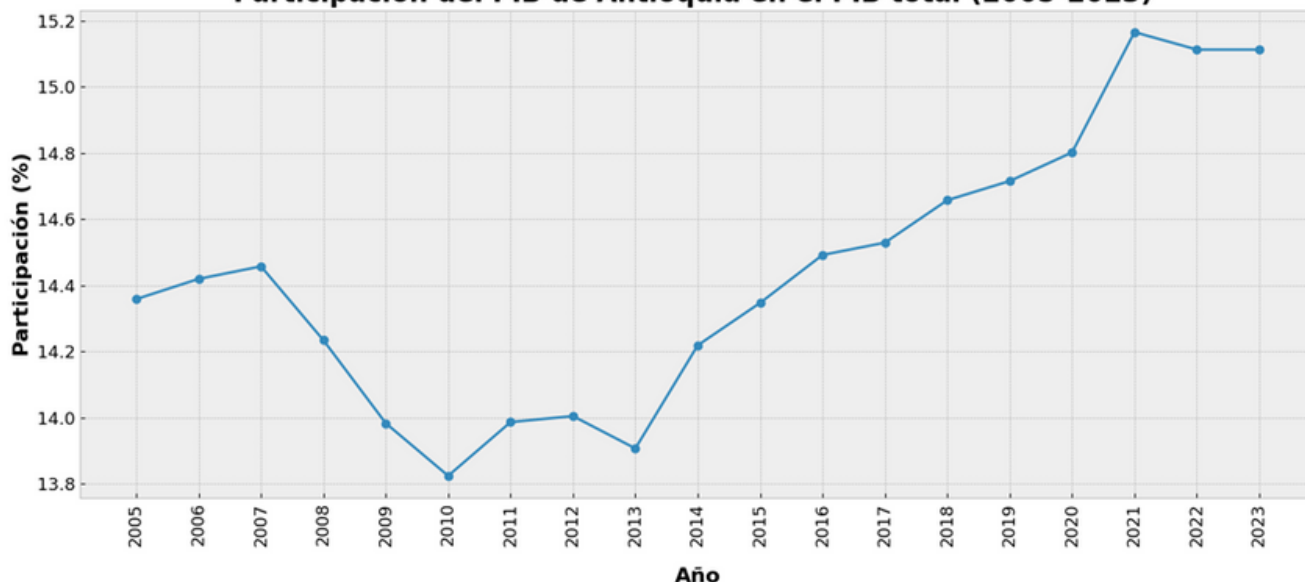


Centro de Pensamiento de la Universidad EIA Tendencias de la economía antioqueña 2023 - 2024

Saúl Pineda Hoyos - Director del Centro de Pensamiento EIA
Manuela Correa Vergara - Investigadora Universidad EIA

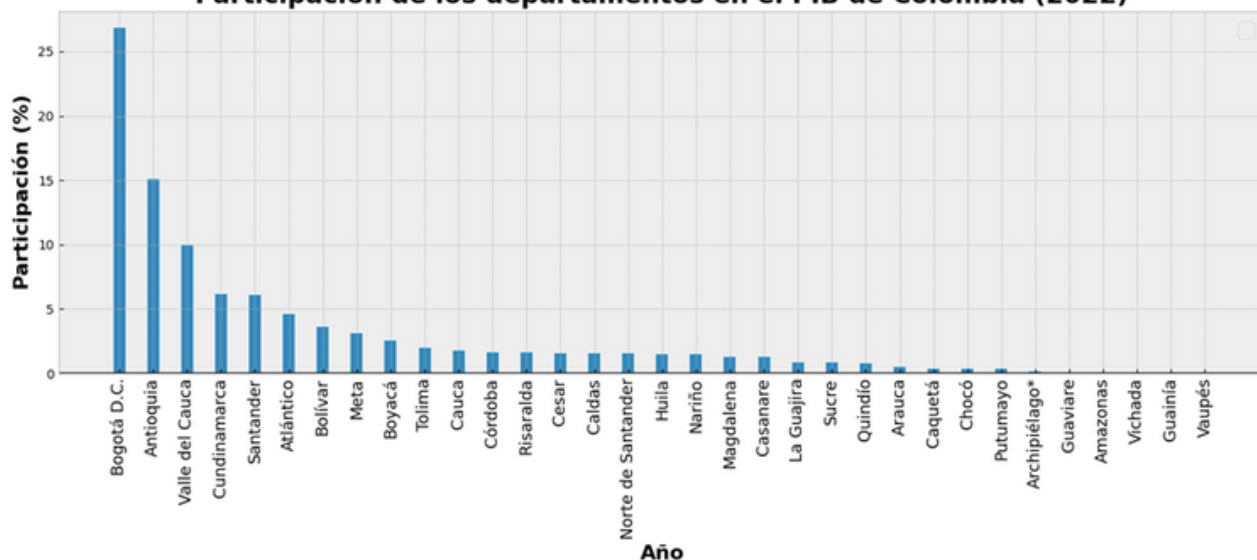
En los últimos 12 años, el PIB de Antioquia ha recuperado persistentemente su participación histórica en el PIB nacional, pasando del 13.8% en 2010 al 15.1% en 2022 después de una caída en el período 2005 - 2010 (Figura 1). De esta manera, se ha consolidado como la primera economía del país, si sólo se consideran los demás departamentos y no se toma en cuenta a Bogotá, que representa el 26.7% del PIB nacional (Figura 2).

Figura 1:
Participación del PIB de Antioquia en el PIB total (2005-2023)



Fuente: DANE (2024)

Figura 2:
Participación de los departamentos en el PIB de Colombia (2022)



Fuente: DANE (2024)

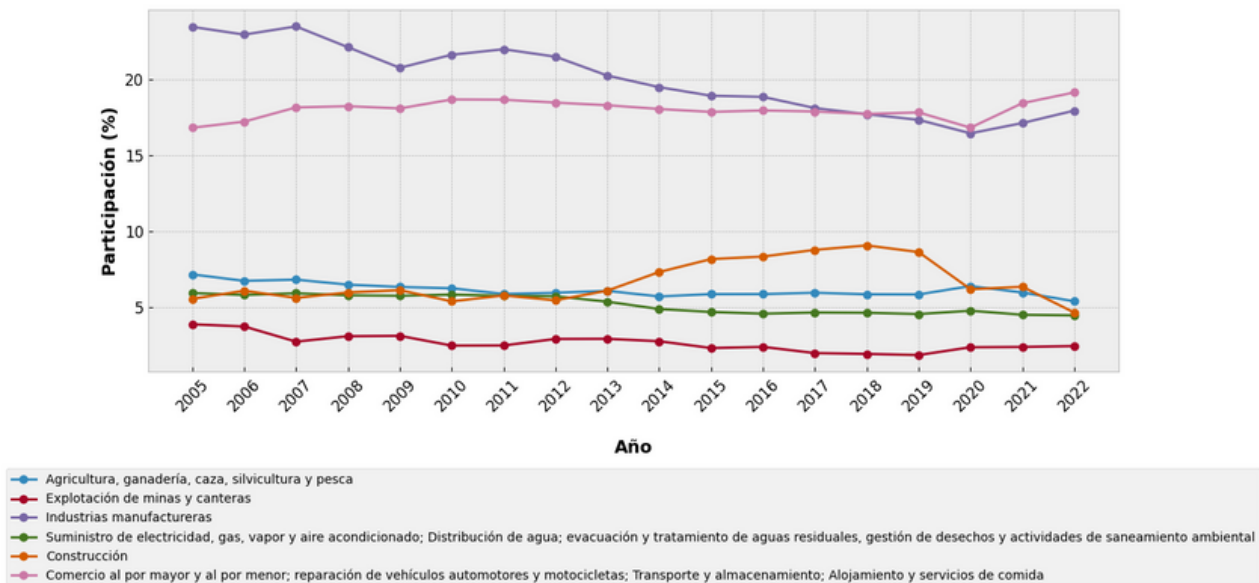
*San Andrés, Providencia y Santa Catalina

Los cambios en la estructura sectorial de los últimos quince años

Esta recuperación en la participación de Antioquia en el PIB nacional se encuentra explicada, en gran medida, por una recomposición sectorial como consecuencia del crecimiento sostenido en la participación de las actividades de comercio y servicios, que se han convertido en sectores líderes en el ámbito regional, compensando la fuerte pérdida de participación en la industria manufacturera, que pasó del 23.5% en el año 2005 a 17.94% en 2022 (Figura 3).

