

# IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



**NOROCCIDENTE**

II TRIMESTRE DE 2020

**ANTIOQUIA, CHOCÓ**

BARRANQUERO  
*MOMOTUS SUBRUFESCENS*

# BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



## NOROCCIDENTE

II 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.tr2-2020>

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:** Turismo, transporte, Quibdó, Medellín, abastecimiento, comercial.

---

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

## Tabla de contenido\*

Panorama económico.....	3
Indicador mensual de actividad económica (IMAE) .....	4
<b>I.</b> Agropecuario.....	5
<b>III.</b> Industria .....	8
<b>IV.</b> Servicios públicos .....	8
<b>V.</b> Construcción .....	10
<b>VI.</b> Comercio y turismo .....	13
<b>VII.</b> Transporte .....	15
<b>VIII.</b> Sistema financiero .....	16
<b>IX.</b> Comercio exterior.....	18
<b>X.</b> Mercado laboral .....	21
<b>XI.</b> Precios .....	22
<b>XII.</b> Otras variables económicas.....	24

---

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

## Panorama económico

*En la economía de la región Noroccidente, la mayoría de las actividades analizadas cerró el segundo trimestre de 2020 con resultados desfavorables, frente al mismo período del año anterior y a sus históricos. La coyuntura ocasionada por el Covid-19, explicó gran parte del desempeño sectorial tanto en Antioquia como en Chocó. En el primero, las caídas más prominentes se dieron en la producción industrial, las ventas del comercio, incluidos vehículos y motos, y el turismo; con una amplia contracción de las importaciones frente a la reducción de las exportaciones. A esto se sumó el retroceso de la construcción y del transporte, en ambos departamentos. Por otro lado, algunos indicadores agropecuarios crecieron, al igual que las colocaciones del sistema financiero, aunque con desaceleración. La tasa de desempleo se redujo en Quibdó, mientras en Medellín registró el incremento más alto de los últimos años y una inflación con nivel histórico bajo.*

Por el lado de la demanda interna en Antioquia, en particular el consumo privado, la información disponible para el trimestre evidenció una significativa contracción. De un lado, las ventas reales del comercio minorista mostraron notable retroceso, especialmente en la comercialización de bienes durables y semidurables, afectados en mayor grado por las medidas de aislamiento preventivo. Igualmente, se deterioró la confianza de los consumidores, las importaciones de bienes de consumo, el ingreso de remesas y el crédito destinado a los hogares. En Chocó, también se desaceleraron los desembolsos a los hogares, mientras las compras externas de bienes de consumo aumentaron. Por su parte, las variables asociadas a la inversión señalaron fuerte contracción en este componente de la demanda interna, registrando descensos ostensibles en la importación de bienes intermedios y de capital, en la producción de concreto premezclado con destino a obras civiles y en la comercialización de vehículos de transporte de carga, pasajeros y utilitarios. Se destacó como aspecto positivo el incremento en la cartera comercial, jalonado por los apoyos gubernamentales.

Respecto de la oferta, la producción y las ventas reales de la industria en Antioquia se redujeron significativamente, con alta afectación en los renglones “resto de industria”, textiles, confecciones y minerales no metálicos. De forma análoga, el sector de la construcción se deterioró, de acuerdo a los resultados de los despachos de cemento gris y concreto premezclado, licencias de construcción y venta de vivienda nueva. También se contrajo la actividad de transporte en sus diferentes modalidades, al igual que la ocupación hotelera en Medellín. El sector agropecuario presentó resultados dispares, considerando el retroceso en el faenado de vacunos y porcinos, y la producción de pollo; en tanto, avanzó la de leche y huevo. De otro lado, el suministro de productos agropecuarios desde Antioquia a las centrales de abasto del país tuvo leve incremento, y el monto de los préstamos realizados al sector en Antioquia se expandió.

En lo que concierne al comportamiento de la oferta en el departamento del Chocó, la escasa información disponible señaló parálisis en el licenciamiento de construcciones; resultados disimiles en el transporte, con caídas en la parte aérea y fluvial, pero expansión en carga. En el sector agropecuario se mantuvieron los niveles de abastecimiento del año anterior y los créditos agropecuarios tuvieron un fuerte descenso.

En el frente externo, las exportaciones en Antioquia cayeron, pero aumentaron en Chocó, para los dos casos el oro jugó un papel determinante. Las compras externas se contrajeron en la región, especialmente en bienes intermedios y de capital.

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

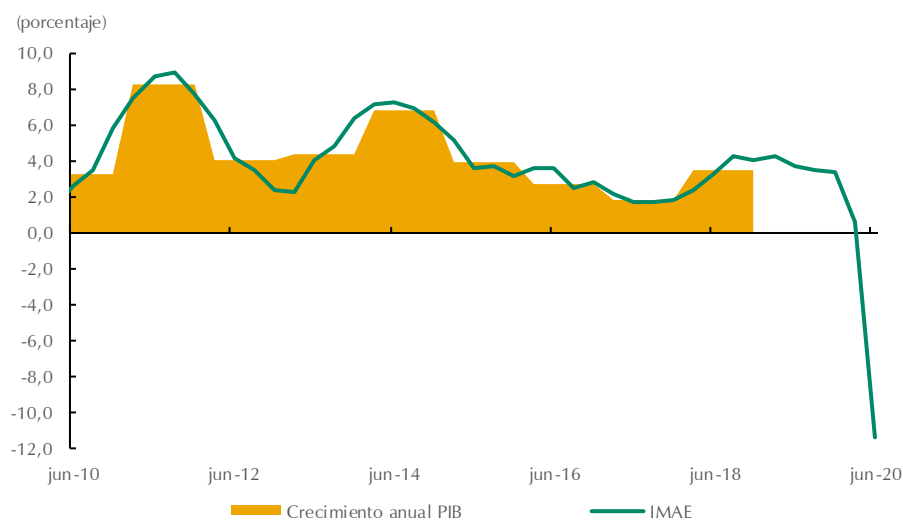
Según el IMAE, elaborado por el Banco de la República, en el segundo trimestre de 2020 la economía de Antioquia presentó una reducción de 11,4% en comparación con igual periodo del año anterior, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (Gráfico 1).

Se presentó caída en diez de las quince variables que componen el indicador<sup>2</sup>, las cuales en conjunto representaron el 93,0% y comprenden las actividades pecuaria, industria, comercio, construcción, transporte y sector externo.

En abril el IMAE estimó una caída anual de 22,2% en la economía del departamento, la más profunda en los meses del trimestre, como consecuencia del aislamiento obligatorio y al cese de casi toda la actividad productiva para evitar una mayor propagación del Covid-19; sin embargo, a partir de mayo se evidenciaron tasas de variación menos negativas por la reapertura paulatina de los diferentes sectores económicos.

Para el segundo trimestre el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) reportó que la economía colombiana decreció 15,5%, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (mientras que el decrecimiento sin este ajuste se ubicó en 15,7%). Por lo tanto, entre abril y junio el desempeño regional se ubicó por encima del nacional.

**Gráfico 1**  
**Antioquia. PIB departamental e IMAE**  
**(variación anual)**



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

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

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

# I. Agropecuario

En este aparte del documento se describe el comportamiento de la actividad agropecuaria, teniendo en cuenta la disponibilidad de información. Dentro de este contexto, los resultados fueron dispares entre variables.

De acuerdo con la información preliminar reportada por el DANE en la Encuesta de sacrificio de ganado (ESAG), el número de cabezas de ganado vacuno sacrificado en Antioquia durante el segundo trimestre se redujo 8,6% en términos anuales, continuando con la desaceleración observada desde finales de 2019 (Gráfico 2A); en el compendio nacional la caída fue de 15,2%. Es de anotar que a junio el precio de la carne de res se incrementó localmente en cerca del 2%, situación que pudo haber influido en el menor consumo. Por departamentos, Antioquia lideró los registros, al participar con algo más del 17% dentro del total nacional, seguido de Bogotá D.C., Santander y Córdoba, entre los más importantes. En año corrido, también se presentó descenso, aunque menor, gracias al leve aumento exhibido de enero a marzo.

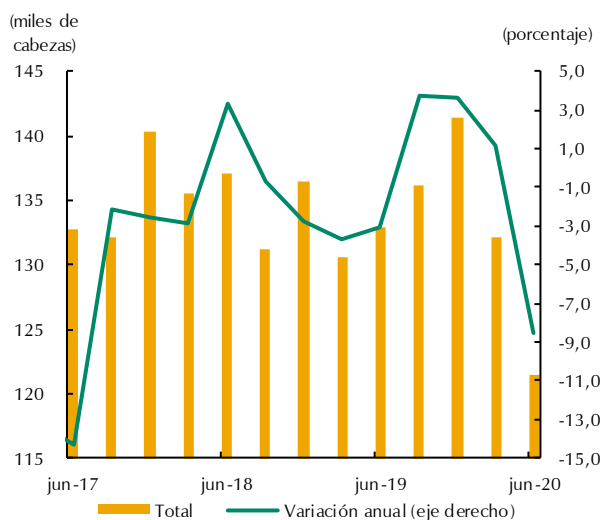
Igualmente, el faenado de porcinos se ubicó en zona negativa (-1,4%), situación que no se presentaba desde septiembre de 2017. La desaceleración de esta variable ha sido marcada, especialmente por las medidas restrictivas impuestas a nivel nacional a partir de marzo por la presencia del Covid-19 (Gráfico 2B); no obstante, durante el primer semestre se presentó un ligero crecimiento anual. Como en el caso anterior, Antioquia ocupó el primer lugar en la estadística nacional, con una representatividad de 43,3%, seguido de lejos por Cundinamarca y Valle del Cauca.

Gráfico 2

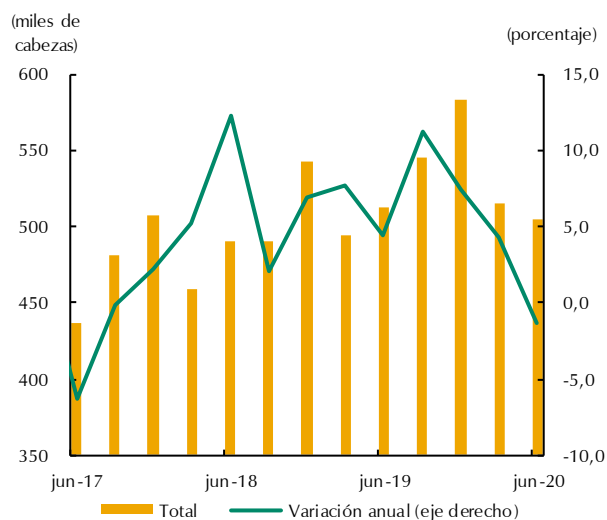
## Antioquia. Sacrificio de ganado

(trimestral y crecimiento anual)

### A. Bovino



### B. Porcino



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, los registros de la Federación Nacional de Avicultores (Fenavi) dieron cuenta durante el segundo trimestre de un avance anual de 29,7% en la producción local de huevo, variación que fue levemente inferior para el primer semestre, dando continuidad a la dinámica presentada en períodos anteriores, y que se corresponde con el incremento del consumo por parte de los hogares, derivado de las contingencias de la pandemia; no obstante, podría caer en meses posteriores, según los comentarios

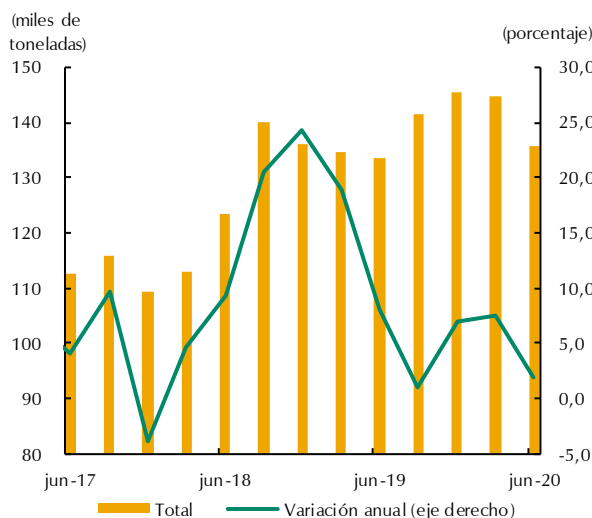
del sector. En contraste, la producción de pollo se redujo en las dos mediciones, alcanzado -10,8% entre abril y junio; el menor consumo de los hogares podría ser una de las causas fundamentales, ante la reducción de sus ingresos.

