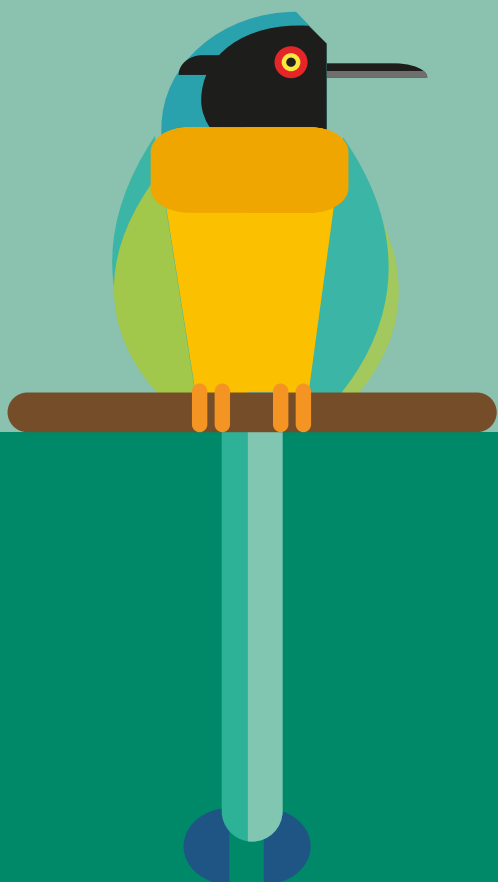


IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2023

ANTIOQUIA, CHOCÓ

BARRANQUERO
MOMOTUS SUBRUFESCENS

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2023

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.tr1-2023>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Ferney H. Valencia Valencia

Jefe Regional

Equipo técnico:

Estefany Hernández García

Francisco J. Villadiego Yanes

Ovidio G. Ramírez Vanegas

Sebastián Giraldo González

Palabras clave del Boletín Económico Regional: Inflación, desaceleración, tasas de interés, Antioquia, producción 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
I. Agropecuario	5
II. Minería	8
III. Industria	9
IV. Servicios públicos.....	10
V. Construcción.....	11
VI. Comercio y turismo	13
VII. Transporte.....	16
VIII. Sistema financiero.....	18
IX. Comercio exterior	21
X. Mercado laboral.....	26
XI. Precios.....	28
XII. Otras variables económicas	29
Anexos.....	31

Panorama económico

En el primer trimestre de 2023 la economía de la región Noroccidente profundizó su desaceleración. El contexto de alta inflación, mayores tasas de interés e incertidumbre condicionaron los resultados de las actividades productivas de la región vía una menor demanda. Con base en lo anterior, la producción industrial, las ventas minoristas y la mayoría de los indicadores del sector de la construcción y del agropecuario se contrajeron. Asimismo, se estancó en general el transporte y mermó la ocupación hotelera. Por su parte, la producción minera creció y coincidió con el incremento de las exportaciones de oro e impulsó el total de las ventas externas; no obstante, cayeron las importaciones mientras que aumentó la recepción de remesas en Antioquia. Entretanto, el desempleo en Medellín y el Valle de Aburrá bajó, mientras en Quibdó creció y fue el más alto del país. Por último, la inflación se mantuvo en niveles altos, pero con una ligera moderación en marzo.

La información asociada al comportamiento de la demanda interna en el lapso de análisis sugirió una menor dinámica, en donde, la alta inflación, las mayores tasas de interés, la volatilidad de la tasa de cambio y la incertidumbre impactaron la mayoría de los indicadores analizados. Con relación al consumo privado, las ventas minoristas profundizaron su caída, en un contexto de deterioro de la confianza del consumidor que también se reflejó en la contracción más amplia de los bienes de consumo importados. Cabe mencionar que el resultado fue parcialmente compensado por el incremento del empleo y la mayor llegada de remesas a Antioquia. De otro, lado, el departamento de Chocó aumentó los pedidos externos de bienes de consumo y las remesas recibidas crecieron considerablemente, pero la tasa de desempleo continuó como la más alta de las 23 ciudades y áreas.

En complemento con lo anterior, las variables proxy de la inversión en la región, en general, se desaceleraron y en algunos casos con resultados negativos. En este sentido, las compras externas de bienes de capital en Antioquia cayeron por primera vez en cerca de dos años, mientras que la importación de materia prima acentuó su descenso, a la vez que los despachos al departamento de mezcla asfáltica retrocedieron, mientras los de concreto crecieron a menor ritmo. Entretanto, la venta de vehículos utilitarios disminuyó, pero fue compensando por el incremento de las pick ups.

Referente a la oferta, la producción y las ventas reales de la industria tuvieron una caída que se extendió a la mayoría de las divisiones y no fue compensada por la mayor exportación de estos bienes. Por su parte, a pesar del incremento en el área en proceso de construcción en Antioquia, otras variables asociadas al sector como la aprobación de licencias, los despachos de cemento gris y las ventas de vivienda nueva cayeron, especialmente esta última. A su vez, la mayoría de las variables dentro de la actividad agropecuaria mostraron resultados desfavorables, exceptuando el sacrificio de ganado porcino. Caso contrario ocurrió con la extracción minera en Antioquia, que tuvo un ligero aumento.

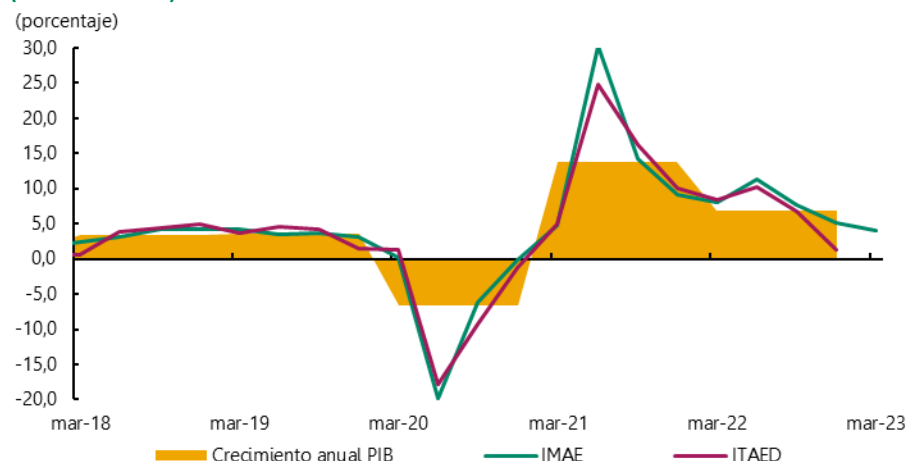
Respecto a las actividades terciarias consideradas, la ocupación hotelera se redujo luego de la recuperación sostenida desde el segundo semestre de 2021, aunque se mantuvo por encima de los promedios prepandemia. En lo que se refiere al transporte, se desaceleró la movilización de pasajeros por las terminales y el sistema integrado de transporte del Vallé de Aburrá; en tanto, los movilizados por vía aérea disminuyeron, impactados por el cese de actividades de algunas aerolíneas y un mayor precio de los tiquetes. Por su parte, el transporte terrestre de carga permaneció estable. Finalmente, debido al aumento de las exportaciones y la reducción de las importaciones, el déficit comercial de Antioquia fue más bajo, mientras que el crecimiento en el nivel de precios en Medellín y Valle de Aburrá permaneció alto, pero se moderó levemente.

Indicador mensual de actividad económica (IMAE)¹

En el primer trimestre de 2023 la actividad económica de Antioquia creció 4,1% respecto al mismo periodo de un año atrás (en un rango entre 3,3% y 4,3%), según resultados preliminares del IMAE, elaborado por el Banco de la República y la Pontificia Universidad Javeriana de Cali, con cifras ajustadas por estacionalidad y efecto calendario (Gráfico 1).

De esta manera, continuó la desaceleración económica en el departamento, iniciada desde el tercer trimestre del 2022, coincidente con el menor ritmo de crecimiento registrado en la economía nacional, publicada por el DANE. El resultado se atribuyó al debilitamiento de la demanda interna, la permanente alza en los precios, los mayores costos del crédito bancario, la incertidumbre respecto a las reformas del Gobierno y la menor confianza del consumidor. En consecuencia, actividades productivas de Antioquia como la producción industrial, las ventas del comercio, incluidas las de vehículos, la demanda de energía no regulada, algunos indicadores de la construcción y el comercio internacional se redujeron en el comparativo anual; mientras que el transporte de carga y la producción pecuaria y de oro crecieron con menor intensidad.

Gráfico 1
Antioquia. PIB departamental anual, ITAED e IMAE trimestral ^{pr}
(Variación anual)



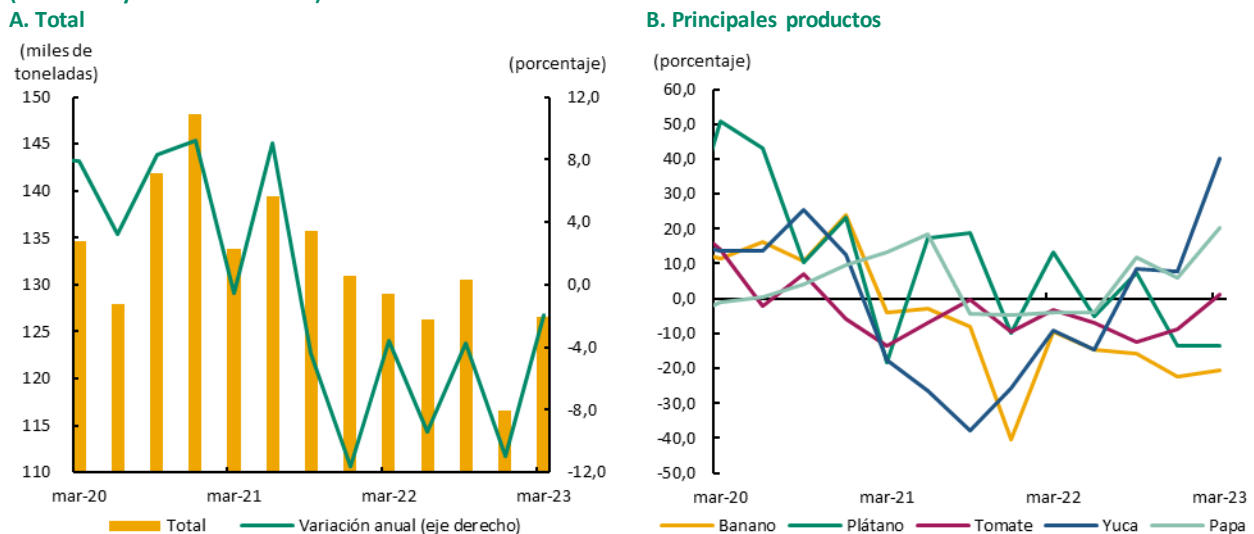
¹ El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) es una herramienta que permite estimar la tasa de crecimiento de la actividad económica departamental. Se calculó en el trimestre a partir del co-movimiento de doce indicadores mensuales de coyuntura de la región, estimado a través de un modelo factorial dinámico. La metodología de cálculo del IMAE puede consultarse en <http://www.banrep.gov.co/es/borrador-900>.

I. Agropecuario

Para el primer trimestre de 2023, según los reportes del Sipsa, el suministro de productos agrícolas desde Antioquia evidenció un descenso de 2,0%, al alcanzar la cifra de 126 mil toneladas, continuando con variación negativa aunque menos acentuada que la del trimestre anterior (Gráfico 2A); situación explicada por la fuerte disminución en el abastecimiento de frutas frescas, principalmente naranjas, tomate de árbol (debido a la reducción de la producción en Yarumal, Urrao, Santa Rosa de Osos y La Ceja) y aguacates. Asimismo, influyeron en esta situación los mayores niveles de lluvias, según los reportes del Ideam. En tanto, cabe resaltar la recuperación obtenida en la provisión de tubérculos y plátanos, así como en las verduras y hortalizas, donde sobresalió el mayor suministro de tomates (por aumento de la producción en Santa Bárbara y Abejorral), lechuga batavia, frijol verde, apio y cilantro, lo que contrastó con el descenso obtenido en repollo, cebollas y zanahoria, esta última por menos oferta del producto desde Santuario y Marinilla, debido a la menor mano de obra.

En lo que respecta a los principales productos cultivados en el departamento, se presentó una caída importante en el abastecimiento de banano y plátano (Gráfico 2B), en donde influyó el receso en los cortes de cosecha, así como los mayores niveles de lluvias en las zonas de producción. Caso contrario sucedió con el suministro de yuca y papa que mostró alto incremento; en el caso de la papa, el aumento se dio por el buen comportamiento de los cultivos ubicados en La Unión y otros municipios productores, lo que conllevó al descenso de los precios de este producto. Los principales receptores de los productos agrícolas originados en las distintas subregiones de Antioquia fueron las centrales de abastos de Medellín, donde se recibió cerca del 67%; de igual manera, fueron importantes los mercados de la Costa Caribe, especialmente Sincelejo, Barranquilla, Cartagena y Montería.

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

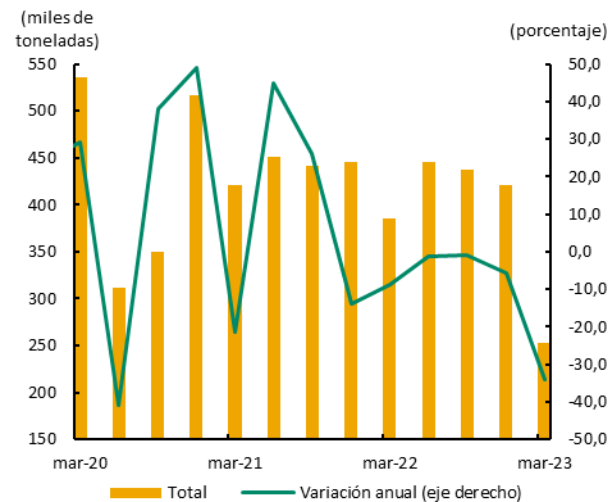


Fuente: Sipsa - DANE. Cálculos Banco de la República.

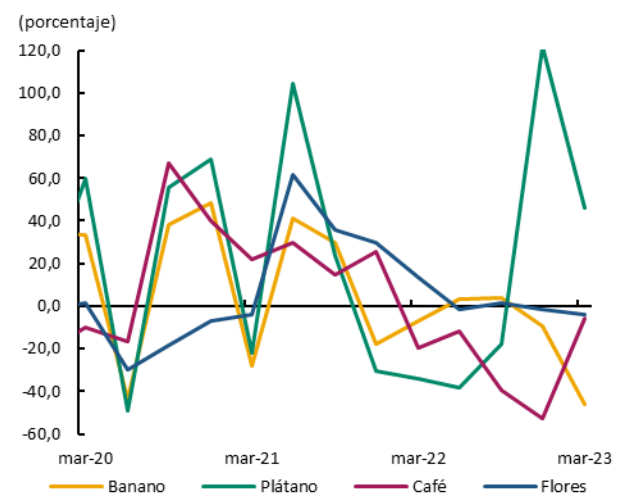
Caso contrario sucedió en Chocó, donde la oferta de productos agrícolas hacia las centrales de abasto se incrementó 13,0% durante el primer trimestre de 2023, al totalizar 374 toneladas, especialmente por el buen suministro de plátanos, mientras el abastecimiento de frutas mostró descenso. Los principales mercados a los que llegaron los productos del departamento fueron Cartagena, Barranquilla y Bucaramanga.

