

DESEMPEÑO ECONOMÍA DE ANTIOQUIA 2021

Informe elaborado por:

Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia
Unidad de Investigaciones Económicas
Alina Patricia Londoño Osorio¹
Diana Marcela Restrepo Escudero²
Diana Estefanía Correa Castañeda³
Olga María Ospina Trejos⁴

Medellín, enero 28 de 2022

¹ Profesional Investigaciones Económicas, alina.londono@camaramedellin.com.co

² Profesional Investigaciones Económicas, diana.restrepo@camaramedellin.com.co

³ Analista Investigaciones Económicas, dcorreac@camaramedellin.com.co

⁴ Jefe Investigaciones Económicas, olga.ospina@camaramedellin.com.co

CONTENIDO

RESUMEN EJECUTIVO.....	6
INTRODUCCIÓN.....	7
1. CARACTERIZACIÓN DE LA JURISDICCIÓN DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA.....	9
1.1. CARACTERÍSTICAS DEMOGRÁFICAS.....	9
1.2. CONTEXTO ECONÓMICO DEL TERRITORIO.....	13
1.3. ESTRUCTURA EMPRESARIAL.....	16
2. LA ECONOMÍA DE ANTIOQUIA EN 2021.....	19
2.1. UN BREVE CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL Y NACIONAL.....	19
2.2. DESEMPEÑO REGIONAL.....	21
2.3. DESEMPEÑO DE LOS SECTORES MÁS REPRESENTATIVOS.....	23
2.3.1. Construcción.....	23
2.3.2. Industria.....	25
2.3.3. Comercio.....	26
2.3.4. Turismo.....	29
2.4. EMPLEO.....	31
2.5. CREACIÓN DE EMPRESAS.....	32
2.6. INVERSIÓN EN SOCIEDADES.....	34
2.7. COMERCIO EXTERIOR EN ANTIOQUIA.....	37
2.6.1. Exportaciones.....	37
2.6.2. Importaciones.....	42
3. PERSPECTIVAS 2022.....	46
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	48

LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Distribución de la población según centros empresariales y municipios de la CCMA (2021)	10
Gráfico 2: Porcentaje de personas con ingresos por debajo de la Línea de Pobreza y la Línea de Indigencia, según subregión	11
Gráfico 3: Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI) – Pobreza/Miseria según subregión	12
Gráfico 4: IPM - Porcentaje de personas en pobreza por subregión	12
Gráfico 5: Indicador de Calidad de Vida por subregiones	13
Gráfico 6: Medellín. Participación en el Valor Agregado, según sectores de la economía (2019)..	14
Gráfico 7: Suroeste y Norte. Participación en el Valor Agregado, según sectores de la economía (2019).	15
Gráfico 8: Bajo Cauca. Participación en el Valor Agregado, según sectores de la economía (2019)	15
Gráfico 9: Norte del Valle de Aburrá y Occidente. Participación en el Valor Agregado, según sector de la economía (2019).	16
Gráfico 10: Estructura empresarial según tamaño 2021	17
Gráfico 11: Total empresas según actividad económica. Comparativo 2020-2021	18
Gráfico 12: Total de empresas en la jurisdicción CCMA según subregiones. 2020 y 2021	18
Gráfico 13: Variación (%) del PIB de Antioquia.	22
Gráfico 14: Metros cuadrados aprobados según licencias en Antioquia, a noviembre.	23
Gráfico 15: Porcentaje de ocupación y variaciones año corrido de ingresos reales y total personal en la actividad de Alojamiento (%).....	30
Gráfico 16: Tasa de desempleo en Medellín y Valle de Aburrá y Total 13 ciudades y área metropolitanas 2009-2021	31
Gráfico 17: Total empresas matriculadas en la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia.....	33
Gráfico 18: Total empresas matriculadas según naturaleza jurídica (2018-2021)	33
Gráfico 19: Total empresas matriculadas según rama de actividad económica 2021	34
Gráfico 20: Inversión neta en sociedades (miles de pesos).....	35
Gráfico 21: Evolución del capital constituido, las reformas de capital y el capital liquidado, jurisdicción CCMA (Millones de pesos).....	35
Gráfico 22: Participación en la inversión neta en sociedades (2020), según centro regional jurisdicción CCMA	37
Gráfico 23: Participación en las exportaciones del país según departamento de origen, excluyendo petróleo y sus derivados (Acumulado ene-nov 2021)	38
Gráfico 24: Variación de las exportaciones excluyendo petróleo y sus derivados, según departamento de origen (Acumulado ene-nov 2020/2021)	39
Gráfico 25: Dinámica de las exportaciones antioqueñas 2017-2021 (acumulado ene-nov)	40
Gráfico 26: Antioquia, valor de las exportaciones según principales rubros (Acumulado ene-nov)40	
Gráfico 27: Antioquia. Exportaciones según principales productos (participación ene-nov 2019 vs 2021)	41
Gráfico 28: Evolución de las importaciones de Antioquia (acumulado ene-oct).....	43
Gráfico 29: Antioquia. Variación de las importaciones 2020/2021, según principales productos (acumulado ene-oct).....	44

Gráfico 30: Antioquia. Participación y variación de las importaciones, según país de origen 44

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Evolución Principales indicadores de coyuntura económica de Antioquia.....	22
Tabla 2: Actividad edificadora en Antioquia, según destino 2018-2021. Metros cuadrados aprobados según licencias acumulado a noviembre.....	24
Tabla 3. Antioquia. Variación año corrido (%), del valor de la producción, ventas, y empleo, según clase industrial (Ene-nov).....	26
Tabla 4. Variación porcentual (año corrido, Ene-nov) de las ventas del comercio al por menor, según actividad comercial.	28
Tabla 5. Medellín y Valle de Aburrá. Ocupados, según ramas de actividad. Trimestre sep-nov (miles de personas).....	32
Tabla 6: Inversión neta en sociedades por sector económico, variación y participación (2019-2021)	36
Tabla 7: Antioquia. Exportaciones según principales destinos (Acumulado ene-nov).....	42
Tabla 8: Antioquia. Variación de las importaciones 2020-2021, según principales países de origen y principales productos (acumulado ene-oct).....	45

RESUMEN EJECUTIVO

El presente informe hace una breve caracterización socioeconómica de los 69 municipios de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, así como un análisis detallado del comportamiento de la economía regional en 2021, a partir de información relacionada con el desempeño de los sectores de mayor importancia, el sector empresarial y el sector externo, entre otros. De igual forma se hace plantea las perspectivas para 2022 en materia económica.

Se estima que al cierre de 2021 la economía antioqueña registró una tasa de crecimiento que podría ubicarse alrededor de 10 %, por la positiva recuperación de los sectores industria, comercio y construcción, por la reactivación de la demanda ante el avance en el control del Covid 19, la adaptación de la actividad económica a la nueva normalidad y los estímulos generados desde el gobierno. Los sectores que presentaron comportamiento muy moderado son turismo y construcción.

Para 2022, un mejor desempeño de la economía de Antioquia dependerá de la consolidación de la tendencia creciente de la inversión privada y que la confianza de los consumidores se siga afianzando. Será determinante la continuidad de la intervención del estado en materia de apoyo a los hogares y empresas, y de la eficiencia y celeridad en la ejecución de obras y de inversión. Así mismo es de importancia el desarrollo de programas de fomento al empleo a partir de la transformación de las capacidades del recurso humano para la adaptación a las nuevas exigencias tecnológicas y productivas del mercado.

INTRODUCCIÓN

Entender las dinámicas económicas de Antioquia, a partir de información pertinente y actualizada, constituye un insumo fundamental para orientar el accionar de las instituciones públicas y privadas con interés o injerencia en el desarrollo económico y social del departamento. De allí la importancia de ofrecer información económica de interés, y construir reflexiones sobre las dinámicas productivas de la región, así como de sus dinámicas empresariales.

Uno de los deberes de las Cámaras de Comercio es adelantar, entre otros, estudios socioeconómicos de la región donde operan. En este sentido, es importante aclarar que los 69 municipios de la jurisdicción Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia -CCMA- dan cuenta de dos tercios del PIB del departamento, así como de su base empresarial; por lo cual la CCMA realiza de manera permanente un seguimiento detallado de las dinámicas económicas y sectoriales del departamento de manera agregada. Las limitaciones en información de coyuntura económica específica para municipios o subregiones del departamento dificultan la elaboración de un análisis de coyuntura económica exclusivo para la jurisdicción de la CCMA.

Bajo las anteriores consideraciones, este análisis tiene como propósitos brindar una caracterización socioeconómica de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, así como informar sobre el desempeño de la economía de la región durante 2021. El informe está construido a partir de la consolidación y análisis de información obtenida de las fuentes oficiales del país en materia económica, así como otras fuentes secundarias con información de interés para cada uno de los sectores económicos. De igual manera, se hace uso de la información primaria obtenida a partir del Registro Mercantil de la jurisdicción CCMA.

Se estima que al cierre de 2021 la economía antioqueña registró una tasa de crecimiento cercana al 10%, por la significativa recuperación de los sectores industria, comercio, transporte y almacenamiento y alojamiento y servicios de comida que presentaron altos crecimientos y construcción, después de la reactivación en el consumo y la inversión dada la mayor flexibilidad en las restricciones para el control del contagio, los avances en la vacunación y después de haber sorteado las afectaciones a la actividad productiva durante el mes de mayo y buena parte del mes de junio, originadas por las protestas y bloqueos del paro nacional. El comercio exterior mostró importante reactivación y así mismo la dinámica empresarial muestra tasas altas de creación de empresas e incremento en la inversión privada. El sector gobierno también contribuyó a la reactivación, con incremento en el gasto público y programas de apoyo a las familias y a las empresas. Mientras que los sectores con comportamiento moderado son el sector turismo y el sector agropecuario, que no lograron igualar el comportamiento previo a las restricciones. A su vez la recuperación del empleo no ha sido con la misma celeridad y cuantía del crecimiento de la economía.

Para 2022, un mejor desempeño de la economía de Antioquia dependerá de que la inversión privada y el consumo consoliden su dinámica de recuperación a partir de una mayor confianza de los consumidores; pero aún existen riesgos referidos a los brotes por nuevas variantes de Covid 19 que podrían imponer restricciones a la movilidad, e impactar negativamente la consolidación de la reactivación, además las condiciones en el contexto nacional e internacional podrían verse afectadas por la disminución del apoyo macroeconómico, restricciones financieras, tendencia inflacionaria y las persistentes dificultades en las cadenas de suministro, la desaceleración de la demanda, lo cual podrían no ser favorables al desempeño de las exportaciones regionales y a los flujos de inversión. De igual manera, será determinante la continuidad de la intervención del estado en materia de inversión pública local y regional, los programas de apoyo a las empresas, a las familias y al fomento del empleo, todo lo anterior con criterios de sostenibilidad de las finanzas públicas.

El informe se divide en tres capítulos. En el primero se presenta una caracterización de los municipios de la jurisdicción de la CCMA a partir de información poblacional, de estructura empresarial y PIB para las subregiones de Antioquia. En el segundo capítulo se presenta un análisis detallado de la economía regional y su desempeño en el año 2021: este inicia con un breve análisis del contexto económico internacional y nacional, y posteriormente se abordan las dinámicas económicas propias de la región expresadas a partir del desempeño de los sectores más relevantes de la economía, de la creación de empresas e inversión en sociedades, y de las dinámicas de comercio internacional. Finalmente, en el tercer capítulo se presenta una breve reflexión sobre lo que se espera para 2022 en materia de crecimiento económico para el país y el departamento.

1. CARACTERIZACIÓN DE LA JURISDICCIÓN DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA

1.1. CARACTERÍSTICAS DEMOGRÁFICAS

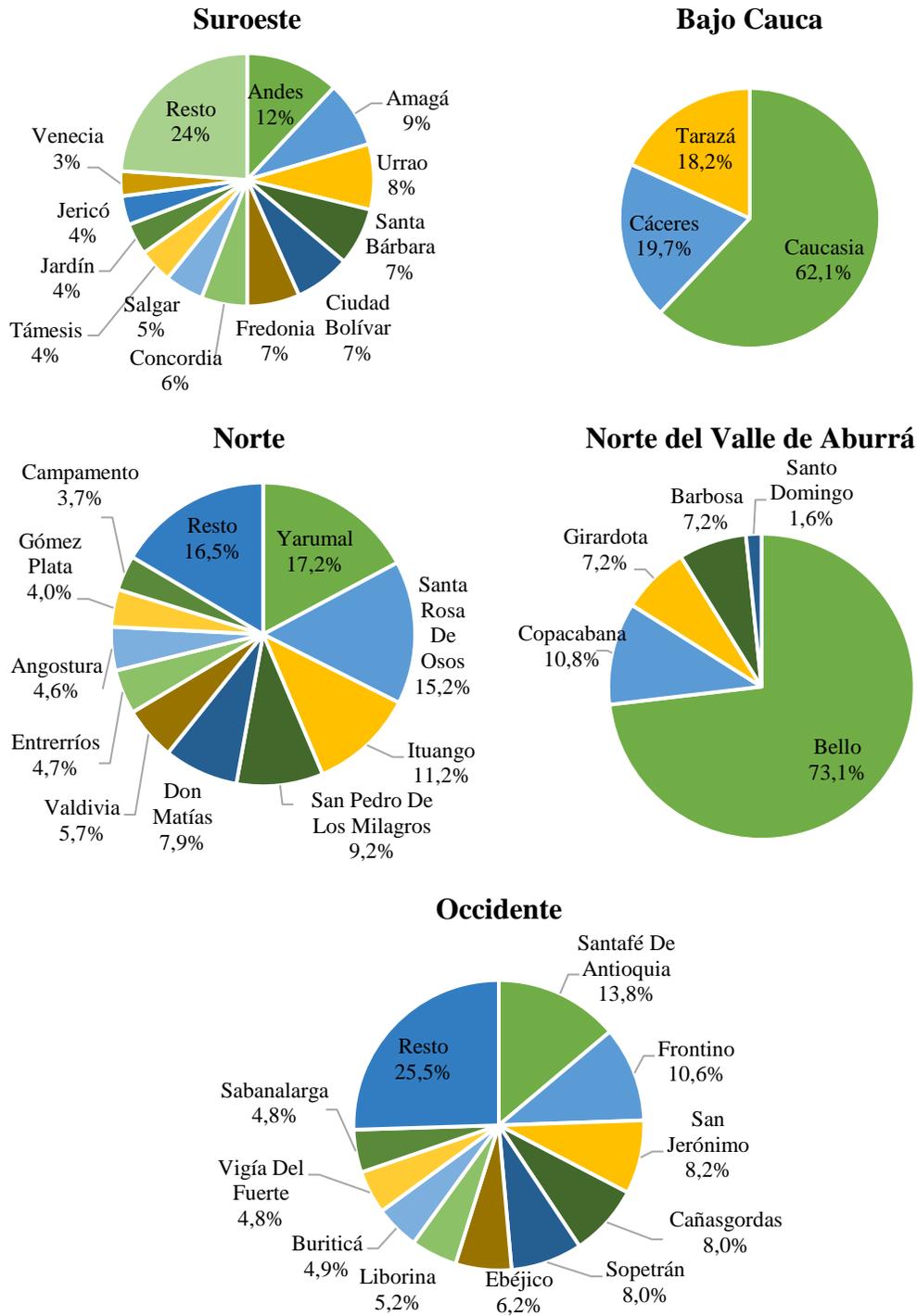
De acuerdo con el último censo de población del DANE (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2018), en 2021 la población del departamento fue de 6,8 millones de habitantes, de los cuales los municipios de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia (en adelante CCMA) sumaron 4,3 millones, es decir 63,7 % de la población total de Antioquia. Así, los centros empresariales de la CCMA concentran: Medellín 59,5 %, Norte del Valle de Aburrá 17,7 %, Suroeste 8,6 %, Norte 5,8 %, Occidente 4,6 % y Bajo Cauca 3,6 %.

Los municipios con mayor representatividad demográfica de acuerdo con el centro empresarial al que pertenecen son: Bello y Copacabana agrupando 84 % de la población del Norte del Valle de Aburrá; Andes, Amagá y Urrao con 39,5 % de la población del Suroeste; Yarumal, Santa Rosa e Ituango con 43,6 % de los habitantes del Norte; Santafé de Antioquia, Frontino y San Jerónimo con una tercera parte de la población del Occidente; y el municipio de Caucaasia con 62,1 % de los habitantes del Bajo Cauca (**Gráfico 1; Error! No se encuentra el origen de la referencia.**).

