



Así van las regiones

Reporte económico regional

Segundo Semestre de 2024

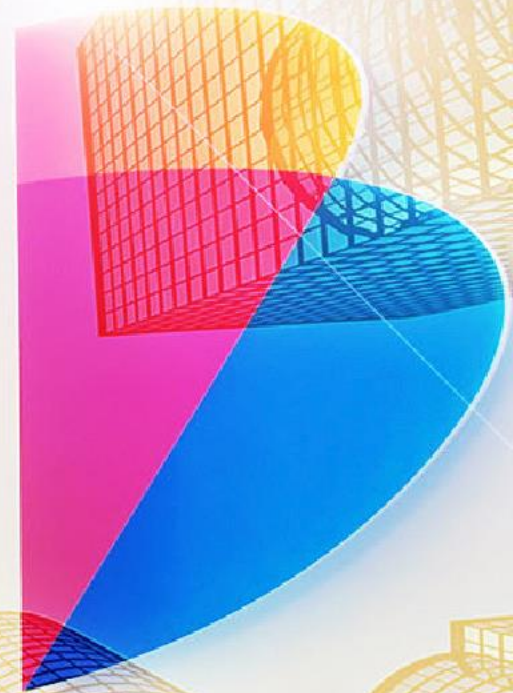
Ana María Rodríguez – Camilo Arboleda



SOMOS EL BANCO DE DESARROLLO EMPRESARIAL DE COLOMBIA

APOYAMOS LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA DE
LAS MIPYMES, LA INTERNACIONALIZACIÓN
DE LAS EMPRESAS COLOMBIANAS Y
PROMOVEMOS EL DESARROLLO
SOSTENIBLE PARA IMPULSAR EL
CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL PAÍS.

BANCOLDEX
PROMUEVE EL DESARROLLO EMPRESARIAL





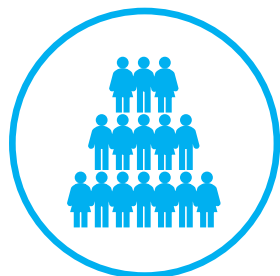
Así van las regiones

- **Bogotá D.C** 4.
- **Antioquia** 14.
- **Valle del Cauca** 24.
- **Santander** 34.
- **Atlántico** 44.
- **Eje Cafetero** 54.

Bogotá



Población



Bogotá: 8,0 millones
15,3% del total nacional
(Estimado 2024)

Participación en el PIB nacional



25,01%
(2023)

Crecimiento



Bogotá: 2,3%
Total Nacional: 2,0%
(3T24)

Desempleo



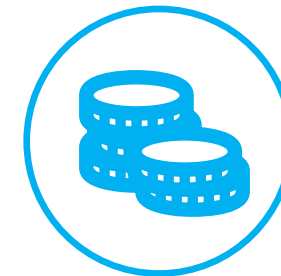
Bogotá: 8,5%
Total Nacional: 8,2%
(Noviembre-2024)

Inflación



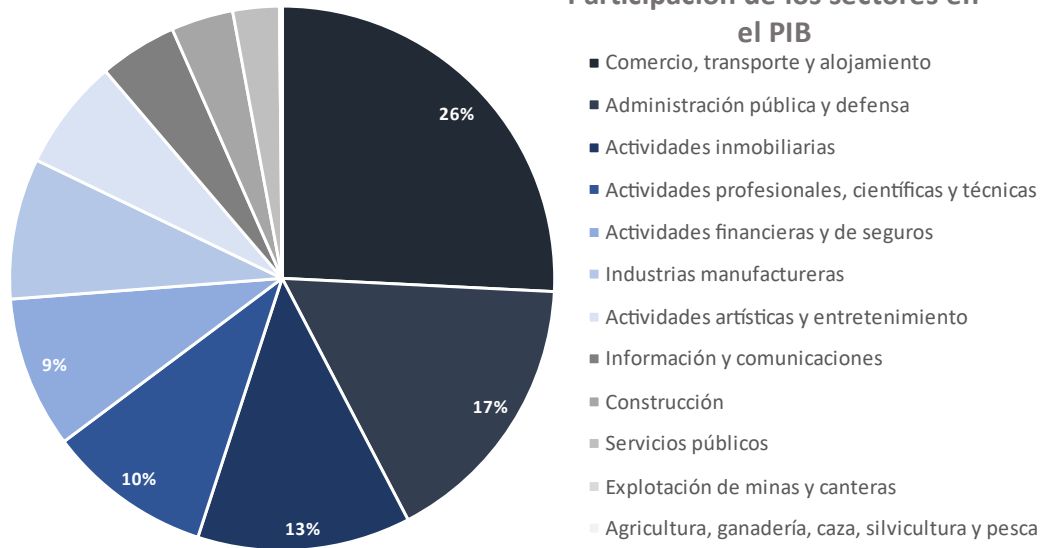
Bogotá: 5,8%
Total Nacional: 5,2%
(Noviembre-2024)

Participación dentro de la cartera nacional

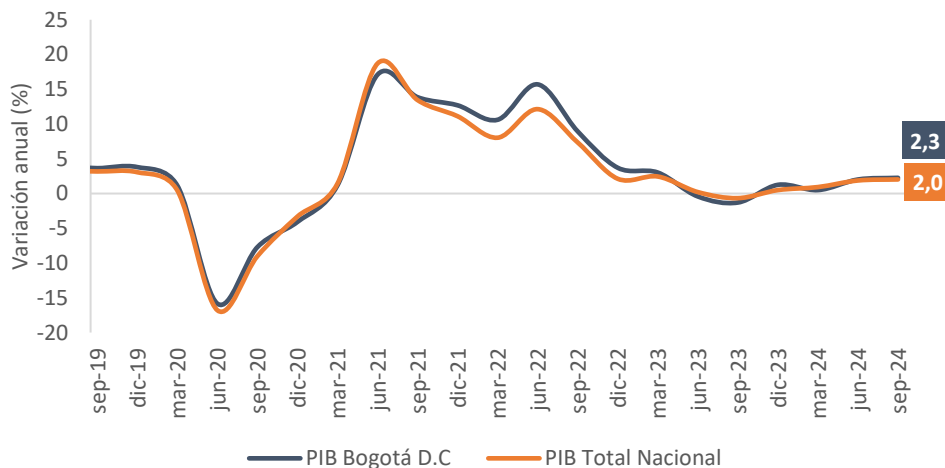


36,8%
(3T24)

Participación de los sectores en el PIB



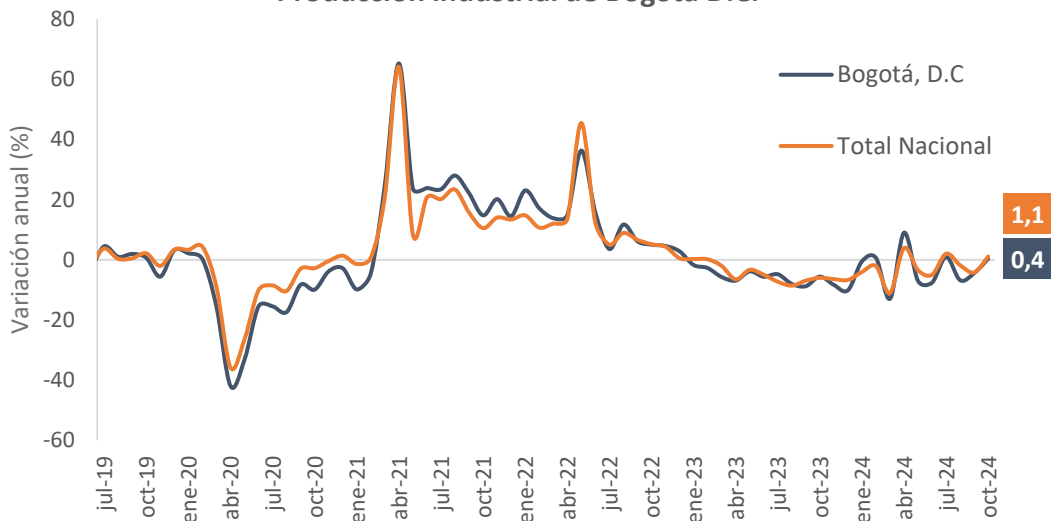
PIB Nacional VS PIB Bogotá D.C.



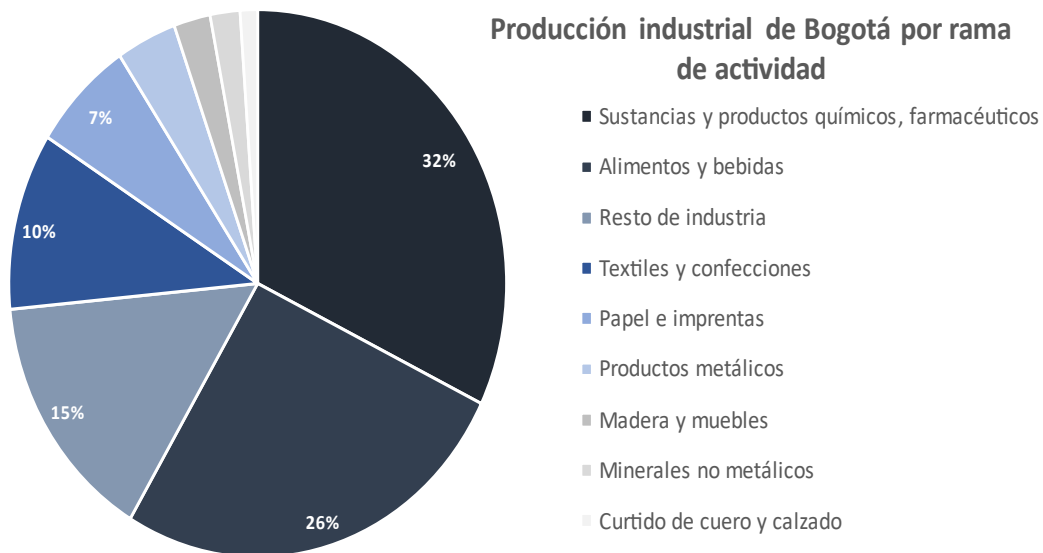
- La actividad económica de la capital del país está soportada principalmente por el comercio, la administración pública y las actividades inmobiliarias.
- En línea con la recuperación de la actividad económica en el total nacional, el PIB de Bogotá creció 2,3% a/a en 3T24 por encima del crecimiento de 2,0% en 2T24, y en contraste con la contracción de 1,3% a/a en 3T23.
- En el último trimestre se destaca el crecimiento de las actividades artísticas, el comercio, de la construcción y de las actividades financieras y de seguros.
- Así las cosas, y previendo continuidad del buen desempeño del comercio y actividades artísticas al cierre del año, prevemos un crecimiento de 1,8% para Bogotá en 2024, ligeramente superior al esperado para el total nacional (1,7%).

Fuente: DANE

Producción industrial de Bogotá D.C.



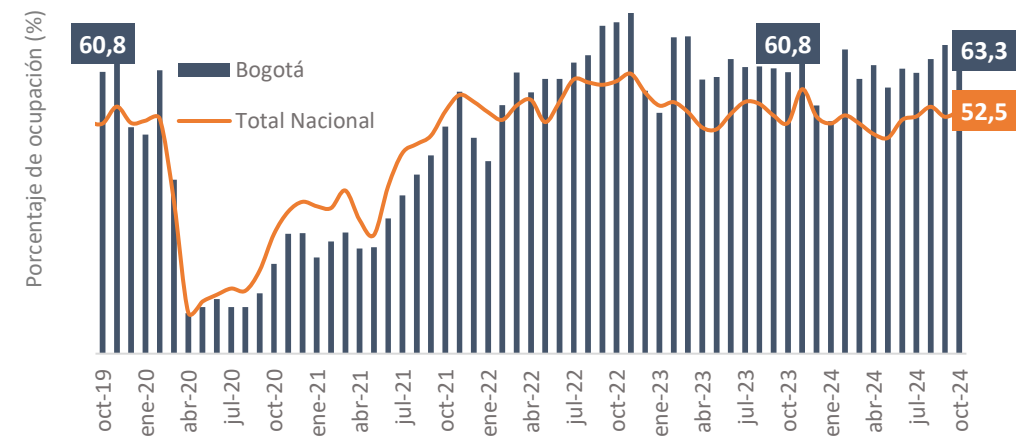
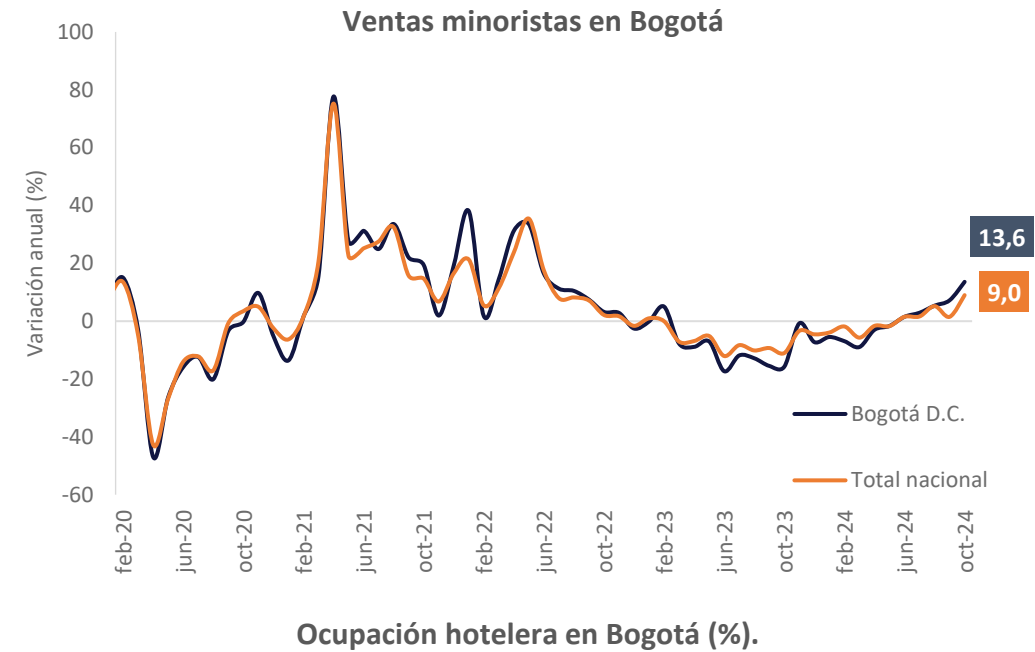
Producción industrial de Bogotá por rama de actividad



Fuente: DANE

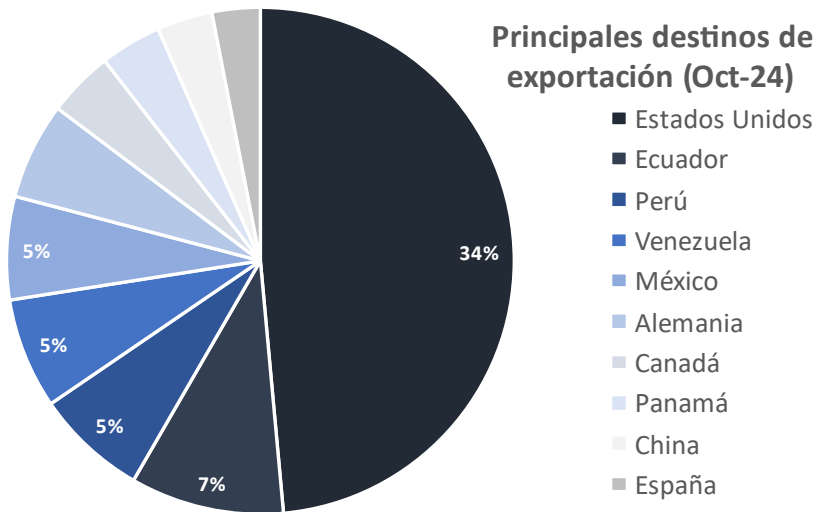
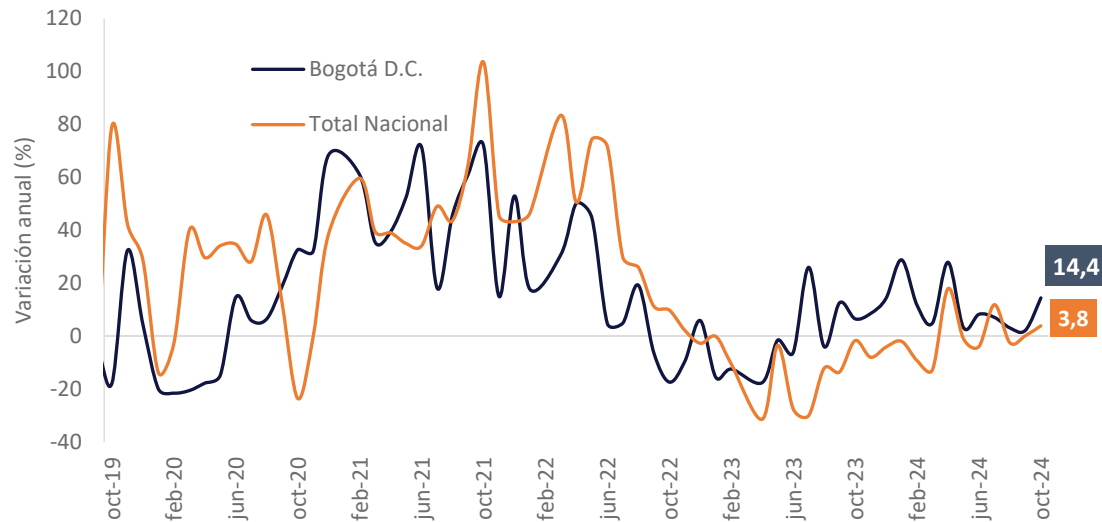
- La **producción industrial** en Bogotá registró un crecimiento de 0,4% a/a en oct-24, recuperándose de la contracción de 4,4% a/a el mes anterior e impulsada principalmente por la industria de “textiles y confecciones”. En contraste con un deterioro en el desempeño de las industrias de “papel e imprentas”, “productos metálicos y no metálicos” y “madera y muebles”.
- La producción industrial en Bogotá avanza un ritmo menor que el consolidado nacional, que registró un crecimiento de 1,1% a/a en oct-24.
- De hecho, entre enero y octubre de 2024, la producción de Bogotá acumuló una contracción de 3,0% a/a, superior a la de 2,6% del total nacional. En el caso de Bogotá se ha observado un fuerte deterioro de la actividad de la industria de “sustancias químicas, farmacéuticas, de caucho y plástico”.
- Las **ventas del sector industrial** registraron una contracción de 0,8% a/a en oct-24 y de 2,3% a/a año corrido. A pesar de las significativas caídas de la producción y ventas del sector industrial, la ocupación de mano de obra solo disminuyó 1,0% a/a.

- Las **ventas al por menor** de Bogotá crecieron 13,6% a/a en oct-24, acelerando el crecimiento desde el de 7,2% a/a en septiembre, jalonado principalmente por las ventas de vehículos automotores. Así las cosas, en lo corrido del año a octubre de 2024, las ventas minoristas crecieron 0,4% a/a, recuperándose desde la contracción de 1,0% que se llevaba hasta septiembre.
- El crecimiento del comercio en Bogotá a oct-24, lo ubica como el cuarto mejor en el ranking de crecimiento entre las regiones expuestas en este informe. A pesar del crecimiento de las ventas al por menor en la capital, los empresarios de la región no han logrado soportar el empleo, pues entre enero y octubre de 2024 el personal ocupado del sector se redujo 1,5% a/a.
- En lo que respecta al sector **turístico**, la ocupación hotelera en Bogotá se ubicó en 63,3% en oct-24, por encima de la del mismo mes del año anterior, cuando se ubicaba en 60,8%, y supera con creces la del agregado nacional de 52,5%. Al comparar la cifra con septiembre de 2019, antes del inicio de la pandemia, la tasa de ocupación hotelera actual es mayor. La recuperación de la ocupación hotelera creemos puede estar asociada al proceso de depreciación de la tasa de cambio que “abarató” los viajes para los extranjeros, además de la amplia agenda de actividades de entretenimiento en la capital, como conciertos.



Fuente: DANE

Exportaciones de Bogotá

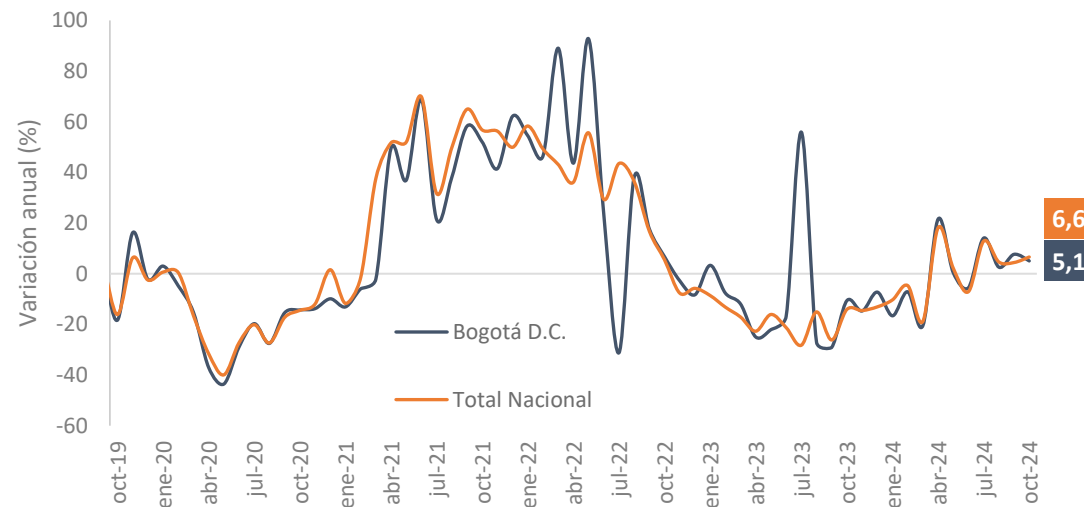


Fuente: DANE

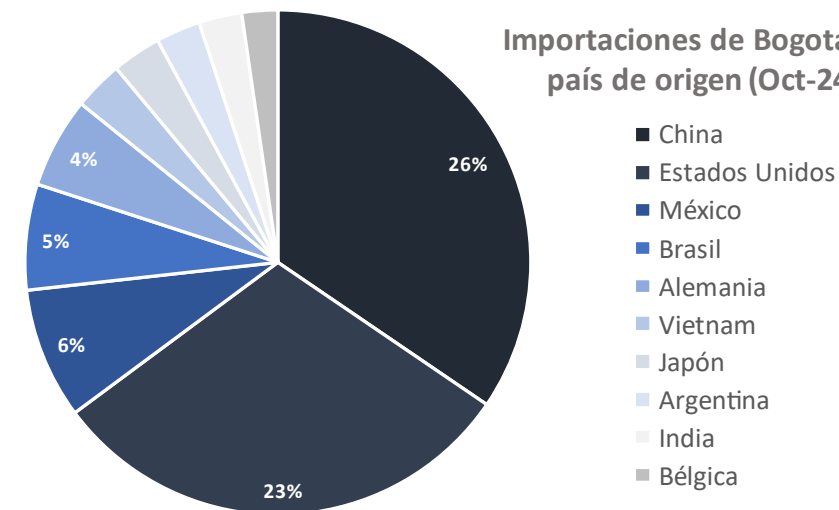
- Los principales productos exportados de la capital del país son las flores, el café, y petróleo refinado. La alta participación de café en las exportaciones le ha permitido a la capital un mejor desempeño frente al agregado nacional, ante los mayores precios internacionales de la materia prima.
- En ese sentido, las **exportaciones** de Bogotá D.C. tuvieron un crecimiento anual de 14,4% en oct-24, por encima del total nacional de 3,8% a/a. El monto exportado en octubre fue de USD \$356 millones, superior a los USD \$311 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.
- Entre enero y octubre de 2024, el departamento exportó un total de USD \$3.535 millones, lo que representó un crecimiento anual de 10,3% frente al mismo periodo en 2023.
- Las exportaciones de Bogotá D.C. en lo corrido del año representan el 9% del total nacional, lo que ubica a la capital del país como la segunda en el ranking nacional.
- Los principales destinos de exportación en oct-24 fueron: Estados Unidos (34%), Ecuador (7%) y Perú (5%).

- Las **importaciones** obtuvieron un crecimiento anual de 5,1% en oct-24, desacelerándose frente al crecimiento de 7,7% a/a en septiembre y por debajo del crecimiento de las del total nacional de 6,6% a/a. El monto importado por la capital del país fue de USD \$2.827 millones, superior a los USD \$2.692 millones registrados en el mismo mes del año anterior.
- A pesar de las cifras positivas desde mediados de año, en el acumulado del año hasta oct-24, la capital del país importó un total de USD \$26.127 millones, lo que representó una caída anual de -0,6% frente al mismo periodo de 2023.
- Entre enero y octubre de 2024, la contribución de las importaciones de Bogotá al total nacional fue de 49,7%, lo que la ubica como la primera en el ranking de participación nacional.
- Los principales países de origen de las importaciones en oct-24 fueron: China (26%), Estados Unidos (23%) y México (6%).
- Por producto, resaltan las compras externas de petróleo refinado, medicamentos dosificados y automóviles.

Importaciones de Bogotá D.C.

