

# IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



**NOROCCIDENTE**

IV TRIMESTRE DE 2019

**ANTIOQUIA, CHOCÓ**

BARRANQUERO  
*MOMOTUS SUBRUFESCENS*

# IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



## NOROCCIDENTE

IV 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.

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-norocc.tr4-2019>

Códigos JEL: R10,R11,R12

---

Dora Alicia Mora

**Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos**

Pablo E. González Gómez

**Jefe Regional**

**Equipo técnico:**

Francisco J. Villadiego Yanes

Gerardo A. Villa Durán

Octavio A. Zuluaga Rivera

Ovidio G. Ramírez Vanegas

Sebastián Giraldo González

**Palabras clave del Boletín Económico Regional:** Industria, energía, bancos, inflación, terrestre, vivienda.

---

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

## Tabla de contenido\*

|  |    |
|--|----|
| Panorama económico de Noroccidente .....                             | 3  |
| Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Antioquia ..... | 4  |
| I. Agropecuario .....  | 5  |
| III. Industria .....   | 8  |
| IV. Servicios públicos .....   | 9  |
| V. Construcción .....  | 11 |
| VI. Comercio y turismo .....   | 14 |
| VII. Transporte .....  | 17 |
| IX. Comercio exterior.....   | 18 |
| X. Mercado laboral .....   | 22 |
| XI. Precios .....  | 24 |
| XII. Otras variables económicas.....                                 | 25 |

---

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

## Panorama económico de Noroccidente

*La actividad económica de la región Noroccidente durante el cuarto trimestre continuó con señales de crecimiento, puntualmente en lo referente a la demanda interna. Es así como en Antioquia crecieron anualmente las ventas del comercio minorista, la comercialización de vehículos nuevos y la importación de bienes durables. Respecto al desempeño de otros sectores, la mayoría de los indicadores agropecuarios, del transporte y el turismo, mejoraron; caso contrario ocurrió con la producción industrial y algunas variables de la construcción, como la venta de vivienda nueva. Por su parte, la tasa de desempleo aumentó en las dos ciudades capitales; y la inflación en Medellín y el Valle de Aburrá se aceleró frente a 2018.*

Respecto a la demanda interna, particularmente en el componente del consumo de los hogares, las ventas reales del total del comercio al por menor en Medellín mostraron buena dinámica en el último trimestre y en el año completo. También creció la comercialización de vehículos automotores, motocicletas, sus partes, piezas y accesorios. El balance del trimestre del Índice de confianza del consumidor, aunque continuó en zona negativa, mejoró en términos anuales, pero se deterioró en año completo. Por su parte, avanzaron las importaciones de bienes de consumo duraderos en Antioquia.

De acuerdo con la información para evaluar la inversión regional, las importaciones de bienes de capital se redujeron, mientras los despachos de concreto hacia Antioquia, dirigidos a obras civiles durante el año aumentaron, pero cayeron en el cuarto trimestre, ante la culminación de algunos proyectos que habían impulsado esta demanda. En cuanto a las matrículas de vehículos diferentes a automóviles, se registraron incrementos en el trimestre y en el año completo.

Considerando los componentes de la oferta, la actividad manufacturera de Antioquia observó deterioro en la producción y las ventas reales, tanto en el balance trimestral y anual, sustentado principalmente por la caída en “otras industrias”. En lo que concierne a la construcción, las licencias para vivienda nueva se incrementaron en Antioquia, pero cayeron en Chocó. Por su parte, los despachos de cemento y concreto destinados a vivienda en Antioquia se expandieron, contrastando con la comercialización de soluciones habitacionales nuevas, y el área en proceso de construcción, las cuales continuaron con variaciones negativas.

Con relación al sector agropecuario en Antioquia, se destacó en el trimestre analizado el repunte del sacrificio de ganado vacuno y la continuidad del avance en porcinos, así como la tendencia positiva en la producción de huevo, más no en la de carne de pollo, que si fue favorable en el compendio anual. En cuanto al acopio de leche, señaló recuperación al cierre del año. De otro lado, el abastecimiento de productos desde la región fue relevante, mientras que los créditos otorgados para el sector por las entidades de fomento mostraron un buen desempeño en Antioquia y reducción en Chocó.

En el sector terciario sobresalió el aumento anual en la ocupación hotelera en Medellín, así como los adelantos en las diferentes modalidades de transporte en Antioquia, a diferencia de lo ocurrido en Chocó, para el segundo caso.

En el frente externo, el déficit de la balanza comercial de Antioquia se redujo en virtud al avance de las exportaciones, especialmente de oro, banano y alimentos procesados, a lo que se sumó la contracción de las importaciones, principalmente de bienes intermedios y de capital. En Chocó, las ventas externas se redujeron, en contraposición al ascenso de las compras, especialmente de bienes intermedios para la agricultura.

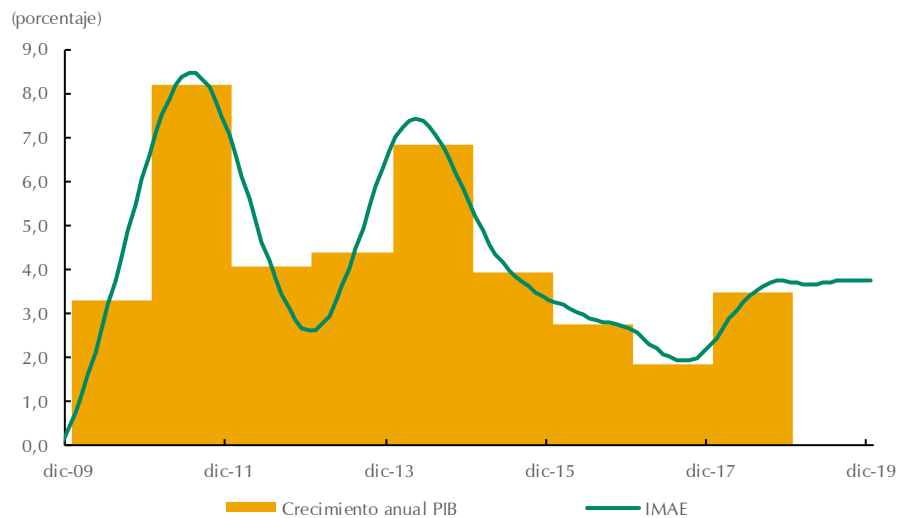
# Indicador Mensual de Actividad Económica<sup>1</sup> (IMAE) para Antioquia

Según el IMAE, elaborado por el Banco de la República, la economía de Antioquia en el cuarto trimestre de 2019 presentó un crecimiento de 3,7%, en comparación con igual periodo del año anterior (Gráfico 1). Para el acumulado de 2019, el indicador señaló un incremento similar de 3,7%. De esta manera, las señales de las variables que componen el IMAE apuntaron hacia una estabilidad en la tasa de crecimiento de la economía del departamento a lo largo de la vigencia analizada, pero superior al dato preliminar del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) para 2018 (3,5%).

En el trimestre, el resultado se atribuyó al mayor ritmo de crecimiento<sup>2</sup> de las ventas minoristas, la producción de cemento, las exportaciones y el sector de electricidad, por su importancia en la estructura productiva del departamento. Desaceleró, el indicador de carga por los peajes, las cajas para banano de exportación y la carne de cerdo. En contraste, se presentó reducción en industria, concreto, oro e importaciones.

Según el IMAE, la economía de Antioquia continuó creciendo por debajo de su nivel histórico (4,2%), pero por encima del promedio nacional. Para el cuarto trimestre de 2019, el DANE reportó que la economía colombiana creció un 3,4% y que el consolidado del año terminó en 3,3%.

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



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

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

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

# I. Agropecuario

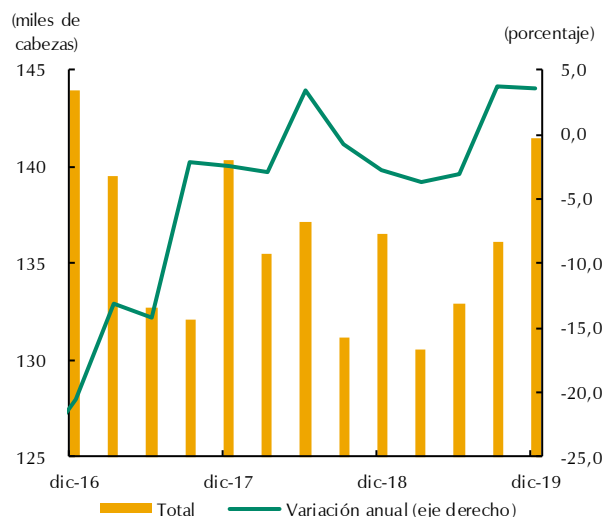
En el presente capítulo se hace un recuento de la actividad agropecuaria con base en la información disponible. De hecho, el abastecimiento de alimentos desde la región avanzó, así como el sacrificio de ganado y los créditos dirigidos al sector en el departamento de Antioquia.

Según cifras preliminares de la Encuesta de sacrificio de ganado (ESAG) que realiza el DANE, durante el cuarto trimestre de 2019 el faenado de vacunos en Antioquia aumentó 3,6% de manera anual, completando dos periodos consecutivos de incrementos positivos, luego de los resultados desfavorables evidenciados desde 2017, exceptuando el ligero aumento en el corte de junio de 2018 (Gráfico 2A). Es de anotar, que en año completo no se presentó un cambio significativo, pero el resultado fue inferior al de 2017. Antioquia agrupó cerca del 15% del total sacrificado en el contexto nacional, ocupando así el primer lugar; le siguieron Bogotá D.C., Córdoba, Santander y Cundinamarca, en su orden.

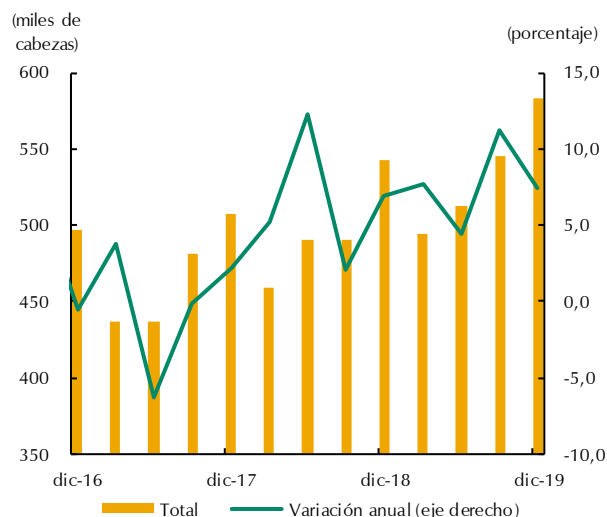
Gráfico 2

## Antioquia. Sacrificio de ganado (trimestral y crecimiento anual)

### A. Bovino



### B. Porcino



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Como se ha comentado en informes anteriores, analistas del sector atribuyen la débil dinámica de la actividad ganadera en los últimos tres años a varios factores; de un lado, el impacto negativo de la implementación del Decreto 1500 de agosto de 2016, que ocasionó el cierre de varios mataderos legales que no cumplían con la normativa exigida; también, la influencia negativa del contrabando y la sustitución del sacrificio legal por el clandestino, especialmente en los estratos bajo y medio<sup>3</sup>.

Por su parte, en el último trimestre del año el degüello de porcinos en el departamento se amplió en 7,4% respecto a igual corte del año precedente (Gráfico 2B), alcanzando la mayor participación a nivel nacional (alrededor del 43%), donde el crecimiento fue análogo. Un comportamiento semejante al del trimestre se presentó en los registros locales entre enero y diciembre, manteniendo el buen desempeño de los últimos años.

<sup>3</sup> <https://www.contextoganadero.com/economia/2019-culmino-con-el-segundo-registro-de-sacrificio-mas-bajo-de-la-ultima-decada>.

