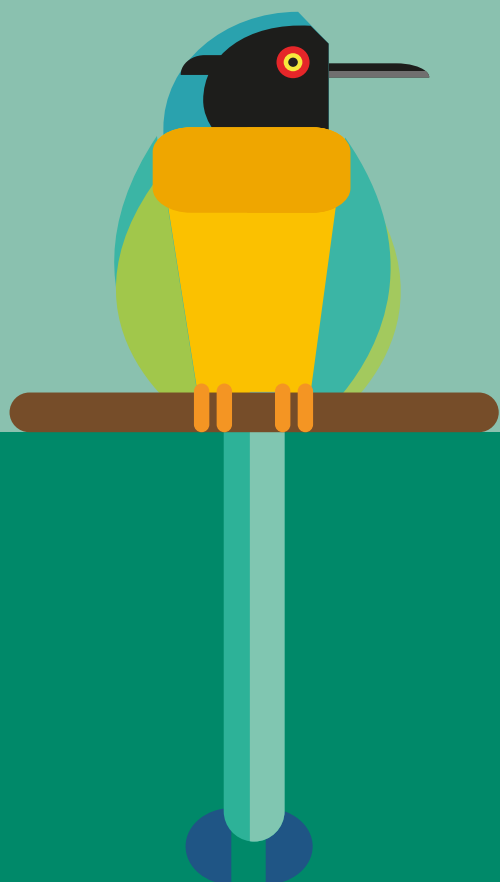


BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2021

ANTIOQUIA, CHOCÓ

BARRANQUERO
MOMOTUS SUBRUFESCENS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



NOROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2021

ANTIOQUIA, CHOCÓ

ISSN 2665-1823

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.tr1-2021>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Ferney H. Valencia Valencia

Jefe Regional

Equipo técnico:

Francisco J. Villadiego Yanes

Gerardo A. Villa Durán

Octavio A. Zuluaga Rivera

Ovidio G. Ramírez Vanegas

Sebastián Giraldo González

Palabras clave del Boletín Económico Regional: Antioquia, Chocó, Covid-19, vivienda, exportaciones de aguacate, comercio.

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

Tabla de contenido*

Panorama económico.....	3
Indicador mensual de actividad económica (IMAE)	4
I. Agropecuario.....	5
III. Industria	8
IV. Servicios públicos	9
V. Construcción	10
VI. Comercio y turismo	13
VII. Transporte	16
IX. Comercio exterior.....	18
X. Mercado laboral	22
XI. Precios	24
XII. Otras variables económicas.....	25

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

Panorama económico

La economía de la región Noroccidente en el primer trimestre de 2021 mostró incremento anual, dados los mejores resultados en la mayoría de los indicadores de seguimiento. Los aumentos más representativos se dieron en el comercio, incluidas las ventas de automóviles y motocicletas, así como en la industria y en la construcción en casi todas sus variables. A su vez, siguen reduciéndose los descensos en transporte y turismo. En el sector agropecuario, creció el sacrificio de ganado porcino y bovino, pero hubo menores niveles de abastecimiento, acopio de leche y producción de pollo. En el frente externo, aumentaron las exportaciones, las importaciones y el ingreso de remesas. Finalmente, la tasa de desempleo creció en Medellín por una mayor participación laboral y se redujo en Quibdó, aunque ésta última fue la tercera más alta del país; en tanto, la inflación en la capital antioqueña permaneció dentro del rango meta del Banco de la República.

Los indicadores asociados para evaluar la dinámica de la actividad económica de la región mostraron en general señales de mejora durante el primer trimestre de 2021, donde la base de comparación frente al año anterior, cuando se inició el primer ciclo de la pandemia, propició en parte los resultados. Por el lado de la demanda, en el consumo de los hogares, crecieron las ventas minoristas, la comercialización de vehículos y motos, las compras externas de bienes de consumo y las remesas. Contrario, la tasa de desempleo continuó en niveles altos y se evidenció desmejora en el Índice de confianza del consumidor. En cuanto a la formación bruta de capital, hubo incrementos en la importación de bienes de capital y en intermedios. Igualmente, en las matrículas de vehículos diferentes a automóviles; mientras que disminuyeron los despachos de concreto a obras civiles.

Por el lado de la oferta, donde también hay que considerar la base de comparación para evaluar sus componentes, la producción manufacturera y las ventas en términos reales se expandieron, con crecimientos en la mayoría de las agrupaciones industriales. El sector de la construcción evidenció mejora en sus resultados con aumentos en área licenciada en Antioquia y Chocó, en los despachos de cemento, área en proceso de construcción y ventas de vivienda nueva.

Con relación al sector agropecuario, mostró una buena dinámica en la actividad bovina, porcina, producción de huevo y créditos agropecuarios, mientras se evidenciaron descensos en leche, producción de pollo y abastecimiento. Por su parte, en Chocó disminuyó el suministro de productos agropecuarios y los créditos dirigidos al sector registraron un incremento notable.

Respecto de algunas actividades de servicios, en el turismo continuaron bajos los niveles de ocupación hotelera, pero con síntomas de mejoría ante la eliminación de restricciones con ocasión de la pandemia. En cuanto al transporte, en la movilización de carga aumentó anualmente la terrestre y disminuyó la aérea. Asimismo, en la movilización de pasajeros intermunicipal, urbana y aérea se observaron caídas anuales, pero a un menor ritmo que en los trimestres precedentes. En el caso del Chocó, el transporte aéreo de carga siguió registrando importantes ascensos anuales, en tanto que el de pasajeros disminuyó. De otro lado, se incrementó la movilización fluvial de embarcaciones y pasajeros y la de carga descendió.

En el frente externo, crecieron las exportaciones impulsadas por las ventas de oro, café, aguacate y algunos rubros industriales. Igualmente aumentaron las importaciones de los diferentes tipos de bienes. La balanza comercial arrojó un saldo deficitario. En cuanto al Chocó, se expandieron las importaciones y se contrajeron las exportaciones. Finalmente, la inflación en la ciudad de Medellín y A.M. se mantuvo dentro del rango meta definido por el Banco de la República.

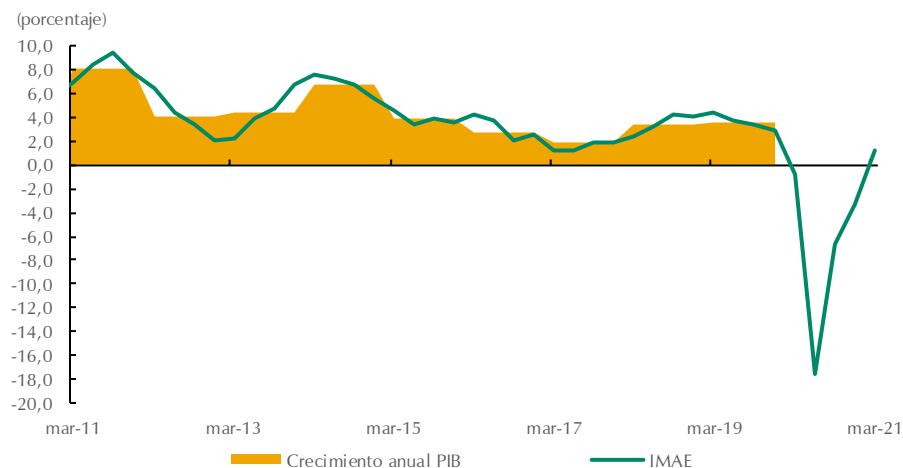
Indicador mensual de actividad económica (IMAE)¹

Según los cálculos preliminares del IMAE, elaborado por el Banco de la República y la Pontificia Universidad Javeriana de Cali, en el primer trimestre de 2021 la economía de Antioquia alcanzó un crecimiento anual de 1,3% (en un rango entre 0,8% y 1,8%), ajustado por estacionalidad y efecto calendario (Gráfico 1). Se registró desempeño positivo en once de las quince variables que componen el IMAE del departamento, asociadas a la industria, el comercio, la construcción, el transporte, los servicios y el comercio exterior.

Enero y febrero fueron meses de reducción anual en la economía de Antioquia debido a la menor demanda interna generada por las nuevas y fuertes restricciones de confinamiento que afectaron los pedidos de la industria manufacturera y las ventas del comercio; sin embargo, en marzo se recuperó ampliamente por efecto de la baja base de comparación respecto a 2020 cuando inició la pandemia, así como por la mejor demanda en algunos sectores, con lo cual el balance del trimestre logró cerrar al alza.

A nivel nacional, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), en el primer trimestre la economía colombiana creció 2,0% anual, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (mientras que sin ajuste se ubicó en 1,1%). Por lo tanto, según los resultados del IMAE, en este periodo el desempeño departamental se habría ubicado por debajo del total nacional.

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



pr: preliminar.

Fuente: DANE; Banco de la República y Pontificia Universidad Javeriana Cali.

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

I. Agropecuario

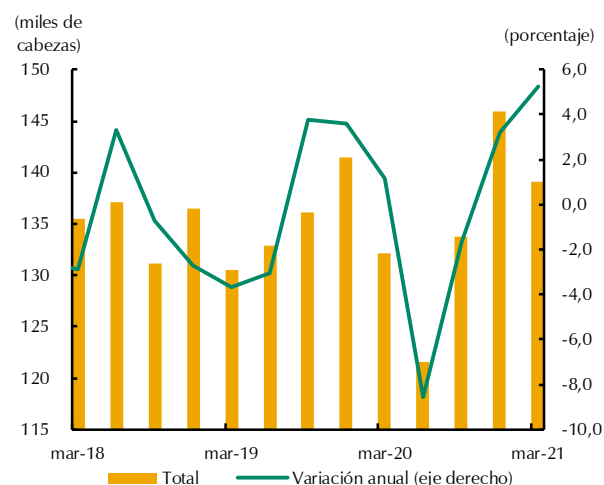
Los indicadores del sector agropecuario en la región presentaron buena dinámica en la actividad bovina, porcina, producción de huevo y créditos Finagro, mientras se evidenciaron descensos en leche, producción de pollo y abastecimiento.

En el primer trimestre de 2021 en Antioquia el sacrificio de ganado vacuno continuó recuperándose, en virtud, principalmente, del impulso de sus exportaciones. Según cifras preliminares de la Encuesta de sacrificio de ganado (ESAG) realizada por el DANE se beneficiaron en el departamento 139.036 cabezas de ganado bovino, para un aumento anual del 5,2% (Gráfico 2A), el mayor incremento en los últimos cuatro años, y superior a la variación del total nacional, cuyo avance fue de 2,4%. Antioquia con 16,3% continuó siendo el departamento con mayor participación en el degüello del total nacional, seguido de Bogotá D.C. con 14,3%, Santander, 10,9%; y Córdoba, 7,6%.

Gráfico 2

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

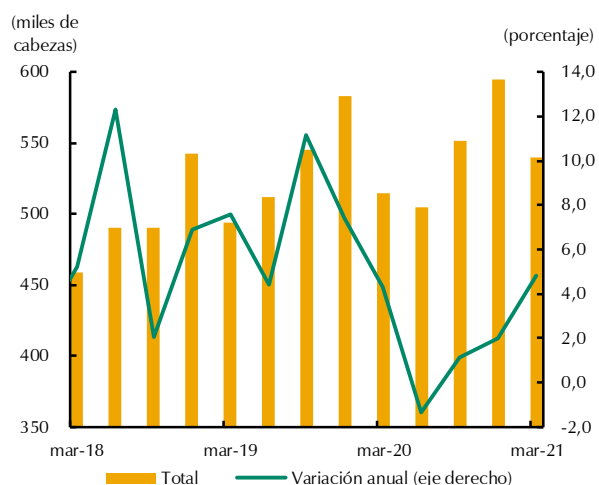
A. Bovino



pr: preliminar.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

B. Porcino



Por su parte, en el mismo período, el sacrificio de ganado porcino en el departamento ascendió a 539.947 cabezas, con una variación entre años de 4,8% (Gráfico 2B), acelerando el ascenso de los dos reportes precedentes. De manera similar al ganado bovino, Antioquia tuvo la mayor representatividad en el país, con el 44,0% del total sacrificado, seguido de Cundinamarca y Valle del Cauca.