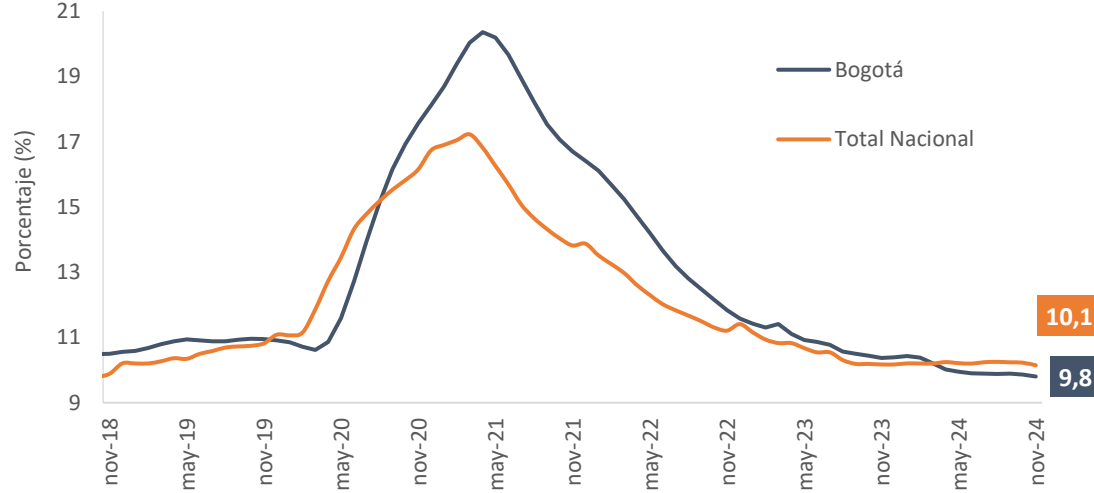


Importaciones de Bogotá por país de origen (Oct-24)



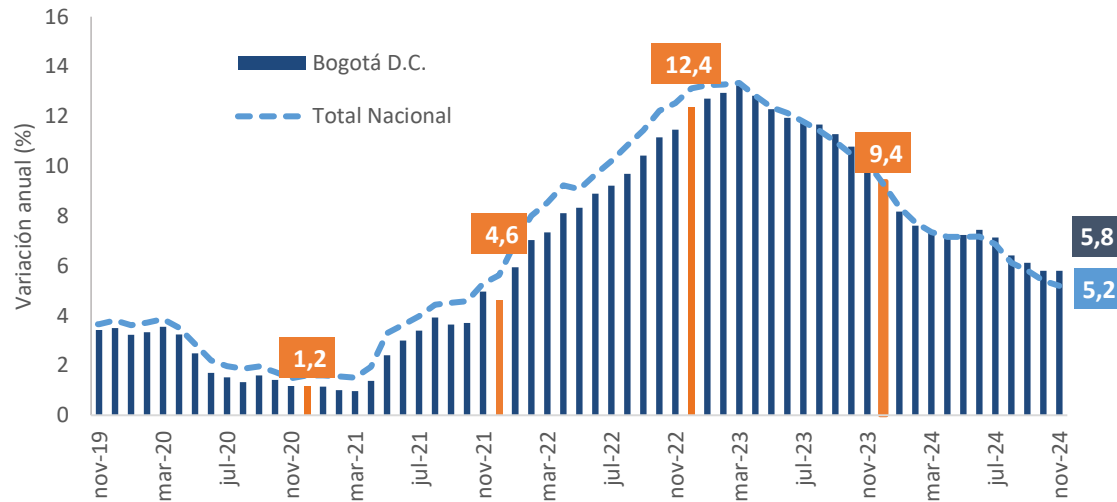
Fuente: DANE

Tasa de desempleo Bogotá (promedio móvil 12 meses)



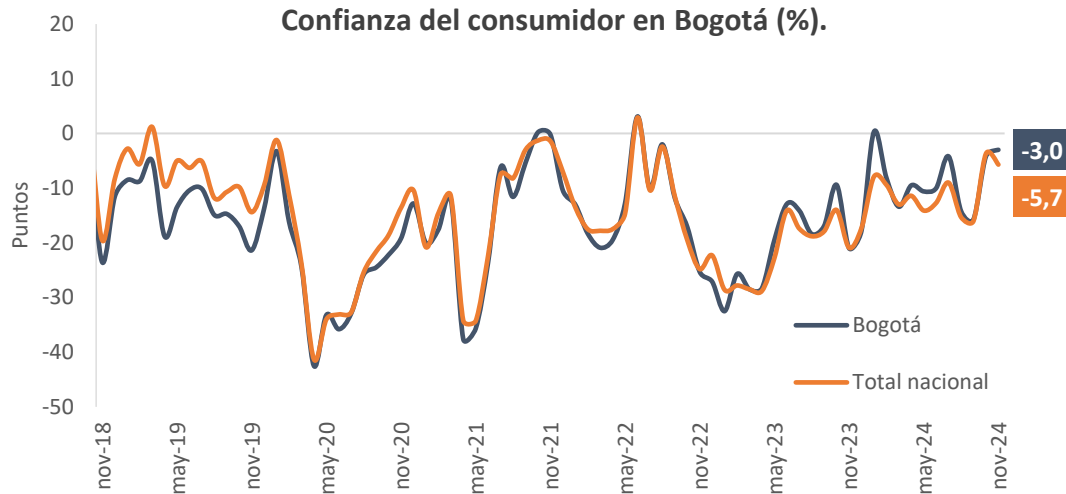
- La tasa de desempleo en Bogotá fue de 8,5% en noviembre de 2024, inferior a la de 8,7% en el mismo mes de 2023, impulsada por un aumento de la contratación de la industria y las actividades profesionales. Así las cosas, la **tasa de desempleo promedio doce meses** de la capital del país se ubicó en 9,8% en noviembre, por debajo de la del mismo mes del año anterior de 10,4%, e inferior a la del del agregado del país de 10,1%.

Inflación Bogotá

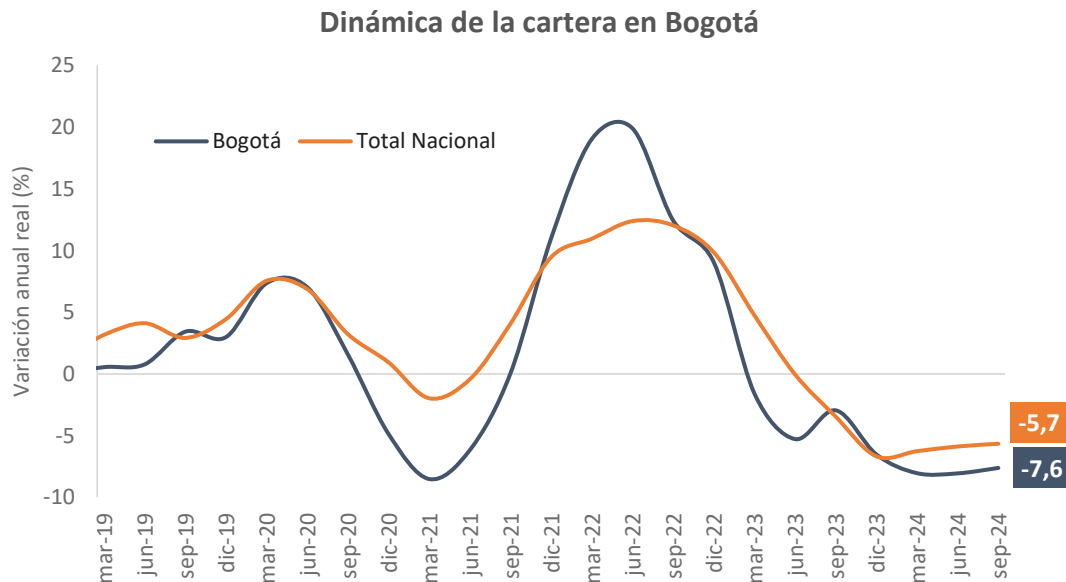


- A lo largo de 2024 la inflación continuó con su senda de desaceleración, hasta ubicarse en 5,8% a/a en noviembre, levemente por encima del agregado nacional de 5,2%.
- Por sectores, las inflaciones más altas en Bogotá están en los sectores de “Alojamiento y servicios públicos” y “Restaurantes y hoteles”, lo que coincide con el buen desempeño del sector turístico en la capital del país.

Fuente: DANE



Fuente: Fedesarrollo



Fuente: Superfinanciera

- La **confianza del consumidor** en Bogotá se ubicó en -3,0% en noviembre de 2024, por encima de la lectura de -4,2% en oct-24, y recuperándose significativamente frente a octubre del año anterior cuando el indicador se ubicó en -21,0%. El mejor desempeño en lo corrido del año creemos está asociado a la resiliencia del mercado laboral, la desaceleración de la inflación y las menores tasas de interés en la economía. La confianza del consumidor en la capital del país es marginalmente mejor a la de -5,7% del total nacional en octubre de 2024.
- La **cartera de crédito** se desaceleró de manera pronunciada desde mediados de 2022 y se encuentra en zona de contracción desde 1T23, lo que obedece a las aún restrictivas tasas de interés en la economía. En 3T24 la cartera de Bogotá registró una contracción real de 7,6% a/a, mayor a la del total nacional (5,7% a/a). El saldo de la cartera de Bogotá representó el 36,79% del total nacional, lo que la ubica como la de mayor participación en el país.

Conclusiones



Actividad Económica

Los datos más recientes de producción, ventas minoristas y turismo elevan el optimismo sobre la actividad económica de la capital del país.

En ese sentido, prevemos un crecimiento en el consolidado del año 2024 de 1,8%, que supere ligeramente el 1,7% proyectado para el total nacional.



Desempleo

El mercado laboral se mantuvo resiliente a lo largo del año. Los mayores aportes en el último mes provinieron de la industria manufacturera.



Externo

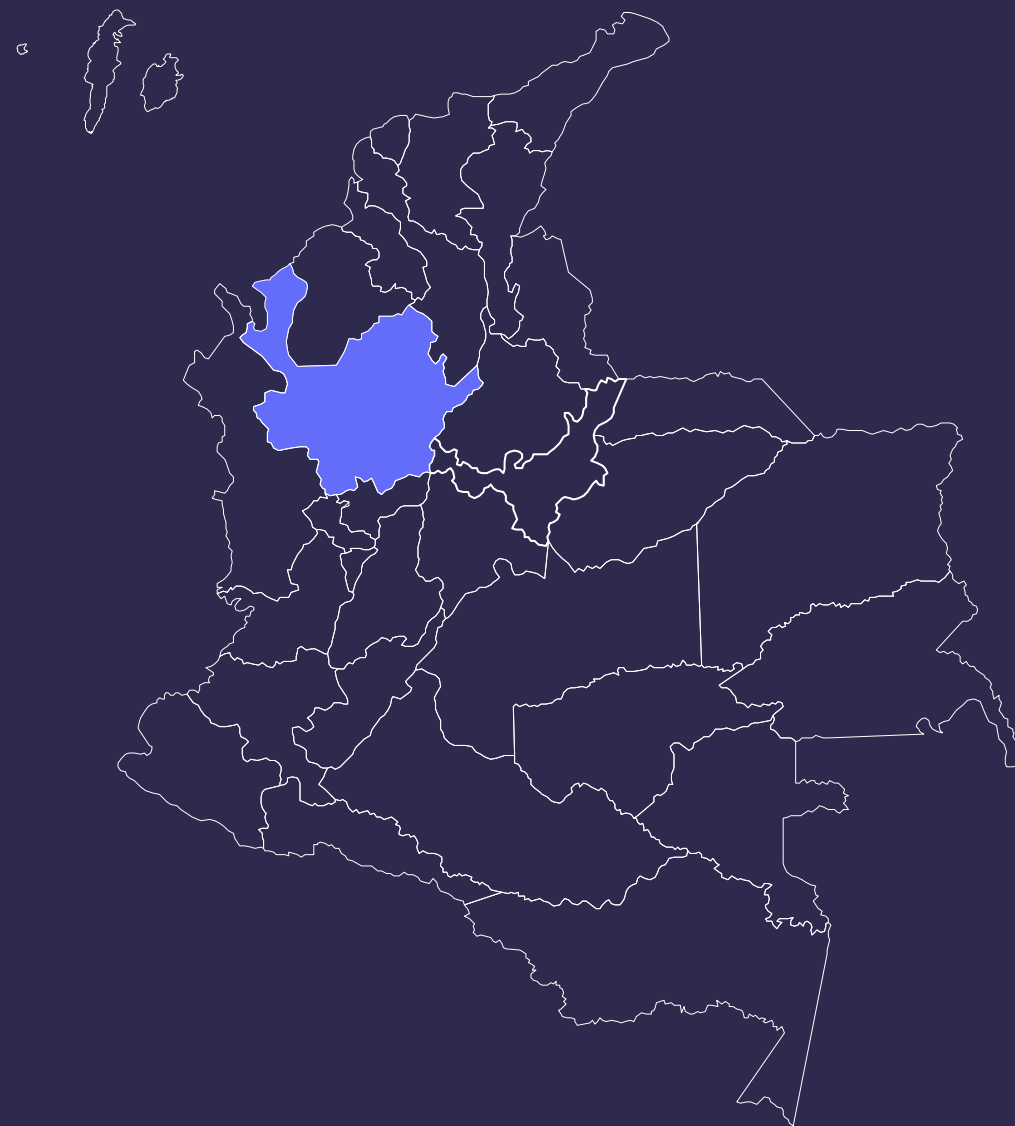
Los buenos precios internacionales del café han favorecido a la capital del país y otras regiones. De hecho, si bien la balanza de bienes de Bogotá suele ser deficitaria, en 2024 lo ha sido menos, contribuyendo así al menor déficit de la cuenta corriente del total nacional.



Inflación

Esperamos continuidad en la desaceleración de la inflación. Sin embargo, el proceso podría verse ralentizado por la fortaleza del turismo que limitaría la desaceleración de la inflación de servicios en Bogotá.

Antioquia



Población



Antioquia: 7,0 millones
13,4% del total nacional
(Estimado 2024)

Participación en el PIB nacional



14,69%
(2023)

Crecimiento



Antioquia: 2,4%
Total Nacional: 1,9%
(2T24)

Desempleo



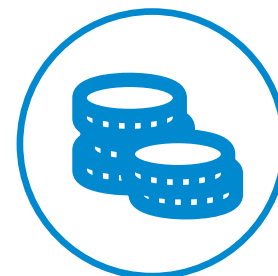
Medellín: 7,4%
Total Nacional: 8,2%
(Noviembre-2024)

Inflación



Medellín: 5,7%
Total Nacional: 5,2%
(Noviembre-2024)

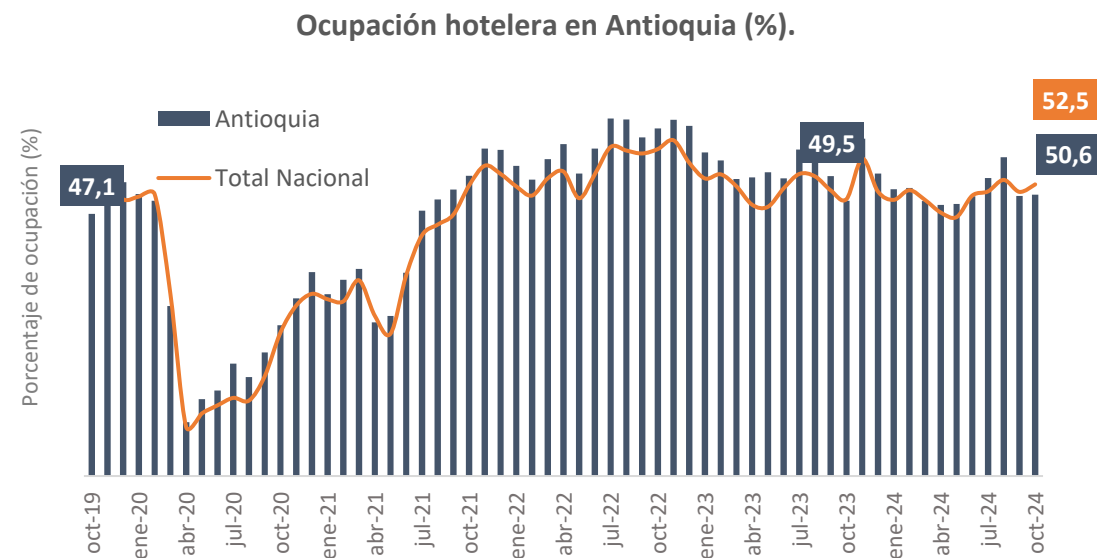
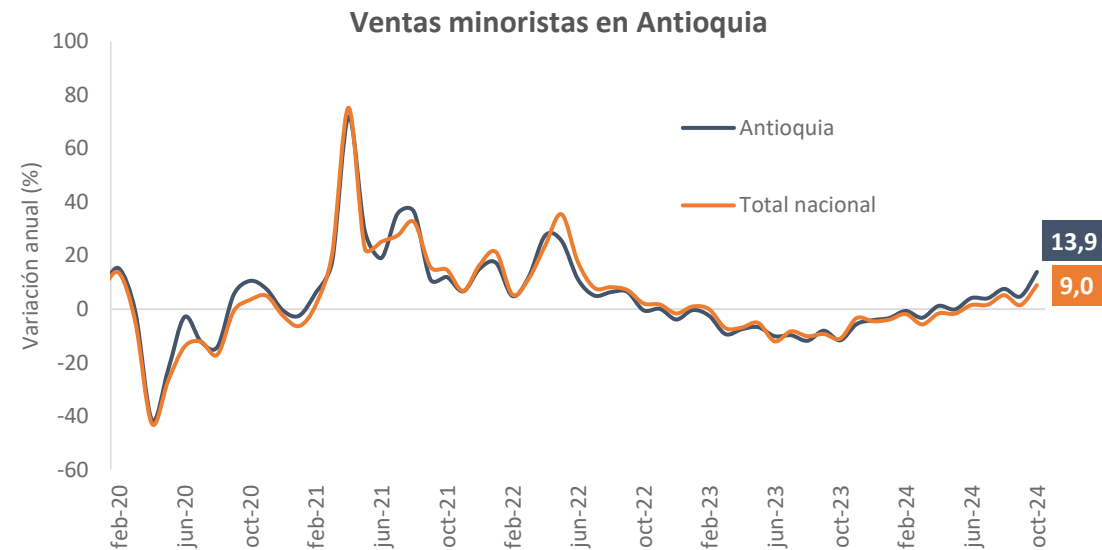
Participación dentro de la cartera nacional



22,2%
(3T24)

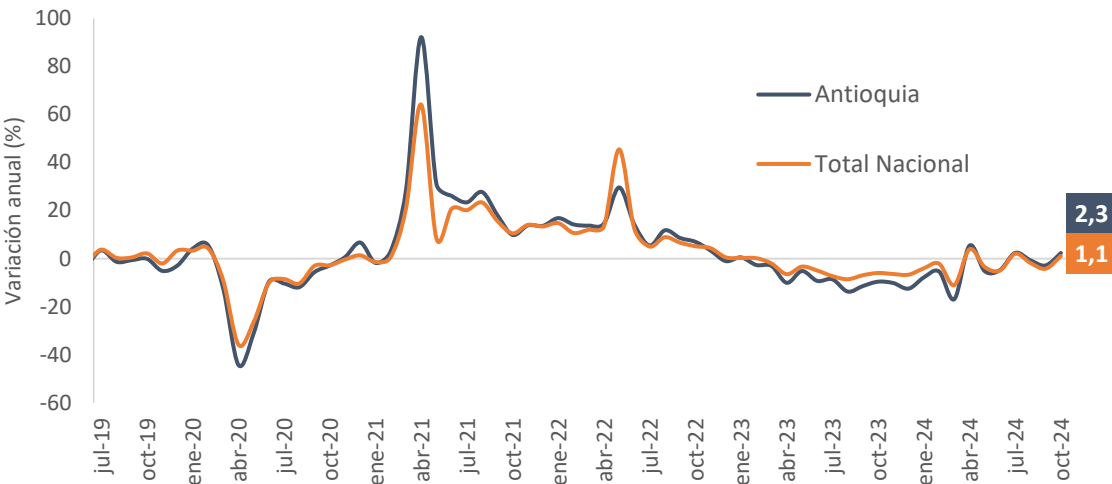
- Las **ventas al por menor** del departamento de Antioquia crecieron 13,9% a/a en oct-24, impulsadas por el sector automotriz y de “equipos informáticos y de comunicaciones”, por encima del de 4,7% a/a en septiembre y del agregado nacional de 9,0% a/a. De hecho, en lo corrido del año hasta oct-24 las ventas minoristas acumulan un crecimiento de 2,8% a/a, el más alto de las regiones contempladas en este informe. A pesar del mejor desempeño de las ventas, el personal ocupado del sector en la región cayó 0,4% en lo corrido del año.

- En lo que respecta al **sector turístico**, la ocupación hotelera de Antioquia fue de 50,6% en octubre de 2024, por encima de la del mismo mes del año anterior cuando se ubicó en 49,5% e igualmente superior a la que se tenía antes de la pandemia. Cabe destacar que, en el último par de meses, la tasa de ocupación del departamento se ha ubicado por debajo de la del total nacional, impulsada por una mayor ocupación en Bogotá y el Caribe colombiano.

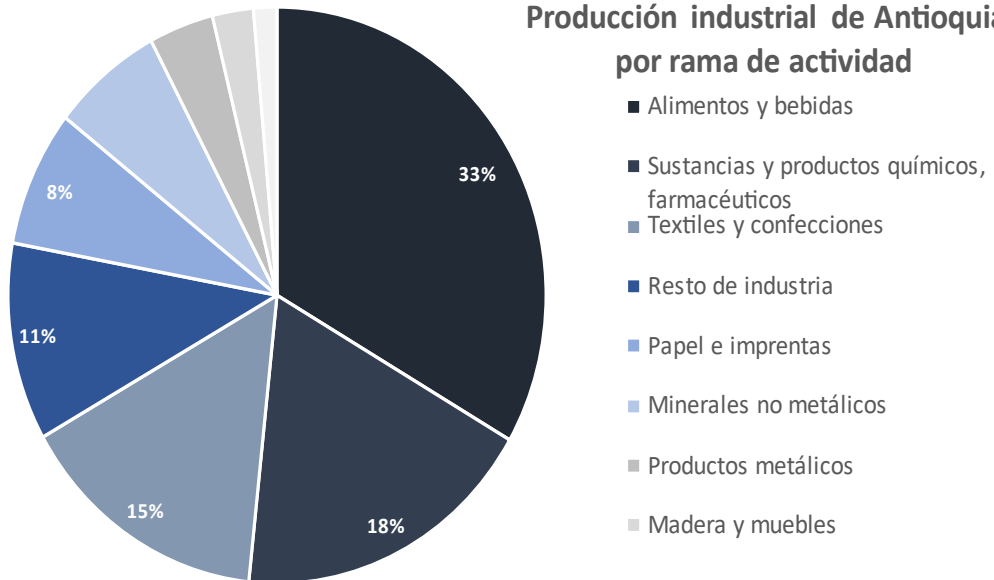


Fuente: DANE

Producción industrial de Antioquia



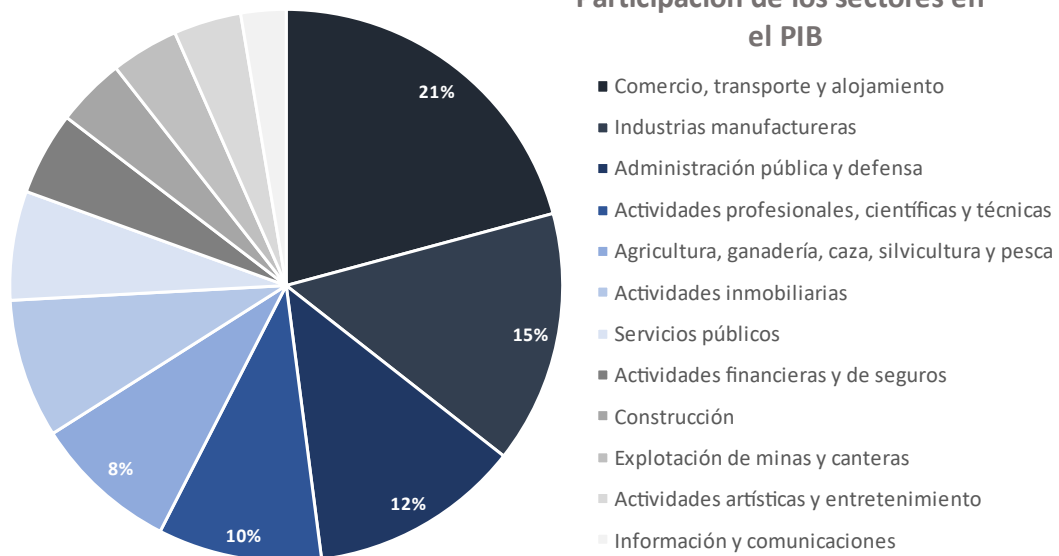
Producción industrial de Antioquia por rama de actividad



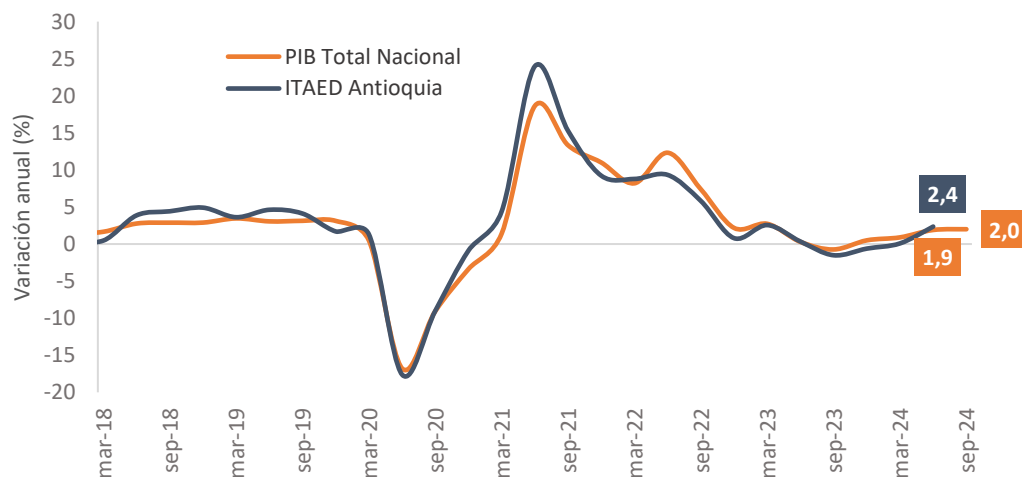
Fuente: DAINE

- La **producción industrial** en Antioquia registró un crecimiento de 2,3% a/a en oct-24, recuperándose desde la caída de 2,8% a/a en septiembre. La recuperación de la producción industrial de la región estuvo impulsada principalmente por los sectores agrupados en la categoría de “resto de industria”, en contraste con el deterioro en las industrias de “minerales no metálicos” y “madera y muebles”. La producción industrial creció en Antioquia a un ritmo mayor que el consolidado nacional, que en el mismo mes creció tan solo el 1,1%.
- Sin embargo, en lo corrido hasta del año hasta oct-24, la producción del departamento acumula una contracción de 3,5% a/a, jalonada principalmente por un deterioro de la actividad de la industria de “alimentos y bebidas” y “minerales no metálicos”
- Por su parte, las **ventas del sector industrial** registraron un crecimiento marginal de 0,1% a/a en oct-24, que no alcanzó a compensar la contracción de 4,7% que lleva el sector en lo corrido del año. A pesar de las significativas caídas de la producción y ventas del sector industrial en lo corrido del año, la ocupación de mano de obra registró una caída de menor magnitud, al ubicarse en -2,4% a/a entre enero y octubre de 2024.