De otro lado, según estimaciones de la Federación Nacional de Avicultores (Fenavi), la producción de huevo en Antioquia entre octubre y diciembre totalizó 407 millones (m) de unidades, con aumento de 15,8% respecto a igual lapso de 2018; en año completo la variación fue menor, pero en ambos casos estuvo por encima de las registradas en el contexto nacional. Antioquia concentró cerca del 10% del consolidado del país, antecedido por las producciones de Valle del Cauca, Cundinamarca y Santander.

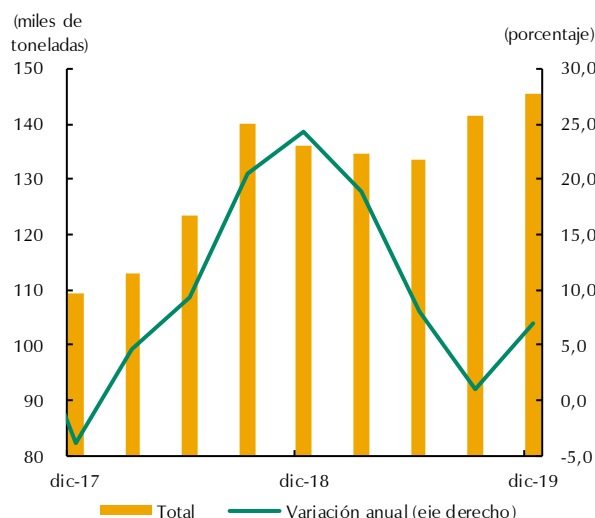
Respecto de la producción de carne de pollo en canal en el ámbito local, en el cuarto trimestre ascendió a 27 mil toneladas (t), señalando una leve caída anual; en tanto, durante 2019 se presentó un avance de 10,4%. Antioquia agrupó algo más del 6% del agregado nacional, ocupando el cuarto lugar en importancia, precedido por los registros de Santander, Cundinamarca y Valle del Cauca. Cabe mencionar, que en términos generales la actividad avícola se fortaleció por la mejora de la productividad en las granjas, innovación en productos, estabilidad en los precios finales y preferencias del consumidor, de acuerdo a comentarios del gremio.

En cuanto a la salida de productos agropecuarios desde Antioquia hacia las diferentes plazas de mercado del país, en el cuarto trimestre se presentó un incremento de 6,9% respecto a igual lapso de 2018 (Gráfico 3A). Este resultado fue jalonado por el ascenso en los grupos más representativos (Gráfico 3B); es así como dentro de las frutas frescas se destacó el aumento de los despachos de banano, tomate de árbol, cítricos y aguacate; en tanto, en las verduras y hortalizas fueron relevantes los ascensos en tomate chonto, zanahoria, repollo y lechuga batavia. En el resto de productos, también evidenciaron crecimiento el plátano, y la carne de res y de cerdo, mientras los diferentes tipos de papa disminuyeron. Es de anotar, que buena parte del abastecimiento realizado por el departamento llegó a las centrales de Medellín y de varias ciudades de la Costa Atlántica.

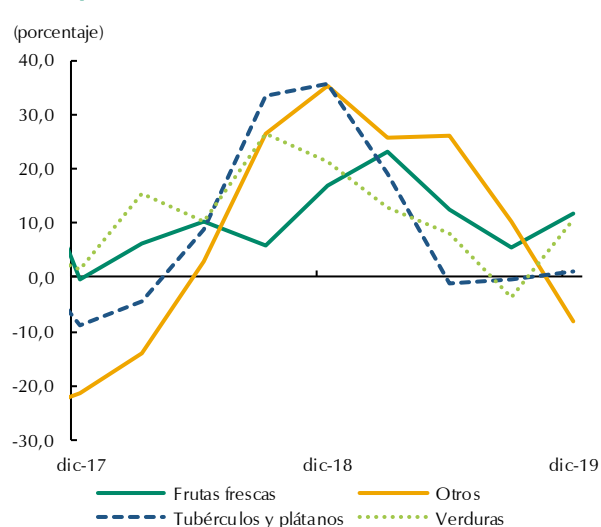
Desde Chocó la provisión de alimentos sumó 987 mil kilogramos (kg), con una variación superior al 100% en términos anuales, dirigida principalmente a la Costa Atlántica (plátano y coco) y a Medellín (pescado).

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

**A. Total**



**B. Grupos**



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

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



En lo concerniente al acumulado del año, el abastecimiento de productos desde Antioquia sumó 555 mil t, aumentando respecto al consolidado de 2018; desde Chocó se surtieron seis mil t, exhibiendo un significativo incremento.

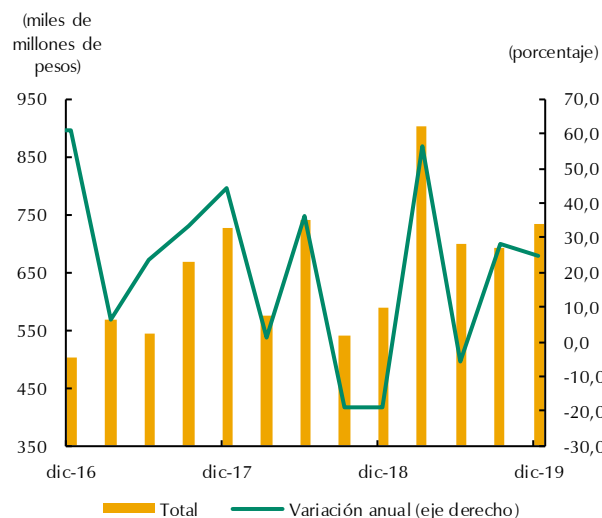
Por su parte, los créditos otorgados por el Fondo de Financiamiento para el Sector Agropecuario (Finagro) en Antioquia sumaron \$734 mil m durante el cuarto trimestre, con avance anual de 24,7% (Gráfico 4A). Los grandes productores concentraron el 73,1% del total, sobresaliendo los préstamos para capital de trabajo dirigidos al sostenimiento de cultivos de caña de azúcar (panelera), servicios de apoyo<sup>4</sup> e inversión, además de las actividades forestales y ganadería de carne. De otro lado, en los medianos productores se registró el mayor crecimiento interanual, donde se destacó la inversión en ganadería de carne y leche. En cuanto a los pequeños productores, las asignaciones se dirigieron principalmente a financiar capital de trabajo para actividades mixtas agropecuarias e inversión en siembras de café, y en ganadería de carne y leche.

#### Gráfico 4

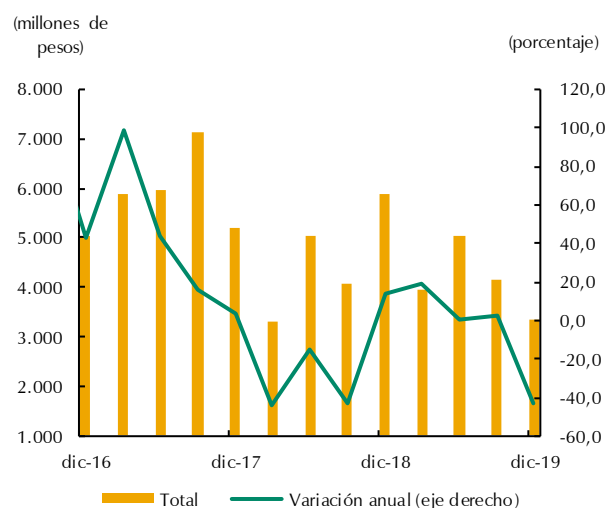
##### Noroccidente. Créditos otorgados por Finagro

##### (trimestral y crecimiento anual)

##### A. Antioquia



##### B. Chocó



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Considerando los resultados del año, luego de la contracción exhibida en 2018, las colocaciones crecieron anualmente 23,7%, jalonadas por la línea de capital de trabajo, especialmente para grandes productores. En tanto, por departamentos, las mayores participaciones dentro del total nacional se dieron en su orden en Bogotá, Antioquia y Valle del Cauca.

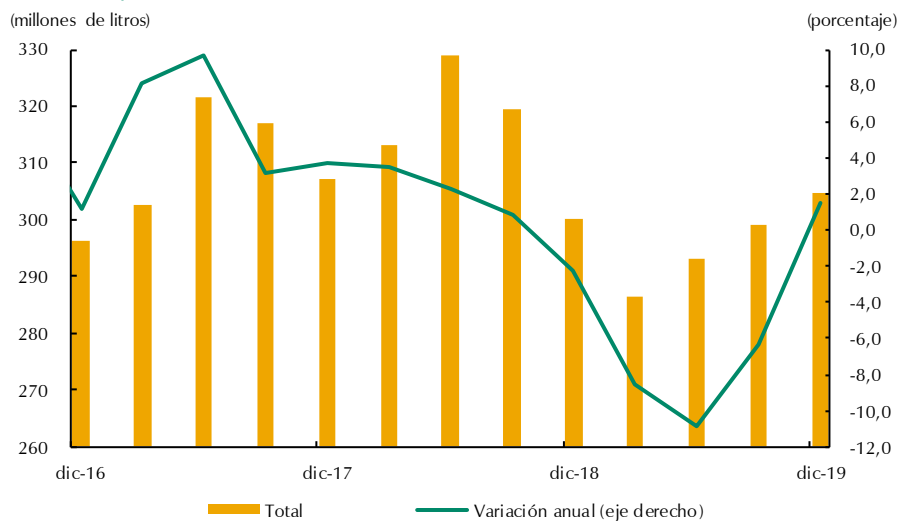
Por su parte, el monto reportado en Chocó continuó siendo marginal, señalando una caída de 43,3% frente a los tres meses finales de 2018, comportamiento que se mantuvo en año completo (Gráfico 4B). Es de anotar, que la escasa inclusión financiera del departamento pudo estar asociada a hechos como la pobre infraestructura en comunicaciones, las características geográficas y la preponderancia de otras actividades, entre ellas la minería.

<sup>4</sup> Comprende la financiación en la adquisición de insumos y equipos requeridos para la prestación y ejecución directa de servicios y labores de apoyo a la actividad productiva agropecuaria, así como la financiación de la cartera derivada de la prestación de tales servicios.

Atendiendo al tamaño de los productores, los pequeños demandaron el 85,1% del total de los créditos, con una alta relevancia en el rubro de inversión, seguido por capital de trabajo. Para el primer caso, estuvo representado en actividades forestales, otros cultivos, avicultura, ganadería de carne y siembras de plátano. Para destacar, tanto en el trimestre como en el año, los aumentos anuales de los recursos para garantizar el sostenimiento de los cultivos y pago de las nóminas, avances auspiciados por la ampliación de los plazos.

De acuerdo a los datos del Ministerio de Agricultura, el acopio de leche cruda realizada por las empresas procesadoras de Antioquia durante el cuarto trimestre creció 1,5%, luego de estar en terreno negativo en los tres períodos precedentes (Gráfico 5). Sin embargo, el consolidado del año se redujo, al igual que el resultado nacional, donde el departamento tuvo la mayor participación, cercana al 37%. Según algunos informes<sup>5</sup>, esta situación pudo estar explicada porque 2019 se caracterizó por las dificultades que enfrentaron los productores ante las intensas sequías registradas en varias zonas del país, que a su vez ocasionaron la importación histórica más alta de lácteos; de igual forma, la limitación de la oferta de leche líquida propició el incremento del precio.

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



Fuente: Minagricultura. Cálculos Banco de la República.

### III. Industria

Se hace una descripción de los resultados de la producción y las ventas reales, así como del empleo sectorial, variables donde se presentó deterioro en el comparativo anual.

