

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DEL ATLÁNTICO

Abril - Junio
2018

ISSN: 2382-



CONTENIDO

Resumen ejecutivo	5
Introducción.....	9
I. Principales variables macroeconómicas.....	12
i. Producto Interno Bruto.....	12
ii. Inflación	14
a. Barranquilla vs. Colombia.....	16
iii. Percepción	19
a. Consumidor.....	19
b. Industrial y empresario	21
iv. Inversión pública.....	22
v. Mercado laboral.....	26
a. Desempleo	26
b. Informalidad	27
c. Participación y ocupación.....	28
d. Empleo sectorial.....	30
vi. Comercio Exterior.....	31
a. Exportaciones	31
b. Importaciones.....	39
c. Balanza comercial.....	45
d. Zonas Francas	45
vii. Tejido empresarial.....	47
a. Movimiento de Capital.....	47
b. Número de matrículas - renovaciones -cancelaciones.....	51
II. Principales sectores de la economía	59
i. Industria.....	59
ii. Comercio al por menor	60

a.	Sector automotor	62
ii.	Construcción.....	66
a.	Área licenciada.....	66
b.	Costos de construcción de vivienda.....	68
c.	Despachos de cemento gris.....	69
iii.	Turismo	70
d.	Movimiento de pasajeros vía aérea	70
e.	Visitantes Extranjeros.....	73
f.	Hoteles.....	74
iv.	Sector financiero	75
a.	Captaciones y colocaciones	75
b.	Fondo regional de garantías	79
v.	Servicios públicos	81
a.	Energía eléctrica.....	81
b.	Gas natural	82

Siglas

AM: Área Metropolitana
AMB: Área Metropolitana de Barranquilla
ANDI: Asociación Nacional de Empresarios de Colombia
ANIF: Asociación Nacional de Instituciones Financieras
CAF: Banco de Desarrollo de América Latina
CDT: Certificado de Depósito a Termino
CEPAL: Comisión Económica para América Latina y el Caribe
CUODE: Clasificación según Uso o Destino Económico
CHIP: Consolidador de Hacienda e Información Pública
DANE: Departamento Administrativo Nacional de Estadística
ELIC: Estadísticas de Edificación Licencias de Construcción
EOC: Encuesta de Opinión al Consumidor
EOI: Encuesta de Opinión Industrial
EIA: Energy Information Administration
FUT: Formato Único Territorial de Inversión
GEIH: Gran Encuesta Integrada de Hogares
IPC: Índice de Precios al Consumidor
IPI: Índice de Producción Industrial
ISE: Índice de Seguimiento a la Economía
OECD: Organización para la Cooperación Económica y Desarrollo
p.p. : Puntos Porcentuales
PIB: Producto Interno Bruto
TGP: Tasa Global de Participación
TRM: Tasa Representativa del Mercado
UN: Naciones Unidas

Resumen ejecutivo

La economía nacional y local muestra síntomas de recuperación.

De acuerdo a las proyecciones de la OCDE se espera que en lo corrido del año el crecimiento de la economía colombiana se encause¹ después de un prolongado periodo estancamiento, arraigado en un clima de pesimismo reforzado por los resultados de un 2017 en el que la economía creció solo un 1,8% (la cifra más baja desde el 2009), según datos del DANE. Los principales analistas macroeconómicos entrevistados por el Banco de la República² prevén un crecimiento para 2018 que fluctúa entre los 2,4p.p. y 2,7p.p., estos pronósticos se apoyan en las inversiones que se realizarán en materia de infraestructura³, la potencial reducción del déficit en cuenta corriente gracias al incremento de los precios del petróleo, una estricta política monetaria para controlar la inflación, un consumo privado en recuperación, y las medidas que buscarán dinamizar el sector productivo y estimular el comercio exterior, por parte del nuevo gobierno⁴

El departamento del Atlántico no resultó ileso a la crisis económica del país, mostrando un contracción en su PIB del 0,6%⁵ para 2017, jalonado por la merma de sectores como la construcción (-9,53%), la industria (-7,54%) y los servicios públicos (-7,17%). Entre otros factores, la crisis cambiaria⁶ durante el 2017 surgió como uno de los principales detonantes de la disminución productiva, ya que la volatilidad de la tasa de cambio pudieron minar las expectativas de demanda de insumos de los sectores manufactureros, afectando su crecimiento.

Es importante dar cuenta que gran parte de las dificultades del crecimiento nacional en el año inmediatamente anterior se explican por la presencia de importantes tensiones que desestabilizaron el clima económico, aportando un grado considerable de incertidumbre a los sectores productivos. Se destacan fundamentalmente, una reforma tributaria⁷ que pudo propinar inevitables golpes a los productores nacionales y al

¹ (Parquiamerica, 2017)

² (Banco de la República, 2018)

³ (ANDI, 2018)

⁴ (Fedesarrollo, 2018), (Banco Mundial, 2018) y (PWC, 2018)

⁵ (Fundesarrollo, 2018)

⁶ (Banco Mundial, 2018)

⁷ (Banco de la República, 2018a)

consumo de la clase media, así como las secuelas de una inflación exacerbada que motivó el alza de las tasas de interés⁸.

En específico, la disminución en la producción departamental es comprensible cuando se comprueba que los sectores que decrecieron son aquellos que acaparan la participación en el PIB del Atlántico, es decir, aquellos sectores que tienen la carga de una mayor contribución, y que en el 2017 no lograron dinamizar el desempeño de su sector.

No obstante, de acuerdo al Índice de Producción Industrial (IPI)⁹ que hasta el mes de mayo 2018 señala que la producción industrial habría crecido 1,7%, y el último dato de crecimiento económico para el segundo trimestre de 2018, mostro un crecimiento de la industria nacional de 3,7%, puede esperarse una recuperación económica para la industria manufacturera estimulada principalmente por el aumento de la producción de productos como la coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles.