Una caída representativa se observó también en el caso de la actividad agropecuaria, que pasó del 7.2% en 2005 al 5.4% en 2022. Además, se registró una notable disminución en la participación del sector de la construcción, especialmente en el período reciente 2018 - 2022 cuando su aporte pasó del 9.1% al 4.7%.

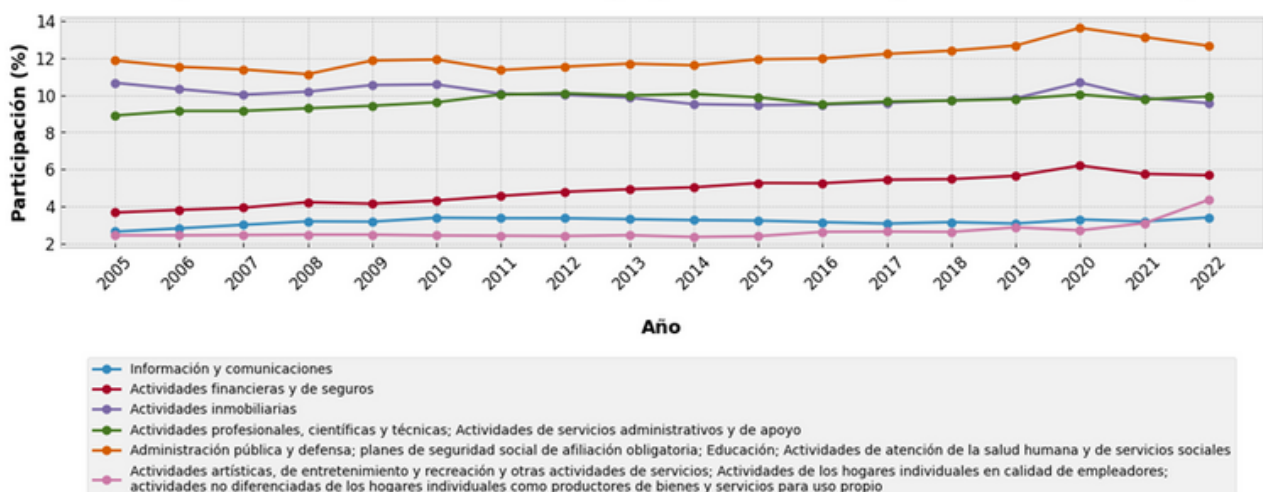
Figura 3:
Participación de sectores en el valor agregado bruto del departamento de Antioquia (2005-2022)



Fuente: DANE (2024)

Entre las actividades de servicios las actividades que más se destacan por su ganancia en participación se encuentran información y comunicaciones que pasa del 2.6% al 3.4% en los 17 años considerados; las actividades financieras y de seguros que aumentaron su aporte del 3.7% al 5.7%; así como las actividades de entretenimiento y recreación del 2.4% al 4.3, en gran medida por la consolidación de Medellín como nodo latinoamericano de la actividad de producción de la música urbana y la realización de conciertos internacionales (Figura 4).

Figura 4:
Participación de sectores en el valor agregado bruto del departamento de Antioquia

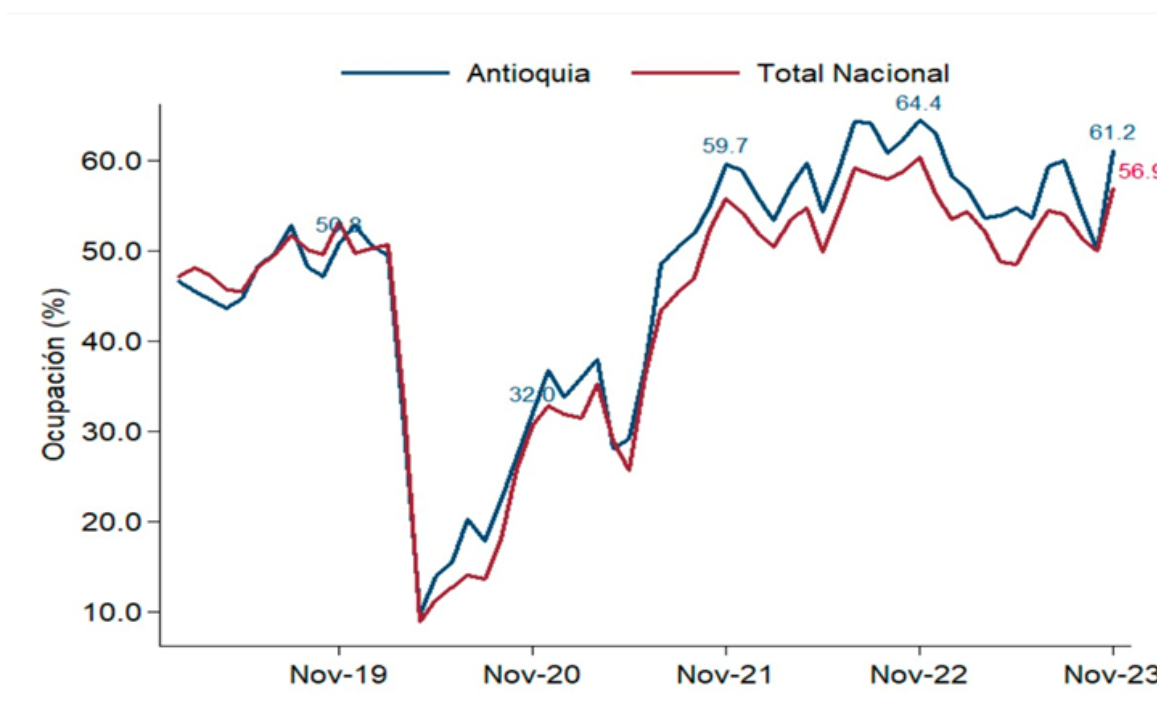


Fuente: DANE (2024)

Debe precisarse, además, que el crecimiento destacado en la participación del sector comercio se encuentra impulsado por las actividades de distribución de bienes, especialmente aquellas concentradas en las grandes superficies, y aquellas relacionadas con el turismo como los hoteles, los restaurantes y el transporte, estimuladas por la condición de la región como epicentro de conciertos internacionales y su capacidad de atracción de visitantes e instalación de “nómadas digitales”, que se han convertido en tendencias emergentes de gran impacto sobre la actividad económica de la ciudad.

Una clara evidencia de esta tendencia se observa en la evolución del porcentaje de ocupación hotelera en Antioquia (Figura 5). Antes de la pandemia, la ocupación en esta región se mantenía por debajo del promedio nacional. Sin embargo, desde 2021, ha superado consistentemente este promedio, registrando tasas de ocupación que exceden el 60% en los últimos dos años.