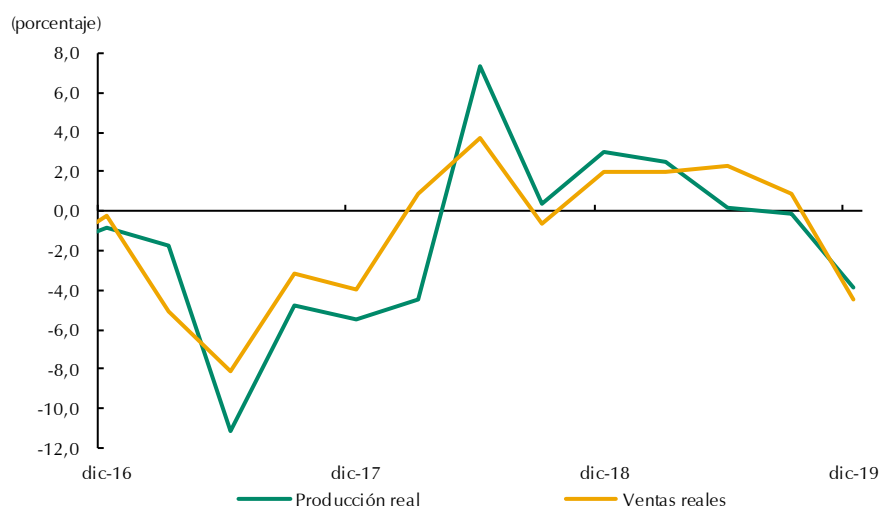
De acuerdo con la información de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) que realiza el DANE, en el cuarto trimestre la producción industrial y las ventas en términos reales variaron anualmente -3,4% y -3,3%, respectivamente en Antioquia, presentando mayores caídas en el Área Metropolitana<sup>6</sup> (Gráfico 6) y la ciudad de Medellín. Por su parte, el empleo

<sup>5</sup> Recuperado de: <https://www.contextoganadero.com/economia/acopio-formal-de-leche-en-2019-fue-el-mas-bajo-en-los-ultimos-5-anos>, 25-02-2020.

<sup>6</sup> Incluye la información de Barbosa, Bello, Caldas, Copacabana, Envigado, Girardota, Itagüí, La Estrella, Medellín y Sabaneta.

generado en el sector para las tres mediciones tuvo un pobre comportamiento, con pérdida de puestos de trabajo. Estos resultados fueron jalonados sustancialmente por el débil desempeño del subsector “resto de industrias”<sup>7</sup>. Con todo ello, se observó un deterioro de la actividad fabril con relación a los tres trimestres precedentes. Considerando el año completo, la ralentización de la producción industrial en la región coincidió con los resultados del sector a nivel nacional, si se tiene en cuenta la evolución del PIB para 2019.

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



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

Fuente: DANE.

Respecto al comportamiento durante el año en el contexto departamental, divisiones con gran peso en el total de la industria, como sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plásticos; alimentos y bebidas; papel e imprentas y la cadena textil-confecciones registraron un balance positivo. En contraste, minerales no metálicos, productos metálicos, resto de industria, y madera y muebles, se situaron en zona negativa.

## IV. Servicios públicos

En el capítulo se compila el comportamiento del consumo de energía eléctrica y gas natural, el cual mostró avance en Antioquia y retroceso para Chocó en el primer caso.

Al cierre de 2019, el reporte del consumo de energía eléctrica en Antioquia, según lo manifestado por las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM) se acrecentó 6,2% frente a octubre-diciembre del año anterior (Gráfico 7A); comportamiento que también se observó en año completo, especialmente por los mayores aportes de los segmentos industrial y residencial.

Para el primer lapso analizado, el uso industrial (32,1% el total) obtuvo la variación más alta y la segunda en importancia durante el año. A continuación, se ubicó la evolución de la demanda

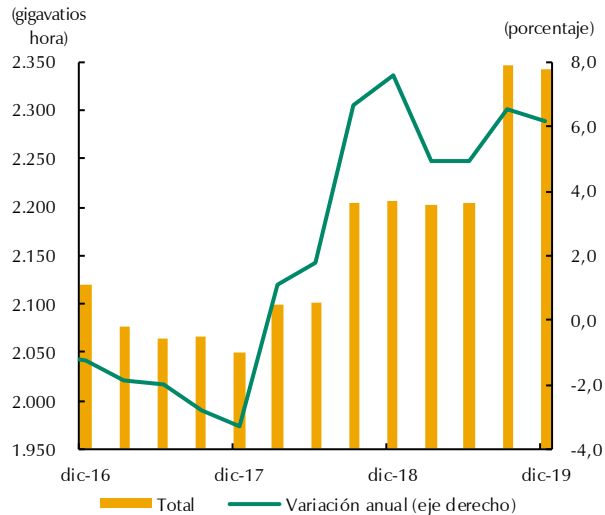
<sup>7</sup> Por reserva estadística se cierra el dominio de Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte para el departamento de Antioquia; sus establecimientos se agrupan en el dominio “resto de industria”.

comercial, en línea con los buenos resultados del sector, los cuales se hicieron manifiestos en todo 2019, ligados a las estrategias comerciales y la entrada en servicio de un nuevo centro comercial en la capital antioqueña. En cuanto al consumo residencial, cuya participación continuó siendo la más relevante, se presentó un bajo crecimiento, acorde con el rezago evidenciado en la construcción de vivienda.

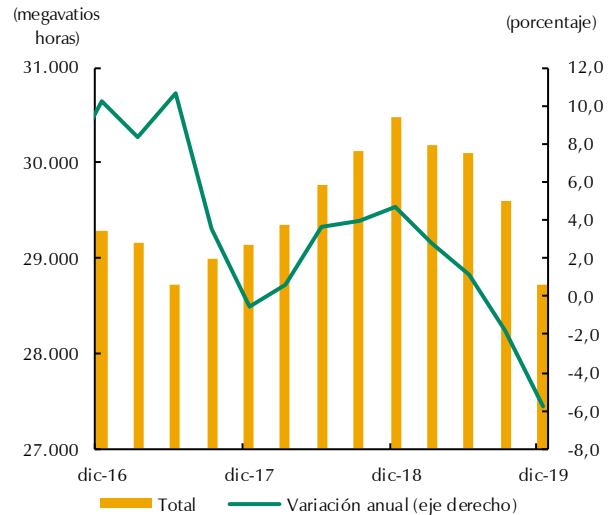
### Gráfico 7

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

##### A. Antioquia



##### B. Chocó

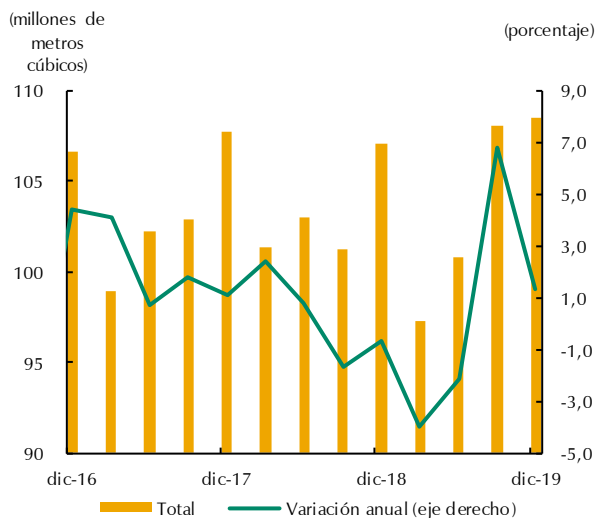


Fuente: EPM y Dispac. Cálculos Banco de la República.

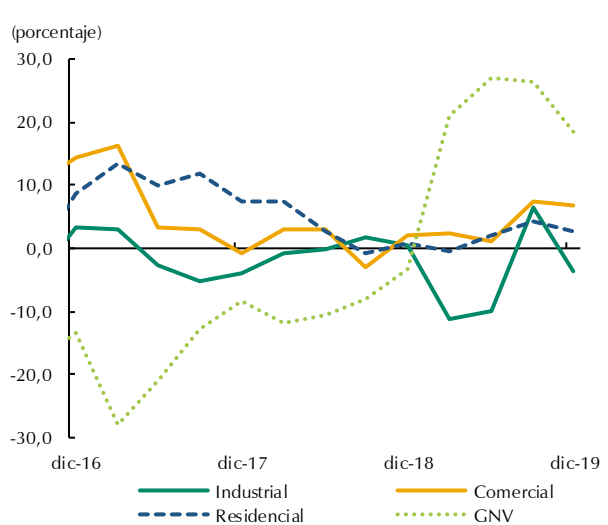
### Gráfico 8

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

##### A. Total



##### B. Sectores



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

En tanto, la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac) reportó en Quibdó una demanda de 29 mil megavatios hora (MWh), que significó una disminución anual superior a la registrada en el tercer

trimestre del año (Gráfico 7B). Todos los segmentos se redujeron, excepto el comercial, el cual tuvo una leve recuperación, congruente con el desarrollo de esta actividad en la ciudad. La demanda residencial, algo más del 50% del total, concentrada mayoritariamente en el estrato uno, continuó contrayéndose por tercer período consecutivo. En año completo, el resultado consolidado también cayó; por segmentos, las contracciones resultaron menos acentuadas que las observadas en los tres meses finales, excluyendo el uso comercial, que mostró evolución en términos anuales.

De otro lado, según EPM, la demanda total de gas natural en Antioquia durante el cuarto trimestre ascendió (Gráfico 8A), panorama donde se destacaron los incrementos en el consumo de gas natural vehicular, el comercio y el segmento residencial (Gráfico 8B); para el primero de ellos por las campañas para incentivar el uso de energías limpias; en el segundo, por la dinámica sectorial, la cual es más fuerte en esta época del año. En contrario, se redujo el uso industrial, cuya representatividad fue la más alta dentro del consolidado, en parte contrarrestando las anteriores evoluciones. Para el año completo, los resultados se comportaron de forma similar, aunque el incremento anual del consolidado fue mínimo.

## V. Construcción

Para este sector se consideraron los despachos de cemento gris y concreto premezclado, las licencias de construcción, algunas variables de la vivienda nueva y el censo de edificaciones. En contexto, se presentaron resultados disímiles entre los diferentes componentes citados.

En el último trimestre de 2019, el reporte del DANE en cuanto a los despachos de cemento gris hacia Antioquia (577 mil t) mostró avance anual, manteniendo la senda de crecimiento de períodos anteriores (Gráfico 9A).

Por tipo de empaque, la mayor participación se dio en el correspondiente a sacos, realizada por el canal de comercialización<sup>8</sup>, cuyo destino final en buena parte se encaminó a varias frentes de las obras 4G, la intervención de vías terciarias y proyectos viales en el Valle de Aburrá. Posteriormente, se ubicó el grupo de constructores y contratistas, y finalmente las concreteteras. En cuanto al acumulado anual, el departamento exhibió una variación similar a la del cuarto trimestre, así como la mayor contribución a la variación nacional (4,2%), manteniendo la representatividad más alta en este consolidado; en su orden le siguieron los despachos al área de Bogotá<sup>9</sup>, Valle del Cauca y Atlántico.

En cuanto a la producción de concreto premezclado en Antioquia entre octubre y diciembre, se presentó una leve variación negativa, la primera desde finales de 2017 (Gráfico 9B), provocada por el segmento de obras civiles, ante la culminación de algunos proyectos que generaron una demanda relevante de este insumo en períodos anteriores. Por el contrario, los demás destinos se acrecentaron, especialmente el de vivienda. En cuanto al comportamiento del año completo, se observó un importante avance de 15,8%, donde prevaleció el desempeño del concreto dirigido a obras civiles; similar panorama se presentó a nivel país. Dentro de este contexto la cifra departamental ocupó el segundo lugar en importancia (16,6%), antecedida por la de Bogotá D.C.<sup>10</sup>, y secundada por la producción de Atlántico, Valle del Cauca y Cundinamarca.

---

<sup>8</sup> Hace referencia a los almacenes especializados del sector de la construcción y ferreterías, principalmente.

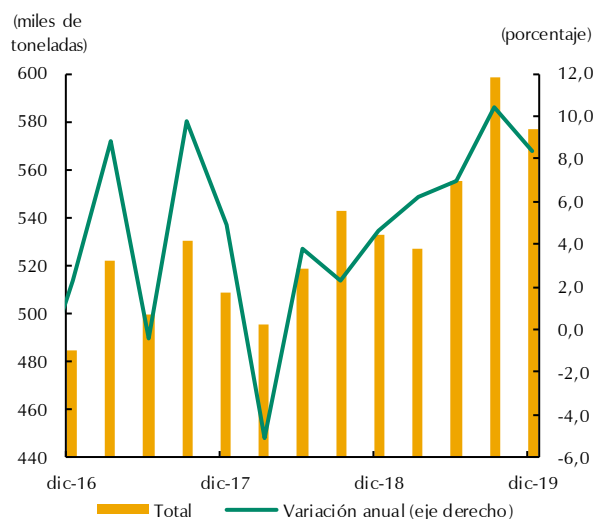
<sup>9</sup> El área de Bogotá incluye a Bogotá D.C., Funza, Mosquera, Soacha y Chía.

