



Así van las regiones

Reporte económico regional
Junio de 2024

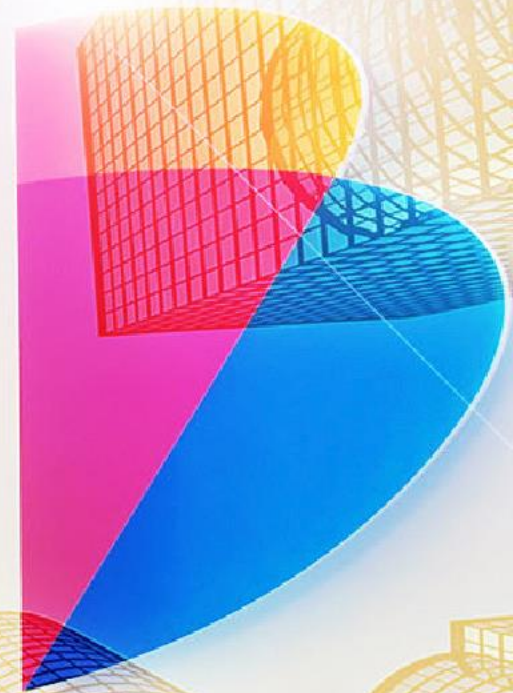
Ana María Rodríguez – Camilo Arboleda



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

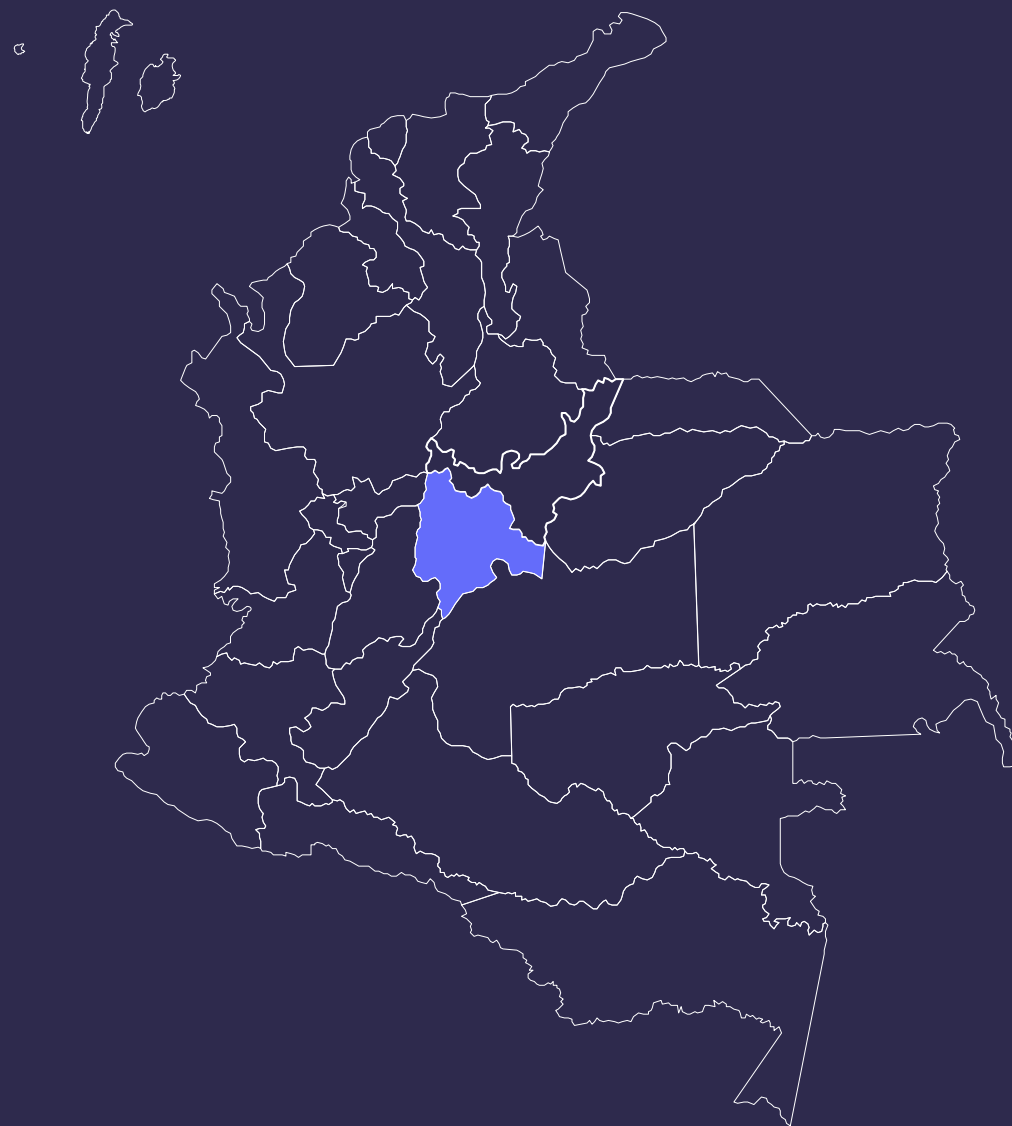




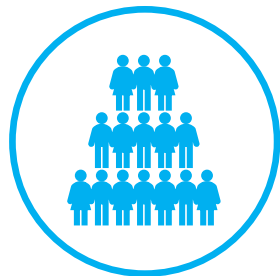
Así van las regiones

- **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: 0,6%
Total Nacional: 0,6%
(2023)

Desempleo



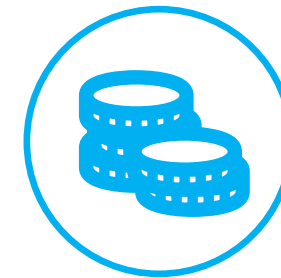
Bogotá: 10,1%
Total Nacional: 10,6%
(Abril-2024)

Inflación



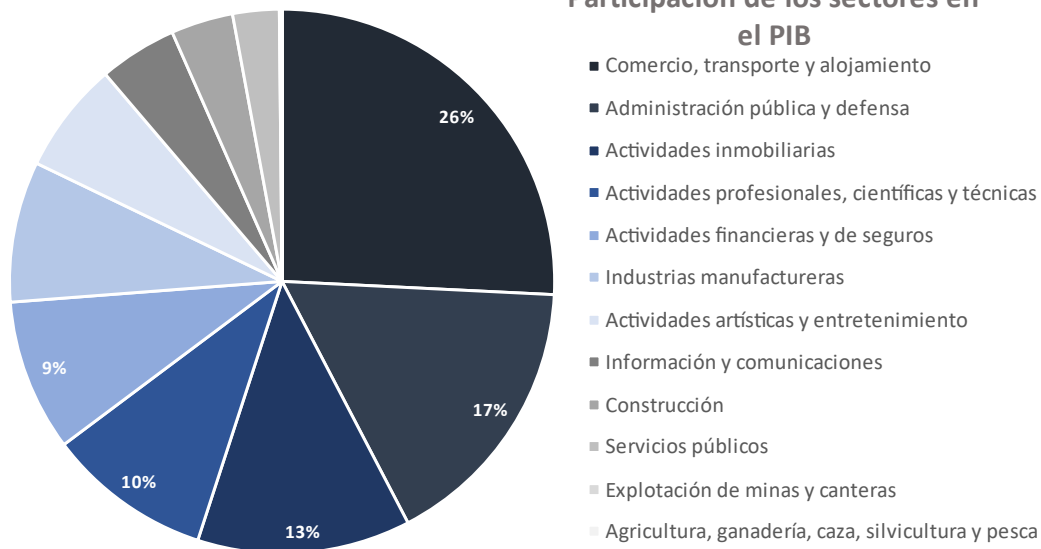
Bogotá: 7,2%
Total Nacional: 7,2%
(Mayo-2024)

Participación dentro de la cartera nacional

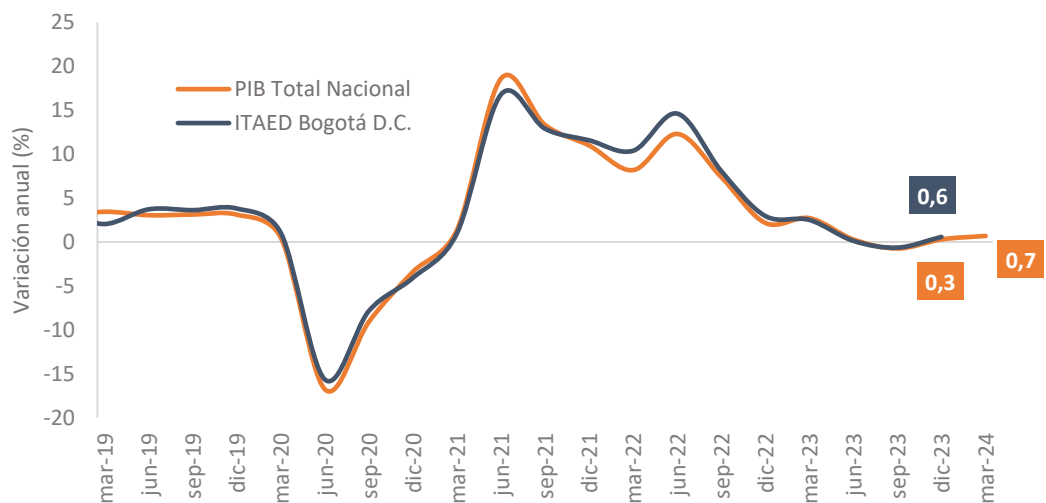


36,8%
(1T24)

Participación de los sectores en el PIB



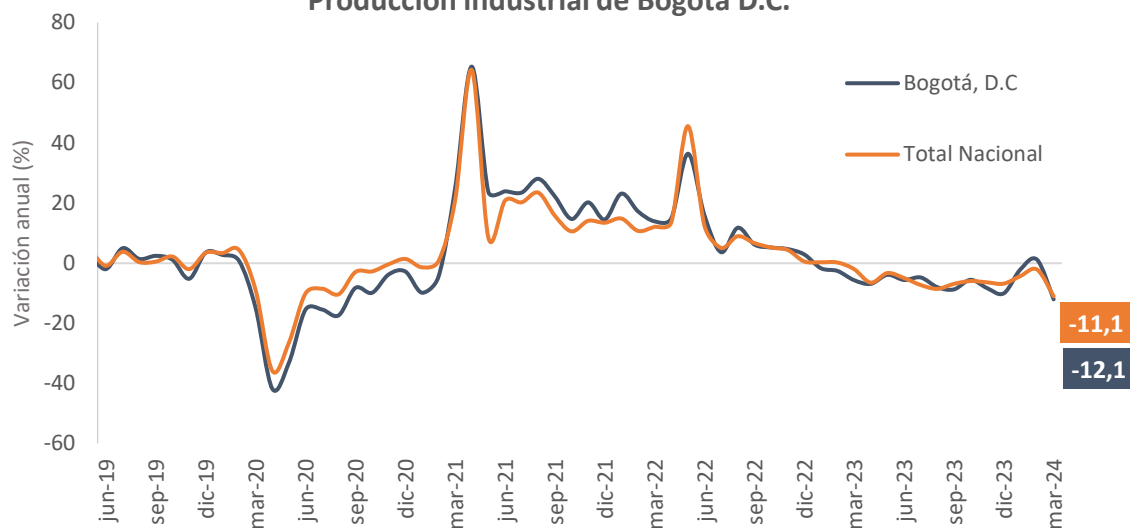
PIB Nacional VS ITAED departamental



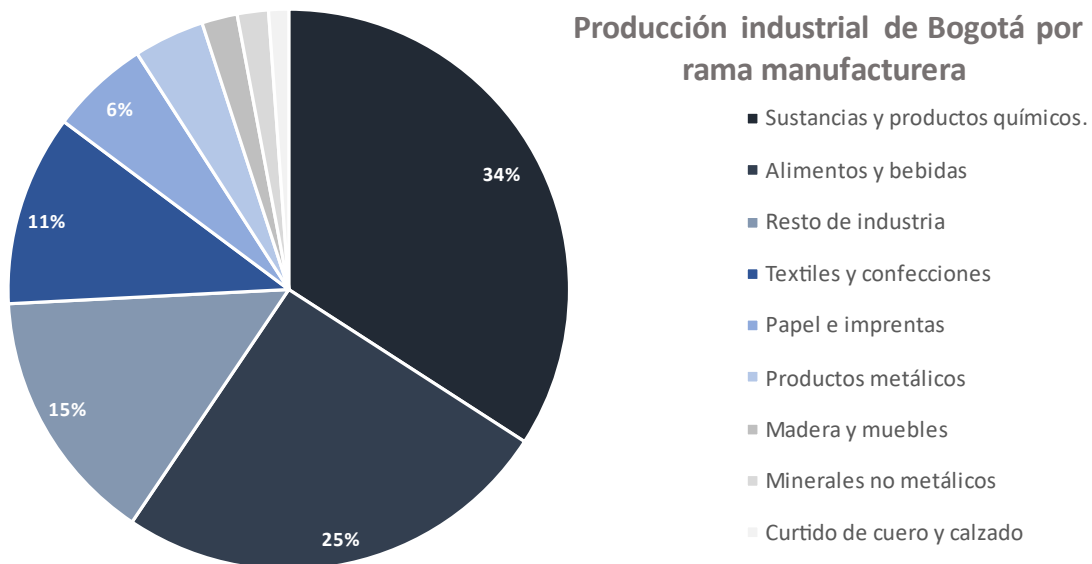
- La actividad económica de la capital del país está soportada principalmente por el comercio, la administración pública y las actividades inmobiliarias, de forma muy similar que el total nacional, aunque con una mayor ponderación de los sectores mencionados. De hecho, el buen desempeño de la “Administración pública” a nivel nacional ha favorecido más las cifras de la capital, e incluso ha compensado los mercados deterioros en la producción y las ventas minoristas.
- En este sentido, el Indicador Trimestral de Actividad Económica Departamental (ITAED), que funciona como una medida aproximada del PIB, se recuperó en Bogotá hasta un crecimiento de 0,6% a/a en 4T23 desde la contracción de 0,6% en 3T23, además de ubicarse por encima del crecimiento del PIB del total nacional en el mismo periodo de 0,3% a/a.
- De mantenerse la correlación de las series y teniendo en cuenta la información disponible del PIB Nacional, el PIB de Bogotá se recuperaría nuevamente en 1T24. Nuestra estimación es de un crecimiento de 1,4% para Bogotá este año, superior al esperado para el total nacional (1,1%).

Fuente: DANE

Producción industrial de Bogotá D.C.



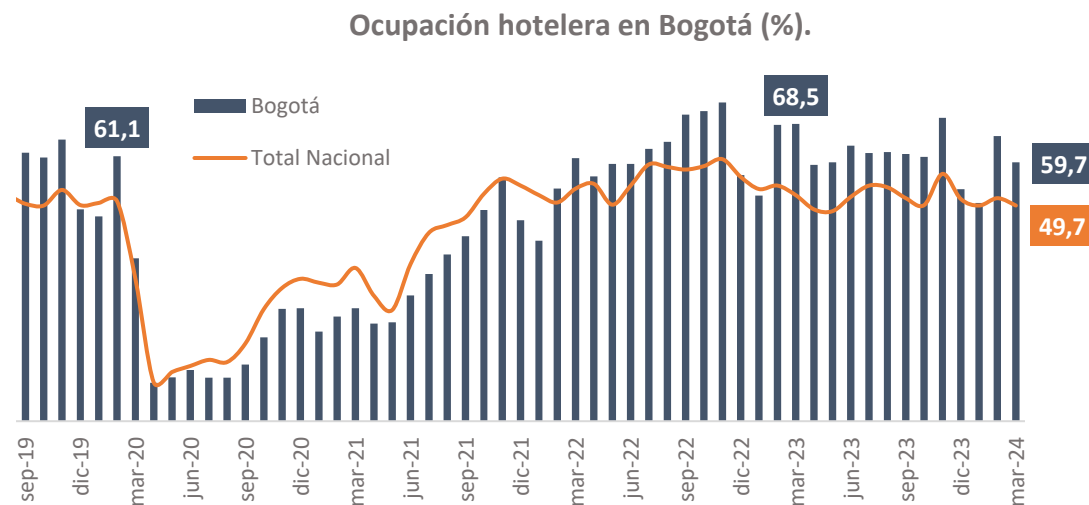
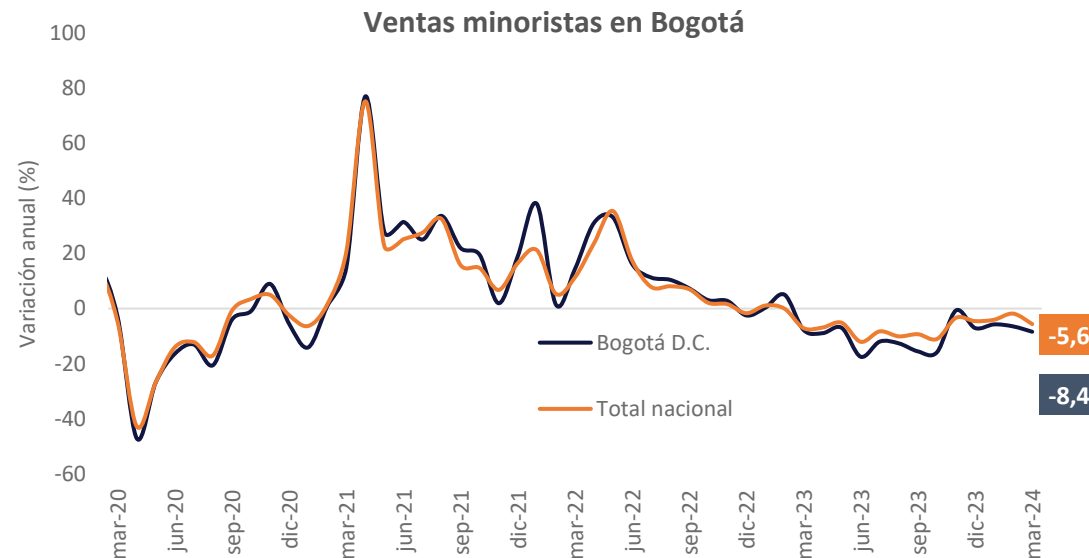
Producción industrial de Bogotá por rama manufacturera



Fuente: DANE

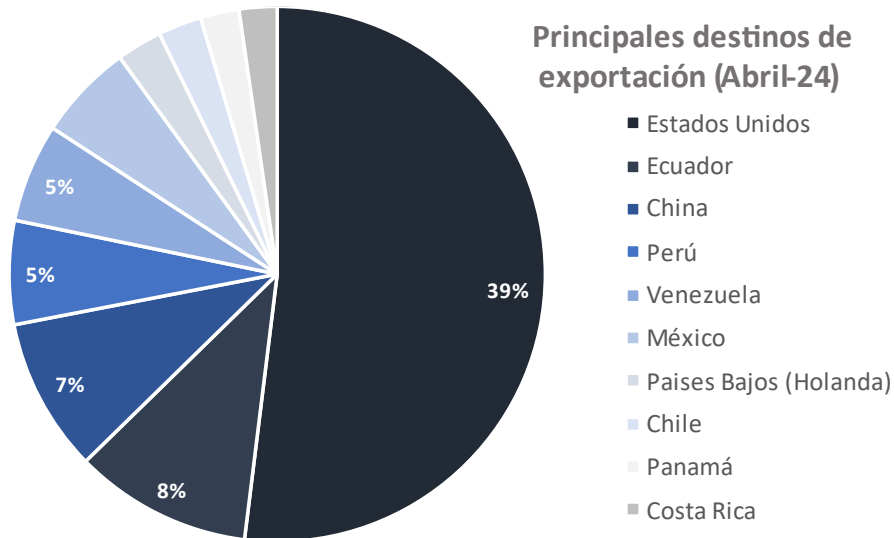
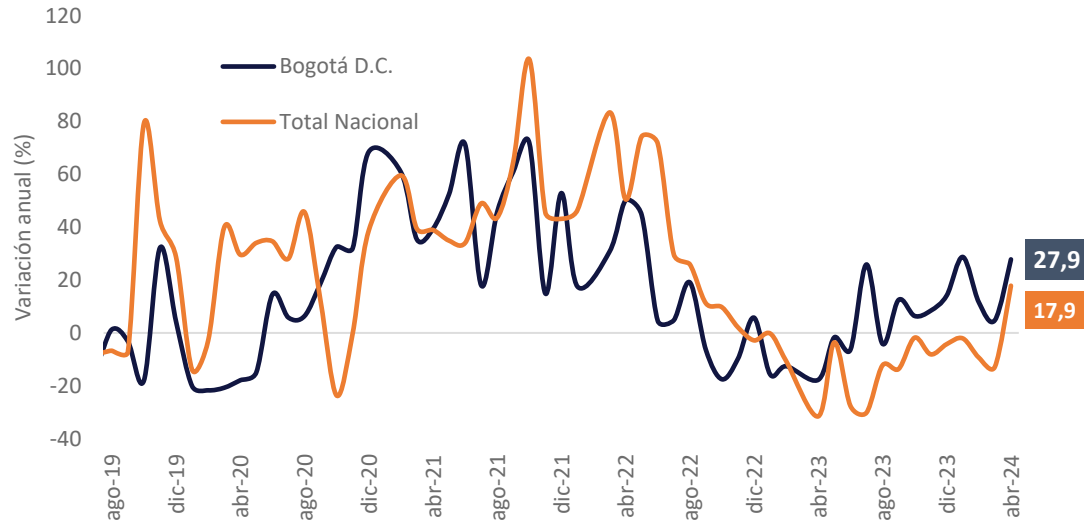
- La **producción industrial** en Bogotá registró una contracción de 12,1% a/a en marzo, deteriorándose desde el crecimiento de 1,1% a/a el mes anterior. Sin embargo, durante el primer trimestre la producción industrial redujo su ritmo de caída de manera significativa hasta -4,4% a/a, menor a la de -8,0% a/a en 4T23, consistente con el comportamiento registrado en el total nacional.
- En el primer trimestre del año, las clases industriales que más redujeron su ritmo de caída fueron: “Alimentos y bebidas” y Papel e Imprentas”.
- Por su parte, las **ventas del sector industrial** registraron una contracción de 9,6% a/a en marzo y de 4,6% a/a en 1T24. A pesar de las significativas caídas de la producción y ventas del sector industrial, la ocupación de mano de obra solo disminuyó 1,6% a/a en marzo y en 0,9% a/a en el primer trimestre. Lo que se reflejará más adelante en las cifras del mercado laboral.

- Las **ventas al por menor** de Bogotá cayeron 8,4% a/a en marzo, acelerando el ritmo de contracción desde la de 6,5% a/a en febrero. Sin embargo, durante el primer trimestre, las ventas minoristas se contrajeron 6,9% a/a en 1T24, recuperándose de una contracción 7,9% a/a en 4T23, en línea con el agregado nacional. A pesar de las significativas caídas en las ventas, el personal ocupado por el sector minorista registró una contracción baja del 1,0% a/a en marzo y de 0,8% a/a en 1T24.
- En lo que respecta al sector **turístico**, la ocupación hotelera en Bogotá se ubicó en 59,7% en marzo, por debajo de la del mismo mes del año anterior, cuando se ubicó en 68,5%, aunque se mantiene por encima de la del agregado nacional. Al comparar la cifra con febrero de 2020, antes del inicio de la pandemia, la tasa de ocupación hotelera actual es menor. El deterioro reciente de la ocupación hotelera podría estar asociado al proceso de desaceleración económica global, que desincentiva el turismo de extranjeros, además de la apreciación de la tasa de cambio que “encarece” los viajes para los extranjeros.



Fuente: DANE

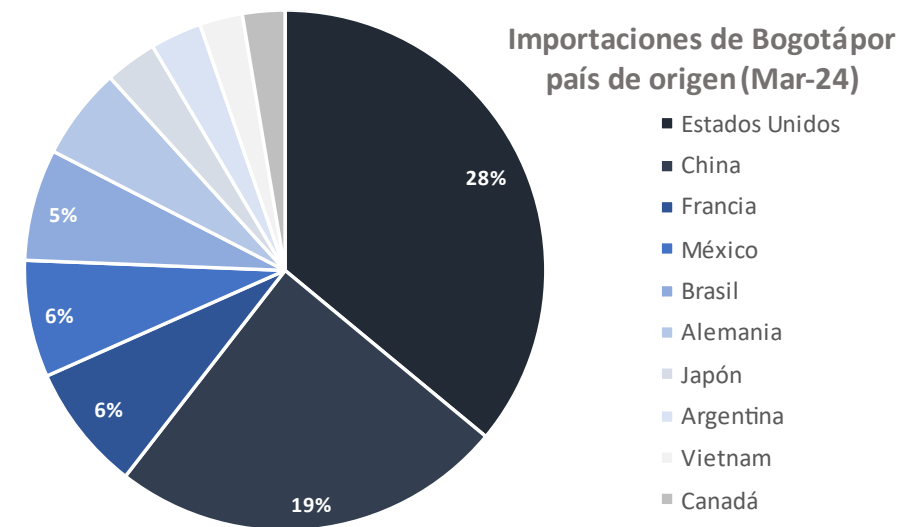
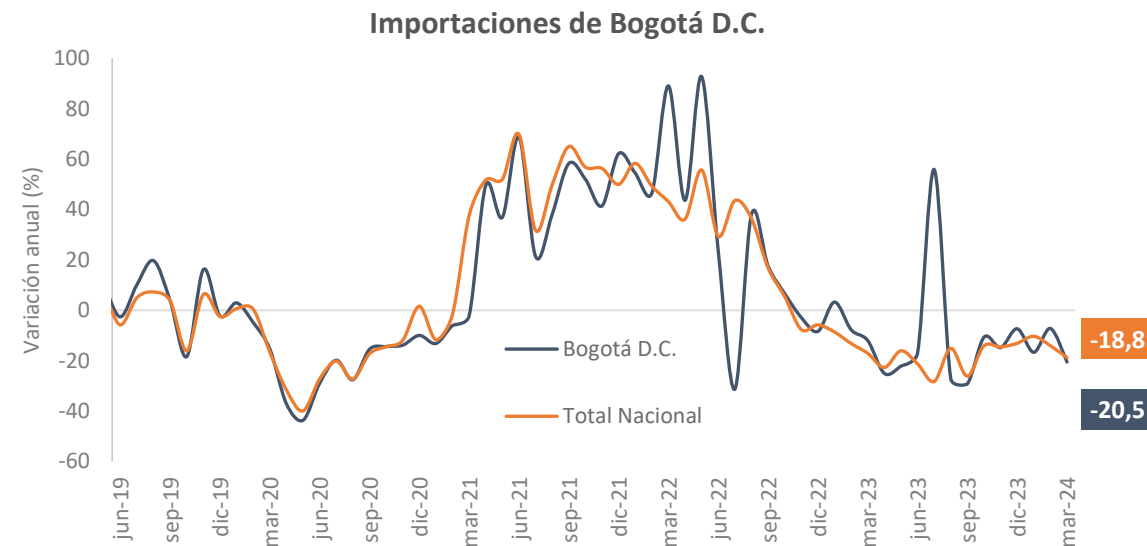
Exportaciones de Bogotá



Fuente: DANE

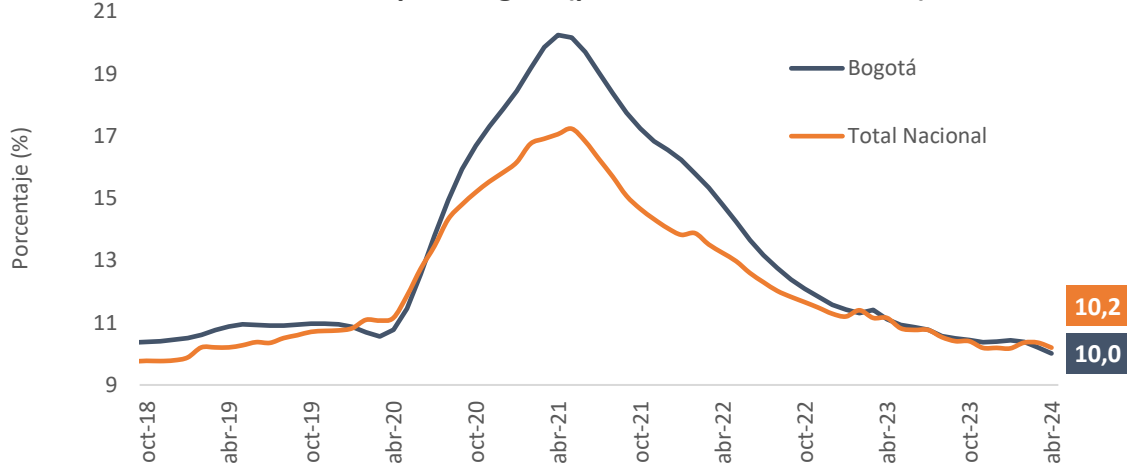
- Los principales productos exportados de la capital del país son las flores, el café, y petróleo refinado. La alta participación de las flores en las exportaciones le ha permitido a la capital un mejor desempeño frente al agregado nacional.
- En ese sentido, las **exportaciones** de Bogotá D.C. tuvieron un crecimiento anual de 27,9% en abril por encima del crecimiento del total nacional. En dicho mes, el monto exportado se ubicó en USD \$383 millones, frente a los USD \$300 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.
- Entre enero y abril de este año, el departamento exportó un total de USD \$1.416 millones, lo que representó un crecimiento anual de 17,2%.
- La contribución de las exportaciones de Bogotá D.C. al país fue de 9% en lo corrido del año, lo que ubica a la capital del país como la segunda en el ranking de participación nacional.
- Los principales destinos de exportación de la ciudad en abril fueron : Estados Unidos (39%), Ecuador (8%) y China (7%).