Otro de los componentes que evidenció caída de la producción agrícola en Antioquia fue el menor volumen exportado de estos productos, que completó seis trimestres consecutivos en zona negativa. En este caso, entre enero y marzo de 2023 la variación anual fue de -34,2%, la más baja en cerca de dos años (Gráfico 3). Este comportamiento se explicó en mayor medida por los menores embarcos del principal producto exportado, el banano, que tuvo una contracción de 46,4%. A su turno, el volumen de los despachos de aguacate retrocedió 40,3%, mientras que el café y las flores tuvieron descensos más moderados. Cabe resaltar que estos productos representaron el 98% de los bienes agrícolas exportados. Entre el restante 2% también hubo una disminución en las exportaciones, definida por las naranjas y la gulupa (maracuyá morado), que no fue compensada por la lima tahití, ni por el destacado crecimiento del ñame.

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



B. Principales productos



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De manera similar, en el rubro pecuario, la actividad bovina prolongó las variaciones negativas iniciadas en 2021 y llegó a niveles históricamente bajos durante el primer trimestre de 2023; de acuerdo con la Encuesta de sacrificio de ganado (ESAG) del DANE, el beneficio de bovinos procedentes de Antioquia se redujo a 121.546 cabezas, 5,1% menos que en el mismo periodo de 2022 y 20,3% menos que en 2021(Gráfico 4A). Según algunos gremios del sector, la demanda se vio afectada por incrementos en los precios, asociados a aumentos en los costos de producción y transporte, así como a la reducción de las exportaciones de carne. El sacrificio de ganado porcino, por el contrario, exhibió un incremento interanual del 5,9%, para un total de 600.743 cabezas sacrificadas entre enero y marzo de 2023 (Gráfico 4B). No obstante, esta cifra significó un cambio en la tendencia positiva que había exhibido la actividad porcícola durante el año 2022, beneficiada mayormente por la sustitución en el consumo de res por cerdo. Es de resaltar que Antioquia continuó liderando la lista de sacrificio de ganado según procedencia, alcanzando una representatividad del 45,4% en el porcino y del 15,9% en el de bovinos.

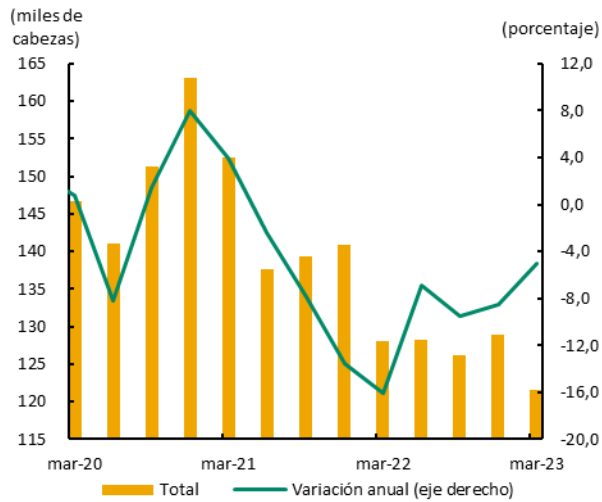
En términos del acopio de leche, cifras presentadas por la Unidad de Seguimiento de Precios del Ministerio de Agricultura mostraron que, durante los tres primeros meses de 2023, la industria procesadora en Antioquia captó cerca de 280 millones de litros; cifra que representó una disminución interanual del 7,0%, después de la desaceleración iniciada en el segundo semestre de 2022 (Gráfico 5). De acuerdo con integrantes del sector, las condiciones climáticas adversas y los altos costos de producción han generado aumentos en los precios, desincentivando la demanda de leche y sus

derivados. A pesar de este comportamiento, Antioquia continuó ocupando el primer puesto en acopio de leche a nivel nacional, con una proporción de 37,2%, seguido por Cundinamarca.

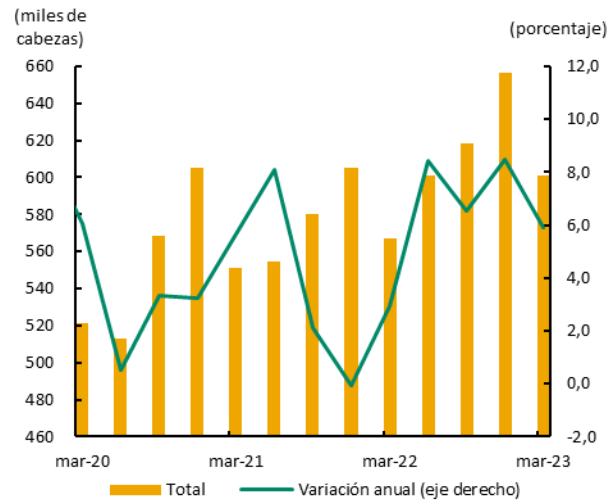
Gráfico 4

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

A. Bovino



B. Porcino

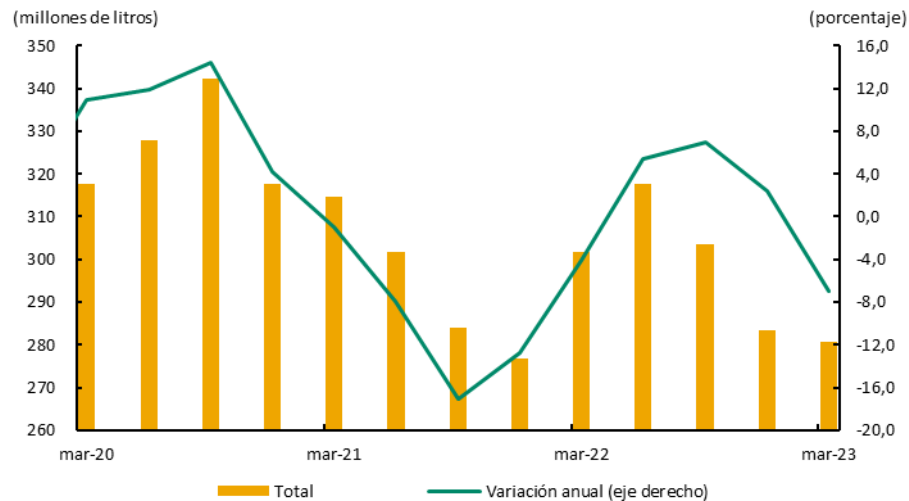


pr: preliminar.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 5

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



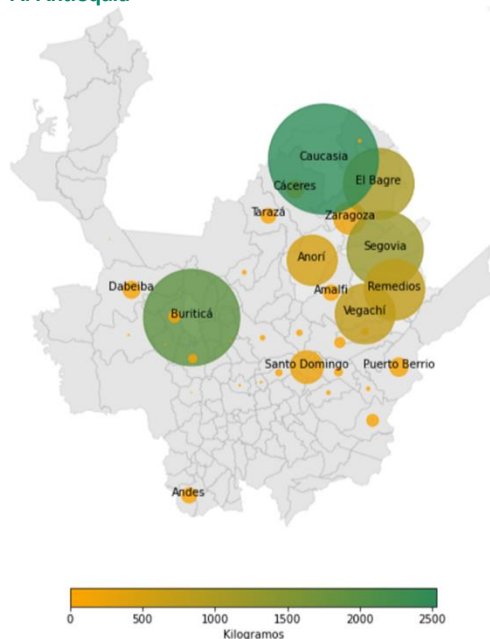
Fuente: Minagricultura. Cálculos Banco de la República.

II. Minería

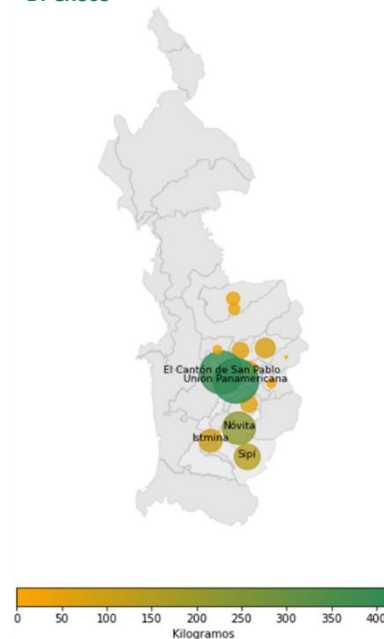
El volumen de explotación de oro en Antioquia, según cifras de la Agencia Nacional de Minería (ANM)², reportó durante el primer trimestre de 2023 un valor de 9.682 kilogramos (kg), con un crecimiento de 5,1%. Por subregiones, el Bajo Cauca consolidó el 40,2%, seguido del Nordeste con el 36,9% y el Occidente con el 21,1%, este último representado en gran medida por Buriticá (Mapa 1A). La variación positiva se fundamentó en el incremento en el Bajo Cauca antioqueño, en especial, por los mayores registros en Caucasia y El Bagre, seguido por Occidente; si bien, el Nordeste en agregado presentó descenso, explicado por Segovia y Remedios, hubo un incremento importante en los registros de Vegachí y Anorí. Es de mencionar cómo la explotación de oro en Antioquia ha venido ganando participación en el agregado nacional, al pasar de un promedio de 55% en prepandemia a más del 70% durante el año anterior, e incluso en el trimestre de análisis.

En cuanto al departamento de Chocó, el segundo en explotación de oro en el país, con alrededor del 12% durante el periodo de análisis, se reportó un descenso anual de 4,7%; situación explicada por los menores registros en El Cantón de San Pablo, mientras la mayoría de los demás municipios mineros reportaron ascensos, con mayor énfasis en Unión Panamericana, Sipí y Nóvita; municipios que, junto con El Cantón, agruparon el 72,0% de la extracción de dicho metal precioso (Mapa 1B). Por su parte, en la extracción de plata el comportamiento fue similar al del oro, pero más acentuado, con un crecimiento anual de 43,9% en Antioquia, por los registros de Buriticá y Segovia, y un descenso en Chocó del 23,0%, por la notable caída en El Cantón de San Pablo. En general, la región Noroccidente consolidó el 85,4% de la producción de metales preciosos registrados por concepto de regalías en el país durante el primer trimestre de 2023.

Mapa 1
Noroccidente. Producción de oro, según municipios
(primer trimestre 2023 - kilogramos)
A. Antioquia



B. Chocó



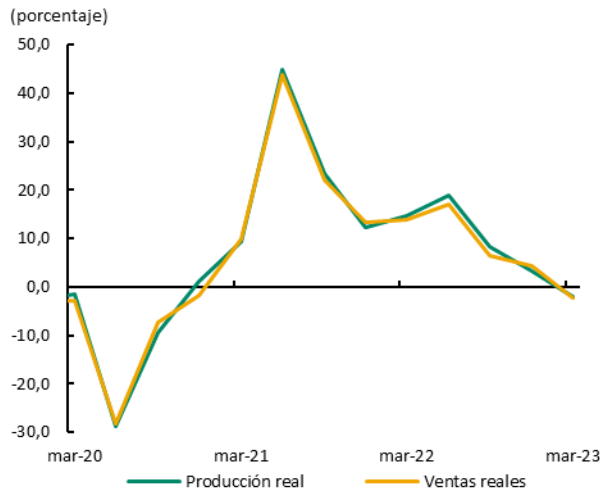
Fuente: ANM. Cálculos Banco de la República.

² Según la ANM la información es preliminar y es dinámica ya que corresponde al volumen de explotación de minerales a asociados sobre los cuales los titulares mineros pagan regalías.

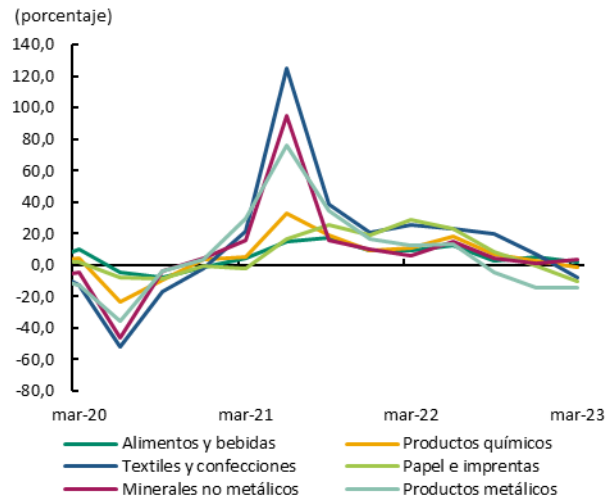
III. Industria

Tras dos años de variaciones positivas, y posterior a una desaceleración, la actividad industrial de Antioquia pasó a zona negativa en el primer trimestre de 2023; de acuerdo con información de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) del DANE, la producción real de la industria cayó un 1,9% respecto al trimestre inicial de 2022 (Gráfico 6A). Por su parte, las ventas reales y el personal empleado en el sector se redujeron en 2,4% y 0,8%, respectivamente. Algunos factores que influyeron en este comportamiento fueron el traslado de plantas a otros departamentos, el alza en los costos de producción y la baja disponibilidad de algunos insumos; al tiempo que los incrementos en la inflación presionaron la demanda a la baja, aumentando la acumulación de inventarios y generando una menor dinámica en las importaciones de bienes intermedios y de capital. Por otro lado, el cambio positivo en las exportaciones del sector atenuó ligeramente su deterioro; sin embargo, el crecimiento observado fue inferior al de periodos previos, acentuando la ralentización iniciada en 2022. De acuerdo con el gremio, este comportamiento de la demanda externa se debió al menor dinamismo que ha experimentado la economía internacional en los últimos meses.

Gráfico 6
Antioquia. Indicadores industriales P
(crecimiento anual)
A. Producción real y ventas reales



B. Producción real según principales actividades



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

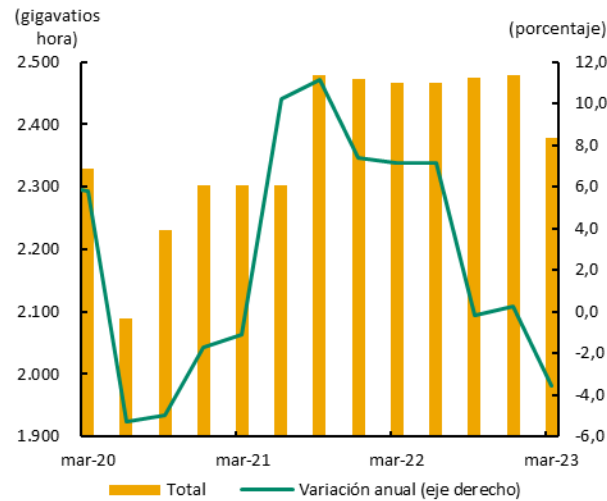
Al diferenciar por divisiones, la más afectada fue curtido de cuero y calzado (-18,4%), seguida por fabricación de productos metálicos (-14,2%), cuya disminución se dio por la menor elaboración de compuertas y láminas para obras en la zona, el traslado de plantas a otras regiones del país y las menores ventas externas (Gráfico 6B). Adicionalmente, elaboración de papel e imprentas se contrajo, en parte, por la baja rotación de inventarios y la migración a medios digitales; mientras, la producción de textiles y confecciones cayó debido a bajas en el comercio por catálogo y menor abastecimiento a distribuidores. En contraste, se dieron leves mejoras en minerales no metálicos y alimentos y bebidas; este último, sustentado en una mayor producción de bebidas alcohólicas para ferias regionales y de pasabocas por el traslado de algunas plantas al departamento. No obstante, estas variaciones positivas fueron marginales si se comparan con su comportamiento en trimestres anteriores.