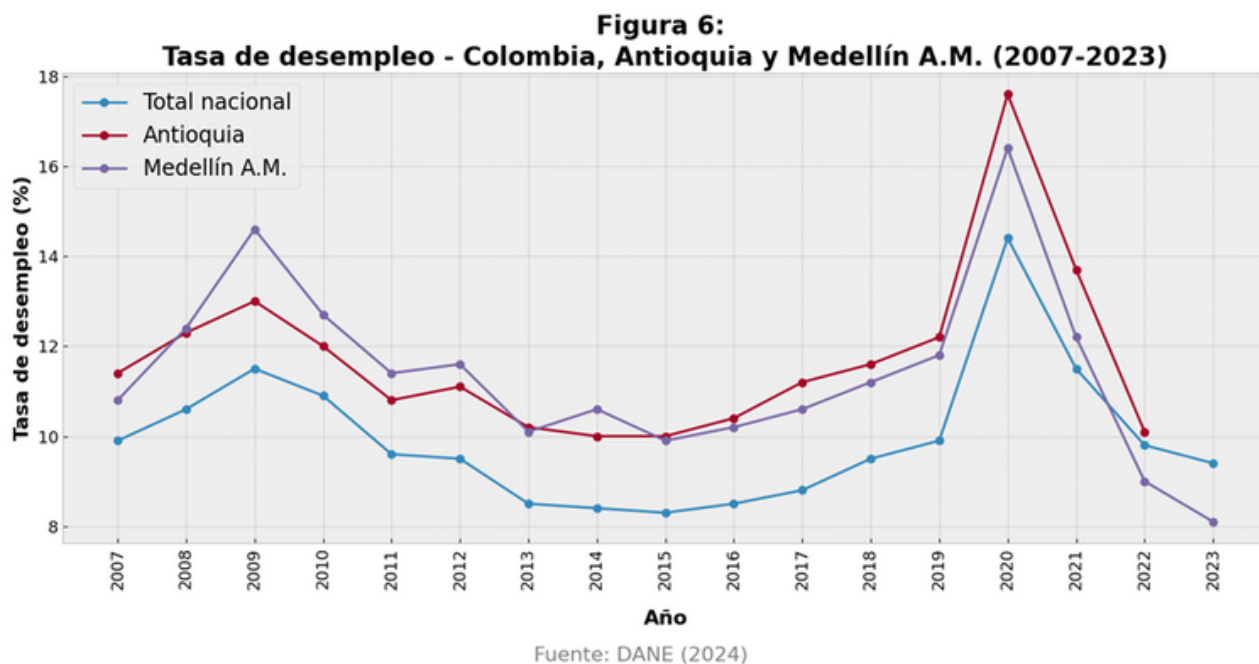
Figura 5:
Ocupación Hotelera en Colombia y Antioquia (2019-2023*)



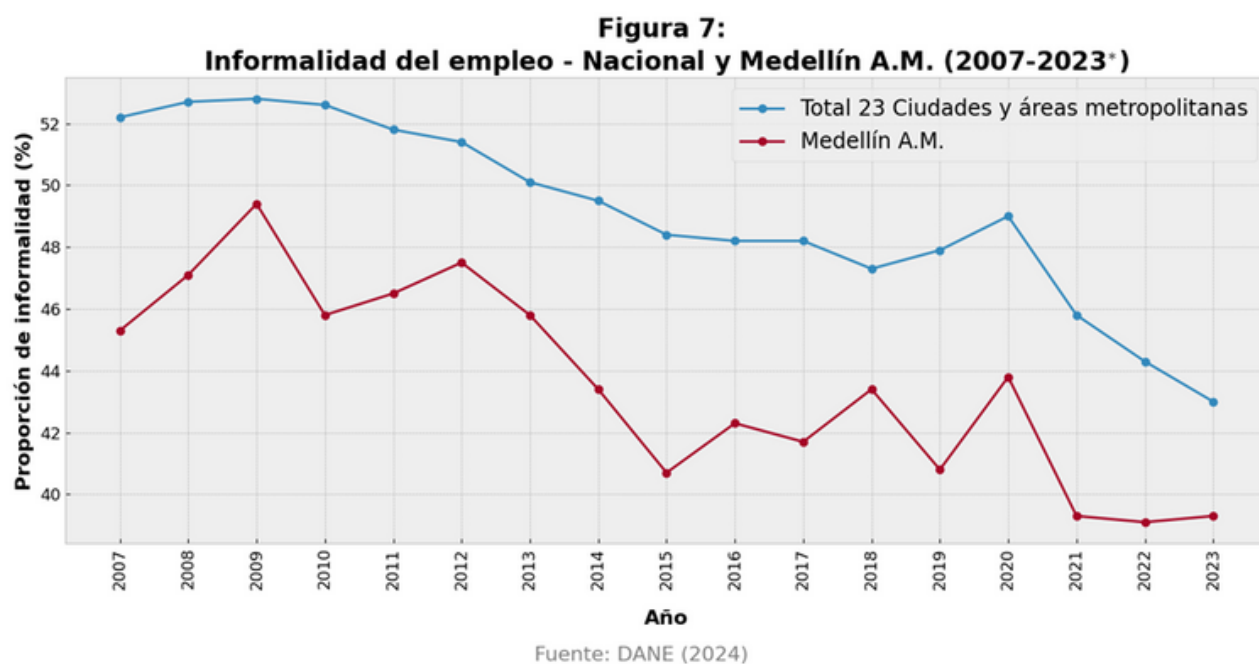
Fuente: Encuesta mensual de alojamiento - DANE. Procesado por MinCIT

*** Año acumulado a noviembre.**

No obstante, esta transición en la estructura de la economía antioqueña no se ha hecho visible en tasas de desempleo que se mantuvieron en cifras de dos dígitos en los últimos quince años (Figura 6).



Esta recomposición sectorial que ocurre en la región tendría una incidencia más directa en la modernización del empleo, especialmente en el área metropolitana del Valle de Aburrá, como se podría concluir de las tendencias de la informalidad laboral comparadas para Colombia y Medellín - AM (Figura 7).

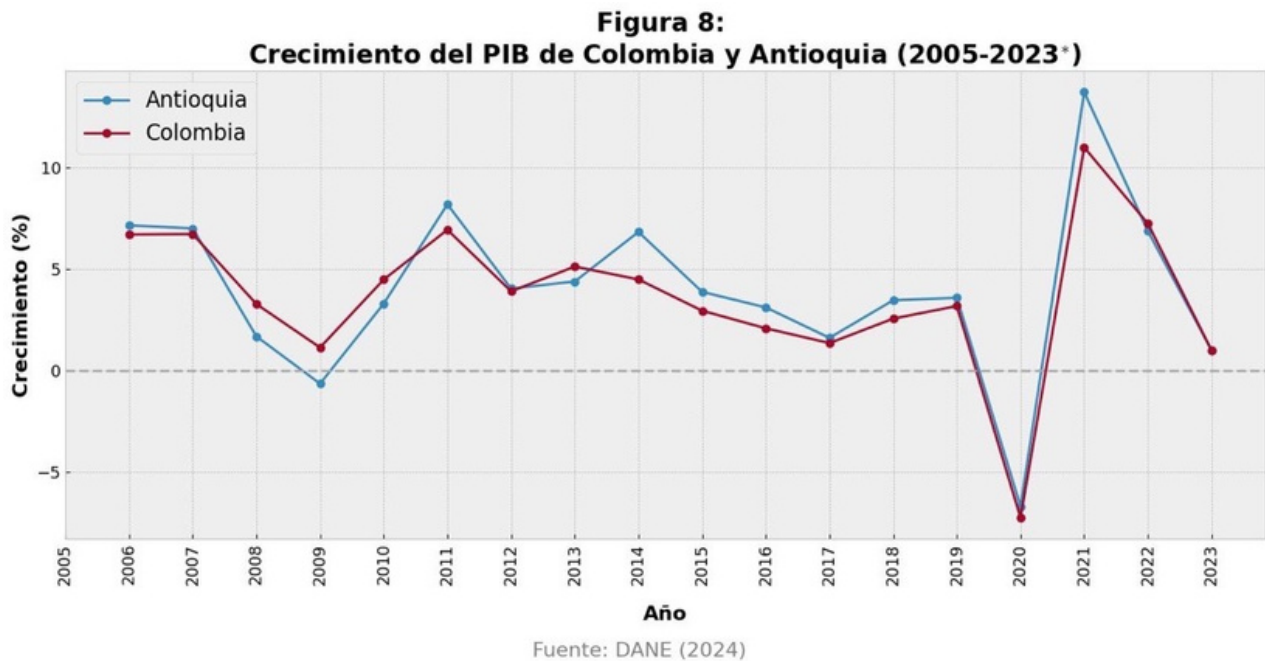


* Año acumulado a noviembre.