- La moderación del consumo de los hogares, capturada por las ventas minoristas también afectó las **importaciones**, que tuvieron una contracción anual de -20,5% en marzo, mayor a la del total nacional. En dicho mes, el monto importado fue de USD \$2.379 millones frente a los USD \$3.213 millones registrados en el mismo mes del año anterior.
- Durante el primer trimestre de 2024, el departamento importó un total de USD \$7.154 millones, lo que representó una caída anual de -15,2% frente al mismo periodo de 2023, mayor a la de -11,0% en 4T23.
- Entre enero y marzo, la contribución de las importaciones de Bogotá al total nacional fue de 49,2%, lo que la ubica como la primera en el ranking de participación nacional.
- Los principales países origen de las importaciones son: Estados Unidos (28%), China (19%) y Francia (6%).
- Por producto, resaltan las compras externas de petróleo refinado, automóviles de turismo y medicamentos dosificados.

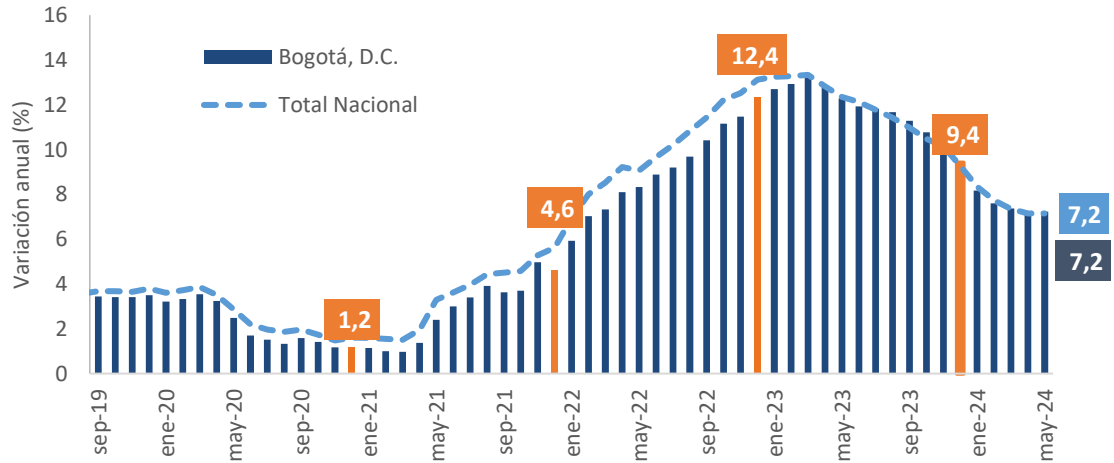


Fuente: DANE

Tasa de desempleo Bogotá (promedio móvil 12 meses)



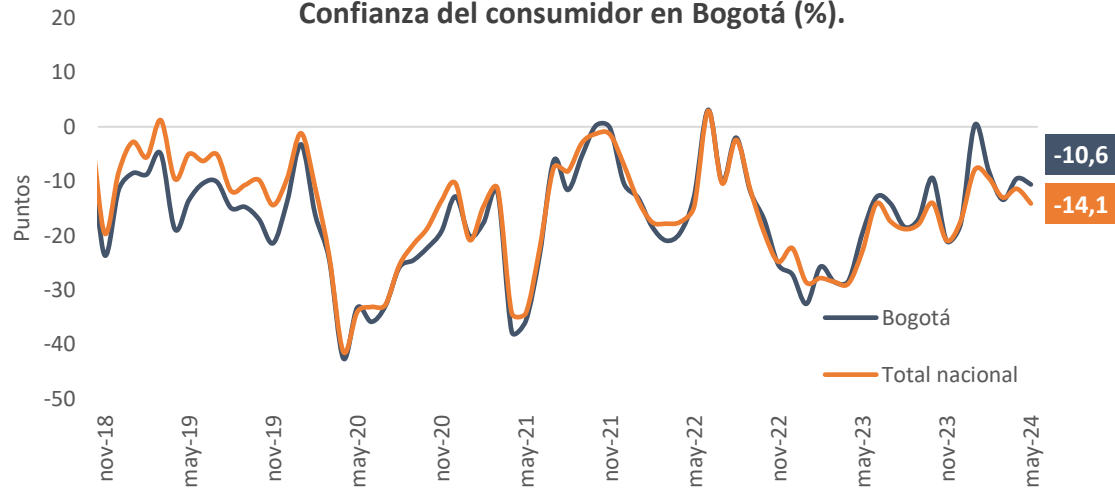
Inflación Bogotá



Fuente: DANE

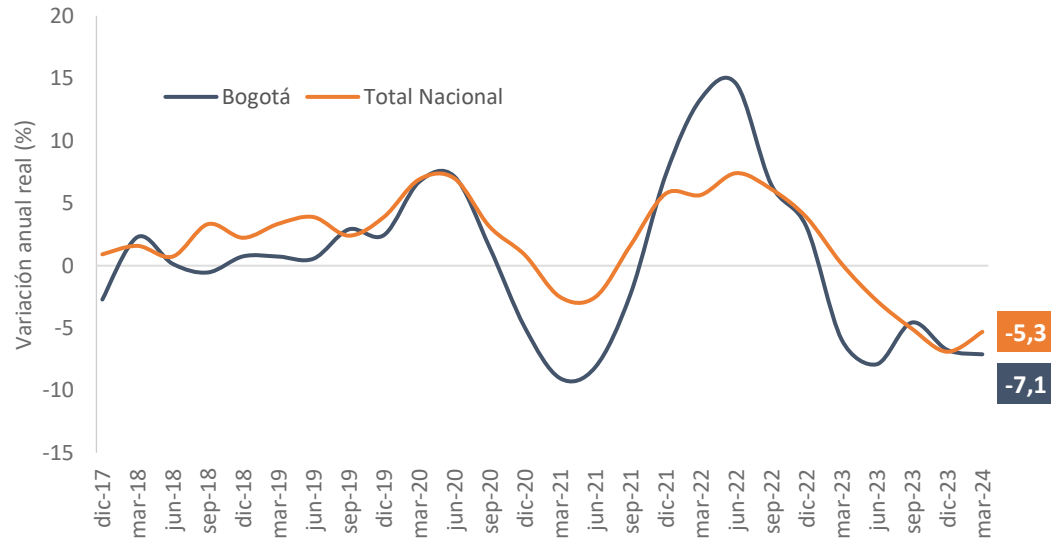
- El buen desempeño de la “Administración pública” ha permitido un mercado laboral resiliente a nivel nacional.
- En ese sentido la **tasa de desempleo** promedio doce meses de Bogotá se ubicó en abril en 10,0%, mejor a la lectura del mismo mes del año anterior de 11,1%, e incluso ligeramente por debajo de la cifra del agregado del país de 10,2%. La tasa de desempleo en el mes de abril fue de 10,1%, inferior que la de 10,6% del total nacional.
- La **inflación** en Bogotá cerró 2023 en 9,4% a/a, por encima de la inflación del total nacional de 9,3%. A lo largo de 2024 continúa con su senda de desaceleración, ubicándose en mayo sobre 7,2% a/a, en línea con la cifra del agregado nacional.
- 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.

Confianza del consumidor en Bogotá (%).



Fuente: Fedesarrollo

Dinámica de la cartera en Bogotá



Fuente: Superfinanciera

- La **confianza del consumidor** en Bogotá se ubicó en -10,6% en el mes de mayo, deteriorándose desde el -9,5% del mes anterior, aunque mejor a la lectura de mayo de 2023, cuando el indicador se ubicó en -19,5%. La medida trimestre móvil a mayo se ubicó en -11,2%, por encima de la misma medida un año atrás de -25,4%. El mejor desempeño en lo corrido del año está asociado a la resiliencia del mercado laboral, la apreciación de la tasa de cambio que favorece el precio de bienes transables y las menores tasas de interés de la economía.
- La **cartera de crédito** se desaceleró de manera pronunciada desde mediados de 2022 y se encuentra en zona de contracción desde 2T23. En 1T24 la cartera de Bogotá registró una contracción real de 7,1% a/a, mayor a la del total nacional (5,3% a/a), lo que obedece a las elevadas y restrictivas tasas de interés en la economía. Dentro del total nacional, la cartera de Bogotá representó el 36,79% el primer trimestre del año.

Conclusiones



Actividad Económica

Los datos de producción y ventas minoristas en 1T24 se mantienen en terreno contractivo, pero recuperándose desde los registros del trimestre anterior. Adicionalmente, el buen desempeño de la “Administración Pública”, que cuenta con una participación mayor en el caso Bogotá ayudará en el ciclo de recuperación económica.

En ese sentido, prevemos un crecimiento en el consolidado del año de 1,4%, que supere el 1,1% proyectado para el total nacional.



Desempleo

El mejor desempeño del mercado laboral en lo corrido del año ha estado soportado por la administración pública y el sector financiero. En ese sentido, es probable que el mercado laboral se mantenga resiliente en la capital del país.



Inflación

Se espera continuidad en el proceso de desaceleración de la inflación. Sin riesgos específicos al alza en la capital.



Externo

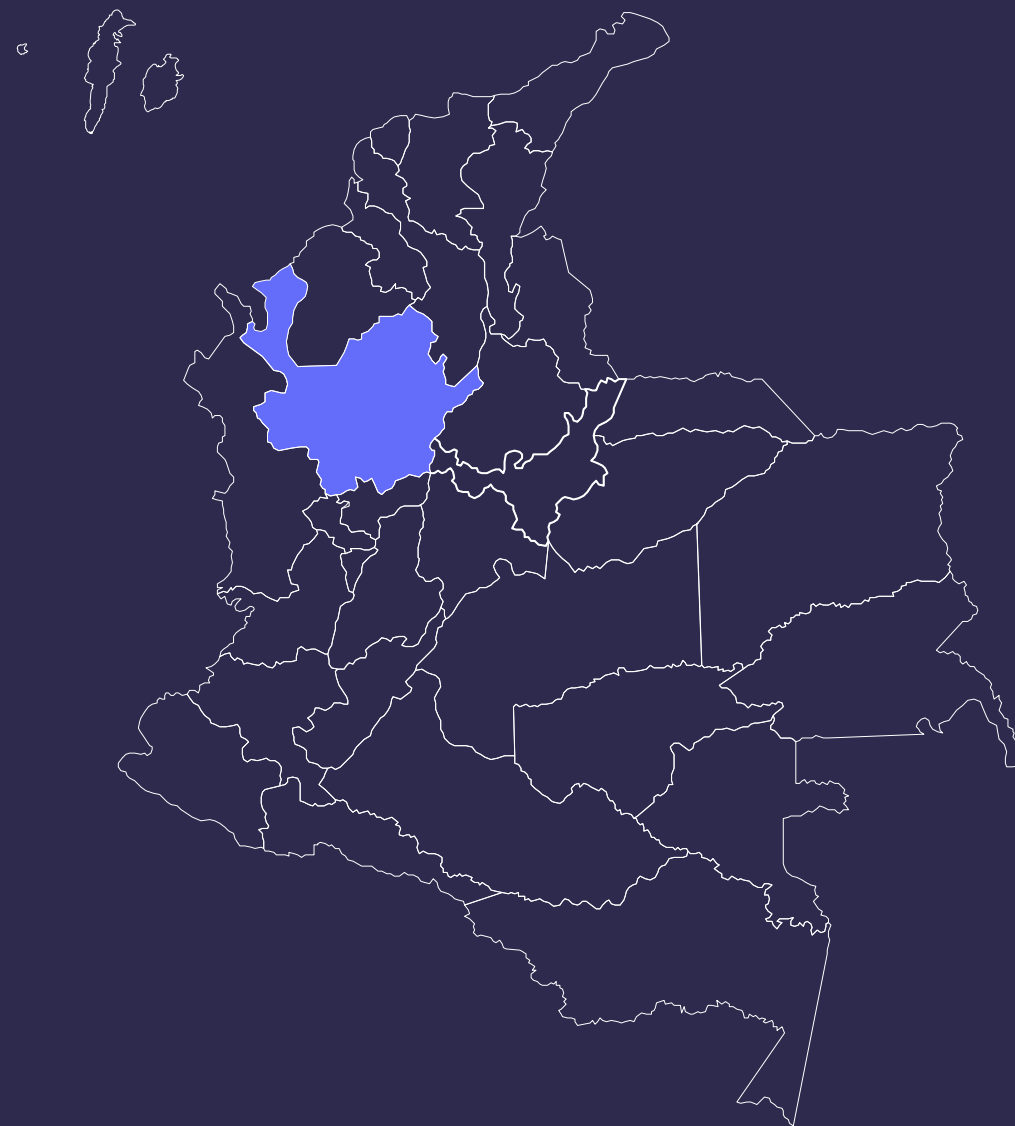
La fortaleza en las exportaciones de bienes no tradicionales de Bogotá ha permitido un mejor desempeño frente al total nacional. Por su parte, las importaciones se contraen a medida que se modera el consumo, lo que favorece el comportamiento de la balanza comercial del país.



Cartera

La recuperación de la cartera en 1T24 coincide con el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés del Banco de la República. La continuidad en las bajadas soportaría mejores resultados en el crecimiento de la cartera.

Antioquia



Población



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

Participación en el PIB nacional



14,69%
(2023)

Crecimiento



Antioquia: 0,2%
Total Nacional: 0,6%
(2023)

Desempleo



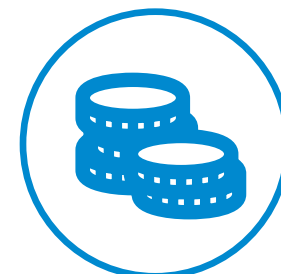
Medellín: 10,1%
Total Nacional: 10,6%
(Abril-2024)

Inflación

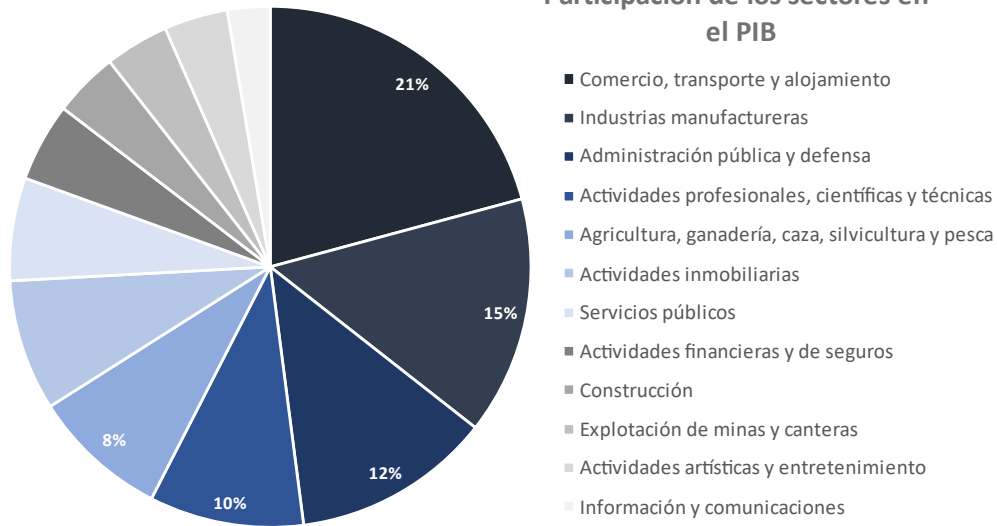


Medellín: 7,0%
Total Nacional: 7,2%
(Mayo-2024)

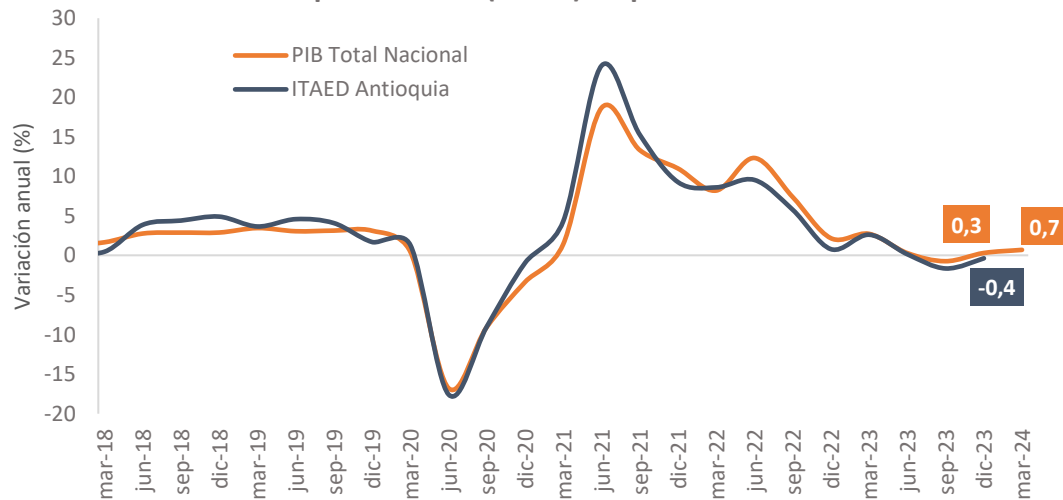
Participación dentro de la cartera nacional



22,2%
(1T24)



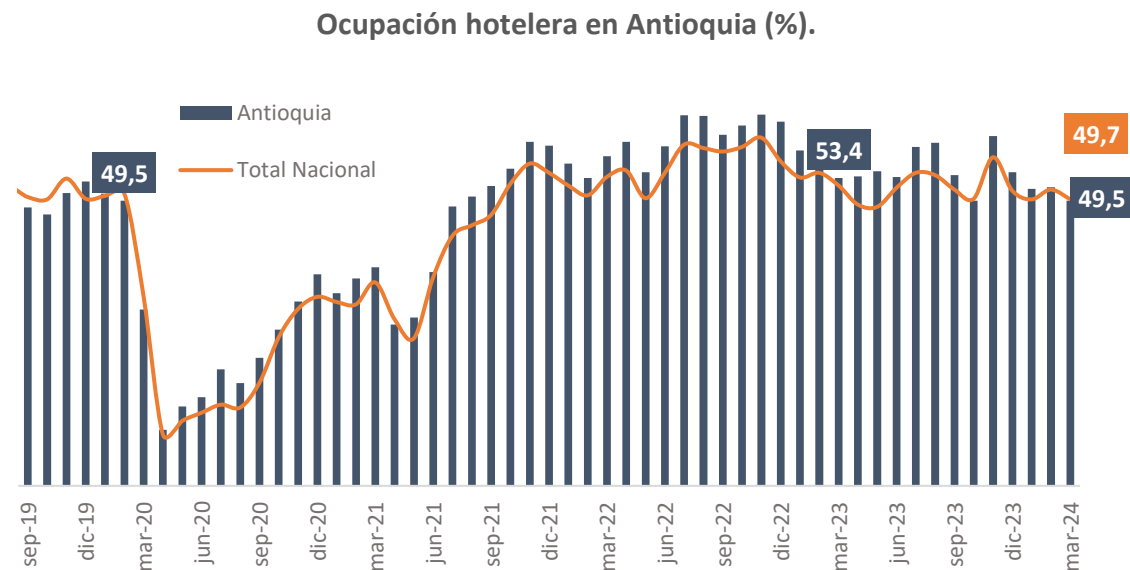
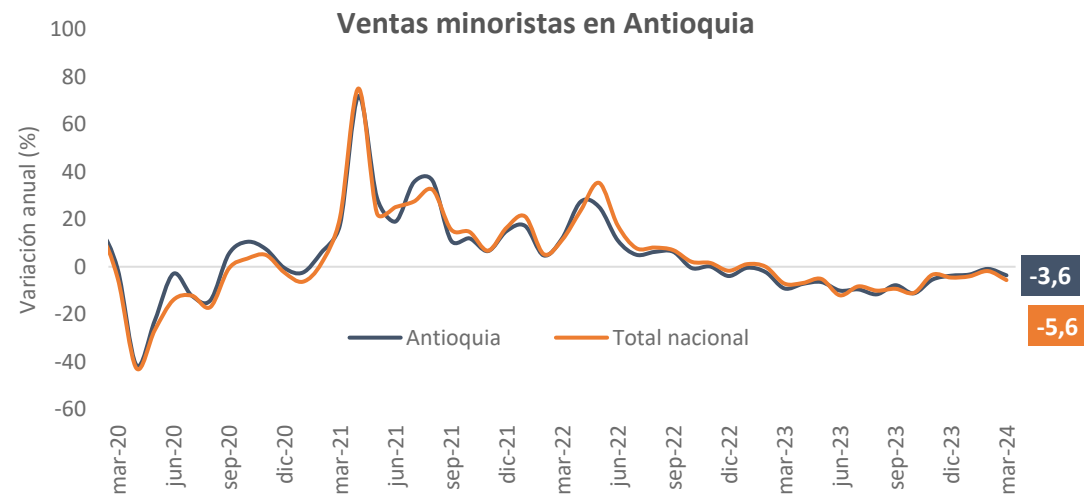
PIB Nacional vs Indicador Trimestral de Actividad Económica Departamental (ITAED) departamental



- 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 el ciclo de reactivación luego de la pandemia que favoreció el comercio y la manufactura lograron que el crecimiento de la región fuera superior al del consolidado del país.
- Sin embargo, en el ciclo de desaceleración, la región se afectó más por la contracción del comercio y la manufactura. La persistencia de la inflación y las elevadas tasas de interés han impactado negativamente el consumo de los hogares y dada la alta relevancia del sector comercio en el departamento, lo han conducido a caídas mayores a las del total nacional. La economía antioqueña, continuó en contracción de 0,4% a/a en 4T23, a pesar de que el total nacional alcanzó una cifra positiva de 0,3% a/a en ese mismo trimestre.
- Ya en el 1T24 se espera que la región haya consolidado su recuperación consistente con el comportamiento del consolidado del país que permitió un crecimiento de 0.7% en 1T23. De hecho, estimamos que Antioquia crezca 1,2% en el consolidado de 2024, por encima del 1,1% esperado para el consolidado del país.

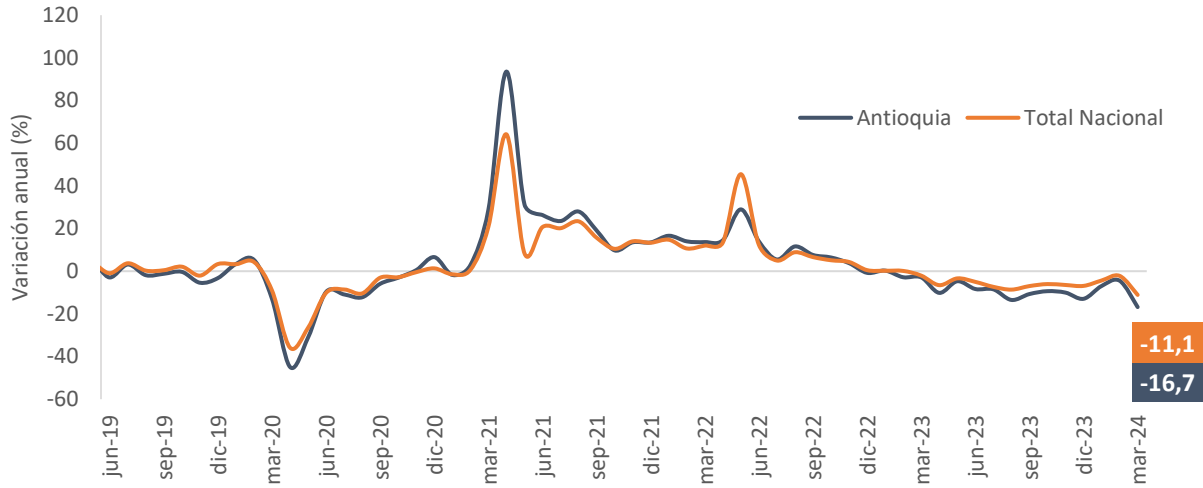
- Las **ventas al por menor** del departamento de Antioquia cayeron 3,6% a/a en marzo y aceleraron el ritmo de contracción desde el 0,9% a/a en febrero. Sin embargo, en el consolidado del primer trimestre del año lograron reducir el ritmo de contracción hasta 2,6% a/a desde el 6,8% a/a en 4T23, consistente con el comportamiento nacional. En lo que respecta a la mano de obra usada en el sector, las contracciones en las ventas llevaron a reducir el personal en 4,1% el primer trimestre de 2024 frente al mismo periodo de 2023.