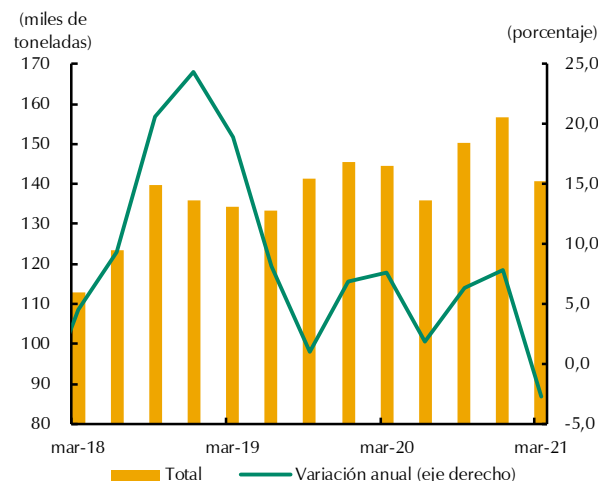
En cuanto al acopio de leche cruda por las empresas procesadoras en Antioquia, según cifras de la Unidad de Seguimiento de Precios (USP) adscrita al Ministerio de Agricultura, en el periodo analizado totalizó 314,5 millones de litros, registrando una caída interanual del 1,0%, el único descenso desde el último trimestre de 2019, y a diferencia del comportamiento nacional, que reportó un aumento anual del 3,0%. De otro lado, el departamento siguió siendo el de mayor participación en Colombia, 38,6%, y junto con Cundinamarca, concentraron el 67,0% del total de la leche recolectada.

En cuanto al abastecimiento de productos agrícolas desde Antioquia a las principales centrales de abastos del país para el primer trimestre de 2021, evidenció un retroceso de 2,7%, al totalizar 141 mil toneladas en el periodo (Gráfico 3A); dicha disminución fue propiciada especialmente por el descenso en frutas frescas y, tubérculos y plátanos, los cuales, en conjunto, representaron cerca del 62% del

suministro de productos, de igual forma disminuyó el grupo “otros”. Por su parte, las verduras y hortalizas presentaron crecimiento (Gráfico 3B).

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

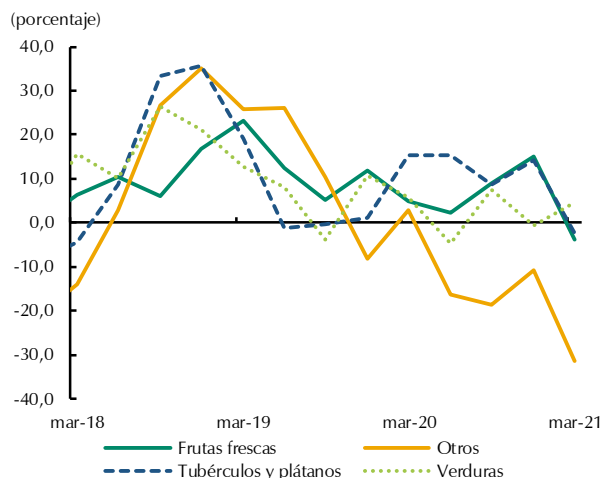
A. Total



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

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

B. Grupos



En las frutas, la disminución fue jalonada por el menor aprovisionamiento de banano, principalmente el criollo, tomate de árbol, lulo y papaya; en contraposición, mejoró el envío de naranja, aguacate y maracuyá. En tanto, en tubérculos y plátanos, fue menor el abastecimiento de plátano hartón verde y yuca; sin embargo, la papa capira mostró incremento. En el grupo “otros” los mayores descensos se dieron en carne de res, cerdo, pollo y en huevos; caso contrario sucedió con el arroz que mostró buen comportamiento. Respecto a las verduras y hortalizas, el aumento fue propiciado por la mayor distribución de zanahoria, lechuga batavia y frijol verde, entre otros; mientras que el tomate y el repollo disminuyeron.

De acuerdo con el centro de acopio, alrededor del 66% de los productos agropecuarios llegaron a las plazas de abastecimiento de Medellín, las cuales registraron caída de 6,6% en los bienes recibidos; caso contrario sucedió con los despachos realizados a los mercados de las Costa Atlántica, que se incrementaron 8,5%, principalmente a Barranquilla, Cartagena, Montería y Sincelejo, que en conjunto recibieron cerca del 22% de los productos, especialmente frutas frescas y, tubérculos y plátanos.

Por su parte, el suministro de productos agrícolas desde Chocó totalizó 1.061 toneladas, lo que representó una disminución anual de 29,1%, debido al menor abastecimiento de plátanos y frutas (especialmente coco). Los principales destinos de los productos del departamento fueron Sincelejo y Barranquilla, y coherente con lo anterior presentaron descenso en la cantidad de productos recibidos.

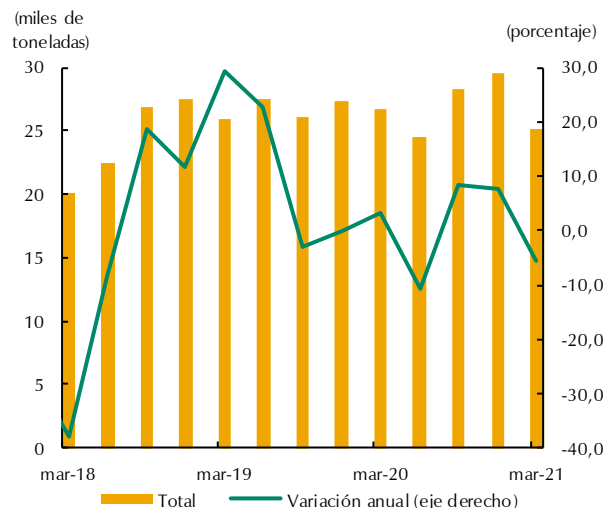
En tanto, según la información de la Federación Nacional de Avicultores (Fenavi), la producción de carne de pollo en canal en Antioquia, en el primer trimestre del año, totalizó 25.193 toneladas, contrayéndose 5,7% frente el mismo periodo del año anterior (Gráfico 4A). El departamento agrupó el 6,3% de la producción nacional. Santander, Cundinamarca y Valle del Cauca, por su parte, fueron los de mayor producción, concentrando el 58,1% del total. De otro lado, en lo que concierne a la producción de huevo en Antioquia, entre enero y marzo de 2021 mostró un importante aumento anual, 17,4% (Gráfico 4B), no obstante, redujo el ritmo de expansión con relación a los últimos cinco trimestres, aunque la variación fue superior a la del total nacional. Antioquia fue el cuarto mayor

productor, con el 12,0% del país, siendo el primero Cundinamarca, seguido de Valle del Cauca y Santander.

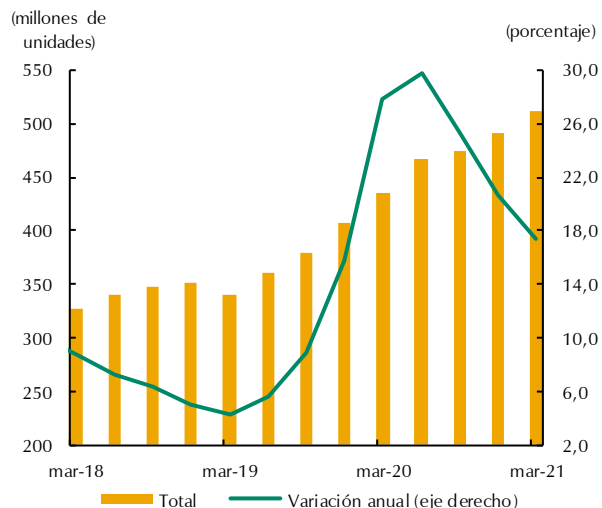
Gráfico 4

**Antioquia. Producción de carne de pollo y huevo
(trimestral y crecimiento anual)**

A. Carne de pollo



B. Huevos



Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

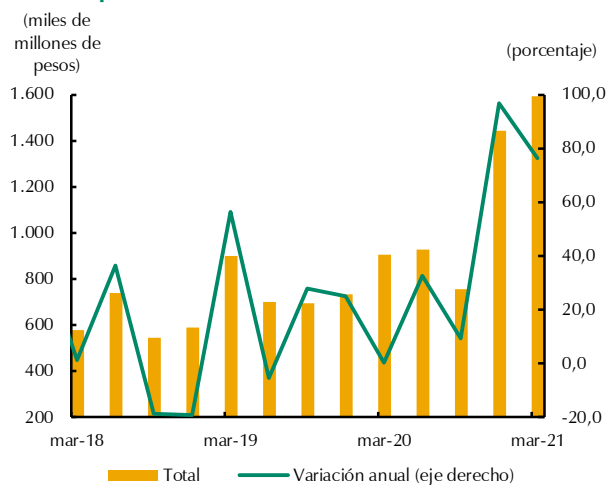
En lo referente a los créditos del Fondo de Financiamiento para el Sector Agropecuario (Finagro) en Antioquia, continuaron mostrando notables crecimientos anuales, propiciados en parte por la dinámica de los montos otorgados a los grandes productores. En efecto, entre enero y marzo de 2021 sumaron en total \$1,6 billones con un incremento anual del 76,4% (Gráfico 5A). El 86,9% se destinó a grandes productores, en donde la línea de capital de trabajo fue dirigida principalmente a financiar algunos cultivos agrícolas, servicios de apoyo y ganadería. En cuanto a los recursos para inversión, fueron direccionados especialmente al sector cafetero, servicios de apoyo y ganadería.

Respecto de la línea de normalización de cartera, la cual viene con tendencia al alza, se destacaron, otros cultivos agrícolas, servicios de apoyo y café. Por su parte, los medianos productores concentraron el 7,8% del total y las líneas de capital de trabajo e inversión apalancaron especialmente café, ganadería y servicios de apoyo. En cuanto a los créditos otorgados a los pequeños productores, que agruparon el 5,3%, evidenciaron declive, y su destino principal, inversión, fue para ganadería y café, y en capital de trabajo, para café y hortalizas.

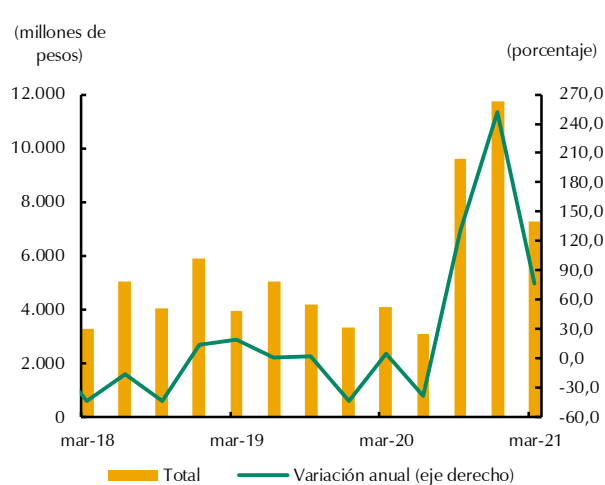
En el caso del Chocó, los créditos otorgados a través de Finagro ascendieron a \$7.277 millones, correspondiente a un incremento anual de 76,9% respecto a enero-marzo de 2020 (Gráfico 5B). La distribución, de acuerdo con el tamaño de los productores, fue 66,5% para los pequeños; 29,8% para los medianos y 3,7% para los grandes. En los tres grupos se priorizó la inversión, el capital de trabajo y la normalización de cartera, en su orden. De manera similar, la inversión se destinó, en los pequeños y medianos, a plátano y ganadería; y en los grandes, a la porcicultura. Por departamentos, las mayores participaciones en el total de colocaciones a nivel nacional se observaron en Antioquia (23,5%), Bogotá (18,9%), Valle del Cauca (13,8%) y Cundinamarca (6,1%).

Gráfico 5
Noroccidente. Créditos otorgados por Finagro
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

III. Industria

En el primer trimestre de 2021 según información de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) que realiza el DANE, los resultados de la actividad fabril en Antioquia presentaron un aumento más acentuado que el del reporte previo al crecer la producción en promedio un 9,1% anual (Gráfico 6A); sin embargo, mes a mes tuvieron un desempeño mixto. Así las cosas, en enero la producción industrial decreció, habida cuenta de los cierres de los primeros fines de semana del mes que restringieron la recuperación de la demanda; en febrero, la producción se recuperó levemente ya que hubo una modesta reactivación de la demanda interna luego de las restricciones del mes anterior, y en marzo, mejoró su crecimiento, principalmente favorecido por el mayor número de días laborables frente al año anterior cuando se decretó la primera etapa de la cuarentena.

