

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2020

ANTIOQUIA, CHOCÓ

BARRANQUERO
MOMOTUS SUBRUFESCENS

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2020

ANTIOQUIA, CHOCÓ

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

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-norocc.tr1-2020>

Códigos JEL: R10,R11,R12

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Pablo E. González Gómez

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: Noroccidente, colocaciones, minería, vehículos, sociedades, ganado.

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 de Noroccidente | 3 |
| Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Antioquia | 4 |
| I. Agropecuario | 5 |
| II. Minería..... | 7 |
| III. Industria | 8 |
| IV. Servicios públicos | 9 |
| V. Construcción | 11 |
| VI. Comercio y turismo | 14 |
| VII. Transporte | 16 |
| VIII. Sistema financiero | 17 |
| IX. Comercio exterior..... | 19 |
| X. Mercado laboral | 22 |
| XI. Precios | 23 |
| XII. Otras variables económicas..... | 25 |

Panorama económico de Noroccidente

Durante el primer trimestre de 2020, algunos indicadores sectoriales de la economía de Noroccidente crecieron frente al mismo período del año anterior, a pesar del impacto por las restricciones implementadas en marzo para contener el Covid-19. Para los dos departamentos de la región, la mayoría de las variables medidas en el sistema financiero, la minería y el sector agropecuario mostraron un incremento anual. En Antioquia, el sector comercio presentó una combinación de resultados, con crecimiento en comercio interno, pero caída en la venta de vehículos nuevos y la ocupación hotelera; así mismo, no obstante, luego de varios periodos de crecimiento desmejoraron la producción manufacturera, la construcción y el transporte. En el frente externo, las exportaciones se ampliaron impulsadas por las de oro, mientras las importaciones bajaron. Finalmente, la tasa de desempleo retrocedió levemente en el Valle de Aburrá, pero aumentó en Quibdó, al igual que la inflación en el primer caso.

La evolución de la demanda interna en el primer trimestre, específicamente sobre el componente del consumo privado, exhibió crecimiento en las ventas reales del comercio minorista en Medellín; en marzo, se presentaron resultados desiguales por efecto del Covid-19, que también impactaron la comercialización de vehículos nuevos y motos. En tanto la confianza del consumidor desmejoró, mientras el crédito de los hogares mostró buen dinamismo en los segmentos de consumo e hipotecario a nivel regional. Por su parte, las importaciones de bienes de consumo disminuyeron, especialmente los no duraderos; en tanto, las remesas para Antioquia aumentaron a un buen ritmo.

En lo que concierne al desempeño de las variables asociadas con la inversión, se destacó la contracción en las importaciones de bienes de capital e intermedios, así como la caída de la producción de concreto premezclado con destino a obras civiles en Antioquia. El lado positivo, se dio por el aumento en la venta de vehículos utilitarios y de transporte de carga y pasajeros, así como por la mejora en el crédito comercial.

Respecto de la oferta, decrecieron la producción y ventas reales de la industria en Antioquia. La construcción se redujo en la mayoría de las variables, con caídas significativas en las licenciadas aprobadas en el contexto regional y las ventas de unidades de vivienda nueva en Antioquia, donde los despachos de concreto con este destino mantuvieron los niveles del año anterior, y los de cemento gris dirigido a constructores y contratistas aumentaron.

En cuanto al sector agropecuario de Antioquia, señalaron leves incrementos el sacrificio de ganado y la producción de pollo en canal, siendo importante la de huevo y moderado el acopio de leche cruda; también se expandió el abastecimiento de alimentos, al igual que en Chocó. Por su parte, los créditos regionales al sector se mantuvieron en zona positiva, dirigidos en su mayoría a proyectos de inversión. De otro lado, la extracción de metales preciosos, especialmente de oro, creció de manera importante en los dos departamentos. Con relación al sector de servicios, la ocupación hotelera en Medellín tuvo una fuerte caída, a lo que se sumó el transporte regional de pasajeros en sus dos modalidades, mientras el aéreo de carga aumentó en Antioquia.

Dentro del comercio exterior regional aumentaron las exportaciones, especialmente de oro, mientras las compras externas se redujeron, lo que arrojó una disminución del déficit comercial. La tasa de desempleo fue similar en Medellín-Valle de Aburrá, pero aumentó en la capital chochoana, al igual que la inflación en el primer caso.

Indicador mensual de actividad económica (IMAE)¹ para Antioquia

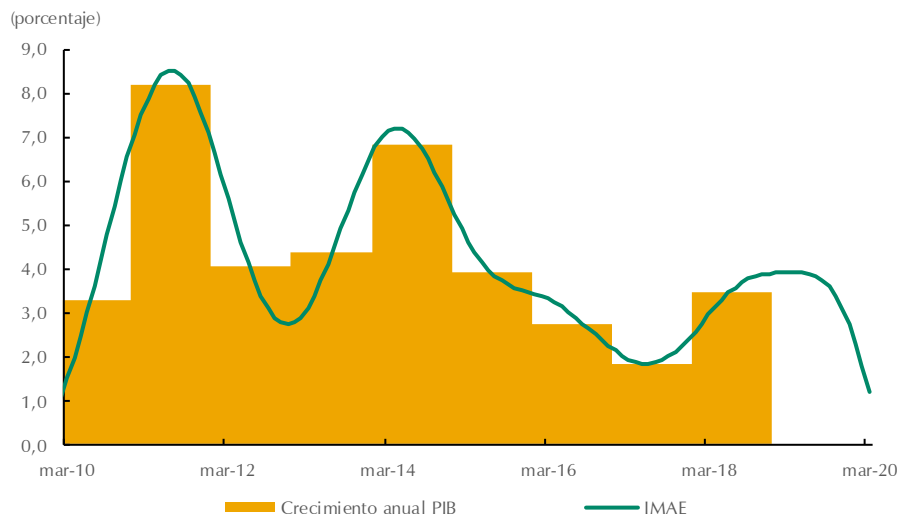
Según el IMAE, elaborado por el Banco de la República, en el primer trimestre de 2020 la economía de Antioquia presentó crecimiento de 1,7% en comparación con igual periodo del año anterior. Se presentó caída en seis de las quince variables que componen el indicador²; las cuales en conjunto pesaron el 62,0% y representaron los sectores de industria, comercio, construcción, transporte y sector externo.

La leve mejoría de la actividad económica del departamento en el trimestre, se atribuyó a la disminución en el índice de producción industrial, la venta de vehículos, las importaciones, la movilidad de vehículos de carga, la producción de cemento y concreto, que contrarrestó los crecimientos en las ventas minoristas, las exportaciones, el sector de electricidad, la producción de cajas para banano de exportación, carne de cerdo y la producción de oro, entre otros.

En marzo, el IMAE estimó una caída anual de 4,4% en la economía del departamento, ajustada por estacionalidad y efecto calendario (Gráfico 1), como consecuencia del aislamiento obligatorio y al cese de casi toda la actividad productiva para evitar una mayor propagación del Covid-19.

Para el primer trimestre, el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) reportó que la economía colombiana creció un 0,4%, ajustado por estacionalidad y efecto calendario; sin este ajuste se ubicó en 1,1%. Por tanto, en el agregado del primer trimestre el crecimiento regional se ubicó por encima del nacional.

Gráfico 1
Antioquia. PIB departamental e IMAE
(crecimiento anual)



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

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>.

² Las tasas de crecimiento son anuales y se calculan sobre series corregidas por estacionalidad y datos atípicos.

I. Agropecuario

Para el presente capítulo se hace un recuento de la actividad agropecuaria con base en la información disponible. Es así como el abastecimiento de alimentos desde la región avanzó; de igual manera, pero en menor proporción, el sacrificio de ganado y los créditos otorgados en Antioquia para el sector.

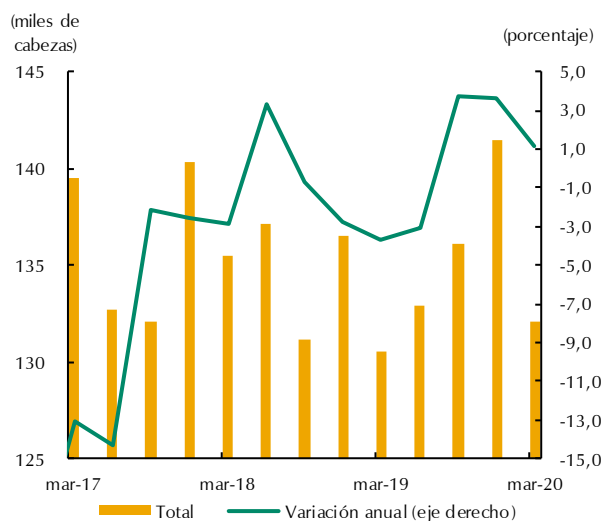
El sacrificio de ganado bovino mostró una débil dinámica, tanto a nivel departamental como en el agregado nacional. Según cifras preliminares de la Encuesta de sacrificio de ganado (ESAG) realizada por el DANE, en el primer trimestre de 2020 se faenaron en Antioquia 132.114 cabezas, señalando un leve avance anual y una caída frente a los tres meses finales del año precedente (Gráfico 2A); el débil desempeño del sector se atribuyó a factores como la entrada en vigor del Decreto 1500 en agosto de 2016 y el contrabando desde Venezuela. Cabe señalar, que el departamento lideró la participación dentro del total nacional con el 15,9%, seguido de cerca por Bogotá D.C.; posteriormente se ubicaron Córdoba, Santander y Valle del Cauca.

En cuanto al degüello de porcinos, a nivel local ascendió a cerca de 515 mil cabezas, con aumento anual de 4,3%, variación menor a la exhibida en el país, notándose una ralentización desde el tercer trimestre de 2019 (Gráfico 2B). Antioquia tuvo la mayor representatividad (44,1%), luego estuvieron Cundinamarca (incluyendo los registros de Bogotá D.C.) y Valle del Cauca, con participaciones alrededor del 16%, cada uno de ellos.

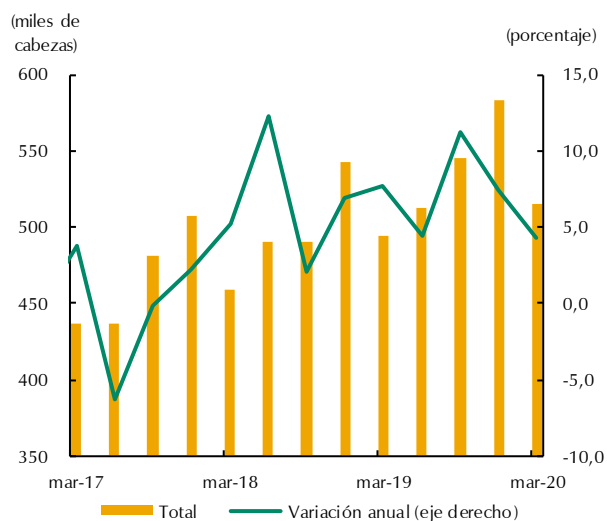
Gráfico 2

Antioquia. Sacrificio de ganado (trimestral y crecimiento anual)

A. Bovino



B. Porcino



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, según estimaciones de la Federación Nacional de Avicultores (Fenavi), la producción de huevos en Antioquia entre enero y marzo totalizó 437,1 millones (m) de unidades, con aumento anual de 27,8%, superior al registro nacional. Antioquia concentró el 11,1% de este consolidado, superado por Valle del Cauca, Cundinamarca y Santander. Con relación a la producción de carne de pollo en canal, en el primer trimestre ascendió a 26.707 toneladas (t), señalando un leve incremento respecto a igual corte de 2019. Antioquia agrupó el 6,2% del agregado nacional; en este caso el ranking fue liderado por Santander.