IV. Servicios públicos

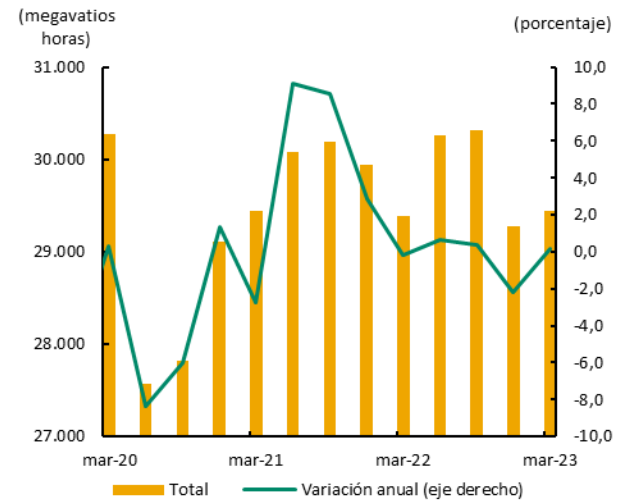
Según cifras de Empresas Públicas de Medellín (EPM), el consumo de energía eléctrica en Antioquia registró un descenso de 3,6% durante el primer trimestre de 2023, después de una tendencia de desaceleración evidenciada desde hace varios periodos (Gráfico 7A). Dicho resultado negativo se fundamentó principalmente en la contracción del uso industrial y en el menor ritmo de crecimiento del consumo de los establecimientos comerciales que ajustó tres periodos con bajo crecimiento, comportamientos muy acordes con los resultados desfavorables de ambas actividades económicas en la región durante el periodo de análisis; por otra parte, el residencial, no presentó variación anual. En cuanto a la capital de Chocó, de acuerdo con cifras del Dispac, hubo un ligero crecimiento anual fundamentado en el uso oficial, mientras que los consumos comercial, industrial y residencial continuaron con variaciones negativas (Gráfico 7B).

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

A. Antioquia



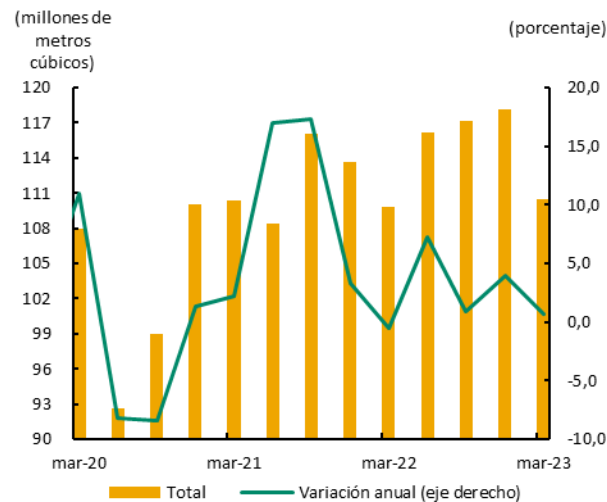
B. Quibdó



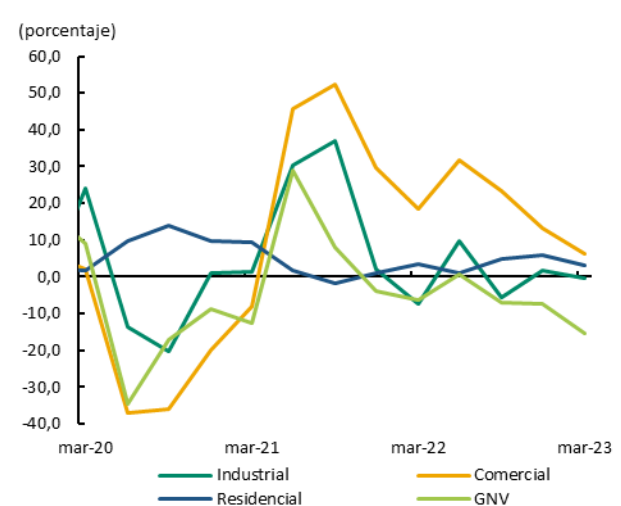
Fuente: EPM y Dispac. Cálculos Banco de la República.

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

A. Total



B. Sectores



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

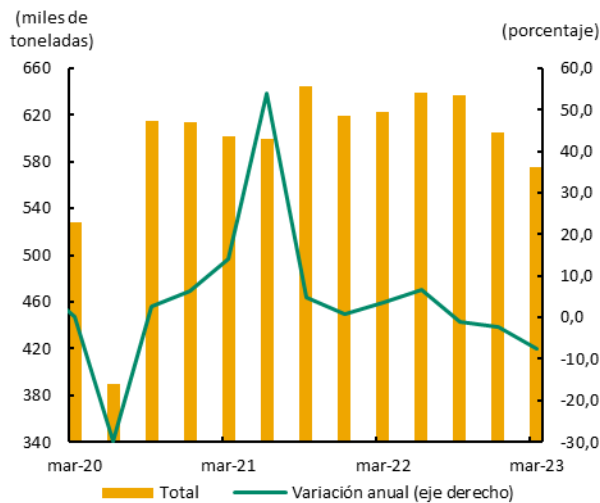
En referencia al consumo de gas natural en Antioquia para el periodo de análisis, se presentó un aumento de 0,7%, la variación más baja del último año, hecho fundamentado, en gran medida, por la disminución del uso industrial y la desaceleración en el comercial y el residencial; a lo que se sumó, pero con menor contribución, la continua caída del consumo de gas natural vehicular (Gráfico 8).

V. Construcción

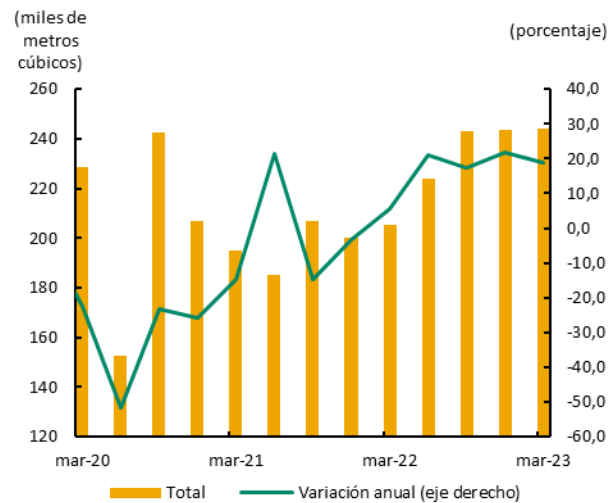
Durante el primer trimestre de 2023, según cifras del DANE, los despachos de cemento gris hacia Antioquia continuaron en terreno negativo y acentuaron su descenso al señalar una contracción anual de 7,8% (Gráfico 9A), comportamiento sustentado por las mayores reducciones hacia la comercialización, constructoras y contratistas, destinos que, a su vez, fueron los de mayor participación; por su parte, hacia las concreteras hubo aumento, aunque menos acentuado que el de los reportes previos. Aunado a lo anterior, la producción de concreto premezclado con destino a Antioquia continuó con resultados positivos al señalar 18,8% de avance, pero, de manera similar, a un ritmo ligeramente más bajo frente al reporte previo (Gráfico 9B). En general, hubo menor dinámica en la producción de concreto con destino a vivienda no VIS y a otras edificaciones, mientras a obras civiles se presentó desaceleración. Para este último destino, específicamente en Antioquia, según la información de los despachos de mezcla asfáltica del DANE, se evidenció un descenso de 35,6%. Es de resaltar que en el consolidado nacional, Antioquia se mantuvo como el principal destino en despachos de cemento y de mezcla asfáltica, y en segundo lugar en cuanto a producción de concreto.

Gráfico 9
Antioquia. Despachos de cemento gris y producción de concreto ^p
(trimestral y crecimiento anual)

A. Cemento



B. Concreto



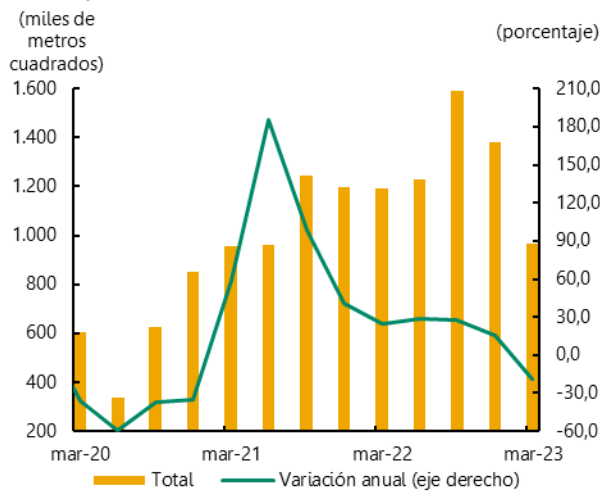
p: provisional.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

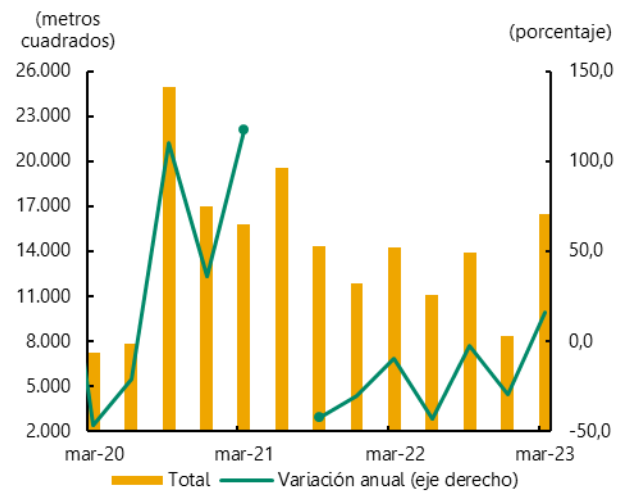
De otro lado, el área aprobada para construir en Antioquia, después de evidenciar desaceleración en los periodos anteriores, mostró una reducción de 18,9% en el trimestre de análisis (Gráfico 10A), con variación negativa en vivienda, en especial de No VIS, y de manera más fuerte en otros usos, en particular comercial, oficinas, bodegas y hoteles, lo que no alcanzó a ser contrarrestado con el importante incremento en administración pública. Situación contraria se presentó en Chocó, donde el área aprobada para la construcción presentó un aumento del 15,9% (Gráfico 10B), propiciado en gran medida por el destino no residencial como establecimientos educativos con un notable ascenso, seguido del uso comercial y de viviendas; sin embargo, mostró reducción en uso social-recreacional.

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.

Por su parte, con base en la información del censo de edificaciones del DANE (CEED), el área total en proceso de construcción en el Valle de Aburrá y el Oriente de Antioquia alcanzó un total de 6,0 millones de metros cuadrados, un aumento del 4,9% frente a un año atrás que, no obstante, señaló una desaceleración frente a periodos recientes, relacionado con el menor dinamismo observado en las demás variables de la actividad constructora (Cuadro 1). El uso que sustentó la mayor parte del incremento fue el residencial, especialmente los apartamentos, aunque su tasa de crecimiento se desaceleró. También tuvo un aporte considerable el área dedicada a hotelería, creciendo más del doble frente a lo visto en 2022. A su vez, la destinada a educación y oficinas permaneció en zona positiva. Caso contrario se presentó en comercio donde hubo una fuerte contracción, seguido de bodegas y hospitales.

Cuadro 1
Medellín - Área metropolitana y Oriente. Censo de edificaciones
(crecimiento anual y nivel)

Estado de obra	2022				2023	Miles de m ² 2023 - I
	I	II	III	IV	I	
Área en construcción	2,3	7,0	12,2	13,0	4,9	5.972
Área culminada	8,4	-5,8	14,9	-8,5	-1,6	719
Área iniciada	30,4	20,9	30,9	1,9	-11,1	748
Área paralizada nueva	22,5	8,2	-21,4	1,4	143,9	516

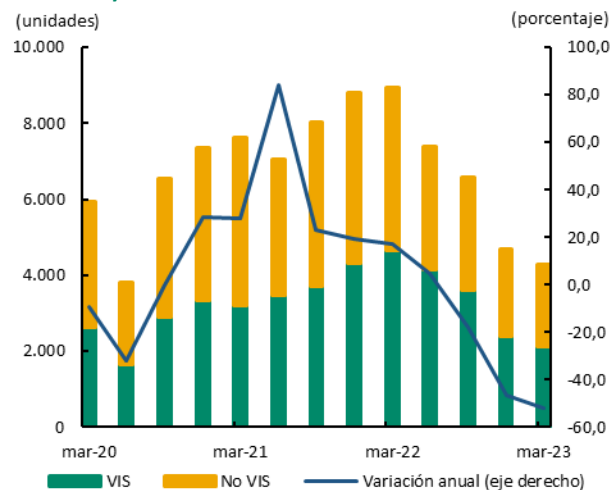
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, el área nueva iniciada revirtió los incrementos del año anterior y tuvo un descenso de 11,1%, en mayor medida por la disminución en el sector residencial y en menor proporción por las bodegas. Otros indicadores que señalaron ralentización de la construcción en el departamento durante el trimestre fueron la caída en el área culminada, por una menor tasa de finalización de proyectos, y el aumento considerable del área paralizada nueva.

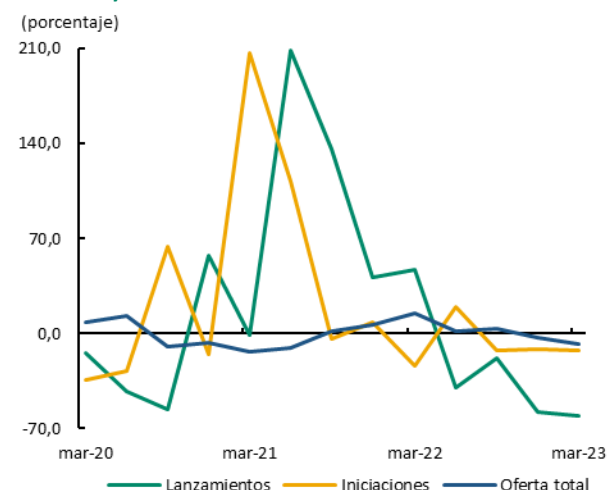
En cuanto a los indicadores del mercado de vivienda nueva, según información preliminar de Camacol³, para el primer trimestre de 2023 prosiguieron los resultados negativos en Antioquia (Gráfico 11). Las ventas de vivienda nueva acentuaron su descenso tanto en VIS como en No VIS; a su vez los lanzamientos también reportaron una notable caída, así como las iniciaciones, última explicada fundamentalmente por la No VIS, mientras que, en este caso particular, la de interés social presentó aumento. Según el gremio, el mercado de vivienda se ha visto afectado por la incertidumbre sobre los subsidios, las altas tasas de interés y los altos costos e inflación. Todo esto también se vio reflejado en la menor oferta de vivienda nueva en la región, sobre todo en la diferente a interés social; asimismo, hubo incremento de las renunciaciones, en particular de las ventas de interés social; lo que coincidió con una menor disposición a comprar vivienda en Medellín, según información del Indicador de Confianza del Consumidor de Fedesarrollo.