En cuanto al acopio de leche cruda en el departamento, con base en los datos suministrados por la Unidad de Seguimiento de Precios (USP) adscrita al Ministerio de Agricultura, en el lapso abril-junio se reportaron 327,8 millones (m) de litros, volumen que significó un ascenso anual de 11,9%, participando con el 38,7% dentro del agregado nacional, lo cual continuó posicionando a la región como la mayor productora. En lo corrido del año, igualmente se presentó un comportamiento favorable, similar al del trimestre. Aunque la producción creció, la demanda de leche y sus derivados ha caído en cerca del 15% en el país, ante el cierre de establecimientos por la contingencia, según comentarios de la Secretaría de Agricultura de Antioquia.

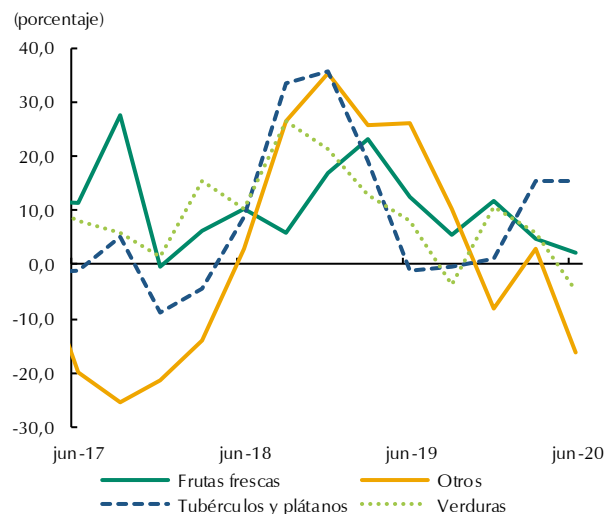
Respecto al suministro de productos agropecuarios desde Antioquia a las diferentes centrales de abasto del país, se presentó leve incremento anual de 1,9% durante el segundo trimestre, al totalizar 136 mil toneladas (t), señalando además desaceleración respecto a los tres períodos precedentes (Gráfico 3A). Dicho aumento lo sustentaron los tubérculos, raíces y plátanos, y en menor medida las frutas frescas (Gráfico 3B). En el primer grupo fue importante el plátano hartón verde, cuyo aumento fue cercano al 45%, mientras la papa capira disminuyó. De otro lado, el descenso en el grupo de verduras y hortalizas lo propició la menor provisión de repollo, lechuga batavia, tomate y chόcolo mazorca. Cabe señalar, que en los primeros seis meses del año el abastecimiento total creció 4,7%, frente a igual lapso de 2019. Los principales destinos fueron las centrales de abastos de Medellín, que concentraron alrededor del 65% del total reportado. Otro gran porcentaje fue enviado a la costa Atlántica, particularmente a las plazas de Barranquilla, Cartagena, Montería y Sincelejo.

**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.

En tanto desde Chocó, el abastecimiento durante el trimestre de estudio fue de 1.694 t, volumen similar al reportado en 2019; dentro de este, el principal componente fue el pescado; en tanto, las frutas frescas y los plátanos, tubérculos y raíces descendieron. Los mercados más importantes fueron Sincelejo, Bogotá D.C. y Bucaramanga. En lo corrido del año el incremento alcanzó 40,7%.

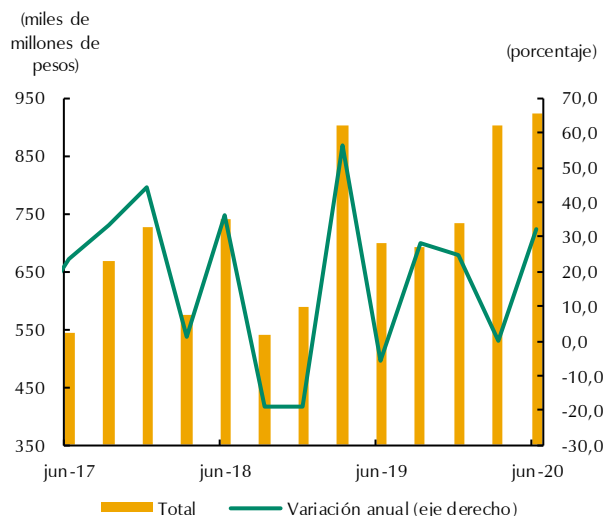
Respecto al valor de los giros realizados por el Fondo de Financiamiento para el Sector Agropecuario (Finagro) en Antioquia, durante el segundo trimestre aumentaron 32,5% en términos anuales, acercándose al billón de pesos (Gráfico 4A), de esta manera mejoró el comportamiento del período anterior, gracias a los créditos que puso a disposición el Gobierno nacional para mantener la productividad del campo en medio de la actual coyuntura. Este resultado estuvo soportado por el segmento de los grandes productores, a los cuales se canalizaron cerca del 77% del total, y mostraron un crecimiento de 36,8%; en ellos, el capital de trabajo se llevó la mayor parte, puntualmente en los renglones de caña de azúcar, banano y avicultura. Posteriormente se situaron los medianos productores, con algo más del 17% de los desembolsos, donde igualmente fue relevante el capital de trabajo en las líneas de servicios de apoyo, caficultura y ganadería de carne. Finalmente, y con un aporte marginal dentro del total, en los pequeños productores sobresalió la línea de inversión en café y ganadería de carne, principalmente.

En año corrido, el valor de los créditos se acrecentó 14,3%, conservando la misma estructura del trimestre analizado en cuanto a la disposición de los recursos por tipo de productor.

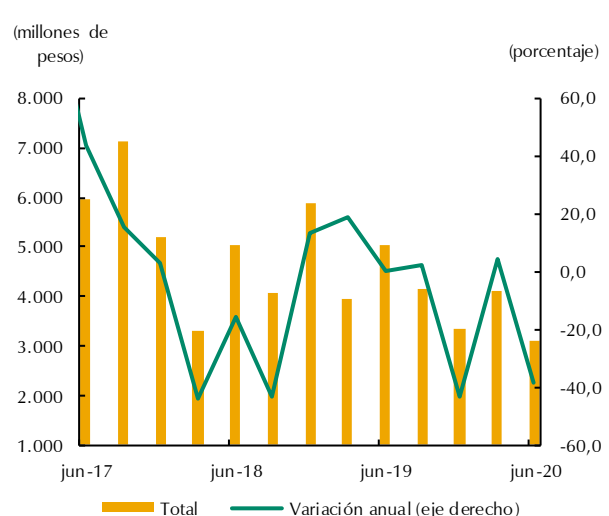
En Chocó, los créditos agropecuarios durante el segundo trimestre cayeron 38,5%, frente a igual corte de 2019 (Gráfico 4B), explicado por la ausencia de demanda de los grandes productores; este comportamiento igualmente causó un descenso en el primer semestre de 19,6%. Para el período de observación, cerca del 56% de los desembolsos fueron dirigidos a los medianos productores; el porcentaje restante lo tomaron los pequeños. En los primeros fue relevante la partida para capital de trabajo (siembras de arroz y ganadería de carne); en los segundos, se destacó el rubro de inversión (72,8% del total), especialmente para acuicultura, cultivo de plátano y ganadería de carne.

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

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



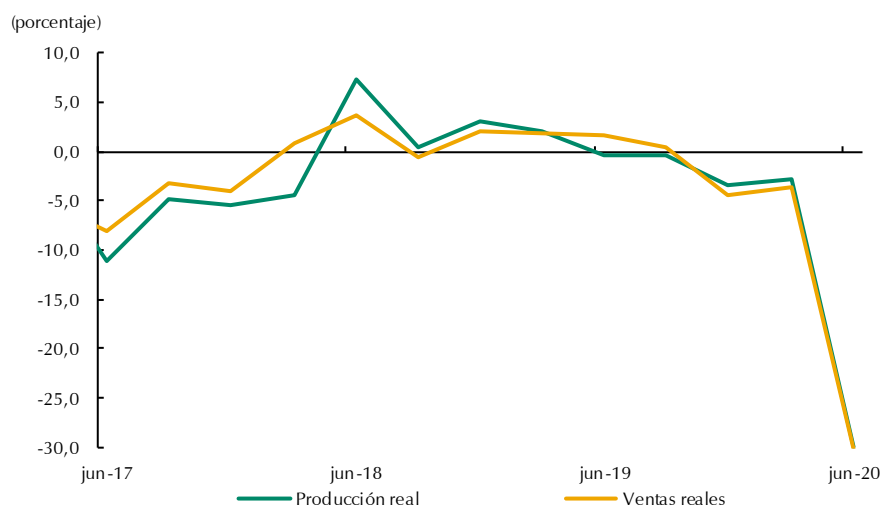
Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

### III. Industria

Las estadísticas de la producción industrial y las ventas reales reportadas por la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET), realizada por el DANE en Antioquia para el segundo trimestre, exhibieron resultados anuales negativos en las tres coberturas, consecuencia de las medidas restrictivas impuestas y la menor demanda, tanto interna como externa. Es así como para el departamento la producción y las ventas reales se redujeron significativamente, para ambos casos en cerca del 29%, profundizando la caída del período precedente. De acuerdo a su representatividad, los mayores impactos se sintieron en los renglones de “resto de industria”, textiles y confecciones, y minerales no metálicos, este último ligado a la parálisis de la construcción. Cabe señalar, que en esta ocasión los nueve subsectores seguidos, se situaron en zona negativa, señalando un franco deterioro respecto a los tres primeros meses del año. Como consecuencia de esta circunstancia el empleo sectorial se resintió, con una destrucción del mismo que superó el 9%.

Por su parte, la medición en el Área Metropolitana<sup>3</sup>, para cada una de las variables ya mencionadas fue ligeramente superior (Gráfico 5), y un poco por debajo en la ciudad de Medellín.

**Gráfico 5**  
**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

En este capítulo se presentan los resultados del consumo de energía eléctrica y gas natural; en los dos casos se observaron descensos.