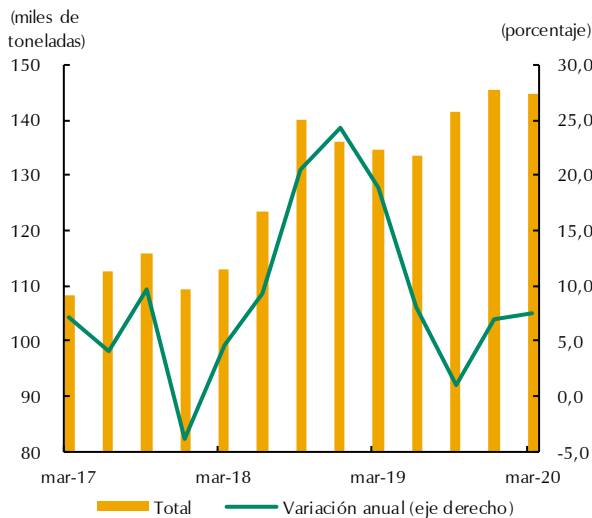
De otro lado, según la Unidad de Seguimiento de Precios (USP) adscrita al Ministerio de Agricultura, en el periodo que nos ocupa, el acopio de leche cruda por parte de las empresas procesadoras en el departamento totalizó 317,6 m de litros, que representaron un aumento de 10,9% y una participación dentro del total nacional de 40,2%; en segundo lugar, se ubicó Cundinamarca.

En tanto, el abastecimiento de productos agropecuarios realizado desde Antioquia totalizó 145 mil t, con avance de 7,6% respecto a enero-marzo de 2019 (Gráfico 3A), gracias al buen comportamiento de los principales grupos de alimentos (Gráfico 3B), como tubérculos, raíces y plátanos, donde sobresalieron la papa capira y el plátano hartón. En las frutas frescas se destacaron el banano, el tomate de árbol y la naranja; en tanto, en las verduras y hortalizas fueron relevantes el tomate chonto, la zanahoria, el repollo y la lechuga batavia. Respecto al resto de productos, se tuvo mayor oferta de carne de res y cerdo. Cabe destacar, que cerca del 70% del abastecimiento llegó a las centrales de Medellín, mientras que gran parte del porcentaje restante se dirigió a la Costa Atlántica.

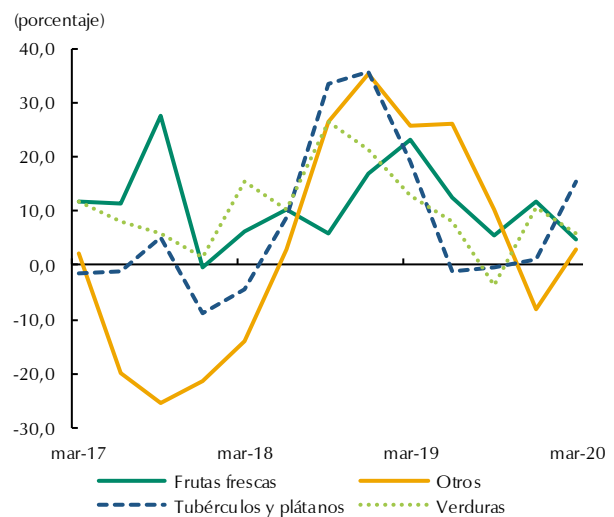
Desde Chocó, el suministro de productos agropecuarios se triplicó respecto a los tres meses iniciales de 2019, al totalizar alrededor de 1.500 t, principalmente de plátano y pescado, productos que en su gran mayoría fueron enviados a las plazas de mercado de la Costa Atlántica.

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

A. Total



B. Grupos



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

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

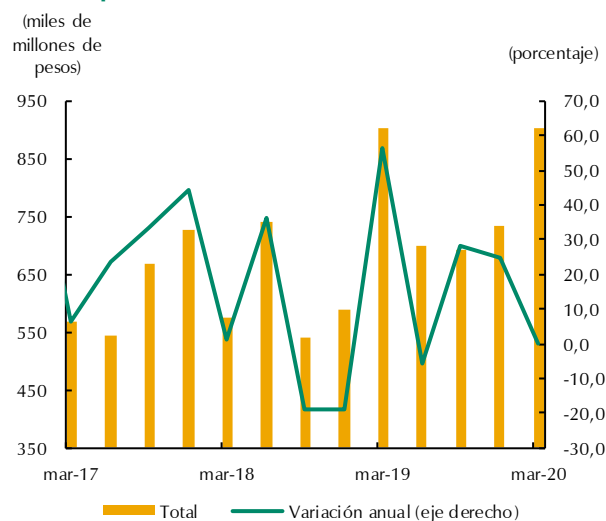
Respecto al valor de los créditos otorgados por el Fondo de Financiamiento para el Sector Agropecuario (Finagro), durante el primer trimestre en Antioquia sumaron \$904 mil m, similar al observado un año atrás (Gráfico 4A). El débil desempeño lo explicó la caída de 4,2% en las asignaciones dirigidas a los grandes productores, las cuales agruparon un alto porcentaje del total; en tanto, el mayor aumento anual se presentó en el segmento de medianos productores, mientras los pequeños exhibieron una variación moderada. Según destino, la mejor dinámica se registró en la financiación de proyectos de inversión (servicios de apoyo, sector pecuario y café, primordialmente). Cabe señalar, que el capital de trabajo, el cual tuvo la participación más significativa en el consolidado, se contrajo anualmente. En particular, los grandes productores dirigieron los préstamos a la

financiación de capital de trabajo, los pequeños a inversión y los medianos compartieron en similar porcentaje los dos destinos.

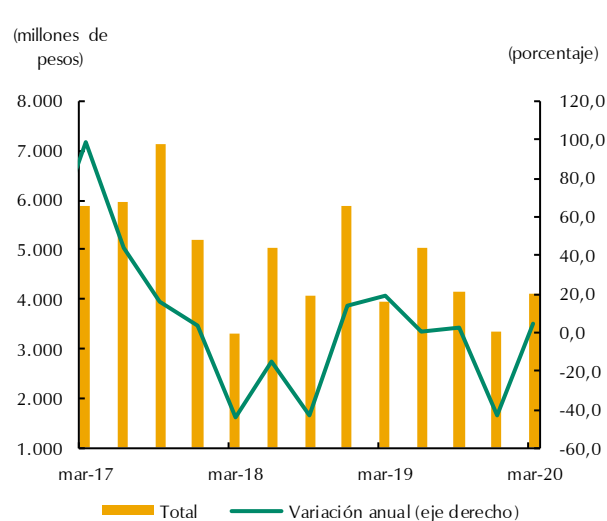
Para el caso de Chocó, el valor de los créditos agropecuarios alcanzó \$4.114 m, que implicó un crecimiento entre años de 4,6%, luego del fuerte descenso registrado a finales de 2019 (Gráfico 4B). Por tipo de productor, cerca del 64% correspondió a pequeños, los medianos algo más del 34%, siendo mínima la participación de los grandes. Entre pequeños y medianos productores, la principal orientación de los créditos fue la inversión; en los grandes, el capital de trabajo. Para los dos primeros casos la inversión se orientó principalmente a la acuicultura, ganadería de carne y cultivo de plátano. Finalmente, en los grandes productores el capital de trabajo se concretó en la producción de hortalizas.

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

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

II. Minería

La extracción de metales preciosos en la región, especialmente de oro y plata, exhibió resultados satisfactorios.

Con base en la información de la Agencia Nacional de Minería (ANM), la extracción de oro en Antioquia durante el primer trimestre alcanzó 6.215 kilogramos (kg) y creció 17,7% respecto a igual lapso de 2019, continuando con el repunte observado al cierre del año pasado (Gráfico 5A). La dinámica de la producción en el departamento contribuyó a la expansión del agregado nacional, en el cual participó con alrededor del 65%. El anterior comportamiento estuvo enmarcado en un contexto de aumento en la demanda mundial del metal, impulsada por los inversores que buscaron activos seguros, ante el impacto negativo en la economía global ocasionado por la pandemia del Covid-19³.

Los municipios de mayor producción en el periodo fueron en su orden: Segovia, Remedios, El Bagre y Cauca, los cuales agruparon alrededor del 73% de la explotación local. Por su parte, la extracción

³ <https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-q1-2020>.

de plata en el período analizado fue de 2.528 kg, con un avance anual de 21,8%, el mayor de los últimos seis trimestres. Antioquia fue el principal productor nacional, con una representatividad del 78,4%, destacándose los registros de los municipios de Segovia, Remedios y Zaragoza.

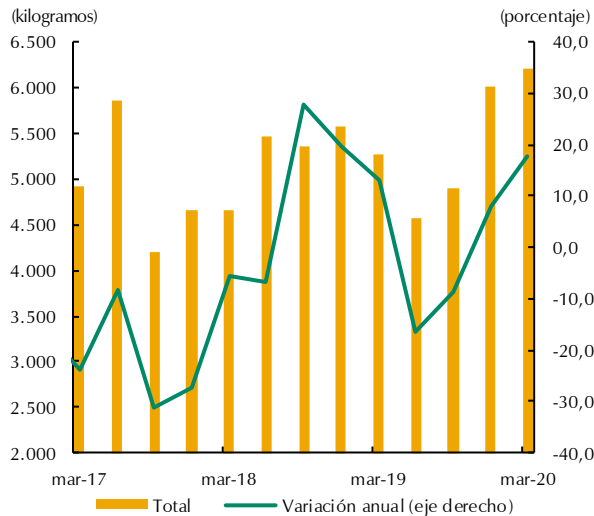
Por su parte, la producción de oro en Chocó fue de 1.059 kg, continuando con los buenos niveles de trimestres anteriores y reflejando un ascenso anual de 22,7% (Gráfico 5B). Es de anotar que la extracción del metal ha sido estimulada por la alta demanda externa, como se anotó anteriormente. La explotación local representó aproximadamente el 11% del total nacional, ocupando el segundo lugar. Por municipios, la mayor extracción se registró en Unión Panamericana (cerca de 37%), seguido de El Cantón de San Pablo, Condoto e Istmina.

La explotación de plata y platino fue de alrededor de 150 kg en conjunto, con mayor proporción de plata; para el primer metal se presentó crecimiento anual y caída en el segundo.

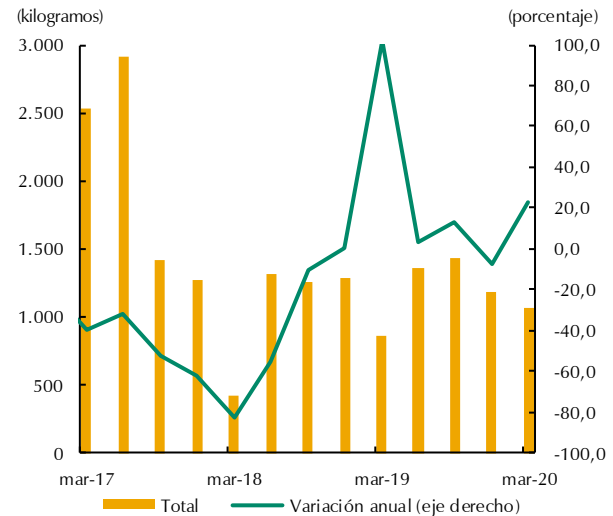
Gráfico 5

Noroccidente. Producción de oro (trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: ANM. Cálculos Banco de la República.

III. Industria

De acuerdo con los resultados de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) que realiza el DANE, durante enero-marzo en Medellín y el Área Metropolitana⁴, la producción industrial y las ventas en términos reales reportaron una caída anual de 3,1% y 3,7%, respectivamente (Gráfico 6). En el caso de la producción, se completaron tres trimestres continuos en zona negativa. La débil dinámica de la actividad se vio reflejada en el desempeño del empleo sectorial, que decreció interanualmente 4,1%. En el ámbito departamental los descensos, en cada una de las variables señaladas, se dieron en menor escala.