- En lo que respecta al **sector turístico**, la ocupación hotelera de Antioquia fue de 49,5% en marzo de este año, por debajo de la del mismo mes del año anterior cuando se ubicó en 53,4% e igual a la tasa de ocupación que se tenía antes de la pandemia. Cabe destacar, que la tasa de ocupación en Antioquia es persistentemente superior a la del total nacional, con excepción del último par de meses, lo que demuestra el aumento del atractivo turístico de la capital del departamento.

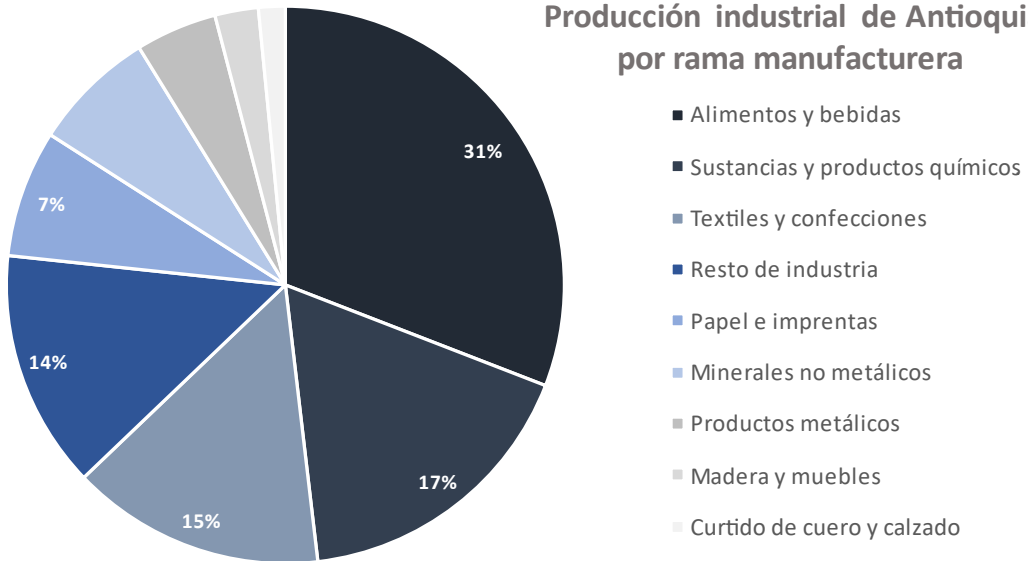


Fuente: DANE

Producción industrial de Antioquia



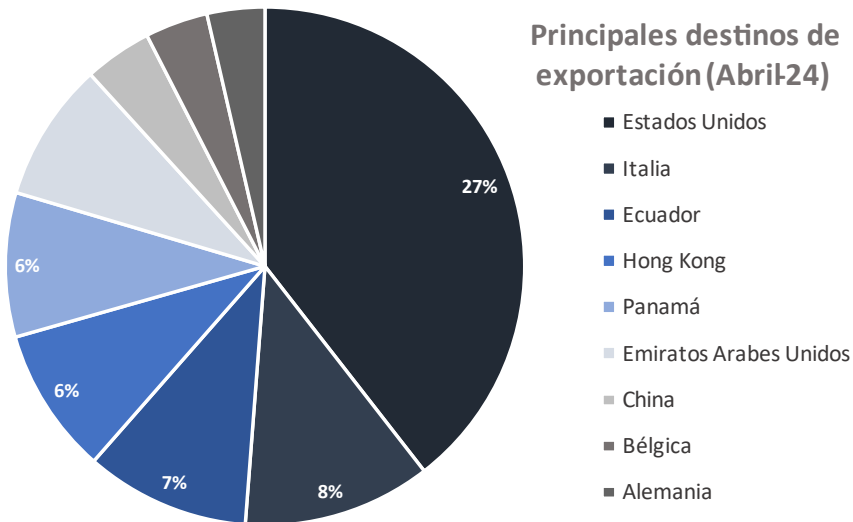
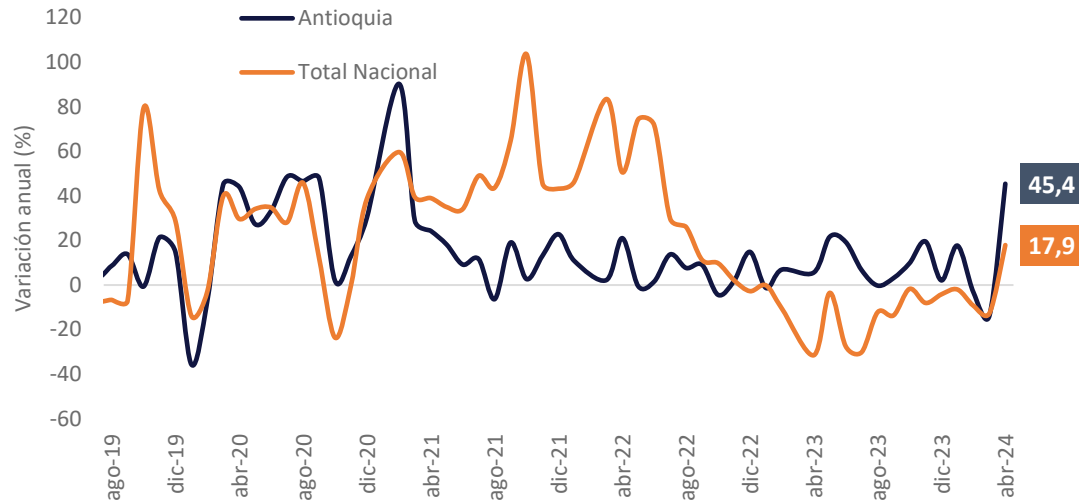
Producción industrial de Antioquia por rama manufacturera



Fuente: DANE

- La producción industrial de Antioquia está soportada por los sectores de “Alimentos y bebidas”, “Sustancias químicas” y “Textiles y confecciones” que son de las de mayor deterioro. El sector alimentos afectado primero por las sequías y heladas del fenómeno del Niño, y más recientemente por las fuertes lluvias provocadas por el fenómeno de la Niña. El sector de textiles y confección ha estado afectado por un cambio de consumo de los hogares hacia los servicios.
- En ese sentido, la **producción industrial** en Antioquia se contrajo 16,7% a/a en marzo, más de lo que hizo el total nacional (11,1% a/a). Sin embargo, en el consolidado de 1T24 la producción logró reducir su ritmo de caída hasta 9,6% a/a, desde la de 10,7% a/a en 4T23, consistente con el comportamiento nacional e impulsada por un mejor desempeño de los sectores de “Curtido de cueros” y “Madera y muebles”.
- Por su parte, **las ventas** del sector registraron una contracción de 14,6% a/a en marzo, mientras que en el primer trimestre lo hicieron al 10,0% a/a, lo que trajo como consecuencia una reducción del personal ocupado del 4,0% a/a en marzo y de 4,1% a/a en 1T24.

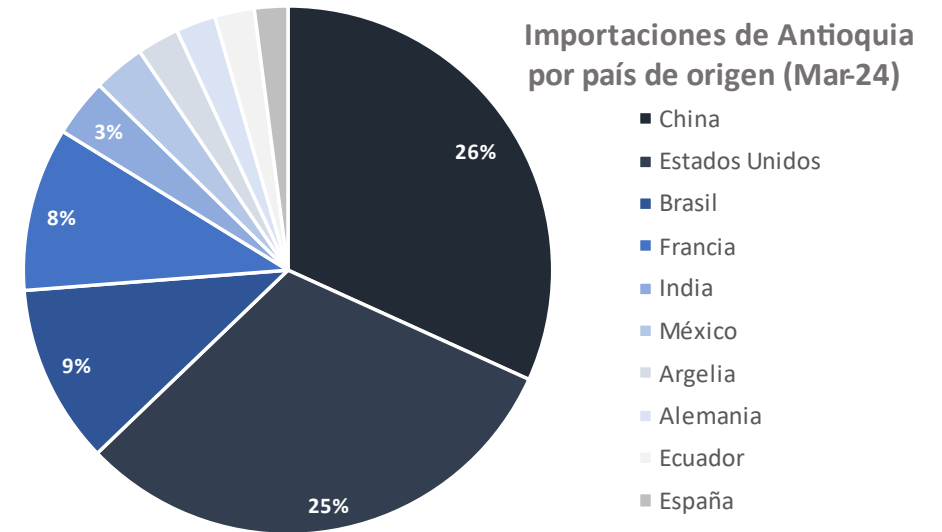
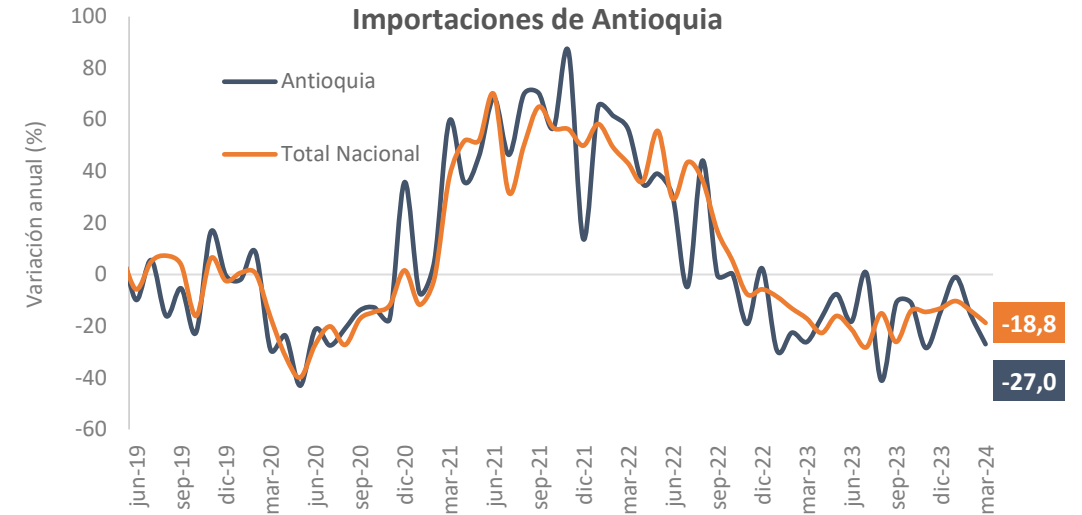
Exportaciones de Antioquia



Fuente: DANE

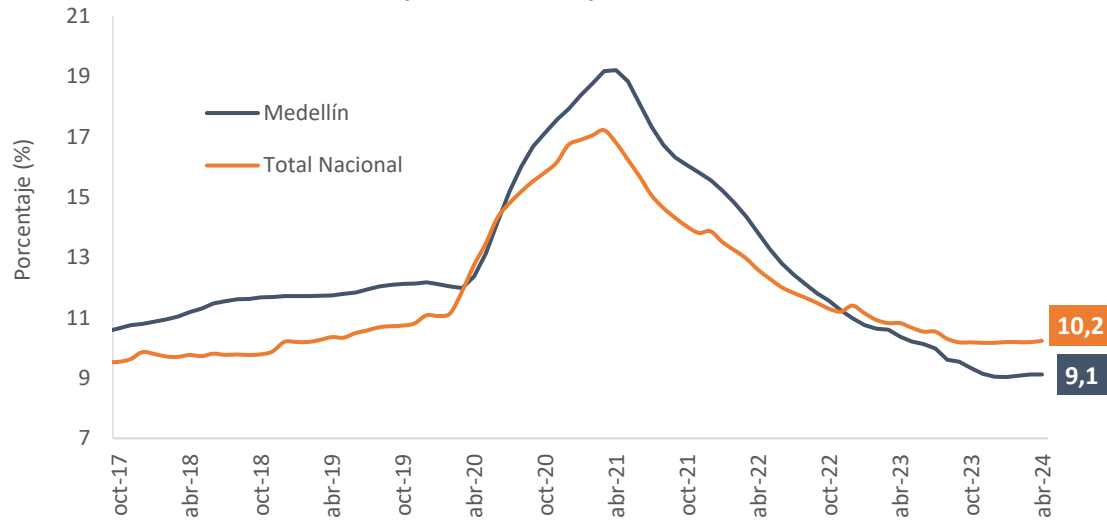
- En Antioquia destacan las ventas externas de oro, bananos y café. La fortaleza de las exportaciones no tradicionales le ha permitido al departamento tener un mejor desempeño que el agregado nacional, dada la menor la volatilidad de los precios internacionales de esos bienes.
- Así las cosas, las **exportaciones** de Antioquia tuvieron un crecimiento anual de 45,4% en abril, por encima del crecimiento del total nacional. En abril el monto exportado se ubicó en USD \$858 millones, por encima de los USD \$590 millones registrados en el mismo mes del año anterior.
- Entre enero y abril de este año, el departamento exportó un total de USD \$2.636 millones, lo que representó un crecimiento anual de 10,3%.
- En lo corrido del año, la contribución de las exportaciones de Antioquia al país fue de 16,8%, lo que ubica al departamento como el primero en el ranking de participación nacional.
- Los principales destinos de las exportaciones son: Estados Unidos (27%), Italia (8%) y Ecuador (7%).

- Las **importaciones** del departamento de Antioquia reportaron una contracción anual de -27% en marzo. Mes en el monto importado fue de USD \$646 millones, inferior frente a los USD \$869 millones registrados en el mismo mes del año anterior.
- Durante el primer trimestre de 2024, el departamento importó un total de USD \$1.951 millones, lo que representó una contracción anual de -15,7% frente al mismo periodo de 2023.
- 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.
- Entre enero y marzo, la contribución de las importaciones de Antioquia frente al total nacional fue de 13,4%, lo que ubica al departamento como el segundo en el ranking de participación nacional.
- Los principales países de origen de las importaciones son: China (26%), Estados Unidos (25%) y Brasil (9%).
- El mayor porcentaje de compras externas se concentró en maíz y motocicletas (para ensamblar).



Fuente: DANE

Tasa de desempleo Medellín (promedio móvil 12 meses)



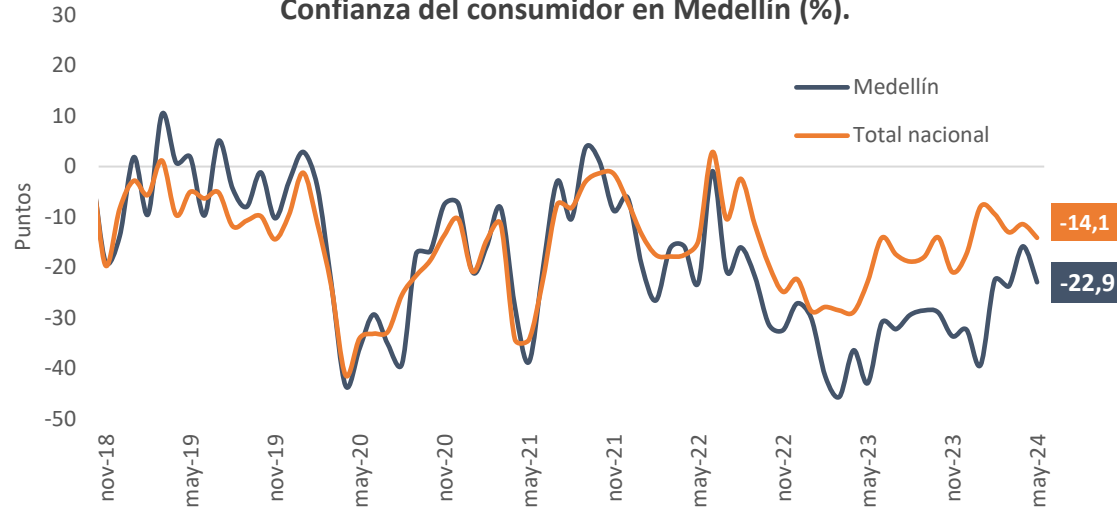
Inflación Medellín



Fuente: DANE

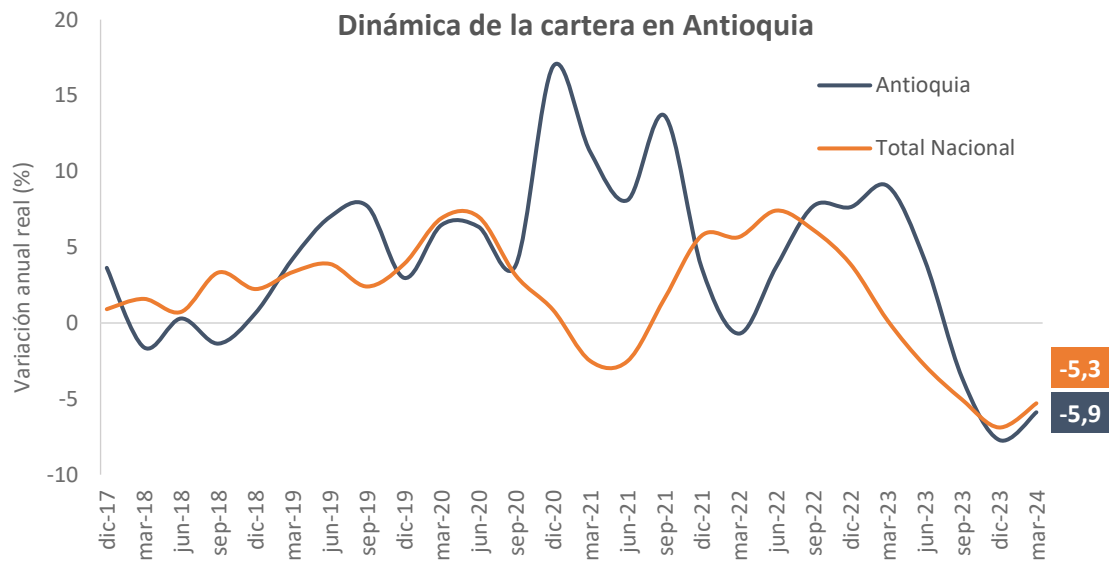
- En el área metropolitana de Medellín, **la tasa de desempleo** promedio móvil 12 meses fue de 9,1% en abril, mejor que la lectura del mismo mes del año anterior de 10,4% e incluso por debajo de la del total nacional. La tasa de desempleo en abril fue de 10,1%, inferior a la del total nacional de 10,6%.
- Los sectores que más sumaron empleos entre febrero y abril fueron: “Transporte y almacenamiento” y “Administración pública y defensa”. En contraste, los sectores que redujeron su personal ocupado fueron: “Comercio” y “Actividades financieras y de seguros”.
- Respecto a la variación en los precios, la **inflación** en Medellín cerró 2023 en 10,2% a/a, por encima de la del Total Nacional de 9,3% a/a. En lo corrido de 2024 el ciclo de desaceleración continuó hasta ubicar la inflación en 7,0% a/a en mayo, incluso por debajo de la inflación nacional el mismo mes de 7,2% a/a.
- Por sectores, las inflaciones más altas en Antioquia están en “Bebidas alcohólicas y tabaco” y “Salud”.

Confianza del consumidor en Medellín (%).



Fuente: Fedesarrollo

Dinámica de la cartera en Antioquia



Fuente: Superfinanciera

- La **confianza del consumidor** en Medellín se ubicó -22,9% en mayo, recuperándose desde el registro del mismo mes de 2023 (-42,9%), aunque por debajo del total nacional. En el trimestre móvil, la confianza alcanzó -20,8% a mayo, inferior a la registrada del mismo periodo de 2023 (-41,6%).
- El saldo de la **cartera de crédito** continúa contrayéndose en la región. En 1T24, la cartera se recuperó ligeramente hasta una contracción de 5,9% a/a desde la de 7,7% a/a en 4T23, aunque es mayor a la contracción del total nacional en 1T24 de 5,3% a/a. La recuperación de la cartera coincide con el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés del Banco de la República, aunque se mantiene en zona de contracción, lo que es consecuente con lo ocurrido en el resto del país.
- La cartera de Antioquia representó el 22,1% del total nacional en el primer trimestre de este año.

Conclusiones



Actividad Económica

Los datos de producción y ventas minoristas dan mensajes mixtos de la actividad económica del departamento. El bajo consumo de bienes transables en el agregado nacional ha afectado en mayor medida a Antioquia. Sin embargo, el consumo de los hogares antioqueños, capturado por las ventas minoristas, muestra un menor ritmo de deterioro que el resto del país.

En este sentido, y dada la mayor participación del sector comercio en la actividad económica de Antioquia, prevemos un crecimiento en el consolidado del año de 1,2%, que supere ligeramente el 1,1% proyectado para el total nacional.



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.



Desempleo

El mercado laboral comienza a mostrar señales mixtas en la contratación. El sector de transporte y la administración pública están más que compensando la salida de trabajadores de sectores como el comercio.



Inflación

Si bien la inflación se desacelera incluso a un ritmo mayor que en el resto del país, podría estar comprometida por presiones en los precios de los arrendamientos. La continua llegada de extranjeros a la ciudad, que se evidencia en las altas tasas de ocupación hotelera, es un riesgo al alza.



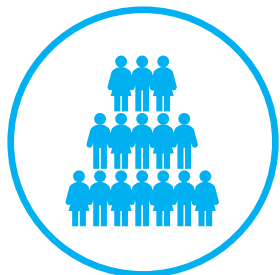
Cartera

La recuperación de la cartera en 1T24 coincide con el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés del Banco de la República. La continuidad en las bajadas soportaría mejores resultados en el crecimiento de la cartera.

Valle del Cauca



Población



Valle del Cauca: 4,6 millones
8,9% del total nacional
(Estimado 2023)

Participación en el PIB nacional



9,70%
(2023)

Crecimiento



Valle del Cauca : 0,3%
Total Nacional: 0,6%
(2023)

Desempleo



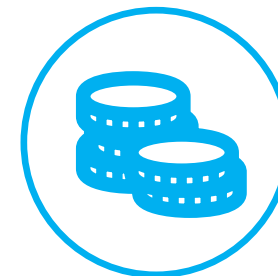
Valle del Cauca : 12,1%
Total Nacional: 10,6%
(Abril-2024)

Inflación



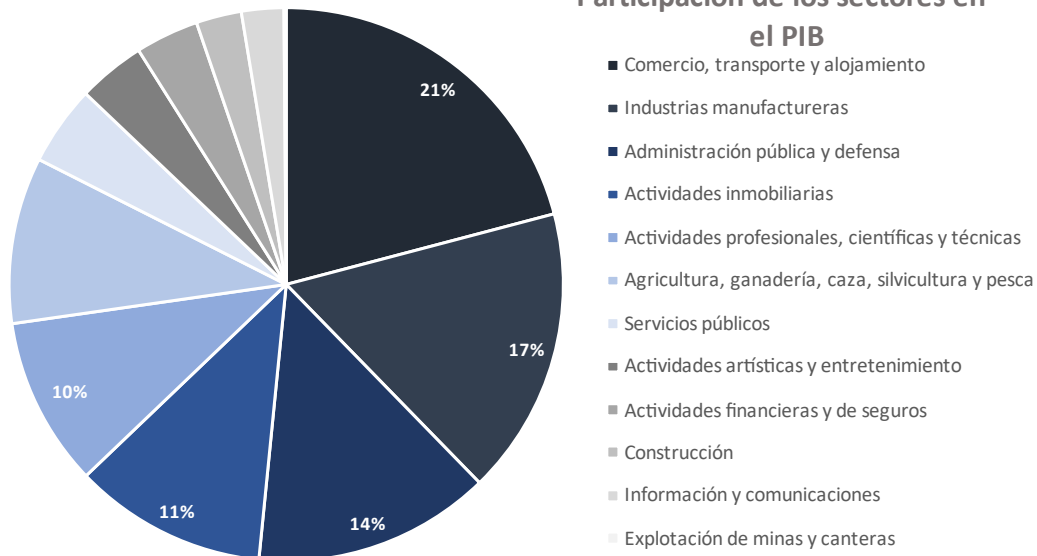
Cali: 6,4%
Total Nacional: 7,2%
(Mayo-2024)

Participación dentro de la cartera nacional

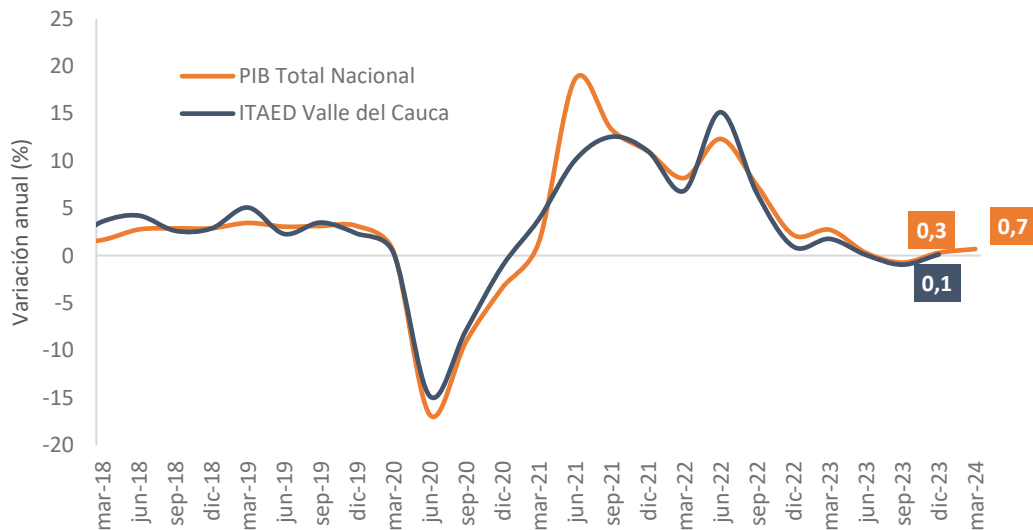


9,2%
(1T24)