El comportamiento de la economía antioqueña en 2023

Durante los últimos 20 años, la variación anual del PIB regional ha seguido una trayectoria parecida a la del país (Figura 8). Sin embargo, se destaca una recuperación más pronunciada posterior a la pandemia, atribuible principalmente a la resiliencia de los negocios locales y al efectivo aprovechamiento de los apoyos

gubernamentales, tanto directos como indirectos, especialmente mediante financiamiento durante el periodo 2020-2021. Como resultado, la economía regional logró una sólida recuperación en 2021, dotándola de un impulso significativo. Sin embargo, es precisamente este impulso el que ahora se encuentra en riesgo ante la actual coyuntura económica.



* Proyectado

A juzgar por las tendencias comparadas de mediano plazo de las economías nacional y regional al cierre de 2023 resulta previsible la convergencia en un crecimiento alrededor del 1.0% - o incluso menor - como claro reflejo de la caída generalizada en el desempeño de los distintos sectores de la economía antioqueña.

En particular, la producción industrial, que registraba un crecimiento promedio mensual del 12.0% en 2022, experimentó un descenso hasta una tasa promedio mensual de -7.5% a finales de 2023 (Figura 9)

Figura 9:
Producción industrial mensual - Antioquia (2022 - 2023*)

Figura 9:
Producción industrial mensual - Antioquia (2022 - 2023*)

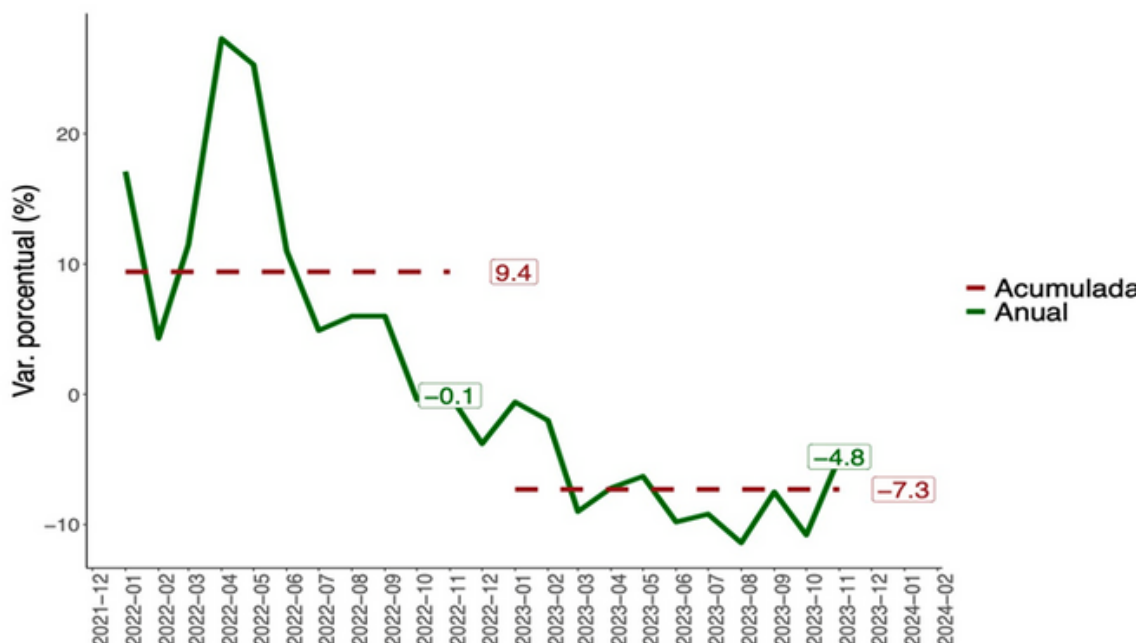


Fuente: Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial - DANE (2024).
Procesado por MinCIT

***Año acumulado a noviembre.**

Una tendencia similar se observó en las ventas del comercio minorista, que, después de crecer a un ritmo promedio mensual del 9.4% en 2022, disminuyó a una tasa promedio mensual de -7.3% a finales de 2023 (Figura 10).

Figura 10:
Comercio interno al por menor - Antioquia (2021-2023*)



Fuente: Encuesta Mensual Manufacturera - DANE. Procesado por MinCIT

***Año acumulado a noviembre.**

Figura 9:
Producción industrial mensual - Antioquia (2022 - 2023*)

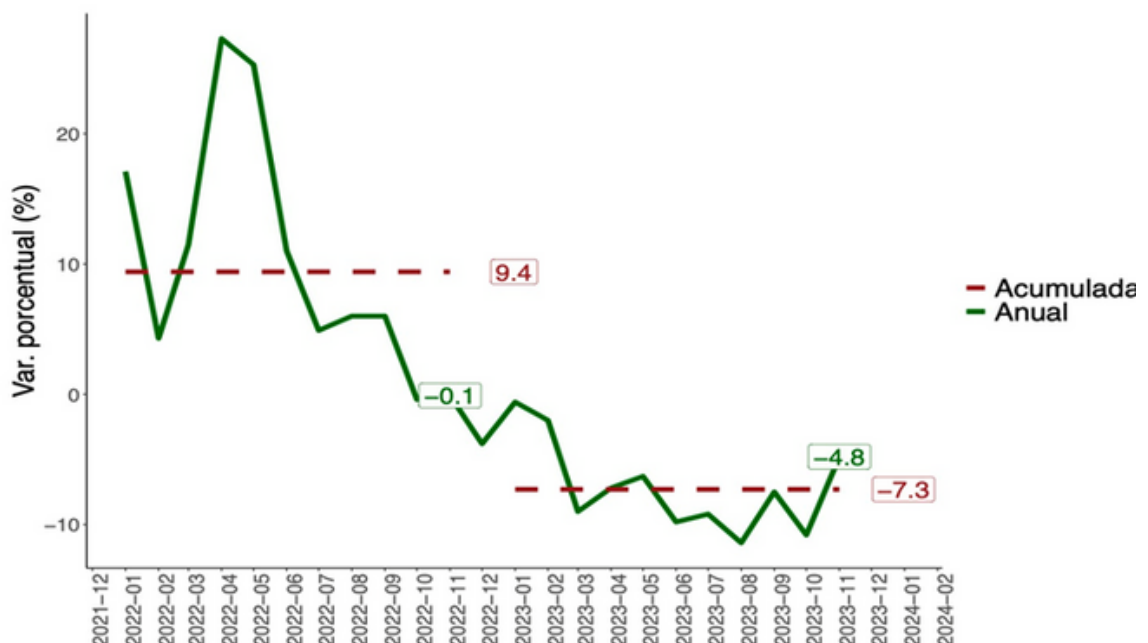


Fuente: Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial - DANE (2024).
Procesado por MinCIT

***Año acumulado a noviembre.**

Una tendencia similar se observó en las ventas del comercio minorista, que, después de crecer a un ritmo promedio mensual del 9.4% en 2022, disminuyó a una tasa promedio mensual de -7.3% a finales de 2023 (Figura 10).