Considerando los resultados en Antioquia, del total de las nueve agrupaciones industriales evaluadas en el periodo, solo registraron crecimiento en producción y ventas: alimentos y bebidas, y sustancias

⁴ Incluye la información de Barbosa, Bello, Caldas, Copacabana, Envigado, Girardota, Itagüí, La Estrella, Medellín y Sabaneta.

y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico. El balance más negativo, superior a dos dígitos, se observó en curtido de cuero y calzado, resto de industria, textiles y confecciones, y productos metálicos.

Gráfico 6

Medellín - Área metropolitana. Producción real y ventas reales de la industria* (crecimiento anual)



* La información contiene datos de la MTMR hasta el cuarto trimestre de 2018, y desde el primer trimestre de 2019 cifras de la EMMET, con cobertura para el Área Metropolitana del Valle de Aburrá.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

IV. Servicios públicos

Para el presente aparte se hace un recuento del consumo de energía eléctrica y gas natural en la región, los cuales tuvieron un comportamiento favorable.

Durante los tres primeros meses de 2020, el consumo total de energía eléctrica en Antioquia, de acuerdo con el reporte de las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM), ascendió anualmente 5,8%, un poco menor a las variaciones observadas en los dos trimestres finales de 2019 (Gráfico 7A).

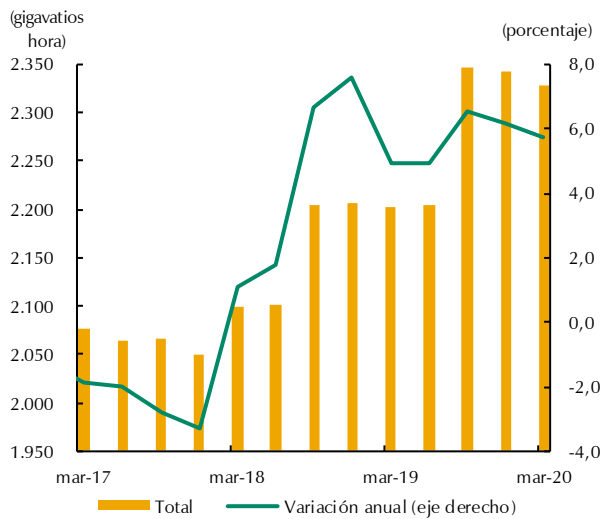
El uso residencial (38,7% del total) exhibió el mejor desempeño histórico, en parte relacionado con el avance en la construcción de proyectos habitacionales y la continuidad del programa de expansión del servicio en la zona rural del departamento. Igualmente, contribuyó el consumo industrial, al presentar el mayor incremento por segmentos, aunque evidenció una disminución frente a la dinámica observada al cierre del año anterior, puntualmente con el registro negativo de marzo, donde ya se notaba una afectación de la actividad por el Covid-19. En cuanto a la parte comercial, a pesar de su crecimiento, se notó merma a partir de febrero.

Por su parte, el consumo de energía eléctrica en Quibdó, cerca de 30 mil megavatios hora, fue similar al registrado en el primer trimestre de 2019 (Gráfico 7B). Por sectores, más del 60% correspondió al residencial, en su gran mayoría al estrato uno de la población. En segundo lugar, se ubicó el comercial, principal actividad económica de la ciudad. En tanto, el consumo de agua potable aumentó 9,2%, consistente con la evolución reciente del servicio en cuanto a su normalización y ampliación en el número de suscriptores.

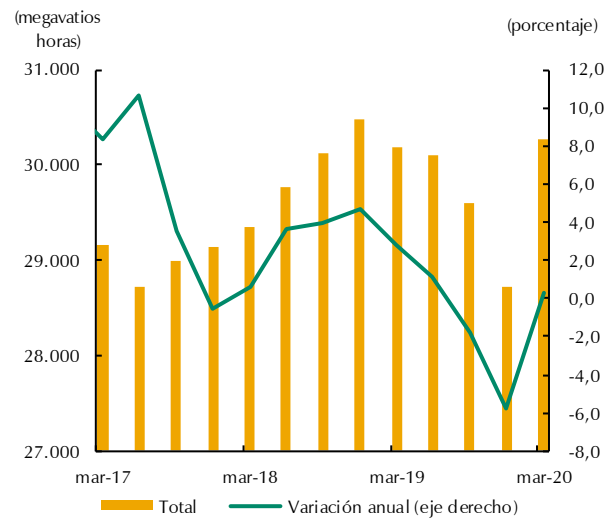
Gráfico 7

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

A. Antioquia



B. Chocó



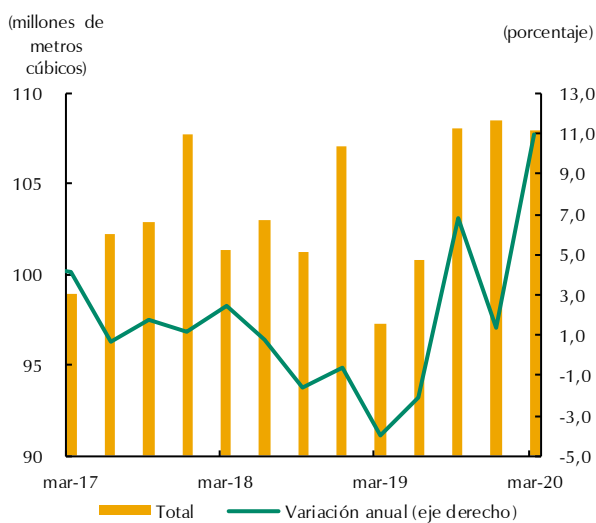
Fuente: EPM y Dispac. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, la utilización de gas natural en Antioquia tuvo el mejor comportamiento desde 2016 (Gráfico 8). El crecimiento de 11,0% respecto a los tres meses iniciales de 2019, fue jalonado por el consumo industrial (cerca del 44% del total), sector que había presentado registro negativo en 2019 y empezó a recuperarse a finales de ese año. En cuanto a los demás segmentos, el avance fue mínimo; en el caso del comercial y del gas natural vehicular, con una menor dinámica frente al cuarto trimestre de 2019, posiblemente se afectaron por los cierres de locales y la restricción del servicio público de transporte a partir de la segunda quincena de marzo.

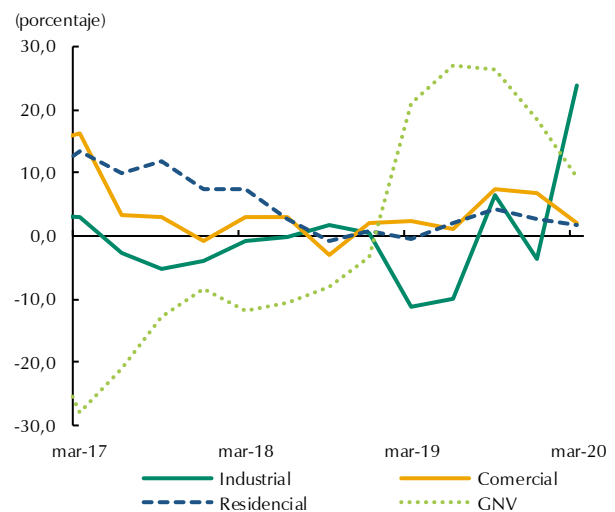
Gráfico 8

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

A. Total



B. Sectores



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

V. Construcción

El sector mostró un comportamiento negativo, debido a la reducción observada en la mayoría de las variables analizadas, principalmente por el efecto del Covid-19 a partir de marzo.

En el primer trimestre del año, según cifras reveladas por el DANE, los despachos de cemento gris hacia Antioquia señalaron un mínimo avance anual de 0,2%, luego de registrar buena dinámica en períodos recientes (Gráfico 9A); todo ello, debido a la paralización de obras públicas y privadas durante el mes de marzo, principalmente las relacionadas con las vías de cuarta generación (Mar uno y dos, túnel del Toyo, entre otras), amén de las medidas de confinamiento decretadas por el gobierno nacional ante la presencia del Covid-19.

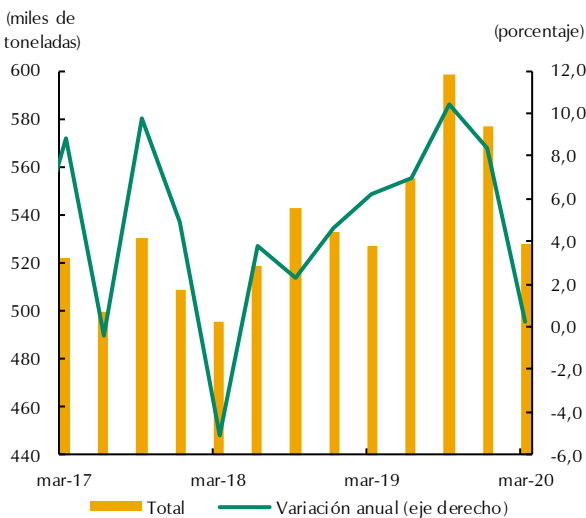
Cabe señalar, que la participación local dentro del agregado nacional continuó siendo relevante (cerca al 20%), seguido por Bogotá D.C.⁵, Valle del Cauca y Cundinamarca. No obstante, la contribución fue nula ante la caída observada en el país (-5,7%).

De acuerdo a los canales de distribución en Antioquia, las comercializadoras (despachos realizados a almacenes especializados del sector de la construcción, mayoristas y ferreterías) mantuvieron el mayor peso (algo más del 40%), secundadas por los constructores y contratistas, y las concreteras.

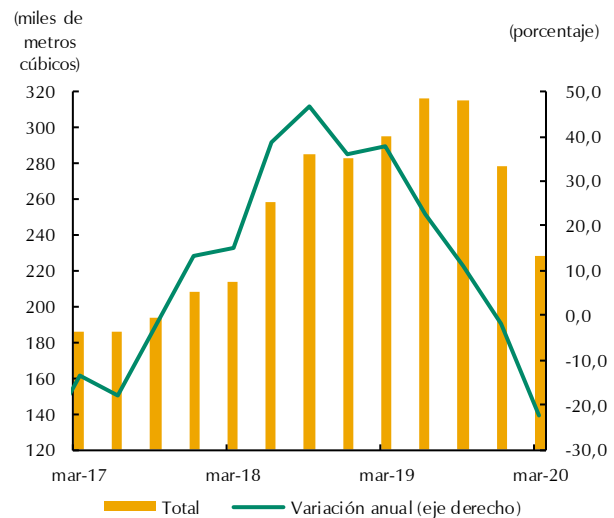
Gráfico 9

Antioquia. Despachos de cemento gris y producción de concreto (trimestral y crecimiento anual)

A. Cemento



B. Concreto



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su lado, y en contravía con la anterior variable, la producción de concreto premezclado con destino al departamento registró una fuerte caída de 22,4% frente a enero-marzo de 2019, convirtiéndose en el peor guarismo de los últimos tres años, como consecuencia de las medidas de aislamiento tomadas a nivel nacional (Gráfico 9B). De esta manera, los solo 229 mil m³ despachados a Antioquia, fueron consecuencia del desplome en obras civiles, retroceso que contribuyó con 20,3 puntos porcentuales (pp) a la variación total.

⁵ El área de Bogotá D.C., incluye Funza, Mosquera, Soacha y Chía.

