

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

II TRIMESTRE DE 2023

ANTIOQUIA, CHOCÓ

BARRANQUERO
MOMOTUS SUBRUFESCENS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

II TRIMESTRE DE 2023

ANTIOQUIA, CHOCÓ

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

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-norocc.tr2-2023>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Ferney H. Valencia Valencia

Jefe Regional

Equipo técnico:

Estefany Hernández García

Ovidio G. Ramírez Vanegas

Sebastián Giraldo González

Palabras clave del Boletín Económico Regional: desaceleración, tasas de interés, Antioquia, exportaciones de oro, construcción, 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	15
VIII. Sistema financiero	17
IX. Comercio exterior	18
X. Mercado laboral.....	23
XI. Precios	25
XII. Otras variables económicas	26
Anexos	28

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

Panorama económico

Durante el segundo trimestre de 2023 se agudizó la desaceleración económica de la región Noroccidente, afectada por la inflación, mayores tasas de interés y un ambiente de incertidumbre, que repercutieron en la reducción de la demanda. Varias actividades productivas tuvieron desmejora en su comparativo anual, en especial la industria, las ventas minoristas y la mayoría de los indicadores de la construcción y el sector agropecuario, este último, con la excepción del mayor abastecimiento agrícola. Asimismo, bajó la ocupación hotelera y gran parte de los componentes del transporte. En contraposición, las exportaciones crecieron, impulsadas por las de oro y vehículos. Por su parte, la recepción de remesas y las importaciones fueron menores. En cuanto al mercado laboral, en Medellín y el área metropolitana bajó la tasa de desempleo, mientras en Quibdó aumentó y continuó como la más elevada del país. Finalmente, se evidenció un menor ritmo de aumento en los precios al consumidor pese a permanecer en niveles altos.

En relación con la demanda interna de Antioquia entre abril y junio de 2023, los datos disponibles señalaron una pérdida de dinamismo más acentuada que la de comienzos de año, inducida por los altos niveles de inflación, crecientes tasas de interés e incertidumbre. Este escenario afectó negativamente a varios indicadores, incluidos los relacionados con el consumo privado. Las ventas al por menor experimentaron un descenso considerable, agravado por el deterioro de la confianza del consumidor que también se reflejó en la contracción más amplia de los bienes importados; además, otro factor que pudo haber afectado fue la disminución en la recepción de remesas. No obstante, el incremento en el número de personas ocupadas pudo haber mitigado el impacto. En contraste, en el departamento de Chocó creció la demanda por bienes de consumo externos y la recepción de remesas, pero su capital mantuvo la tasa de desempleo más alta a nivel nacional.

Asimismo, las métricas relacionadas con la inversión regional mostraron un debilitamiento, con algunas experimentando contracciones. La adquisición de materias primas profundizó su descenso, al igual que los despachos de mezcla asfáltica, mientras que los de concreto continuaron con desaceleración. Sin embargo, se registró un crecimiento en las importaciones de bienes de capital, aunque concentradas en la adquisición de aeronaves, en tanto los demás rubros cayeron.

Por el lado de la oferta, tanto la producción como las ventas industriales de Antioquia disminuyeron a su mayor ritmo en cerca de tres años, con un declive que se extendió a la mayoría de sus divisiones. Entretanto, el área en proceso de construcción en el departamento estuvo cerca del estancamiento, y otros indicadores vinculados a la construcción también cayeron de manera significativa. Por el contrario, ciertas variables del sector agropecuario, como el sacrificio porcino y el suministro de productos agrícolas, mostraron mejoras.

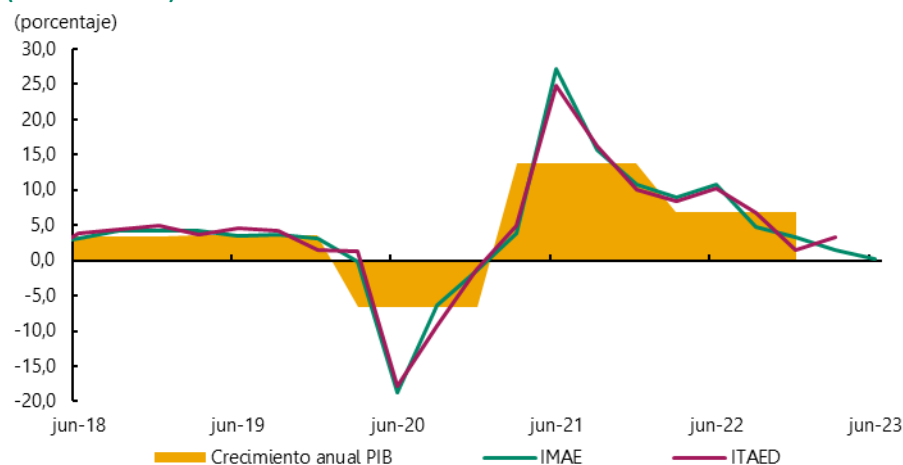
En el sector terciario, la ocupación hotelera sufrió una reducción por segundo trimestre consecutivo, pero se mantuvo por encima de los niveles previos a la pandemia. El transporte aéreo de pasajeros también se ralentizó, afectado por el cierre de dos aerolíneas y el aumento del costo de los tiquetes. A su vez, el transporte terrestre de carga disminuyó.

En el ámbito externo, las exportaciones, especialmente de oro, mostraron un aumento, mientras que las importaciones se contrajeron. Finalmente, aunque la inflación en Medellín y el Valle de Aburrá permaneció elevada, se observó un menor ritmo de variación.

Indicador mensual de actividad económica (IMAE)¹

Según resultados preliminares del Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE), elaborado por el Banco de la República y la Pontificia Universidad Javeriana de Cali, en el segundo trimestre de 2023 la actividad económica de Antioquia presentó un leve crecimiento anual, ubicándose alrededor del 0,2%, en un rango entre -0,3% y 0,6% (Gráfico 1). El enfriamiento de la economía regional continuó siendo causado por el deterioro en la demanda interna, en un escenario de altos precios y mayores costos del crédito bancario. Durante el trimestre de análisis, la mayoría de las variables que componen el indicador experimentaron contracciones anuales; entre ellas, la producción industrial, las ventas del comercio, incluidas las de vehículos, la cartera del sistema financiero, el transporte de carga, la construcción, la demanda de energía no regulada y las importaciones. En contraste, aumentaron las exportaciones y la producción de cerdo.

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



pr: preliminar.

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

De esta manera, en el primer semestre de 2023 la economía de Antioquia experimentó un crecimiento de 0,9%, según el indicador IMAE.

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

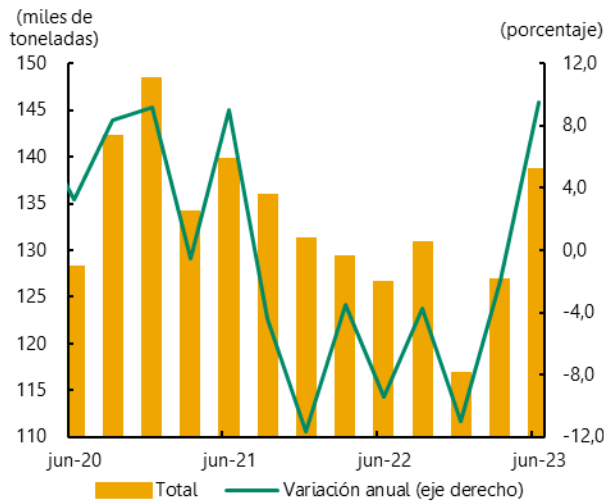
I. Agropecuario

De acuerdo con los reportes del Sistema de información de precios (Sipsa) del DANE, durante el segundo trimestre de 2023, la oferta de productos agrícolas provenientes de Antioquia superó las 138.000 toneladas (Gráfico 2A); un incremento de 9,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Si bien, los diferentes segmentos exhibieron variaciones positivas, el grupo de verduras y hortalizas tuvo el mayor crecimiento (16,8%), impulsado por aumentos en la producción de tomate, en los municipios de Marinilla y Urrao, y de zanahoria, en La Unión y El Santuario, entre otros.

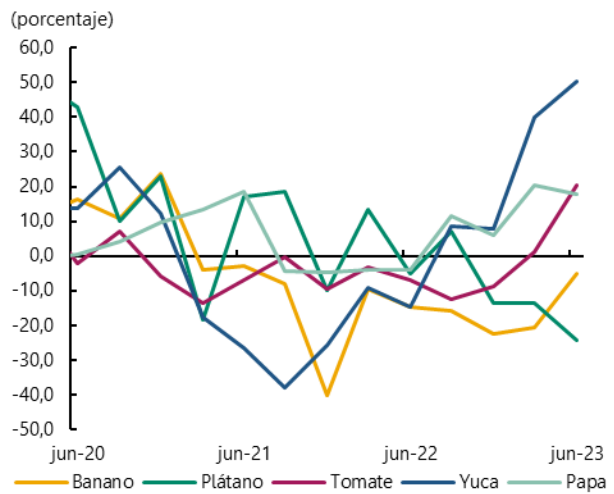
El grupo de frutas frescas creció 8,5%, favorecido por el mayor suministro de mangos provenientes de Sopetrán y Santa Bárbara, y de limón, tomate de árbol y aguacate producidos en diferentes municipios; al tiempo que el abastecimiento de naranjas cayó significativamente desde el municipio de La Pintada, frenando los resultados del segmento. Por su parte, el grupo de tubérculos, raíces y plátanos desaceleró debido a que las reducciones en la producción de plátano no lograron ser compensadas por los incrementos en los demás artículos del grupo. Según cifras del DANE y el Ideam, este mayor abastecimiento se dio en un contexto de mayores costos de producción y un panorama climático que combinó temperaturas por encima del promedio con mayores niveles de precipitaciones.

Gráfico 2
Antioquia. Abastecimiento de productos agrícolas hacia el país
(trimestral y crecimiento anual)

A. Total



B. Variación anual en los principales productos



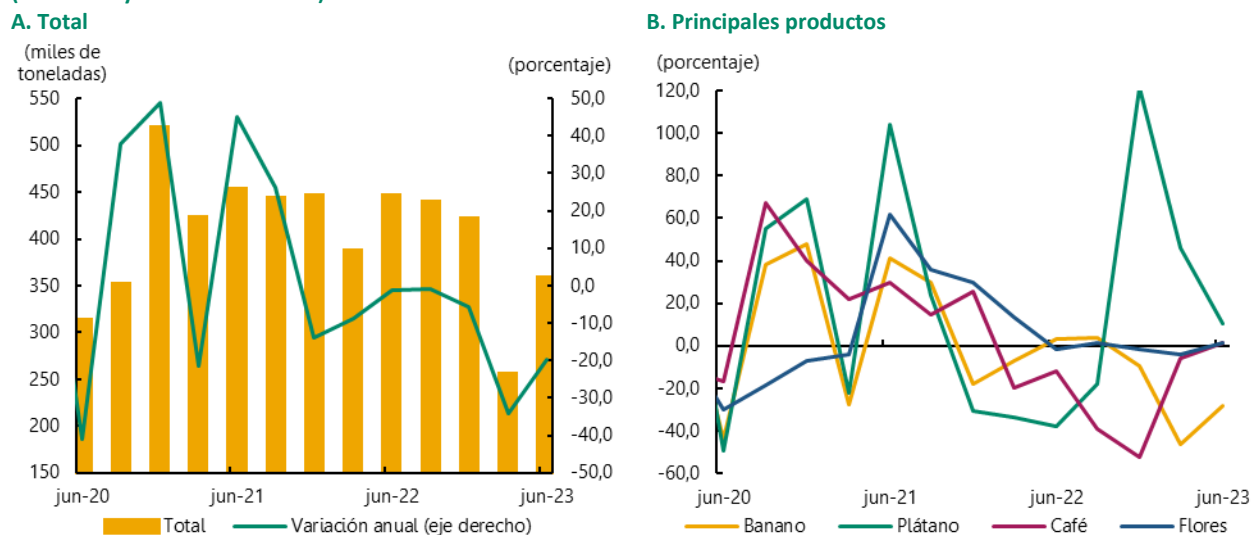
Fuente: Sipsa - DANE. Cálculos Banco de la República.

En cuanto a los principales productos cultivados en el departamento, continuó el aumento en la producción yuca, impulsada por el municipio de Mutatá; papa proveniente de San Pedro de los Milagros y Marinilla; y de tomate desde Marinilla y Urrao como se mencionó previamente (Gráfico 2B). Por el contrario, el suministro de banano y plátano cayó de forma notable por condiciones climáticas adversas en Urabá. Las centrales de abastos de Medellín fueron los principales centros de acopio para la producción agrícola del departamento, agrupando cerca del 85% de la misma; seguidos por los mercados de la región Caribe, especialmente Sincelejo, Montería y Cartagena.

Contrario al incremento en la oferta general de productos agrícolas, el volumen exportado tuvo una reducción anual del 19,8%, en línea con los resultados de periodos recientes (Gráfico 3A), situación sustentada principalmente por los menores despachos de banano, los cuales representaron cerca del 70% de la cantidad exportada, y retrocedieron 28,3% frente a lo observado en el mismo trimestre de

2022 (Gráfico 3B). A pesar esto, Antioquia permaneció como el principal departamento de origen de este producto a nivel nacional, seguido de Magdalena. Contrario al comportamiento del banano, el resto de principales bienes agrícolas mostraron avances anuales; entre los que se destacó el aguacate, al registrar un volumen récord de envíos hacia el resto del mundo, posicionando el departamento como el mayor exportador a nivel nacional. Le siguió el plátano, y en menor medida, crecieron el café y las flores; mientras, otros productos de baja participación en el total, como la lima tahití y el ñame, continuaron con una buena dinámica.