Por su parte, el sector de la construcción en el departamento se mantiene decaído, evidenciando una recesión de las áreas de construcción licenciadas con respecto a la resto del país, con una variación del -4.9%¹⁰ para 2018. Los datos indican que la situación que viene desde 2017 se atribuye a contracciones en la construcción de mallas viales, obras de servicio público, y construcciones residenciales y no residenciales. De igual forma, la presencia de sobreoferta¹¹ en el mercado de edificaciones de Barranquilla¹² ha propiciado la caída en los valores de los inmuebles (incluyendo arriendos), desmontando el interés de los proyectos constructivos, lo que es consecuente con las cifras de construcción, las cuales muestran que en el Atlántico la vivienda disminuyó en un 9,9% en lo que va del año con respecto a igual periodo del año anterior. No obstante, según Camacol¹³ del Atlántico se espera que para finales de 2018 la venta de vivienda nueva crezca en un 8% para Barranquilla y su Área Metropolitana, por lo que se esperaría que las proyecciones en edificaciones residenciales en Barranquilla y su área metropolitana sean lo suficientemente

⁸ (Pardo Amézquita et al., 2017)

⁹ DANE, IPI.

¹⁰ DANE- ELIC.

¹¹ (CAMACOL, 2017)

¹² (ACIES, 2018)

¹³ (Camacol Atlántico, 2018)

imponentes para compensar la cifra departamental. Un punto favorable es que Barranquilla se sitúa como una de las ciudades con la menor variación del Índice de Costos de Construcción de Vivienda de las capitales del país, y en cifras de percepción, la disposición a comprar vivienda viene en aumento con respecto al resto de ciudades del país a corte junio de 2018¹⁴.

Las cifras del sector agropecuario departamental para 2017 registran un crecimiento del 12,7% (el sector de mayor crecimiento en el periodo) de acuerdo al DANE; y es que desde 2016 el agro encabeza los sectores de departamento en crecimiento, y en conjunto con el comercio, estos sectores se vienen perfilando con expectativas prometedoras para el 2018. El comercio, con el apoyo de la actividad hotelera y gastronómica, y un Índice de Confianza del Consumidor (ICC) favorable para la ciudad, acompañado de las continuas agendas turísticas de las que ha participado Barranquilla y el Atlántico en los últimos meses, crece como una de las principales actividades económicas¹⁵, generadoras de empleo. Solo entre abril y junio los ocupados en actividades comerciales crecieron un 2,8% anual. De hecho, el comercio al por menor en Barranquilla muestra el mayor aumento (4,6%) nacional en lo corrido del año con respecto al mismo periodo de 2017.

Entre otros factores determinantes para la tendencia favorable del sector comercial se destaca el crecimiento en la cantidad de unidades productivas en el departamento. El estudio de tejido empresarial¹⁶ reporta que el total de personas naturales y sociedades matriculadas en el Atlántico ascendió a las 10.000 unidades, resultado superior en 22,6% para el mismo periodo de 2017. Con más detalle, las nuevas empresas en el primer semestre de 2018 corresponden al sector comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comidas (31,2%), seguido de actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades de servicios administrativos y de apoyo con el 14,9%, construcción (12,2%) e industria (11,5%).

¹⁴ Fedesarrollo -EOC.

¹⁵ DANE - GEIH

¹⁶ Datos Cámara de Comercio de Barranquilla.

El análisis de mercado laboral¹⁷ muestra a Barranquilla con una de las mayores disminuciones en tasa de desempleo entre las Áreas Metropolitanas del país en segundo trimestre de 2018 con respecto a 2017. No obstante, la informalidad persiste en aumento. Barranquilla y Bogotá son las Áreas Metropolitanas con crecimientos más elevados en la informalidad laboral en el segundo trimestre del año.

La caída del crecimiento económico en 2017 también puso en mora la recuperación del sector turístico y el comercio exterior en el departamento. Durante los cinco primeros meses del 2018 el movimiento de pasajeros por el Aeropuerto Ernesto Cortissoz disminuyó¹⁸ en 10,1% frente a igual período de 2017, porcentaje similar al de las principales ciudades del país a excepción de Cartagena, pero el ingreso de extranjeros con intención de hospedarse presentó un crecimiento promedio a junio de 42,6%, respecto al registrado en el mismo periodo del año pasado.

En cuanto a comercio exterior, el Atlántico registró un incremento del 17,6% en las exportaciones totales durante el primer semestre del año, mientras que las importaciones crecieron un 1,1%. Por su parte, el comercio exterior desde y hacia las zonas francas mostró resultados positivos a mayo de 2018.

Por otra parte, es de resaltar que según reportes de la Alcaldía Distrital de Barranquilla, los sondeos de percepción ciudadana de Gallup, Datanálisis y Barranquilla Cómo Vamos coinciden en que es creciente el optimismo por el avance de la ciudad. Desde luego, temas como las finanzas públicas, la inversión social, el progreso de la infraestructura, el turismo, y los eventos nacionales e internacionales, han atinado a las necesidades de una ciudad que muestra síntomas claros de recuperación económica.

¹⁷ DANE- GEIH.

¹⁸ Aeronáutica Civil de Colombia.