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

A. Ventas y oferta Vis



B. Ventas y oferta No Vis



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

VI. Comercio y turismo

Para el primer trimestre de 2023, la actividad comercial permaneció en el terreno negativo al que ingresó tras la fuerte desaceleración experimentada durante la segunda mitad de 2022. De acuerdo con cifras de la Encuesta mensual de comercio (EMC) del DANE, entre enero y marzo de 2023, las ventas reales del comercio minorista en Antioquia percibieron una reducción anual del 3,6% (Gráfico 12A); una de las más altas en el país, superada solo por Cundinamarca y Valle del Cauca. La venta de automotores nuevos, así como la de autopartes y accesorios para vehículos, fueron dos de los segmentos más afectados; según el DANE, la demanda de estos artículos se deterioró por las altas tasas de interés y, en algunos casos, por la baja disponibilidad de inventarios. Por su parte, la comercialización de equipos de informática y comunicaciones completó su tercer trimestre en descenso; mientras las ventas de alimentos y bebidas, artículos culturales y de entretenimiento, y productos farmacéuticos ajustaron dos trimestres de contracciones. El comercio de vestuario y calzado fue el único con cambio positivo para el inicio de 2023; este aumento fue más moderado que el de

³ La información incluye los municipios de Medellín, Envigado, Bello, Barbosa, Caldas, Copacabana, Carmen de Viboral, El Peñol, Girardota, Guatapé, Itagiú, 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 y Jardín.

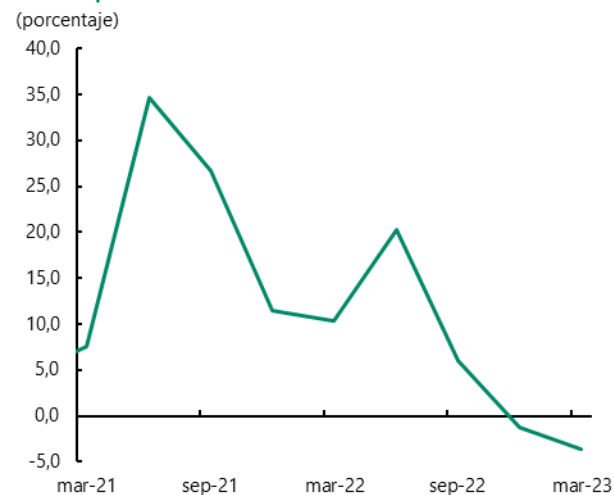
periodos previos y estuvo motivado por nuevas colecciones, apertura de establecimientos, el inicio de la temporada escolar y el incremento de las actividades laborales presenciales.

En cuanto al personal dedicado a actividades comerciales en Antioquia, se observó un crecimiento del 3,0% respecto al primer trimestre de 2022; a pesar de ser positiva, esta variación reflejó una desaceleración, explicada por descensos de la ocupación en segmentos como equipos de informática y comunicaciones, y artículos culturales y entretenimiento, y aumentos lentos en los demás segmentos.

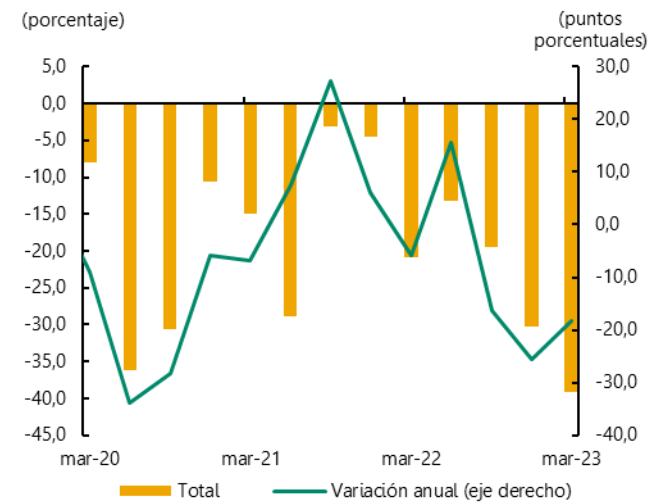
Aunado a lo anterior, durante el inicio de 2023 el promedio trimestral del Índice de confianza del consumidor, calculado por Fedesarrollo para la ciudad de Medellín, se ubicó en el nivel más bajo del que se tiene registro; a pesar de ello, su deterioro se desaceleró respecto al cierre de 2022 (Gráfico 12B). Al desagregar por componentes, la disposición a comprar vivienda también llegó a su nivel más bajo (-51,6%); mientras la propensión a adquirir bienes durables, como muebles, electrodomésticos y vehículos, cayó a niveles similares a los observados durante la pandemia (-61,6%). Esta menor credibilidad por parte de los consumidores estuvo asociada al aumento de la incertidumbre causada por los constantes incrementos en precios y tasas de interés, el endurecimiento en las restricciones para el otorgamiento de créditos, entre otros factores.

Gráfico 12
Indicadores del comercio
(crecimiento anual y balance promedio trimestral)

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



B. Medellín - Índice de confianza del consumidor



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

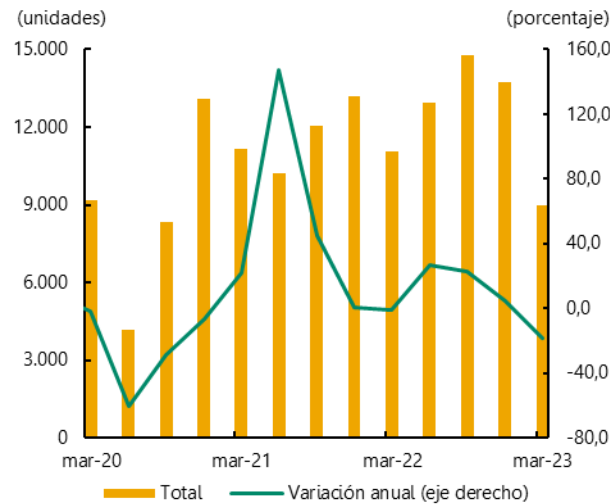
A su vez, las matrículas de vehículos nuevos en Antioquia sumaron 8.984 unidades en el primer trimestre de 2023, cifra que reportó un descenso anual de 18,6%, después de la tendencia de desaceleración observada durante gran parte del año previo (Gráfico 13A). Dicho resultado, pudo estar relacionado en general, según el gremio, con el impacto de los altos precios de los vehículos, las mayores tasas de interés, la depreciación de la tasa de cambio, entre otros, que afectaron la confianza del consumidor y el gasto de los hogares; a lo que se sumó, a inicio de año, las demoras de algunos certificados de emisiones, que retardaron la nacionalización y el ingreso de ciertos vehículos importados. Por tipo de vehículo, el descenso más representativo se dio en automóviles, seguido de lejos por la caída en utilitarios; por el contrario, hubo un notable incremento en las pick ups.

Por su lado, las ventas de motocicletas continuaron reportando reducciones anuales en Antioquia durante el periodo de análisis, mientras que, en Chocó, si bien presentó variación positiva, aminoró su ritmo de ascenso frente al evidenciado en el reporte previo (Gráfico 13B).

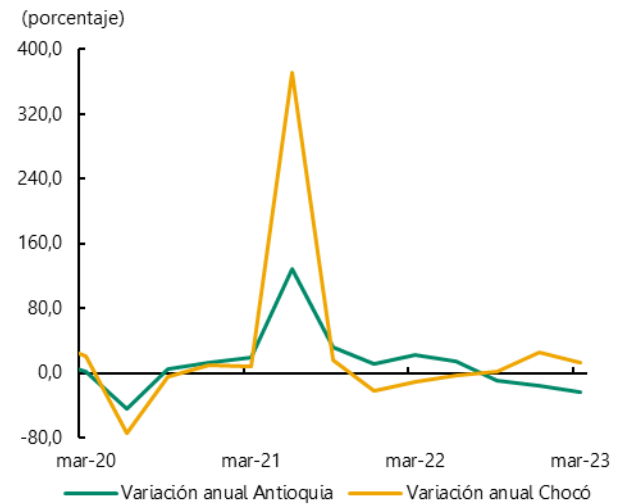
Gráfico 13

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

A. Antioquia - matrícula de vehículos nuevos



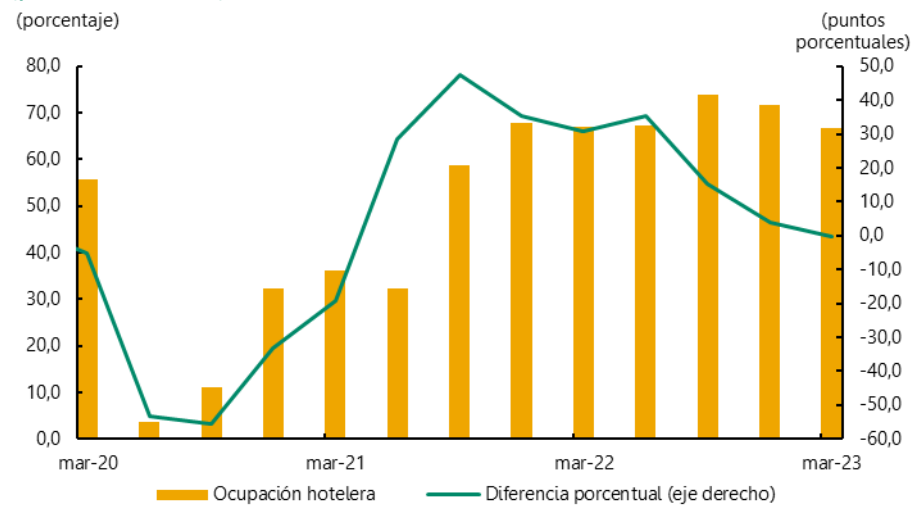
B. Ventas de motocicletas



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

Gráfico 14

Antioquia. Porcentaje de ocupación hotelera (promedio trimestral)



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República.

De acuerdo con los datos de Cotelco, durante el primer trimestre de 2023 el promedio del porcentaje de ocupación hotelera en Antioquia mostró desaceleración al obtener una cifra de 66,6%, menor en 0,3 puntos porcentuales (pp) respecto del mismo lapso del año anterior (Gráfico 14). En tanto, el resultado para Medellín fue más alto, al registrar un porcentaje promedio de 73,7%, aunque menor en 0,5 pp a lo obtenido en 2022; las zonas de mayor ocupación fueron Laureles – Estadio y El Poblado, en esta última el porcentaje se redujo en 0,4 pp en el comparativo anual, a lo que se sumó el notable descenso de la ocupación en la zona centro de la ciudad. Es de anotar que dentro de los factores que pudieron incidir en la menor ocupación estuvieron el cese de operaciones de una aerolínea durante el

trimestre, lo que conllevó a la menor llegada de visitantes nacionales, y el aumento paulatino en el promedio de la tarifa hotelera.

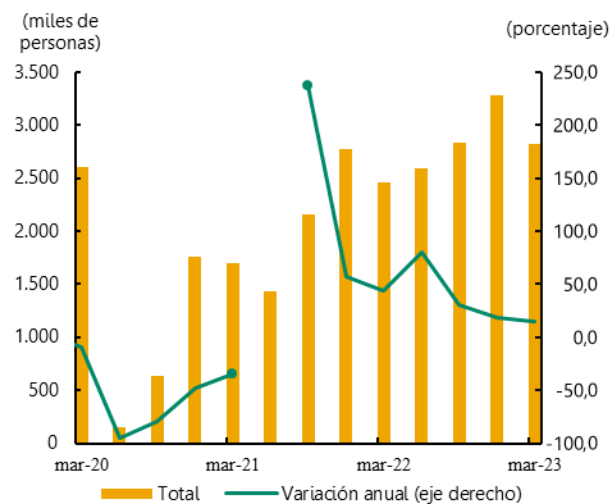
Situación diferente se presentó en el ingreso de viajeros internacionales al departamento por los puntos de control migratorios, que según los datos de Migración Colombia fue de 192 mil visitantes, lo que evidenció un incremento anual de 34,2%, que en su gran mayoría arribaron de Estados Unidos, especialmente por turismo, eventos, negocios y tratamiento médico; hecho que atenuó en parte la situación y pudo influir para que no fuera menor el indicador de ocupación.

VII. Transporte

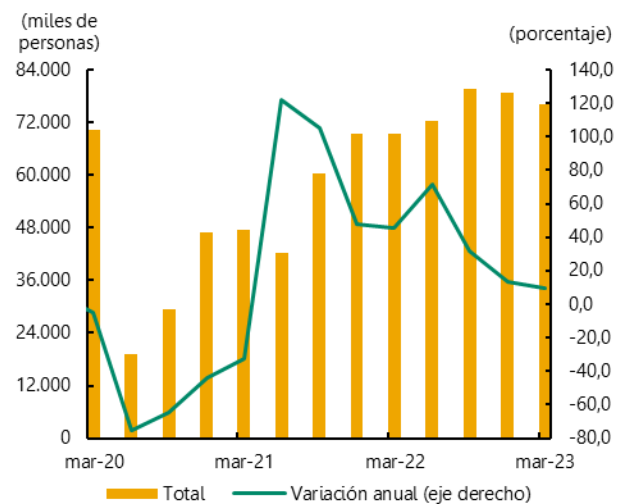
En el primer trimestre de 2023, según los datos suministrados por Terminales Medellín, salieron de la ciudad 227 mil vehículos, en los cuales se transportaron 2,8 millones de personas, correspondiendo a un incremento de 15,1%; no obstante, el comportamiento ha venido mostrando una notable desaceleración (Gráfico 15A), asociada en parte a la normalización de operaciones luego de la pandemia. De otro lado, el bloqueo de la vía hacia la Costa Atlántica, a raíz del paro minero en el Bajo Cauca antioqueño, afectó la movilidad de este corredor; según el gremio de transportadores de Antioquia, esto generó importantes pérdidas económicas, además resaltó la caída cercana al 50% en la movilización de pasajeros. La mayor parte de los viajeros salieron de la terminal del Norte, lugar desde donde se despachan los vehículos hacia la mayoría de las subregiones del departamento, a Bogotá y a las principales ciudades de la Costa Atlántica.

Gráfico 15
Medellín. Pasajeros salidos de las terminales y movilizadas por el Sitva (trimestral y crecimiento anual)

A. Terminales*



B. Sitva



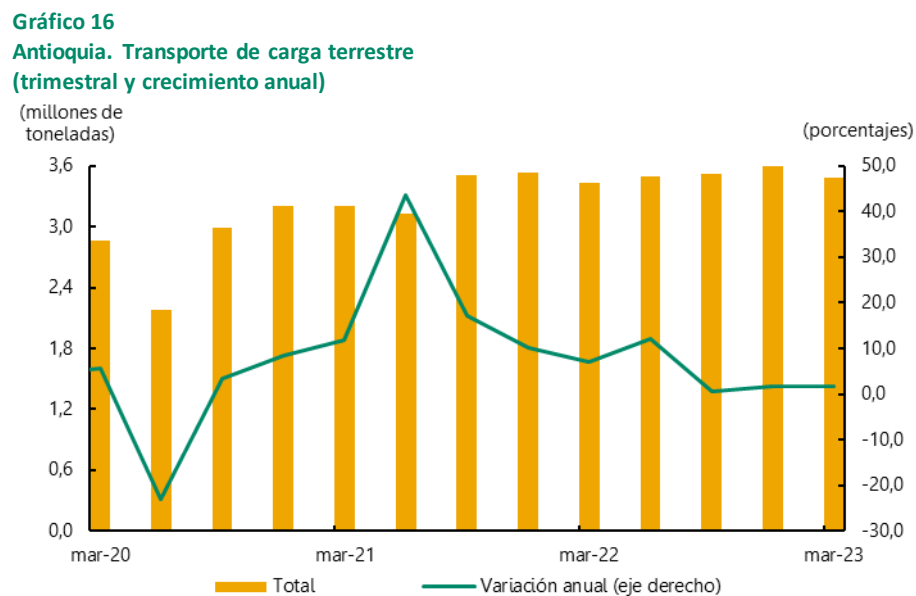
* Para el segundo trimestre de 2021, la variación anual en las terminales de transportes fue superior a 500%.