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



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

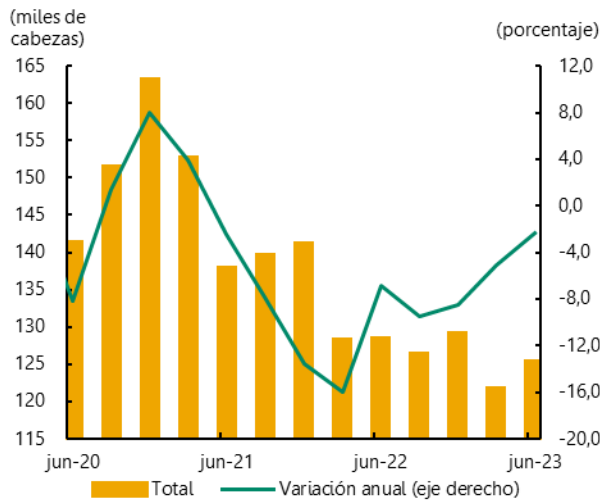
Por otro lado, desde el Chocó el suministro de productos agrícolas se redujo a cerca de 1.200 toneladas, 6,0% menos que en el segundo trimestre de 2022. Este comportamiento se debió a que, tanto el abastecimiento de frutas como el de tubérculos, raíces y plátanos, disminuyó; a causa de bajas importantes en la producción de aguacate y plátano en el municipio de Riosucio, principal productor agrícola del departamento. Los mayores receptores de estos productos fueron las centrales de abastos de Cartagena, Sincelejo y Barraquilla, concentrando cerca del 96% de la producción total del trimestre.

En lo que respecta al subsector pecuario, se observaron comportamientos opuestos en las actividades que lo componen. Por un lado, la producción bovina completó dos años en terreno negativo; de acuerdo con cifras de la Encuesta de sacrificio de ganado (ESAG) del DANE, durante el segundo trimestre de 2023 se sacrificaron 125.211 bovinos procedentes de Antioquia; 2,4% menos que en el mismo periodo de 2022 y 9,0% menos que en 2021 (Gráfico 4A). Este deterioro fue provocado por una menor demanda, asociada al incremento de los precios; no obstante, desde finales de 2022, las caídas han sido cada vez menores y el precio de comercialización de la carne ha disminuido su ritmo de crecimiento, dando cuenta de un lento retorno a la normalidad.

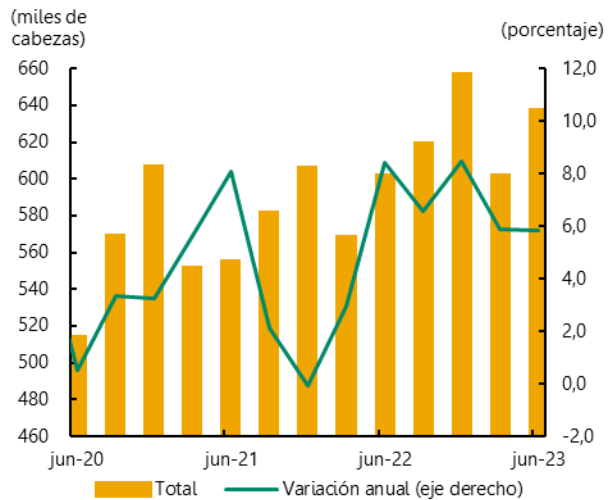
En contraste, el beneficio de porcinos ascendió a 636.103 cabezas, generando un incremento de 5,8% frente al segundo trimestre de 2022 y de 14,7% frente a 2021 (Gráfico 4B); nuevamente, este comportamiento fue impulsado por la sustitución en el consumo de res por cerdo, a pesar del aumento en los precios durante los últimos trimestres. Cabe resaltar que Antioquia continuó encabezando la lista de sacrificio de ganado en ambos segmentos; representado un 16,5% de la producción bovina y un 45,7% de la porcina a nivel nacional, seguido de Meta y Valle del Cauca, en su orden.

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

A. Bovino



B. Porcino

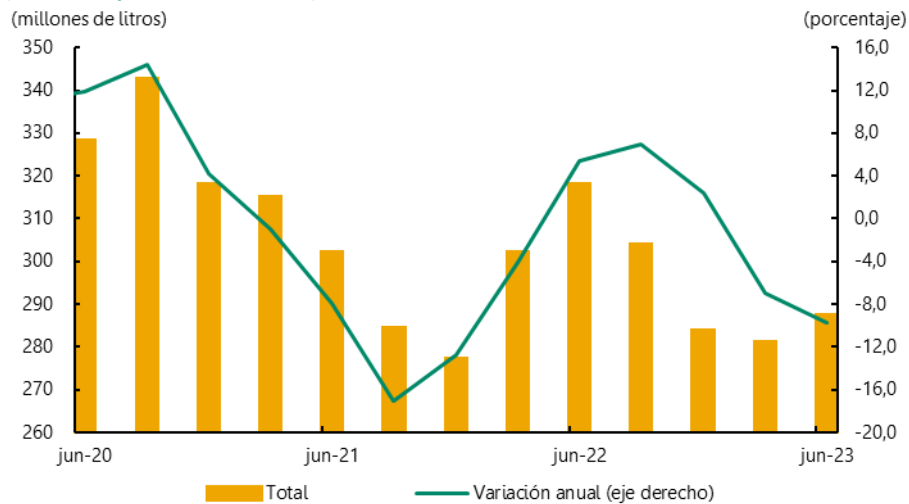


pr: preliminar.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, entre abril y junio de 2023, el acopio de leche tuvo un desempeño negativo, pues el volumen captado por la industria procesadora en Antioquia ascendió a 287 millones de litros, 31 millones de litros menos que en el mismo periodo del año anterior, representando una contracción del 9,7% (Gráfico 5). Las mejores condiciones climáticas y los ajustes en los costos favorecieron la producción de leche; sin embargo, la demanda de derivados lácteos se vio fuertemente afectada por el incremento de la inflación, presionando a la industria para ajustarse a estos nuevos niveles. A pesar de las reducciones observadas en lo corrido del año, Antioquia continuó liderando el acopio de leche a nivel nacional, al concentrar más de un tercio del total; seguida por los departamentos de Cundinamarca y Boyacá.

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



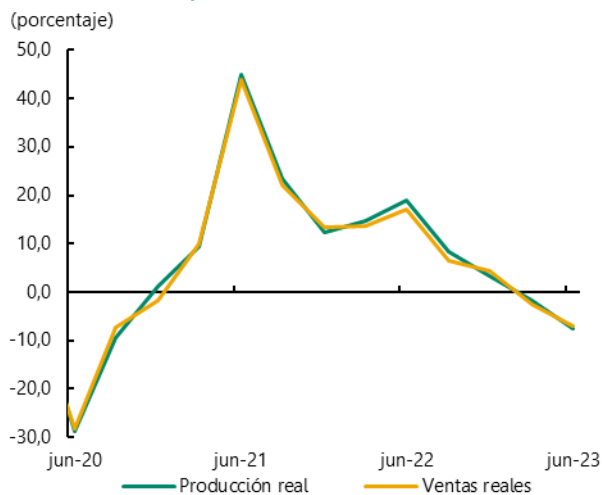
Fuente: Ministerio de Agricultura. Cálculos Banco de la República.

III. Industria

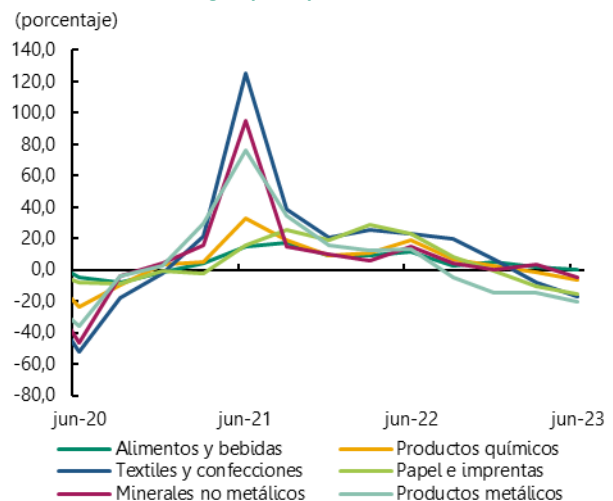
Durante el segundo trimestre de 2023, la actividad industrial en Antioquia prolongó el deterioro visto durante los primeros meses del año; de acuerdo con cifras de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) del DANE, la producción real de la industria tuvo una contracción anual del 7,6%; mientras las ventas reales cayeron un 7,0% (Gráfico 6A). Esta menor dinámica del sector se explicó por dos factores, el primero, fue una base de comparación atípica generada por los altos índices de producción de 2022. En este sentido, los resultados del primer semestre de 2023 correspondieron a una tendencia de retorno a la normalidad en los niveles de producción, ubicándose incluso por encima de los valores pre pandemia. El segundo factor fue una marcada variación negativa en la demanda, acompañada de incrementos importantes en el volumen de inventarios, y afectada, principalmente, por las altas tasas de interés e inflación y por el aumento en la tasa de cambio. Por otro lado, las exportaciones de algunos grupos industriales crecieron, impulsadas por la venta de vehículos, muebles y maquinaria, mitigando, en parte, el deterioro del sector.

Gráfico 6
Antioquia. Indicadores industriales P
(crecimiento anual)

A. Producción real y ventas reales



B. Producción real según principales actividades



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

Por segmentos, se observó que el 80,0% presentó caída durante el trimestre de análisis (Gráfico 6B); siendo productos metálicos el más afectado, debido a la disminución en elaboración de artículos para obras de infraestructura en la región y de electrodomésticos, dada la baja demanda en algunos canales de distribución, a lo que se unió la menor producción de minerales no metálicos por la menor dinámica de la construcción. A su vez, la escasez de materias primas impactó negativamente la fabricación de sustancias y productos químicos como insecticidas, medicamentos y llantas. Mientras, los altos inventarios y la caída en la demanda, ocasionados por los altos precios, afectaron la elaboración de textiles y confecciones, y de papel e imprentas; este último se contrajo, además, por aumentos en los costos de algunos insumos, reducciones en las ventas externas de frutas, que aminoraron la fabricación de cajas, y bajas en la producción de papeles suaves.

En contraste, el segmento de alimentos y bebidas creció levemente (0,6%), impulsado por la mayor disponibilidad de materias primas como la leche, y el incremento en la producción de pasabocas, tras la llegada de nuevas fábricas al departamento, y de bebidas alcohólicas por el lanzamiento de nuevos productos y el aumento de eventos en la región.

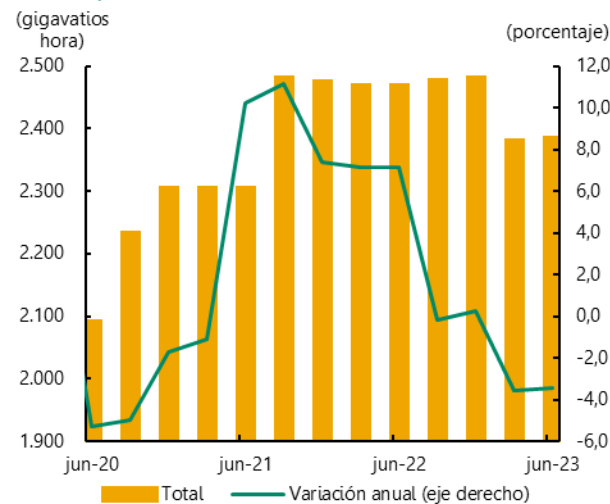
IV. Servicios públicos

En términos generales, durante el segundo trimestre del año, el consumo de energía eléctrica y de gas natural en la región Noroccidente se redujo; a excepción del uso de energía en Quibdó, el cual creció levemente. La menor dinámica en la demanda de estos servicios públicos se debió, principalmente, a las disminuciones evidenciadas por el segmento no residencial, dando cuenta del bajo dinamismo en algunas actividades económicas como la industria y el comercio en Antioquia.

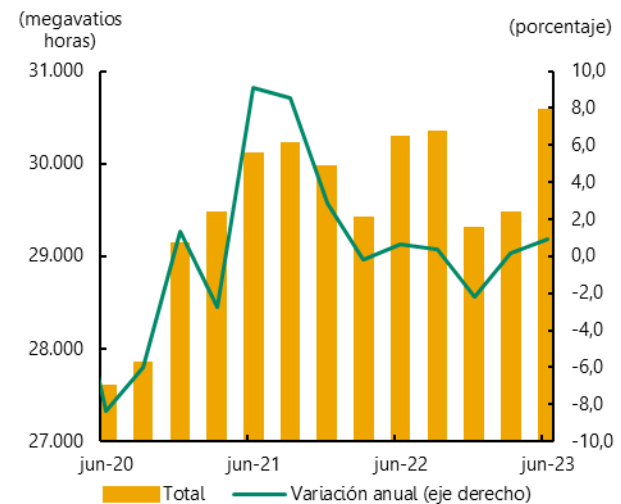
El consumo de energía eléctrica en Antioquia, según cifras de Empresas Públicas de Medellín (EPM), mantuvo el descenso del reporte previo al presentar una reducción de 3,4%; evidenciando el proceso de ralentización en el uso de energía eléctrica en el departamento (Gráfico 7A). Tal comportamiento se explicó, en particular, por el menor consumo de energía en la industria, la cual redujo su uso en un 14,4%; mientras la destinada al uso comercial y residencial presentó crecimientos que no superaron el 3%. Por otra parte, según cifras del Dispac, en la capital de Chocó se evidenció una ligera aceleración del 0,9% en la demanda de energía eléctrica (Gráfico 7B). Este resultado fue explicado de manera particular por el mayor consumo de las entidades oficiales, pues los demás segmentos reportaron descenso, el cual fue más acentuado en el caso del uso industrial.