Participación de los sectores en el PIB



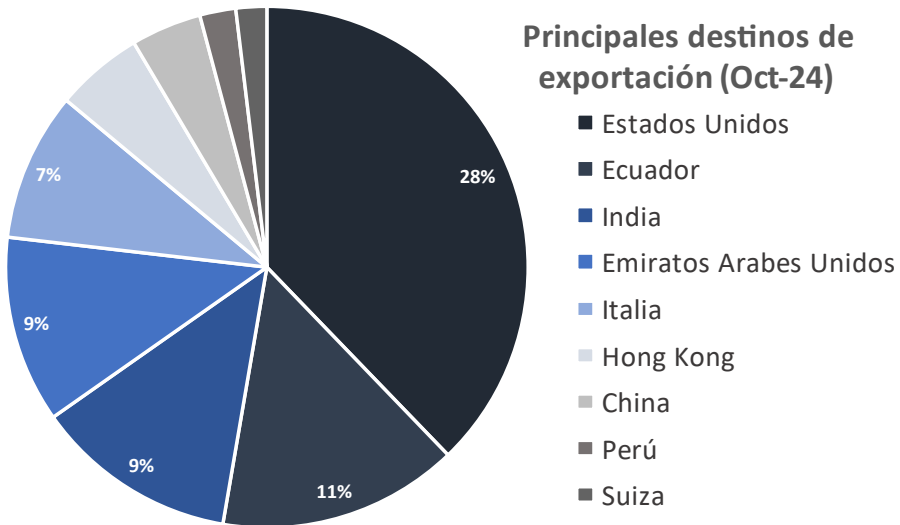
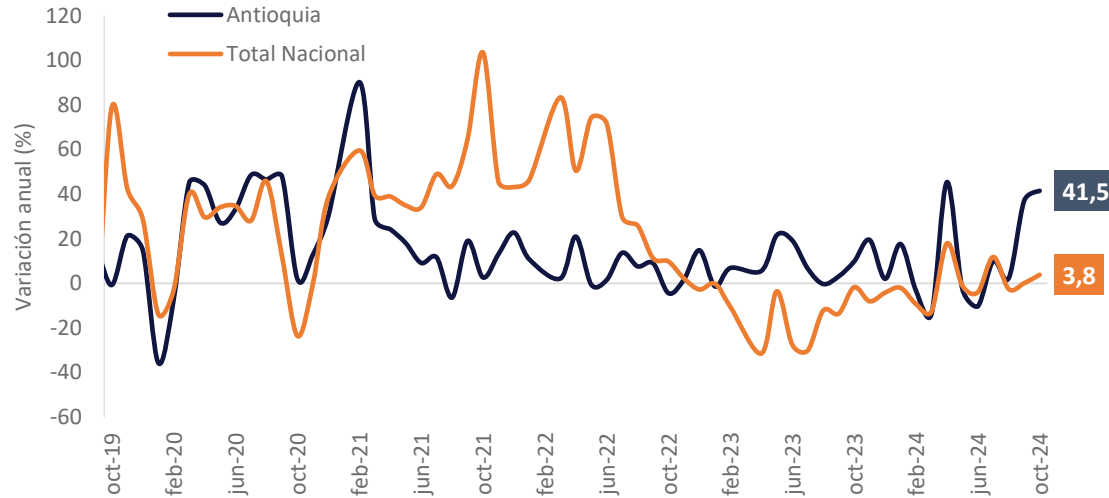
PIB Nacional VS ITAED departamental



Fuente: DANE

- En **Antioquia** los principales sectores que aportan al PIB son los de comercio y manufactura, que adicionalmente pesan más que en el total nacional. En 2024, a medida que las tasas de interés disminuyen, la inflación se desacelera y el mercado laboral se mantiene resiliente, la actividad económica del departamento apoyó la recuperación del total nacional. El ITAED, que es una medida proxy del PIB regional, creció 2,4% a/a en Antioquia en 2T24, por encima del crecimiento de 1,9% a/a del PIB del total nacional en el mismo periodo.
- En este contexto, y dado el buen desempeño del sector turismo, prevemos un crecimiento del departamento de 1,7% a/a en el consolidado del año 2024, superior al de 0,2% en 2023. Si bien el crecimiento trimestral se espera se mantenga por encima de el del resto del país, el bajo crecimiento en 1T24 de 0,1% a/a limitaría el avance de la cifra consolidada del año.

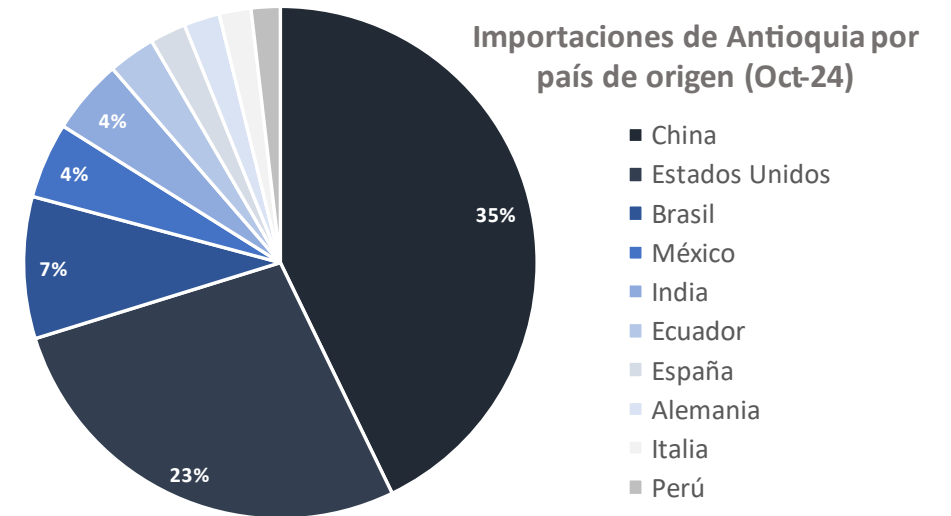
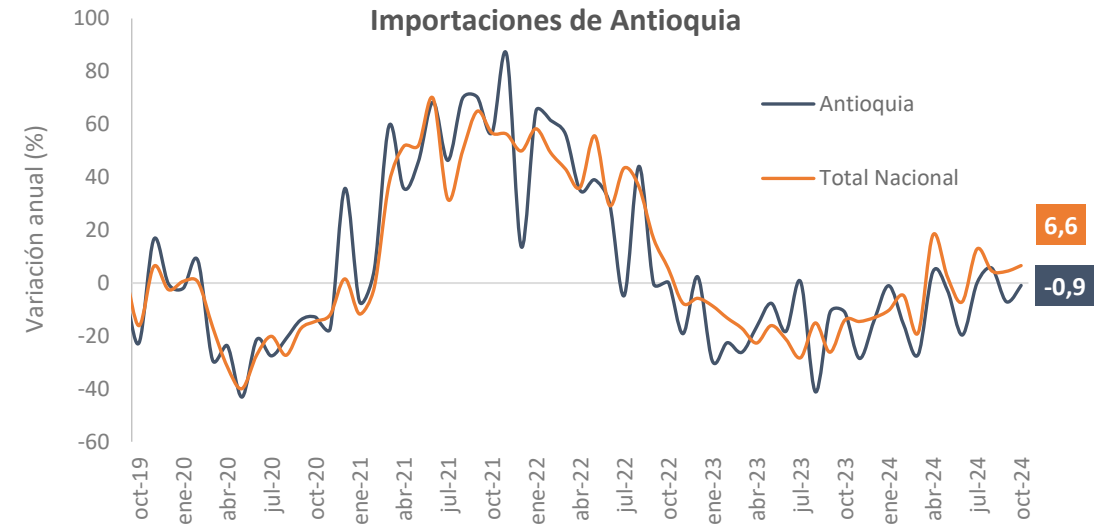
Exportaciones de Antioquia



- En Antioquia destacan las ventas externas de oro, bananos y café, cuyos precios internacionales le han permitido al departamento tener un mejor desempeño que el agregado nacional.
- En ese sentido, las **exportaciones** de Antioquia tuvieron un crecimiento anual de 41,5% en oct-24, por encima del crecimiento del total nacional de 3,8% a/a. El monto exportado se ubicó en USD \$926 millones en oct-24, superior a los USD \$655 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.
- Entre enero y octubre de 2024, el departamento exportó un total de USD \$7.104 millones, lo que representó un crecimiento de 11,7% frente al mismo periodo en 2023.
- La contribución de las exportaciones de Antioquia al país fue de 17% en lo corrido del año, lo que ubica al departamento como el primero en el ranking de participación nacional.
- Los principales destinos de las exportaciones en oct-24 fueron: Estados Unidos (28%), Ecuador (11%) e India (9%).

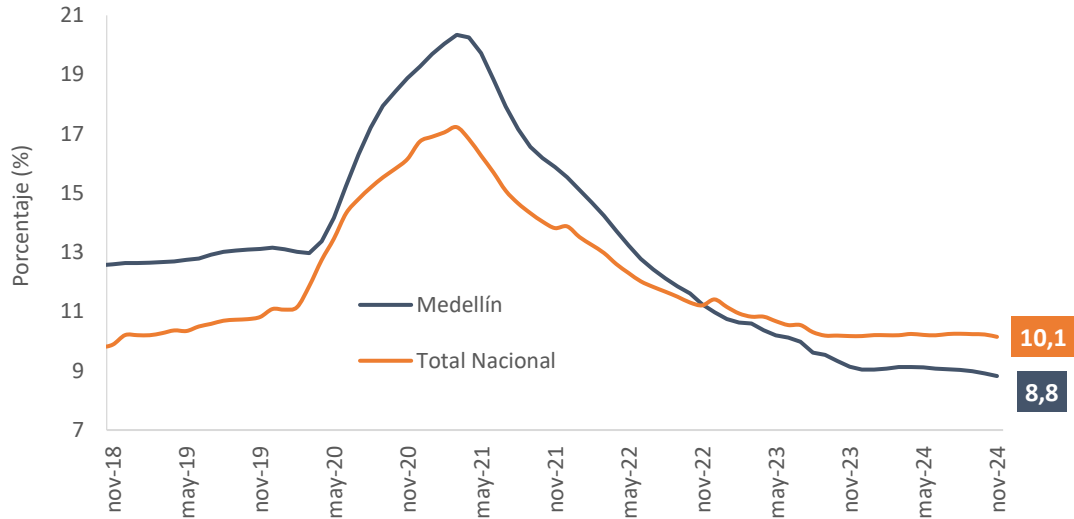
Fuente: DANE

- El mayor porcentaje de compras externas del departamento se centra en el maíz y las motocicletas para ensamblar.
- Las **importaciones** del departamento de Antioquia se contrajeron -0,9% en oct-24, con un monto importado de USD \$746 millones, inferior a los USD \$752 millones registrados en el mismo mes del año anterior.
- En lo corrido del año, el departamento importó un total de USD \$7.011 millones, lo que representó una contracción de 6,9% frente al mismo periodo de 2023, que puede estar relacionado con el débil desempeño de la industria automotriz en el país.
- Entre enero y octubre de 2024, la contribución de las importaciones de Antioquia al total nacional fue de 13,3%, lo que ubica al departamento como el segundo en el ranking de participación nacional.
- Los principales países de origen de las importaciones en oct-24 fueron: China (35%), Estados Unidos (23%) y Brasil (7%).
- El avance de las exportaciones, en contraste con la contracción de las importaciones en el departamento aportó positivamente a la disminución del déficit de la balanza comercial del país en lo corrido del año.

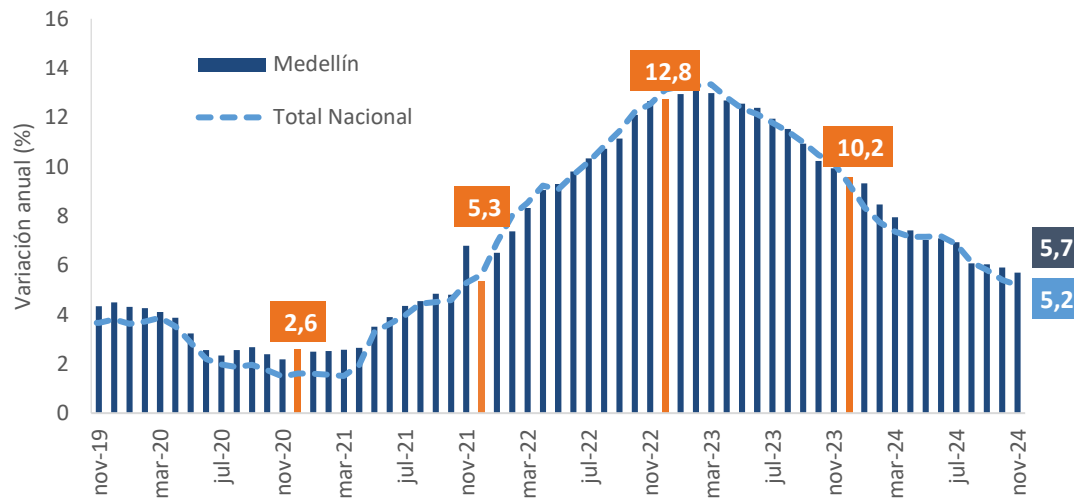


Fuente: DANE

Tasa de desempleo Medellín (promedio móvil 12 meses)



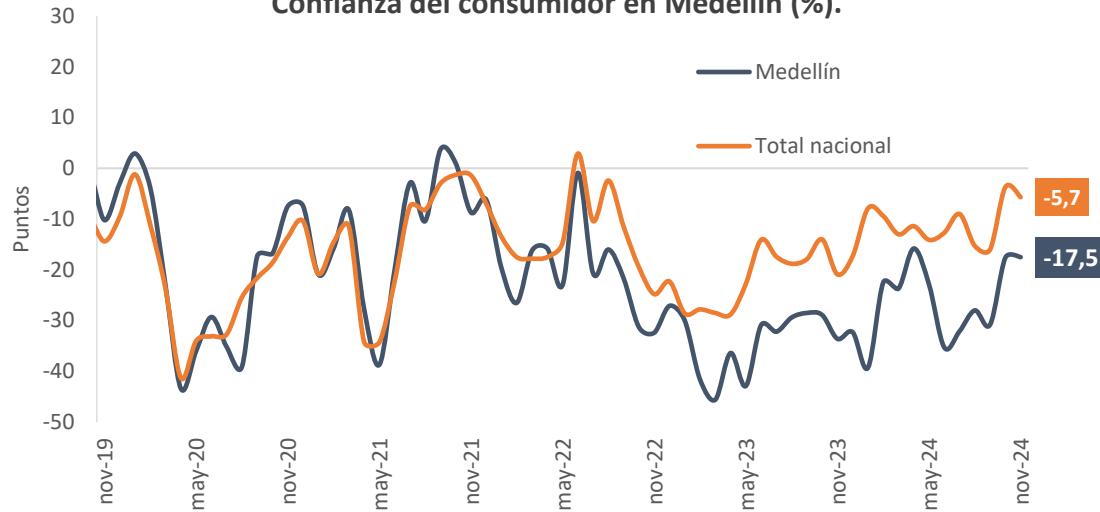
Inflación Medellín



Fuente: DANE

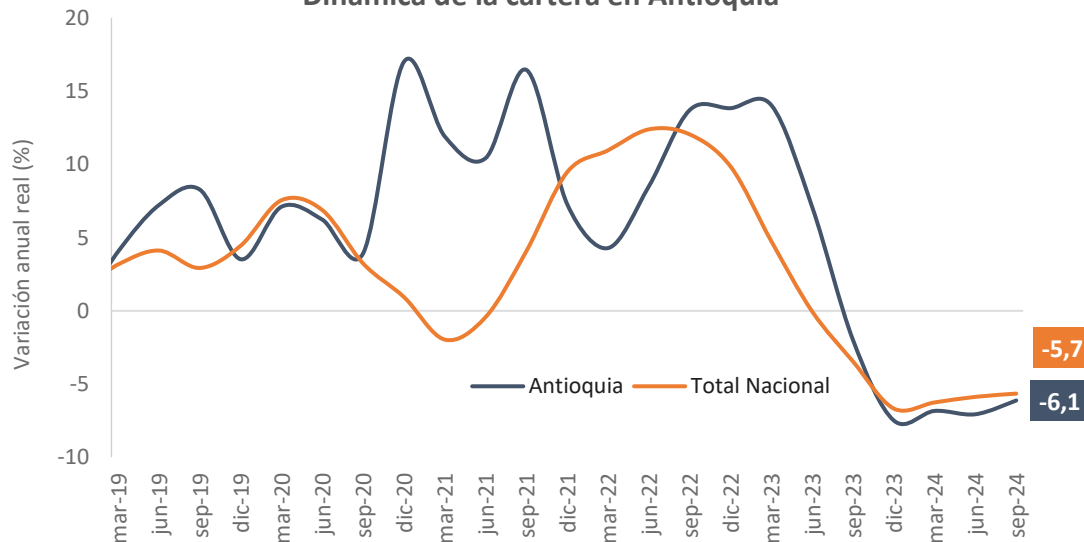
- Las cifras del mercado laboral en noviembre de 2024 mostraron una recuperación en la generación de empleo en el sector del comercio y la industria, lo que conlleva al reciente repunte de ambos sectores, además genera expectativa sobre la continuidad en el proceso de recuperación de cara al cierre del año.
- La tasa de desempleo en Medellín fue de 7,4% en noviembre de 2024 inferior al de 8,4% el mismo mes del año anterior e incluso inferior a la de 8,2% del total nacional. De igual forma, la **tasa de desempleo promedio doce meses** de la capital de Antioquia se ubicó en noviembre en 8,8%, por debajo que la lectura del mismo mes del año anterior de 9,1%, y la del agregado nacional de 10,1%.
- En lo corrido de 2024 el ciclo de desaceleración de la inflación continuó hasta ubicarla en 5,7% a/a en noviembre en la región, levemente por encima de la del total nacional de 5,2% a/a en el mismo mes.
- Las mayores presiones inflacionarias de la ciudad provinieron de los sectores del “Alojamiento” y “Restaurantes y hoteles”, afectados por la resiliencia del sector turístico.

Confianza del consumidor en Medellín (%).



Fuente: Fedesarrollo

Dinámica de la cartera en Antioquia



Fuente: Superfinanciera

- La **confianza del consumidor** en Medellín se ubicó en -17,5% en noviembre de 2024, sin cambios significativos frente a la de -17,6% del mes anterior, aunque recuperándose significativamente desde la de -33,6% en noviembre del año anterior. La confianza del consumidor en la capital de Antioquia significativamente peor a la de -5,7% en noviembre, a pesar del mejor desempeño de la mayoría de los indicadores contemplado en este informe.
- La **cartera de crédito** se desaceleró de manera pronunciada desde mediados de 2023 y entró a zona de contracción al cierre de ese mismo año. En 3T24 la cartera de Antioquia registró una contracción real del 6,1% a/a, mayor a la del total nacional (5,7% a/a). Dentro del total nacional, la cartera de Antioquia representó el 22,1% el tercer trimestre del año, lo que deja al departamento como el segundo en participación del país, incluso superando su participación dentro del PIB nacional.

Conclusiones



Actividad Económica

La reactivación del comercio, la industria y la fortaleza del sector turístico serían los principales puntos a favor del crecimiento económico de Antioquia al cierre del año.

En este sentido, prevemos un crecimiento en el consolidado del año 2024 de 1,7%, en línea con el pronóstico del total nacional.



Desempleo

El mercado laboral en Medellín se mantiene fuerte, en línea con los buenos datos de actividad económica.



Externo

El mejor desempeño de las exportaciones frente al total nacional obedece a los buenos precios internacionales del oro, el principal producto de exportación del departamento. Por su parte, la contracción de las importaciones continuará ayudando positivamente a la balanza comercial del país.



Inflación

Una actividad económica con señales de recuperación, además de un mercado laboral robusto, sumado a las preexistentes preocupaciones sobre los precios de los servicios en el departamento podría complicar la convergencia de la inflación hacia el objetivo de política monetaria en 2025

Valle del Cauca



Población



Valle del Cauca: 4,6 millones
8,9% del total nacional
(Estimado 2024)

Participación en el PIB nacional



9,70%
(2023)

Crecimiento



Valle del Cauca : 2,4%
Total Nacional: 1,9%
(2T24)

Desempleo



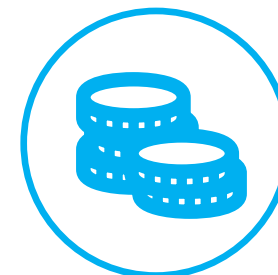
Cali: 9,4%
Total Nacional: 8,2%
(Noviembre-2024)

Inflación



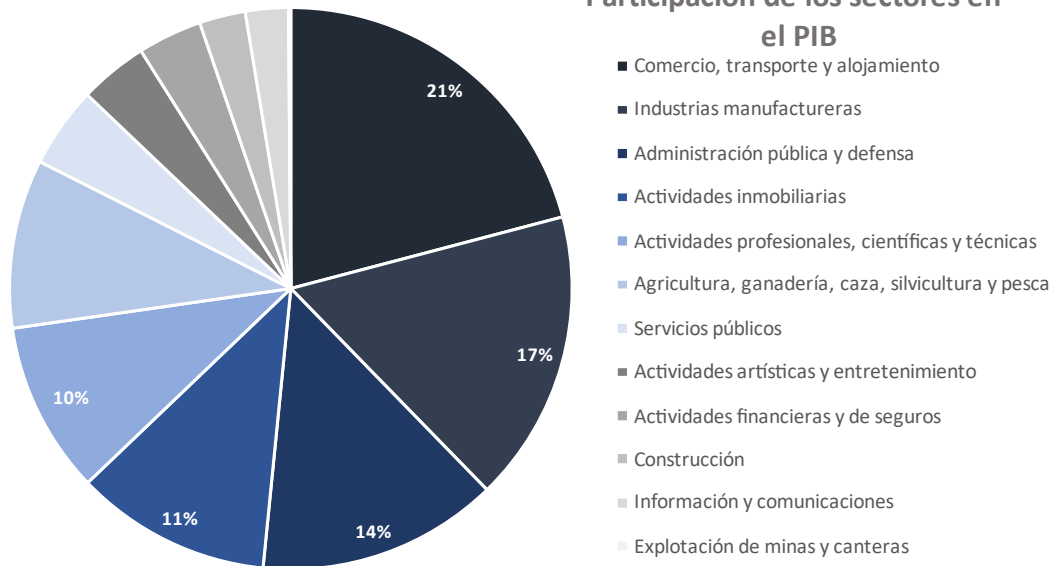
Cali: 4,4%
Total Nacional: 5,2%
(Noviembre-2024)

Participación dentro de la cartera nacional

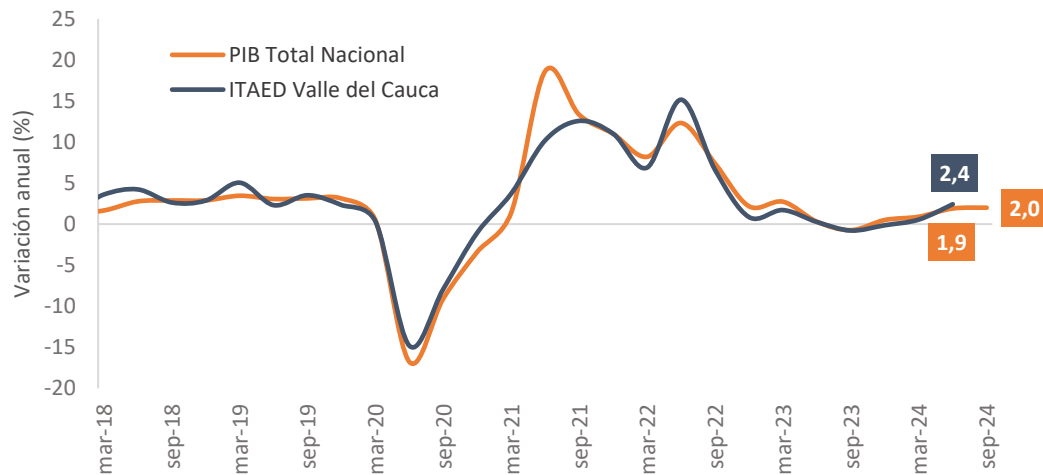


8,9%
(3T24)

Participación de los sectores en el PIB



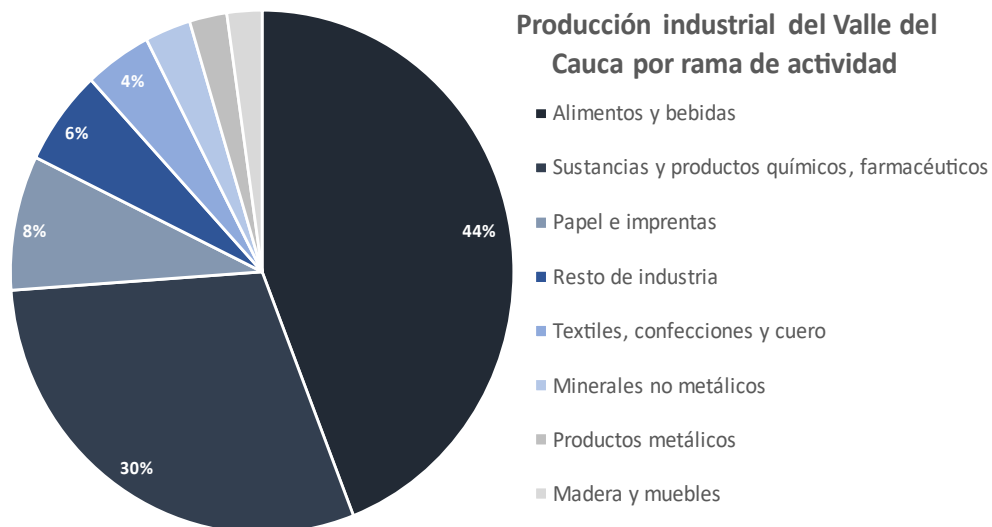
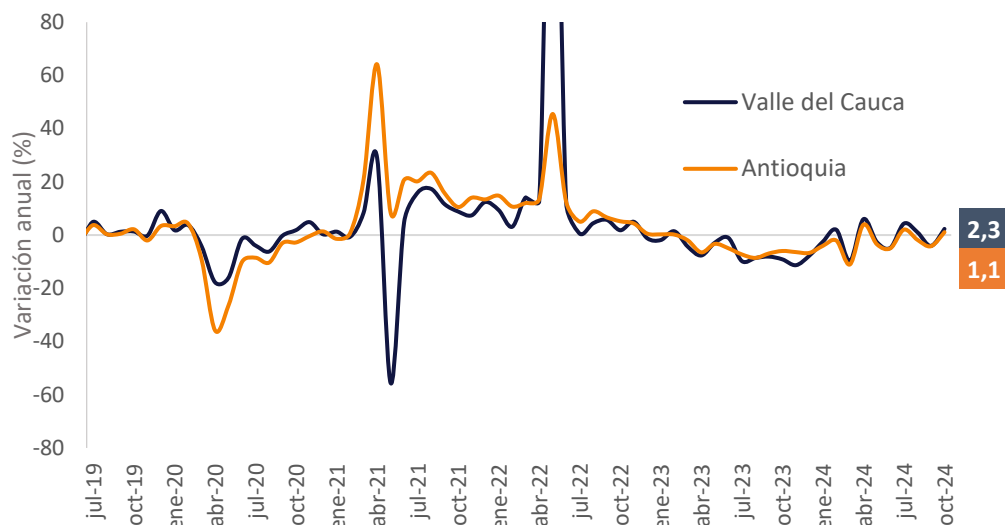
PIB Nacional VS ITAED departamental



- En el **Valle**, los principales sectores que aportan al PIB son los de comercio, manufactura, administración pública y el inmobiliario, que adicionalmente pesan más que en el total nacional.
- A medida que las tasas de interés disminuyen, la inflación se desacelera y el mercado laboral se mantiene resiliente, la actividad económica del departamento retomó impulso, acompañando al total nacional.
- El ITAED, que es una medida aproximada del PIB, creció 2,4% a/a en 2T24 en el Valle del Cauca, por encima del crecimiento de 1,9% a/a del PIB del total nacional en el mismo periodo.
- En este contexto, prevemos un crecimiento del departamento de 1,9% a/a en el consolidado del año 2024, superior al de 0,3% en 2023 y al pronosticado para el total nacional en 2024 de 1,7%.