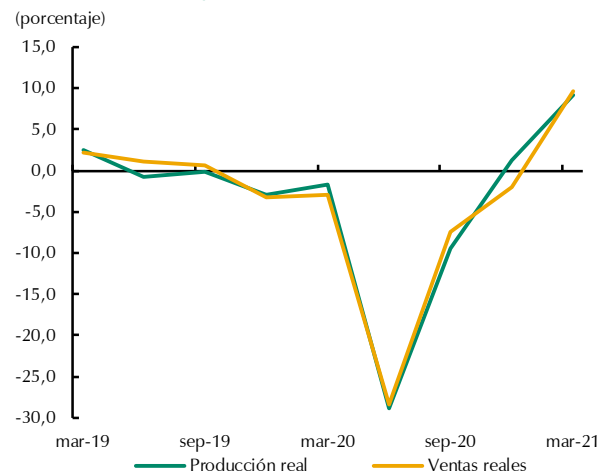
En el total departamental, por subgrupos industriales, exceptuando papel e imprenta, todas las agrupaciones evidenciaron incrementos interanuales en la producción real. Entre las de mayor ponderación, hubo repunte en textiles y confecciones, y estuvo asociado a la base de comparación, teniendo en cuenta que el sector tuvo gran afectación el año anterior por el cierre de plantas y otras restricciones en el marco de la pandemia. Con relación al sector de sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico, la mayor producción fue impulsada por las divisiones de cosméticos, pinturas y productos de construcción e igualmente, por el aumento en la fabricación de insumos agropecuarios como fungicidas y matamalezas. Por su parte, en alimentos y bebidas, la reapertura frente a los cierres del año anterior propició un crecimiento en fabricación de bebidas alcohólicas, y se destacó el dinamismo en la producción de leche en polvo, gaseosas por canales minoristas y aumento en la exportación de café (Gráfico 6B).

En lo referente a Medellín – área metropolitana², la producción industrial y las ventas en términos reales reportaron una expansión anual de 10,9% y 10,0%, respectivamente, constituyéndose en los mejores resultados desde el inicio de la pandemia.

² Medellín, Barbosa, Bello, Caldas, Copacabana, Envigado, Girardota, Itagüí, La Estrella y Sabaneta.

Gráfico 6
Antioquia. Indicadores industriales ^P
(crecimiento anual)

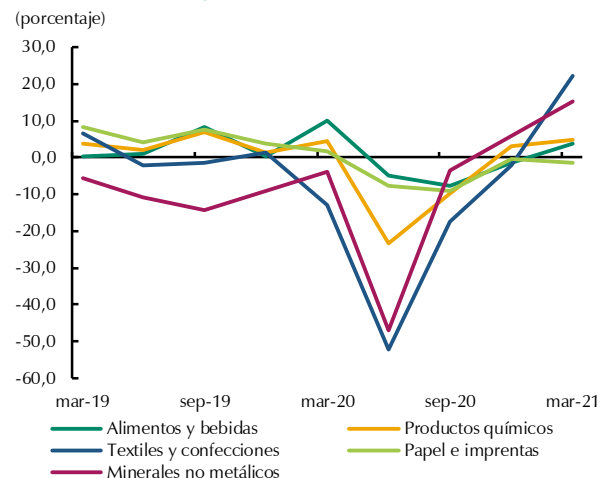
A. Producción real y ventas reales



p: provisional.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

B. Producción real por actividad



IV. Servicios públicos

El consumo de energía y gas presentaron en Antioquia un mejor resultado. En energía la caída fue menor por el aumento en residencial e industrial, usos que motivaron el mayor consumo de gas en el departamento. Caso contrario ocurrió en Chocó que cayó el consumo de energía por el uso residencial.

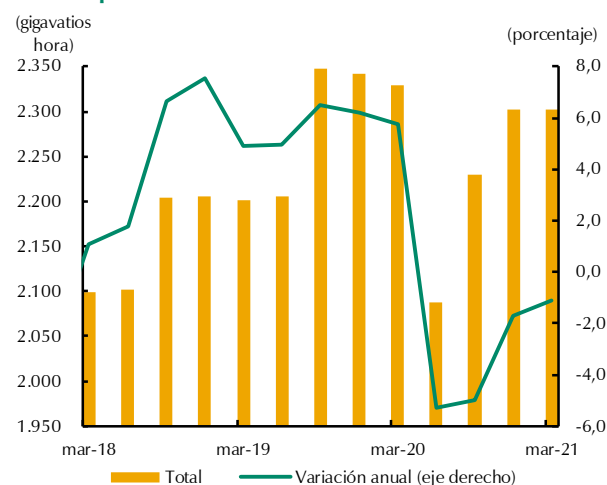
Según datos de Empresas Públicas de Medellín (EPM) el consumo de energía eléctrica en Antioquia reportó durante el primer trimestre de 2021 un descenso de 1,1% si se compara con similar periodo del año anterior; si bien mostró variación negativa, esta siguió siendo menor que las disminuciones de los trimestres previos, dejando entrever una mejora en el indicador (Gráfico 7A). El consumo residencial que fue el de mayor participación registró un crecimiento del 3,1%, y en el caso del uso industrial, el segundo en aporte, mostró una recuperación al crecer 2,4%, después de haber presentado disminución en los tres trimestres previos. Similar al comportamiento agregado, el consumo en el sector comercial cayó, pero de manera menos acentuada por segundo periodo consecutivo.

En Quibdó, la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac), reportó una contracción anual en la demanda de energía de 2,5% en el primer trimestre de 2021, lo que significó un deterioro frente a lo reportado en el período precedente (Gráfico 7B). Según usos, el segmento residencial, el de mayor participación, fue el único que creció con un 0,5%, vale la pena mencionar que dentro de este, el mayor aporte correspondió al estrato uno; por el contrario, los usos comerciales y otros destinos (incluido el industrial) registraron descensos anuales.

Por su parte, el consumo de gas natural en Antioquia mejoró el ascenso del reporte previo y ajustó dos trimestres consecutivos de variaciones positivas al exhibir un avance anual de 2,2% (Gráfico 8A). El resultado fue explicado por la continuidad en el importante aumento en el uso residencial, así como la variación positiva en el industrial, y caída mucho menos acentuada en el comercial (Gráfico 8B).

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

A. Antioquia



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

B. Quibdó

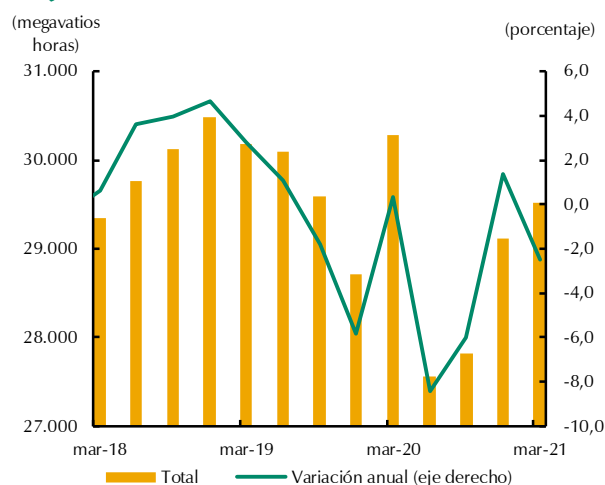
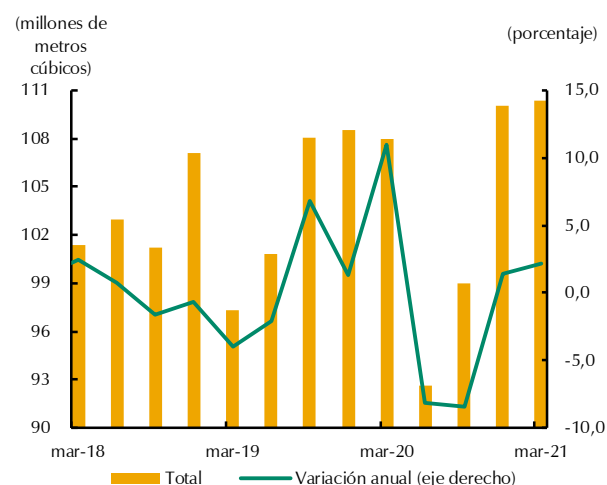


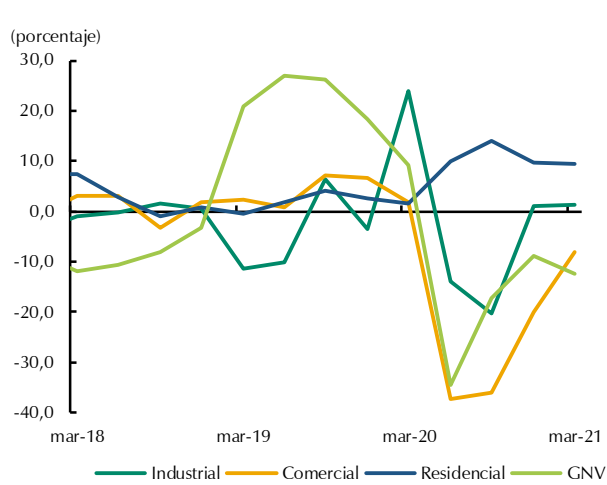
Gráfico 8
Antioquia. Consumo de gas natural
(trimestral y crecimiento anual)

A. Total



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

B. Sectores



V. Construcción

Los indicadores de construcción mostraron una mejora en sus resultados con aumentos en los despachos de cemento, área licenciada, área en proceso de construcción y ventas de vivienda nueva.

En el lapso enero-marzo de 2021, según cifras del DANE, hubo un importante avance anual del 14,0% en el despacho de cemento gris hacia Antioquia, mejorando el crecimiento registrado al cierre de 2020 (Gráfico 9A), incluso por encima de las variaciones del último lustro. De esta manera, el repunte en los despachos hacia el departamento estuvo cimentado por la dinámica en los diferentes megaproyectos que se están ejecutando en Antioquia, tales como el Proyecto Pacífico 1, construcción de vías de acceso al Túnel del Toyo, intervención de vías rurales en 95 municipios del departamento, autopista Conexión Pacífico 2 y 3, Autopista al Río Magdalena, entre otras.

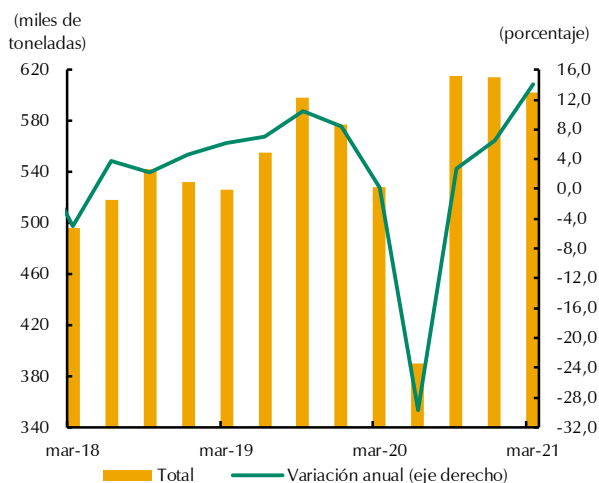
De igual forma, en el trimestre de análisis, Antioquia conservó su protagonismo en la participación en el agregado nacional al señalar 18,5% de los envíos de cemento, secundado por Bogotá D.C. (incluye los despachos de Bogotá D.C., Funza, Mosquera, Soacha y Chía), Valle del Cauca y Cundinamarca. Por canales de distribución, del total de los despachos de cemento gris dirigidos hacia el departamento, la comercialización³ tuvo el mejor comportamiento, seguido de los despachos a constructores y contratistas, y concreteras.

De otra parte, en el primer trimestre de 2021, la producción de concreto premezclado con destino al departamento de Antioquia, mantuvo resultados dispares con relación a la anterior variable, al exhibir nueva caída de 14,8% (Gráfico 9B), aunque con signos de recuperación comparado con las variaciones negativas más acentuadas de los cuatro trimestres del año precedente, debido a las medidas de apertura de la economía que han venido reactivando el sector de la construcción, en esta ocasión, más puntualmente en los destinos para vivienda, tanto en el segmento VIS, como en la No VIS, estimuladas también en gran medida por los subsidios gubernamentales en época de pandemia; de igual manera, se ha notado cierto avance paulatino en las destinaciones para edificaciones y en obras civiles por la reactivación de los diferentes megaproyectos descritos con anterioridad. En el contexto nacional, Antioquia se ubicó en el segundo lugar dentro de la participación de despachos en el país, detrás de Bogotá y superando al Atlántico, Cundinamarca, Valle del Cauca y Santander.

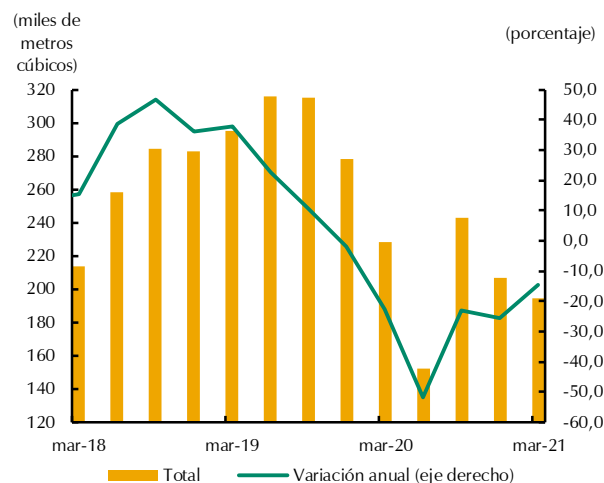
Gráfico 9

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.