<sup>10</sup> Idem.

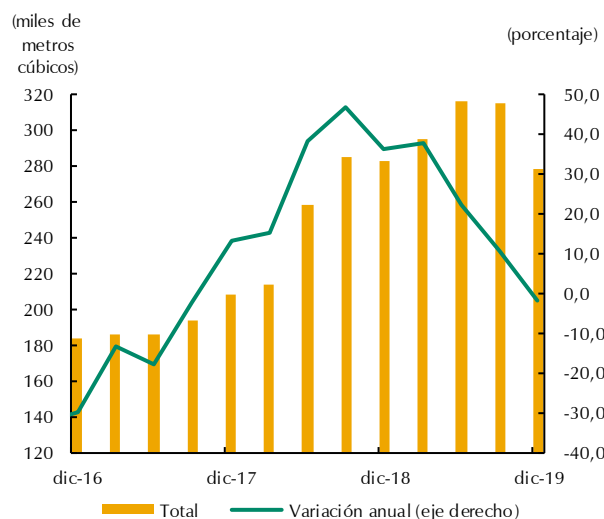
## Gráfico 9

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

#### A. Cemento



#### B. Concreto



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De acuerdo con el reporte del DANE, las licencias para la construcción de obra nueva en Antioquia sumaron 1,3 m de metros cuadrados ( $m^2$ ) en el trimestre final del año, exhibiendo avance anual, al igual que el resultado del año completo (Gráfico 10A). Para los tres meses finales de 2019, como ya es tendencia, predominó el área para vivienda, con un substancial avance, donde se destacó el desempeño de las soluciones diferentes a interés social (No VIS); en su orden le siguieron comercio, bodegas y hoteles. Para el total del año se presentó la misma composición del trimestre y similar comportamiento, impulsado por el metraje para apartamentos. Cabe señalar, que dentro del consolidado nacional<sup>11</sup>, las participaciones de Antioquia y Cundinamarca marcaron diferencia frente al resto de departamentos.

En Chocó, tanto la aprobación de licencias en el trimestre, como en año completo, reportó disminución anual, siendo más significativa en el segundo caso (Gráfico 10B). Para los dos períodos mencionados, la mayor parte se dirigió a vivienda, en su totalidad a No VIS, con una alta contribución de la modalidad de casas.

Entretanto, la comercialización de vivienda nueva en Antioquia decreció en el cuarto trimestre, continuando con la tendencia observada en el periodo anterior (Gráfico 11). En este sentido, con base en la información de la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) para el departamento<sup>12</sup>, las ventas entre octubre y diciembre alcanzaron 4.618 unidades, con reducción anual de 16,0%; la mayor parte de esta provino del segmento No VIS, el cual representó más de la mitad del total. Algunos factores, como la merma de la confianza del consumidor y la mayor aversión al riesgo, incidieron en

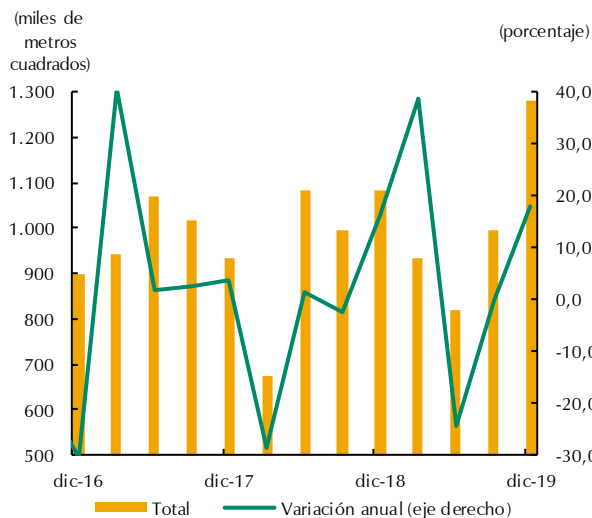
<sup>11</sup> Incluye información de 302 municipios.

<sup>12</sup> A partir del tercer trimestre de 2019 el gremio actualizó la metodología para el cálculo de las unidades vendidas en el departamento, por esta razón, las cifras en nivel no coinciden con las publicadas en boletines previos, aunque presentan tendencias similares. La información incluye los municipios de Medellín, Envigado, Bello, Barbosa, Caldas, Copacabana, Carmen de Viboral, El Peñol, Girardota, Guatapé, Itagüí, La Ceja, La Estrella, La Unión, Marinilla, El Retiro, Rionegro, Sabaneta, San Jerónimo, Santa Fe de Antioquia, Santuario, Sopetrán, Guarne, Apartadó, Carepa, Chigorodó y Turbo.

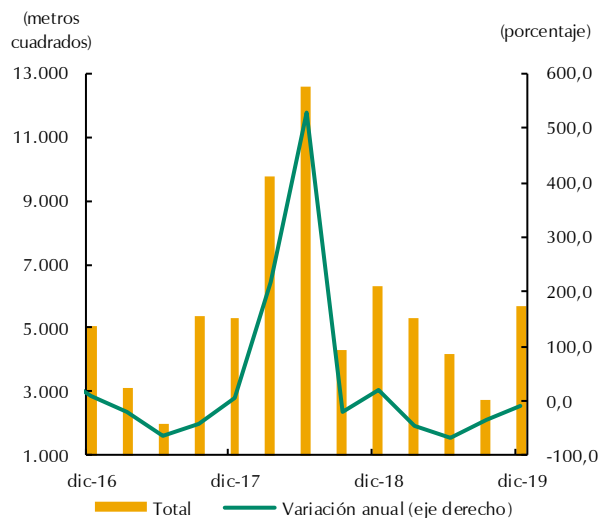
el aplazamiento de las decisiones de compra, según lo expresado por el gremio constructor<sup>13</sup>. Por su parte, debido a la disminución observada en el segundo semestre, las ventas en el acumulado de los 12 meses cayeron de manera leve; no obstante, los resultados por segmentos fueron dispares, ya que el de interés social se expandió frente a 2018, mientras el No VIS retrocedió.

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

**A. Antioquia**

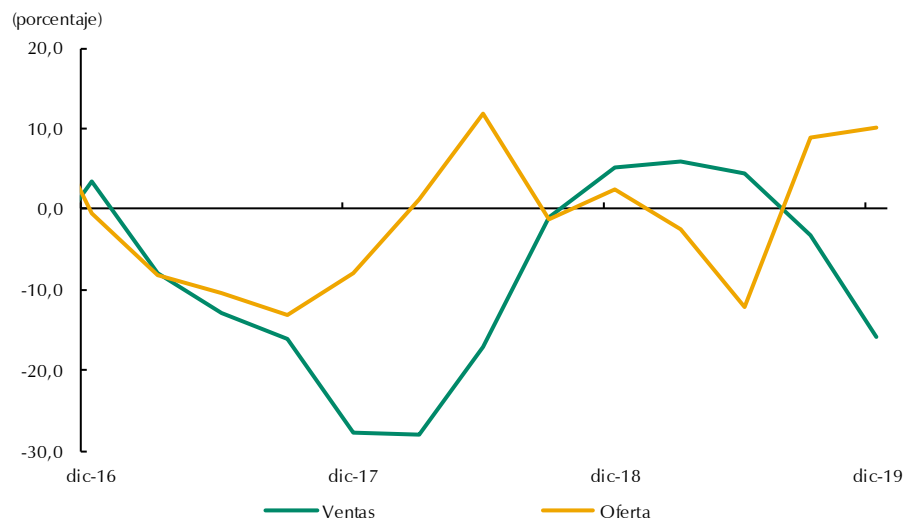


**B. Chocó**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

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



Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

Con relación a las demás variables relevantes del sector, tanto los lanzamientos de obras nuevas como las iniciaciones retrocedieron en el cuarto trimestre; sin embargo, en el acumulado anual los primeros crecieron, dando señales de una cierta recuperación y dinamización de la actividad para 2020. Por

<sup>13</sup> Vivienda en Antioquia, inversión con buenas rentabilidades. Periódico El Tiempo. Recuperado de: <https://www.eltiempo.com/economia/inversion-en-vivienda-en-antioquia-436020>. Consultado el 7 de febrero de 2020.

último, la oferta de inmuebles nuevos sin vender en el departamento al cierre de diciembre alcanzó 24.181 unidades y ascenso anual. Los municipios con mayor disponibilidad, en su orden fueron: Bello, Medellín, Sabaneta y Rionegro.

Ahora bien, el Censo de edificaciones (CEED) del DANE, exhibió una disminución anual de 3,8% en el área en proceso de construcción en el Valle de Aburrá y Rionegro, con un total de 5,6 m de m<sup>2</sup>. Como ocurrió en los cinco trimestres previos, el resultado de la actividad se explicó por el retroceso del segmento residencial, cuya representatividad se acercó al 70% del metraje total; en este sentido, las menores ventas e iniciaciones de proyectos nuevos continuaron siendo las principales causantes del descenso de la edificación en el departamento. Por otro lado, el área en proceso destinada a uso no residencial se dinamizó y ayudó a contrarrestar parcialmente la caída de la parte residencial; se destacó el crecimiento del segmento comercial con una variación de 55,9%, apuntalada en grandes proyectos como el de Plaza Fabricato, en el municipio de Bello.

Otras variables medidas en el censo que señalaron un menor ritmo de ejecución de proyectos en el cuarto trimestre fueron el área iniciada nueva y edificaciones culminadas; a lo que se sumó el aumento del área paralizada nueva.

## VI. Comercio y turismo

Este aparte del documento analiza para Antioquia el comportamiento del comercio interno, la comercialización de unidades de vehículos nuevos y motocicletas, y la ocupación hotelera, actividades que continuaron avanzando a un buen ritmo anual.

Según los resultados preliminares de la Encuesta mensual de comercio al por menor y comercio de vehículos (EMCM) efectuada por el DANE, el promedio de las variaciones anuales de las ventas reales del total del comercio minorista en Medellín entre octubre y diciembre fue de 6,1%, resultado que no se alcanzaba desde el tercer trimestre de 2015, y que además consolidó el buen desempeño mostrado en lo corrido del año (Gráfico 12A). Dicha variación fue superior a las arrojadas en Bogotá D.C. y Bucaramanga, e inferior a las de Barranquilla y Cali. Descontando las ventas de combustible el promedio se situó en 8,1%, mientras el comercio de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios, incluyendo combustibles creció de forma leve, a un menor ritmo que el exhibido en igual corte de 2018. Considerando el año completo, el promedio de los incrementos de las ventas alcanzó 5,5%, el más alto desde el 2014. Es de anotar que, según comentarios del sector, los buenos resultados estuvieron apoyados por la implementación permanente de estrategias comerciales, a fin de vigorizar la demanda.

En cuanto al empleo en el sector, el promedio de las variaciones anuales del personal ocupado en los meses del cuarto trimestre se situó en 1,2%, dando continuidad a los bajos crecimientos anuales de lapsos anteriores (Gráfico 12B). La ocupación en el segmento de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios se mantuvo en zona negativa.