En cuanto a las condiciones de vida en el departamento, los indicadores de pobreza y calidad de vida permiten identificar las principales características referentes a vivienda, acceso a servicios públicos, medio ambiente, escolaridad, movilidad, participación ciudadana, libertad y seguridad, vulnerabilidad, salud, trabajo, entre otros. Los resultados de la Encuesta de Calidad de Vida 2019 dan cuenta de que 22,6 % de la población del departamento tienen ingresos por debajo de la línea de pobreza (Gobernación de Antioquia, 2020a), lo que equivale a un incremento de 1,2 puntos porcentuales (pp) respecto a los resultados de 2017; no obstante, se observa una disminución en el nivel de indigencia, ya que 3,9 % de la población tiene ingresos inferiores a la línea de indigencia, es decir 0,9 pp menos que en 2017.

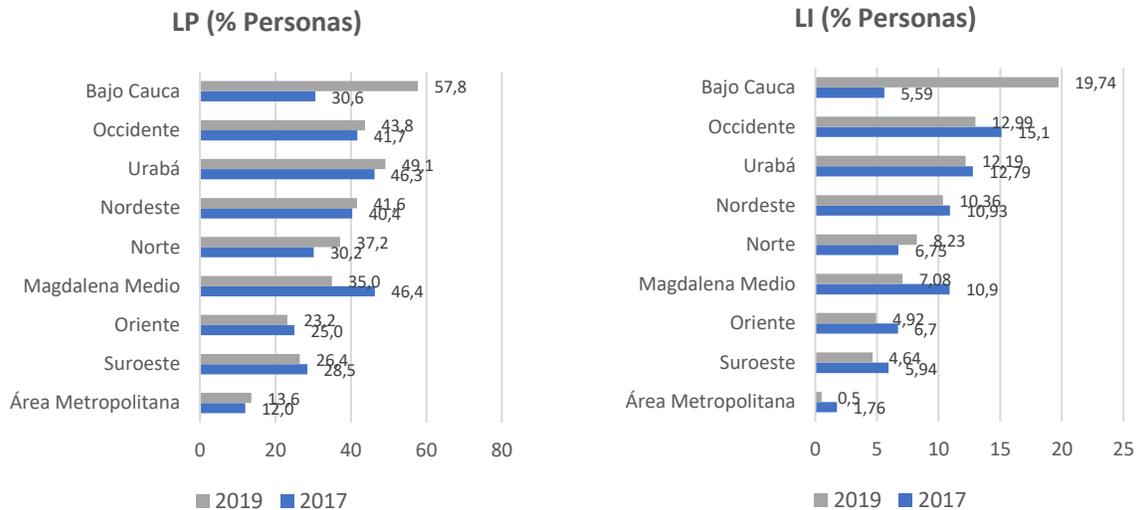
Las subregiones del departamento con mayor porcentaje de población con ingresos por debajo de la línea de pobreza (LP) y de la línea de indigencia (LI) son Bajo Cauca, Occidente y Urabá, observando un considerable deterioro de estos indicadores en el Bajo Cauca, ya que más de la mitad de su población está por debajo de la línea de pobreza, y de estos, el 20 % lo están por debajo de línea de indigencia. En contraste, los resultados más favorables se dieron en las subregiones de Oriente, Suroeste y el Área Metropolitana, al disminuir el nivel de la población que está por debajo de la LP y de la LI; a excepción del Área Metropolitana en donde se presentó un incremento de la población con ingresos inferiores a la LP (**Gráfico 2**).

Gráfico 1: Distribución de la población según centros empresariales y municipios de la CCMA (2021)



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2018
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Gráfico 2: Porcentaje de personas con ingresos por debajo de la Línea de Pobreza y la Línea de Indigencia, según subregión



Fuente: Gobernación de Antioquia, 2020a

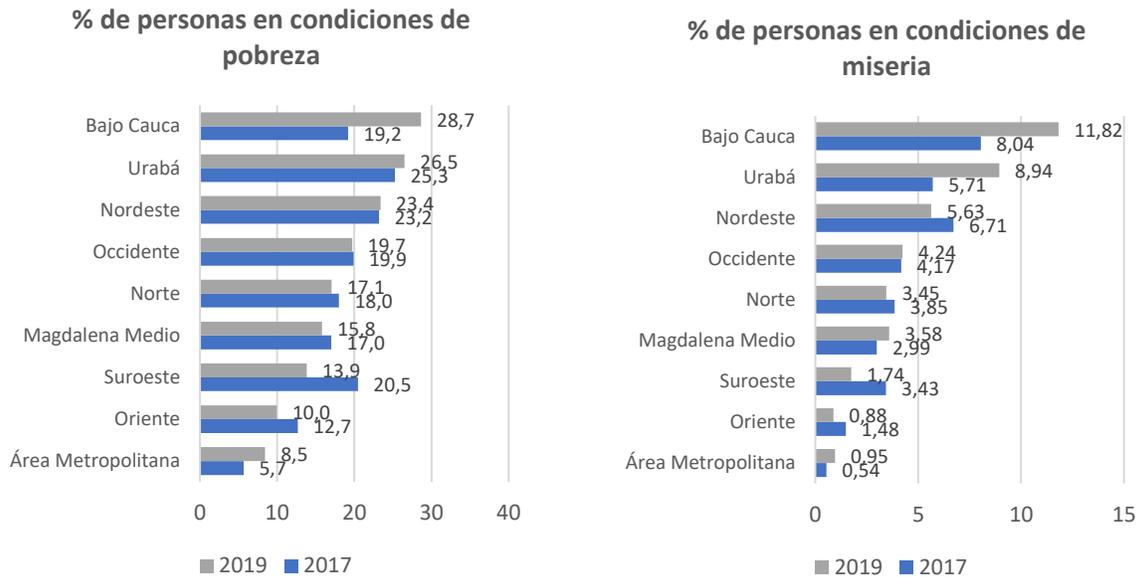
El Indicador de Necesidades Básicas Insatisfechas revela que 2,4 % y 12,4 % de los antioqueños están en condiciones de miseria y en condiciones de pobreza respectivamente, lo cual representa un incremento de aproximadamente 0,7 pp en cada indicador comparado con los resultados de 2017. Este deterioro se debió a que un mayor número de personas habitaban en viviendas inadecuadas (2,6 %), así como a un incremento en el ausentismo escolar (3,2 %).

El Bajo Cauca, el Urabá y el Nordeste son las subregiones con mayor número de habitantes en condición de pobreza y de miseria (**Gráfico 3**), siendo el Bajo Cauca la región con mayor deterioro en estos indicadores, pues cerca del 30 % de su población está caracterizada como pobre y 12 % en miseria. El Suroeste, el Oriente y el Área Metropolitana tienen los mejores resultados; sin embargo, mientras que en los dos primeros se observa un cambio favorable con respecto a 2017, en el Área Metropolitana un mayor porcentaje de la población tienen necesidades básicas insatisfechas que incrementaron sus condiciones de pobreza y miseria.

El Índice de Pobreza Multidimensional (IPM) es una medida que permite identificar múltiples carencias a nivel de los hogares y las personas en los ámbitos de salud, educación y nivel de vida, cuantificando cuantas de estas carencias sufren las personas al mismo tiempo. Al respecto, Antioquia registra un deterioro de este indicador con respecto a 2017, ya que para 2019, 13,4 % de las personas estaban en condiciones de pobreza, mientras que 11,9 % lo estuvieron en 2017. Por subregiones (**Gráfico 4**), el Nordeste muestra una considerable reducción de la pobreza multidimensional, pues 18 % de su población se encontraba en esta condición, lo que equivale a una disminución de 11,4 pp con respecto a 2017. En contraste,

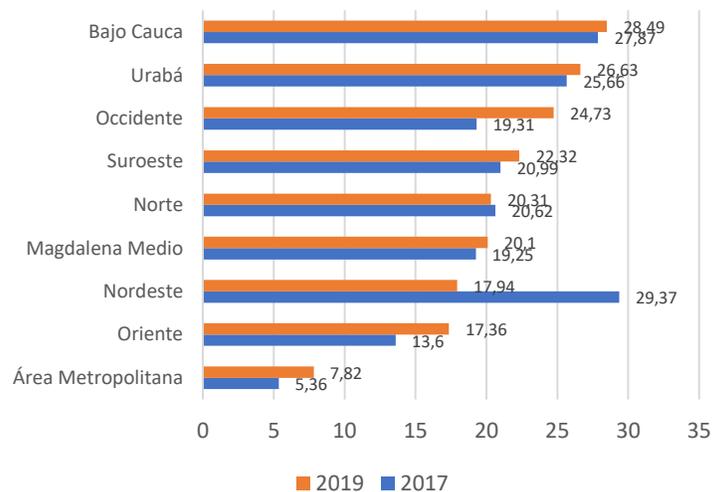
el Occidente, el Suroeste, el Oriente y el Área Metropolitana registraron un incremento de este indicador.

Gráfico 3: Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI) – Pobreza/Miseria según subregión



Fuente: Gobernación de Antioquia, 2020a

Gráfico 4: IPM - Porcentaje de personas en pobreza por subregión

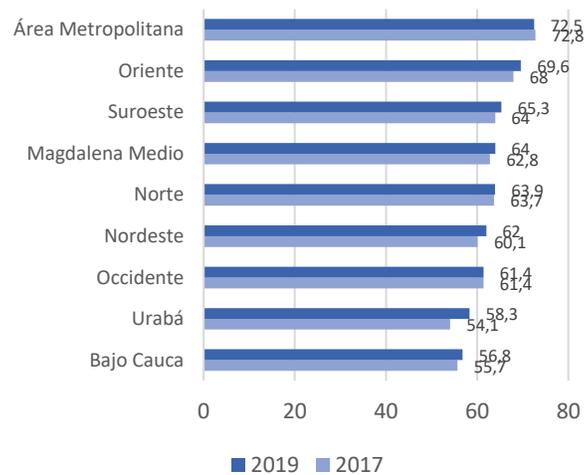


Fuente: Gobernación de Antioquia, 2020a

En cuanto al Indicador de Calidad para el departamento, los resultados obtenidos en 2019 muestran una leve mejora con respecto a 2017 (69,2 puntos, es decir un crecimiento de 0,4

puntos), gracias a que un mayor número de viviendas tuvieron acceso a servicios públicos, así como a una leve mejora en las condiciones económicas y de seguridad social en salud. La calidad de vida en las subregiones del departamento no tuvo notables variaciones; sin embargo, los cambios más positivos se registraron en Urabá, Nordeste y Magdalena Medio, gracias a el mejoramiento en la calidad de la vivienda y acceso a servicios públicos (**Gráfico 5**).

Gráfico 5: Indicador de Calidad de Vida por subregiones



Fuente: Gobernación de Antioquia, 2020a

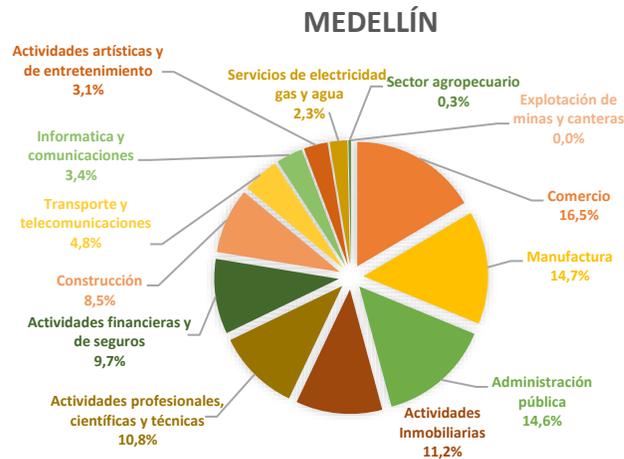
1.2. CONTEXTO ECONÓMICO DEL TERRITORIO

De acuerdo con las Cuentas Económicas del departamento de Antioquia (Gobernación de Antioquia, 2020b), para el año 2019 el PIB de la región fue de \$153,5 billones, de los cuales los municipios de la jurisdicción de la CCMA aportaron \$74,5 billones, es decir 61,2 %; considerando solo el valor agregado que se genera en el municipio de Medellín se tiene que éste aporta aproximadamente 43% a la economía del departamento. Los sectores económicos de mayor incidencia en la región fueron la industria manufacturera (16,7 %), el comercio (15,1 %), la administración pública (12,9 %), las actividades profesionales, científicas y técnicas (9,9 %) y las actividades inmobiliarias (9,7 %).

Analizando la dinámica económica de cada centro regional de la CCMA se logra identificar en que está basado su nivel de desarrollo y crecimiento económico; entre estos existe una alta heterogeneidad, que va desde vocaciones netamente agrícolas a otras más industriales o de servicios. La economía de Medellín está basada en el comercio, la manufactura, la administración pública y las actividades inmobiliarias los cuales concentran de manera

conjunta la mitad del valor agregado de la ciudad; en este punto el sector financiero ha ido perdiendo terreno, sin dejar de ser importante para la economía local (**Gráfico 6**).

Gráfico 6: Medellín. Participación en el Valor Agregado, según sectores de la economía (2019)

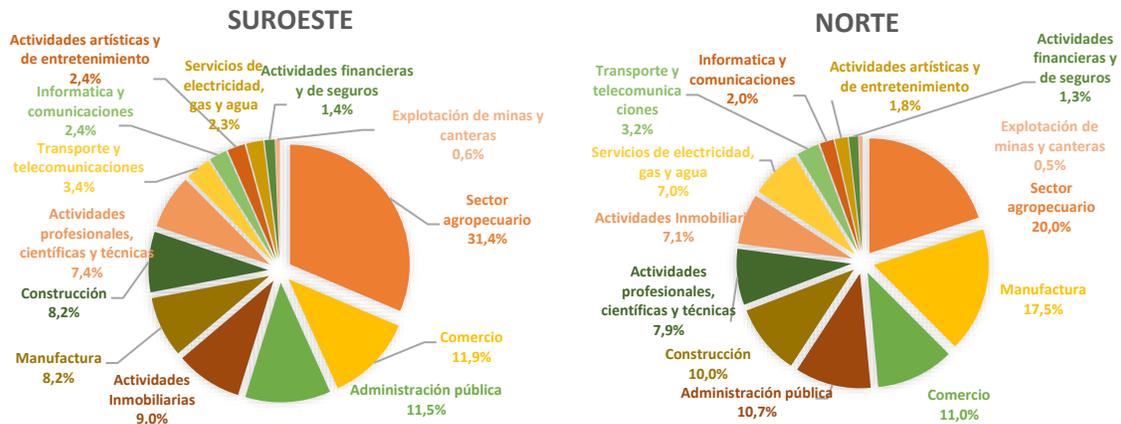


Fuente: Gobernación de Antioquia, 2020b
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Las regiones del Suroeste y Norte del departamento poseen economías similares, las cuales se basan principalmente en la producción agrícola y comercio, que para 2019 representaron conjuntamente 43,3 % y 31 % del valor agregado de dichas regiones. No obstante, mientras el sector de la manufactura también es importante para el Norte, las actividades inmobiliarias lo son para el Suroeste (**Gráfico 7**).

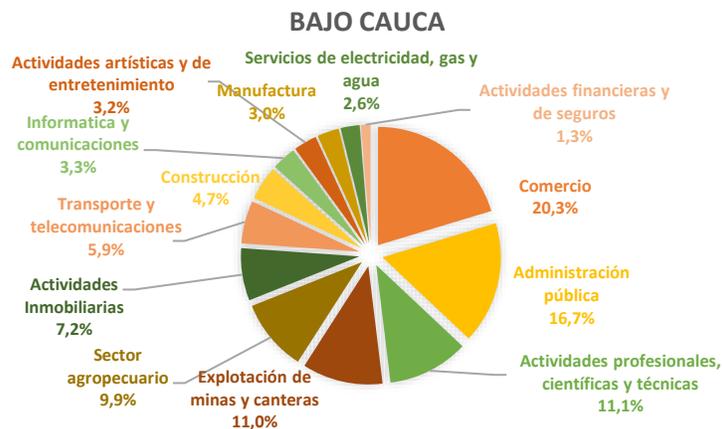
Aunque el Bajo Cauca antioqueño ha sido un territorio altamente minero, en los últimos años otros sectores de la economía han ganado importancia económica, así queda evidenciado en la redistribución del valor agregado, en el cual es el comercio el de mayor participación, seguido por la administración pública, y las actividades profesionales, científicas y técnicas, cuyos niveles de representatividad están entre 17 % y 11 %, concentrando de manera conjunta la mitad de la actividad productiva de la región (**Gráfico 8**).

Gráfico 7: Suroeste y Norte. Participación en el Valor Agregado, según sectores de la economía (2019).