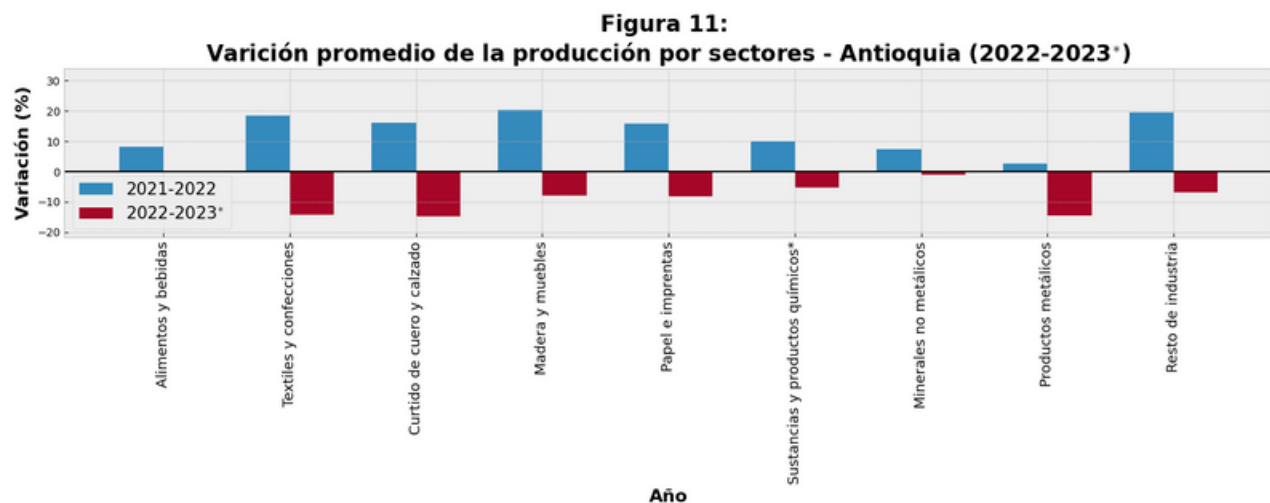
Figura 10:
Comercio interno al por menor - Antioquia (2021-2023*)



Fuente: Encuesta Mensual Manufacturera - DANE. Procesado por MinCIT

***Año acumulado a noviembre.**

La evidencia más específica del bajo desempeño reciente de la economía regional la señala el hecho de que, mientras el promedio de crecimiento en el período enero-noviembre de 2022 fue positivo para todos los subsectores que mide la “Encuesta Mensual Manufacturera” del DANE, para el mismo período de enero-noviembre de 2023, el crecimiento fue negativo para todos los subsectores, con excepción de alimentos y bebidas, que prácticamente permaneció en el estancamiento al crecer solo un 0,1% (Figura 11). Las caídas más pronunciadas ocurrieron en textiles y confecciones (-14,2%), cuero y calzado (-14,7%) y productos metálicos (-14,4%).



Fuente: Encuesta Mensual Manufacturera (2024)

*Año acumulado a noviembre.

*Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico

En medio de un panorama desafiante para la industria y el comercio, es notable que, hacia finales de 2023, la región se preparaba para acoger a aproximadamente 700.000 visitantes extranjeros no residentes. Esta cifra se mantiene en línea con la alcanzada en 2022. Además, se registró un crecimiento del 10,7% en los vuelos internacionales hacia la ciudad hasta noviembre de ese año (Cuadro 1). Sin embargo, se observó una disminución en la cuota de la región dentro del total de visitantes extranjeros no residentes en el país, pasando del 21,5% en 2022 al 16,7% al finalizar el año mencionado (Figura 12)

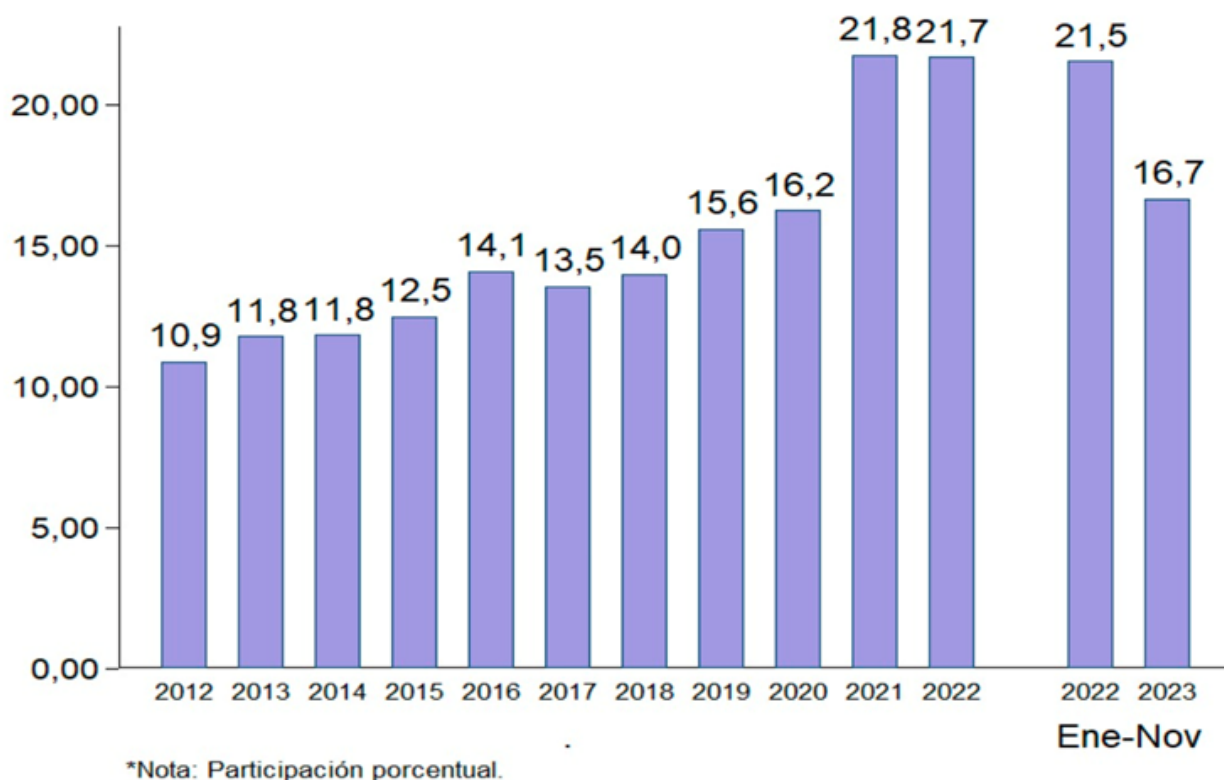
Cuadro 1:
Indicadores de turismo - Antioquia (2021-2023*)

Indicador	Año Completo			Año Acumulado*			
	2021	2022	Var. %	2022	2023	Var. %	Último Mes
Área aprobada bajo licencia de construcción con destino a alojamiento [1]	37.854	98.581	160,4	95.297	79.577	-16.5	Noviembre
Visitantes parques nacionales naturales	0	0		0	0	NaN	Noviembre
Visitantes extranjeros no residentes [2]	303.516	710.194	134,0	630.557	613.114		Noviembre
Pasajeros aéreos nacionales	3.531.668	5.205.461	47,4	4.733.505	4.170.459	-11.9	Noviembre
Pasajeros aéreos internacionales	760.590	1.302.655	71,3	1.161.349	1.285.922	10,7	Noviembre

Fuente: MinCIT

***Año acumulado a noviembre.**

Figura 12:
Porcentaje de participación en visitantes extranjeros no residentes - Antioquia (2012-2023*)