Introducción

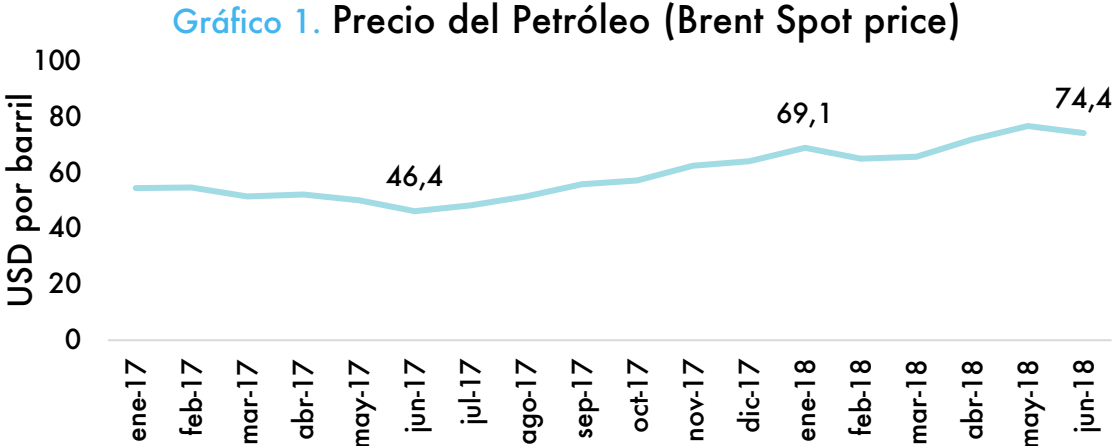
El 2018 ha sido un año electoral en América Latina, tres países Colombia, México y Brasil posicionaran un nuevo presidente durante este año, así como un nuevo congreso, que moldeará las políticas económicas de los próximos años. Para el World Economic Forum (2018) este cambio institucional supone para Colombia el reto de completar el proceso de paz y afrontar los costos fiscales heredados, sin arriesgar la calificación de inversión del país. Lo que pone de frente la necesidad de las instituciones gubernamentales de aumentar los ingresos para mejorar el nivel de déficit fiscal que, aunque se mantiene por debajo del resto de buena parte de los países de Latinoamérica, se ha venido deteriorando en los últimos años.

En términos generales, las condiciones de Latinoamérica han mejorado, pero aún son insuficientes para reducir las brechas con el resto del mundo. Según el informe presentado por la Organización para la Cooperación Económica y Desarrollo (OCDE), las Naciones Unidas, el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) en 2018, la productividad laboral continúa siendo baja, los niveles de ingresos de los países han aumentado hasta posicionarse como territorios de renta media, pero el crecimiento de los mismos muestra una tendencia de reducción en el largo plazo.

Pese a ello, para el World Bank (2018) el crecimiento de América Latina y el Caribe se ha venido acelerando por condiciones favorables de financiamiento externo y doméstico e incrementos en los precios de commodities claves para estas economías. Esto, ha llevado a que las proyecciones de crecimiento para esta región mejoren y se espera que para 2018 el crecimiento sea del 1,7% y de 2,3% en 2019. Sin embargo, para Colombia las condiciones de crecimiento apenas se recuperan luego de la desaceleración que afrontó el país en 2017, por lo que, durante 2018 se espera que reflejen una mejora del consumo privado y un crecimiento de la inversión, alcanzando tasas de crecimiento por el orden del 2,7% para 2018 y un 3,3% para 2019. En contraste para la OCDE las expectativas sobre Colombia son más optimistas y se espera que el crecimiento para el 2018 cierre en 3%, a medida que las disminuciones en las tasas de interés, en los impuestos corporativos, el fuerte gasto en infraestructura y los mayores precios del petróleo, incentiven la inversión y la demanda interna.

En particular, en lo corrido del 2018 el precio del petróleo ha continuado con el alza que desde septiembre del 2017 viene experimentando. Pasó de ubicarse en 53 dólares por barril de crudo promedio durante septiembre del 2017 a 73 dólares en mayo del 2018. Sin embargo, el incremento que ha tenido el precio del crudo en los últimos meses se explica en mayor parte por las dificultades que ha tenido la exportación del mismo. Es el caso de Irán, que es cuarto país con mayores reservas de petróleo en el mundo, las exportaciones del mismo se han restringido luego de las sanciones impuestas por Estados Unidos (U.S. Energy Information Administration, 2018) y las dificultades de Arabia Saudita por el bloqueo de la ruta de comercialización por parte de grupos insurgentes de Yemen, lo que ha detenido la comercialización del petróleo desde el medio oriente (Ghobari & Mokhashef, 2018).

Adicionalmente, el desempeño positivo y sostenido que ha mostrado la economía de Estados Unidos ha permitido mantener las presiones al alza (Reuters Staff, 2018) en el precio del crudo, pero ante la aparente guerra comercial de este país con China e Irán, se espera una reducción en la actividad económica que puede reducir las presiones al alza (Gloystein, 2018). De esta manera, se prevé que la sostenibilidad de estos precios es bastante frágil, especialmente si se tiene en cuenta que Estados Unidos ha incrementado sus niveles de exploración petrolera y se espera que éstas incrementen la producción del país.

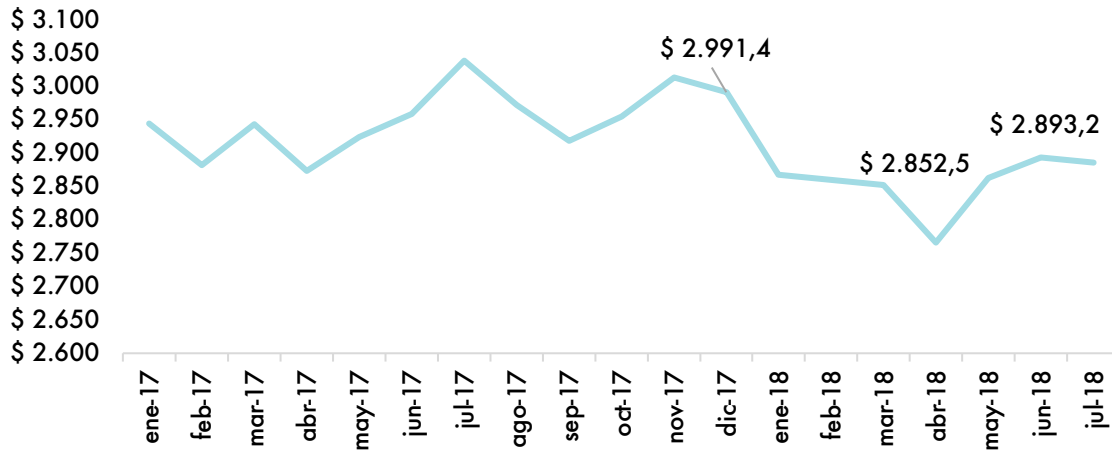


Fuente: U.S. Energy Information Administration (EIA). Elaboración Fundesarrollo.

