

Radiografía Económica Regional

Julio 2025

De click a la región que quiere conocer:

Bogotá



La capital comercial

- El comercio lideró el crecimiento económico (1,9% en 2024), por el consumo hogares. Persisten presiones inflacionarias (5,2% junio).

Atlántico



Entre claros y nubes

- Mejoría en empleo (desempleo en 10% en mayo), confianza consumidor positiva (2%) e inflación controlada (3,8% en junio).

Santander



Capital del ahorro

- Manufactura (21% del PIB) y comercio (17% del PIB) lideran la economía regional. Baja confianza (-2%) e inflación (5,5% en junio) podrían afectar el gasto.

Valle del Cauca



Optimismo vallecaucano

- Comercio y manufactura impulsan crecimiento (2,0% en 2024). Inflación (4,5% junio) sigue inferior al promedio nacional.

Antioquia



Fuerza productiva

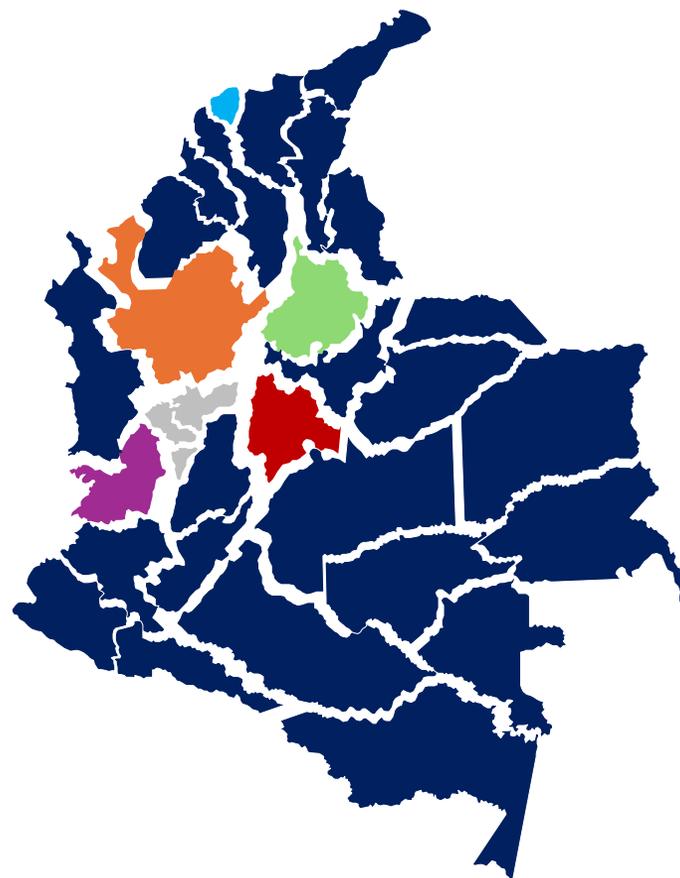
- Mejora el empleo (desempleo 8% en mayo) y repunta el crecimiento (2,0% en 2024), pero inflación (5,0%) y baja confianza (-25%) podrían frenar consumo.

Eje Cafetero



Valor en cada grano

- Suben exportaciones (+12%) y empleo (desempleo 10% en mayo), pero persisten inflación (5,4%), baja ocupación hotelera (40%) y caída en cartera (-7%)."



Radiografía Regional

Bogotá

Julio 2025



[Volver al índice](#)





Cifras relevantes

Bogotá



Población
7,9 millones
15,3% del total nacional (2024)



Participación en PIB
25,2% (2024)



Crecimiento
Bogotá: 1,9%
Total Nacional: 1,6% (2024)



Participación en cartera
39,1% (2024)



Desempleo
Bogotá: 8,7%
Total Nacional: 9,0% (Mayo 2025)



Inflación
Bogotá: 5,2%
Total Nacional: 4,8% (Junio 2025)

Grandes mensajes

Bogotá



El crecimiento económico en Bogotá esta liderado por el comercio. La recuperación avanza apalancada por el consumo de los hogares.



La producción industrial ha continuado en aumento junto con el consumo, esto podría llevar a que las presiones inflacionarias se mantengan en la ciudad.



La tasa de desempleo en la ciudad continúa cayendo y se ubica por debajo del promedio del 2024. Esto se habla con el dinamismo económico de la capital.



En materia de precios, las presiones del componente de vivienda (particularmente arriendos) siguen presentes en Bogotá.



En Occieconómicas esperamos que la capital del país crezca por encima del agregado nacional (Bogotá 3.0% vs 2.8% el país en 2025).

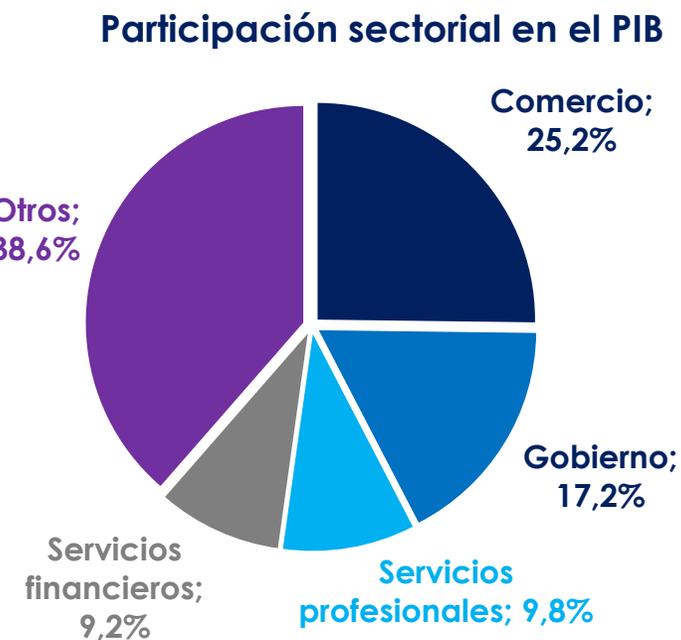
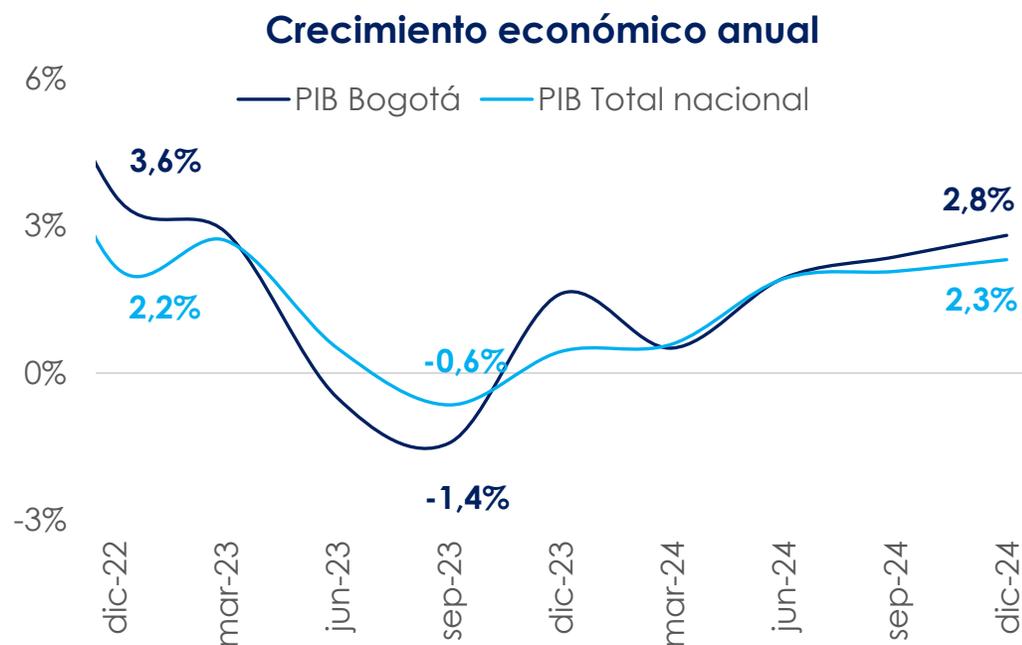


Crecimiento: la capital avanza en su proceso de recuperación

Bogotá



- **Bogotá creció 1,9% durante 2024**, frente al 0,6% de 2023, avanzando inclusive por encima del consolidado nacional (1,6%).
- **Comercio y Gobierno** son los sectores más representativos en la economía de la ciudad.
- El sector de la **construcción** podría convertirse en un gran dinamizador. Esto en medio de las menores tasas de interés.



Fuente: DANE. Occieconómicas

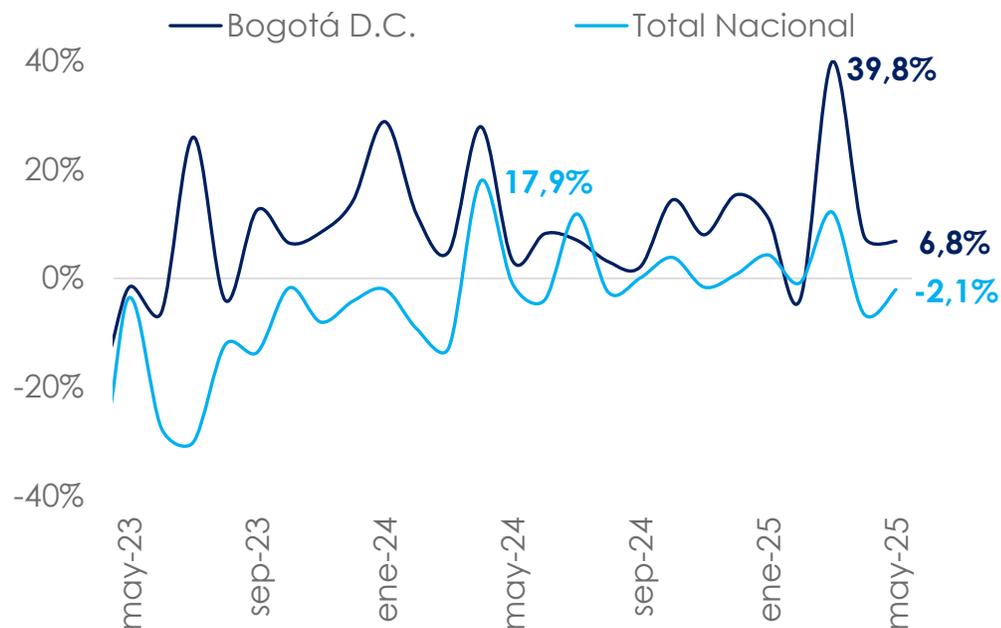
Exportaciones: ventas al exterior superan el promedio del país

Bogotá

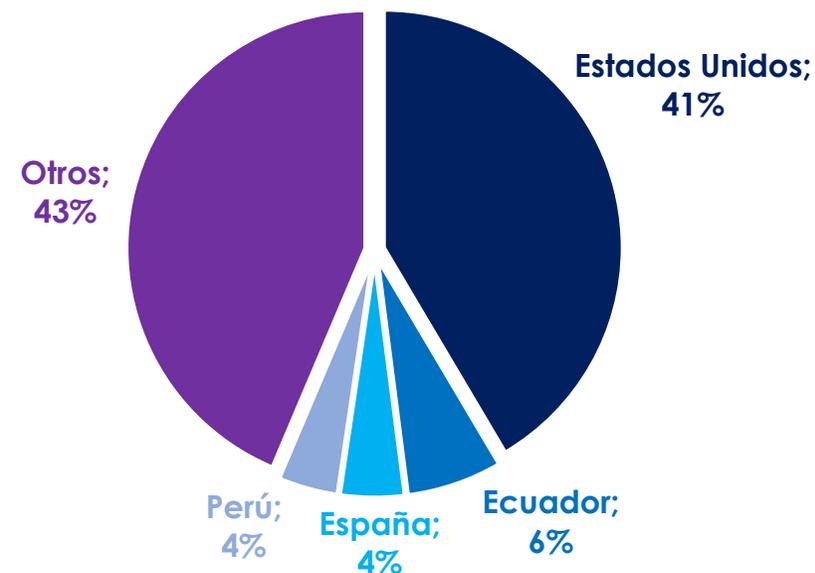


- Las exportaciones de la capital han crecido en lo corrido del año por encima del nivel nacional.
- El principal destino de las exportaciones de Bogotá es Estados Unidos (41%).
- Los principales productos de exportación de la capital son el café, flores y petróleo refinado, provenientes de otras regiones.

Crecimiento anual exportaciones



Principales destinos de exportación (1T25)



Fuente: DANE. Occieconómicas

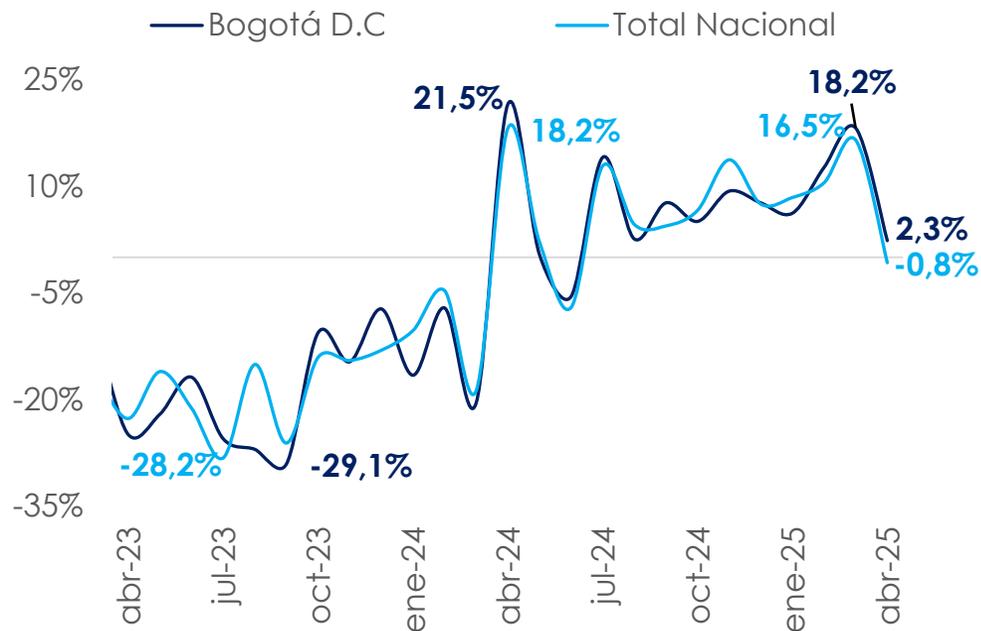
Importaciones: compras externas de Bogotá entre EE.UU. y China

Bogotá



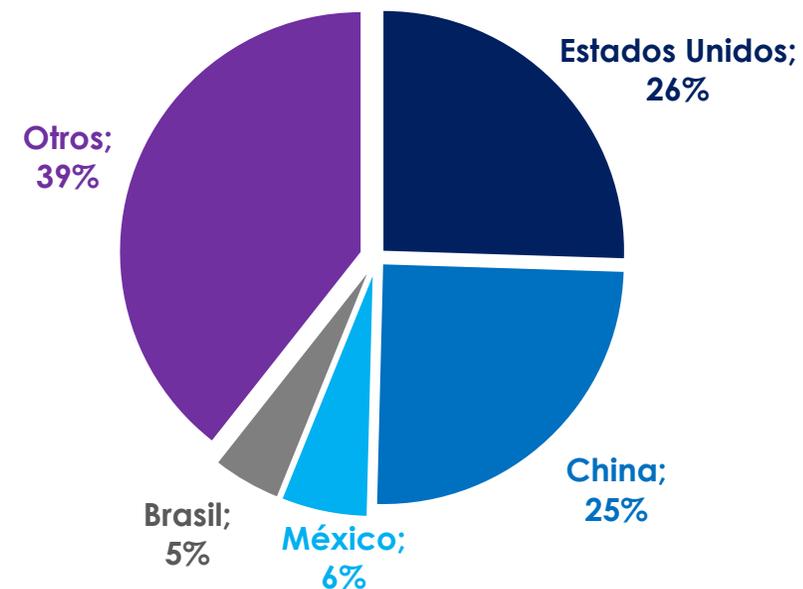
- En lo corrido del año, las importaciones de Bogotá han estado en línea con el total nacional.
- Estados Unidos (26%) es el principal origen de las importaciones. No obstante, China (25%) lo sigue muy de cerca.
- Destacan como principales productos de importación: Petróleo refinado, automóviles de turismo y medicamentos.

Crecimiento anual importaciones



Fuente: DANE. Occieconómicas

Importaciones por país de origen (1T25)



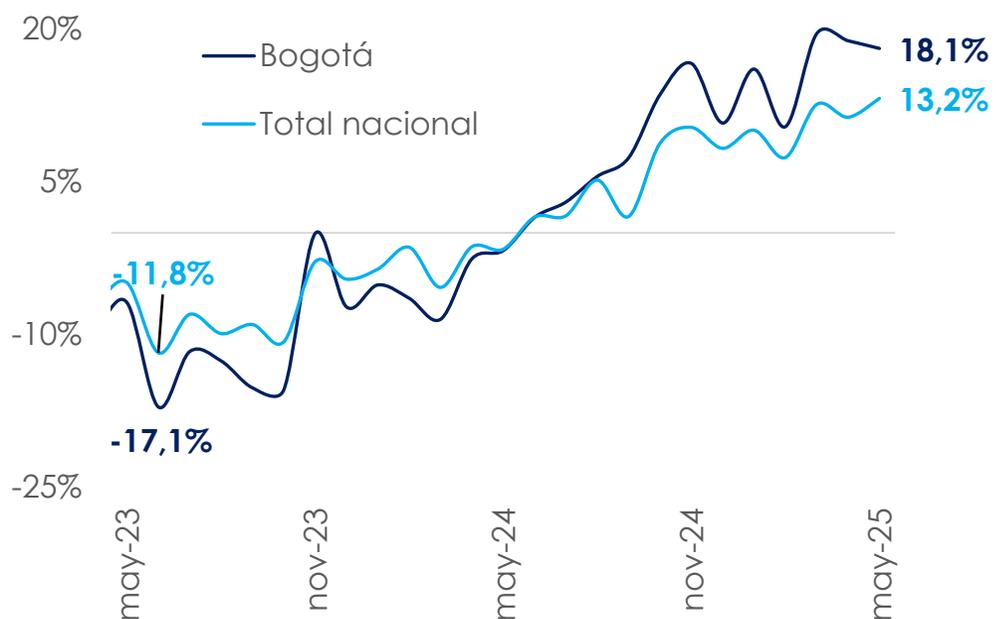
Producción y ventas: impulso en manufactura y comercio

Bogotá

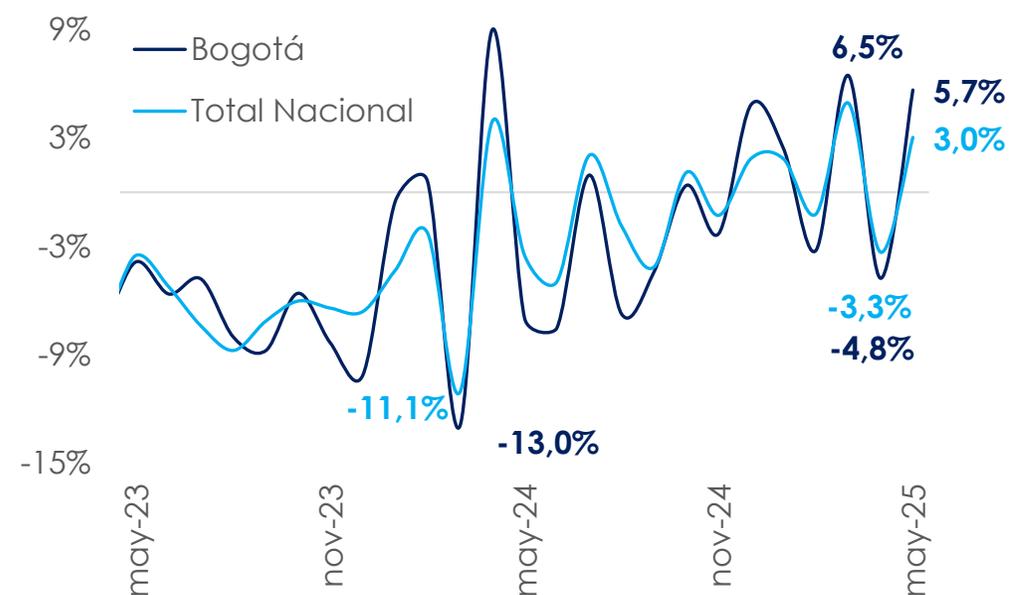


- El **comercio minorista** muestra la **resiliencia** del consumo de los hogares de la capital.
- Por su parte, la **producción industrial** aumentó en mayo, a un ritmo mayor que el resto del país.
- En lo corrido del año, la industria en Bogotá ha estado jalonada por la producción de textiles y confecciones.

Crecimiento anual ventas minoristas



Crecimiento anual producción industrial



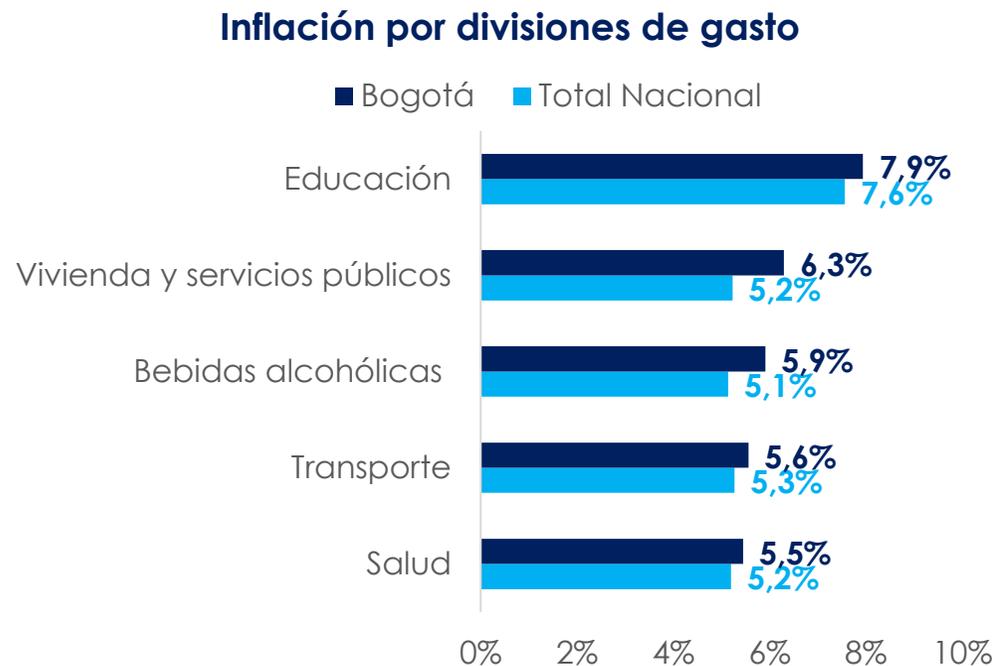
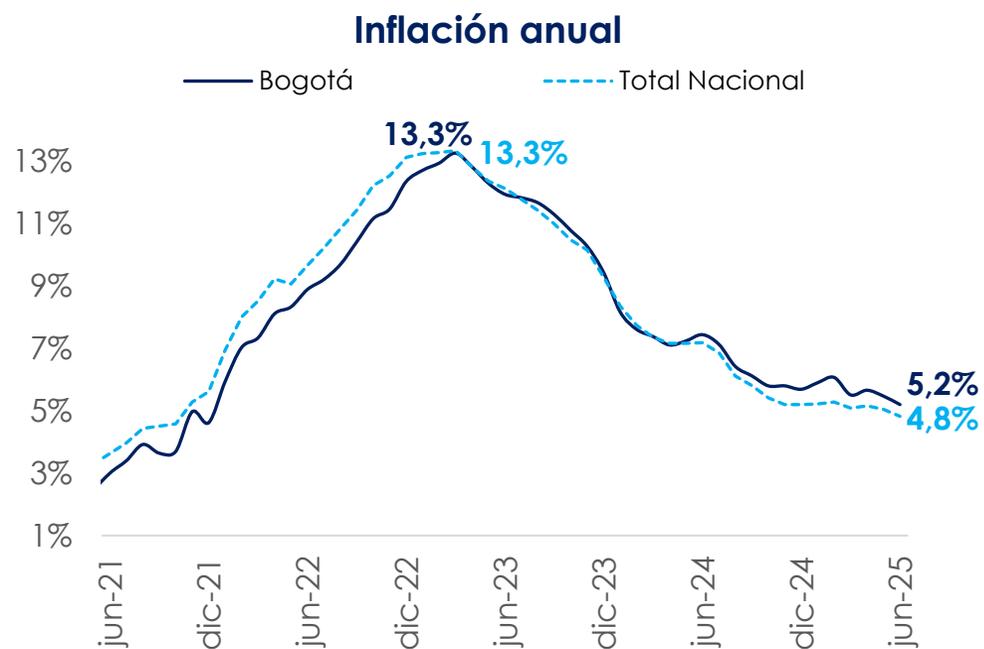
Fuente: DANE. Occieconómicas

Precios: más recuperación, más inflación

Bogotá



- En junio, la inflación en Bogotá se ubicó en 5,2% anual, por encima del total nacional (4,8%).
- “Educación” y “Vivienda y servicios públicos” son las divisiones que más crecen.
- Prevemos que la inflación de Bogotá cierre este año por encima de nuestra expectativa del total nacional (4,9%).



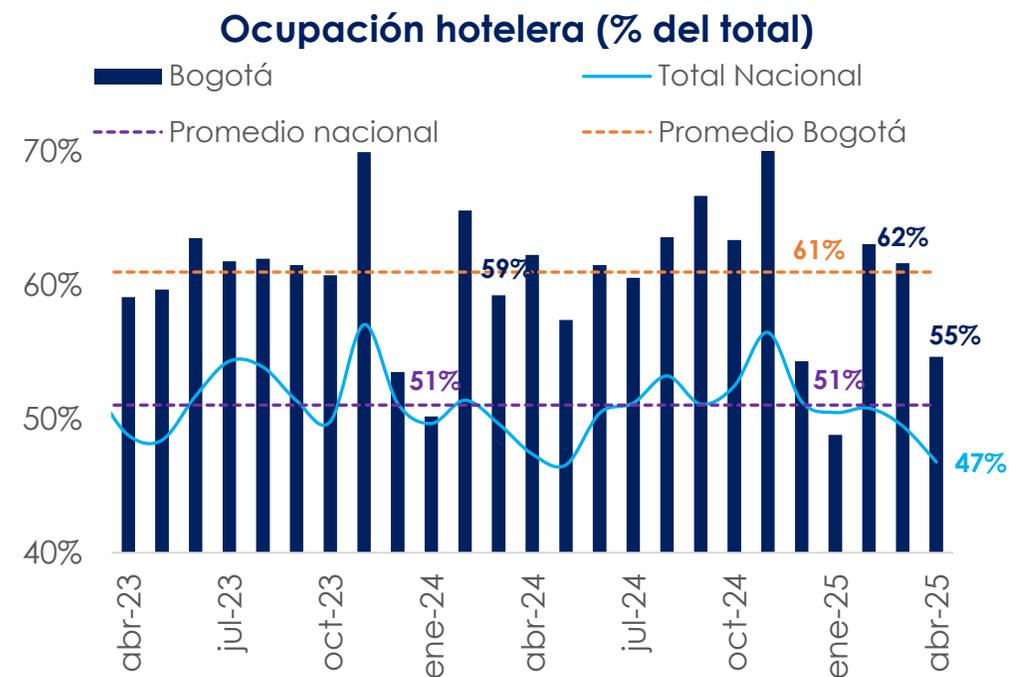
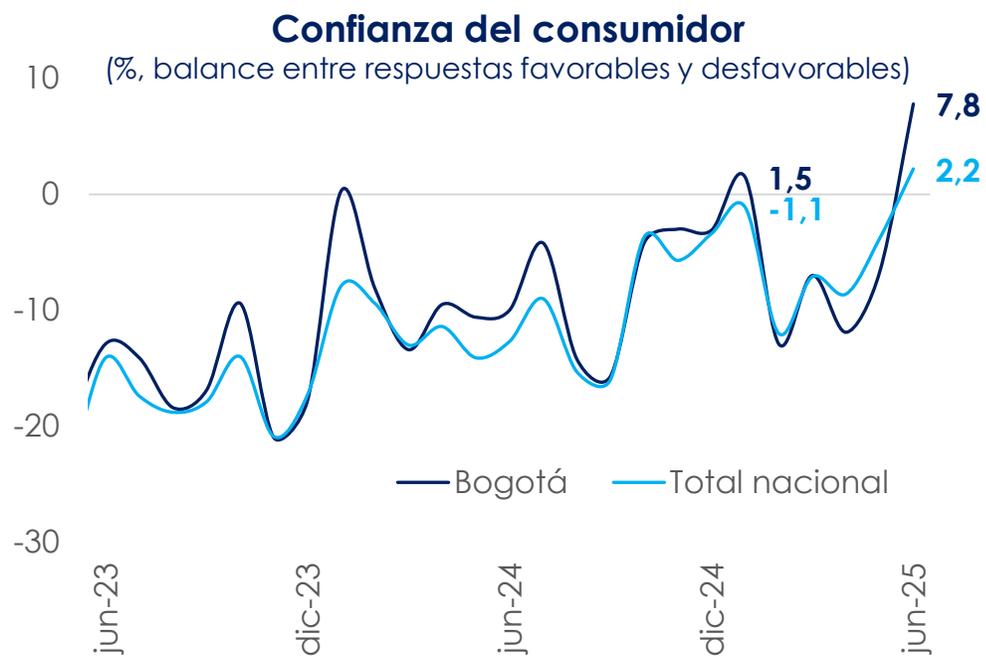
Fuente: DANE. Occieconómicas

Confianza y turismo: ocupación hotelera supera la del resto del país

Bogotá



- La **confianza del consumidor** en Bogotá se recuperó en junio, incluso superando el total nacional.
- La **ocupación hotelera** se ubicó en 55% en abril, **por encima del promedio nacional**.
- El **atractivo turístico de Bogotá** es uno de los factores que **no ha permitido una mayor desaceleración de la inflación de los arrendamientos**.



Fuente: Fedesarrollo y DANE. Occieconómicas

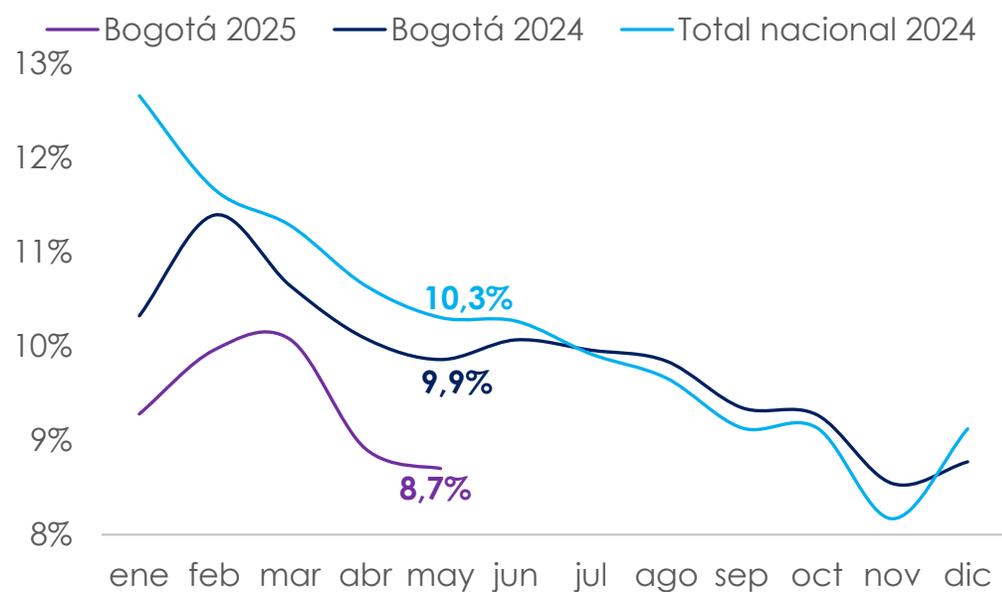
Empleo: avanzando a buen ritmo apalancado en comercio

Bogotá



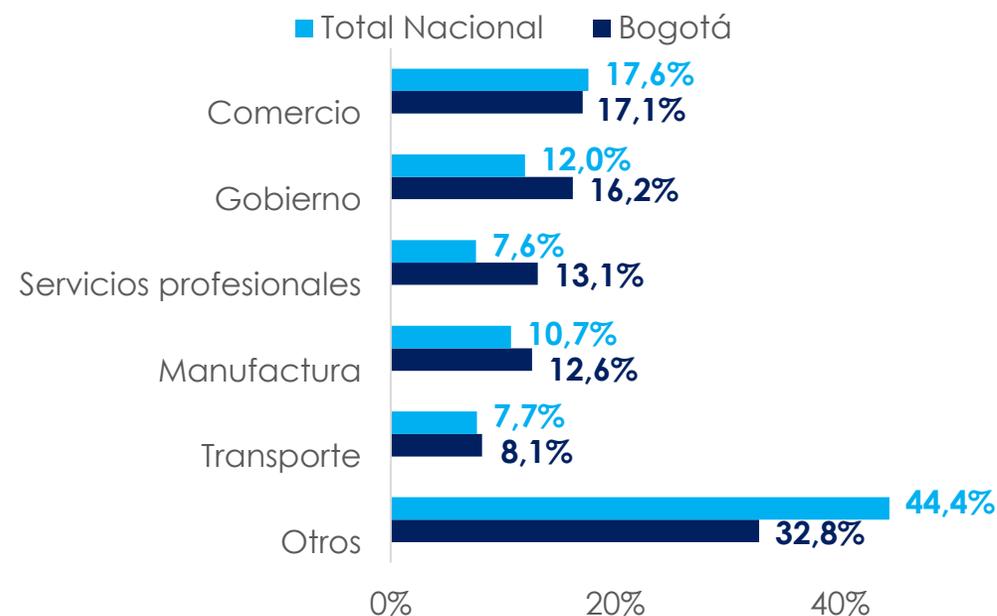
- El **empleo viene recuperándose** y avanza a mejor ritmo respecto a lo observado en 2024 y el agregado nacional.
- En lo corrido del año, **el comercio es la principal fuente de empleo** en la capital.
- La proporción de informalidad en la capital del país 36,6%, la segunda más baja del país.