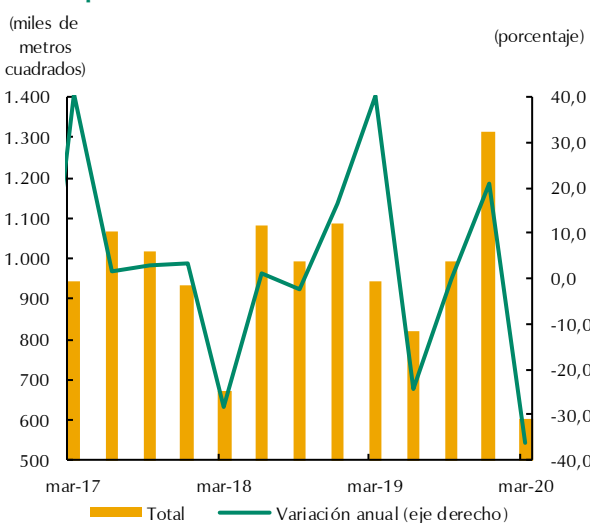
Es de anotar, que en el período analizado el registro del país también fue negativo, pero menor al de Antioquia, donde el departamento, en conjunto con el área de Bogotá D.C.⁶ y Atlántico, señalaron las mayores contribuciones al descenso consolidado.

Con referencia a las licencias para la construcción de obra nueva, según el reporte del DANE⁷, el área aprobada total en Antioquia fue de 602 mil metros cuadrados (m²), lo que significó una merma de 36,2%, frente a enero-marzo de 2019 (Gráfico 10A). Este comportamiento estuvo asociado principalmente a la reducción del área destinada a vivienda, que representó cerca del 85% del total, siendo más impactada la diferente a interés social (No VIS); no obstante, la VIS mostró recuperación por la aplicación de la nueva reglamentación gubernamental. Es de anotar, que el retroceso de la variable estuvo supeditado por la fuerte caída en marzo (efecto del Covid-19). Respecto a las destinaciones diferentes a vivienda, excepto oficinas, las demás se redujeron en términos anuales, con mayor severidad en comercio, hospitales, bodegas y hoteles.

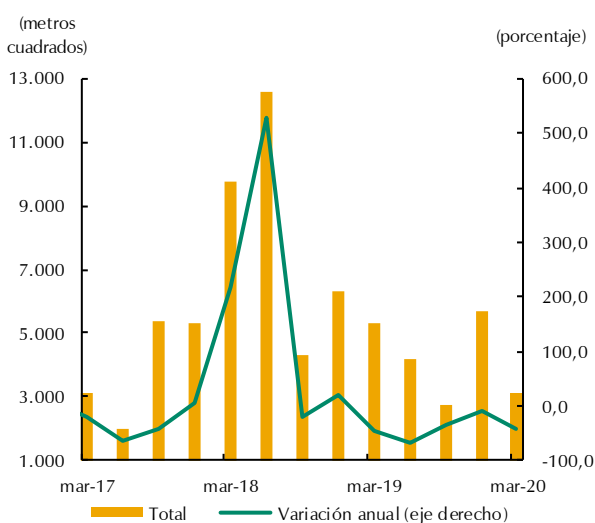
En Chocó, la aprobación de licencias en el trimestre disminuyó 40,9% (Gráfico 10B), al cuantificar 3.128 m², dirigidos en su totalidad al segmento de vivienda No VIS, cuya distribución fue similar para la construcción de casas y apartamentos.

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

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En tanto, según los datos de la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) para Antioquia⁸, el mercado de vivienda nueva en el primer trimestre profundizó la tendencia descendente iniciada en la segunda parte de 2019 (Gráfico 11A). En este sentido, la caída anual de 28,5% en el número de unidades vendidas fue una de las más intensas en términos históricos, condicionada por la fuerte contracción en marzo, cuando se establecieron las restricciones antes descritas.

⁶ Incluye a Bogotá D.C., Soacha, Funza, Chía y Mosquera.

⁷ Incluye información de 302 municipios.

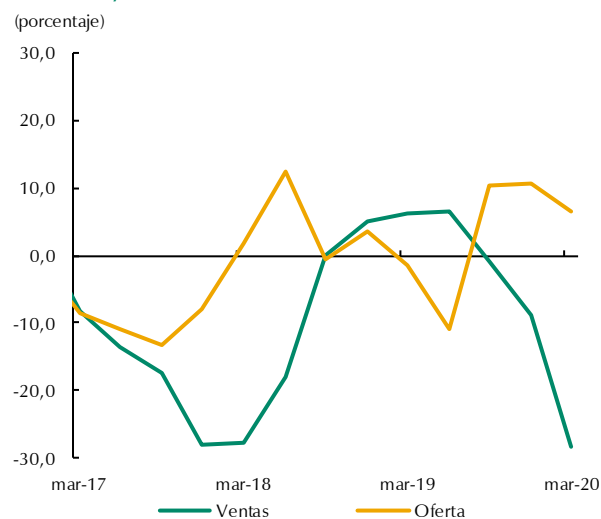
⁸ A partir del tercer trimestre de 2019 el gremio actualizó la metodología para el cálculo de las unidades vendidas en el departamento, por esta razón las cifras en nivel no coinciden con las publicadas en boletines previos, aunque presentan tendencias similares. La información incluye los municipios de Medellín, Envigado, Bello, Barbosa, Caldas, Copacabana, Carmen de Viboral, El Peñol, Girardota, Guatapé, Itagüí, La Ceja, La Estrella, La Unión, Marinilla, El Retiro, Rionegro, Sabaneta, San Jerónimo, Santa Fe de Antioquia, Santuario, Sopetrán, Guarne, Apartadó, Carepa, Chigorodó y Turbo.

El segmento que más retrocedió fue el No VIS, cuya participación se acercó al 54% del total (2.487 unidades); a pesar de algunas estrategias que incluían la apertura de canales digitales por parte de las constructoras, la respuesta de los compradores potenciales no fue positiva, y para finales del trimestre la mayoría de proyectos estuvieron paralizados, según comentarios del sector. Con excepción de El Peñol, en todos los municipios con información cayeron las ventas en este segmento, aunque por su importancia en el agregado fue más notorio el retroceso en Medellín, Bello, La Estrella, Envigado e Itagüí. Con relación a las VIS, el descenso fue menor al comercializar 2.143 soluciones habitacionales.

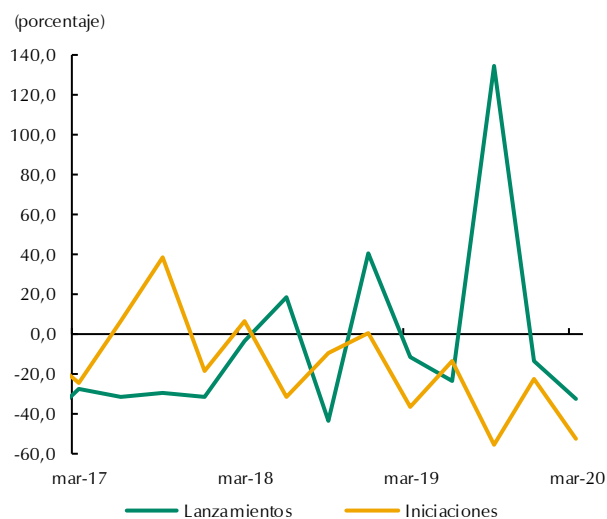
Gráfico 11

Antioquia. Indicadores del mercado de vivienda nueva (crecimiento anual)

A. Ventas y oferta



B. Lanzamientos e iniciaciones



Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

También se contrajeron los lanzamientos y las iniciaciones de obras nuevas (Gráfico 11B), en medio de la incertidumbre generada por la pandemia y el tiempo que tomará el desmonte de las medidas establecidas para su control. Finalmente, la oferta de inmuebles nuevos en marzo fue de 25.149 unidades, con incremento anual de 6,6%; los municipios con mayor stock fueron Bello, Medellín y Sabaneta.

Continuando con el comportamiento negativo, el sector edificador en el Valle de Aburrá y Rionegro mostró una amplia disminución, de acuerdo con las cifras del Censo de edificaciones del DANE, ya que el área en construcción se redujo 19,6%, al totalizar cerca de 5,0 m de m², similar a la registrada a mediados de 2015.

Aunque la mayoría de destinos de las obras mostraron caídas, fue más evidente en el segmento residencial, seguido por comercio, oficinas, bodegas y hoteles. El único uso que creció fue el de hospitales, el cual venía con una buena dinámica desde el año anterior, gracias a proyectos relevantes para la región como el de la Unidad Hospitalaria de Buenos Aires. Los demás indicadores censados también dieron cuenta del impacto de las medidas tomadas. Resaltó el descenso anual en el área nueva iniciada (-54,2%); además, el metraje de los proyectos que se paralizaron en el periodo creció más del triple, con uno de los resultados históricos más adversos.

VI. Comercio y turismo

Este capítulo reseña el comportamiento del comercio interno, la comercialización de unidades de vehículos nuevos y motocicletas, y la ocupación hotelera, estos últimos renglones retrocedieron de manera importante en el periodo.

El comercio minorista en Antioquia evolucionó en el primer trimestre de 2020, pero con resultados desiguales en las diferentes líneas de mercancías. En efecto, según cifras preliminares de la Encuesta mensual del comercio (EMC) que realiza el DANE, las ventas reales en el departamento, incluyendo vehículos, reportó un aumento anual de 6,2%, similar al registro nacional. Cabe señalar, que este resultado fue inferior al obtenido en cuatro de los seis principales departamentos del país, donde se destacaron por su mayor expansión Cundinamarca y Santander. En cuanto al personal ocupado por la actividad en el contexto local, se observó un crecimiento de 1,3%.

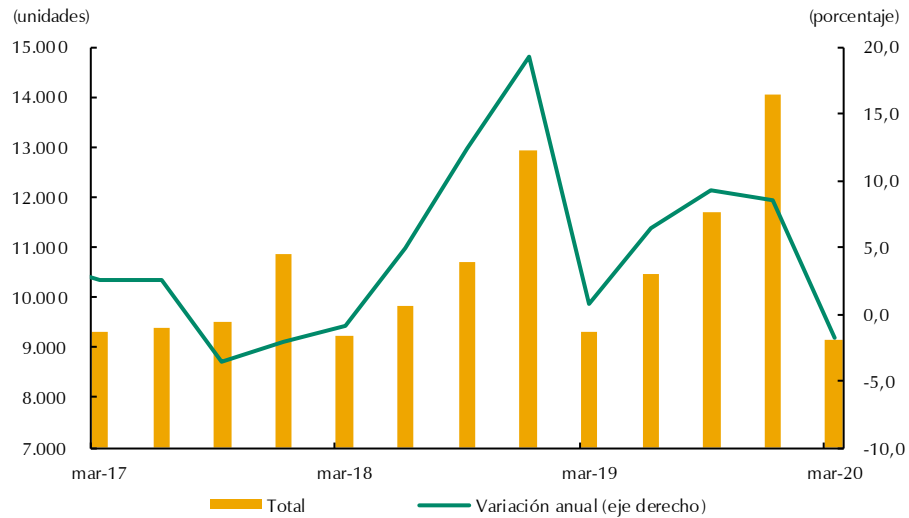
Al cierre del trimestre, tres de las siete líneas indagadas presentaron variaciones anuales positivas; entre ellas, las relacionadas con el consumo de primera línea por los hogares (alimentos y medicamentos). Por el contrario, las de mayor descenso en ventas fueron las conexas con cultura y entretenimiento; y prendas de vestir y calzado. Es de anotar, que en marzo se presentó caída en el consolidado; solo fueron positivos el segmento especializado en la comercialización de alimentos y el de productos farmacéuticos y medicinales, todo a cuenta de las medidas restrictivas del Covid-19.