Como consecuencia del aumento en los precios del petróleo de lo cual se ha derivado una entrada mayor de divisas, durante el primer trimestre del año el peso colombiano

se deprecia luego de registrar una tasa de cambio \$2.991,42 en diciembre del 2017, tal como se muestra en el siguiente gráfico.

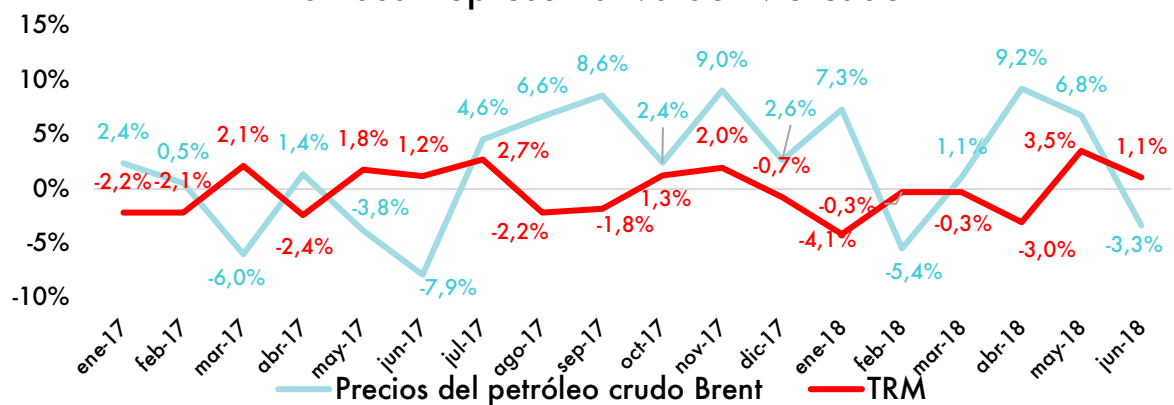
Gráfico 2. Tasa Representativa del Mercado (TRM)



Fuente: Banco de la República. Elaboración Fundesarrollo.

Sin embargo, para el segundo trimestre del año la relación inversa entre los precios del petróleo y la tasa de cambio no ha sido tan clara, dado que si bien el precio del petróleo aumentó entre abril y mayo, la TRM también lo hizo en mayo, mientras en junio tanto el precio del petróleo como la TRM disminuyeron, respecto al mes inmediatamente anterior.

Gráfico 3. Tasa de crecimiento mensual del petróleo Brent Spot Price y la Tasa Representativa del Mercado



Fuente: U.S. Energy Information Administration (EIA) y Banco de la República. Elaboración Fundesarrollo.

Trimestralmente el Banco de la República realiza una encuesta a analistas macroeconómicos locales y extranjeros sobre sus pronósticos de diversas variables de interés para su informe del emisor (Banco de la República, 2018). Esta encuesta incluye a Alianza Valores, Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF), Banco de Bogotá, Bancolombia, BBVA Colombia, BTG Pactual, Corficolombiana, Corredores Davivienda, Credicorp Capital, Davivienda, Fedesarrollo, Itaú y Ultraserfinco y los más reconocidos organismos de análisis a nivel internacional, entre ellos el Citibank-Colombia, Deutsche Bank, Goldman Sachs y JP Morgan. Los analistas encuestados esperan que el fenómeno de devaluación del peso se sostenga y a finales de 2018 pronostican que la TRM se ubique en \$2.929.

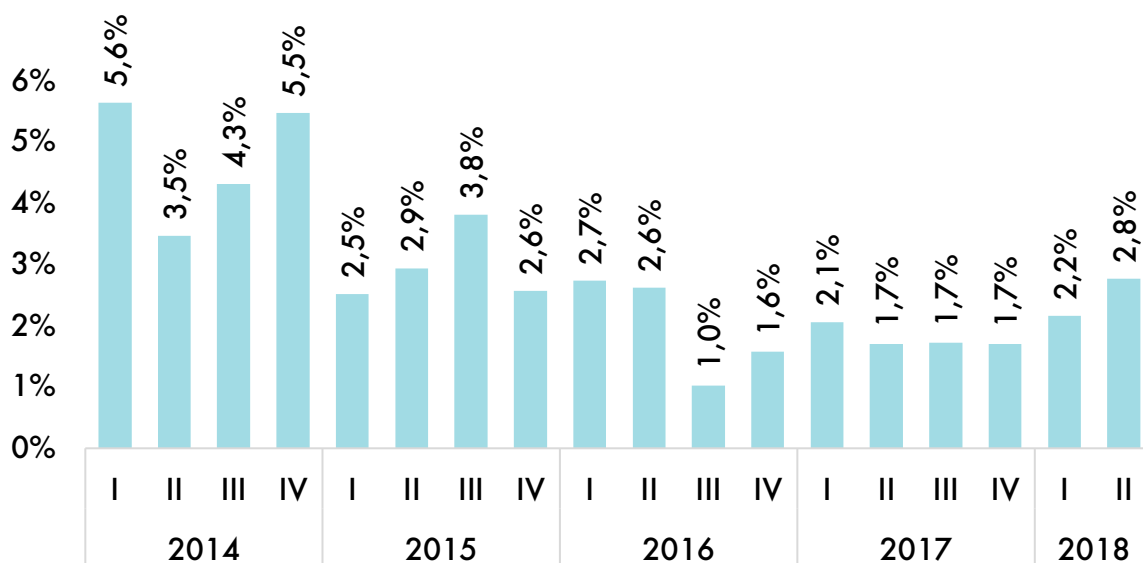
I. Principales variables macroeconómicas

i. Producto Interno Bruto

De acuerdo a la encuesta electrónica que realiza el Banco de la República se espera que 2018 sea un año de recuperación en el país; los analistas locales mantienen una expectativa de 2,4% y los externos son más optimistas con una expectativa del 2,7%. Hasta el momento el comportamiento de la economía nacional en los dos primeros trimestres del año, parecen respaldar estas predicciones.