Participación de los sectores en el PIB

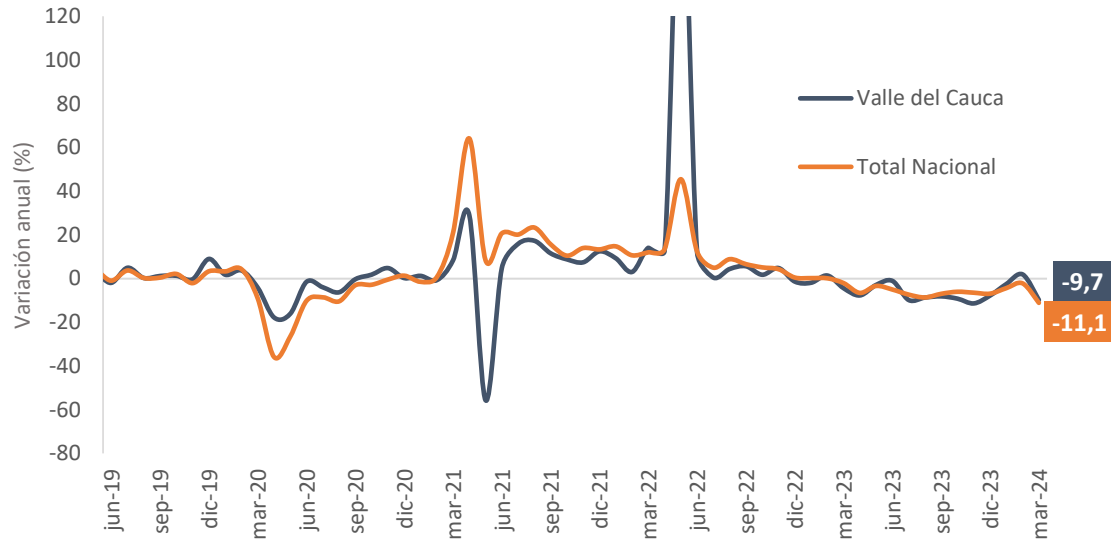


PIB Nacional VS ITAED departamental

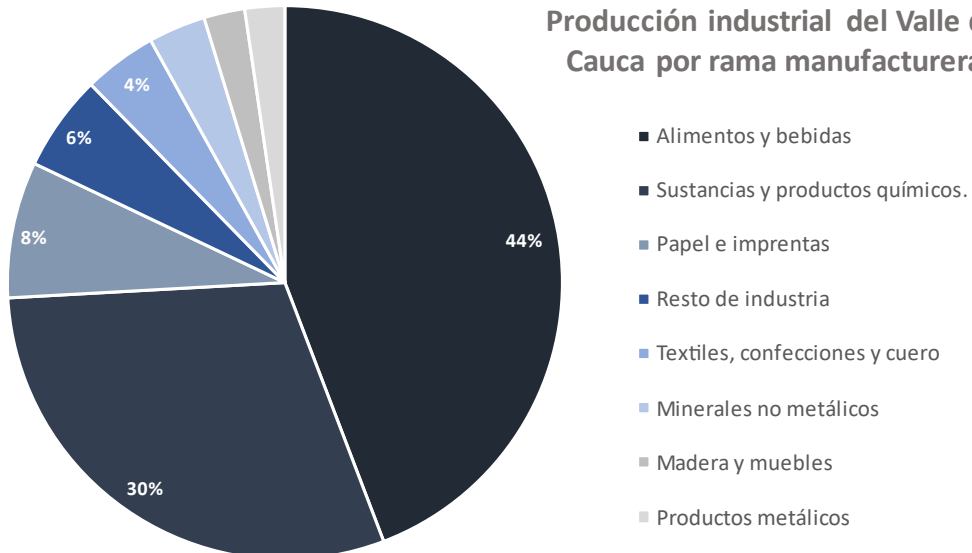


- En el Valle, los principales sectores que aportan al PIB son los de comercio y manufactura, que adicionalmente pesan más que en el total nacional. En el ciclo de reactivación luego de la pandemia que favoreció el comercio y la manufactura lograron que el crecimiento de la región fuera superior al del consolidado del país, hasta la llegada del Gran Paro Nacional del 2021, que cerró el diferencial.
- En contraste, en el ciclo de desaceleración, la región es afectada en por la contracción del comercio y la manufactura. La persistencia de la inflación y las elevadas tasas de interés han impactado negativamente el consumo de los hogares y dada la alta relevancia del sector comercio en el departamento, lo han conducido crecimientos menores a los del total nacional. La economía valluna, creció 0,1% a/a en 4T23 mientras que el total nacional alcanzó un crecimiento de 0,3% a/a en ese mismo trimestre.
- Para 1T24 se espera que la región haya consolidado su recuperación, aunque a un ritmo menor al de crecimiento de 0,7% en 1T24 en el total nacional. De hecho, estimamos que el Valle del Cauca crezca 0,6% en el consolidado de 2024, por debajo del 1,1% esperado para el consolidado del país.

Producción industrial en el Valle del Cauca



Producción industrial del Valle del Cauca por rama manufacturera



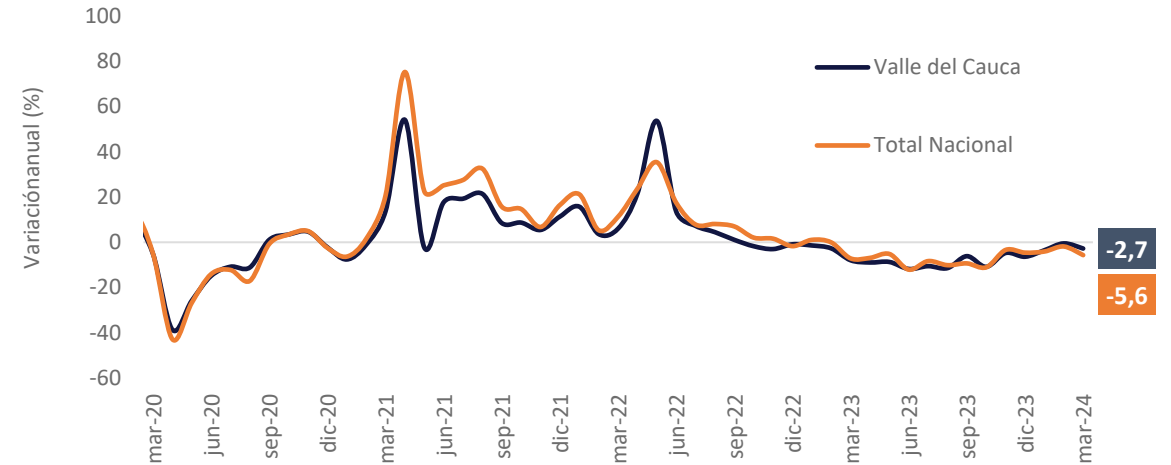
Fuente: DANE

- La **producción industrial** en Valle del Cauca se contrajo 9,7% en marzo, deteriorándose desde un crecimiento positivo de 2,0% a/a en febrero. Sin embargo, en el primer trimestre de 2024, la producción redujo su ritmo de contracción significativamente hasta 3,6% a/a, por debajo de la de 9,4% a/a el trimestre anterior, en línea con lo ocurrido a nivel nacional.
- En el primer trimestre del año, las clases industriales que más redujeron su ritmo de caída fueron: “Alimentos y bebidas” y “Papel e Imprentas”.
- Las **ventas del sector industrial** registraron una contracción de 9,3% a/a en marzo, mientras en 1T24 fue de 2,8% a/a. A pesar de las fuertes caídas en producción y ventas, el personal ocupado disminuyó solo 0,7% a/a en marzo y en 0,2% a/a en 1T24.

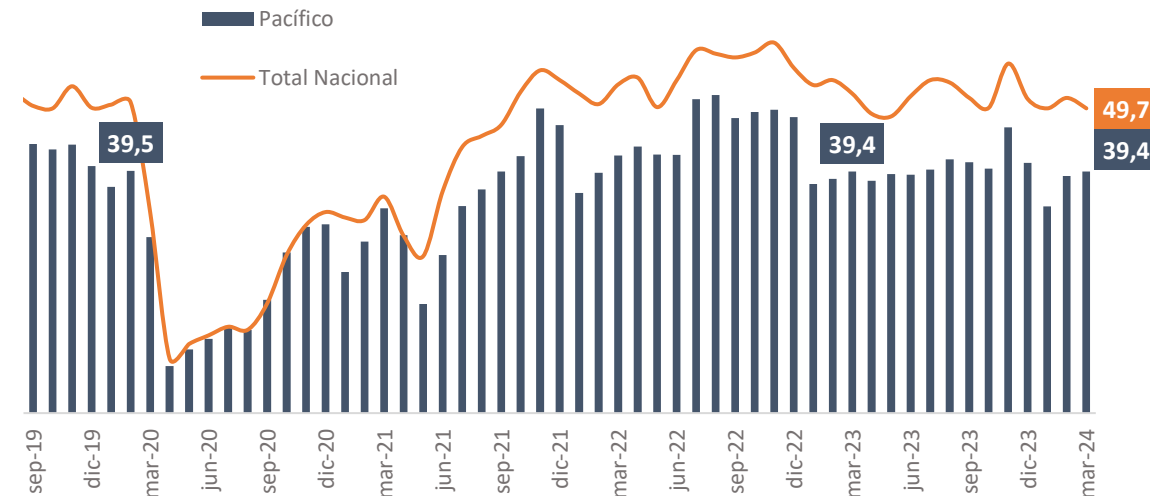
- Las **ventas al por menor** del departamento del Valle del Cauca aceleraron su ritmo de contracción hasta 2,7% a/a en marzo, por encima del de 0,4% en febrero. Sin embargo, las ventas minoristas se contrajeron 2,2% a/a, lo que significa una mejora significativa desde la contracción de 6,8% en 4T23. En este contexto, **el personal ocupado por el sector minorista** en el departamento registró una contracción de 1,4% a/a en marzo y de 1,2% a/a en 1T24.

- En torno al **turismo**, la ocupación hotelera de la región Pacífica, que incluye al Valle del Cauca, se ubicó en 39,4% en marzo del presente año, sin cambios frente al mismo mes de 2023 ni frente a febrero de 2019, antes de la pandemia, cuando la tasa de ocupación se ubicó en 39,5% a/a. La ocupación hotelera en la región se ha mantenido persistentemente por debajo de la del total nacional.

Ventas minoristas en Valle del Cauca

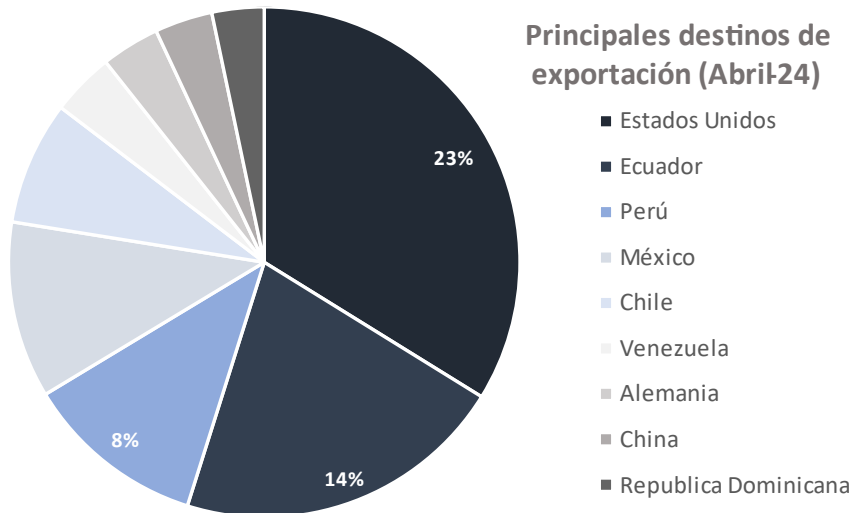
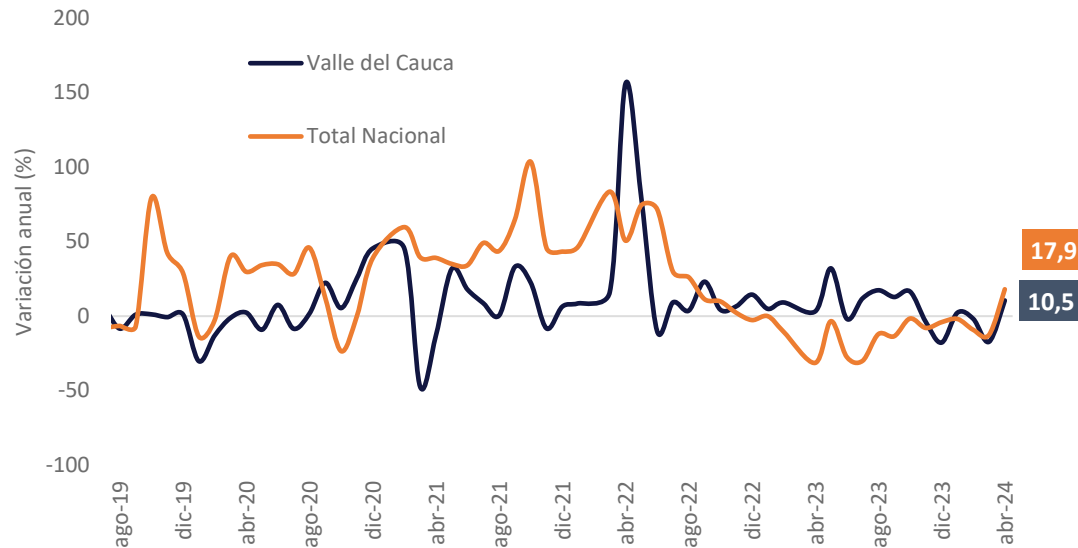


Ocupación hotelera en Pacífico (%).



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

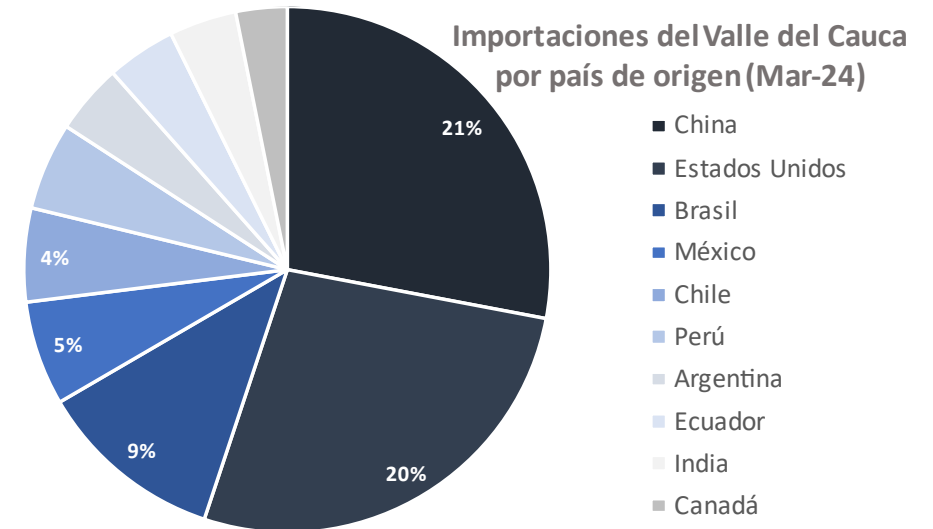
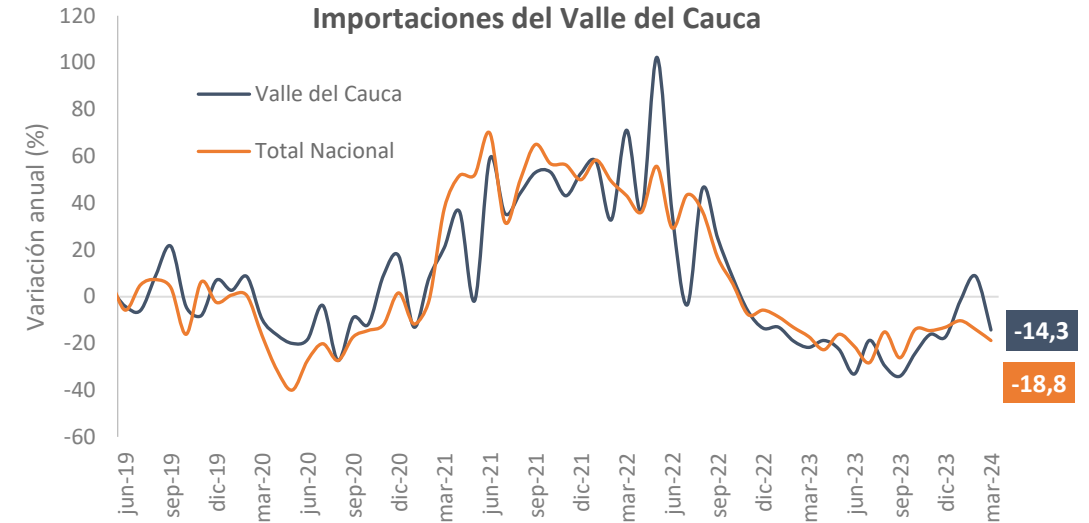
Exportaciones de Valle del Cauca



Fuente: DANE

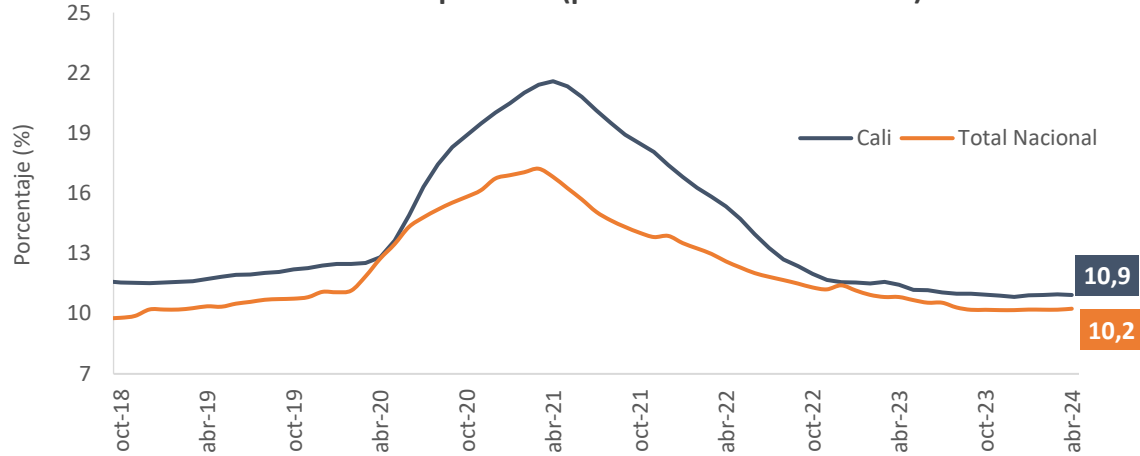
- La canasta de exportación del departamento se centra en el azúcar y el café, lo que explica el mejor desempeño del departamento frente al total nacional en 2023. Ya en lo corrido de 2024, los precios internacionales del azúcar y del café han caído de forma importante, lo que redujo la ventaja de la región frente al país.
- Las **exportaciones** de Valle del Cauca registraron un crecimiento anual de 10,5% en abril, recuperándose desde la contracción de 17,1% a/a en marzo, por debajo del crecimiento del total nacional. En dicho mes, el monto exportado se ubicó en USD \$227 millones, frente a los USD \$206 millones registrados en el mismo mes del año anterior.
- En lo corrido del año hasta abril, el departamento exportó un total de USD \$782 millones, lo que representó una contracción anual de -2,5%. Para el mismo periodo, la participación de las exportaciones de Valle del Cauca en el país fue de 5%, lo que ubica al departamento como el sexto en el ranking de participación nacional.
- Los principales destinos de exportación fueron: Estados Unidos (23%), Ecuador (14%) y Perú (8%).

- Las **importaciones** del Valle del Cauca se contrajeron -14,3% a/a en marzo, deteriorándose desde el crecimiento de 8,6% a/a en febrero. En dicho mes, el monto importado fue de USD \$423 millones frente a los USD \$560 millones registrados en el mismo mes del año anterior.
- En lo corrido del año a abril, el departamento importó un total de USD \$1.313 millones, lo que representó una contracción anual de -3,2% frente al mismo periodo de 2023.
- Durante el mismo periodo, la participación de las importaciones de Valle del Cauca en el total nacional fue de 9%, lo que ubica al departamento como el tercero en el ranking de participación nacional.
- Los principales países de origen de las importaciones son: China (21%), Estados Unidos (20%) y Brasil (9%).
- Los principales productos importados son el maíz y residuos de aceite de soya.

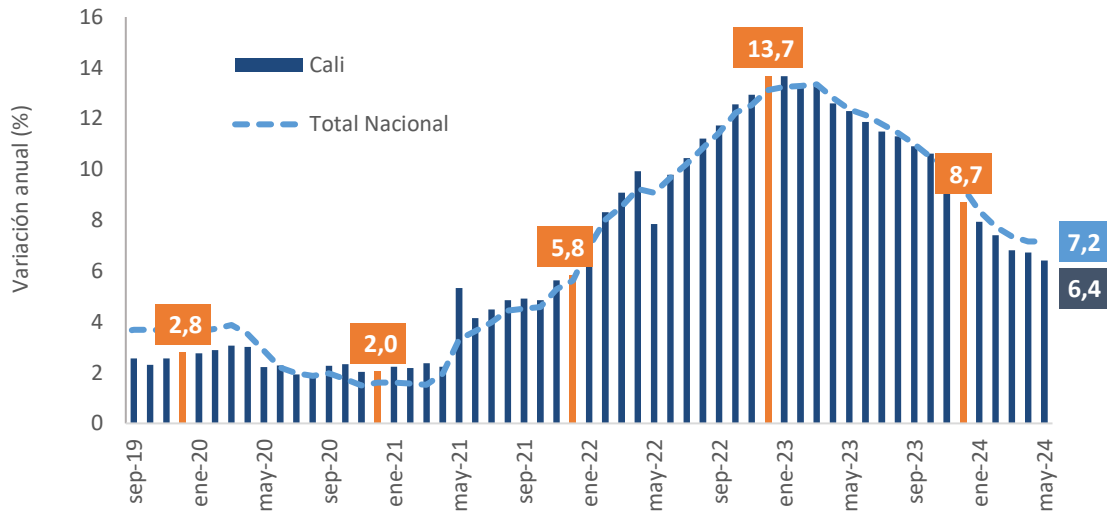


Fuente: DANE

Tasa de desempleo Cali (promedio móvil 12 meses)

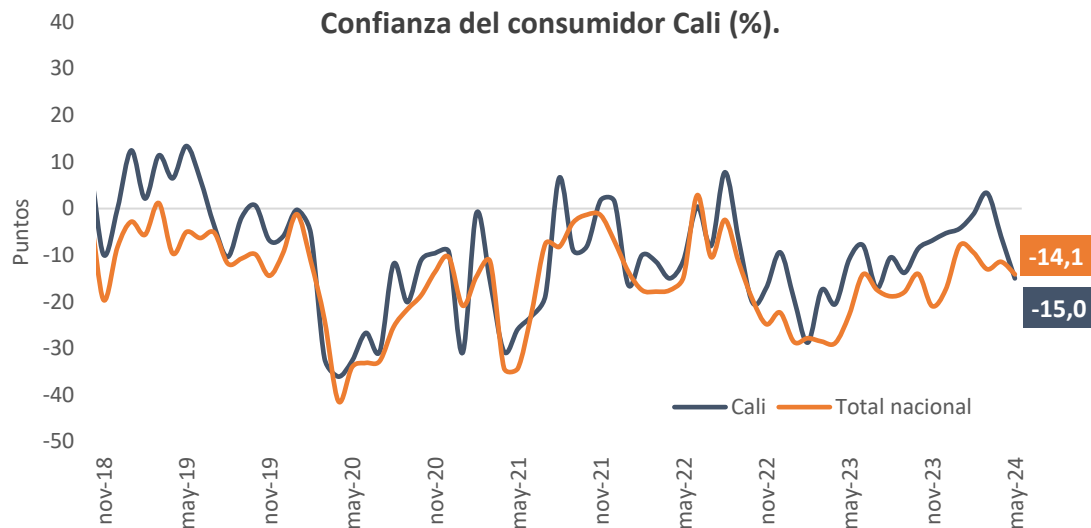


Inflación Cali

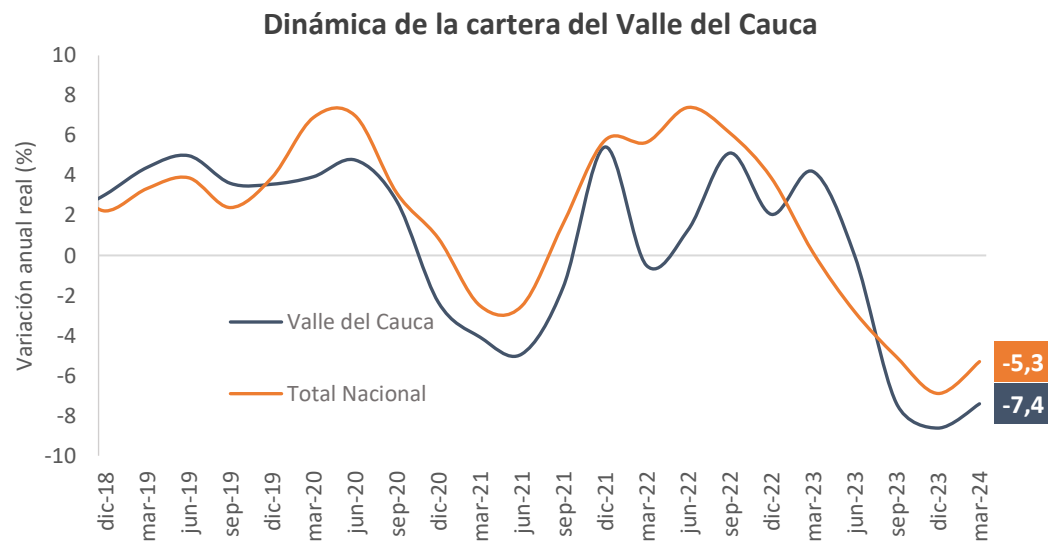


Fuente: DANE

- En el área metropolitana de Cali la **tasa de desempleo** en los últimos 12 meses a abril se ubicó en 10,9%, por debajo de la lectura del mismo mes del año anterior cuando se ubicaba en 11,4%, aunque por encima de la misma medida para el total nacional de 10,2%. La tasa de desempleo de Cali se ubicó en 12,1% en solo el mes de abril, que supera con creces la tasa de desempleo del total nacional de 10,6%
- Los sectores que más disminuyeron su personal ocupado entre febrero y abril fueron: “Comercio” y “Administración pública y defensa”.
- La **inflación** en Cali cerró 2023 en 8,7% a/a, por debajo de la del Total Nacional de 9,3% a/a. En lo corrido de 2024 el ciclo de desaceleración de la inflación continuó hasta ubicarse en 6,4% en mayo, también por debajo de la inflación nacional el mismo mes de 7,2%.
- Por sectores, las inflaciones más altas están en los sectores de “Bebidas alcohólicas y tabaco” y “Restaurantes y hoteles”.