Por su parte, en el primer trimestre de 2020, el Índice de confianza del consumidor (ICC) en Medellín desmejoró frente a un año atrás, siendo negativo en febrero y marzo, donde profundizó la caída. Así las cosas, según los resultados de la Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo (Fedesarrollo), el promedio mensual del ICC en el período analizado fue de -8,1%, menor al observado un año atrás; puntualmente en marzo se ubicó en -23,2%. Cabe anotar, que en este mes el ICC disminuyó en las cinco ciudades encuestadas con respecto a febrero de 2020.

La disposición a comprar vivienda tuvo un balance mensual promedio de 1,2%, con leve disminución respecto al trimestre inicial de 2019. Para señalar, que en marzo se redujo a -30,1%, el resultado más bajo desde 2012. Por su parte, el balance de respuestas acerca de si es un buen o mal momento para comprar bienes durables (muebles y electrodomésticos) promedió en el trimestre -24,3%, que representó un significativo deterioro respecto de lo exhibido un año atrás (8,6%). Igualmente, en marzo disminuyó ostensiblemente en todas las ciudades analizadas frente al mes anterior.

En cuanto a la comercialización de unidades de vehículos nuevos en Antioquia, según el Registro único nacional de tránsito (RUNT), en el trimestre inicial del año descendió 1,8% en términos anuales, comportamiento que no se presentaba desde igual corte de 2018 (Gráfico 12); de hecho, la actividad se había recuperado, pero los cierres temporales de los concesionarios y plantas ensambladoras a finales de marzo, hicieron que el resultado puntual de este mes fuera 32,7% menor. De acuerdo a su representatividad, la caída en el renglón de automóviles propició el resultado negativo, que en parte fue sopesado por el avance en los vehículos utilitarios, especialmente. Respecto al mercado de motocicletas nuevas, se presentó una leve expansión, comportamiento igualmente afectado por la contingencia antes descrita; es así como en el primer bimestre del año las ventas crecieron, pero el descenso exhibido en marzo (-23,4%) afectó la dinámica de este segmento.

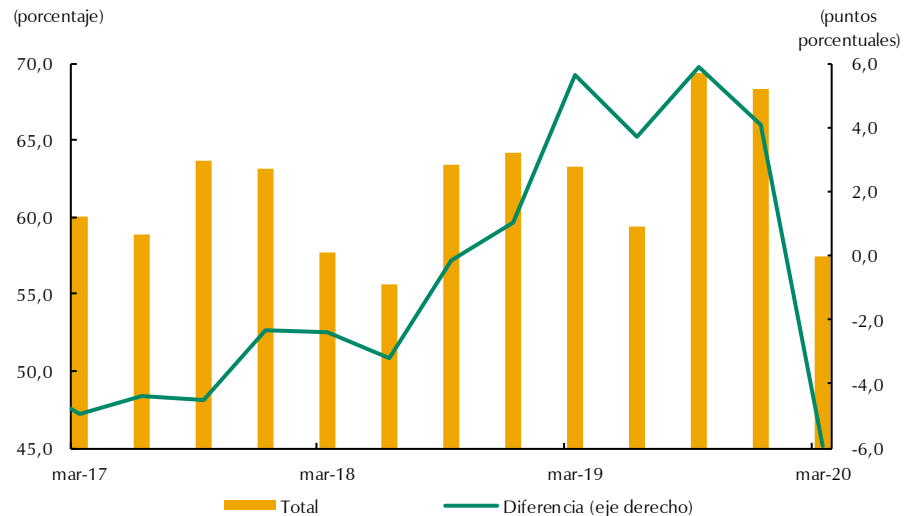
Gráfico 12
Antioquia. Matricula de vehículos nuevos
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Andi - Fenalco. Cálculos Banco de la República.

En cuanto a la ocupación hotelera en Medellín, según datos del Sistema de indicadores turísticos (Situr), el promedio en el trimestre cayó anualmente 5,9 pp, al ubicarse en 57,4% (Gráfico 13). Lo anterior fue propiciado por la coyuntura de marzo (reducción en el indicador de 26 pp), ante el cierre de algunos establecimientos por las medidas gubernamentales y la restricción al turismo nacional e internacional. Para señalar, que en todas las zonas hoteleras de la capital antioqueña la ocupación se redujo, con mayor énfasis en los establecimientos ubicados en el centro.

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



Fuente: Situr. Cálculos Banco de la República.

VII. Transporte

En esta sección del boletín se hace un recuento de la movilización de pasajeros y carga por vía aérea y terrestre a nivel regional, incluyendo el transporte urbano de pasajeros en el Valle de Aburrá; actividades que se redujeron en términos anuales.

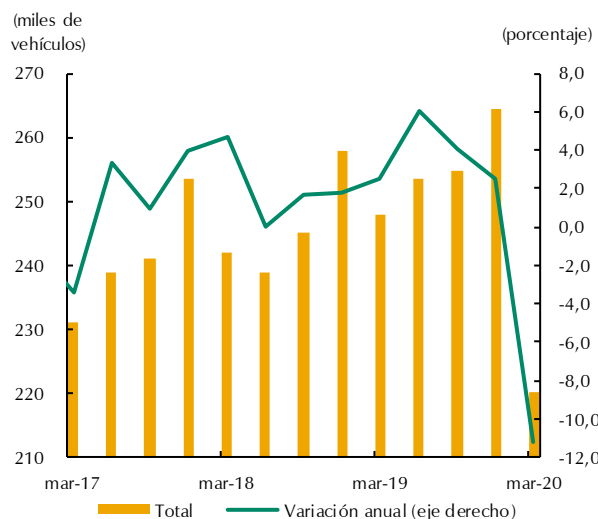
De acuerdo a la información de Terminales Medellín⁹, durante el primer trimestre del año el transporte de pasajeros se contrajo anualmente, debido al descenso de 11,2% en la salida de vehículos (Gráfico 14A); de hecho, se dejaron de movilizar 259 mil personas respecto al mismo lapso de 2019. Este comportamiento estuvo asociado a la disminución de operaciones en las últimas semanas de marzo.

Similar situación se presentó en el transporte urbano de pasajeros, que según datos del Sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá (Sitva) cayó por primera vez desde 2012 (-5,2%), lo que significó 3,9 m de personas menos (Gráfico 14B). De acuerdo a las modalidades, la mayor restricción se dio en los trenes, que representaron cerca del 60% de la movilización; solo los buses, que incluyen rutas alimentadoras, tuvieron variación anual positiva.

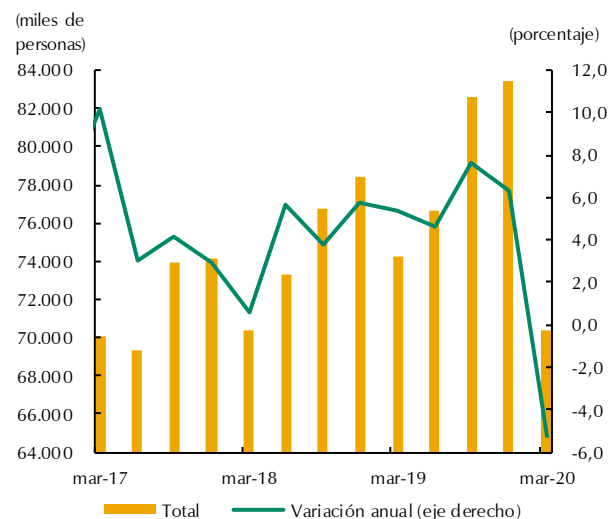
Gráfico 14

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

A. Terminales



B. Sitva



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

Coherente con el comportamiento del transporte terrestre, el flujo total de pasajeros por vía aérea en Antioquia¹⁰, según los datos de la Aeronáutica Civil (Aerocivil), descendió 4,4% en términos anuales (Gráfico 15A); es decir, alrededor de 100 mil usuarios en términos absolutos. Dicho resultado se presentó tanto en los viajeros nacionales como internacionales, ante la fuerte caída observada en marzo, luego de un primer bimestre con variaciones positivas. Las restricciones generalizadas en el mundo por la pandemia, causaron descenso en la oferta y demanda de sillas, mientras la ocupación¹¹ fue de 78,3%, menor a la registrada un año atrás. Por el contrario, el transporte de carga presentó incremento anual de 7,2%, siendo más representativo en el movimiento internacional.

⁹ Incluye la terminal del Norte y del Sur.

¹⁰ Incluye los aeropuertos de Rionegro, Medellín y Carepa.

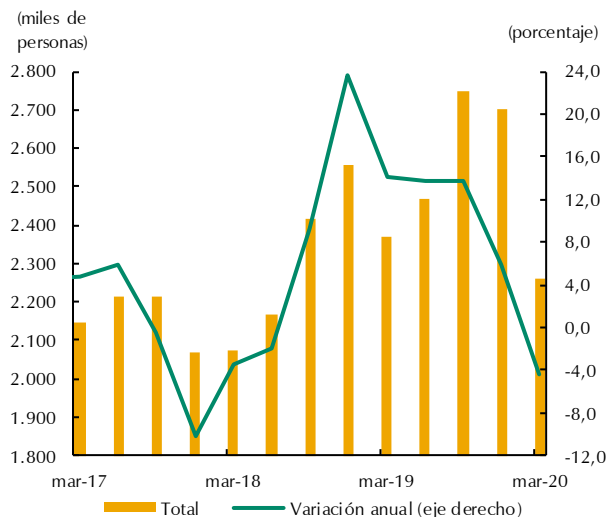
¹¹ Número de sillas ofertadas vs total de pasajeros a bordo.

En Chocó¹², el transporte de pasajeros por vía aérea durante enero-marzo se contrajo 5,5% frente al mismo periodo de 2019 (Gráfico 15B), siendo menor la dinámica en los pasajeros salidos; de hecho, la ocupación de sillas cayó en términos anuales. Similar situación sucedió en el transporte de carga, al reducirse 1,3%, resultado ocasionado por la disminución en la salida de la misma, ya que la llegada fue relativamente estable.

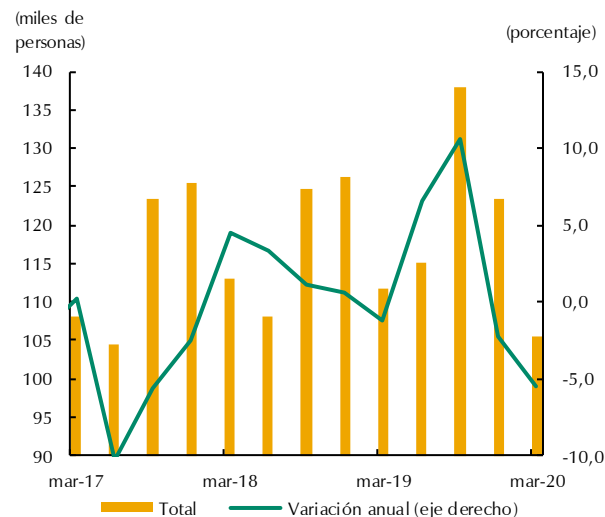
Gráfico 15

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

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

VIII. Sistema financiero

A nivel regional, los diferentes operadores financieros reportaron crecimientos tanto en las colocaciones como en las captaciones de recursos.

Según datos de la Superintendencia Financiera de Colombia (Superfinanciera), el saldo de las colocaciones en Antioquia, al cierre del primer trimestre de 2020, totalizó \$100,3 billones y una variación anual de 10,8%, similar a la registrada en el consolidado nacional. Por entidades la mayor representatividad estuvo a cargo de los bancos comerciales, seguidos de lejos por las compañías de financiamiento y posteriormente las cooperativas financieras. Según segmentos, el crédito de consumo mostró el mayor crecimiento (19,7%), manteniendo una cota similar a las observadas al cierre de los dos últimos trimestres (Gráfico 16A). En los dos primeros meses del año los desembolsos fueron impulsados por las líneas de libranzas, libre destino y tarjetas de crédito; en marzo se redujo su dinámica, al igual que en las demás cuentas, ante la reducción de solicitudes por el menor flujo de clientes en las oficinas bajo el contexto del Covid-19. Por su parte, el crédito hipotecario, con avance de dos dígitos, mantuvo la tendencia de periodos anteriores. El comercial mejoró su desempeño frente al cierre de diciembre; en marzo se expandieron las líneas de leasing y ordinario, utilizadas por las empresas para fondearse ante la coyuntura.