Reflejo de las medidas gubernamentales para contener la pandemia, consistentes en el cierre temporal de buena parte de los sectores económicos a finales de marzo y su posterior reapertura gradual, los

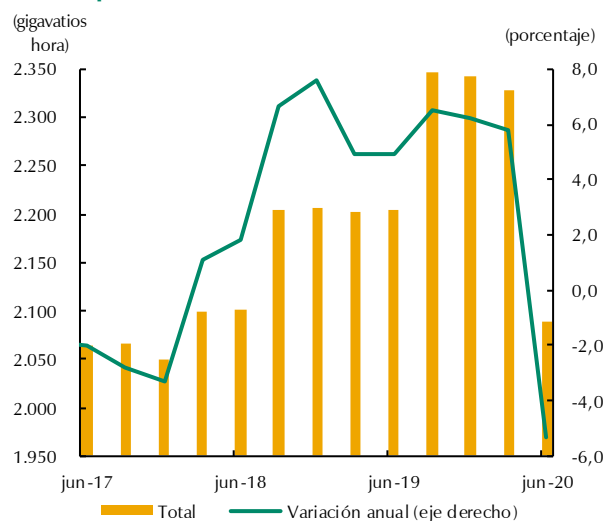
<sup>3</sup> Incluye registros de Medellín, Valle de Aburrá, Barbosa, Bello, Caldas, Copacabana, Envigado, Girardota, Itagüí, La Estrella y Sabaneta.

datos suministrados por las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM) sobre el consumo total de energía eléctrica en Antioquia exhibieron una caída anual de 5,3%, circunstancia que no se presentaba desde finales de 2017 (Gráfico 6A). En tanto, el resultado de los primeros seis meses del año fue relativamente estable.

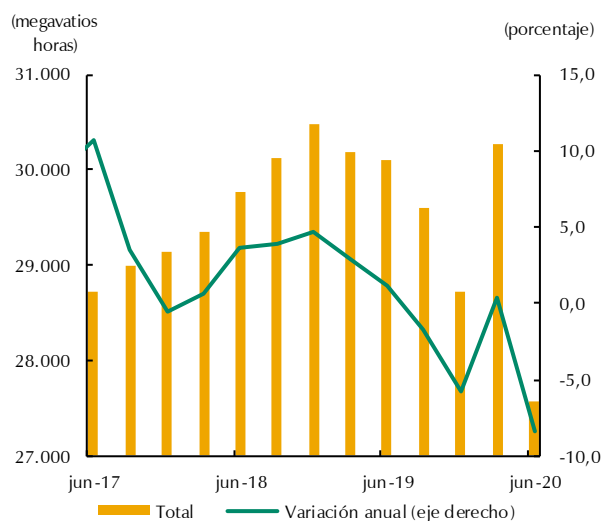
Las principales actividades, industria y comercio, fueron las de mayores descensos en el período, superiores al 13%, especialmente en la segunda, donde las restricciones se hicieron más rigurosas; es de anotar, que ambas habían experimentado recuperación desde mediados de 2018. Por el contrario, el segmento residencial aumentó ante el confinamiento exigido en los hogares, que conllevó un mayor consumo de energía.

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

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



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

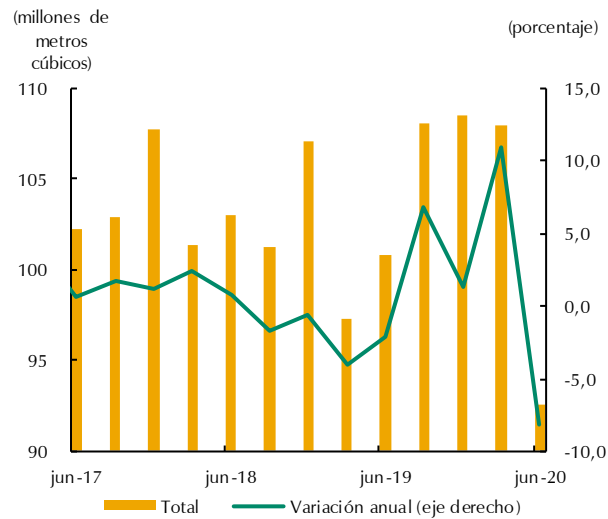
Por su parte, la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac) suministró cerca de 28 mil megavatios hora de energía eléctrica a Quibdó, evidenciando una contracción anual de 8,4% frente a abril-junio de 2019, la cual se redujo casi a la mitad en los primeros seis meses del año (Gráfico 6B). En el trimestre, la demanda residencial, la de mayor magnitud, se expandió 1,3%, de manera particular en el estrato uno; mientras que los descensos, en orden de importancia, correspondieron a comercial, otros e industrial, todos ellos por encima del 11%.

El consumo total de gas natural en Antioquia también se redujo de manera anual en el trimestre analizado (-8,1%) (Gráfico 7A), mientras que en lo corrido del año presentó un ligero incremento. En el primer corte, con excepción del uso residencial, el cual aumentó 9,9%, efecto del consumo permanente por el confinamiento de los hogares, los demás sectores señalaron caídas, siendo más profunda en el comercial y el gas natural vehicular, superiores al 34% (Gráfico 7B), por el cierre de restaurantes, cafeterías y hoteles, fundamentalmente; y la disminución en el transporte público movido por esta fuente de energía.

### Gráfico 7

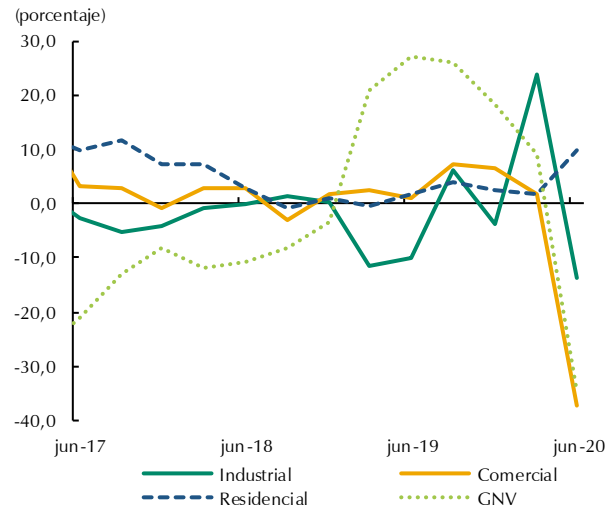
#### Antioquia. Consumo de gas natural (trimestral y crecimiento anual)

##### A. Total



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

##### B. Sectores



## V. Construcción

Las variables consideradas en este sector: despachos de cemento gris y concreto premezclado, licencias de construcción, componentes de vivienda nueva y el censo de edificaciones, señalaron variaciones negativas en términos anuales.

En el segundo trimestre del año, según cifras del DANE, los despachos de cemento gris al departamento de Antioquia tuvieron una reducción anual de 29,8% (Gráfico 8A), que obedeció a la paralización, principalmente en abril, de todas las obras y proyectos locales; no obstante, la apertura gradual iniciada en mayo, hizo que en junio mejoraran los resultados. Megaproyectos como el de Hidroituango, túnel del Toyo, vías 4G, entre otros, paulatinamente reactivaron sus obras, bajo los protocolos de bioseguridad exigidos. Por canales de distribución, todos exhibieron caídas relevantes, siendo más pronunciada en las concreteteras. El departamento mantuvo su prevalencia en el agregado nacional, con cerca del 21%, seguido por Valle del Cauca, Bogotá D.C.<sup>4</sup> y Cundinamarca. Para el acumulado a junio, los registros de Antioquia se contrajeron 15,2%, contribuyendo significativamente a la reducción nacional (-22,5%). Por canales de distribución a nivel local, la tendencia fue similar.

En sincronía con la variable anterior, la producción de concreto premezclado con destino al departamento durante el segundo trimestre, alcanzó mínimos históricos al caer 51,8% (Gráfico 8B), principalmente afectados por el descenso en obras civiles. Para señalar, que en el primer semestre, dentro del consolidado nacional, el área de Bogotá D.C.<sup>5</sup>, Antioquia y Atlántico restaron en conjunto 25,5 puntos porcentuales (pp) a la variación anual, que fue de -38,3%.

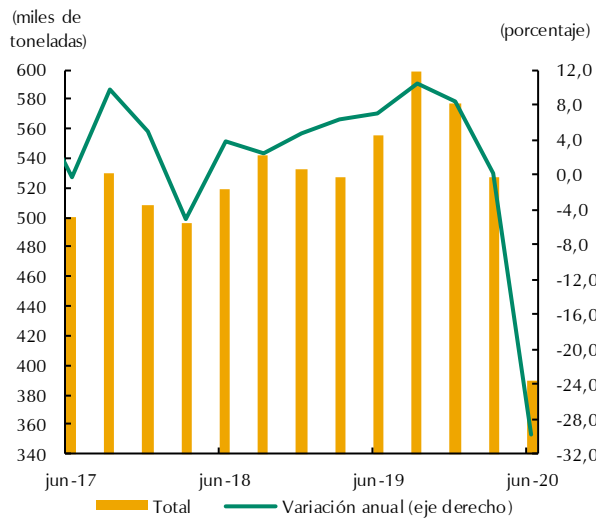
<sup>4</sup> Incluye los despachos de Bogotá D.C., Funza, Mosquera, Soacha y Chía.

<sup>5</sup> Idem.

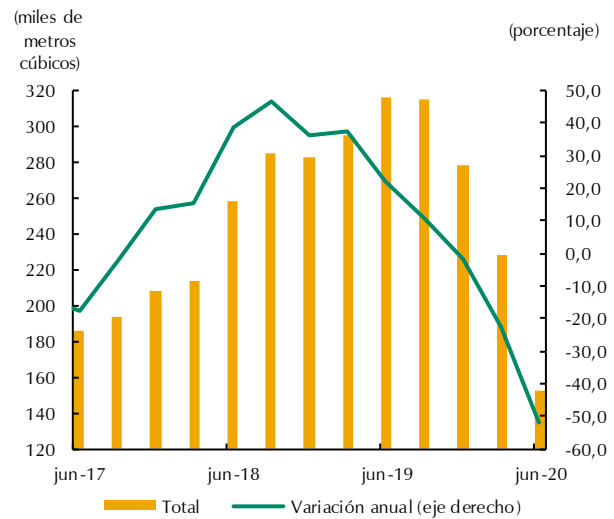
Gráfico 8

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

A. Cemento



B. Concreto



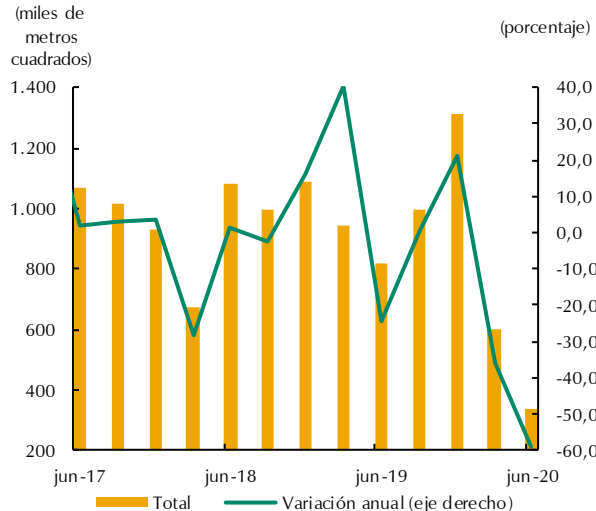
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, las licencias aprobadas para la construcción de obra nueva en el trimestre en Antioquia, según cifras del DANE, fue de 336 mil metros cuadrado (m<sup>2</sup>), la más baja del último lustro, con una caída anual de 59,1%, agudizando el deterioro exhibido en el corte previo (Gráfico 9A). En este escenario, los destinos para vivienda fueron determinantes en los dos segmentos; así mismo, las destinaciones no habitacionales presentaron fuerte contracción, donde los peores resultados se dieron en industria, bodegas, oficinas y comercio. En el acumulado del primer semestre, Antioquia, Valle del Cauca, Cundinamarca y Bogotá D.C. restaron en conjunto 23,9 pp a la variación del país (-32,7%), lo que ratificó la severa crisis sectorial. Se debe anotar, que en Chocó no se presentaron registros durante el trimestre (Gráfico 9B), mientras en lo corrido del año el licenciamiento cayó 67,1%.