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

A. Antioquia



B. Quibdó

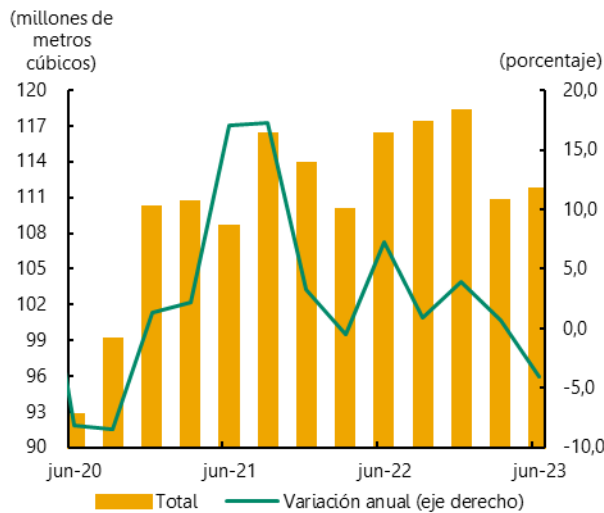


Fuente: EPM y Dispac. Cálculos Banco de la República.

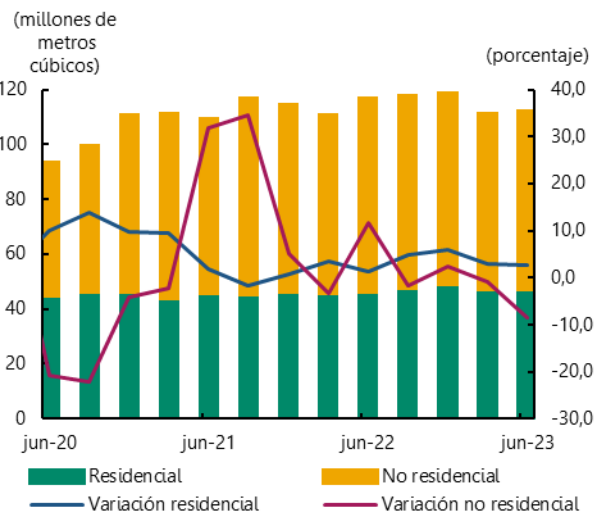
Luego del proceso de desaceleración exhibido durante los dos años previos, el consumo de gas natural en Antioquia registró un nuevo descenso durante el segundo trimestre de 2023 (Gráfico 8A). Dicha dinámica se explicó, en gran medida, por la disminución en el uso de gas no residencial, donde una proporción importante fue destinada a los sectores industrial y comercial. De otro lado, el uso residencial mantuvo su crecimiento; aunque su comportamiento mostró cierta estabilidad respecto a los mayores crecimientos alcanzados durante la pandemia (Gráfico 8B).

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

A. Total



B. Categorías



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

V. Construcción

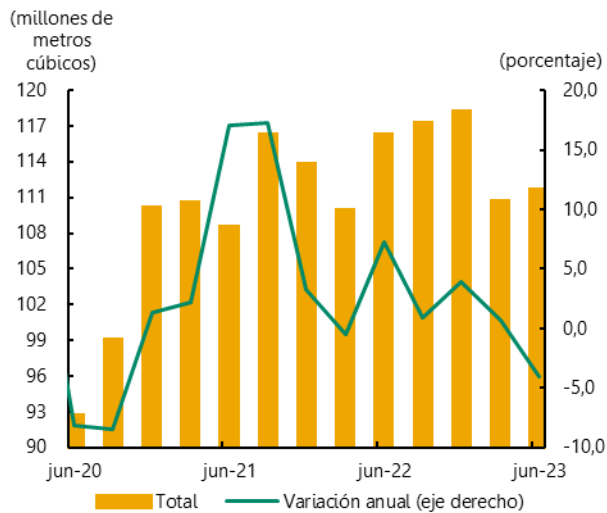
Los diferentes indicadores de la construcción en la región Noroccidente reportaron una ralentización de la actividad durante el segundo trimestre de 2023, esto debido a que se presentaron disminuciones en despachos de cemento, área aprobada para la construcción, oferta y ventas de vivienda nueva; así como una desaceleración en la producción de concreto y del área en proceso de construcción.

Según el DANE, entre abril y junio, los despachos de cemento gris hacia Antioquia acentuaron su ritmo de caída, mostrando una contracción anual de 9,0% (Gráfico 9A). Dicha reducción se fundamentó en la culminación de algunos proyectos en el departamento, sumado al fenómeno de alta inflación y tasas de interés, entre otros aspectos coyunturales que afectaron la actividad constructora. Por canales de distribución, el resultado fue explicado por el menor despacho a constructores y contratistas, lo que pudo reflejar la lenta dinámica en las destinaciones residenciales, seguido de los despachos para comercialización; mientras los dirigidos a concreteras crecieron, aunque de manera desacelerada. Aunado a lo anterior, la producción de concreto premezclado con destino a Antioquia reportó un menor ritmo de crecimiento (Gráfico 9B), en donde hubo disminución en el uso para edificaciones y desaceleración para obras civiles. A su vez, los despachos de mezcla asfáltica hacia Antioquia pronunciaron su descenso al caer un 37,3%. Cabe mencionar que el departamento se ubicó como el principal destino en el país de despachos de cemento y mezcla asfáltica, y el segundo en concreto.

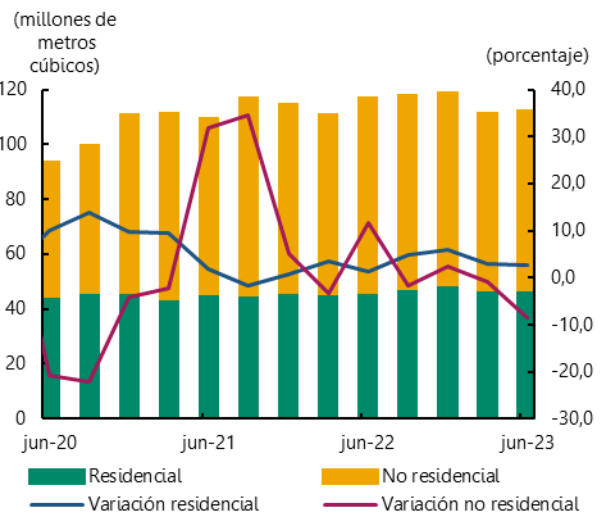
De manera similar, el área aprobada para construir en Antioquia amplió su descenso anual, -32,2% (Gráfico 10A); este resultado negativo fue incluso más pronunciado en la destinación residencial, con mayor afectación en vivienda de interés social (VIS). Por el contrario, el uso no residencial aumentó, especialmente con destino hospitalario, comercial e industrial. En cuanto al departamento de Chocó, se reportó una disminución de 6,1% en el área aprobada para construcción (Gráfico 10B), sobre todo por las menores licencias para vivienda, lo cual fue parcialmente compensado por la variación positiva en el uso comercial.

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

A. Cemento



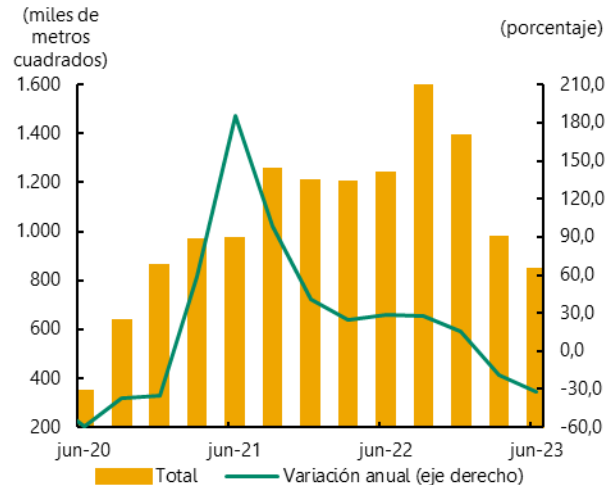
B. Concreto



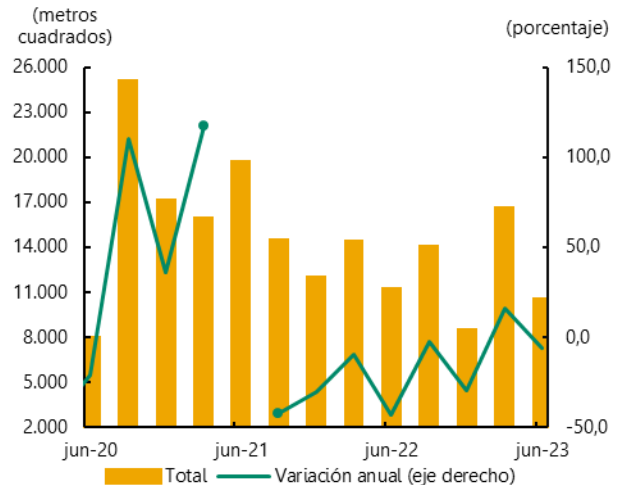
p: provisional.
 Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

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

A. Antioquia



B. Chocó*



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

Por su parte, con base en la información del censo de edificaciones del DANE (CEED), el área en proceso de construcción en el Valle de Aburrá y el Oriente de Antioquia alcanzó 6,1 millones de metros cuadrados, lo que representó un aumento del 0,6% al compararlo con el año previo (Cuadro 1). Sin embargo, esa cifra extendió la desaceleración iniciada a finales del año anterior, en respuesta al menor dinamismo evidenciado en la actividad constructora, especialmente en lo relacionado con la venta de vivienda nueva. Es así como el segmento residencial mostró un leve descenso, con mayor acentuación en el área en proceso de casas; por el contrario, el no residencial exhibió un ligero aumento, impulsado por oficinas, que mantuvo un crecimiento anual considerable, al ubicarse en 115,8%, seguido de usos educativos, hotelería y, en menor medida, para hospitales; no obstante, se evidenció una baja importante en el área en proceso con destinación comercial y bodegas.

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

Estado de obra	2022				2023		Miles de m ² 2023 - II
	I	II	III	IV	I	II	
Área en construcción	2,3	7,0	12,2	13,0	5,0	0,6	6.097
Área culminada	8,9	-5,4	15,3	-8,3	-1,8	-8,8	617
Área iniciada	30,3	20,9	30,9	1,9	-11,0	-20,6	797
Área paralizada nueva	22,5	8,1	-21,3	1,2	144,0	48,5	296

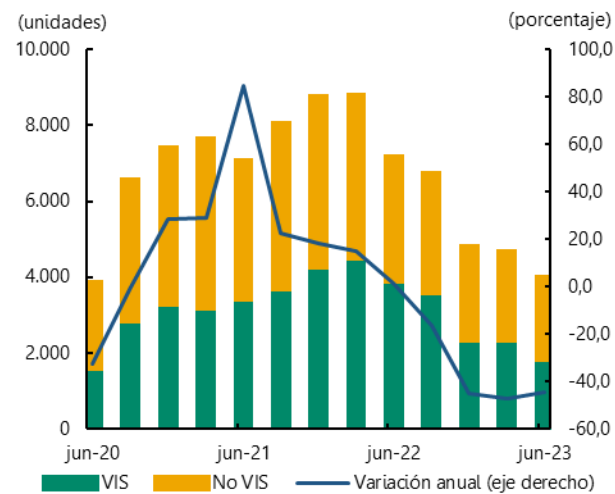
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por otro lado, el área nueva que comenzó su construcción intensificó la caída de comienzos del año, registrando un descenso de 20,6%; con resultados adversos en la mayoría de usos principales, como residencial, bodegas y comercio. Otros factores que dieron cuenta del bajo dinamismo del sector durante el periodo comprendido entre abril y junio fueron el área culminada, debido a una baja en el ritmo de entrega de los proyectos, y el continuo incremento del área paralizada nueva.

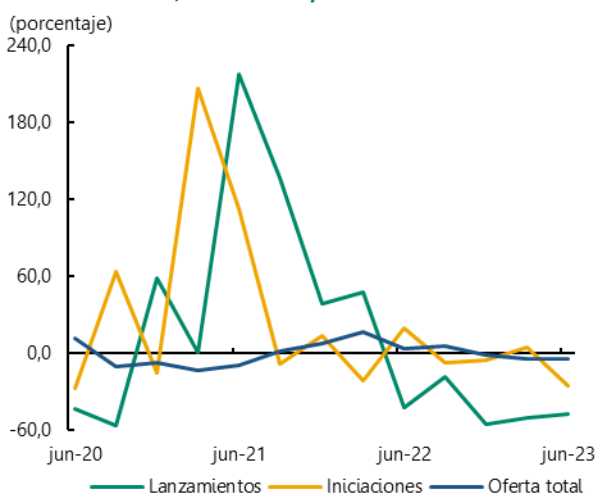
Aunado a los resultados mencionados, durante el segundo trimestre de 2023, el mercado de vivienda nueva en Antioquia continuó en terreno negativo, de acuerdo con datos preliminares de Camacol², (Gráfico 11A). En este sentido, hubo una marcada disminución en las ventas de ambos segmentos, siendo más pronunciada en VIS. En tanto, los lanzamientos cayeron notablemente y las iniciaciones revirtieron el crecimiento del periodo pasado (Gráfico 11B), siendo nuevamente el sector VIS el más afectado. Según el gremio, esta situación respondió a dudas sobre la implementación de subsidios gubernamentales, elevadas tasas de interés, altos costos de producción y alta inflación. Si bien, la oferta de vivienda nueva en el departamento cayó, la oferta de VIS incrementó, aunque a un menor ritmo que en periodos previos. Todo lo anterior coincidió con los resultados del Índice de confianza del consumidor de Fedesarrollo para Medellín, el cual refirió una baja intención de compra de vivienda.

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

A. Ventas de vivienda nueva



B. Lanzamientos, iniciaciones y oferta



pr: preliminar.

