

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2019

ANTIOQUIA, CHOCÓ

BARRANQUERO
MOMOTUS SUBRUFESCENS

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2019

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.

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Pablo E. González Gómez

Jefe Regional

Equipo técnico:

Francisco J. Villadiego Yanes

Gerardo A. Villa Durán

Octavio A. Zuluaga Rivera

Ovidio G. Ramírez Vanegas

Sebastián Giraldo González

Palabras clave del Boletín Económico Regional: Noroccidente, industria, cartera, comercio, Informalidad, precios.

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

Tabla de contenido

Panorama económico de Noroccidente	4
I. Agropecuario.....	5
II. Minería.....	8
III. Industria	9
IV. Servicios públicos	10
V. Construcción	12
VI. Comercio y turismo	15
VII. Transporte	18
VIII. Sistema financiero	20
IX. Comercio exterior.....	21
X. Mercado laboral	24
XI. Precios	26
XII. Otras variables económicas.....	27

El presente Boletín Económico Regional (BER) describe los resultados trimestrales de las variables económicas más relevantes en la región Noroccidente, conformada por los departamentos de Antioquia y Chocó. No obstante, de hacer parte de una misma región, cada uno de estos territorios tiene una estructura productiva, participación en el valor agregado (VA) nacional y condiciones sociodemográficas diferentes entre sí.

De un lado, de acuerdo a las cifras del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) para 2017, Antioquia fue la segunda economía con mayor importancia dentro del Producto interno bruto nacional (PIB), con una representatividad de 14,5%; de igual manera, exhibió una mayor diversificación productiva, donde sobresalieron el comercio y la industria manufacturera, como las actividades más relevantes; además de la financiera, la inmobiliaria y de la construcción. En este sentido, de las nueve subregiones del departamento, la del Valle de Aburra y sus diez municipios, concentró gran parte de la dinámica económica, especialmente la capital, Medellín, que aportó 42,7% del VA departamental en ese año. Desde Antioquia, al ser sede de algunas de las empresas con mayor perfil exportador del país, se despachó cerca de la quinta parte de las ventas externas de Colombia (excluyendo petróleo y sus derivados), ubicándose como una de las zonas más integrada a los mercados internacionales.

En contraste, la participación de Chocó fue de 0,4% del PIB nacional en 2017. Su economía la sustentaron el sector público y las actividades primarias (agricultura, ganadería, silvicultura y caza; y la extracción de metales preciosos), que en conjunto tuvieron un aporte cercano al 70% del VA departamental. Asimismo, de los 30 municipios que lo conforman, tres agruparon más de la mitad de la generación de valor, siendo su capital, Quibdó, el más representativo, seguido de Istmina y Riosucio. Finalmente, las exportaciones locales no superaron el 1% dentro del total nacional, y se concentraron en dos productos básicos: oro y madera.

Debido a estas diferencias, los resultados agregados de la región dependen, casi en su totalidad, del comportamiento en Antioquia, departamento en donde se dispone de un acervo significativo de información estadística sectorial. No obstante, la evolución de algunas variables consolidadas, como la explotación de metales, sí puede ser impactada por las cifras registradas en Chocó.

Con base en lo anterior, el presente documento hace una descripción departamental independiente, con el fin de analizar la dinámica propia de cada territorio.

Panorama económico de Noroccidente

Con base en la información disponible para el primer trimestre de 2019, la economía regional presentó un desempeño anual positivo en la mayoría de las actividades analizadas. Sobresalieron la industria y el comercio, y mejoró la minería, así como las variables asociadas al sistema financiero. Igualmente, el sector agropecuario repuntó en la mayoría de renglones, pero se redujo el acopio de leche y el sacrificio de ganado vacuno. En cuanto a la construcción, se incrementaron los despachos de cemento gris y de concreto, aunque descendió el área en construcción y la venta de unidades de vivienda nueva. Por su parte, creció el sector externo y se recuperó la balanza comercial, mientras el mercado laboral se deterioró. Finalmente, en la capital antioqueña repuntó la inflación.

La economía de Noroccidente entre enero y marzo avanzó en términos anuales, impulsada por un mayor nivel de producción y ventas del sector manufacturero en Antioquia, superando, cada una de ellas, los resultados de un año atrás. De igual manera, la actividad comercial mejoró, incluyendo el registro de matrículas de vehículos nuevos, favorecida por el repunte de la confianza del consumidor en el lapso analizado. Con relación a lo anterior, la demanda de energía eléctrica destinada a la industria y al comercio mostró evolución, ampliando las señales de dinamización en las dos actividades. También ayudó el incremento, tanto en Antioquia como en Chocó, de las colocaciones y las captaciones del sistema financiero, así como la explotación de metales preciosos.

Las demás actividades tuvieron comportamientos heterogéneos. En lo que respecta al sector agropecuario, subió el sacrificio de ganado porcino, la producción de pollo y huevo, y el abastecimiento de alimentos en Antioquia; lo anterior contrastó con los menores niveles de acopio de leche y beneficio de ganado bovino. En tanto, avanzaron en los dos departamentos los créditos destinados a financiar las actividades agropecuarias. Con relación a la construcción, los despachos de cemento y concreto dirigidos hacia Antioquia se acrecentaron, impulsados por las obras de ingeniería civil; también lo hizo el área aprobada para construir, medida a través de las licencias, aunque disminuyó en Chocó. A su vez, la venta de unidades vivienda nueva y el área en proceso de edificación prosiguieron en terreno negativo. En tanto, los servicios de transporte fueron divergentes; en Antioquia aumentó la movilización urbana de pasajeros y por vía aérea, pero la de carga en esta modalidad mermó; en Chocó, subió el transporte fluvial y disminuyó el de usuarios aéreos.

Por su parte, en los dos departamentos evolucionó el sector externo; las exportaciones con un impulso importante de las ventas de oro, y en las importaciones, por las compras de bienes de consumo en Antioquia e intermedios en Chocó. En cuanto al mercado laboral, en las dos capitales departamentales, presentó signos de deterioro, siendo más significativo en Quibdó. De otro lado, la inflación en Medellín y el Valle de Aburrá repuntó, y se acercó a la banda superior del rango meta establecida por la autoridad monetaria.

I. Agropecuario

En el presente capítulo se hace un análisis de algunas variables que pueden dar indicios del comportamiento general de la actividad; dada la oportunidad de las cifras para el período de estudio, se hace referencia al sector pecuario, abastecimiento de alimentos y financiamiento sectorial.

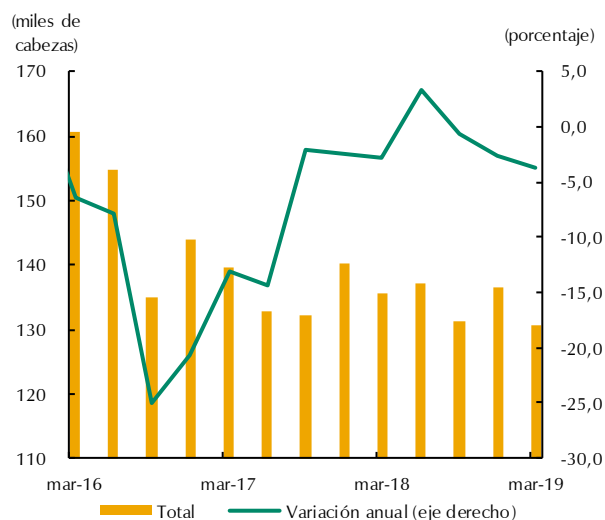
La Encuesta de sacrificio de ganado (ESAG) elaborada por el DANE, dio cuenta en Antioquia de 130.567 unidades de ganado vacuno sacrificadas en los tres primeros meses de 2019, cifra que representó una caída anual de 3,7%, profundizando la desaceleración exhibida a partir de junio de 2018 (Gráfico 1A). Para destacar, la mayor participación del departamento dentro del total nacional (15,7%), donde también se dio reducción, esta vez de 0,8%. La composición del resultado local estuvo liderada por el sacrificio de machos (57,7% del total), seguido de hembras y posteriormente terneros. Entre las causas del menor consumo de carne de res, según las autoridades del sector, se identificaron el cambio de preferencia por parte de los consumidores, donde ha jugado papel importante el precio de los sustitutos, el cual está ligado a los menores costos de producción; la ilegalidad del procesamiento en sitios sin los estándares exigidos y el contrabando desde Venezuela.

En contraposición al anterior panorama, los resultados en la parte porcina exhibieron un avance de 7,6%, al cuantificar 493.875 ejemplares sacrificados, con una alta proporción de machos, mejorando las variaciones de los dos trimestres precedentes (Gráfico 1B). Cabe anotar, como el alza en el país fue mayor a la local; en este consolidado el departamento tuvo la representatividad más alta (45,0%).

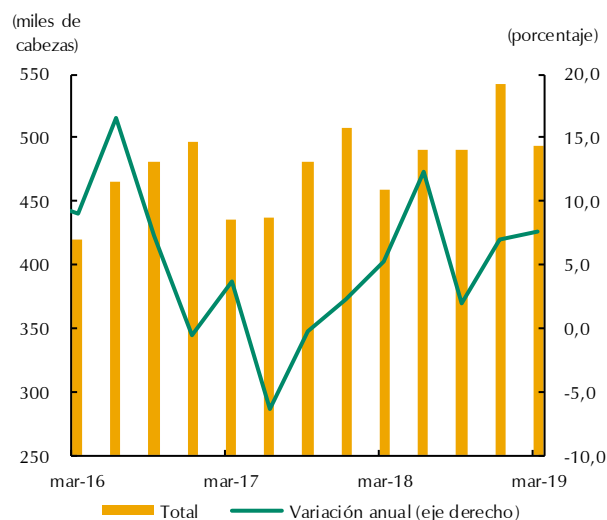
Gráfico 1

Antioquia. Sacrificio de ganado (trimestral y crecimiento anual)

A. Bovino



B. Porcino



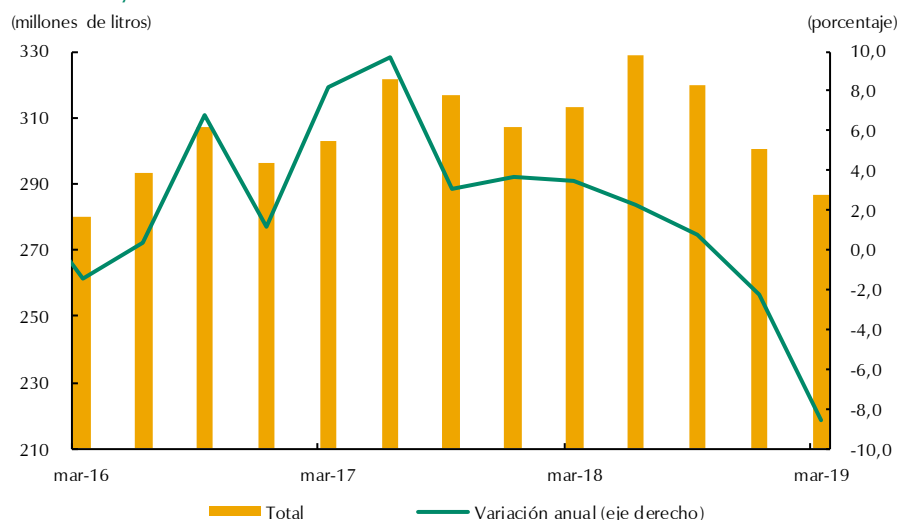
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, las estimaciones de la Federación Nacional de Avicultores (Fenavi), evidenciaron un incremento anual de 3,1% en la producción de huevo en Antioquia, al totalizar entre enero y marzo 337 millones (m) de unidades, siendo la variación más baja desde junio de 2017. Dentro del total nacional, que igualmente se redujo, la estadística local fue la cuarta en importancia, precedida por la de Valle del Cauca, Cundinamarca y Santander, en su orden.

Respecto de la producción de carne de pollo en canal en el departamento, se lograron 25.898 toneladas (t), exhibiendo un ascenso anual de 29,2%, mejorando así la dinámica de lapsos anteriores. De hecho, el consumo de esta proteína animal continuó ganando terreno sobre otros tipos de carnes. Igual panorama se observó para el total nacional, aunque el crecimiento fue menor.

Por su parte, según el Consejo Nacional Lácteo, el acopio de leche cruda realizado por las empresas procesadoras del departamento en el lapso de análisis fue de 101,5 m de litros (l), con una reducción anual de 8,5% (Gráfico 2). Según algunos reportes, en parte la desmejora fue causada por la intensificación del verano (fenómeno de El Niño), a lo que se sumó los altos niveles en la importación de derivados lácteos¹. Cabe señalar, la mayor participación de Antioquia en el contexto nacional (37,5%), donde también cayó el volumen registrado.

Gráfico 2
Antioquia. Leche captada por la industria procesadora
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Consejo Nacional Lácteo. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, el ingreso de alimentos a las centrales de abastos de Medellín² durante el primer trimestre de 2019 fue de 259 mil t, lo que representó un aumento anual de 19,6% (Gráfico 3A), exhibiendo ascenso por tercer período consecutivo, gracias a los avances en cada uno de los grupos (Gráfico 3B), donde sobresalió la variación del ítem “otros”³ (29,4%, con un peso en el total de 33,0%), especialmente por el abastecimiento de maíz, arroz, azúcar, panela y aceites. De igual forma, contribuyeron las frutas frescas, en su mayoría ingresadas de los municipios del departamento y de otras regiones del país como Caldas, Cundinamarca y Valle de Cauca.