Fuente: MinCIT con base en cifras de Migración Colombia

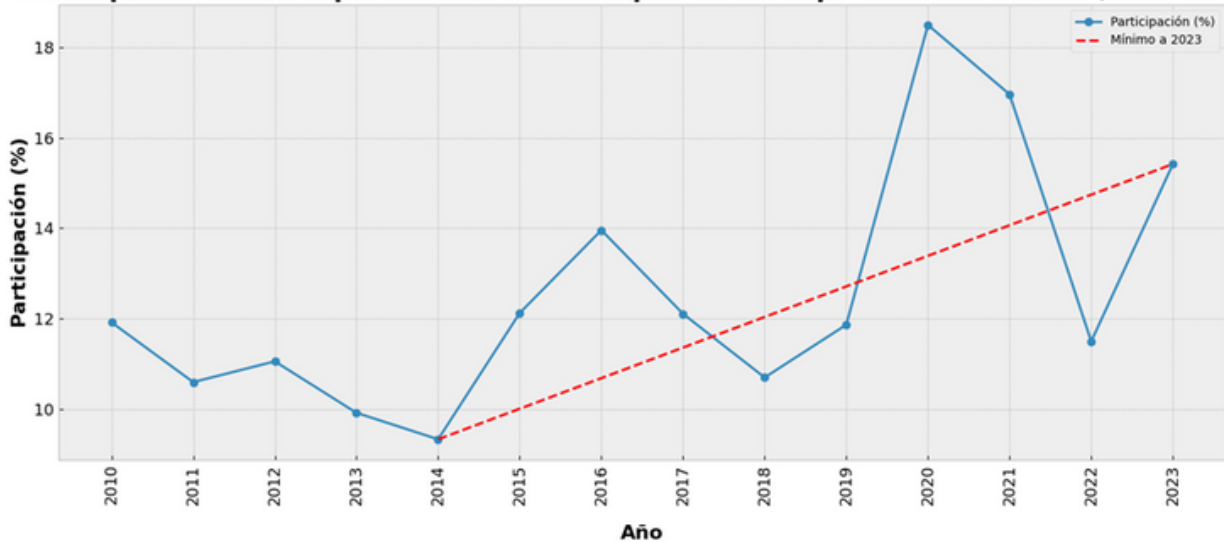
***Año acumulado a noviembre.**

Las tendencias del comercio exterior regional

La participación de las exportaciones de Antioquia en el total de las exportaciones nacionales ha experimentado un crecimiento destacado, pasando de un 9.9% en 2013 a un 15.8% en 2023 (Figura 13). Excluyendo petróleo y sus derivados, el

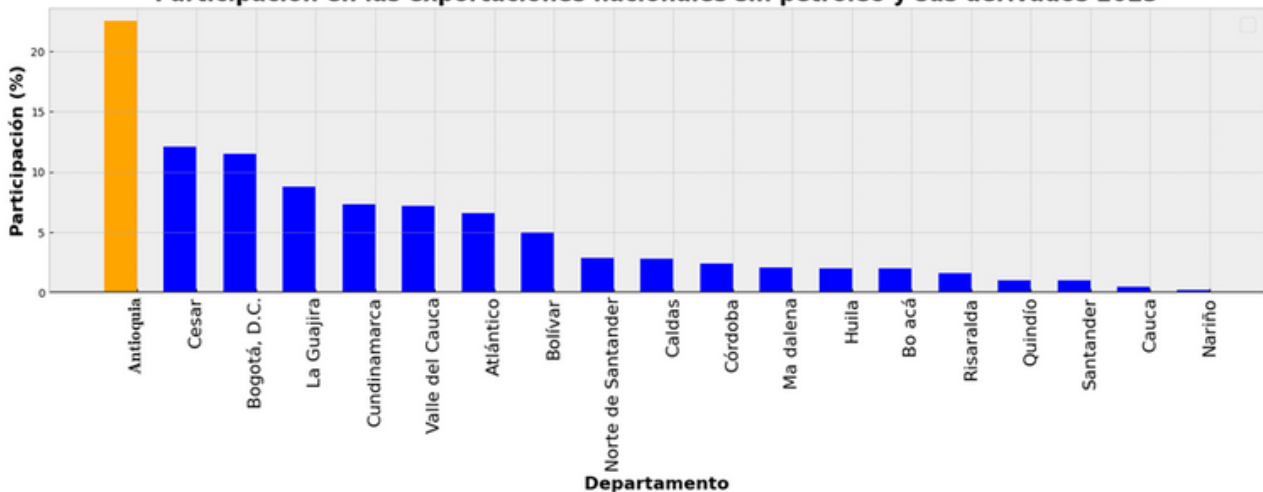
departamento de Antioquia es el de más alta participación (22,5% del total) en la actualidad. Le siguieron en importancia Cesar, Bogotá, La Guajira, Cundinamarca y Valle del Cauca (Figura 14).

Figura 13:
Participación de las exportaciones de Antioquia en las exportaciones totales (2010-2023)



Fuente: DANE (2024)

Figura 14:
Participación en las exportaciones nacionales sin petróleo y sus derivados 2023



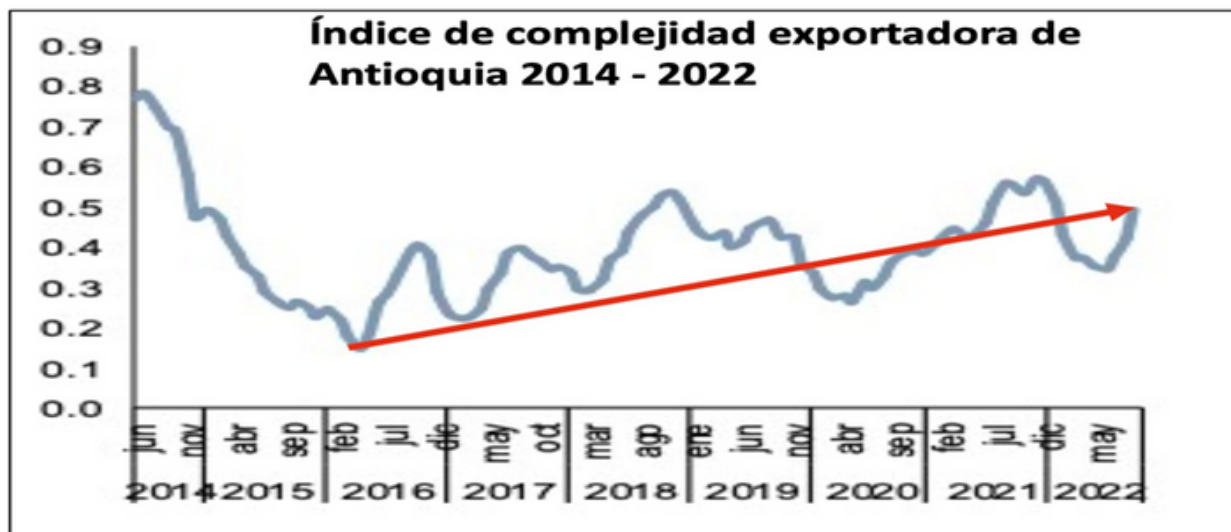
Fuente: DANE (2024)

*Año acumulado a noviembre.

Durante los últimos años, también se ha observado una tendencia creciente en la participación de las exportaciones con mayor complejidad tecnológica dentro del total de las exportaciones antioqueñas (Figura 15). Sin embargo, aún es evidente la dependencia de las exportaciones de oro, que participan con el 41% de las exportaciones totales del departamento (Figura 16) y que experimentan alta volatilidad en los mercados internacionales, así como la fuerte concentración en el

mercado de los Estados Unidos, que representa la tercera parte de los destinos de exportación.