Fuente: Gobernación de Antioquia, 2020b
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Gráfico 8: Bajo Cauca. Participación en el Valor Agregado, según sectores de la economía (2019)



Fuente: Gobernación de Antioquia, 2020b
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Por estar cerca de la capital antioqueña, el Norte del Valle de Aburrá es una zona altamente industrial, 26,5 % de su actividad productiva se concentra en dicho sector; el comercio, la administración pública y las actividades profesionales, científica y técnica complementan su economía, para 2019, estos aportaron conjuntamente 64,6 % del valor agregado. En contraste, el Occidente del departamento, continúa siendo una región agrícola, pero cuya economía se

ha diversificado en otros sectores que han alcanzado un alto nivel de importancia, como son la administración pública, el comercio y las actividades inmobiliarias, para 2019 cada uno de estos sectores aportó aproximadamente 14,3 % al valor agregado de la región (**Gráfico 9**).

Gráfico 9: Norte del Valle de Aburrá y Occidente. Participación en el Valor Agregado, según sector de la economía (2019).



Fuente: Gobernación de Antioquia, 2020b
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

1.3. ESTRUCTURA EMPRESARIAL

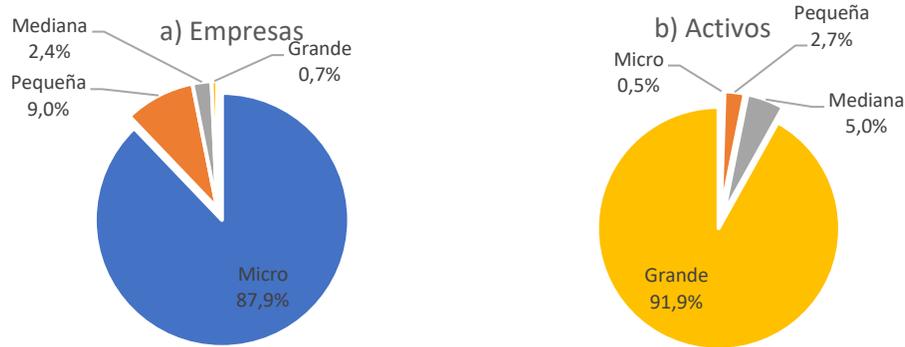
La CCMA es la segunda cámara de Colombia en número de comerciantes matriculados. Abarca con su actividad registral a 69 municipios de los 125 que integran el departamento, atendiéndolos en cinco centros empresariales: Norte del Valle de Aburrá, Suroeste, Norte, Occidente y Bajo Cauca; Medellín opera como un centro independiente. Desde allí se lideran importantes proyectos que fortalecen la productividad de las empresas antioqueñas y buscan consolidar a la región como la mejor plataforma para operar negocios en el país.

De acuerdo con cifras del Registro Público Mercantil, al 31 de diciembre de 2021 en la jurisdicción de la CCMA había 136.383 empresas, 8,6 % más que en 2020, cuando el total de estas fue de 125.636 (*Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, 2022*). Dicha variación fue explicada por el mayor número de empresas que operan bajo la figura de personas jurídicas, las cuales pasaron de 49 mil en 2020 a 56 mil en 2021, lo que significó un incremento de 12,5 %; las personas naturales también registraron un comportamiento positivo, aumentando en 5,9 %.

Según el tamaño de las empresas, el aumento de la base empresarial fue explicada principalmente por un incremento de las micro y pequeñas empresas 8,8 % y 7,2 % respectivamente, las cuales pasaron de 110 mil a 120 mil para el caso de las primeras y de 11

mil a 12 mil para las pequeñas. En 2021, 88 % la base empresarial de la CCMA correspondió a microempresas, 11,4 % a pymes y 0,7 % a grandes empresas. En términos de los activos, la distribución se invierte: las grandes empresas concentran 91,9 %, las pymes 7,7 %, y las micro 0,5 % (**Gráfico 10**).

Gráfico 10: Estructura empresarial según tamaño 2021

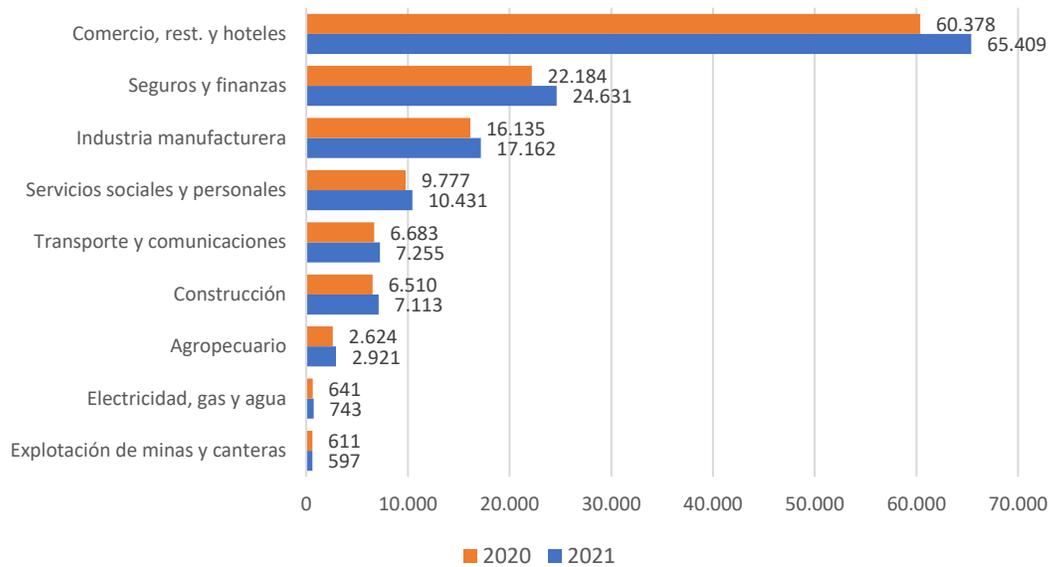


Fuente: Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, 2022
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Según los sectores de la economía, en el último año, 78,6 % de la base empresarial se concentró en tres actividades: comercio, restaurantes y hoteles (48 %), seguros y finanzas (18,1 %) e industrias manufactureras (12,6 %). Entre 2020 y 2021, el número de unidades productivas se incrementó en casi todas las ramas de la actividad económica (**Gráfico 11**), a excepción de la explotación de minas y canteras, cuyas empresas se redujeron en -2,3 %. Los mayores crecimientos en el número de unidades productivas se dieron en los sectores de: electricidad, gas y agua (15,9 %), agropecuario (11,3 %), seguros y finanzas (11 %) y construcción (9,3 %); el resto de los sectores crecieron entre 6,5 % y 8,5 %.

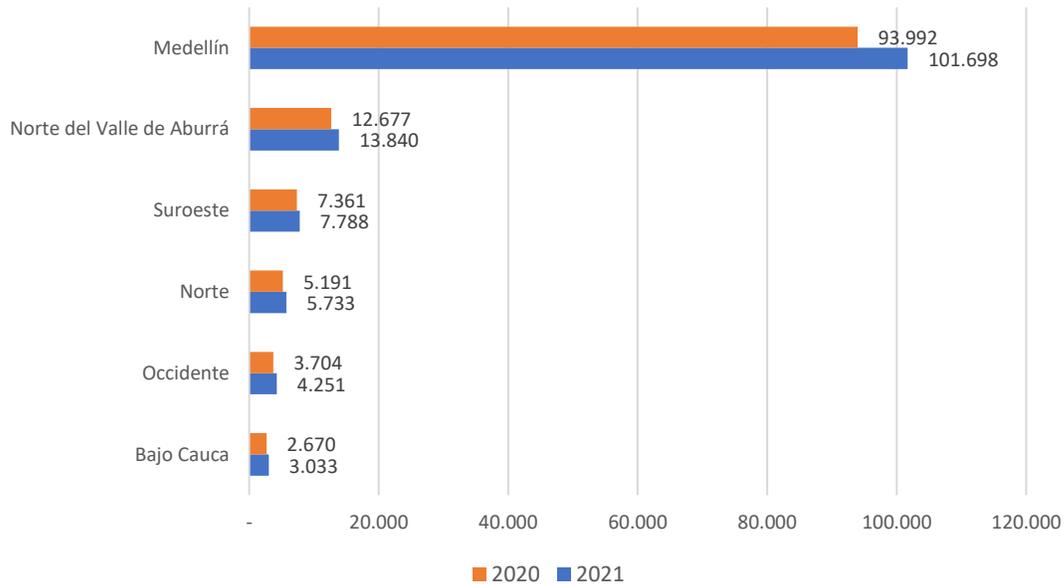
Según su localización, 74,6 % de las empresas de la CCMA están en Medellín, 10,1 % se ubica en los municipios del Norte del Valle de Aburrá, y otro 5,7 % en los municipios del Suroeste antioqueño (**Gráfico 12**). Entre 2020 y 2021, el número de unidades productivas creció en todas las subregiones de la jurisdicción, especialmente en el Occidente y Bajo Cauca, donde el total de empresas pasó de 3.704 a 4.251 en el Occidente y de 2.670 a 3.033 en el Bajo Cauca, lo que significó una variación de 14,8 % y 13,6 % respectivamente. Medellín y el Norte de Valle de Aburrá incrementaron su stock de empresas en 8,2 % y 9,2 %.

Gráfico 11: Total empresas según actividad económica. Comparativo 2020-2021



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, 2022
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Gráfico 12: Total de empresas en la jurisdicción CCMA según subregiones. 2020 y 2021



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, 2022
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

2. LA ECONOMÍA DE ANTIOQUIA EN 2021

2.1. UN BREVE CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL Y NACIONAL

La economía mundial retorna a la senda de crecimiento en 2021, con una variación de 5,9 % que supera lo proyectado, luego de la reducción de 3,1 % registrada en 2020. La reactivación económica del último año estuvo explicada por el dinamismo del primer trimestre, el cual superó las expectativas, gracias a la rápida adaptación de la actividad económica a la pandemia y las restricciones derivadas de esta, así como por las políticas de apoyo aplicadas en muchos países. Mientras en el segundo trimestre se redujo la velocidad de aceleración, porque aumentó la tasa de infección en varias economías de mercados emergentes y en desarrollo y por las fallas en la cadena de suministro⁵, los que influyeron en el debilitamiento de la inversión. Si bien los datos del tercer trimestre no presentan un carácter uniforme, la recuperación continúa, pero de forma moderada. (Fondo Monetario Internacional, 2021)

La reducción en la estimación de crecimiento estuvo muy influenciada por la reducción de las perspectivas de crecimiento de Estados Unidos, ya que se evidenció fuerte reducción en las existencias; y para el caso de Alemania se presentó reducción de insumos críticos para la producción manufacturera; en el caso de China en 2021, se han revisado a la baja las proyecciones debido a una disminución de la inversión pública más fuerte de lo esperado, y para el caso del resto de economías emergentes y en desarrollo de Asia, por dificultades en el control de la pandemia. (Fondo Monetario Internacional, 2021)

Se verifica además recuperación en el mercado de trabajo, después de la reducción de horas trabajadas equivalentes a 255 millones de empleos de tiempo completo en 2020. Pero el empleo se mantiene por debajo de los niveles previos a la pandemia, por varias razones: brechas del producto negativas; temor a la infección en el lugar de trabajo por labores con contacto físico; limitaciones en los servicios de cuidado de niños; cambios de la demanda laboral por el avance de la automatización en algunos sectores; prestaciones por desempleo que compensan la pérdida de ingresos, e incompatibilidad entre la oferta y la demanda laboral (Organización Internacional del Trabajo, 2021)

Para el caso de Latinoamérica, en 2021 dada la flexibilidad en las medidas de contención de la pandemia y las condiciones externas favorables, la actividad económica se dinamizó y alcanzó su punto máximo (16,1 %) en el segundo trimestre del año, ya que en el segundo semestre se observó una desaceleración. Si bien América Latina y el Caribe realizaron un gran esfuerzo por sostener la actividad económica y reducir los efectos adversos en lo social, inyectando USD 2,7 billones a la economía, no es comparable con los USD 14,9 billones en

⁵ Que incluye escasez de insumos intermedios, algunos bienes finales, semiconductores, recursos energéticos, contenedores, baja disponibilidad en las navieras y una infraestructura portuaria que no se había ajustado a la situación del 2020; lo que ha provocado alza en los fletes, aumento de costos logísticos y del precio de los bienes finales.

las medidas fiscales de los gobiernos de los países desarrollados, para propiciar un crecimiento fuerte y sostenible. Estos esfuerzos fiscales, sin embargo, tuvieron distintos efectos sobre las cuentas públicas, con implicaciones para la política fiscal en 2021. El incremento del gasto público, en un contexto de menor recaudación tributaria, se tradujo en una expansión de los déficits fiscales y un incremento sustancial de la deuda pública. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2022)

Referido al comercio internacional y tras el colapso de 2020, se presentó reactivación, con crecimiento de las exportaciones de la región en 25 % y de las importaciones en un 32 %, impulsadas por la expansión del consumo y la inversión. Las remesas continúan en una trayectoria positiva y tras haber aumentado un 8 % en 2020, se habrían incrementado 30 % en 2021; así mismo los flujos financieros totales hacia América Latina y el Caribe continuaron en una senda de recuperación y los países de la región siguen teniendo acceso a los mercados financieros internacionales. Sin embargo, se dio un deterioro de la calificación crediticia en varios países de la región: en 2021 se llevaron a cabo 12 acciones de rebaja de la calificación crediticia. La dinámica laboral muestra un importante rezago con respecto a la evolución del PIB, un 30 % de los empleos perdidos en 2020 no se recuperaron en 2021, lo que ha acentuado la desigualdad entre hombres y mujeres. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2022)

Colombia será líder en crecimiento económico en 2021 en Latinoamérica y tendrá el crecimiento más alto en la historia registrada, ubicándose nuevamente en la senda de recuperación económica, a pesar de año lleno de retos, como las restricciones a la movilidad y cuarentenas de inicio de año, las movilizaciones y bloqueos entre mayo y junio y el tercer pico de contagios por el virus SARS-CoV-2 durante los meses de junio, julio y parte de agosto. (Asociación Nacional de Instituciones Financieras, 2022)

La capacidad de recuperación de la economía colombiana resultó ser más alta de lo inicialmente esperado y las estimaciones se reevaluaron al alza desde que se conocieron los buenos resultados del mes de julio (Asociación Nacional de Instituciones Financieras, 2022). De acuerdo con las estimaciones más recientes de la OCDE (9,5 %), Ministerio de Hacienda (9,7 %), ANIF (9,3 %), Banco de la República (9,8 %), el crecimiento podría superar el 9 %.

En el tercer trimestre de 2021, según cifras DANE, la economía colombiana registró un crecimiento de 13,2 % frente a igual período de 2020; mientras en el tercer trimestre de 2020 comparado con igual período de 2019, la variación fue de -8,4 %.