En tanto, las verduras y hortalizas, avanzaron 17,7%, donde se destacaron el tomate chonto, la zanahoria, el repollo y la lechuga, productos ofertados principalmente desde el oriente antioqueño. En lo concerniente al grupo de tubérculos, raíces y plátanos, presentó aumento en términos anuales, abandonando las caídas reportadas desde el cierre de marzo de 2018; sobresalió el suministro de papa capira y plátano hartón verde, este último procedente del Eje Cafetero.

¹ Recuperado de: <https://www.contextoganadero.com/economia/acopio-formal-de-leche-cayo-mas-de-9-en-el-primer-trimestre-de-2019>, 27-05-2019.

² Incluye la Central Mayorista de Antioquia y la Plaza Minorista José María Villa.

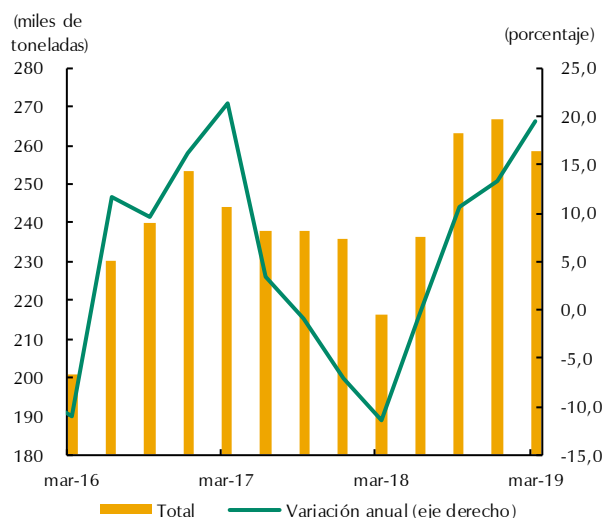
³ Incluye carnes, pescados, alimentos procesados, granos y cereales, lácteos y huevos.

Cabe destacar que, del abastecimiento total, 149 mil t fueron producidos en Antioquia (especialmente frutas, verduras, tubérculos y plátanos, y alimentos procesados), de las cuales el 72,0% llegó a las plazas de abastos de Medellín y alrededor del 16% se despachó a los mercados de la costa atlántica, principalmente hacia Barranquilla, Cartagena, Sincelejo y Montería.

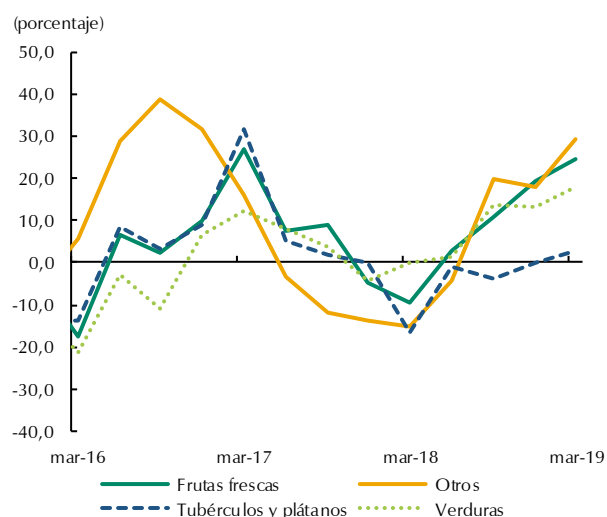
Gráfico 3

Medellín. Abastecimiento de alimentos (trimestral y crecimiento anual)

A. Total



B. Grupos



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

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, durante el primer trimestre del año, el monto desembolsado por el Fondo de financiamiento para el sector agropecuario (Finagro), a través de los diferentes operadores financieros en Antioquia ascendió a \$901.431 m, permitiendo un importante avance anual de 56,4% y una recuperación frente a los resultados del segundo semestre de 2018 (Gráfico 4A). Es de anotar, que las asignaciones del departamento fueron las más altas en el contexto nacional, al copar cerca del 20%.

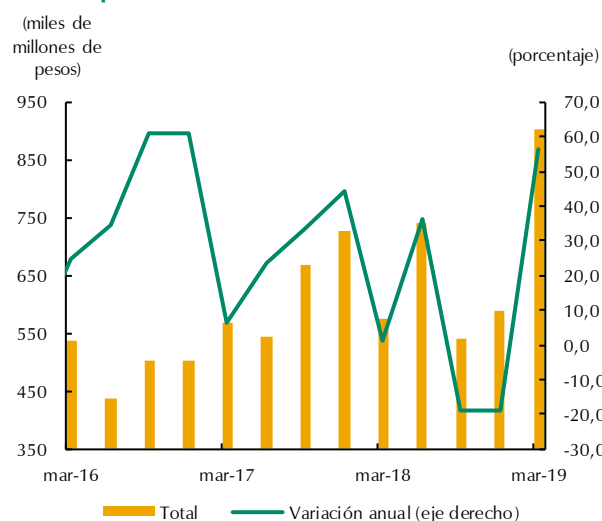
El panorama positivo estuvo impulsado por los créditos hacia los grandes productores (representatividad del 81,9% dentro del total), destacándose la línea de capital de trabajo y en ella el renglón de comercialización, puntualmente "cartera, inventarios y costos directos". A orden seguido, en los medianos productores, la inversión significó alrededor del 50%; sobresalieron la compra de animales (ganado bovino y búfalo, de doble propósito) y las siembras, donde fueron notorios los recursos para el cultivo de aguacate y la renovación de cafetales por zoca. Finalmente, la inversión acumuló gran parte de los préstamos orientados a los pequeños productores, también enfocados a los dos segmentos antes mencionados. En el caso del aguacate, las cuantías asignadas permitieron fortalecer y ampliar este cultivo en la región, posicionándolo dentro del contexto nacional, tanto en producción, como en los volúmenes exportados.

Por su parte, los créditos a los productores agropecuarios en Chocó sumaron \$3.932 m, lo que implicó una variación anual de 19,1% (Gráfico 4B). La demanda por parte de los pequeños productores definió este resultado, seguido de los medianos. En el primer caso los recursos se destinaron, en su orden, a inversión (68,4%); normalización de cartera, y menor medida, a capital de trabajo. Es de anotar, la distribución similar presentada en los medianos productores.

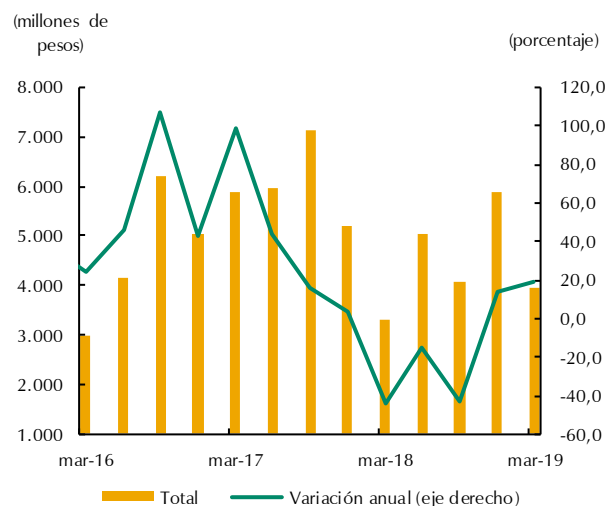
Gráfico 4

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

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

La inversión en los pequeños productores se concentró en la compra de animales (vientres bovinos de cría y doble propósito), maquinaria y equipo para acuicultura y pesca, y finalmente para siembras, donde fueron relevantes el cultivo de plátano y cacao, a pesar de mostrar una significativa caída en el primer caso. Por su parte, los recursos para inversión en los medianos productores mantuvieron la anterior composición, pero sobresalió la compra de tractores, en maquinaria y equipo; y el cultivo de aguacate, en las siembras.

II. Minería

Con base en la información de la Agencia Nacional de Minería (ANM), la extracción de oro en Antioquia durante el primer trimestre alcanzó 5.279 kilogramos (kg) y creció 13,2% respecto a igual lapso de 2018, completando tres periodos consecutivos con avance (Gráfico 5A). Lo anterior contribuyó a la expansión del agregado nacional, en donde el departamento aportó 59,3% de la producción; de la misma manera, coincidió con el incremento de las ventas externas del metal, favorecidas por la mayor demanda mundial⁴.

El resultado en Antioquia se sustentó en la buena dinámica de los principales municipios productores, entre estos, el de mayor representatividad fue Segovia; posteriormente se ubicaron Remedios, El Bagre, Cauca y Zaragoza; en conjunto coparon cerca del 80% de la extracción aurífera. El porcentaje restante se distribuyó en 27 localidades.

De manera similar al oro, la cantidad de plata obtenida entre enero y marzo de 2019 creció frente a la del año precedente, continuando las alzas observadas en los cuatro trimestres de 2018, situación que contrastó con la nacional, donde se presentó merma. Los municipios con primacía en la actividad fueron: Remedios, Segovia y Zaragoza, los cuales reunieron alrededor del 85% de la explotación departamental. Para señalar, que algo más del 72% de la explotación nacional se originó en Antioquia.

⁴ Ver capítulo de comercio exterior.

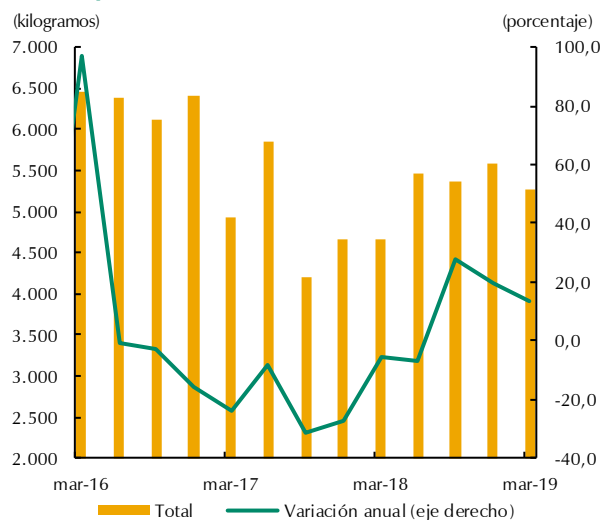
En cuanto a la producción de oro en Chocó entre enero y marzo del presente año (863 kg,) tuvo un importante incremento anual, superior al 100%, ante el bajo resultado de igual período de 2018; no obstante, la extracción departamental fue ostensiblemente menor a la observada en los tres trimestres previos (Gráfico 5B). Es de anotar, la relevancia del oro dentro de la producción de metales preciosos a nivel local (alrededor del 85%). Parte de la tendencia descendente de la actividad, la podría explicar las restricciones implementadas por el Estado en busca de la formalización de la actividad y la reducción de la minería ilegal. En cuanto a su origen, cerca del 50% se concentró en los municipios de Condoto, Bagadó e Istmina. Dentro del contexto nacional, el registro departamental abarcó se aproximó al 10%, logrando el tercer lugar en importancia.

Por su parte, la explotación de plata y platino también avanzó anualmente, en mayor proporción para el primer caso, ligado al efecto estadístico antes mencionado.

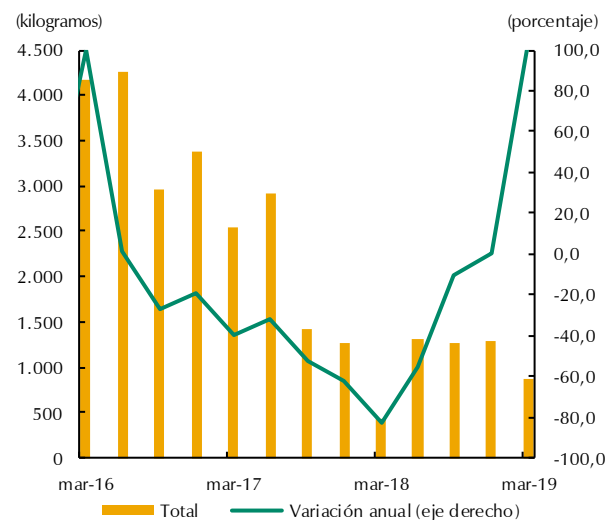
Gráfico 5

Noroccidente. Producción de oro (trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: ANM - Simco. Cálculos Banco de la República.

III. Industria

Según la información de la nueva Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial⁵ (EMMET) realizada por el DANE, la producción y las ventas reales de la industria ubicada en el Área Metropolitana del Valle de Aburrá, crecieron entre enero y marzo 2,6% y 1,9%, respectivamente; en ambos casos por encima de los registros de un año atrás (Gráfico 6A).