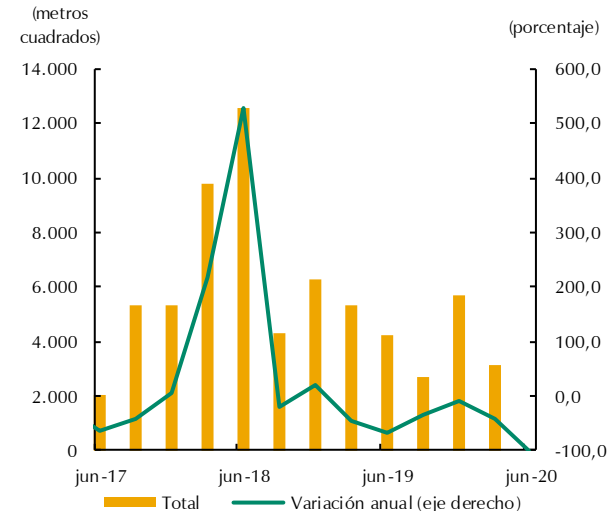
Gráfico 9

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

A. Antioquia



B. Chocó



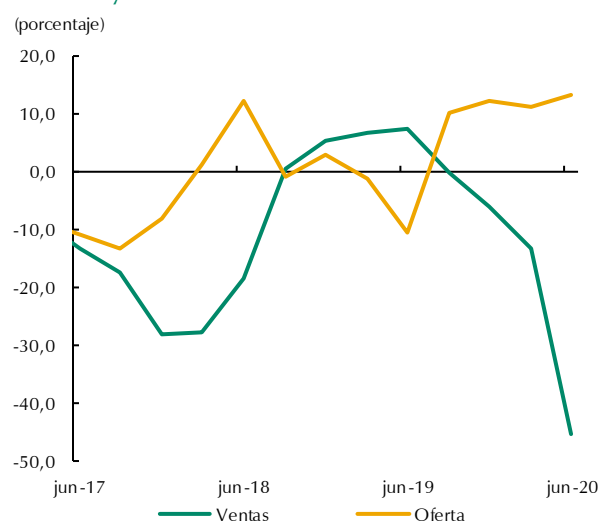
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, en línea con lo visto en las demás variables del sector de la construcción, la venta de vivienda nueva en el departamento mostró una amplia contracción en el segundo trimestre del corriente año. Según los datos de la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) para Antioquia<sup>6</sup>, el número de unidades vendidas en este lapso fue de 3.039, con descenso anual de 45,2% (Gráfico 10A), el más alto desde que se tienen registros. Como bien se ha descrito en el presente documento, gran parte del deterioro se explicó por la pandemia del coronavirus y algunas de las medidas adoptadas para mitigarla, que terminaron por afectar el ingreso de los hogares y las expectativas de corto plazo, tanto de los compradores potenciales, como de los constructores. Igualmente, la incertidumbre futura por parte de los agentes se reflejó en las fuertes reducciones en el número de unidades lanzadas a la venta y en las iniciaciones de proyectos nuevos (Gráfico 10B).

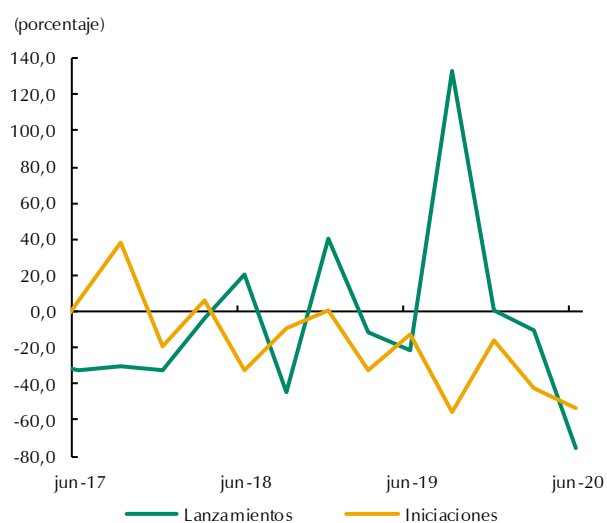
Respecto a los resultados acumulados en el primer semestre, el total de unidades vendidas alcanzó 8.669 y se redujo 28,0%. Los municipios con mayor representatividad en el mercado como Bello, Medellín, Sabaneta y Envigado, fueron los que más impactaron negativamente el resultado departamental. A su vez, los retrocesos en el número de lanzamientos e iniciaciones fueron más profundos en comparación con las ventas, mientras que el saldo de la oferta disponible a junio, exhibió un incremento de 13,1%, ante la menor demanda de estos bienes.

**Gráfico 10**  
**Antioquia. Indicadores del mercado de vivienda nueva<sup>1</sup>**  
 (crecimiento anual)

**A. Ventas y oferta**



**B. Lanzamientos e iniciaciones**



<sup>1</sup> Cifras preliminares.

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

Otro indicador ampliamente afectado por la actual coyuntura, fue el relacionado con el área en proceso de construcción. En este sentido, según la información del Censo de edificaciones del DANE (CEED) para el Valle de Aburrá y Rionegro, el metraje total reportado en el segundo trimestre se redujo 37,7% frente a 2019. La caída fue transversal a todos los destinos de obra analizados, mostrando contracciones anuales en las 10 clasificaciones. No obstante, debido a una participación cercana al

<sup>6</sup> A partir del tercer trimestre de 2019 el gremio actualizó la metodología para el cálculo de las unidades vendidas en el departamento, por esta razón, las cifras en nivel no coinciden con las publicadas en boletines previos, aunque presentan tendencias similares. La información incluye los municipios de Medellín, Envigado, Bello, Barbosa, Caldas, Copacabana, Carmen de Viboral, El Peñol, Girardota, Guatapé, Itagüí, La Ceja, La Estrella, La Unión, Marinilla, El Retiro, Rionegro, Sabaneta, San Jerónimo, Santa Fe de Antioquia, Santuario, Sopetrán, Guarne, Apartadó, Carepa, Chigorodó y Turbo.

70% en el total, el segmento residencial tuvo el mayor impacto negativo, especialmente el rubro de apartamentos. De manera similar, el comercio y las bodegas reportaron contribuciones relevantes al retroceso, mientras las oficinas, los hospitales y los centros educativos lo hicieron en menor proporción. También descendieron las demás variables incluidas en el Censo; entre estas, resaltó el área nueva iniciada, con una caída superior al 50% por segundo periodo consecutivo; en forma similar, el metraje de los proyectos culminados se redujo drásticamente. Finalmente, el área paralizada nueva frente al año pasado se multiplicó por nueve y representó más de la mitad del área construida.

## VI. Comercio y turismo

Se incluye el comportamiento del comercio interno, la comercialización de unidades de vehículos nuevos y motocicletas, y la ocupación hotelera, todos ellos señalaron contracciones anuales.

El comercio minorista en Antioquia, mostró un fuerte retroceso en el segundo trimestre, con balances anuales negativos en todas las líneas de mercancía, por las medidas restrictivas implementadas. En efecto, según cifras preliminares de la Encuesta mensual del comercio (EMC) que realiza el DANE, las ventas reales del total del comercio minorista, incluyendo vehículos, reportó un descenso de 21,9%. Los mayores impactos se observaron en el grupo de prendas de vestir y calzado; artículos culturales y de entretenimiento; vehículos automotores nuevos y autopartes; mientras que el menor descenso se registró en alimentos y bebidas, y productos farmacéuticos y medicinales, asociados con las necesidades de demanda de los hogares ante la pandemia. En cuanto al personal ocupado sectorial, se reportó una reducción anual de 3,1%, y solo se presentaron aumentos, aunque leves, en la comercialización de alimentos y bebidas, y productos farmacéuticos, medicinales y afines. Considerando los registros entre enero y junio, la variación anual en Antioquia fue más baja (-8,1%) que las observadas en Bogotá D.C., Valle del Cauca y Atlántico; para el total nacional la caída fue de 9,4%.

De acuerdo con los resultados de la Encuesta de opinión del consumidor que realiza la Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo (Fedesarrollo), en Medellín se observó un fuerte deterioro en el Índice de confianza del consumidor (ICC), al ubicarse el promedio mensual del segundo trimestre en -36,2%; en abril se presentó la caída más alta (-44,2%), cuando un año atrás continuaba siendo positivo. Puntualmente en el comparativo anual de junio, se registraron disminuciones en las cinco ciudades principales del país, con el peor desempeño en Barranquilla y Cali.

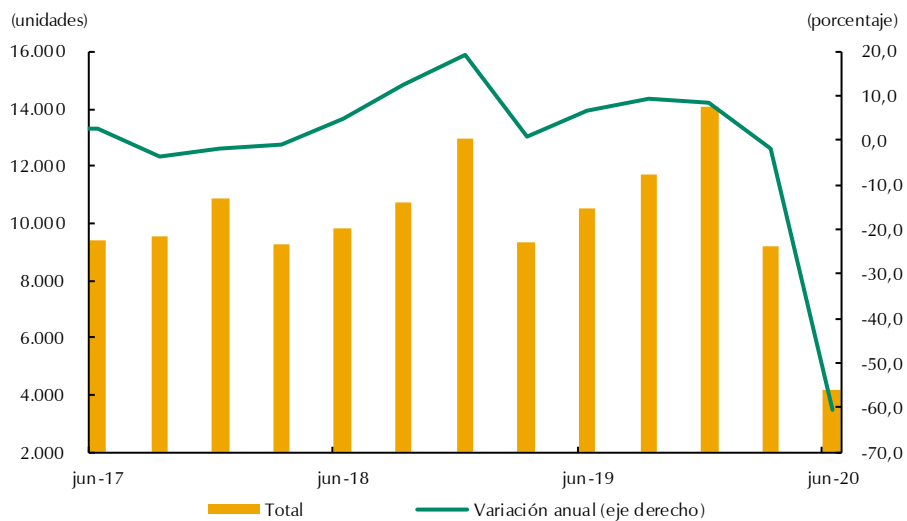
Igualmente, en el lapso analizado, los indicadores relacionados con la disposición a comprar vivienda, y bienes muebles y electrodomésticos se redujeron históricamente frente a un año atrás. En el primer caso, el promedio mensual del lapso analizado fue de -38,9%; para el segundo, -75,2%; no obstante, en las dos circunstancias la disminución se hizo menos severa en junio.