En el primer trimestre del año el Producto Interno Bruto (PIB) creció un 2,2%, mejorando apenas un 0,1 p.p frente al 2017. En este lapso las mayores contribuciones al crecimiento vinieron dadas por el aumento de las actividades de administración pública, educación y salud del 5,9%, el incremento del 3% de las actividades de comercio, transporte y alojamiento, y el crecimiento del 5,6% de las actividades profesionales. Ya para el segundo trimestre la economía creció un 2,8% lo que representó una mejora de 1,1 p.p. frente a la cifra del 2017, ascenso que continuó siendo liderado por el sector de la administración pública, educación y salud, en particular el crecimiento de la nómina gubernamental y las actividades de salud, seguido por comercio al por mayor y al por menor y las actividades profesionales científicas y técnicas.

Gráfico 4. Crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia



Fuente: DANE -Cuentas Nacionales. Elaboración Fundesarrollo.

En este mismo sentido, la industria del país que en promedio¹⁹ representa el 14% de su PIB mostró señales de recuperación al crecer un 4% en el segundo trimestre del 2018, luego de presentar tasas de crecimiento negativas durante el último año, que de acuerdo a la ANDI (2017) vinieron dadas por la fuerte contracción en la demanda que experimentó este sector, la volatilidad de la tasa de cambio, el incremento en el costo de materias primas y las estrategias agresivas de precios y comercialización. Las mayores contribuciones al repunte de la economía para el segundo trimestre de 2018 procedieron del crecimiento de la elaboración de productos alimenticios y bebidas y la

¹⁹ Promedio entre 2005 y 2017

fabricación de sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y de plástico. Así como de una leve recuperación de la confianza industrial durante el mes de junio, que vino dado exclusivamente por una mejora en las expectativas de producción para el próximo trimestre.

En contraste, la construcción que había impulsado en cierta medida el crecimiento del país, continuó con el proceso de desaceleración que desde finales de 2016 viene experimentando, creciendo un -8,2% en el primer trimestre y un -7,6% para el segundo trimestre del 2018, dicha caída se vio explicada en su mayoría por la desaceleración de la construcción de edificaciones residenciales y no residenciales. Sin embargo, de acuerdo con el grupo de investigaciones de BBVA (Montaña, 2018) las expectativas del sector para el resto del 2018 son positivas en la medida que el mercado se ajuste a las nuevas condiciones económicas y la demanda de vivienda vuelva a crecer.

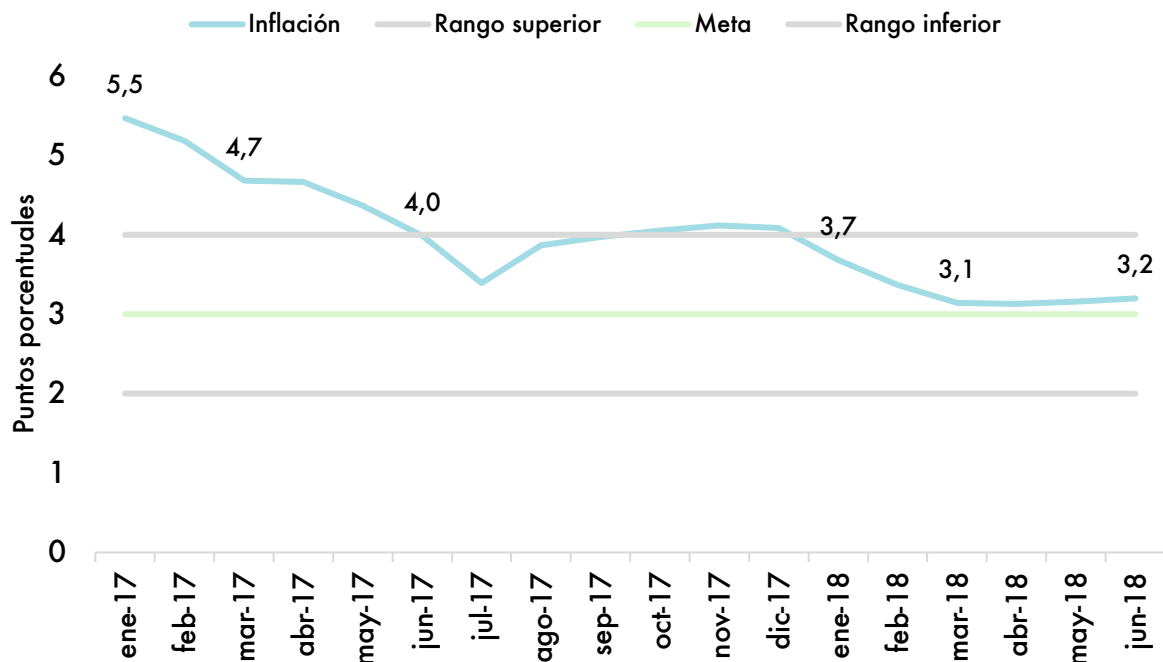
Ahora bien, a ciencia cierta el desempeño de la economía del país durante el resto del año dependerá del crecimiento de la demanda interna. Para hacernos una idea de esto, a continuación, se analizan las principales variables macroeconómicas.

ii. Inflación

En lo corrido del año, la inflación anual se acerca a la meta.

Para los próximos meses se espera que la inflación muestre un repunte importante, dado que los precios de los alimentos siguen mostrando una tendencia creciente. A pesar de ello, los analistas locales consultados por el Banco de la República pronostican que la inflación cerrará en un 3,2% para este año y aunque se espera que se desvíe de la meta nuevamente, no superará el rango establecido (2 – 4%).