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

En lo que respecta al transporte urbano, de acuerdo con los datos suministrados por la empresa Metro de Medellín, la movilización de pasajeros por medio del Sitva presentó un incremento anual de 9,6%, al alcanzar 76 millones de personas, evidenciando desaceleración en el comportamiento. Esta situación fue explicada, en parte, por el ajuste comparativo después de la pandemia, y por la menor llegada de visitantes nacionales a la ciudad, como se mencionó previamente (Gráfico 15B).

La mayor parte de los usuarios correspondieron a la línea A y B de trenes, eje central del sistema, por donde se movilizaron alrededor del 59% de los pasajeros, le siguió en importancia la modalidad de buses troncales e integrados, cuyos usuarios fueron cerca del 31%; cabe anotar que el mayor aumento se dio en los cables y el tranvía, con incrementos anuales cercanos al 12%.

Por su parte, la carga movilizada desde los diferentes municipios de Antioquia continuó con los bajos incrementos anuales de los dos trimestres anteriores, al reportar una variación de 1,6% (Gráfico 16). Al interior del departamento se movilizó el 41,7% del total, con un crecimiento de 3,0%, influenciado principalmente por bebidas, químicos, alimentos y minerales no metálicos, en su orden. En cuanto a la carga despachada hacia otros municipios por fuera de Antioquia, el ascenso fue de solo 0,7%, impulsado por minerales no metálicos hacia Caldas y Cundinamarca, y carbón hacia Cauca; mientras hubo un notable descenso en el envío de bebidas y alimentos con destino a los Santanderes y la Costa Atlántica, y de elaborados de metal hacia Caldas.



Por su parte, según los datos de la Aerocivil, el total de pasajeros salidos por los aeropuertos asentados en el departamento fue de 1,6 millones, lo que representó un incremento anual de 6,6%, pronunciando la desaceleración que viene de trimestre anteriores (Gráfico 17A). Esta situación fue más marcada en este periodo, si bien los resultados de enero mostraron buen comportamiento, según la autoridad aeronáutica para el inicio del año ya empezó a incidir en la dinámica el mayor costo de los tiquetes, por motivo del incremento del IVA, la tasa de cambio y el aumento en el precio de los combustibles; a lo que se sumó en la segunda parte del periodo de análisis el cese de operaciones de una aerolínea que tenía su base en Antioquia.

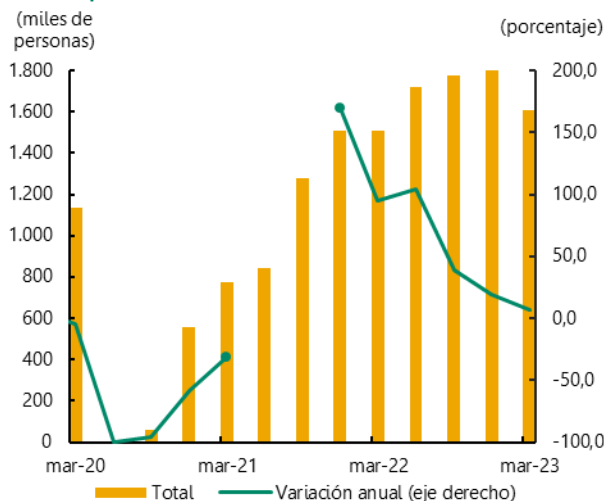
En el contexto nacional, la principal ruta de conexión fue Bogotá, que concentró el 35,1% de los viajeros salidos, seguida por Cartagena con el 11,9%; otros destinos importantes fueron Santa Marta, Cali, Montería, San Andrés y Barranquilla. En el ámbito internacional los principales destinos fueron Miami y Ciudad de Panamá, importantes centros de conexión hacia otras rutas; también fueron relevantes las salidas hacia Ciudad de México, Punta Cana, Cancún y Madrid. Con respecto a la oferta y la demanda, el porcentaje de ocupación de los vuelos se ubicó en 78,0%; sin embargo, a raíz de la situación sucedida con el cierre de la aerolínea, la oferta de sillas presentó una significativa reducción

de 37,8%, de igual forma se vio afectado el número de pasajeros a bordo, tanto por la menor oferta, como por el incremento del precio de los tiquetes.

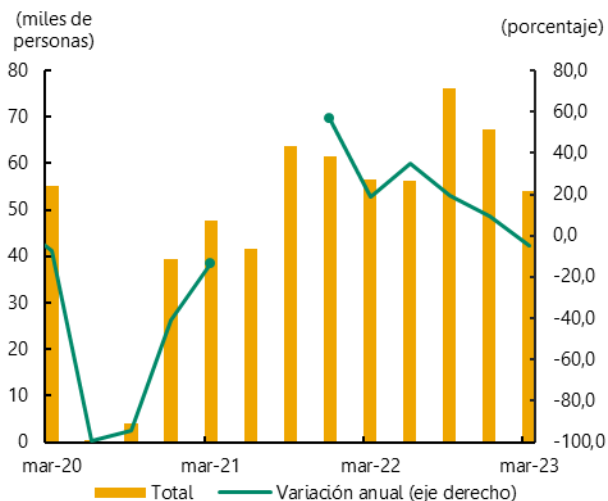
Por su parte, el transporte aéreo desde los aeropuertos establecidos en Chocó evidenció un descenso de 4,6% en el número de pasajero salidos, al totalizar 54 mil personas (Gráfico 17B); similar situación sucedió en la salida de carga, donde se registró una caída de 19,2%. Los principales destinos de los pasajeros fueron Medellín, Bogotá y Cali.

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.

VIII. Sistema financiero

A marzo de 2023, según cifras preliminares de la Superintendencia Financiera de Colombia, el saldo de las colocaciones en Antioquia totalizó \$151,8 billones, con un crecimiento similar al de los dos cortes previos. Por componentes, el aumento estuvo fundamentado en el mayor ritmo de variación de la cartera de vivienda, seguida de la comercial; por su parte, el microcrédito y la de consumo registraron desaceleración, con mayor acentuación en esta última, después de haber exhibido importantes ascensos el año previo (Gráfico 18A). Tal situación se dio en un contexto de alza de tasas de interés, sobre todo de consumo, lo que impactó los desembolsos bajo esta línea en sus diferentes modalidades, libre inversión, tarjetas de crédito y vehículo, aunado, según algunas entidades, a la mayor cautela de los clientes a endeudarse, así como de ciertas instituciones a otorgar crédito.

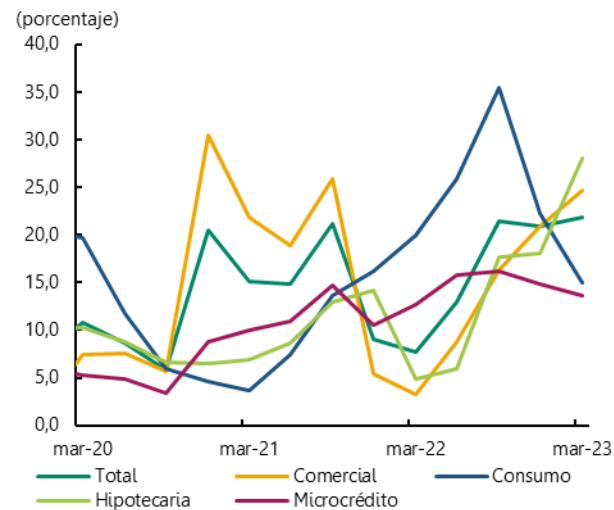
Por su parte, Chocó mostró desaceleración en el saldo de la cartera total, con desmejora en todas sus líneas activas, a excepción del microcrédito que continuó con importantes aumentos (Gráfico 18B). Es de mencionar cómo el saldo del crédito comercial mostró un descenso anual; sin embargo, su participación fue menos del 12% de la cartera del departamento.

De otro lado, el saldo de las captaciones en Antioquia cerró el primer trimestre en \$124,0 billones, prosiguiendo con una importante aceleración al crecer un 28,3% (Gráfico 19A). Dicho resultado se debió especialmente a los notables crecimientos en los certificados de depósitos a término fijo (CDT), los cuales vieron incrementados los niveles de tasas de interés y atrajeron recursos de ahorro incluso

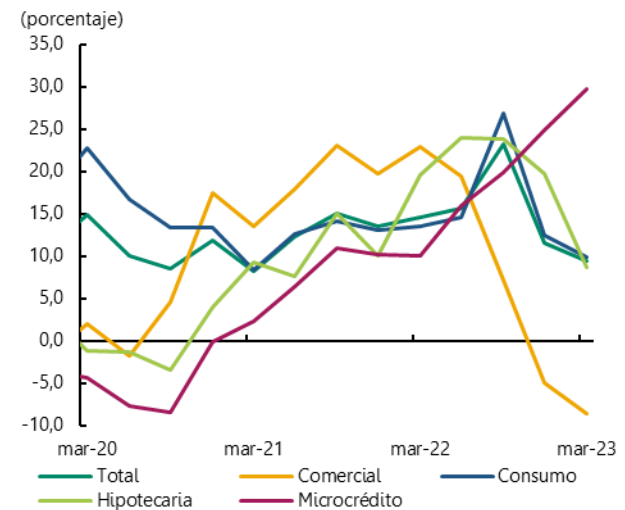
desde otras líneas pasivas; en este sentido, el saldo de las cuentas de ahorro y de las cuentas corrientes registraron descenso anual. De manera similar, en el caso de Chocó, en donde las captaciones saldaron \$683 mil millones, también mostraron un mejor desempeño motivado por la notable variación positiva en los CDT, mientras que, los depósitos de ahorro, los de mayor aporte, registraron descenso seguidos de las cuentas corrientes (Gráfico 19B).

Gráfico 18
Noroccidente. Saldo de las colocaciones ^{PR}
(crecimiento anual)

A. Antioquia



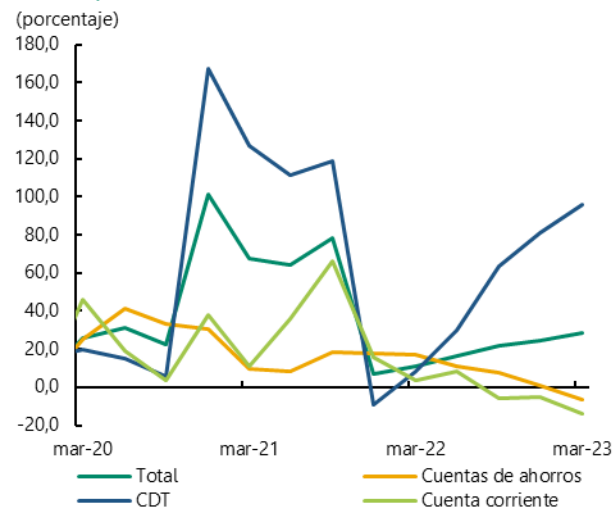
B. Chocó



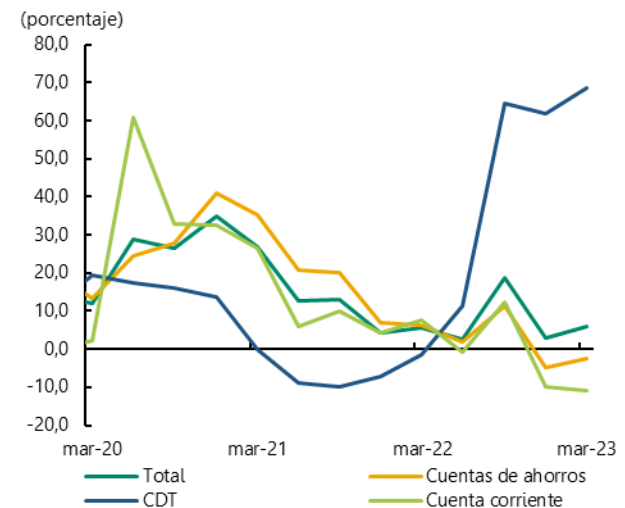
¹ Cifras preliminares.
Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 19
Noroccidente. Saldo de las captaciones ^{PR}
(crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



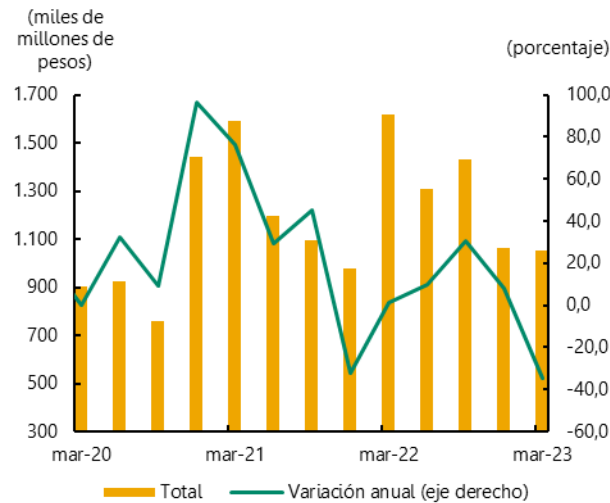
¹ Cifras preliminares.
Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

Para el primer trimestre de 2023, según cifras de Finagro, los créditos para el fomento agropecuario en Antioquia contabilizaron \$1,1 billones, con un notable descenso del 34,8% (Gráfico 20A), explicado principalmente por los menores desembolsos para capital de trabajo en las actividades de ganadería de carne, ganadería de leche, avicultura, forestales, cultivos de ciclo corto, banano y algodón; no obstante, hubo mayores desembolsos en café, arroz, aguacate, flores, maíz, palma y

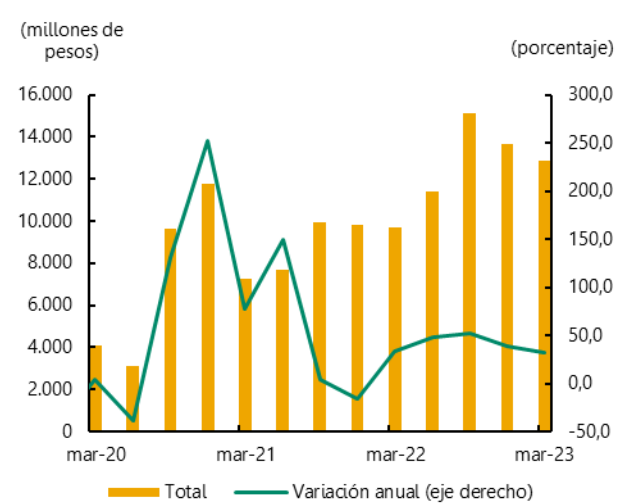
porcicultura. Situación diferente se presentó en Chocó, en donde los créditos para el sector agropecuario al sumar \$12.873 millones mantuvieron los notables ascensos anuales del periodo previo, al exhibir 32,3% (Gráfico 20B); dicho aumento se fundamentó en mayor inversión en el cultivo de plátano, rubro que participó con más del 50% de los recursos Finagro para el periodo de análisis.