Tasa de desempleo



Fuente: DANE. Occieconómicas

Ocupados por sectores



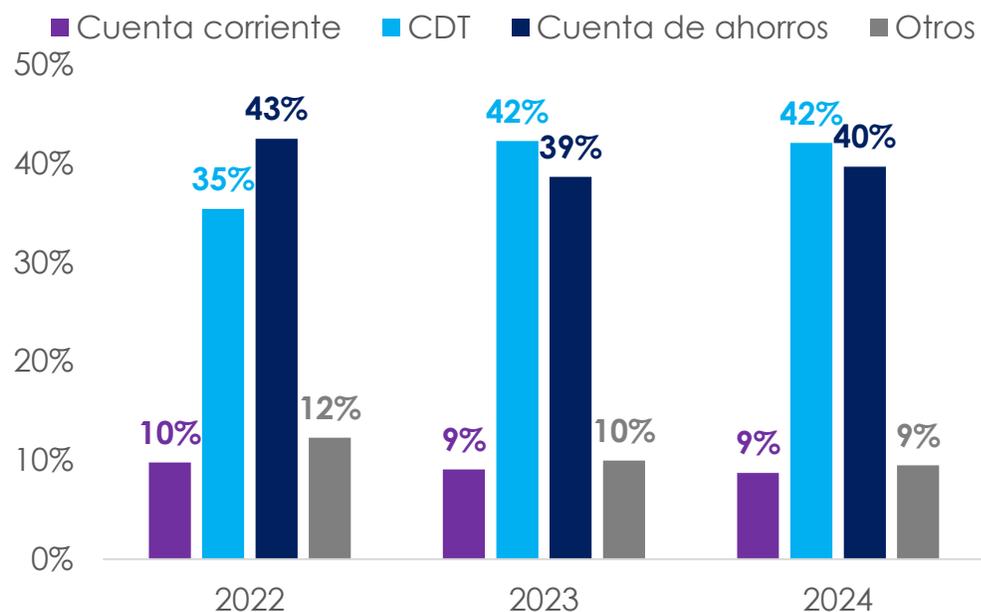
Captación y Colocación: los CDTs se consolidan como instrumento de ahorro

Bogotá

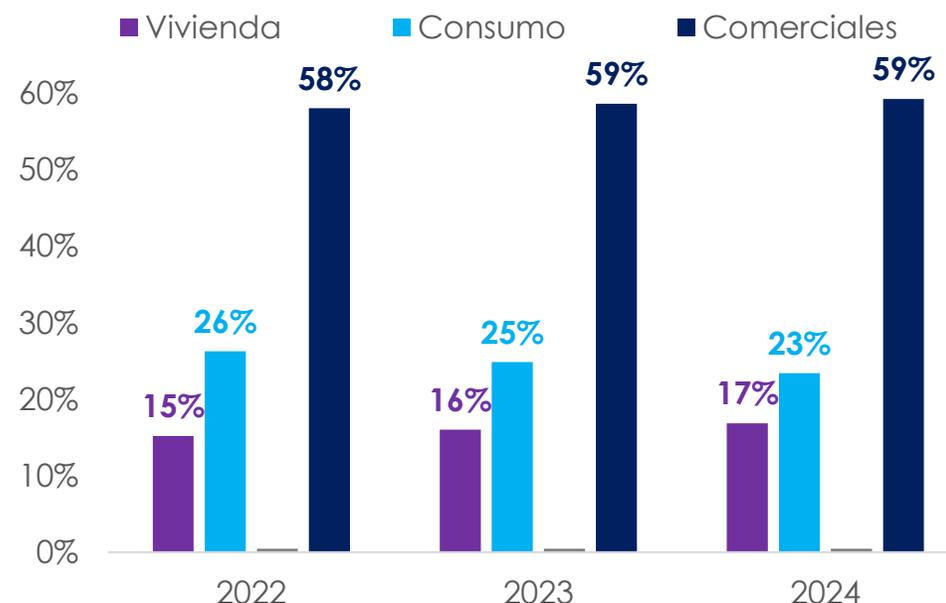


- Desde 2023, los CDTs son los que tiene mayor participación dentro de los depósitos en Bogotá.
- Los créditos comerciales son los que tienen mayor participación en la cartera de Bogotá (59%).
- En segundo lugar se encuentran los créditos de consumo (26%), seguidos por los de vivienda (15%).

Participación dentro de los depósitos



Participación dentro de la cartera total



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

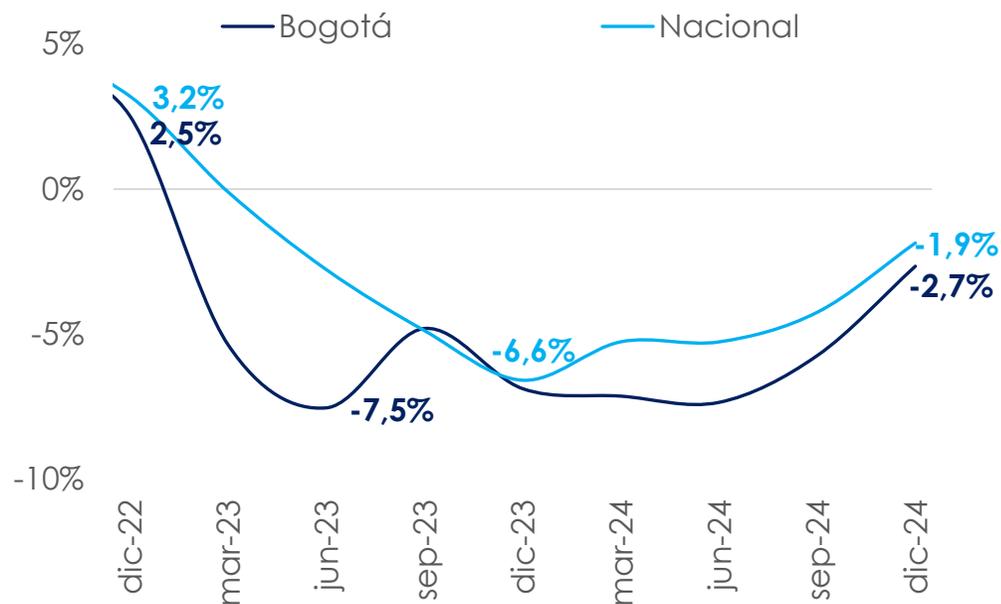
Cartera: lenta recuperación arrastrada por el consumo

Bogotá

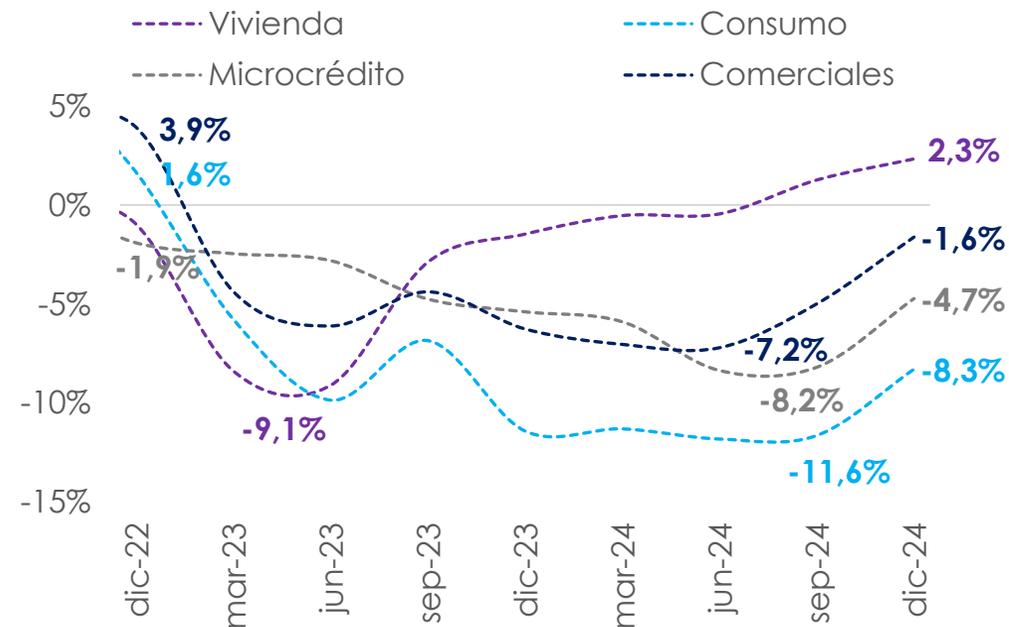


- La **cartera en Bogotá** se contrae a un ritmo mayor que el total nacional, **pese a esto, ha dado señales de recuperación.**
- La **cartera de vivienda** es la de **mejor desempeño**, creciendo al 2.3% anual.
- En contraste, la **cartera de consumo ha sido la de mayores contracciones** desde junio del 2023.

Crecimiento real anual de la cartera



Crecimiento real anual de la cartera



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

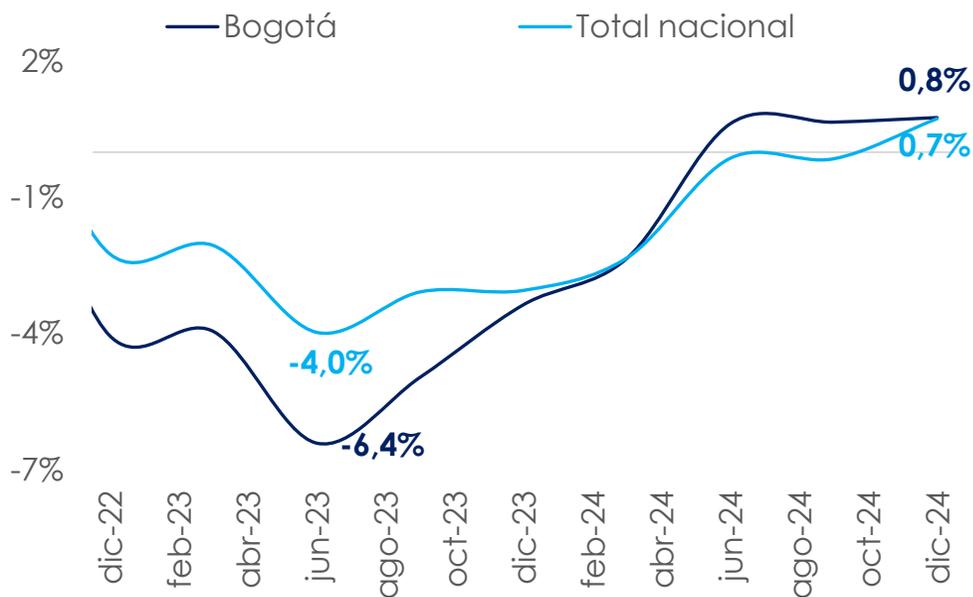
Depósitos: los CDTs se desaceleran, mientras las cuentas de ahorros avanzan

Bogotá

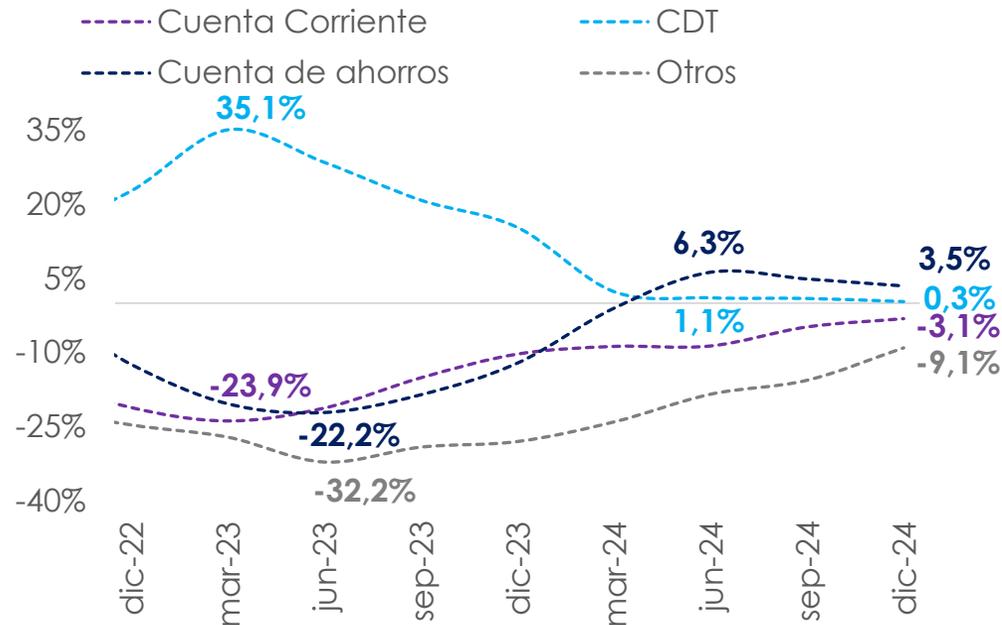


- En cuanto al **crecimiento de los depósitos**, en Bogotá este ha sido ligeramente superior al del total nacional.
- Los **CDTs fueron los más afectados por los recortes de tasas**, pasando de crecimientos superiores al 35% a menos del 1%.
- En contraste, se ha evidenciado una **recuperación en los demás tipos de depósitos**.

Crecimiento real anual de los depósitos



Crecimiento real anual de los depósitos



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

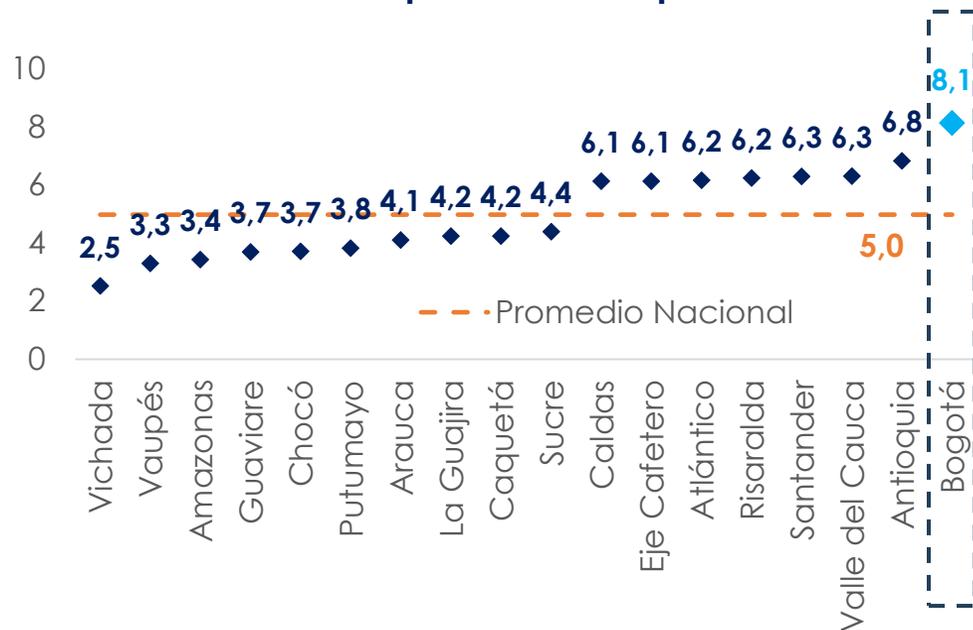
Competitividad: la capital sigue a la delantera

Bogotá

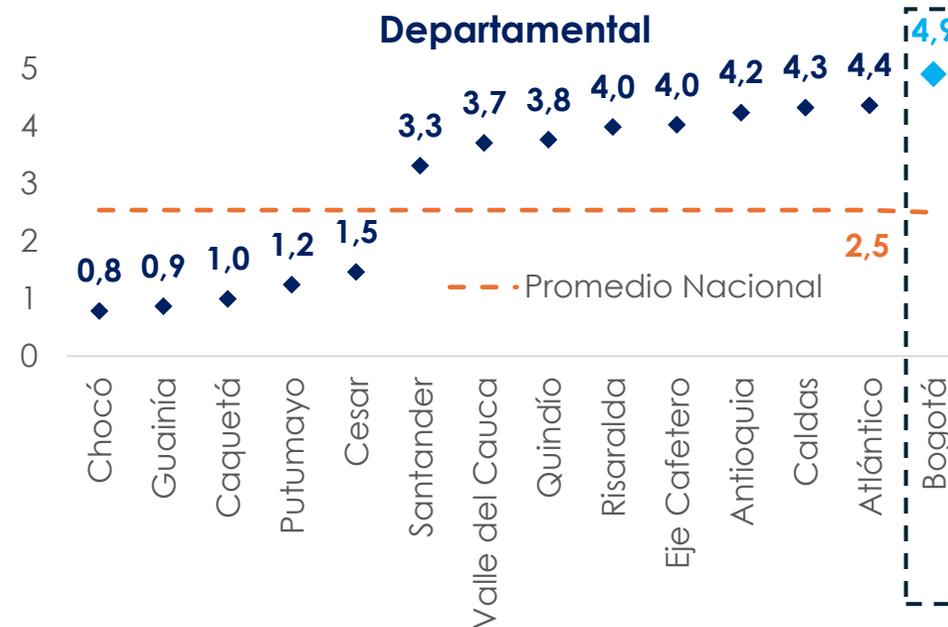


- Bogotá es la región con el **índice de competitividad más alto en el país.**
- Bogotá **destaca en competitividad por inclusión y cobertura financiera**, innovación, conectividad, entre otros.
- Bogotá **tiene el registro más alto del Índice de Internacionalización.** Destaca su dominio del inglés y exportación de servicios.

Índice de Competitividad Departamental



Índice de Internacionalización Departamental



Fuente: Consejo privado de competitividad y MINCIT. Occieconómicas

Occieconómicas

Radiografía Regional

Valle del Cauca

Julio 2025



[Volver al índice](#)





Cifras relevantes

Valle del Cauca



Población
4,9 millones

9,3% del total nacional (2024)



Participación en PIB
9,7% (2024)



Crecimiento

Valle del Cauca: 2,0%

Total Nacional: 1,6% (2024)



Participación en cartera
8,1% (2024)



Desempleo

Cali: 9,1%

Total Nacional: 9,0% (Mayo 2025)



Inflación
Cali: 4,5%

Total Nacional: 4,8% (Junio 2025)



Grandes mensajes

Valle del Cauca



El **crecimiento está apalancado por comercio y manufactura**. Menores tasas de interés apoyarían un mayor dinamismo.



Consumo e Industria mejorarían en la medida en que se siga observando avances en la confianza de los consumidores.



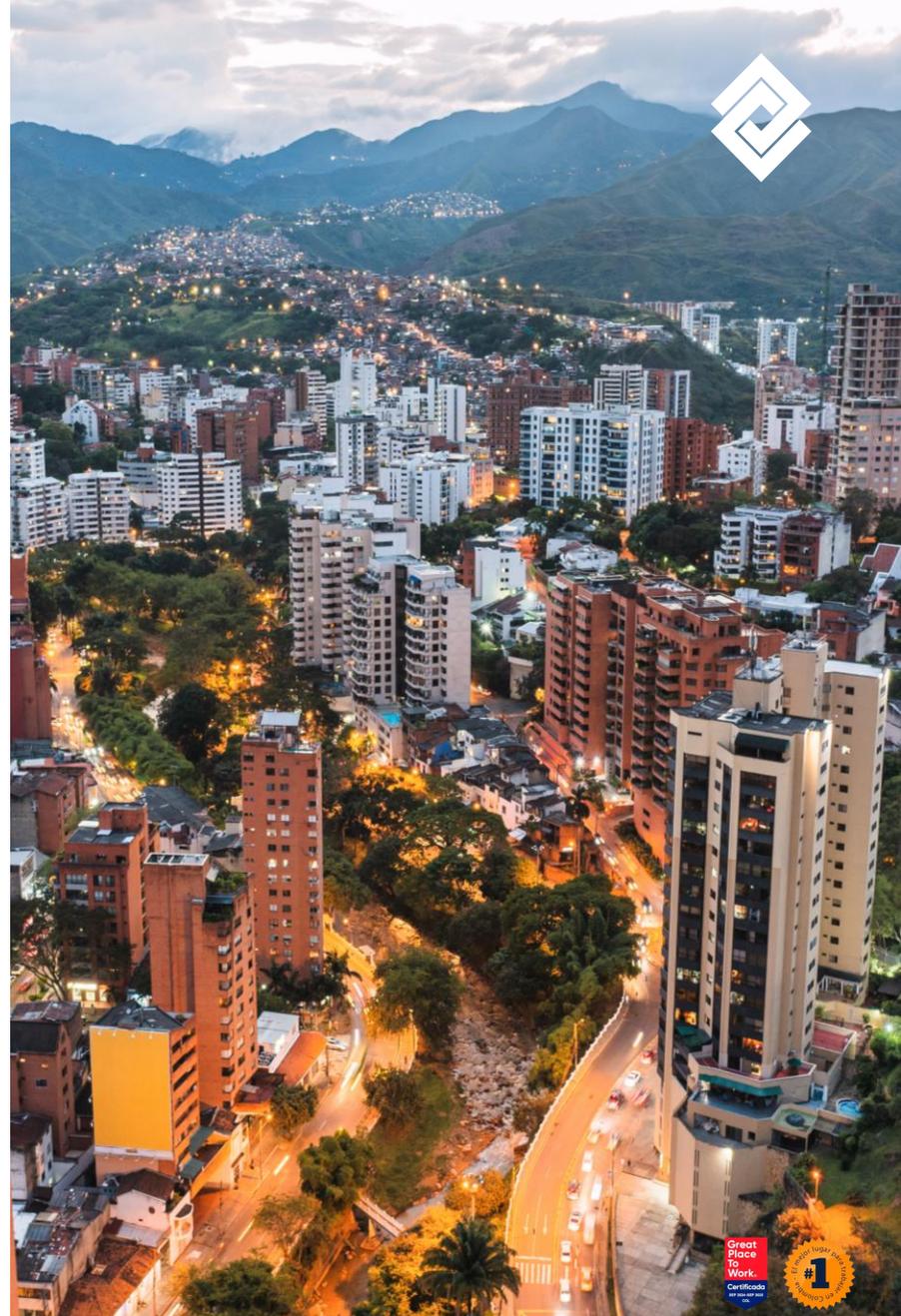
Tras un **2024 lento en generación de empleo**, en **2025 Cali muestra dinámicas positivas**. Sin embargo, la informalidad sigue siendo un reto para la ciudad.



La **inflación** ha tenido una **moderación más rápida** frente al **total nacional** y ha sido explicada principalmente por la desaceleración en el precio de los alimentos.



Desde Occieconómicas **esperamos un crecimiento económico de la región por encima que el resto del país** (3,1% en Valle del Cauca vs el 2,8% del país).



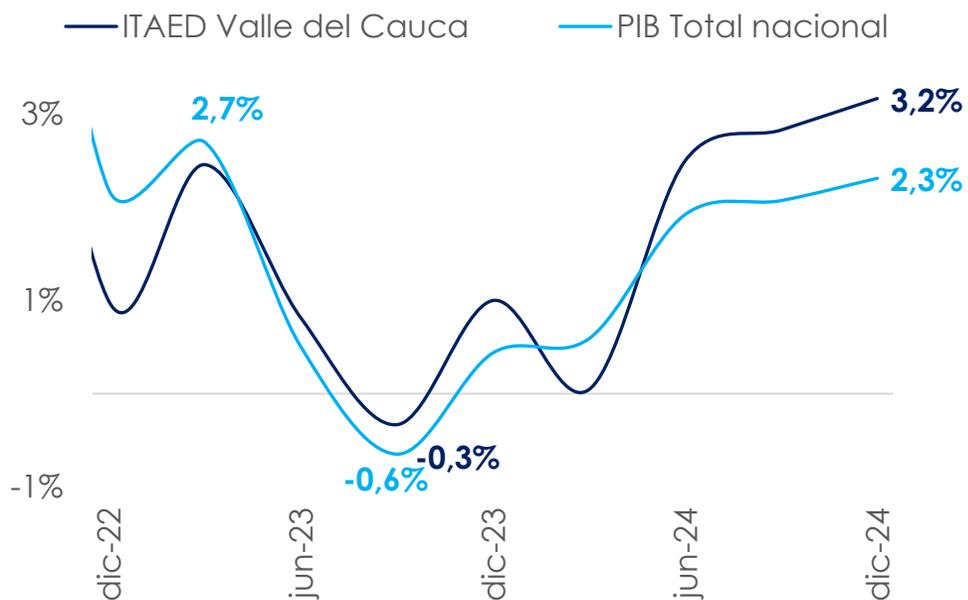
Crecimiento: sólida reactivación en el Valle del Cauca

Valle del Cauca

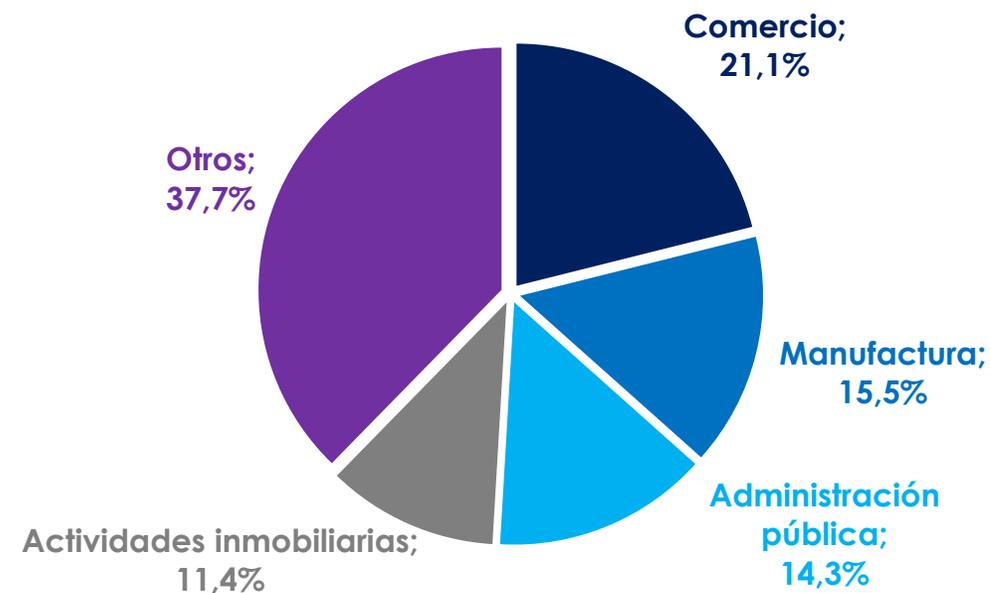


- En 2024, el Valle del Cauca creció 2,0%, por encima del 1,6% registrado a nivel nacional.
- En 2024, el **comercio y la manufactura fueron los sectores más representativos** en la economía del departamento.
- Comercio creció 3,1% en 2024 (vs. -3,7% en 2023) y Manufactura moderó su caída (-0,6% en 2024 vs -3,2% en 2023).

Crecimiento económico anual



Participación sectorial en el PIB



Fuente: DANE. Occieconómicas

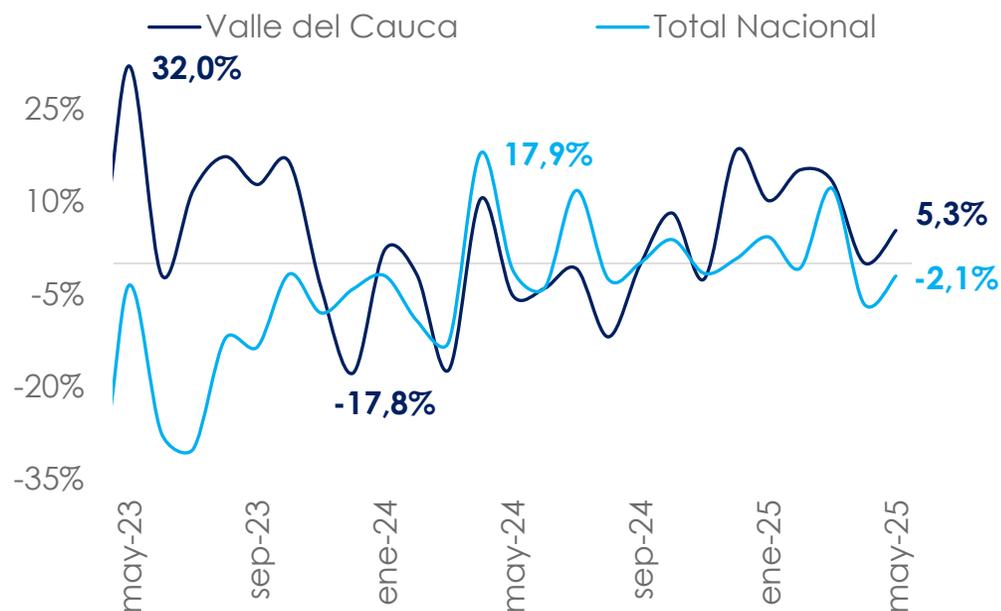
Exportaciones: creciendo a buen ritmo

Valle del Cauca



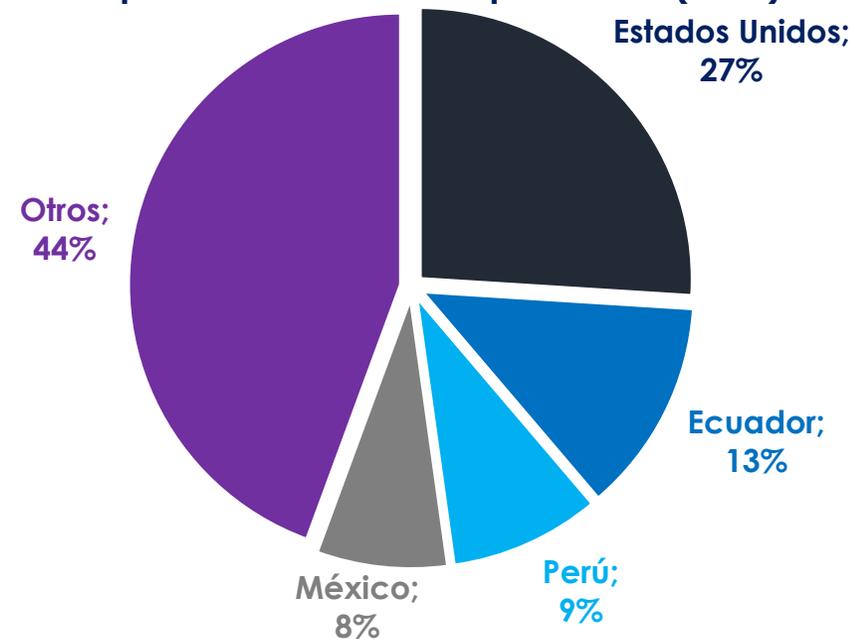
- Las **exportaciones** del Valle han crecido en lo corrido del año **por encima del nivel nacional**.
- Los **principales productos de exportación** del Valle son: **Azúcar, Café y artículos de confitería**.
- Estados Unidos** es el **principal destino de las exportaciones** del departamento (27%).

Crecimiento anual exportaciones



Fuente: DANE. Occieconómicas

Principales destinos de exportación (1T25)



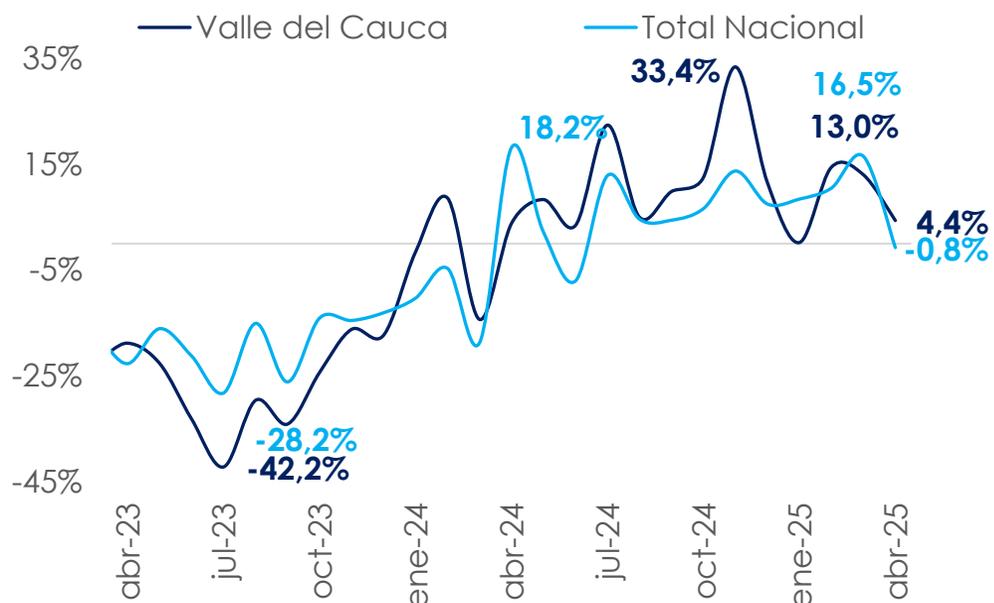
Importaciones: compras externas sólidas principalmente de China

Valle del Cauca

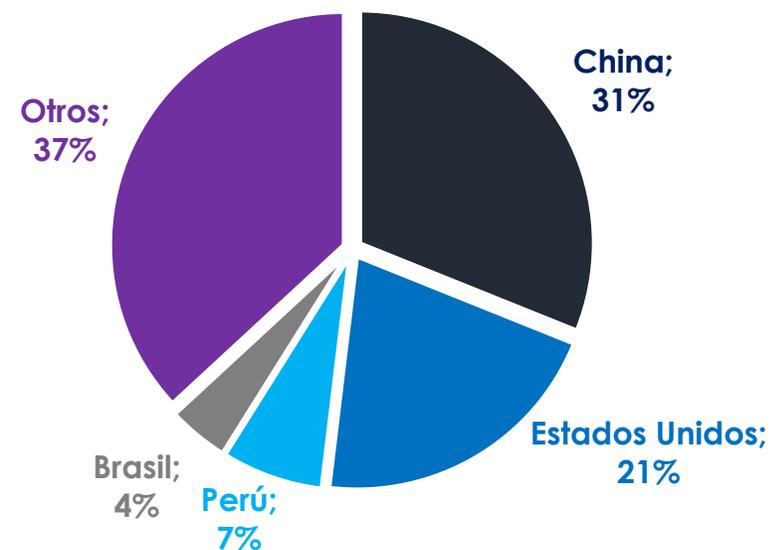


- En lo corrido del año, las **importaciones** de Cali han estado relativamente en línea con el total nacional.
- Los **principales productos de importación** son: **maíz, alambre de cobre y aceite de Soya.**
- **China (31%)** es el principal origen de las importaciones. En segundo lugar, está **Estados Unidos (21%),**

Crecimiento anual importaciones



Importaciones por país de origen (1T25)



Fuente: DANE. Occieconómicas

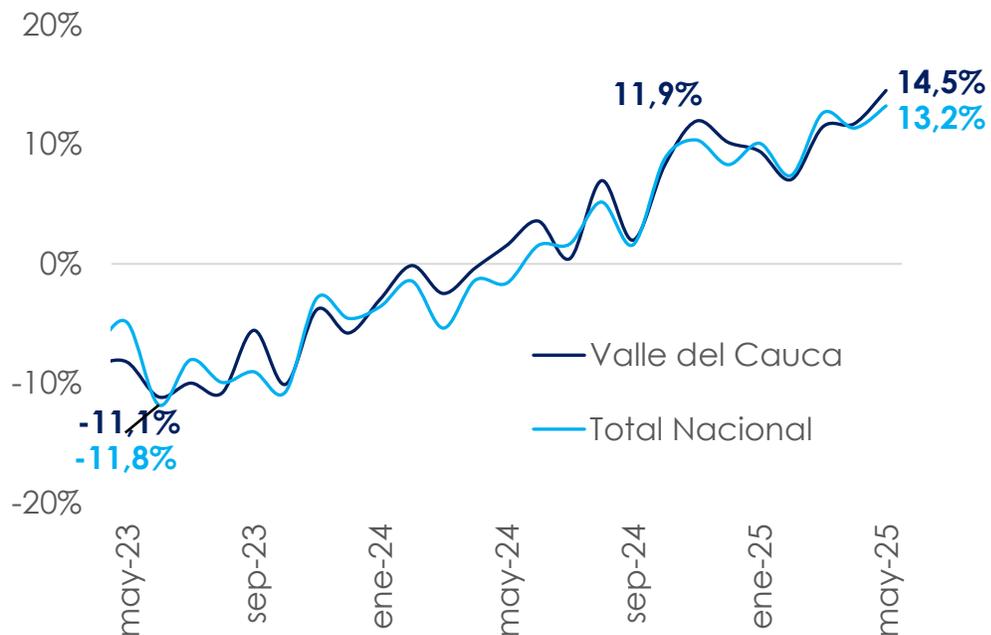
Producción y ventas: señales mixtas en manufactura y comercio

Valle del Cauca

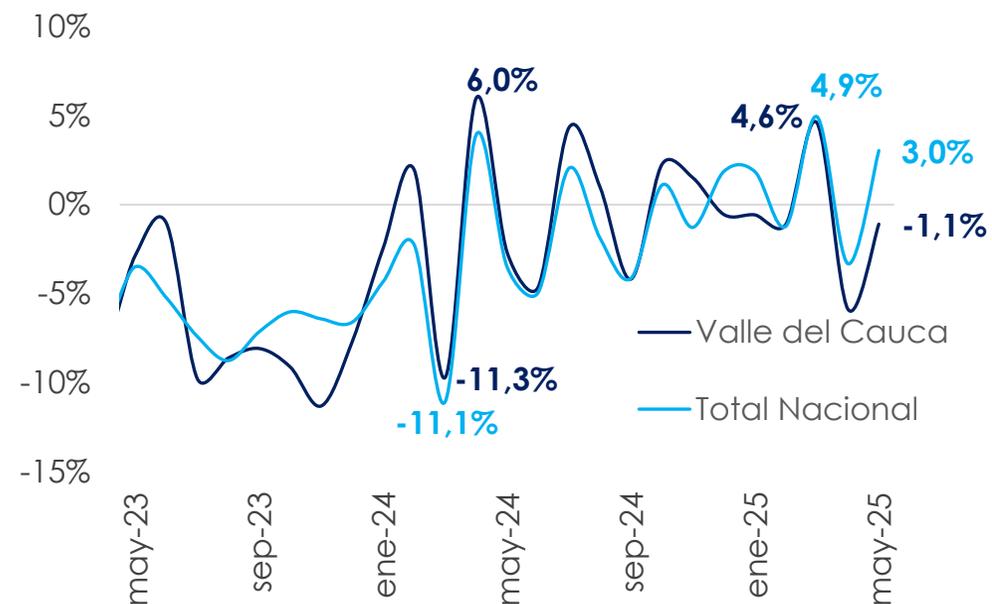


- El comercio minorista ha mantenido su ritmo de crecimiento a tasas aún elevadas, sin alejarse del total nacional.
- La producción industrial cayó en mayo, manteniéndose por debajo del total nacional.
- La industria del Valle en lo corrido del año, estuvo jalonada a la baja por el sector de sustancias químicas y farmacéuticas.