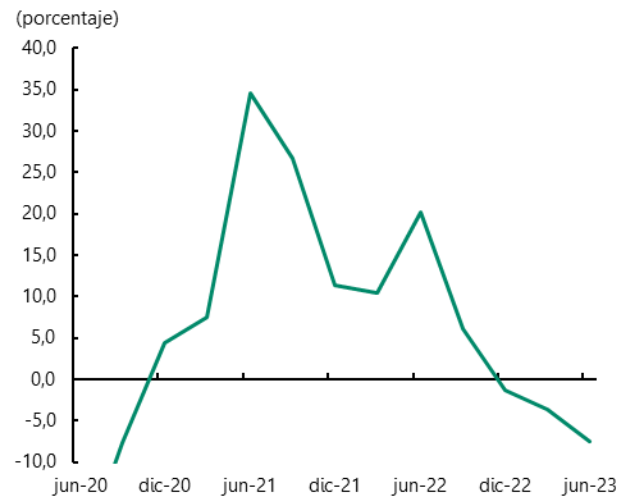
Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

² La información incluye los municipios de Medellín, Envigado, Bello, Barbosa, Caldas, Copacabana, Carmen de Viboral, El Peñol, Girardota, Guatapé, Itagüí, La Ceja, La Estrella, La Unión, Marinilla, El Retiro, Rionegro, Sabaneta, San Jerónimo, Santa Fe de Antioquia, Santuario, Sopetrán, Guarne, Apartadó, Carepa, Chigorodó, Turbo, Necoclí, San Juan de Urabá, Amagá, Andes, Venecia, Támesis, La Pintada, Jericó y Jardín.

VI. Comercio y turismo

Entre abril y junio de 2023, la actividad presentó un claro descenso en sus indicadores durante el segundo trimestre del año, con menores ventas del comercio minorista, descenso en las matrículas de vehículos y una menor ocupación hotelera. Las ventas reales del comercio minorista en Antioquia acentuaron su caída; según cifras de la Encuesta mensual de comercio del DANE, la actividad comercial departamental se deterioró con más fuerza que en los dos trimestres anteriores, al presentar una disminución anual de 7,4% (Gráfico 12A). A pesar de haber sido la mayor disminución observada en Antioquia desde el periodo de pandemia, la caída fue menos acentuada que el promedio nacional y fue la más baja entre los departamentos reportados en la encuesta. En general, el comercio local se vio afectado por las altas tasas de interés e inflación, que llevaron a los consumidores a priorizar gastos y ajustar sus patrones de consumo; así como por las mayores restricciones para acceder a créditos.

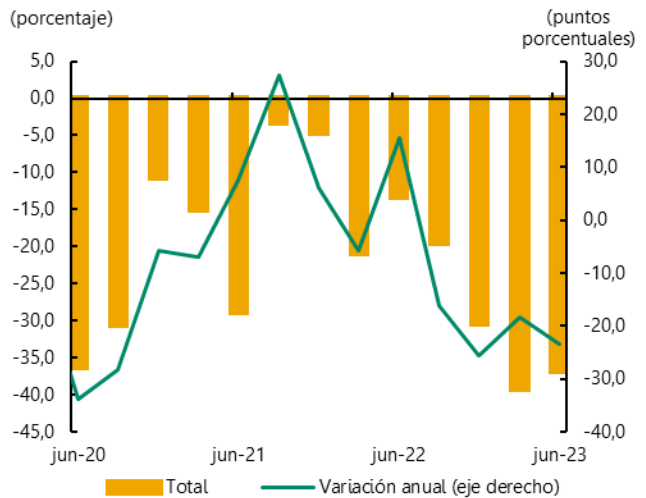
Gráfico 12
Indicadores del comercio
(crecimiento anual y balance promedio trimestral)
A. Antioquia - Ventas del comercio minorista ^{pr}



pr: preliminar.

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

B. Medellín - Índice de confianza del consumidor



Al analizar por segmentos también se evidenciaron las mayores contracciones en dos años, siendo la comercialización de autopartes y accesorios para vehículos, y la venta de vehículos nuevos, dos de los más afectados; el incremento en los precios de la gasolina, los seguros y de los artículos mismos, por la elevada tasa de cambio, fueron los principales causantes de las bajas. Por su parte, las ventas de equipos de informática y comunicaciones completaron un año en terreno negativo; durante el último trimestre la contracción se acentuó aún más debido a la no realización del día sin IVA, común en años anteriores; mientras las de artículos culturales y de entretenimiento, y las de alimentos y bebidas, contabilizaron tres trimestres en caída. Los únicos segmentos con variaciones positivas, aunque leves, fueron vestuario y calzado, y productos farmacéuticos.

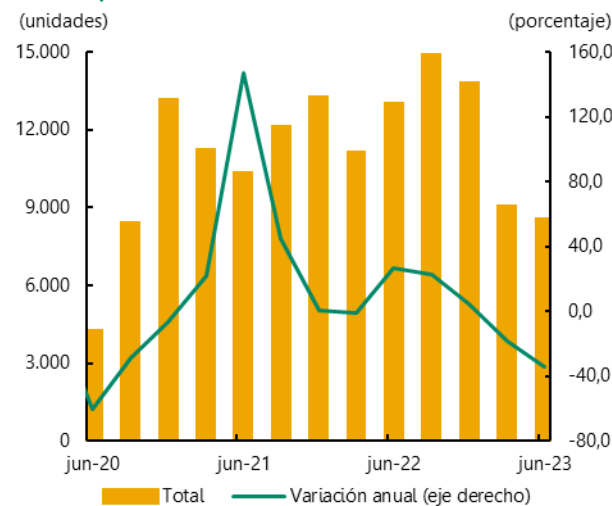
Pese a lo anterior, el personal ocupado en actividades comerciales en Antioquia incrementó respecto al año previo; aunque la variación fue leve (2,4%) y prolongó la desaceleración iniciada un año atrás. Los mayores aumentos en términos de personal ocupado se dieron en los segmentos de venta de alimentos y bebidas, y productos farmacéuticos; mientras las caídas más marcadas ocurrieron en equipos de informática y comunicaciones, y artículos culturales y de entretenimiento.

Los resultados del sector coinciden con caídas importantes en el Índice de confianza del consumidor, calculado por Fedesarrollo para la ciudad de Medellín, que para el segundo trimestre de 2023 se ubicó en -36,7% (Gráfico 12B). Si bien, esta cifra representa una leve mejora respecto al trimestre anterior, se encuentra 23,5 puntos porcentuales (pp) por debajo de lo observado en el mismo periodo de 2022. Un comportamiento similar se presentó al desagregar por componentes pues la disposición a comprar tanto vivienda como bienes durables mejoró para el segundo trimestre, pero continuó en niveles históricamente bajos. Esta menor confianza de los consumidores se dio bajo un panorama de alta incertidumbre, debido al aumento de las tasas de interés, inflación y tipo de cambio.

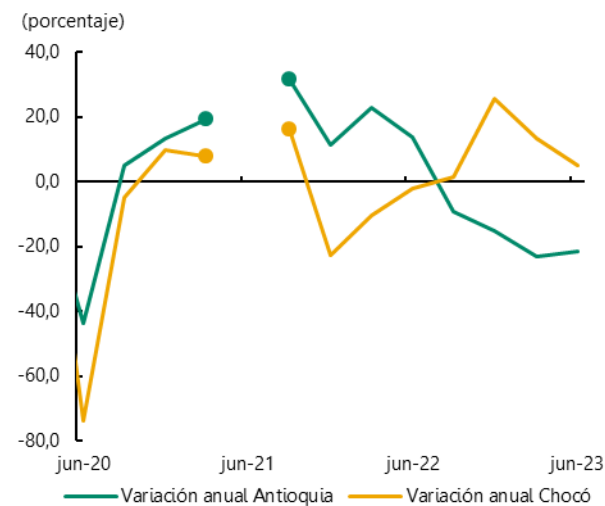
Acorde con lo anterior, la matrícula de vehículos nuevos en Antioquia profundizó el descenso de meses previos al caer un 34,4% durante el segundo trimestre; registrando solo 8.492 unidades, la cifra más baja referenciada en los años posteriores a la pandemia (Gráfico 13A). Según representantes del sector, los resultados negativos en las ventas de automóviles nuevos estuvieron relacionados con el alto costo de financiamiento que ha afectado el consumo de bienes durables, aunado a mayores restricciones para acceder a crédito, desaceleración económica, baja confianza del consumidor y alta tasa de cambio que incrementaron el precio de los vehículos, entre otros; asimismo, la demora en los trámites de certificación de emisiones desfavoreció el resultado. Por su parte, la venta de motocicletas continuó cayendo en Antioquia (-21,7%) y creció de forma más lenta en Chocó (Gráfico 13B).

Gráfico 13
Noroccidente. Matrícula de vehículos nuevos y ventas de motocicletas
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia - matrícula de vehículos nuevos



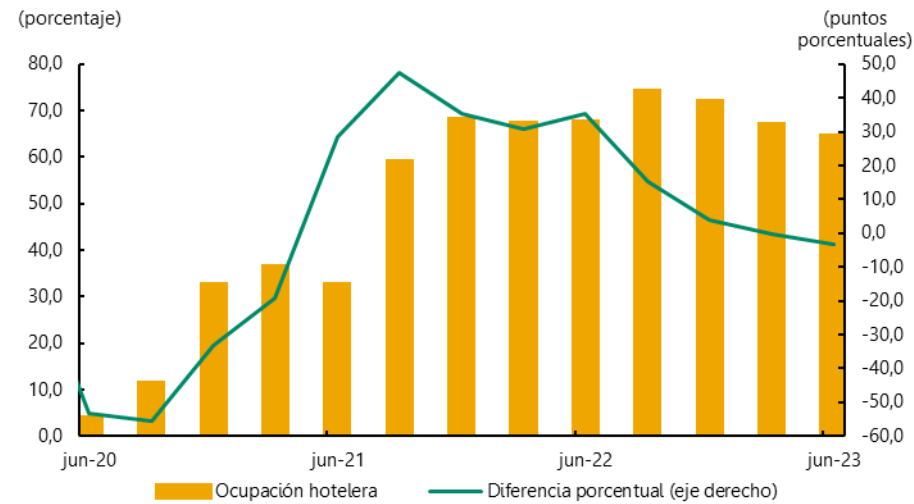
B. Ventas de motocicletas



Nota: para junio de 2021 la variación de las ventas de motocicletas en Antioquia fue de 128,6% y en Chocó fue de 371,9%.
Fuente: Andi, Fenalco y Andemos. Cálculos Banco de la República.

Finalmente, según cifras de Cotelco, la ocupación hotelera promedio en Antioquia durante el lapso de análisis se situó en 64,2%; evidenciando por segundo periodo consecutivo un descenso anual (Gráfico 14), en esta ocasión de 3,2 pp. Si bien, al considerar solo Medellín, la ocupación fue superior a la departamental, también presentó caídas. Por zonas, los mayores porcentajes de ocupación se dieron en El Poblado y en Laureles – Estadio, y el menor en el Centro, zona que además registró la mayor disminución. Este resultado se dio en un momento complejo para el sector por la menor llegada de huéspedes nacionales, el cese de operaciones de dos aerolíneas y el incremento en la tarifa hotelera.

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



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República.

VII. Transporte

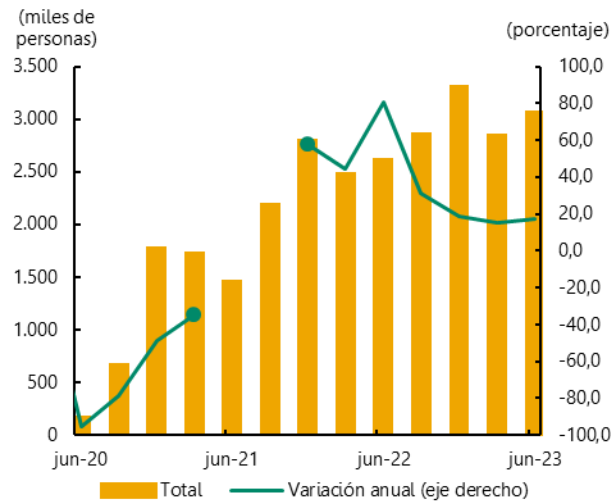
El transporte reportó signos de desaceleración en la mayoría de los indicadores de la región. Hubo un ascenso más lento en la movilización de pasajeros urbanos, descenso en el volumen de carga terrestre transportada y menor flujo de pasajeros aéreos; no obstante, los viajeros intermunicipales salidos de las terminales de Medellín estabilizaron su nivel de crecimiento para el segundo trimestre de 2023.

Durante el periodo de análisis las salidas de pasajeros desde las terminales de Medellín reportaron un leve ascenso en su variación, al crecer un 17,2%, superando los tres millones de pasajeros (Gráfico 15A), en donde más del 80% salió de la Terminal del Norte. En el número de vehículos también se observó una leve aceleración al totalizar 237 mil. Por su parte, el transporte urbano de pasajeros, reportado por la empresa Metro de Medellín, mostró incremento en el Sistema Integrado de Transporte del Valle de Aburrá (Sitva), pero con desaceleración, al aumentar un 5,8% en el número de usuarios movilizados (Gráfico 15B); por modalidad de transporte, el de trenes fue el de mayor utilización con el 58,0% del total, seguido de los buses con un 31,1%; en tercer lugar, se ubicó el sistema de cables aéreos el cual fue el único que aceleró su ritmo de aumento, al avanzar un 15,4%.