Figura 15:
Índice de complejidad exportadora - Antioquia (2014-2022)



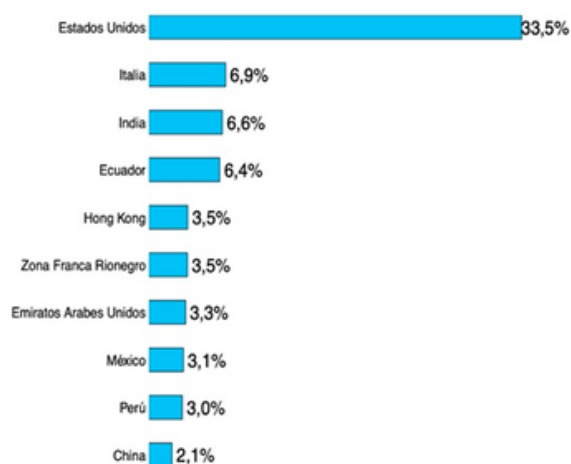
Fuente: ANIF

Figura 15:
Principales productos y destinos de las exportaciones de Antioquia (2023*)

Figura 18: Principales productos



Figura 19: Principales destinos

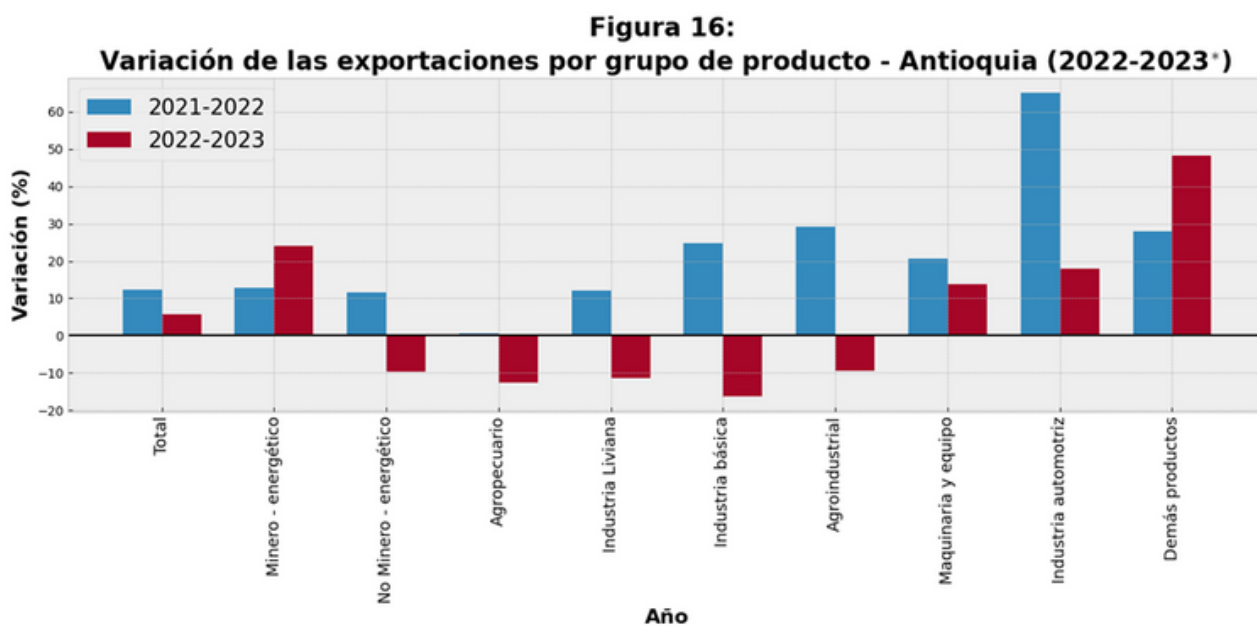


Fuente: Exportaciones DANE - Procesado por MinCIT
***Año acumulado a noviembre.**

Al evaluar la evolución reciente de las exportaciones antioqueñas, nos encontramos con una realidad similar a la evolución de la producción. En efecto, durante 2022

todos los sectores mostraron un crecimiento en sus exportaciones en 2022, con un balance final del 12,2% de aumento en las exportaciones totales, pero este crecimiento se desaceleró al 5.7% entre enero y noviembre de 2023 (Figura 16).

Mientras que el sector minero - energético, impulsado por un nuevo repunte en los precios internacionales del oro, crecía al 24% en el período enero - noviembre de 2023, tanto las exportaciones agropecuarias como las del sector agroindustrial experimentaron caídas sistemáticas durante este mismo lapso, con excepción de la maquinaria y equipo e industria automotriz, que tuvieron crecimientos del 13,8% y el 17,9%, respectivamente (Figura 16).



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín (2024)

* Año acumulado a noviembre

La tendencia observada al cierre del año se alineó con el escenario pesimista que habíamos anticipado desde el Centro de Pensamiento de la Universidad EIA en marzo del año anterior. En ese entonces, proyectamos que el total de exportaciones no minero energéticas de Antioquia rondaría los 3.607 millones de dólares estadounidenses. Para noviembre de 2023, el acumulado de las ventas externas de estos productos había alcanzado los 3.375 millones de dólares.

Cuadro 2:
Exportaciones de Antioquia por sectores (2021-2023*)

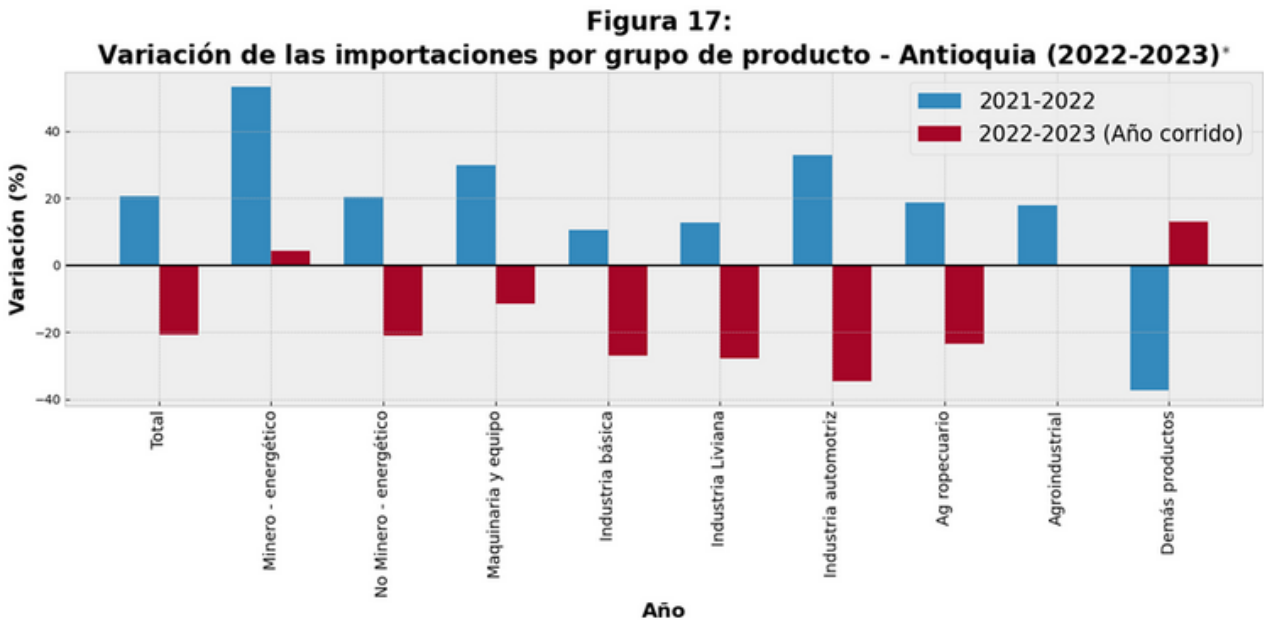
V1	Año completo				Año acumulado*			
	2021	2022	Var. % 22	Part. % 2022	2022	2023	Var. % 23	Part. % 2023
Total	6.820.844	7.655.858	12,2	100,0	6.858.936	7.247.503	5,7	100,0
Minero - energético	3.173.677	3.584.015	12,9	46,8	3.121.624	3.872.163	24,0	53,4
No Minero - energético	3.647.167	4.071.843	11,6	53,2	3.737.312	3.375.340	-9,7	46,6
Agropecuario	1.832.861	1.846.537	0,7	24,1	1.705.877	1.492.960	-12,5	20,6
Industria Liviana	717.669	804.697	12,1	10,5	738.357	653.988	-11,4	9,0
Industria básica	440.760	550.040	24,8	7,2	501.437	419.953	-16,3	5,8
Agroindustrial	366.615	473.480	29,1	6,2	429.497	389.374	-9,3	5,4
Maquinaria y equipo	180.290	217.440	20,6	2,8	195.419	222.432	13,8	3,1
Industria automotriz	108.654	179.242	65,0	2,3	166.372	196.111	17,9	2,7
Demás productos	318	407	27,9	0,0	353	522	48,1	0,0

Cifras expresadas en miles de dólares FOB.
Nota: Según clasificación MinCIT.