Fuente: DANE

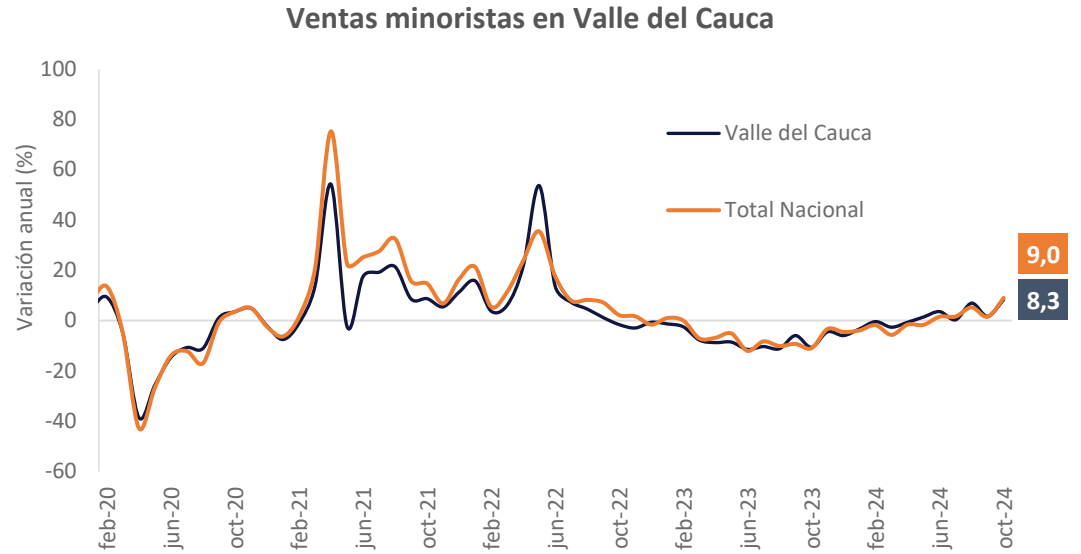
Producción industrial en el Valle del Cauca



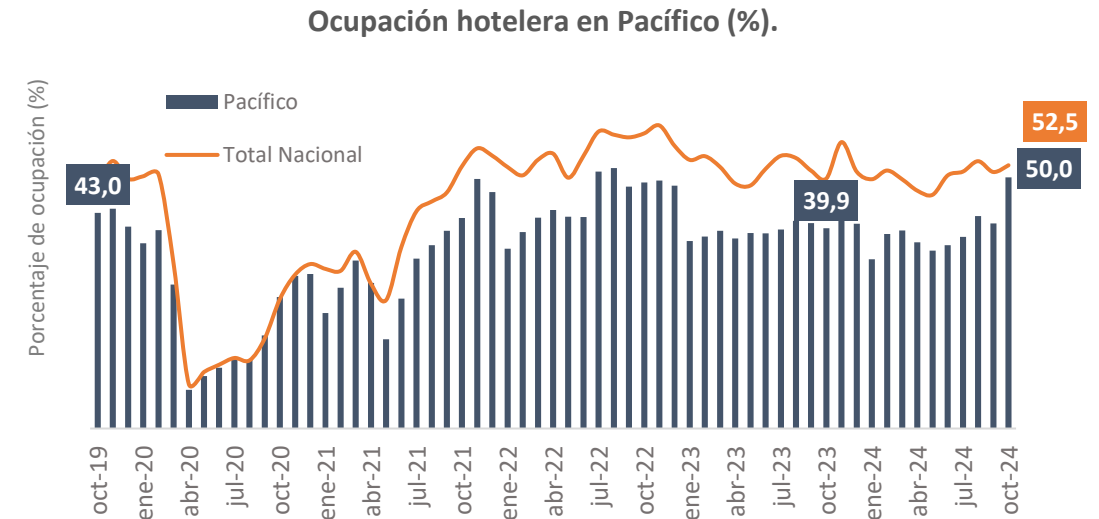
Fuente: DANE

- La **producción industrial** en el Valle del Cauca registró un crecimiento de 2,3% a/a en oct-24, recuperándose de la contracción de 4,1% a/a en septiembre, e impulsada por un reciente repunte de los sectores de “alimentos” y “papel e imprentas”, en contraste con un deterioro en el desempeño de la industria de “minerales metálicos”. La producción industrial del Valle del Cauca avanzó a un ritmo mayor que el crecimiento de 1,1%, en el consolidado nacional en oct-24.
- En lo corrido del año hasta octubre de 2024, la producción aun acumula una contracción de 0,9% a/a, jalonada a la baja por el grupo de “alimentos”, que solo hasta el mes de octubre logró aportar nuevamente al crecimiento. En contraste, el sector de “sustancias químicas y farmacéuticas” ha registrado un crecimiento significativo y ha limitado mayores caídas del agregado de la producción.
- Por su parte, las **ventas del sector industrial** registraron un crecimiento de 4,3% a/a en oct-24, en contraste con la contracción acumulada de 0,4% a/a en lo corrido del año. A pesar de la reciente recuperación del sector industrial, la caída en lo corrido del año implicó que la ocupación de mano de obra disminuyera 0,8% a/a, incluso más de lo que lo hizo la producción.

- Las **ventas al por menor** del departamento del Valle crecieron 8,3% a/a en oct-24, acelerándose desde su crecimiento de 1,6% a/a en septiembre, aunque por debajo del crecimiento de las ventas del agregado nacional de 9,0% a/a. Las ventas minoristas acumulan un crecimiento de 1,5% a/a entre enero y octubre de 2024, el tercero mejor en el ranking de las regiones contempladas en este informe. En lo que respecta a la mano de obra ocupada por el sector, los recientes datos positivos han sido insuficientes para compensar la caída del personal ocupado en la primera parte del año. Entre enero y octubre de 2024 el personal ocupado cayó 0,7% a/a en el Valle.

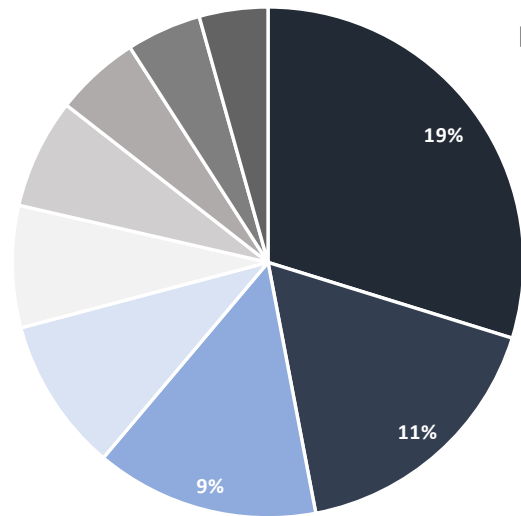
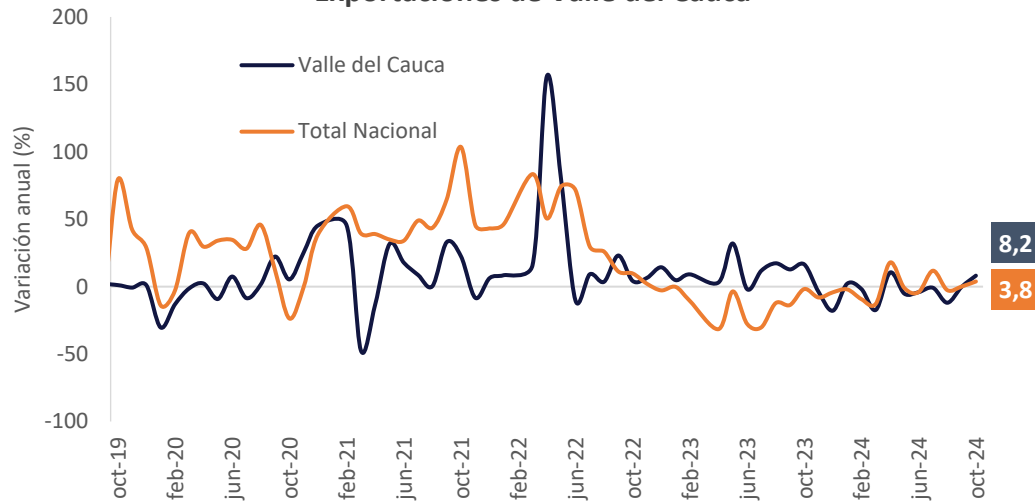


- En lo que respecta al **sector turístico**, la ocupación hotelera del Valle fue de 50,0% en octubre de 2024, significativamente por encima de la del mismo mes del año anterior cuando se ubicó en 39,9% y a la de octubre de 2019 cuando se ubicaba en 43,0%, antes de la pandemia. Cabe resaltar que la ocupación hotelera en oct-24 probablemente haya sido impulsada por el evento **COP 16** que se celebró en Cali, sin embargo, se mantuvo por debajo de la tasa de ocupación del total nacional.



*Incluye Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Chocó
Fuente: Dañe

Exportaciones de Valle del Cauca



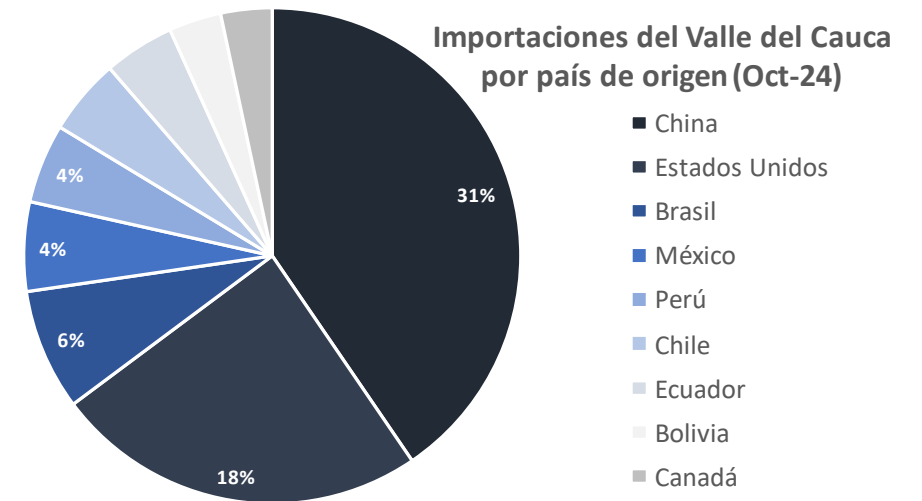
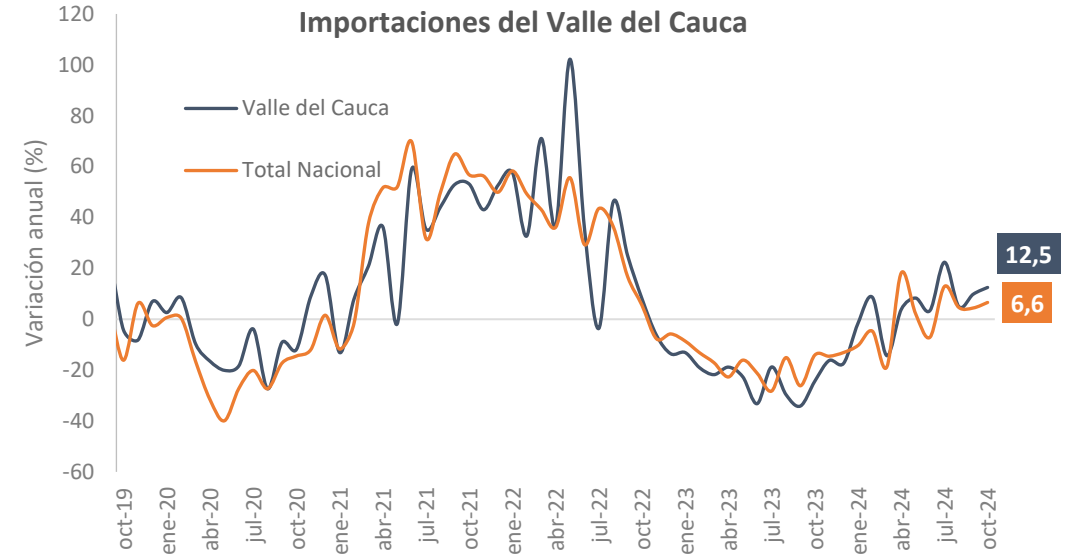
Principales destinos de exportación (Oct-24)

- Estados Unidos
- Ecuador
- Perú
- China
- Chile
- México
- Venezuela
- Haití
- España

Fuente: DANE

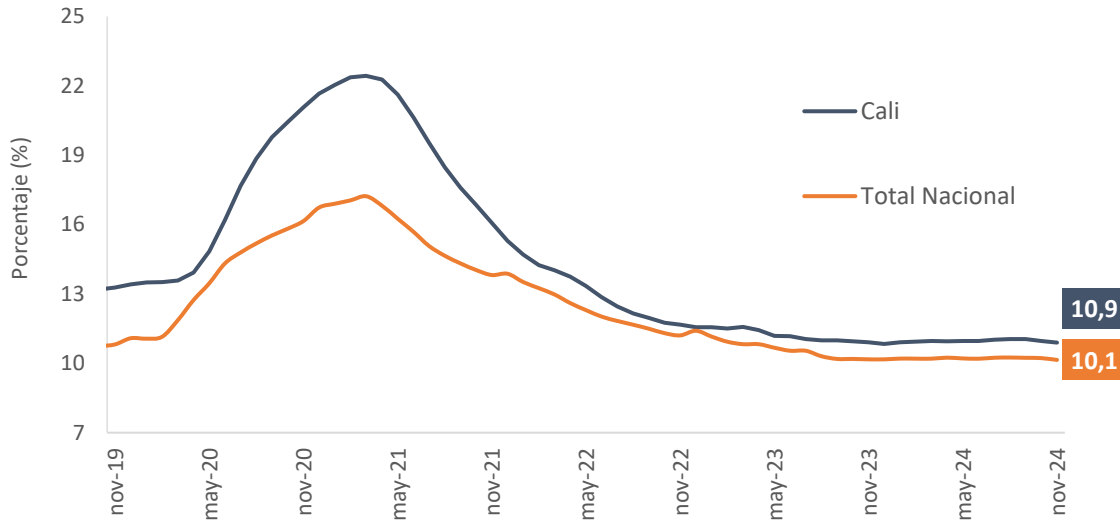
- La canasta de exportación del **Valle** se centra en el azúcar y el café, que en meses recientes se han visto beneficiada por el avance reciente de los precios internacionales de estas materias primas.
- En ese contexto, las **exportaciones** de Valle del Cauca registraron un crecimiento anual de 8,2% en oct-24, recuperándose desde la contracción de 0,2% a/a en septiembre y por encima del crecimiento de las ventas externas del agregado nacional de 3,8% a/a. El monto exportado se ubicó en USD \$253 millones en oct-24, superior a los USD \$234 millones registrados en el mismo mes del año anterior.
- A pesar del avance reciente de las exportaciones en el Valle del Cauca en lo corrido del año el departamento exportó un total de USD \$2.109 millones, lo que representó una contracción de 2,4% frente al mismo periodo en 2023.
- Los principales destinos de exportación en oct-24 fueron: Estados Unidos (19%), Ecuador (11%) y Perú (9%).

- Las **importaciones** del departamento crecieron 12,5% en oct-24, con un monto importado de USD \$479 millones, superior a los USD 426 millones registrados en octubre de 2023.
- En lo corrido del año, el departamento importó un total de USD \$4.485 millones, lo que representó un avance de 5,1% frente al mismo periodo de 2023.
- Entre enero y octubre de 2024, la contribución de las importaciones del Valle del Cauca al total nacional fue de 8,5%, lo que ubica al departamento como el tercero en el ranking de participación nacional.
- Los principales países de origen de las importaciones en oct-24 fueron: China (31%), Estados Unidos (18%) y Brasil (6%).
- Los principales productos importados son el maíz y residuos de aceite de soya.
- El avance de las importaciones, a un ritmo mayor que el de las exportaciones en el departamento limitó la reducción del déficit de la balanza comercial del país en lo corrido del año.

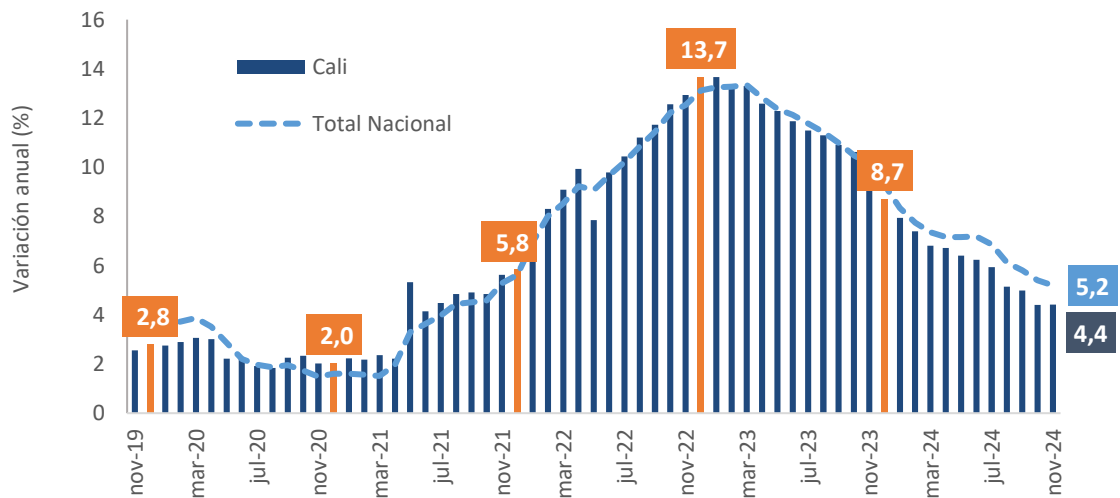


Fuente: DANE

Tasa de desempleo Cali (promedio móvil 12 meses)

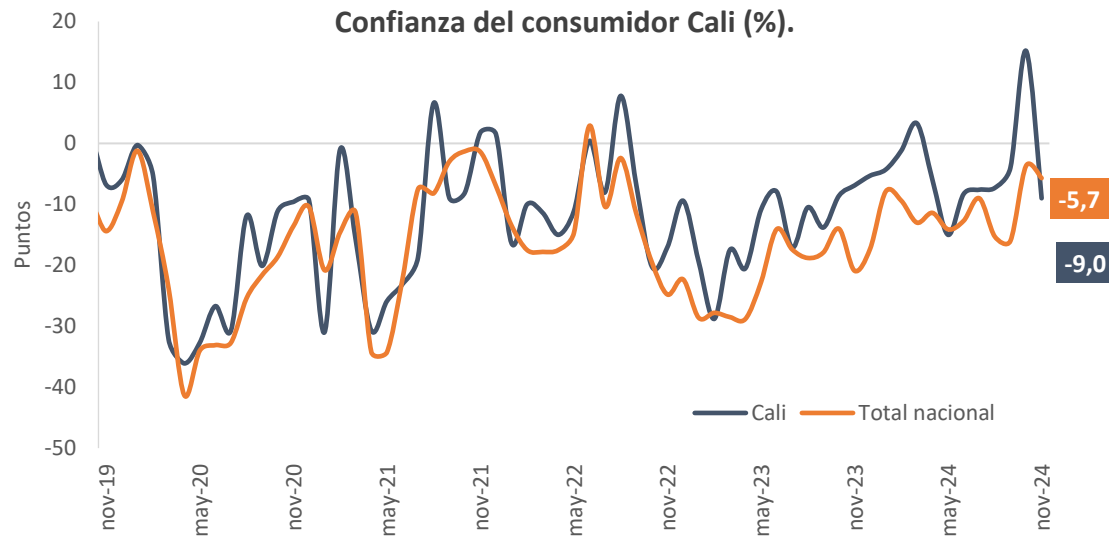


Inflación Cali

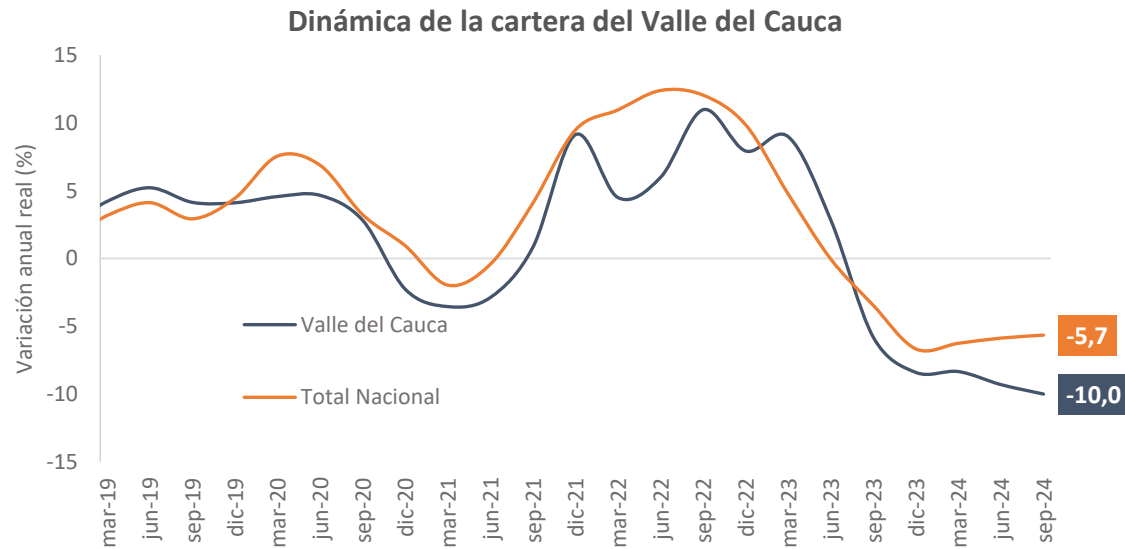


Fuente: DANE

- Las cifras del mercado laboral en noviembre de 2024 mostraron un avance de la generación de puestos de trabajo en el sector agrícola, lo que es consistente con los mejores precios internacionales del azúcar y el café, que le dan un impulso a la actividad económica del sector.
- La tasa de desempleo en **Cali** en el mes de noviembre de 2024 fue de 9,4%, levemente inferior a la de 9,5% en noviembre de 2023 pero por encima de la de 8,2% del total nacional. Es importante resaltar que, en noviembre se registró el primer aumento anual del personal ocupado en la ciudad. Así las cosas, la **tasa de desempleo promedio doce meses** de la capital del Valle se ubicó en noviembre en 10,9%, sin cambios frente a la lectura del mismo mes del año anterior, y por encima de la cifra del agregado nacional de 10,1%, como ha sido históricamente.
- En lo corrido de 2024 el ciclo de desaceleración de la inflación continuó hasta ubicarla en 4,4% en noviembre en Cali, por debajo de la inflación nacional el mismo mes de 5,2%.
- El mejor desempeño de la inflación frente al total nacional es generalizado, con excepción de la inflación de alimentos y bebidas alcohólicas.



Fuente: Fedesarrollo



Fuente: Superfinanciera

- La **confianza del consumidor** en Cali se ubicó en -9,0% en noviembre de 2024, deteriorándose significativamente frente a la lectura de 15,2% del mes anterior, y por debajo de la lectura en noviembre de 2023, cuando el indicador se ubicó en -6,9%. El comportamiento volátil de la confianza en los últimos meses podría estar asociado a la celebración de la COP 16 que elevó la confianza en oct-24, pero pasado el evento, retornó a terreno negativo. En lo corrido del año hasta oct-24 la confianza en Cali fue superior a la del total nacional, lo que podría estar asociado a los menores niveles de inflación.
- En 3T24 el saldo de la cartera del Valle registró una contracción real de 10,1% a/a, mayor a la del total nacional (5,7% a/a), lo que obedece a las aún restrictivas tasas de interés en la economía. Dentro del total nacional, la cartera del Valle representó el 8,9% el tercer trimestre del año, lo que deja al departamento como el tercero en participación del país, pero por debajo de su participación dentro del PIB nacional.

Conclusiones



Actividad Económica

El impulso en la actividad económica por la COP 16, sumada a los buenos precios internacionales de los principales productos de exportación del departamento creemos mantendrán la senda de crecimiento al cierre de 2024.

Así las cosas, prevemos un crecimiento consolidado del año 2024 de 1,9%, superior al pronosticado para el agregado nacional de 1,7%.



Desempleo

Los datos del mercado laboral en noviembre de 2024, con un primer aumento del personal ocupado que contrasta con las salidas de personal hasta oct-24, sugieren continuidad en el proceso de reactivación de la actividad económica.