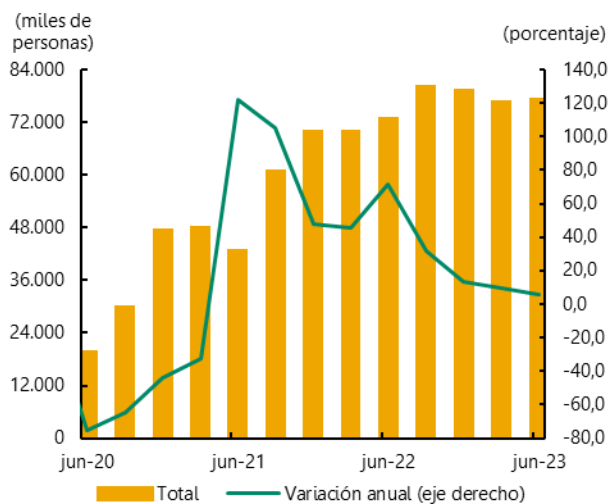
En cuanto a la carga movilizada desde los diferentes municipios de Antioquia continuó ralentizada, al evidenciar durante el segundo trimestre del año un descenso de 3,4% (Gráfico 16). El 42,0% de la carga se movilizó al interior de Antioquia, donde se presentó una caída por el menor transporte de productos químicos; a su vez, se observó una disminución en el volumen de carga enviado hacia otras regiones, en especial de material de transporte como algunos vehículos con destino a exportación y al mercado interno, seguido de manufacturas de piedra, yeso y cemento con las caídas más notables hacia Cundinamarca. Asimismo, hubo menor carga despachada de alimentos y bebidas con destino a Bogotá, los Santanderes y Córdoba; además del descenso en frutas hacia Bolívar, y finalmente de la menor movilización de maquinaria y equipo hacia Bogotá, Valle y Sucre. El resultado fue parcialmente compensado por los incrementos de los despachos de coques y carbón hacia Valle y Cauca, seguido de cueros y relacionados hacia Cundinamarca, Valle y Santander.

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

A. Terminales*

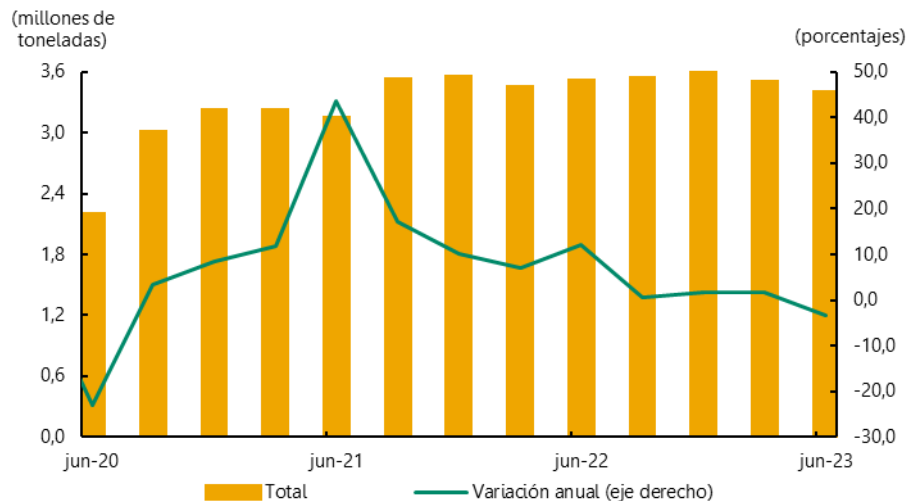


B. Sitva



* Para el segundo y tercer trimestre de 2021, la variación anual en las terminales de transportes fue superior a 200%.
 Fuente: Terminales Medellín y Metro de Medellín. Cálculos Banco de la República.

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



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

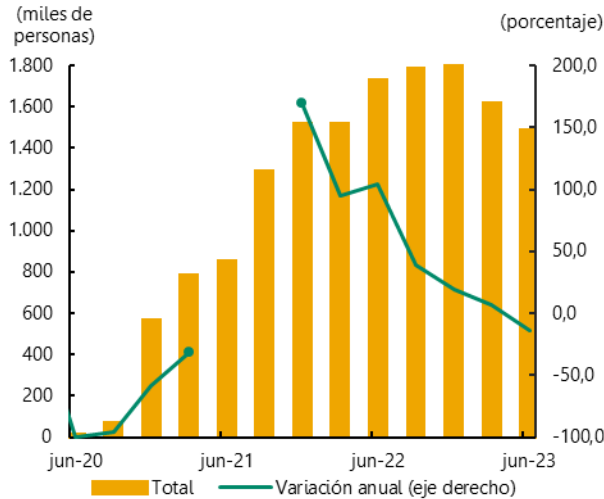
Por su parte, de acuerdo con información de la Aeronáutica Civil, el total de pasajeros salidos desde los aeropuertos del departamento de Antioquia registró un descenso de 14,2% al totalizar 1,5 millones de usuarios durante el periodo de análisis (Gráfico 17A); tal resultado se dio después de la desaceleración observada desde los meses previos y en un contexto de cesación de operaciones de dos aerolíneas de bajo costo, lo que tuvo un impacto negativo en la movilidad de pasajeros aéreos del departamento. Los pasajeros salidos con destino nacional fueron principalmente hacia Bogotá, un 40,3%, seguido de lejos por Cartagena, Cali, Barranquilla, Santa Marta, Montería y Pereira, últimos seis que acumularon en conjunto el 38,3%. Los pasajeros internacionales, por su parte, estuvieron dirigidos en primer lugar a Miami, seguido de Panamá, México, Madrid y Punta Cana, entre otros.

En lo que correspondió a los principales aeropuertos de Chocó, reportaron nuevamente un descenso en los pasajeros salidos, en esta ocasión del 3,6% (Gráfico 17B); asimismo, redujeron los despachos

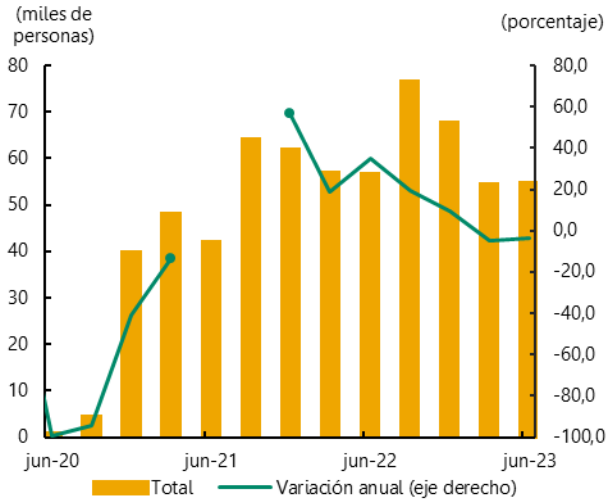
de carga en un 11,9%. El destino de mayor participación de los pasajeros fue Medellín con cerca del 70%, le siguieron Bogotá, Quibdó, Bahía Solano, Cali y Nuquí.

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

A. Antioquia



B. Chocó



* Para el segundo y tercer trimestre de 2021, la variación anual de los pasajeros salidos en ambos departamentos fue superior a 500%.
 Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

VIII. Sistema financiero

Con base en las estadísticas reportadas por Finagro, entre abril y junio de 2023 los recursos destinados a dinamizar el sector agropecuario en Antioquia alcanzaron \$979.663 millones, manteniendo las disminuciones vistas en periodos anteriores, en este caso con una variación anual de -25,3% (Gráfico 18A). Gran parte de esta tendencia se dio por la contracción en los desembolsos destinados a capital de trabajo en diversas actividades, especialmente ganadería de carne, avicultura y cultivos como banano, maíz, algodón, flores, entre otros. A pesar de lo anterior, Antioquia continuó como el principal destino de los préstamos de Finagro a nivel nacional y demandó cerca del 17% de los recursos.

En lo que respecta al Chocó, el resultado fue positivo y se observó un incremento de 45,6% que conservó los ascensos anuales destacados de los trimestres anteriores, alcanzando \$16.571 millones (Gráfico 18B). Similar a lo ocurrido a comienzos del año, el resultado se sustentó en una mayor inversión para el cultivo de plátano que afianzó a este rubro como el de mayor participación dentro de los desembolsos totales con un 57,0%. Otros con aumentos importantes fueron la acuicultura y el cultivo de banano.

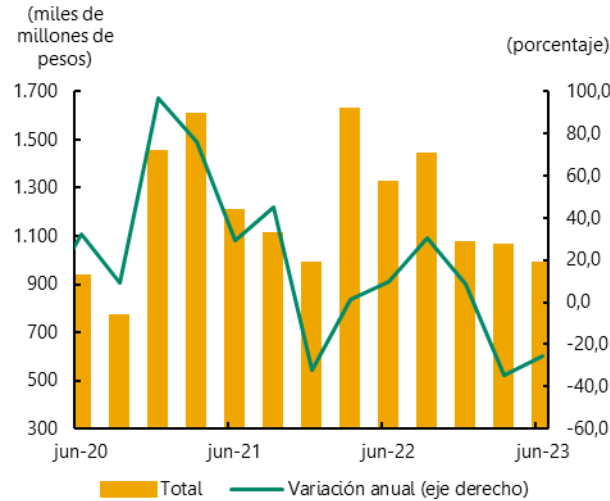
De otro lado, de acuerdo con datos del DANE³, en el segundo trimestre de 2023, los desembolsos para la financiación de vivienda en Antioquia registraron una marcada disminución. Esta tendencia a la baja, que ya había sido evidente en trimestres anteriores, se intensificó en el periodo actual con un descenso del 36,6% en términos reales (Gráfico 19). Es relevante destacar que la disminución en el valor de los préstamos para comprar vivienda usada fue aún más pronunciada, así como en el número de créditos desembolsados. En general, la menor demanda de créditos estuvo condicionada por la contracción observada en el sector de la construcción que se explicó, entre otros factores, por las

³ El DANE realizó un ajuste en las cifras para el período comprendido entre el I y el IV trimestre del año 2022, que puede ser consultada en https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/fin_vivienda/bol_FIVI_Itrim23.pdf

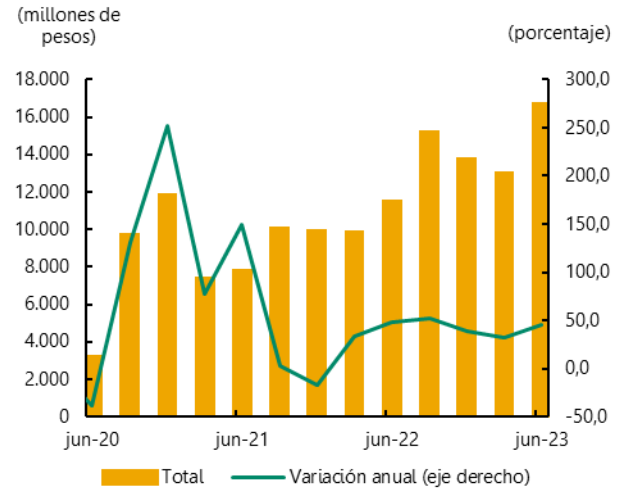
elevadas tasas de interés, el encarecimiento de los precios de la vivienda, tanto nueva como usada, así como los menores recursos disponibles y la baja asignación de subsidios por parte del gobierno.

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

A. Antioquia

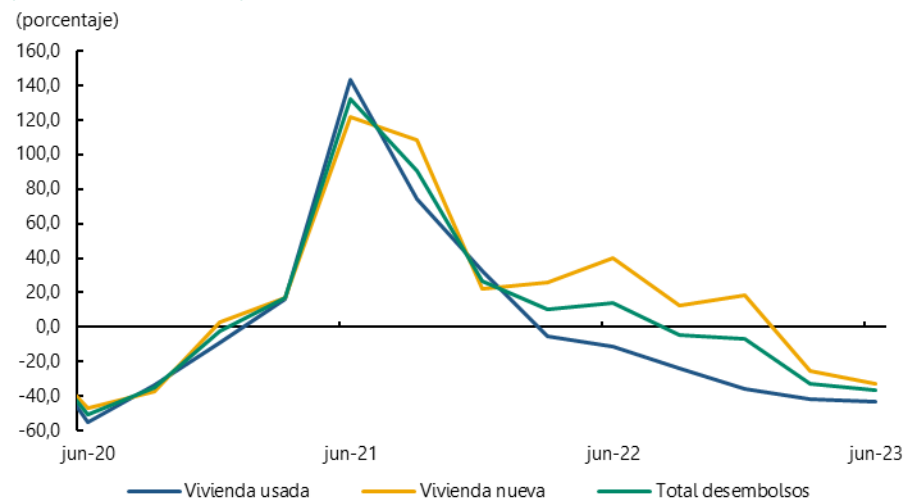


B. Chocó



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

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



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

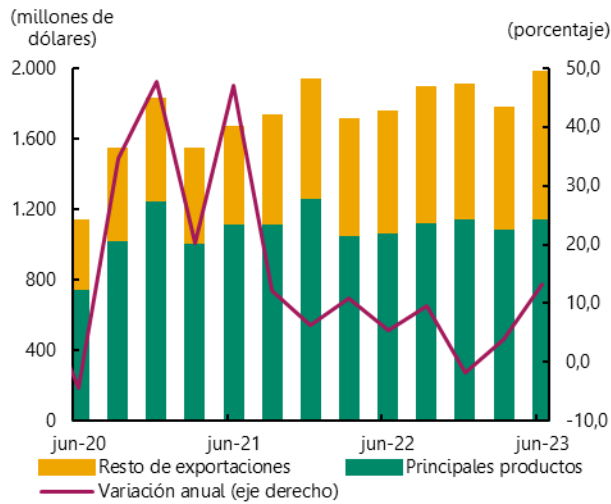
IX. Comercio exterior

En cuanto a las ventas externas efectuadas desde Antioquia entre abril y junio de 2023, los registros preliminares del DANE y la DIAN mostraron un crecimiento más alto frente a periodos recientes (Gráfico 20A). En este sentido, la variación interanual fue de 13,2% que contrastó con la caída observada en toda Colombia. Lo anterior implicó un aumento de Antioquia dentro de la participación en las exportaciones nacionales sin incluir petróleo y sus derivados, hasta llegar a cerca del 23,0%, el mayor del país. En general, dicho resultado fue favorecido principalmente por tres rubros: metales preciosos, equipo de transporte y frutos comestibles (aguacates), que tuvieron un notable crecimiento.