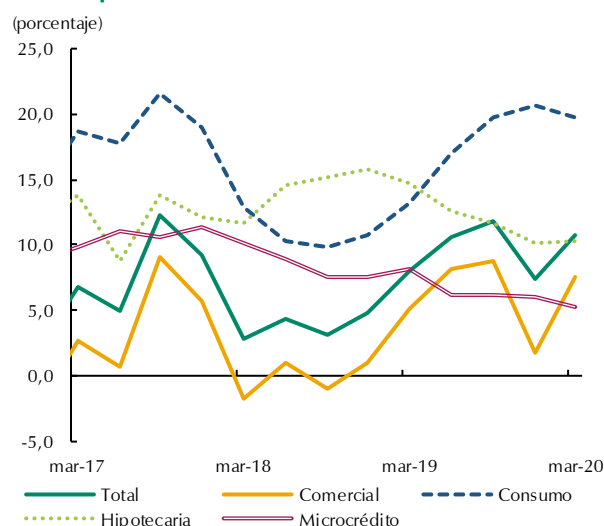
¹² Incluye los aeropuertos de Quibdó, Nuquí y Bahía Solano.

En tanto, el valor de las cuentas activas registradas por los diferentes operadores en Chocó en el lapso de estudio, aunque disminuyó la evolución frente al cierre del año pasado, exhibió un avance anual de 15,0%, donde los créditos de consumo, que soportaron la mayor representatividad dentro del total, tuvieron la más alta variación histórica desde 2014 (Gráfico 16B). Por su parte, la línea comercial, la segunda en importancia, se mantuvo en zona positiva con un bajo crecimiento, mientras los desembolsos para la adquisición de vivienda y los microcréditos cayeron; para el primer caso, se profundizó la desaceleración iniciada en el segundo trimestre de 2019. Por entidades, los bancos comerciales cubrieron cerca del 92% de los desembolsos en el departamento; la participación restante estuvo a cargo de las compañías de financiamiento comercial.

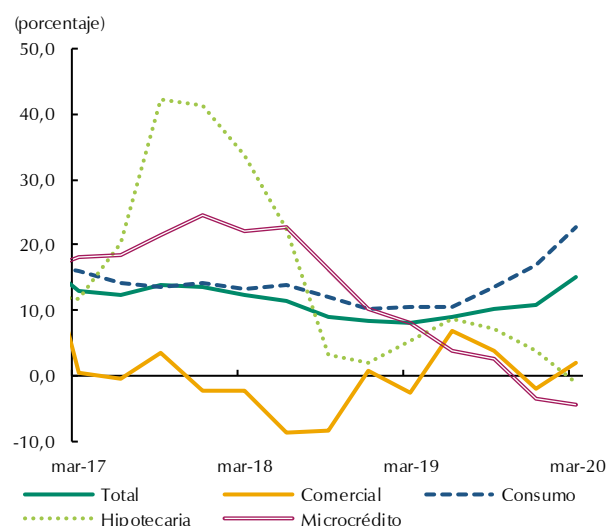
Gráfico 16
Noroccidente. Cartera del sistema financiero¹

(crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



¹ Cifras provisionales.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, el saldo de las captaciones en Antioquia cerró el primer trimestre en \$52,2 billones, exhibiendo un importante avance anual de 25,6% (Gráfico 17A), el más alto desde 2014 y superior al evidenciado en el país. Este crecimiento se explicó por el fuerte repunte de las cuentas de ahorro y los depósitos en cuenta corriente, que al término de 2019 fueron negativos; también mejoraron los certificados de depósito a término (CDT). Al igual que en las colocaciones, los bancos comerciales lideraron este tipo de operaciones.

Para Chocó, se captaron \$482 mil m, señalando un ascenso anual de 12,1%, con una alta representatividad de las cuentas de ahorro, seguidas por los CDT; en ambos casos con variaciones de dos dígitos; posteriormente se ubicaron las cuentas corrientes, con crecimiento marginal (Gráfico 17B). Por tipo de operador, los bancos comerciales percibieron algo más del 96% de los recursos.

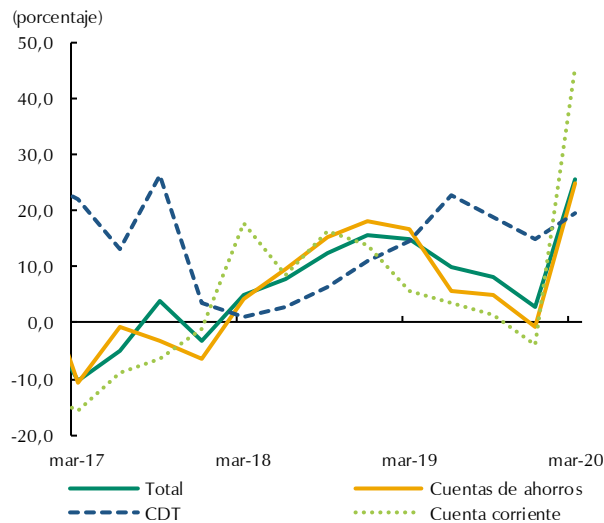
Cabe señalar, según comentarios del sector, que durante el primer trimestre las tasas para los créditos en todas las modalidades se movieron a la baja, especialmente en las líneas de consumo, ante la buena disponibilidad de recursos por parte del sistema; en contrario, aumentaron las tasas de captación, puntualmente para los CDT.

Gráfico 17

Noroccidente. Captaciones del sistema financiero¹

(crecimiento anual)

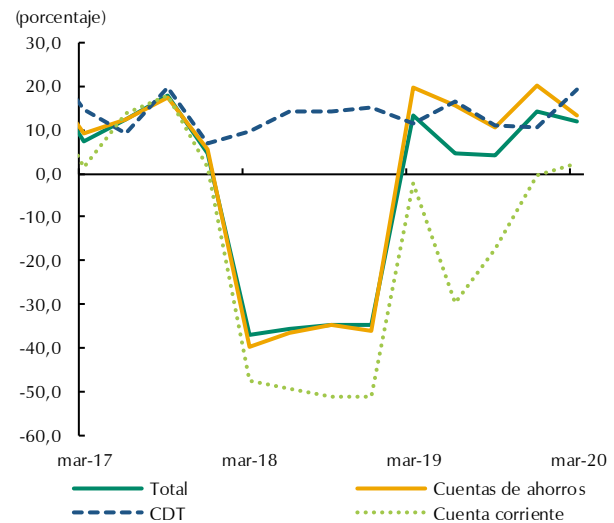
A. Antioquia



¹ Cifras provisionales.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

B. Chocó



IX. Comercio exterior¹³

El comercio exterior regional tuvo aumento anual de las exportaciones, especialmente de oro, y una caída de las compras externas, en parte afectadas por el Covid-19.

Con base en la información preliminar del DANE y la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), el valor de las exportaciones originadas en Antioquia, entre enero y marzo, creció 11,6% frente a 2019 y alcanzó US\$1.273 m FOB¹⁴, completando tres trimestres consecutivos con evolución (Gráfico 18A). La dinámica local sobresalió frente al modesto crecimiento observado en el agregado nacional; a su vez, fue el departamento más representativo dentro de las ventas externas totales, con un aporte de 21,5%, descontando las de petróleo y sus derivados.

El crecimiento anual se soportó en el conjunto de principales productos, que contribuyó con cerca del 65% de las exportaciones departamentales. Como en periodos recientes, gran parte del incremento se dio por la importante dinámica del oro (29,4%), ya que las condiciones del mercado mundial del metal favorecieron los resultados regionales, especialmente por la mayor cotización internacional; en este sentido, el nerviosismo y la incertidumbre de los inversores debido a la pandemia del coronavirus impulsó la demanda por activos refugio respaldados en oro, a lo que se sumó las restricciones implementadas en varios países, que disminuyeron la producción del metal¹⁵. De otro lado, los despachos de banano avanzaron 33,5%, gracias a las compras hechas desde Polonia, Estados Unidos (EEUU) y Eslovenia. Entretanto, las exportaciones de flores evidenciaron un leve repunte, mientras que las de café cayeron, a pesar del mayor precio, que no contrarrestó la menor cantidad despachada.

¹³ Cifras preliminares.

¹⁴ Free on board o “libre a bordo, puerto de carga convenido”.

¹⁵ Consejo mundial del oro (2020). Tendencias de la demanda mundial en el primer trimestre de 2020. Disponible en: <https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-q1-2020>. Consultado el 11 de mayo de 2020.

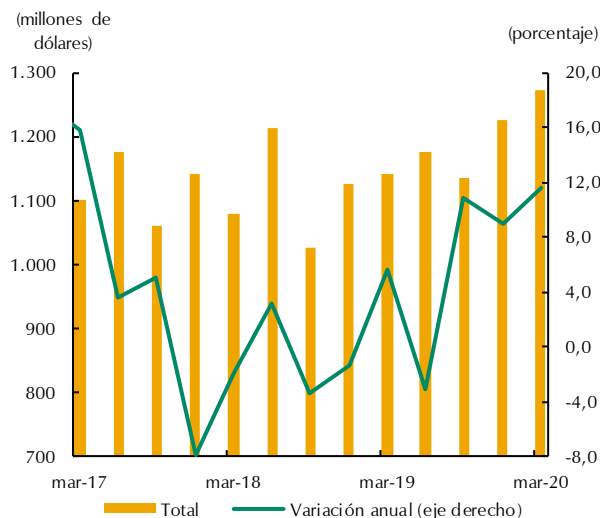
En lo que respecta al resto de productos exportados, que sumaron US\$452 m, se presentó reducción anual, debido al discreto desempeño de las principales categorías de bienes industriales, en su gran mayoría afectadas por las cuarentenas y restricciones a la movilidad. Las disminuciones más significativas se dieron en productos de papel; vehículos y partes; textiles; hierro, acero y sus productos; y confecciones, con una notable disminución de la demanda de los socios latinoamericanos y de EEUU. Por el contrario, las exportaciones de alimentos procesados continuaron con la buena dinámica y compensaron parcialmente las caídas en los otros rubros; de manera similar, los aparatos mecánicos y eléctricos repuntaron de forma relevante.

Entre los principales socios comerciales del departamento, EEUU fue el mayor demandante, con cerca del 30% del total y un crecimiento de 4,9%; las compras se centraron en productos básicos como oro, flores, café y banano. Le siguieron las ventas a Italia, con una marcada prevalencia de oro, y en menor medida banano y café. Finalmente, Ecuador y Perú fueron los países vecinos con más pedidos, principalmente de vehículos y partes, plásticos, confecciones y químicos.