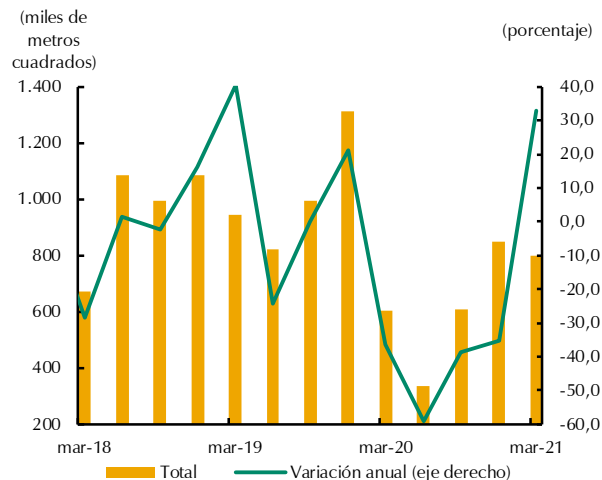
En tanto, para el período enero-marzo de 2021, según cifras del DANE, la aprobación de licencias para la construcción de obra nueva y ampliación exhibieron un importante repunte de 32,8% con relación a igual período de 2020 (Gráfico 10A); lo anterior, en virtud del fuerte avance en las destinaciones para vivienda, más puntualmente en la buena dinámica de la No VIS, y por el significativo incremento en los proyectos para la VIS, debido a los estímulos gubernamentales para la reactivación del sector habitacional en el departamento y el resto del país. Asimismo, los resultados tuvieron en parte un efecto comparativo, debido a que las medidas de confinamiento por Covid-19 afectaron el otorgamiento de licencias de construcción a finales de marzo del año pasado. Por su lado, las destinaciones no habitacionales tuvieron comportamientos mixtos, toda vez que comercio, hospitales y bodegas señalaron buena dinámica; mientras que oficinas e industria cayeron.

³ Incluye los despachos realizados a los almacenes especializados en construcción, mayoristas y ferreterías.

En lo referente a Chocó, en el primer trimestre de 2021 se aprobaron licencias por 8.571 metros cuadrados, para un incremento anual de 174,0% (Gráfico 10B), todas destinadas a vivienda diferente a VIS, el 70,6% a casas y 29,4% a apartamentos.

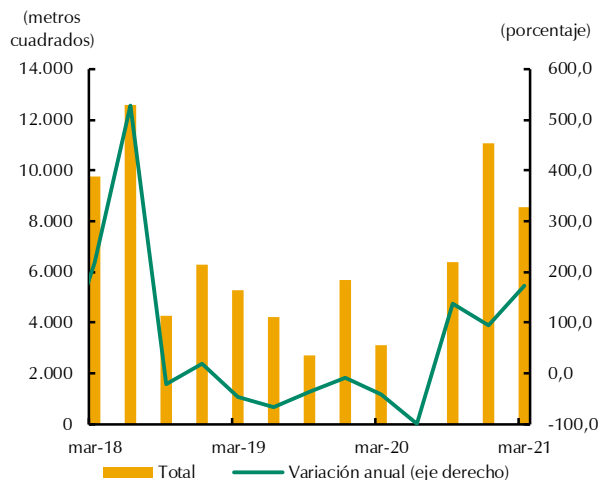
Gráfico 10
Noroccidente. Área aprobada para construcción
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

B. Chocó



Por otro lado, en lo que respecta a la comercialización de vivienda nueva, la información preliminar de la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) para Antioquia⁴ mostró un crecimiento anual en unidades vendidas de 1,5% durante el primer trimestre de 2021 (Gráfico 11A), inferior al observado en el total nacional y al periodo anterior cuando se concretaron algunas ventas paralizadas de meses atrás por las restricciones más severas de la pandemia. Cabe mencionar que puntualmente en marzo el avance fue de 34,0%, en gran medida por el efecto base de comparación con 2020 cuando comenzaron las cuarentenas estrictas. Ahora bien, el crecimiento del trimestre se sustentó en el segmento No VIS, sobresaliendo los resultados en Medellín y Bello que compensaron la caída en municipios como Envigado y Sabaneta, entre otros. También aumentaron las ventas de VIS, pero en menor proporción. En este sentido, las tasas de interés históricamente bajas y los subsidios a las mismas han estimulado la demanda y permitido la reactivación del sector.

Los demás indicadores del mercado en el departamento presentaron comportamiento heterogéneo, por un lado, los lanzamientos de proyectos nuevos se redujeron ampliamente, más notorio en el caso de los No VIS; por el contrario, las iniciaciones presentaron un resultado históricamente alto (Gráfico 11B). Finalmente, el saldo de la oferta en marzo presentó una caída cercana a 23%, en donde Bello, Medellín y Sabaneta aportaron algo más de la mitad de las unidades disponibles.

El avance de la mayoría de las variables relacionadas con la construcción se reflejó en la expansión del área en proceso de edificación en el Valle de Aburrá y Rionegro. En este sentido, el censo de edificaciones del DANE (CEED) indicó para el primer trimestre de 2021 un incremento anual de 3,8% con un total de 5,2 millones de metros cuadrados en construcción, la primera variación positiva en más de dos años, pero todavía por debajo de los niveles pre pandemia. El destino que más contribuyó al avance fue el residencial, en especial apartamentos que creció 4,1% y tuvo un aporte en el total

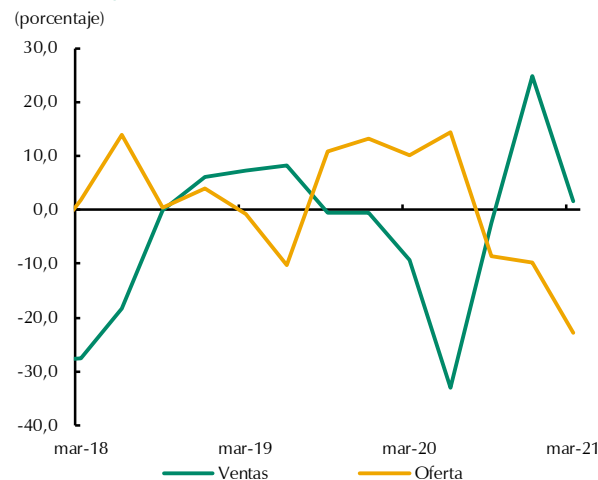
⁴ La información incluye los municipios de Medellín, Envigado, Bello, Barbosa, Caldas, Copacabana, Carmen de Viboral, El Peñol, Girardota, Guatapé, Itagüí, La Ceja, La Estrella, La Unión, Marinilla, El Retiro, Rionegro, Sabaneta, San Jerónimo, Santa Fe de Antioquia, Santuario, Sopetrán, Guarne, Apartadó, Carepa, Chigorodó y Turbo.

cercano al 70% por el incremento del área nueva iniciada. También avanzó el uso para bodegas y hospitales, mientras el resto, principalmente educación, oficinas, comercio y hoteles retrocedieron.

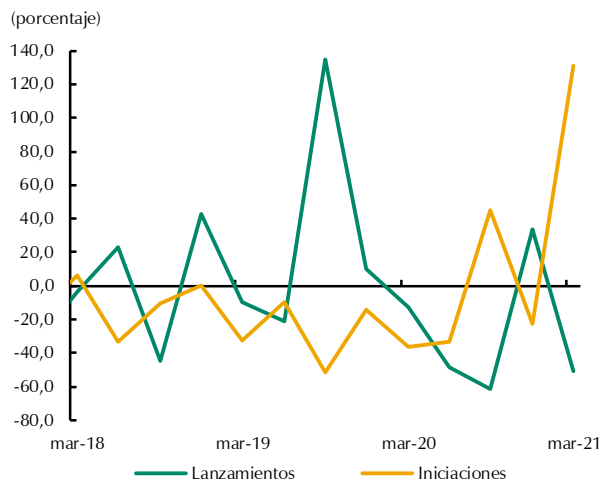
Gráfico 11

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

A. Ventas y oferta



B. Lanzamientos e iniciaciones



pr: preliminar.

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

Con relación a las demás clasificaciones incluidas en el CEED, sobresalió el incremento del área iniciada nueva, que se favoreció del repunte en el mercado de vivienda nueva, como anteriormente se mencionó. Asimismo, debido a la eliminación de la mayor parte de las restricciones que se decretaron en marzo de 2020, cayó de forma importante el área paralizada mientras que la culminada creció.

VI. Comercio y turismo

Los indicadores de comercio y turismo en Antioquia mostraron un mejor comportamiento toda vez que se incrementaron las ventas minoristas, las matrículas de vehículos y ventas de motos; en tanto el porcentaje de ocupación hotelera, si bien presentó descenso anual, este viene siendo menos acentuado que el de los trimestres anteriores.

El balance final del comercio minorista en Antioquia al cierre del primer trimestre de 2021, mostró un buen desempeño. En enero evidenció declive debido a los toques de queda en algunos fines de semana, en febrero se recuperó ante la mayor afluencia a establecimientos comerciales, por la suspensión de medidas restrictivas, sumado a la apertura de nuevas tiendas; y en marzo, además de factores como fechas calendario frente al año anterior y promociones en algunos sectores, el aumento también se dio por la base de comparación frente al año previo cuando se inició el confinamiento total.

Ahora bien, según cifras preliminares de la Encuesta mensual del comercio (EMC) que realiza el DANE, las ventas reales del total del comercio minorista del departamento (incluyendo vehículos) entre enero y marzo de 2021 reportó un aumento anual de 8,1%, superior en 1,8 puntos porcentuales al resultado del año anterior (Gráfico 12A). En cuanto al personal ocupado, se observó contracción interanual del 4,9%, sin embargo, fue menos acentuada que la caída de los dos trimestres previos.

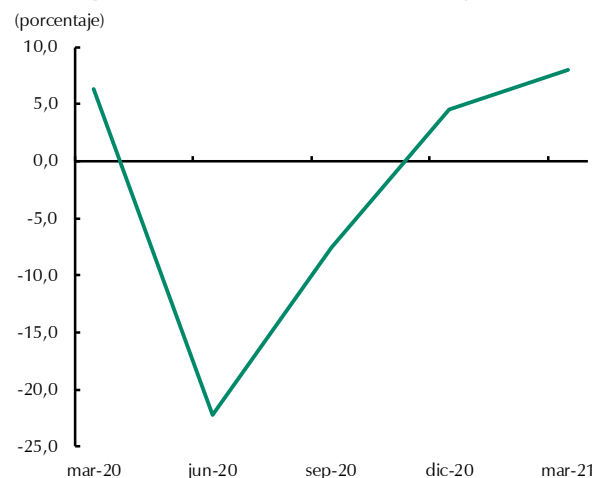
En el periodo de análisis, las líneas de mercancía que presentaron variaciones anuales positivas en sus ventas fueron vehículos nuevos y sus partes; productos farmacéuticos, medicinales y perfumería; equipos de informática y comunicaciones; y prendas de vestir, calzado y cuero. En tanto, registraron leves disminuciones, artículos culturales y entretenimiento, y alimentos, bebidas y tabaco.

Gráfico 12

Indicadores del comercio

(crecimiento anual y balance promedio trimestral)

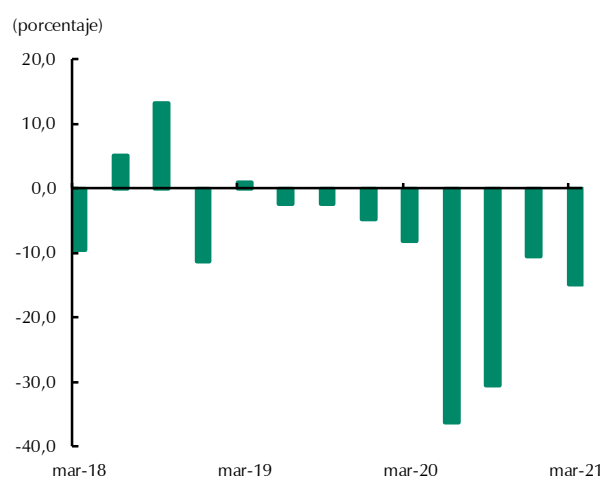
A. Antioquia - Ventas del comercio minorista y vehículos ^{pr}



pr: preliminar.