Crecimiento anual ventas minoristas



Crecimiento anual producción industrial



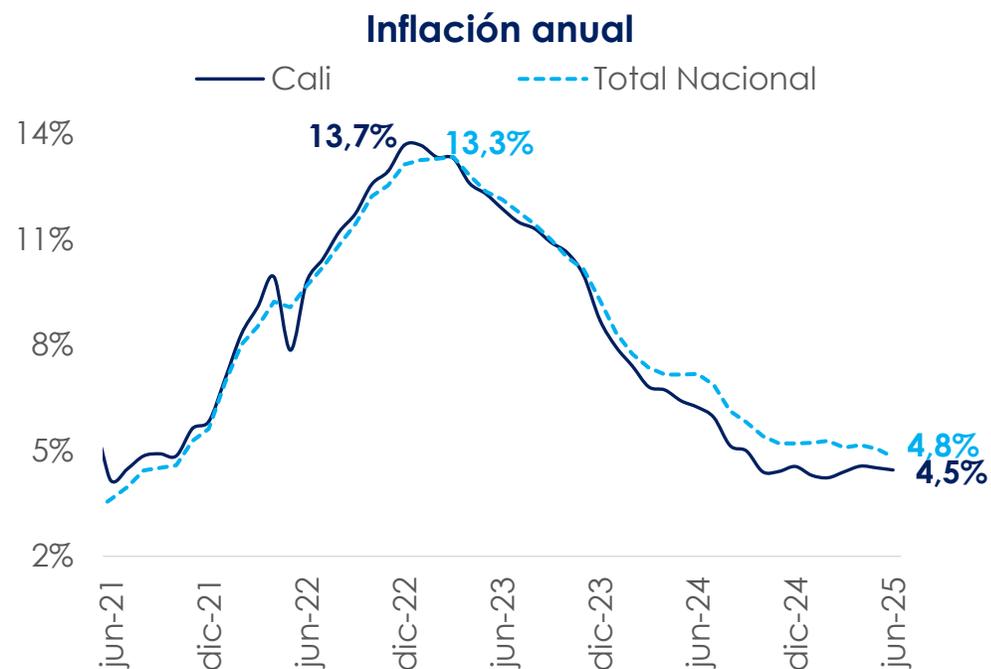
Fuente: DANE. Occieconómicas

Precios: inflación se estabiliza por debajo del promedio

Valle del Cauca



- En junio la inflación de Cali se ubicó en 4,5% anual, por debajo del total nacional (4,8%).
- Las divisiones que más crecen son “Educación” y “Restaurantes y hoteles”.
- Las divisiones de gasto que más crecen tienen un comportamiento mixto respecto al total nacional.



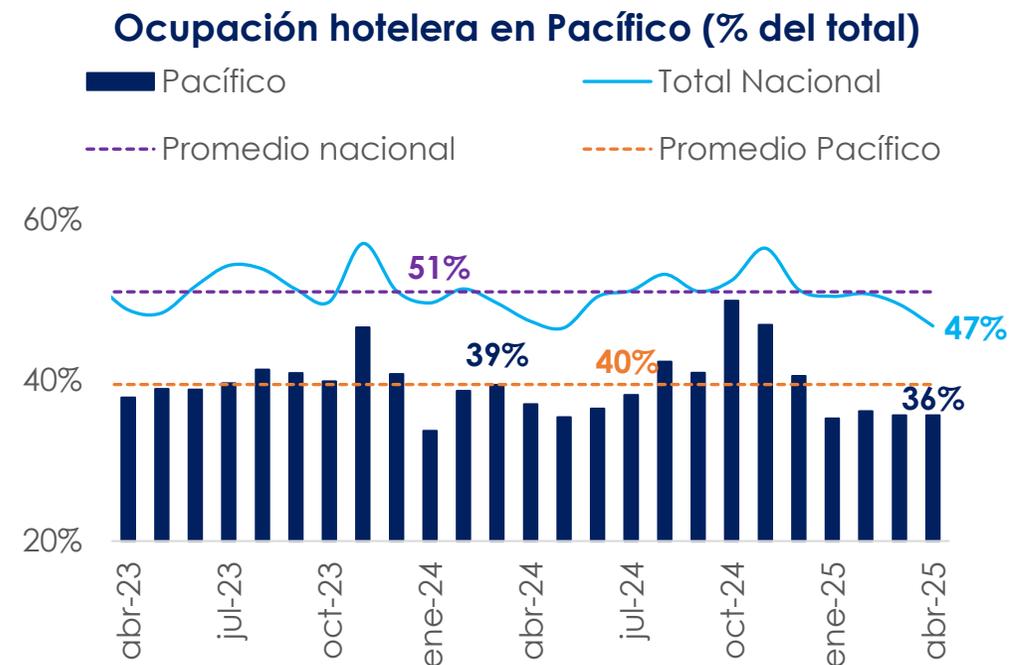
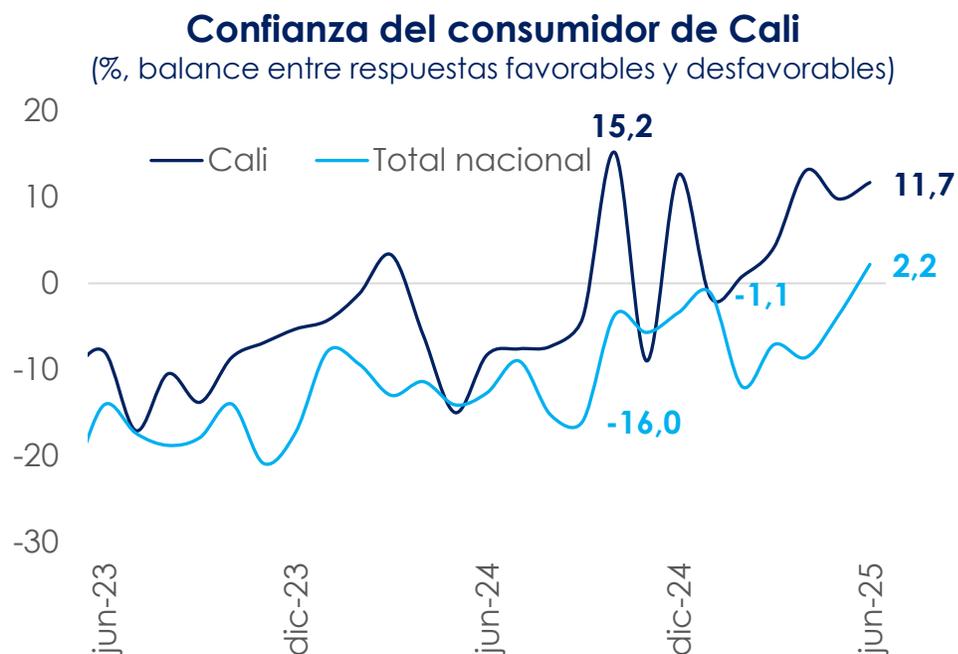
Fuente: DANE. Occieconómicas

Confianza y turismo: los líderes en confianza

Valle del Cauca



- La **confianza del consumidor** en Cali ha venido creciendo superando los niveles registrados a nivel nacional.
- La marcada **desaceleración de la inflación** ha sido el catalizador de la confianza en Cali.
- La **ocupación hotelera** en el pacífico se encuentra por debajo del nivel nacional, incluso de su promedio de los últimos años.



Fuente: Fedesarrollo y DANE. Occieconómicas

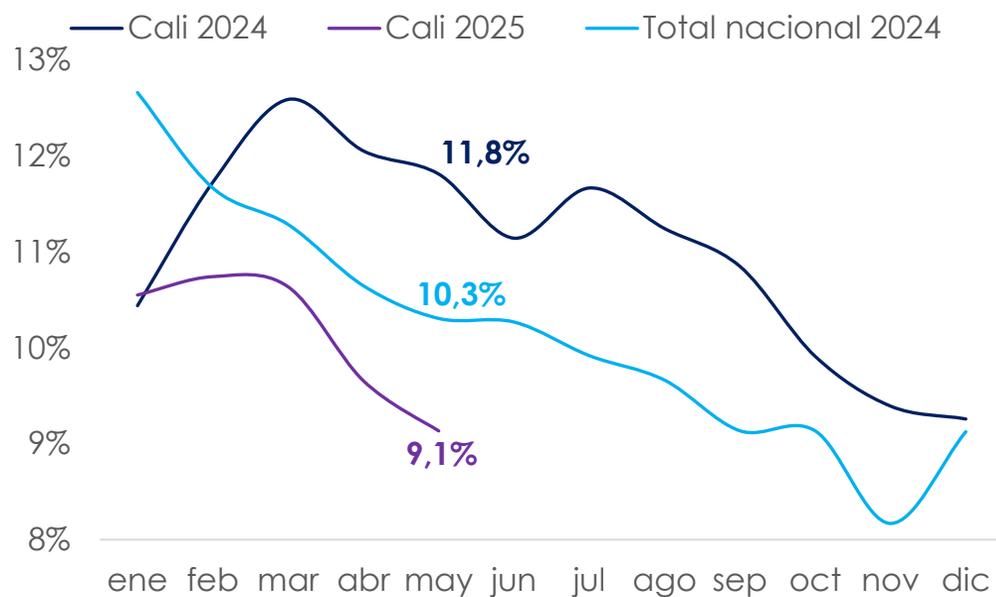
Empleo: tasa de desempleo se recupera en 2025

Valle del Cauca

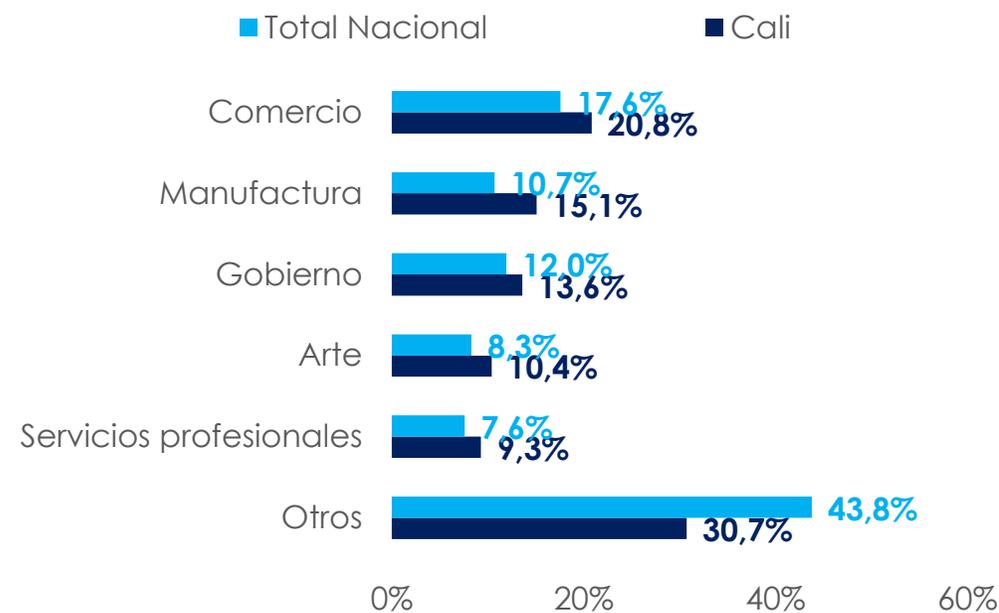


- En 2024 la **dinámica del desempleo en Cali** fue inferior que la del **agregado nacional**. No obstante en 2025 se ha recuperado.
- En lo corrido del año, el **comercio es la principal fuente de empleo** en Cali, en línea con lo observado a nivel nacional.
- En Cali, la **proporción de informales** frente al total de ocupados es de 47%, inferior a la del total nacional de 56%.

Tasa de desempleo Cali



Ocupados por sectores - Cali



Fuente: DANE. Occieconómicas

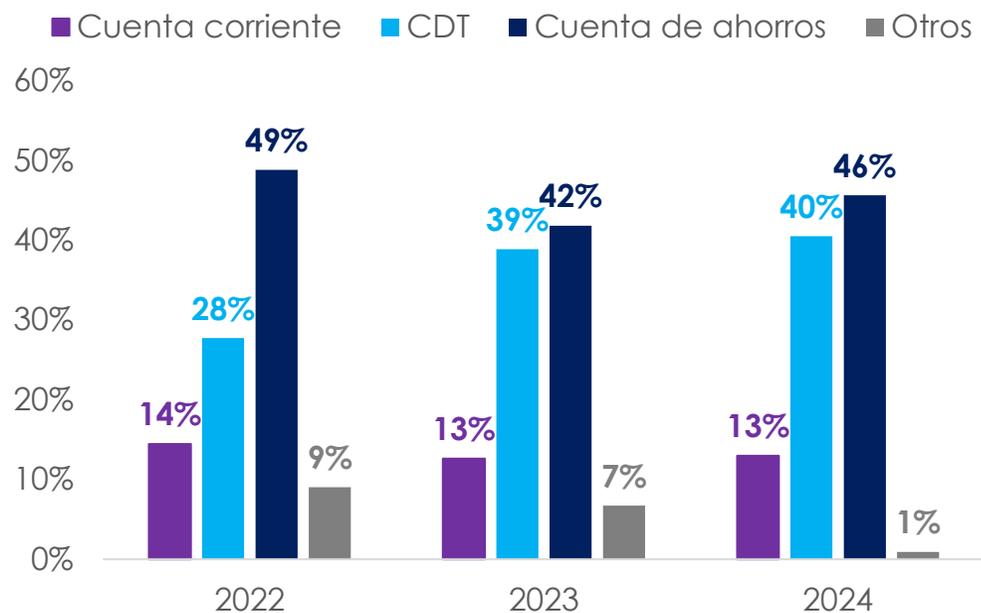
Captación y Colocación: cuentas de ahorro lideran el mercado regional

Valle del Cauca

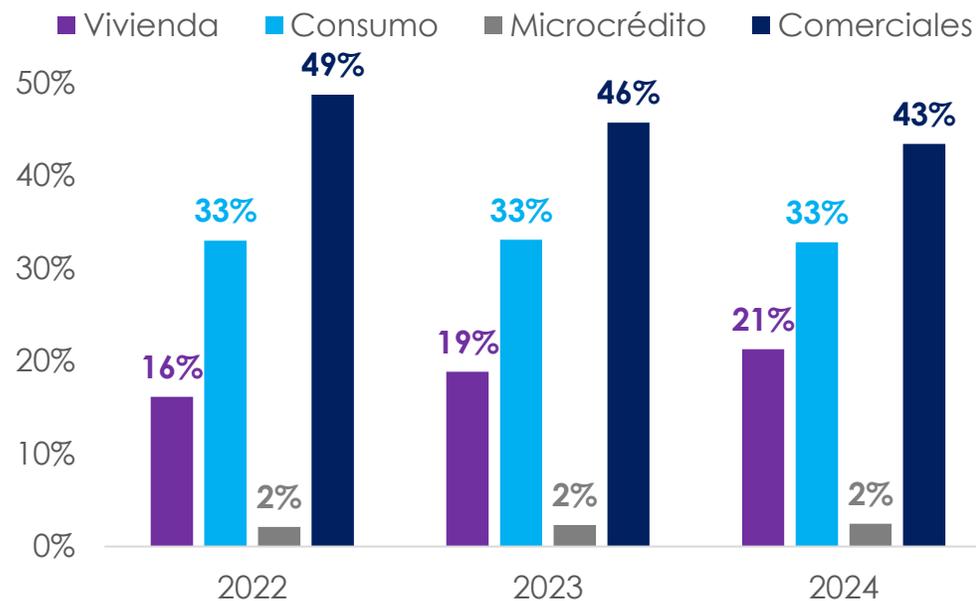


- En el Valle del Cauca prevalece el **apetito por cuentas de ahorro**. Recientemente el **apetito por CDTs aumentó**.
- Los **créditos comerciales** son los que **tienen mayor participación en la cartera** del Valle (43%).
- En segundo lugar se encuentran los **créditos de consumo** (33%), seguidos por los de vivienda (15%).

Participación dentro de los depósitos



Participación dentro de la cartera total



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

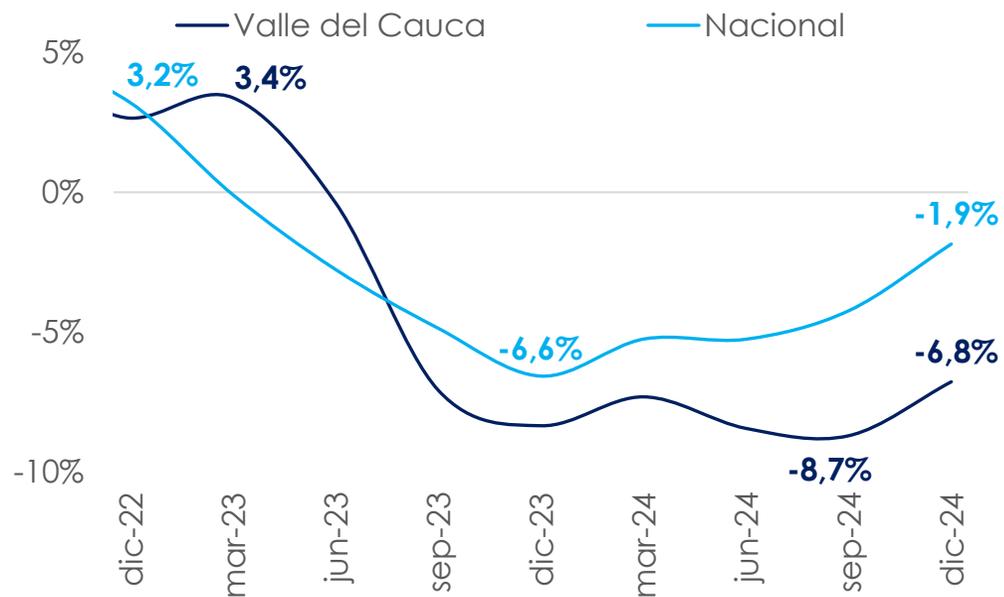
Cartera: lenta recuperación arrastrada por la cartera comercial

Valle del Cauca

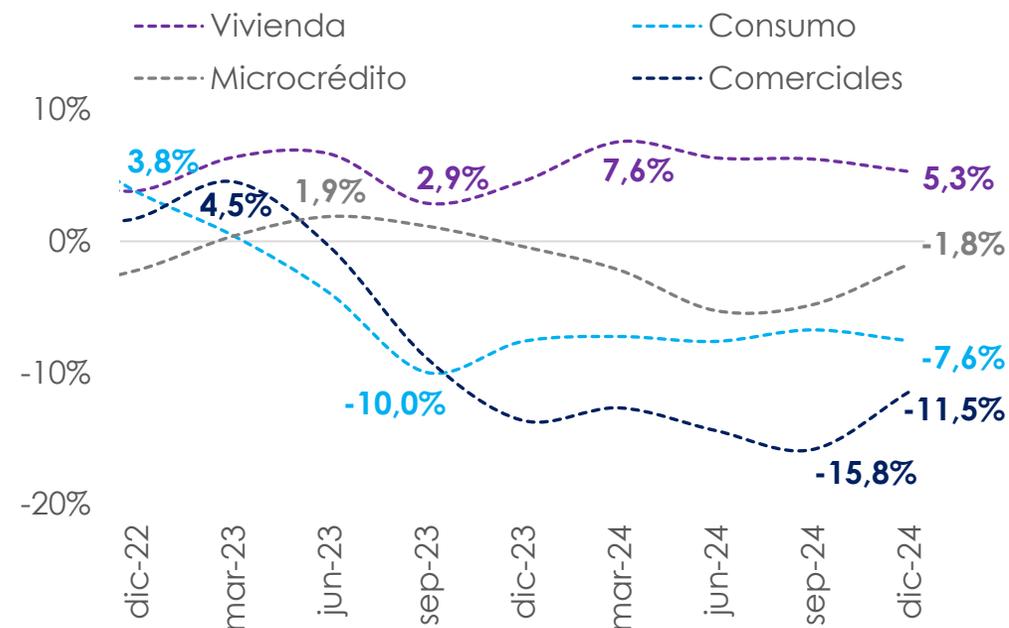


- En cuanto al desempeño del **crecimiento de la cartera**, en el **Valle se ha deteriorado más que el total nacional**.
- La **cartera comercial ha sido la de mayores contracciones** desde junio del 2023.
- De otro lado, la **cartera de vivienda es la que más ha crecido** y muestra una recuperación estable.

Crecimiento real anual de la cartera



Crecimiento real anual de la cartera



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

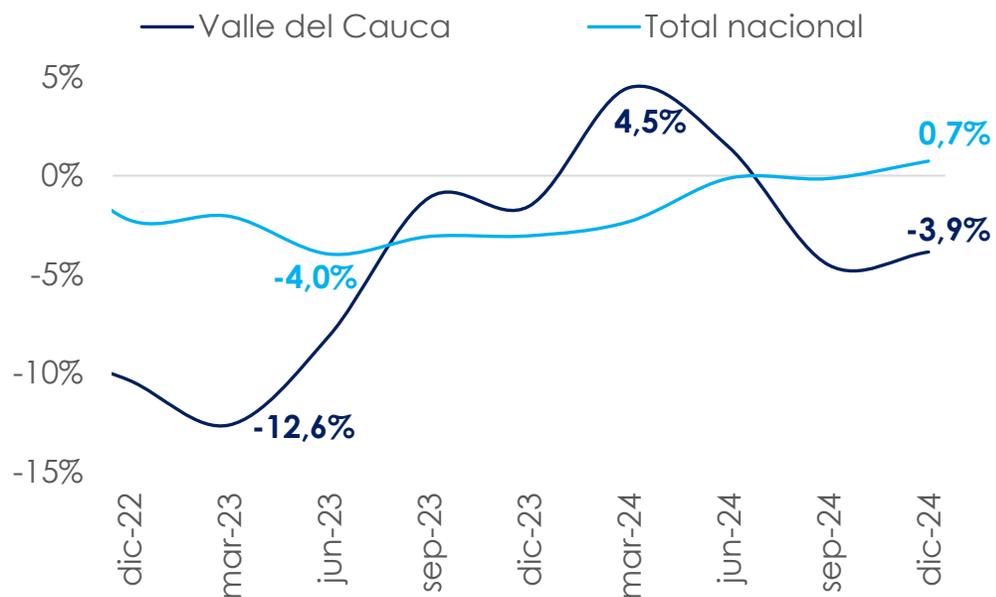
Depósitos: las cuentas de ahorro dan señales de recuperación

Valle del Cauca

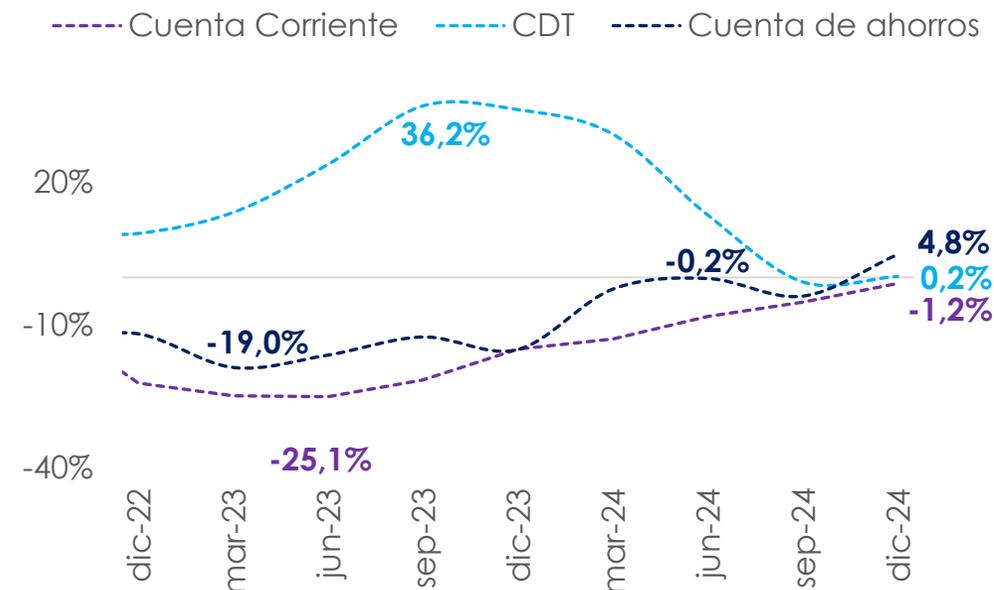


- Los depósitos en Valle se contrajeron en 4T2024, en contraste con la ligera recuperación en el total nacional.
- La caída en anual en los CDTs podría estar explicada por la disminución en las tasas de interés.
- Destaca la recuperación sostenida de los depósitos en Cuenta Corriente.

Crecimiento real anual de los depósitos



Crecimiento real anual de los depósitos



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

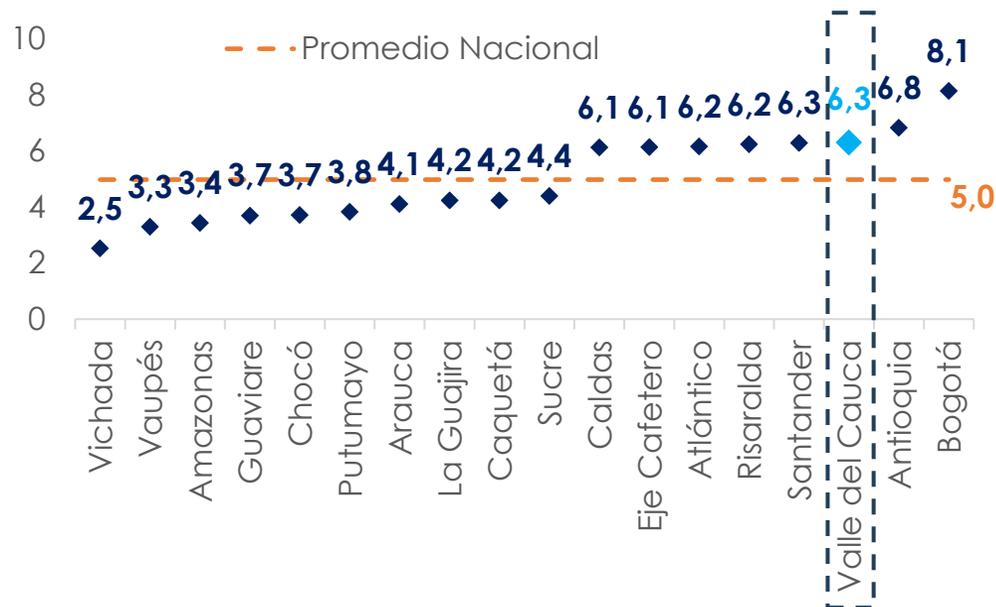
Competitividad: la internacionalización sigue siendo el reto del Valle

Valle del Cauca

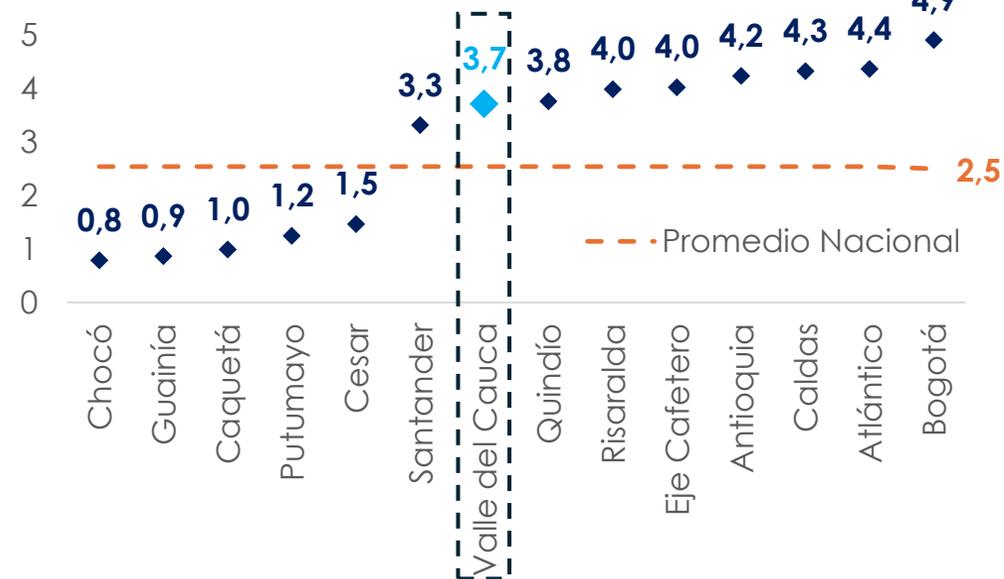


- Respecto al **Índice de competitividad** departamental, **el Valle es el 3er departamento con el índice más alto.**
- El Valle lidera por diversificación de la actividad económica** y tiene retos en términos de desigualdad.
- En cuanto al **Índice de Internacionalización (IDI)**, el Valle **tiene una posición más baja que en competitividad.**

Índice de Competitividad Departamental



Índice de Internacionalización Departamental



Fuente: Consejo privado de competitividad y MINCIT. Occieconómicas



Banco de Occidente

Occieconómicas

Radiografía Regional

Antioquia

Julio 2025



[Volver al índice](#)





Cifras relevantes

Antioquia



Población
6,9 millones

13,1% del total nacional (2024)



Participación en PIB
14,8% (2024)



Crecimiento
Antioquia: 2,0%

Total Nacional: 1,6% (2024)



Participación en cartera
22% (2024)



Desempleo
Medellín: 8,2%

Total Nacional: 9,0% (Mayo 2025)



Inflación
Medellín: 5,0%

Total Nacional: 4,8% (Junio 2025)



Grandes mensajes

Antioquia



Comercio y manufactura impulsan el crecimiento económico en el departamento y permiten un crecimiento de las exportaciones de la región hacia el mundo.



La confianza de los consumidores no acompaña los resultados del comercio, lo que podría resultar un una moderación del ritmo de consumo de los hogares.



La dinámica del empleo ha sido muy positiva. La tasa desempleo se ubica por debajo del total nacional. Genera algunas preocupaciones la tendencia reciente.



La inflación se ha mantenido por encima de la del total nacional, con presiones sostenidas sobre los **precios de arrendamientos y servicios de entretenimiento.**



En Occieconómicas prevemos que **Antioquia modere su ritmo de crecimiento**, en niveles más cercanos al nacional. Esperamos un crecimiento regional cercano al 2,8%.



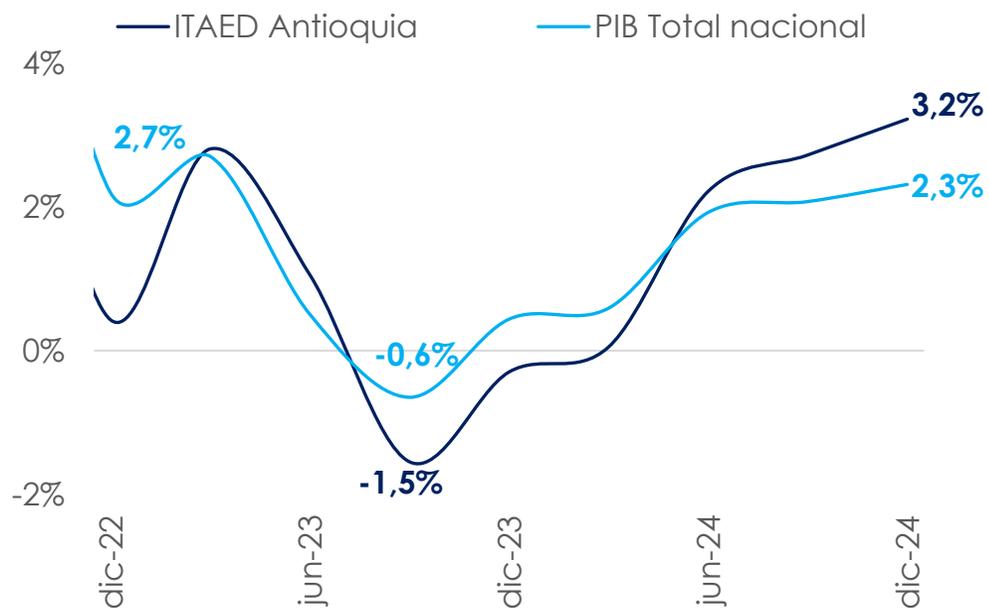
Crecimiento: ritmo sostenido de crecimiento económico

Antioquia



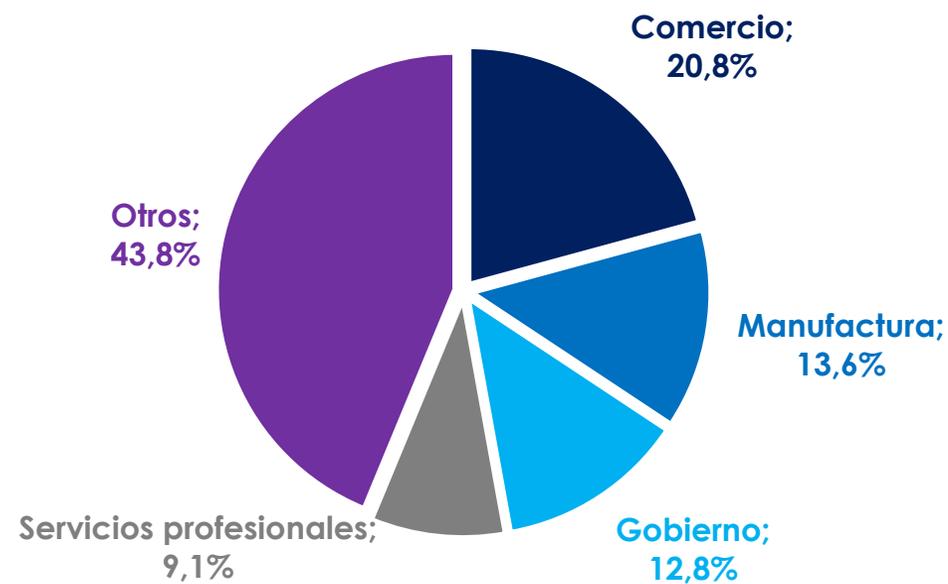
- En 2024, Antioquia creció 2,0%, superior al 1,6% registrado a nivel nacional, una diferencia más marcada en los últimos trimestres del año.
- En 2024, el comercio y la manufactura fueron los sectores más representativos en la economía del departamento.
- Comercio creció 1,3% (vs -3,1% en 2023) y Manufactura moderó la caída (-1,9% en 2024 vs -5,8% en 2023).