Fuente: Fedesarrollo



Fuente: Superfinanciera

- El índice de **confianza del consumidor** de Cali se ubicó en -15,0% en mayo, deteriorándose frente a mayo de 2023 cuando el indicador se ubicó en -10,9%. Sin embargo, en el trimestre móvil, con corte al mismo mes, la confianza se ubicó en -5,9%, por encima de la misma medida un año atrás de -16,3% e incluso por encima del total nacional de -12,8%. Parte del mejor resultado de confianza frente al resto del país, en lo corrido del año, responde a una inflación más baja.
- El saldo de la **cartera de crédito** continúa contrayéndose en la región. En 1T24, la cartera se recuperó ligeramente hasta una caída de 7,4% a/a desde la de 8,6% a/a en 4T23, aunque es mayor a la del total nacional de 5,3% a/a en 1T24 . La recuperación de la cartera coincide con el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés del Banco de la República, aunque se mantiene en zona de contracción, lo que es consecuente con lo ocurrido en el resto del país.
- Dentro del total nacional, la cartera del Valle del Cauca representó el 9,16% en 1T24.

Conclusiones



Actividad Económica

Los datos de producción y ventas minoristas dan mensajes positivos de la actividad económica del departamento. Sin embargo, la elevada tasa de desempleo le restaría dinamismo a la reactivación económica este año.

En este sentido, prevemos un crecimiento en el consolidado del año de 0,6%, por debajo del 1,1% proyectado para el total nacional.



Externo

Los menores precios internacionales de la azúcar y del café en lo corrido del año agregan incertidumbre a la evolución de las exportaciones. Las importaciones, por su parte, se contraen en línea con el total nacional.



Desempleo

A diferencia del resto del país, las contracciones en producción y ventas en el departamento sí se tradujeron en salidas significativas del personal ocupado.



Inflación

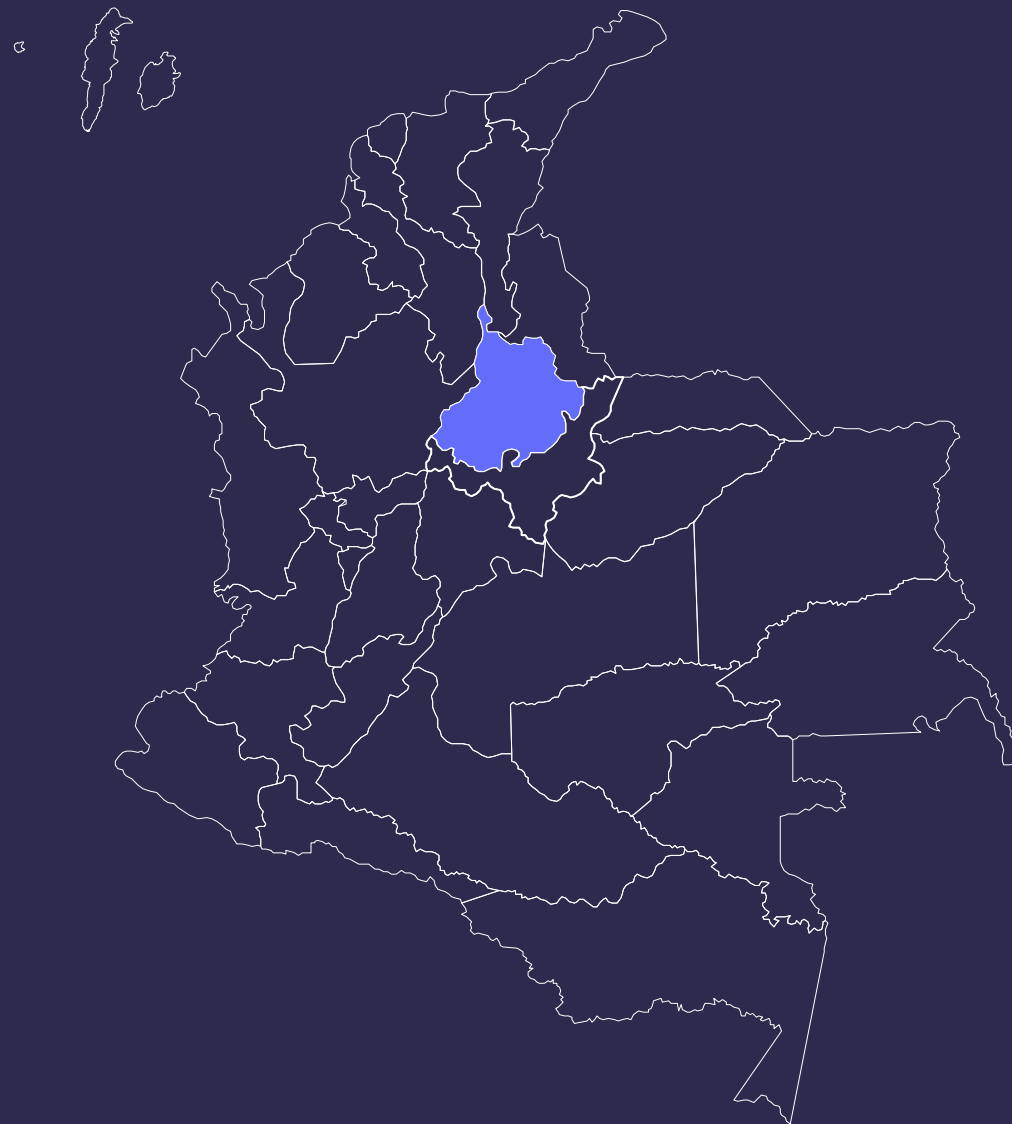
La inflación se espera continué desacelerándose, sin riesgos particulares sobre el IPC del departamento.



Cartera

La recuperación de la cartera en 1T24 coincide con el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés del Banco de la República. La continuidad en las bajadas soportaría mejores resultados en el crecimiento de la cartera.

Santander



Población



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

Participación en el PIB nacional



6,4%
(2023)

Crecimiento



Santander: 1,0%
Total Nacional: 0,6%
(2023)

Desempleo



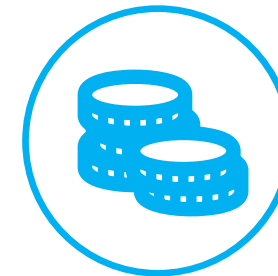
Bucaramanga: 9,6%
Total Nacional: 10,6%
(Abril-2024)

Inflación



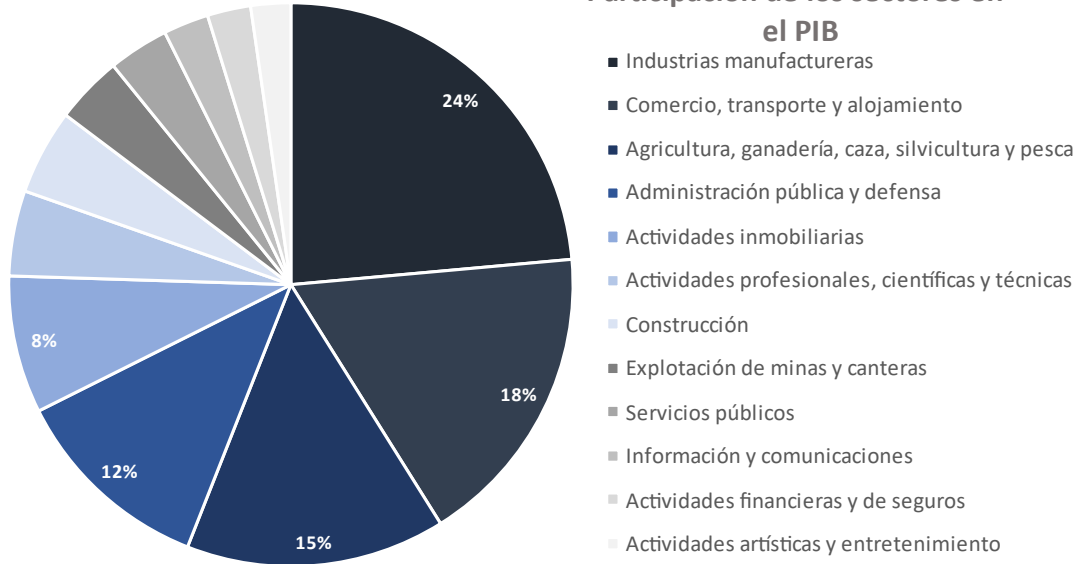
Bucaramanga: 7,6%
Total Nacional: 7,2%
(Mayo-2024)

Cartera total

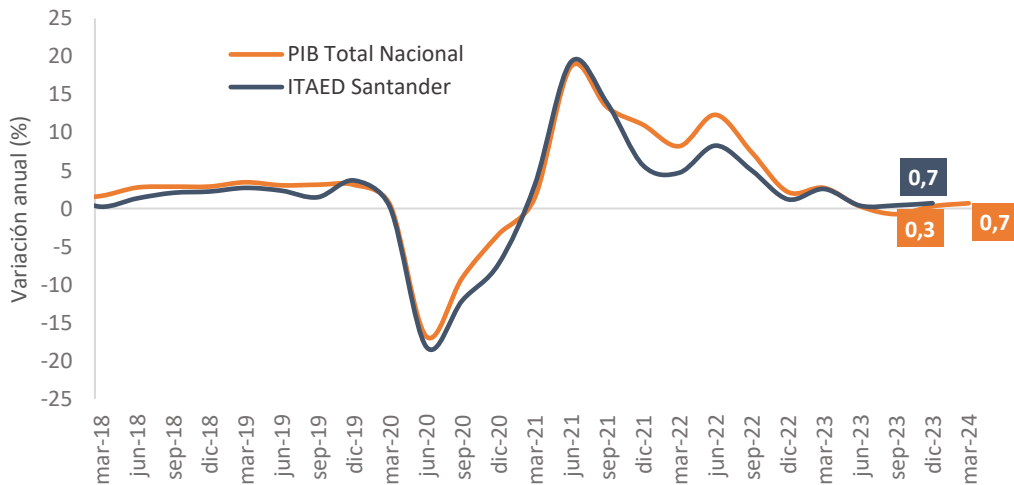


3,5%
(1T24)

Participación de los sectores en el PIB

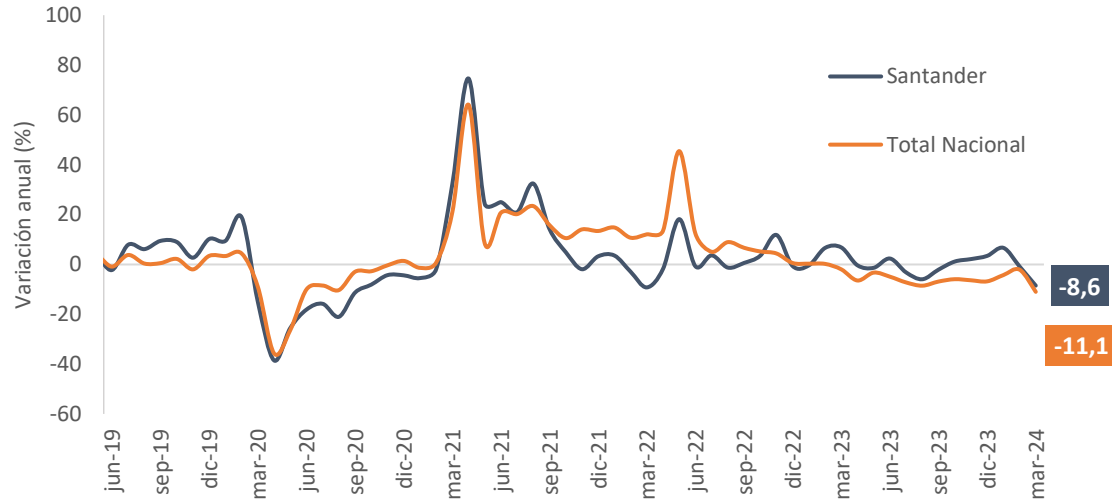


PIB Nacional VS ITAED departamental

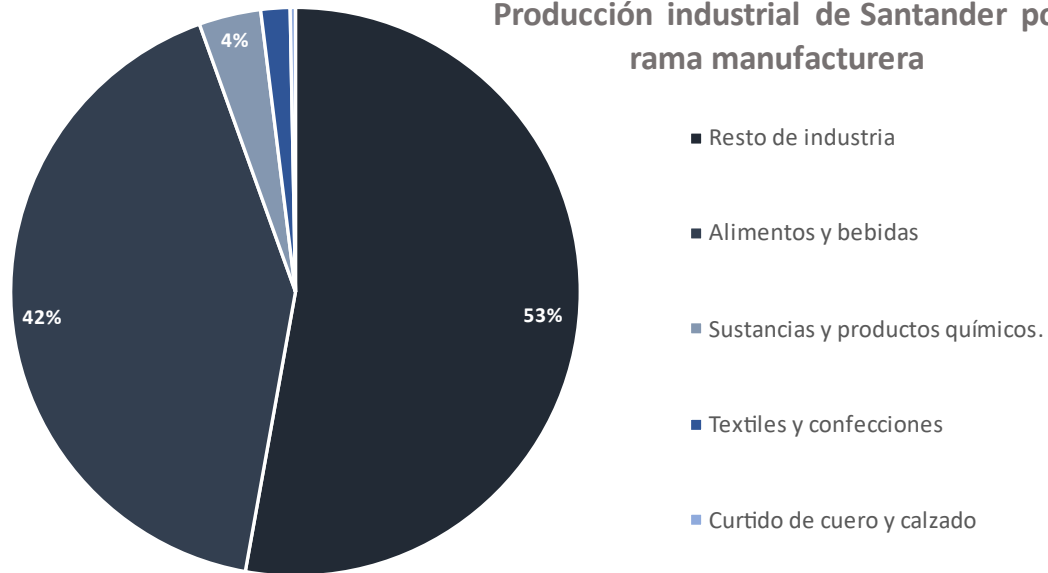


- En Santander, los principales sectores que aportan al PIB son los de manufactura, comercio y agricultura, con una participación de la industria y la agricultura superior a la del total nacional.
- De hecho, el desempeño de la actividad económica menor al del total nacional durante 2021 y 2022 obedeció al mal momento del sector agrícola en el país. En contraste, durante los últimos trimestres el sector 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 0,7% a/a en 4T2 por encima del 0,4% a/a en 3T23 y del total nacional que alcanzó un crecimiento de 0,3% a/a en ese mismo trimestre.
- Dado el buen desempeño del sector agrícola en 1T24, 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 1,4% en el consolidado de 2024, por encima del 1,1% esperado para el consolidado del país.

Producción industrial de Santander



Producción industrial de Santander por rama manufacturera

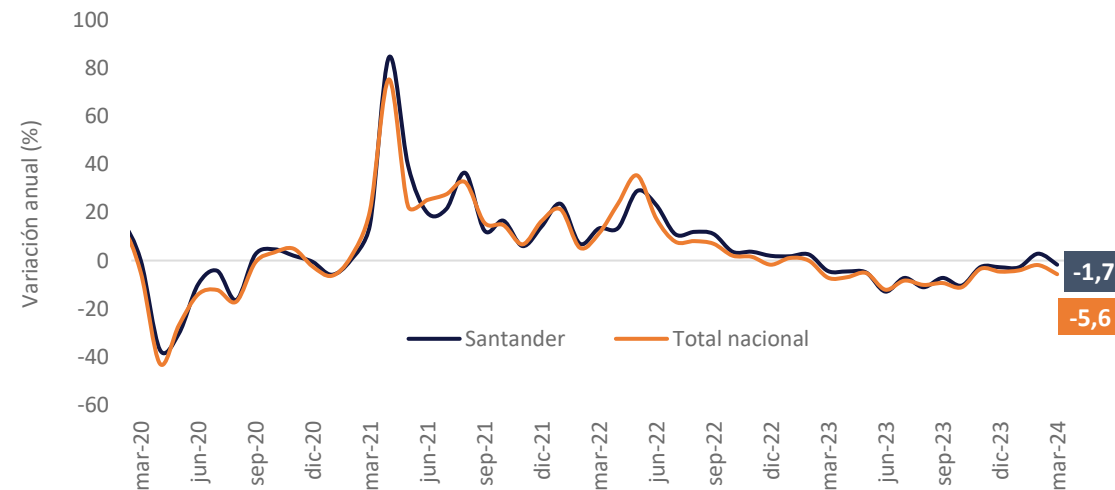


Fuente: DANE

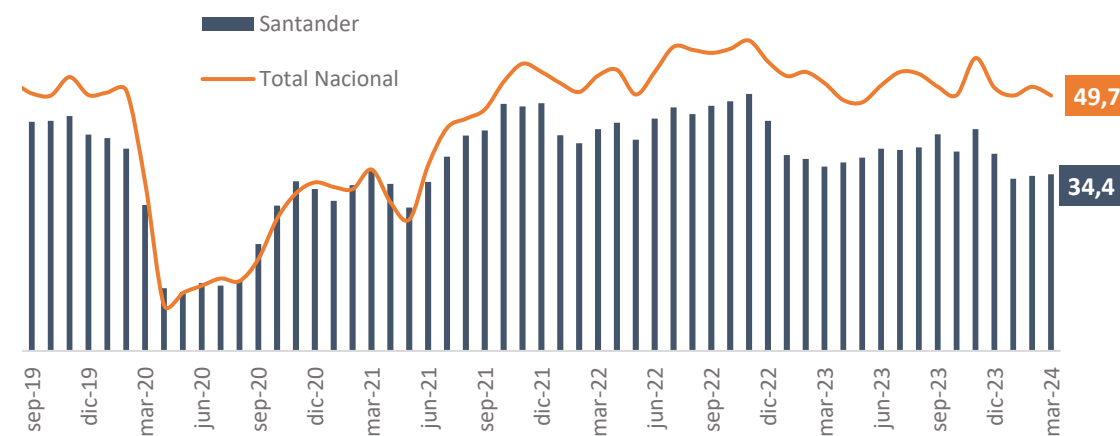
- La **producción industrial** en Santander aceleró el ritmo de contracción hasta 8,6% a/a en marzo desde la de 2,1% a/a en febrero. De hecho, durante el primer trimestre de 2024, la producción se contrajo 1,1% a/a, deteriorándose desde el crecimiento de 2,2% en 4T23.
- En 1T24, todas las clases industriales registraron contracciones. Los sectores con mayores deterioros fueron: Textiles y confecciones (-14% a/a), Sustancias químicas (-8,2% a/a) y Alimentos y bebidas (-3,9% a/a).
- **Las ventas del sector industrial** registraron una contracción de 4,2% a/a en marzo, sin embargo, lograron crecer 0,7% a/a en 1T24. En cuanto a la **ocupación de mano de obra**, se redujo 1,5% a/a en marzo y 1,3% a/a en 1T24.

- Las **ventas al por menor** del departamento de Santander cayeron 1,7% a/a en marzo, deteriorándose desde el crecimiento 2,9% a/a en febrero. A pesar de esto, en el consolidado del primer trimestre, las ventas minoristas lograron reducir el ritmo de contracción hasta 0,5% a/a, menor a la de 5,2% a/a en 4T23, en línea con lo ocurrido en el total nacional. En este contexto, el personal ocupado por el sector minorista en el departamento cayó 0,9% a/a en marzo y tan solo el 0,2 a/a en 1T24.
- En torno al **turismo**, la ocupación hotelera de Santander se ubicó en 34,4% en marzo, deteriorándose frente al mismo mes de 2023 (35,9%) y frente a febrero de 2019, antes de la pandemia, cuando la tasa de ocupación se ubicaba en 39,4% a/a. Cabe resaltar que el diferencial entre la tasa de ocupación de Santander frente al total nación se amplió significativamente, dejando en evidencia el bajo flujo de turismo que está recibiendo la región.

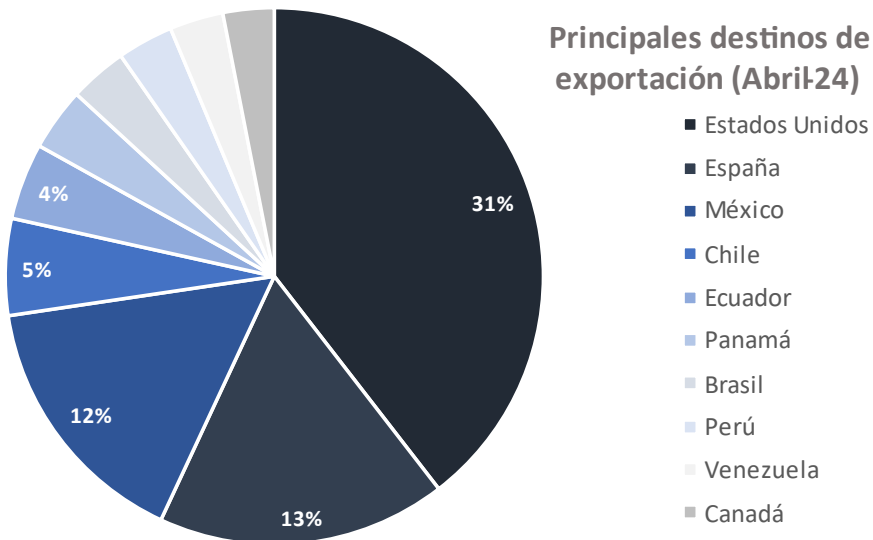
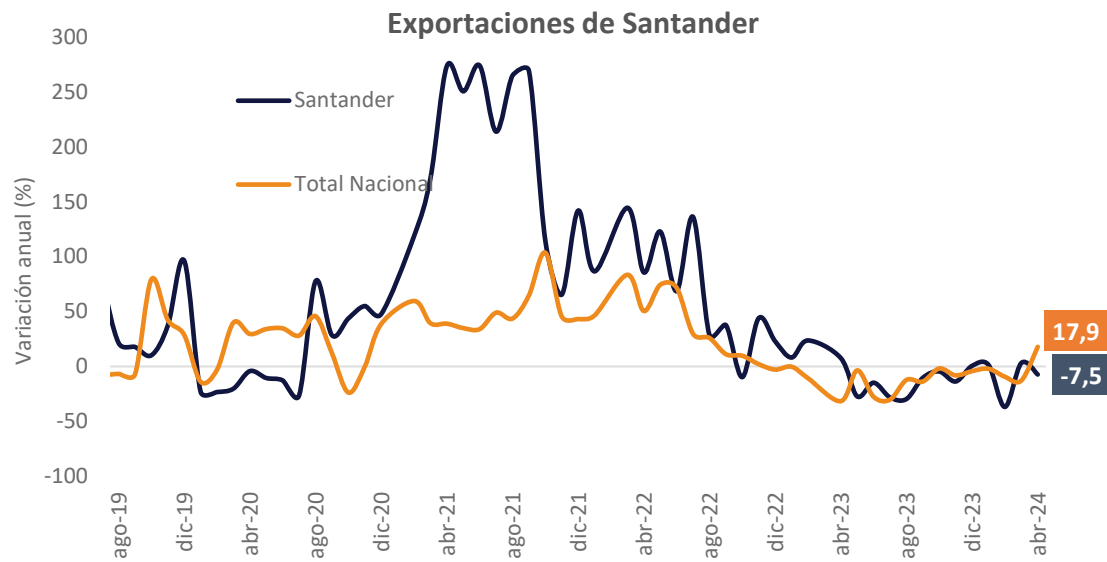
Ventas minoristas en Santander



Ocupación hotelera en Santander (%).



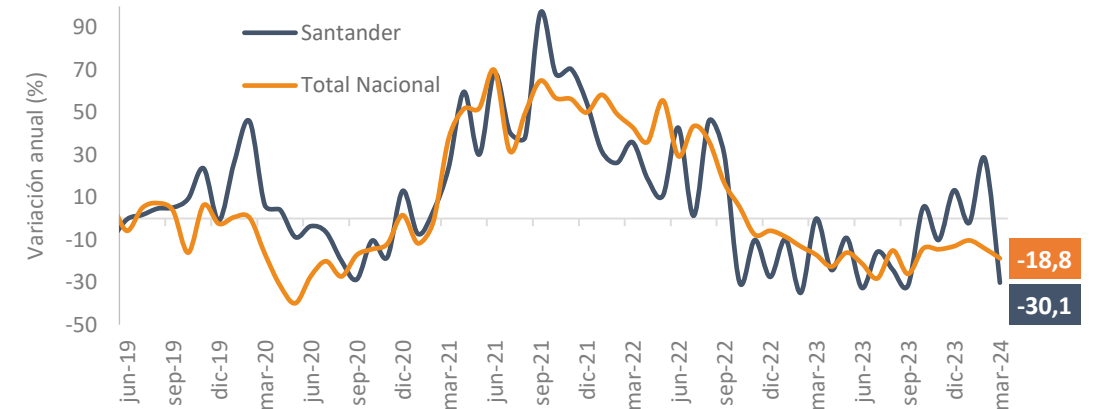
Fuente: DANE



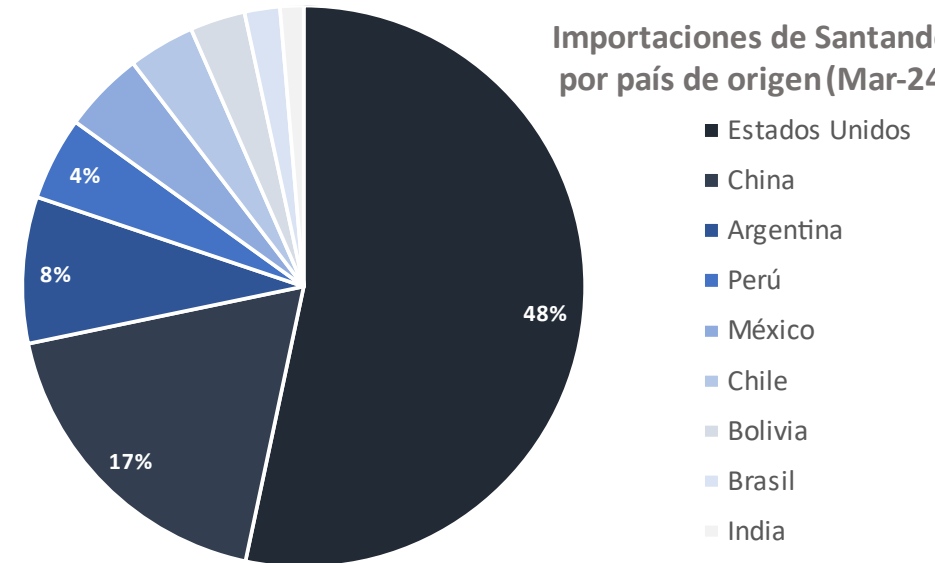
Fuente: DANE

- 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.
- En abril, las **exportaciones** de Santander registraron una contracción de -7,5% a/a, deteriorándose desde el crecimiento de 3,0% a/a en marzo, en contraste con el resultado positivo de las exportaciones del total nacional. El monto exportado de Santander se ubicó en USD \$108 millones, en abril por debajo de los USD \$116 millones registrado en el mismo periodo del año anterior.
- En lo corrido del año a abril el departamento exportó un total de USD \$398 millones, cayendo 10,7% frente al mismo periodo del año anterior.
- La participación de las exportaciones de Santander en el país fue de 2,5%, lo que ubica al departamento como el décimo en el ranking de participación nacional. Los principales destinos de exportación en abril fueron: Estados Unidos (31%), España (13%) y México (12%).