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

B. Medellín - Índice de confianza del consumidor



Contrario a la dinámica de las ventas minoristas, en el promedio del primer trimestre de 2021 el Índice de confianza del consumidor (ICC) en Medellín, calculado por la Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo (Fedesarrollo) desmejoró frente a un año atrás, igualmente se observó un retroceso con relación al promedio del último trimestre de 2020 (Gráfico 12B). Cabe destacar que el resultado del periodo de análisis se debió principalmente al primer bimestre del año, en donde fue más desfavorable que el correspondiente al año previo, meses en los cuales no se había iniciado como tal las medidas de confinamiento por la pandemia; sin embargo, en marzo de 2021, no obstante situarse en zona negativa, el índice parece mostrar mejora al ser menos negativo que los resultados de enero y febrero, e incluso frente a un año atrás. Por su parte, la disposición a comprar vivienda también tuvo un balance promedio negativo durante el primer trimestre de 2021, presentando un fuerte deterioro frente a lo observado el año previo. Pese a ello, durante el mes de marzo de 2021 la disposición a comprar vivienda creció en Medellín, Cali y Bucaramanga, pero cayó en Bogotá y Barranquilla.

De otro lado, el balance de respuestas en Medellín acerca de si es un buen o mal momento para comprar bienes durables (muebles y electrodomésticos) se situó en terreno negativo y más acentuado tanto frente a los resultados del trimestre previo como de similar lapso de 2020. Igualmente, en marzo parece mejorar levemente la disposición a comprar bienes durables en la ciudad, que siendo negativo fue menos pronunciado que el de similar periodo del año previo y que el mes inmediatamente anterior.

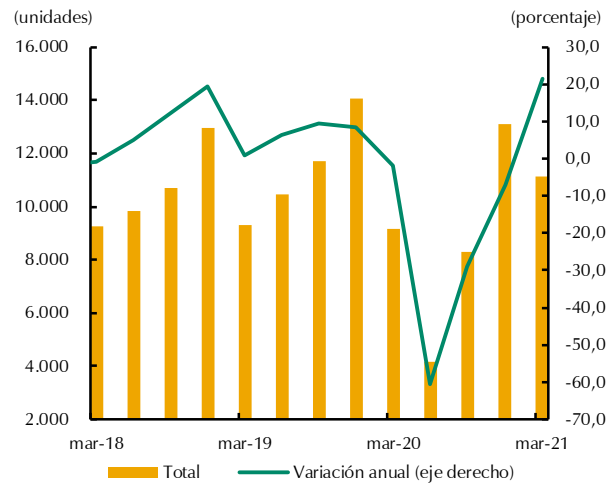
En lo que correspondió a las matrículas de vehículos nuevos en el RUNT según información de Fenalco-Andi, en el primer trimestre de 2021 se totalizó en Antioquia 11.136 unidades, lo que marcó la primera variación anual positiva en lo que va de la pandemia, 21,7% (Gráfico 13A). La relativa normalización de actividades sobre todo en marzo de este año versus marzo de 2020, así como el lanzamiento de nuevos modelos y planes de financiación, favoreció el resultado positivo; sin embargo, se siguió observando escasez de inventarios de algunos modelos. Por su parte, según Andemos, las

ventas de motocicletas en Antioquia siguieron acelerando su crecimiento anual, al registrar en el periodo de análisis 30.819 unidades; en el caso del Chocó, se registraron 785 motocicletas con un aumento anual en el trimestre de 7,8% (Gráfico 13B).

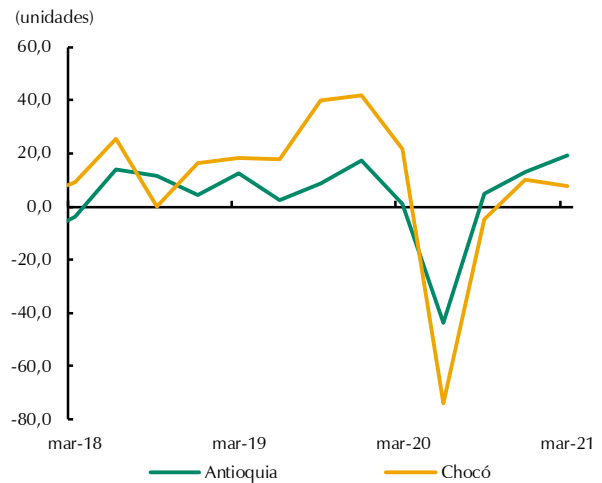
Gráfico 13

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

A. Antioquia - matrícula de vehículos nuevos



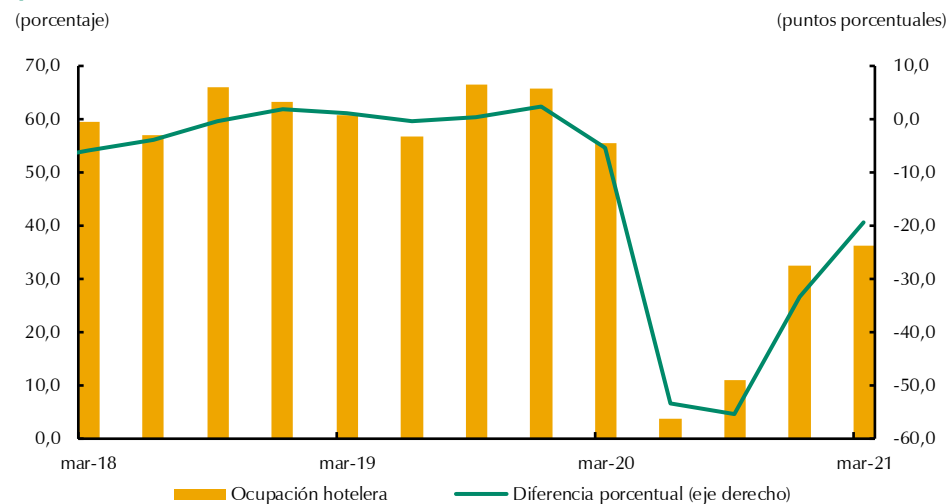
B. Ventas de motocicletas



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.

Por su parte, según datos de Cotelco, durante el periodo analizado, el promedio del porcentaje de ocupación hotelera en Antioquia fue de 36,2%, cifra menor en 19,4 puntos porcentuales respecto a la ocupación del primer trimestre de 2020 (Gráfico 14); si bien el indicador continuó siendo bajo, la actividad viene mostrando mejoría a medida que se flexibilizan las medidas restrictivas impuestas por la pandemia. En ese mismo sentido se ha comportado la ocupación en Medellín, donde el promedio del primer trimestre fue 36,3%, con muestras de recuperación frente a los trimestres anteriores, siendo la zona de El Poblado la de mayor oferta de habitaciones en la ciudad. Este mejor desempeño estuvo asociado a las menores restricciones y el restablecimiento de las operaciones en el transporte de pasajeros, tanto terrestre como aéreo; es así cómo, según datos de Migración Colombia, por el puesto

de control migratorio regional de Rionegro, el registro de ingreso de viajeros (extranjeros y nacionales) fue de alrededor de 60 mil personas, los cuales en su mayoría llegaron por actividad turística o de negocios, donde la mayor proporción arribó de Estados Unidos.

VII. Transporte

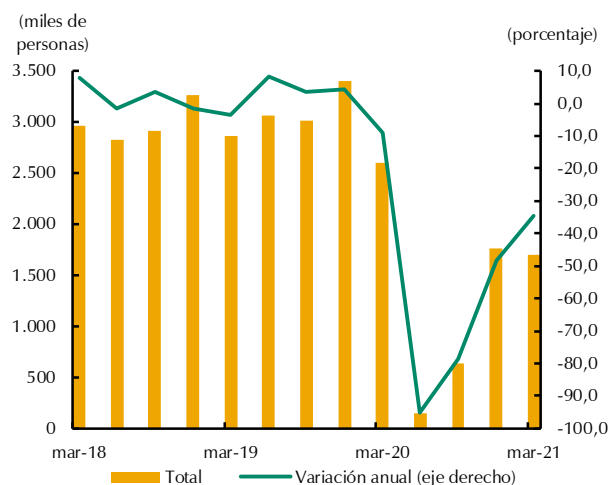
La movilización de pasajeros y carga mejoró los resultados del informe previo. La movilización de pasajeros terrestres y aéreos mostraron un descenso menos pronunciado, mientras que la carga terrestre exhibió un importante incremento anual.

De acuerdo con los reportes de Terminales Medellín, para el primer trimestre de 2021, el total de pasajeros salidos por vía terrestre desde las terminales de la ciudad totalizó 1,7 millones de personas, lo que representó descenso anual de 34,6%; sin embargo, se ha notado cierta recuperación en la dinámica de esta actividad debido a que las reducciones son cada vez menores (Gráfico 15A). En tanto el número de vehículos despachados fue de 197 mil, cifra menor en 10,7% respecto al mismo lapso del año anterior. De las dos terminales con las que cuenta la ciudad, la del Norte concentró cerca del 80% en el movimiento, tanto de vehículos como de pasajeros.

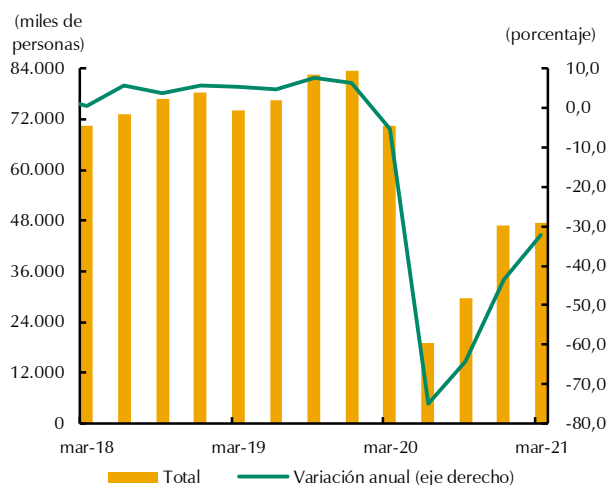
Gráfico 15

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

A. Terminales



B. Sitva



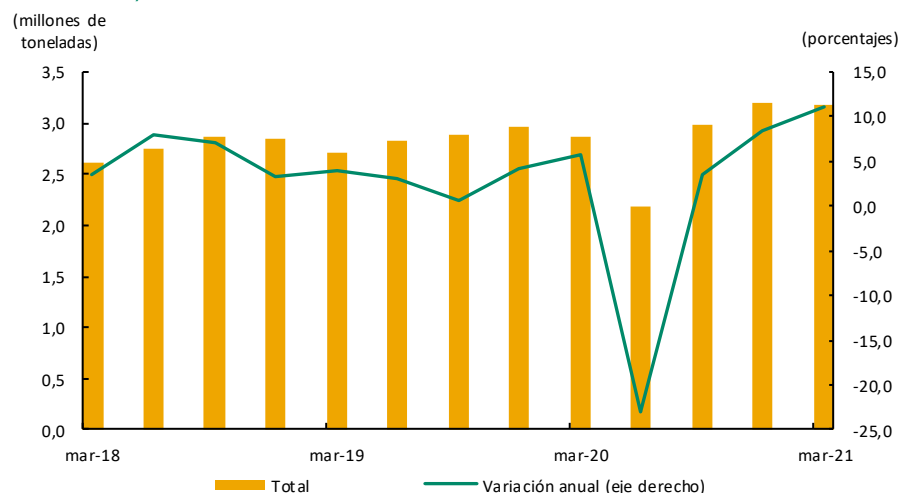
Fuente: Terminales Medellín y Metro de Medellín. Cálculos Banco de la República.

De manera similar, según los datos del Sistema Integrado de Transporte del Valle de Aburrá (Sitva), el transporte urbano de pasajeros presentó menor ritmo de caída, mejorando su resultado respecto a los trimestres anteriores; es así cómo, para el primer trimestre del año, se movilizaron 47,6 millones de usuarios, lo que representó un descenso de 32,3% (Gráfico 15B). Según modalidad de transporte, la mayor proporción de pasajeros se transportó por medio de las líneas de trenes, alrededor del 60% de los usuarios, que comprende el eje principal del sistema, asociado a este están las líneas de buses, incluye alimentadores y rutas integradas, por el cual se movilizó cerca del 33% de las personas.

Por su parte, según cifras preliminares del Ministerio de Transporte, la movilización de carga terrestre procedente de Antioquia durante el primer trimestre de 2021 totalizó 3,2 millones de toneladas, lo que representó un aumento anual del 11,1% mejorando el incremento del trimestre previo (Gráfico 16). La mayor dinámica se debió en primer lugar al transporte de materiales de construcción como

cementos, piedras, gravas y relacionados, los cuales en una gran proporción se destinaron al interior del departamento, seguidos de los envíos a Cundinamarca y los Santanderes; les siguió café y sucedáneos dirigidos al Valle del Cauca (Buenaventura), bebidas gaseosas y, papel y cartón hacia la Costa Caribe, frascos y envases, y productos de panadería a Cundinamarca y Valle del Cauca; por el contrario, se presentó disminución en cervezas y maltas tanto al interior de Antioquia como hacia Risaralda, de carbón hacia el Valle del Cauca, de gases al interior del departamento, y en menor medida de leche y natas hacia Cundinamarca, Atlántico y Córdoba.