En lo que respecta a la venta de vehículos nuevos en Antioquia, el número de unidades reportadas en el Registro único nacional de tránsito (Runt), elaborado por Econometría en conjunto con la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) y la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco), profundizó la caída experimentada en el corte anterior, al ubicarse en 60,5% frente al segundo trimestre de 2019 (Gráfico 11), mientras en lo corrido del año fue menor (-32,8%); coyuntura explicada por el cierre de los concesionarios a partir de la segunda quincena de marzo, el cual se prolongó hasta mediados de mayo. A pesar de los esfuerzos realizados por el sector mediante agresivas campañas comerciales y ventas virtuales, los resultados dieron cuenta del descenso histórico más severo en la actividad. Para el trimestre en mención, las mayores reducciones, de acuerdo a su

representatividad, se dieron en el segmento de automóviles y utilitarios, los cuales coparon cerca del 75% de las ventas totales.

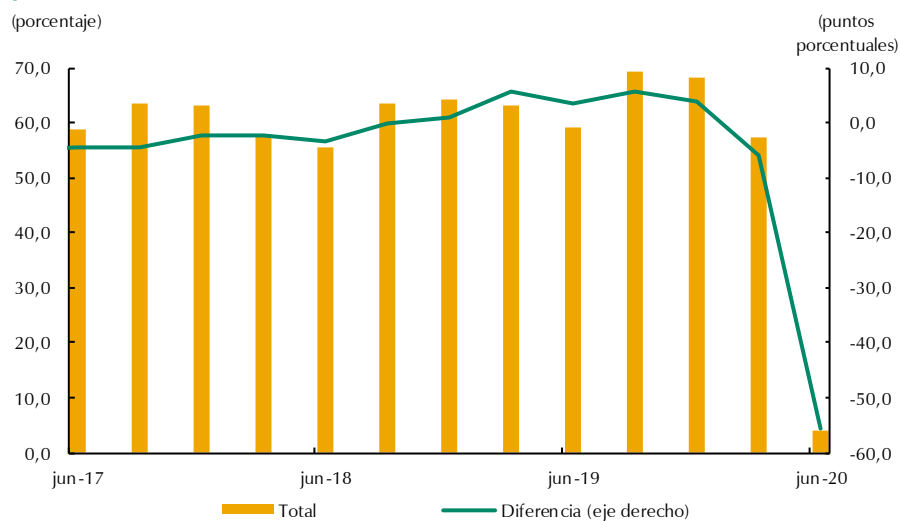
Similar comportamiento tuvo el mercado de motocicletas nuevas, en este caso el número de unidades fue 43,9% menor, si se compara con el de abril-junio de 2019. Para señalar que el descenso más fuerte se evidenció en abril, mostrando recuperación mes a mes hasta lograr un avance anual de 19,9% en junio. Durante los primeros seis meses el desempeño igualmente fue negativo (-20,4%), bajo los mismos parámetros del confinamiento.

**Gráfico 11**  
**Antioquia. Matricula de vehículos nuevos**  
**(trimestral y crecimiento anual)**



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

**Gráfico 12**  
**Medellín. Porcentaje de ocupación hotelera**  
**(promedio trimestral)**



Fuente: Situr. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, la ocupación hotelera en Medellín tuvo un gran deterioro de la mano del cierre de casi la totalidad de este servicio en la ciudad; solo se atendieron casos particulares, relacionados con

pacientes confinados por el Covid-19, motivo por el cual, según las cifras del Sistema de indicadores turísticos (Situr), el promedio de ocupación en el trimestre se ubicó en 3,8%, con una reducción anual de 55,5 pp (Gráfico 12). Por zonas, la mayor merma se acentuó en los establecimientos ubicados en El Poblado, la cual concentraba la más alta cantidad de turistas. En lo que respecta al acumulado del año, la ocupación promedio fue de 30,6%, exhibiendo igualmente reducción anual.

## VII. Transporte

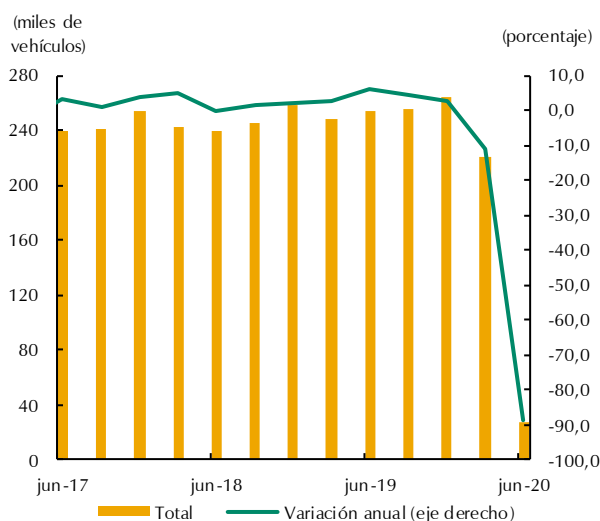
Las diferentes modalidades de transporte en la región continuaron cayendo respecto a 2019.

Según datos suministrados por Terminales Medellín<sup>7</sup>, para el segundo trimestre del año la movilización de pasajeros disminuyó significativamente, debido al cierre casi total de las operaciones terrestres intermunicipales e interdepartamentales. Es así como el número de vehículos salidos se redujo 89,0% (Gráfico 13A), dejando de transportar cerca de tres m de personas en el comparativo anual. Similar situación sucedió en el acumulado a junio, con descenso cercano al 50%, tanto en el número de personas como de vehículos.

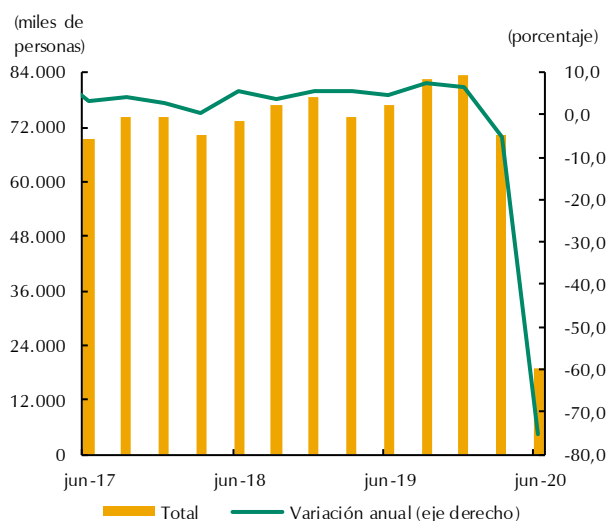
Gráfico 13

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.

Igual escenario se dio en la movilización urbana de pasajeros; de acuerdo a los datos del Sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá (Sitva), se presentó un descenso de 75,1%, es decir 58 m de personas menos (Gráfico 13B); situación que se generalizó en todas las modalidades del sistema. No obstante, a raíz de la apertura gradual de la economía, se notó cierta reactivación del servicio a partir de mayo, aunque muy por debajo de los promedios históricos. Respecto al acumulado del año la reducción fue de 40,8%.

De manera análoga, los datos de la Aeronáutica Civil (Aerocivil) dieron cuenta de una contracción anual de 99,7% en el movimiento total de pasajeros por vía aérea en Antioquia<sup>8</sup> (Gráfico 14A), ante

<sup>7</sup> Incluye la terminal del Norte y del Sur.

<sup>8</sup> Incluye los aeropuertos de Rionegro, Medellín y Carepa.

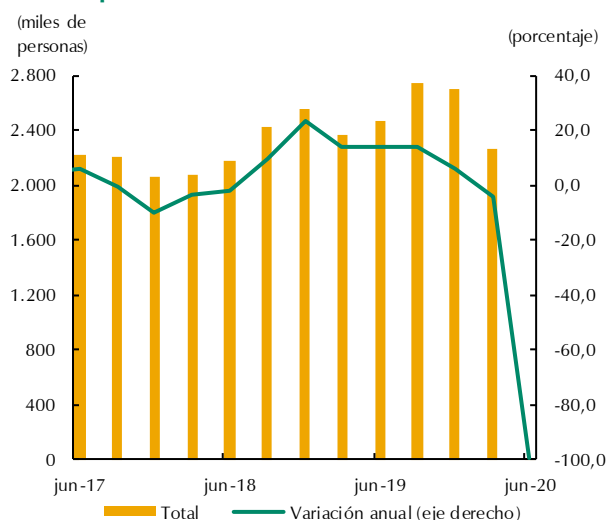
el cierre de las operaciones comerciales en los diferentes aeropuertos locales, los cuales solo operaron con vuelos humanitarios. Similar situación sucedió en el transporte de carga, donde se dejaron de movilizar 11 mil t, tanto de entrada como de salida. Para el acumulado a junio en las dos modalidades las mermas fueron menores, ante el normal funcionamiento de los aeropuertos durante el primer bimestre del año.

En Chocó<sup>9</sup>, como en todo el país, el transporte aéreo durante el segundo trimestre estuvo restringido por las disposiciones nacionales, lo que llevó a que el volumen de pasajeros fuese tendencialmente nulo; en el semestre, definido por lo sucedido entre enero y marzo, la caída alcanzó 53,2% (Gráfico 14B). En tanto, la carga se expandió en el trimestre 21,2%, un poco más la llegada que la salida, lo que permitió una expansión en el semestre de 10,8%.

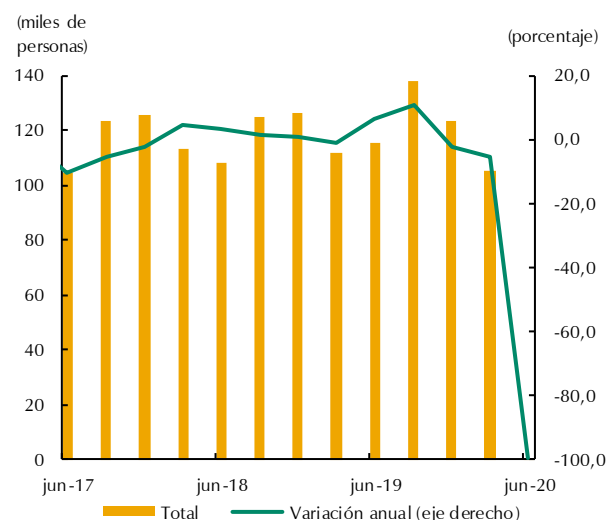
Por su parte, la inspección fluvial de Quibdó reportó una escasa movilización de embarcaciones menores por el río Atrato (43 unidades salidas) durante el segundo trimestre, ante las restricciones de movilidad, lo que produjo una caída anual significativa en todos los indicadores (carga, pasajeros y combustible). La anterior coyuntura también arrojó resultados negativos en los primeros seis meses.

**Gráfico 14**  
**Noroccidente. Transporte aéreo de pasajeros**  
**(trimestral y crecimiento anual)**

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

## VIII. Sistema financiero

En el ámbito regional, las diferentes operaciones del sistema financiero evidenciaron aumentos anuales; sin embargo, las colocaciones se desaceleraron frente al corte de marzo.