Por su parte, según los resultados de la Encuesta de opinión del consumidor (EOC) que realiza la Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo (Fedesarrollo) para Medellín, el Índice de confianza del consumidor (ICC) registró un balance promedio de -4,8% en el cuarto trimestre de 2019; aunque se situó en franja negativa, se recuperó respecto al promedio del mismo trimestre de 2018, pero se deterioró comparado con los demás períodos del año. En cuanto a la disposición a comprar vivienda, el balance promedio desmejoró anualmente y frente al resultado de julio-septiembre; no obstante, continuó siendo positivo. En tanto, el balance de respuestas acerca de si es un buen o mal

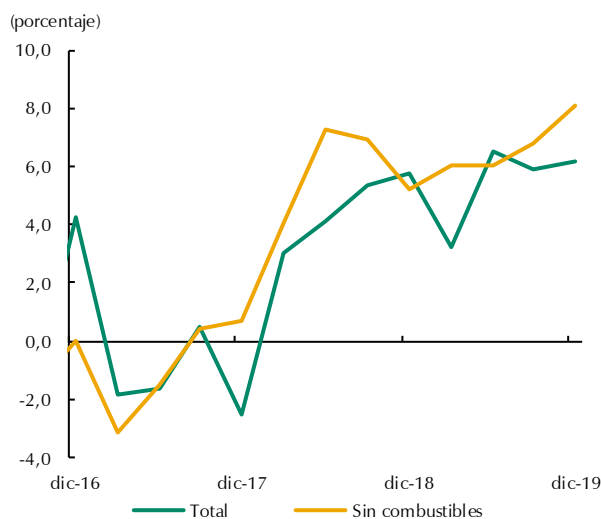


momento para comprar bienes como muebles y electrodomésticos (-1,9%) evolucionó de manera significativa en términos anuales y con relación a los tres meses previos.

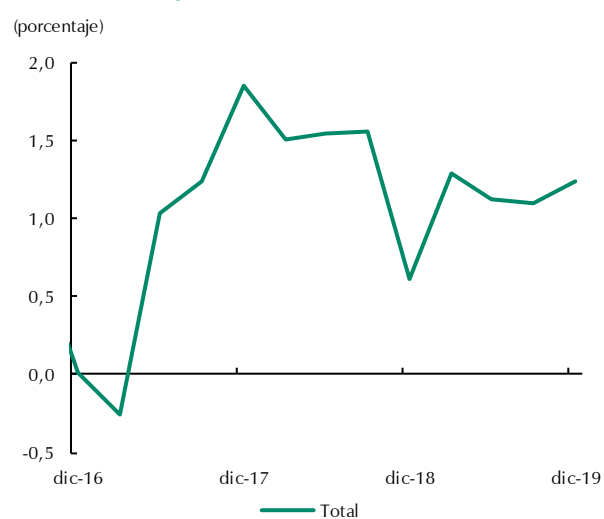
Considerando el año completo, el balance promedio del ICC fue de -2,1%, exhibiendo leve merma si se compara con el de 2018; sin embargo, fue menor al del agregado de las cinco principales ciudades (-7,4%). En cuanto a los balances anuales para la disposición a comprar vivienda y bienes muebles y electrodomésticos se ubicaron en zona positiva.

**Gráfico 12**  
**Medellín. Indicadores del comercio minorista**  
**(crecimiento anual)**

**A. Ventas reales**



**B. Personal ocupado**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

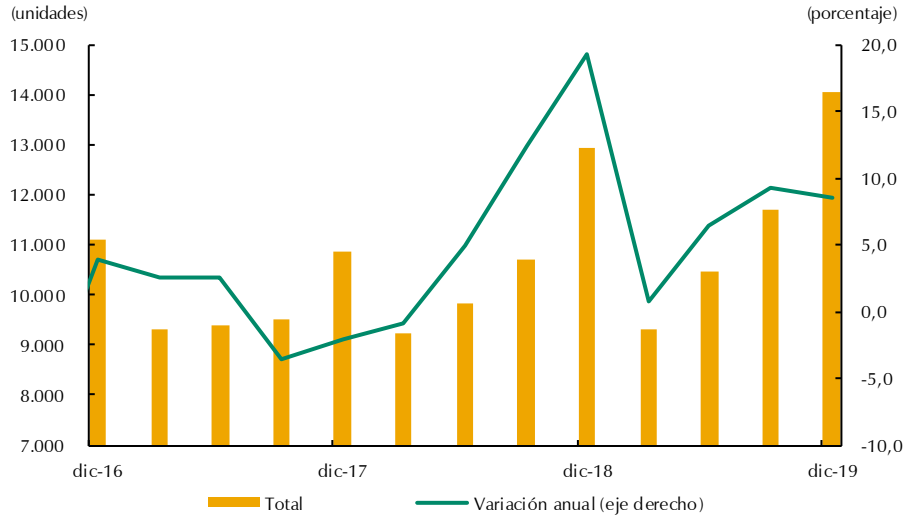
De otro lado, la venta de unidades de vehículos nuevos, asociada al Registro único nacional de tránsito (RUNT), divulgado por Econometría en conjunto con la ANDI y Fenalco, se incrementó anualmente 8,6% durante el cuarto trimestre, continuando con la dinámica de cortes precedentes (Gráfico 13); para el año completo, la variación fue un poco menor. Por tipo de vehículos, la representatividad más alta fue la de automóviles, aunque se redujeron; comportamiento que fue compensado fundamentalmente por los ascensos en comerciales de carga y pasajeros, como taxis, pick up y camiones, estos últimos impulsados por el esquema de chatarrización dispuesto por el gobierno nacional, a lo que se sumó la continuidad de las estrategias comerciales y de financiamiento implementadas por las diferentes marcas, y el lanzamiento de nuevos modelos de energías limpias, según comentarios del sector. Para anotar, que el departamento se afianzó en el segundo lugar en ventas dentro del contexto nacional, con una alta concentración en los municipios ubicados en el Valle de Aburrá.

En tanto, el mercado de motocicletas en Antioquia se expandió 17,5%, siendo el mejor reporte durante el año, donde también se logró un crecimiento de dos dígitos. A nivel nacional, el departamento prolongó el primer lugar en ventas, seguido de Cundinamarca y Valle del Cauca.

Respecto a la ocupación hotelera promedio en Medellín, de acuerdo al Sistema de indicadores turísticos (Situr), alcanzó 68,3% entre octubre y diciembre, por encima del resultado obtenido un año atrás (Gráfico 14). Por zonas, si bien en El Poblado se presentó la mayor tasa de ocupación, se debe destacar el aumento en Laureles-Estadio-Belén, asociado a la realización de diferentes eventos

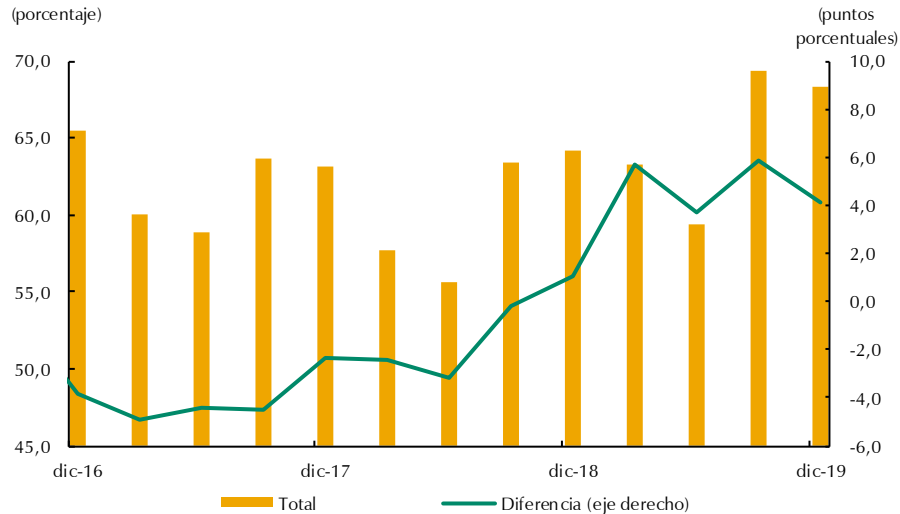
deportivos y culturales en inmediaciones del sector; caso contrario sucedió con los hoteles ubicados en el centro de la ciudad. Otro factor que en parte explicó el buen resultado global del indicador, fue el avance presentado en el ingreso de extranjeros, mayoritariamente de Estados Unidos, Panamá y México, países que tienen a Medellín como un referente de turismo recreativo, de negocios y eventos. Para el acumulado del año, el porcentaje promedio de ocupación hotelera se ubicó en 65,1%, superando el dato de 2018.

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



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

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



Fuente: Situr. Cálculos Banco de la República.

## VII. Transporte

En la medición de esta actividad, se tiene en cuenta la movilización de pasajeros y carga por vía aérea y terrestre a nivel regional, incluyendo el transporte urbano de pasajeros en el Valle de Aburrá. Para la mayoría de modalidades se observó avance anual.

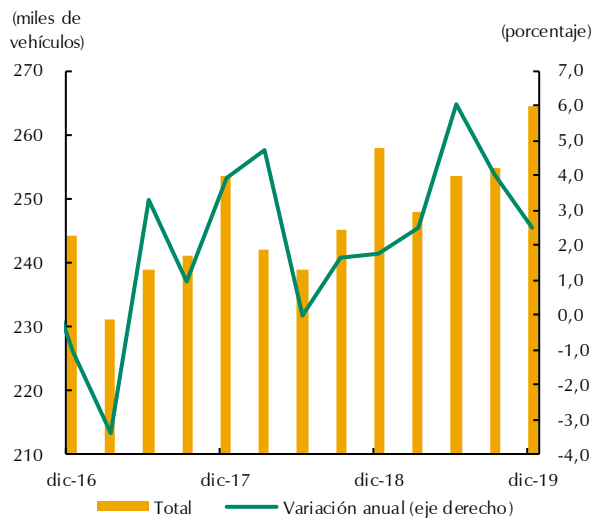
Durante el cuarto trimestre de 2019, según la información de Terminales Medellín<sup>14</sup>, la salida de pasajeros ascendió anualmente 4,3%, luego de que un año atrás se presentara caída; de manera paralela, el despacho de vehículos aumentó (Gráfico 15A). El anterior comportamiento en buena parte estuvo jalonado por los registros de la Terminal del Norte, la cual tiene conexiones con las principales regiones del país, concentrando el mayor número de usuarios, como ya se ha mencionado en informes pasados. Por su parte, en el consolidado anual la salida de pasajeros se intensificó 3,1%.

En lo que respecta al transporte urbano, según el Sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá (Sitva), el número de personas movilizadas fue de 83,4 m, con incremento anual de 6,3% (Gráfico 15B). Dicho resultado fue propiciado por el aumento en el uso de las líneas de trenes y buses, que incluyen rutas alimentadoras; de igual forma, se presentaron avances en los demás componentes, especialmente en la utilización de los cables aéreos. En año completo, el sistema consolidado avanzó de manera similar al trimestre analizado.

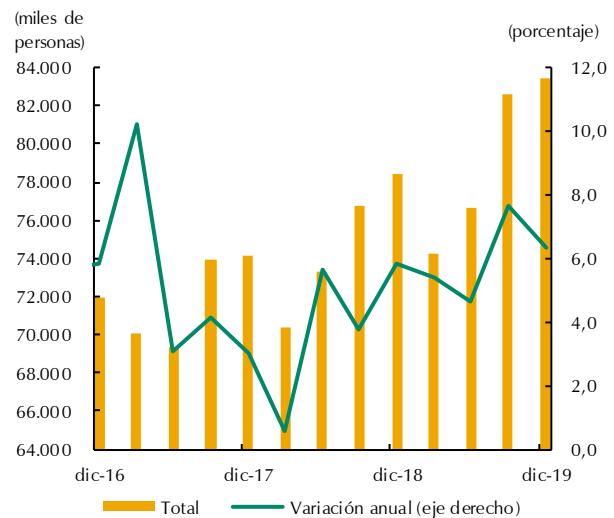
**Gráfico 15**

**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.

De otro lado, la cantidad de pasajeros transportados por vía aérea en Antioquia<sup>15</sup>, según datos de la Aeronáutica Civil (Aerocivil), aumentó 5,8% en el trimestre (Gráfico 16A), siendo mayor la variación en año completo; similar resultado se tuvo para los viajeros en rutas nacionales, mientras los internacionales tuvieron una ligera alza. Respecto a la ocupación, medida por la oferta de sillas y los pasajeros a bordo, alcanza una tasa de 84,0%, con una proporción mayor en las rutas nacionales. En

<sup>14</sup> Incluye la terminal del Norte y del Sur.