Esta mejor dinámica en 2021 fue posible por la mejoría en las condiciones de los hogares y la mayor confianza inversionista de las empresas, explicado a su vez por mejores tasas de interés real y oferta de crédito activa. El mayor crecimiento del gasto público y las obras civiles que se deriva del Plan Financiero del Gobierno y la recuperación de la demanda global, así como los mayores niveles del precio del petróleo y del café, que contribuirían a un mejor desempeño de los ingresos externos y favorecerían la inversión, principalmente la destinada al sector petrolero. (Fedesarrollo, 2021)

Derivado de lo anterior, el crecimiento de los componentes de la demanda al tercer trimestre de 2021 superó considerablemente al registrado en el 2019 y fue totalmente opuesto al de 2020, año en el que todos los componentes presentaron disminución. Los crecimientos más destacados en 2021 fueron en su orden: importaciones (26,4 %), consumo (13,7 %), formación bruta de capital (10,2 %) y exportaciones (8,2 %); al tercer trimestre de 2019, estos componentes presentaron crecimientos de 8,7 %; 4 %; 6,3 % y 5,5 % respectivamente. (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021a)

Acumulado enero-septiembre de 2021, el PIB de Colombia creció 10,3 % respecto al mismo período de 2020, explicado en más de dos terceras partes por el desempeño de tres sectores: comercio, transporte y almacenamiento y alojamiento y servicios de comida, que registró un incremento de 21,8 % y tuvo una contribución a la variación del PIB de 3,8 puntos porcentuales; industrias manufactureras, con un crecimiento de 18,4 % y una contribución de 2,2 p.p.; y administración pública y defensa, seguridad social, educación, salud y servicios sociales, con una variación de 7 % y una contribución de 1,2 p.p. En términos reales, el valor del PIB acumulado al tercer trimestre 2021 se ubica por encima del registrado en los niveles previos a la pandemia en 1,4 %. (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021a)

2.2. DESEMPEÑO REGIONAL

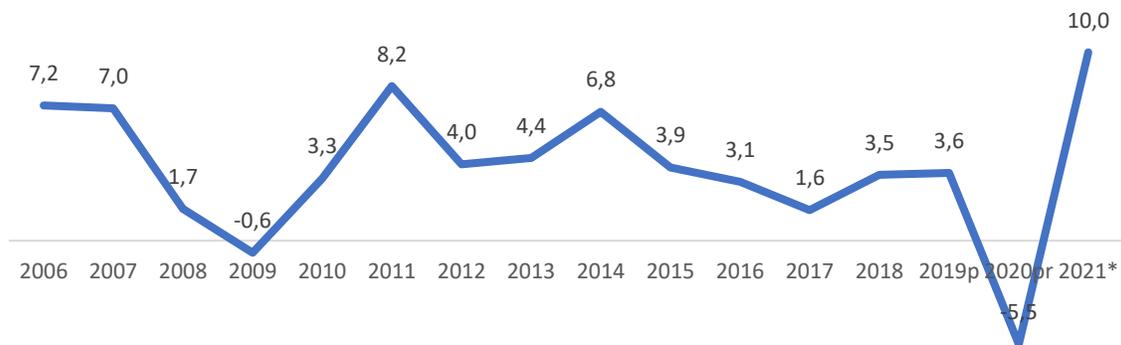
El crecimiento proyectado por la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia para la economía regional era de 6 % para 2021; sin embargo, de acuerdo con los resultados acumulados al tercer trimestre, se estima que dicho crecimiento se ubicaría alrededor de 10 %. El ajuste al alza se explica principalmente por el mejor desempeño del comercio y de las actividades manufactureras, con cifras que duplican las estimaciones consideradas en la primera mitad del año. Bajo el escenario de un crecimiento de alrededor de 10 %, el PIB de Antioquia en términos reales se ubicaría en alrededor de \$ 135 billones, por encima de lo alcanzado en 2019, previo a la pandemia (\$ 129,7 billones) (**Gráfico 13**).

De manera similar a la economía colombiana, al tercer trimestre de 2021 la economía de Antioquia mostró un desempeño superior al esperado, pese a las restricciones a la movilidad implementadas durante el primer trimestre para hacer frente a los contagios por COVID-19, y las afectaciones a la actividad productiva durante el mes de mayo y buena parte del mes de junio, originadas por las protestas y bloqueos del paro nacional.

En materia sectorial, se destacan para la región el buen desempeño de la industria en producción, ventas y ocupación, y el incremento de las ventas en el comercio al por menor; ambos sectores con desempeño superior al promedio nacional; a su vez los principales indicadores de la construcción también presentaron crecimiento. No obstante los buenos resultados generalizados, algunos indicadores asociados a turismo y construcción, aún muestran rezago frente a la dinámica previa a la pandemia. En cuanto al comercio

internacional, acumulado a noviembre del presente año, tanto las exportaciones como las importaciones registraron altas tasas de variación positiva. De otro lado, se destaca el incremento en la dinámica de creación de empresas comparado con el año anterior y una inversión neta en sociedades en terreno positivo.

Gráfico 13: Variación (%) del PIB de Antioquia.



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021b
p y pr: provisional y proyectado Dane. *Dato 2021 según estimaciones de la CCMA.

A pesar de los resultados positivos de los diferentes sectores, la recuperación de la economía no se refleja en los resultados del mercado laboral. Si bien la tasa de desempleo viene reduciéndose frente a los altos valores alcanzados en 2020, y para la última medición se acerca al promedio del 12 % de la última década, es superior a los niveles previos a la pandemia, especialmente en el segmento de población entre los 14 y 28 años.

Las principales variables de la economía regional se comportaron así en 2021 (**Tabla 1**):

Tabla 1: Evolución Principales indicadores de coyuntura económica de Antioquia.

Sector	Variable	Variación % 2018/2017	Variación % 2019/2018	Variación % 2020/2019	Variación % 2021/2020	Desempeño 2021
Industrial	Producción	2,4	2,5	-9,5	21	Mejora*
	Ventas	1,2	3,5	-10	21,3	Mejora*
	Consumo de Energía (Gwh) Industrial	6,60	10,71	-2,30	13,5	Mejora
Construcción	Área aprobada construcción (Mts ²)	63,19	-1,2	-55,31	60,2	Mejora*
	Transacciones inmobiliarias-cantidad	-1,48	-8,57	-26,85	30,2	Mejora
	Transacciones inmobiliarias-valor	17,18	35,63	-21,94	32,0	Mejora

Sector	Variable	Variación % 2018/2017	Variación % 2019/2018	Variación % 2020/2019	Variación % 2021/2020	Desempeño 2021
Comercio	Ventas minoristas	4,6	5,5	-4,4	19,1	Mejora*
	Personal Ocupado	1,3	1,2	-3,3	-0,4	Mejora*
Comercio Exterior	Exportaciones	-0,73	4,4	22,64	20,8	Similar*
	Importaciones	14,16	-3,1	-20,35	49,5	Mejora*
Inversión	Inversión Neta en Sociedades	12,97	-9,51	-52,11	64,2	Mejora
Empleo	Tasa de desempleo	10,7	10,8	15,2	13,2	Mejora*

Fuente: Andi, La Lonja, Fenalco, Dane, CCMA.

*A noviembre.

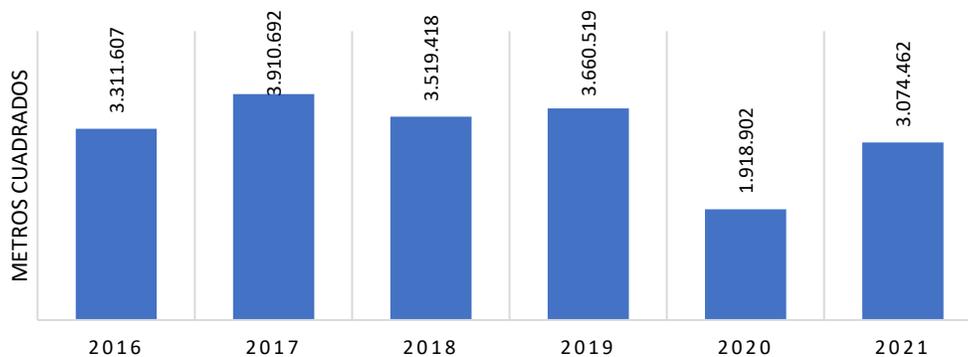
2.3. DESEMPEÑO DE LOS SECTORES MÁS REPRESENTATIVOS

2.3.1. Construcción

La mayoría de los indicadores del sector que permiten conocer su evolución registraron un mayor desempeño a noviembre, estableciendo las bases para la consolidación de la recuperación del sector y evidenciando la mayor confianza de los inversionistas entre otras razones, por los estímulos que ha otorgado el gobierno para la compra de vivienda.

Los metros cuadrados licenciados para la construcción de edificaciones, acumulado a noviembre, registraron un aumento de 60,22 % frente a la disminución de -29.99 % de 2020 (**Gráfico 14**), con diez de los once subsectores presentando incremento (**Tabla 2**): la expansión estuvo fuertemente explicada por el aumento en el subsector vivienda que explicó el 82,16 % y presentó una variación de 54,20 %, sumada a la dinámica en el área aprobada para comercio (107,47 %), bodegas (82,97 %), oficinas (31,31 %), educación (87,72 %) y hotelería (56,84 %), los cuales participan con 13,17 % dentro del total. (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022a).

Gráfico 14: Metros cuadrados aprobados según licencias en Antioquia, a noviembre.



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022a. Incluye: Medellín y 35 municipios.

Tabla 2: Actividad edificadora en Antioquia, según destino 2018-2021. Metros cuadrados aprobados según licencias acumulado a noviembre.

Destino	2018	2019	2020	2021	Variación 2021/2020	Participación % 2021
Vivienda	2621432	2895872	1638115	2526020	54,2	82,2
Industria	98.855	45.384	35.565	44.888	26,2	1,5
Oficina	79.375	109.652	37.536	49.289	31,3	1,6
Bodega	34.153	111.204	39.225	71.769	83,0	2,3
Comercio	329.821	288.693	93.476	193.934	107,5	6,3
Hotel	41.709	48.436	23.261	36.482	56,8	1,2
Educación	194.716	57.696	28.466	53.437	87,7	1,7
Hospital	45.781	49.029	4.578	49.635	984,2	1,6
Administración pública	40.527	16.424	2.564	28.989	1030,6	0,9
Religioso	8.326	11.207	7.313	5.972	-18,3	0,2
Social	17.532	14.261	6.270	12.621	101,3	0,4
Otro	7.191	12.661	2.533	1.426	-43,7	0,0
Total	3.519.418	3.660.519	1.918.902	3.074.462	60,2	100,0

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022a. Incluye: Medellín y 35 municipios.

La variable despachos de cemento presentó incremento de 15,87 % frente a la reducción de -4,83 % acumulado a noviembre frente a igual período de 2020; tasa de crecimiento que supera ampliamente la tasa de crecimiento promedio de 4 % en los cuatro años previos a la pandemia (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021c).

Respecto a las transacciones inmobiliarias y de acuerdo con La Lonja, en 2021 se presentó un incremento en cantidad de 30,26 %, mientras que en valor la variación fue de 32,07 %, mostrando una evolución notablemente positiva del sector frente a reducciones de -26,85 % y -21,94 % de 2020, respectivamente.

Referido al sector de construcción para el segmento edificaciones, acumulado al tercer trimestre de 2021, tanto el área culminada como el área en proceso registraron un comportamiento positivo, de 38,28 % y 11,14 % respectivamente, mientras que el área paralizada se redujo en -35,39 %. Tanto el área culminada como el área en proceso venían de comportamiento negativo en 2020 y 2019. (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021c).

2.3.2. Industria

Durante el año 2021, la industria manufacturera tuvo un desempeño muy positivo, con signos claros de recuperación frente al complejo panorama que se vivió en 2020 debido al impacto del Covid-19 en el sector y frente a un período precedente que, para el caso del 2019, fue negativo y que en el 2018 apenas si presentó tasas de crecimiento superiores a cero (Asociación Nacional de Empesarios de Colombia - ANDI-, 2022).

Según la información de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) que realiza el DANE, el incremento acumulado a noviembre de 2021 para Antioquia, de las ventas y la producción fue de 21 % y 21,3 % respectivamente -superior al promedio nacional que fue de 16 % y 16,1 % respectivamente-. El incremento en la producción industrial de Antioquia fue muy superior al de regiones con predominio industrial como son Bogotá (19,2 %), Santander (16,8 %), Valle del Cauca (6 %); en lo referido a ventas, el incremento también fue superior, en su orden le siguieron Bogotá (18,5 %), Santander (16,7 %) y Valle del Cauca (6 %); mientras que regiones de menor aporte al total nacional tuvieron comportamientos sobresalientes, como es el caso de Bolívar (26 %) y Caldas (24,1 %). (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022b)

En lo referido al personal ocupado, este presentó una variación de 4 %, incremento que fue superado solamente por Santander (4,5 %), considerando las regiones de mayor aporte a la actividad industrial en el país. (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022b)

Para el caso de Medellín, la producción industrial aumentó 20,7 % en 2021, incremento superior al de la capital que fue de 17 %. Por su parte, las ventas reales aumentaron en las dos mediciones, en el caso del Área Metropolitana el aumento fue de 19,8 %, mientras que en Medellín fue de (19,6 %). (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022b)

En 2021 las nueve actividades industriales tuvieron un comportamiento positivo en producción, ventas y en el caso del empleo exceptuando madera y muebles, el cual presentó reducción. Las actividades que presentaron los mayores incrementos en producción fueron cuero y calzado (48,4 %) y textil y confección (44 %). De igual manera fueron las actividades de mayor dinámica en ventas, cuero y calzado (40,4 %) y textil y confección (38,9 %). De otro lado, la menor expansión en la producción fue en el caso de alimentos y bebidas (9,9 %) y papel e imprenta (13,8 %); a su vez, en el empleo el mayor incremento se presentó en productos metálicos (9,6 %) (**Tabla 3**) (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022b).

Tabla 3. Antioquia. Variación año corrido (%), del valor de la producción, ventas, y empleo, según clase industrial (Ene-nov)

Clase industrial	Variación real 2021/2020 Producción (%)	Variación real 2021/2020 Ventas (%)	Variación Empleo 2021/2020 (%)
Alimentos y bebidas	9,9	12,3	2,3
Textiles y confecciones	44,0	38,9	4,3
Curtido de cuero y calzado	48,4	40,4	5,3
Madera y muebles	29,3	27,1	-1,4
Papel e imprentas	13,8	15,3	1,3
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	16,1	19,1	3,7
Minerales no metálicos	26,8	27,4	2,7
Productos metálicos	37,5	31,7	9,6
Resto de industria	28,8	27,0	6,6
Antioquia	21,0	21,3	4,0
Colombia	16,1	16,0	2,5

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022b

Los principales obstáculos que han enfrentado los empresarios en el 2021 fueron: costo y suministro de materias primas ocupando el primer lugar, seguido de tipo de cambio, infraestructura y costos logísticos, falta de demanda, impacto de los bloqueos en las vías, impacto del COVID-19, estrategias agresivas de precios y comercialización y contrabando. (Asociación Nacional de Empesarios de Colombia - ANDI-, 2022)

Los aspectos que consideran los empresarios favorecerán el desempeño de su sector o empresa en 2022 son: la mayor demanda/consumo (22,6 %), reactivación económica (18,2 %), el desarrollo/diversificación de productos de la empresa (10,9 %), seguidos en menor medida de la normalización de los costos, un mejor abastecimiento de materias primas, el avance en los proyectos de infraestructura, la reactivación del sector construcción (9,5 %), aperturas de nuevos mercados y tipo de cambio (8,8%), así como la calidad en los productos (5,1 %), aumento de las exportaciones (4,4 %), menor competencia de importados (3,6 %), innovación (2,9 %), entre otros. (Asociación Nacional de Empesarios de Colombia - ANDI-, 2022)

2.3.3. Comercio

A nivel nacional, 2021 mostró una tendencia creciente en el balance en ventas desde enero de 2021, exceptuando las caídas del mes de mayo y del mes de septiembre. Se evidenció moderación en el crecimiento de las ventas en el cuarto trimestre ya que la base de comparación fue mayor, debido a que en el cuarto trimestre de 2020 se presentó un mejor comportamiento que al inicio de la pandemia. En el mes de noviembre para el 55 % de los consultados, las ventas en cantidades físicas experimentaron crecimiento frente a 2019, el 40 % reportó ventas similares y el 5 % expresó que disminuyeron. La segunda jornada del día sin IVA, el “black Friday” y las promociones de los comerciantes, estimularon las compras

de los hogares. Los productos más comprados fueron televisores, teléfonos celulares de gama media y alta y ropa y calzado. En noviembre el 49 % de los empresarios se declaraba optimista, frente al 55 % en octubre y el 8 % no descarta que la situación puede desmejorar, frente a un 5 % que declaraba percepción negativa en octubre. A noviembre las ventas del comercio al por menor ya alcanzaban los niveles de 2019 en términos reales. (Fenalco, 2021)

Al cierre de 2021 se evidencia una notable recuperación del sector, de acuerdo con la encuesta de opinión EOC al mes de diciembre, el 58 % de los empresarios consultados recibieron ingresos reales más altos que los obtenidos en diciembre de 2020, mientras que un 37 % reportó ventas similares y un 5 % dijo que fueron inferiores. Los sectores que presentaron mejor desempeño son vehículos, repuestos, motocicletas, equipo de informática, muebles y electrodomésticos; también tuvieron buen desempeño los sectores relacionados con la remodelación y la construcción, los comerciantes explicaron que el desempeño habría sido superior de no existir dificultades con el abastecimiento. Otro sector que se destacó fue el de vestuario y calzado que crecieron 30 % mientras que en 2019 habían decrecido en 16 % y 24 % respectivamente. (Fenalco, 2022)

El optimismo de los empresarios frente a lo que pasará en los próximos seis meses es moderado. Con esto de base, y para el 44 % de los comerciantes, las cosas seguirán mejorando, el 47 % piensa que la situación se mantendrá aproximadamente igual que ahora y un 9 % se declara pesimista. Entre los principales obstáculos para los comerciantes, está la incertidumbre de nuevos cierres por la llegada de la variante ómicron, un año de elecciones, la inflación, la escasez de algunas materias primas por la crisis de los contenedores y un dólar al alza para el 2022. Finalmente, sobre un aumento esperado en las ventas nominales en este nuevo año, sin considerar la inflación, el 22 % de los consultados proyectó un aumento de menos del 5 %, el 34 % espera aumentar sus ventas entre un 5 % y un 7 %, el 24 % de los entrevistados entre 7 % y 10 %. Mientras que un 12 % presupuesta un incremento de entre 10 % y 15 %. El 8 % es optimista y dice que crecerán por encima del 15 %. (Fenalco, 2022)

El comercio después de perder la senda de recuperación por la que transitó en 2019, se enfrentó en el año 2020 al entorno de incertidumbre para el consumidor y las medidas aplicadas para el control del contagio, los cuales se constituyeron en limitantes a la expansión de la actividad por la que venía transitando en 2019 y que lo había convertido en pilar de crecimiento de la región. En 2021 la flexibilización de las medidas para evitar el contagio y los estímulos al consumo se vieron reflejados en el comportamiento positivo de los indicadores del sector. Las ventas minoristas reales presentaron un incremento real acumulado a noviembre para Antioquia, el cual fue de 19,1 %, incremento que fue superior al resultado nacional (17,6 %), la región fue segunda después Bogotá D.C. (19,2 %), pero superior al Valle del Cauca (10,5 %), Atlántico (17,4 %), Santander (17,6 %) y Cundinamarca (14,9 %) (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022c).