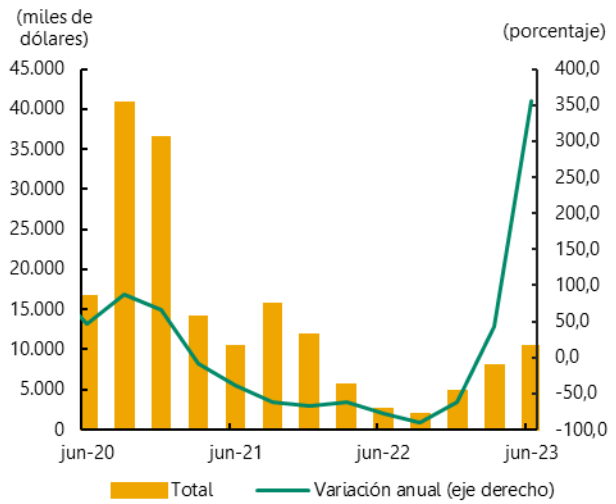
Gráfico 20

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

A. Antioquia



B. Chocó



pr: preliminar.

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

La composición de la canasta exportadora de Antioquia continuó concentrada en algunos productos, entre los cuales sobresalió el oro, seguido de banano, café y flores que en conjunto aportaron cerca del 60% de las ventas externas totales. En este sentido, el oro experimentó un aumento del 19,1%, y se estableció como el principal motor de las exportaciones entre abril y junio (Cuadro 2). Pese a una reducción en la demanda mundial, se notó un aumento en la cantidad exportada y en su valor en el mercado internacional. Esto fue en parte debido a las adquisiciones destinadas a inversión y a un alza en transacciones extrabursátiles, como señaló el Consejo Mundial del Oro. Estados Unidos lideró el incremento en pedidos al departamento, seguido por Hong Kong y Emiratos Árabes. A su vez, las exportaciones de flores aceleraron su crecimiento anual, impulsadas principalmente por envíos a Estados Unidos y Reino Unido.

Cuadro 2

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

Productos	2022				Año 2022	2023		Millones de US\$ FOB 2023-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total principales productos	4,3	-4,7	0,7	-8,8	-2,5	3,3	7,3	1.162
Oro	0,2	-13,6	2,2	-2,7	-3,7	17,7	19,1	794
Banano	-16,3	-1,6	5,2	3,6	-2,0	-20,7	-14,8	142
Café	32,3	44,7	-12,4	-45,6	-3,0	-25,2	-17,9	128
Flores	24,6	6,8	3,6	1,5	8,7	0,6	4,9	97

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

Por otro lado, las exportaciones de banano continuaron con su declive anual (Cuadro 2), debido principalmente a la disminución de demanda de países europeos, en especial Eslovenia, Bélgica, Rusia y Ucrania. De manera similar, las exportaciones de café siguieron en descenso, influenciadas sobre todo por la baja en los precios en mercados internacionales, siendo estos, en promedio, aproximadamente un 25% menos frente al segundo trimestre del año anterior. La Organización Internacional del Café atribuyó esta tendencia a la creciente inflación y los mayores costos de financiamiento para los compradores a raíz de altas tasas de interés. Esto llevó a una preferencia por cafés de variedades más competitivas, como el robusta, que típicamente no se cultivan en Colombia.

En este contexto, los países que más disminuyeron sus importaciones desde el departamento incluyeron a Estados Unidos, Japón y Bélgica.

En lo que atañe al resto de productos de exportación, su incremento superó al de los bienes tradicionales; además, presentaron una dinamización considerable frente al comienzo del año (Cuadro 3). Dentro de los bienes que más impulsaron el resultado sobresalieron los vehículos y sus partes, cuyos despachos al exterior se normalizaron luego de los problemas logísticos ocasionados por la pandemia; en este caso, los mayores aumentos se observaron a México y en menor proporción hacia Argentina. Otros rubros industriales con avances destacados fueron las máquinas y aparatos mecánicos, dispositivos eléctricos y los muebles, en gran medida por las exportaciones dirigidas a Estados Unidos, Argentina, Ecuador, República Dominicana y Guyana. Paralelamente, el aguacate experimentó una evolución considerable, en especial por mayores despachos a Holanda, Reino Unido, Francia y Alemania. De otro lado, algunos bienes industriales de importancia como los alimentos procesados, las confecciones, los plásticos, los textiles y los productos de papel presentaron caídas (Anexo 1).

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

Productos	2022				Año 2022	2023		Millones de US\$ FOB 2023-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total resto de productos	24,2	27,6	26,4	12,1	22,4	4,6	22,9	804
Alimentos procesados	19,6	38,0	37,5	24,2	29,7	7,2	-9,1	100
Vehículos y partes	65,1	35,9	82,7	75,6	64,8	20,5	120,6	94
Productos químicos	24,2	23,9	21,5	12,7	20,2	-6,4	0,5	80
Confecciones	22,8	18,8	-8,0	-11,6	3,6	-16,3	-21,8	67
Productos plásticos	42,0	33,3	3,8	-3,1	15,3	-13,5	-4,9	45
Aguacates	-26,4	-25,8	108,0	-40,9	-17,8	-41,7	71,9	41
Máquinas y aparatos mecánicos	6,4	12,2	40,8	42,1	26,0	-10,1	13,9	29
Textiles	34,1	26,0	-8,6	-10,0	7,6	-18,5	-9,6	20
Máquinas y aparatos eléctricos	46,4	19,5	44,9	15,5	29,7	37,3	66,6	16
Muebles; artículos de cama y similares	13,5	40,7	11,9	22,3	21,3	131,0	73,9	14
Hierro, acero y sus productos	49,9	17,6	-10,9	-18,3	4,5	-14,4	-15,5	14
Productos de papel	26,8	160,1	79,8	81,6	83,3	44,7	-48,7	11
Aluminio y sus manufacturas	52,2	57,7	35,9	-18,0	23,9	-21,3	-30,9	8
Otros	31,0	31,5	36,8	14,5	29,2	27,3	76,3	264

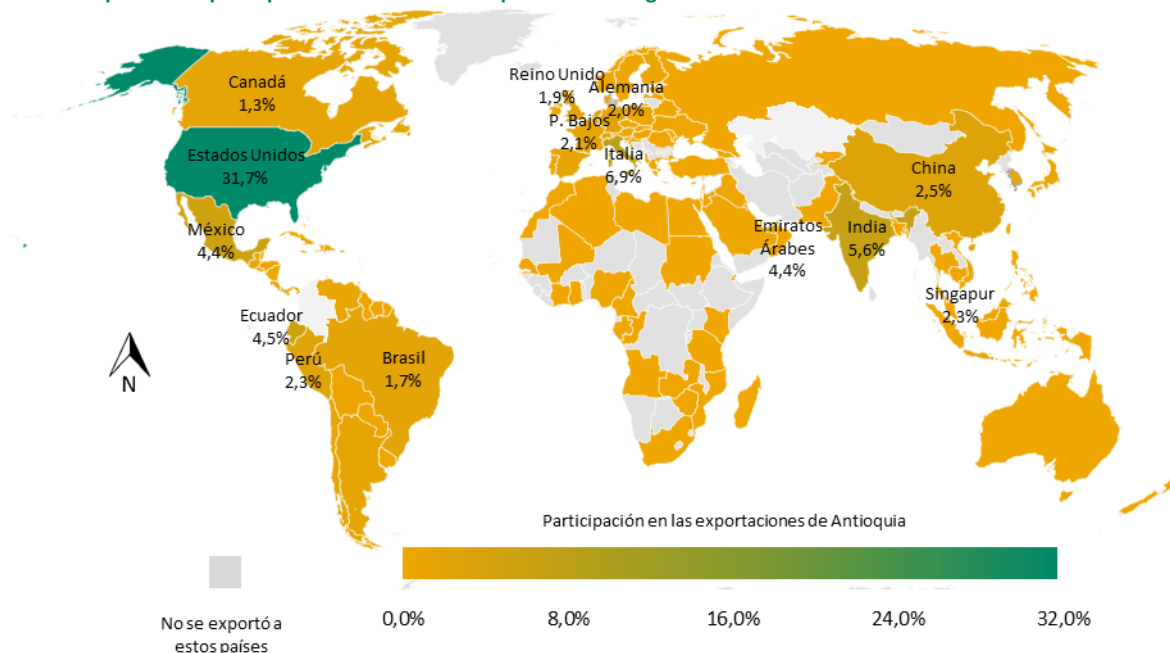
Fuente: DANE-DIAN. Cálculos Banco de la República.

Con relación a los destinos, durante el segundo trimestre se efectuaron exportaciones a 132 territorios (Mapa 1). De estos, Estados Unidos reunió cerca de un tercio y creció 29,1% en el comparativo anual. Este incremento se atribuyó en gran medida a la elevada demanda de oro, que constituyó más de la mitad de lo exportado a dicho país. A orden seguido se ubicaron Italia e India, hacia donde también predominaron los envíos del metal, aunque el primero presentó una disminución de sus pedidos.

Posteriormente se ubicaron los dos principales compradores latinoamericanos, Ecuador y México, ambos con incrementos anuales, pero más destacados en el segundo donde las ventas superaron en más del doble a las de 2022, apoyadas principalmente en vehículos y sus partes. En cuanto a Ecuador, los avances más importantes se dieron en algunos químicos, energía eléctrica, máquinas y aparatos mecánicos y muebles. Entre el resto de los destinos, destacaron Emiratos Árabes, Hong Kong, Zona Franca de Rionegro y China, en mayor parte por los envíos de oro.

Mapa 1

Antioquia. Principales países destino de las exportaciones segundo trimestre 2023



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

En cuanto a las exportaciones provenientes del Chocó, durante el segundo trimestre de 2023 se evidenció un incremento considerable de 356,1% frente a lo observado un año atrás (Gráfico 20B), aunque su aporte al total nacional continuó por debajo del 1% y con una oferta exportada altamente concentrada en algunos productos. En este sentido, más del 80% del valor de las ventas correspondió a oro, cuyo incremento interanual se dio por los envíos hacia la Zona Franca del Pacífico y en menor medida hacia la India. Los otros productos que se despacharon al exterior fueron la madera, que tuvo una contracción anual por las menores compras de Vietnam y China, y de forma marginal se registraron ventas de plata y de platino.

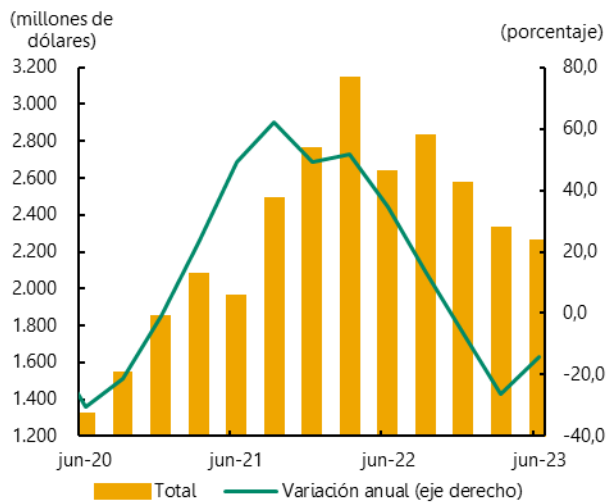
En cuanto a las importaciones de bienes efectuadas por Antioquia en el segundo trimestre de 2023, los datos preliminares del DANE y la DIAN indicaron una variación anual de -14,3% que continuó con las contracciones observadas los dos trimestres previos, en línea a su vez con la tendencia a la baja observada desde hace dos años (Gráfico 21A). El factor que más incidió en el resultado, como se mencionó en las secciones anteriores de este documento, fue el débil comportamiento de la demanda interna, que implicó caídas de los pedidos al exterior y se reflejó en menores compras por parte de las empresas, en especial las del sector industrial y comercial, así como los hogares del departamento. De otro lado, el declive en Antioquia fue menos acentuado frente al consolidado nacional y su participación en valor fue cercana al 15%, la segunda más alta después de Bogotá.

Según el uso o destino económico, el mayor retroceso en el valor de las importaciones se presentó en los bienes intermedios, que a su vez aportaron 47,4% del total y mantuvieron las variaciones negativas de los periodos anteriores (Cuadro 4). En este caso, fue más evidente la menor demanda por insumos y materia prima industrial, especialmente químicos provenientes de China y Estados Unidos; otros rubros con descensos considerables fueron los alimentos, en mayor parte maíz y trigo cultivado en Estados Unidos, seguidos de los agropecuarios no alimenticios en donde el papel y el cartón producido en este país, y algunos tejidos e hilados elaborados en la India tuvieron los declives más pronunciados.

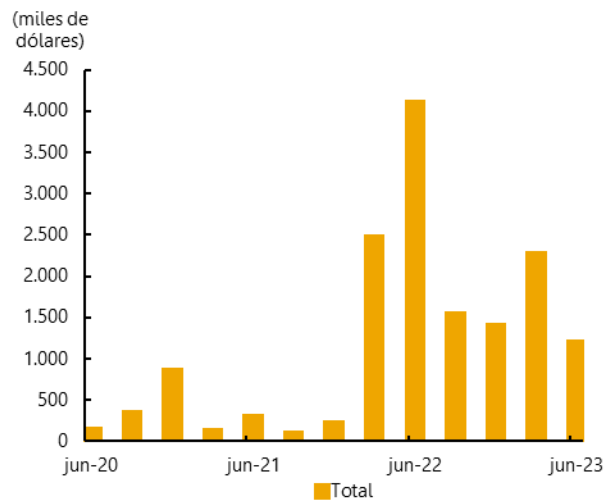
Gráfico 21

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

A. Antioquia



B. Chocó



pr: preliminar.