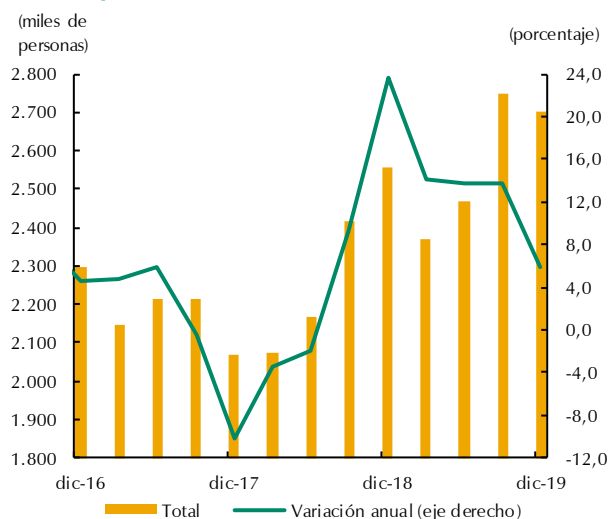
<sup>15</sup> Incluye los aeropuertos de Rionegro, Medellín y Carepa.

tanto, el transporte de carga aumento de forma leve en el comparativo anual, con relevancia en los destinos nacionales, mientras la movilizadora en rutas internacionales descendió.

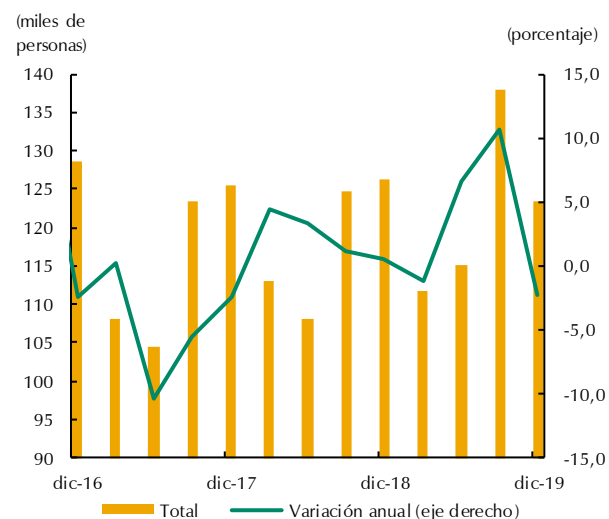
**Gráfico 16**

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

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, la movilización de pasajeros por vía aérea durante el trimestre analizado en Chocó<sup>16</sup> registró una contracción de 2,2% frente a octubre-diciembre de 2018, siendo más acentuada en los ingresos, mientras los salidos aumentaron (Gráfico 16B). En tanto, el total del volumen de carga transportado (410 t) exhibió una fuerte caída, presentada en los dos trayectos. El registro del año completo para el transporte de pasajeros fue ligeramente positivo en los dos sentidos, logrando un mejor guarismo los pasajeros de salida. En tanto, la movilización de carga en el año se comportó de manera análoga al resultado trimestral, pero con una menor afectación.

De otro lado, la Inspección fluvial de Quibdó reportó un total de 159 embarcaciones movilizadas por el río Atrato durante el cuarto trimestre, que permitió completar 1.244 en el año; en las dos mediciones la contracción resultó significativa. Es de anotar que, como en los dos trimestres previos, no se tuvieron reportes de embarcaciones que ingresaron al puerto. En cuanto a las salidas, en esta ocasión la contracción fue generalizada, tanto en carga, hidrocarburos y pasajeros.

## IX. Comercio exterior<sup>17</sup>

El comercio exterior regional mostró avance en las exportaciones realizadas desde Antioquia y Chocó, mientras las compras externas se redujeron en el primer departamento y continuaron expandiéndose en el segundo.

Según el reporte del DANE y de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), el monto de las exportaciones realizadas desde Antioquia entre octubre y diciembre alcanzó US\$1.225 m FOB<sup>18</sup>

<sup>16</sup> Incluye los aeropuertos de Quibdó, Nuquí y Bahía Solano.

<sup>17</sup> Cifras preliminares.

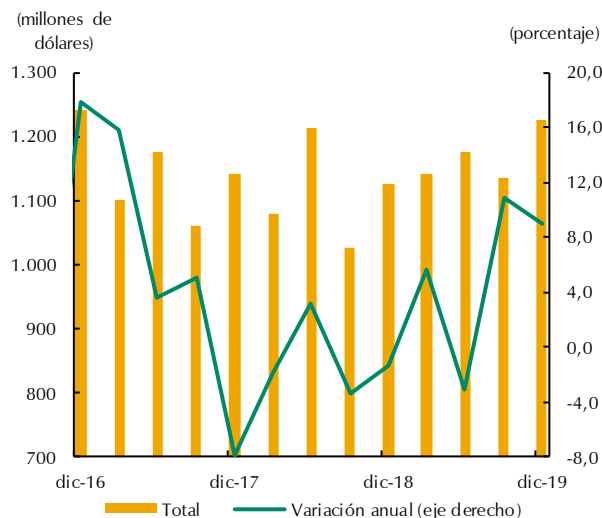
<sup>18</sup> Free on board o “libre a bordo, puerto de carga convenido”.

y un crecimiento anual de 8,9%, completando dos periodos consecutivos de evolución, aunque un poco menor a la exhibida en el tercer trimestre (Gráfico 17A). En este sentido, el buen desempeño de las ventas externas locales en el segundo semestre impulsó el resultado anual que cerró con una variación de 5,3%. De igual manera, la dinámica departamental sobresalió frente al descenso observado en el total nacional para dichos lapsos; además, Antioquia tuvo la mayor representatividad dentro de este consolidado, sin incluir petróleo y sus derivados, con participaciones cercanas al 20% en ambos casos.

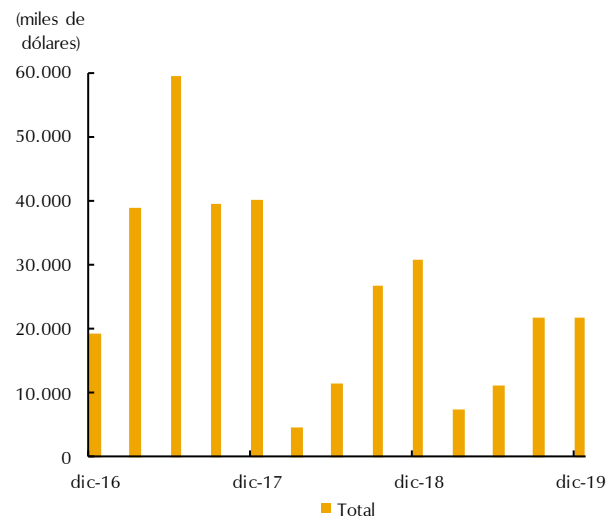
A nivel local, los aumentos antes señalados fueron promovidos por el grupo de “principales productos”<sup>19</sup>, que en el trimestre final del año ascendió 20,0%, sustentado en gran medida en el oro; los factores decisivos en este avance fueron la mejor cotización internacional del metal y el mayor volumen despachado, especialmente a Estados Unidos (EEUU) e Italia, destinos que concentraron algo más del 65%. También aportaron los embarcos de banano, cuyos valores se incrementaron hacia Alemania, Italia y Eslovenia. Con relación a los demás productos, los envíos de flores fueron similares en términos anuales, mientras que los de café retrocedieron, principalmente por el menor volumen dirigido a EEUU, que no fue compensada por el aumento del precio internacional del grano en el último trimestre.

**Gráfico 17**  
**Noroccidente. Exportaciones (FOB)**  
**(trimestral y crecimiento anual)**

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

El resto de productos de exportación, luego de avanzar en el tercer trimestre, regresaron a zona negativa al caer 4,4%. En un entorno de desaceleración del comercio global y una perspectiva desfavorable en el corto plazo<sup>20</sup>, se evidenció una menor demanda de los principales socios suramericanos y de EEUU, especialmente. La partida arancelaria de vehículos y partes mostró un importante descenso, debido a la contracción de las compras hechas desde Chile y Ecuador. También impactaron negativamente los demás renglones, con excepción de alimentos procesados; reactores nucleares, calderas, máquinas y aparatos mecánicos; y productos plásticos.

<sup>19</sup> Oro, banano, café y flores.

<sup>20</sup> Organización Mundial del Comercio (2020). Goods barometer signals further weakening of trade into first quarter. Disponible en: [https://www.wto.org/english/news\\_e/news20\\_e/wtoi\\_17feb20\\_e.pdf](https://www.wto.org/english/news_e/news20_e/wtoi_17feb20_e.pdf). Consultado el 20 de febrero de 2020.

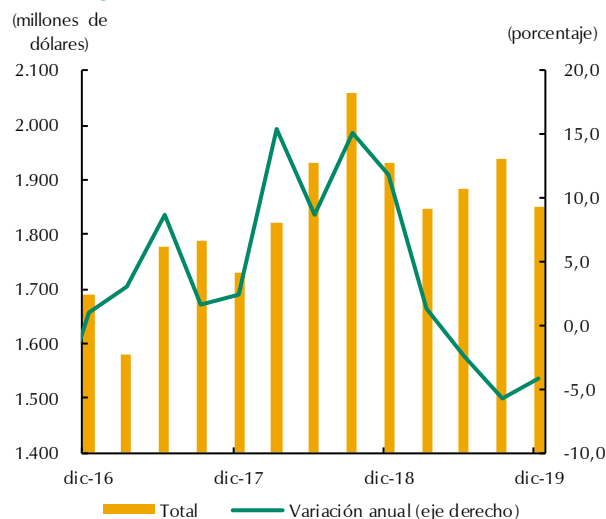
Por destinos, EEUU continuó siendo el principal comprador de bienes; no obstante, tanto en el cuarto trimestre como en año completo, las ventas descendieron y continuaron concentradas en algunos productos básicos como oro, flores y café. A orden seguido se ubicó Italia, con un incremento relevante en los despachos de oro. Posteriormente, se destacaron algunos socios como Ecuador, México y Perú, con pedidos significativos de bienes manufacturados (vehículos, confecciones, alimentos procesados, productos plásticos y químicos). Otros compradores de importancia fueron Emiratos Árabes, Bélgica y Alemania.

En cuanto a Chocó, la oferta externa de bienes desde el departamento se contrajo 29,3% de manera anual, debido a la significativa caída del oro en bruto para uso no monetario, renglón que soportó la mayoría de las exportaciones departamentales (Gráfico 17B); similar comportamiento evidenció la venta de madera, segundo producto en importancia. Las transacciones de oro se hicieron a la Zona franca de Palmaseca en Cali y los Emiratos Árabes, y en una proporción menor a Italia y EEUU, mientras que la madera se envió a Vietnam e India. En cuanto al acumulado anual, igualmente se contrajo frente a 2018. Para señalar, el aumento significativo de la participación del oro dentro del total, a costa de la menor contribución de la madera.

El otro componente del sector externo de Antioquia, la importación de bienes, alcanzó un valor CIF<sup>21</sup> de US\$1.849 m durante el cuarto trimestre, mostrando una variación anual negativa por tercer trimestre consecutivo (-4,3%) (Gráfico 18A). De esta manera, el acumulado de 2019 cayó respecto al año anterior (Cuadro 1), contrario a lo ocurrido en el agregado nacional, donde el departamento aportó alrededor del 14%.