Importaciones de Santander



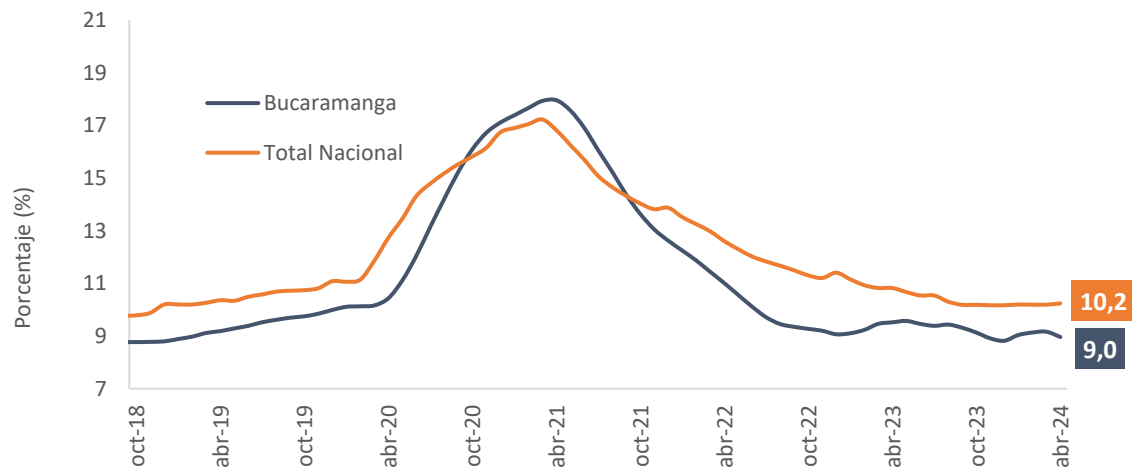
Importaciones de Santander por país de origen (Mar-24)



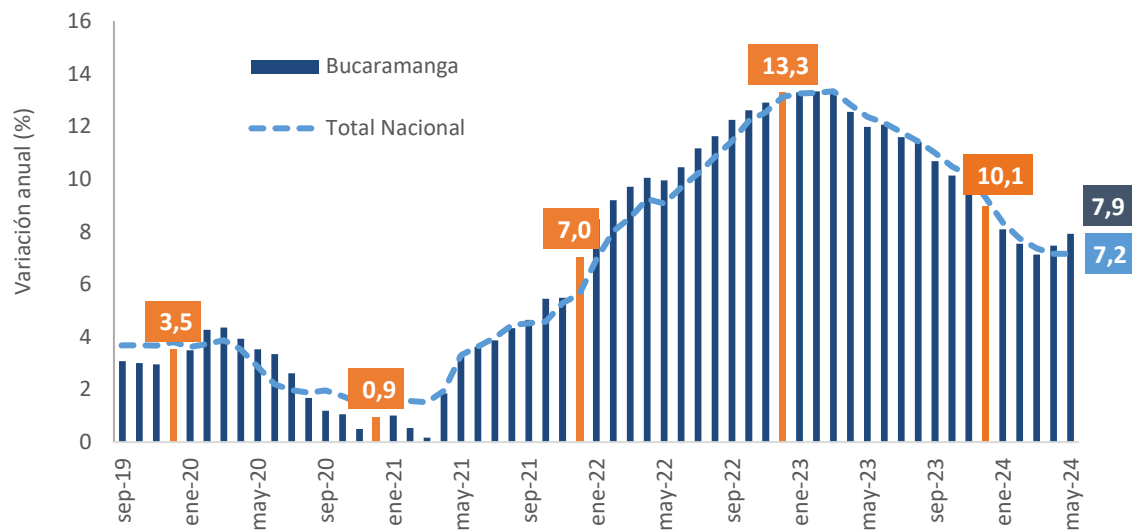
Fuente: DANE

- 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 se contrajeron 30,1% a/a en marzo, deteriorándose frente al crecimiento de 28,4% a/a en febrero, lo que probablemente esté explicado por los menores precios del maíz a nivel internacional, su principal producto de importación. El precio del maíz cayó en marzo de 2024 31% a/a.
- En el mes, el monto importado fue de USD \$72 millones, inferior a los USD \$104 millones importados el mismo mes un año atrás.
- Durante el primer trimestre de 2024, el departamento importó un total de USD \$236 millones, lo que representó una contracción de -6,3% frente al mismo periodo de 2023. La participación de las importaciones de Santander fue de 1,6% en 1T24, lo que ubica al departamento como el octavo en el ranking de participación nacional.
- Los principales orígenes de las importaciones en marzo fueron: Estados Unidos (48%), China (17%) y Argentina (8%).

Tasa de desempleo Bucaramanga

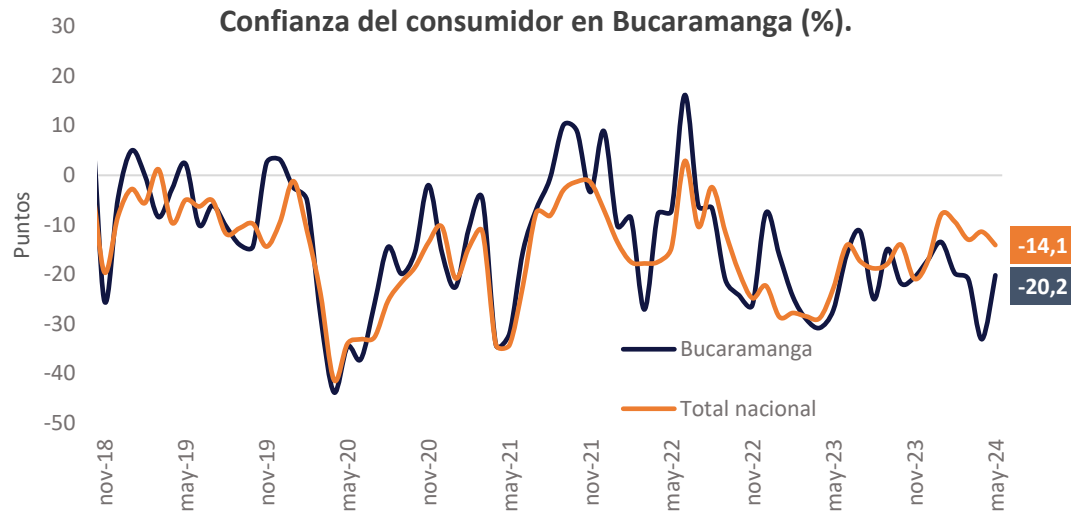


Inflación Bucaramanga

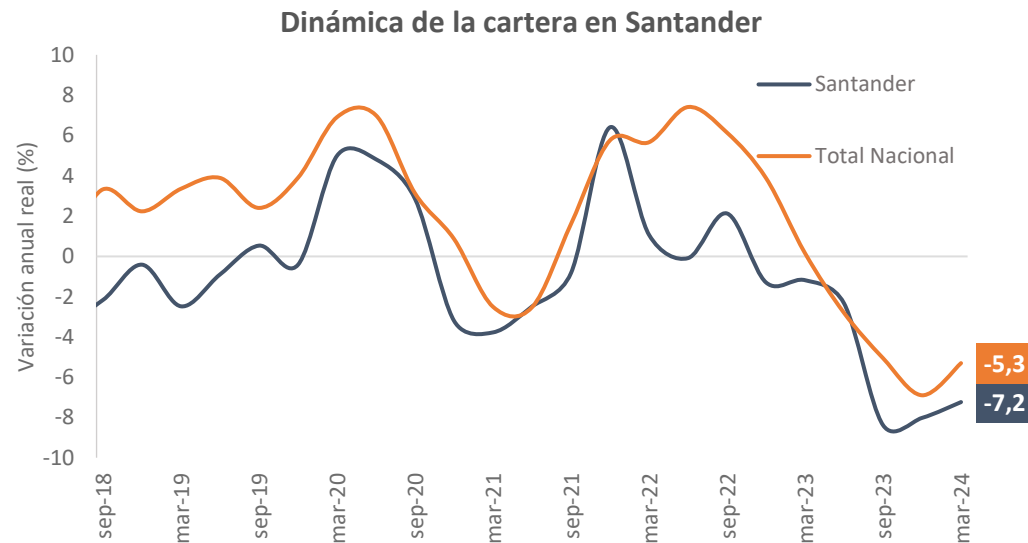


Fuente: DANE

- En el área metropolitana de Bucaramanga, la **tasa de desempleo** promedio de los últimos 12 meses al mes de abril se ubicó en 9,0%, por debajo del mismo periodo el año anterior de 9,5% y del total nacional de 10,2%. La tasa de desempleo de Bucaramanga en solo el mes de abril fue de 9,6% , por debajo de la de 10,6% del total nacional.
- En el periodo comprendido entre febrero y abril de 2024, los sectores que agregaron más empleos fueron: Comercio y Actividades artísticas.
- La **inflación** en Bucaramanga cerró 2023 en 10,1% a/a, por debajo de la de 13,3% a/a al cierre de 2022 y por encima de la de 9,3% a/a del total nacional. La desaceleración continuó en 2024 hasta el mes de marzo cuando alcanzó a bajar a 7,1% a/a, momento desde el que se han registrado nuevas presiones al alza hasta 7,9% a/a en mayo. La aceleración de la inflación respondió principalmente a un repunte de los precios de los Alimentos y “Alojamiento y servicios públicos”.



Fuente: Fedesarrollo



Fuente: Superfinanciera

- La **confianza del consumidor** en Bucaramanga se ubicó en -20,2% en mayo, recuperándose desde el mismo mes del año anterior cuando la confianza se encontraba en -27,2%. Sin embargo, en meses recientes se ha registrado un deterioró en la confianza de los hogares, que coincide con el avance de la inflación. En el trimestre móvil a mayo, la confianza de la ciudad se ubicó en -24,8%, por encima de la cifra del mismo periodo un año atrás de -29,0%.
- El saldo de la **cartera de crédito** continúa contrayéndose en Santander. En 1T24, la cartera redujo su caída ligeramente hasta -7,2% a/a, por debajo de la -8,0% a/a en 4T23, aunque aún se contrae más que la del total nacional (-5,3% a/a en 1T24) . La recuperación de la cartera coincide con el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés del Banco de la República, aunque se mantiene en zona de contracción, lo que es consecuente con lo ocurrido en el resto del país.
- Dentro del total nacional, la cartera de Santander representó el 3,45% en 1T24.

Conclusiones



Actividad Económica

La alta participación en el PIB y en la industria del sector de agricultura probablemente soporte el crecimiento de Santander durante la primera mitad del año, sin embargo, es incierto el desempeño del sector en 2S24 pues estará atado a las condiciones climáticas.

Preveamos un crecimiento en el consolidado del año de 1,4%, por encima del 1,1% proyectado para el total nacional.



Desempleo

El mejor desempeño de la industria y el comercio ha soportado un mejor comportamiento del mercado laboral del departamento frente al total nacional.



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.



Externo

La alta dependencia del petróleo implica vulnerabilidad a choques externos. Este año se esperan precios del petróleo inferiores a los observados en 2023, lo que no sería favorable para el departamento. Las importaciones por su parte se han beneficiado de los menores precios internacionales.



Cartera

La recuperación de la cartera en 1T24 coincide con el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés del Banco de la República. La continuidad en las bajadas soportaría mejores resultados en el crecimiento de la cartera.

Atlántico



Población



Atlántico: 2,8 millones
5,4% del total nacional
(Estimado 2023)

Participación en el PIB nacional



4,5%
(2023)

Crecimiento



Atlántico: 0,7%
Total Nacional: 0,6%
(2023)

Desempleo



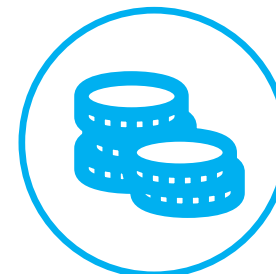
Barranquilla: 11,7%
Total Nacional: 9,2%
(Abril-2024)

Inflación



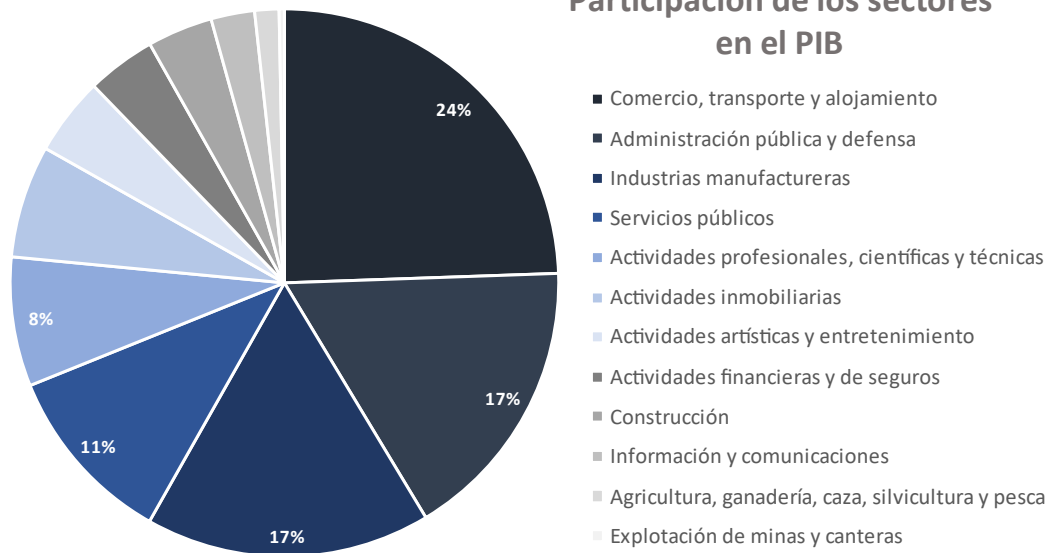
Barranquilla: 8,1%
Total Nacional: 7,2%
(Mayo-2024)

Participación dentro de la cartera nacional

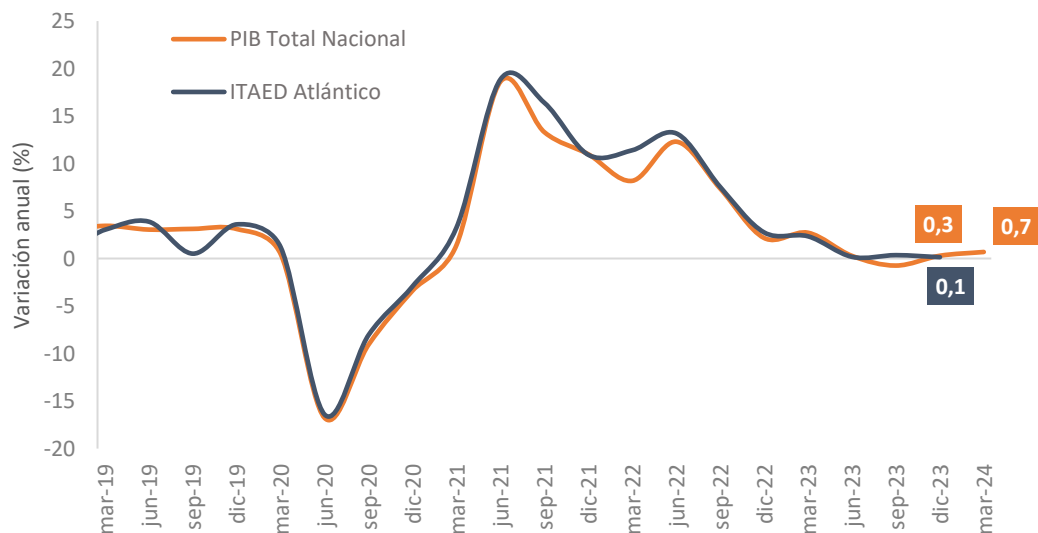


5,7%
(1T24)

Participación de los sectores en el PIB

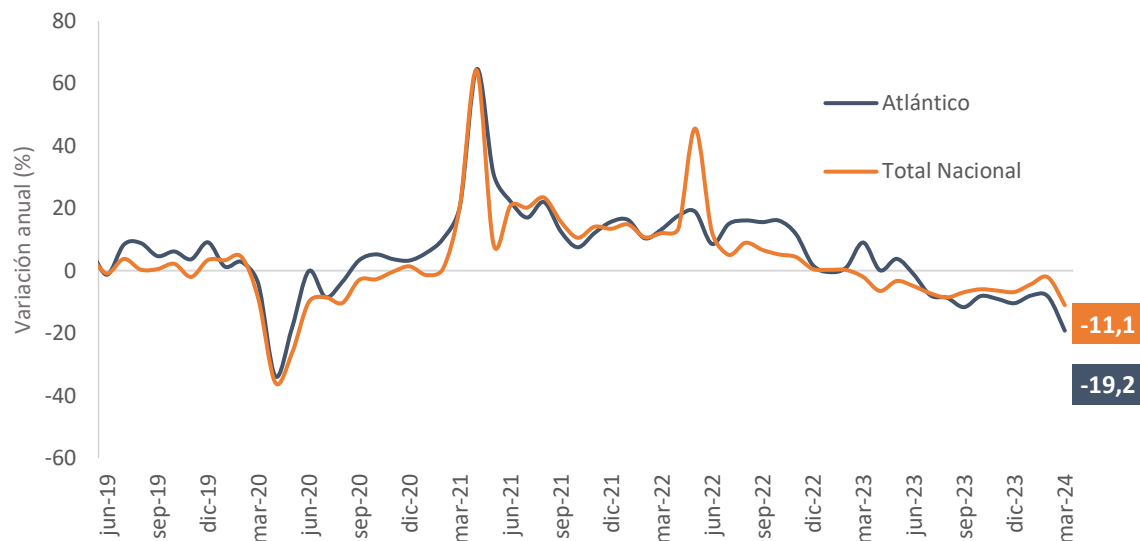


PIB Nacional VS ITAED departamental

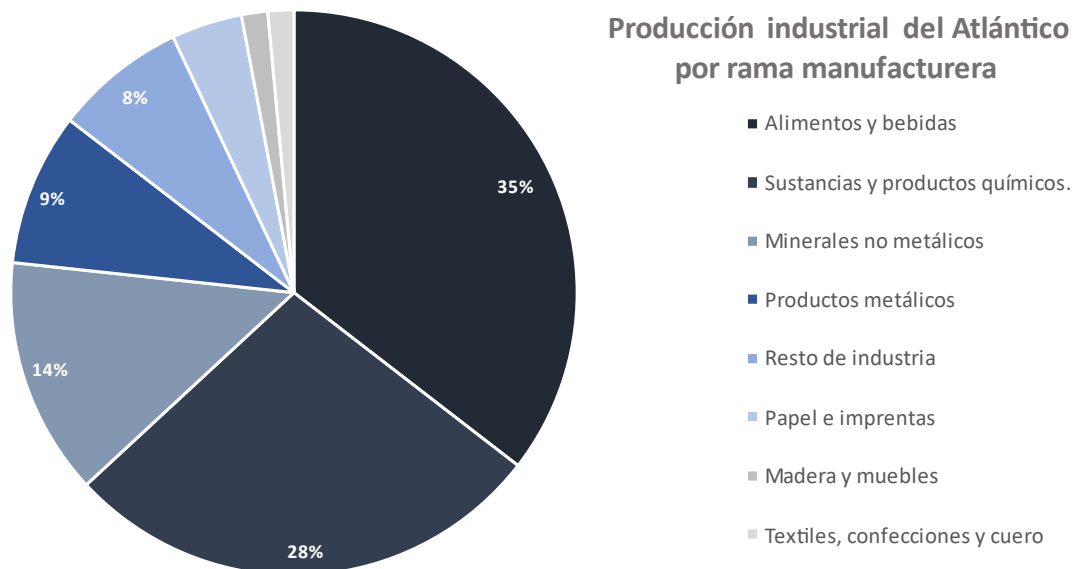


- La actividad económica del Atlántico está soportada principalmente por el comercio, la administración pública y la industria manufacturera, con una participación mayor que en el total nacional.
- El Indicador Trimestral de Actividad Económica Departamental (ITAED), que funciona como una medida aproximada del PIB, se desaceleró hasta un crecimiento de 0,1% a/a en 4T23, por debajo del de 0,4% en 3T23 e inferior al del PIB del total nacional de 0,3% a/a en el mismo periodo.
- Las caídas en la producción se han hecho más marcadas este año, difícilmente compensables con el desempeño de la Administración Pública. En ese sentido nuestra estimación es de un crecimiento de 0,5% para el Atlántico este año, inferior al esperado para el total nacional (1,1%).

Producción industrial en el Atlántico



Producción industrial del Atlántico por rama manufacturera

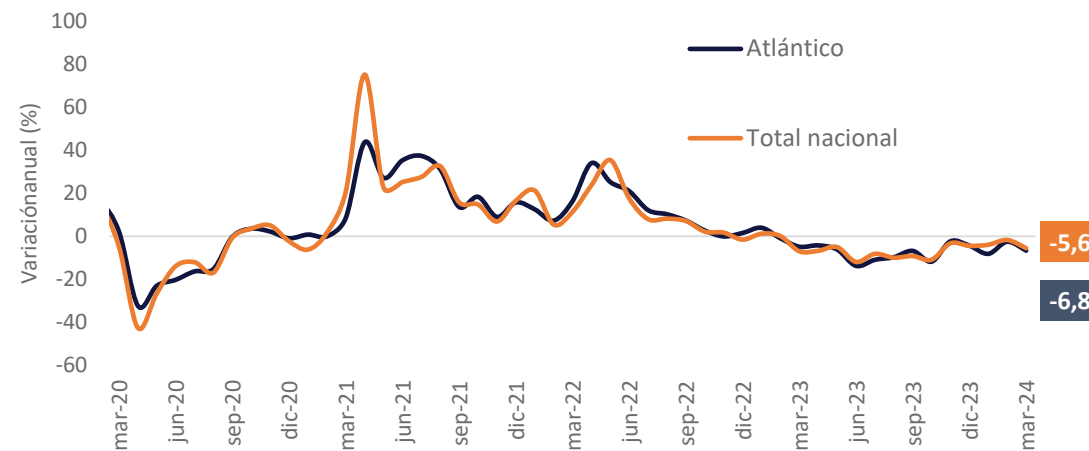


Fuente: DANE

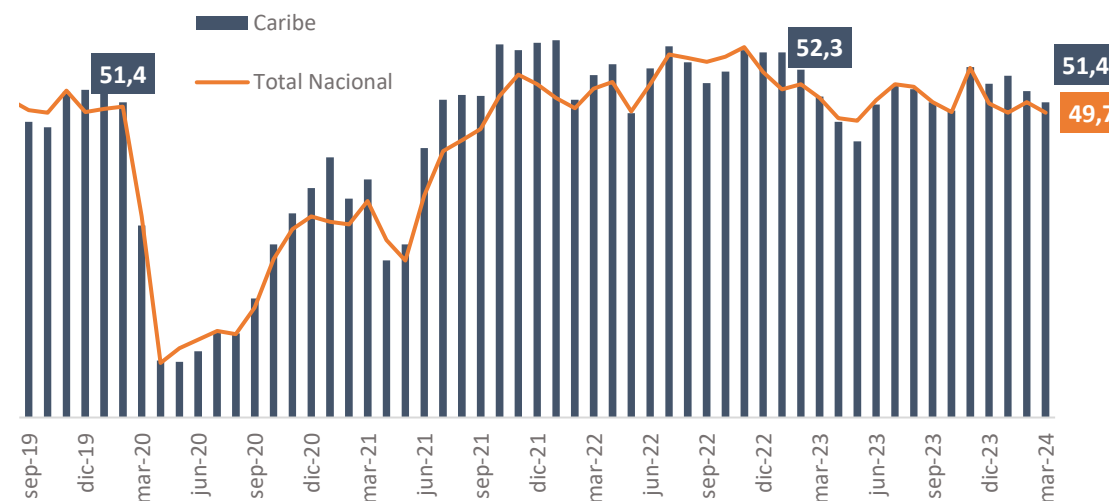
- La **producción industrial** en el Atlántico aceleró el ritmo de contracción hasta 19,2% a/a en marzo, significativamente más alta que la de 8,3% a/a en febrero. De hecho, durante el primer trimestre de 2024, la producción se contrajo 12,2% a/a, deteriorándose desde la contracción de 9,0% en 4T23, contrario a la recuperación a nivel nacional.
- Para el mismo periodo, todas las clases industriales registraron contracciones, con excepción de la de Papel e imprentas. Las industrias que aportaron más a la caída fueron: Alimentos y bebidas (-14,8% a/a), Minerales no metálicos (-18,4% a/a) y productos metálicos (-25% a/a).
- **Las ventas del sector industrial** registraron una contracción de 17,0% a/a en marzo y de 12,1% a/a en 1T24. **La ocupación de mano de obra** se redujo 2,4% a/a en marzo y 3,0% a/a en 1T24.

- Las **ventas al por menor** del departamento del Atlántico aceleraron su ritmo de contracción hasta 6,8% a/a en marzo, por encima de la de 2,6 a/a en febrero. Sin embargo, en el consolidado del primer trimestre, las ventas lograron reducir el ritmo de contracción hasta 5,9% a/a desde el 6,2% a/a un trimestre atrás.
- La contracción de las ventas significó una reducción del personal ocupado en el sector de 1,9% a/a en marzo, y de 1,4% a/a en 1T24.
- En lo que respecta al **sector turístico**, la ocupación hotelera del Caribe se ubicó en 51,4% en marzo, deteriorándose frente al mismo mes de 2023 (52,3%), y sin cambios frente a febrero de 2019 antes de la pandemia. Cabe resaltar que el Caribe colombiano es de las regiones que tiene una tasa de ocupación hotelera mayor a la del total nacional.