Crecimiento económico anual



Fuente: DANE. Occieconómicas

Participación sectorial en el PIB



Exportaciones: ventas externas superan el promedio del país

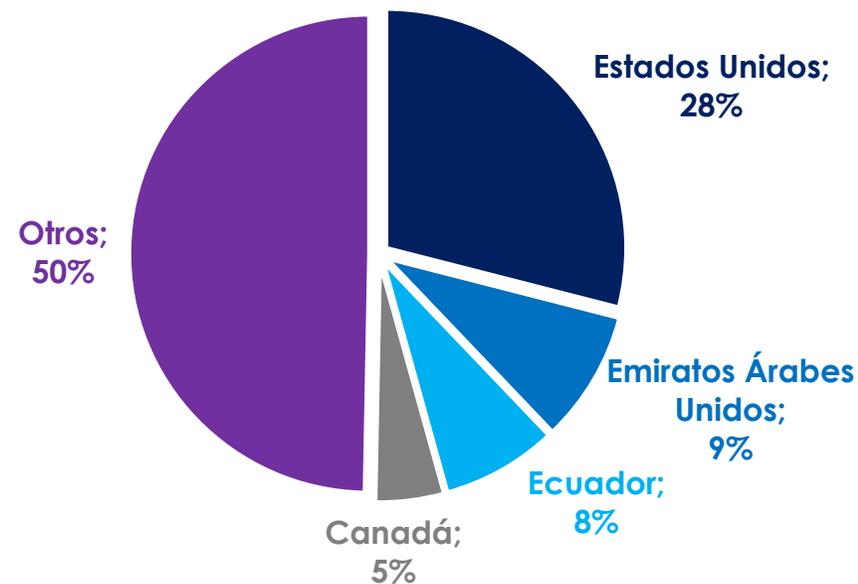
Antioquia



- Las **exportaciones de Antioquia han crecido** en lo corrido del año por encima del nivel nacional.
- Los **principales productos** de exportación del departamento son el **oro, el café y los bananos**.
- En el primer trimestre del año, **Estados Unidos (28%)** fue el **principal destino** de las exportaciones del departamento.



Principales destinos de exportación (1T25)



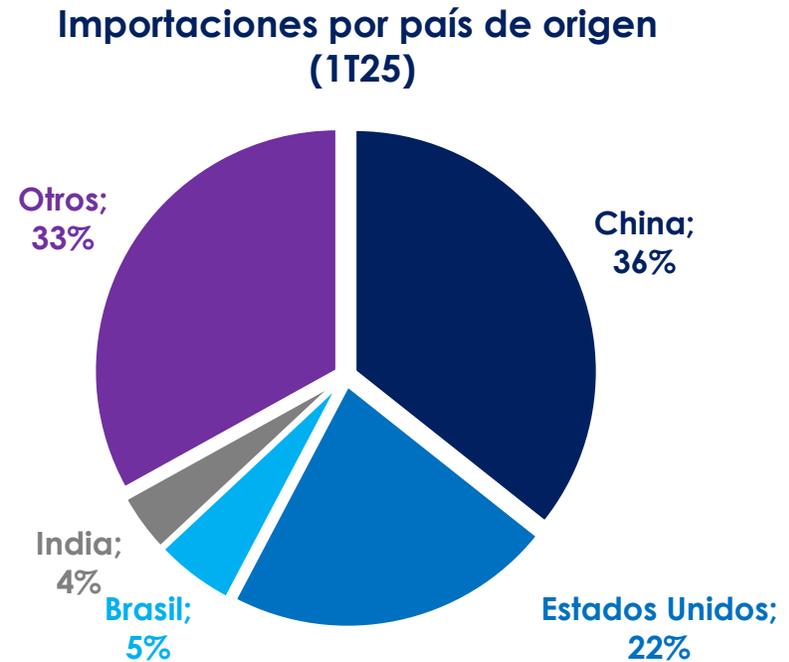
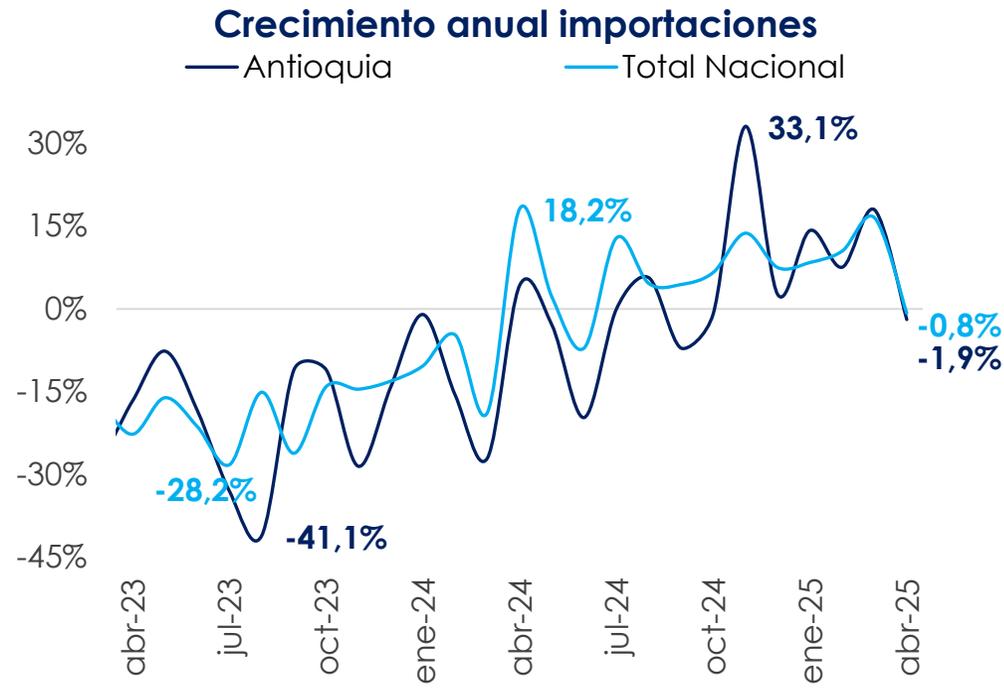
Fuente: DANE. Occieconómicas

Importaciones: China lidera compras externas de Antioquia

Antioquia



- En lo corrido del año, las **importaciones** en el departamento **han siguiendo el comportamiento a nivel nacional**.
- Como **principales productos** de importación destacan **el maíz, motocicletas (para ensamblar) y residuos de soja**.
- En el primer trimestre, **China (36%) fue el principal origen** de las importaciones **seguido por Estados Unidos (22%)**.



Fuente: DANE. Occieconómicas

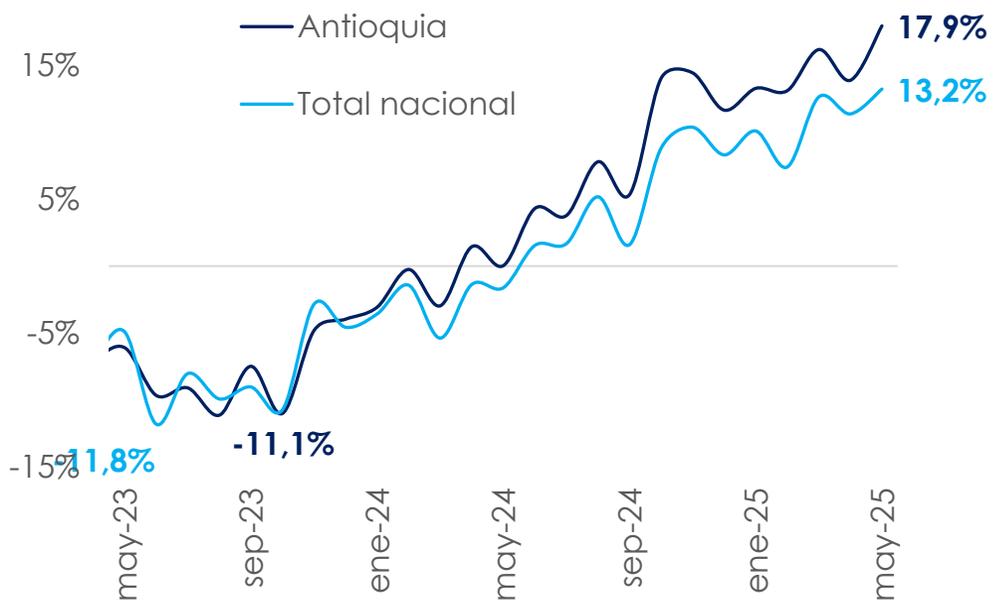
Producción y ventas: recuperación en manufactura y comercio

Antioquia

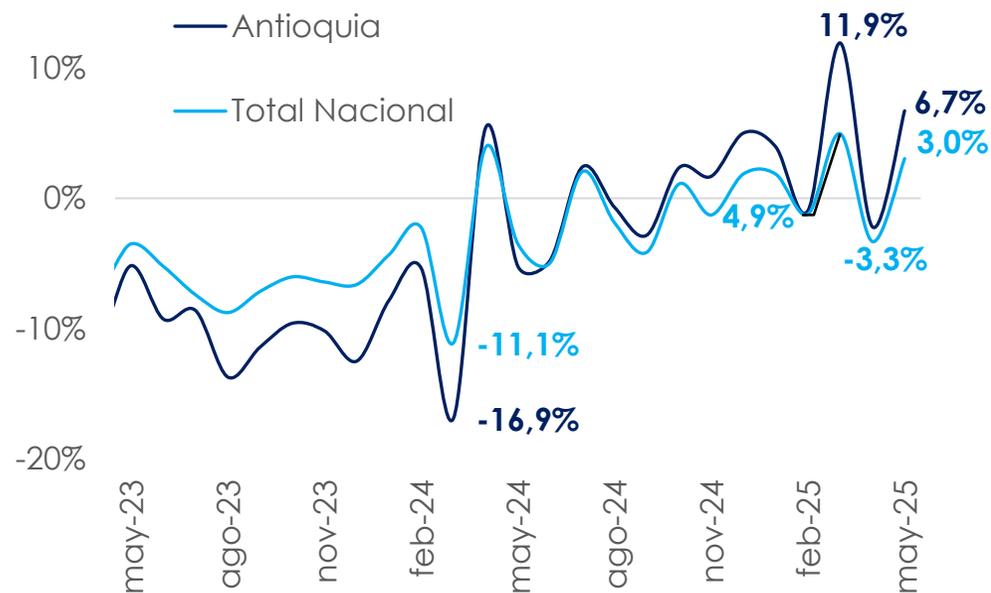


- **Antioquia** registra de los mayores **crecimientos del comercio minorista en el país (18%)**, superando al total nacional (13%).
- En mayo, el **comercio de alimentos y bebidas junto con el de vehículos nuevos impulsaron** el crecimiento.
- En mayo, **la producción aumentó un 7%**, superando el crecimiento del 3% registrado a nivel nacional.

Crecimiento anual ventas minoristas



Crecimiento anual producción industrial



Fuente: DANE. Occieconómicas

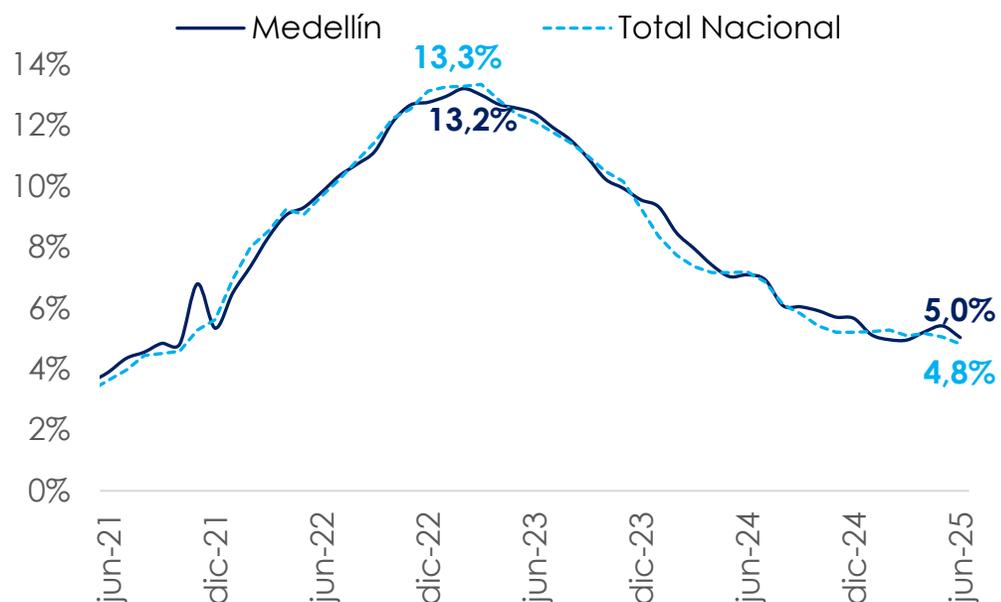
Precios: continuación de la tendencia nacional

Antioquia



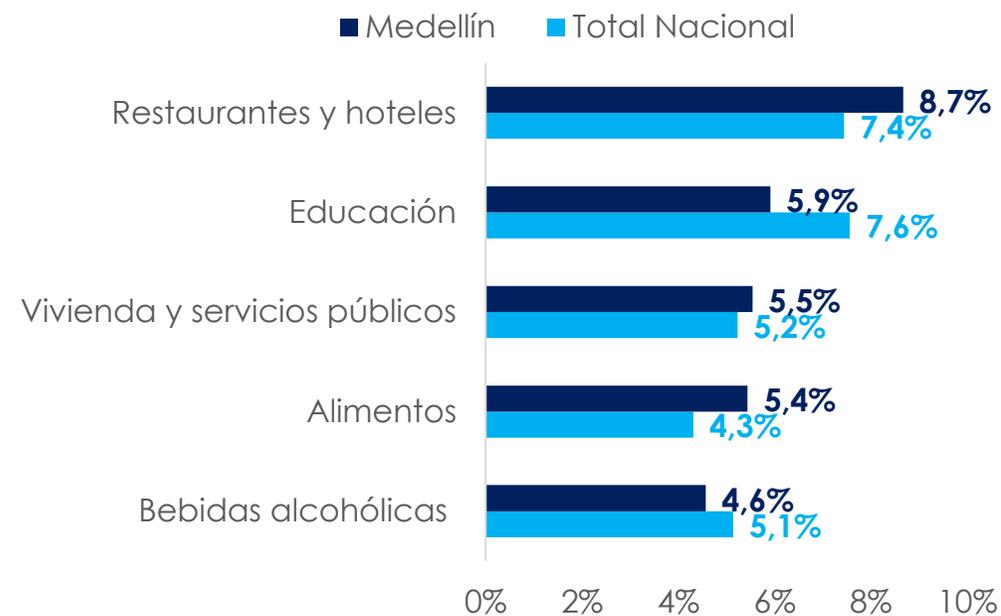
- En junio la inflación de Medellín se ubicó en 5,0% anual, por encima del el total nacional (4,8%).
- Las divisiones que más crecen son “Restaurantes y hoteles” y “Educación”.
- Las presiones en dichas categorías son un reflejo de la resiliencia económica y elevado gasto de los hogares en Medellín.

Inflación anual



Fuente: DANE. Occieconómicas

Inflación por divisiones de gasto



Confianza y turismo: confianza a capa caída

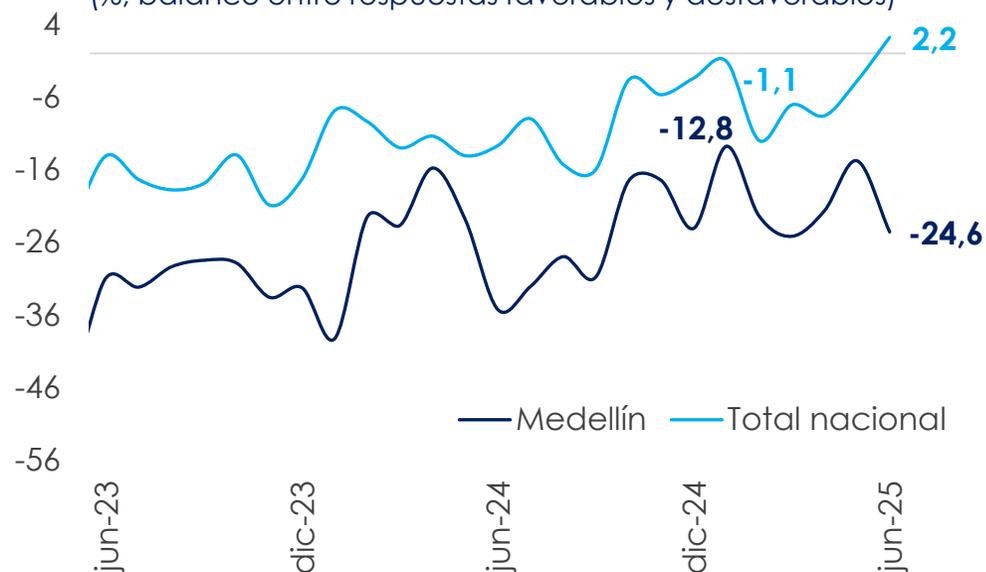
Antioquia



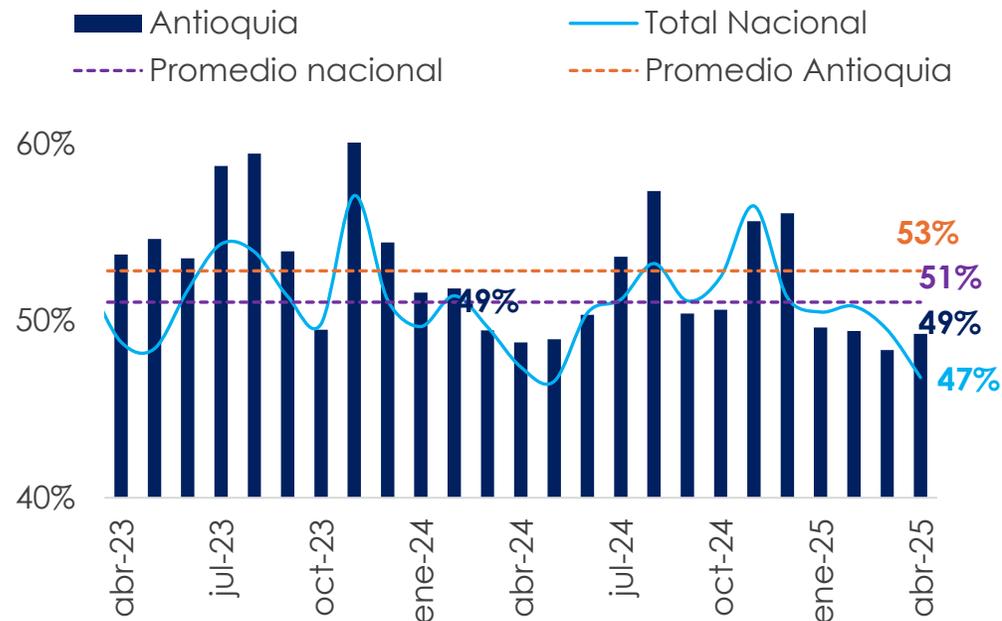
- Desde hace **más de dos años**, la **confianza** se ha **mantenido por debajo del total nacional**.
- La persistencia de la inflación, entre otras cosas, ha explicado el distanciamiento frente al resto del país.
- La **ocupación hotelera** en Antioquia ha permanecido **por debajo del promedio nacional** en lo **corrido del año**.

Confianza del consumidor en Medellín

(%, balance entre respuestas favorables y desfavorables)



Ocupación hotelera (% del total)



Fuente: Fedesarrollo y DANE. Occieconómicas

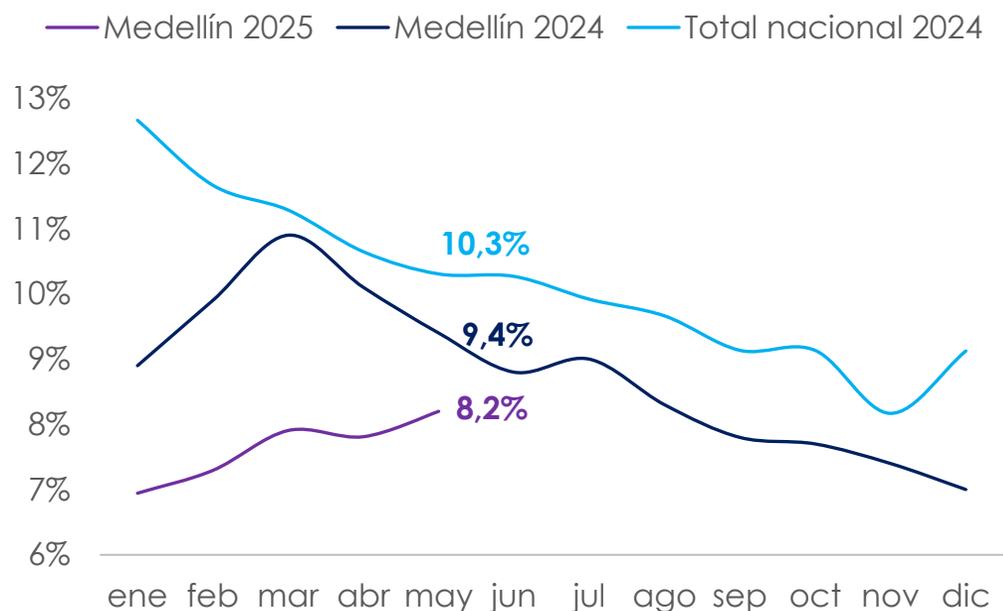
Empleo: recuperación a ritmo moderado

Antioquia



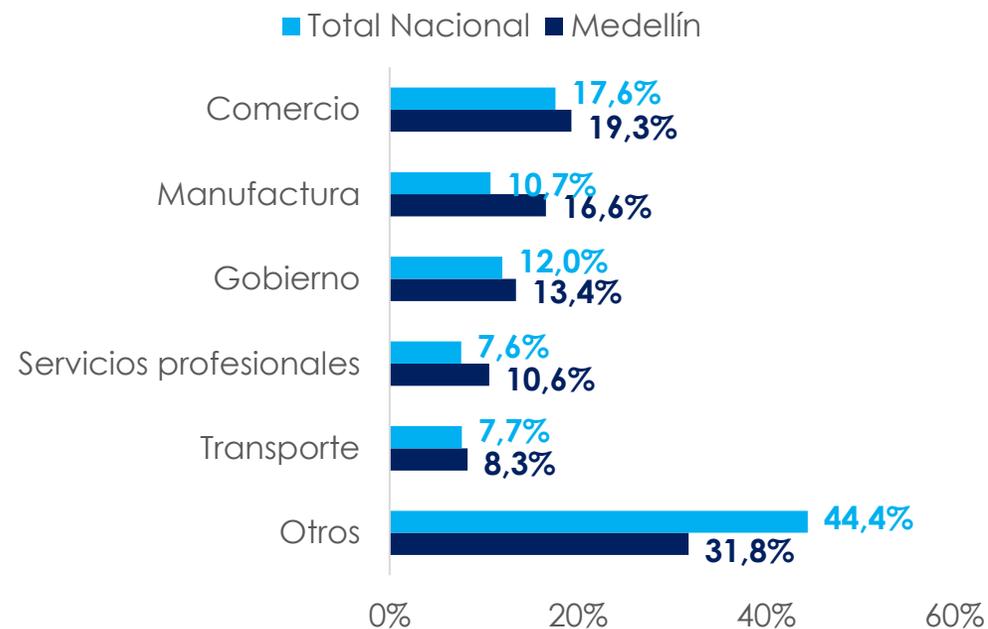
- En 2024 y 2025 la dinámica del desempleo en Medellín fue mejor que el total nacional.
- En lo corrido de este año, el comercio ha sido la principal fuente de empleo en Medellín.
- En todo caso, la tendencia de la tasa de desempleo en 2025 sugiere un deterioro del mercado laboral en la capital antioqueña.

Tasa de desempleo Medellín



Fuente: DANE. Occieconómicas

Ocupados por rama de actividad



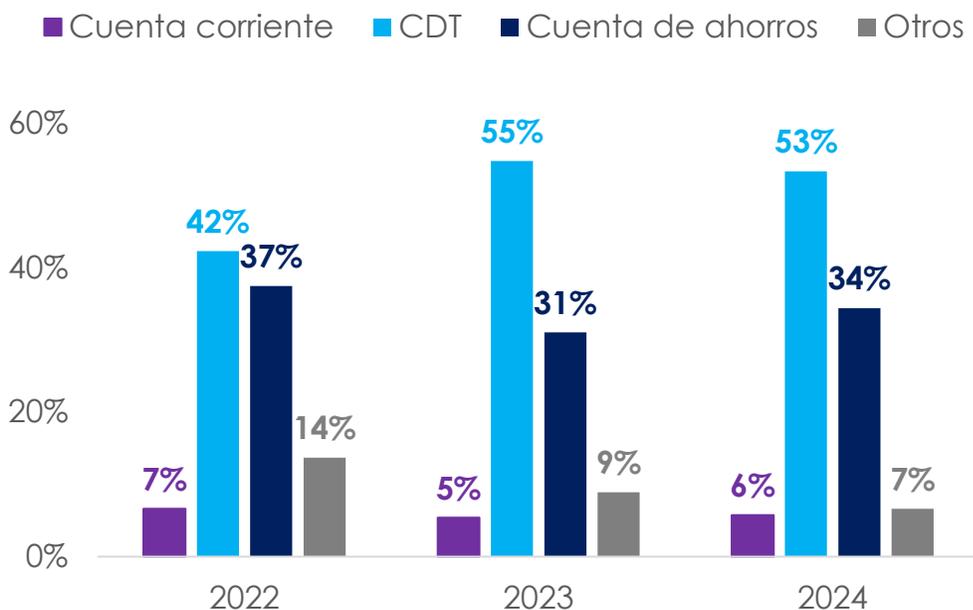
Captación y Colocación: CDTs lideran depósitos

Antioquia

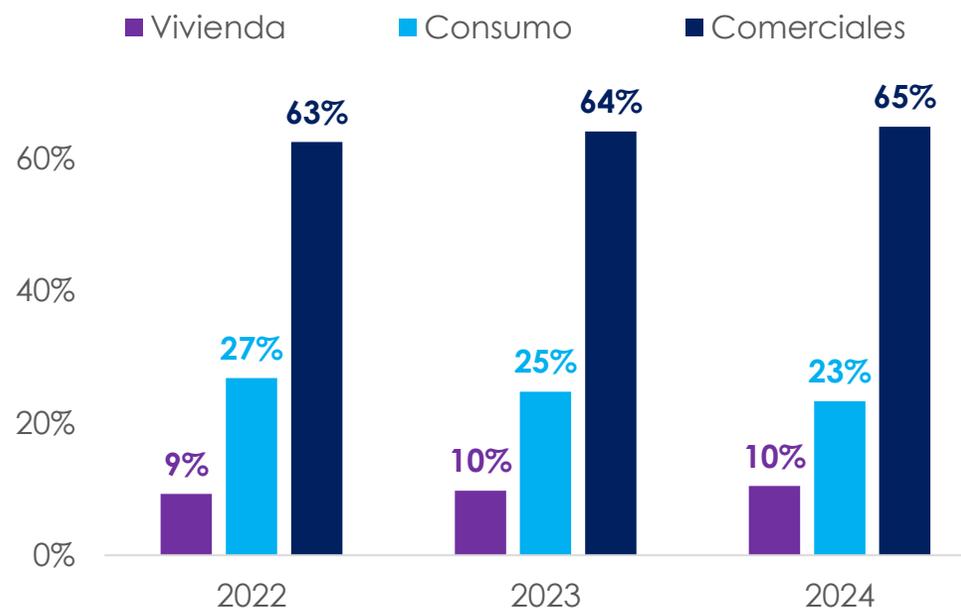


- Desde 2022, los CDTs son los que tiene mayor participación dentro de los depósitos en Antioquia.
- Los créditos comerciales son los que tienen mayor participación en la cartera de Antioquia (65%).
- En segundo lugar se encuentran los créditos de consumo (23%), seguidos por los de vivienda (10%).

Participación dentro de los depósitos



Participación dentro de la cartera total



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

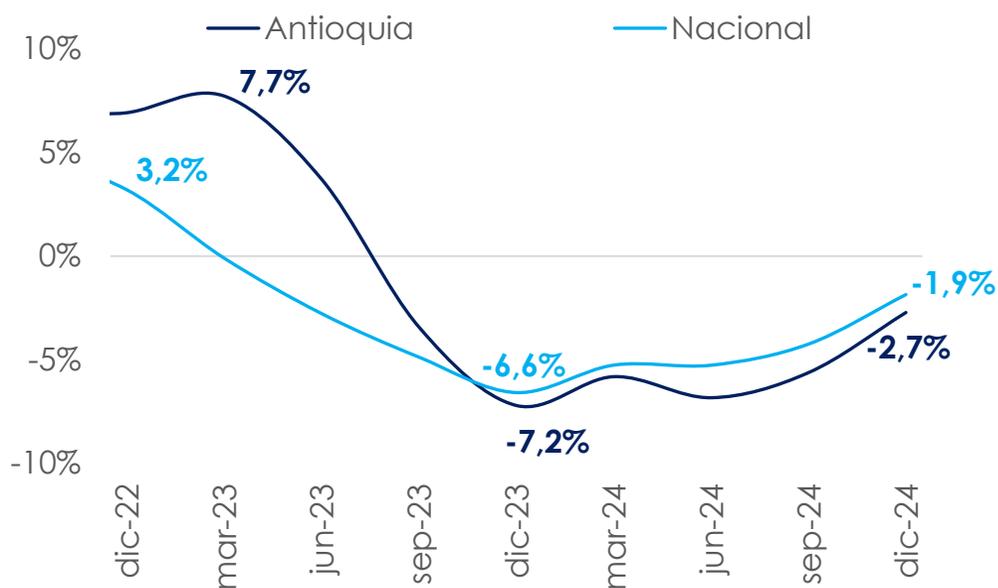
Cartera: créditos de vivienda dan señales de recuperación

Antioquia

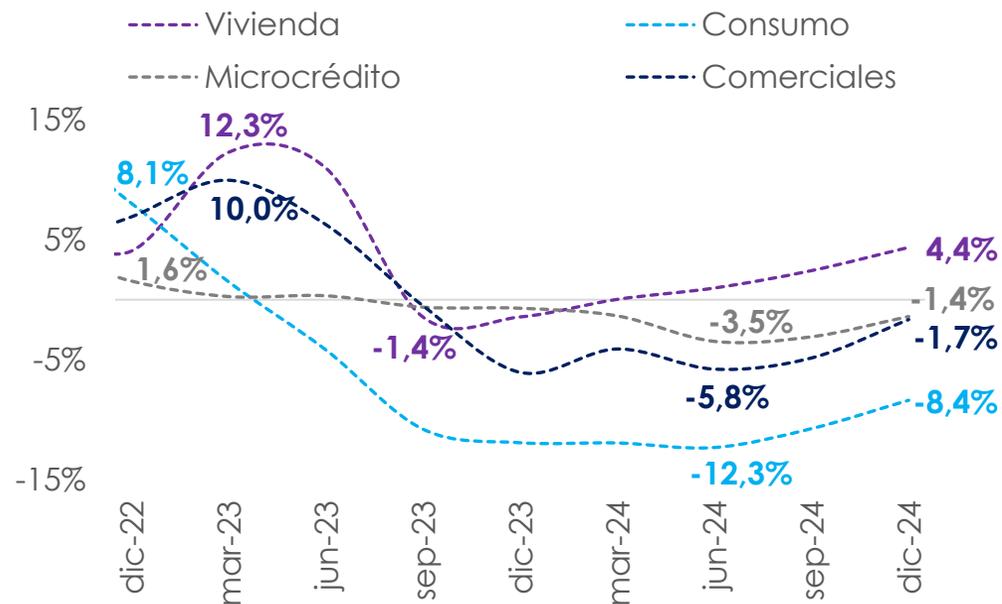


- En cuanto al **crecimiento de la cartera**, en Antioquia se ha ubicado **ligeramente por debajo del nivel nacional**.
- La **cartera de vivienda es la que más ha crecido** y muestra una recuperación estable.
- En contraste, **la cartera de consumo ha presentado las mayores contracciones** desde marzo del 2023.

Crecimiento real anual de la cartera



Crecimiento real anual de la cartera



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

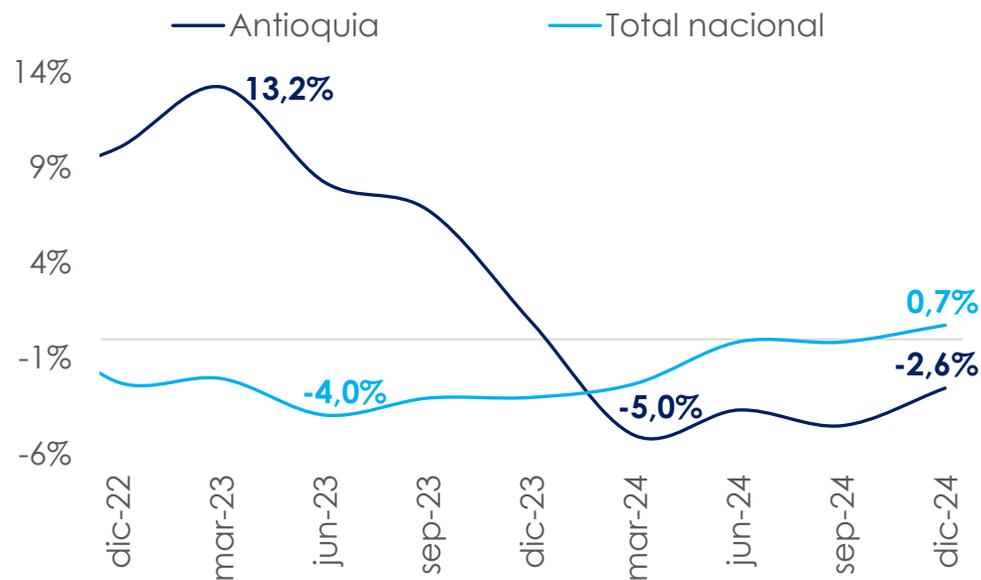
Depósitos: cuenta de ahorros y corriente muestran mejor dinámica

Antioquia

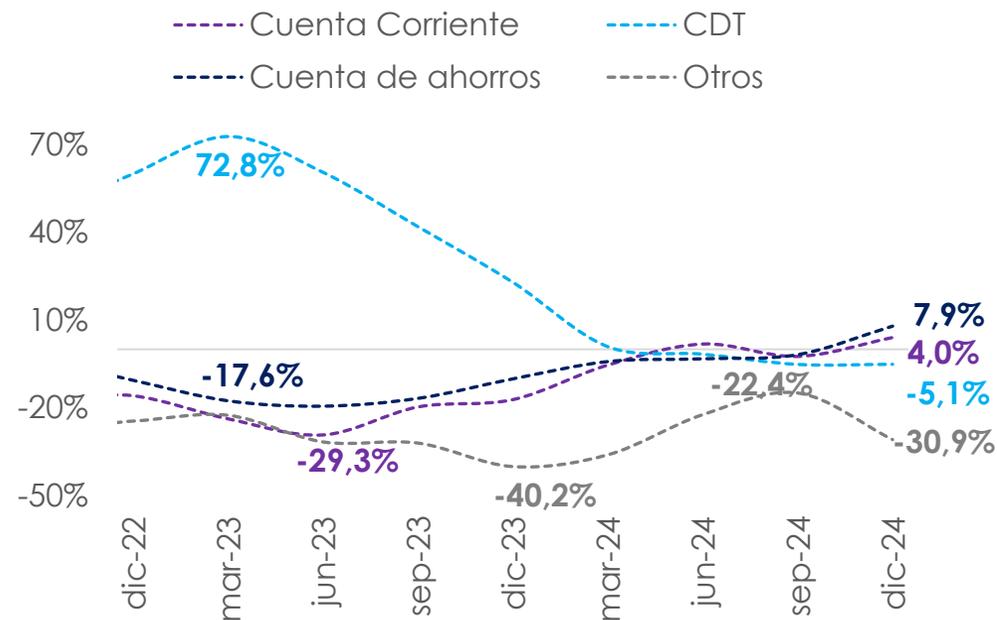


- Los depósitos en Antioquia se contraen anualmente desde 1T24, luego de los elevados crecimientos en 2023. Un efecto base desfavorable.
- Desde el 1T2024, los **depósitos en CDTs se han contraído** en el departamento. Menores tasas han modificado el apetito por los depósitos.
- Destaca la **recuperación sostenida** de los depósitos en **Cuenta Corriente y en Cuenta de ahorros**.