Gráfico 5. Inflación anual y meta de largo plazo



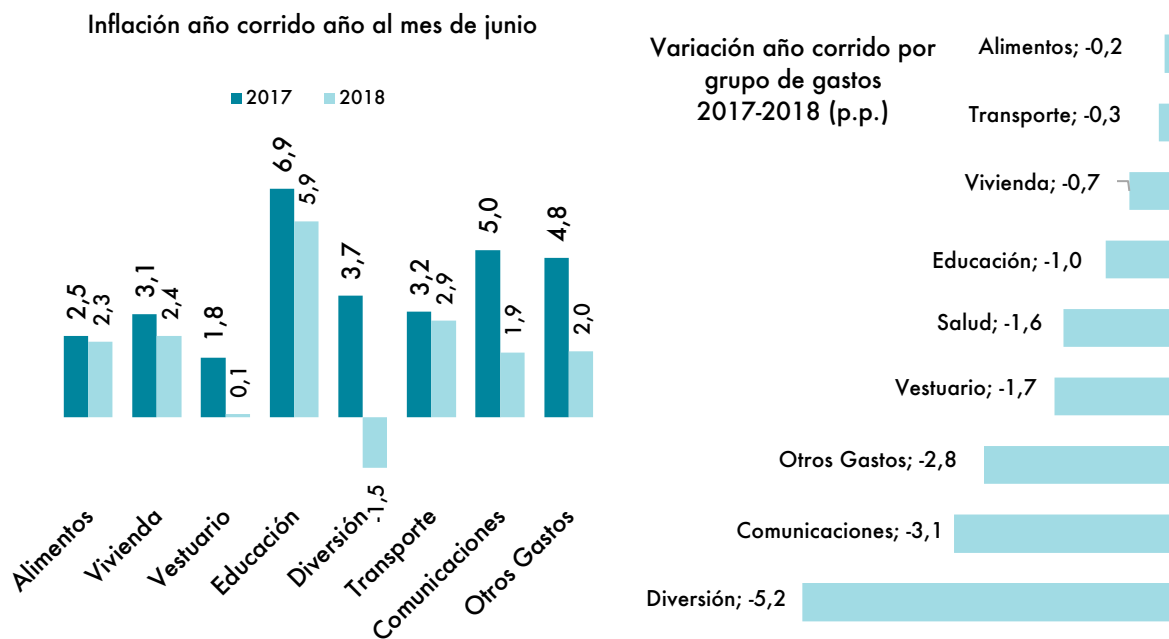
Fuente: Banco de la República. Elaboración Fundesarrollo.

Estas expectativas surgen después de que para junio del 2018 la inflación en Colombia cerrara en 3,2%, frente al 4% que lo hizo en el mismo periodo de 2017, lo cual representó una mejora importante frente al año anterior.

La mejora en el comportamiento de la inflación frente a 2017 se debió a un menor incremento en los precios de vivienda, especialmente en lo concerniente a arriendos, y a los gastos de transporte en relación al combustible para vehículos, donde su contribución en el mes de junio de 2018 fue inferior a la de 2017.

Por otro lado, al observar el comportamiento de la inflación en lo corrido del año 2018 (2,47%), ésta también cerró con un valor comparativamente inferior al registrado hasta la misma fecha del año 2017 (3,35%). Los rubros de gasto que mayor variación a la baja presentaron entre un año y otro son: diversión, comunicaciones, y otros gastos; mientras los rubros que menos disminuyeron son: alimentos, transporte, y vivienda, debido al incremento marginal pero sostenido en el precio de los alimentos, especialmente el de otras hortalizas y legumbres frescas.

Gráfico 6. Inflación y Variación año corrido al mes de junio por grupo de gastos en Colombia



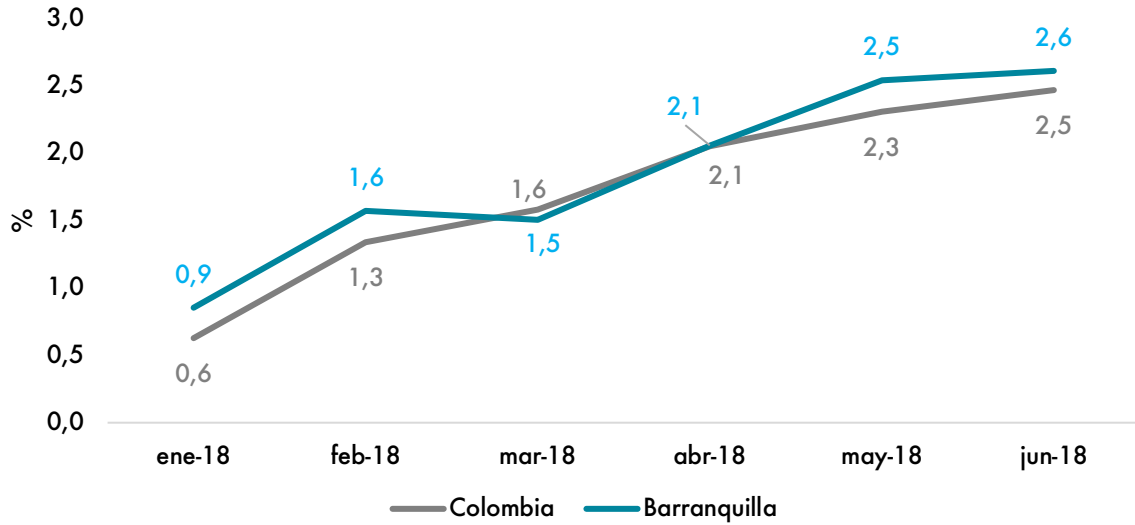
Fuente: DANE-IPC. Elaboración Fundesarrollo.

a. Barranquilla vs. Colombia

La inflación año corrido en Barranquilla en 2018, supera la inflación año corrido nacional.