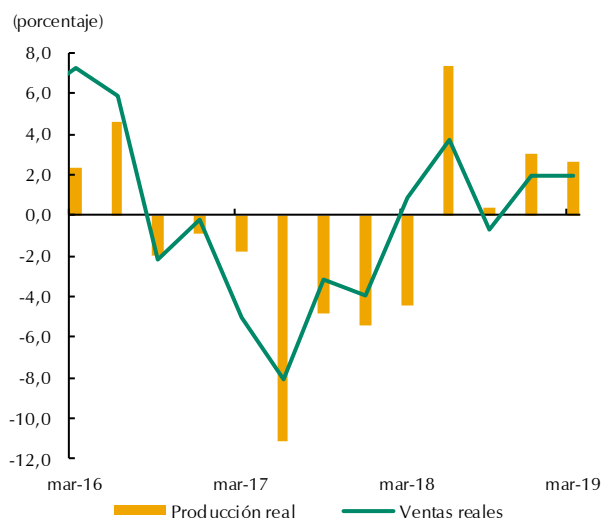
De otro lado, los resultados en el total departamental indicaron una evolución mayor, al registrar alzas de 2,8% en la producción y 2,4% en las ventas reales. Con relación a la primera, siete de las 10 clases industriales analizadas ascendieron, destacándose textiles y confecciones, al contribuir con 1,2 puntos

⁵ El nuevo diseño metodológico de la EMMET permite describir la producción y las ventas agregadas según ciudad, área metropolitana y departamento; la cual, solo para este último, muestra el análisis por clase industrial. Cabe destacar, que luego de la actualización metodológica, las cifras de la antigua Muestra trimestral manufacturera regional (MTMR) y la nueva encuesta, son comparables en los totales para el área metropolitana.

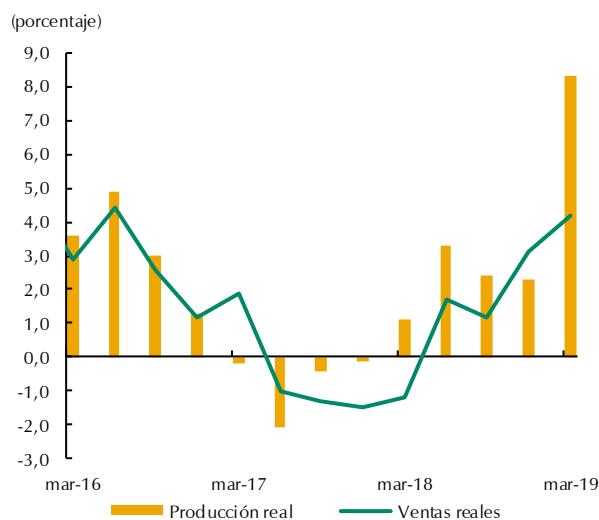
porcentuales (pp) a la variación agregada; en el caso de los textiles, ayudó la mayor demanda externa (ver capítulo exportaciones), y en confecciones, las mejores expectativas de ventas. Entre las demás agrupaciones que impactaron positivamente, sobresalieron: papel e imprentas, ligada a la expansión de las exportaciones; y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico. En este orden de ideas, las dos últimas clasificaciones descritas junto con la de resto de industria, fueron las que más dinamizaron las ventas en el trimestre. Por el contrario, el empleo generado cayó 0,1%, debido a la disminución en los renglones de minerales no metálicos, textiles y confecciones, y curtido de cuero y calzado.

Gráfico 6
Antioquia. Producción real y ventas reales de la industria
(crecimiento anual)

A. EMMET*



B. EOIC



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

Fuente: DANE y ANDI.

Por su parte, la Encuesta de opinión industrial conjunta (EOIC) elaborada por la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) y otras agremiaciones, mostró una expansión más amplia tanto en producción como en ventas, al registrar 8,3% y 4,2%, en su orden (Gráfico 6B). Asimismo, los resultados fueron superiores a los de un año atrás, evidenciando la recuperación del sector fabril departamental. Otras variables medidas en la EOIC, con tendencia positiva, fueron: el uso de la capacidad instalada (76,7%), que estuvo por encima de los tres años precedentes, para igual período; y el porcentaje de empresarios que calificó sus pedidos como altos o normales. En cuanto a los principales problemas reportados por las firmas, la falta de demanda fue el más relevante, seguido del costo de las materias primas, la tasa de cambio y la mayor competencia, entre otros.

IV. Servicios públicos

Para esta actividad, se muestran los resultados del consumo de energía eléctrica regional y de gas natural en Antioquia. En el primer segmento se observó ascenso anual, mientras se redujo el segundo.

El consumo de energía eléctrica en Antioquia entre enero y marzo fue de 2.202 gigavatios hora (GWh), 4,9% más que en igual lapso de 2018 (Gráfico 7A), según el reporte de las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM). Para destacar, cómo el crecimiento alcanzado se desaceleró respecto a los resultados de los dos trimestres previos. La evolución observada se sustentó en el uso industrial, al

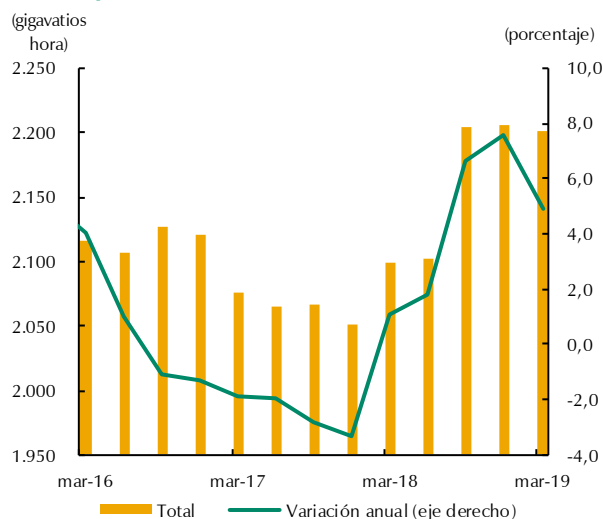
crecer 12,4%, gracias a la dinámica que este sector viene presentando en lo corrido del año, aumentado así el uso de la capacidad instalada. También fue positivo el avance del consumo en el comercio organizado (representatividad de 21,4%), actividad que durante el período analizado realizó diferentes campañas promocionales, implicando la extensión de horarios de atención. Por el contrario, el componente residencial, presentó una leve merma anual.

Gráfico 7

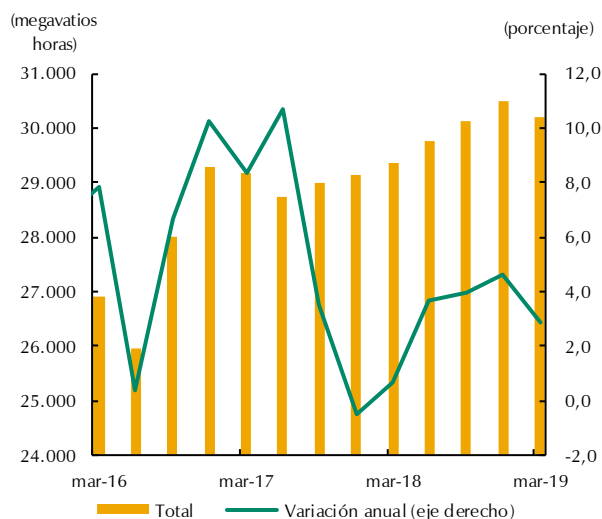
Noroccidente. Consumo de energía eléctrica

(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



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

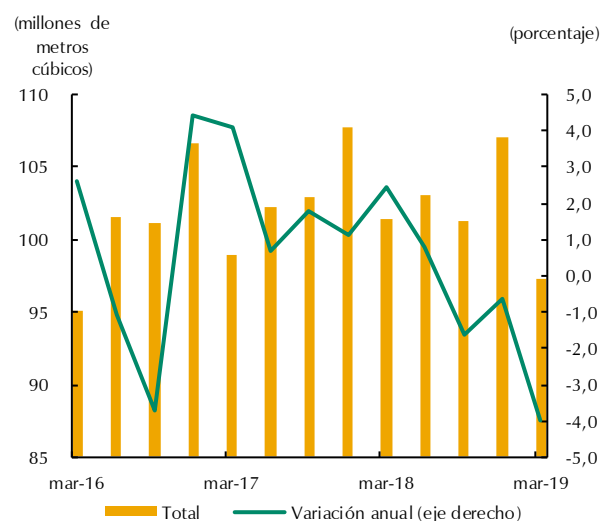
Por su parte, la Distribuidora del Pacífico S. A. E.S.P. (Dispac) reportó una utilización de energía eléctrica durante el primer trimestre en la capital chocoana de 30.181 megavatios hora (MWh), para un aumento interanual de 2,8%, lo que significó la ralentización de la demanda frente a los resultados observados a partir de abril de 2018 (Gráfico 7B). Sobresalió la dinámica en el componente “otros”, jalonado por el uso provisional y el alumbrado público. Por su parte, el residencial (61,1% del total) fue casi estable y similar en cada trimestre del año previo; como es ya constante, el consumo subsidiado del estrato uno preponderó sobre los demás. En cuanto al segmento comercial, la estadística estuvo en línea con el anterior sector, aunque su crecimiento fue un poco mayor. Finalmente, la demanda marginal de la industria, de nuevo fue negativa, luego de la leve recuperación experimentada al cierre del año precedente.

De otro lado, el consumo de gas natural distribuido por EPM en Antioquia se contrajo 4,0%, si se compara con los tres primeros meses de 2018, acelerando la caída de los dos períodos anteriores (Gráfico 8A). El comportamiento negativo estuvo supeditado a la menor utilización en las líneas residencial e industrial, las cuales coparon alrededor del 80% del consolidado. En contraste, se advirtió un destacado avance en el consumo de gas natural vehicular, situación que no se presentaba desde mediados de 2016 (Gráfico 8B); esta coyuntura se asoció a la contingencia ambiental vivida en el Valle de Aburrá en parte del primer trimestre, restringiendo la movilización de vehículos que utilizan combustibles fósiles, a favor de aquellos que usan fuentes alternas.

Gráfico 8

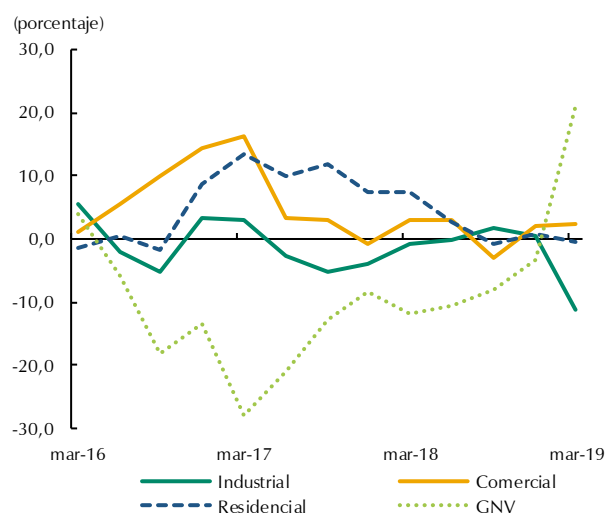
Antioquia. Consumo de gas natural (trimestral y crecimiento anual)

A. Total



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

B. Sectores



V. Construcción

En el presente capítulo, se analizan algunas variables relacionadas con la actividad de la construcción en la región. Para el trimestre analizado, las asociadas a obras civiles mejoraron, mientras las referidas a edificaciones, incluida vivienda, en su gran mayoría se contrajeron en términos anuales.

Según cifras reveladas por el DANE, los despachos de cemento gris hacia el departamento de Antioquia reiteraron el buen comportamiento registrado desde mediados de 2018, al avanzar anualmente 6,3%, para un total de 527 mil t (Gráfico 9A). Es de anotar que, por tipo de empaque, los despachos a granel⁶ exhibieron una dinámica importante, debido a la ejecución de diferentes megaproyectos, tanto en la ciudad de Medellín (Parques del Río), como en el resto del departamento (infraestructura relacionada con las vías 4G). De esta manera, en su conjunto los despachos hacia el departamento contribuyeron positivamente al ascenso nacional.

En tanto, por canales de distribución en el contexto local, los constructores y contratistas, y las concreteras, jalaron el avance antes señalado; de manera agrupada, representaron 53,6%, con aumentos anuales por encima del 7%, cada uno de ellos.

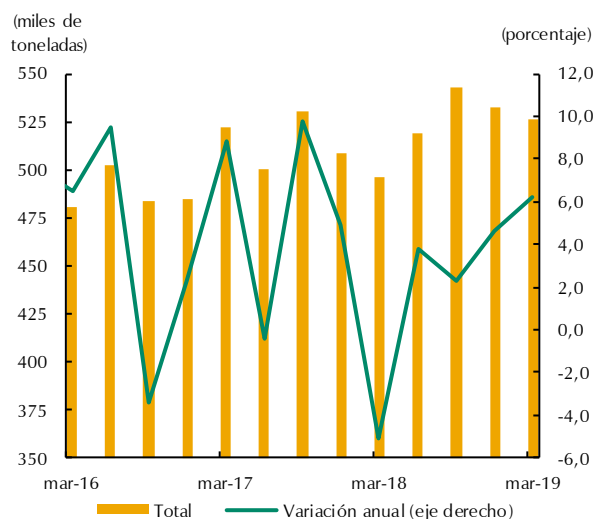
Por su parte, el DANE reportó una producción de concreto premezclado a nivel local de 293 mil m³, volumen que permitió un incremento de 37,1%, en términos anuales, dando continuidad a los buenos resultados expuestos durante 2018 (Gráfico 9B). Este comportamiento fue explicado, en gran parte, por el renglón de obras civiles, al aportar 32,2 pp a la variación departamental, gracias al desarrollo vial que se adelanta en la región, aunado a las obras de infraestructura concentradas en el Valle de Aburrá, como ya se mencionó. En segundo lugar, se situó la producción dirigida a vivienda. Es de anotar, cómo el panorama presentado en Antioquia sustentó en buena parte el crecimiento en el país (6,8%). Otras regiones que se sumaron a la evolución nacional, pero en menor grado, fueron Valle del Cauca, Atlántico y Tolima.