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



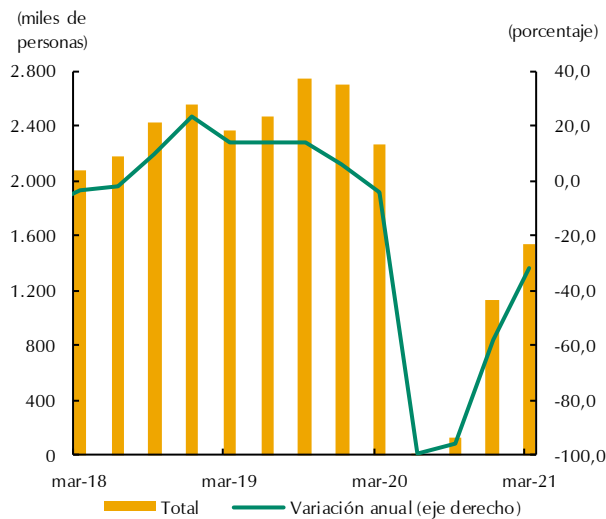
Fuente: Ministerio de Transporte. Cálculos Banco de la República.

En tanto, según las cifras de la Aeronáutica Civil (Aerocivil), el transporte total de pasajeros por vía aérea en Antioquia viene con mejoría en su comportamiento, al mostrar una menor caída anual respecto a los trimestres previos. Para el periodo analizado, el descenso fue de 31,8%, al totalizar 1,5 millones de personas movilizadas (Gráfico 17A). Similar situación sucedió con la carga transportada, cuyo descenso fue menor, al registrar una cifra de -8,4% y sumar 25 mil toneladas. De igual forma, con la reactivación paulatina de la actividad, la oferta de sillas y el número de pasajeros a bordo han crecido, alcanzando un porcentaje de ocupación de alrededor del 75%, destacándose el mes de marzo cuya cifra fue cercana al 82%, resultado similar a los obtenidos antes del inicio de la pandemia.

En el caso del Chocó, durante el trimestre de análisis, se movilizaron por vía aérea 89.840 pasajeros, los que comparados con igual periodo del año anterior resultaron 14,8% inferiores, lo que mostró también una tendencia a la recuperación dados los descensos menos acentuados en los últimos trimestres (Gráfico 17B). Por su parte, el transporte de carga prosiguió con importantes ascensos, en esta ocasión de 36,5% al totalizar 712,3 toneladas movilizadas.

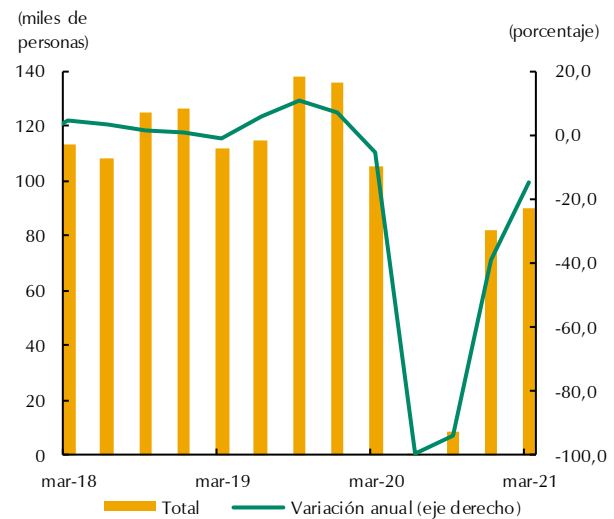
De otro lado, la Inspección Fluvial de Quibdó reportó un total de 576 embarcaciones que se movilizaron por el río Atrato durante el primer trimestre de 2021, con un crecimiento anual de 81,1% continuando con los importantes ascensos del informe previo. En cuanto a la carga movilizada tanto de ingreso como de salida diferente a hidrocarburos, ascendió a 42 toneladas, y de hidrocarburos, que solo registró salida, fue de 216 toneladas, magnitudes 85,7% y 5,4% menores frente a igual periodo del año anterior; no obstante, la movilización de pasajeros que fue de 5.727 personas creció un 28,3%.

Gráfico 17
Noroccidente. Transporte aéreo de pasajeros
(trimestral y crecimiento anual)
A. Antioquia



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

B. Chocó



IX. Comercio exterior

Buen resultado en el comercio exterior de la región, aumentaron las exportaciones e importaciones de Antioquia; no obstante, la expansión de las últimas fue más alta causando un déficit comercial.

En cuanto a las exportaciones de bienes hechas desde Antioquia durante el primer trimestre de 2021, el resultado continuó con una dinámica favorable, máxime teniendo en cuenta el endurecimiento de las restricciones a la movilidad en parte del periodo, así como el débil crecimiento económico en algunos principales socios comerciales del departamento. En este sentido, con base en la información preliminar del DANE y de la DIAN, el departamento reportó ventas al exterior por US\$1.529 millones FOB (Gráfico 18A), con incremento anual de 20,2%, que desaceleró el aumento de los dos trimestres anteriores, pero se mantuvo por encima del total nacional. Asimismo, Antioquia permaneció como el territorio con mayor participación en las exportaciones de todo el país, sin incluir petróleo y sus derivados, con una representatividad de 25,2%.

Como desde el comienzo de la pandemia, los envíos del grupo de principales productos impulsaron gran parte del resultado. Sobresalió el oro con un avance anual de 50,8% y una representatividad de 42,0% dentro de las exportaciones del departamento (Cuadro 1). Cabe resaltar que al incremento en el volumen enviado se sumó el repunte del precio en los mercados internacionales, relacionado con una menor oferta y una alta demanda para uso en joyerías, lo que compensó parcialmente la caída en fondos de inversión cotizados respaldados en oro (Exchange Trade Funds-ETF)⁵; los mayores compradores del metal fueron Estados Unidos (EE. UU.), Italia y Hong Kong.

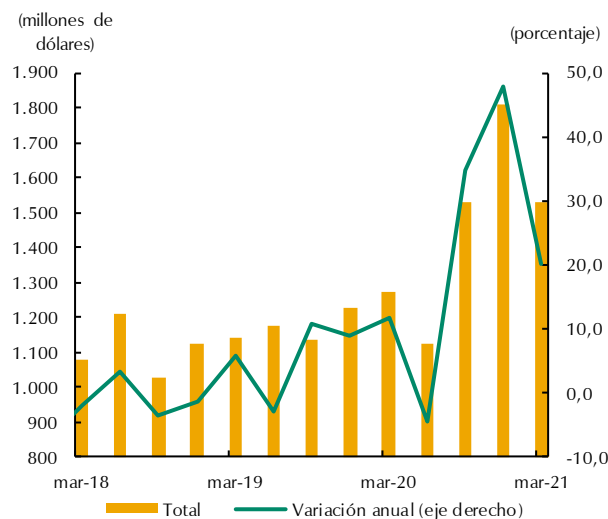
A orden seguido, se destacó el comportamiento del café que creció 43,2% y completó tres trimestres consecutivos con incrementos anuales sustentados en las ventas a EE. UU., Canadá, Alemania y Japón. Como en el caso del oro, el aumento en el volumen exportado estuvo acompañado por un

⁵ Consejo Mundial del Oro (2021). Tendencias de la demanda mundial de oro en el primer trimestre de 2021. Disponible en: <https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-q1-2021>. Consultado el 20 de mayo de 2021

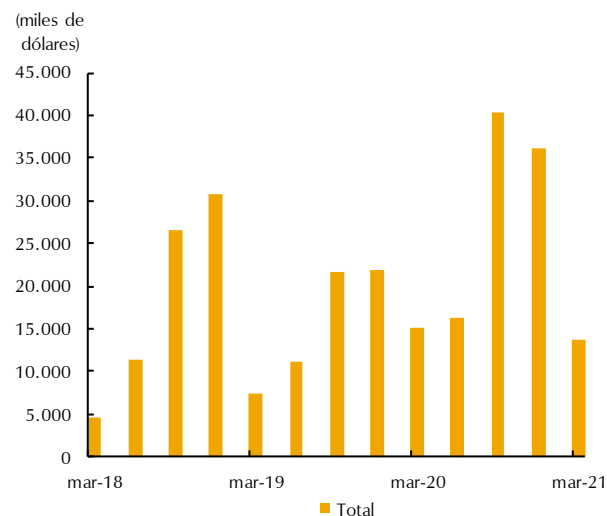
crecimiento en la cotización que, según la Organización Internacional del Café, se atribuyó a la incertidumbre de un suministro constante en medio de la pandemia y a factores climáticos en países productores⁶. Por otro lado, los despachos de banano y flores retrocedieron; los primeros por menor demanda desde Europa y las segundas por EE. UU.

Gráfico 18
Noroccidente. Exportaciones (FOB) ^{pr}
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



pr: preliminar.

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

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

Productos	2019				Año 2019	2020				Año 2020	2021	Millones de US\$ FOB 2021-I
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		I	
Total	15,4	-4,5	13,8	20,0	10,8	22,1	24,5	71,7	72,1	48,1	24,7	1.024
Oro	28,2	-16,6	33,3	28,7	18,2	29,4	102,9	94,9	92,2	80,5	50,8	642
Banano	0,3	18,5	-5,2	37,6	12,1	33,5	-42,9	28,5	44,4	9,1	-26,7	156
Café	22,7	-1,6	-24,0	-20,5	-4,9	-3,1	-4,0	93,3	66,1	29,4	43,2	156
Flores	-4,8	-10,9	-0,8	0,0	-4,6	2,7	-29,8	-19,8	-7,1	-13,7	-4,8	71

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

Por su parte, el crecimiento del resto de productos de exportación se aceleró frente al cierre de 2020 con una variación anual de 11,8% (Cuadro 2). En lo que respecta a las manufacturas, se reactivaron con mayor intensidad las ventas de confecciones por el avance de la demanda de EE. UU. y Ecuador; asimismo, aumentaron las de químicos, alimentos procesados, plásticos, textiles, y de manera notable hierros y productos de papel. Por el contrario, una parte del resultado lo contrarrestó la partida de automóviles, especialmente los despachos hacia Argentina con una interrupción casi total, y hacia México y Perú se registraron reducciones mayores a 70%; en este sentido, cabe anotar que hubo una menor disponibilidad de insumos y componentes electrónicos para el ensamble a nivel mundial que afectaron el renglón. De otro lado, el aguacate continuó ganando participación en la canasta

⁶ Organización Internacional del Café (2021). Reporte del mercado del café marzo 2021. Disponible en: <https://www.ico.org/Market-Report-20-21-e.asp>. Consultado el 20 de mayo de 2021.

exportadora antioqueña al registrar ventas por US\$39 millones y una evolución de 87,7% impulsada por Reino Unido, Francia, Bélgica y Holanda.

Según destinos de las exportaciones antioqueñas durante el primer trimestre de 2021, se registraron ventas a 129 territorios entre los cuales el de mayor participación fue EE. UU., con 32,9% del total y un crecimiento anual de 36,5%. Algo más de la mitad de las ventas al país del norte se concentró en oro, mientras café aportó cerca de 13%, en ambos casos con incrementos significativos. Por su parte, el segundo socio comercial fue Italia que tuvo una representatividad del 9,1% aunque se observó una contracción anual atribuida principalmente al oro. Posteriormente se ubicaron Hong Kong y la Zona Franca de Rionegro, ambos con preponderancia en los envíos de este metal. Finalmente, los compradores sudamericanos más importantes fueron Ecuador y Perú, donde sobresalió el repunte de las exportaciones de confecciones, químicos, alimentos procesados y plásticos.

En cuanto a la oferta de bienes al sector externo desde el departamento de Chocó, decreció 9,1% de manera anual, a causa de las menores ventas de metales preciosos, oro para usos no monetario en todas sus formas y platino, principalmente a Italia, renglón que significó el 97,2% del valor total exportado en el lapso (Gráfico 18B), aunque aumentó hacia EE. UU. y la Zona Franca de Palmaseca, en Cali. El valor restante de las ventas, que acentuaron su descenso, correspondió a madera, carbón vegetal y manufacturas de madera por menores envíos a Vietnam pero incremento con China e India.