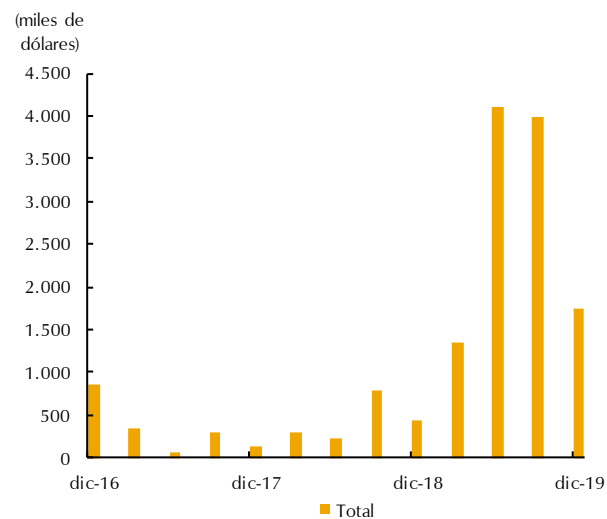
**Gráfico 18**  
**Noroccidente. Importaciones (CIF)**  
**(trimestral y crecimiento anual)**

**A. Antioquia**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

**B. Chocó**



La agrupación de bienes intermedios, 41,5% de las compras externas, condicionó en mayor medida el resultado del período analizado, al disminuir 9,7%. A su vez, el subgrupo con el desempeño más discreto fue el de materias primas para la industria, en un contexto de demanda restringida por la baja

<sup>21</sup> Según los términos de comercio internacional, Cost, Insurance and Freight; incluye el costo, seguro y flete del transporte de las mercancías.

dinámica de la producción manufacturera local. Algunos de los insumos que más retrocedieron fueron el café sin tostar, producido en Brasil y Honduras; el maíz amarillo duro de EEUU; y algunos químicos hechos en Brasil, Corea del Sur y China.

Un poco más moderada fue la caída de las compras de bienes de capital, segundo en participación; dentro de este grupo, retrocedieron los pedidos de equipo de transporte, principalmente dispositivos como cajas de cambios para automóviles, elaboradas en Francia; y repuestos para aeronaves, provenientes de EEUU.

Por el contrario, los pedidos de artículos de consumo continuaron al alza, coincidiendo con la dinámica de la demanda interna y las ventas minoristas en el departamento; no obstante, el crecimiento estuvo por debajo de los observados los últimos ocho trimestres. Asimismo, por tipo de bien el resultado fue heterogéneo, ya que los duraderos registraron un incremento de 9,5%, mientras los no duraderos descendieron. En los primeros, fue significativa la evolución de las importaciones de automóviles desde Brasil, motocicletas elaboradas en la India y receptores de televisión de México y China; en los segundos, la mayor parte de la merma fue por el detrimento de los productos farmacéuticos y de tocador, bebidas y tabaco.

**Cuadro 1**  
**Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode**  
**(crecimiento anual y nivel)**

| Clasificación       | 2018  |       |       |       | Año<br>2018 | 2019 |       |       |      | Año<br>2019 | Millones de<br>US\$ CIF<br>2019-IV |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------------|------|-------|-------|------|-------------|------------------------------------|
|                     | I     | II    | III   | IV    |             | I    | II    | III   | IV   |             |                                    |
| Total importaciones | 15,4  | 8,7   | 15,0  | 11,8  | 12,7        | 1,3  | -2,5  | -5,8  | -4,3 | -2,9        | 1.849                              |
| Bienes de consumo   | 1,7   | 14,6  | 20,3  | 24,3  | 15,5        | 19,6 | 13,2  | 8,5   | 1,5  | 10,0        | 471                                |
| Bienes intermedios  | 8,9   | 29,8  | 17,7  | 13,7  | 17,5        | -0,9 | -12,3 | -2,2  | -9,7 | -6,4        | 767                                |
| Bienes de capital   | 35,5  | -16,3 | 8,6   | 1,7   | 5,0         | -5,7 | 3,5   | -19,8 | -1,3 | -6,3        | 609                                |
| Diversos            | -27,1 | 1,9   | -13,8 | -22,3 | -16,1       | 34,5 | -44,6 | 33,4  | *    | 152,1       | 2                                  |

\* Variación superior a 500%

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De acuerdo con el origen de las mercancías, China continuó como el mayor proveedor, algo más del 26% de las importaciones totales, exhibiendo avance anual. Cerca de la mitad de las compras se concentraron en materias primas y bienes de capital para la industria, aunque solo estas últimas crecieron, soportadas en las compras de maquinaria industrial. El segundo país fue EEUU, con 17,2% del total y una disminución anual importante, la cual aportó gran parte del retroceso de las importaciones departamentales. Los principales pedidos fueron de bienes intermedios, especialmente materia prima para la industria y la agricultura. Entre el resto de principales socios, las compras a Brasil crecieron por el incremento en bienes duraderos (automóviles), y a México por el avance de los bienes de capital (vehículos de carga).

La demanda de bienes externos realizada desde Chocó, durante el cuarto trimestre del año, a pesar de registrar una destacada tasa de crecimiento, continuó descendiendo frente a los resultados de los dos trimestres anteriores, al sumar US\$1,7 m (Gráfico 18B). Cabe anotar, que el resultado de 2019 fue relevante en términos anuales, impulsado fundamentalmente por los registros del segundo y tercer trimestre. Las importaciones del cuarto trimestre estuvieron representadas en su gran mayoría por bienes intermedios (materias primas y productos intermedios para la agricultura), provenientes de EEUU, las cuales también fueron notables en año completo; se sumaron otros países proveedores como Canadá y China.

Ahora bien, teniendo en cuenta el aumento sostenido de las exportaciones y la disminución de las importaciones en Antioquia, el déficit comercial departamental en el cuarto trimestre se redujo 25,1% al registrar un saldo de -US\$536 m FOB, el más bajo desde el cierre de 2017. Los socios comerciales con los cuales se observaron los balances más negativos fueron China, Brasil, India y Francia; por el contrario, con Italia, Emiratos Árabes, Ecuador y EEUU se dieron los resultados más favorables. Cabe mencionar que, al excluir las ventas de oro, la reducción del déficit fue menor, aunque constante desde el segundo trimestre.

## X. Mercado laboral

De acuerdo con los datos publicados en la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, la tasa de desempleo (TD) en Medellín y el Valle de Aburrá durante el trimestre móvil octubre-diciembre de 2019 alcanzó 10,9% (Gráfico 19A), registro levemente superior frente al de igual corte del año anterior y al obtenido en las 13 áreas metropolitanas y 23 ciudades capitales; igualmente fue el más alto si se compara con el mismo periodo de los últimos cinco años a nivel local. Por su parte, según género, la tasa desempleo en el periodo analizado fue mayor en las mujeres (12,3%) que en los hombres.

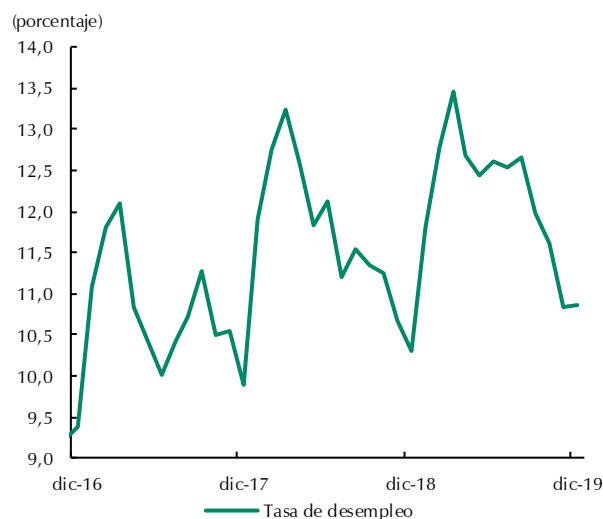
Para el presente lapso, el aumento del desempleo se explicó por una menor demanda laboral, en consideración a que cayó la tasa de ocupación (TO) con relación a la del año anterior, y también por la mayor oferta laboral, debido al aumento interanual de la tasa global de participación (TGP).

En cuanto a la evolución de algunos indicadores laborales de las principales ramas de actividad económica, las participaciones más altas en el total de ocupados en su orden se dieron en comercio, hoteles y restaurantes; servicios comunales, sociales y personales; industria manufacturera y actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler. Por su parte, los mayores aumentos en la ocupación se presentaron en la industria manufacturera, y en servicios comunales, sociales y personales; en contraste, las demás actividades arrojaron caídas.

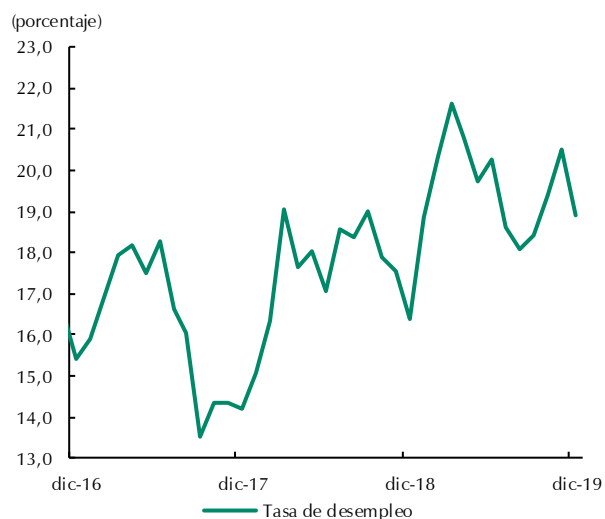
**Gráfico 19**

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

#### A. Medellín - Valle de Aburrá



#### B. Quibdó



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.



Respecto a la calidad del empleo, el asalariado<sup>22</sup> sobre el total de ocupados mejoró al ubicarse en 62,8%, por encima al registro de las 13 ciudades y áreas metropolitanas (55,1%). Por su parte, la proporción de la fuerza laboral informal se redujo a 40,1% en el lapso analizado (Gráfico 20A).

De otro lado, la TD en Quibdó fue de 18,9% (Gráfico 19B), por encima de la observada un año atrás y nuevamente superior a la obtenida en las 23 ciudades capitales (10,8%). Es característico del mercado laboral de la capital chocoana, que la TGP supere la TO; para este lapso se contrajo más la segunda.

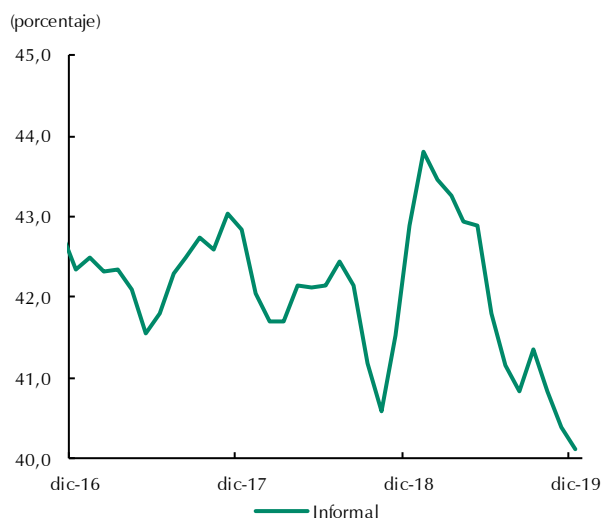
Los servicios comunales, sociales y personales, y el comercio coparon poco más del 60% de los 35 mil ocupados, manteniendo la participación histórica como los principales generadores de empleo; seguidos, en su orden, del transporte, almacenamiento y comunicaciones, y la construcción, que significaron una cuarta parte adicional. Igualmente, los ocupados por cuenta propia mantuvieron una participación cercana al 50% del total, seguidos del empleo particular que registró un pequeño repunte.

En tanto, la contribución de la informalidad para el período en consideración fue de 54,4% (Gráfico 20B). La tendencia en lo transcurrido del año fue de caída en la primera, mientras que la formalidad aumentó, como en el agregado nacional.