Según el reporte preliminar de la Superintendencia Financiera de Colombia (Superfinanciera), no obstante el contexto adverso generado por las medidas para contener la pandemia a partir de abril, el desempeño de la cartera del sector financiero en Antioquia al cierre del segundo trimestre, aunque con desaceleración respecto al resultado de marzo, registró un crecimiento de 8,7%, al sumar \$103 billones

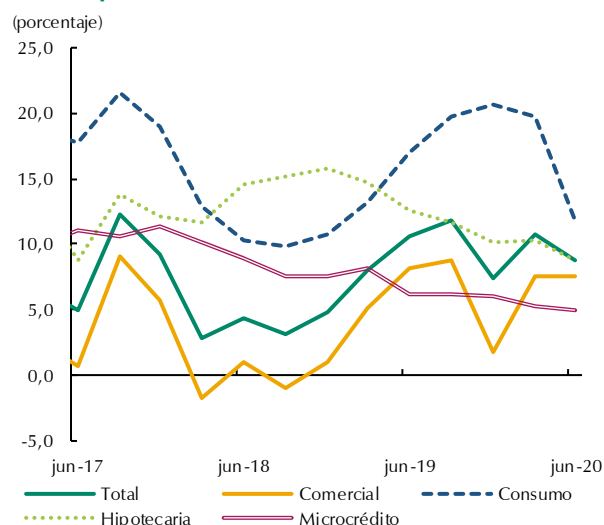
<sup>9</sup> Incluye los aeropuertos de Quibdó, Nuquí y Bahía Solano.

(Gráfico 15A), un poco menor al exhibido a nivel nacional (9,6%), con aumentos reales en los diferentes tipos de intermediarios y líneas de crédito. Entre estas, se destacó la dinámica del crédito comercial, que mostró un incremento similar al del trimestre anterior y al promedio de 2019, efecto de los apoyos dados por el Gobierno para el pago de nómina y fomento; en tanto, los segmentos de consumo y vivienda ralentizaron sus tasas de expansión. La participación de los bancos comerciales en el total de la cartera fue mayoritario, seguido por las compañías de financiamiento comercial y las cooperativas financieras.

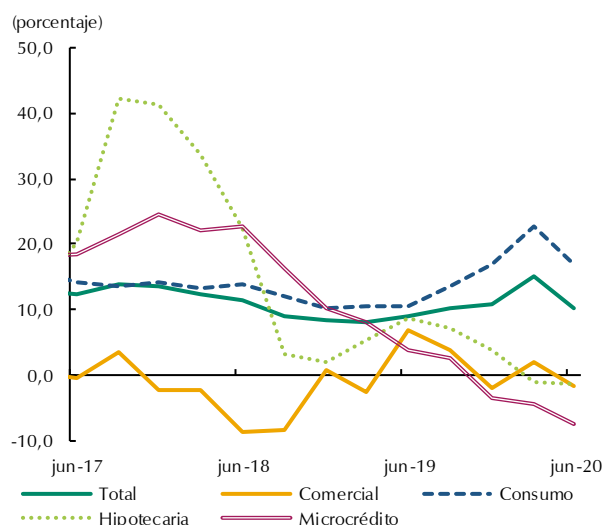
Por su parte, las cuentas activas en Chocó, cuya participación en el consolidado nacional siguió siendo marginal, al corte de junio aumentaron anualmente 10,1% (Gráfico 15B). Para este período, se desaceleraron los registros de todos los intermediarios y sus principales líneas de crédito, respecto al resultado de marzo. Los desembolsos de consumo, los de mayor participación, avanzaron por encima de la variación total, comportamiento que fue contrarrestado por las caídas exhibidas en los demás segmentos.

**Gráfico 15**  
**Noroccidente. Cartera del sistema financiero<sup>1</sup>**  
**(crecimiento anual)**

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



<sup>1</sup> Cifras provisionales.

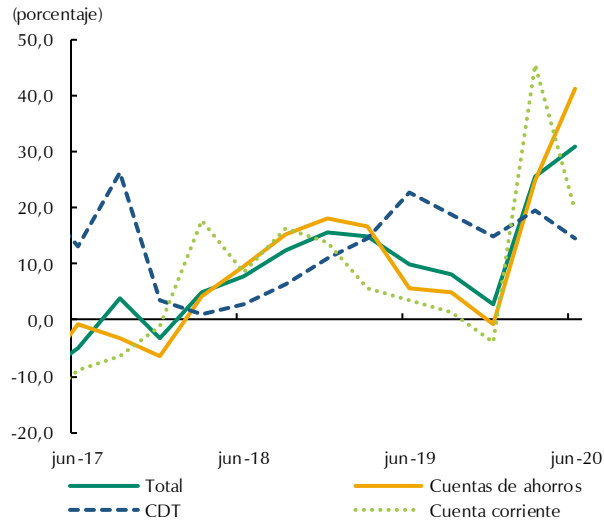
Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

En cuanto al saldo de las captaciones en Antioquia, cerró a junio en \$54,3 billones, con aumento anual de 31,0%, el más alto desde el primer trimestre de 2014 (Gráfico 16A), muy por encima del obtenido a nivel país (16,5%). Todas las cuentas pasivas crecieron a tasas superiores de dos dígitos, destacándose la expansión de las cuentas de ahorro, que avanzaron a un ritmo anual del 41,2%. Según tipo de intermediario, los bancos comerciales captaron el volumen más alto de recursos; en su orden le siguieron las compañías de financiamiento comercial y las cooperativas financieras.

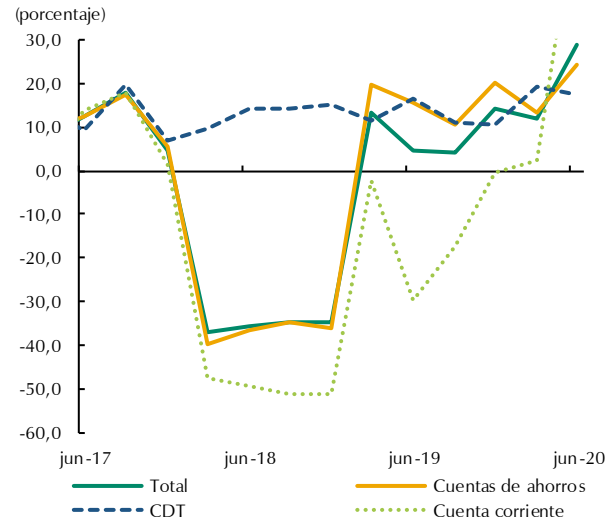
Para Chocó, el saldo de las captaciones, \$563 mil m, señaló un ascenso de 29,0% (Gráfico 16B); todo ello apuntalado en los depósitos realizados en los bancos, especialmente en las cuentas de ahorro y la cuenta corriente, la segunda más demandada. Para señalar, que la variación a junio fue la más alta de las últimas seis mediciones.

**Gráfico 16**  
**Noroccidente. Captaciones del sistema financiero<sup>1</sup>**  
**(crecimiento anual)**

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



<sup>1</sup> Cifras provisionales.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

## IX. Comercio exterior<sup>10</sup>

El comercio exterior dio cuenta de una caída de las exportaciones en Antioquia y crecimiento en Chocó, donde las ventas de oro fueron relevantes; a nivel regional las importaciones se redujeron.

Según los datos de exportaciones de bienes, reportados por el DANE y la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) para el segundo trimestre, la variación anual de los envíos realizados desde Antioquia fue -4,5%, al sumar US\$1.122 m FOB<sup>11</sup> (Gráfico 17A); este resultado contrastó con los avances de los tres periodos precedentes, explicado principalmente por las restricciones de la actividad económica, implementadas tanto a escala nacional como internacional. A pesar del retroceso, el resultado sobresalió frente al deterioro observado en todo el país, cercano al 20%. El balance en lo corrido del año en Antioquia fue aceptable, crecimiento de 3,4%, el más alto entre los principales departamentos exportadores, el cual representó 22,1% de las ventas externas nacionales, sin incluir petróleo y sus derivados.

En lo que respecta al panorama trimestral, la agrupación de principales productos<sup>12</sup> tuvo el desempeño más destacado, impulsada por el repunte histórico de las ventas de oro, que crecieron más del doble frente al año anterior y coparon el 46,6% del valor de las exportaciones departamentales. De acuerdo con el reporte del Consejo mundial del oro<sup>13</sup>, la incertidumbre derivada de la pandemia impulsó la demanda de este metal, usado como activo refugio por los fondos de inversión cotizados (ETFs). Cabe señalar que, debido al alza en el precio internacional, los despachos hechos desde Antioquia crecieron

<sup>10</sup> Cifras preliminares.

<sup>11</sup> Free on board o “libre a bordo, puerto de carga convenido”.

<sup>12</sup> Compuesta por oro, banano, café y flores.

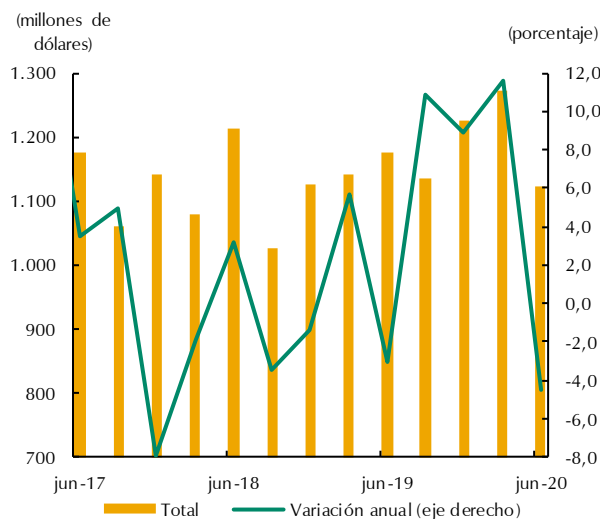
<sup>13</sup> Consejo mundial del oro (2020). Tendencias de la demanda mundial en el segundo trimestre de 2020. Disponible en: <https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-q2-2020>. Consultado el 21 de agosto de 2020

más en valor que en volumen, siendo los destinos más dinámicos Estados Unidos (EEUU), Italia y la Zona franca de Rionegro. Los demás bienes tradicionales mostraron retroceso, con mayor severidad en el caso del banano y las flores, por las menores compras desde Europa y EEUU, respectivamente.