Gráfico 20
Noroccidente. Créditos otorgados por Finagro
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia

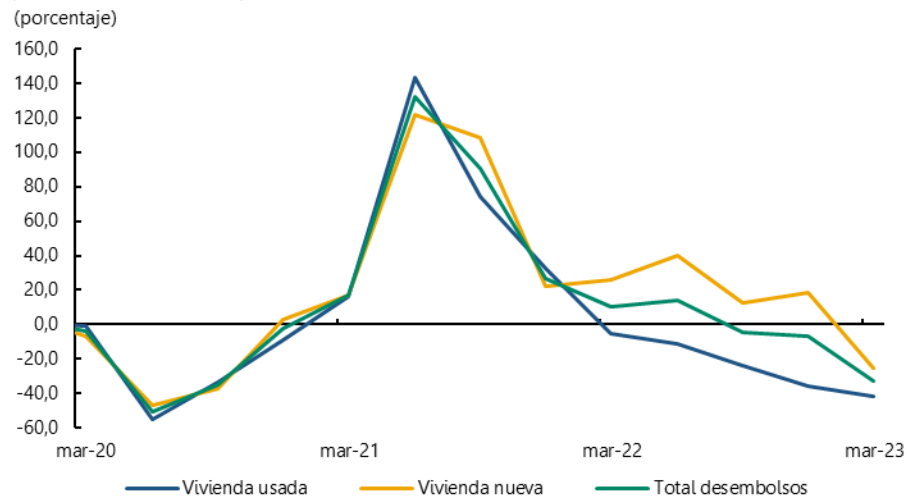


B. Chocó



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 21
Antioquia. Desembolsos de créditos de vivienda
(crecimiento anual real)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, según información del DANE⁴, en el primer trimestre de 2023 los desembolsos para financiación de vivienda en Antioquia continuaron con la reducción mostrada en trimestres anteriores, en este caso profundizando aún más el resultado negativo, al presentar para el valor total un descenso de 32,8% en términos reales; siendo mayor la caída en los desembolsos para vivienda usada (Gráfico 21). Cabe anotar que estos resultados se vieron afectados por el tema de aumento en las tasas de

⁴ El DANE realizó un ajuste en las cifras para el período comprendido entre el I y el IV trimestre del año 2022, que puede ser consultada en https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/fin_vivienda/bol_FIVI_Itrim23.pdf

interés, incremento de los precios de la vivienda y la terminación e incertidumbre sobre los subsidios gubernamentales para compra de vivienda.

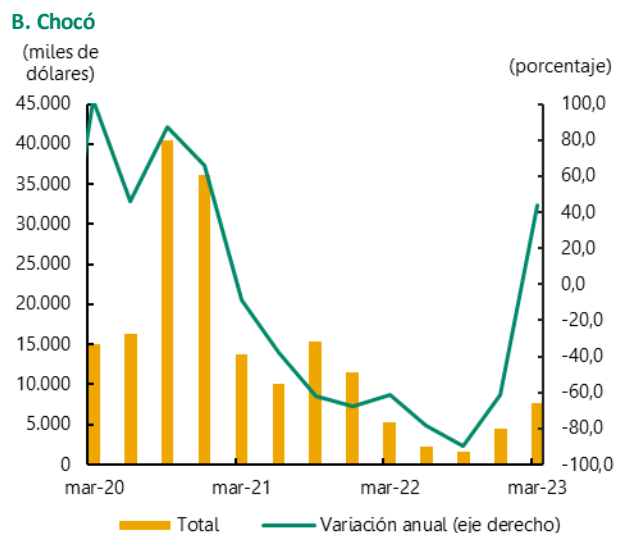
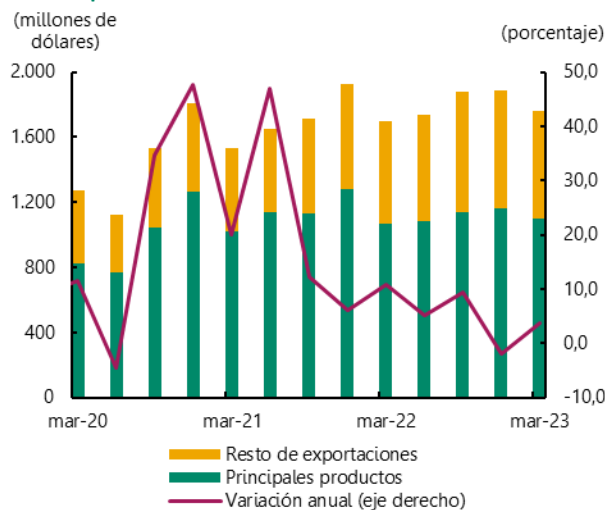
IX. Comercio exterior

Las exportaciones de Antioquia, según la información preliminar del DANE y la DIAN, presentaron un leve repunte en el primer trimestre de 2023, exhibiendo un incremento anual del 3,8% (Gráfico 22A). No obstante, el aumento estuvo por debajo del agregado nacional, en donde el departamento permaneció como el de mayor contribución y aportó 19,8% de las ventas externas sin incluir petróleo y sus derivados.

Como ha sido usual dentro de la dinámica exportadora departamental, alrededor del 63% de las exportaciones efectuadas en el trimestre correspondieron a sus principales productos, en gran medida oro, al que le siguieron café, banano y flores. Con relación al primero, destacó su incremento de 17,7% y se consolidó como el principal impulsor de las exportaciones entre enero y marzo (Cuadro 2). En este sentido, se observó una mejora en la cantidad exportada que superó el crecimiento en el precio internacional, lo anterior a pesar de una disminución en la demanda global que fue parcialmente compensada por las compras hechas por bancos centrales, según lo indicó el Consejo Mundial del Oro. El país que más aumentó los pedidos al departamento fue Estados Unidos, seguido de Emiratos Árabes y Hong Kong. Por su parte, las exportaciones de flores tuvieron un leve ascenso gracias a los envíos hechos hacia Reino Unido y otros países que compensaron la caída a Estados Unidos y Holanda, principalmente.

De otro lado, las exportaciones de banano revirtieron el incremento observado en el cierre del año anterior (Cuadro 2), en mayor medida por la caída de las compras de Europa, particularmente Bélgica, Italia, Eslovenia, Eslovaquia, Rusia y Ucrania. Entretanto, permaneció la contracción en las exportaciones de café, afectadas en gran medida por el menor precio pagado en los mercados externos, aunque también contribuyó el descenso en volumen dada la menor producción interna por el clima lluvioso. En este caso, Japón, Canadá, Estados Unidos y Reino Unido, fueron los países con mayores disminuciones en valor.

Gráfico 22
Noroccidente. Exportaciones (FOB) ^{pr}
(trimestral y crecimiento anual)
A. Antioquia



pr: preliminar.

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

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

Productos	2022				Año 2022	2023	Millones de US\$ FOB 2023-I
	I	II	III	IV		I	
Total principales productos	4,3	-4,7	0,7	-8,8	-2,5	3,3	1.104
Oro	0,2	-13,6	2,2	-2,7	-3,7	17,7	758
Banano	-16,3	-1,6	5,2	3,6	-2,0	-20,7	104
Café	32,3	44,7	-12,4	-45,6	-3,0	-25,2	154
Flores	24,6	6,8	3,6	1,5	8,7	0,6	88

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

En lo que respecta al resto de productos de exportación, el incremento visto superó al de los bienes tradicionales; sin embargo, fue evidente la desaceleración en su crecimiento e incluso caída en la mayoría de ellos (Cuadro 3). Pese a lo anterior, dentro de los aumentos sobresalieron las de alimentos procesados y la de vehículos y sus partes, la primera impulsada por las ventas a Estados Unidos, y la segunda por los envíos hacia México. Además, se destacó la evolución de las ventas de productos de papel que continuaron con aumentos de doble dígito por los envíos a Centroamérica, la de muebles, artículos de cama y similares que crecieron más del doble frente a un año atrás, en especial hacia México, Perú y Panamá, y máquinas y aparatos eléctricos hacia Perú, Guatemala, Estados Unidos y Guyana, últimas dos agrupaciones que fueron la excepción y mejoraron el ritmo de avance del reporte previo. Por el contrario, se presentaron descensos en las exportaciones de químicos, luego de más de dos años de crecimiento; además, las confecciones, textiles, productos plásticos, aluminio y aguacate, profundizaron su contracción (Anexo 1).

Cuadro 3
Antioquia. Resto de productos de exportación
(crecimiento anual y nivel)

Productos	2022				Año 2022	2023	Millones de US\$ FOB 2023-I
	I	II	III	IV		I	
Total resto de productos	24,2	27,6	26,4	12,1	22,4	4,6	656
Alimentos procesados	19,6	38,0	37,5	24,2	29,7	7,2	104
Productos químicos	24,2	23,9	21,5	12,7	20,2	-6,4	74
Confecciones	22,8	18,8	-8,0	-11,6	3,6	-16,3	67
Energía eléctrica	2,0	259,3	-32,2	43,9	36,3	*	64
Productos plásticos	42,0	33,3	3,8	-3,1	15,3	-13,5	39
Vehículos y partes	65,1	35,9	82,7	75,6	64,8	20,5	30
Máquinas y aparatos mecánicos	6,4	12,2	40,8	42,1	26,0	-10,1	21
Textiles	34,1	26,0	-8,6	-10,0	7,6	-18,5	19
Productos de papel	26,8	160,1	79,8	81,6	83,3	44,7	19
Aguacates	-26,4	-25,8	108,0	-40,9	-17,8	-41,7	17
Muebles; artículos de cama y similares	13,5	40,7	11,9	22,3	21,3	131,0	16
Máquinas y aparatos eléctricos	46,4	19,5	44,9	15,5	29,7	37,3	15
Hierro, acero y sus productos	49,9	17,6	-10,9	-18,3	4,5	-14,4	15
Aluminio y sus manufacturas	52,2	57,7	35,9	-18,0	23,9	-21,3	8
Otros	31,3	31,4	37,0	12,9	31,7	-10,2	149

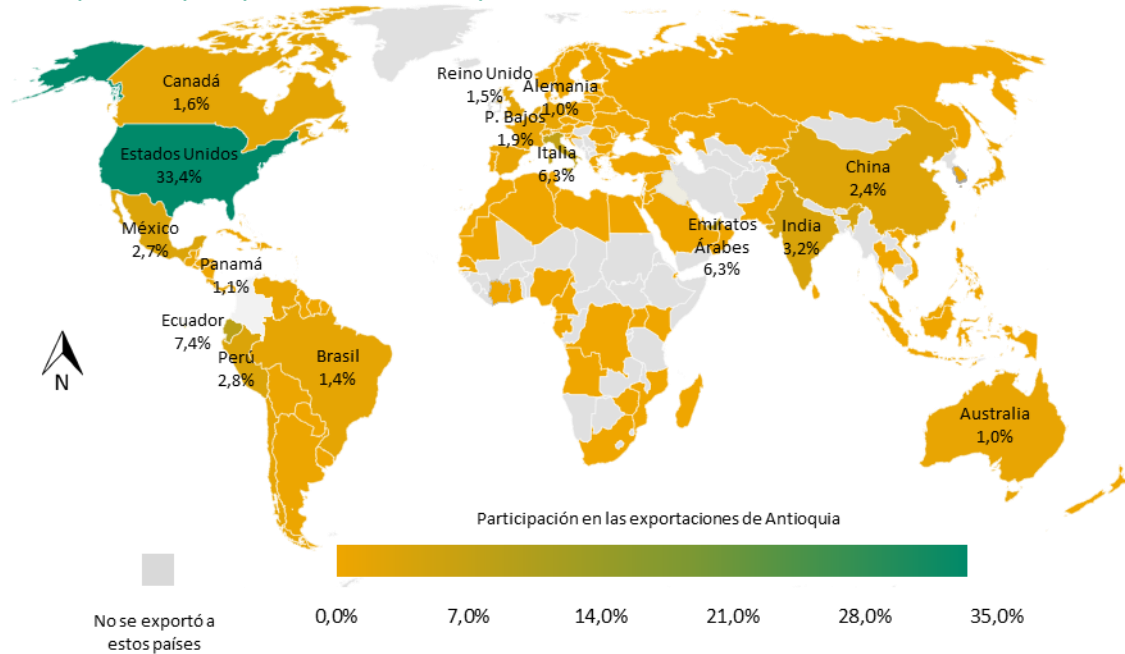
* variación superior al 500%.

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

Durante el primer trimestre se registraron exportaciones a 130 territorios (Mapa 2) de los cuales Estados Unidos reunió cerca de la tercera parte y creció 24,0% en el comparativo anual, gracias al fuerte incremento observado en las compras de oro que representaron el 46,8% del total exportado a

ese país. En el siguiente renglón de importancia se ubicó Ecuador, que tuvo una mayor participación frente a periodos anteriores apuntalado por el aumento de las compras de energía, principalmente.

Mapa 2
Antioquia. Principales países destino de las exportaciones



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

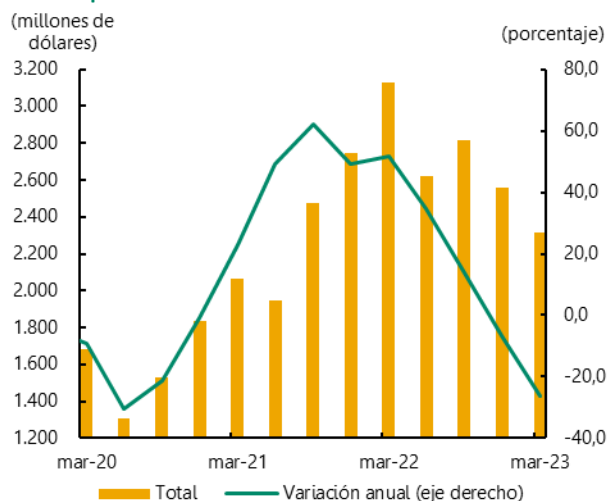
En tercer y cuarto lugar se ubicaron Italia y Emiratos Árabes Unidos, con participaciones de 6,3% cada uno, aunque el primero redujo sus compras, y el segundo las aumentó, mayoritariamente por el oro. Entre otros socios latinoamericanos, Perú disminuyó sus compras mientras que México las incrementó sustentada en el renglón de vehículos.

De otro lado, en lo que se refiere al departamento de Chocó, para el primer trimestre de 2023 las exportaciones crecieron a un ritmo de 43,5%, con una notable recuperación después del descenso de los periodos previos (Gráfico 22B) y muy por encima del promedio nacional, aunque su contribución a este continuó siendo inferior al 1%. En igual sentido, los productos exportados fueron pocos y cerca del 70% correspondió a oro, el cual explicó el aumento de las ventas externas y se dirigió en mayor parte a la Zona Franca de Palmaseca, Estados Unidos e Italia. Los otros tres fueron la madera, que retrocedió por las menores compras de China, mientras que la exportación de otros metales preciosos creció hacia Italia y la de plátanos hacia Holanda.