Externo

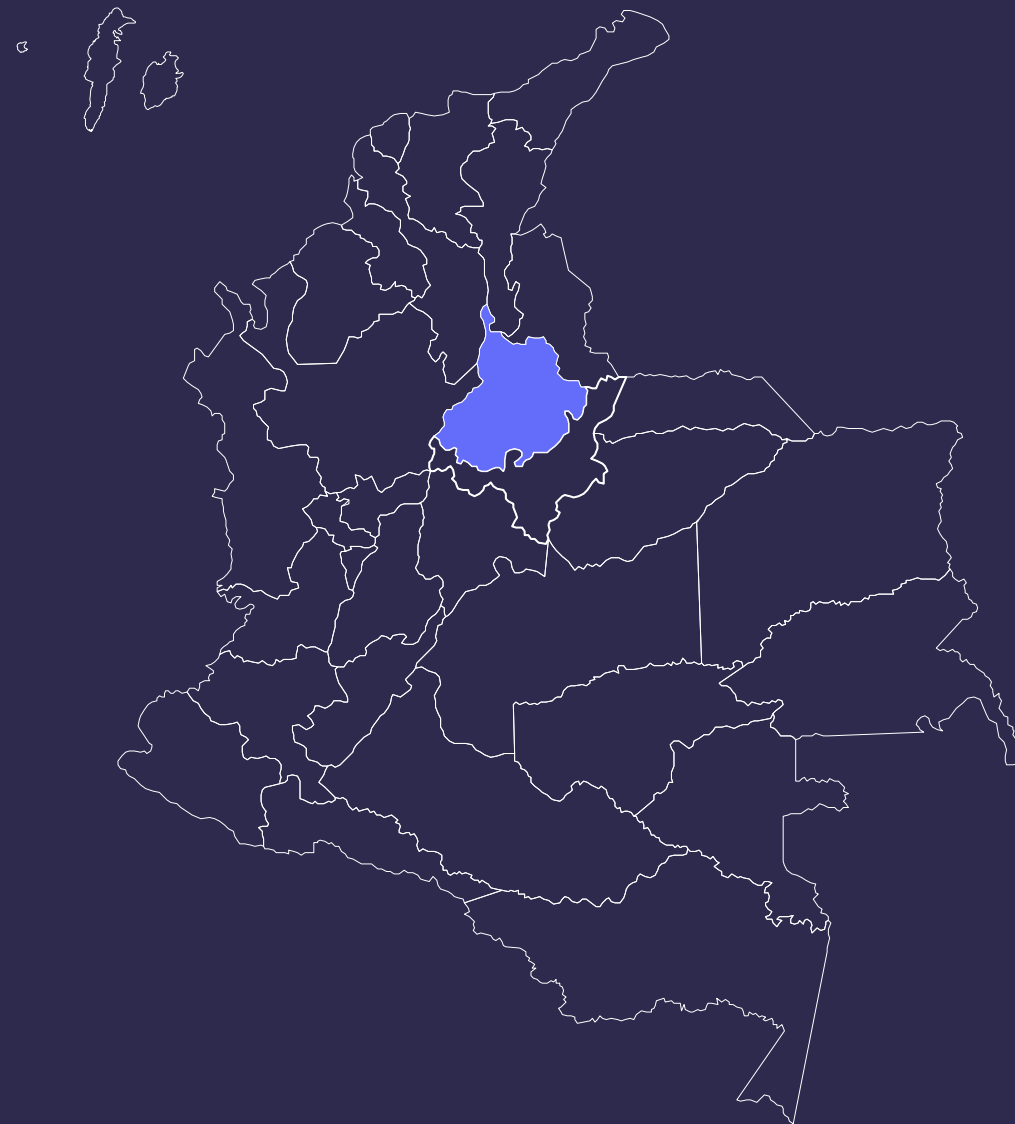
Los mayores precios internacionales de la azúcar y del café en meses recientes elevan el optimismo sobre el sector externo del departamento. Sin embargo, el crecimiento de las importaciones desfavorece la reducción del déficit de la cuenta corriente.



Inflación

Esperamos que la inflación de la región continúe desacelerándose pues no vemos riesgos particulares sobre precios en el corto plazo. Sin embargo, su desaceleración podría estar limitada por el avance ya alcanzado, que la ubica por debajo del total nacional.

Santander



Población



Santander: 2,3 millones
4,4% del total nacional
(Estimado 2024)

Participación en el PIB nacional



6,4%
(2023)

Crecimiento



Santander: 2,2%
Total Nacional: 1,9%
(2T24)

Desempleo



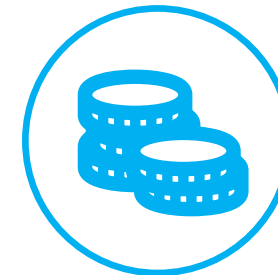
Bucaramanga: 7,5%
Total Nacional: 8,5%
(Noviembre-2024)

Inflación



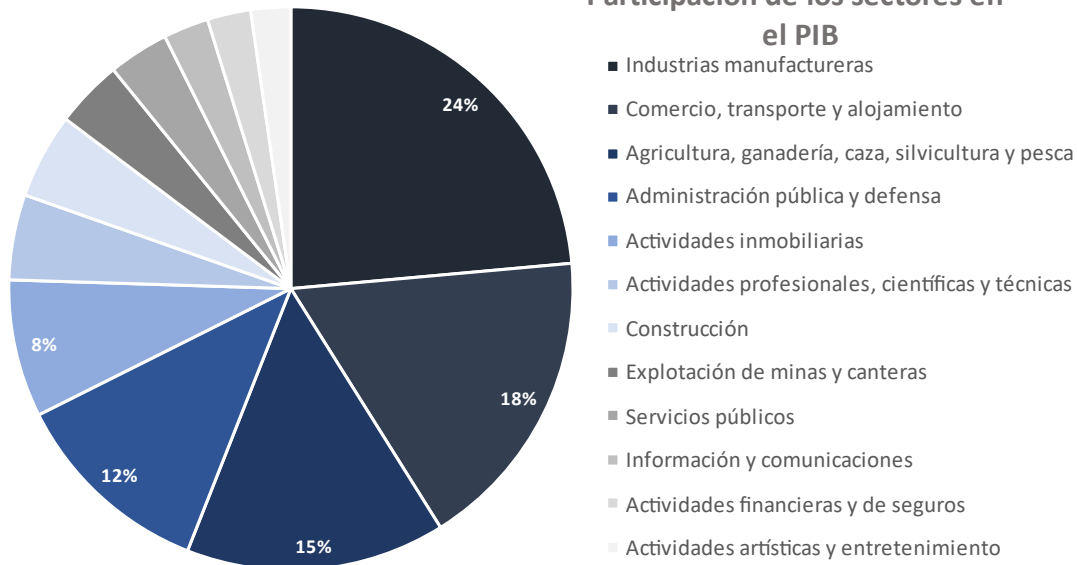
Bucaramanga: 6,1%
Total Nacional: 5,2%
(Noviembre-2024)

Cartera total



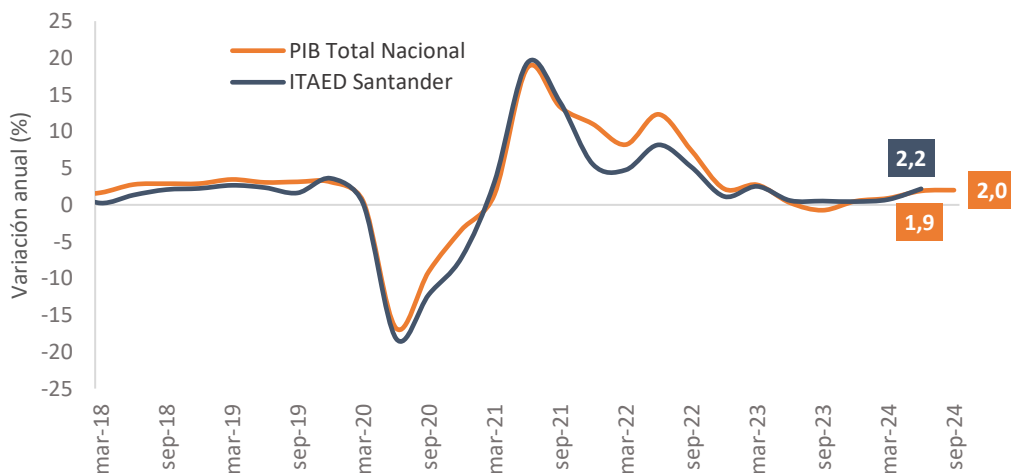
3,5%
(3T24)

Participación de los sectores en el PIB

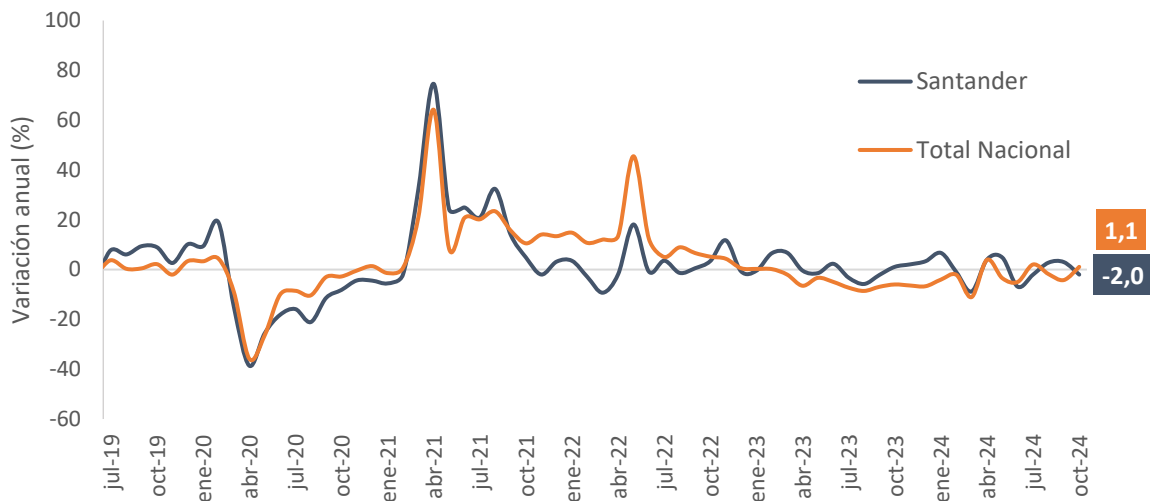


- En **Santander**, los principales sectores que aportan al PIB son los de manufactura, comercio y agricultura, con una participación de la industria y la agricultura superior a la del total nacional.
- De hecho, en los últimos trimestres el sector agrícola ha tenido crecimientos extraordinarios, lo que ha implicado un mejor desempeño de la actividad económica de Santander, frente al total nacional. La economía santandereana, creció 2,2% a/a en 2T24 por encima del 0,7% a/a en 1T24 y del total nacional que alcanzó un crecimiento de 1,9% a/a en ese mismo trimestre.
- Dado el buen desempeño del sector agrícola en lo corrido del año, evidenciado en las cifras de PIB del agregado nacional, es probable que Santander mantenga o acelere su ritmo de crecimiento. De hecho, estimamos que el departamento crezca 1,8% en el consolidado de 2024, por encima del 1,0% en 2023 y del 1,7% esperado para el consolidado del país.

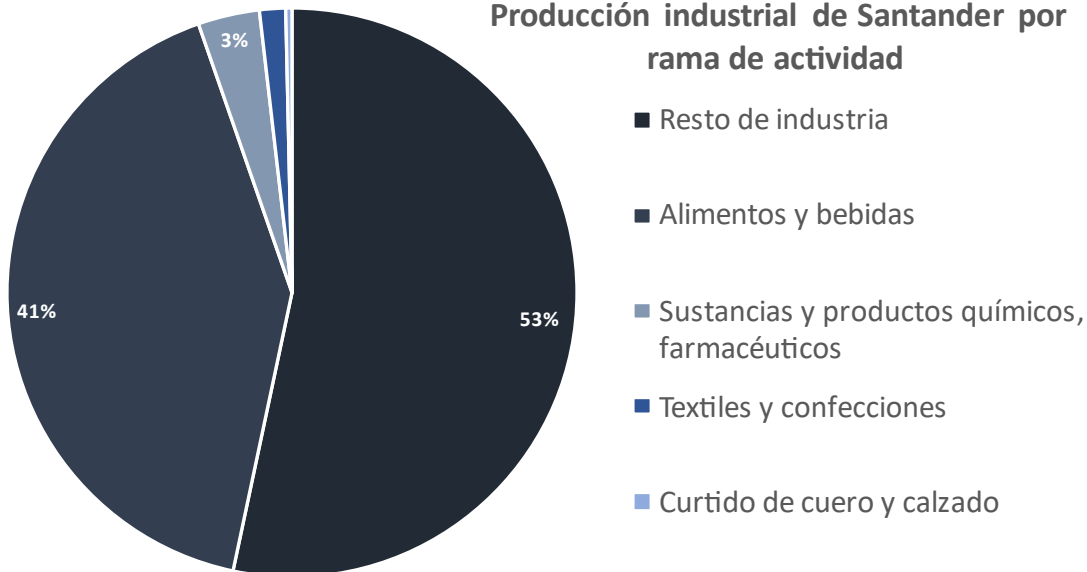
PIB Nacional VS ITAED departamental



Producción industrial de Santander



Producción industrial de Santander por rama de actividad

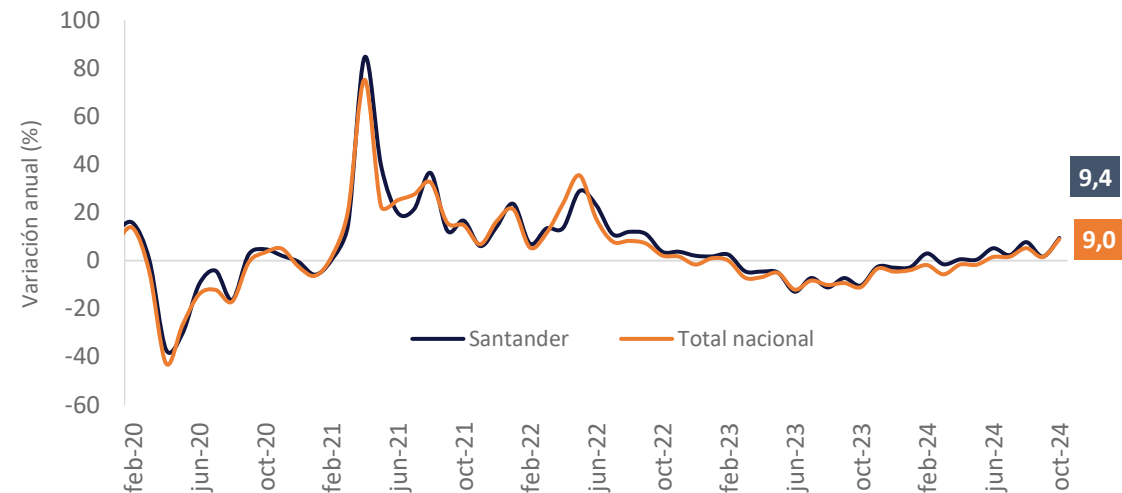


Fuente: DANE

- La **producción industrial** en Santander se contrajo 2,0% a/a en oct-24, en contraste con el crecimiento de 3,0% a/a en septiembre, ante importantes caídas en sus dos sectores industriales más importantes, el de “alimentos” y el de “sustancias químicas y farmacéuticas”. La contracción de la producción en Santander en oct-24 contrasta con el repunte de la producción nacional, que regresó a zona de expansión con un crecimiento de 1,1% a/a.
- A pesar de un desempeño inferior al del total nacional en el último mes, la producción acumula en lo corrido del año un crecimiento nulo, en contraste con la contracción de 2,6% a/a en el mismo periodo del total nacional.
- Por su parte, las **ventas del sector industrial** registraron un crecimiento de 4,9% a/a en oct-24, superior al crecimiento de 1,8% a/a en lo corrido del año. El buen comportamiento del sector implicó que la ocupación de mano de obra creciera 0,2% a/a en lo corrido del año, un punto positivo que se verá reflejado más adelante en la información del mercado laboral.

- Las **ventas al por menor** del departamento de Santander crecieron 9,4% a/a en oct-24, superior al crecimiento de 1,5% a/a en septiembre y al del total nacional de 9,0% a/a en oct-24. En el último mes se registró una importante recuperación en los sectores “automotriz” y de “artículos culturales y entretenimiento”. De hecho, en el año corrido hasta oct-24, las ventas minoristas acumulan un crecimiento de 2,5% a/a, el segundo en el ranking de las regiones contempladas en este informe. Sin embargo, el sector ha reducido el personal ocupado en 1,8% a/a entre enero y octubre de 2024.
- En lo que respecta al **sector turístico**, la ocupación hotelera de los Santanderes fue de 40,0% en octubre de 2024, superior a la del mismo mes del año anterior cuando se ubicó en 38,8%, aunque inferior a la tasa de ocupación en octubre de 2019 de 44,8%, antes de la pandemia. De hecho, a partir de octubre de 2021 se ha observado un mayor diferencial de la tasa de ocupación de los departamentos de Santander y Norte de Santander frente al total nacional, probablemente explicado por un desplazamiento del turismo hacia la capital del país y regiones como Antioquia y el Caribe colombiano.

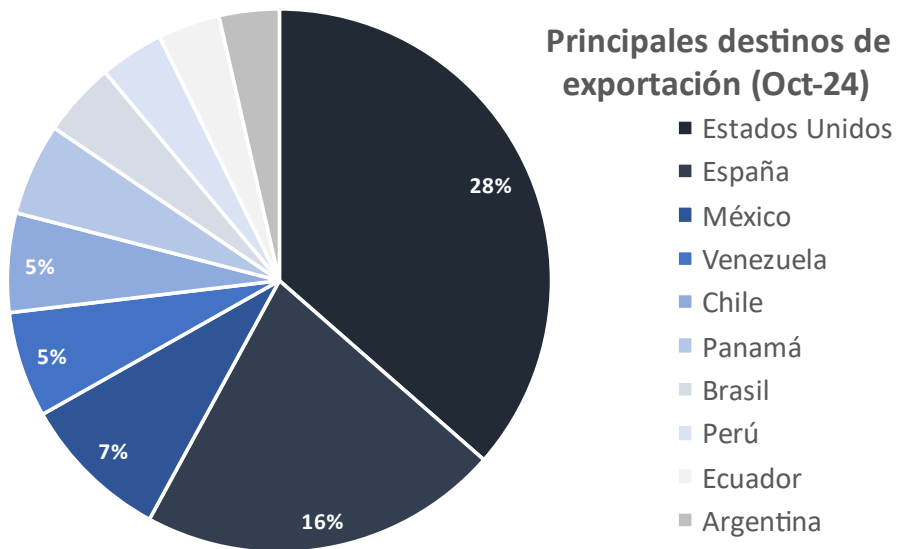
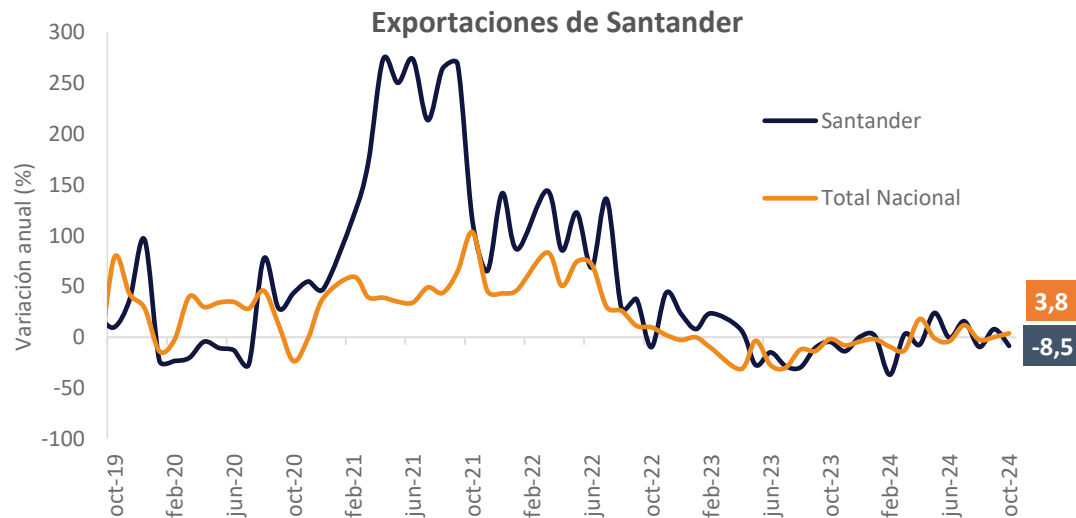
Ventas minoristas en Santander



Ocupación hotelera en Santanderes (%).



Fuente: DANE

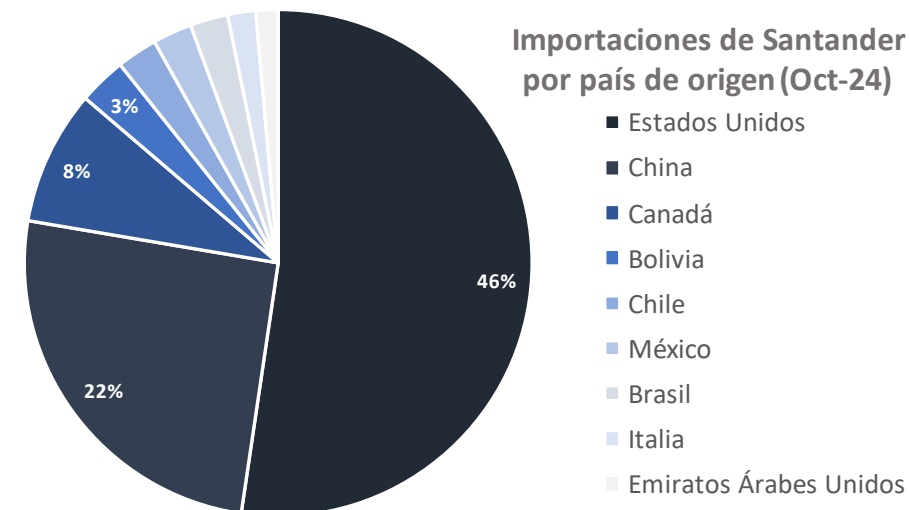
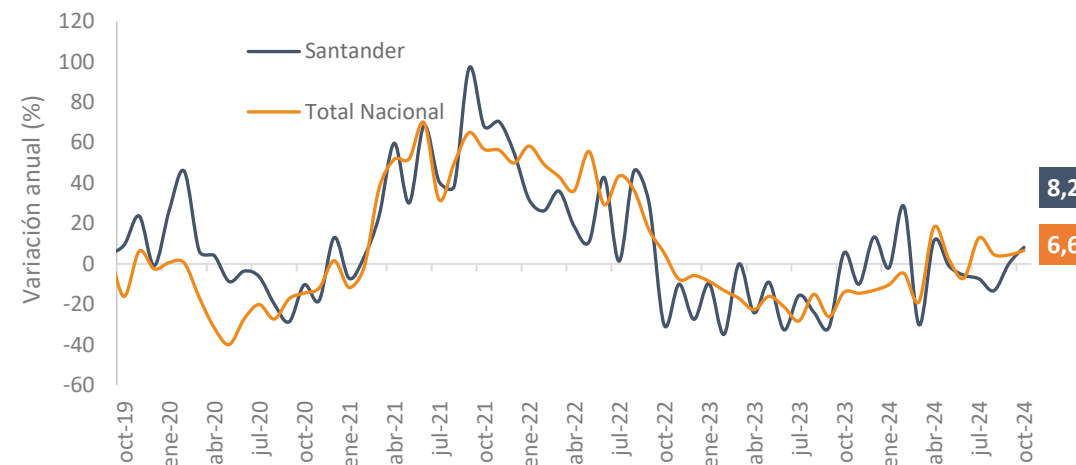


Fuente: DANE

- El principal producto de exportación del departamento es el petróleo refinado, que en lo corrido de 2024 representa el 49% del total de sus ventas externas. Los precios internacionales del petróleo en lo corrido de 2024 han sido volátiles y en todo caso inferiores a los observados en 2022 y parte de 2023, lo que explica el menor desempeño de las exportaciones en el departamento frente al total nacional.
- Las **exportaciones** de Santander registraron una contracción de -8,5% a/a en oct-24, en contraste con el crecimiento de 3,0% a/a en septiembre y del resultado positivo de las exportaciones del total nacional. Santander exportó USD \$85 millones en oct-24, por debajo de los USD \$93 millones registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Entre enero y octubre de 2024 el departamento exportó un total de USD \$971 millones, lo que representa una caída de 2,7% frente al mismo periodo del año anterior.
- La participación de las exportaciones de Santander en el país fue de 2,4%, lo que ubica al departamento como el décimo en el ranking de participación nacional. Los principales destinos de exportación en oct-24 fueron: Estados Unidos (28%), España (16%) y México (7%).

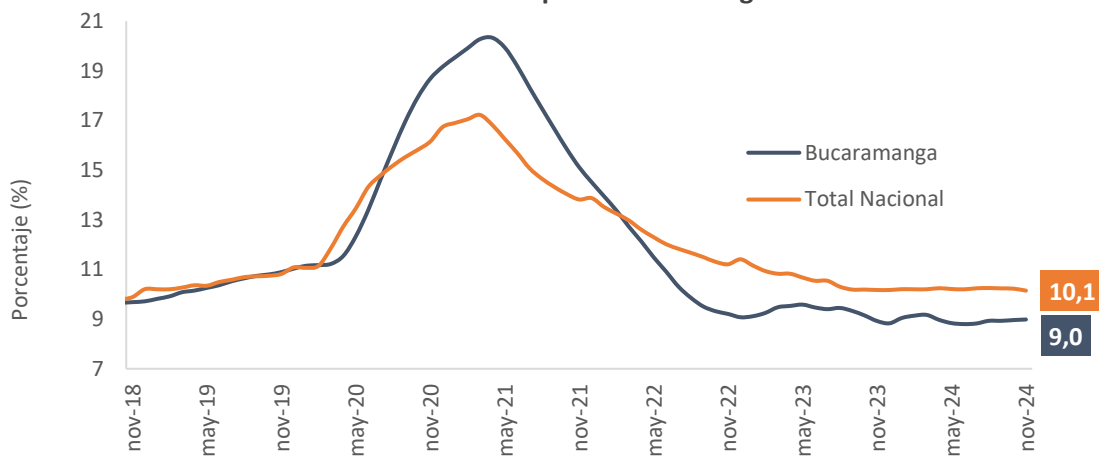
- Los principales productos importados en el Santander en lo corrido del año son el maíz, residuos de aceite de soja y trigo.
- Las **importaciones** del departamento de Santander crecieron 8,2% a/a en oct-24, repuntando desde el crecimiento de 4,4% a/a en septiembre. El monto importado fue de USD \$82 millones, superior a los USD\$76 millones importados el mismo mes un año atrás.
- Entre enero y octubre de 2024, el departamento importó un total de USD \$781 millones, lo que representó una contracción de -2,8% frente al mismo periodo de 2023. La participación de las importaciones de Santander fue de 1,5% en el total nacional, lo que ubica al departamento como el octavo en el ranking de participación nacional.
- Cabe resaltar que el departamento de Santander aún tiene un balance positivo de comercio exterior, lo que continúa favoreciendo a la reducción del déficit de la cuenta corriente del país
- Los principales orígenes de las importaciones en marzo fueron: Estados Unidos (48%), China (17%) y Argentina (8%).