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

Cuadro 4

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

Clasificación	2022				Año 2022	2023		Millones de US\$ CIF 2023-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total importaciones	51,6	34,6	13,6	-6,8	20,5	-26,1	-14,3	2.248
Bienes intermedios	45,2	29,3	12,5	-17,9	14,5	-22,8	-21,0	1.066
Bienes de capital	77,2	50,0	19,7	11,4	36,4	-35,8	2,4	777
Bienes de consumo	25,3	28,7	6,5	-7,2	11,2	-12,9	-21,4	404
Diversos	-48,6	-29,8	-29,1	20,3	-24,6	3,6	47,9	0,5

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

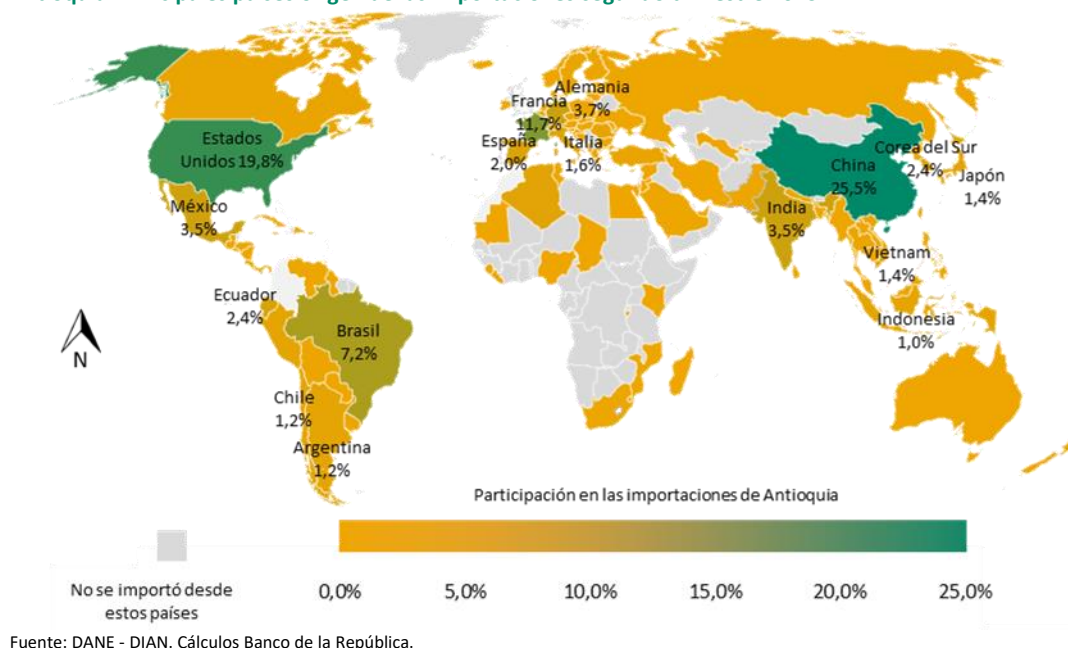
En línea con lo anterior, se redujo la importación de artículos para el consumo y profundizó el resultado adverso de los trimestres previos (Cuadro 4), lo cual se relacionó también con la desaceleración de las ventas minoristas de la región. En este orden de ideas, la caída más importante en el valor de las compras se dio en los bienes no duraderos, en mayor medida productos alimenticios como manzanas, uvas, lácteos y vinos provenientes de Chile, carne y leche en polvo de Estados Unidos, y conservas de pescado de Ecuador. Entretanto, los bienes duraderos, que representaron 53,4% de las compras dentro de esta agrupación, exhibieron una contracción propiciada, en mayor parte, por los vehículos para el transporte particular, especialmente automóviles fabricados en Brasil y motocicletas indias y chinas.

Contrario a los anteriores, el rubro de bienes de capital mostró un leve aumento que revirtió lo observado el trimestre anterior (Cuadro 4), pero se concentró en la mayor compra de equipo rodante de transporte, específicamente aeronaves fabricadas en Francia y en menor parte Alemania. En los demás componentes, se presentó una caída generalizada de las importaciones, en especial de los requeridos por la industria con un notable descenso de los pedidos a China.

Durante el periodo de análisis, los principales países proveedores continuaron siendo China y Estados Unidos, con participaciones respectivas de 25,5% y 19,8%. Con relación al primero, se presentó una merma en la adquisición de todos los tipos de bienes, pero fue más notoria en los de capital,

especialmente equipo de transporte como tractores y vehículos de carga; por su parte, la caída en bienes de consumo se fundamentó en los duraderos, en mayor medida motocicletas, como se señaló previamente. En el mismo sentido, las compras a Estados Unidos tuvieron una merma considerable debido a la menor importación de materias primas e insumos para la industria, sobre todo maíz y trigo, y en menor parte otros agropecuarios como papel, cartón y algodón. En tercer lugar, se ubicó Francia, que aumentó su participación en el total ante los mayores envíos de aeronaves. Posteriormente estuvo Brasil, aunque con retroceso anual por la caída en el rubro de materia prima industrial en especial químicos, papel y diversos textiles. Por último, entre los demás países proveedores, resaltó el aumento de las compras de aviones a Alemania, y de productos de hierro y acero a Argelia.

Mapa 2
Antioquia. Principales países origen de las importaciones segundo trimestre 2023



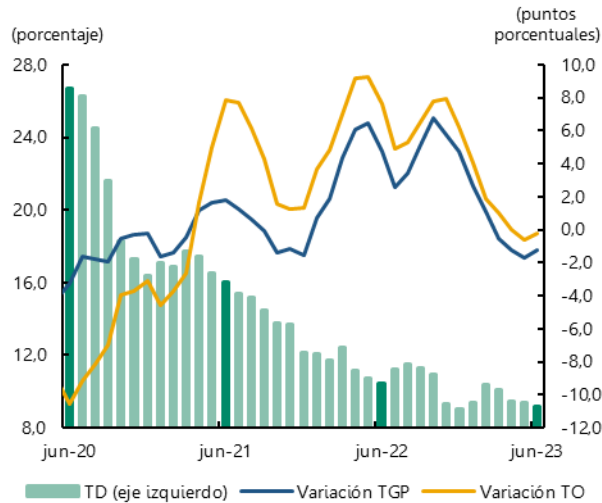
Por el lado de importaciones efectuadas por el departamento de Chocó, entre abril y junio de 2023 llegaron a US\$1,2 millones CIF (Gráfico 21B) con una notoria caída anual de 71,2%. El resultado estuvo asociado a la fuerte merma observada en materias primas para la agricultura, especialmente fertilizantes y abonos de Canadá y México. Lo anterior no fue compensado por el crecimiento en las compras externas de los demás tipos de bienes, especialmente los de consumo impulsados por los productos alimenticios, en particular algunos tipos de carne de Estados Unidos.

X. Mercado laboral

Durante el trimestre móvil abril-junio de 2023, la tasa de desempleo (TD) para Medellín - área metropolitana se situó en 9,2%, mostrando una reducción de 1,3 pp respecto al mismo periodo del año anterior (Gráfico 22A), y un punto porcentual menor a la reportada para el total nacional. De acuerdo con cifras de la Gran Encuesta Integrada de Hogares del DANE, esta menor desocupación se debió a la disminución en la oferta de empleo (tasa global de participación, TGP), mientras que la demanda (tasa de ocupación, TO), no presentó mayor variación interanual. La TGP completó dos trimestres en terreno negativo debido a que la población fuera de la fuerza laboral se incrementó, en especial hacia oficios del hogar. Por otra parte, el número de ocupados reportó un aumento, en donde la administración pública, las actividades financieras y las inmobiliarias fueron las que más aportaron al crecimiento, mientras la construcción y las actividades artísticas y de entretenimiento mostraron una

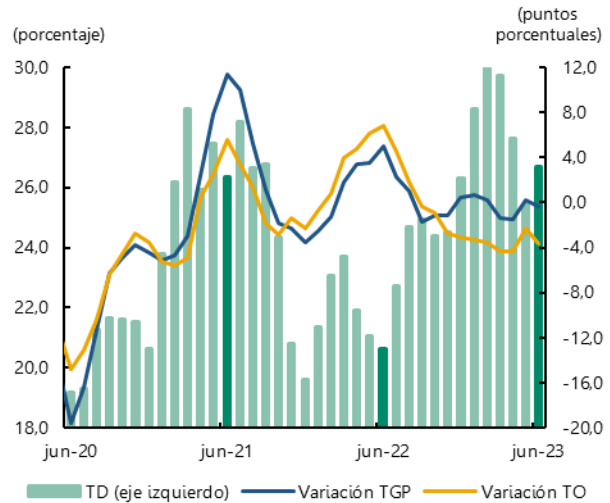
notable contracción en la ocupación (Gráfico 23A). Los sectores que concentraron la mayor parte del empleo en el Valle de Aburrá continuaron siendo comercio (19,6%) e industria (18,0%).

Gráfico 22
Noroccidente. Indicadores del mercado laboral
(trimestre móvil)
A. Medellín – Área metropolitana



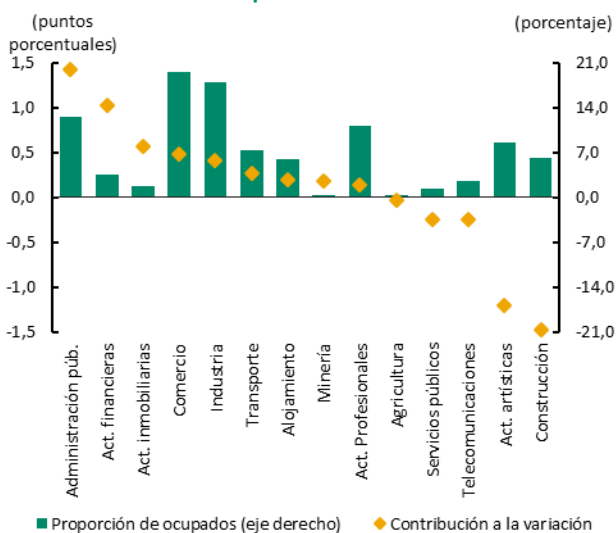
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

B. Quibdó



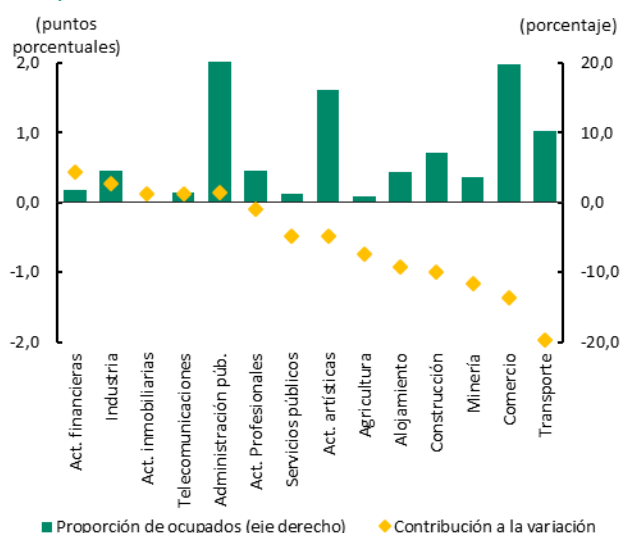
En el caso de Quibdó, la tasa de desempleo aumentó 6,1 pp respecto al segundo trimestre de 2022, ubicándose en 26,7%, la más alta entre las 23 ciudades principales (Gráfico 22B). Este comportamiento fue explicado por disminuciones de la demanda de empleo, en donde la TO acentuó su descenso, frente a una oferta, TGP, sin variación, lo que generó el aumento observado en la TD. La población ocupada disminuyó en nueve de las catorce ramas reportadas; actividades como el transporte y el comercio, que concentraron cerca de un tercio de la fuerza laboral local, fueron las que más contribuyeron a la variación negativa, mientras actividades con menor participación, como las financieras y la industria incrementaron levemente (Gráfico 23B).

Gráfico 23
Noroccidente. Ocupados por actividades
(primer trimestre 2023)
A. Medellín – Área metropolitana



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

B. Quibdó

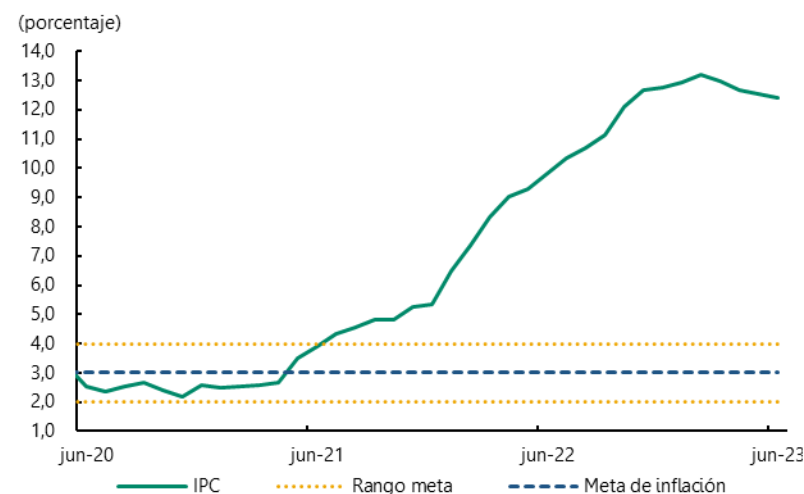


Por otro lado, en ambas capitales se observó un aumento en la calidad del empleo, medida como la participación de los asalariados en el total de ocupados; en el caso de Medellín A.M. la cifra aumentó 1,4 pp, situándose en 63,8%, y en Quibdó creció 10,5 pp, llegando a 50,4%, la proporción más alta en dos años. En términos del porcentaje de informalidad también se observaron resultados favorables en las dos ciudades; en Medellín A.M. la caída fue de 3,0 pp y en Chocó fue de 4,2, situándose en 37,0% y 60,8%, respectivamente.