Por sectores, a noviembre de 2021, las actividades de mayor crecimiento en ventas reales son confecciones y calzado y vehículos nuevos, mientras que las de crecimiento más moderado son alimentos, bebidas y tabaco y productos farmacéuticos. En el caso de la variación de

ocupados, los crecimientos fueron muy moderados, el mayor crecimiento se reportó en productos farmacéuticos y medicinales y vehículos nuevos, mientras que los artículos culturales y de entretenimiento y alimentos y bebidas presentaron las mayores reducciones. (**Tabla 4**) (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022c)

Tabla 4. Variación porcentual (año corrido, Ene-nov) de las ventas del comercio al por menor, según actividad comercial.

Actividad comercial	Variación real ventas 2021/2020	Variación ocupados 2021/2020
Vehículos nuevos	44,3	2,5
Partes y piezas autopartes y de motocicletas	31,7	3,1
Alimentos, bebidas y tabaco	6,0	-1,8
Equipos de informática y comunicaciones	28,9	-0,1
Artículos culturales y de entretenimiento	30,4	-4,2
Confecciones y calzado	53,1	-1,3
Productos farmacéuticos, medicinales, odontológicos y cosméticos	16,8	4,2

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022c.

En diciembre, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró en Medellín un balance de -6,2 %, representando un avance de 2,5 puntos porcentuales (pps) frente al mes anterior; y es inferior en 1,2 frente al mismo período de 2019 en el que se ubicó en -7,4 %. El comportamiento de la ciudad fue más favorable frente al del nivel nacional, el cual se ubicó en -7 %, representando un retroceso de 45,6 puntos porcentuales (pps) frente al mes anterior. Este resultado obedeció principalmente a una disminución de 7,5 pps en el Índice de Condiciones Económicas y a una caída de 4,3 pps en el Índice de Expectativas del Consumidor. Si bien la confianza del consumidor disminuyó frente al mes de noviembre, esta continuó en niveles prepandemia, lo cual evidencia una recuperación económica más acelerada en el segundo semestre del año. La confianza de los consumidores aumentó en el nivel socioeconómico alto, así como en dos de las cinco ciudades analizadas frente a noviembre de 2021. A su vez, la disposición a comprar vivienda y la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos disminuyó frente al mes anterior. (Fedesarrollo, 2022)

En diciembre de 2021, el ICC pasó a ser positivo en dos de las cinco ciudades encuestadas con respecto a diciembre de 2020: Cali (1,5 %) y Bucaramanga (5,4 %), mientras que en dos ciudades continuó en terreno negativo, pero presentó mejoría: Medellín de (1,2 pps), Bogotá de (2,4 pps), mientras que en Barranquilla pasó de 3,1 % a -4,8 %. (Fedesarrollo, 2022).

El indicador de disposición a comprar vivienda empeoró a nivel nacional, pasando de -6,7 en 2020 a -13,4 en 2021. Según lo observado en 2020, este indicador continuó en terreno negativo en todas las ciudades encuestadas, pero presentó mejoría en Barranquilla (8,8 pps), Bucaramanga (9,1 pps), Cali (4,6 pps); Bogotá (4,9 pps), mientras que en Medellín se

presentó el mayor avance del indicador pasando de (-67,7 %) a (-33 %) respecto a las cifras observadas en 2020 (Fedesarrollo, 2022).

Si bien la confianza del consumidor ha tenido avances que han permitido una evolución positiva el gasto de consumo, no se ha superado la afectación a la confianza en el año 2020 y a su vez el entorno reciente en torno al tema de la aparición de nuevas variantes y el posible retorno a las medidas de control, aumentan la incertidumbre y no han permitido que el indicador pase a terreno positivo. Para la sostenibilidad en la consolidación del sector comercio es clave una mejor confianza de los consumidores, ya que la demanda interna ha estado jalando la recuperación y está permitiendo que la economía soporte la incertidumbre internacional y en esta coyuntura cobra aún más importancia para la consolidación del consumo interno.

2.3.4. Turismo

Después de un año de restricciones que disminuyeron la movilidad de los pasajeros a nivel nacional e internacional, el 2021 fue un año de avance en la recuperación de la actividad, pero el desempeño no permitió llegar a las cifras prepandemia. La actividad se adaptó a las exigencias en bioseguridad y competitividad en costos frente a otros destinos y esto permitió el crecimiento en el 2021. A partir de cifras del MINCIT, la reactivación en la llegada de visitantes no residentes para el 2021, fue de 60,5 % respecto al 2019, lo que significó 2 millones 282 mil visitantes extranjeros al país.

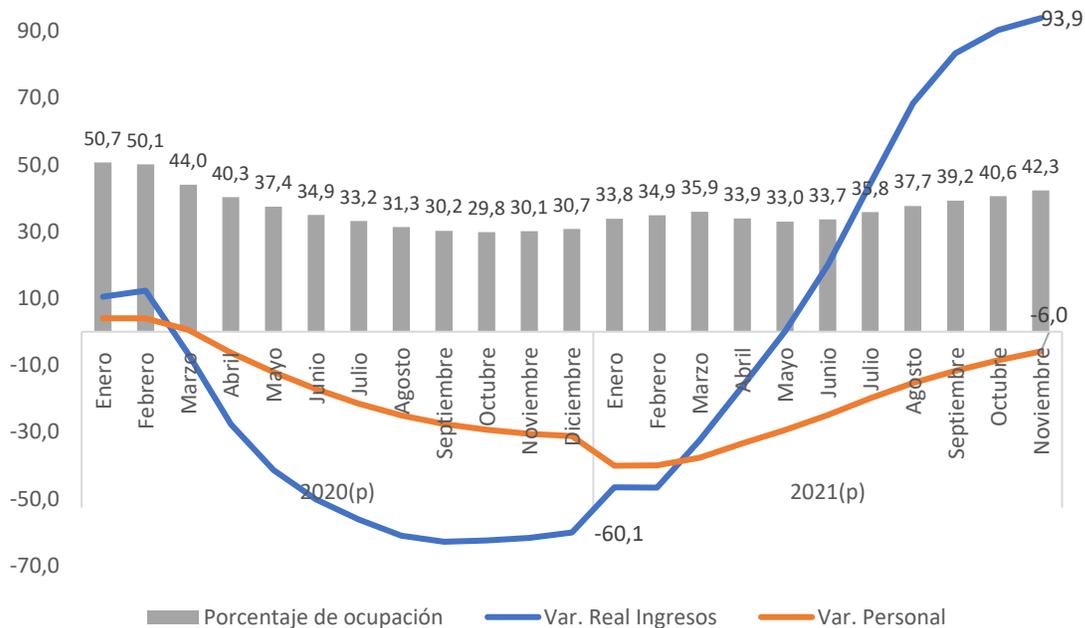
En cuanto a la recuperación de la salida de colombianos hacia el exterior y a partir de información de Migración Colombia, se ubica cerca al 70% respecto al 2019, lo que significaría entre 2,9 y 3,1 millones de salidas de colombianos. El porcentaje de ocupación en alojamientos mostró reactivación al registrar en noviembre 55,6 % frente a 30,7 % de noviembre de 2020 y aunque supera el más alto registrado en 2019 que fue de 53,3 % en octubre, el promedio de ocupación continúa siendo inferior al de 2019, registrando 39,32 % comparado con 48,73 % pero supera la ocupación promedio de 2020 que fue de 24,43 %. (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022d)

El principal motivo de viaje fue el ocio, que contribuyó con 31,2 puntos porcentuales, p.p., al porcentaje de ocupación, seguido de negocios, con 19,7 p.p., otros motivos (que incluye salud, imprevistos de viaje y otros), 3 p.p., y convenciones, 1,6 p.p. (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022d)

Acumulado al mes de septiembre de 2021 ingresaron 476.777 extranjeros por los puntos migratorios aéreos del departamento de Antioquia (16,9 % del flujo total de visitantes), lo que representó el 20,9 % del flujo nacional, y significó un incremento de 130,1 % con referencia al mismo período del año 2020. De otro lado, en el mismo período ingresaron 2.343.927 visitantes nacionales por los puntos aéreos regionales, lo que representó un incremento del 145,1 % en comparación con el mismo período de 2020, un incremento similar a la variación nacional (75,4 %). (Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, 2022)

El indicador de ocupación hotelera venía creciendo de manera sostenida en los últimos años, con comportamiento estacional y llegando a picos en agosto –por la feria de flores- y en noviembre -por el inicio de los alumbrados y las celebraciones navideñas-. Con la coyuntura actual para el mes de noviembre la ocupación hotelera del Departamento de Antioquia fue de 59,6 %, pero el nivel promedio del año fue de 36,4 %, similar a 37,4 % de 2020 pero inferior al 48,7 % del 2019; sí bien el número de visitantes aumentó, no es suficiente para que las cifras de ocupación alcanzaran los niveles previos a la pandemia. El incremento de visitantes tuvo un efecto positivo en la variación de los ingresos hoteleros con una tasa de crecimiento promedio de 23,5 % frente a -37,1 % de 2020; comportamiento que no significó mejoramiento en el número de ocupados, ya que la variación promedio de ocupados en el 2021 fue de -24,3 % frente a -14,6 % de 2020; lo que podría indicar que el efecto de la pandemia estaría amenazando la sostenibilidad financiera de los hoteles en el corto plazo y este aspecto podría condicionar la decisiones de contratación de personal. **(Gráfico 15)** (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022d)

Gráfico 15: Porcentaje de ocupación y variaciones año corrido de ingresos reales y total personal en la actividad de Alojamiento (%)

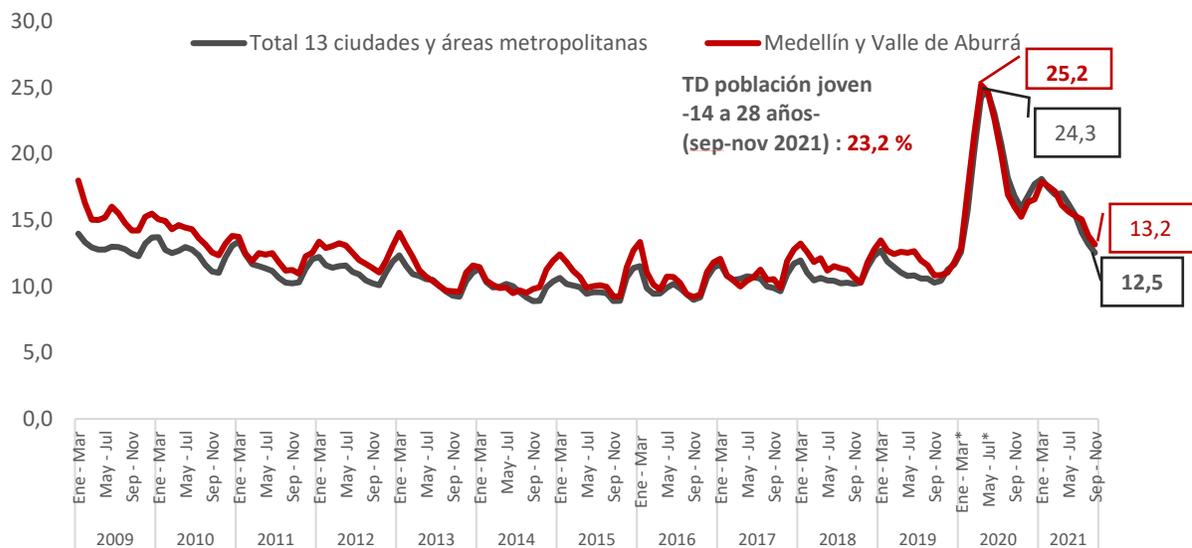


Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022d.

2.4. EMPLEO

En el trimestre comprendido entre septiembre y noviembre de 2021, la tasa de desempleo en Medellín y el Valle de Aburrá fue de 13,2%. Si bien esta tasa es inferior en 2,8 puntos porcentuales a la registrada en septiembre-noviembre de 2020 (16,0 %), supera la tasa de desempleo del periodo previo a la pandemia en 2019 (10,8 %). La recuperación del empleo no se ha dado al mismo ritmo de la recuperación de la producción, en el período comprendido entre 2011 y el primer trimestre de 2020 la tasa de desempleo de la región osciló en torno al 12 %, por el efecto de las restricciones a la actividad productiva, inició una tendencia creciente cuyo punto máximo se presentó en el trimestre mayo-julio de 2020 y le sigue una tendencia decreciente que se ve interrumpida por un nuevo incremento en el período enero-abril, hasta llegar finalmente a un nivel de 13,2 %, que se acerca al nivel promedio de la última década. La dinámica que se ha generado a raíz de la pandemia en el mercado de trabajo ha incidido en ampliar las brechas por edades, como es el caso de la población joven y específicamente la población entre 14 y 28 años y el desempleo femenino, con tasas que superan el desempleo promedio (**Gráfico 16**) (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022e)

Gráfico 16: Tasa de desempleo en Medellín y Valle de Aburrá y Total 13 ciudades y área metropolitanas 2009-2021



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021e.

De los catorce sectores económicos en que está dividida la GEIH (Gran Encuesta Integrada de Hogares), diez presentaron incrementos en el número de ocupados. Las variaciones positivas más importantes en el número de ocupados por representatividad del sector se presentaron en los sectores comercio, construcción y sector gobierno. Mientras que los mayores decrecimientos se dieron en actividades inmobiliarias y suministro de servicios básicos. (**Tabla 5**) (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2022e)

Tabla 5. Medellín y Valle de Aburrá. Ocupados, según ramas de actividad. Trimestre sep-nov (miles de personas)

Concepto	2020	2021	Var. 2020/2021
Comercio y reparación de vehículos	349	386	10,6%
Industrias manufactureras	331	350	5,7%
Administración pública y defensa, educación y atención de la salud humana	206	225	9,5%
Actividades profesionales, científicas, técnicas y servicios administrativos	155	161	3,6%
Construcción	132	145	10,1%
Transporte y almacenamiento	133	130	-2,1%
Actividades artísticas, entretenimiento recreación y otras actividades de servicios	170	191	12,4%
Alojamiento y servicios de comida	103	107	4,0%
Información y comunicaciones	42	50	18,6%
Actividades financieras y de seguros	41	41	-1,0%
Suministro de electricidad gas, agua y gestión de desechos	31	27	-13,6%
Actividades inmobiliarias	42	31	-25,4%
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	9	10	10,6%
Explotación de minas y canteras	1	3	129,7%
Ocupados Medellín	1.746	1.858	6,4%

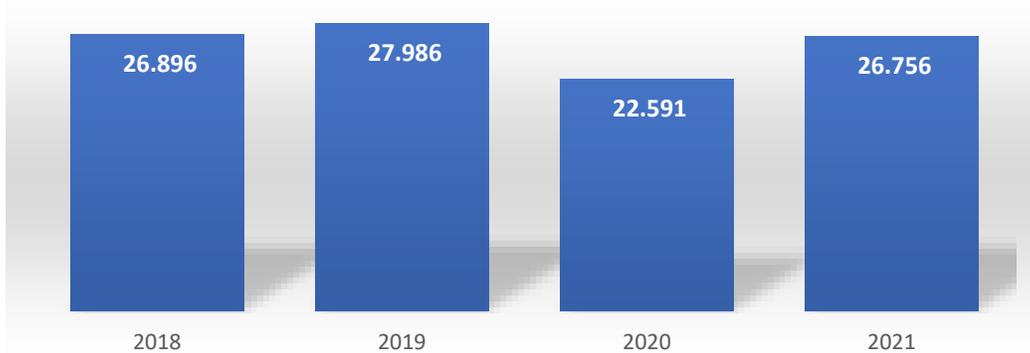
Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021e

2.5. CREACIÓN DE EMPRESAS

En la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia en 2021 se matricularon 26.756 nuevas empresas, lo que significó un incremento de 18,4 % frente a 2020. No obstante, el número de empresas matriculadas en 2021 es inferior en un 4 % al reportado en 2019 antes de la crisis, cuando alcanzó un total de 27.986 unidades productivas. (**Gráfico 17**).