Cuadro 2

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

Productos	2019				Año 2019	2020				Año 2020	2021 I	Millones de US\$ FOB 2021-I
	I	II	III	IV		I	II	III	IV			
Total resto de productos	-5,8	-1,4	7,6	-4,4	-1,1	-3,6	-36,3	-7,8	11,2	-10,1	11,8	505
Confecciones	-4,0	2,9	0,3	-1,1	-0,4	-13,4	-46,3	-5,0	-2,5	-16,9	14,5	65
Productos químicos	4,9	3,2	-1,9	-6,9	-0,4	-2,6	-18,3	4,2	3,0	-3,6	1,0	64
Alimentos procesados	12,7	16,9	21,9	9,2	15,3	19,5	7,2	4,7	8,4	9,4	6,9	63
Productos plásticos	-12,8	-6,2	-12,1	1,5	-7,3	0,8	-38,5	-1,9	-0,4	-10,7	7,9	32
Máquinas y aparatos mecánicos	-27,0	-13,8	-0,2	12,6	-6,7	44,3	-34,0	-13,4	23,1	3,1	-4,4	22
Textiles	21,4	-14,3	-8,2	-19,7	-6,8	-29,0	-59,7	-34,4	-12,0	-34,8	6,1	18
Vehículos y partes	-27,9	5,4	15,4	-20,7	-8,0	-33,4	-85,2	-35,5	-6,9	-46,8	-65,1	15
Hierro, acero y sus productos	2,7	-25,2	-14,0	-13,9	-13,3	-24,8	-24,9	-26,3	-1,6	-19,6	23,8	12
Manufacturas diversas	-4,5	19,3	10,6	-7,7	3,6	-16,7	-31,4	-16,3	-17,0	-20,6	9,2	12
Productos de papel	22,5	-3,4	10,6	-40,4	-3,0	-50,8	-31,4	10,7	58,8	-12,2	47,7	10
Máquinas y aparatos eléctricos	-13,5	-21,0	22,5	-9,2	-6,9	16,5	-0,2	-9,0	-19,8	-4,0	-23,7	8
Otros	-4,2	-8,3	20,0	3,2	0,0	15,9	-21,0	-1,6	46,0	9,7	50,4	186

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En lo relacionado a las importaciones hechas por las empresas y hogares en Antioquia en el primer trimestre de 2021, los datos preliminares del DANE y la DIAN reportaron un valor de US\$2.065 millones CIF con una variación anual de 22,9% (Gráfico 19A). Este resultado fue el primer crecimiento de las compras externas en dos años y extendió la paulatina recuperación iniciada en el tercer trimestre de 2020. A su vez, el avance del departamento estuvo por encima del consolidado nacional y aportó el 16,3% del total, solo por debajo de Bogotá D.C. en representatividad.

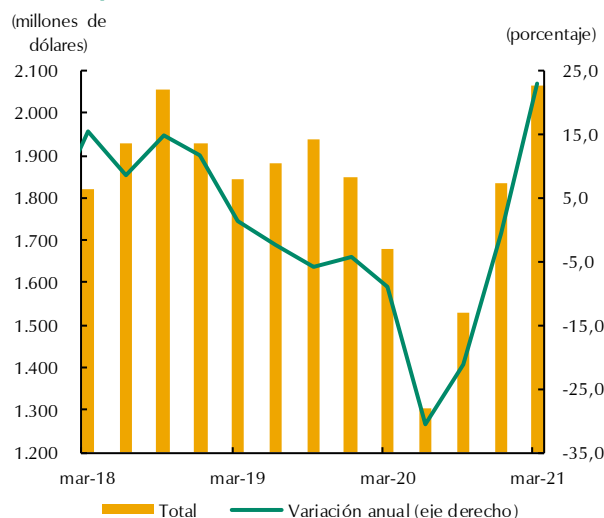
Con base en el uso o destino económico (Cuode), todos los tipos de bienes clasificados exhibieron avances frente a un año atrás, especialmente los de capital y los intermedios que en conjunto aportaron

80,0% de las compras externas (Cuadro 3). En el primer caso, se evidenció el incremento más grande en valor sustentado en la partida de equipo de transporte, principalmente aeronaves hechas en Francia y en una menor proporción vehículos para el transporte de mercancías fabricados en México. Con relación a las materias primas, las destinadas para la industria tuvieron el alza más representativa, en mayor parte por el rubro de productos alimenticios donde destacaron las compras de maíz amarillo duro desde EE. UU.; asimismo, las importaciones hechas para la agricultura mostraron un incremento relevante, fundamentalmente la soya usada como alimento para animales proveniente de EE. UU. y en menor cuantía de Bolivia.

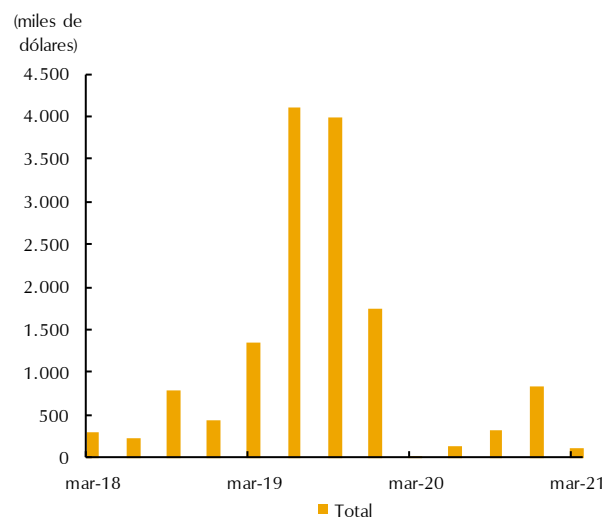
Gráfico 19

Noroccidente. Importaciones (CIF) ^{pr}
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



pr: preliminar.

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

Cuadro 3

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

Clasificación	2019				Año 2019	2020				Año 2020	2021	Millones de US\$ CIF 2021-I
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		I	
Total importaciones	1,3	-2,5	-5,8	-4,3	-2,9	-9,0	-30,6	-21,2	-0,6	-15,5	22,9	2.065
Bienes de consumo	19,6	13,2	8,5	1,5	10,0	-8,7	-36,9	-16,6	-7,0	-17,1	8,2	412
Bienes intermedios	-0,9	-12,3	-2,2	-9,7	-6,4	-0,4	-17,3	-24,2	1,8	-10,7	21,1	982
Bienes de capital	-5,7	3,5	-19,8	-1,3	-6,3	-20,6	-44,8	-20,0	1,4	-21,0	37,4	671
Diversos	34,5	-44,6	33,4	*	152,1	-11,9	-12,0	-37,4	-66,2	-52,3	121,7	0,7

* Variación superior a 500%

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

Entretanto, las compras de bienes de consumo crecieron 8,2% y se reactivaron luego de cuatro periodos seguidos de variaciones negativas. En este caso, los artículos duraderos sustentaron el comportamiento por la mayor demanda de aparatos de uso doméstico de origen chino como receptores de televisión, entre otros. Por su parte, las importaciones de no duraderos mejoraron por productos farmacéuticos y alimenticios, en este último destacaron los pedidos de vinos a Chile.

Según el origen de los productos, los principales proveedores fueron China, Estados Unidos, Brasil y Francia. El valor de los bienes comprados al país asiático subió 39,0% y concentró 28,0% del total; los rubros que propiciaron el avance fueron el de materias primas, en especial productos mineros y farmacéuticos, mientras que las compras de bienes de capital evolucionaron por los accesorios para equipo de transporte, las máquinas y aparatos de oficina y los materiales para construcción. Por su parte, los pedidos a Estados Unidos representaron 21,5% del total con un avance anual de 15,3%. En este caso, cerca del 84% de las compras fueron de materias primas y productos intermedios, en especial productos alimenticios para la industria donde destacó el maíz amarillo. Ahora bien, las importaciones desde Brasil crecieron propiciadas por las compras de maquinaria industrial y automóviles para el transporte de mercancías, mientras que en Francia se dio por la de aviones.

Por su parte, las compras externas registradas desde Chocó durante el primer trimestre de 2021 ascendieron a US\$120,0 mil, para una expansión de cerca de ocho veces lo adquirido un año atrás (Gráfico 19B). Tal resultado respondió a la mayor adquisición de materias primas para la industria, y maquinaria eléctrica, provenientes de EE. UU.

El panorama del sector externo antioqueño se sintetizó en el resultado de la balanza comercial, en donde la fuerte recuperación de las importaciones superó el avance en valor de las exportaciones, lo que se tradujo en un déficit de US\$397 millones FOB y revirtió el balance positivo del periodo inmediatamente anterior (Cuadro 4). Los países con los mayores saldos negativos fueron China, Brasil y Francia mientras que con Italia, EE. UU. y Hong Kong se exhibieron los balances más positivos, en especial por el incremento en las ventas de oro. En este sentido, al excluir las ventas del metal el resultado fue de -US\$1.039 millones FOB.

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

Clasificación	2019				Año 2019	2020				Año 2020	2021 I	Millones de US\$ FOB 2021-I
	I	II	III	IV		I	II	III	IV			
Total exportaciones	5,6	-3,1	10,8	8,9	5,3	11,6	-4,4	34,7	47,8	22,7	20,1	1.529
Exportaciones de oro	28,2	-16,6	33,3	28,7	18,2	29,4	102,9	94,9	92,2	80,5	50,8	642
Total exportaciones sin oro	-1,4	1,6	1,9	-0,3	0,5	4,3	-34,7	3,5	21,1	-2,9	4,7	887
Total importaciones	1,1	-2,5	-6,5	-4,3	-3,2	-9,4	-31,5	-21,1	-1,6	-16,0	20,7	1.926
Balanza comercial	-6,2	-1,3	-25,4	-25,1	-15,9	-48,0	-82,4	(--)	(--)	-88,9	22,9	-397
Balanza comercial sin oro	3,4	-6,3	-11,6	-7,2	-6,0	-21,2	-28,2	-38,0	-19,0	-26,9	38,8	-1.039

(--) No comparable.

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

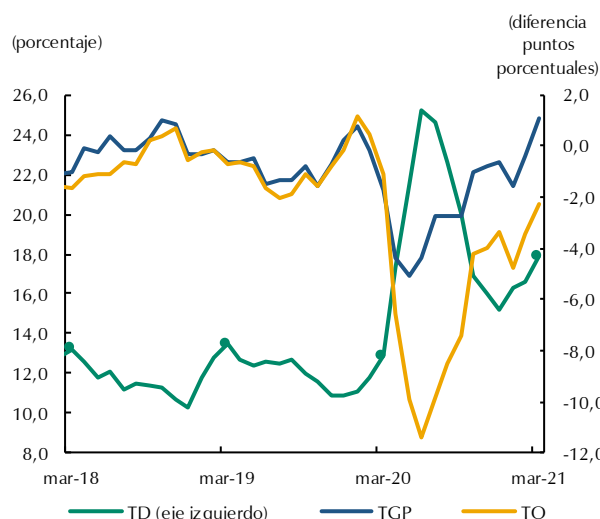
X. Mercado laboral

Se presentó aumento en la tasa de desempleo de Medellín y Valle de Aburrá por aumento en la oferta laboral y caída en la demanda laboral, mientras que en Quibdó se redujo el desempleo, pero por reducción en la tasa global de participación, pues los ocupados se redujeron.

De acuerdo con información de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, la tasa desempleo (TD) en Medellín – Valle de Aburrá para el trimestre móvil enero – marzo de 2021 aumentó en 4,6 puntos porcentuales frente a igual periodo del año anterior, al ubicarse en 17,9% (Gráfico 20A), valor más bajo que el total de las 23 capitales que se situó en 18,2%.

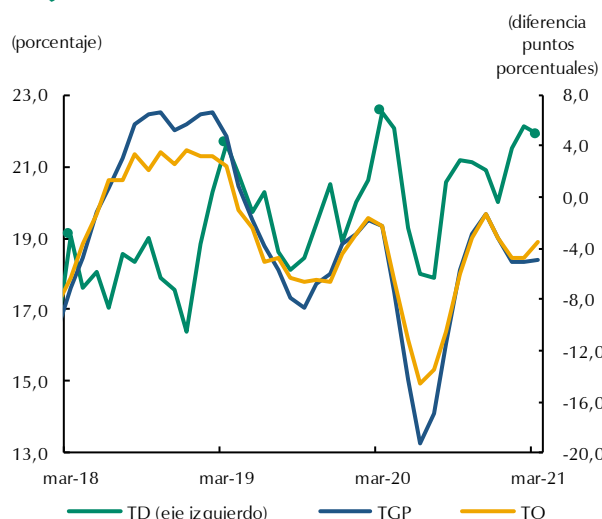
En el análisis interanual, el mayor desempleo se explicó por el aumento de la oferta, medida por la evolución de la tasa global de participación, en donde se visualizó un crecimiento de la población activa y una reducción de la población inactiva, lo que pudo generar una mayor presión en el mercado laboral y por ende un incremento en la desocupación, aunado a su vez a una disminución de la demanda laboral, entendida esta última como la tasa de ocupación.