Importaciones de Santander

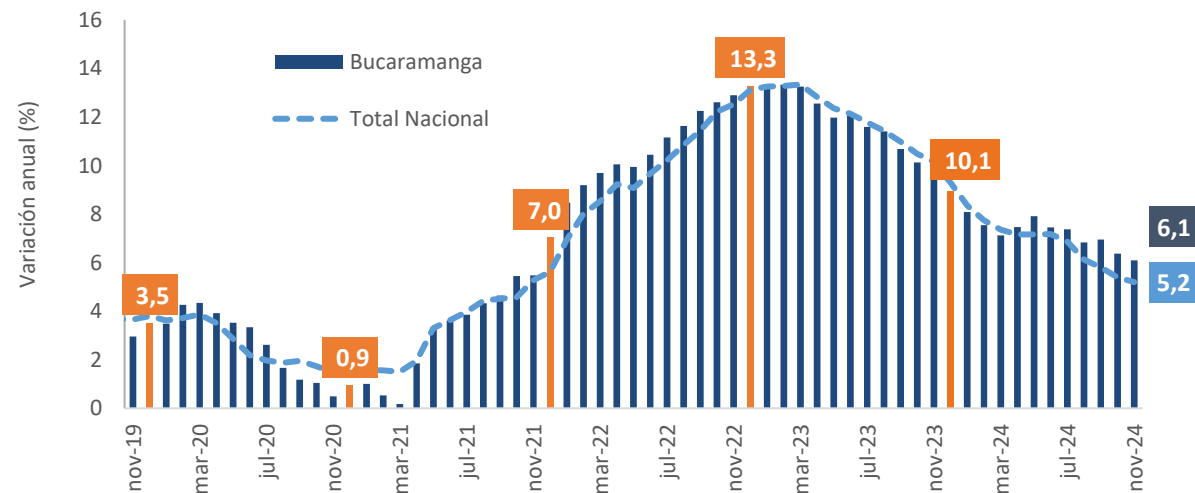


Fuente: DANE

Tasa de desempleo Bucaramanga



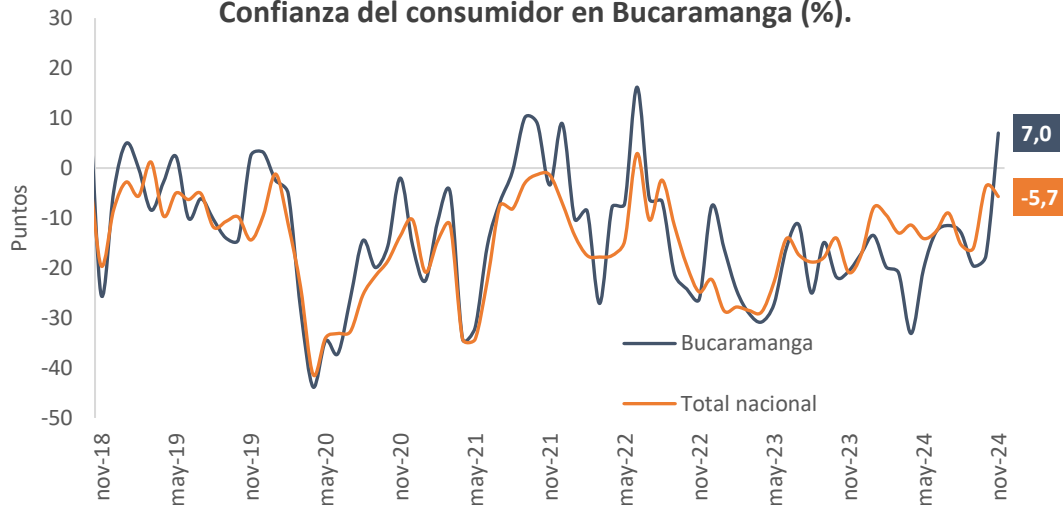
Inflación Bucaramanga



Fuente: DANE

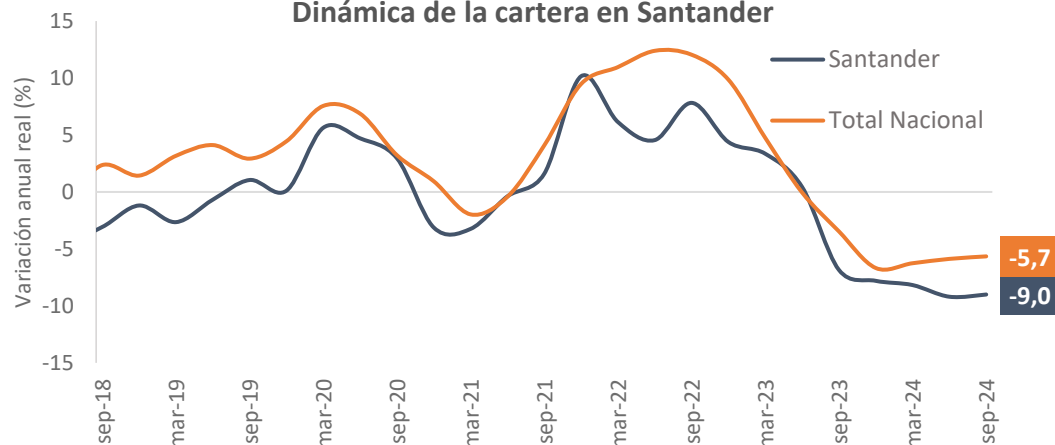
- El **mercado laboral** en Bucaramanga ha permanecido resiliente gracias a sectores como la industria manufacturera que han mantenido su personal ocupado a pesar de las caídas en producción.
- En noviembre de 2024, la tasa de desempleo se ubicó en 7,5%, por debajo de la del total nacional de 8,2%. De hecho, la **tasa de desempleo** promedio de los últimos 12 meses se ubicó en 9,0% en noviembre, sin cambios frente a la misma lectura en noviembre de 2023 y por debajo de la medida para total nacional de 10,1%.
- La desaceleración de la inflación continuó a lo largo de 2024 y en noviembre se ubicó en 6,1% a/a en Bucaramanga, aún por encima de la de 5,2% del total nacional, diferencia que responde principalmente a presiones persistentemente altas en los rubros de “alojamiento y servicios” y “bebidas alcohólicas”.

Confianza del consumidor en Bucaramanga (%).



Fuente: Fedesarrollo

Dinámica de la cartera en Santander



Fuente: Superfinanciera

- La **confianza del consumidor** en Bucaramanga se ubicó en 7,7% en noviembre de 2024, recuperándose desde el mismo mes del año anterior cuando la confianza se encontraba en -20,6%. El mejor desempeño frente al total nacional, que en el mismo mes se ubicó en -5,7%, probablemente responda al buen desempeño del empleo y reactivación de la producción y ventas minoristas.
- En 3T24 la cartera de Santander registró una contracción real de 9,0% a/a, mayor a la del total nacional (5,7% a/a). El saldo de la cartera de Santander representó el 3,4% del total nacional en el tercer trimestre del año, lo que deja al departamento como el quinto en participación del país, alejada de su participación dentro del PIB nacional, lo que demuestra el bajo acceso al crédito en la región, probablemente asociados a una alta informalidad.

Conclusiones



Actividad Económica

La alta participación en el PIB y en la industria del sector de agricultura soportaron el crecimiento de Santander durante la primera mitad del año. Sin embargo, la actividad del sector se ha moderado, como se evidencia en las cifras de producción, lo que aumenta la incertidumbre sobre el desempeño de la actividad económica en lo que resta de 2024.

Preveamos un crecimiento en el consolidado del año 2024 de 1,6%, ligeramente inferior al de 1,7% proyectado para el total nacional.



Desempleo

El mercado laboral se ha mostrado resiliente en los últimos meses, a pesar del deterioro de la producción, sin embargo, si la tendencia de desaceleración del sector de alimentos se mantiene, las empresas serán cada vez más presionadas a reducir personal.



Externo

La alta dependencia del petróleo implica vulnerabilidad a choques externos. De hecho, en 2024 el sector externo no ha sido la fortaleza del departamento como fue en años anteriores. Cabe resaltar que el departamento de Santander aún tiene un balance positivo de comercio exterior, lo que continúa favoreciendo a la reducción del déficit de la cuenta corriente del país.



Inflación

La inflación se espera continúe desacelerándose, sin embargo, de intensificarse el Fenómeno de la Niña, la alta exposición del departamento al precio de los alimentos significa un riesgo.

Atlántico



Población



Atlántico: 2,8 millones
5,4% del total nacional
(Estimado 2024)

Participación en el PIB nacional



4,5%
(2023)

Crecimiento



Atlántico: 1,0%
Total Nacional: 1,9%
(2T24)

Desempleo



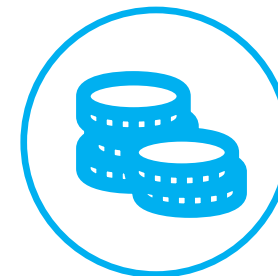
Barranquilla: 11,3%
Total Nacional: 8,2%
(Noviembre-2024)

Inflación



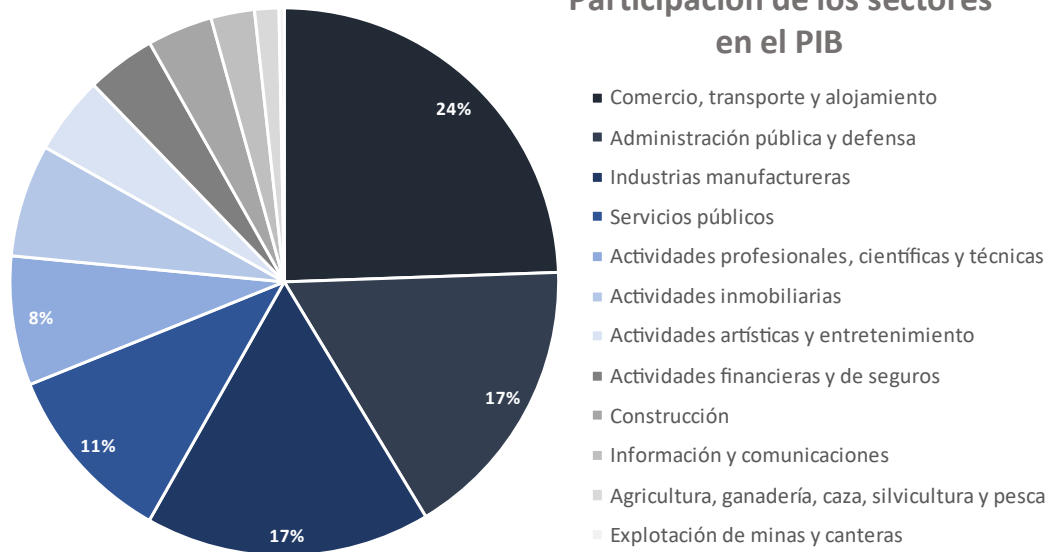
Barranquilla: 2,8%
Total Nacional: 5,2%
(Noviembre-2024)

Participación dentro de la cartera nacional

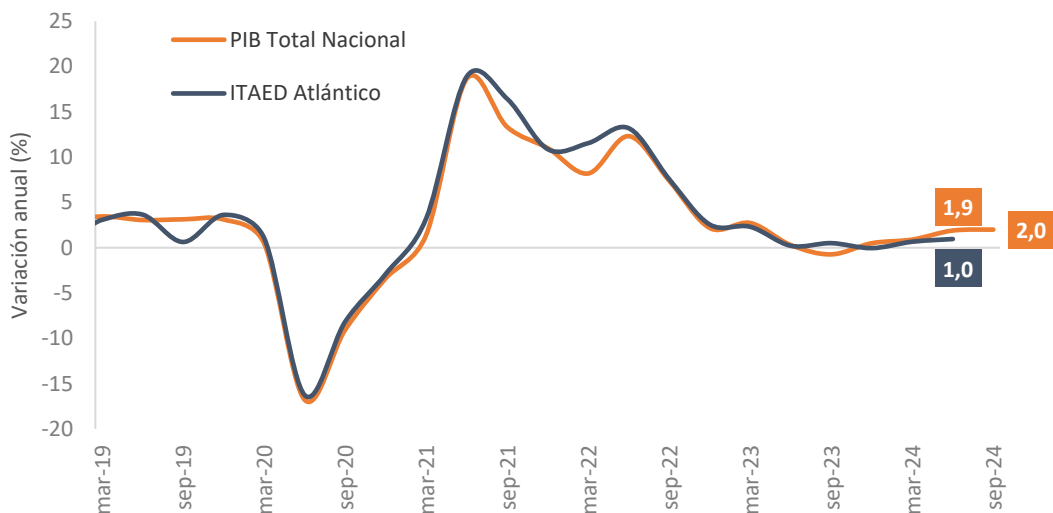


6,2%
(3T24)

Participación de los sectores en el PIB

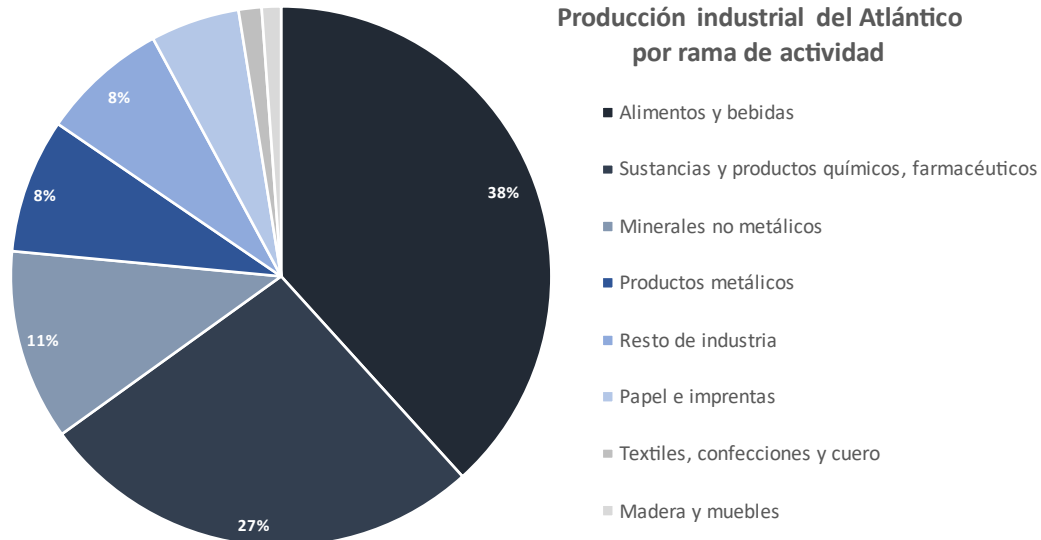
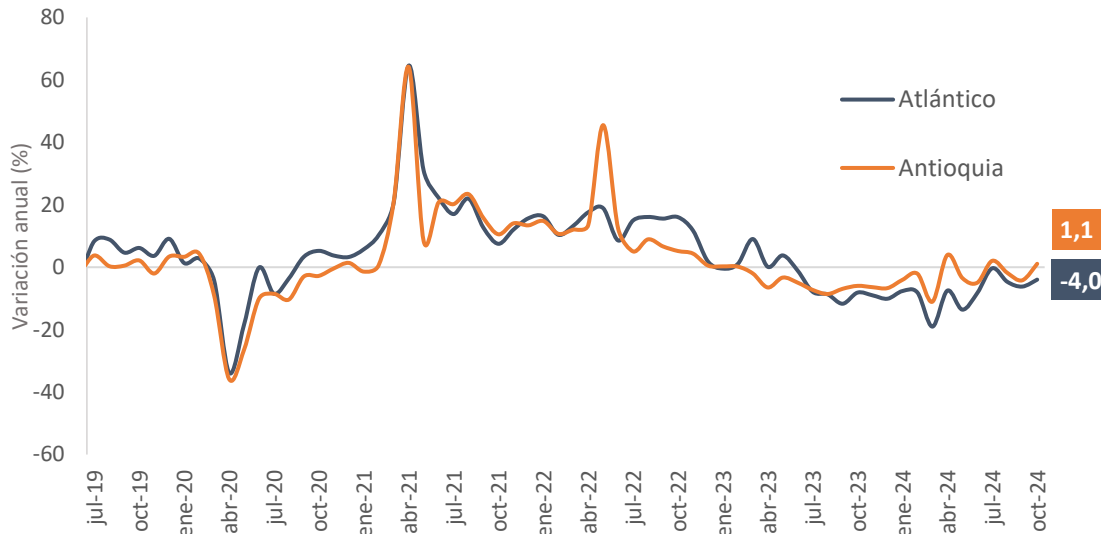


PIB Nacional VS ITAED departamental



- La actividad económica del Atlántico está soportada principalmente por el comercio, la administración pública y la industria manufacturera, con una participación mayor que en el total nacional.
- El Indicador Trimestral de Actividad Económica Departamental (ITAED), que funciona como una medida aproximada del PIB, creció 1,0% a/a en 2T24, acelerándose ligeramente desde el crecimiento de 0,7% en 1T24, pero ampliamente inferior al del PIB del total nacional de 1,9% a/a en el mismo periodo.
- Cabe resaltar que, en la producción industrial del departamento, el grupo de alimentos es el de mayor relevancia, al representar más del 38% del total. Lastimosamente para la región, las sequías en lo corrido del año no le permitieron explotar su fortaleza, como si ocurrió en otros departamentos del país.
- Unas condiciones climáticas menos favorables, así como un proceso más lento de recuperación del comercio y otros sectores, suponen estabilidad en el crecimiento en lo que resta del año. En ese sentido, prevemos un crecimiento consolidado del año 2024 de 1,3%, que, si bien mejora frente al 0,7% en 2023, sería inferior al del resto del país que prevemos sea del 1,7%.

Producción industrial en el Atlántico

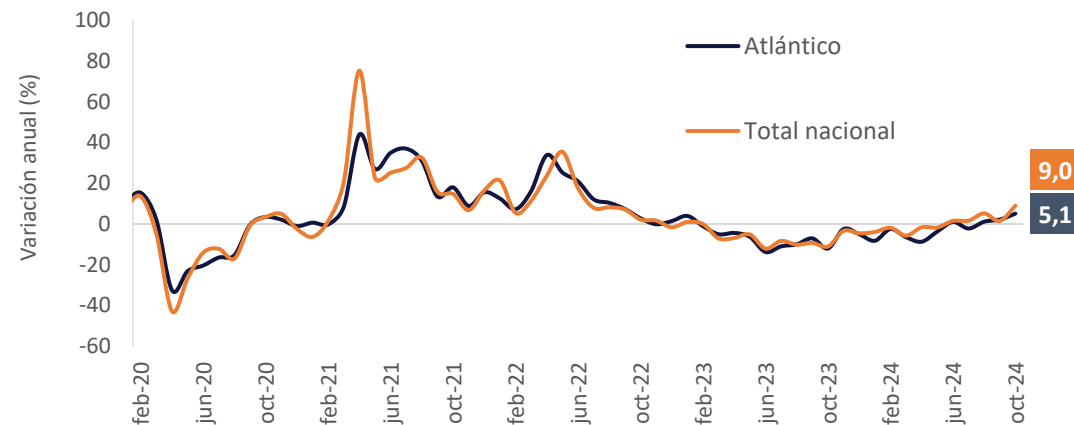


- La **producción industrial** en el **Atlántico** se contrajo 4,0% a/a en oct-24, inferior a la caída del 6,2% a/a en septiembre, gracias al buen desempeño de la industria de "minerales no metálicos". La contracción de la producción industrial en Santander contrasta con la recuperación del total nacional que registró un crecimiento de 1,1% a/a en oct-24.
- La situación es aún más crítica al analizar el acumulado del año. Entre enero y octubre de 2024, la producción en el Atlántico cayó un 8,1% a/a, impulsada principalmente por el mal desempeño de los sectores de "alimentos" y "sustancias y productos químicos y farmacéuticos". El mercado deterioro del sector de alimentos se debió a condiciones climáticas desfavorables, con sequías en áreas importantes del departamento durante gran parte del año.
- En este contexto, las **ventas** del sector industrial se contrajeron un 3,9% a/a en oct-24 y un 7,6% a/a en lo que va del año. A pesar de estos resultados, la ocupación de mano de obra no se vio tan afectada, aumentando incluso un 0,2% a/a en lo que va del año.

Fuente: DANE

- Las **ventas al por menor** en el Atlántico crecieron 5,1% a/a en oct-24, con una recuperación en los sectores “autopartes de vehículos” y de “productos farmacéuticos”. Las ventas aceleraron su ritmo de crecimiento frente al de 2,2% a/a en septiembre, pero se ubicó por debajo del crecimiento de las ventas del agregado nacional de 9,0% a/a. De hecho, entre enero y octubre de 2024, las ventas minoristas acumulan una contracción de 2,4% a/a, lo que ubica al departamento como el último lugar en el ranking de las regiones contempladas en este informe. En lo que respecta a la mano de obra empleada por el sector y consecuente con la caída de las ventas en lo corrido del año, entre enero y octubre de 2024 el personal ocupado cayó 1,8% a/a en el Atlántico.
- En lo que respecta al **sector turístico**, la ocupación hotelera del departamento fue de 54,2% en octubre de 2024, inferior a la del mismo mes del año anterior cuando se ubicó en 57,1% , aunque superior a la tasa de ocupación en octubre de 2019 de 47,3%, antes de la pandemia.

Ventas minoristas en Atlántico



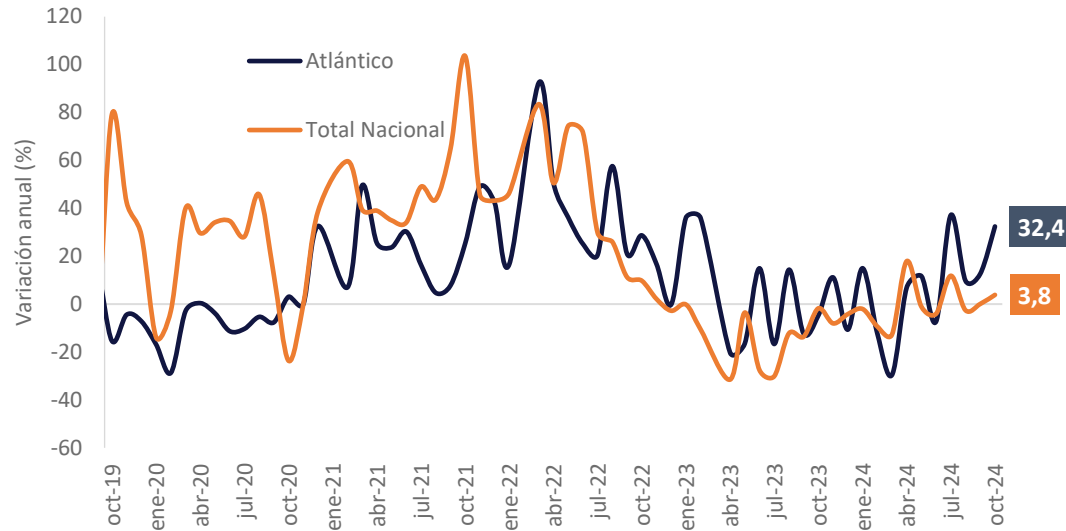
Ocupación hotelera en Caribe (%).



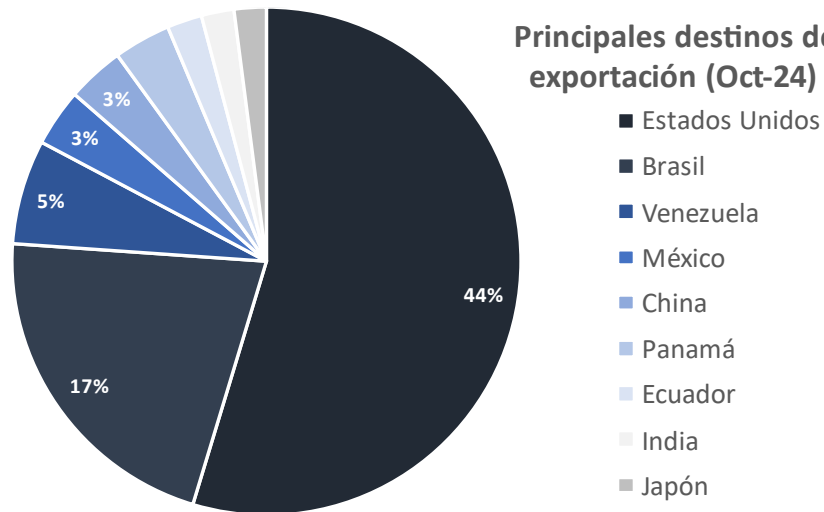
Fuente: DANE

La región Caribe está compuesta por los departamentos de: Atlántico, Cesar, La Guajira y Magdalena.