Crecimiento real anual de los depósitos



Crecimiento real anual de los depósitos



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

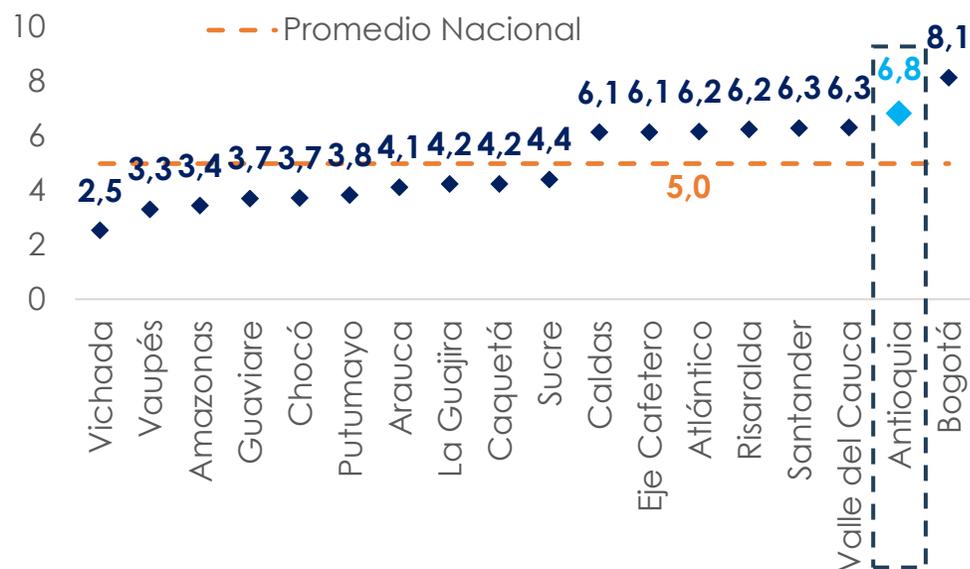
Competitividad: entre los mejores del país

Antioquia

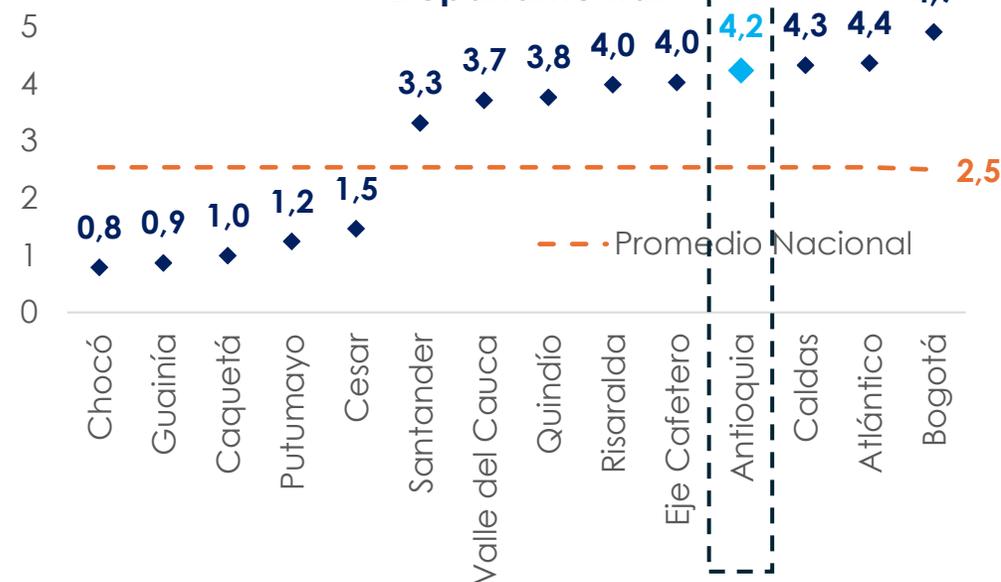


- Respecto al **Índice de competitividad departamental**, Antioquia es el **segundo** departamento con el índice más alto.
- El índice **se ubica 1,8 pts por encima del promedio nacional** y 0,5 pts por delante del tercero (Valle del Cauca - 6,3).
- En cuanto al **índice de internacionalización**, Antioquia pierde algunos puestos, con retos en reducción de costos de transporte.

Índice de Competitividad Departamental



Índice de Internacionalización Departamental



Fuente: Consejo privado de competitividad y MINCIT. Occieconómicas

Occieconómicas

Radiografía Regional

Atlántico

Julio 2025



[Volver al índice](#)





Cifras relevantes Atlántico



Población
2,8 millones 5,3% del total nacional (2024)



Participación en PIB
4,5% (2024)



Crecimiento
Atlántico: 1,0% Total Nacional: 1,6% (2024)



Participación en cartera
6,0% (2024)



Desempleo
Barranquilla: 10,1% Total Nacional: 9,0% (Mayo 2025)



Inflación
Barranquilla: 3,8% Total Nacional: 4,8% (Junio 2025)

Grandes mensajes

Atlántico



Si bien en 2024 el crecimiento del Atlántico fue inferior al nacional, **los resultados más recientes sugieren una recuperación** con cifras más cercanas a las agregadas del país.



La **dinámica de la confianza de los consumidores** podría ser un **catalizador importante para el consumo y crecimiento económico**.



El **empleo en Barranquilla se ha venido recuperando** luego de que en 2024 presentara un débil desempeño. Las tasas de desempleo actuales superan las del resto del país.



La **inflación** ha presentado **una mayor moderación frente a la del resto del país**. Esto explicado por la significativa reducción de las tarifas de energía



Desde Occieconómicas esperamos una recuperación de la actividad económica con un crecimiento del 2,9%, superando el 2,8% que proyectamos para el país.



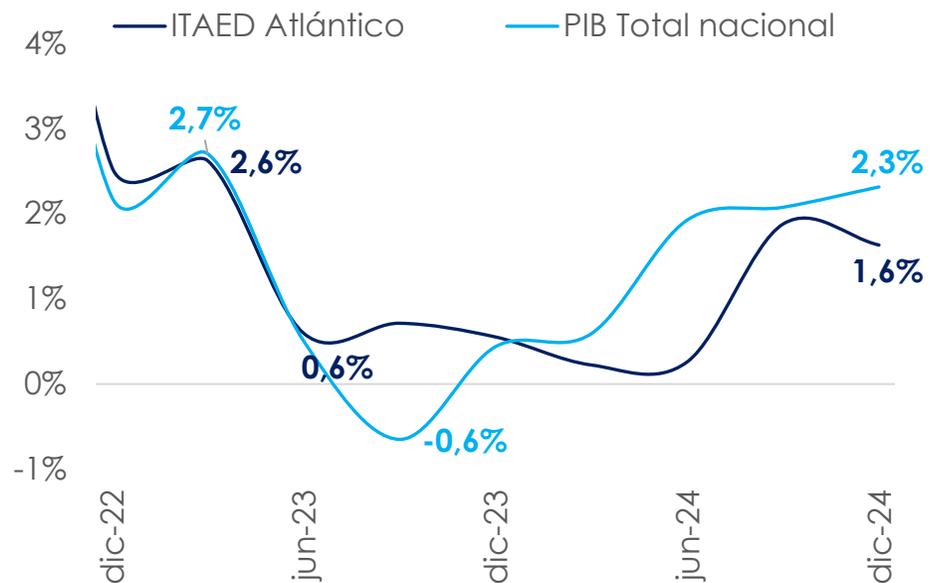
Crecimiento: actividad económica por debajo del agregado nacional

Atlántico



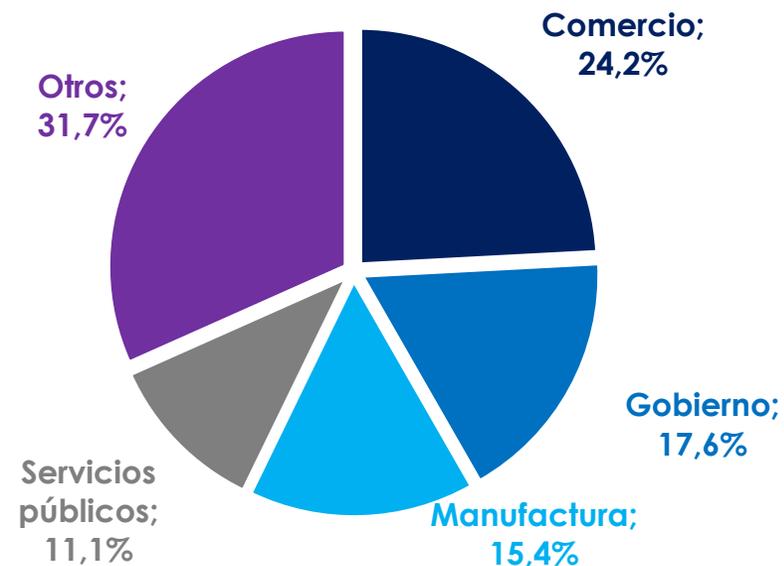
- En el 2024, el Atlántico creció 1,0%, por debajo del 1,6% registrado a nivel nacional.
- En dicho año, el comercio y el sector público fueron los sectores más representativos en la economía del departamento.
- Comercio creció apenas 0,8% (vs -3,0% en 2023) y la Manufactura profundizó su caída (-3,9% en 2024 vs -1,9% en 2023).

Crecimiento económico anual



Fuente: DANE. Occieconómicas

Participación sectorial en el PIB



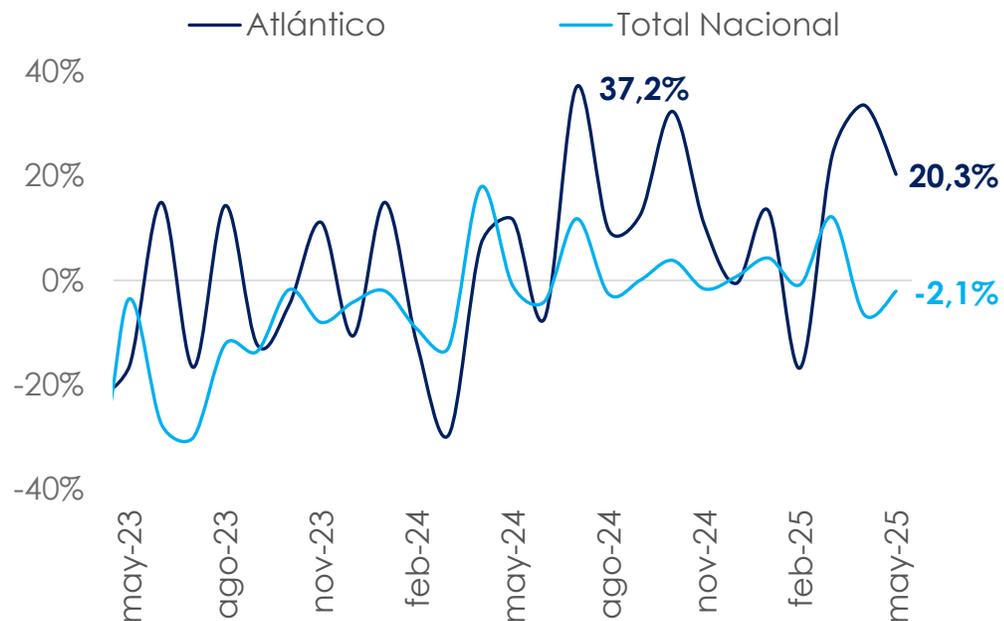
Exportaciones: ventas externas a mejor ritmo

Atlántico

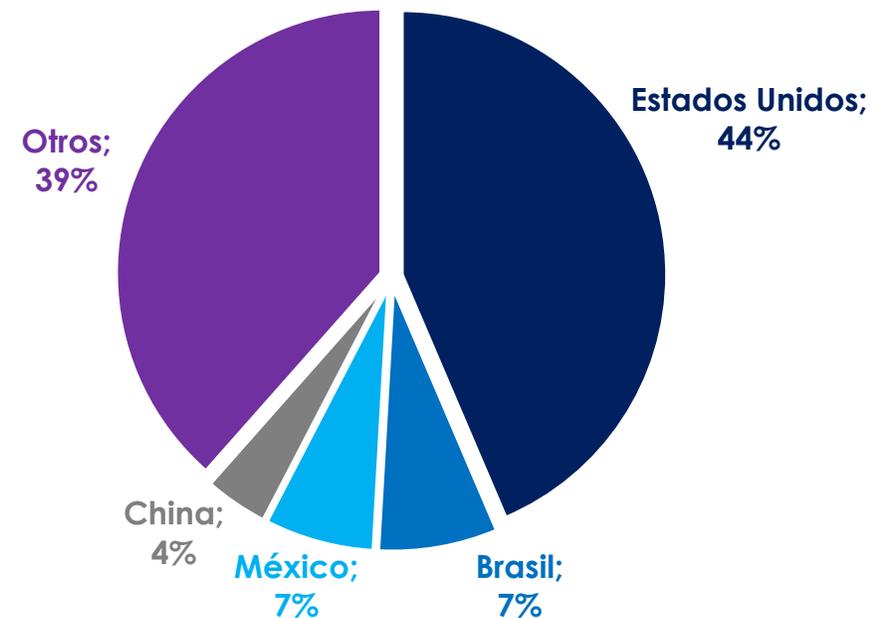


- En el segundo semestre de 2024, las exportaciones crecieron por encima del total nacional. Tendencia que se mantiene en 2025
- Los principales productos de exportación del departamento son los relacionados a la construcción y los insecticidas.
- En el primer trimestre del año, Estados Unidos (44%) fue el principal destino de las exportaciones del departamento.

Crecimiento anual exportaciones



Principales destinos de exportación (1T25)

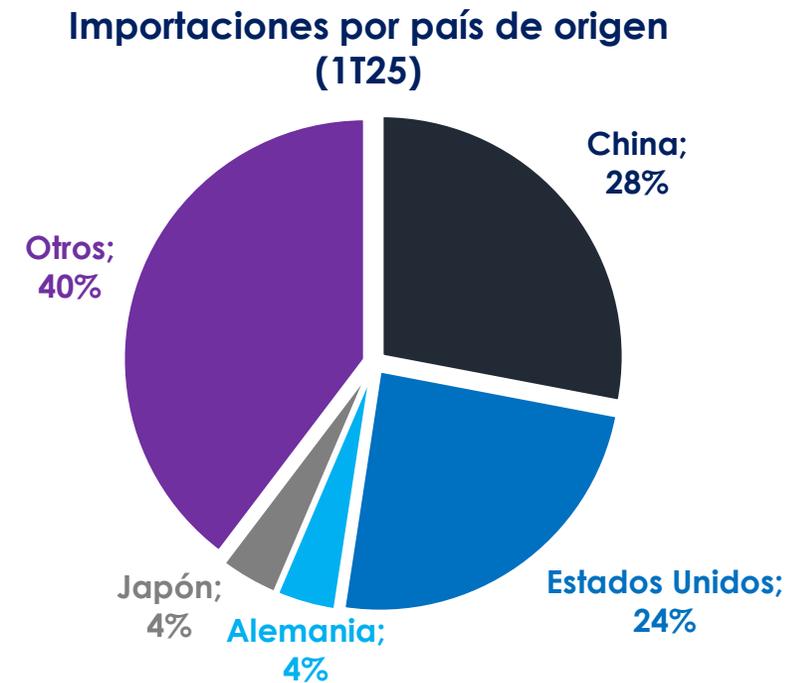
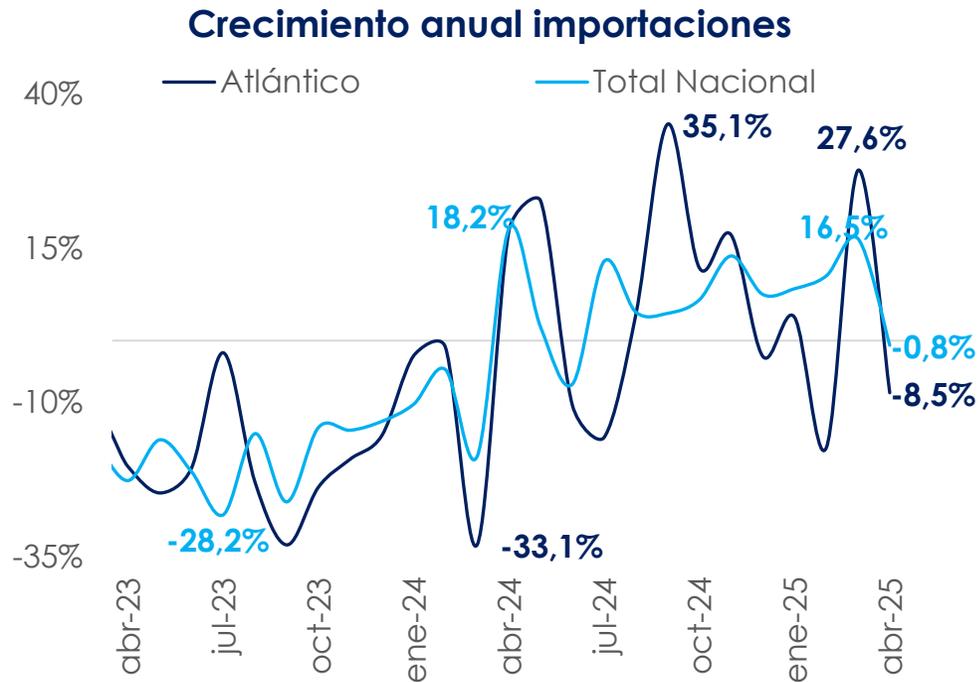


Fuente: DANE. Occieconómicas

Importaciones: EE.UU. y China aliados de las compras externas Atlántico



- Durante 2025, las **importaciones** ha seguido el comportamiento a nivel nacional, aunque con mayor volatilidad.
- Como **principales productos** de importación destacan **los productos laminados y los abonos minerales**.
- En el primer trimestre, **China (28%) fue el principal origen** de las importaciones **seguido por Estados Unidos (24%)**.



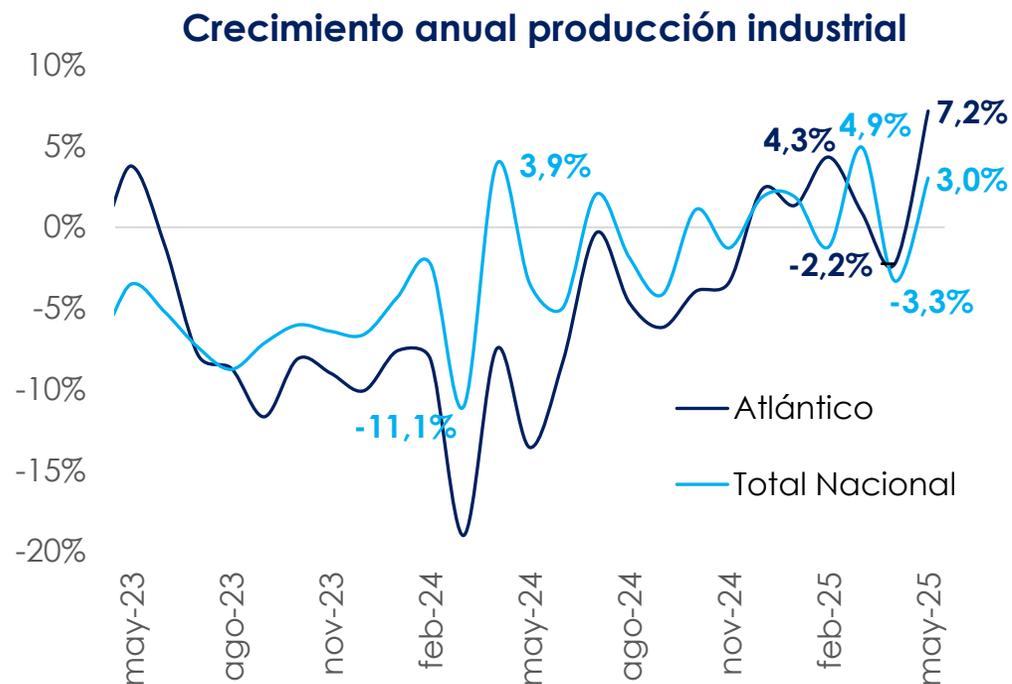
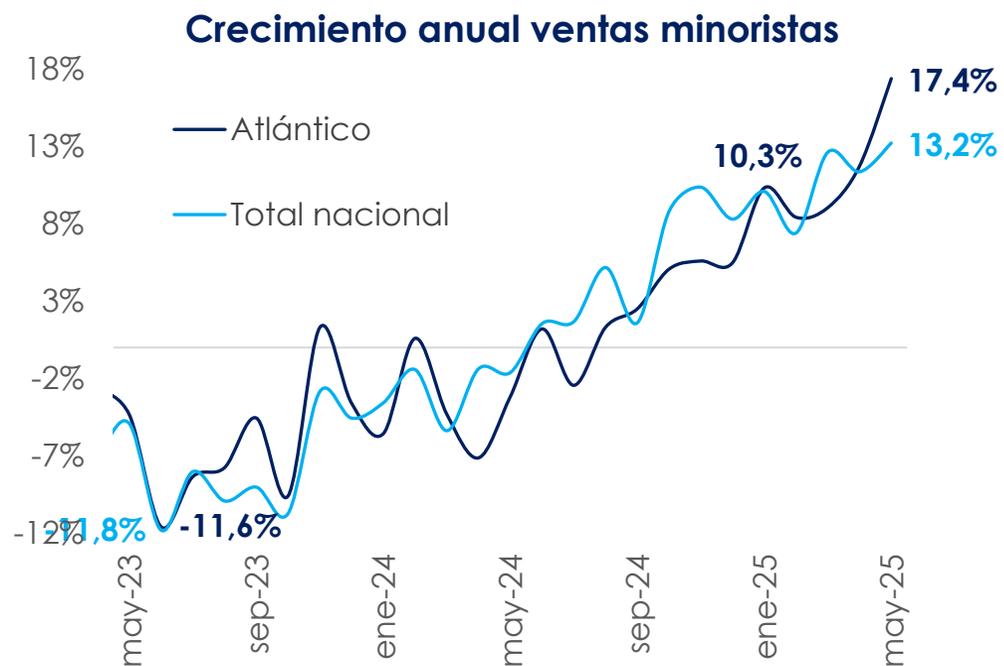
Fuente: DANE. Occieconómicas

Producción y ventas: superando la tendencia nacional

Atlántico



- El **comercio minorista se ha recuperado**, liderado por ventas de alimentos y bebidas
- La **producción industrial** del Atlántico **subió** en mayo por encima de lo observado a nivel nacional.
- En lo corrido de año la **fabricación de alimentos y bebidas** han jalonada la producción industrial.



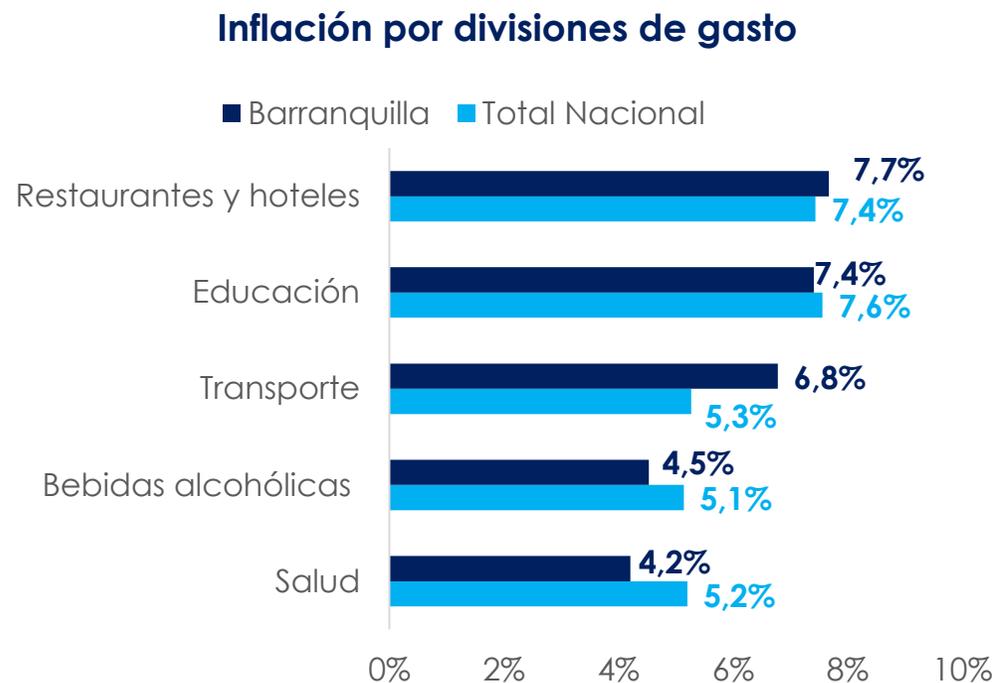
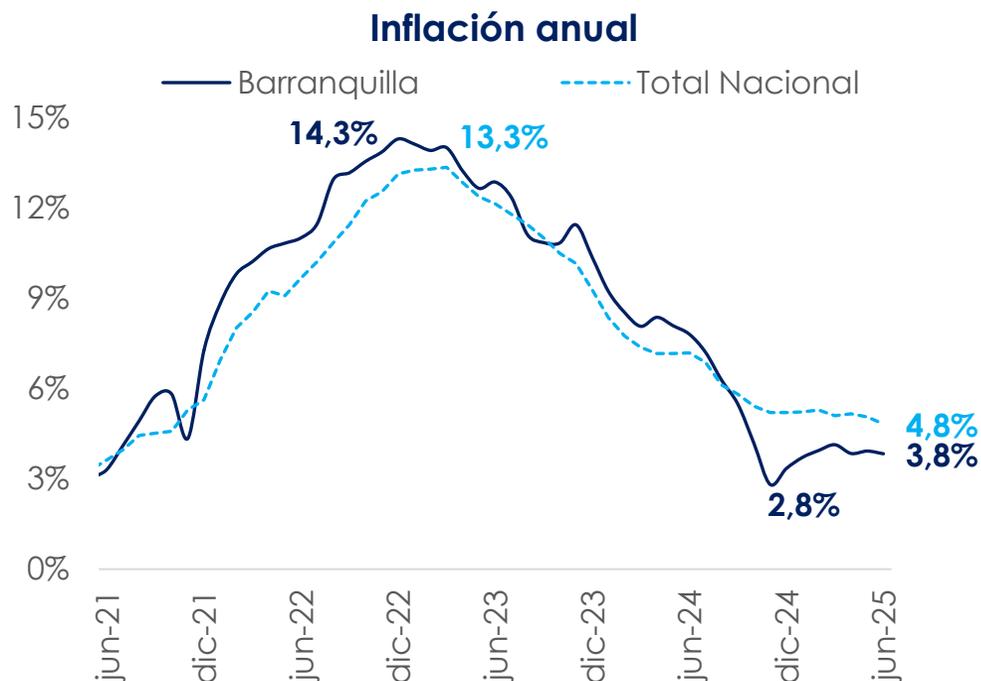
Fuente: DANE. Occieconómicas

Precios: menores tarifas energéticas desaceleran la inflación

Atlántico



- En junio la inflación de Barranquilla se ubicó en **3,8% anual**, alejada de la del total nacional (4,8%).
- La significativa reducción de las tarifas de energía en la costa atlántica explican la marcada desaceleración de la inflación.
- Las **divisiones** en las que persisten presiones inflacionarias son **“Restaurantes y hoteles”** y **“Educación”**.



Fuente: DANE. Occieconómicas

Confianza y turismo: consumo con buenas perspectivas

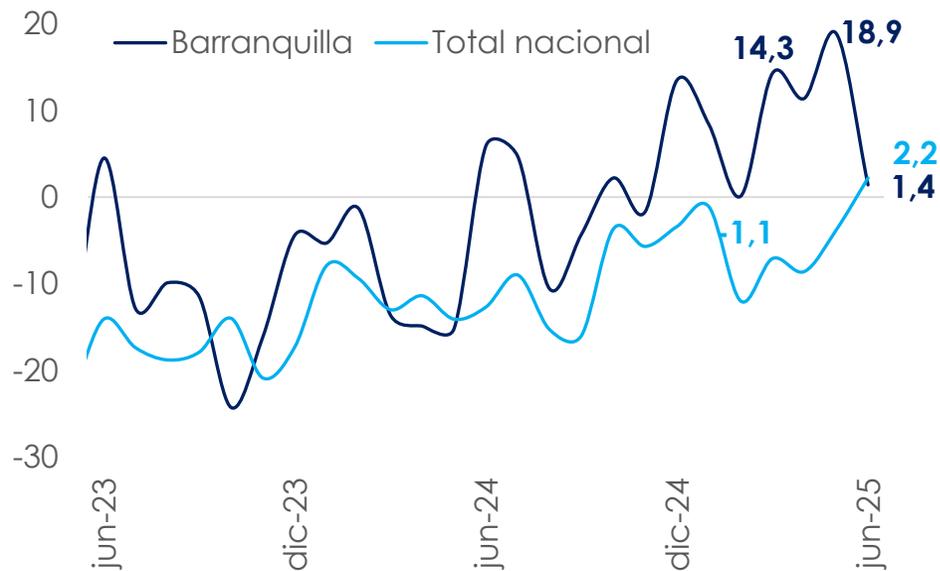
Atlántico



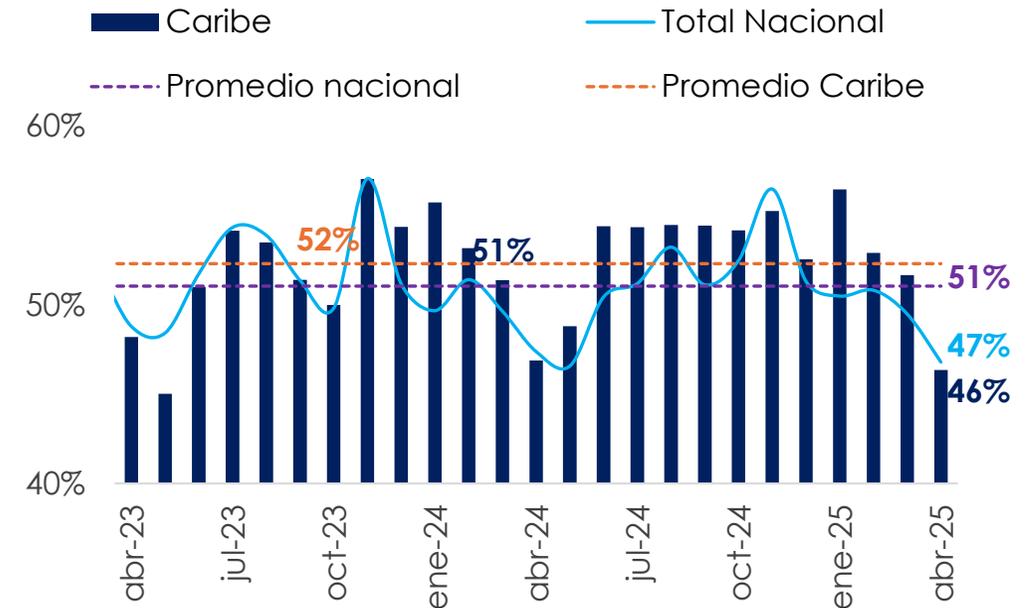
- La **confianza del consumidor** en Barranquilla se encuentra ligeramente por debajo del total nacional.
- La **menor inflación** ha sido uno de los principales catalizadores de la confianza.
- La **ocupación hotelera** en el Caribe se encuentra ligeramente por debajo del nivel nacional, y de su promedio de los últimos años.

Confianza del consumidor

(%, balance entre respuestas favorables y desfavorables)



Ocupación hotelera en el Caribe (% del total)



Fuente: Fedesarrollo y DANE. Occieconómicas

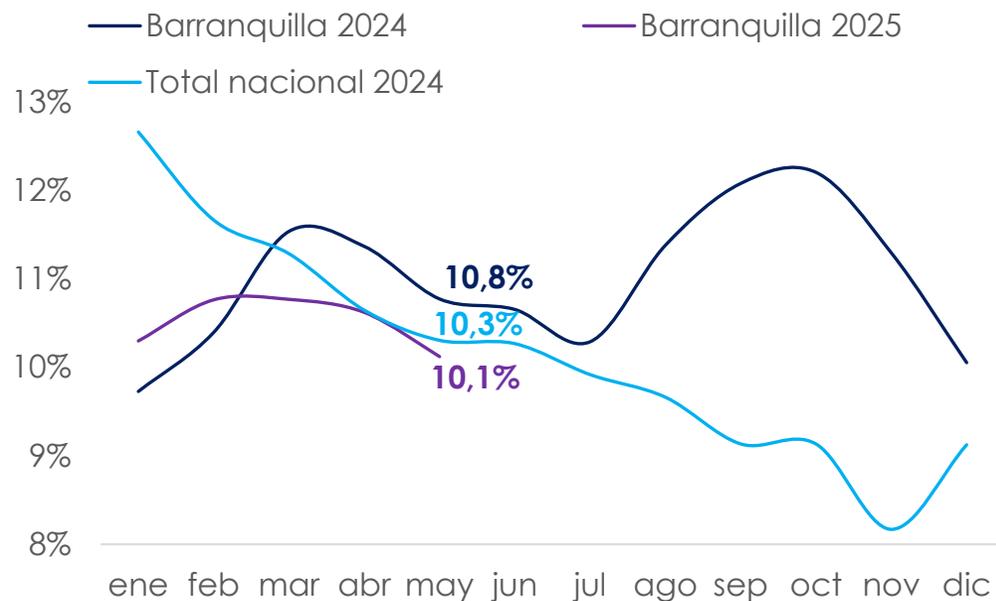
Empleo: generación de empleo a mejor ritmo

Atlántico



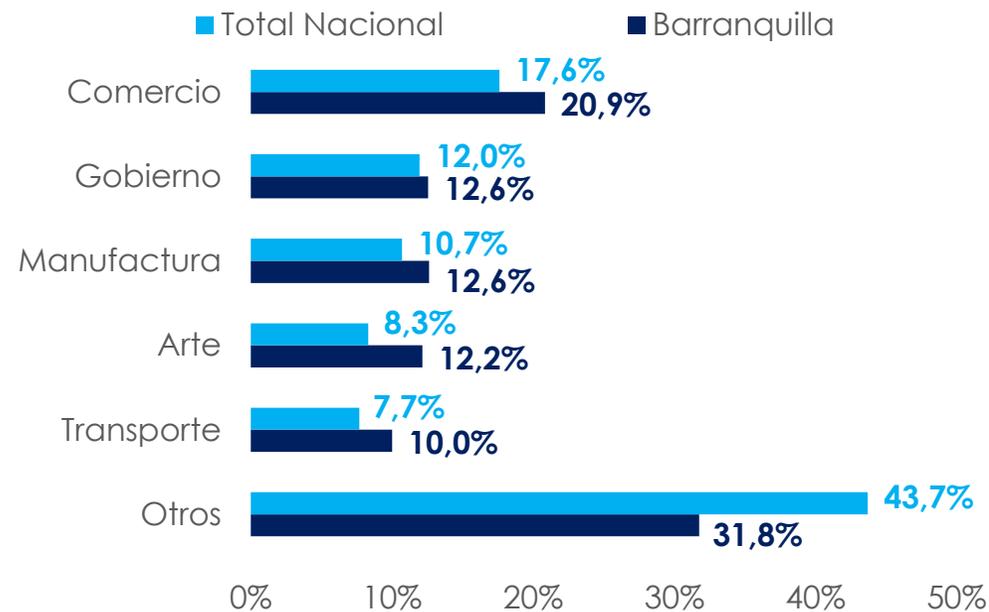
- En 2024 y en lo corrido de 2025, la dinámica del **desempleo** en Barranquilla ha sido **inferior que el total nacional**.
- En 2025, el **comercio ha sido la principal fuente de empleo** en Barranquilla, incluso más que en el resto del país.
- La proporción de empleos informales en Barranquilla ronda el 50%, por debajo de la del total nacional del 56%, aunque es elevada.