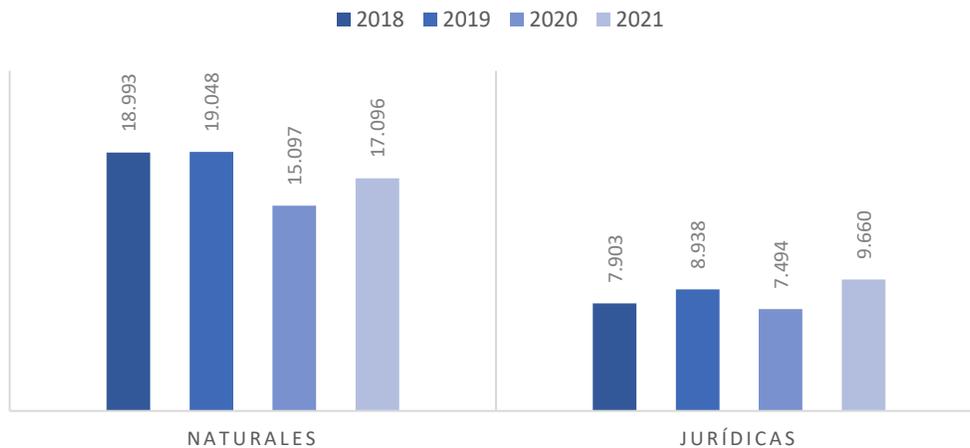
Según naturaleza jurídica, 63,9 % de las nuevas empresas matriculadas fueron personas naturales, y un 36,1 % personas jurídicas o sociedades. En 2021 tanto las empresas constituidas bajo la figura de persona natural como las de persona jurídica registraron incrementos comparados con 2020 (13,2 % y 28,9 % respectivamente); sin embargo, para el caso de las personas naturales el total de empresas matriculadas es inferior en 10,2 % al total reporta en el año 2019, previo a la crisis (**Gráfico 18**).

Gráfico 17: Total empresas matriculadas en la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, 2022
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Gráfico 18. Total empresas matriculadas según naturaleza jurídica (2018-2021)



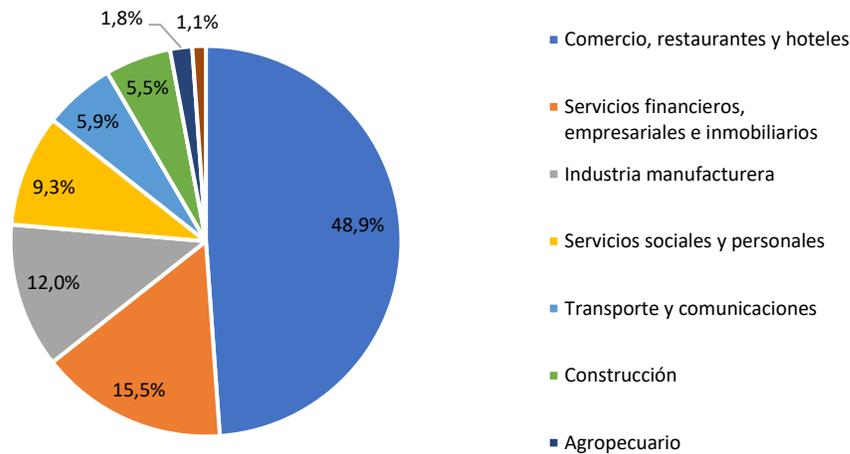
Fuente: Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, 2022
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Según centro regional, en Medellín se matricularon 19.334 nuevas empresas en 2021 (72,7 % del total), lo que significó un incremento de 17,3 % frente a lo ocurrido en 2020; no obstante, el número de empresas matriculadas fue inferior al reportado en 2019 en un 8,2 %. En los municipios del Norte del Valle de Aburrá se matricularon 3.106 empresas (11,7 % del total), con un incremento de 15,2 % frente a lo reportado en 2020, y un 6,1 % menos de lo registrado en 2019; mientras que en Suroeste se matricularon 1.433 nuevas empresas (5 % del total), con un crecimiento de 13,4 % comparado con 2020, y de 5,2 % frente a 2019. Por su parte las subregiones de Bajo Cauca, Norte y Occidente (con una participación conjunta de 10,2 % en el total de empresas matriculadas) reportaron incrementos de 50,5 %, 18,8 % y

16 % en el total de nuevas empresas, respectivamente; y reportaron incrementos frente a los resultados de 2019.

Respecto a las ramas de la actividad económica, 48,9 % de las nuevas empresas creadas en la jurisdicción de la CCMA durante 2021 pertenecen al sector comercio (**Gráfico 19**), y registraron un incremento de 17,8 % con respecto a 2020. Le siguen en orden de importancia los siguientes sectores (con una participación conjunta de 36,8 %): servicios financieros, empresariales, inmobiliarios y de alquiler, con 15,5 % de participación y una variación en el último año de 23,8 %; industria manufacturera con participación de 12 % y un crecimiento de 14,9 %; y servicios sociales y personales con 9,3 % del total de matrículas y una variación de 16,2 % frente a 2020.

Gráfico 19. Total empresas matriculadas según rama de actividad económica 2021



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, 2022
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

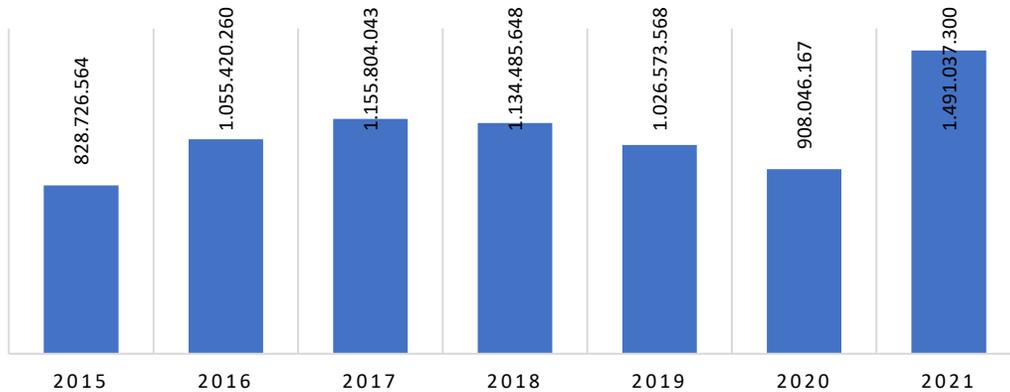
2.6. INVERSIÓN EN SOCIEDADES⁶

Al cierre de 2021, la inversión neta en sociedades⁷ en la jurisdicción de la CCMA fue de \$ 1,5 billones, superior en un 64 % respecto a lo alcanzado en 2020, y superior en 45 % a lo registrado en el año 2019 previo a la pandemia (**Gráfico 20**).

⁶ Este análisis corresponde únicamente a los movimientos de capital reportados por las personas jurídicas.

⁷ Inversión Neta en Sociedades = Capital constituido + Reformas de capital – Capital liquidado.

Gráfico 20: Inversión neta en sociedades (miles de pesos)



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, 2022
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

El desempeño de la inversión neta en sociedades en el último año estuvo explicado principalmente por el incremento de las reformas de capital de las sociedades existentes, el cual pasó de \$ 504 mil millones en 2020 a \$990 mil millones en 2021, lo que significó un incremento de 96,4 %. Por su lado, el nuevo capital constituido registró un crecimiento de 6,4 %, mientras que el capital liquidado registró una reducción de 41,2 % (**Gráfico 21**).

Gráfico 21: Evolución del capital constituido, las reformas de capital y el capital liquidado, jurisdicción CCMA (Millones de pesos)



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, 2022
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Según ramas de actividad económica, 62,5 % de la inversión neta en sociedades se concentra en dos sectores: servicios financieros, empresariales e inmobiliarios, con un incremento de 98,5 % en el último año; y comercio, restaurantes y hoteles, que registró una variación de 58,9 %. Otros sectores importantes fueron transporte y comunicaciones, y agropecuario, con incrementos de la inversión de 4,5 % y 31,1 %, respectivamente. El único sector que registró una disminución de la inversión neta en sociedades en 2021 fue construcción, con una variación de -22,9 % (**Tabla 6**).

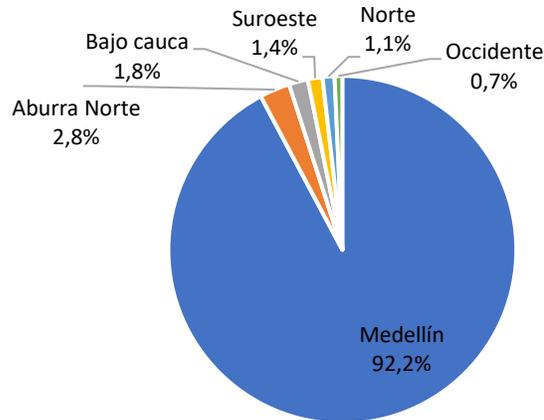
Tabla 6: Inversión neta en sociedades por sector económico, variación y participación (2019-2021)

Sector	2019	2020	2021	Var. 2021/2020	Participación 2021
Servicios financieros, empresariales, inmobiliarios	333.236.888	365.321.647	725.259.016	98,5%	48,6%
Comercio, restaurantes y hoteles	190.140.609	129.693.335	206.078.233	58,9%	13,8%
Transporte y comunicaciones	80.188.661	126.005.846	131.619.827	4,5%	8,8%
Agropecuario	56.438.783	72.291.288	94.756.796	31,1%	6,4%
Industria manufacturera	146.787.307	60.456.307	89.889.106	48,7%	6,0%
Construcción	191.183.034	103.616.966	79.874.558	-22,9%	5,4%
Explotación de minas y canteras	- 21.760.606	5.098.472	76.802.259	1406,4%	5,2%
Servicios sociales y personales	38.935.316	32.678.283	53.294.095	63,1%	3,6%
Electricidad, gas y agua	11.423.577	12.266.492	33.918.411	176,5%	2,3%
Sin CIU		617.530	- 455.000	-173,7%	
Total	1.026.573.568	908.046.167	1.491.037.300	64,2%	100,0%

Fuente: Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, 2022
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Para 2021 la inversión en sociedades en la CCMA estuvo explicada fundamentalmente por la inversión realizada por las sociedades localizadas en Medellín (92,2 %), seguida por los municipios de Aburrá Norte (2,8 %), mientras que los centros Suroeste, Bajo Cauca y Norte representan de manera conjunta 4,9 % (**Gráfico 22**). La inversión neta en sociedades en Medellín ascendió registró un incremento de 66,4 % en 2021 respecto a 2020, explicada principalmente por las mayores inversiones en las actividades de servicios financiero, empresariales e inmobiliarios.

Gráfico 22: Participación en la inversión neta en sociedades (2020), según centro regional jurisdicción CCMA



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, 2022
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Finalmente, analizando el comportamiento de la inversión neta en sociedades según el tamaño de las empresas, se encuentra que en 2021 un 62 % de esta fue explicada por la mayor inversión realizada por empresas grandes (27,8 %) y pequeñas (34,2 %). Los mayores incrementos se dieron en la gran empresa que pasó de una inversión negativa en 2020 a una inversión de \$ 414 mil millones en 2021, y en la empresa micro cuya inversión registró un incremento de 27,6 %.

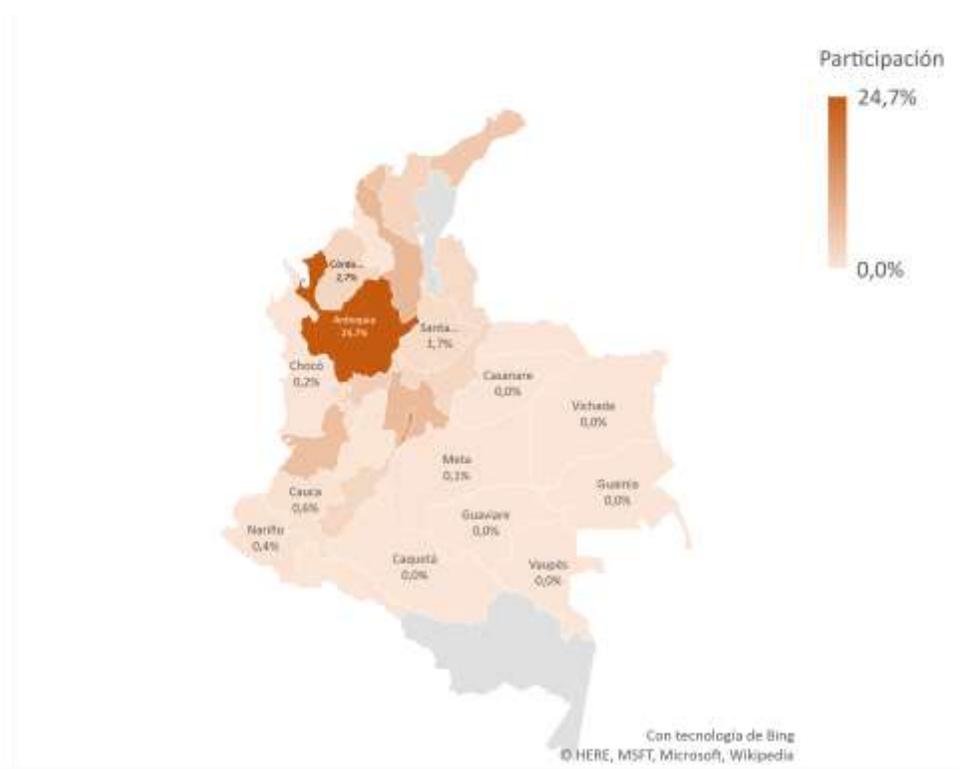
2.7. COMERCIO EXTERIOR EN ANTIOQUIA

2.6.1. Exportaciones

Luego de las dificultades por las que atravesó el comercio mundial como consecuencia de la pandemia de la COVID-19, la dinámica en el intercambio de bienes y servicios entre países parece haberse recuperado. De acuerdo con la CEPAL, el comercio internacional de América Latina y el Caribe lograría en el 2021 un notorio repunte luego de la fuerte contracción sufrida en el 2019 (10 %); si bien, proyecta que las exportaciones crecerán un 25 %, esta recuperación será asimétrica y heterogénea entre los países de la región, ya que aún se está en un contexto de incertidumbre. Para el presente año se estima que las exportaciones de bienes en la región crezcan en 10 %, en un entorno de menor crecimiento de la economía regional y mundial (Comisión Económica para América y el Caribe, 2021). América del Sur registraría el mayor incremento del valor de las exportaciones en 2021 (34 %), bebido a su especialización exportadora, ya que se beneficiaría de los mayores precios de las materias primas, principalmente de minerales, hidrocarburos y productos agroindustriales.

En el contexto nacional, entre enero y noviembre de 2021 el valor de las exportaciones (sin incluir petróleo y sus derivados⁸) registraron un valor de USD 24.737 millones, 23,3 % más que en el mismo período de 2020 y superando los niveles alcanzados en 2019 (USD 21.536 millones); debido a un mayor crecimiento en las ventas al exterior de artículos manufacturados principalmente de minerales y metales (47,5 %), productos químicos (33,4 %) y algunos materiales crudos no comestibles (29,6 %) como cuero, semillas, caucho y fibras textiles (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021d). Antioquia continúa siendo la principal región exportadora del país con 24,7 % del valor total de las exportaciones, mostrando un crecimiento de 20,8 % con respecto a 2020 y de 44,9 % con respecto a 2019. Otras regiones de gran importancia para las exportaciones del país son Bogotá con una participación de 12 %, Cesar con 9,2 %, Bolívar y Cundinamarca con 7,9 % y 7,5 % (**Gráfico 23;Error! La autoreferencia al marcador no es válida.**).