Exportaciones del Atlántico



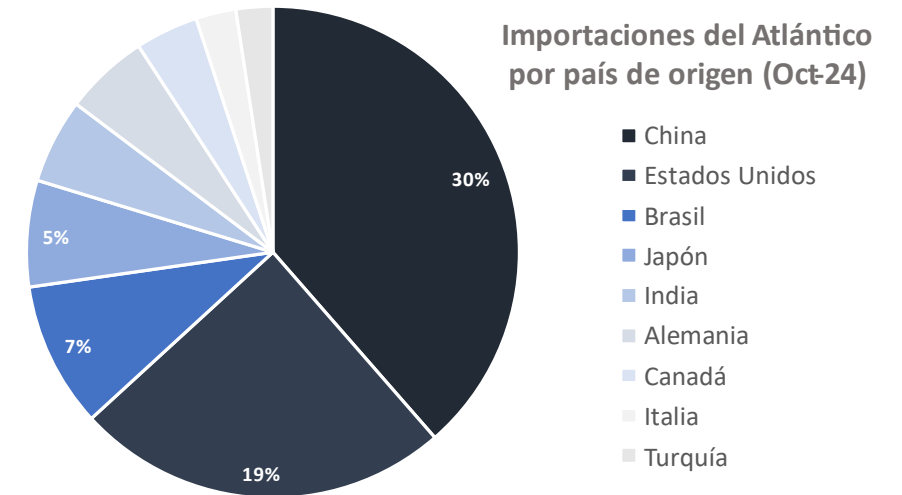
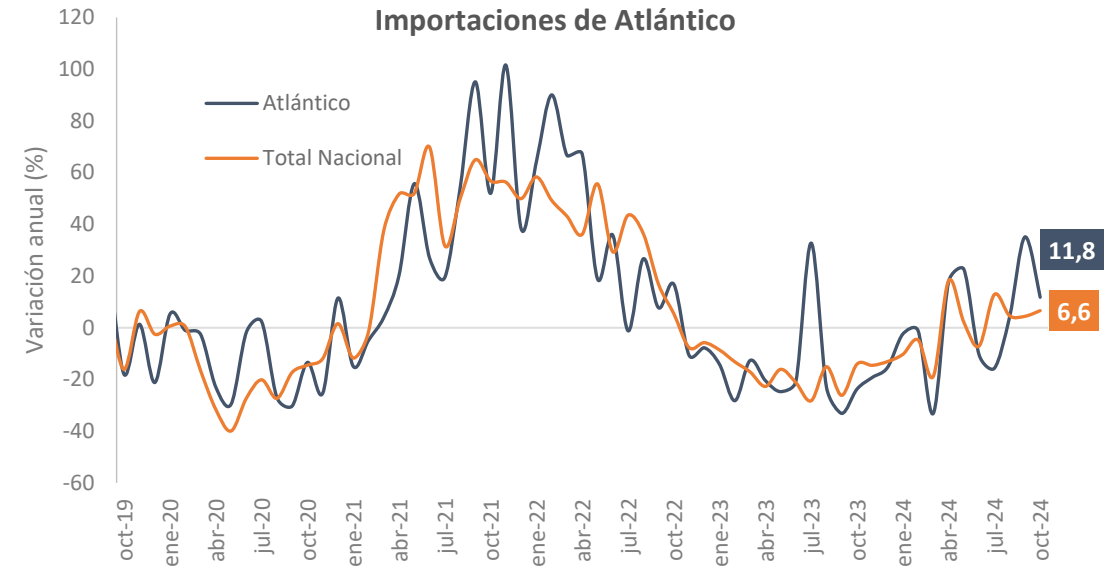
Principales destinos de exportación (Oct-24)



- La canasta de bienes de exportación del Atlántico está centrada en materiales de construcción, insecticidas y “desperdicios y desechos de cobre” que tienen un desempeño altamente volátil históricamente.
- Las exportaciones del Atlántico tuvieron un crecimiento 32,4% en oct-24, por encima del crecimiento de 12,6% a/a en septiembre, y mayor que la del total nacional. El monto exportado se ubicó en USD \$188 millones, frente a los USD \$142 millones registrados en el mismo mes del año anterior. Entre enero y octubre de 2024 el departamento exportó un total de USD \$1.755 millones, lo que representó un crecimiento anual de 5,3%.
- En lo corrido del año a oct-24 la participación de las exportaciones de Atlántico al país fue de 4,3%, lo que ubica al departamento como el octavo en el ranking de participación nacional.
- Dentro de las exportaciones del departamento por destino se destaca la participación de Estados Unidos (44%), Brasil (17%) y Venezuela (5%) como los principales receptores.

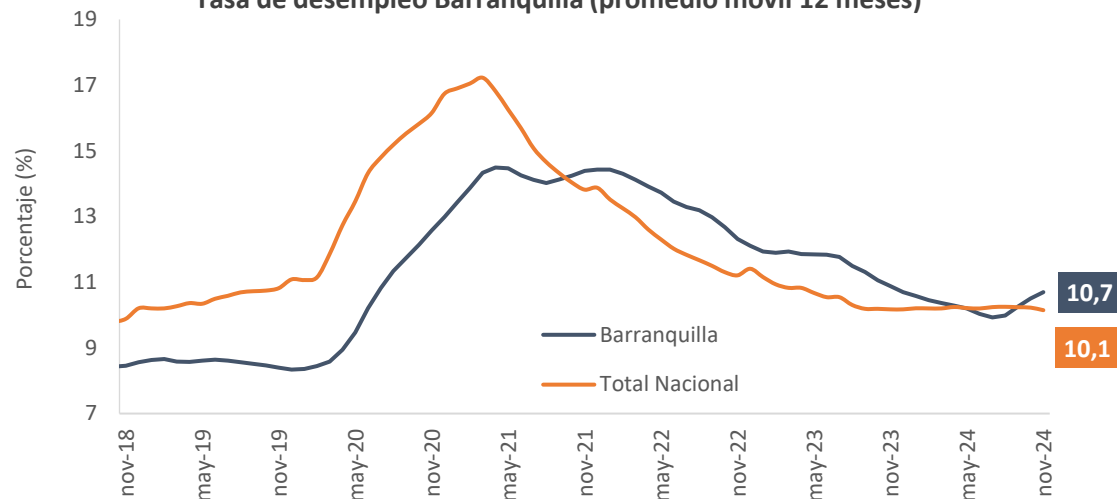
Fuente: DANE

- Los productos intermedios de hierro, productos laminados en caliente e insecticidas resaltan como los principales dentro de las compras externas del departamento.
- Las **importaciones** del departamento del Atlántico crecieron 11,8% en oct-24, desacelerándose desde el crecimiento de 35,1% el mes anterior, aunque por encima del crecimiento del agregado nacional de 6,6% a/a. El monto importado fue de USD \$271, por encima de los USD \$242 millones registrados en el mismo mes del año anterior.
- Entre enero y octubre de 2024, el departamento importó un total de USD \$2.643 millones, lo que representó un crecimiento anual de 1,2% frente al mismo periodo de 2023. En ese mismo periodo de tiempo, la participación de las importaciones de Atlántico frente al total nacional fue de 5,0%, lo que ubica al departamento como el sexto en el ranking de participación nacional.
- Los principales países de origen de las importaciones en oct-24 fueron: China (30%), Estados Unidos (19%) y Brasil (7%).

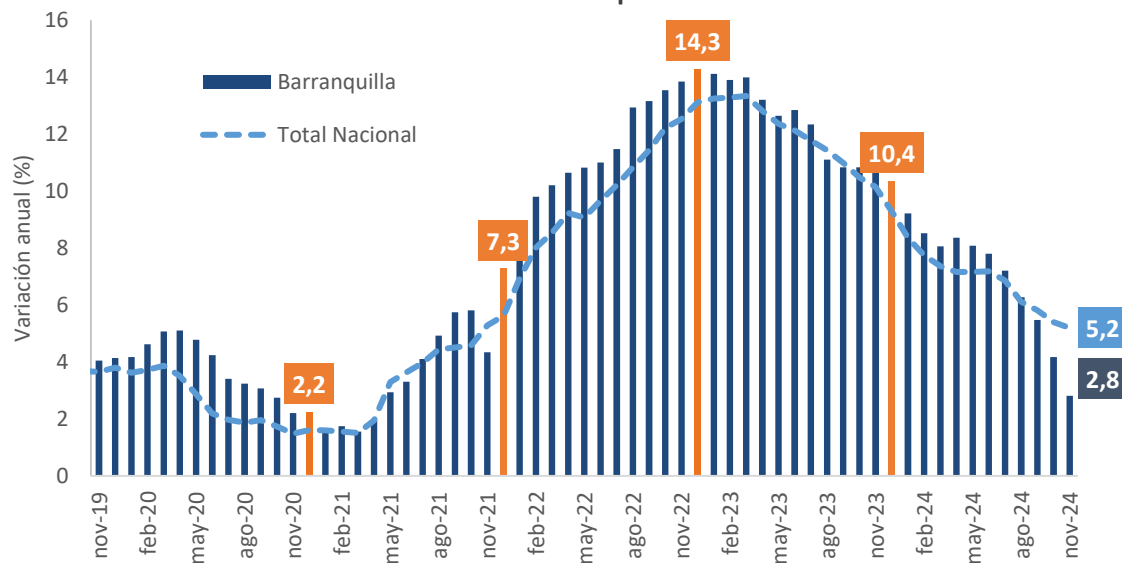


Fuente: DANE

Tasa de desempleo Barranquilla (promedio móvil 12 meses)



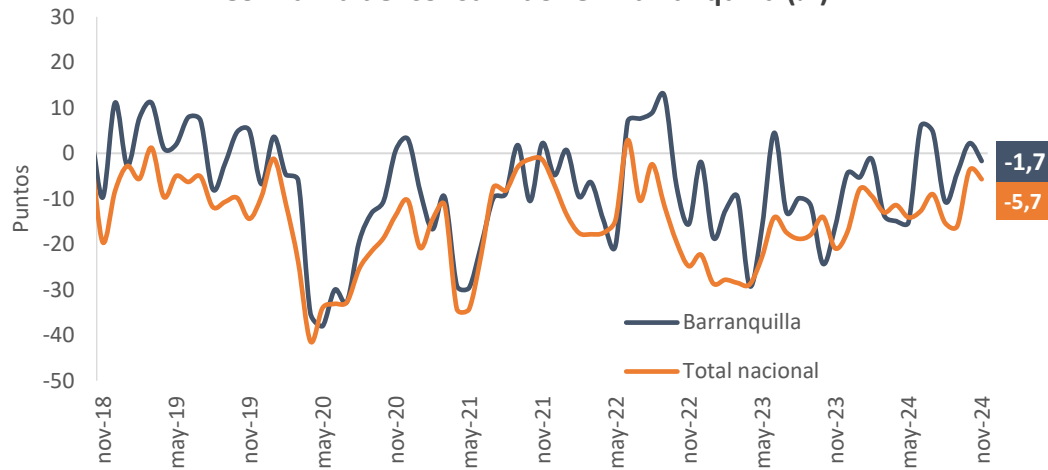
Inflación Barranquilla



Fuente: DANE

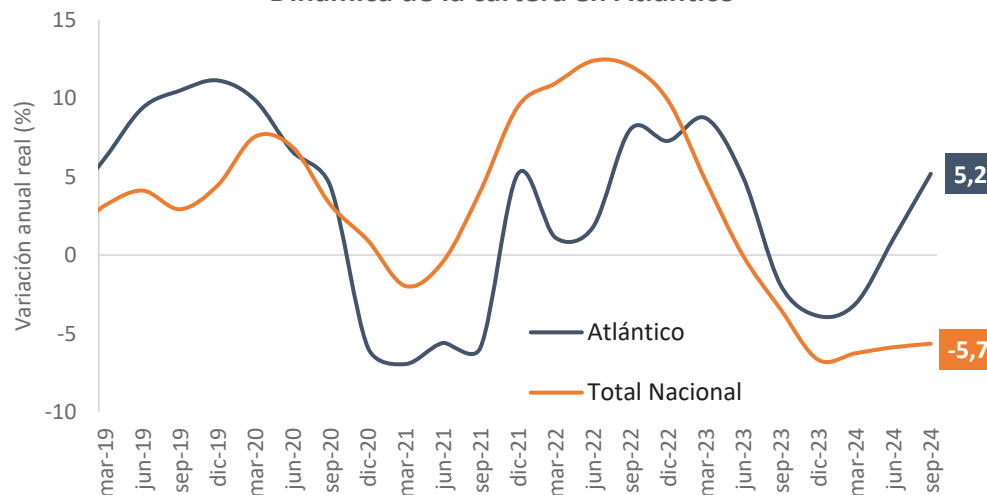
- En cuanto al **mercado laboral**, el deterioro de la actividad económica significó salidas importantes de la mano de obra de la región.
- La tasa de desempleo en Barranquilla fue de 11,3% en noviembre de 2024, superior a la del mismo mes del año anterior cuando se ubicó en 8,8% y la del total nacional de 8,5%. De igual forma, **la tasa de desempleo** promedio de los últimos 12 meses a noviembre aumentó, ubicándose en 10,7%, por encima de su mínimo alcanzado en julio de 10,2%, además de ubicarse nuevamente por encima de la medida promedio del total nacional en noviembre de 10,1%.
- La desaceleración de la inflación continuó a lo largo de 2024 hasta ubicarse en 2,8% a/a en noviembre, favorecida principalmente por las medidas de reducción de los precios de la energía, que en meses anteriores mantenía presionada la inflación por encima de la del resto del país.

Confianza del consumidor en Barranquilla (%).



Fuente: Fedesarrollo

Dinámica de la cartera en Atlántico



Fuente: Superfinanciera

- La **confianza del consumidor** en Barranquilla se ubicó en -1,7% en noviembre de 2024, deteriorándose frente al 2,2% del mes anterior, pero mejor a la de noviembre del 2023 cuando se ubicó en -16,1%. Adicionalmente, se ubica por encima del registro del total nacional de -5,7% en noviembre. La reducción de los precios de la energía en el departamento creemos puede ser la principal responsable de la mejor lectura de los hogares frente al panorama económico, a pesar del deterioro de distintos otros indicadores de actividad
- A diferencia del resto del país, la **cartera de crédito** crece en el Atlántico, a pesar de las tasas de interés de referencia que se mantienen en zona restrictiva. En 3T24 la cartera tuvo un crecimiento real de 5,2%, acelerándose desde el crecimiento de 1,0% a/a el trimestre anterior. El comportamiento atípico fue explicado por los desembolsos de crédito por un monto de \$708.000 millones para la refinanciación del Proyecto Unidad de Planeación Minero Energética (UPME) STR 02-2019, estipulado para Barranquilla.

Conclusiones



Actividad Económica

Los indicadores adelantados de actividad económica dan señales negativas en el Atlántico. Las sequías limitaron fuertemente el desempeño del sector agrícola y no dejan un panorama alentador. El sector turismo podría ser el soporte del crecimiento en la última parte del año

En ese sentido, prevemos un crecimiento en el consolidado del año 2024 de 1,3% en el Atlántico, por debajo del 1,7% proyectado para el total nacional.



Desempleo

El deterioro de la actividad económica impactó negativamente el mercado laboral del departamento, lo que dificultaría el proceso de recuperación en 2025.



Externo

El crecimiento de las importaciones por encima del de las exportaciones en la región limitan la reducción del déficit de la cuenta corriente del total nacional.

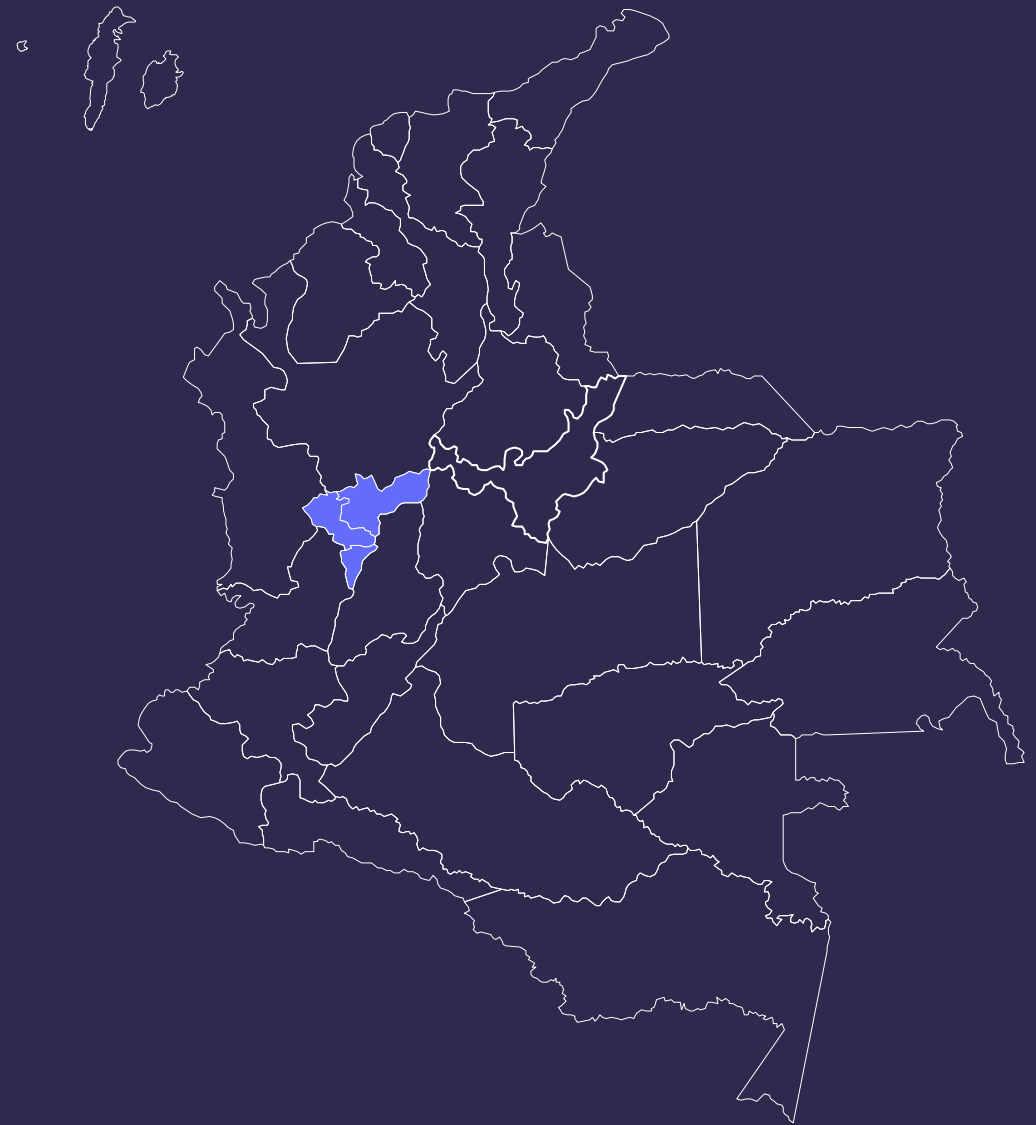


Inflación

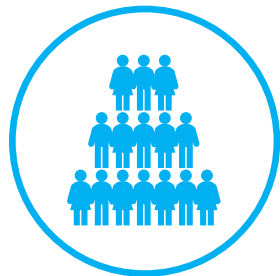
Las medidas del Gobierno sobre los precios de la energía han permitido una marcada desaceleración de la inflación en el departamento. Prevalece la incertidumbre sobre la capacidad del Gobierno para mantener tales medidas.

Eje Cafetero

Caldas, Quindío y
Risaralda



Población



Eje Cafetero: 2,6 millones
5,0% del total nacional
(Estimado 2024)

Participación en el PIB nacional



2,5%
(2023)

Crecimiento



Eje Cafetero: 0,2%
Total Nacional: 0,6%
(2023)

Desempleo



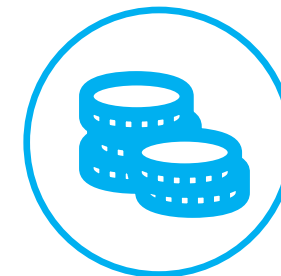
Eje Cafetero: 9,4%
Total Nacional: 8,5%
(Noviembre-2024)

Inflación



Eje Cafetero: 5,2%
Total Nacional: 5,2%
(Noviembre-2024)

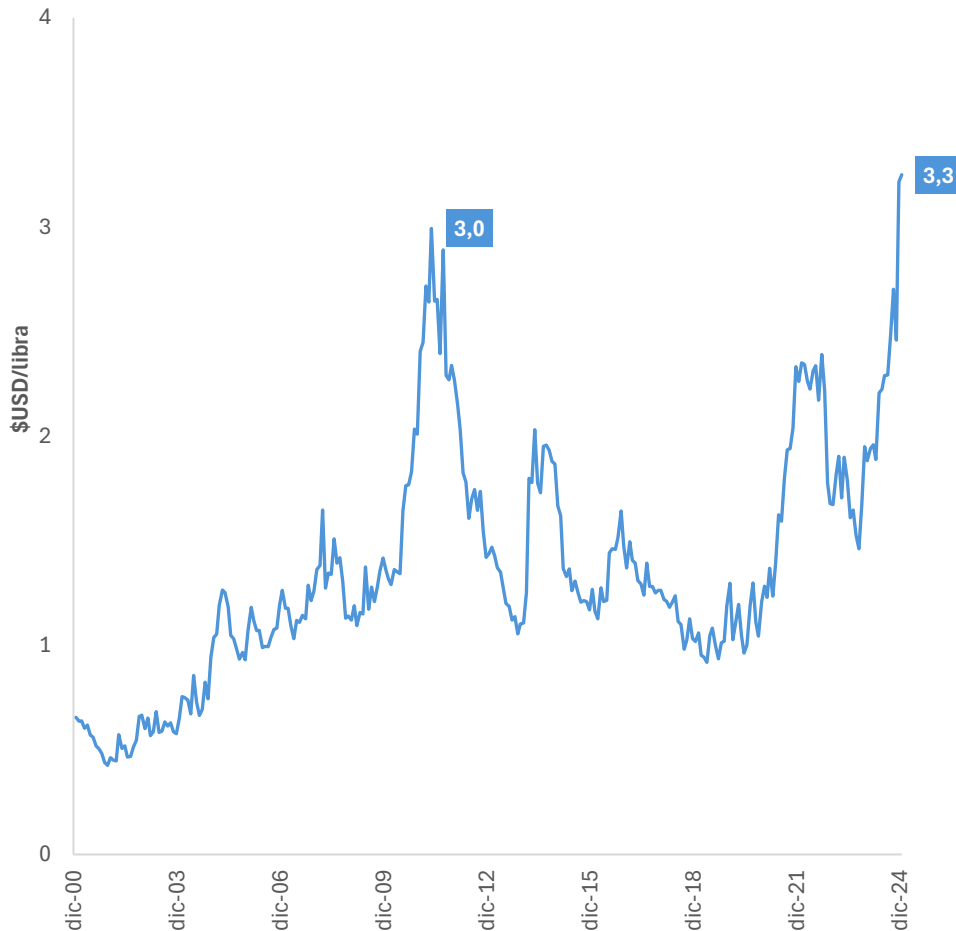
Participación dentro de la cartera nacional



3,7%
(3T24)

Los buenos precios del Café soportarían el crecimiento económico de la región al cierre del año, sin embargo, existe incertidumbre sobre la extensión de los elevados precios y el desempeño de la actividad económica en 2024.

Precio internacional del café



Los precios del café alcanzaron máximos históricos, gracias a:

1. Aumento de la Demanda Global:

- La demanda de café, especialmente en mercados emergentes como Asia, ha aumentado significativamente, lo que ha ejercido presión sobre los precios.

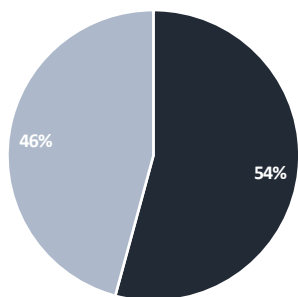
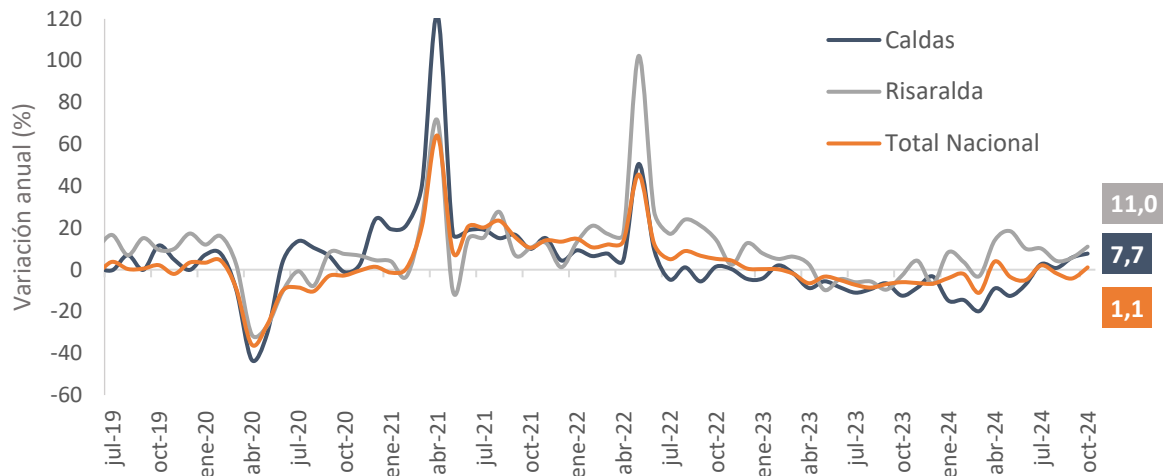
2. Condiciones Climáticas Adversas:

- Sequías y Heladas en Brasil: Brasil, el mayor productor de café del mundo, ha enfrentado una de las peores sequías registradas, seguida de heladas que dañaron los cultivos.
- Tifones en Vietnam: Vietnam, el segundo mayor productor de café, también ha sufrido interrupciones en la cosecha debido a tifones, especialmente afectando la variedad robusta.

3. Problemas Logísticos

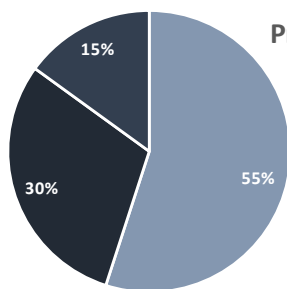
- La falta de contenedores y la congestión en los puertos están retrasando el embarque de café hacia destinos clave como Estados Unidos, Canadá, Bélgica, Alemania y Japón

Producción industrial del Eje Cafetero



Producción industrial de Caldas por rama de actividad

- Alimentos y bebidas
- Resto de industria



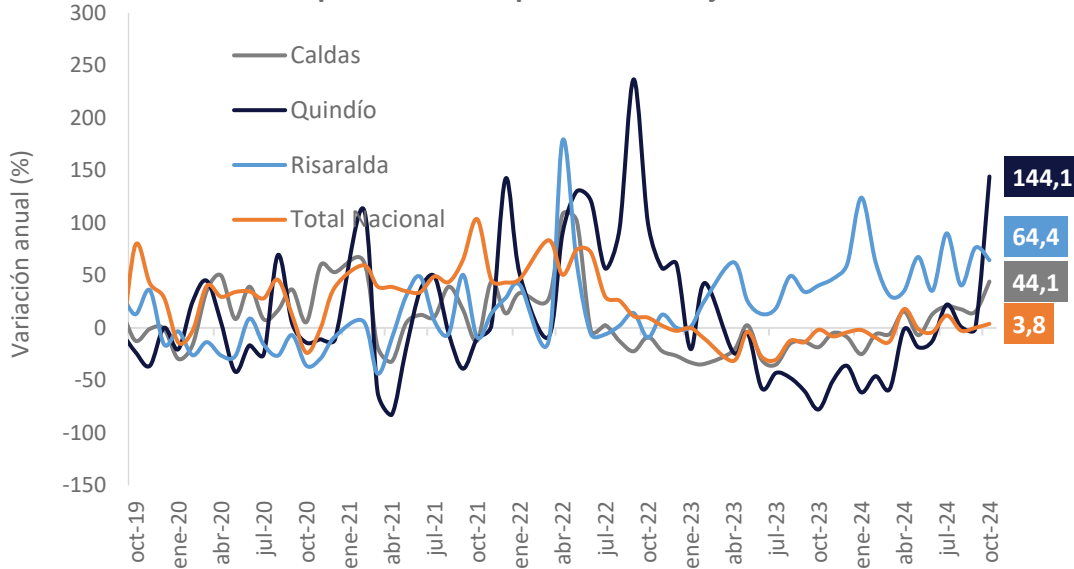
Producción industrial de Risaralda por rama de actividad

- Resto de industria
- Alimentos y bebidas
- Textiles, confecciones y cuero

Fuente: DANE
 *Nota: El DANE no publica información de producción industrial de Quindío.