Tasa de desempleo Barranquilla



Fuente: DANE. Occieconómicas

Ocupados por rama de actividad

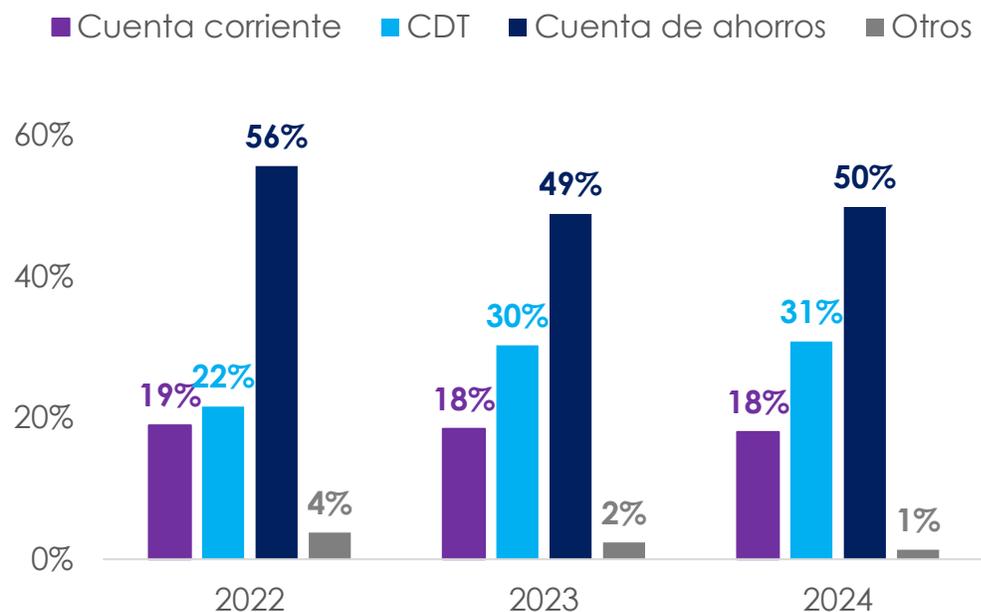


Captación y Colocación: cuentas de ahorro mantienen su participación Atlántico

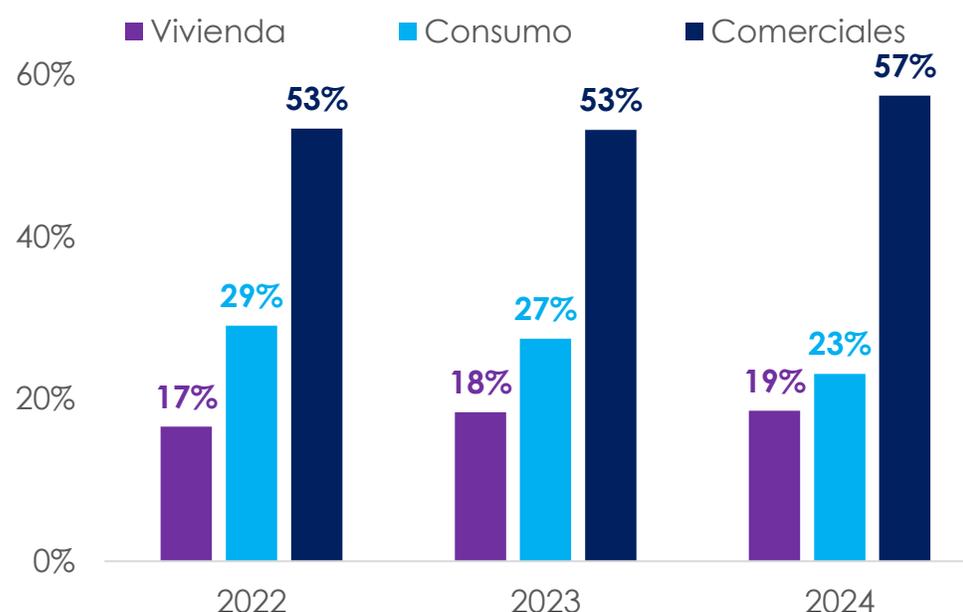


- La participación de las cuentas de ahorros dentro de los depósitos se han mantenido estable en los últimos años.
- Desde 2022, los CDTs han incrementado su participación dentro de los depósitos, reemplazando las cuentas corrientes.
- En 2024, los créditos comerciales tuvieron la mayor participación en la cartera (57%), seguido por los de consumo (23%).

Participación dentro de los depósitos



Participación dentro de la cartera total



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

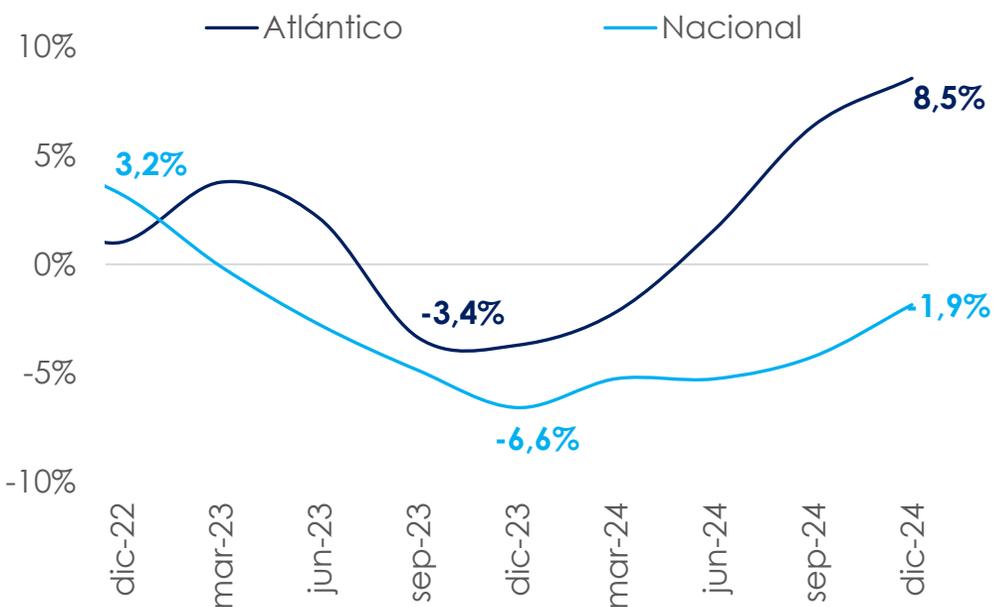
Cartera: créditos comerciales lideran la dinámica

Atlántico

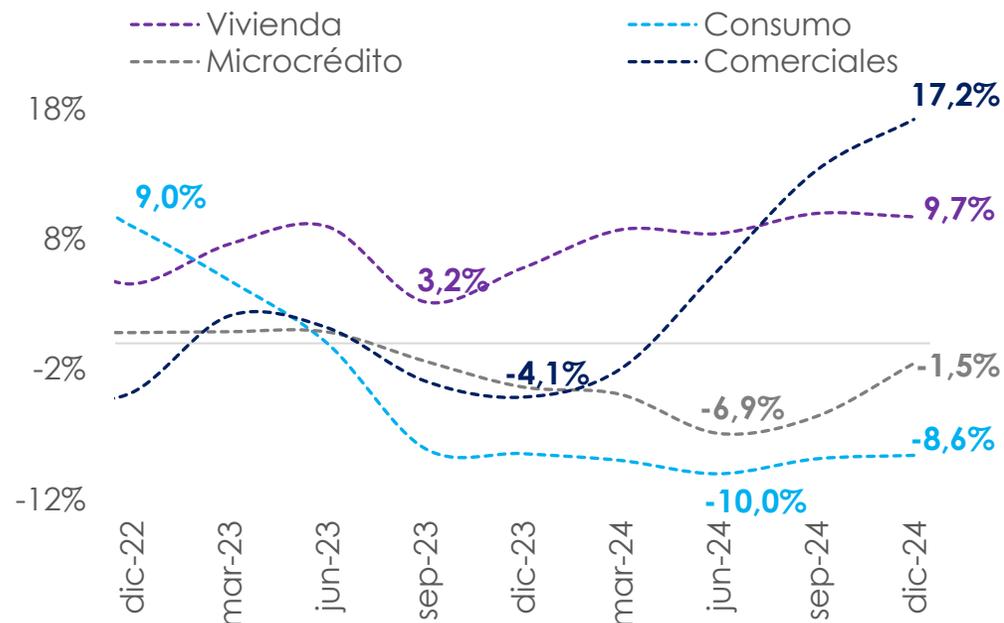


- La **cartera en Atlántico** ha presentado un crecimiento superior al registrado a nivel nacional.
- La **cartera comercial registra el mayor crecimiento** recuperándose desde inicios de 2024.
- De otro lado, la **cartera de consumo se ha mantenido en terreno contractivo** desde junio del 2023.

Crecimiento real anual de la cartera



Crecimiento real anual de la cartera



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

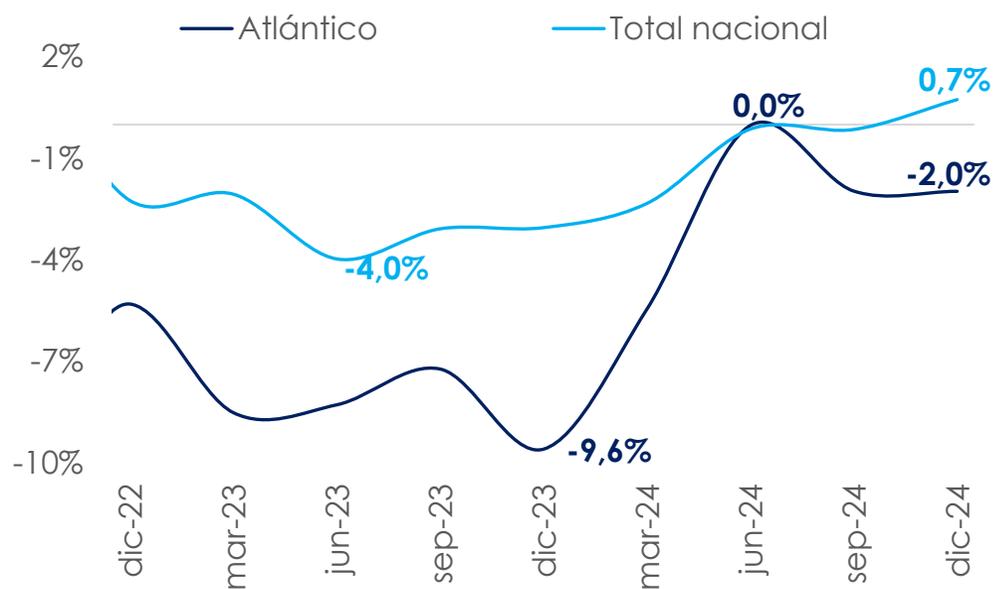
Depósitos: caídas en CDTs dificultan la recuperación

Atlántico

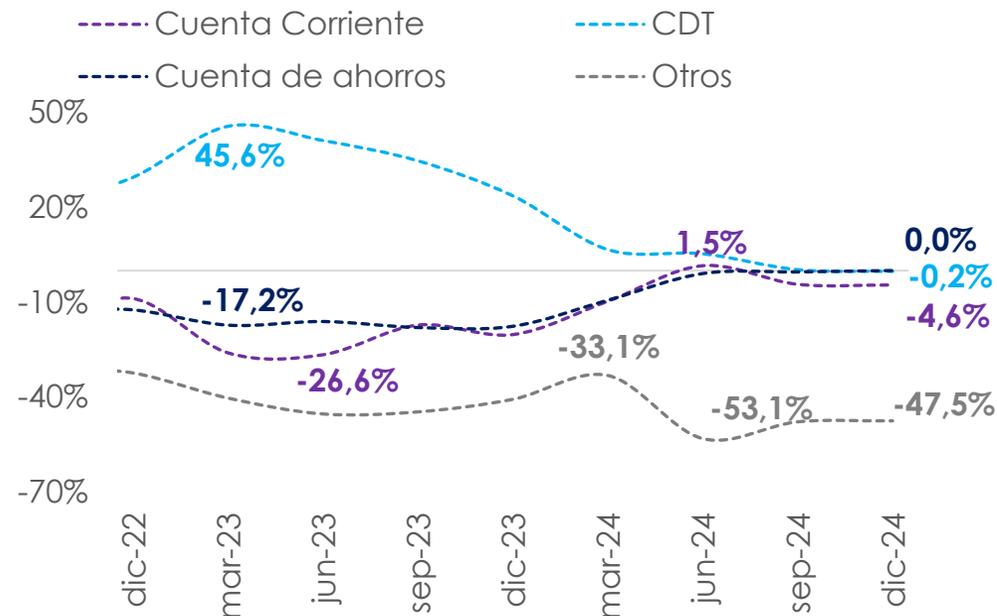


- Los depósitos se han contraído en el Atlántico, en contraste con el crecimiento observado a nivel nacional.
- Los depósitos no lograron mantener su senda de recuperación observada en el primer semestre de 2024.
- Las menores tasas de interés e inflación explican el menor interés de los hogares por aumentar sus depósitos.

Crecimiento real anual de los depósitos



Crecimiento real anual de los depósitos



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

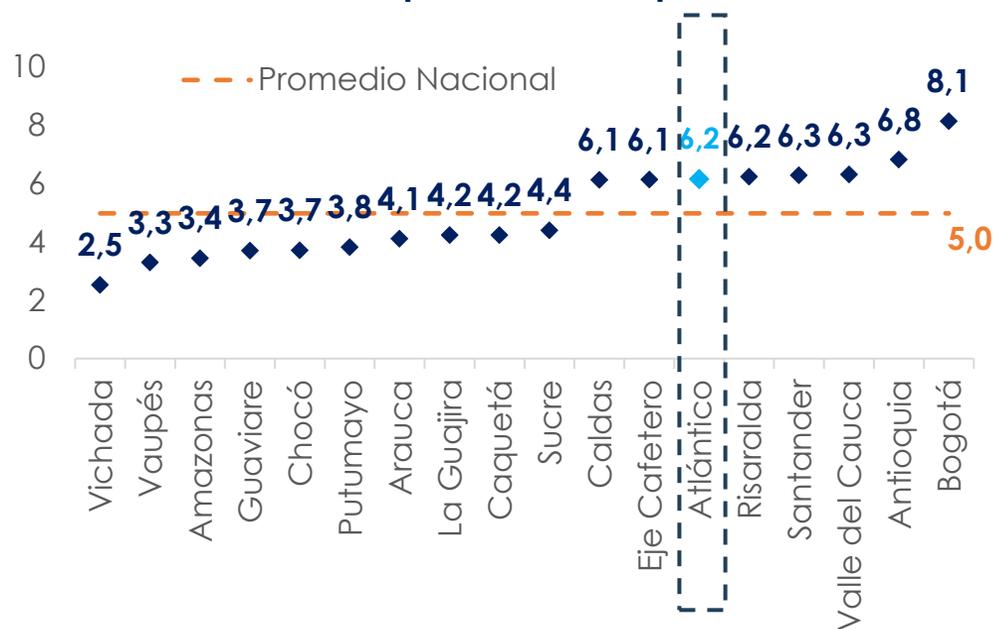
Competitividad: buenas señales en internacionalización

Atlántico

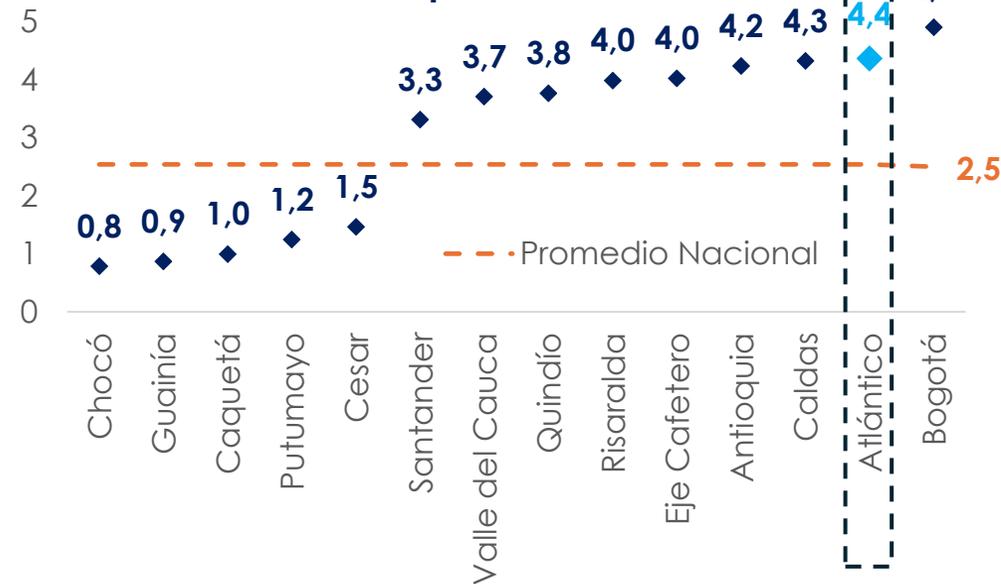


- Respecto al **Índice de competitividad departamental**, Atlántico ocupa el **sexto lugar**, jalonado por un mercado laboral débil.
- El índice se ubica 1,2 pts por encima del promedio nacional y 2,0 pts detrás del primero (Bogotá – 8,1).
- En cuanto al **índice de internacionalización**, Atlántico ocupa el **segundo puesto**, favorecida por su ubicación geográfica.

Índice de Competitividad Departamental



Índice de Internacionalización Departamental



Fuente: Consejo privado de competitividad y MINCIT. Occieconómicas

Occieconómicas

Radiografía Regional

Santander

Julio 2025



[Volver al índice](#)





Cifras relevantes Santander



Población
2,4 millones 4,4% del total nacional (2024)



Participación en PIB
6,4% (2024)



Crecimiento
Santander: 1,8% Total Nacional: 1,6% (2024)



Participación en cartera
3,2% (2024)



Desempleo
Bucaramanga: 7,4% (Mayo 2025) Total Nacional: 9,0%



Inflación
Bucaramanga: 5,5% Total Nacional: 4,8% (Junio 2025)

Grandes mensajes

Santander



Santander es el departamento en donde **la manufactura es el sector con mayor contribución**, seguido por la actividad comercial.



La **confianza de los consumidores se mantiene en zona de contracción**. Esto podría llevar a una moderación del consumo, especialmente ante la persistencia de la inflación.



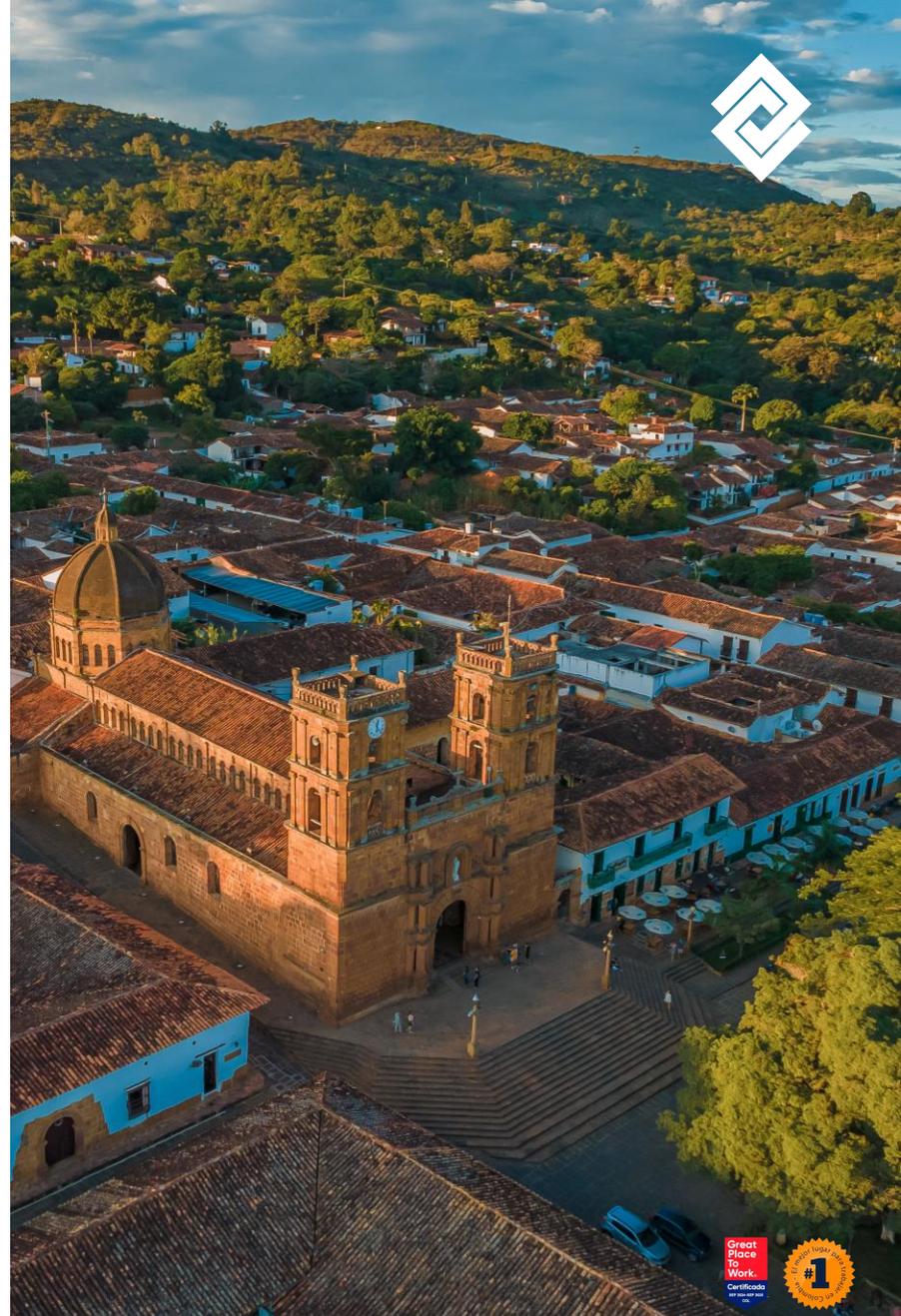
La **recuperación del empleo en 2025** en Bucaramanga **ha sido robusta**. La tasa de desempleo de la ciudad se ha ubicado en promedio en 9,0% en lo corrido del año.



La **inflación** ha mostrado **presiones superiores a las observadas a total nacional**, lo que podría impactar de manera negativa el consumo de los hogares.



Esperamos desde Occieconomicas que **la región siga avanzando en su proceso de recuperación** creciendo un 2,6% en 2025, inferior al 2,8% esperado a nivel nacional.



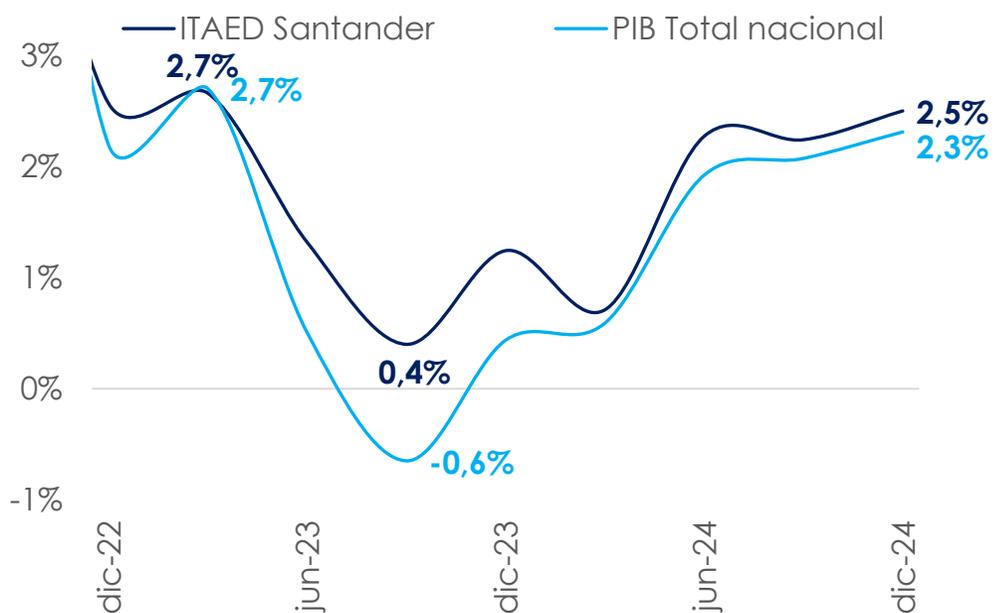
Crecimiento: sólida recuperación en línea con la tendencia nacional

Santander



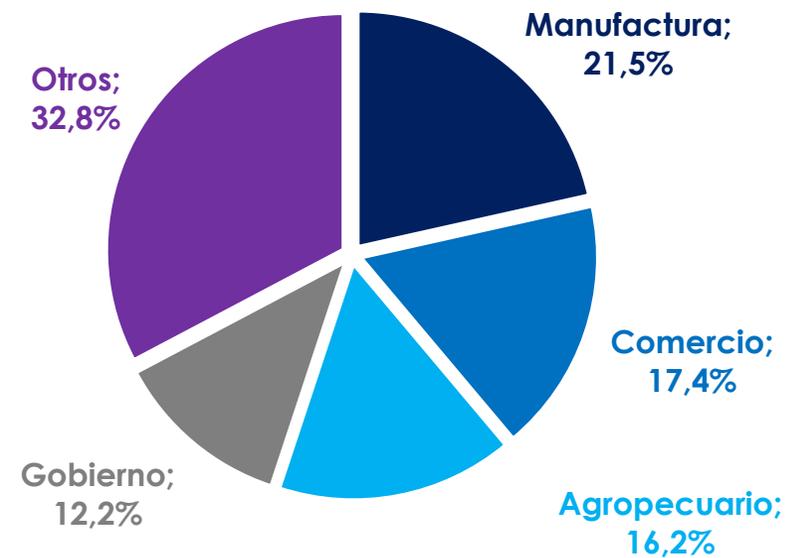
- En el 2024, **Santander creció 1,8%**, ligeramente por encima del 1,6% registrado a nivel nacional.
- En 2024, la **manufactura y el comercio fueron los sectores más representativos** en la economía del departamento.
- Manufactura cayó -2,1% en 2024 (vs. 1,4% en 2023), mientras que Comercio se recuperó y creció 1,8% (vs. -3,1% en 2023).

Crecimiento económico anual



Fuente: DANE. Occieconómicas

Participación sectorial en el PIB



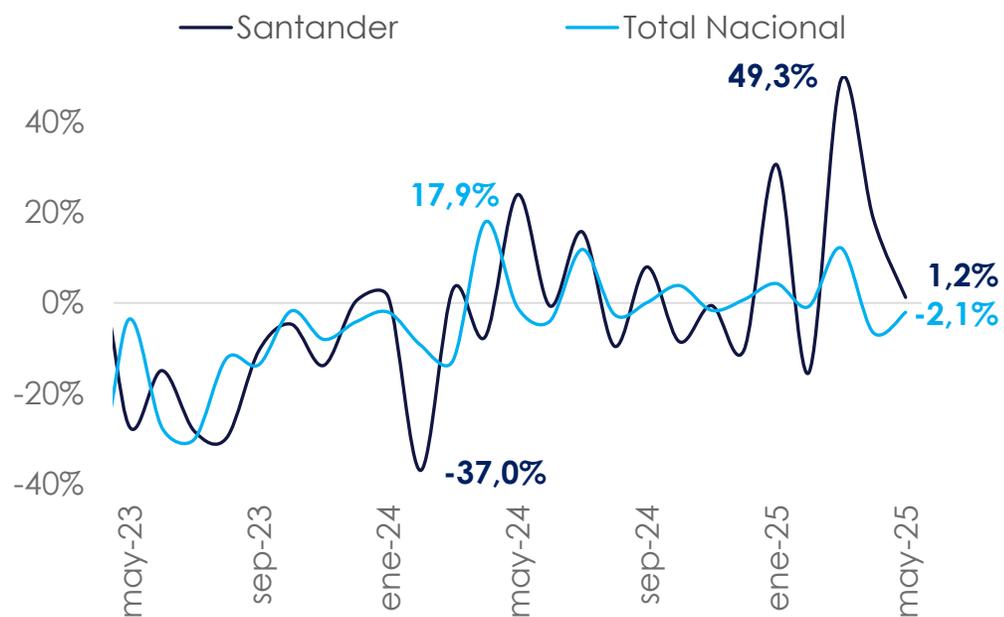
Exportaciones: ventas con buen arranque de año

Santander



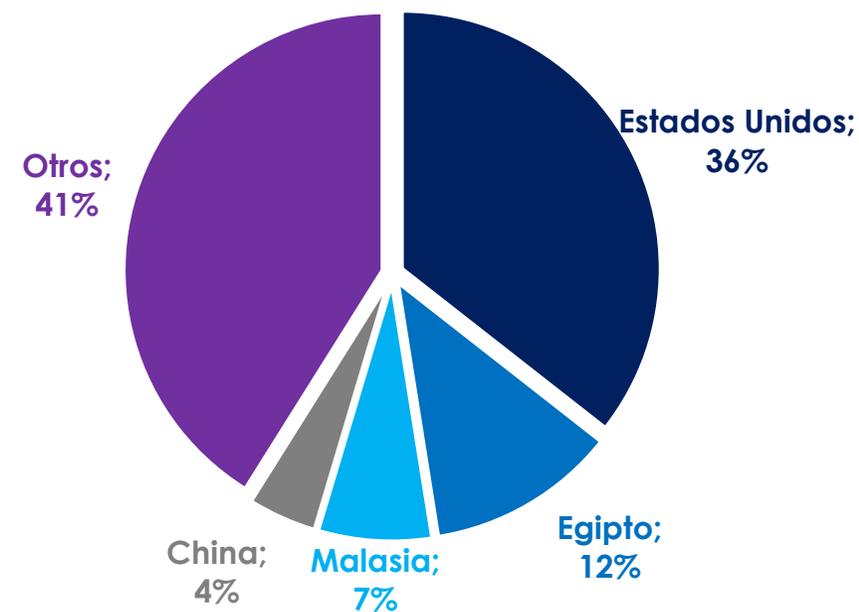
- En 2025 las **exportaciones** han crecido superando la tendencia a nivel nacional.
- Los **principales productos de exportación** han sido el **petróleo refinado, los bovinos vivos, el cacao en grano y el café.**
- En el primer trimestre del año, **Estados Unidos (36%) fue el principal destino** de las exportaciones del departamento.

Crecimiento anual exportaciones



Fuente: DANE. Occieconómicas

Principales destinos de exportación (1T25)

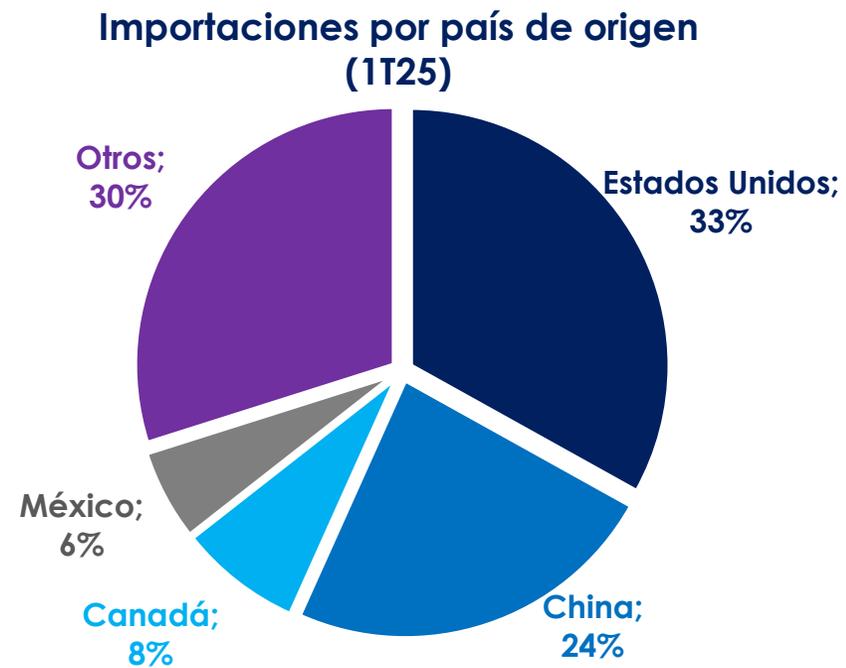


Importaciones: EE.UU. principal proveedor de Santander

Santander



- Las importaciones en Santander han caído mucho más que en el total nacional.
- Los principales productos de importación son: el maíz, el trigo y el aceite de soya y la leche concentrada.
- En el primer trimestre, Estados Unidos (33%) fue el principal origen de las importaciones, seguido por China (24%).



Fuente: DANE. Occieconómicas

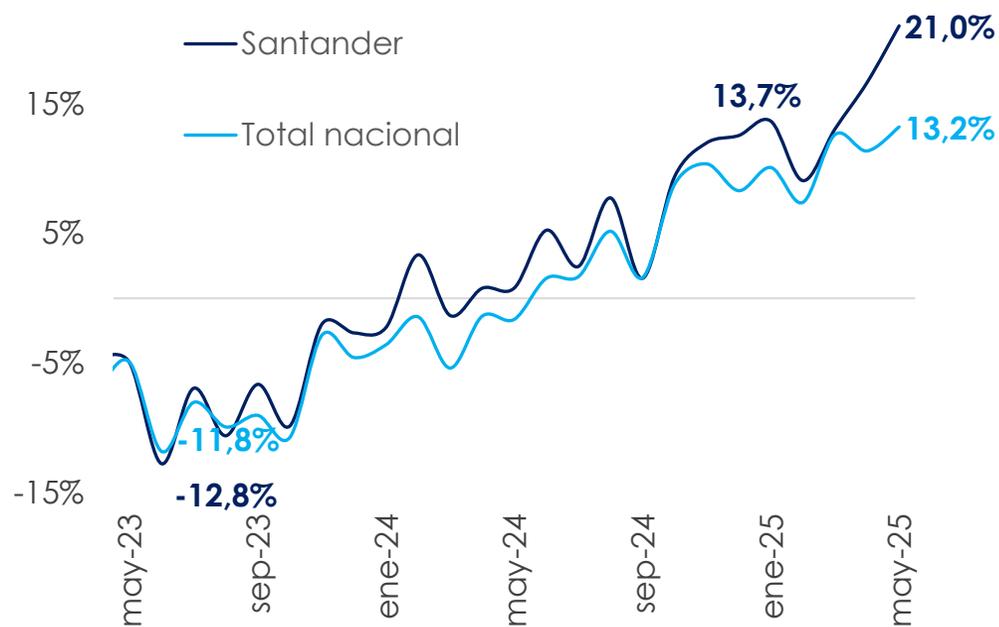
Producción y ventas: manufactura cae mientras consumo se recupera

Santander

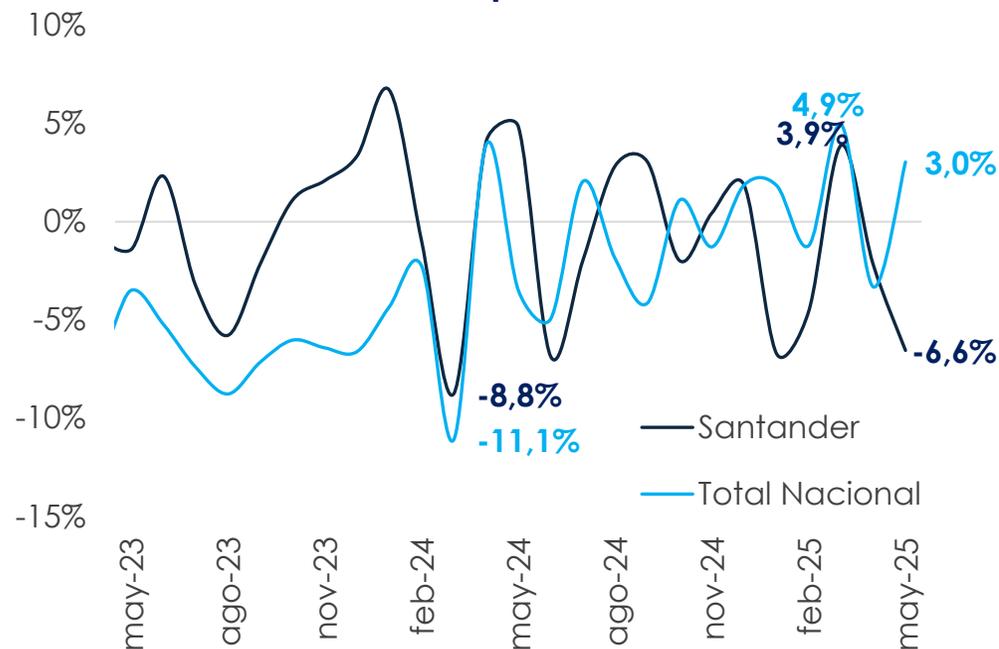


- El **comercio minorista crece** en lo corrido del año a muy **buen ritmo**, superando el comportamiento a nivel nacional.
- El comercio durante mayo fue **liderado por la venta de alimentos y bebidas**.
- La **producción industrial** cayó en mayo, en contraste con el crecimiento observado a nivel nacional.