Fuente: DANE - DIAN. Procesado por MinCIT

*Año acumulado a noviembre.

Las importaciones regionales, tras registrar un crecimiento del 20.5% en 2022, experimentaron una disminución del 20.7% en el periodo de enero a noviembre de 2023 (Figura 17). Este cambio marca una pronunciada desaceleración de la actividad económica nacional, la cual impactó directamente en la actividad importadora de las empresas. Esto fue especialmente evidente en la reducción de las compras internacionales de maquinaria y equipo, así como de bienes intermedios cruciales para el desarrollo del aparato productivo.



Fuente: Camara de Comercio de Medellín (2024)

*Año acumulado a noviembre

Perspectivas de las exportaciones regionales

De acuerdo con las previsiones del Fondo Monetario Internacional, se anticipa un crecimiento de la economía global del 3,1% para 2024, cifra que se mantiene igual a la ajustada para 2023, aunque se sitúa por debajo del promedio histórico de 2010-2019, que fue del 3,8%.

Esta proyección continúa señalando la tendencia hacia la desaceleración de las economías avanzadas, cuyo crecimiento se mantendría prácticamente sin cambios, en torno al 1,5% para 2024. Se espera una reducción en la previsión para el crecimiento de Estados Unidos, que caería del 2,5% al 2,1%, y una perspectiva más optimista para la Zona Euro, que aumentaría del 0,5% al 0,9%.

En contraste, las economías emergentes de Asia seguirán siendo los motores de la economía global, con un crecimiento proyectado del 5,2%. Dentro de este grupo, es notable el contraste entre el crecimiento de China, que disminuirá del 5,2% al 4,6%, y el de India, que se mantendrá firme en un 6,5%.

En este panorama, destacan las proyecciones para América Latina y el Caribe, que sugieren que la región crecería sólo un 1,9% en 2024, cifra inferior a la ajustada al cierre de 2023, que fue del 2,1%. Brasil y México, las dos economías más grandes de la región, experimentarían un crecimiento modesto: Brasil pasaría del 3,1% al 1,7% en 2024, y México, del 3,4% al 2,7%.

Por otro lado, la Organización Mundial del Comercio (OMC) se muestra ligeramente más optimista respecto a las tendencias del comercio mundial para 2024, proyectando un crecimiento que pasaría del 0,8% en 2023 a un 3,3% en 2024, según este organismo.

En este contexto, sería razonable esperar un rendimiento más favorable de las exportaciones no minero energéticas de Antioquia para el año 2024, lo cual permitiría superar la cifra de 4.000 millones de dólares estadounidenses alcanzada en 2022.

Figura 17:
Últimas proyecciones de crecimiento de perspectivas de la economía mundial

Últimas proyecciones de crecimiento de Perspectivas de la economía mundial			
	ESTIMACIONES	PROYECCIONES	
(PIB real, variación porcentual anual)	2023	2024	2025
Producto mundial	3,1	3,1	3,2
Economías avanzadas	1,6	1,5	1,8
Estados Unidos	2,5	2,1	1,7
Zona del euro	0,5	0,9	1,7
Alemania	-0,3	0,5	1,6
Francia	0,8	1,0	1,7
Italia	0,7	0,7	1,1
España	2,4	1,5	2,1
Japón	1,9	0,9	0,8
Reino Unido	0,5	0,6	1,6
Canadá	1,1	1,4	2,3
Otras economías avanzadas	1,7	2,1	2,5
Economías emergentes y en desarrollo	4,1	4,1	4,2
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	5,4	5,2	4,8
China	5,2	4,6	4,1
India	6,7	6,5	6,5
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	2,7	2,8	2,5
Rusia	3,0	2,6	1,1
América Latina y el Caribe	2,5	1,9	2,5
Brasil	3,1	1,7	1,9
México	3,4	2,7	1,5
Oriente Medio y Asia Central	2,0	2,9	4,2
Arabia Saudita	-1,1	2,7	5,5
África subsahariana	3,3	3,8	4,1
Nigeria	2,8	3,0	3,1
Sudáfrica	0,6	1,0	1,3
Partidas informativas			
Economías emergentes y de ingreso mediano	4,2	4,0	4,0
Países en desarrollo de ingreso bajo	4,0	5,0	5,6

Fuente: FMI, Actualización de *Perspectivas de la economía mundial*, enero de 2024.
Notas: En el caso de India, los datos y pronósticos se presentan en base al ejercicio fiscal; el ejercicio fiscal 2023/2024 (que comienza en abril de 2023) se muestra en la columna de 2023. Las proyecciones de crecimiento para India son 5,7% en 2024 y 6,8% en 2025 en base al año calendario.

Algunas consideraciones sobre las perspectivas sectoriales para 2024

De manera preliminar, dada la incertidumbre que se avizora en torno las políticas de reactivación económica, que aún siguen sin definiciones claras por parte del gobierno nacional, señalamos algunas tendencias previsibles a partir de los desafíos del crecimiento sectorial heredados del año anterior.

- El sector textil y de confecciones enfrentará nuevos desafíos este año debido en gran medida al contrabando, exacerbado por el aumento de la tasa efectiva de protección al sector de confecciones, desde comienzos del año anterior, a través de un arancel del 40%, que no parecería viable para consolidar la competitividad de este sector ni mucho menos el bienestar de los consumidores nacionales.
- En los próximos meses existirán condiciones propicias para que la ciudad y la región sigan apostando durante el presente año a la consolidación de un turismo sostenible, que ha demostrado ser una fuente importante de generación de divisas y empleo tanto en la ciudad como en la región.
- El presente año la región tendrá un escenario positivo para la proyección internacional del sector de alimentos procesados y, en particular, para el desarrollo de nuevos mercados para el sector agroindustrial. La región no solo ha demostrado ser muy competitiva en estas actividades, sino que también se trata de una apuesta nacional de gran importancia para los próximos años.
- Por su parte, el sector de la construcción que ha tenido grandes dificultades en su desempeño durante los últimos años dependerá, mucho más que otros sectores, de la concreción de las políticas de reactivación del gobierno para el sector, que se han aplazado reiteradamente desde el año anterior.
- El sector de la infraestructura que ha impulsado la actividad económica regional, como resultado del avance de las vías 4G en el departamento, deberá tener especial seguimiento por parte de las instituciones regionales con el fin de conjurar cualquier riesgo de alteración del compromiso del gobierno nacional con su continuidad.
- La ciudad y la región tienen ahora un escenario propicio con la declaratoria de Medellín como distrito de ciencia, tecnología e innovación, así como un nuevo espacio para la cooperación público-privada y académica en el renovado escenario de Ruta N, restablecido en su gobernanza y capacidad de ejecución de proyectos conjuntos entre los actores institucionales locales.
- Además, es indudable que este año las empresas deberán renovar y escalar aún más sus compromisos con el desarrollo sostenible. Esto no solo como una medida frente a los riesgos evidentes del cambio climático, sino también para aprovechar los procesos sostenibles como instrumentos eficientes para estimular la productividad empresarial.
- En medio de estas tendencias debe ser atendida la preocupación cada vez mayor de los empresarios de la región con el creciente deterioro de la seguridad,

tanto en las áreas urbanas como rurales del departamento, que este año volverá a gravitar como un factor de incertidumbre para el normal desarrollo de los negocios.

- A ello hay que agregar el enorme “palo en la rueda” que podría significar el avance en el congreso de una reforma laboral que resultaría muy gravosa para la inversión y el empleo en la ciudad y en la región.
- Finalmente, se presenta un escenario para que todos los sectores de la región participen en un diálogo activo con las autoridades económicas locales y regionales. El objetivo es estructurar un planteamiento común frente al gobierno nacional, que permita establecer un diálogo productivo y eficiente en torno a políticas de reactivación económica.