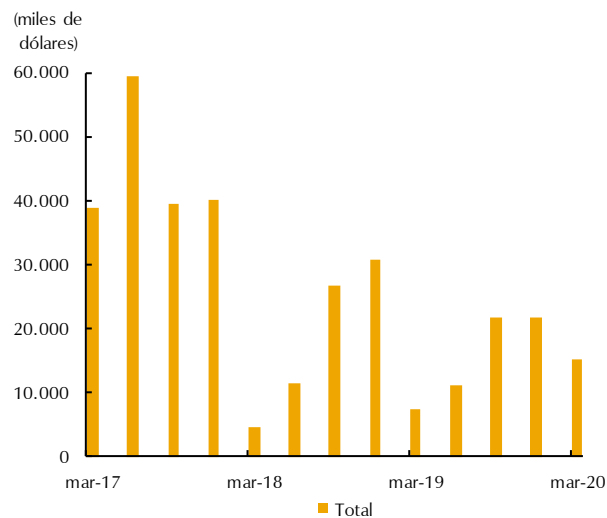
Por su parte, las exportaciones realizadas desde Chocó alcanzaron US\$15,0 m, valor que duplicó el del primer trimestre de 2019 (Gráfico 18B), representadas casi en su totalidad por oro en bruto para uso no monetario, y cuyo destino fue, en cerca del 50%, a la Zona franca de Palmaseca en Cali, seguida de Italia y Emiratos Árabes Unidos. En segundo lugar, se vendieron en una baja proporción otras maderas tropicales, destinadas a Vietnam.

Gráfico 18
Noroccidente. Exportaciones (FOB)
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, las importaciones de bienes hechas por Antioquia sumaron US\$1.680 m CIF¹⁶ y una reducción de 9,0%, profundizando la tendencia negativa registrada desde el segundo trimestre de 2019 (Gráfico 19A). Cabe resaltar, el declive aún más pronunciado en marzo, cuando se comenzaron a decretar cuarentenas y restricciones a la movilidad de mercancías en gran parte del mundo, lo que

¹⁶ Según los términos de comercio internacional, Cost, Insurance and Freight; incluye el costo, seguro y flete del transporte de las mercancías.

dificultó el abastecimiento de diversos productos a hogares y empresas¹⁷. Entretanto, al comparar el departamento con el total nacional, la caída del primero fue más amplia y su participación en aquel fue de 14,1%, la segunda más alta después de Bogotá D.C.

En el periodo de análisis se observó un descenso generalizado en todos los tipos de bienes; el retroceso más amplio se dio en los de capital (-20,6%). En este caso, la reducción más significativa en valor se observó en los rubros de equipo de transporte y en maquinaria industrial; en el primero, por los menores pedidos de aviones hechos a Francia; en la segunda, por turbinas y generadores de energía fabricados en Brasil.

De otro lado, en medio del encarecimiento de algunos productos por la devaluación del peso y del deterioro de las expectativas, la demanda por bienes de consumo cayó 8,7%, luego de dos años seguidos de crecimiento. La contracción más amplia fue en la categoría de no duraderos, donde resaltaron las menores compras en la línea de farmacéuticos. En cuanto a los duraderos, las mermas más fuertes se dieron en utensilios domésticos y muebles para el hogar.

En tanto, los bienes intermedios tuvieron un retroceso moderado, conjunto más representativo dentro de las importaciones departamentales (48,3% del total). El mayor impacto se evidenció en el subgrupo de materias primas para la agricultura, por la caída de los pedidos de torta de soja a EEUU, principalmente. Luego se ubicaron los usados por la industria, aunque con un panorama mixto, debido al importante crecimiento en los productos mineros, que compensó parcialmente la disminución en agropecuarios y químicos. Por último, dentro del grupo de combustibles, lubricantes y conexos, hubo un repunte sustancial en las compras de electricidad a Ecuador, ante el menor nivel de los embalses en todo el país.

Con relación al origen de las mercancías, las de China concentraron el 24,7% del total, aunque su valor disminuyó frente al reportado un año atrás. Cerca del 40% se destinó a la adquisición de bienes de capital, seguidos por las materias primas y los artículos para el consumo, todos con reducción frente a un año atrás. El segundo país proveedor fue EEUU (22,9%), señalando un leve aumento; avanzaron productos alimenticios y los bienes de capital, como el equipo de transporte, en mayor medida repuestos para aeronaves. Entre los países vecinos, Brasil fue el socio que más envíos realizó, pero por una menor cuantía, debido a la merma en la maquinaria generadora de energía.

En lo que respecta a las compras externas de bienes realizadas desde Chocó, estas totalizaron US\$15.194 y una reducción cercana al 100% respecto a enero-marzo de 2019 (Gráfico 19B). El monto registrado fue el más bajo en cerca de ocho años y reflejó la escasa actividad económica del departamento, además afectado por las restricciones adoptadas en marzo. En este sentido, el mayor impacto se sintió en la importación de bienes intermedios, particularmente los destinados a la agricultura, que no tuvieron transacciones en el periodo; además, fue casi nula la compra de bienes de capital para la industria. La mayor parte de las importaciones se destinaron al rubro de consumo, principalmente implementos escolares, utensilios domésticos y objetos de adorno.

Con relación al balance consolidado del comercio exterior en el departamento de Antioquia durante el primer trimestre, el saldo deficitario frente al resto del mundo se redujo 48,0% y fue el más bajo desde hace tres años, al totalizar un déficit de US\$323 m FOB. Los países con los resultados más favorables fueron Italia, Emiratos Árabes, Bélgica y Reino Unido. De otro lado, China concentró gran parte del déficit seguido de lejos por Brasil, India y México. A su vez, al excluir las exportaciones de

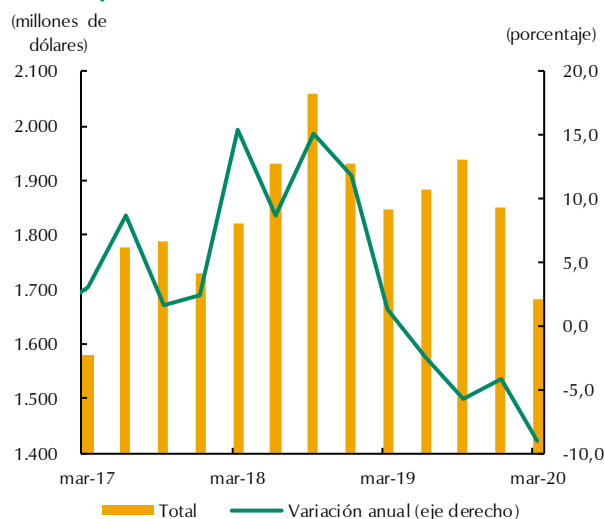
¹⁷ Sustitución, la clave para el comercio en la pandemia. Disponible en: <https://www.portafolio.co/economia/sustitucion-la-clave-para-el-comercio-en-la-pandemia-539578>. Consultado el 21 de mayo de 2020.

oro, principal producto de la región, la reducción del desequilibrio externo se moderó, al reportar una caída de 21,2%.

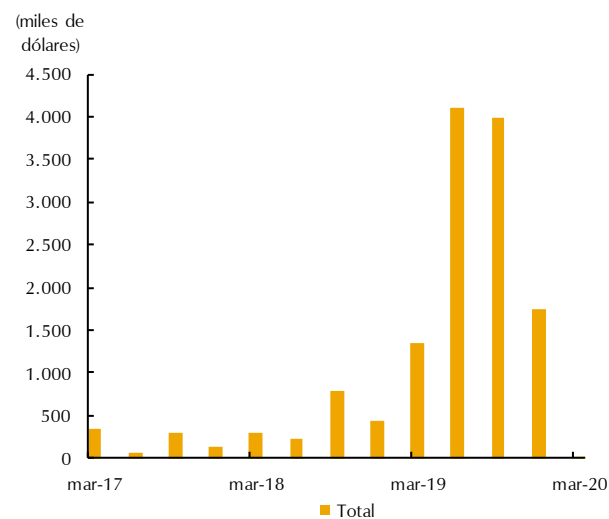
Gráfico 19

Noroccidente. Importaciones (CIF)
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

X. Mercado laboral

Según los resultados de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, la tasa de desempleo (TD) en Medellín y el Valle de Aburrá se ubicó en 12,9% durante el trimestre móvil enero-marzo de 2020 (Gráfico 20A), menor en 0,6 pp respecto a la obtenida en igual periodo del año pasado, y levemente por encima del registro de las 13 ciudades y áreas metropolitanas. Cabe mencionar, que la disminución de la TD en el trimestre móvil fue producto de una menor tasa global de participación (TGP)¹⁸ y la disminución en la tasa de ocupación (TO)¹⁹; en los dos casos con los resultados más bajos de los últimos periodos.

Por su parte, en el total de ocupados, que se redujo anualmente 0,8% para el lapso analizado, cerca del 69% se concentró en las actividades de comercio, industria, administración pública, actividades profesionales y actividades artísticas y de entretenimiento. Es de anotar, que la caída de los ocupados se identificó en las ramas de comercio, actividades artísticas y actividades inmobiliarias; por el contrario, aumentaron en la parte financiera; suministro de electricidad, gas y agua; y en información y comunicaciones. En lo que respecta a la calidad del empleo, los trabajadores asalariados²⁰, que correspondieron al 62,5% de los ocupados, se redujeron anualmente 2,0%.

En tanto, los indicadores laborales de Quibdó para el período de referencia, señalaron aumento de la TD, al ubicarse en 22,5% (Gráfico 20B), la más alta dentro de las 23 ciudades que analizó el DANE. Cabe señalar, que tanto la TGP como la TO disminuyeron en términos anuales.

¹⁸ Hace relación a la oferta de trabajo.

¹⁹ Se refiere a la demanda laboral.

²⁰ Agrupa a los obreros y empleados del sector privado y público.

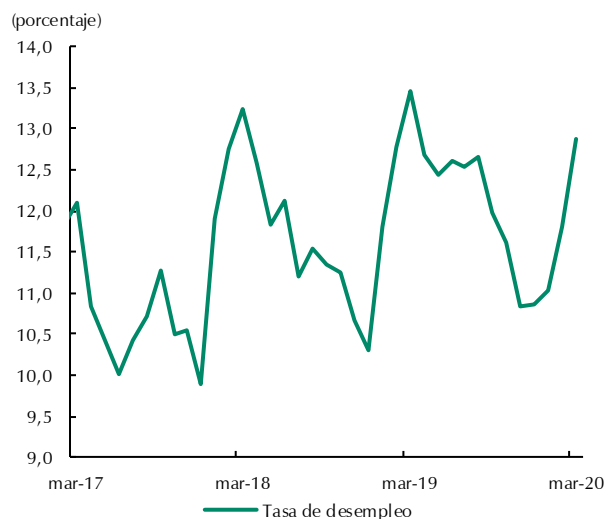
Coherente con lo anterior, el total de ocupados descendió 4,2%, ante el menor número de trabajadores en la actividad artística y entretenimiento, administración pública y la construcción. Por su parte, las ramas de comercio, administración pública, actividad artística y entretenimiento, y transporte, agruparon alrededor del 70% de los trabajadores en la capital chocoana. En lo concerniente a la calidad del empleo, el asalariado, que representó cerca de 41% del total, tuvo una leve reducción.