Gráfico 23: Participación en las exportaciones del país según departamento de origen, excluyendo petróleo y sus derivados (Acumulado ene-nov 2021)

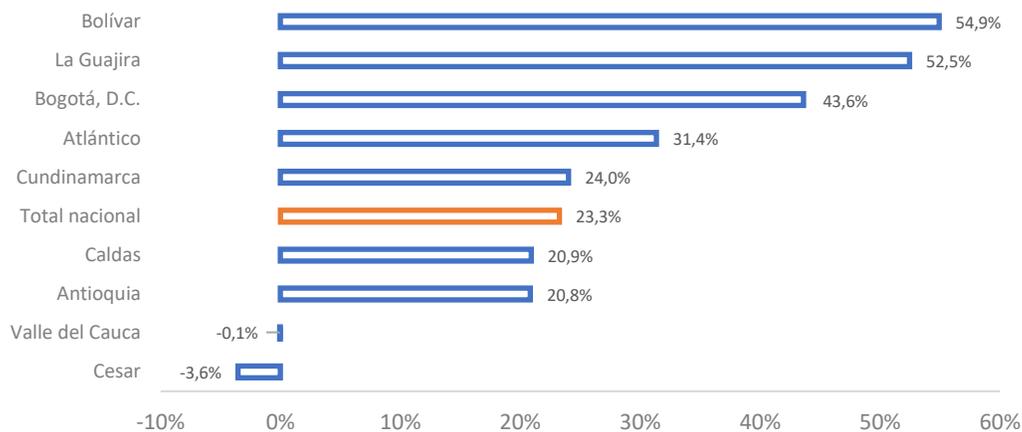


Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021d
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

⁸ La exclusión se refiere a las exportaciones registradas bajo las partidas arancelarias 2709 y 2715.

El comportamiento del último año muestra que, entre los principales departamentos exportadores del país, fue en Bolívar y La Guajira donde se dieron los mayores crecimientos (54,9 % y 52,5 % respectivamente), Bogotá, Atlántico y Cundinamarca también crecieron a tasas superiores al total nacional (23,3 %), mientras que las exportaciones en Caldas y Antioquia mostraron crecimientos menores; por su parte el Valle del Cauca y el Cesar tuvieron variaciones negativas en este indicador (**Gráfico 24**).

Gráfico 24: Variación de las exportaciones excluyendo petróleo y sus derivados, según departamento de origen (Acumulado ene-nov 2020/2021)

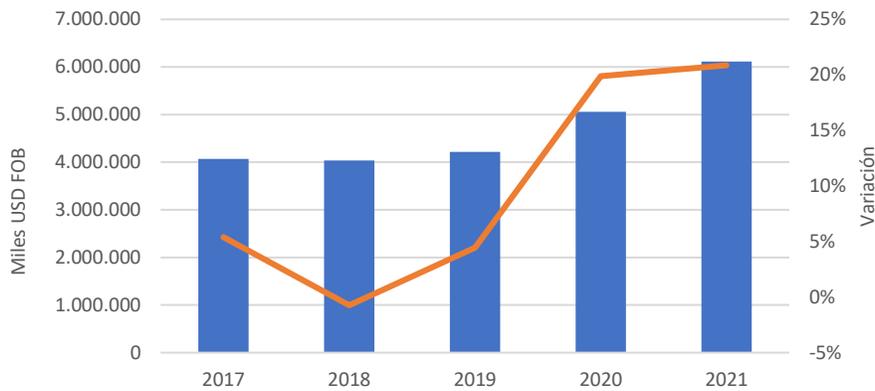


Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021d
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

En los últimos cinco años, las ventas de Antioquia al exterior se han caracterizado por un constante crecimiento desde 2018, año en el que cayeron en -0,7 % con respecto al año inmediatamente anterior, y que pese a la crisis de la pandemia ha logrado mantenerse (**Gráfico 25**), registrando en los dos últimos años variaciones positivas alrededor del 20 % (las mayores registradas en el periodo).

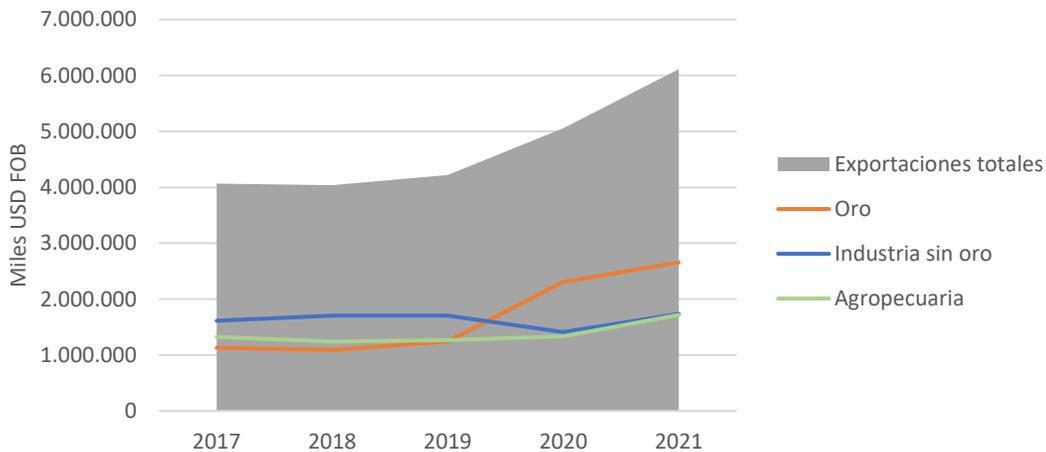
Por grandes rubros exportados, el desempeño de Antioquia en 2021 se explicó por el mayor dinamismo en las ventas de los sectores de agricultura y ganadería, así como de industria, al registrar crecimientos de 28,6 % y 23 %, este último muestra un cambio de tendencia hacia la recuperación, luego de que en 2020 sufriera una contracción de -17,3 %. Si bien el oro representa cerca del 44 % de las exportaciones del departamento, la dinámica de las ventas al exterior fue inferior a la de los demás rubros (15,1 %) y mucho menor al crecimiento obtenido durante 2020 (85,9 %). Cabe resaltar que el valor de las exportaciones de estos rubros sobrepasó los niveles alcanzados antes de la pandemia (**Gráfico 26**).

Gráfico 25: Dinámica de las exportaciones antioqueñas 2017-2021 (acumulado ene-nov)



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021d
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Gráfico 26: Antioquia, valor de las exportaciones según principales rubros (Acumulado ene-nov)

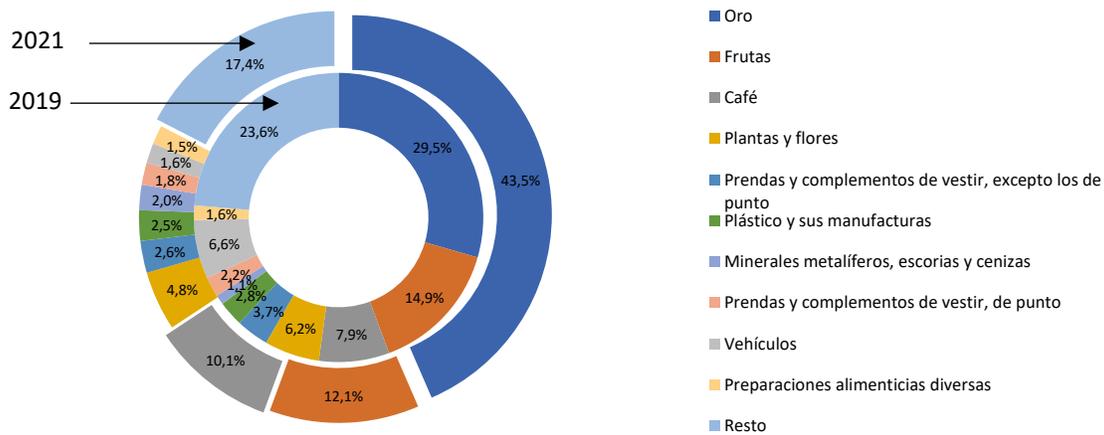


Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021d
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

En cuanto a los principales productos exportados por el departamento, analizando los últimos tres años se puede observar que la crisis generada por la pandemia elevó la importancia de las ventas de oro en la composición de la canasta exportadora de Antioquia, pues pasó de representar cerca del 30 % en 2019 a concentrar 43,5 % en 2021, lo que en cifras equivale a 1.242 USD millones en el primer año y 2.657 USD millones para el último, es decir un crecimiento del 114 %. Así mismo el café ganó importancia, al participar con un 10,1 % del

valor de las exportaciones y creciendo en los dos últimos años un 86,3 %. Otros productos como las frutas, las flores, prendas de vestir y plásticos vieron reducida su importancia en la canasta exportadora, pese a mantener un comportamiento positivo. Las ventas de vehículos fueron las más afectadas pues pasaron de representar 6,6 % a apenas 1,6 % lo que significó una caída de -64,4 % entre 2019 y 2021 (**Gráfico 27**).

Gráfico 27: Antioquia. Exportaciones según principales productos (participación ene-nov 2019 vs 2021)



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021d
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Analizando los socios comerciales del departamento, se tiene que durante 2021 las exportaciones antioqueñas tuvieron como principal destino Estados Unidos al representar un tercio del valor total exportado (32,8 %), con una variación positiva de 22,5 % frente a 2020 (**Tabla 7**); explicado fundamentalmente por el incremento de las exportaciones de prendas de vestir (62,7 %), café (48,4 %), flores (26,7 %) y oro (15 %). Le sigue en importancia Italia, con una participación de 9,43 %, no obstante, las exportaciones hacia este país cayeron en un -21 %, debido a la contracción de las ventas de oro y frutas entre 2020 y 2021 (-26,6 % y -6,5 % respectivamente). Hong Kong y Ecuador concentraron el 5 % y 4,2 % de las exportaciones de Antioquia, las ventas hacia el país asiático se incrementaron un 200 %, gracias a las ventas de oro y carne (219,6 % y 54,1 % respectivamente); mientras que el crecimiento en las exportaciones hacia Ecuador se debió en gran medida al incremento en la venta de vehículos (75,3 %).

Tabla 7: Antioquia. Exportaciones según principales destinos (Acumulado ene-nov)

Países	2019 (USD)	2020 (USD)	Participación 2020	Variación 2020-2019
Estados unidos	905.024.293	1.267.275.510	32,28%	40,03%
Italia	390.563.617	564.874.933	14,39%	44,63%
Perú	172.486.145	135.768.334	3,46%	-21,29%
Ecuador	194.806.092	130.987.237	3,34%	-32,76%
Emiratos Árabes Unidos	92.994.164	118.657.731	3,02%	27,60%
México	195.560.457	115.105.364	2,93%	-41,14%
Bélgica	198.153.176	101.179.207	2,58%	-48,94%
Reino unido	107.527.142	97.782.262	2,49%	-9,06%
Subtotal	2.257.115.086	2.531.630.578	64,49%	12,16%
Total exportaciones	3.451.669.005	3.925.654.980	100,00%	13,73%

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021d
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

2.6.2. Importaciones

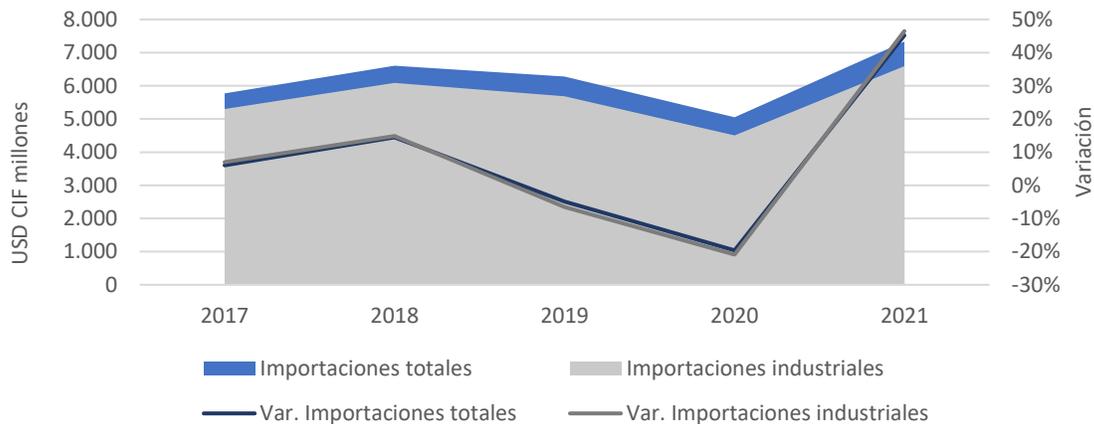
A octubre de 2021, las importaciones del país llegaron a USD 48.346 millones, registrando un incremento de 37,5 % con respecto al mismo periodo de 2020, debido particularmente a la mayor compra de combustibles y productos de la industria extractiva, así como de bienes manufacturados, los cuales registraron un crecimiento de 50,1 % y 38,8 % respectivamente; destacándose la importación de metales no ferrosos y petróleo, y de otros equipos de transporte diferentes a vehículos de carretera, así como de hierro y acero (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021e).

Bogotá concentra la mayor parte de las importaciones del país (47,7 %), le sigue Antioquia con 15,2 %, Valle del Cauca y Cundinamarca cada una con 8,6 %. Todos los departamentos del país registraron variaciones positivas en el valor de las importaciones a excepción de Casanare, Huila, Amazonas y Vaupés; así dentro de las principales regiones importadoras se destaca el crecimiento en Bolívar (73,4 %), Risaralda (58,6 %), Caldas (53,6 %) y Antioquia (45,2 %).

En Antioquia, a partir de 2017 se dio un corto periodo de crecimiento en las importaciones, pasando de 6 % en 2017 a 14,4 % en 2018. No obstante, entre 2019 y 2020 se observó una fuerte contracción, en la que las compras al exterior cayeron en -4,9 % en el primer año y en -19,6 % en 2020. Para el 2021 se evidencia una contundente recuperación, al alcanzar un crecimiento de 46,5 % con respecto al año inmediatamente anterior, el nivel más alto en los últimos cinco años. Este comportamiento, está claramente explicado por las importaciones industriales, que representan alrededor del 90 % del valor total de las importaciones del departamento (**Gráfico 28**). En el último año, las compras al extranjero del sector industrial tuvieron un valor de USD 6.593 millones, es decir 46,5 % más que las registradas en 2020; esto debido a la notoria reactivación de la economía y de la actividad comercial a nivel mundial.

La estructura importadora del departamento ha permanecido relativamente constante en los últimos años, así comparando la participación de los principales bienes importados antes de la pandemia (2019) y en la reactivación dada en 2021 se observa que las máquinas y aparatos mecánicos y eléctricos, así como los vehículos concentran poco más de una cuarta parte del valor total importado. No obstante, son estos mismos los que pierden participación entre 1 y 1,5 puntos porcentuales (pp), mientras que los bienes que ganan representatividad son la fundición, hierro y acero (2,2 pp), las aeronaves (1,3 pp) y los cereales (1 pp).

Gráfico 28: Evolución de las importaciones de Antioquia (acumulado ene-oct)

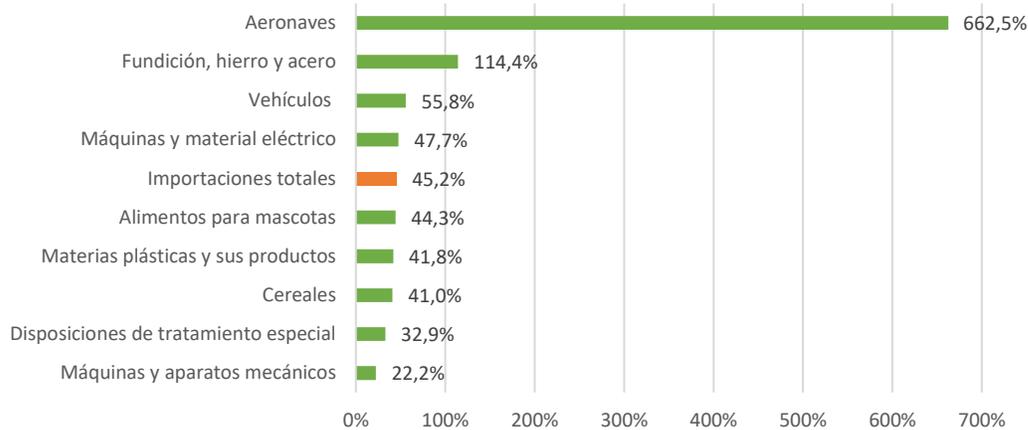


Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021e
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Si bien en el último año, las compras al extranjero desde Antioquia crecieron de manera importante (45,2 %), mostrando recuperación en la mayoría de los bienes importados, se destacan los sectores de máquinas y material electrónico, vehículos, fundición y aeronaves pues el valor de estas importaciones creció por encima de la variación del departamento; siendo estos dos últimos sectores los que han mostrado mayor dinamismo, convirtiéndose en los principales motores de la importaciones a nivel local durante los últimos dos años y dejando ver la importante reactivación de la economía regional. Así, las compras al exterior relacionadas con el sector aeronáutico mostraron un crecimiento de 662,5 % en el último año y de 66,8 % entre 2019 y 2021, por su parte la industria del acero creció 114,4 % y 101,6 % en dichos años (**Gráfico 29**).