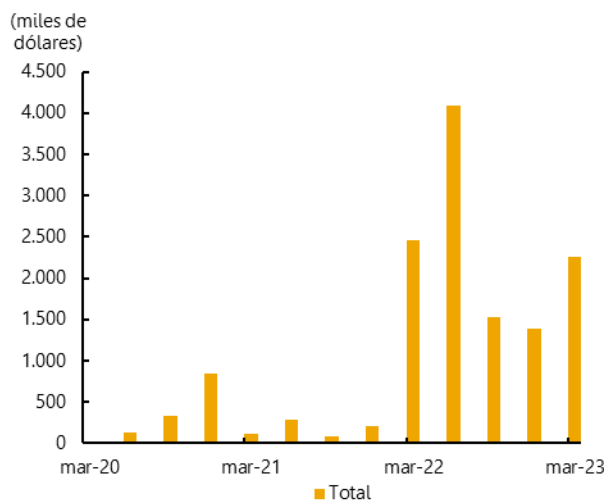
En cuanto a las importaciones de bienes de Antioquia en el primer trimestre de 2023, indicaron una variación anual de -26,1%; resultado que confirmó la desaceleración iniciada el año anterior y en donde la caída estuvo inclusive en un rango similar al observado a comienzos de la pandemia (Gráfico 23A). El factor que más incidió en el resultado, como se mencionó en las secciones anteriores de este documento, fue la desaceleración de la demanda interna, que implicó menores pedidos al exterior de diversos productos destinados a la industria, el comercio y la construcción; además, incidió la alta base comparativa del primer trimestre de 2022 debido al impulso que generó la reapertura plena y el mayor precio en dólares de algunos productos, agravado por el comienzo de la guerra en Ucrania. De otro lado, el declive de las compras externas en Antioquia fue cerca del doble frente a la disminución del agregado nacional y su participación en valor fue cercana al 14%, la segunda más alta después de Bogotá.

Gráfico 23
Noroccidente. Importaciones (CIF) pr
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



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

El descenso fue generalizado en los principales tipos de bienes importados por las empresas y hogares del departamento (Cuadro 4), aunque la mayor contracción en valor se evidenció en los de capital, los cuales aportaron la tercera parte de las importaciones. En este caso, la reducción se sustentó en la menor compra de equipo rodante de transporte, puntualmente aviones desde Francia, lo cual pudo estar relacionado con la alta base comparativa de las compras de aeronaves durante el año anterior, a lo que se sumó el retroceso de vehículos para el transporte de mercancías desde México y China.

Cuadro 4
Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode
(crecimiento anual y nivel)

Clasificación	2022				Año 2022	2023	Millones de US\$ CIF 2023-I
	I	II	III	IV		I	
Total importaciones	51,6	34,6	13,6	-6,8	20,5	-26,1	2.314
Bienes intermedios	45,2	29,3	12,5	-17,9	14,5	-22,8	1.100
Bienes de capital	77,2	50,0	19,7	11,4	36,4	-35,8	764
Bienes de consumo	25,3	28,7	6,5	-7,2	11,2	-12,9	449
Diversos	-48,6	-29,8	-29,1	20,3	-24,6	3,6	0

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

El otro rubro que más impactó la caída de las importaciones en el trimestre fue el de bienes intermedios y materias primas, el cual reunió 47,6% del total. Con base en lo anterior, la mayor contracción en valor se observó en las compras hechas por la industria, principalmente productos químicos y farmacéuticos provenientes de China. Otros renglones donde se presentaron caídas amplias fueron en los productos mineros, agropecuarios no alimenticios como algodón, papel y algunos textiles, además de ciertos alimentos como el maíz amarillo y la soja.

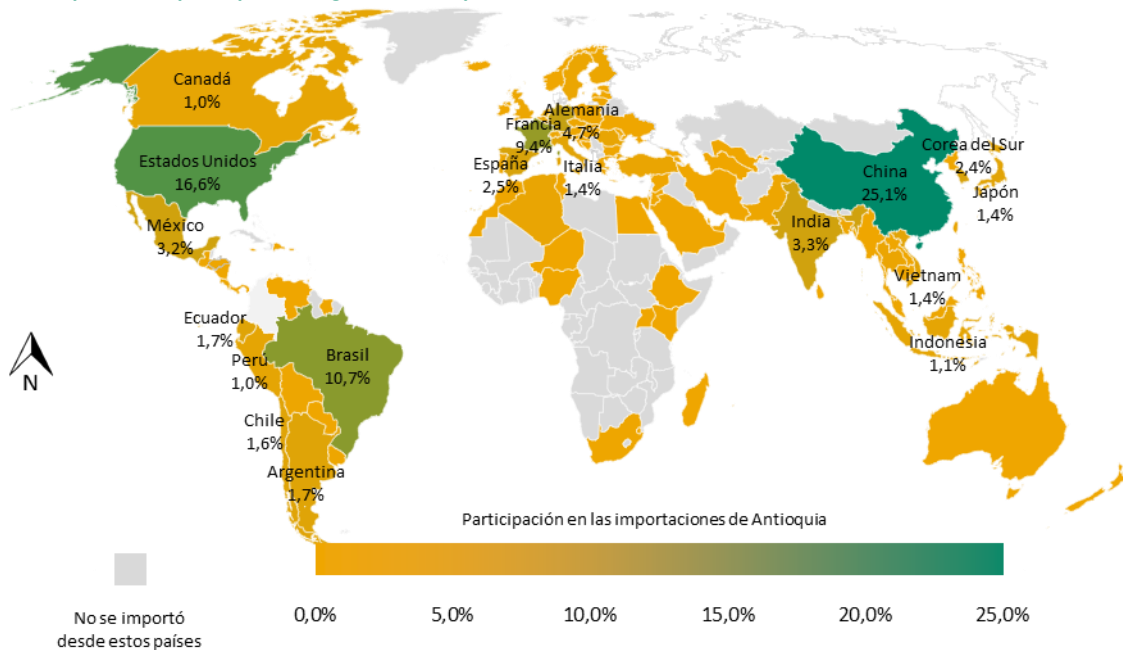
De otro lado, el grupo de bienes de consumo presentó una contracción menor que los demás, pero también profundizó el resultado adverso de periodos anteriores (Cuadro 4), relacionado a su vez con el modesto desempeño del comercio en el trimestre. En este orden de ideas, la compra de artículos duraderos reunió alrededor del 53% de este rubro y su contracción fue más alta que la de no duraderos. Incidió de manera notoria la menor compra de máquinas y aparatos de uso doméstico, como receptores

y decodificadores de televisión y congeladores hechos en China y México, principalmente. Con relación a los no duraderos, el descenso más acentuado lo tuvo la compra de otros bienes como guantes y cepillos de dientes, a la vez que diversos productos alimenticios como los mangos en conserva provenientes de la India, algunos derivados lácteos desde Estados Unidos y manzanas de Chile.

Cabe destacar que, para este lapso, cerca del 60% de las compras externas de Antioquia provinieron de solo cuatro países (Mapa 3), aunque este porcentaje fue más bajo que en periodos previos debido a la caída en los dos principales proveedores, China y Estados Unidos. Con relación al país asiático, las compras tuvieron una reducción de 35,2%, por la caída en el rubro de materia prima e insumos industriales, y en el de bienes de capital en especial equipo rodante de transporte como vehículos para la movilización de mercancías y tractores. Por el lado de Estados Unidos, el declive estuvo liderado por los insumos destinados al sector industrial, en particular el maíz amarillo duro. A diferencia de los anteriores, las importaciones provenientes de Brasil exhibieron un incremento considerable, sustentadas en los mayores pedidos de maíz amarillo, que compensó parte del de Estados Unidos, y en menor medida por las compras de vehículos para el transporte de mercancías. Por su parte, Francia mostró un fuerte descenso, por la caída antes mencionada en las aeronaves, aunque fue parcialmente compensada por las mayores compras de estas a Alemania (Anexo 2).

En tanto, las compras externas realizadas por el departamento de Chocó, entre enero y marzo de 2023 sumaron US\$2,3 millones CIF con un decrecimiento anual de 8,0% (Gráfico 23B). El resultado estuvo asociado a la fuerte merma observada en materias primas para la agricultura, especialmente fertilizantes y abonos provenientes de Argelia. Por el contrario, los demás tipos de bienes importados crecieron, especialmente los de capital ante la mejora de la maquinaria industrial de China y Japón. Además, se incrementó la compra de bienes de consumo, principalmente algunos alimentos provenientes de Estados Unidos.

Mapa 3
Antioquia. Principales países origen de las importaciones

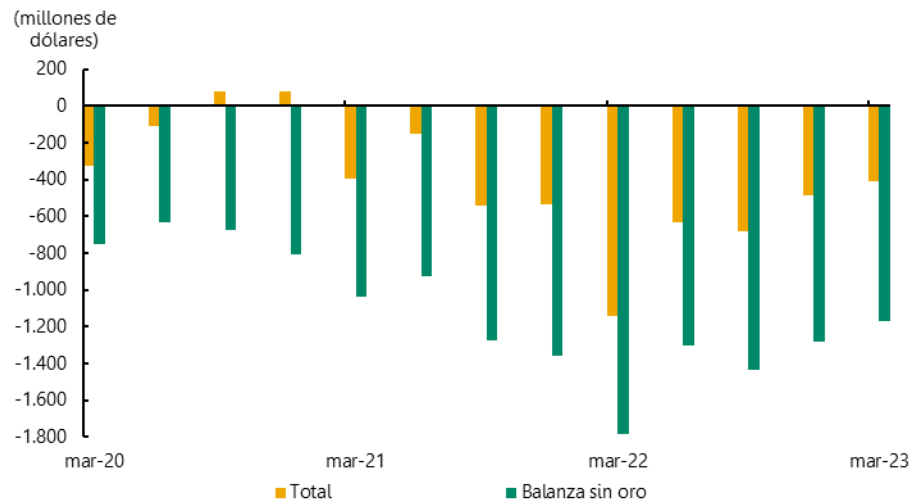


Fuente: DANE - DIAN. Cálculos Banco de la República.

A manera de resultado general del comercio exterior antioqueño durante el primer trimestre, la balanza comercial exhibió un déficit de US\$412 millones FOB, lo que representó una considerable reducción

de 63,9% frente a un año atrás (Gráfico 24), explicado por la amplia contracción en el valor de las importaciones. En este sentido, China continuó como el socio con el que Antioquia tuvo el mayor saldo deficitario; muy por debajo estuvieron Brasil, Francia y después Alemania. Por el contrario, con Estados Unidos, Emiratos Árabes, Ecuador y Hong Kong se exhibieron los superávits más altos, que, exceptuando a Ecuador, se sustentaron en las exportaciones de oro. Con relación a esto, excluyendo las ventas del metal, el déficit fue notablemente mayor, aunque también bajó frente a un año atrás.

Gráfico 24
Antioquia. Balanza comercial ^{pr}
(trimestral)



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

X. Mercado laboral

De acuerdo con cifras de la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) del DANE, durante el trimestre móvil enero-marzo de 2023, la tasa de desempleo (TD) para Medellín - área metropolitana (A.M.), cayó alrededor de 2,3 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2022; ubicándose en 10,1% (Gráfico 25A), la segunda más baja entre las 23 principales ciudades del país. Este comportamiento estuvo explicado por dos factores, el primero fue una reducción en la oferta de empleo, representada por la tasa global de participación (TGP), debido a que un segmento de la fuerza laboral transitó hacia la inactividad, principalmente hacia oficios del hogar. El segundo factor fue un incremento leve en la tasa de ocupación (TO), que, a pesar de representar un mayor número de ocupados, prolongó la desaceleración observada en la demanda de trabajo durante los últimos trimestres. El aumento en la ocupación estuvo liderado por las actividades artísticas y de entretenimiento, y los servicios de alojamiento y alimentación; mientras el suministro de servicios públicos y la industria manufacturera contribuyeron negativamente (Gráfico 26A); siendo la manufactura la segunda actividad que más población ocupó en el Valle de Aburrá durante los primeros tres meses de 2023 (15,8%), precedida solo por el comercio (20,9%).

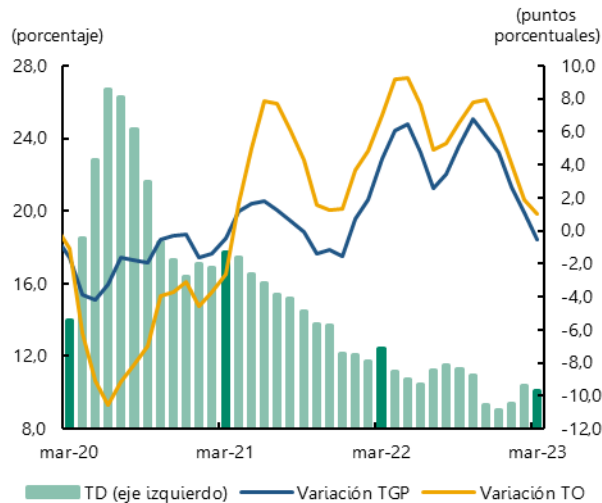
En el caso de Quibdó, la tasa de desempleo incrementó 6,0 puntos porcentuales respecto al primer trimestre de 2022, situándose en 29,7% (Gráfico 25B), la más alta dentro las 23 ciudades principales. Esta mayor desocupación fue explicada por disminuciones tanto en la oferta como en la demanda de trabajo; sin embargo, la TO fue la más afectada, debido a que el alojamiento y el comercio fueron las únicas ramas que aportaron al incremento de los ocupados, mientras las demás reportaron importantes reducciones (Gráfico 26B). La caída en el número de ocupados fue más pronunciada en transporte,

construcción y administración pública; esta última, fue la actividad más relevante en términos de empleo, debido a que concentró una cuarta parte de la mano de obra ocupada en la capital de Chocó.

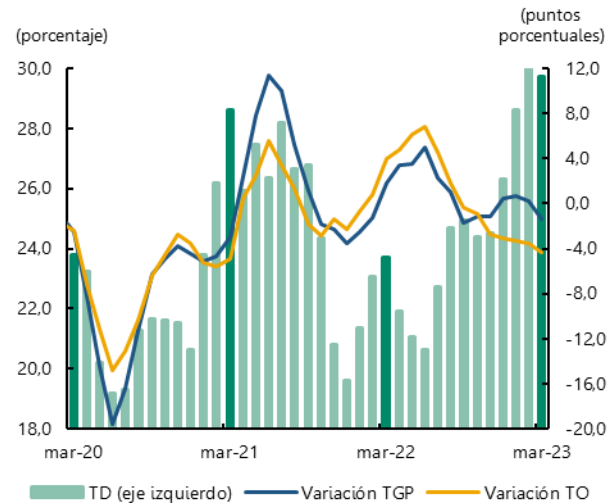
Al comparar el trimestre inicial de 2023 con el mismo periodo de 2022, ambas ciudades evidenciaron mejoras en la calidad del empleo, medida como la participación de los asalariados en el total de ocupados. En Medellín A.M., la cifra aumentó 0,3 puntos porcentuales, ubicándose en 62,9%; mientras en Quibdó se observó un aumento de 10 puntos porcentuales, llevando la participación de los asalariados al 48,9%, cifra que refleja la evolución positiva que tuvo la variable durante 2022. El porcentaje de informalidad para la capital de Chocó también mostró un comportamiento favorable, pasando de 65,1% a 61,1%. En Medellín, por el contrario, la tasa de informalidad aumentó levemente, aunque permaneció dentro de las tres de menor indicador en el país.