Ventas minoristas en Atlántico



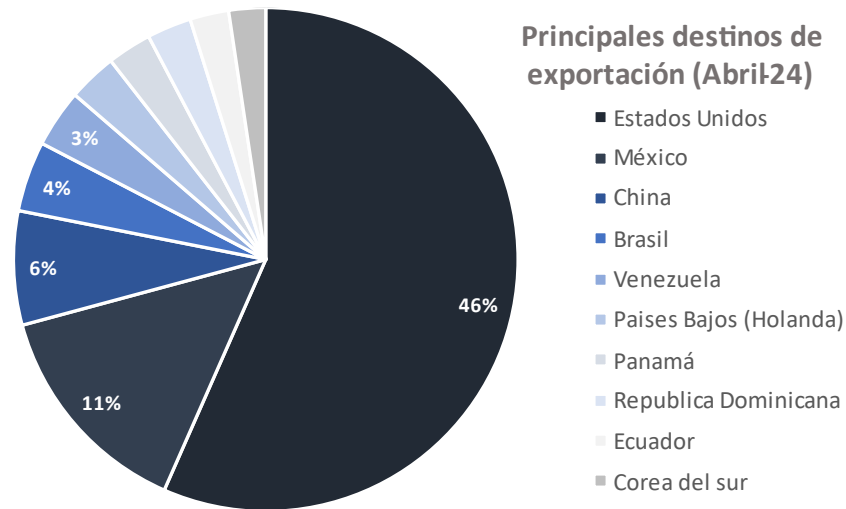
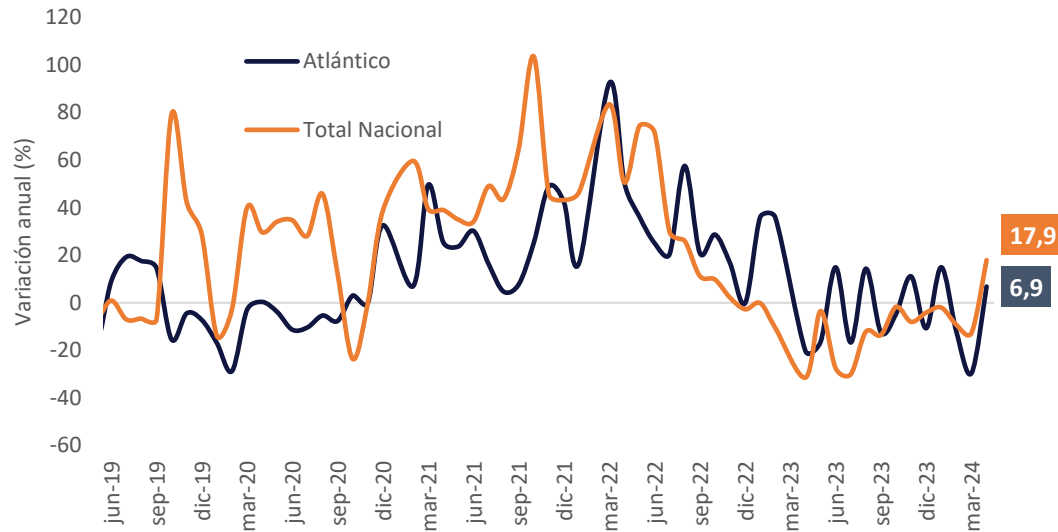
Ocupación hotelera en Caribe (%).



Fuente: DANE

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

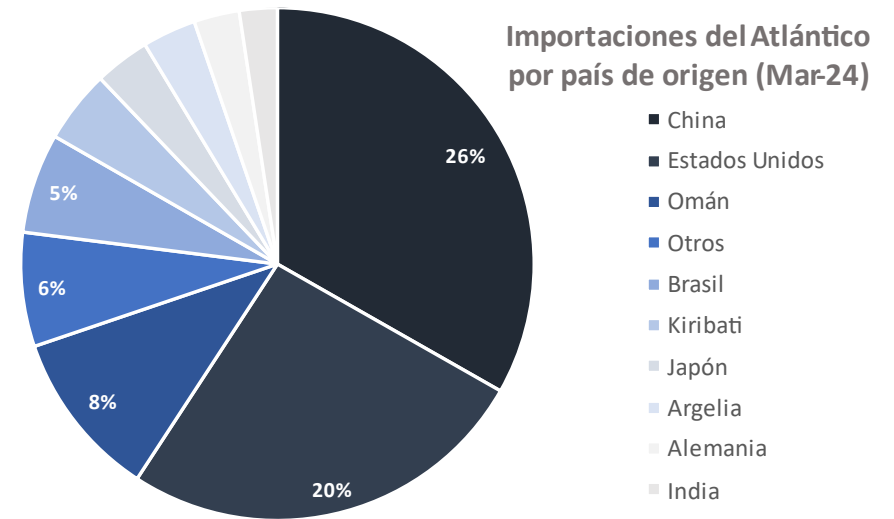
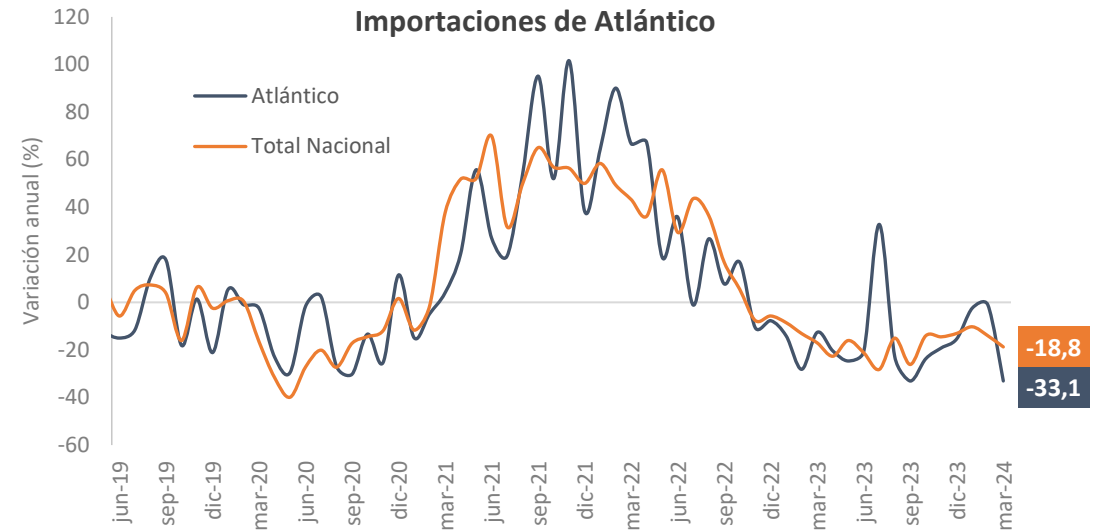
Exportaciones del Atlántico



Fuente: DANE

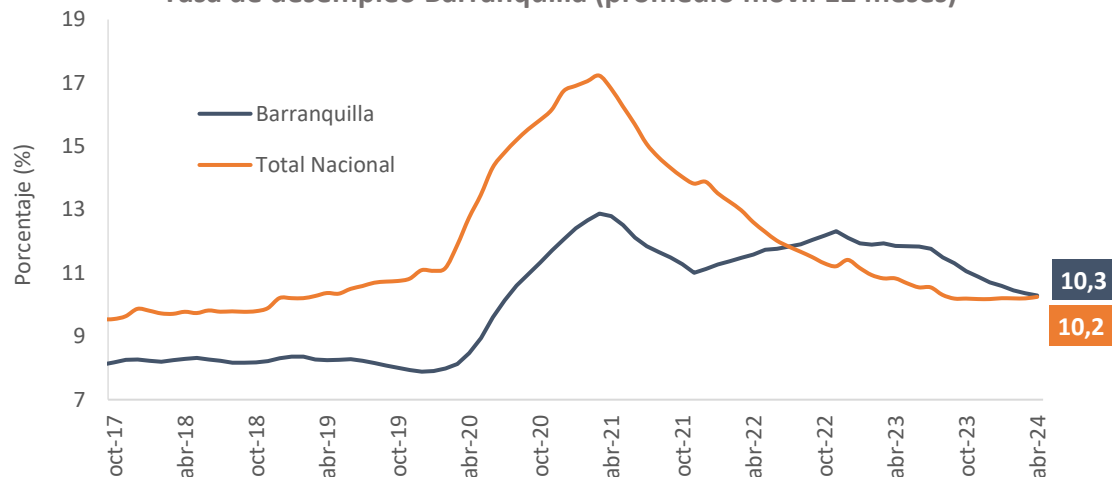
- La canasta de bienes de exportación del Atlántico está centrada en materiales de construcción, insecticidas y “desperdicios y desechos de cobre” y tienen un desempeño altamente volátil históricamente.
- En abril, las exportaciones de Atlántico tuvieron un crecimiento 6,9%, recuperándose desde la contracción de 29,6% a/a en marzo, aunque con un crecimiento menor al del total nacional. En dicho mes, el monto exportado se ubicó en USD \$166 millones, frente a los USD \$155 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. Entre enero y abril de este año, el departamento exportó un total de USD \$628 millones, lo que representó una contracción anual de -7,9%.
- En lo corrido del año a abril la participación de las exportaciones de Atlántico al país fue de 4%, lo que ubica al departamento como el octavo en el ranking de participación nacional.
- Dentro de las exportaciones del departamento en abril, por destino se destaca la participación de Estados Unidos (46%), México (11%) y China (6%) como los principales receptores.

- Las **importaciones** del departamento del Atlántico aceleraron su ritmo de contracción hasta **-33,1% a/a** en marzo, significativamente más alta que la de **1,1%** en febrero. Parte de la caída del valor en las importaciones obedece a los menores precios internacionales del hierro y el acero, la materia prima de los principales productos de importación del departamento. En dicho mes, el monto importado fue de USD \$195 millones, por debajo de la de USD \$331 millones registrados en el mismo mes del año anterior.
- Durante el primer trimestre de 2024, el departamento importó un total de USD \$696 millones, lo que representó una contracción anual de **-13,2%** frente al mismo periodo de 2023. En el primer trimestre del año, la participación de las importaciones de Atlántico frente al total nacional fue de **4,8%**, lo que ubica al departamento como el sexto en el ranking de participación nacional.
- Los principales países de origen de las importaciones en abril fueron: China (26%), Estados Unidos (20%) y Omán (8%).
- Por producto, resaltan las compras de productos intermedios de hierro, productos laminados en caliente e insecticidas.

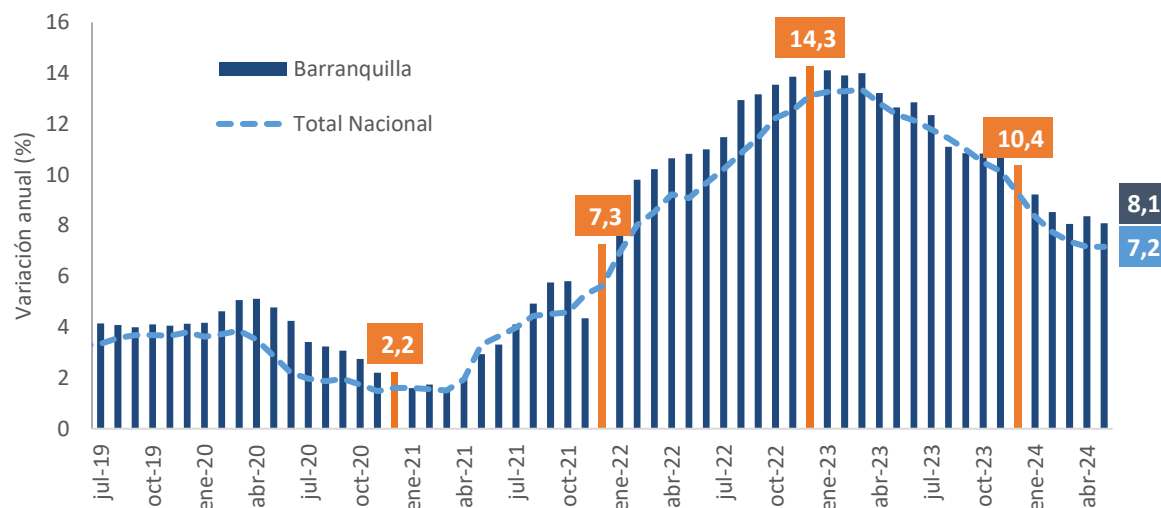


Fuente: DANE

Tasa de desempleo Barranquilla (promedio móvil 12 meses)



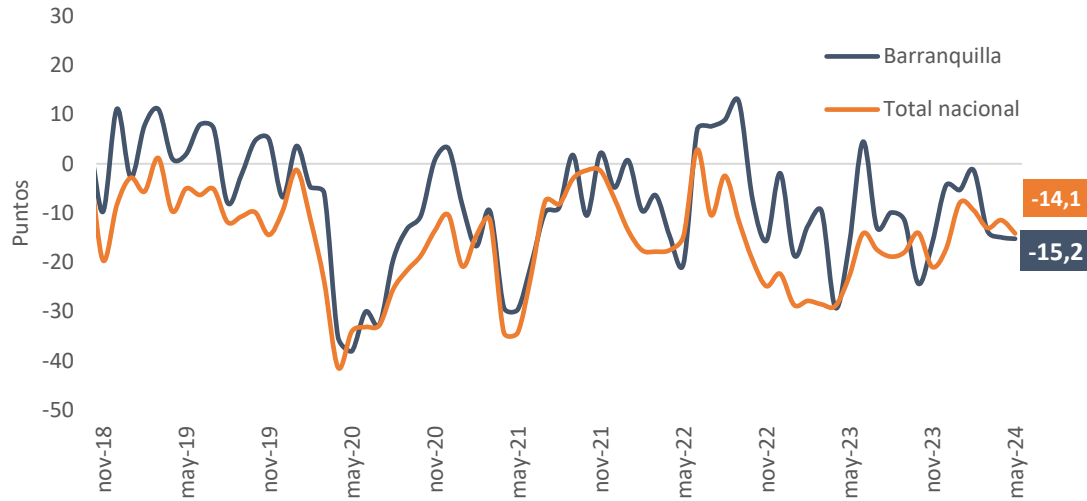
Inflación Barranquilla



Fuente: DANE

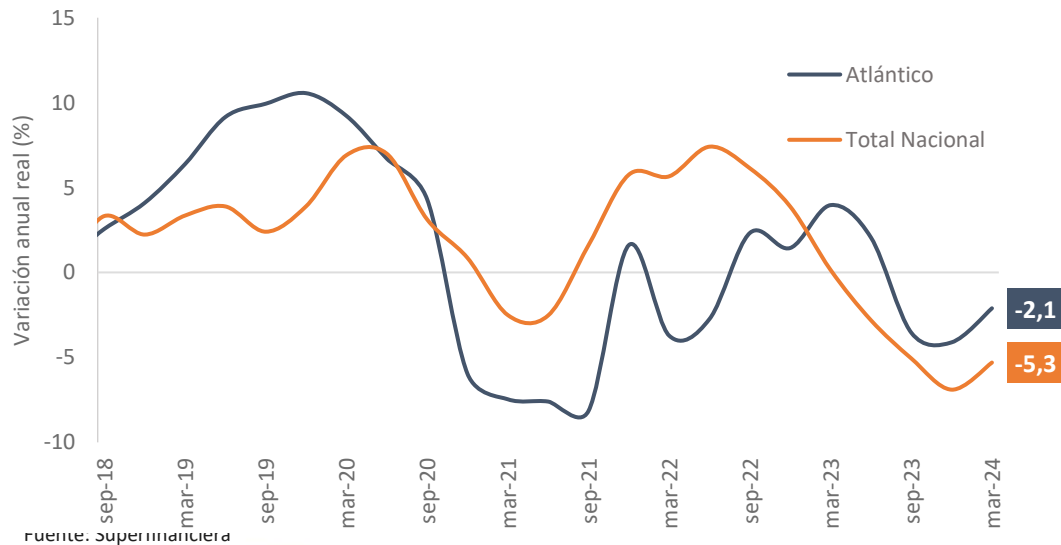
- En el área metropolitana de Barranquilla la **tasa de desempleo** de los últimos 12 meses a abril fue de 10,3%, por debajo de la lectura del mismo mes del año anterior de 11,8%. La tasa de desempleo del mes de abril fue de 11,4%, por encima de la del total nacional de 10,6%.
- En el periodo comprendido entre febrero y abril de 2024, los sectores que agregaron más empleos fueron: Servicios públicos y Administración pública.
- La **inflación** en Barranquilla cerró 2023 en 10,4% a/a, desacelerándose desde la del cierre de 2022 de 14,3% a/a, pero por encima de la total nacional de 9,3% a/a. La desaceleración continuó en 2024 hasta el mes de marzo hasta alcanzar 8,1% a/a en mayo. La inflación en el departamento y su comportamiento históricamente más alto al total nacional obedece principalmente a los elevados costos de la energía.

Confianza del consumidor en Barranquilla (%).



Fuente: Fedesarrollo

Dinámica de la cartera en Atlántico



Fuente: Superintendencia

- La **confianza del consumidor** en Barranquilla se ubicó en -15,2% en mayo, recuperándose frente al registro del mismo mes de 2023 (-16,3%) alineado con el total nacional. En el trimestre móvil con corte al mismo mes, la confianza se ubicó en -14,6%, por encima de la del mismo periodo un año atrás (-18,4%).
- El saldo de la **cartera de crédito** continúa contrayéndose en Santander. En 1T24, la cartera se recuperó al reducir su ritmo de caída hasta 2,1% a/a, inferior a la de 4,1% a/a en 4T23, inclusive por debajo de la contracción de la del total nacional de 5,3% a/a en 1T24. La recuperación de la cartera coincide con el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés del Banco de la República, aunque se mantiene en zona de contracción, lo que es consecuente con lo ocurrido en el resto del país.
- Dentro del total nacional, la cartera del Atlántico representó el 5,71% en 1T24.

Conclusiones



Actividad Económica

La administración pública ha soportado el crecimiento del departamento, sin embargo, las caídas en la producción y ventas son cada vez más fuertes, lo que dificultaría la continuidad de un desempeño superior al del total nacional.

Prevedemos un crecimiento en el consolidado del año de 0,5%, por debajo del 1,1% proyectado para el total nacional.



Externo

Una parte importante de las exportaciones del departamento son del sector de la construcción, un sector que atraviesa retos importantes a nivel internacional, en medio de las altas tasas de interés y de incertidumbre frente a los proyectos de inversión.



Desempleo

La tasa de desempleo del departamento supera la tasa de desempleo nacional, consecuente con el mayor deterioro en los indicadores de actividad económica.



Inflación

Incertidumbre sobre la evolución de la inflación. Los riesgos al alza del departamento permanecen sobre el sector de la energía.

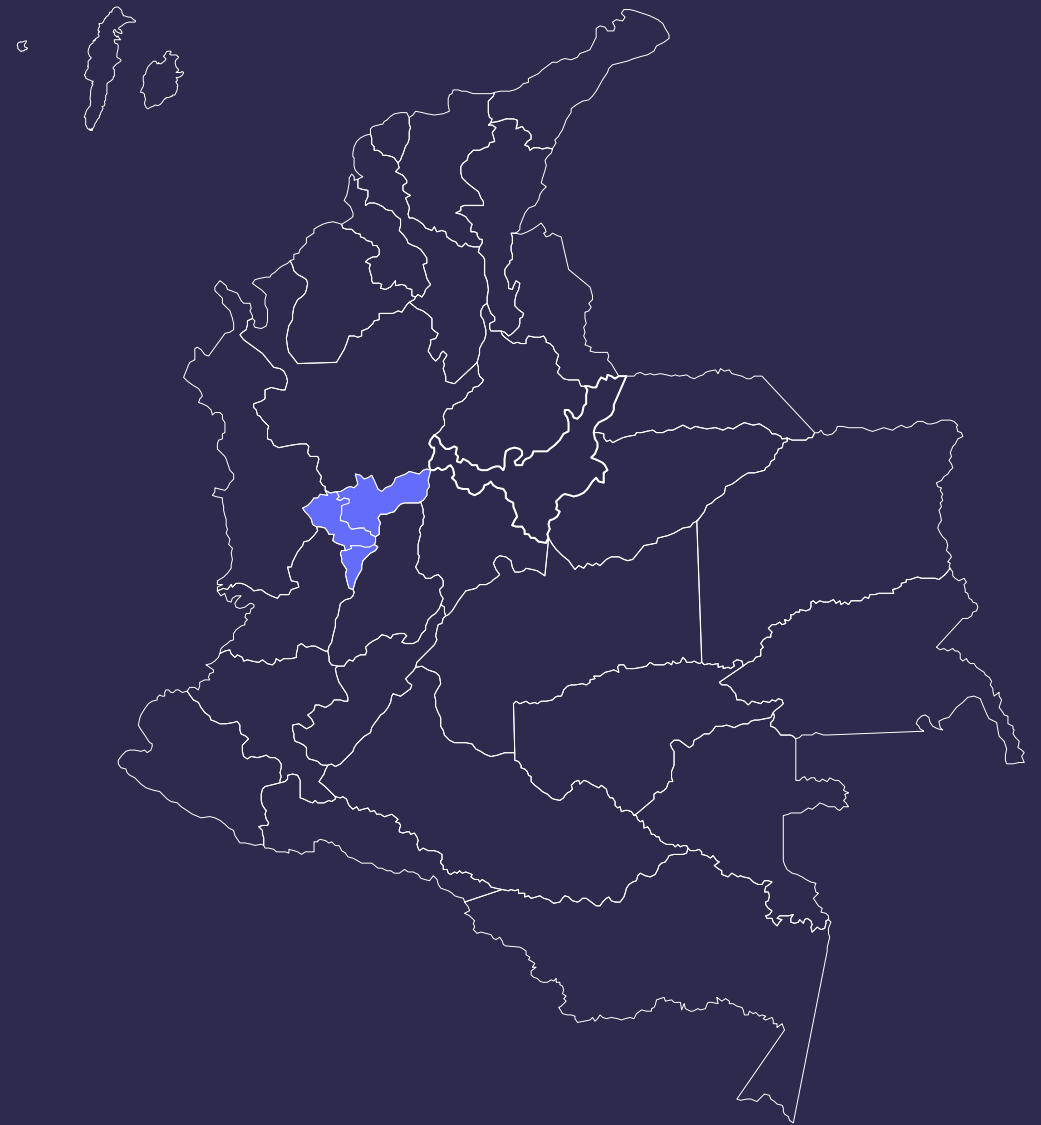


Cartera

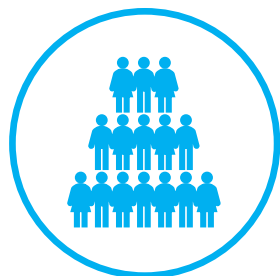
La recuperación de la cartera en 1T24 coincide con el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés del Banco de la República. La continuidad en las bajadas soportaría mejores resultados en el crecimiento de la cartera.

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



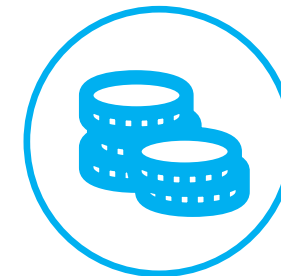
Eje Cafetero: 11,7%
Total Nacional: 10,6%
(Abril-2024)

Inflación



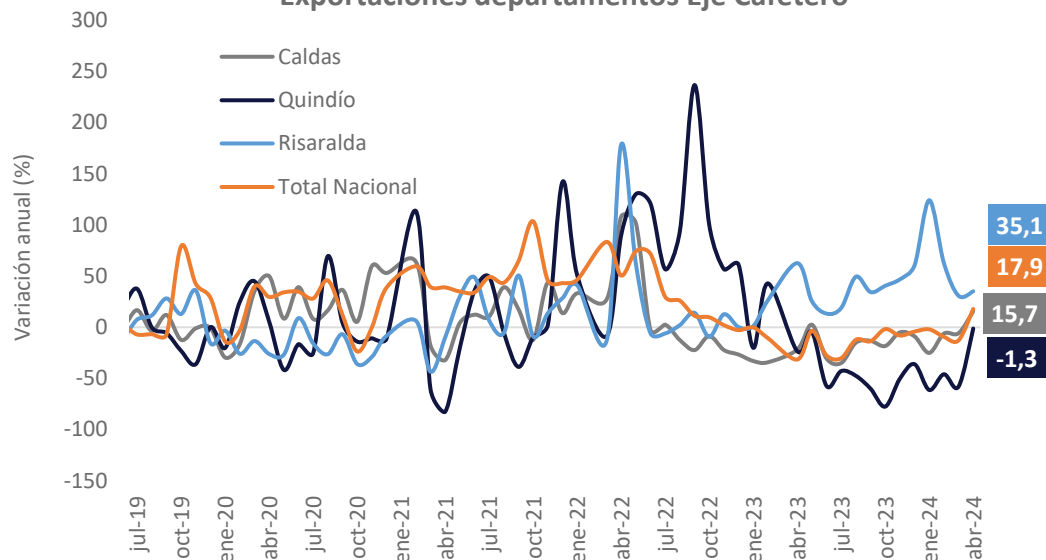
Eje Cafetero: 6,7%
Total Nacional: 7,2%
(Mayo-2024)

Participación dentro de la cartera nacional

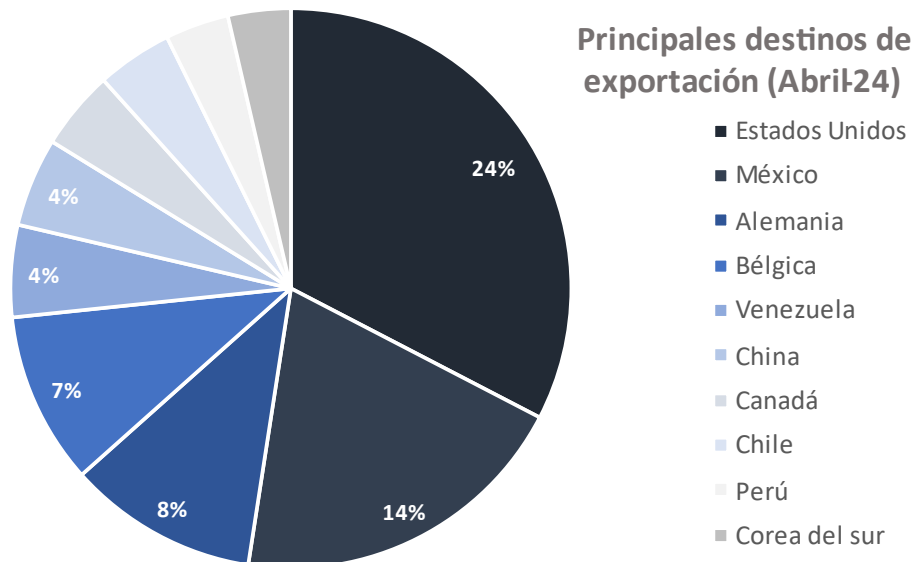


3,7%
(1T24)

Exportaciones departamentos Eje Cafetero



Principales destinos de exportación (Abril-24)

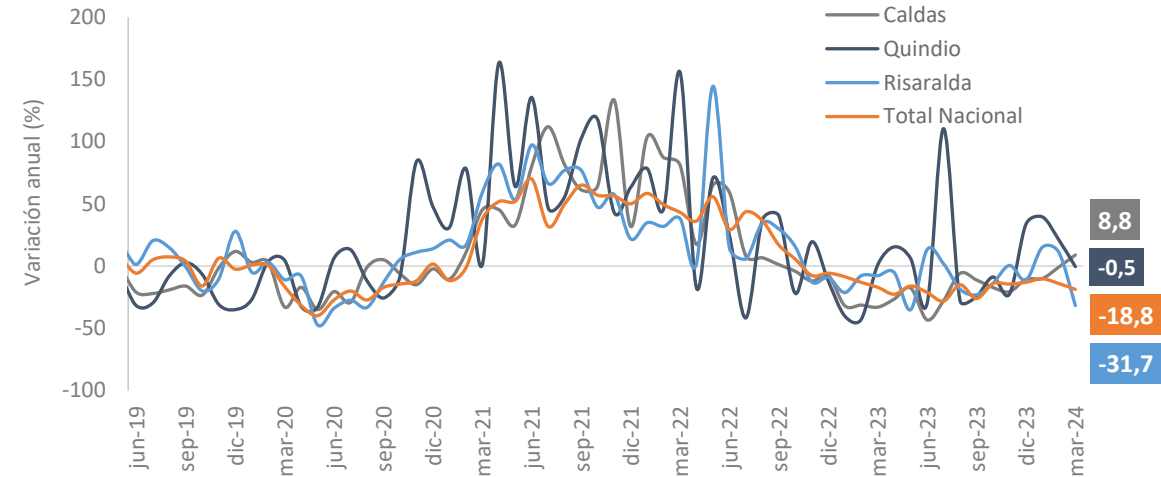


- La canasta de bienes de exportación de la región se centra en el café y sus extractos, que representan cerca del 56% del total, además de exportar dátiles, higos y piña.
- Las exportaciones del Eje Cafetero registraron un crecimiento de 18,8% en abril, recuperándose desde la contracción de 8,6% a/a en marzo. El monto exportado se ubicó en USD \$174 millones en abril, por encima de los USD \$146 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.
- En lo corrido del año a abril el departamento exportó un total de USD \$642 millones, lo que representó un crecimiento anual de 2,7%. En el mismo periodo, la participación de las exportaciones en el país fue de 4,1%, lo que ubica al departamento como el séptimo en el ranking de participación nacional.
- Los principales destinos de las exportaciones fueron: Estados Unidos (24%), México (14%) y Alemania (8%).