Crecimiento anual ventas minoristas



Crecimiento anual producción industrial



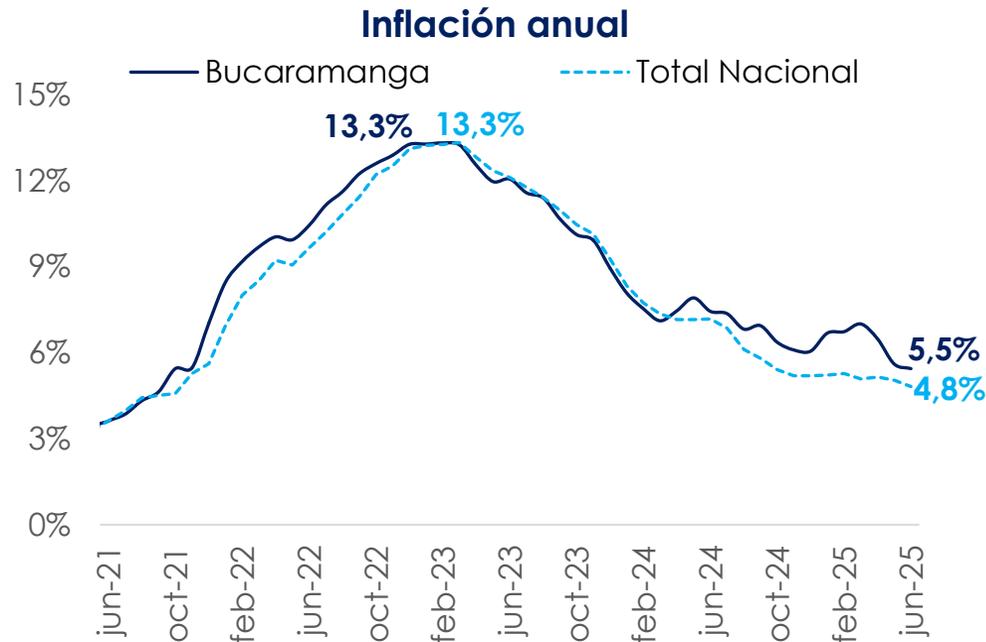
Fuente: DANE. Occieconómicas

Precios: persistencia inflacionaria

Santander



- En junio la inflación de Bucaramanga se ubicó en 5,5% anual, por encima del total nacional (4,8%).
- Las divisiones que más crecen son “Restaurantes y hoteles” y “Educación”.
- En todo caso se observan presiones alcistas generalizadas en el departamento, que podrían comprometer el consumo.



Fuente: DANE. Occieconómicas

Confianza y turismo: baja ocupación hotelera señala retos

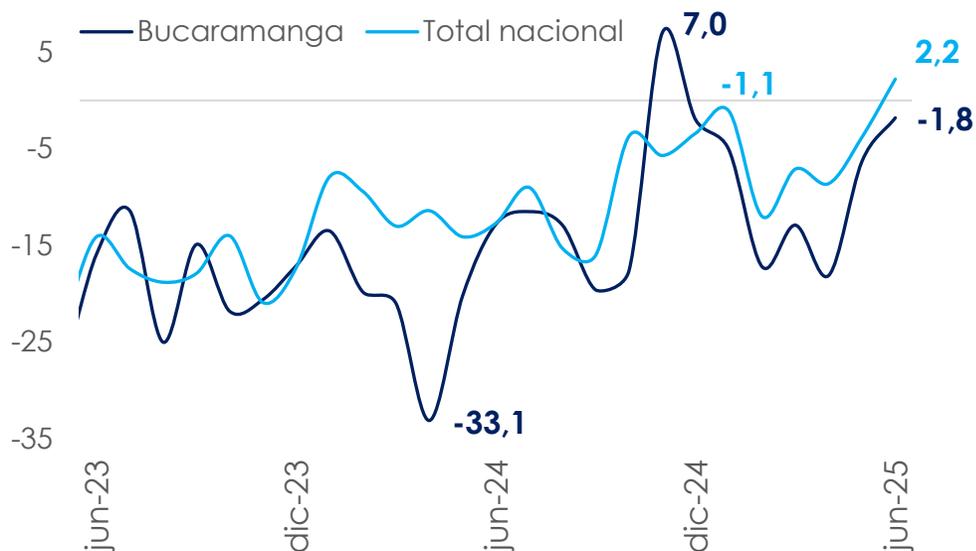
Santander



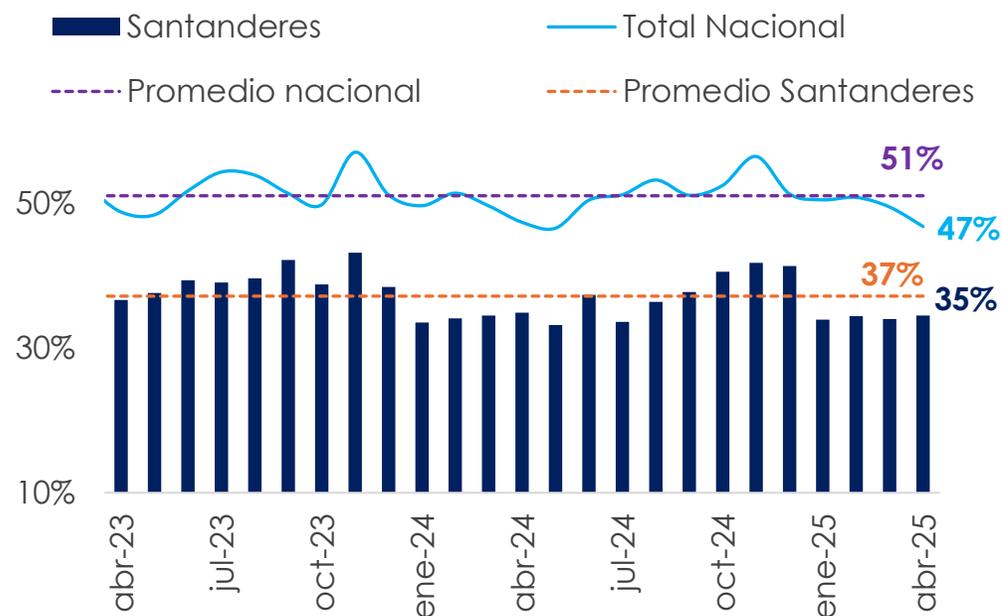
- Desde su **máximo alcanzado en noviembre del 2024**, la **confianza del consumidor ha presentado balances negativos**.
- Este año, la confianza se ha mantenido por debajo del total nacional, afectada por la persistencia de la inflación.
- La **ocupación hotelera en los Santanderes ha permanecido baja**, incluso por **debajo de su promedio y del nacional**.

Confianza del consumidor

(%, balance entre respuestas favorables y desfavorables)



Ocupación hotelera en los Santanderes (% del total)



Fuente: Fedesarrollo y DANE. Occieconómicas

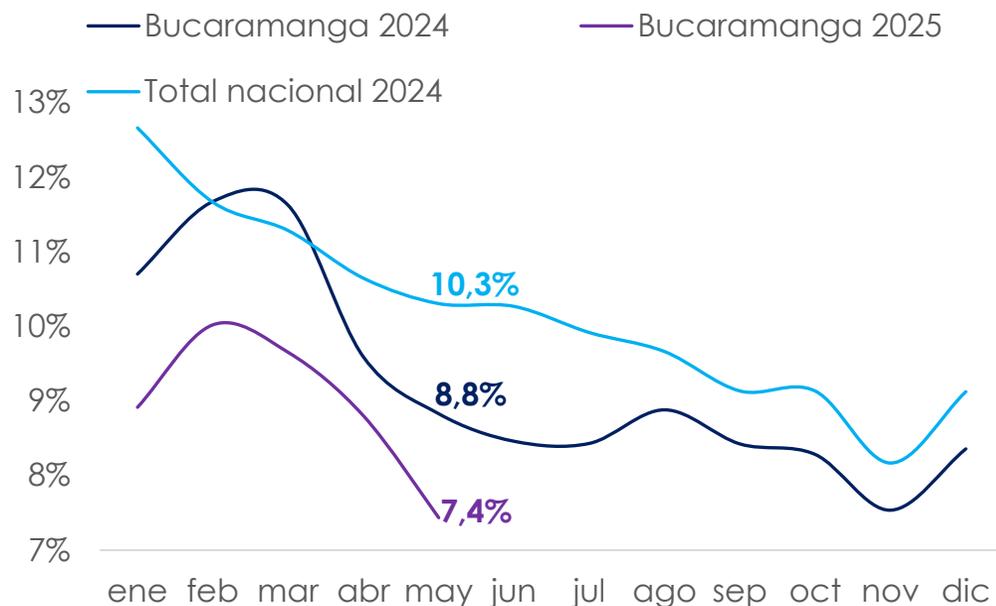
Empleo: Bucaramanga destaca por bajo nivel de desempleo

Santander

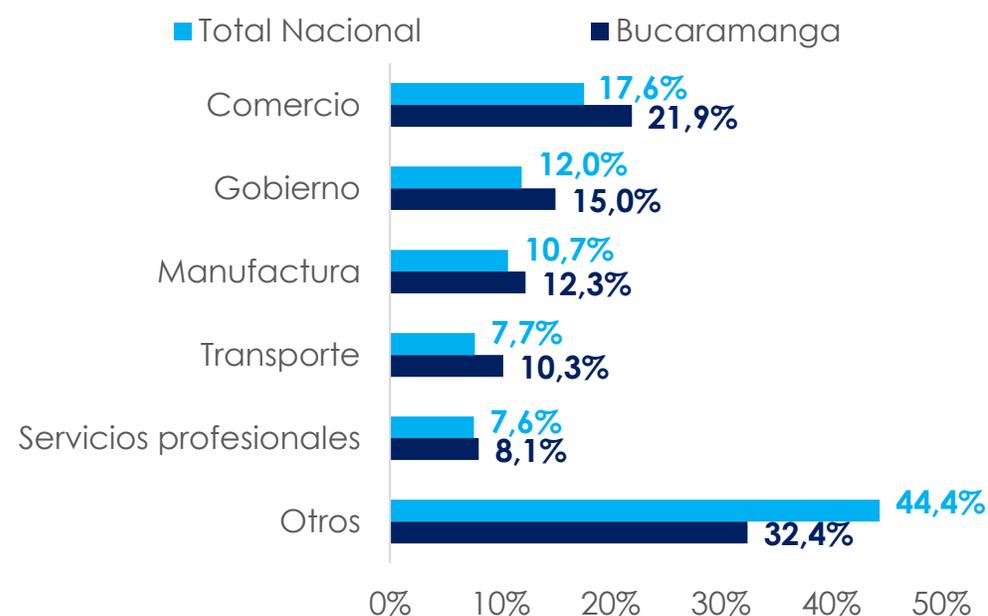


- En 2024 y en lo corrido de 2025 la **dinámica del desempleo en Bucaramanga fue mejor** que el total nacional.
- Este año, el **comercio ha sido la principal fuente de empleo** en Bucaramanga.
- En cuanto la informalidad laboral, en Bucaramanga se ubica sobre el 44%, por debajo del total nacional del 56%.

Tasa de desempleo Bucaramanga



Ocupados por sectores - Bucaramanga



Fuente: DANE. Occieconómicas

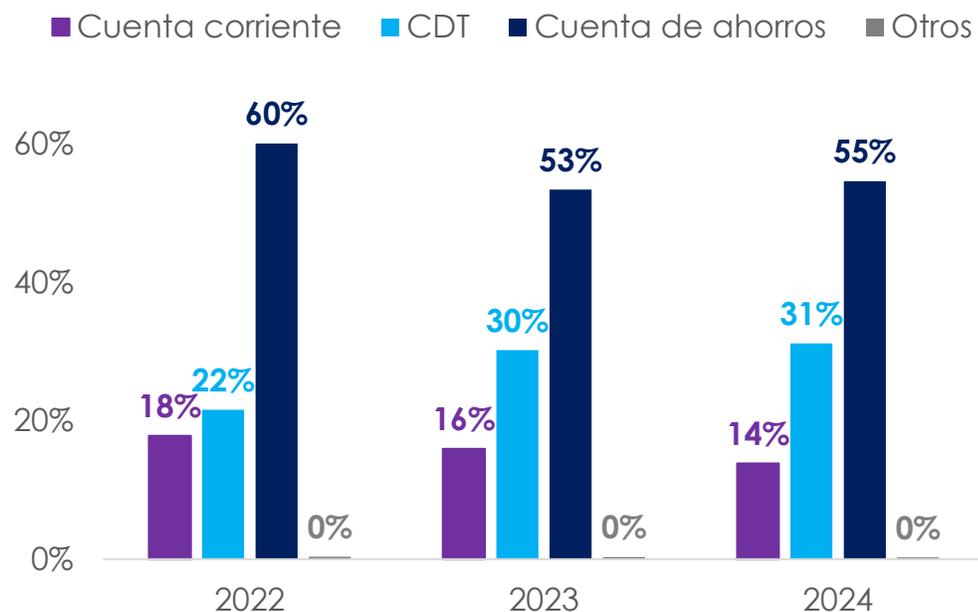
Captación y Colocación: apetito sostenido por cuentas de ahorro

Santander

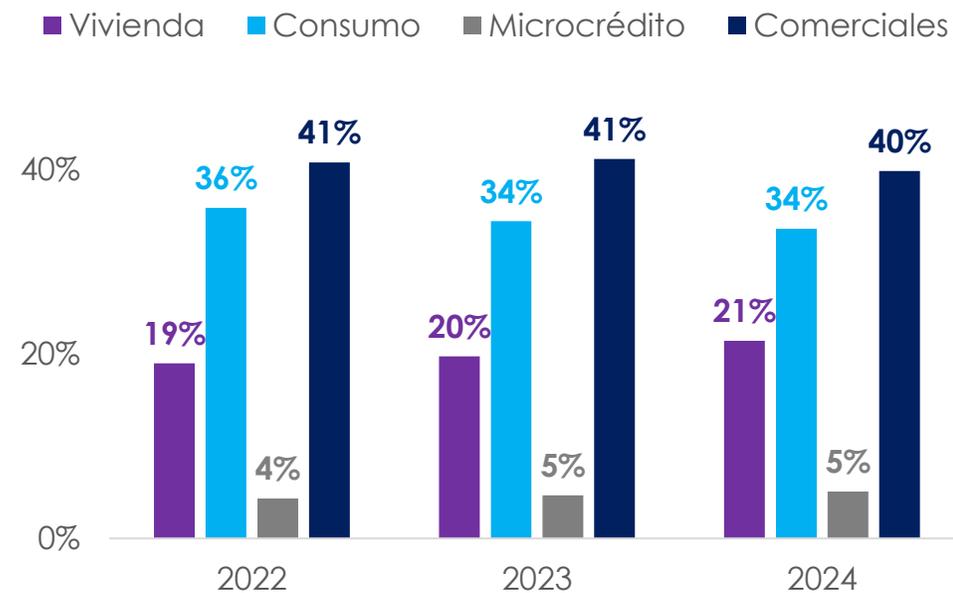


- A pesar de las altas tasas de interés en el país, las cuentas de ahorro mantienen su predominancia en los depósitos en la región.
- En cuanto a cartera, en 2024, **los créditos comerciales son los que tiene mayor participación** en la cartera (40%).
- Seguidos de cerca por los **créditos de consumo (34%)**.

Participación dentro de los depósitos



Participación dentro de la cartera total



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

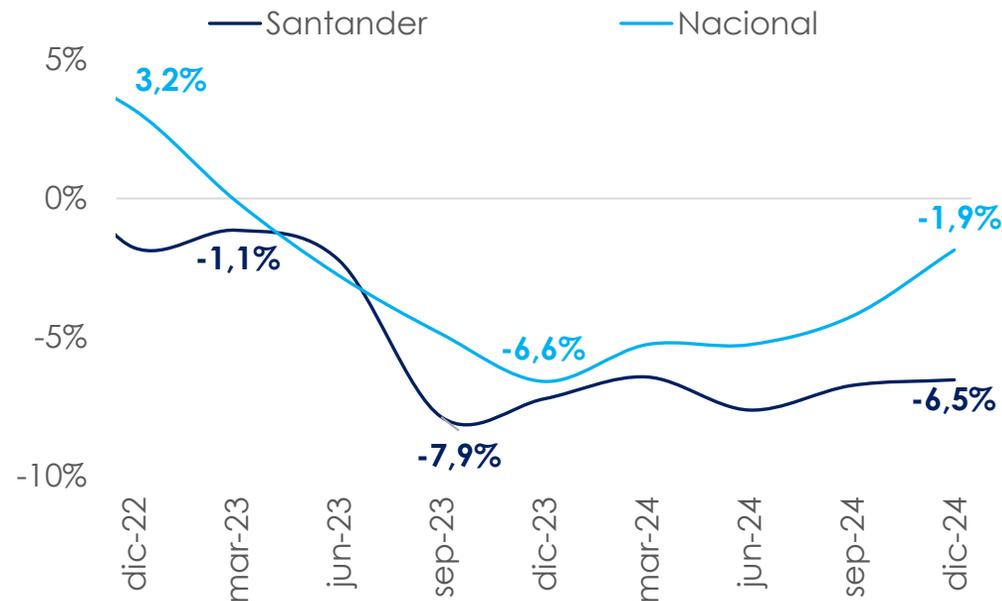
Cartera: Santander con retos en cartera de consumo y comercial

Santander

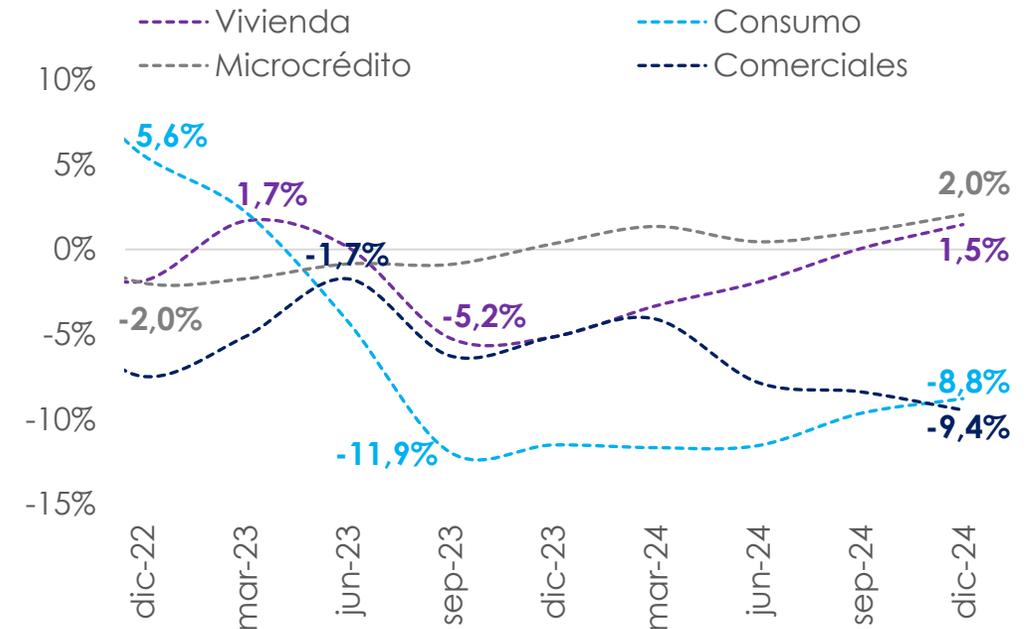


- La **variación anual de la cartera** en Santander se ha mantenido en terreno **contractivo** desde el segundo semestre de 2023.
- La **cartera comercial** ha caído **consistentemente** y es la que más cayó en 2024.
- Por otro lado, la **cartera de microcrédito** es la que **más ha crecido** y muestra un crecimiento sólido.

Crecimiento real anual de la cartera



Crecimiento real anual de la cartera



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

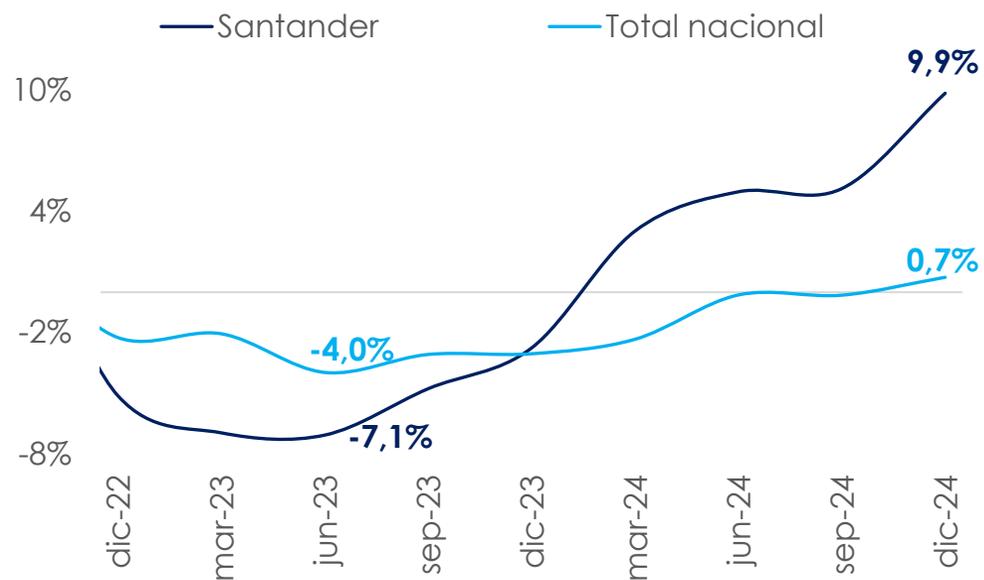
Depósitos: CDTs y cuentas de ahorro han tomado fuerza

Santander

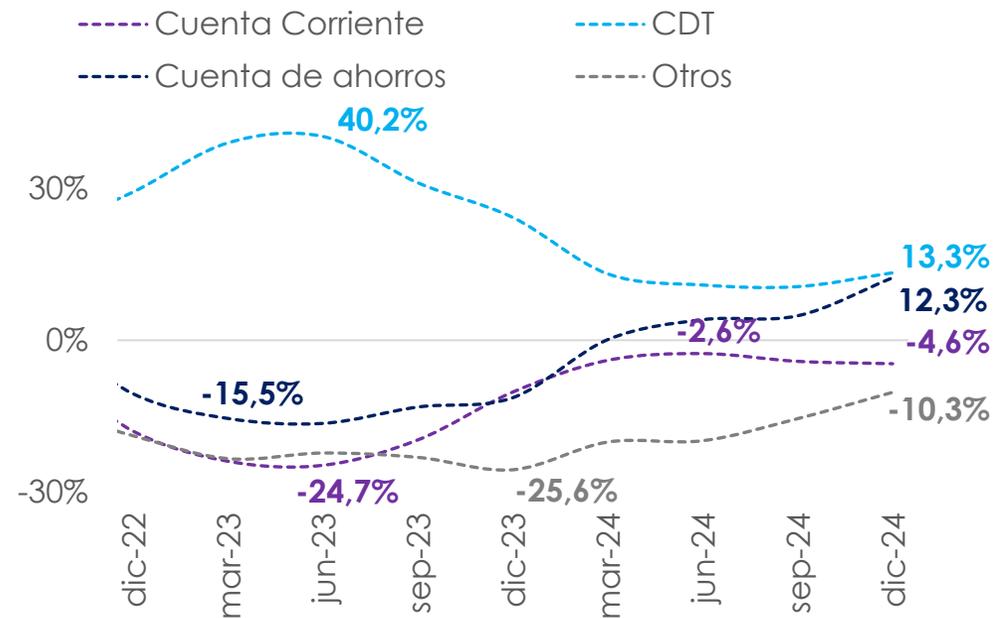


- Los depósitos en Santander se recuperan a un ritmo mayor al del total nacional.
- De hecho, la **desaceleración en el ritmo de crecimiento de los CDTs ha sido más contenida** frente a otros departamentos.
- Las **cuentas de ahorro han venido tomando más fuerza**, con un crecimiento sostenido.

Crecimiento real anual de los depósitos



Crecimiento real anual de los depósitos



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

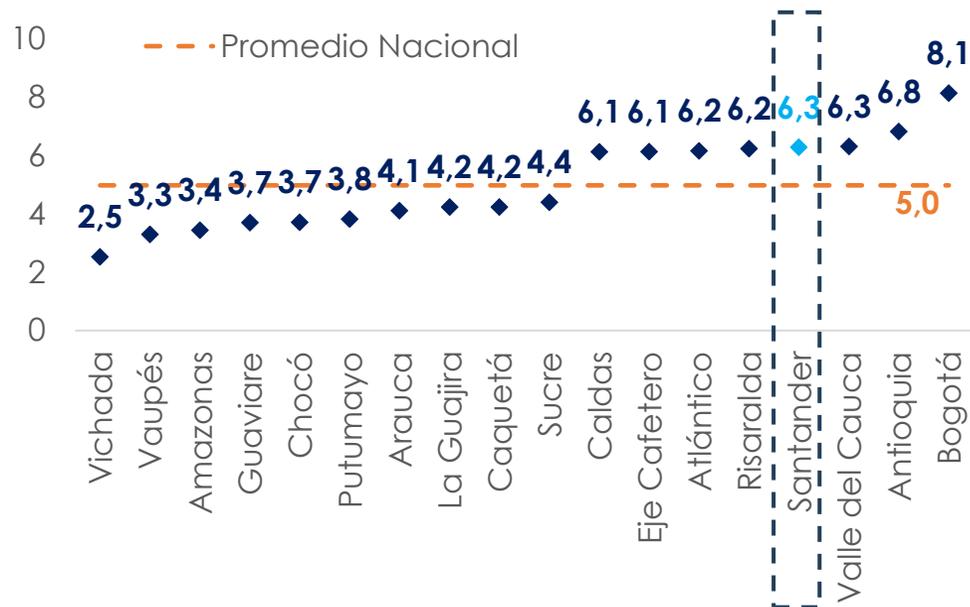
Competitividad: retos en internacionalización

Santander

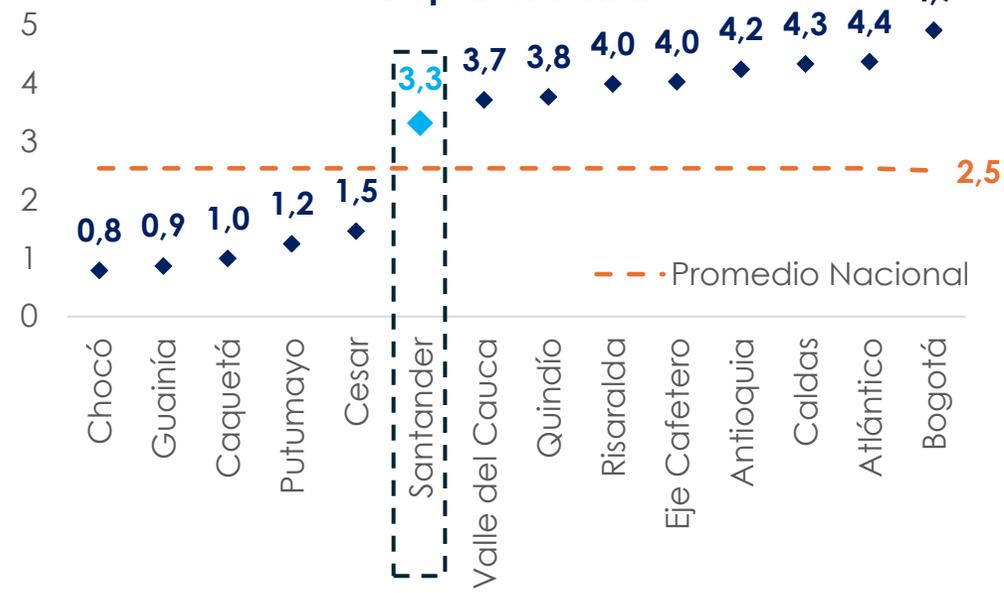


- Respecto al **Índice de competitividad departamental**, Santander está en los primeros puestos, impulsada por adopción de las TIC.
- El índice se ubica 1,3 pts por encima del promedio nacional y 1,9 pts detrás del primero (Bogotá: 8,1).
- El **índice de internacionalización de Santander** se mantiene en posiciones medias, 0,8 pts superior al **promedio nacional**.

Índice de Competitividad Departamental



Índice de Internacionalización Departamental



Fuente: Consejo privado de competitividad y MINCIT. Occieconómicas

Occieconómicas

Radiografía Regional

Eje Cafetero

Julio 2025



[Volver al índice](#)





Cifras relevantes

Eje cafetero



Población
2,5 millones
4,7% del total nacional (2024)



Participación en PIB
4,2% (2024)



Crecimiento
Eje Cafetero: 1,9%
Total Nacional: 1,6% (2024)



Participación en cartera
3,3% (2024)



Desempleo
Eje cafetero: 9,8%
Total Nacional: 9,0% (Mayo 2025)



Inflación
Eje Cafetero: 5,4%
Total Nacional: 4,8% (Junio 2025)



Grandes mensajes

Eje Cafetero



El comercio y el sector público son sectores con una **contribución importante para el crecimiento del Eje Cafetero.**



El sector externo ha estado **sostenido principalmente por las ventas externas de Café,** mostrando un mejor desempeño al total nacional.



La **recuperación del empleo** en el Eje Cafetero ha sido buena y respecto al año pasado ha mostrado una mejor dinámica.



La **inflación se ha moderado,** en línea con la dinámica nacional. **No obstante, en los últimos meses ha repuntado y mostrado persistencia.**



Desde Occieconomicas **esperamos que la región crezca cerca del promedio del país en 2025 (2,8%),** consolidando el proceso de recuperación de la actividad económica.



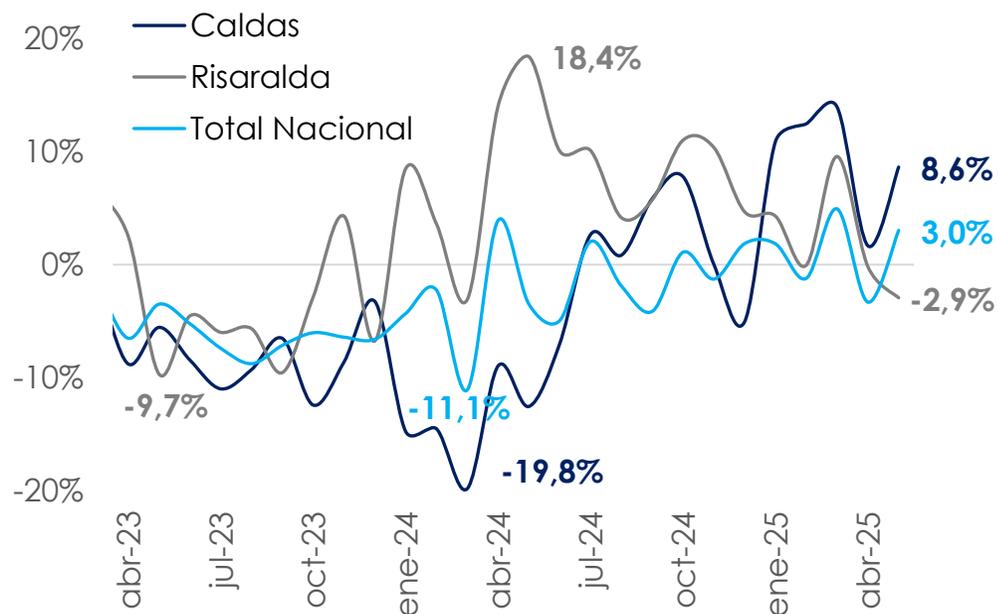
Producción y turismo: industria manufacturera con mensajes mixtos

Eje Cafetero



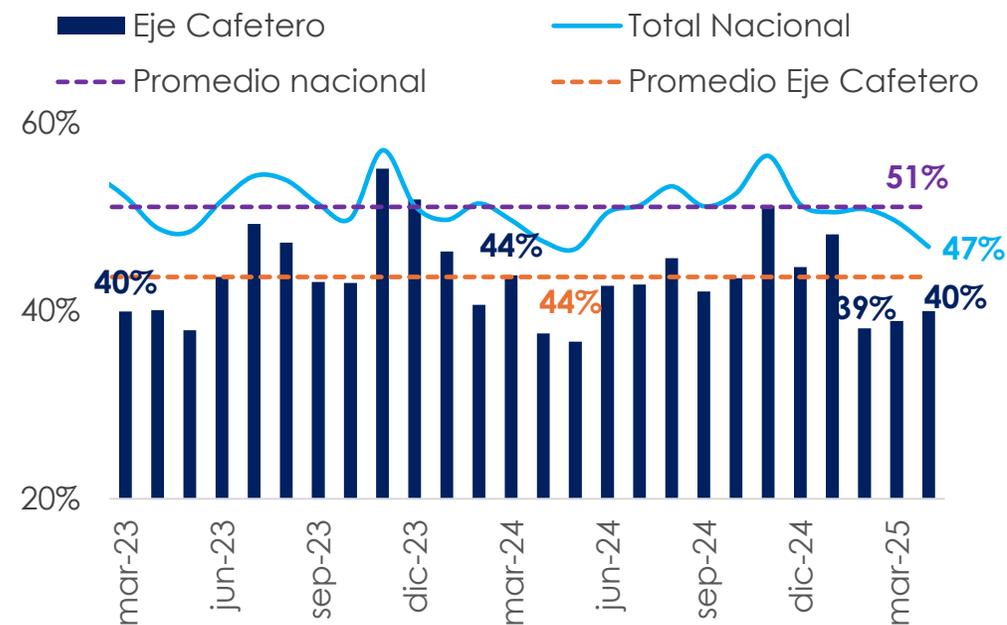
- La **producción industrial** de Caldas **superó con la producción nacional** manteniendo señales de recuperación.
- Sin embargo, **Risaralda cayó 2,9% en mayo** contrarrestando el crecimiento de la producción en la región.
- La **ocupación hotelera** en el Eje Cafetero **se encuentra por debajo del nivel nacional y su promedio de los últimos años.**

Crecimiento anual producción industrial



Fuente: DANE. Occieconómicas

Ocupación hotelera (% del total)



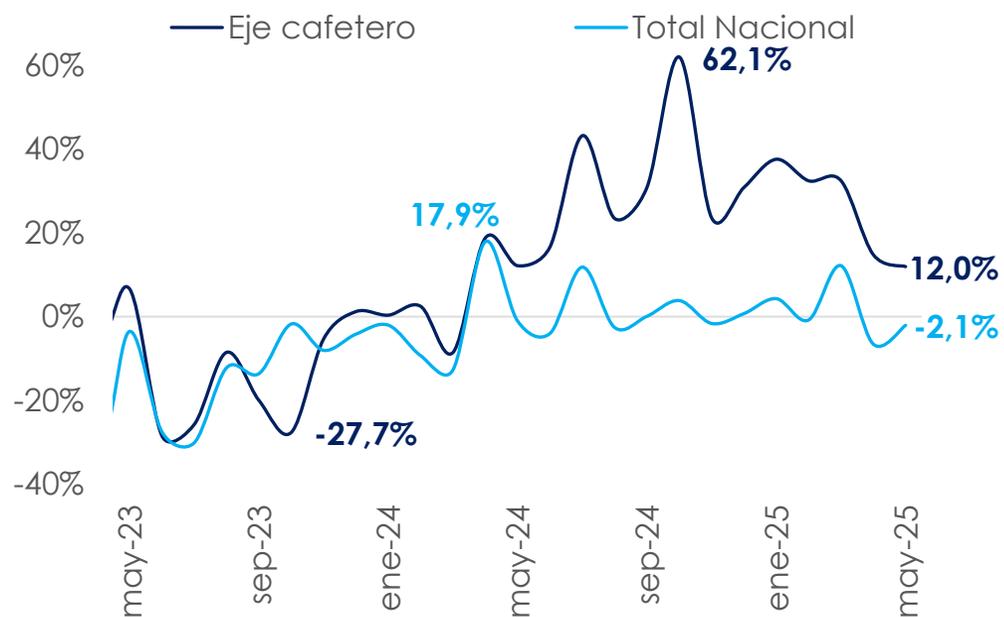
Exportaciones: sólido comienzo de año en ventas externas

Eje Cafetero

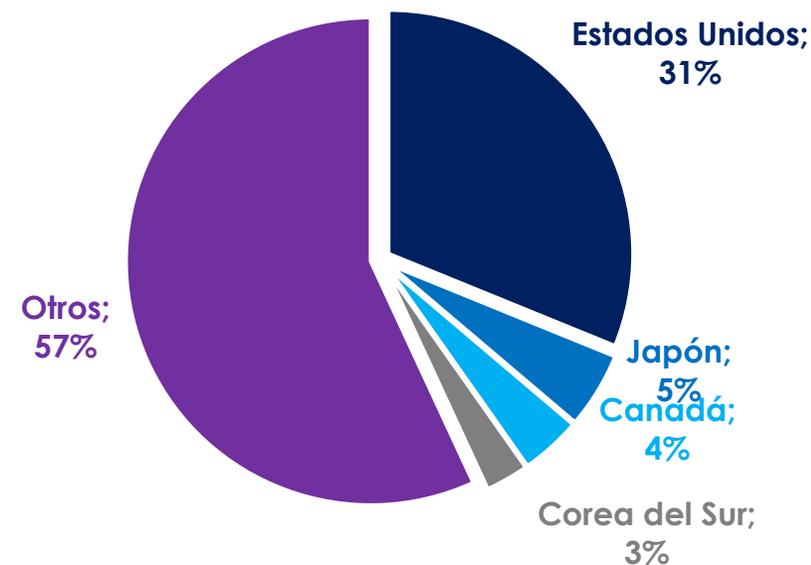


- Las exportaciones estuvieron por encima del nivel nacional desde el 2T2024, impulsadas por las ventas de café.
- Los mejores precios internacionales fueron el soporte de las exportaciones y motor de crecimiento en la región.
- En el primer trimestre del año, **Estados Unidos (31%)** fue el principal destino de las exportaciones del departamento.