⁶ Se refiere al cemento gris almacenado en silos en el sitio de la obra.

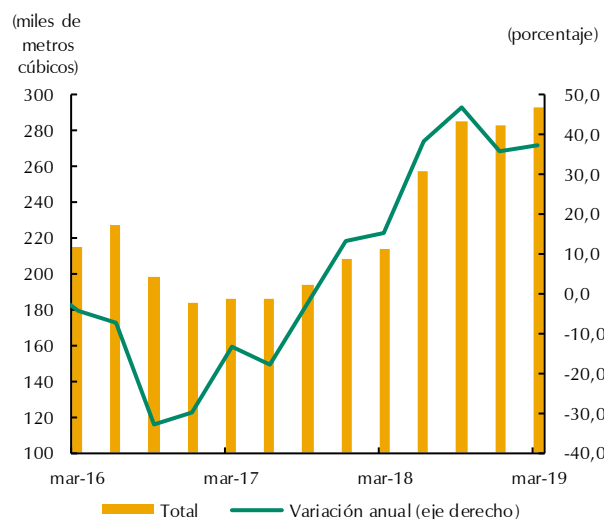
Gráfico 9

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

A. Cemento



B. Concreto



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En cuanto al área total aprobada para construir en Antioquia, según el DANE, durante el primer trimestre sumó 934 mil m², con avance anual de 38,7%, confirmando la recuperación exhibida al cierre de 2018 (Gráfico 10A). De este total, la mayoría correspondió a vivienda, metraje que también mostró un destacado ascenso; dentro de este, fue relevante la destinación a soluciones diferentes a interés social (No Vis), especialmente en la modalidad de apartamentos. El anterior panorama, augura una buena dinámica a mediano plazo del sector; no obstante, sugiere la continuidad en el rezago que ha venido presentado la vivienda de interés social (VIS), en parte sujeta a la aprobación de la nueva reglamentación en el plan nacional de desarrollo, según lo manifestado por las diferentes agremiaciones conexas a esta actividad. En otros destinos, siguió en importancia comercio, hospitales, bodegas e industria.

Para resaltar, el segundo lugar en importancia del registro departamental (18,8%) dentro del consolidado nacional, el cual se expandió anualmente 3,7%. Lo antecedió el área de Bogotá D.C., con un porcentaje similar al de Antioquia.

Por su parte, en Chocó se licenciaron 5.297 m², metraje que comparado con el de enero-marzo de 2018 evidenció una significativa caída de 45,9%, al no tener aprobaciones para otros destinos (Gráfico 10B). No obstante, por segmentos, se observó avance en el de vivienda, en su totalidad para soluciones No VIS; dentro de ellas, la mayoría encaminada a la construcción de casas y en menor proporción para apartamentos. Atendiendo a la financiación de esta vivienda (\$607 m), se redujo en términos anuales.

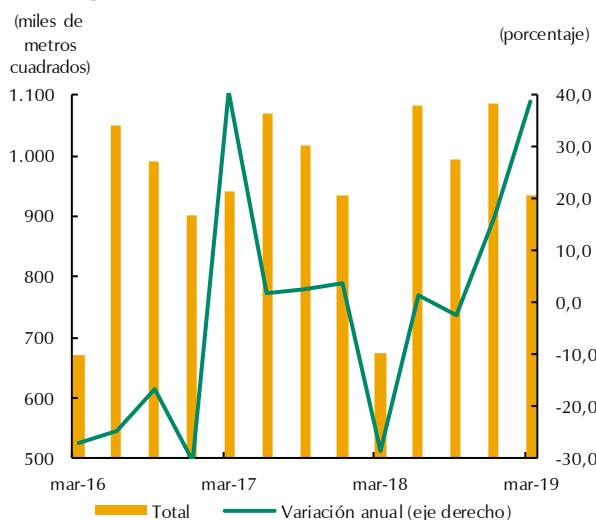
Referente al mercado de vivienda nueva en Antioquia, la información regional de la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) en su jurisdicción⁷ para el primer trimestre, indicó un total de 4.944 unidades vendidas, alrededor de 11% menor frente al mismo periodo de 2018, extendiendo

⁷Las cifras están sujetas a cambios y pueden diferir de las de Camacol Nacional, debido a actualizaciones de las series y ajustes metodológicos. La información cubre 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.

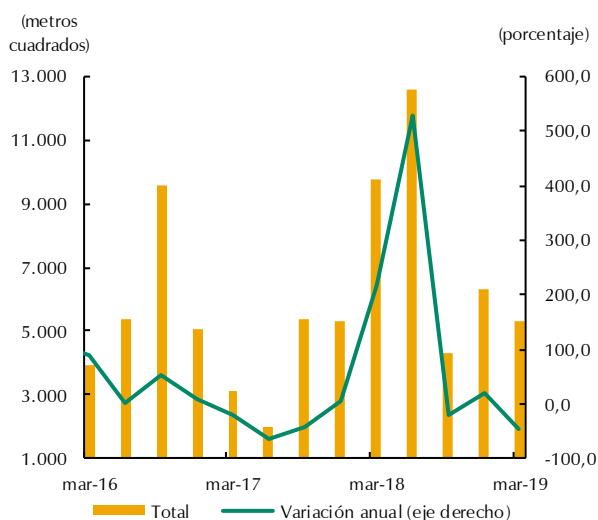
los resultados desfavorables iniciados hace tres años (Gráfico 11A). La mayor parte de la disminución la explicó la VIS, debido a la lenta asignación de subsidios para la compra, y a la baja rentabilidad de los proyectos, causando incertidumbre entre los constructores, según lo expresado por el gremio. Entretanto, la reducción en el segmento No VIS fue más baja, al comercializar 4.368 unidades, donde se destacó el repunte de la venta de propiedades en estrato medio alto.

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

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

El panorama anterior estuvo acompañado por una merma en los lanzamientos y las iniciaciones de proyectos nuevos, con retrocesos superiores a 40% en ambos casos (Gráfico 11B). Adicionalmente, la oferta de vivienda a marzo tuvo una variación de -7,5% y completó tres trimestres seguidos en zona negativa. Por su parte, los municipios con mayor disponibilidad de viviendas ordenados según su representatividad fueron: Bello, Medellín, Sabaneta y Rionegro, que concentraron cerca de 60% del total, siendo relevante el segmento No VIS.

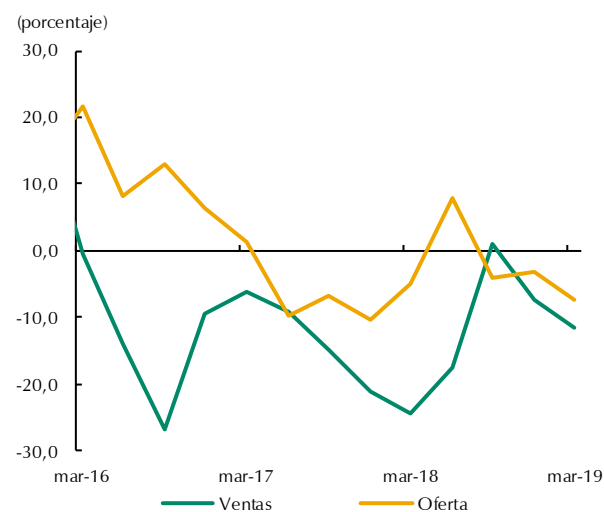
De otro lado, con base en la información del Censo de edificaciones (CEED) realizado por el DANE para el primer trimestre, el área en proceso de construcción en el Valle de Aburrá y Rionegro retrocedió 9,8%, completando tres periodos consecutivos con variaciones anuales negativas. Cerca de la mitad de la reducción fue por el descenso en la construcción de apartamentos, acorde con las menores ventas de vivienda de los últimos tres años y la caída de las iniciaciones y lanzamientos de proyectos nuevos. También resaltó la contracción del área para uso comercial, en parte por el efecto estadístico de dos centros comerciales que en 2018 se encontraban en construcción. De manera similar, el metraje para hospitales y hoteles decreció. En contraste, los segmentos de bodegas y educativo mostraron un buen crecimiento; en el segundo caso, impulsado por la edificación de la Ciudadela universitaria de occidente.

Entre las demás fases del proceso, el área nueva iniciada en el trimestre subió levemente, sustentada en el uso comercial, mientras la culminada retrocedió 27,4%, en gran parte por la menor entrega de proyectos residenciales. Por su parte, el panorama nacional también exhibió descenso anual; además de lo ocurrido en el Valle de Aburrá y Rionegro (participación de 22,5% del área total nacional en proceso), otras regiones que mostraron disminución fueron: Bogotá D.C., Cundinamarca y el Área urbana de Cali.

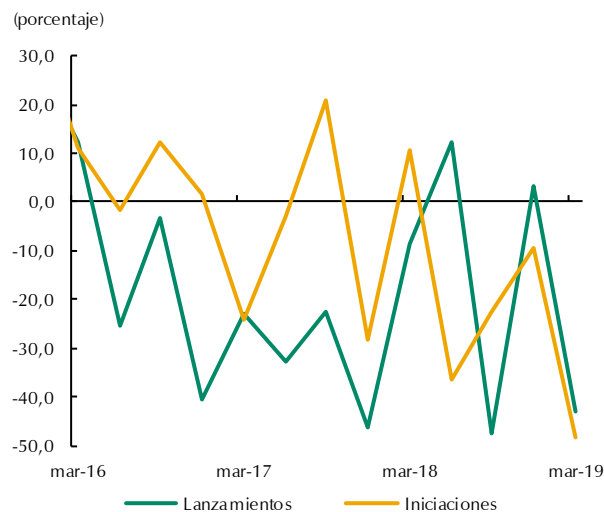
Gráfico 11

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

A. Ventas y oferta



B. Lanzamientos e iniciaciones



Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

VI. Comercio y turismo

En este aparte, se tienen en cuenta los indicadores relacionados con el comercio interno y la ocupación hotelera, los cuales mejoraron en términos anuales.

Según cifras preliminares de la Encuesta mensual del comercio minorista (EMCM) realizada por el DANE, las ventas reales totales de este sector en la capital antioqueña durante enero-marzo crecieron 3,3% frente a igual corte de 2018 (Gráfico 12A); no obstante, se notó una desaceleración respecto a los tres trimestres inmediatamente anteriores, afectada básicamente por el comercio de combustibles. De hecho, en el período estudiado, descontada la división 47 (combustibles), la expansión fue de 6,0%, circunstancia que confirmó la buena dinámica de otros renglones de la actividad, en buena parte impulsada por la implementación de estrategias de mercado y el repunte de las tiendas de gran descuento. En tanto, las ventas de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios, incluyendo combustibles (división 45), cayó 0,7%, luego de la recuperación evidenciada en el segundo semestre de 2018; afectó, la restricción vehicular implementada por la contingencia ambiental en el Valle de Aburrá, repercutió negativamente en la mayoría de los renglones antes mencionados, según comentarios de la agremiación de comerciantes.

En cuanto al personal ocupado en el comercio, las cifras estuvieron alineadas con el anterior panorama. Es así como se presentó un aumento de 1,3% para el total del indicador (Gráfico 12B), y de 2,3% excluyendo combustibles; en contraste, el personal ocupado por la división 45 se redujo 1,6%. Es de anotar, los resultados positivos de la encuesta en las cinco principales capitales⁸ donde se aplica, siendo Barranquilla la de mejor comportamiento, al ascender 3,7% en el comparativo anual.

De otro lado, con base en los reportes de la Encuesta de opinión del consumidor (EOC), realizada por la Federación para la Educación Superior y el Desarrollo (Fedesarrollo), el Índice de confianza del consumidor (ICC) en Medellín, tuvo una importante recuperación anual, al pasar a zona positiva y

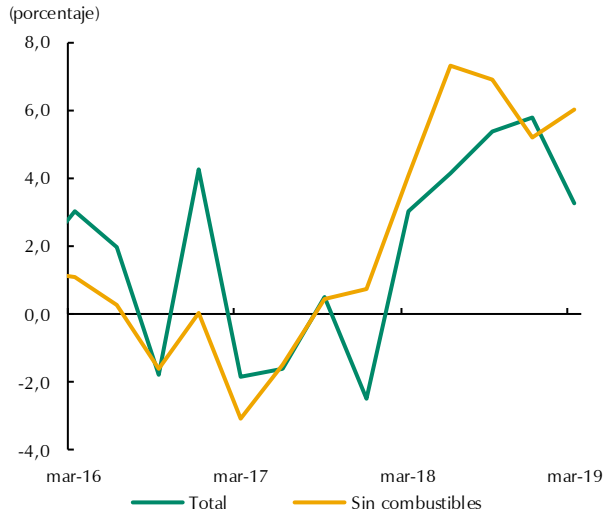
⁸ Incluye las ciudades de Bogotá D.C., Barranquilla, Bucaramanga, Medellín y Cali.

alcanzar en promedio 0,9%, impulsado por el resultado de marzo (10,4%). Para el contexto nacional, donde se dio una mejoría, continuó siendo negativo (-2,4%), ante el deterioro reiterado del índice en cada uno de los meses para Bogotá y la intermitencia en otras capitales.