Gráfico 25
Noroccidente. Indicadores del mercado laboral
(trimestre móvil)

A. Medellín – Área metropolitana



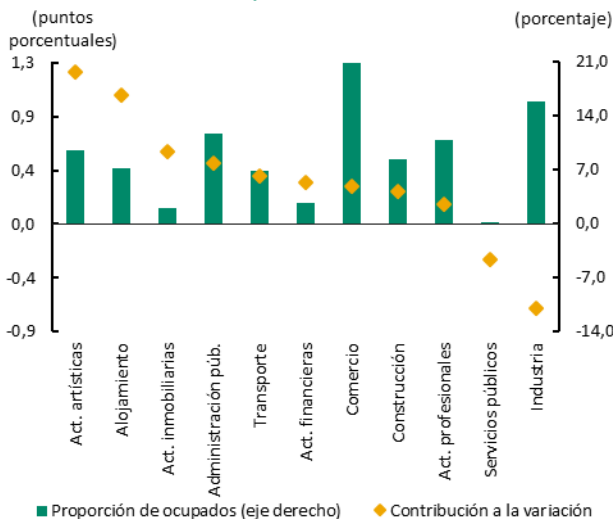
B. Quibdó



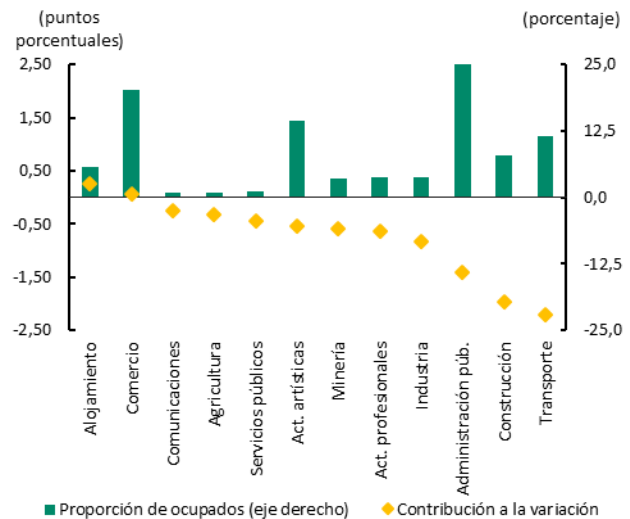
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 26
Noroccidente. Ocupados por actividades
(primer trimestre 2023)

A. Medellín – Área metropolitana



B. Quibdó

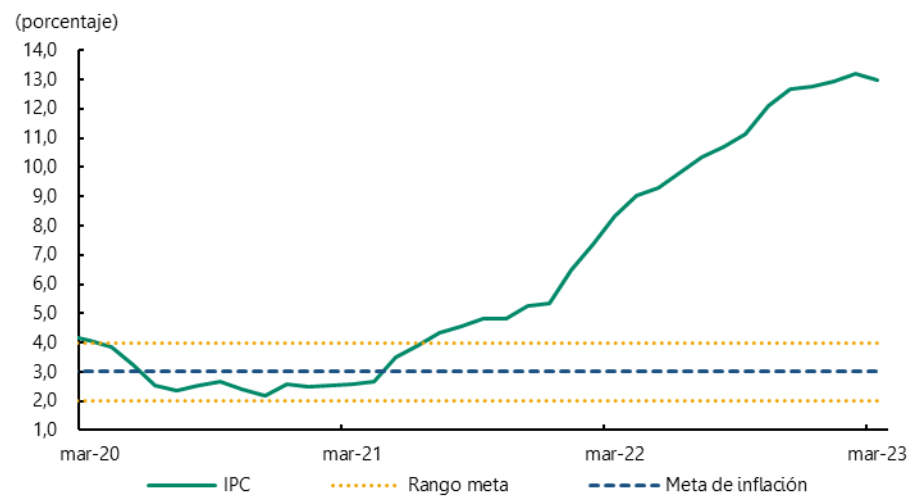


Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

XI. Precios

Para el cierre del primer trimestre de 2023 la inflación en Medellín y el Valle de Aburrá se mantuvo en niveles históricamente altos, pero se observó una ligera moderación con relación al techo evidenciado a finales del año anterior y registró una variación de 12,99% (Gráfico 27). Por su parte, la tendencia presentada por el total nacional fue similar, en donde, con base en lo expresado por el Banco de la República en el Informe de Política Monetaria de abril⁵, comenzaron a disiparse algunas de las presiones inflacionarias de origen externo, como la alta inflación mundial y un menor impacto de la guerra en Ucrania, pero permanecieron algunas condiciones internas que impactaron los precios como la dinámica de la demanda interna, a pesar de su desaceleración y la indexación de algunos bienes y servicios al aumento del salario mínimo, entre otros. Con relación a lo anterior, la inflación en Medellín-A.M. fue la quinta más baja de las veintitrés ciudades y áreas de Colombia.

Gráfico 27
Medellín. Índice de precios al consumidor
(variación anual)



Ahora bien, como se ha mencionado en informes anteriores de este boletín, el grupo de alimentos ha sido el de mayor contribución al incremento en el nivel de precios en la ciudad y en esta ocasión reportó un alza de 22,33%, aunque inferior a la observada en los cuatro trimestres anteriores, explicada en parte por la alta base comparativa de 2022 cuando comenzó el conflicto en Ucrania que implicó alzas en el costo de insumos y materia prima usados en el sector agropecuario. La moderación en el nivel de precios fue más evidente en los perecederos cuya inflación se redujo casi a la mitad frente a la registrada un año atrás (Cuadro 5). En contraste con lo anterior, todavía permanecieron presiones derivadas del invierno que limitó la oferta de algunos productos, en especial lácteos, tubérculos y plátanos, a lo que se sumó la menor oferta de carne de res.

Por otro lado, en lo que respecta al grupo sin alimentos, continuó la tendencia alcista en las distintas sub-canastas analizadas. En este sentido, la de mayor aumento anual fue la de bienes con una variación que superó en más del doble a la de un año atrás; este resultado se explicó, entre otros factores, por la depreciación acumulada del peso, que afectó especialmente el precio de los vehículos particulares; además, como se mencionó en el Informe de Política Monetaria, se reestableció el cobro de algunos

⁵ Banco de la República (2023). Informe de Política Monetaria abril 2023. Disponible en: <https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/10621/informe-politica-monetaria-abril-2023.pdf>. Consultado el 4 de mayo de 2023.

impuestos indirectos después de la pandemia lo que implicó un alza en productos de aseo e higiene. A su vez, el incremento de los regulados se dio en mayor parte por la actualización de las tarifas de transporte a comienzos del año, el ajuste de los precios de los combustibles para cubrir el déficit del Fondo de Estabilización de Precios (FEPC), y por los servicios públicos que se mantuvieron en niveles altos. Finalmente, la canasta de servicios estuvo afectada por el precio de las comidas en los restaurantes, los paquetes turísticos y los seguros de los vehículos, a lo que se sumó el encarecimiento de los arriendos.

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

Descripción	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23
Total	8,32	9,80	11,14	12,75	12,99
Sin alimentos	5,63	7,03	8,18	9,79	10,97
Bienes sin alimentos ni regulados	5,82	7,85	10,52	13,80	14,33
Servicios sin alimentos ni regulados	3,65	4,80	5,53	6,98	8,26
Regulados	10,76	12,07	12,55	12,68	14,17
Alimentos	22,77	24,14	26,14	27,15	22,33
Alimentos primarios o perecederos	39,98	31,24	35,80	38,77	21,07
Alimentos procesados	18,66	22,43	23,85	24,39	22,69

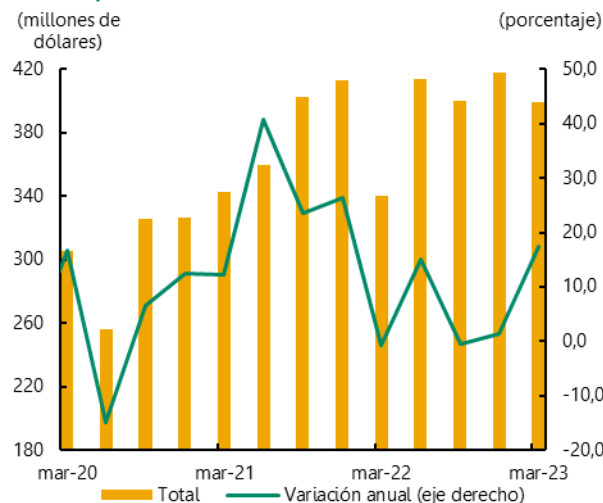
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

XII. Otras variables económicas

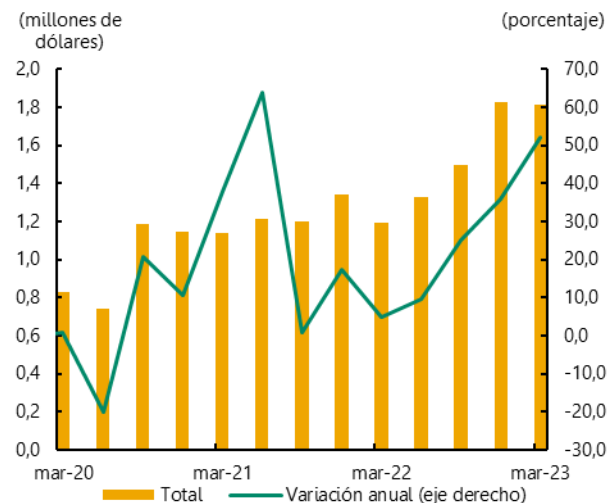
Según la información de la encuesta de remesas del Banco de la República, el monto recibido por las familias de Antioquia en el primer trimestre de 2023 alcanzó US\$399,1 millones, lo que significó un incremento anual de 17,3% y mejoró el resultado de los dos periodos previos (Gráfico 28A). En este caso, el crecimiento se explicó por la mejora vista en los giros desde Estados Unidos los cuales aumentaron 30,8% y reunieron más del 70% del total. Por su parte, los envíos desde España tuvieron un leve repunte y participaron con cerca del 11%. Al considerar el efecto de la tasa de cambio sobre las remesas, el valor en pesos creció 42,6% y alcanzó cerca de \$1,9 billones de pesos, impulsado por la depreciación de la moneda a comienzos de año.

Gráfico 28
Noroccidente. Ingreso de remesas ^{pr}
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



pr: preliminar.

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

En lo que respecta a Chocó, el incremento fue aún mayor con una variación anual de 52,0% (Gráfico 28B), lo que es todavía más considerable dado que el monto recibido representó cerca del 80% de lo registrado por exportaciones en el trimestre. En este caso, la composición de los emisores fue similar entre Estados Unidos y la agrupación de otros países, que en conjunto aportaron las dos terceras partes del total y con incrementos anuales en valor similares. Por su parte, el valor aproximado en pesos fue de \$8,5 mil millones, más del 80% frente a lo recibido un año atrás.

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 exportado	Participación producto
	Estados Unidos	Ecuador	Perú	México	China	Brasil	Panamá	Holanda				
Alimentos procesados	57.976	8.235	2.284	1.164	341	373	3.047	3.061	76.480	27.277	103.757	15,8
Productos químicos	5.304	12.709	16.747	5.723	671	7.689	1.547	0	50.389	23.866	74.255	11,3
Confecciones	24.418	8.876	7.434	4.921	334	512	1.107	1.369	48.972	17.914	66.887	10,2
Energía eléctrica	0	63.609	0	0	0	0	0	0	63.609	0	63.609	9,7
Productos plásticos	6.327	6.015	2.976	3.181	0	2.407	2.073	53	23.033	16.069	39.103	6,0
Vehículos y partes	1.390	9.793	968	15.144	0	19	60	43	27.417	2.981	30.398	4,6
Máquinas y aparatos mecánicos	1.619	3.935	988	952	4	837	776	0	9.112	11.514	20.626	3,1
Textiles	4.391	1.738	1.336	1.439	0	5.884	25	0	14.813	4.506	19.320	2,9
Productos de papel	723	2.111	1.791	406	0	4.421	851	0	10.304	8.718	19.022	2,9
Aguacates	827	0	0	0	0	0	0	8.287	9.113	7.791	16.904	2,6
Muebles; artículos de cama y similares	1.841	1.047	3.930	5.328	0	9	2.018	153	14.327	1.378	15.705	2,4
Máquinas y aparatos eléctricos	2.131	1.506	2.177	1.050	0	5	1.422	0	8.292	7.117	15.410	2,3
Hierro, acero y sus productos	3.636	1.633	310	733	311	123	3.649	0	10.396	4.665	15.061	2,3
Aluminio y sus manufacturas	3.183	643	266	1.021	107	31	403	0	5.652	2.050	7.703	1,2
<i>Total resto productos</i>	113.767	121.852	41.209	41.061	1.768	22.312	16.978	12.966	371.912	135.848	507.760	77,4
<i>Otros renglones</i>	19.048	7.820	8.240	4.314	27.272	2.299	1.789	4.752	75.535	73.063	148.598	22,6
Total principales países	132.815	129.672	49.449	45.375	29.040	24.611	18.767	17.719	447.447	208.911	656.358	100,0
Participación país	20,2	19,8	7,5	6,9	4,4	3,7	2,9	2,7	68,2	31,8	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 importado	Participación producto
	China	Estados Unidos	Brasil	Francia	Alemania	India	México	España				
Navegación aérea o espacial	11	3.300	0	190.911	62.096	0	0	0	256.318	493	256.811	11,1
Máquinas y aparatos mecánicos	91.098	17.037	29.349	7.960	0	2.919	2.753	13.720	164.837	76.757	241.594	10,4
Cereales	0	74.837	76.269	0	0	0	0	0	151.105	37.382	188.487	8,1
Automóviles y demás vehículos terrestres	27.289	3.089	63.707	3.973	105	3.542	2.085	665	104.455	62.973	167.429	7,2
Máquinas y aparatos eléctricos	103.477	4.895	8.530	2.721	2.498	1.659	8.511	4.667	136.958	20.224	157.182	6,8
Materias plásticas	42.451	25.511	13.581	1.264	6.467	1.563	4.979	2.557	98.371	34.059	132.431	5,7
Alimentos preparados para animales	868	95.255	622	0	341	54	740	566	98.445	11.771	110.216	4,8
Fundición, hierro y acero	18.398	3.238	1.687	58	1.310	1.282	18.428	1.297	45.698	55.090	100.788	4,4
Disposiciones de Tratamiento Especial	46.897	204	4.393	0	12	23.000	0	16	74.522	12.123	86.645	3,7
Productos químicos orgánicos	30.971	970	131	131	995	4.305	554	1.241	39.300	25.943	65.242	2,8
Caucho y manufacturas de caucho	27.318	1.944	2.734	634	578	1.762	688	309	35.966	12.014	47.980	2,1
Manufacturas de fundición, de hierro o de acero	13.508	2.439	1.053	1.539	669	14.505	551	2.246	36.510	9.003	45.514	2,0
Instrumentos de óptica, fotografía o cinematografía	9.053	10.167	2.074	1.268	1.276	1.007	869	538	26.252	15.112	41.364	1,8
Total productos	411.340	242.885	204.129	210.459	76.346	55.598	40.158	27.822	1.268.737	372.946	1.641.683	71,0
Otros renglones	170.116	140.077	43.566	6.985	31.730	20.929	34.328	29.370	477.101	195.068	672.169	29,0
Total principales países	581.456	382.962	247.695	217.444	108.076	76.527	74.486	57.192	1.745.839	568.014	2.313.853	100,0
Participación país	25,1	16,6	10,7	9,4	4,7	3,3	3,2	2,5	75,5	24,5	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