En lo corrido de enero-junio del presente año para Barranquilla la variación acumulada del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue de 2,61%, frente a 2017 cuando se ubicó en 2,68%, mostrando una reducción frente al año anterior. Sin embargo, al comparar con el comportamiento nacional, que para junio del 2017 la inflación año corrido del país fue de 3,35%, para Barranquilla esta fue inferior, al situarse en el 2,68%. En lo corrido del 2018 hasta el mes de junio, la inflación nacional se ubicó en 2,47%, mientras en Barranquilla fue del 2,61% superando la nacional, como resultado del incremento que desde inicios del año la inflación ha mostrado en la ciudad.

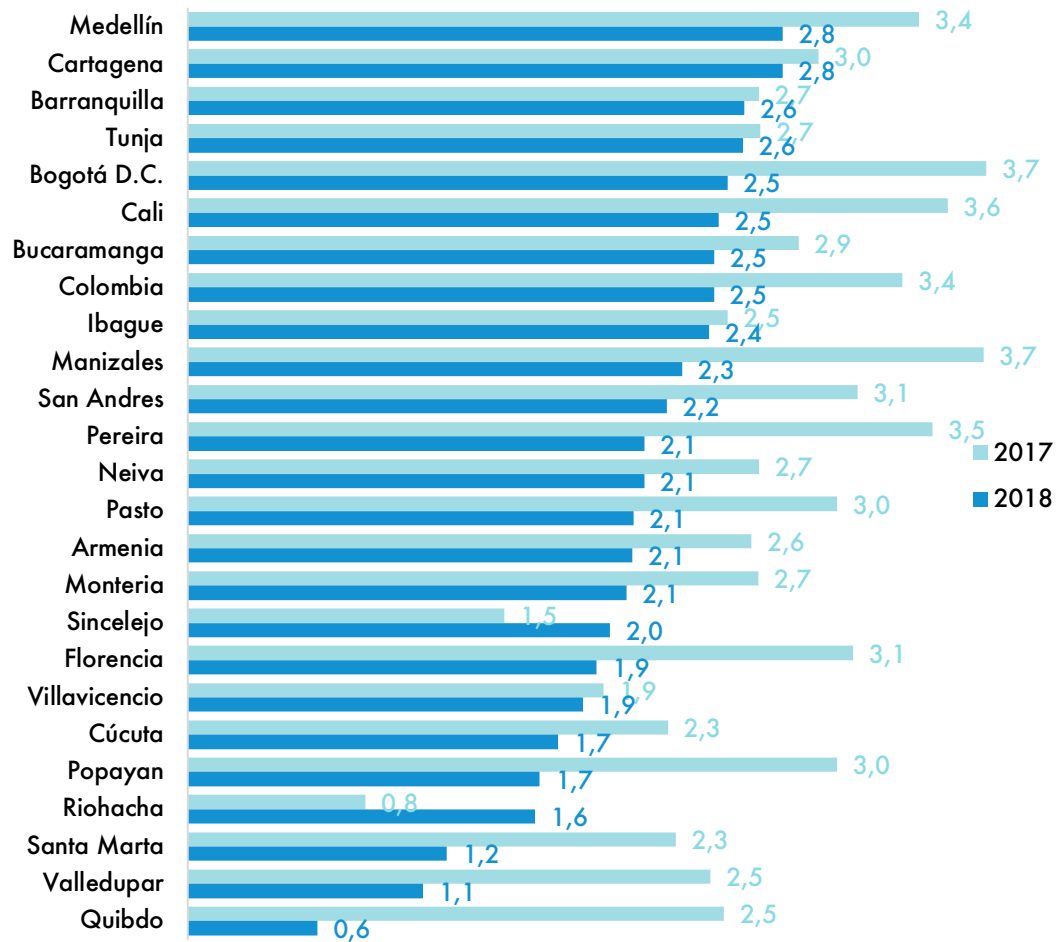
Gráfico 7. Inflación en Colombia y Barranquilla año corrido



Fuente: DANE-IPC. Elaboración Fundesarrollo.

Al comparar el comportamiento de la inflación en lo corrido del 2018 al mes de junio con otras ciudades del país, Barranquilla se ubicó como la tercera ciudad con la mayor inflación después de Medellín y Cartagena cuya inflación al mes de junio fue de 2,8% para ambas. En el caso de Barranquilla y Medellín el deterioro de la inflación ha sido constante en lo corrido del año, a diferencia de Cartagena, que a pesar de ubicarse por encima de Barranquilla, su inflación pasó a 2,8% en junio luego de situarse en el 3% en el mes de mayo. Por su parte, Santa Marta, Valledupar y Quibdó fueron las ciudades con la menor inflación del 1,2%; 1,1% y 0,6%, en su orden. Por otra parte, y aunque de manera generalizada la inflación año corrido en 2018, es inferior a la de 2017, Sincelejo y Riohacha son las dos únicas ciudades del país en las cuales aumentó la inflación, en lo corrido de enero-junio de 2018 frente a enero-junio de 2017.