Crecimiento anual exportaciones



Principales destinos de exportación (1T25)



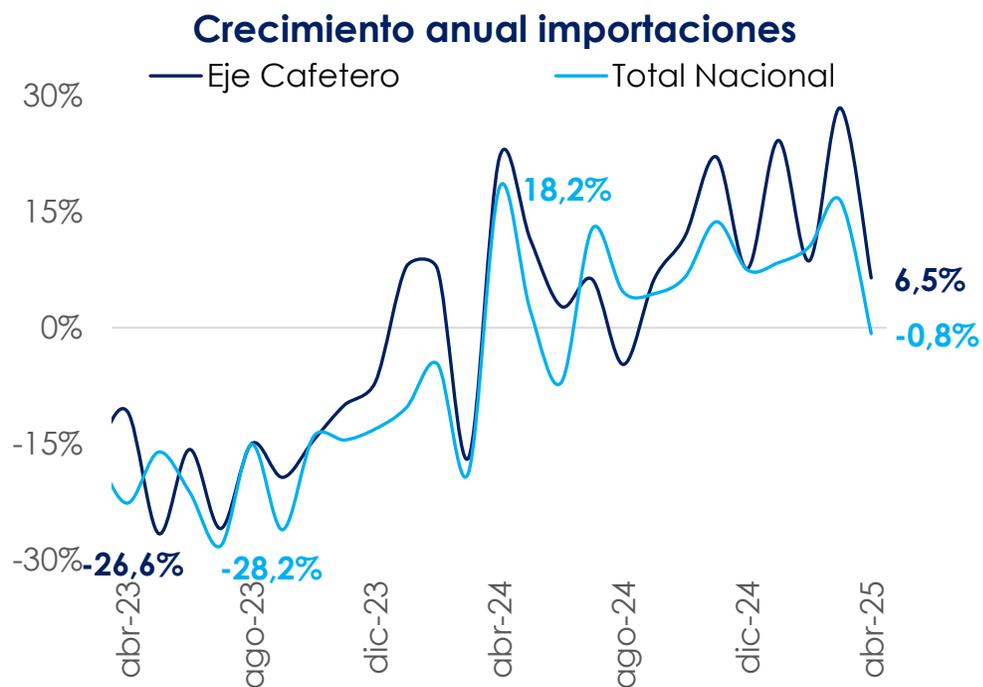
Fuente: DANE. Occieconómicas

Importaciones: China principal proveedor de la región

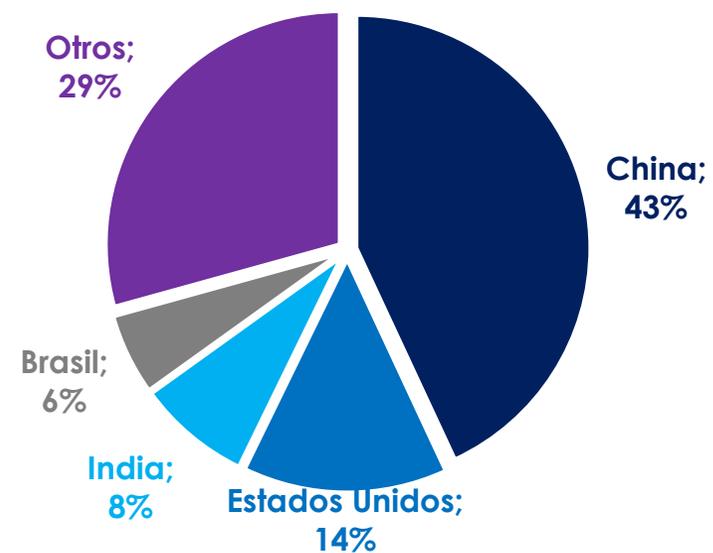
Eje Cafetero



- Desde noviembre del 2024, **las importaciones** en Eje Cafetero **han avanzado** superando al Total Nacional.
- Los **principales productos** de importación son: **Motocicletas (para ensamblar) y carne porcina.**
- En el primer trimestre, **China (43%) es el principal origen de las importaciones** del departamento.



Importaciones por país de origen (1T25)



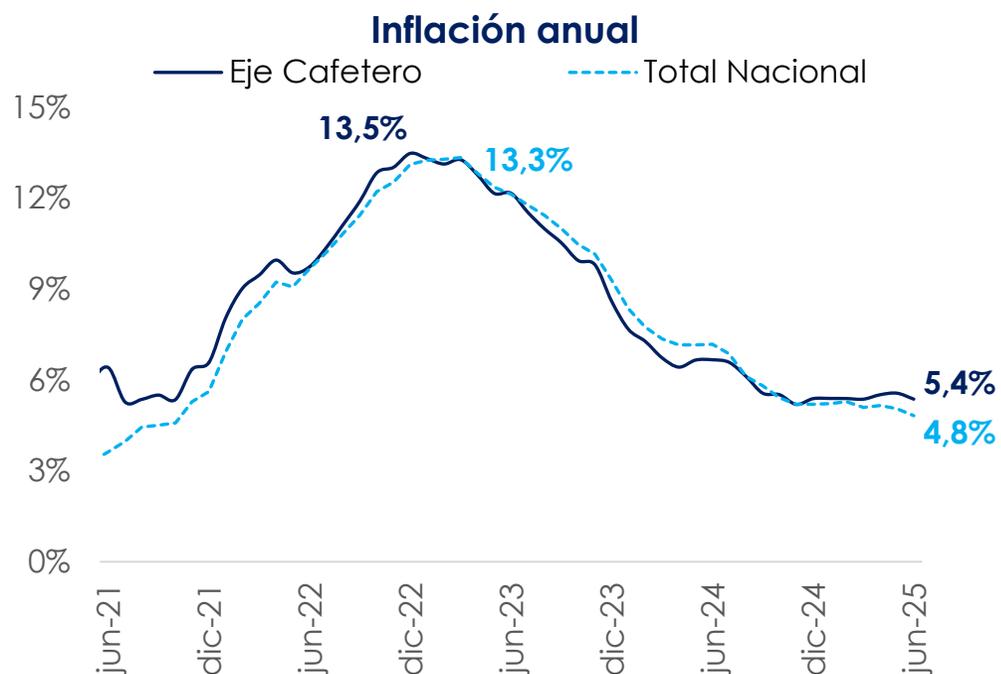
Fuente: DANE. Occieconómicas

Precios: sin grandes sorpresas frente al país

Eje Cafetero

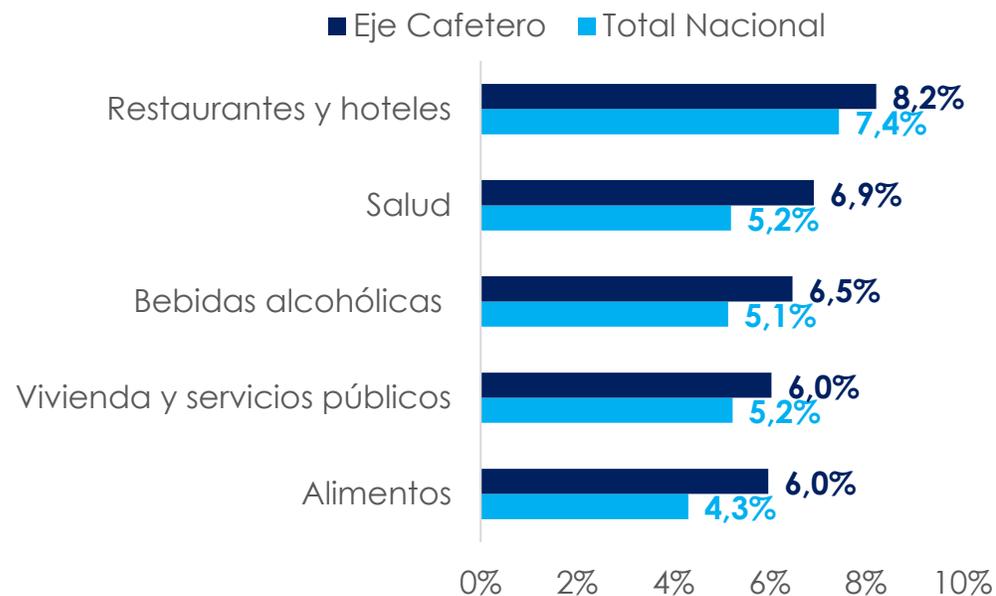


- La inflación del Eje Cafetero se ubicó en **5,4% anual en junio**, por encima del total nacional (4,8%).
- Las **divisiones que reportan mayor inflación** son “**Restaurantes y hoteles**” y “**Salud**”.
- En todo caso, las presiones inflacionarias son generalizadas.



Fuente: DANE. Occieconómicas

Inflación por divisiones de gasto



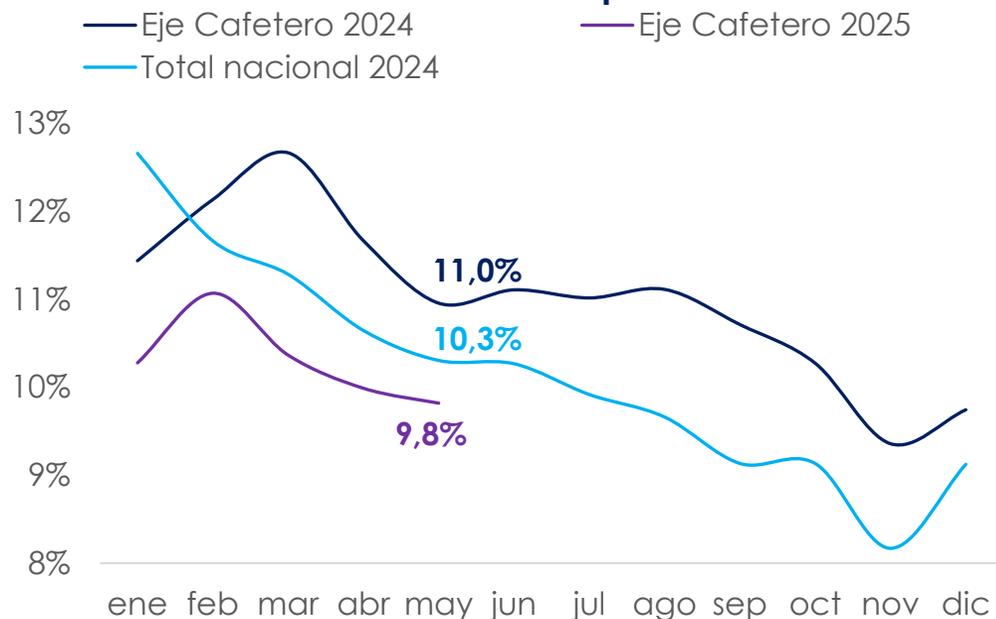
Empleo: inicio de año con recuperación laboral

Eje Cafetero



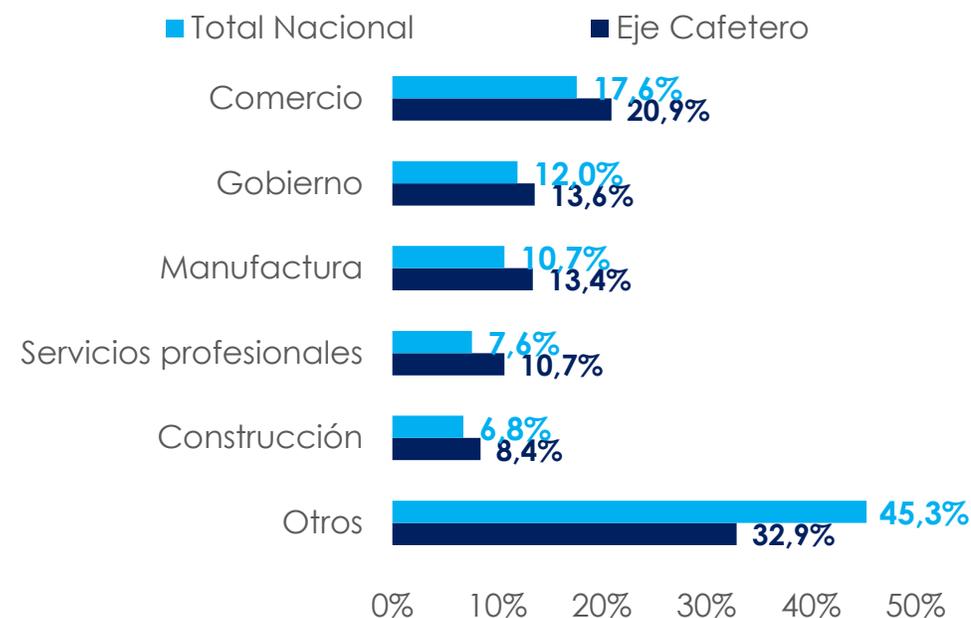
- En 2024 y 2025 la dinámica del **desempleo en el Eje Cafetero ha sido mejor** que el total nacional.
- En el año corrido, el **comercio fue la principal fuente de empleo** en el Eje Cafetero.
- En segundo lugar, **el sector público aportó de manera importante al empleo**, más que en el agregado nacional.

Tasa de desempleo



Fuente: DANE. Occieconómicas

Ocupados por sectores



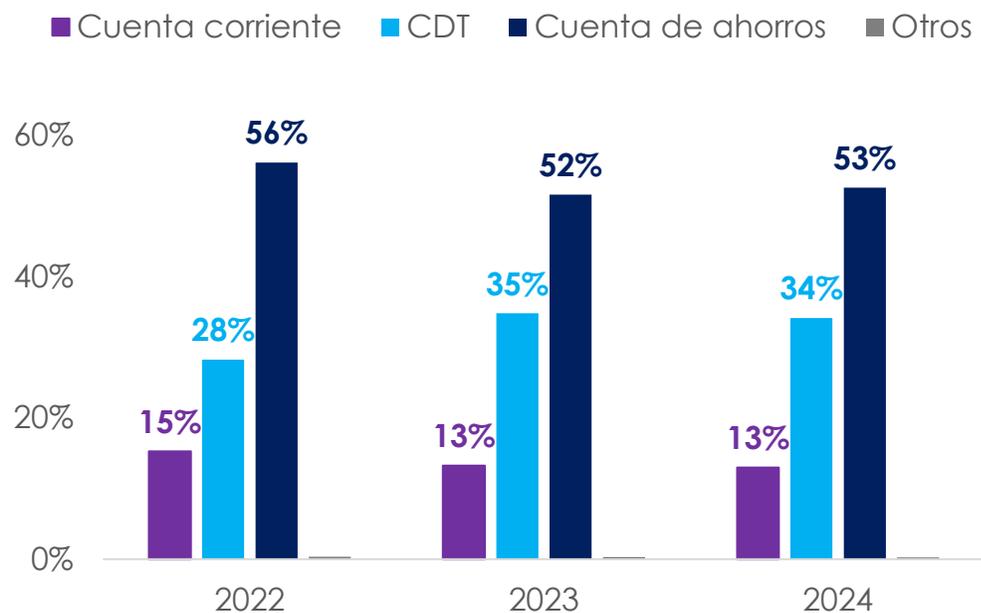
Captación y Colocación: Apetito por ahorro se mantiene estable

Eje Cafetero

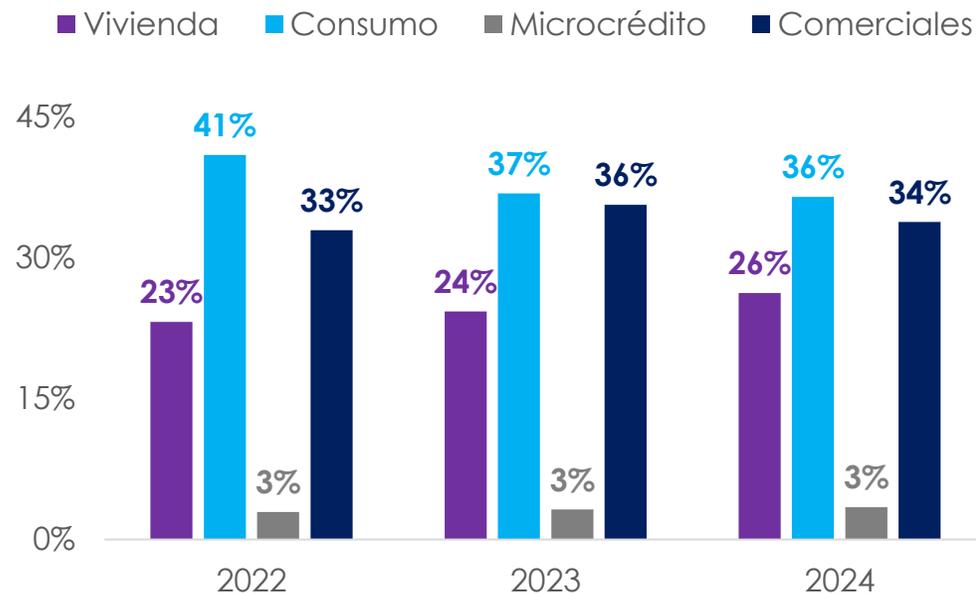


- La participación de las **cuentas de ahorros** dentro de los depósitos **se ha mantenido estable** en los últimos años.
- En 2024, los **créditos de consumo** son los que **tuvieron la mayor participación** en la cartera (36%).
- En **segundo lugar**, se encuentran los **créditos comerciales** (34%), seguidos por los de vivienda (26%).

Participación dentro de los depósitos



Participación dentro de la cartera total



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

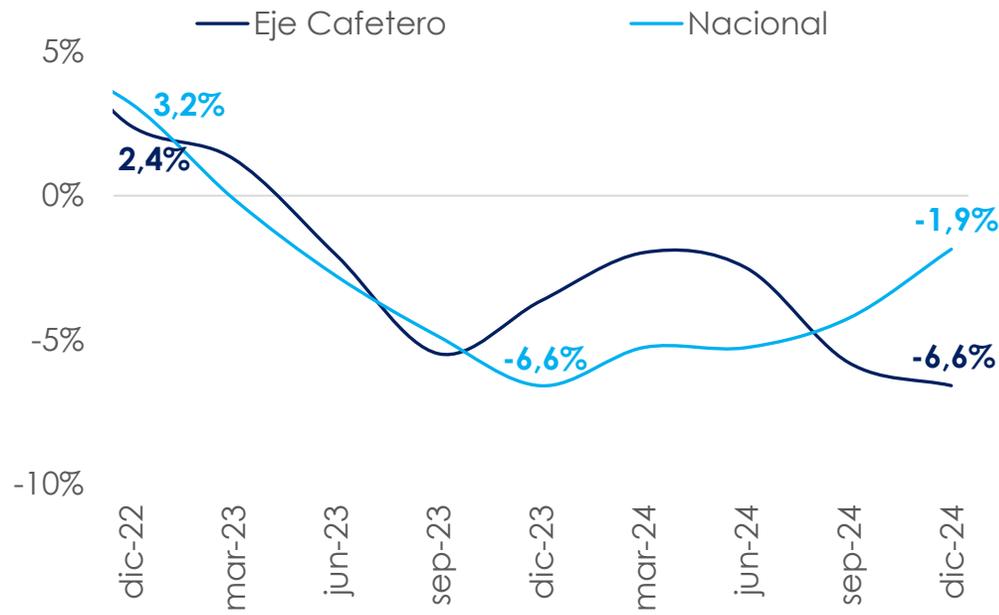
Cartera: deterioro jalonado por cartera comercial

Eje Cafetero

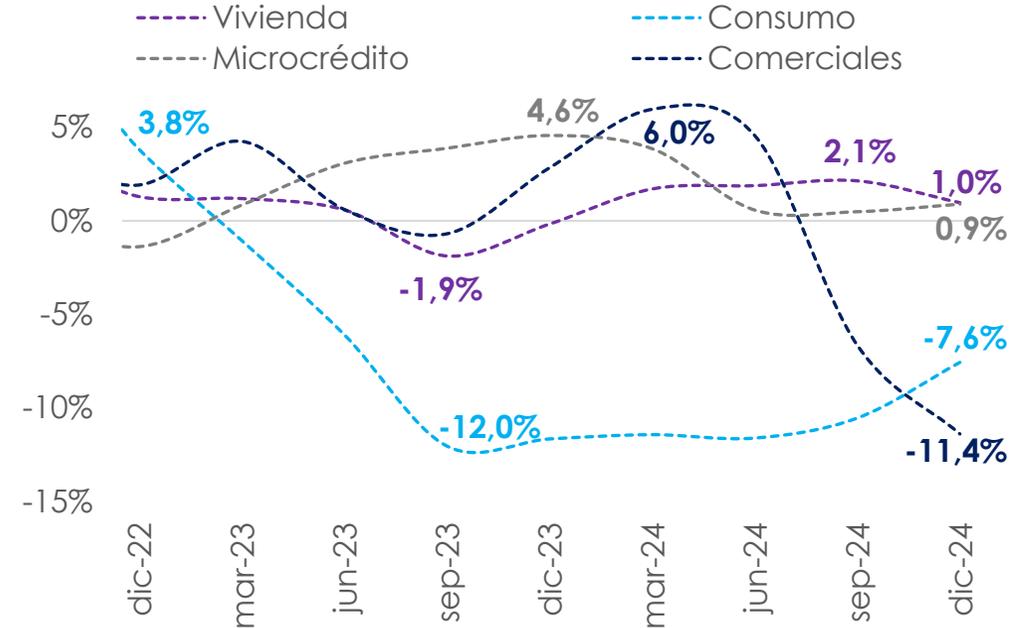


- La cartera en el Eje Cafetero se contrae desde 1T2023 y recientemente se desprendió del proceso de recuperación nacional.
- El deterioro de la cartera comercial es el factor principal detrás del deterioro de la cartera en la región.
- En contraste, la cartera de vivienda es la que más ha crecido y limita un mayor deterioro.

Crecimiento real anual de la cartera



Crecimiento real anual de la cartera



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

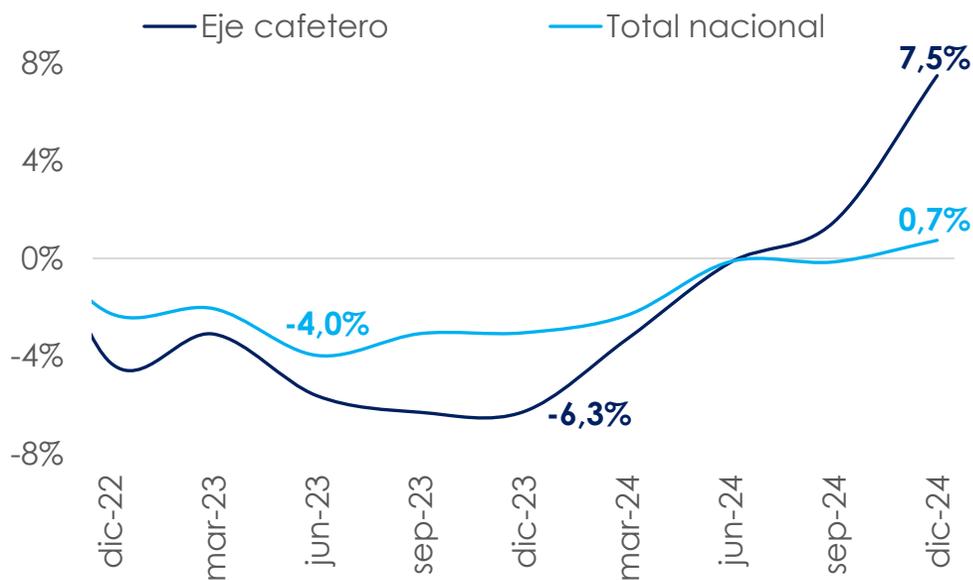
Depósitos: avance superior al agregado nacional

Eje Cafetero

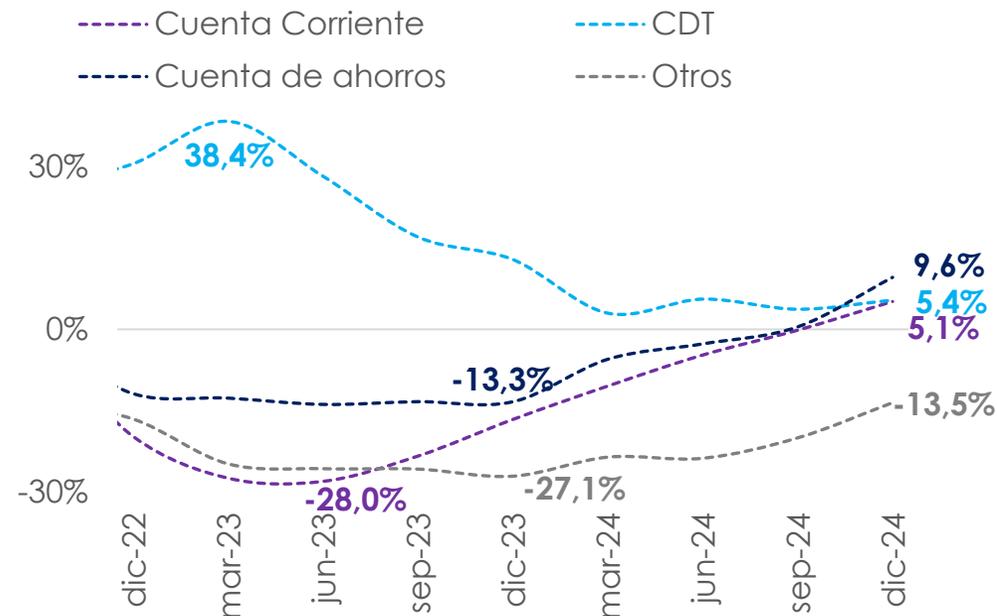


- Al cierre de 2024, **los depósitos** en el Eje Cafetero crecieron a un ritmo por encima del total nacional en 2024.
- El aumento de los **depósitos en cuentas de ahorro** explican el mejor desempeño frente al **total nacional**.
- En contraste, **los CDTs** mantienen su **tendencia bajista**, en línea con las **menores tasas de interés**.

Crecimiento real anual de los depósitos



Crecimiento real anual de los depósitos



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

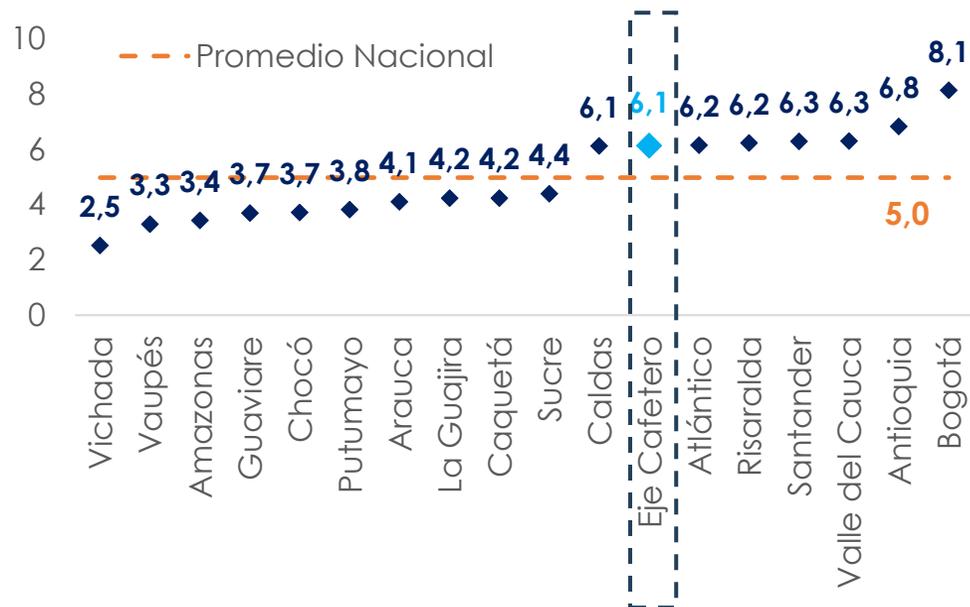
Competitividad: navegando en el medio de los rankings

Eje Cafetero

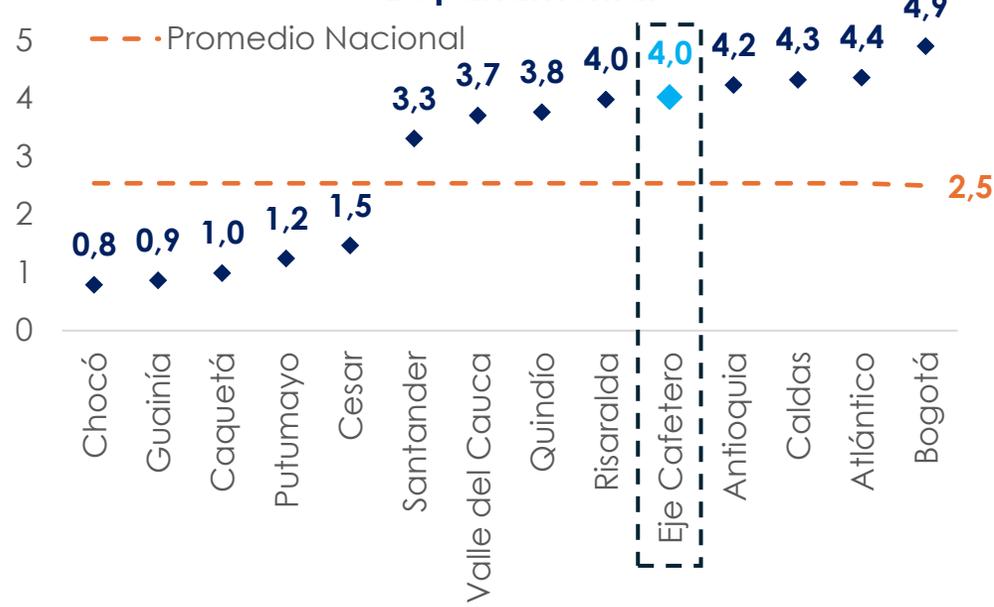


- El **Índice de competitividad departamental** en el Eje Cafetero **supera los 6,0 puntos pero no se ubica en la cima del ranking.**
- Los retos en términos de competitividad se centran en conectividad y especialización empresarial, entre otros.
- En cuanto al **índice de internacionalización**, el Eje Cafetero se mantiene en posiciones medias, 1,5 pts superior al promedio.

Índice de Competitividad Departamental



Índice de Internacionalización Departamental



Fuente: Consejo privado de competitividad y MINCIT. Occieconómicas



Occieconómicas

Radiografía Regional

Julio 2025

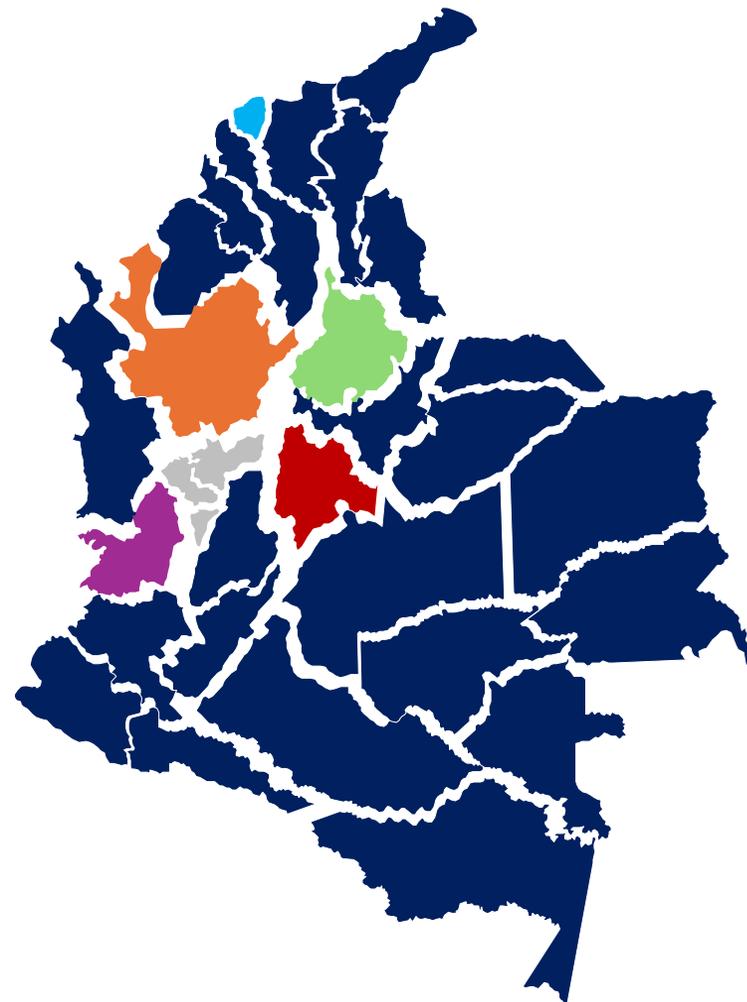
Nuestro equipo:

David Cubides
Economista
Jefe

Camilo Arboleda
Especialista de Investigaciones
Económicas

Diego Robayo
Analista Sr. de Investigaciones
Económicas

Jenny Moreno
Analista Sr. de Investigaciones
Económicas



[Volver al índice](#)