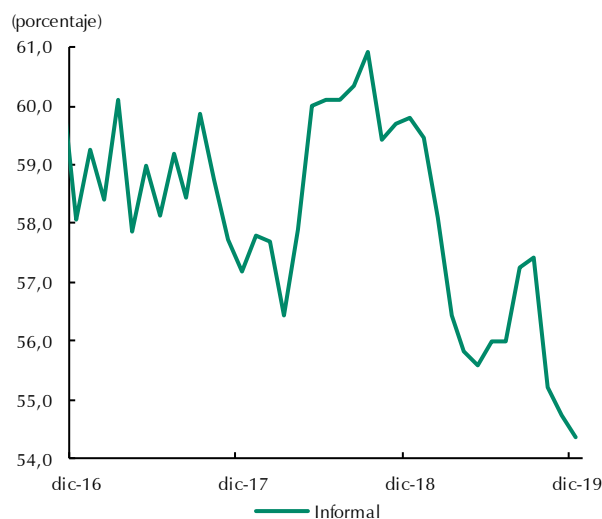
**Gráfico 20**

**Noroccidente. Población ocupada informal (participación en el total)**

**A. Medellín - Valle de Aburrá**



**B. Quibdó**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

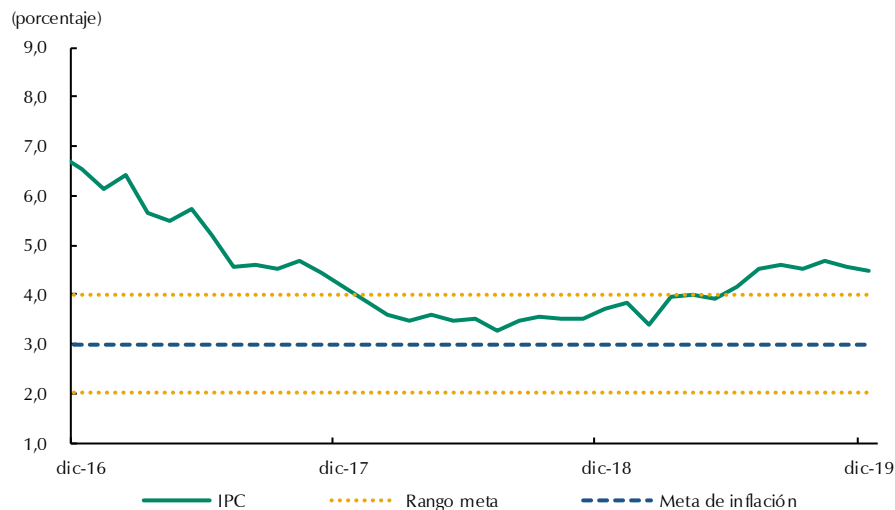
<sup>22</sup> Agrupa a los obreros y empleados del sector privado y público.

## XI. Precios<sup>23</sup>

De acuerdo con la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), la inflación a 12 meses en Medellín y el Área Metropolitana alcanzó 4,49%, siendo la más alta para un cierre de año desde 2016 (Gráfico 21). Este registro también superó el promedio de la inflación en todo el país (3,80%) y solo fue precedido por el observado en Cali, entre las principales ciudades.

En el último trimestre del año se moderó el alza en la agrupación de alimentos frente al resultado de septiembre (Cuadro 2); no obstante, continuó impulsando el crecimiento general de los precios en la ciudad, en especial el conjunto de perecederos. Entre estos sobresalieron los incrementos en frutas frescas, plátano y hortalizas, debido a una temporada de verano más intensa de lo esperada. De otra parte, el alza en los alimentos procesados fue menor que la de los perecederos, pero la más alta considerando los registros previos en el año; los productos que más incidieron en este aumento fueron el arroz, debido al alza de los fletes por el cierre de la vía al Llano; la carne de res y cerdo; el azúcar y las bebidas gaseosas (por el impuesto plurifásico de la Ley 1943 de 2018). A su vez, la inflación de las comidas fuera del hogar fue considerable, ante el ajuste observado en los restaurantes de autoservicio, especialmente.

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



Fuente: DANE.

Ahora bien, sin tener en cuenta el precio de los alimentos y de las comidas fuera del hogar, la variación local del IPC se ubicó en el límite superior del rango meta establecido por el Banco de la República, con un registro de 4,00% (Cuadro 2). Por tipo de clasificación, la de bienes y servicios regulados tuvo un fuerte impacto, aunque se desaceleró frente al cierre de 2018; gran parte del alza se dio por los reajustes de las tarifas de alcantarillado, suministro de agua y gas. Asimismo, se moderó el incremento

<sup>23</sup> A partir de enero de 2019, entró en vigencia la nueva canasta familiar adoptada por el DANE (Base diciembre 2018 = 100). Los principales cambios metodológicos del nuevo IPC, fueron la actualización de la estructura de ponderaciones, la incorporación de nuevas ciudades, la innovación en la nomenclatura con la adopción de la clasificación de consumo individual por finalidad, y la recomposición de ítems entre subcanastas del IPC. Para una mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de cálculo del IPC, ver el Recuadro 2: “La nueva canasta familiar y sus implicaciones” en el Informe sobre Inflación de diciembre de 2018.

de los no transables (3,90%); los componentes que más incidieron fueron las matrículas de educación primaria hasta la universitaria, algunos servicios médicos, las suscripciones de servicios de televisión, y las entradas para cine y teatro. Entretanto, si bien el alza en el grupo de transables fue inferior a los demás de la clasificación sin alimentos, la depreciación del peso aceleró el aumento, especialmente durante el segundo semestre del año. Entre los productos más afectados estuvieron alimentos para animales, ciertos elementos para la limpieza, y los repuestos y llantas para vehículos. Finalmente, cabe resaltar que los precios de los licores y de los cigarrillos crecieron por algunas disposiciones tributarias y normativas adoptadas a comienzos del año<sup>24</sup>.

**Cuadro 2**  
**Medellín. Indicadores de inflación al consumidor**  
**(variación porcentual anual)**

| Descripción                   | sep-18 | dic-18 | mar-19 | jun-19 | sep-19 | dic-19 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Total                         | 3,55   | 3,69   | 3,94   | 4,15   | 4,52   | 4,49   |
| Sin alimentos BR <sup>1</sup> | 4,04   | 4,01   | 4,00   | 3,84   | 3,92   | 4,00   |
| Transables                    | 1,43   | 1,01   | 0,77   | 1,30   | 2,14   | 2,81   |
| No transables                 | 4,30   | 4,50   | 4,27   | 4,20   | 4,22   | 3,90   |
| Regulados                     | 7,01   | 7,10   | 7,88   | 6,70   | 5,84   | 5,92   |
| Alimentos BR <sup>2</sup>     | 2,10   | 2,73   | 3,79   | 5,22   | 6,54   | 6,20   |
| Perecederos                   | 7,27   | 12,18  | 12,35  | 21,24  | 23,13  | 11,17  |
| Procesados                    | 0,04   | -0,15  | 1,49   | 1,93   | 3,72   | 5,70   |
| Fuera del hogar               | 3,99   | 3,91   | 4,40   | 4,64   | 4,86   | 5,18   |

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

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

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

## XII. Otras variables económicas

En esta parte del boletín se describe el comportamiento del movimiento societario de la principal cámara de comercio de Antioquia, así como la recepción de remesas al departamento. En el primer caso, la inversión neta se redujo de manera leve, así como el valor en dólares ingresado a las familias.

Según los datos de la Cámara de Comercio de Medellín<sup>25</sup>, entre octubre y diciembre el valor de las constituciones y reformas de sociedades señaló una reducción respecto a igual lapso de 2018, siendo más relevante en el segundo caso (-19,0%). En las dos variables la afectación más notoria estuvo a cargo de la actividad de comercio, restaurantes y hoteles, acompañada por una disminución importante en las reformas del sector seguros y finanzas. Con todo ello, el monto de la inversión neta (\$238 mil m), se contrajo levemente, ya que las liquidaciones se movieron de manera favorable, al ser mucho menores que un año atrás (Gráfico 22). Para año completo, el comportamiento del movimiento societario fue similar, aunque las constituciones profundizaron la variación negativa, al igual que la inversión neta.

De otro lado, según los datos preliminares de la encuesta de remesas del Banco de la República, en el cuarto trimestre los giros en dólares recibidos en Antioquia decrecieron anualmente 2,3% (Gráfico

<sup>24</sup> En el primer caso, por la resolución 3098 de 2018 que estableció el precio de venta de los licores al público, y en el segundo, por la certificación 04 de 2018 del Ministerio de Hacienda que actualizó el impuesto cobrado a los cigarrillos.

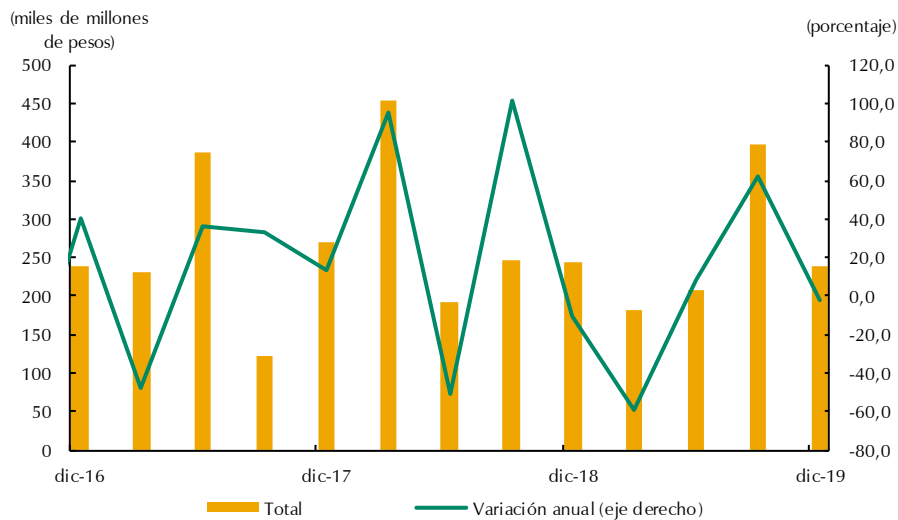
<sup>25</sup> incluye los registros de 69 municipios de Antioquia.

23). Sin embargo, debido a la depreciación del peso frente al dólar, el monto en moneda local aumentó, al registrar una cifra cercana al billón de pesos.

De acuerdo al origen de los recursos, la mayor parte provino de EEUU, “otros países” y España; en este último país los giros se expandieron, situación que no alcanzó a compensar la caída registrada en los dos primeros, debido a su alta representatividad.

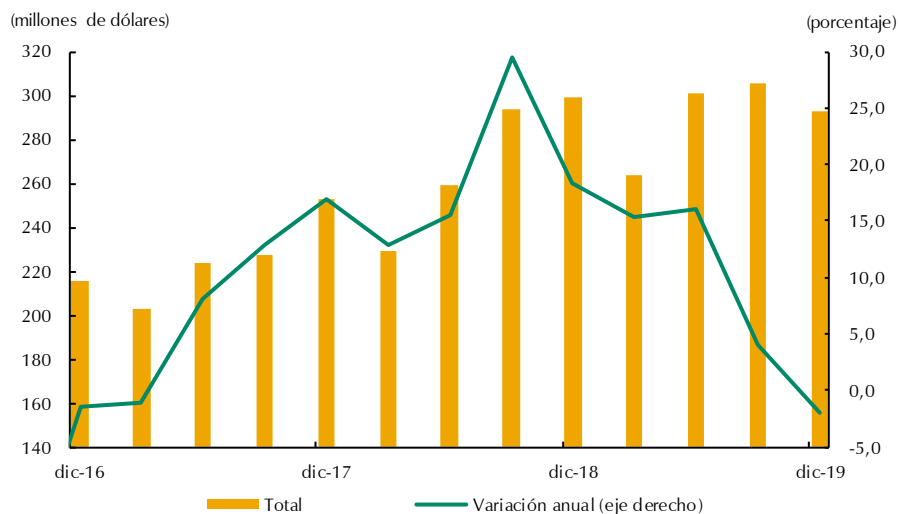
En el acumulado de 2019 la cuantía percibida avanzó 7,3%, gracias a los buenos resultados de los nueve primeros meses del año. En cuanto al origen, se conservó la distribución del trimestre analizado, destacando el incremento de las remesas provenientes de EEUU.

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



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

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



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



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



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



Sugerencias y comentarios:  
[atencionalciudadano@banrep.gov.co](mailto:atencionalciudadano@banrep.gov.co)