- La **producción industrial** en **Caldas** aceleró su ritmo de crecimiento hasta 7,7% a/a en oct-24, por encima del de 5,8% a/a en septiembre. En el caso de **Risaralda**, la producción industrial creció 11,0% a/a, superior al crecimiento de 5,7% a/a el mes anterior. En ambos casos, los departamentos fueron favorecidos por los mayores precios internacionales del café, creciendo a tasas mayores a las del agregado nacional.
- En lo corrido del año, el desempeño de los departamentos es mixto. El departamento de Risaralda acumula entre enero y octubre de 2024 un crecimiento de la producción industrial de 8,0%, gracias al crecimiento extraordinario del café, pero también impulsado por la fabricación y exportación de “transformadores eléctricos”. En contraste, Caldas registra una contracción de 6,1% a/a en lo corrido del año, jalonado por un desempeño negativo de la producción de alimentos.
- En ese contexto, en lo corrido del año a oct-24, las ventas del sector industrial registraron un crecimiento positivo de 6,5% a/a en Risaralda, que contrasta con la contracción de 8,8% en Caldas.

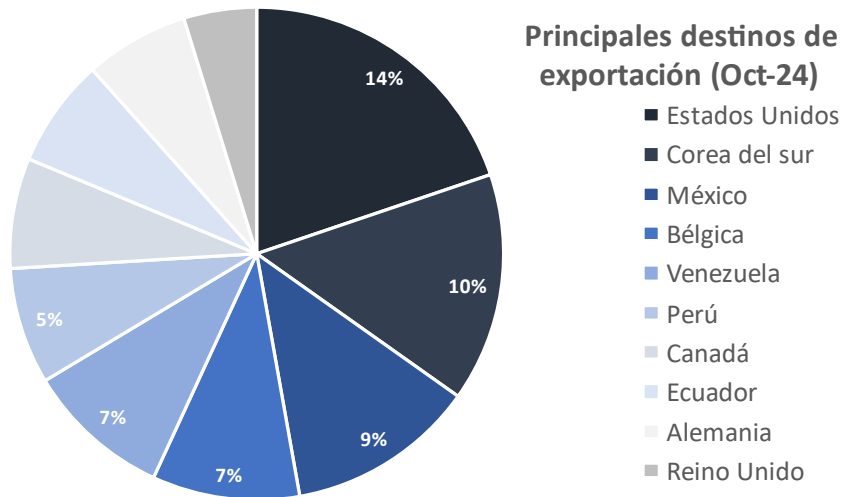
Exportaciones departamentos Eje Cafetero



- La canasta de bienes de exportación de la región se centra en el café y sus extractos, que representan cerca del 56% del total, además de exportar dátiles, higos y piña.

- En ese sentido y dados los buenos precios internacionales, las exportaciones del Eje Cafetero crecieron 62,1% en oct-24, acelerándose desde el crecimiento de 30,9% a/a el mes anterior. El monto exportado fue de USD \$217, por encima de los USD \$134 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.

Principales destinos de exportación (Oct-24)



- En lo corrido del año a oct-24 el departamento exportó un total de USD \$1.793 millones, lo que representó un crecimiento anual de 18,8%. En el mismo periodo, la participación de las exportaciones en el país fue de 4,4%, lo que ubica al departamento como el séptimo en el ranking de participación nacional.

- Los principales destinos de las exportaciones fueron: Estados Unidos (14%), Corea del sur (10%) y México (9%).

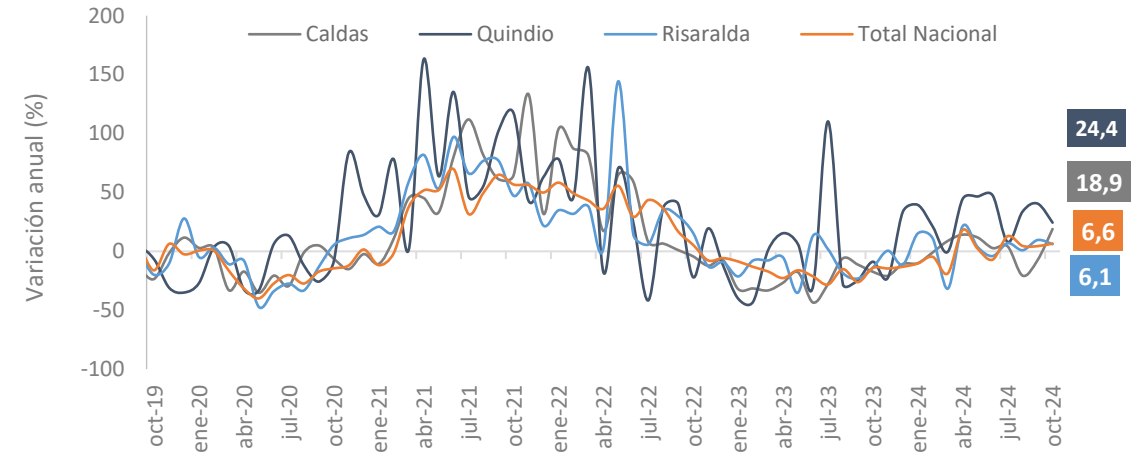
Fuente: DANE

- Los principales productos importados de la región son las motocicletas (para ensamblar) y productos para el sector cafetero. En este sentido las **importaciones** del Eje cafetero también avanzaron. En oct-24 las compras externas crecieron 11,9% a/a en la región conformada por los departamentos de Caldas, Quindío y Risaralda, por encima del crecimiento de 6,3% a/a en septiembre y del 6,6% a/a del total nacional. El monto importado fue de USD \$128 millones, por encima de los USD \$114 millones registrados en octubre de 2023.

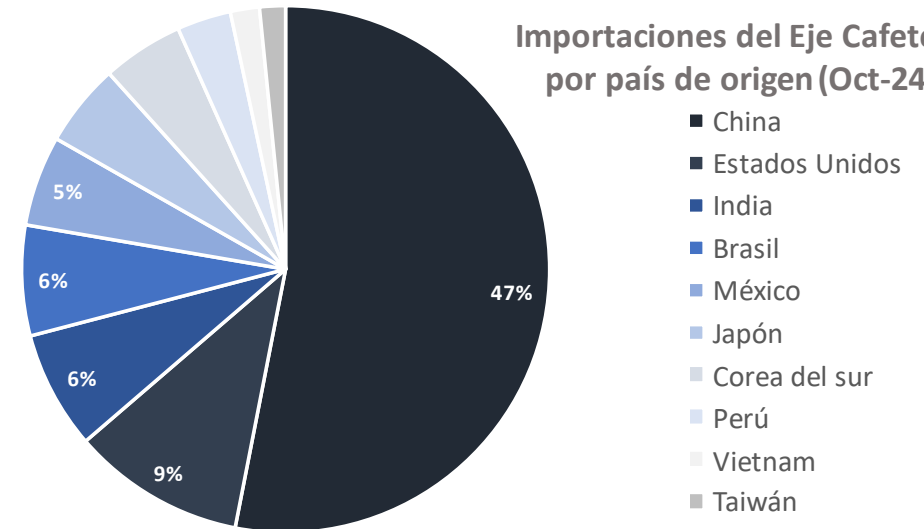
- Entre enero y octubre de 2024, el departamento importó un total de USD \$1.188 millones, lo que representó un crecimiento anual de 4,9% frente al mismo periodo de 2023. En ese mismo periodo de tiempo, la participación de las importaciones de la región frente al total nacional fue de 2,3%, lo que ubica al departamento como el séptimo en el ranking de participación nacional.

- Los principales países de origen de las importaciones son China (47%), Estados Unidos (9%) y Brasil (6%).

Importaciones por departamento del Eje Cafetero

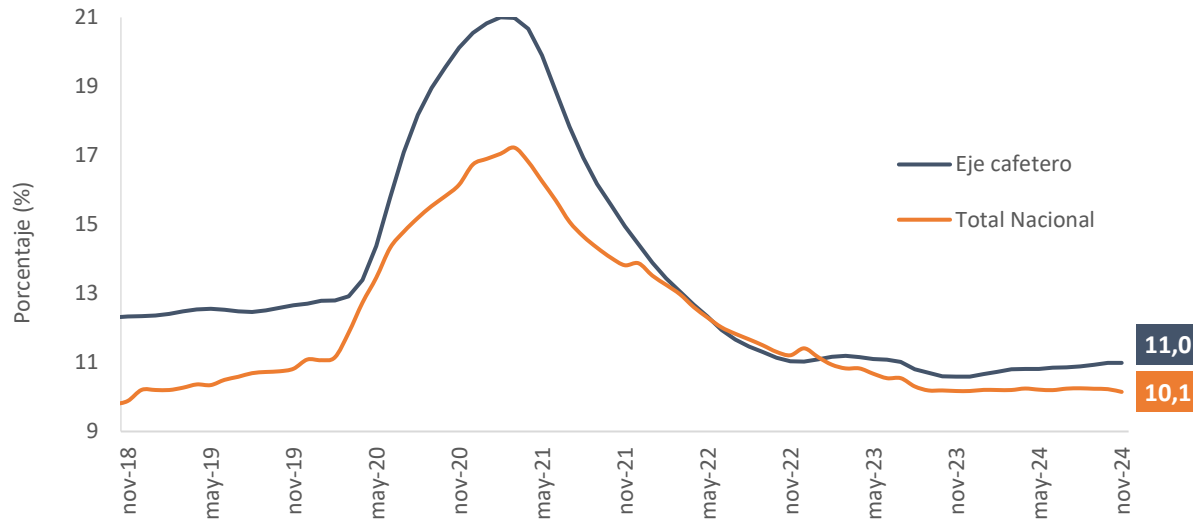


Importaciones del Eje Cafetero por país de origen (Oct-24)



Fuente: DANE

Tasa de desempleo Eje Cafetero (promedio móvil 12 meses)



Inflación Eje Cafetero

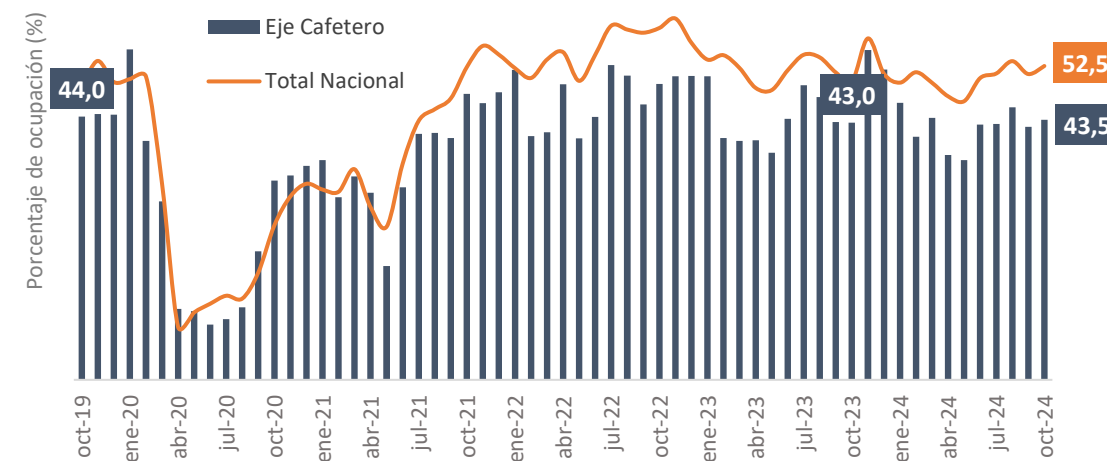


Fuente: DANE

- En cuanto al **mercado laboral**, el buen desempeño reciente gracias al sector de café lamentablemente no ha logrado compensar un primer semestre del año que fue retador.
- La tasa de desempleo en el Eje Cafetero fue de 9,4% en noviembre de 2024, inferior a la del mismo mes del año anterior cuando se ubicó en 10,0%, aunque por encima de la del total nacional de 8,5%. De igual forma, **la tasa de desempleo** promedio de los últimos 12 meses a noviembre aumentó, ubicándose en 11,0%, por encima de la misma medida en noviembre de 2023 cuando se ubicó en 10,6% y la del promedio del total nacional de 10,1%.
- La desaceleración de la inflación continuó a lo largo de 2024 hasta ubicarse en noviembre en 5,2% a/a en el Eje cafetero, en línea con el total nacional y sin riesgos particulares en la región.

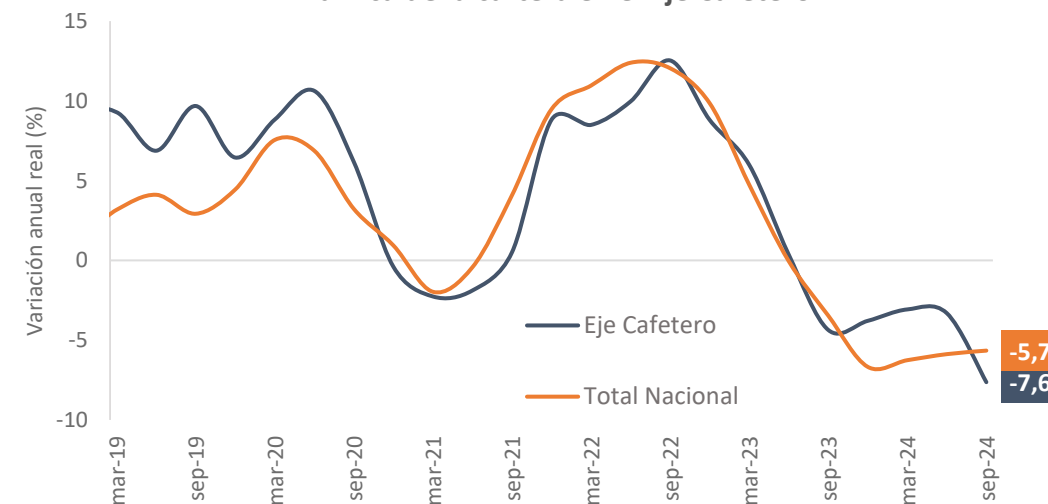
- En torno al **turismo**, la ocupación hotelera del Eje Cafetero en oct-24 se ubicó en 43,5%, mayor a la ocupación en el mismo mes de 2023 cuando se ubicó en 43,0%, aunque por debajo de la ocupación en octubre de 2019, antes del inicio de la pandemia (44,0%). En todo caso, la tasa de ocupación hotelera de la región se mantiene por debajo de la del total nacional.
- En 3T24 la cartera del Eje Cafetero registró una contracción real de 7,6% a/a, mayor a la del total nacional (5,7% a/a). Dentro del total nacional, la cartera de la región representó el 3,6% el tercer trimestre del año, lo que deja al departamento como el sexto en participación del país, aunque su participación en cartera supera la participación en el PIB nacional.

Ocupación hotelera en Eje Cafetero (%).



Fuente: Dane

Dinámica de la cartera en el Eje Cafetero



Fuente: Superfinanciera

Conclusiones



Industria

Los buenos precios del Café soportarían el crecimiento económico de la región al cierre del año, sin embargo, hay incertidumbre sobre la extensión de los elevados precios y el desempeño de la actividad económica en 2024.



Externo

Los mayores precios internacionales del café favorecen las exportaciones de la región, mientras que las importaciones avanzan a un ritmo más lento, lo que es favorable para la reducción del déficit de la cuenta corriente del país.



Desempleo

El reciente repunte del empleo gracias al avance del sector agrícola no ha logrado compensar un primer semestre menos dinámico. La naturaleza de los empleos agregados recientemente podría generar preocupación por su naturaleza temporal ante el boom del café en la región y que podrían salir rápidamente ante un revés de los precios internacionales

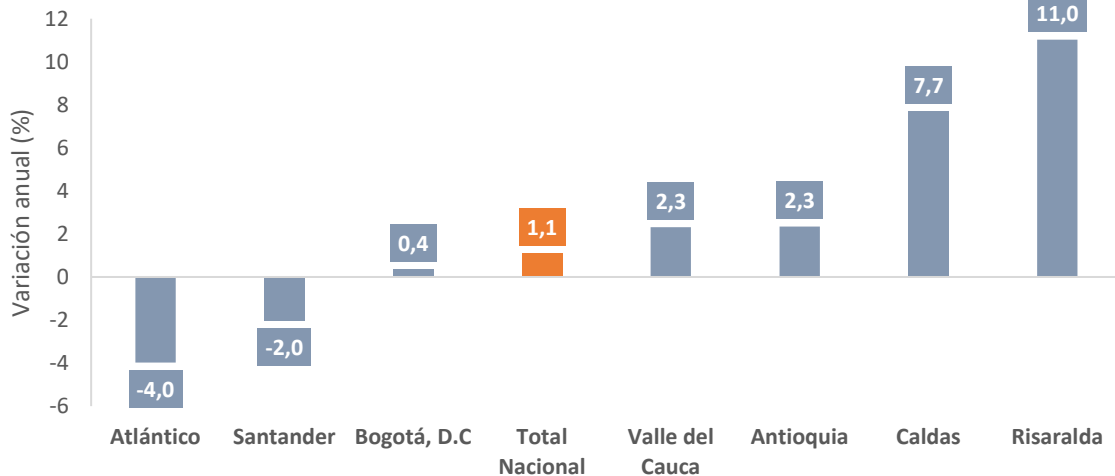


Inflación

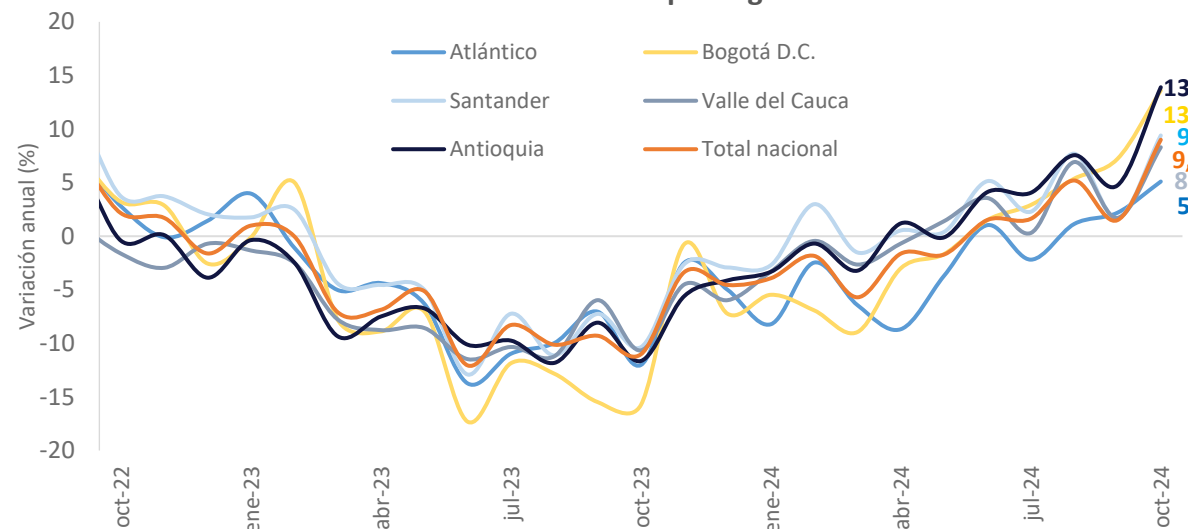
La inflación continuaría desacelerándose en la región, sin riesgos particulares y a un ritmo similar al del total nacional, como ha ocurrido en meses recientes.

Conclusiones Generales

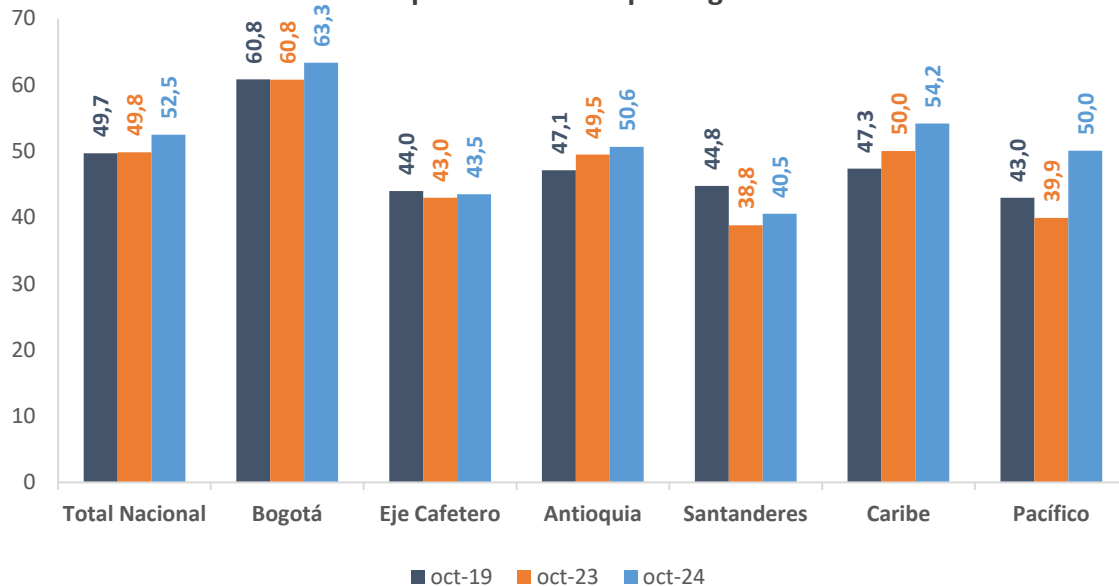
Producción industrial por regiones (Oct-24)



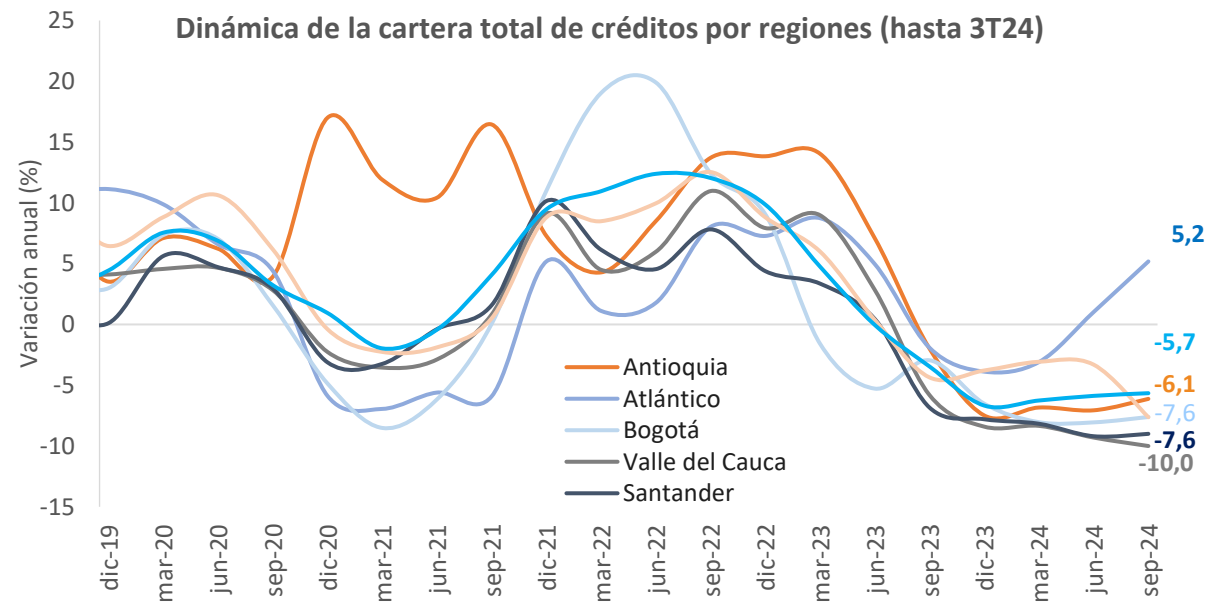
Ventas minoristas por región



Ocupación hotelera por región



Dinámica de la cartera total de créditos por regiones (hasta 3T24)



Conclusiones Generales



Actividad económica

Las menores tasas de interés en la economía y la resiliencia de la actividad económica de los principales socios comerciales del país, han permitido mejores resultados en términos de crecimiento económico frente a los proyectados hace unos meses.

El buen momento de los precios internacionales de las materias primas sin petróleo también favorecerían la actividad de algunos sectores y departamentos a nivel nacional.

En ese sentido, prevemos un crecimiento de 1,7% para 2024 del agregado nacional. Destacan Bogotá, Valle del Cauca y Santander que tendría un crecimiento ligeramente superior. En contraste, el Atlántico colombiano será el departamento con el menor crecimiento entre las regiones contempladas en este informe.



Externo

Las exportaciones recientemente han sido favorecidas por los precios internacionales del café y otras materias primas, lo cual esperamos continúe reflejándose en las cifras de cierre de año. Sin embargo, las importaciones continúan creciendo a un buen ritmo, a pesar de la depreciada tasa de cambio, lo que le resta dinamismo a la reducción del déficit de la cuenta corriente del país.



Ventas al pormenor

La reducción de tasas de interés y la desaceleración de la inflación comienzan a surtir efecto positivo sobre el consumo de bienes transables, sin embargo, la senda de recuperación podría estar comprometida por la depreciación de la tasa de cambio local que encarecería nuevamente los bienes.



Cartera

El ritmo de caída del saldo de cartera se ha reducido en los últimos meses, sin embargo, continúa en zona de contracción producto de las tasas de interés aun restrictivas.



Turismo

La depreciación de la tasa de cambio ha incentivado nuevamente el turismo en el país, favoreciendo principalmente a la capital, a Antioquia y el Atlántico.

Área de Análisis Económico

Ejecutivo Análisis Económico

Ana María Rodríguez Pulecio
Ana.rodriguez@bancoldex.com
Tel: 4863000 Ext. 2331

Analista Económico

Camilo Arboleda Garzón
brandon.arboleda@bancoldex.com
Tel: 4863000 Ext. 2309

Condiciones de Uso:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen. El Banco no adquiere responsabilidad por la veracidad y suficiencia de la información incorporada en el documento.

BANCOLDEX.COM



BANCÓLDEX BOGOTÁ
(601) 742 0281

LÍNEA GRATUITA NACIONAL
01 8000 18 0710

BANCOLDEX 
PROMUEVE EL DESARROLLO EMPRESARIAL