Gráfico 20

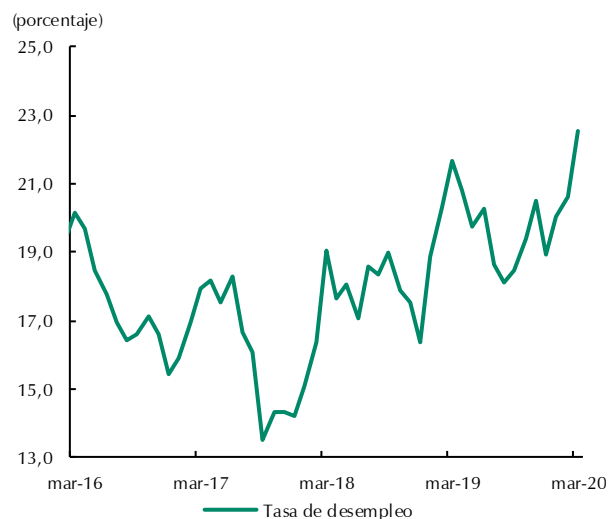
Noroccidente. Indicadores del mercado laboral

(crecimiento anual)

A. Medellín - Valle de Aburrá



B. Quibdó



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

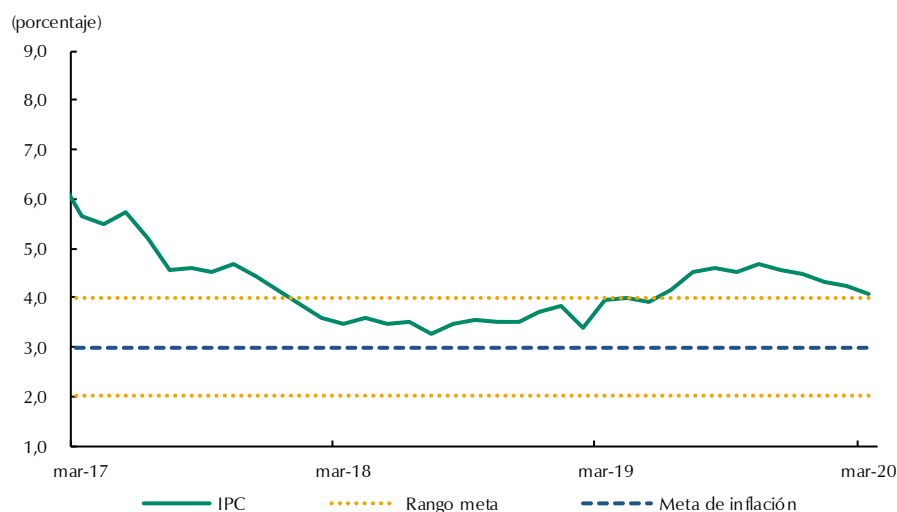
XI. Precios

En lo que concierne al comportamiento de la inflación en Medellín y el Vallé de Aburrá, la variación a doce meses del Índice de precios al consumidor (IPC) en marzo fue 4,09%, ligeramente por encima del rango meta establecido por el Banco de la República (Gráfico 21) y del observado en el agregado nacional (3,86%). En este sentido, luego de algunos choques alcistas en 2019 originados por la Ley de financiamiento, la restricción en la oferta de ciertos productos agrícolas por el verano de comienzos de año y la depreciación del peso, a partir del tercer trimestre la inflación en la ciudad se desaceleró principalmente por el comportamiento de los no transables y de los regulados (Cuadro 1).

Con relación al componente de alimentos, se observó un repunte frente a periodos recientes y se convirtió en el principal factor de incremento de los precios. Si bien los tres subgrupos que lo conforman crecieron, el de mayor impacto fue el de perecederos, especialmente por productos como las frutas frescas, las hortalizas y legumbres, y el tomate. Algo menos intenso fue el impacto de los procesados, aunque se destacó el arroz con un alza anual superior al 40%, debido a la sequía en las zonas productoras que restringió la producción²¹. El panorama anterior lo complementó el encarecimiento de las comidas fuera del hogar, con una variación similar a la del cierre de 2019.

²¹ Fedearroz reconoce alza del precio del arroz por la sequía y menor oferta. Disponible en: https://caracol.com.co/radio/2020/02/06/economia/1581004163_108644.html. Consultado el 28 de abril de 2020.

Gráfico 21
Medellín. Índice de precios al consumidor
(variación anual)



Fuente: DANE.

Cuadro 1
Medellín. Indicadores de inflación al consumidor
(variación porcentual anual)

| Descripción | dic-18 | mar-19 | jun-19 | sep-19 | dic-19 | mar-20 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Total | 3,69 | 3,94 | 4,15 | 4,52 | 4,49 | 4,09 |
| Sin alimentos BR ¹ | 4,01 | 4,00 | 3,84 | 3,92 | 4,00 | 3,26 |
| Transables | 1,01 | 0,77 | 1,30 | 2,14 | 2,81 | 2,87 |
| No transables | 4,50 | 4,27 | 4,20 | 4,22 | 3,90 | 3,18 |
| Regulados | 7,10 | 7,88 | 6,70 | 5,84 | 5,92 | 4,00 |
| Alimentos BR ² | 2,73 | 3,79 | 5,22 | 6,54 | 6,20 | 6,99 |
| Perecederos | 12,18 | 12,35 | 21,24 | 23,13 | 11,17 | 14,46 |
| Procesados | -0,15 | 1,49 | 1,93 | 3,72 | 5,70 | 6,37 |
| Fuera del hogar | 3,91 | 4,40 | 4,64 | 4,86 | 5,18 | 5,13 |

¹ Cálculos del Banco de la República con la nueva metodología; excluye la división 01 (alimentos) y las subclases de la división 11 referentes a comidas fuera del hogar (subclases 11110100, 11110200, 11110300, 11110400 y 11120100).

² Cálculos del Banco de la República con la nueva metodología; incluye la división 01 (alimentos) y las subclases de la división 11 referentes a comidas fuera del hogar (subclases 11110100, 11110200, 11110300, 11110400 y 11120100).

Fuente: DANE. Cálculos del Banco de la República (BR).

Ahora bien, la agrupación sin alimentos creció por debajo del promedio y ayudó a moderar la presión inflacionaria local. Los precios de los bienes transables fueron los que menos crecieron en forma anual; no obstante, se notó cierta expansión frente a periodos recientes debido al efecto de la depreciación del peso, en productos como vehículos nuevos, concentrados para animales, artículos de oro, las llantas de repuesto y algunos elementos de aseo y limpieza. Por su parte, los productos no transables y los regulados continuaron con la tendencia decreciente iniciada el año anterior; en el primer caso, a pesar de la actualización a comienzos de año en las tarifas de educación y en algunos rubros de recreación y cultura, el incremento de los arrendamientos en la ciudad fue inferior a 3,0%, y algunos productos como los seguros para vehículos tuvieron caídas en sus precios, lo que ayudó a controlar la variación del índice. Finalmente, con relación a la canasta de regulados, se presentó alza moderada y por debajo del promedio en el precio de la electricidad, a lo que se sumó el incremento de 0,77% en los combustibles, principalmente por la cotización a la baja del petróleo.

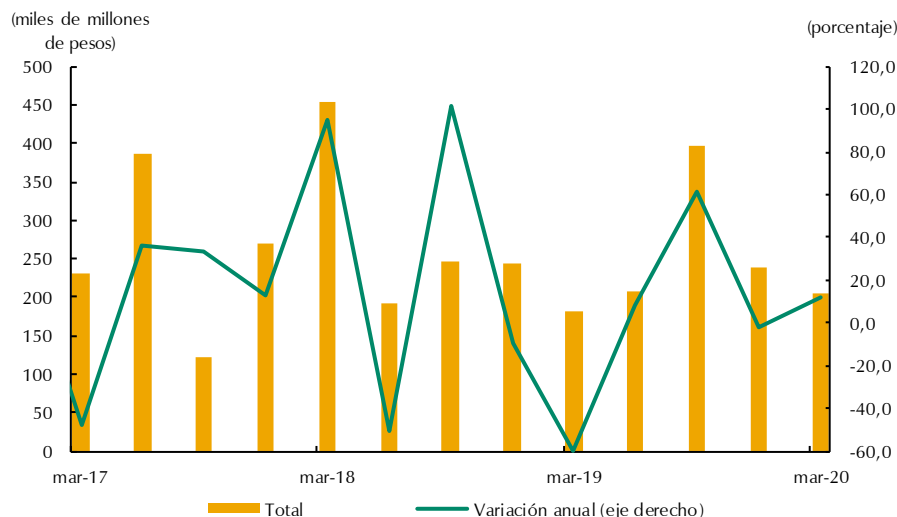
XII. Otras variables económicas

Se describe el comportamiento del movimiento de sociedades de una de las principales cámaras de comercio de Antioquia y del ingreso de remesas al departamento, variables que aumentaron frente a 2019.

Conforme a la información suministrada por la Cámara de Comercio de Medellín²², durante el primer trimestre la inversión neta aumentó anualmente 12,2%, al sumar \$205 mil m (Gráfico 22). Este resultado se dio por el importante repunte de la constitución de sociedades, especialmente en los renglones de seguros y finanzas (actividades inmobiliarias); comercio, restaurantes y hoteles (principalmente comercio al por mayor de productos alimenticios y químicos); y agropecuario (actividad de ganado porcinos y viveros), los cuales coparon cerca del 60% del total de esta variable. Igualmente, favoreció la caída en la liquidación de empresas, tanto en número como en valor.

Contrarrestó los resultados antes señalados, la merma en las reformas de capital (-22,8%), afectada primordialmente por la desinversión en los rubros de explotación de minas y canteras; electricidad, gas y agua; e industria manufacturera.

Gráfico 22
Antioquia. Inversión neta de sociedades
(trimestral y crecimiento anual)



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

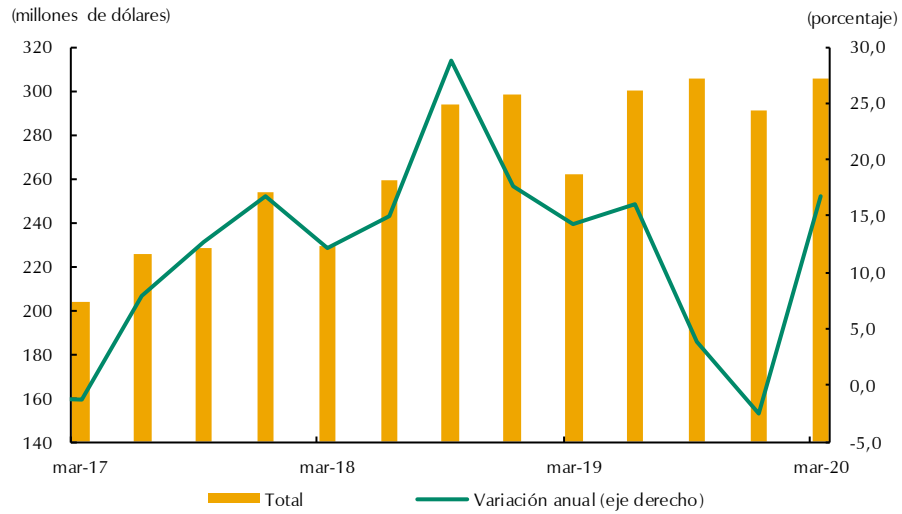
Por su parte, la información preliminar de la encuesta de remesas del Banco de la República mostró comportamiento destacado de los giros externos recibidos por las familias del departamento. En este sentido, el monto percibido entre enero y marzo creció anualmente 16,7%, al sumar US\$305,4 m, uno de los registros históricos más altos (Gráfico 23). Cabe destacar, que la dinámica de Antioquia fue ligeramente mejor que la de todo el país, y aportó 17,7% del total.

Con relación al origen de las remesas, cerca del 65% provino de EEUU, con un alza importante; posteriormente se ubicó España (alrededor del 11% del total), también con incremento destacado. Entre los demás países, sobresalieron los envíos de Reino Unido, mientras los originarios de Chile no tuvieron cambios relevantes.

²² incluye los registros de 69 municipios de Antioquia.

Al tener en cuenta el valor de los giros en pesos, la depreciación de la tasa de cambio en el periodo impulsó el monto de los recursos recibidos por las familias del departamento, con un avance anual de 31,4% y un total cercano a \$1,1 billones.

Gráfico 23
Antioquia. Ingreso de remesas
(trimestral y crecimiento anual)



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



El *Boletín Económico Regional* (BER)
se puede consultar en:
<http://www.banrep.gov.co/ber>



El *Boletín Económico Regional* (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos del Banco de la República, cuyo propósito es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información periódica, confiable y oportuna sobre la evolución de las principales variables de la actividad económica de las regiones del país y los departamentos que las componen.



Sugerencias y comentarios:
atencionalciudadano@banrep.gov.co