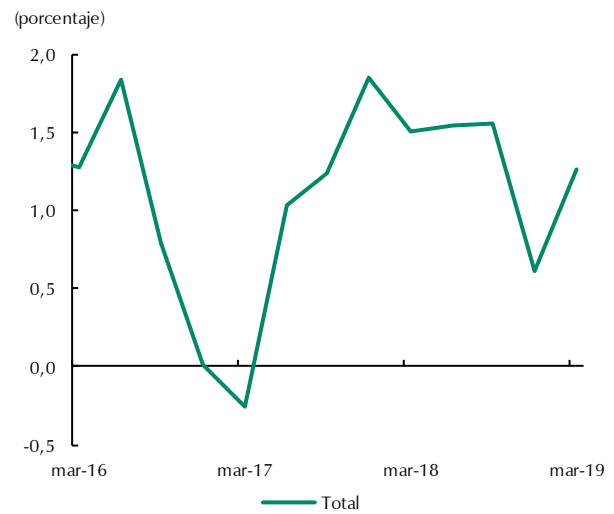
Gráfico 12

Medellín. Indicadores del comercio minorista (crecimiento anual)

A. Ventas reales



B. Personal ocupado



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En la disposición para compra de vivienda, el resultado del trimestre en la capital antioqueña (2,9%), fue menor al observado en igual lapso de 2018, mientras la intensión para adquirir bienes muebles y electrodomésticos se ubicó en 8,7%, cuando un año atrás no presentó variación.

Por su parte, el Registro único nacional de tránsito (RUNT), compilado por Econometría en conjunto con la ANDI y Fenalco, mostró en Antioquia aumento anual cercano a cero en el número de matrículas de vehículos nuevos, exhibiendo cierta recuperación respecto a la variación de un año atrás (-0,8%), pero una importante desaceleración frente a los resultados observados en el último semestre de 2018 (Gráfico 13). Según los comentarios del sector, el alza anual fue propiciada por el efecto calendario de la Semana Santa⁹, la continuidad en los planes de financiamiento y las estrategias comerciales, lo cual fue contrarrestado por el bajo repunte en la confianza del consumidor para la adquisición de estos bienes. Cabe señalar, la participación del departamento en el contexto nacional (cerca de 17%), la segunda en importancia, antecedida por la de Bogotá D.C. (alrededor de 29%).

Por tipo de vehículos a nivel local, las inscripciones fueron lideradas por las de automóviles, 50,5% del total, y los utilitarios¹⁰ (31,7%); no obstante, los incrementos más altos se percibieron en las vans, camiones, volquetas y taxis, aunque su participación en conjunto fue marginal. Por ciudades, se presentó una alta concentración de registros en Medellín, Envigado y Sabaneta (88,8% del consolidado departamental).

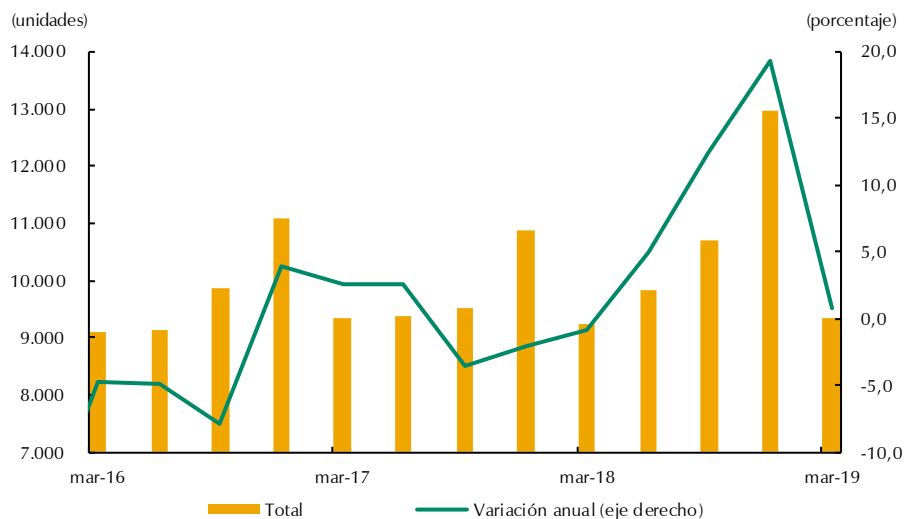
En cuanto al segmento de motocicletas, las matrículas en Antioquia alcanzaron 25.580 unidades, 12,5% más frente a los primeros tres meses de 2018, mostrando un repunte significativo respecto a la

⁹ La Semana Santa en 2018 se celebró en marzo; en 2019 se lleva a cabo en abril.

¹⁰ Vehículos que por sus características cumplen las funciones de transporte de carga y pasajeros.

estadística del cuarto trimestre del año previo; similar comportamiento se percibió en el compendio nacional. Es de anotar, que la dinámica de este mercado continuó siendo liderada por el departamento, al soportar el 17,2% de los registros del país, seguido por Cundinamarca.

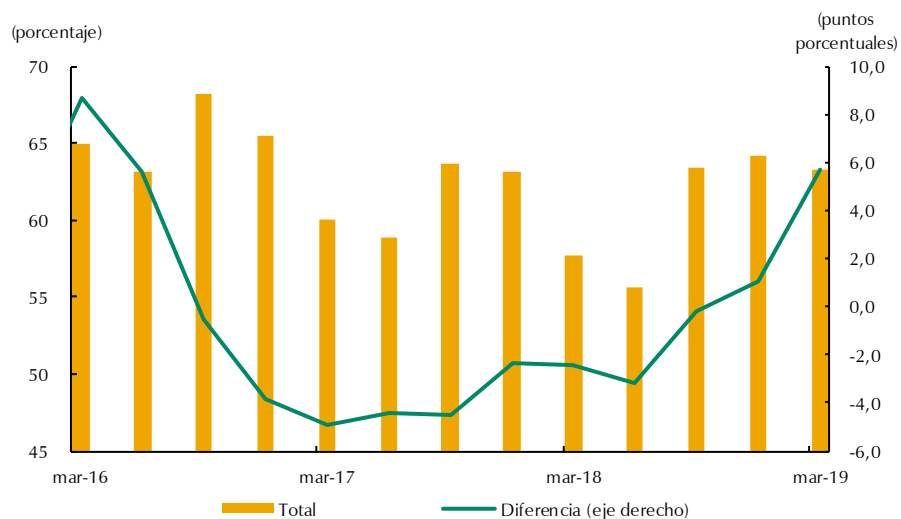
Gráfico 13
Antioquia. Matricula de vehículos nuevos
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Comité Automotor Colombiano. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, los datos del Sistema de indicadores turísticos (Situr), señalaron para Medellín un porcentaje promedio de ocupación hotelera en el primer trimestre de 63,3%, superior en 5,7 pp al registro de igual corte de 2018 (Gráfico 14). La anterior recuperación, en parte, pudo estar explicada por el mayor ingreso de viajeros extranjeros, los cuales aumentaron 11,0%, en su mayoría provenientes de Estados Unidos; otro aspecto que pudo influir, fue la similitud en la tarifa promedio frente al valor de un año atrás. Si bien, la ocupación más alta se dio en los hoteles de El Poblado, se debe destacar el avance anual en la zona Centro (10,9 pp), cuya tasa fue de 53,4%.

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



Fuente: Situr. Cálculos Banco de la República.

VII. Transporte

En la medición de la actividad, se describe el comportamiento de la movilización de pasajeros y carga en sus dos modalidades; en términos generales se presentó avance anual.

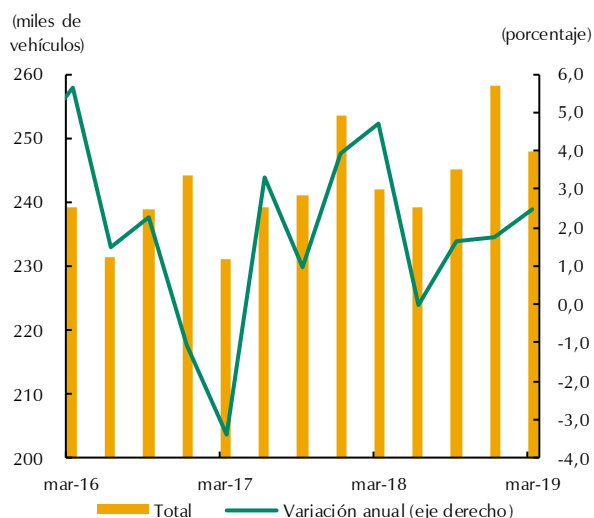
De acuerdo a la información de Terminales Medellín¹¹, durante el primer trimestre de 2019 se despacharon 248 mil vehículos, 2,5% más que en el mismo lapso de 2018 (Gráfico 15A); caso contrario sucedió con el número de pasajeros salidos (2,9 m), los cuales se redujeron anualmente 3,4%, coyuntura atribuible al efecto estadístico de la Semana Santa, época en la cual se presenta una importante movilidad de viajeros. Cabe señalar, la mayor proporción de vehículos y viajeros agrupados en el terminal del Norte, desde donde se conectan las rutas a destinos con la Costa Atlántica, el Urabá antioqueño, Bogotá D.C., el oriente del país y las principales subregiones del departamento.

Respecto al transporte urbano de pasajeros, movilizados a través del Sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá (Sitva), se presentó un incremento anual de 5,4%, al registrar un ingreso de 74,2 m de personas al sistema (Gráfico 15B). Según la modalidad, los trenes agruparon 61,7% de los usuarios, seguido de las líneas de buses (incluye rutas alimentadoras), donde se evidenció la variación más alta entre años (34,8%), jalonando el resultado consolidado.

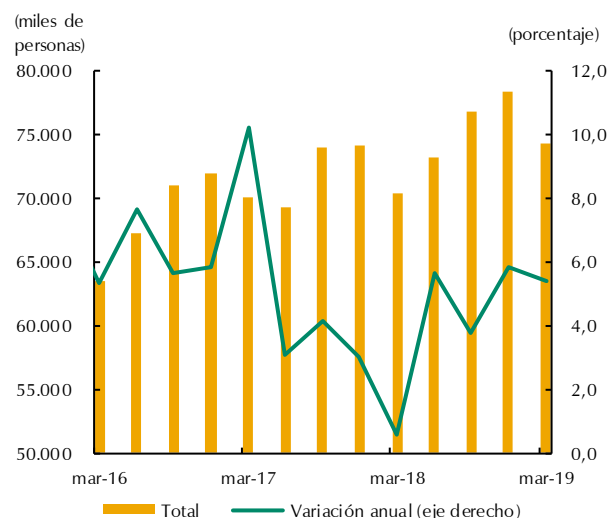
Gráfico 15

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.

En lo relacionado con el transporte aéreo, la Aeronáutica Civil (Aerocivil) reportó durante el primer trimestre una movilización de 2,4 m de pasajeros por los diferentes aeropuertos de Antioquia¹², arrojando un incremento anual de 14,2%, manteniendo la dinámica de los períodos precedentes (Gráfico 16A). Este comportamiento se dio por la mejor evolución presentada en los usuarios de las rutas nacionales (incremento de 15,7%), donde el trayecto con Bogotá D.C. continuó siendo el de mayor representatividad; igual sucedió con los destinos internacionales (aumento de 8,1%), siendo relevantes las conexiones con Estados Unidos y Panamá.

¹¹ Incluye la terminal del Norte y del Sur.

¹² Incluye los aeropuertos de Rionegro, Medellín, Cauca y Carepa.

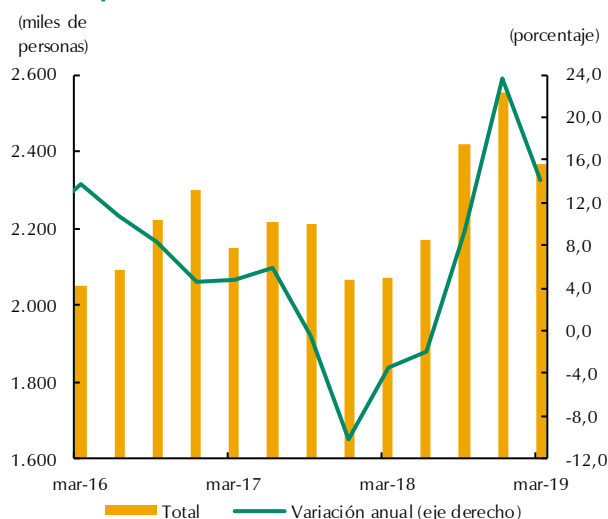
Contrario a lo anterior, el transporte aéreo de carga profundizó la caída presentada desde 2018, al cuantificar 25 mil t, volumen 10,7% inferior en términos anuales. Dicho panorama lo explicó la disminución en la carga salida, principalmente la internacional, que se constituyó en algo más de la mitad del consolidado. Cabe destacar, el crecimiento en la carga llegada de origen externo (6,0%), mientras el flujo nacional se redujo en sus dos componentes.