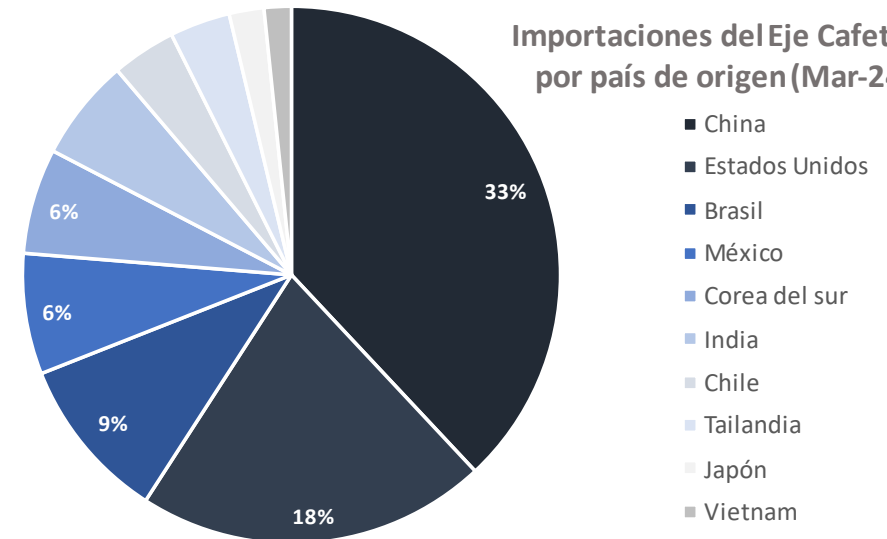
Fuente: DANE

- Las **importaciones** del departamento de Eje cafetero tuvieron una contracción anual de 16,9% a/a en marzo, deteriorándose desde el crecimiento de 7,6% a/a un mes atrás. El monto importado fue de USD \$100 millones, por debajo del de USD \$113 millones registrados en marzo de 2023.
- Durante el primer trimestre de 2024, el departamento importó un total de USD \$324 millones, lo que representó una contracción anual de -1,3%. Para el mismo trimestre la participación de las importaciones de Eje cafetero frente al total nacional fue de 2,2%, lo que ubica al departamento como el séptimo en el ranking de participación nacional.
- Los principales países de origen de las importaciones son China (33%), Estados Unidos (18%) y Brasil (9%).
- En cuanto a los principales productos importados se encuentran las motocicletas (para ensamblar) y productos para el sector cafetero.

Importaciones por departamento del Eje Cafetero

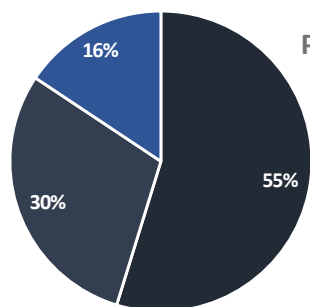
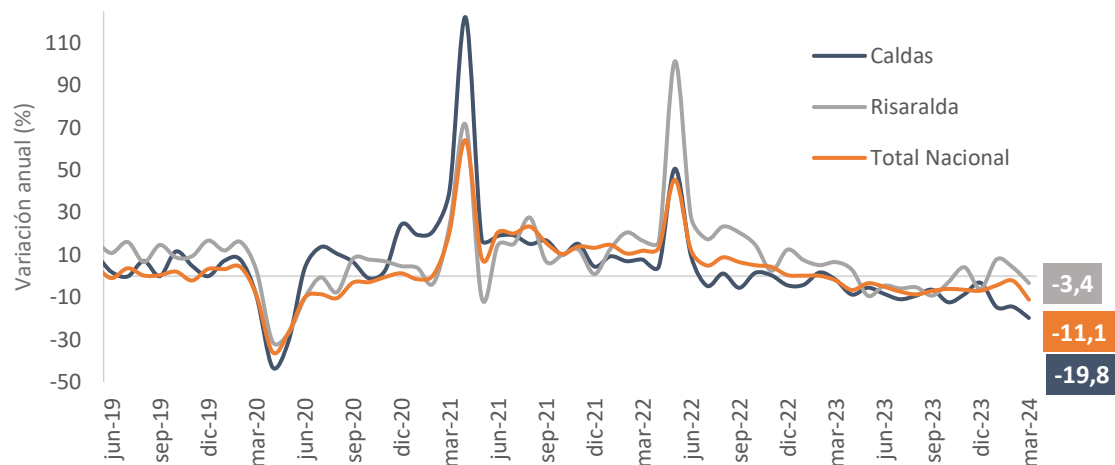


Importaciones del Eje Cafetero por país de origen (Mar-24)



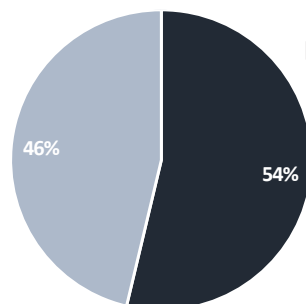
Fuente: DANE

Producción industrial del Eje Cafetero



Producción industrial de Risaralda por rama manufacturera

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



Producción industrial de Caldas por rama manufacturera

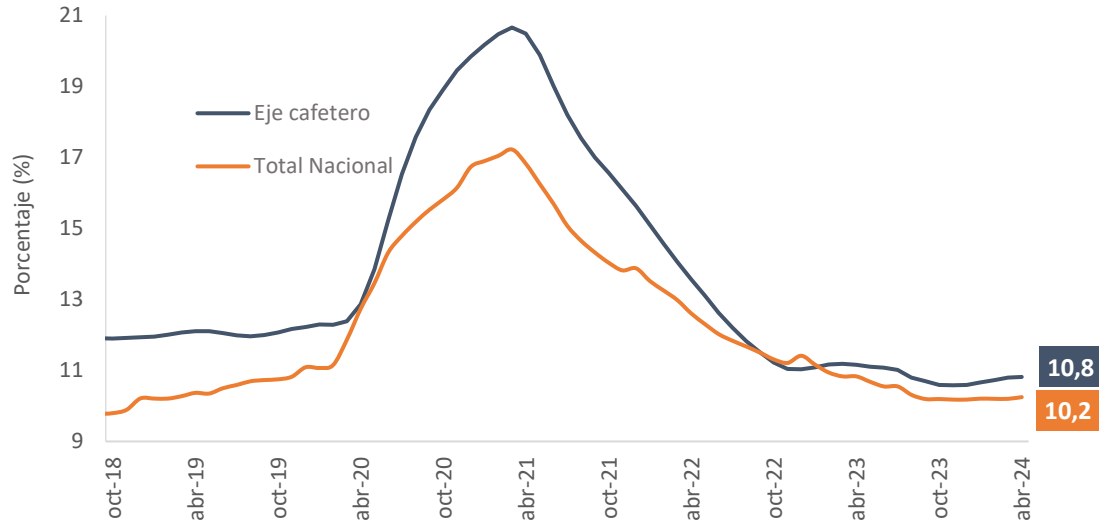
- Alimentos y bebidas
- Resto de industria

- La **producción industrial** en Caldas aceleró su ritmo de contracción hasta 19,8% a/a en marzo, superior a la de 11,1% a/a en febrero. En el caso de Risaralda, la producción industrial se contrajo 3,4% a/a, luego de su crecimiento de 4,0% a/a en febrero. De hecho, el comportamiento del primer trimestre del año para ambos departamentos registra un deterioro, en contraste con la recuperación del total nacional.
- En lo corrido del año, los tres sectores que registraron peor desempeño fueron los “Alimentos y bebidas”.
- Las **ventas del sector industrial** registraron una contracción de 14,4% a/a en Caldas en 1T24. En Risaralda, por el contrario, las ventas lograron un crecimiento de 5,4% a/a en el mismo periodo.

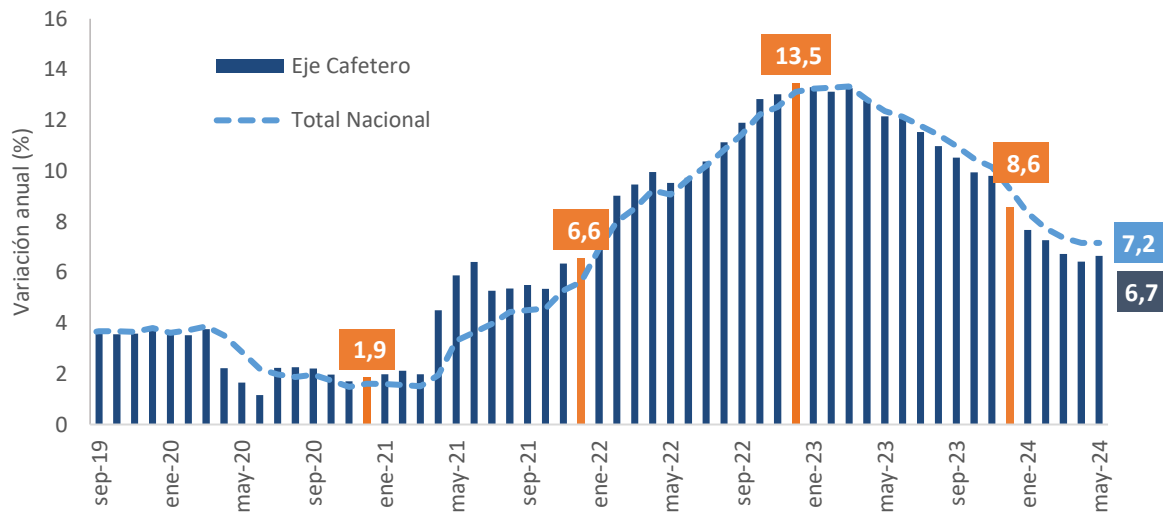
Fuente: DANE

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

Tasa de desempleo Eje Cafetero (promedio móvil 12 meses)



Inflación Eje Cafetero

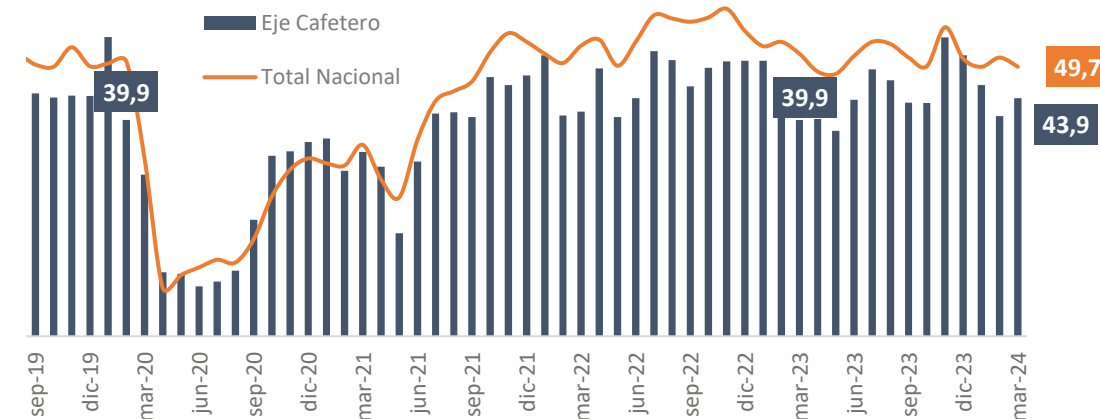


Fuente: DANE

- En el Eje cafetero, la **tasa de desempleo** de los últimos 12 meses a abril se ubicó en 10,8%, que se recupera ligeramente frente a la lectura del mismo mes del año anterior de 11,2%, sin embargo, supera la del total nacional. La tasa de desempleo en solo el mes de abril fue de 11,7%, superior a la del total nacional de 10,6%.
- En el trimestre móvil a abril los sectores que agregaron más empleos fueron: Administración pública y Actividades artísticas.
- La **inflación** en el Eje Cafetero cerró 2023 en 8,6% a/a, desacelerándose desde la del cierre de 2022 de 13,5% a/a, e incluso por debajo de la total nacional de 9,3% a/a. La desaceleración continuó en 2024 hasta el mes de abril hasta alcanzar 6,4% a/a, para luego acelerarse hasta 6,7% a/a en mayo. La aceleración de la inflación en el departamento obedeció a un avance en los precios de los alimentos.

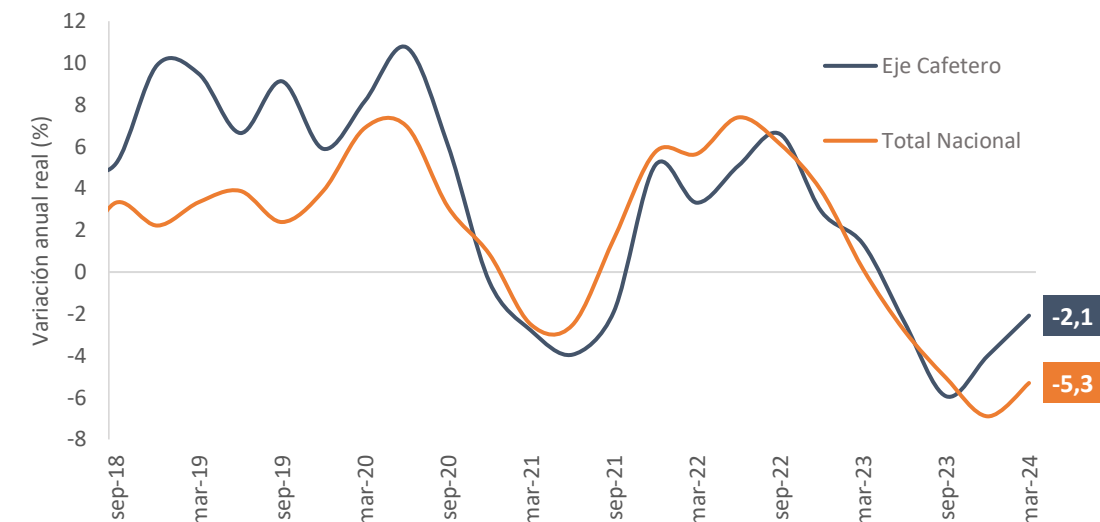
- En torno al **turismo**, la ocupación hotelera del Eje Cafetero en marzo se ubicó en 43,9%, mayor a la ocupación en el mismo mes de 2023 cuando se ubicó en 39,9%, además por encima de la de febrero de 2019, antes del inicio de la pandemia (39,9%). Sin embargo, la tasa de ocupación hotelera de la región se mantiene por debajo de la del total nacional.
- El saldo de la **cartera de crédito** continúa contrayéndose en Santander. Sin embargo, redujo su ritmo de caída hasta 2,1% a/a, por debajo de la de 4,0% a/a en 4T23, y menor a la del total nacional de 5,3% a/a en 1T24. La recuperación de la cartera coincide con el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés del Banco de la República, aunque se mantiene en zona de contracción, lo que es consistente con lo ocurrido en el resto del país.
- Dentro del total nacional, la cartera del Eje Cafetero representó el 3,71% en 1T24.

Ocupación hotelera en Eje Cafetero (%).



Fuente: Dane

Dinámica de la cartera en el Eje Cafetero



Fuente: Superfinanciera

Conclusiones



Industria

La industria de la región se encuentra centrada principalmente en la producción de alimentos, lo que eleva su vulnerabilidad a choques externos o internos, por ejemplo, el Fenómeno de la Niña.



Externo

Los menores precios internacionales del café en lo corrido del año agregan incertidumbre a la evolución de las exportaciones. Las importaciones, por su parte, se contraen en línea con el total nacional.



Desempleo

En los últimos meses y acorde al comportamiento de los indicadores económicos expuestos, el mercado laboral de la región presenta una tasa de desempleo más alta al agregado del país.



Inflación

La inflación se espera vuelva a desacelerarse, sin embargo, hay riesgos sobre el comportamiento de los precios de los alimentos, especialmente de intensificarse el Fenómeno de la Niña.

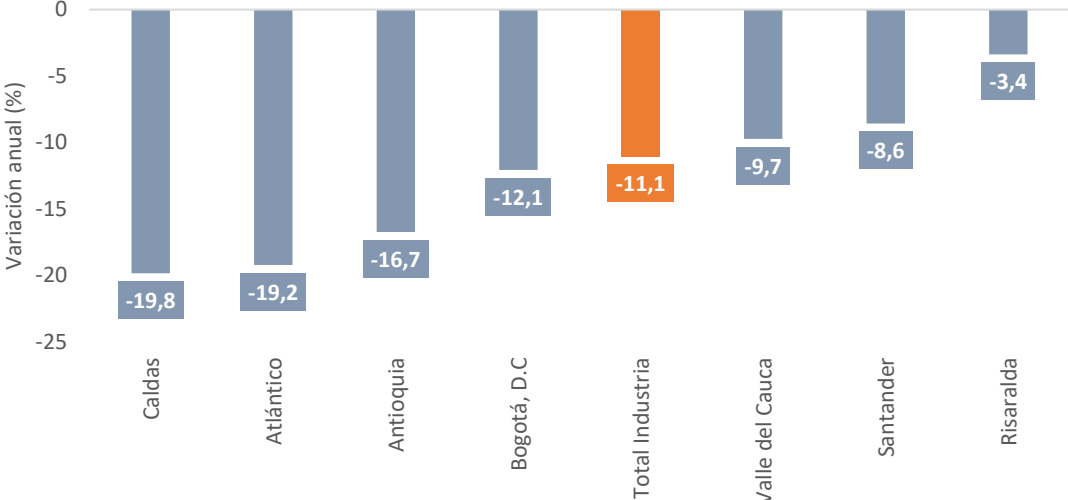


Cartera

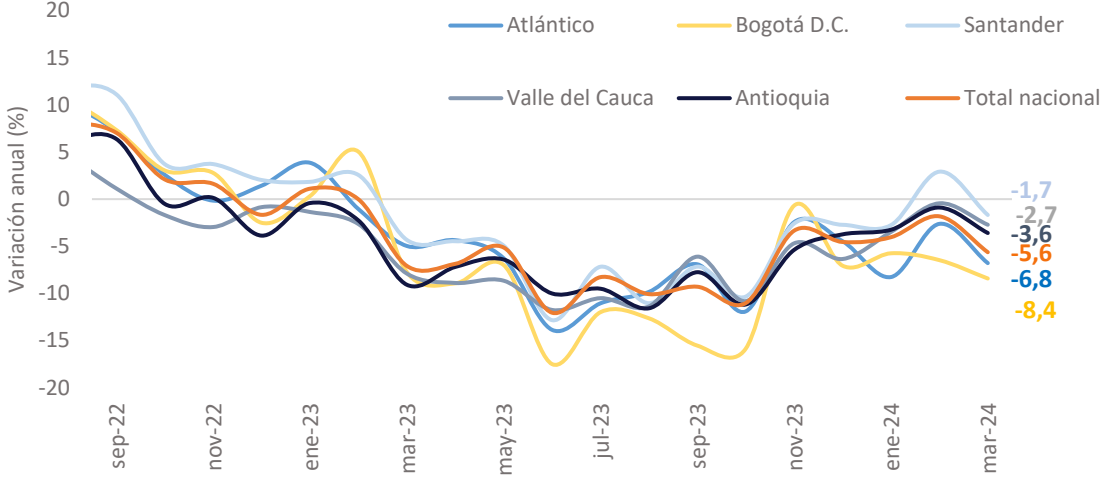
La recuperación de la cartera en 1T24 coincide con el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés del Banco de la República. La continuidad en las bajadas soportaría mejores resultados en el crecimiento de la cartera.

Conclusiones

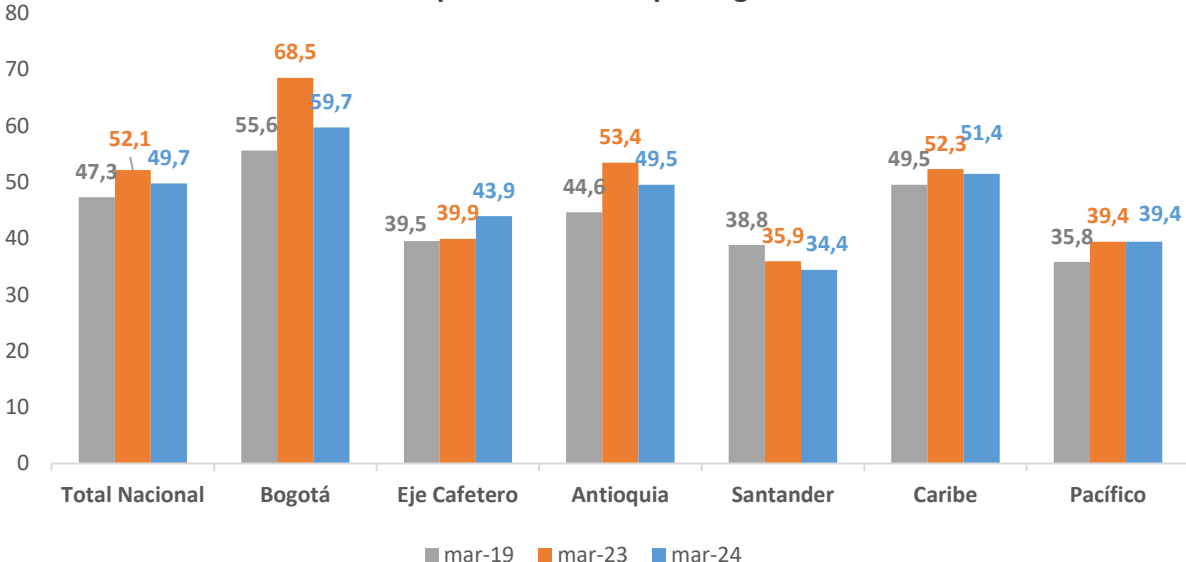
Producción industrial por regiones (Mar-24)



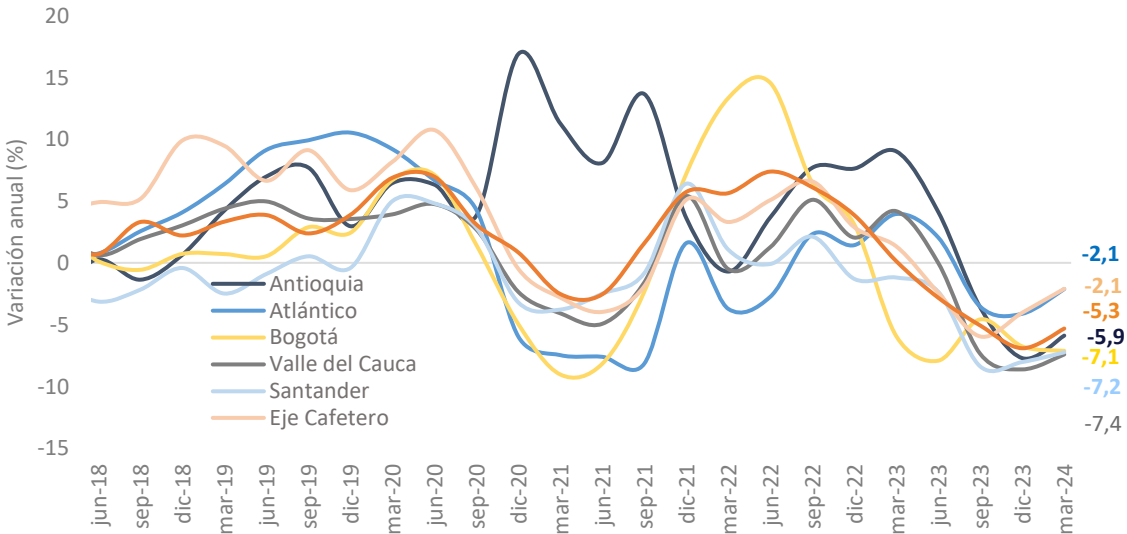
Ventas minoristas por ciudad (hasta marzo-24)



Ocupación hotelera por región



Dinámica de la cartera total de créditos por regiones (hasta 1T24)



Conclusiones Generales



Actividad económica

Las altas tasas de interés están afectando negativamente la actividad económica local, especialmente a la industria y el comercio, sin embargo, las cifras más recientes sugieren que el peor momento ya ocurrió. El crecimiento de la “Administración pública es fuerte”, lo que favorecería algunas regiones del país.

El inicio del ciclo de recortes del Banco de la República también restaría presiones a la actividad económica en general, sin embargo, es un proceso tardío, dado el tiempo de rezago que tiene la política monetaria sobre la economía real.



Externo

Las cifras de exportaciones han evidenciado la necesidad de una canasta de bienes de exportación más diversa, con un mejor desempeño de las ventas externas de los departamentos fuertes en exportaciones no tradicionales.



Ventas al pormenor

La pérdida de poder adquisitivo como consecuencia de la alta inflación en el país, acompañada de las elevadas tasas de interés han mantenido las ventas minoristas a terreno contractivo.



Cartera

La continuidad del ciclo de recortes de la tasa de referencia del Banrep soportaría una recuperación lenta y gradual de los saldos de cartera nacional.



Turismo

La apreciación de la tasa de cambio, sumado a la desaceleración de la actividad económica local e internacional, han desincentivado la actividad turística del país en lo corrido de 2024 comparado con el año anterior, aunque se mantiene por encima de lo niveles prepandémicos.

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