XI. Precios

Para junio de 2023 el incremento de los precios al consumidor en Medellín y el Valle de Aburrá presentó una ligera moderación y registró 12,39%, manteniendo la tendencia a la baja iniciada en marzo (Gráfico 24). A pesar de lo anterior, la inflación continuó en niveles históricamente altos y lejos del rango meta establecido por el Banco de la República. En este sentido, según lo planteado por la institución en su Informe de Política Monetaria de julio⁴, aún prevalecen algunos excesos de demanda interna que han limitado el descenso de los precios, junto con las medidas adoptadas para cerrar la brecha entre el precio interno y externo de los combustibles, además de la indexación de la inflación pasada a diversos bienes y servicios y al incremento del salario mínimo. Con relación al comportamiento de la inflación en la región, la variación en Medellín estuvo ligeramente por encima del promedio nacional (12,13%) y obtuvo el décimo registro más alto dentro de la muestra.

Gráfico 24
Medellín. Índice de precios al consumidor
(variación anual)



Fuente: DANE.

Respecto a los componentes de la canasta familiar que más incidieron en el alza de los precios en la ciudad, los bienes y servicios regulados fueron los que presentaron el aumento anual más alto, con un 15,76% y tendencia creciente (Cuadro 5). Lo anterior se sustentó principalmente en la actualización paulatina del precio de la gasolina para cubrir el déficit del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC); a su vez, incidió el ajuste de las tarifas del transporte público, propiciado en parte por la inflación pasada y un salario mínimo mayor, mientras que de los servicios públicos el que más creció fue la electricidad.

⁴ Banco de la República (2023). Informe de Política Monetaria abril 2023. Disponible en: <https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/10675/informe-politica-monetaria-julio-2023.pdf>. Consultado el 8 de agosto de 2023.

En segundo lugar, el precio de los alimentos presentó una variación anual de 14,15%, pero con una marcada moderación frente a periodos recientes (Cuadro 5). En este caso, la desaceleración fue más notoria en los alimentos perecederos, en donde se presentaron mejoras en la oferta de diversos productos por una menor presencia de lluvias, tal como se señaló en el abastecimiento de la ciudad en el segundo trimestre. Algunos de los productos con caídas en sus precios fueron el tomate, la yuca, la zanahoria y las papas. De otro lado, los procesados también mostraron una moderación considerable, propiciada por un menor costo de los insumos a los productores, la apreciación del peso en el segundo trimestre y la normalización de algunos costos logísticos, como se mencionó en el Informe de Política Monetaria. Entre los procesados con mayor normalización en sus precios durante el último año sobresalieron la carne de res, los lácteos y los aceites.

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

Descripción	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23
Total	9,80	11,14	12,75	12,99	12,39
Sin Alimentos	7,03	8,18	9,79	10,97	12,00
Bienes sin alimentos ni regulados	7,85	10,52	13,80	14,33	14,01
Servicios sin alimentos ni regulados	4,80	5,53	6,98	8,26	9,62
Regulados	12,07	12,55	12,68	14,17	15,76
Alimentos	24,14	26,14	27,15	22,33	14,15
Alimentos Primarios o perecederos	31,24	35,80	38,77	21,07	10,43
Alimentos Procesados	22,43	23,85	24,39	22,69	15,11

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Entretanto, en el grupo de bienes sin alimentos, la inflación fue ligeramente inferior a la del cierre del primer trimestre, pero más alta frente a la de un año atrás (Cuadro 5). El alza siguió impulsada especialmente por el precio de los vehículos, y en menor medida por los productos para la limpieza y el aseo por el restablecimiento del cobro del IVA luego de la pandemia, y las prendas de vestir, entre otros. Finalmente, la subcanasta de servicios mantuvo su senda inflacionaria, afectada en mayor proporción por los precios de los restaurantes, seguidos de los paquetes turísticos, las inscripciones para la educación superior y los seguros de los vehículos. A lo anterior, cabe incluir el mayor costo de los arrendamientos, dada su alta participación dentro del IPC.

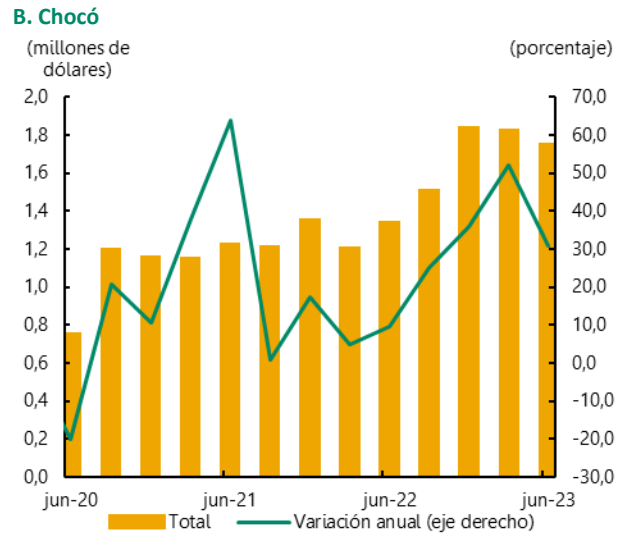
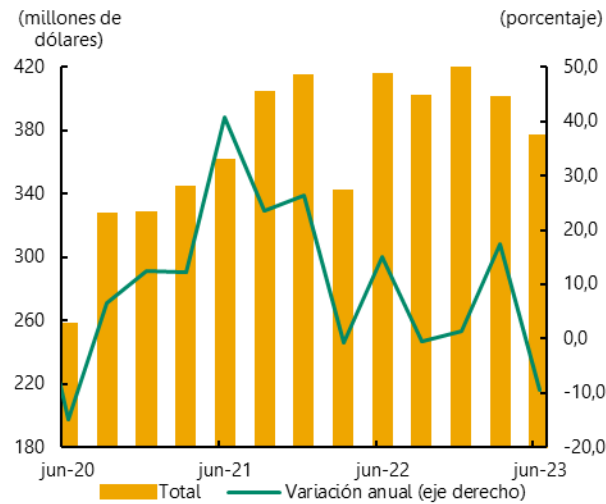
XII. Otras variables económicas

Conforme a los datos de la encuesta de remesas del Banco de la República, las familias en Antioquia recibieron giros por US\$374,8 millones durante el segundo trimestre de 2023, representando una disminución anual del 17,3%. Este descenso difirió de las alzas registradas desde la segunda mitad de 2020, pero el nivel permaneció por encima de los pre-pandemia (Gráfico 25A). En este contexto, la reducción se atribuyó principalmente a un descenso del 30,8% en los envíos desde Estados Unidos, que fue el mayor país emisor y constituyó aproximadamente el 70% del total; también se registraron menores giros provenientes de Chile, Reino Unido y el conjunto de otros países. Caso contrario ocurrió con las remesas provenientes de España que tuvieron un ligero aumento, contribuyendo con cerca del 10% del total. A diferencia del monto en dólares, al ajustar por el valor en pesos y gracias a la depreciación acumulada, los giros se incrementaron un 2,3%, llegando a \$1,7 billones aproximadamente.

Por otro lado, en relación con Chocó, se evidenció un aumento que prolongó la tendencia expansiva en la recepción de remesas iniciada aproximadamente hace tres años (Gráfico 25B). Específicamente, se observó una notable variación anual del 30,8%, aunque fue menos pronunciada en comparación

con la del primer trimestre. En cuanto a la procedencia de los recursos, Estados Unidos contribuyó con casi el 40% del monto en dólares, seguido por el conjunto de otros países con el 35%. Juntos, estos emisores fueron responsables de la mayor parte del aumento anual. Con respecto a la cifra aproximada en moneda local, se situó en \$7,7 mil millones, un incremento de más del 47% en comparación con el año anterior.

Gráfico 25
Noroccidente. Ingreso de remesas ^{pr}
(trimestral y crecimiento anual)
A. Antioquia



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

Anexos

Anexo 1

**Antioquia. Composición resto de exportaciones¹, según principales países segundo trimestre 2023
(miles de dólares FOB y participación porcentual)**

Descripción	Principales países								Total principales países	Otros países	Total resto productos	Participación producto
	Estados Unidos	Ecuador	México	Perú	China	Brasil	Holanda	Alemania				
Alimentos procesados	47.231	8.583	961	3.108	47	463	701	708	61.802	38.495	100.297	12,5
Vehículos y partes	422	25.397	55.458	1.341	0	77	0	0	82.695	11.800	94.495	11,7
Productos químicos	5.770	12.548	6.793	16.609	951	6.466	78	0	49.215	31.063	80.278	10,0
Confecciones	22.907	11.026	4.146	5.633	183	727	635	728	45.985	20.721	66.706	8,3
Productos plásticos	7.091	7.117	5.050	2.618	11	3.284	46	175	25.392	19.831	45.223	5,6
Aguacates	1.323	0	0	0	104	0	16.418	3.756	21.601	19.113	40.714	5,1
Máquinas y aparatos mecánicos	2.554	5.641	1.590	474	2	315	0	56	10.632	18.766	29.398	3,7
Textiles	3.129	1.992	2.911	1.800	0	6.179	57	0	16.067	4.343	20.410	2,5
Máquinas y aparatos eléctricos	3.271	1.066	768	1.284	54	151	0	0	6.593	9.776	16.369	2,0
Muebles; artículos de cama y similares	4.854	1.553	115	2.280	0	10	86	0	8.898	5.562	14.460	1,8
Hierro, acero y sus productos	3.248	1.353	1.242	575	48	247	0	30	6.743	6.812	13.555	1,7
Productos de papel	618	1.659	237	901	0	2.353	0	139	5.907	5.292	11.198	1,4
Aluminio y sus manufacturas	3.596	763	363	462	240	39	0	0	5.463	2.150	7.613	0,9
Energía eléctrica	0	1.848	0	0	0	0	0	0	1.848	0	1.848	0,2
<i>Total resto productos</i>	106.013	80.546	79.632	37.085	1.638	20.311	18.023	5.592	348.842	193.724	542.565	67,4
<i>Otros renglones</i>	45.238	7.077	5.450	8.279	39.113	12.456	5.101	15.636	138.349	123.548	261.898	32,6
Total principales países	151.251	87.624	85.082	45.364	40.751	32.767	23.123	21.228	487.191	317.272	804.463	100,0
Participación país	18,8	10,9	10,6	5,6	5,1	4,1	2,9	2,6	60,6	39,4	100,0	

¹ Cifras preliminares.

Nota: no incluyen las exportaciones de petróleo ni derivados, ni las mencionadas en el Cuadro 2: oro, banano, café y flores.

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

Anexo 2

Antioquia. Composición importaciones¹, según principales países segundo trimestre 2023 (miles de dólares CIF y participación porcentual)

Descripción	Principales países								Total principales países	Otros países	Total productos	Participación producto
	China	Estados Unidos	Francia	Brasil	Alemania	India	México	Corea del Sur				
Navegación aérea o espacial	25	1.233	232.000	2	41.984	0	25	0	275.269	8	275.277	12,2
Máquinas y aparatos mecánicos	85.166	17.241	8.903	25.021	10.940	2.911	3.116	6.860	160.158	55.700	215.859	9,6
Automóviles y demás vehículos terrestres	33.883	3.876	7.418	43.454	148	3.253	14.580	17.909	124.523	41.624	166.146	7,4
Máquinas y aparatos eléctricos	109.500	5.308	3.296	5.366	2.127	1.166	14.862	812	142.437	21.008	163.444	7,3
Alimentos preparados para animales	1.531	132.470	1	1.610	106	57	962	0	136.737	21.800	158.536	7,1
Cereales	0	120.446	0	13.458	0	0	0	0	133.904	3.532	137.436	6,1
Materias plásticas	34.467	26.372	1.195	14.130	5.704	1.230	3.942	10.392	97.432	29.195	126.627	5,6
Fundición, hierro y acero	23.459	4.048	59	3.346	1.034	1.616	273	5.020	38.856	51.090	89.945	4,0
Disposiciones de Tratamiento Especial	37.931	288	3.453	3.453	4	28.457	0	0	73.586	7.101	80.686	3,6
Productos químicos orgánicos	32.268	256	590	590	458	7.896	86	1.501	43.645	23.359	67.004	3,0
Caucho y manufacturas de caucho	30.203	1.928	500	2.480	695	1.775	385	1.393	39.360	6.920	46.281	2,1
Manufacturas de fundición, de hierro o de acero	16.271	1.577	1.388	1.062	1.452	12.311	234	69	34.363	10.192	44.556	2,0
Instrumentos de óptica, fotografía o cinematografía	8.050	8.925	1.269	2.177	1.414	793	729	1.425	24.783	12.916	37.699	1,7
Total productos	412.754	323.968	260.073	116.149	66.066	61.465	39.196	45.381	1.325.052	284.444	1.609.496	71,6
Otros renglones	160.965	121.210	2.830	46.305	16.975	17.035	38.652	8.538	412.509	226.102	638.611	28,4
Total principales países	573.719	445.178	262.903	162.454	83.042	78.499	77.848	53.919	1.737.562	510.546	2.248.107	100,0
Participación país	25,5	19,8	11,7	7,2	3,7	3,5	3,5	2,4	77,3	22,7	100,0	

¹ Cifras preliminares.

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



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



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



Sugerencias y comentarios:
atencionalciudadano@banrep.gov.co