Gráfico 20
Noroccidente. Indicadores del mercado laboral
(trimestre móvil)
A. Medellín - Valle de Aburrá



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

B. Quibdó



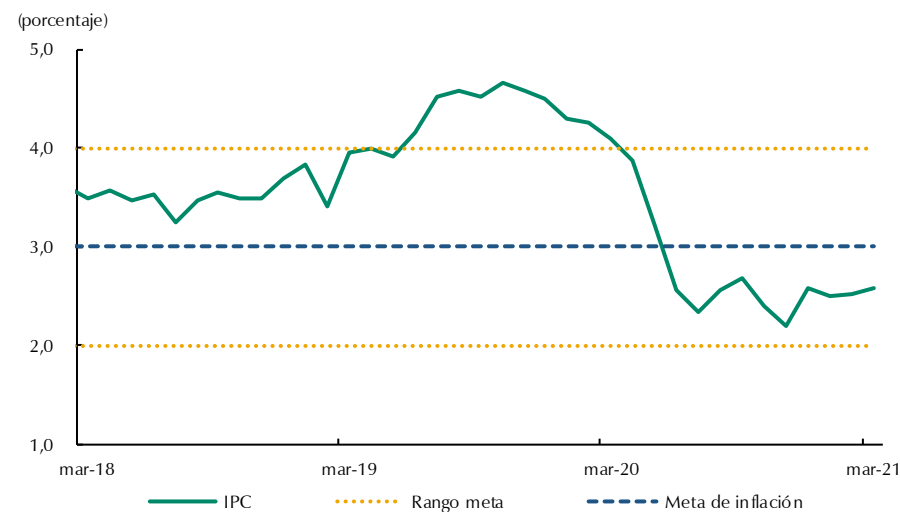
Dada la menor demanda laboral, la cantidad de ocupados en Medellín – Valle de Aburrá registró un descenso de 2,9% frente al año anterior; sin embargo, la variación negativa en el primer trimestre de 2021 fue la menos acentuada de lo que va de la pandemia, mostrando signos de mejora. Por sectores, el descenso en la ocupación se evidenció principalmente en alojamiento y servicios de comida, actividades profesionales y servicios administrativos e industria. Por el contrario, se presentó aumento en construcción y administración pública. El sector de actividades artísticas y entretenimiento tuvo un leve crecimiento y en lo que respecta al comercio y reparación de vehículos registró una relativa estabilidad. Con relación a la calidad del empleo en Medellín y V.A., la participación del asalariado en el total de ocupados se mantuvo estable y la proporción de informalidad ascendió a 41,9%.

En Quibdó en el trimestre móvil enero-marzo de 2021 el desempleo se ubicó en 21,9%, levemente inferior comparado con igual lapso del año anterior, aunque fue la tercera ciudad con la tasa más alta, solo superada por Riohacha y Cúcuta A.M. La reducción en la tasa de desempleo no se dio por un mayor nivel de ocupación, pues la cantidad de ocupados se redujo en un 7,7%, en gran medida por la menor cantidad de personal ocupado en comercio y reparación de vehículos; si no más bien porque la oferta laboral medida por la tasa global de participación registró un descenso más acentuado que la demanda laboral (Gráfico 20B), con lo que aumentó la población en inactividad y se redujo la activa, generando menor presión en el mercado laboral y por ende un menor indicador de desempleo.

XI. Precios

En marzo de 2021 la inflación en Medellín y el Valle de Aburrá continuó mostrando variaciones anuales históricamente bajas, en un contexto de menor demanda agregada por la pandemia del Covid-19 y sus efectos en los ingresos de las familias. En este sentido, el incremento del Índice de precios al consumidor (IPC) para el periodo fue de 2,57%, inferior al de un año atrás y dentro del rango meta del Banco de la República (Gráfico 21). No obstante, con relación al resto de ciudades y áreas, el registro local fue el tercero más alto en el país, solo superado por Armenia y Popayán.

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



Fuente: DANE.

Las menores presiones inflacionarias fueron más evidentes en la clasificación sin alimentos, en especial dentro del rubro de servicios con un alza de 1,51% frente a 2020 (Cuadro 5). La división de educación y la de información y comunicación explicaron la mayor parte del resultado; en el primer caso, relacionado con la reducción en el número de matrículas en las instituciones de educación superior⁷, mientras que en el segundo, se observó un menor precio en los planes de internet fijo y móvil por promociones para fidelización de clientes⁸. Asimismo, cabe resaltar las variaciones negativas de los cines, teatros y de los servicios de hotelería por la escasa demanda. De otro lado, el IPC de la clasificación de bienes sin alimentos ni regulados tuvo un aumento anual de 2,40%; entre los productos con mayores impactos alcistas estuvieron los automóviles y los farmacéuticos que fueron parcialmente contrarrestados por los productos de aseo y los equipos de telefonía móvil. Finalmente, los regulados mostraron un ajuste superior al promedio, con una variación de 3,94%, por la actualización de las tarifas de los servicios públicos y de transporte urbano a inicios de año.

En lo que respecta al conjunto de los alimentos, fue la división con la mayor presión inflacionaria dentro del IPC al marcar un incremento de 4,54%. A pesar de lo anterior, fue más bajo que el registro de hace un año y al del cierre de 2020 (Cuadro 5), en especial por la variación negativa de los primarios

⁷ Chacón-Ordúz, M. (3 de marzo de 2021). Desplome en número de matriculados en universidades por la pandemia. El Tiempo. Recuperado de: <https://www.eltiempo.com/vida/educacion/matriculas-en-universidades-desplome-en-las-matriculas-de-universidades-por-la-pandemia-570528>

⁸ Departamento Administrativo Nacional De Estadística (DANE). (5 de abril de 2021). Rueda de prensa Índice de Precios al Consumidor (IPC) - marzo 2021. Recuperado de: <https://fb.watch/58bVj21p14/>

o perecederos. Entre estos, los que más impacto tuvieron en la reducción fueron las hortalizas y legumbres, los plátanos, las zanahorias y la yuca. De otro lado, los procesados presentaron un aumento de 5,84%, por encima del promedio, pero ligeramente por debajo frente a periodos recientes. Aquellos con crecimientos más considerables fueron la carne de cerdo y de res, esta última por menor oferta en el mercado interno debido al auge de las exportaciones⁹; los aceites comestibles y la panela, por incremento del consumo local en época de pandemia¹⁰.

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

Descripción	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21
Total	4,09	2,55	2,68	2,58	2,57
Sin Alimentos	3,42	1,91	2,22	2,04	2,21
Bienes sin alimentos ni regulados	2,84	1,45	2,18	1,83	2,40
Servicios sin alimentos ni regulados	3,37	2,00	2,03	1,85	1,51
Regulados	4,24	2,21	2,77	2,82	3,94
Alimentos	7,91	6,16	5,26	5,62	4,54
Alimentos Primarios o perecederos	14,46	3,01	-0,20	3,42	-0,58
Alimentos Procesados	6,37	6,93	6,62	6,14	5,84

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

XII. Otras variables económicas

Tanto la inversión neta en sociedades en la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Medellín, como el ingreso de remesas desde el exterior registraron aumentos durante el primer trimestre de 2021.

Según datos de la Cámara de Comercio de Medellín¹¹ hubo una inversión neta en sociedades de \$271 mil millones durante el primer trimestre de 2021, revirtiendo en parte el balance negativo del periodo previo, incluso registrando un aumento de 32,1% frente a similar lapso del año anterior (Gráfico 22A). Seguros y finanzas fue la actividad de mayor balance positivo de la inversión neta y con un notable ascenso anual, seguido de minería que pasó de desinversión a un saldo positivo. Por componentes el mayor balance positivo fue sustentado en gran medida por el capital reformado y el capital constituido; en el primer caso principalmente por seguros y finanzas, minería, y transporte y comunicaciones; mientras en el segundo tuvo gran relevancia la constitución de empresas de comercio, seguros y finanzas, industria y minería. Pese a lo anterior, se presentó un aumento en el capital liquidado, especialmente en seguros y finanzas, comercio, construcción e industria.

De otro lado, de acuerdo con los datos preliminares de la encuesta de remesas del Banco de la República, el valor recibido por las familias en Antioquia a través de los establecimientos intermediarios continuó mostrando incrementos anuales y durante el primer trimestre de 2021 alcanzó un registro histórico de US\$342,5 millones (Gráfico 22B). Un comportamiento similar se observó en el agregado nacional, en donde el departamento aportó 17,7% del total, solo superado en participación por el Valle del Cauca. De igual manera, cabe resaltar que el valor nominal aproximado en pesos que

⁹ Arias-Jimenez, F. (16 de abril). ¿Qué hay detrás del aumento de los precios de la carne de res? El Colombiano. Recuperado de: <https://www.elcolombiano.com/negocios/precios-de-la-carne-de-res-al-alza-en-colombia-GN14918439>

¹⁰ Fedepanela. (10 de marzo de 2021). La demanda de la panela creció durante la pandemia y recuperó el nivel de precios. Recuperado de: <https://fedepanela.org.co/gremio/la-demanda-de-la-panela-crecio-durante-la-pandemia-y-recupero-el-nivel-de-precios/>

¹¹ Incluye los registros de 69 municipios de Antioquia.

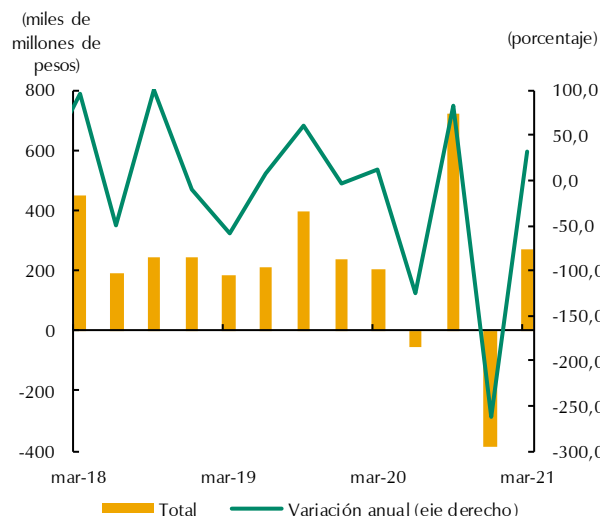
fue superior a \$1,2 billones con un avance de 12,9% frente al mismo periodo del año anterior, variación superior a la evidenciada en dólares favorecida por la devaluación de la tasa de cambio.

La contribución más alta al incremento en las remesas provino de España, que presentó un alza de 58,3% y tuvo una participación de 16,1%. Por su parte, Estados Unidos fue el principal emisor de remesas con cerca de 60% del total y un incremento de 4,5%. Desde el Reino Unido también se dio un avance notable, aunque tuvo una baja participación. De otro lado, los giros desde Chile retrocedieron 9,5% mientras que del resto de países se ampliaron en 11,9%.

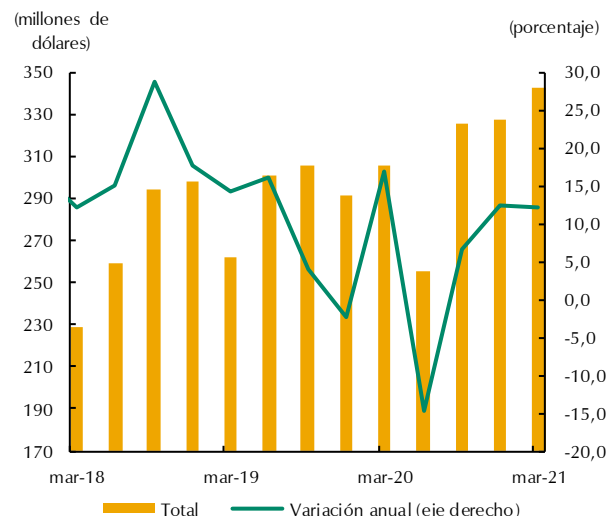
Gráfico 22

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

A. Inversión neta



B. Remesas



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín y Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República. Cálculos Banco de la República.

Según lo reportado por el Banco Mundial a través de la iniciativa para el conocimiento sobre la migración y el desarrollo (Knomad), entre los factores que han facilitado el flujo constante de remesas a países de ingresos bajos y medios, a pesar de la coyuntura del Covid-19, sobresalen la sustitución de giros en efectivo por digitales y de canales informales por formales, movimientos cíclicos en los precios del petróleo y de las tasas de cambio, además de los planes de estímulo adoptados en economías desarrolladas. En este sentido, los envíos hacia América Latina han mostrado un mejor comportamiento frente a otras regiones, atribuible en parte a la recuperación del mercado laboral en EE. UU. y a la correlación que existe entre el ciclo de negocios en este país con el envío de remesas¹².

¹² Dilip Ratha, Eung Ju Kim, Sonia Plaza, y Ganesh Seshan. 2021. "Migration and Development Brief 34: Resilience: COVID-19 Crisis through a Migration Lens." KNOMAD-World Bank, Washington, DC. Licencia: Creative Commons Attribution CC BY 3.0 IGO. Disponible en: <https://www.knomad.org/publication/migration-and-development-brief-34>. Consultado el 27 de mayo de 2021.



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