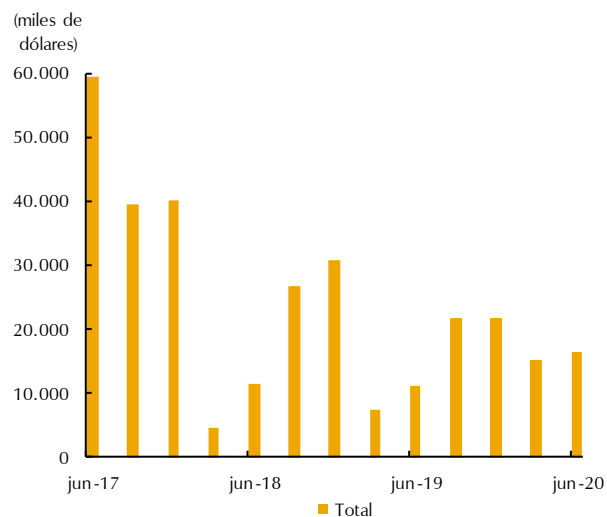
**Gráfico 17**

**Noroccidente. Exportaciones (FOB)  
(trimestral y crecimiento anual)**

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Entre el resto de productos, los cuales generaron ingresos por US\$356 m, se evidenció un importante retroceso anual de 36,4%, con afectación generalizada en los bienes manufacturados ante los menores despachos a EEUU y los principales socios latinoamericanos. La contracción más notoria fue en vehículos y sus partes (-85,2%), por las menores compras desde Argentina, México, Ecuador y Chile. Otras partidas arancelarias con impactos negativos relevantes fueron las de confecciones, textiles, productos plásticos y químicos. En contraposición, la agrupación industrial que registró las mayores ventas al exterior y crecimiento anual, fue la de alimentos procesados, favorecida por los decretos que permitieron su operación; sobresalió el alza de las ventas a EEUU y Japón.

EEUU continuó como el principal destino de las exportaciones locales, al agrupar el 36,0% del total, con un amplio avance frente a 2019, gracias al incremento en los embarques de oro. Panorama similar se observó con Italia, segundo receptor en importancia. En cuanto a los socios latinoamericanos más notables, Perú, Ecuador y México, mostraron sendos descensos, especialmente en bienes manufacturados.

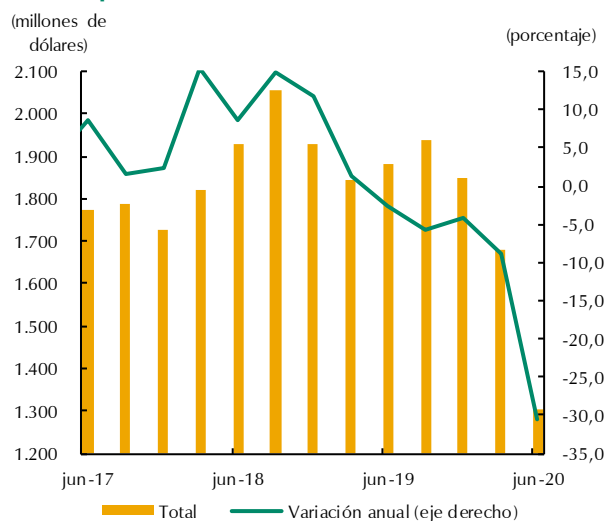
En cuanto a los registros trimestrales de exportaciones realizadas desde Chocó, sumaron US\$16,3 m, monto que casi se dobla para el semestre, reportando crecimientos superiores al 45% en las dos mediciones (Gráfico 17B). Como ya es reiterativo, el oro en bruto para uso no monetario fue el protagonista de las transacciones en ambos períodos. Atendiendo al destino, el 40,5% fue a la Zona franca de Palmaseca en Cali, seguido de Italia y Emiratos Árabes Unidos.

Por su parte, las importaciones hechas por Antioquia durante el segundo trimestre, alcanzaron US\$1.305 m CIF<sup>14</sup>, con una reducción anual histórica de 30,6%, que ahondó los resultados negativos de los cuatro reportes previos (Gráfico 18A), y aún más el iniciado en marzo, donde se incluyeron cierres de industrias no esenciales, los cuales se sintieron con más rigor entre abril y junio. El resultado negativo trascendió al agregado nacional, con un panorama aún más adverso. Entretanto, en el acumulado del primer semestre las contracciones fueron similares para el país y el departamento, del orden del 20%.

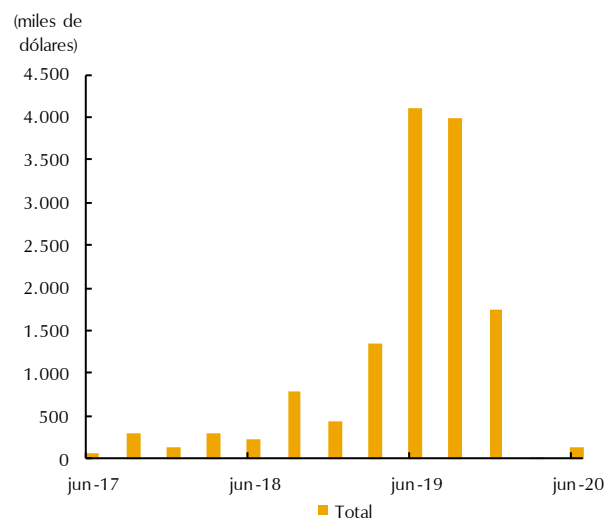
Según la clasificación por uso o destino económico (Cuode), entre abril y junio todos los tipos de bienes adquiridos por el departamento en el exterior presentaron importantes caídas anuales. La más amplia se observó en los de capital (-44,8%), atribuida especialmente a la reducción en equipo de transporte, puntualmente en el grupo de aeronaves, debido a la interrupción de las importaciones hechas desde Francia y, en menor medida, el de vehículos para el transporte de mercancías, por los bajos pedidos a Brasil. También se deterioró maquinaria industrial, ante las menores compras a EEUU, Alemania y Francia.

**Gráfico 18**  
**Noroccidente. Importaciones (CIF)**  
**(trimestral y crecimiento anual)**

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Con relación a los artículos de consumo, registraron un descenso anual de 36,9%; si bien el deterioro se extendió a todos sus componentes, fue más notorio en el grupo de bienes duraderos, explicado en gran medida por la desaceleración de la demanda en el mercado local de motocicletas, reflejado en los menores pedidos hechos a la India, principalmente. En cuanto a los no duraderos, la mayor parte del descenso lo determinaron los productos farmacéuticos y de tocador, principalmente hechos en México.

En cuanto a las compras de bienes intermedios, que agruparon 53,6% del total, el retroceso fue menor (-17,3%), aunque impactadas considerablemente por la caída de materias primas usadas por la industria, su componente más importante. Los principales decrecimientos se dieron en algunos

<sup>14</sup> Según los términos de comercio internacional, Cost, Insurance and Freight; incluye el costo, seguro y flete del transporte de las mercancías.

productos de papel, madera, algodón y en ciertos textiles. De otro lado, avanzaron los pedidos de insumos destinados a la agricultura, compensando levemente el retroceso de los industriales; en este caso, destacó el mayor requerimiento de fertilizantes.

En el contexto anterior, se evidenció descenso generalizado de las compras a los principales proveedores externos. El más significativo, por su magnitud, fue con Francia, explicado por la contracción en los pedidos de aviones. Con China, que tuvo una participación mayoritaria en el total de las importaciones locales, cercana al 25%, los retrocesos más relevantes fueron en insumos para la industria, bienes de consumo duradero y equipo de transporte. Entretanto, con EEUU, que aportó un valor similar al del país asiático, las caídas más amplias se dieron en materias primas y maquinaria industrial, y bienes de consumo no duradero.

Las compras externas de bienes realizadas desde Chocó totalizaron US\$123 mil entre abril y junio, y un poco más en el semestre, continuando con la marcada contracción anual registrada en los tres primeros meses del año (Gráfico 18B). El cambio ocurrido durante el trimestre analizado consistió en la reducción de los bienes intermedios, donde no se realizaron importaciones de materias primas y productos intermedios para la agricultura; en tanto, los de consumo, tanto los no duraderos (productos alimenticios), como los duraderos (objetos de uso personal y vehículos de uso particular), exhibieron un aumento significativo. Los países proveedores fueron Vietnam y China.

Debido al desplome de las importaciones y a la caída más moderada de las exportaciones, el déficit comercial de Antioquia con el resto del mundo alcanzó US\$110 m FOB y se redujo 82,4% frente al segundo trimestre de 2019. Los países con los mejores balances fueron Italia y EEUU, gracias a la amplia expansión en los despachos de oro. Entretanto, con China, Brasil e India se presentaron los saldos más negativos. Al descontar las exportaciones de oro, la caída del déficit fue menor, cercana al 30%. En cuanto al acumulado del año a junio, el saldo deficitario fue de US\$433 m FOB, con un decrecimiento anual de 65,2%.

## X. Mercado laboral

En este aparte se analizan los principales componentes del mercado laboral regional, los cuales se deterioraron en su gran mayoría.

Los resultados sectoriales desfavorables ocasionados por la pandemia, se reflejaron en el detrimento acelerado e histórico de los principales indicadores del mercado laboral regional. En este sentido, la tasa de desempleo (TD) reportada por la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) para Medellín y el Valle de Aburrá en el trimestre móvil abril-junio fue de 25,2% (Gráfico 19A), doblando la de igual periodo del año anterior y por encima de la obtenida en las 13 ciudades y áreas metropolitanas. El anterior panorama se sustentó en la fuerte contracción anual de la demanda laboral, que correspondió con una caída de 11,4 pp en la tasa de ocupación (TO); por su parte, la reducción de 4,3 pp en la tasa global de participación (TGP), que mide la oferta de trabajadores, ayudó a contrarrestar algo del alza en la TD.

Con relación a lo anterior, el número de personas ocupadas en la región durante el periodo analizado sumó 1,5 m, y reducción anual de 19,2%. Por ramas de actividad, 10 de las 14 retrocedieron, pero debido a su importancia en el total, aquellas con mayores pérdidas de puestos de trabajo fueron el comercio y la industria, cerca de 159 mil entre ambas, lo cual fue coherente con las fuertes caídas de las ventas minoristas y de la producción manufacturera. También sobresalió la reducción de empleos en las actividades artísticas y de entretenimiento, la administración pública y defensa, educación y

atención de la salud humana, actividades profesionales y científicas, y la construcción. En contrario, entre las ramas que crecieron, la que más empleo generó fue la de suministro de electricidad, gas y agua, con nueve mil puestos.

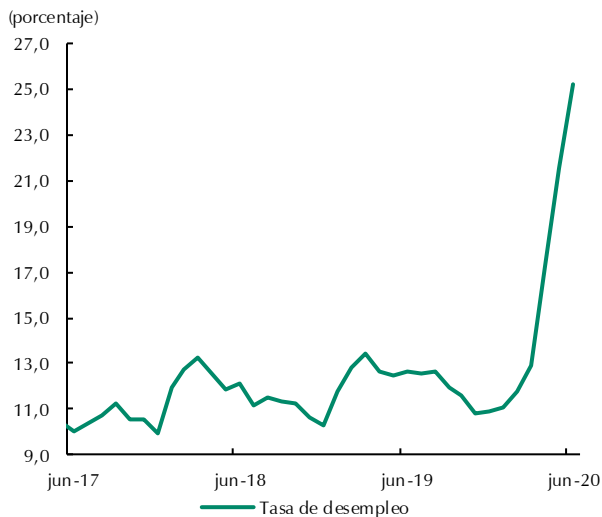
Por su parte, los indicadores del mercado laboral en Quibdó para el período analizado alcanzaron valores en la TD de 18,0%, en la TO de 30,2% y para la TGP de 36,8%, señalando reducciones anuales en cada una de ellas (Gráfico 19B). Para el primer caso, el resultado estuvo por debajo del registrado en las 23 ciudades y áreas metropolitanas (desempleo de 24,8%), siendo además la segunda capital con el registro más bajo, antecedida por el de Barranquilla, y la única con reducción respecto a abril-junio de 2019. Es de anotar, las fuertes caídas tanto en TGP como en la TO, por encima de 14 pp.