Por su parte, el registro aéreo de pasajeros en Chocó¹³ para el lapso estudiado alcanzó 112 mil personas, con retroceso de 1,2% en el comparativo anual (Gráfico 16B). El patrón de comportamiento trimestral de la movilidad fue bastante similar al obtenido desde 2012, donde las salidas fueron levemente superiores a los ingresos, respondiendo, en esta ocasión, a una mayor contracción de los primeros frente a los segundos.

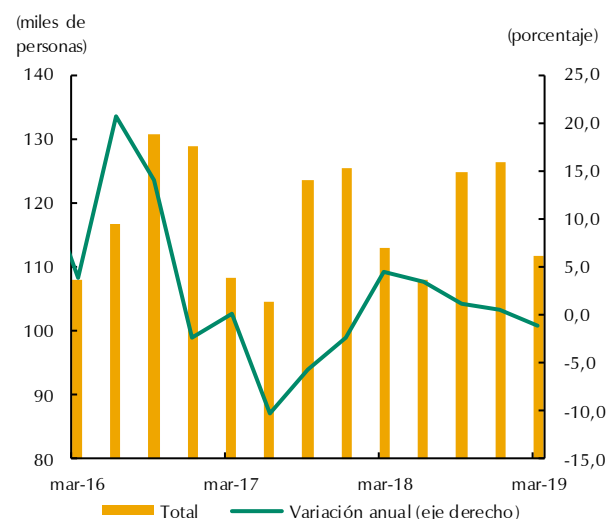
En relación con la carga total transportada (529 t), aumentó anualmente 26,3%. Tanto la ingresada como la salida exhibieron crecimientos similares, siendo levemente superior en el segundo caso.

Gráfico 16
Noroccidente. Transporte aéreo de pasajeros
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, la Inspección fluvial de Quibdó reportó un total de 459 embarcaciones movilizadas por el río Atrato durante enero-marzo, correspondiente a un avance anual de 18,3%. De manera particular, desde el tercer trimestre del año previo, el número de embarcaciones salidas es más alto que las ingresadas. Por su parte, el traslado de pasajeros ascendió a 6.528, para una expansión de 4,8%, gracias al aumento en los salidos. En tanto, se reportaron 305 t de hidrocarburos despachados desde la capital chocoana, que propiciaron un relevante ascenso, contrastando con el transporte de carga, que, al no contar con reportes de entrada y desmejora en los volúmenes salidos, dieron cuenta de una fuerte caída entre años.

¹³ Incluye los aeropuertos de Quibdó, Nuquí y Bahía Solano.

VIII. Sistema financiero

Los resultados de la actividad, tanto en las cuentas pasivas, como activas, señalaron crecimientos respecto a los saldos de marzo de 2018.

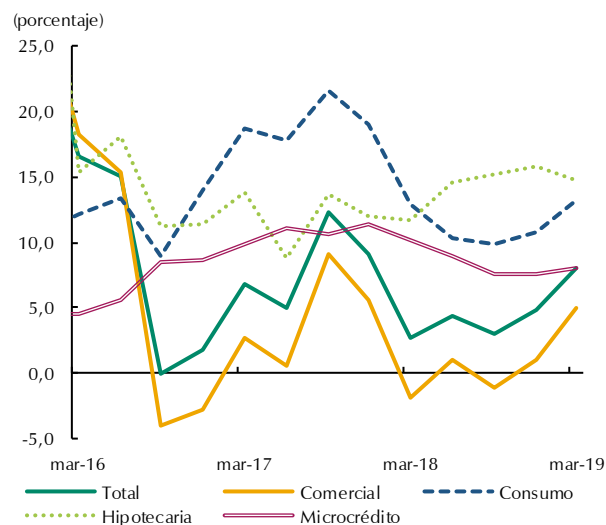
Los reportes para Antioquia de la Superintendencia Financiera (Superfinanciera), exhibieron un saldo en la cartera a marzo de \$90,5 billones (b), monto que se acrecentó 8,0% en términos anuales, siendo la variación más alta desde el cierre de 2017 (Gráfico 17A); similar avance se percibió a nivel nacional, donde las cuentas pasivas del departamento representaron cerca del 20%.

En buena parte, la dinámica observada se soportó en los créditos comerciales, que al aportar 63,3% del total, avanzaron entre años 5,0%, luego de evidenciar variaciones cercanas a cero en los cierres de los últimos cuatro trimestres; el mejor resultado se dio en la línea ordinaria a las empresas, sugiriendo una recuperación de la actividad económica. También fue importante el segmento de consumo (25,4% del total y avance de 13,2%), donde se destacaron los giros respaldados a través de libranzas y los otorgados para libre destino. Posteriormente se ubicaron los empréstitos hipotecarios, los cuales mantuvieron el ritmo de crecimiento en los últimos años. En tanto, el microcrédito, con una mínima participación, repuntó levemente frente a la tasa de diciembre pasado. Cabe señalar, en la composición por entidades la alta concentración de operaciones a través de los bancos comerciales (alrededor de 90% del total).

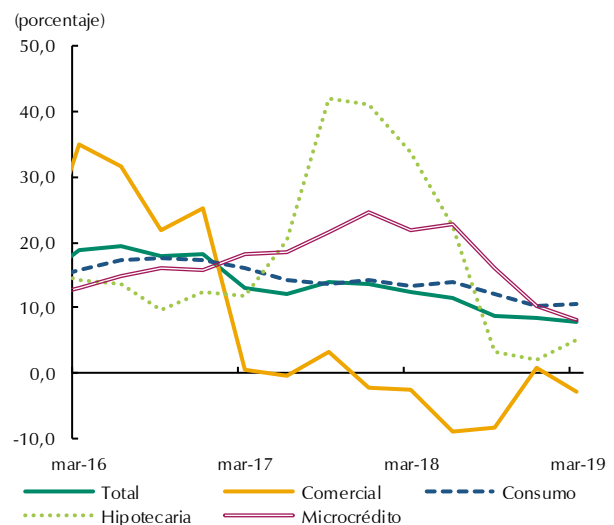
Por su parte, el saldo de las colocaciones en Chocó a marzo fue de \$577 mil m, 7,9% más si se compara con igual corte de 2018, resultado que continuó en línea con la reducción en la dinámica de las cuantías trimestrales de estas cuentas desde finales de 2017 (Gráfico 17B). De acuerdo con el posicionamiento en el mercado, en orden descendente, los bancos concentraron gran parte de las operaciones, seguidos de las compañías de financiamiento comercial. En conjunto, la mayoría de los créditos se hicieron para consumo (67,5% del total); posteriormente estuvieron el microcrédito, la línea comercial y, en menor proporción, el segmento hipotecario.

Gráfico 17
Noroccidente. Cartera del sistema financiero
(crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

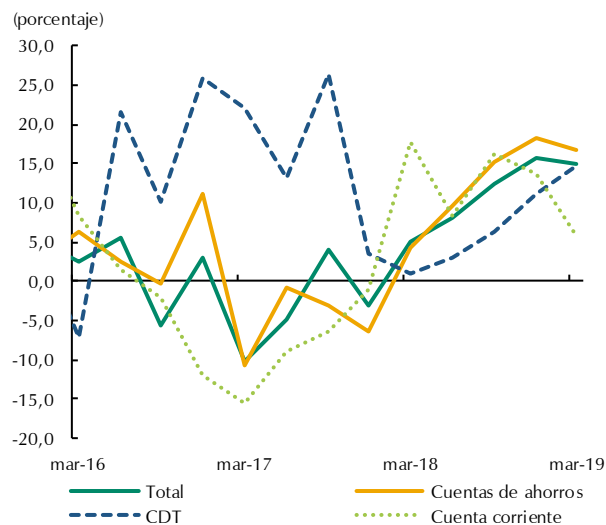
En tanto, las captaciones en Antioquia contabilizaron \$41,5 b al término del primer trimestre de 2019, señalando un incremento anual de 14,9%, variación similar a la observada en el período anterior (Gráfico 18A); el monto local, tuvo una participación cercana al 9% dentro del consolidado nacional, el cual avanzó, pero en un nivel más bajo.

Dentro de las cuentas pasivas, la mejor evolución se dio en los depósitos de ahorro (16,7%), manteniendo el ritmo de crecimiento de los dos cortes precedentes; es de anotar, su peso dentro del consolidado (aproximadamente 60%). En su orden, se ubicaron los certificados de depósito a término (aumento anual de 14,8% y representatividad alrededor de 27%); mientras los depósitos en cuenta corriente bancaria, con una menor participación, se desaceleraron. Para señalar que los bancos comerciales captaron el 87,7% de los recursos totales.

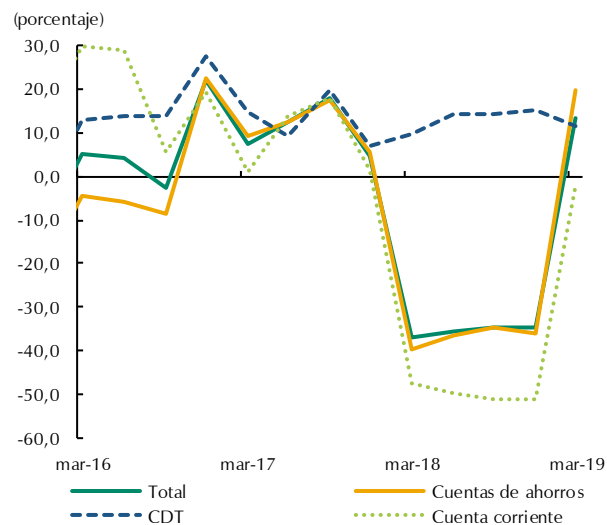
En Chocó las captaciones ascendieron a \$430 mil m, con expansión de 13,3%, después de cuatro trimestres de caída (Gráfico 18B). Como en el pasado reciente, los bancos siguieron siendo los principales intermediarios y posteriormente las compañías de financiamiento. En orden de participación, el principal instrumento de fondeo fue los depósitos de ahorro (cerca del 60% del total), los cuales mostraron un avance importante, luego de las caídas significativas de períodos anteriores. A continuación, se utilizaron los depósitos en cuenta corriente bancaria, que, no obstante experimentar una sensible mejoría, continuaron en terreno negativo. Finalmente, con un posicionamiento bastante similar a los anteriores, se ubicaron los certificados de depósito a término.

Gráfico 18
Noroccidente. Captaciones del sistema financiero
(crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

IX. Comercio exterior

Los resultados del sector externo, medidos a través las ventas y compras realizadas desde la región, evidenciaron crecimiento anual y una mejora de la balanza comercial.

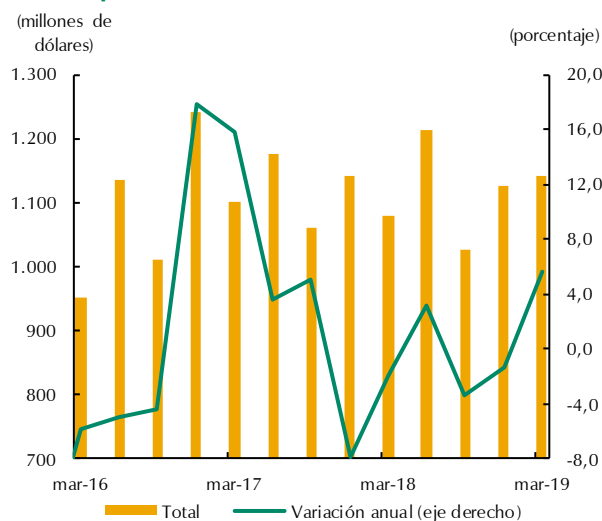
Las exportaciones FOB antioqueñas en valores FOB para el primer trimestre ascendieron a US\$1.141 m, exhibiendo un crecimiento de 5,6% en el comparativo anual, siendo la variación más alta desde

comienzos de 2017, contrastando con las disminuciones observadas en los dos periodos precedentes (Gráfico 19A). También resaltó la mejor dinámica frente al total nacional, donde se observó una caída de 4,6% al descontar las ventas de petróleo y sus derivados; de esta manera, cerca de una quinta parte del valor exportado por Colombia se originó en Antioquia, siendo el departamento con más alta representatividad.