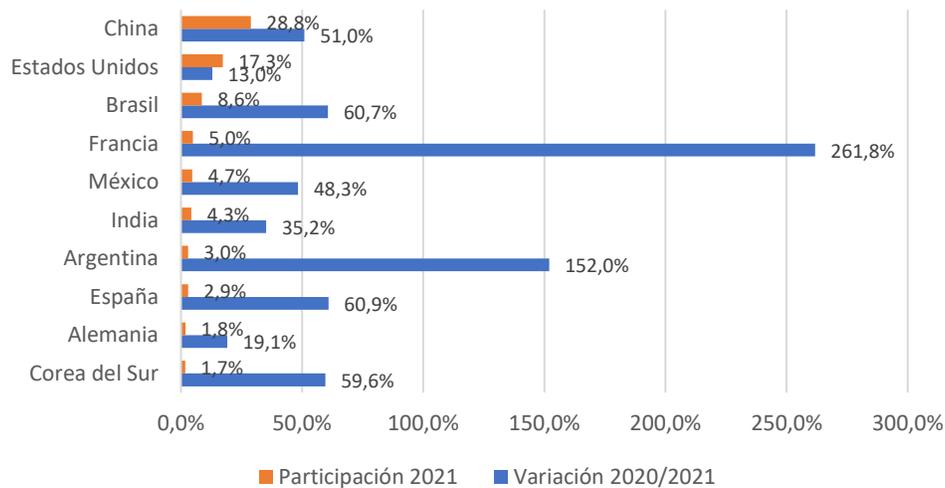
Respecto al origen de las importaciones del departamento se puede observar que, China y Estados Unidos se mantienen como los principales socios, al concentrar 46 % de los bienes importados, seguidos de Brasil con 8,6 %. Si bien las importaciones desde estos países tuvieron un comportamiento positivo entre 2020 y 2021, creciendo un 51 % en el caso de China y un 13 % en Estados Unidos, en otros países se incrementaron con mayor intensidad las ventas hacia el departamento, como es el caso de Francia creciendo en las de 260 %, Argentina con 152 %, España y Brasil con 61 % y Corea del Sur con 59,6 % (Gráfico 30).

Gráfico 29: Antioquia. Variación de las importaciones 2020/2021, según principales productos (acumulado ene-oct)



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021e
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Gráfico 30: Antioquia. Participación y variación de las importaciones, según país de origen (acumulado ene- oct).



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021e
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

Para los principales países origen de las importaciones de Antioquia, el crecimiento en estas durante el último año (**Tabla 8**), se debe, para el caso de China, a un importante incremento

en las ventas de vehículos (101,1 %) y de disposiciones de tratamiento espacial⁹ (91 %); en Estados Unidos por las ventas de carne (49,2 %), cereales y alimentos para animales (11,2 %); en Brasil por los cereales (1.323 %), plásticos (65,2 %) y vehículos (40,4 %); en Francia por la industria aeronáutica (44.771 %); en México por los vehículos (172,7 %) y máquinas eléctricas (52 %) y finalmente en India por la venta de guata y fieltro (1.943 %) y de cerámica (489,2 %).

Tabla 8: Antioquia. Variación de las importaciones 2020-2021, según principales países de origen y principales productos (acumulado ene-oct).

País / Productos	2020 (USD)	2021 (USD)	Var.	País / Productos	2020 (USD)	2021 (USD)	Var.
China	1.400.873.279	2.115.043.301	51,0%	Francia	100.601.641	363.936.463	261,8%
Máquinas y aparatos eléctricos	258.380.046	340.590.192	31,8%	Aeronaves y sus partes	623.234	279.654.592	44771,5%
Máquinas y aparatos mecánicos	229.416.196	313.077.411	36,5%	Máquinas y aparatos mecánicos	37.448.637	20.238.878	-46,0%
Vehículos	96.825.059	194.688.280	101,1%	Vehículos	16.874.523	12.930.610	-23,4%
Disposiciones de tratamiento especial	76.971.014	147.039.309	91,0%	Máquinas y aparatos eléctricos	7.794.154	6.813.152	-12,6%
Caucho y sus manufacturas	64.875.282	108.145.786	66,7%	Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagr	3.176.817	4.478.837	41,0%
Estados Unidos	1.121.111.358	1.266.543.203	13,0%	México	232.493.520	344.853.966	48,3%
Cereales	310.138.527	344.902.628	11,2%	Vehículos	36.808.444	100.392.984	172,7%
Alimentos para animales	200.641.748	223.101.402	11,2%	Máquinas y aparatos eléctricos	36.787.587	55.907.810	52,0%
Plásticos y sus manufacturas	93.086.219	93.066.309	0,0%	Plásticos y sus manufacturas	33.262.850	28.784.808	-13,5%
Carne y despojos comestibles	46.586.259	69.500.388	49,2%	Máquinas y aparatos mecánicos	11.827.263	15.447.422	30,6%
Máquinas y aparatos mecánicos	74.697.394	61.746.424	-17,3%	Aceites esenciales y perfumería	4.315.118	15.302.253	254,6%
Brasil	392.705.493	630.885.523	60,7%	India	230.964.602	312.205.174	35,2%
Vehículos	90.681.227	127.360.977	40,4%	Guata, fieltro, cuerdas y cordeles	173.512	3.544.714	1942,9%
Plásticos y sus manufacturas	51.713.158	85.432.014	65,2%	Productos químicos inorgánicos	1.277.126	1.841.519	44,2%
Cereales	5.548.406	78.950.546	1322,9%	Prendas de vestir de punto	959.647	1.395.198	45,4%
Máquinas y aparatos mecánicos	57.987.971	76.482.748	31,9%	Café	781.467	813.023	4,0%
Algodón	13.310.602	42.946.572	222,6%	Cerámica	286.988	1.690.991	489,2%

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2021e
Cálculos: Unidad de Investigaciones Económicas, CCMA

⁹ Incluye los códigos del arancel 9801 (Motocicletas y ciclos con motor auxiliar) y 9807 (Tráfico postal y envíos de entrega rápida o mensajería expresa)

3. PERSPECTIVAS 2022

Existen diversos riesgos para la consolidación de la recuperación mundial en 2022, por restricciones a la actividad productiva y comercial, por los continuos brotes de COVID-19, la posible circulación de variantes más transmisibles y de mayor mortalidad, los limitantes a la política macroeconómica expansionista, expectativas inflacionarias al alza, el estrés financiero, la interrupción en las cadenas de suministro y en algunos países la reestructuración de la deuda pública. Además, la incidencia del cambio climático en la inestabilidad de los precios de los productos básicos, las tensiones sociales pueden agudizarse como resultado del aumento de la desigualdad causado por la pandemia. (Banco Mundial, 2021)

El crecimiento será diferencial por regiones: las economías desarrolladas crecerían un 4,2 %, Estados Unidos crecería un 3,9 % y la zona del euro, un 4,6 %; las economías emergentes y en desarrollo, por su parte, crecerían un 5,1 %, nuevamente impulsadas por las economías emergentes y en desarrollo de Asia (6,4 %), incluidas China (5,7 %) y la India (7,9 %). Pero tanto las desarrolladas como las emergentes volverían en 2022 a sus niveles previos a la pandemia, los cuales no son suficientes para recuperar el nivel perdido. En 2023 las regiones desarrolladas tendrían un mejor comportamiento frente a las regiones emergentes y a las regiones en desarrollo de bajo ingreso, ya que éstas últimas estarían más afectadas por lentitud en la vacunación, restricciones financieras por las presiones inflacionarias, para la aplicación de las políticas gubernamentales de apoyo, fluctuaciones de los precios de los productos básicos, tensiones geopolíticas y malestar social e inseguridad alimentaria. Europa y Asia central tenderán a su trayectoria previa a la pandemia, mientras que Asia meridional sería la que más se aleje de tal trayectoria. (Fondo Monetario Internacional, 2021)

Como aspectos positivos estaría el avance del proceso de vacunación porque algunas economías de mercados emergentes tendrán un amplio acceso a las vacunas en 2022, reduciéndose de esta forma el impacto en el sistema de salud y contribuyendo a la normalización de la actividad económica. (Banco Mundial, 2021)

Las medidas fiscales permitieron que los hogares y las empresas recuperaran ahorros y crearon las condiciones para que la demanda privada estimulara la recuperación, particularmente en 2022. Además, las condiciones financieras para el apoyo a los países emergentes podrían ser favorables: los mercados de renta variable muestran una actividad vigorosa, los diferenciales de crédito se mantienen estrechos, y los flujos netos destinados a las economías de mercados emergentes se mantienen estables. (Fondo Monetario Internacional, 2021)

Para el caso de Estados Unidos las perspectivas positivas parten del proyecto de ley sobre infraestructura adoptado por el Senado y la legislación prevista que afianzaría la red de protección social, en el caso de Europa, resultarán fundamentales las donaciones y préstamos programados a través del Instrumento de Recuperación de la Unión Europea (UE).

Latinoamérica enfrentaría un escenario externo más exigente, con un menor dinamismo económico y mayor volatilidad e incertidumbre monetaria y financiera. Con una recuperación del empleo más lenta de lo anticipado, mayores presiones inflacionarias y una elevada volatilidad cambiaria, que se sumarán a los bajos niveles de inversión y productividad, y los altos niveles de informalidad, desigualdad y pobreza. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2022)

Para incentivar un crecimiento económico sostenible en Latinoamérica, se requiere de mayor celeridad en el proceso de vacunación, intervención pública pero con sostenibilidad de la deuda, y medidas para la adaptación al cambio climático, diversificación y transformación productiva para abordar la inequidad profundizada por la pandemia; con estrategias para recuperar la senda de acumulación de capital humano, generación de iniciativas relacionadas con la digitalización y la tecnología verde, y promoción de inversión en investigación básica para estimular la productividad. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2022)

En el caso del país uno de los principales riesgos es que se mitiguen los posibles nuevos picos de contagio con estrategias que ya se han probado falibles y contraproducentes en términos económicos y sociales como son las cuarentenas y los cierres de operación a la actividad productiva. (Asociación Nacional de Instituciones Financieras, 2022)

Uno de los principales retos para el país es el saneamiento y sostenibilidad de las finanzas públicas, ya que el gobierno colombiano respondió rápidamente a la coyuntura que trajo consigo la pandemia mediante un paquete fiscal que elevó el déficit a niveles superiores al 7 % del PIB. (Asociación Nacional de Empesarios de Colombia - ANDI-, 2022)

El reto inmediato para el país está en consolidar la reactivación del año 2021, la generación de empleos formales a partir de las nuevas tendencias productivas y en el mediano plazo la transformación productiva, la transformación digital, todo lo anterior con criterios de sostenibilidad ambiental y de equidad social.

Urge además en el mediano plazo la implementación de reformas estructurales que han estado aplazadas y son fundamentales para la estabilidad de las finanzas públicas y el incremento de la competitividad, como son la reforma a la justicia, legislación laboral más moderna y acorde con la nueva normalidad, sistema tributario más competitivo y mercado de capitales más desarrollado. (Asociación Nacional de Empesarios de Colombia - ANDI-, 2022)

Para 2022, un mejor desempeño de la economía de Antioquia dependerá de la consolidación de la tendencia creciente de la inversión privada y que la confianza de los consumidores se siga afianzando. Será determinante la continuidad de la intervención del estado en materia de apoyo a los hogares y empresas, y de la eficiencia y celeridad en la ejecución de obras y de inversión. Así mismo es de importancia el desarrollo de programas de fomento al empleo a partir de la transformación de las capacidades del recurso humano para la adaptación de las capacidades a las nuevas exigencias tecnológicas y productivas del mercado.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Asociación Nacional de Empesarios de Colombia - ANDI-. (2022). Balance 2021 y perspectivas 2022. Recuperado el 14 de Enero de 2021
- Asociación Nacional de Instituciones Financieras. (2022). El cierre positivo de 2021, abre la puerta a un 2022 favorable. *Comentario económico del día*. Obtenido de [file:///C:/Users/aosorio/Downloads/el-cierre-positivo-de-2021-abre-la-puerta-a-un-2022-favorable%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/aosorio/Downloads/el-cierre-positivo-de-2021-abre-la-puerta-a-un-2022-favorable%20(3).pdf)
- Banco Mundial. (2021). *Perspectivas económicas mundiales*. Washington.
- Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia. (2022). *Registro Público Mercantil 2021*.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2022). Balance preliminar de las economías de América Latina. 2021. *Naciones Unidas*. Obtenido de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/bp>
- Comisión Económica para América y el Caribe. (2021). *Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe, 2020*. Santiago: CEPAL.
- Departamento Adiministrativo Nacional de Estadística. (2021c). *Estadísticas de cemento gris (ECG)-Noviembre 2021*. Bogotá. Obtenido de https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/cemento_gris/Bol_ECG_nov21.pdf
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2018). *Censo Nacional de Población y Vivienda*. Obtenido de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/demografia-y-poblacion/proyecciones-de-poblacion>
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2020). *Indicador de Obras Civiles. III trimestre 2020*.
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2021a). *Boletín técnico. Producto interno bruto III trim. 2021*. Bogotá. Obtenido de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales>
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2021b). *PIB por departamento. Información 2020 preliminar*.
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2021c). *Censo de Edificaciones- III trimestre de 2021*. Bogotá. Recuperado el 22 de enero de 2021
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2021d). *Boletín Exportaciones-Noviembre 2021*.
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2021e). *Boletín Importaciones-Octubre 2021*.

- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2022a). *Boletín técnico. Licencias de construcción (ELIC)-Noviembre 2021*. Bogotá. Obtenido de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/construccion/licencias-de-construccion>
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2022b). *Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial-Noviembre 2021*. Recuperado el 17 de enero de 2021
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2022c). *Encuesta mensual de comercio al por menor-Noviembre 2021*. Bogotá. Recuperado el 20 de Enero de 2021
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2022d). *Encuesta mensual de Alojamiento (EMA). Noviembre de 2021*. Obtenido de <https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ema/boletin-EMA-noviembre-2021.pdf>
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2022e). *Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH). Trimestre sep-nov 2021*. Obtenido de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral>
- Fedesarrollo. (2021). *¿De la recesión al recalentamiento? La ola inflacionaria global y en Colombia. Tendencia económica Nro. 222*. Obtenido de <https://www.repository.fedesarrollo.org.co/handle/11445/4199>
- Fedesarrollo. (2022). *Boletín Nro. 242. Encuesta de opinión del consumidor*.
- Fenalco. (2021). *Los hábitos de los consumidores y la crisis de los contenedores. Diciembre 2021. Bitácora Económica*. Recuperado el 21 de enero de 2021
- Fenalco. (diciembre de 2022). *Expectativas inmediatas se moderan. (FENALCO, Ed.) Bitácora Económica Enero 2022*. Recuperado el 24 de enero de 2021
- Fondo Monetario Internacional. (2021). *Perspectivas de la economía mundial. La recuperación en tiempos de pandemia. World Economic Outlook*. Fondo Monetario Internacional. Obtenido de <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2021/10/12/world-economic-outlook-october-2021#:~:text=La%20recuperaci%C3%B3n%20en%20tiempos%20de%20pandemia&text=La%20recuperaci%C3%B3n%20econ%C3%B3mica%20mundial%20contin%C3%BAa%20C%20pese%20al%20resurgimien>
- Gobernación de Antioquia. (2020a). *Encuesta de Calidad de Vida 2019-Infom de indicadores*. Medellín. Obtenido de <https://antioquia.gov.co/index.php/encuesta-calidad-de-vida-2019>
- Gobernación de Antioquia. (2020b). *Cuentas económicas del Departamento de Antioquia*. Obtenido de <http://www.antioquiadatos.gov.co/index.php/cuentas-economicas>
- Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2022). *CITUR. Estadísticas nacionales y departamentales del sector turismo*. Obtenido de Centro de información turística de Colombia CITUR: <https://www.citur.gov.co/#gsc.tab=0>



Organización Internacional del Trabajo. (2021). La Covid 19 y el mundo del trabajo. *Observatorio de la OIT, Octava edición*. Obtenido de https://www.ilo.org/wcmstp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/documents/briefingnote/wcms_824097.pdf