De acuerdo a su representatividad, las actividades que más empleo destruyeron en el trimestre analizado fueron las asociadas al comercio, la administración pública, el transporte, y las actividades artísticas, entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios, con cerca del 76% del total de ocupados.

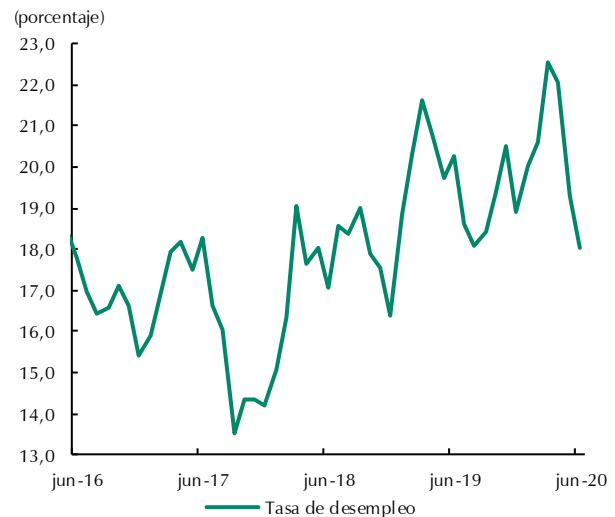
**Gráfico 19**

**Noroccidente. Indicadores del mercado laboral (crecimiento anual)**

**A. Medellín - Valle de Aburrá**



**B. Quibdó**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

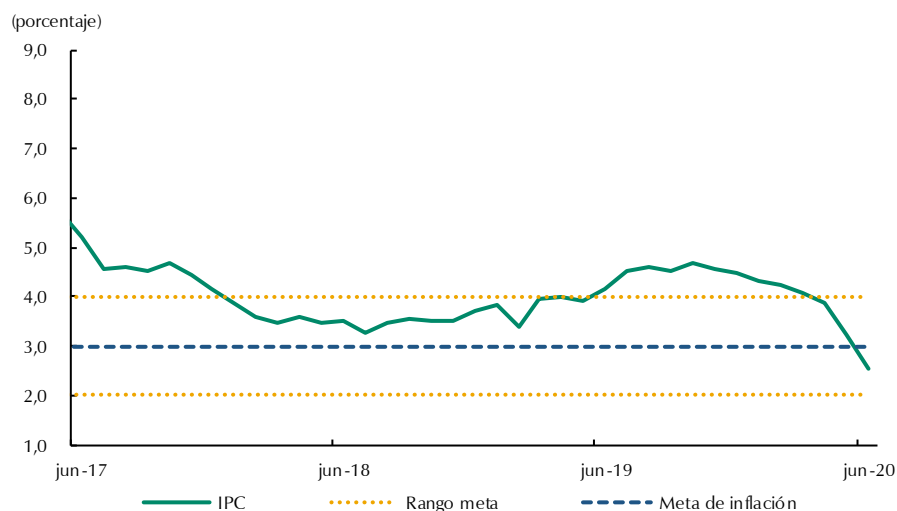
## XI. Precios

Con relación al comportamiento de la inflación en Medellín y el Vallé de Aburrá, la variación en doce meses a junio del Índice de precios al consumidor (IPC) fue de 2,55%, inferior a la meta puntual establecida por el Banco de la República (Gráfico 20), pero levemente superior a la observada en el total nacional (2,19%). Cabe resaltar que, en el contexto de la emergencia sanitaria y económica, los bajos niveles de crecimiento del IPC no se veían desde comienzos de 2014, con datos mensuales negativos en mayo y junio.

Los canales de transmisión más notorios se dieron a través de la reducción de la demanda de los hogares, debido a la incertidumbre, la caída de los ingresos, el aumento del desempleo y la priorización del gasto en artículos de primera necesidad, como alimentos y productos de limpieza. Otro factor que

influyó de manera importante fueron las medidas adoptadas por el Gobierno para atender la pandemia; entre estas, se incluyó la reducción temporal de impuestos en algunos bienes y servicios considerados esenciales, el congelamiento de arriendos y servicios públicos, y la realización de jornadas sin IVA en junio para impulsar el consumo.

**Gráfico 20**  
**Medellín. Índice de precios al consumidor**  
**(variación anual)**



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

Descripción	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20
Total	3,94	4,15	4,52	4,49	4,09	2,55
Sin alimentos BR <sup>1</sup>	4,00	3,84	3,92	4,00	3,26	1,72
Transables	0,77	1,30	2,14	2,81	2,87	1,40
No transables	4,27	4,20	4,22	3,90	3,18	1,87
Regulados	7,88	6,70	5,84	5,92	4,00	1,74
Alimentos BR <sup>2</sup>	3,79	5,22	6,54	6,20	6,99	5,43
Perecederos	12,35	21,24	23,13	11,17	14,46	3,01
Procesados	1,49	1,93	3,72	5,70	6,37	6,93
Fuera del hogar	4,40	4,64	4,86	5,18	5,13	3,94

<sup>1</sup> 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).

<sup>2</sup> 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).

De acuerdo a lo anterior, el IPC sin alimentos reflejó la contracción de la demanda agregada en el Valle de Aburrá. Esta agrupación mostró un avance anual de 1,72%, el más bajo de los últimos años (Cuadro 1). Igualmente, las tres subcanastas que la componen presentaron variaciones inferiores frente a reportes recientes. De un lado, la de bienes transables creció 1,40%, con algunas de sus divisiones como calzado y vestuario, y muebles para el hogar, exhibiendo reducciones. Ahora bien, los bienes y servicios regulados se incrementaron 1,74%; en este rubro sobresalió el descenso de los combustibles para vehículos luego de la reducción de precio decretada a mediados de marzo. Por su parte, los no

transables subieron 1,87%, con una marcada tendencia a la baja, en parte por la exoneración del IVA en algunos servicios, como el de telefonía móvil e internet.

De otro lado, aunque no tan fuerte como al cierre del primer trimestre, el componente de alimentos continuó creciendo por encima del promedio, debido al aumento de la demanda en algunos productos específicos. De manera puntual, sobresalió el incremento de la subcanasta de procesados que superó los registros de cortes anteriores; en este caso, los productos con mayor impacto fueron: el arroz, cuya oferta durante parte del primer semestre estuvo condicionada por el verano de comienzos de año y el incremento de la demanda previo a las cuarentenas; la leche, por la resolución 017 de 2012 que exige la actualización del precio pagado al productor y que se trasladó en parte a los consumidores, y los aceites comestibles. En cuanto a los perecederos, su menor aumento frente a datos recientes ayudó a contener el avance de la agrupación. Fue así como los mayores precios de las legumbres y las frutas frescas fue compensado por las caídas en plátanos, yuca, tomate, entre otros.

## XII. Otras variables económicas

Incluye el movimiento societario de la principal cámara de comercio de Antioquia, así como el ingreso de remesas al departamento, variables que evidenciaron descensos anuales.

Luego del resultado positivo arrojado por la inversión neta de sociedades entre enero y marzo, los datos disponibles de la Cámara de Comercio de Medellín para el segundo trimestre señalaron un descenso anual superior al 100% (Gráfico 21), ante la parálisis económica regional. No obstante, las constituciones avanzaron de forma significativa en el período, donde sobresalieron los renglones de seguros y finanzas (actividades inmobiliarias), y transporte y comunicaciones (alquiler y arrendamiento de maquinaria).

**Gráfico 21**  
**Antioquia. Inversión neta de sociedades**  
**(trimestral y crecimiento anual)**



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

Lo anterior fue contrarrestado por la reducción en las reformas de capital (-31,4%), donde los deterioros más notorios se concentraron en la industria manufacturera, el comercio y la construcción. Se sumó el aumento en el valor de las sociedades liquidadas, el cual superó el mil por ciento en

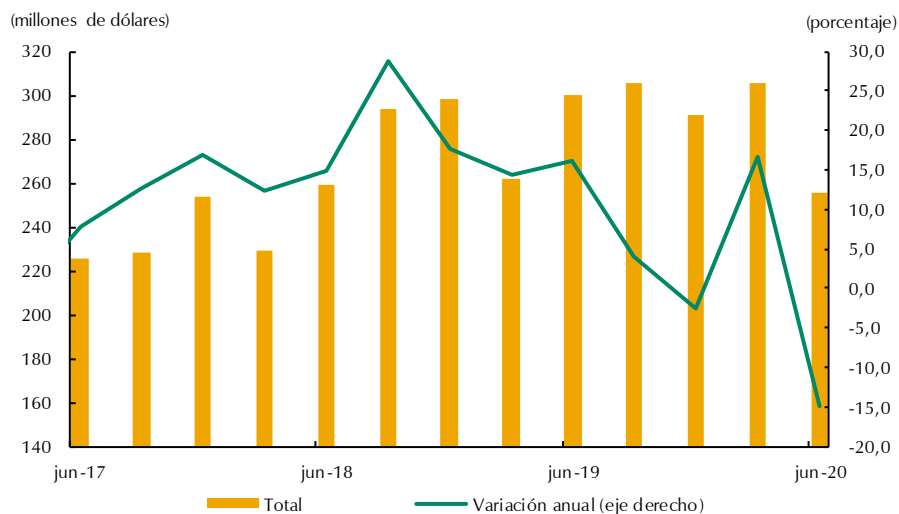
términos anuales; para destacar, que todos los componentes de esta variable reportaron crecimientos, donde fueron relevantes los tres enunciados anteriormente y seguros y finanzas.

Durante el primer semestre, el movimiento societario local se comportó de manera análoga, con reducción de 61,2% en la inversión neta, expansión en las constituciones y liquidaciones, y contracción en las reformas.

Otro componente afectado por la pandemia y la desaceleración de la economía mundial fue el ingreso de remesas. Según la información preliminar de la encuesta realizada por el Banco de la República, el valor de esto giros a Antioquia durante el segundo trimestre sumó US\$255,7 m, con descenso anual de 14,9% (Gráfico 22), el más alto en cerca de cuatro años. En el contexto nacional el detrimento fue de 22,4%, donde el departamento participó con cerca del 20% del monto total, el segundo en importancia detrás del Valle del Cauca. En relación con el año corrido a junio, las variaciones anuales respectivas para el departamento y el país también fueron negativas, pero en una menor proporción.

Cabe señalar, que la disminución de las transferencias realizadas desde EEUU explicó gran parte del resultado local entre abril y junio, debido a su alta representatividad; en contraste, el resto de países principales exhibieron aumentos, sobresaliendo los avances de Chile y Reino Unido. Al incluir el efecto de la tasa de cambio sobre las remesas recibidas por los hogares antioqueños, se observó un mejor panorama; la depreciación del segundo trimestre contribuyó a que el total en pesos ascendiera a \$984 mil m, monto superior en 1,1% en términos anuales.

**Gráfico 22**  
**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](mailto:atencionalciudadano@banrep.gov.co)