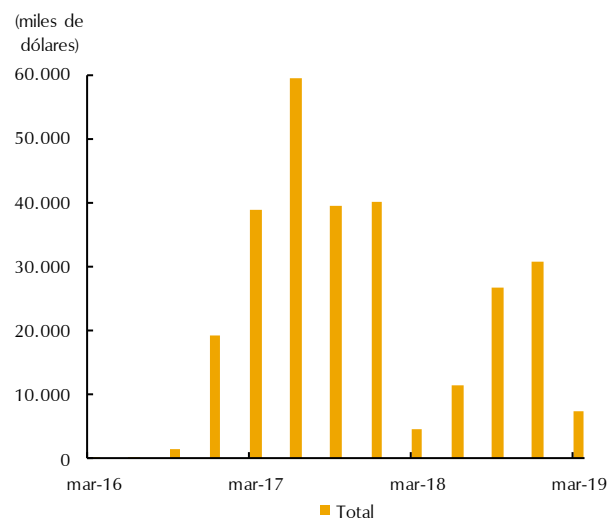
La mayor parte de la anterior evolución se sustentó en el grupo de principales productos¹⁴, especialmente por las ventas de oro y café. Las primeras sumaron US\$329 m, con un avance anual de 28,2%, el más alto desde el cuarto trimestre de 2016; cabe mencionar, que los resultados se vieron favorecidos por la demanda mundial del metal, la cual fue sustentada por los bancos centrales y los fondos de inversión respaldados en oro (Exchange Trade Funds-ETFs)¹⁵. Por su parte, el monto exportado de café creció 22,7%, el mejor ritmo desde finales de 2017; el incremento se dio por el mayor volumen, ya que el precio promedio en los mercados internacionales retrocedió frente a un año atrás¹⁶. Con relación a otros productos principales, el banano se acrecentó levemente, luego de cinco trimestres seguidos con retroceso, mientras las flores completaron dos periodos en zona negativa.

Gráfico 19
Noroccidente. Exportaciones (FOB)
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En cuanto al resto de productos, la cuantía descendió por tercer trimestre consecutivo, al contabilizar US\$469 m. Debido a la importancia dentro de los manufacturados, de la agrupación de vehículos y partes, que tuvo impacto adverso en el total, explicado por la caída en las ventas a México y en menor medida a Chile y Perú. Otras con variaciones negativas fueron confecciones, al revertir seis trimestres seguidos de avance, ante las menores compras desde Estados Unidos; productos plásticos, y calderas y máquinas, con el descenso más alto desde el tercer trimestre de 2017. De otro lado, los de mejor dinámica fueron: químicos, gracias al alza en los pedidos de México y la zona franca de Bogotá;

¹⁴ En orden de importancia oro, banano, café y flores.

¹⁵ Consejo mundial del oro (2019). Tendencias de la demanda mundial, primer trimestre de 2019. Disponible en: <https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-q1-2019>, consultada el 15 de mayo de 2019.

¹⁶ Según la Organización Internacional del Café, el precio promedio ponderado del café suave colombiano en el primer trimestre fue US\$ 1,27 dólares, inferior en 10% al registrado en 2018.

alimentos procesados, los cuales se expandieron por octavo periodo en línea, impulsados por las ventas a Estados Unidos y México; y, finalmente, textiles y productos relacionados con papel.

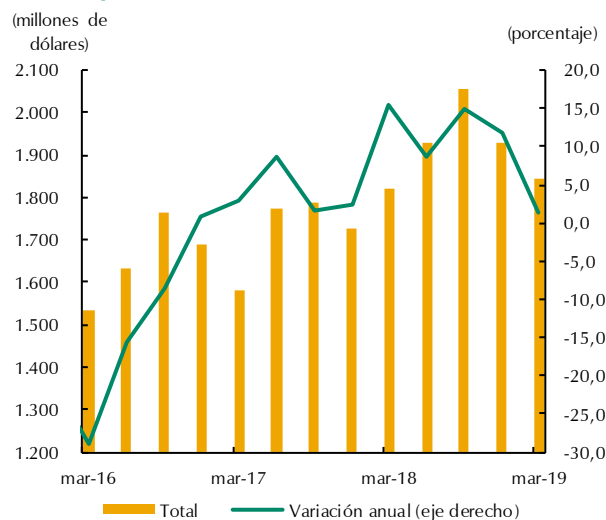
Por países, el principal destino fue Estados Unidos, al sumar US\$352 m y avanzar 6,4%, después de un año y medio con disminuciones; la mayor demanda de dio en oro, café y las flores; los dos primeros con la más alta incidencia en el incremento. A orden seguido, se ubicó Italia (US\$114 m), donde alrededor del 90% se concentró en oro, debido al incremento atípico en el trimestre. Entre los demás socios relevantes, con evolución frente a las exportaciones de un año atrás, se ubicaron Bélgica, gracias a la comercialización de oro y banano; Ecuador, debido al impulso en los despachos de vehículos; y Reino Unido, por el crecimiento de las ventas de banano y flores. En contraste, el comercio con Suiza, México y Perú se contrajo.

De otro lado, las exportaciones realizadas desde Chocó sumaron US\$7,4 m, 65,0% más en términos anuales (Gráfico 19B). Los bienes negociados fueron oro en sus diferentes formas (91,2% del valor total), dirigido en su totalidad a la Zona franca de Palmaseca en Cali; madera (8,5%) con destino a la República Popular China; y una mínima cuantía en aceites esenciales y resinoides vendidos a Ecuador.

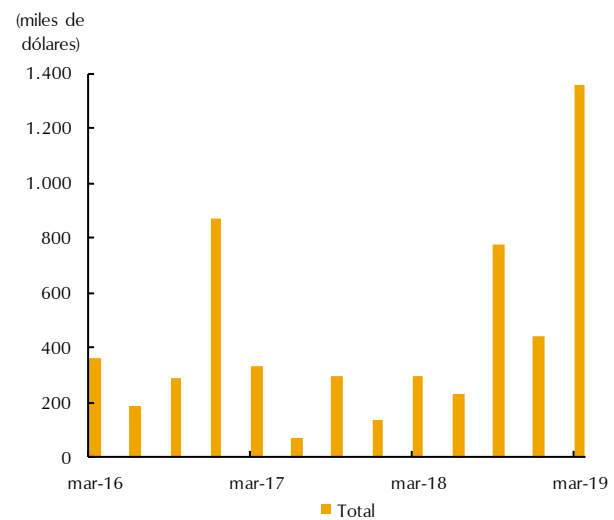
En cuanto a las importaciones CIF de bienes en Antioquia durante el primer trimestre, crecieron anualmente 1,3% al sumar US\$1.846 m, extendiendo los incrementos de los nueve periodos previos; no obstante, en esta ocasión fue el más bajo de dicho lapso (Gráfico 20A). Cabe mencionar, como el desempeño departamental fue más discreto que el nacional, al representar 14,7% de estas compras.

Gráfico 20
Noroccidente. Importaciones (CIF)
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Dentro de su composición, los bienes de consumo soportaron el comportamiento local, al incrementarse 19,6% frente al año anterior y reportar US\$417 m. Tanto los duraderos como los no duraderos evolucionaron y obtuvieron participaciones similares en el total; en el primer caso, se destacó la compra de vehículos de transporte, especialmente motocicletas provenientes de China e India, y automóviles desde Brasil. La adquisición de artículos no duraderos la impulsó el grupo de productos alimenticios y, en menor proporción, los productos farmacéuticos ingresados de México, y artículos de vestuario, particularmente de la República Popular China.

Por su parte, las importaciones de bienes intermedios (44,1% de las compras externas), cayeron de forma leve, revirtiendo los incrementos de los cinco periodos pasados. La desmejora durante el trimestre se sustentó en la baja demanda de productos mineros procedentes de Brasil, India y Japón; lo anterior contrastó con el importante incremento de las compras de electricidad hechas a Ecuador. De manera similar a las materias primas, el valor de los pedidos de bienes de capital merió 5,7%, después de dos lapsos consecutivos de avance. El impacto negativo se concentró en la menor compra de maquinaria industrial, especialmente relacionada con la generación y transmisión de energía eléctrica; otros rubros que incidieron fueron: materiales de construcción y equipo rodante de transporte; este último por el retroceso en el grupo de aeronaves, a lo que se sumó la importación de vehículos para transporte de mercancía.

Referente al origen de las mercancías, el principal proveedor fue la República Popular China (US\$436 m), señalando un adelanto de 3,6% frente a enero-marzo de 2018. La agrupación con el mayor incremento fue la de bienes de consumo, por el alza en máquinas y aparatos de uso doméstico, y vehículos de transporte particular, en mayor medida motocicletas. A continuación, el despacho de mercancías desde Estados Unidos fue de US\$377 m, 8,9% menor, en buena parte explicado por la merma en el rubro de aviones; en tanto, fue mínima la afectación del grupo de productos agropecuarios no alimenticios. Entre los demás países, los que más incrementaron las ventas al departamento fueron: Francia, México, Ecuador y Brasil; el primero por los pedidos de aeronaves; en los demás, ante las compras de productos farmacéuticos, energía eléctrica y vehículos de transporte particular.

En cuanto a las compras externas realizadas desde el departamento de Chocó, se contabilizaron US\$1,4 m, monto sustancialmente superior en el comparativo anual (Gráfico 20B). Cerca de la mitad de estas importaciones correspondieron a bienes intermedios, especialmente materias primas para la agricultura, provenientes en su mayoría de los Emiratos Árabes Unidos. En segundo lugar, el 37,0% correspondió a bienes de capital para la industria, representados fundamentalmente en maquinaria proveniente de Finlandia. Por último, los bienes de consumo (10,4% del total), se concentraron en productos alimenticios. La primera gran diferencia con la estructura de los bienes reportados un año atrás, recayó en los de capital, que casi se duplicaron; mientras los bienes intermedios representaron más de la mitad, luego de la marginalidad observada en 2018.

Con respecto al balance del comercio externo en valores FOB, para Antioquia el déficit se redujo 6,2%, gracias al mayor incremento de las exportaciones frente a las importaciones; situación presentada por el ascenso en las ventas de oro; al excluirlas, el saldo negativo aumentó 3,4%. Por países, fue más favorable el comercio con Italia, Bélgica, Suiza y Reino Unido; por el contrario, fue desfavorable con China, Brasil, Francia e India, en su orden. En cuanto al resultado de Chocó, continuó arrojando un saldo positivo en el trimestre de US\$6,2 m, con una expansión anual de 46,2%, gracias a las mayores exportaciones de oro.

X. Mercado laboral

De acuerdo a la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, la tasa de desempleo (TD) en Medellín y el Valle de Aburrá para el trimestre móvil enero-marzo de 2018 alcanzó 13,5%, levemente superior a la observada un año atrás y al registro de las 13 ciudades y áreas metropolitanas (12,7%); sin embargo, al desestacionalizar la serie la TD se ubicó en 11,7% (Gráfico 21A).

Es de anotar, que la dinámica del mercado laboral está determinada por la relación entre la tasa global de participación (TGP) y la tasa de ocupación (TO). Para el caso local, la primera de ellas se situó en 64,4% y la segunda en 55,8%, señalando leves caídas en términos anuales, tanto la oferta como la

demanda de empleo; no obstante, el incremento de la TD se debió a un mayor descenso en la TO. Con cifras desestacionalizadas, la TGP fue de 64,8% y la TO 57,2% (Gráfico 22A).

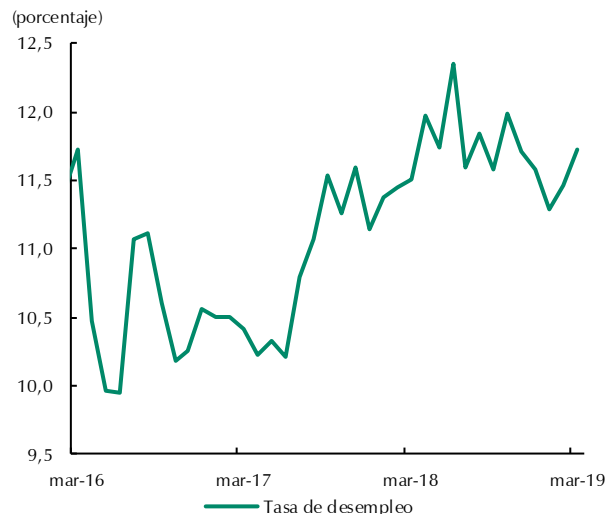
Como ya se mencionó, el mínimo avance de la TD (0,2%), con una población ocupada de 1.773 mil, se relacionó con la caída del empleo en los siguientes sectores: electricidad, gas y agua (-12,3%); intermediación financiera (-7,5%) y actividades inmobiliarias (-3,1%), que en conjunto representaron cerca de 14% del personal ocupado. Lo anterior fue contrarrestado, principalmente, por la creación de nuevas fuentes de trabajo en el comercio (0,1%), servicios sociales (0,2%), industria (0,9%), construcción (0,6%) y transporte (3,1%), sectores que agruparon algo más del 80% de los ocupados.

Por su parte, la proporción de informales dentro del total de ocupados fue de 43,3%, tasa que se incrementó 1,6 pp en términos anuales.

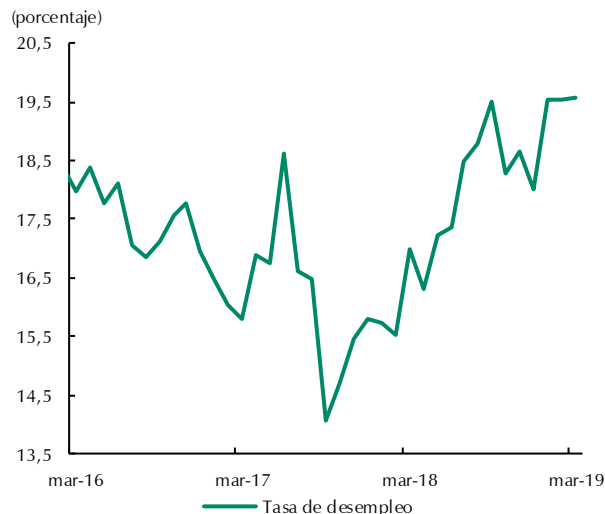
Gráfico 21

Noroccidente. Indicadores del mercado laboral (crecimiento anual)

A. Medellín - Valle de Aburrá



B. Quibdó



Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

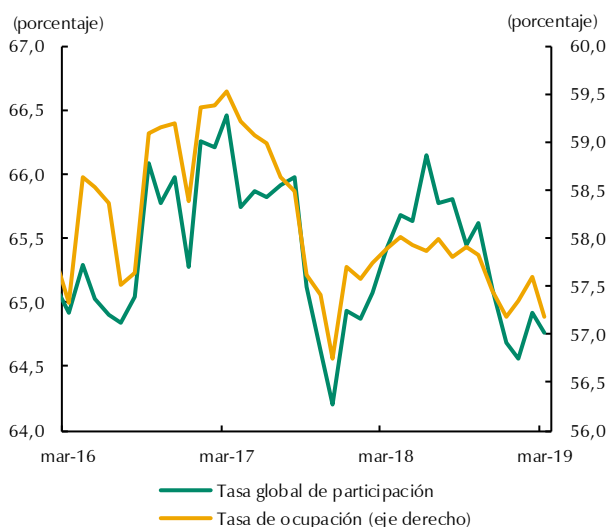
En Quibdó la TD fue la más alta del país (21,6%), cuando un año atrás había alcanzado 19,1%; con las series desestacionalizadas llegó a 19,6% (Gráfico 21B).

En tanto, la TGP, 56,6% (77.523 personas en edad de trabajar) y la TO, 44,3% (personal realmente ocupado) aumentaron, con mayor velocidad en el primer caso por su parte, al quitar el efecto estacional, la TGP fue de 59,9% y la TO de 47,2% (Gráfico 22B). Los anteriores indicadores podrían dar cuenta de una ciudad con una limitada actividad económica, que restringe la oferta laboral. Por su parte, las principales actividades donde se desarrolló el empleo fueron: servicios comunales, sociales y personales (35,8% del total); comercio, hoteles y restaurantes (26,9%); en menor proporción transporte, almacenamiento y comunicaciones; y construcción. Es de anotar, que en cada una de ellas se presentaron avances en el número de personas ocupadas. Por su parte, la informalidad continuó en un nivel alto (56,4% de la población ocupada), similar a la registrada en igual corte de 2018.

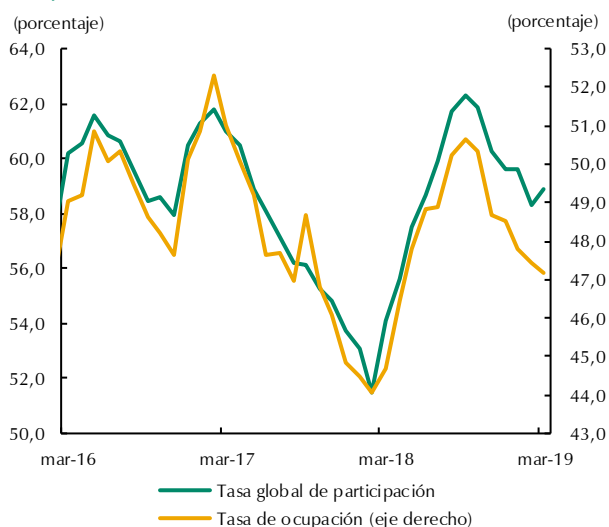
Gráfico 22

Noroccidente. Indicadores del mercado laboral (crecimiento anual)

A. Medellín - Valle de Aburrá



B. Quibdó



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

XI. Precios

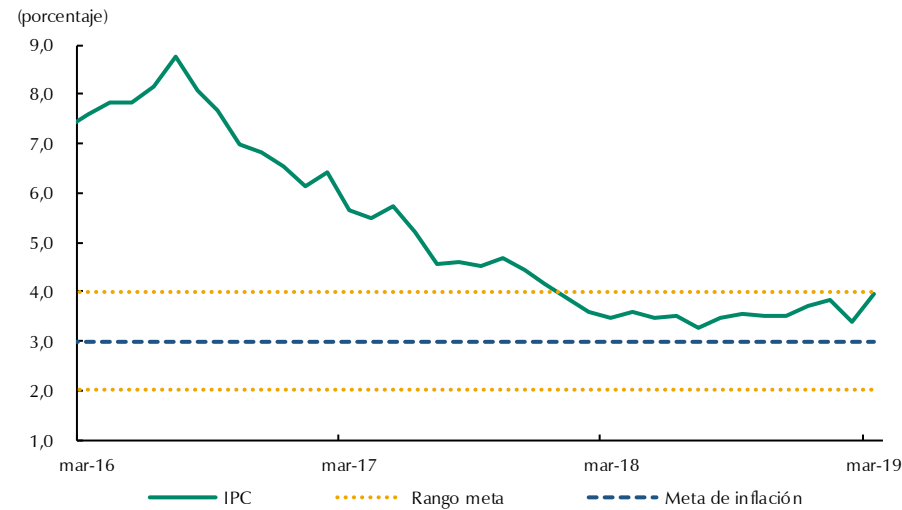
La inflación a 12 meses en Medellín y el Valle de Aburrá registró en marzo un alza de 3,94%, el mayor incremento desde diciembre de 2017, aunque todavía dentro del rango meta definido por el Banco de la República (Gráfico 23). A su vez, la variación local estuvo 0,73 pp por encima del promedio nacional y se posicionó como la región donde más se encareció la canasta básica.

Con relación a la variación acumulada en el primer trimestre, 1,99%¹⁷, seis de las 12 divisiones de gasto analizadas registraron crecimientos superiores al promedio. Entre estas, educación tuvo el reajuste más amplio (5,14%), explicado por la actualización de las tarifas en los centros de enseñanza a comienzos de año, especialmente los de preescolar y primaria. También se observó un avance relevante en bebidas alcohólicas y tabaco (2,85%), debido a la nueva metodología para calcular el precio de los licores (resolución 3098 de 2018) y a la reforma tributaria (Ley 1943 de 2018), la cual también contribuyó, con los nuevos impuestos a las gaseosas, al repunte del grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas (2,25%), donde también se incrementaron sustancialmente las frutas frescas y las papas.

Los otros tres grupos con expansiones significativas fueron: transporte (2,14%), impulsado por los rubros urbano y escolar; restaurantes y hoteles (2,10%), debido al crecimiento por el pago de alimentación en comedores; finalmente, en alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (2,05%), influyó la incorporación del costo de tratamiento de las aguas residuales en la planta de Aguas Claras en el servicio de alcantarillado. Por el contrario, las divisiones de gasto con menores avances fueron muebles y artículos para el hogar, prendas de vestir, y salud, la cual tuvo registro negativo.

¹⁷ Debido a la actualización metodológica del cálculo del IPC a la nueva base 2018, no hay información disponible sobre el comportamiento por división de gasto en los 12 meses. Por esta razón, el capítulo analiza la variación del IPC por componentes en lo corrido del año.

Gráfico 23
Medellín. Índice de precios al consumidor
(variación anual)



Fuente: DANE.

XII. Otras variables económicas

En este capítulo se incluye el movimiento de sociedades y el ingreso de remesas para Antioquia; en la primera variable se presentó caída anual, mientras en la segunda se dio una importante expansión respecto al primer trimestre de 2018.

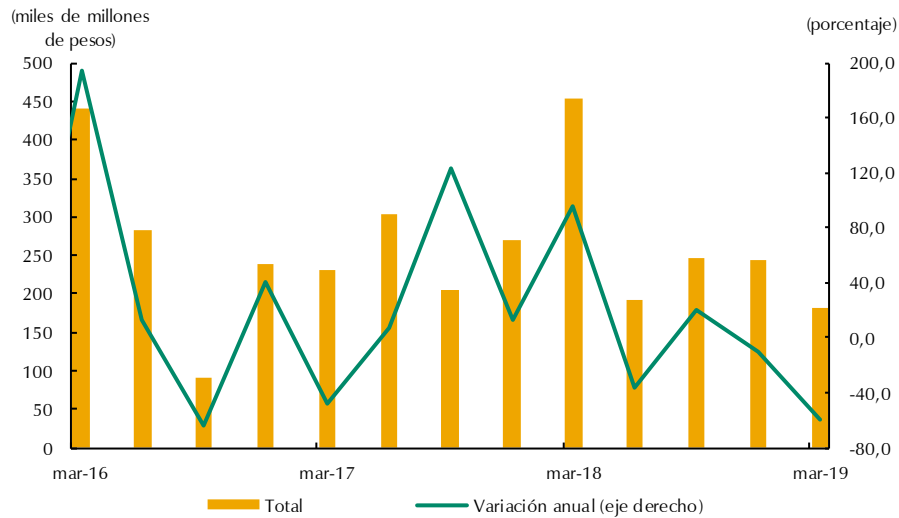
El valor de la inversión neta de sociedades, registrado por la Cámara de Comercio de Medellín¹⁸ en su jurisdicción, durante los tres meses iniciales de 2019 tuvo una significativa caída anual de 59,7% al sumar \$183 mil m (Gráfico 24); comportamiento propiciado por cada uno de sus componentes. De esta manera, tanto la cuantía de las reformas de capital como la de las constituciones fue menor en 62,2% y 27,6%, en su orden; en ambos casos, principalmente por los retrocesos observados en el sector de seguros y finanzas; en el primero de ellos ante el efecto estadístico propinado por la importante adición de capital a una empresa relacionada con actividades de arquitectura e ingeniería y otras actividades conexas de consultoría técnica, entre enero y marzo de 2018.

Por último, la liquidación de sociedades también fue adversa en el resultado final de la inversión, al incrementarse 50,1%, fundamentalmente en los renglones de construcción, transporte y comunicaciones, y seguros y finanzas, en firmas relacionadas con la edificación de edificios residenciales, otras actividades de servicios de información y actividades de consultoría de gestión, respectivamente.

De otro lado, el valor ingresado a Antioquia por concepto de remesas durante el primer trimestre creció por octava ocasión consecutiva, al sumar US\$261,1 m (Gráfico 25). Si bien la variación anual de 14,0% representó una ligera desaceleración frente a resultados recientes, estuvo por encima del agregado nacional, en donde Antioquia aportó 17,2% del total. Por su parte, el valor recibido en pesos avanzó 25,0% (\$818 mil m), debido a la depreciación de la moneda local en lo corrido del año.

¹⁸ incluye los registros de 69 municipios de Antioquia.

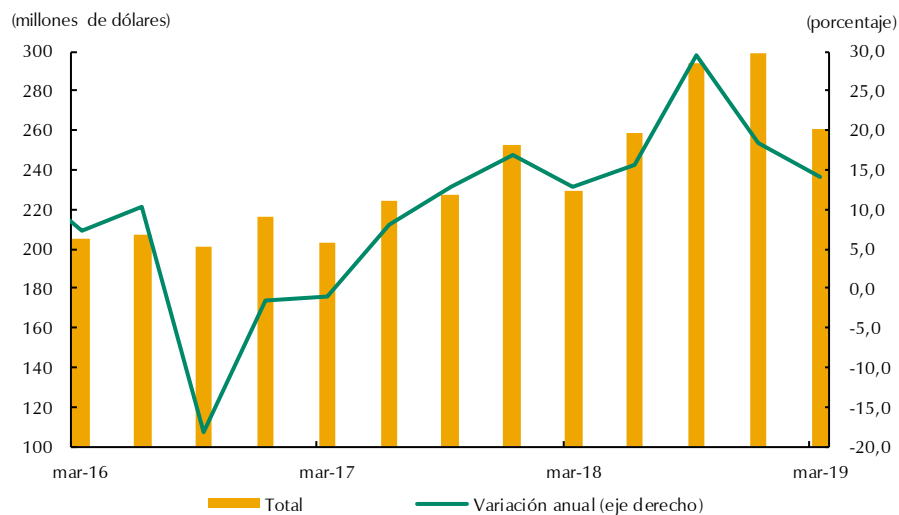
Gráfico 24
Antioquia. Inversión neta de sociedades
(trimestral y crecimiento anual)



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

De acuerdo con el origen de los recursos, Estados Unidos aportó 61,7%, exhibiendo un avance de 19,4% entre años. En este caso, coincidió con la mejora sostenida en el mercado laboral de ese país, incluido el grupo de trabajadores hispanos o latinos¹⁹. Luego se ubicaron España y Chile, ambos con evolución anual, aunque más amplia en el segundo, consolidándose como el emisor más dinámico de los últimos años.

Gráfico 25
Antioquia. Ingreso de remesas
(trimestral y crecimiento anual)



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

¹⁹ Oficina de estadísticas laborales de Estados Unidos (2019). Encuesta sobre el mercado laboral. Disponible en: https://www.bls.gov/web/empsit/cpsee_e16.htm. Consultada el 27 de mayo de 2019.



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