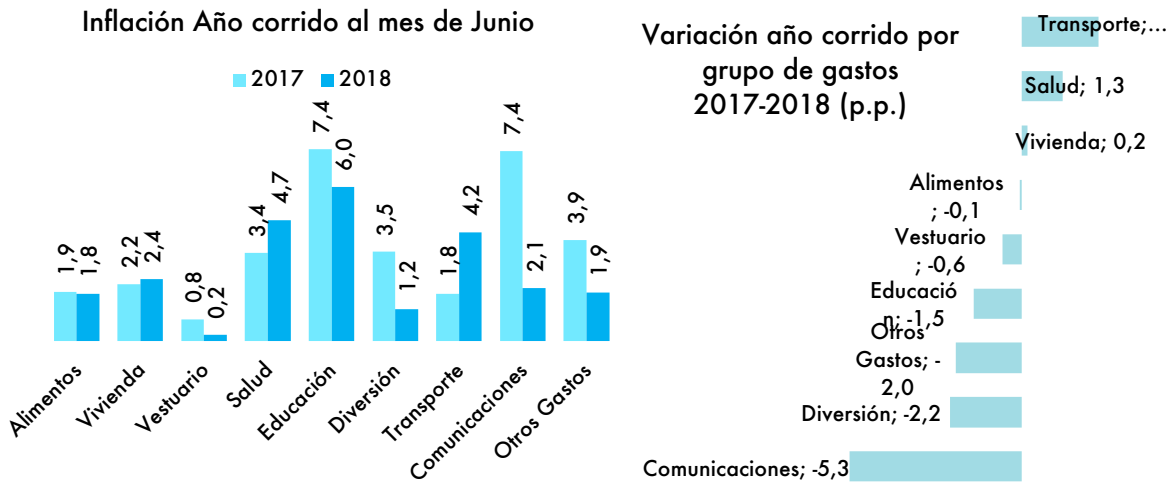
Gráfico 8. Inflación (%) año corrido a junio por ciudades



Fuente: DANE-IPC. Elaboración Fundesarrollo

En Barranquilla, durante el primer semestre de 2018, los grupos de bienes y servicios que mayor alza en los precios registraron fue transporte (2,37 p.p.), salud (1,27 p.p.) y vivienda (0,18 p.p.). Para el resto de rubros de gastos se presentaron disminuciones en la inflación registrada en lo corrido del año frente a 2017. En todo caso lo que ha presionado a la baja la inflación corrida a junio de 2018 frente al mismo periodo de 2017, han sido las caídas en los precios de las comunicaciones, la diversión y los otros gastos.

Gráfico 9. Inflación y Variación (p.p.) año corrido a junio según grupo de gasto en Barranquilla



Fuente: DANE-IPC. Elaboración Fundesarrollo.

iii. Percepción

a. Consumidor

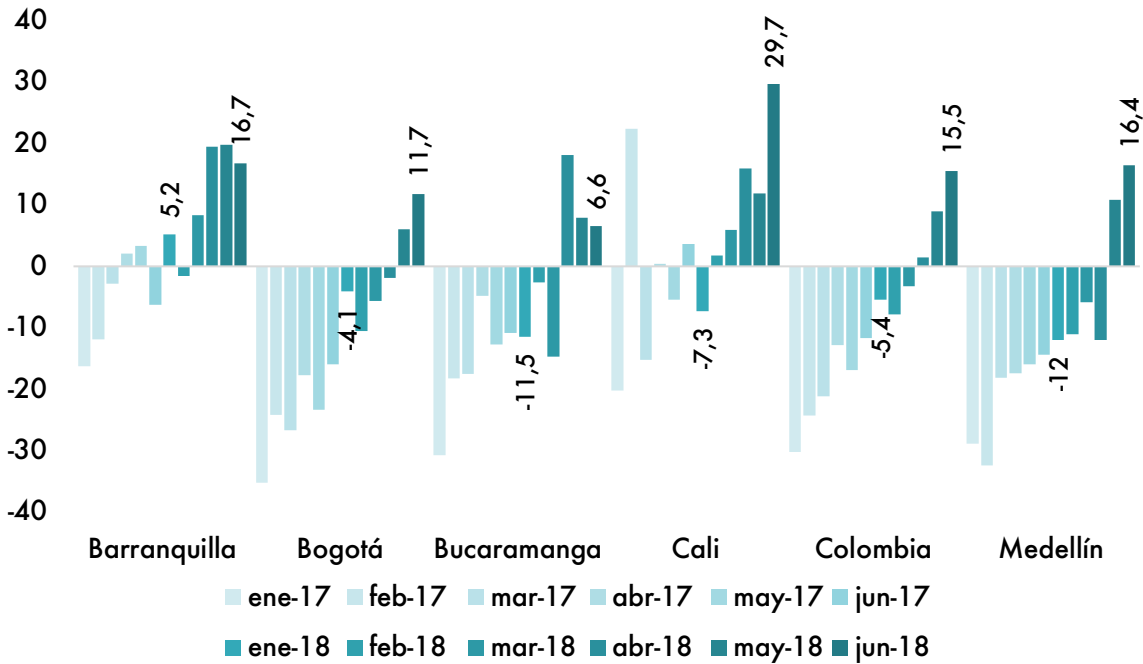
A nivel nacional las expectativas positivas del desempeño de la economía que se tienen para este año se reflejan en la recuperación de la confianza del consumidor. En Barranquilla, sin embargo, la confianza del consumidor disminuyó durante el mes junio, aunque permaneció en terreno positivo, siendo sobrepasada por Cali como la ciudad con mayor confianza.

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) medido por Fedesarrollo, evalúa la percepción actual de la situación económica y las expectativas que se tienen de las mismas, así como las decisiones de consumo de bienes duraderos. A finalizar el 2017, el ICC reflejó la desaceleración de la economía, al ubicarse en un plano negativo. Este comportamiento se mantuvo en los primeros meses del año y solo a partir de marzo del 2018 la confianza mostró signos de recuperación. Para el segundo trimestre del año, la confianza del consumidor creció de forma importante pasando de ubicarse en un balance de 1,5 en abril a 15,5 para el mes de junio.

Este comportamiento indica que a nivel nacional los hogares al igual que los analistas, esperan que la situación económica mejore durante este año, tanto al interior de su hogar como en el país en general. Pese a esto, los consumidores aún son cautelosos frente a su disposición por la compra de bienes como muebles y neveras, pero durante junio mostraron un repunte en su disposición a comprar vivienda, a pesar de la desaceleración que atraviesa el sector de la construcción.

Por ciudades en lo que transcurre del 2018, Barranquilla se mantiene con el mejor desempeño en este indicador, mostrando que a pesar de que el Atlántico fue el único departamento importante del país cuya economía decreció en el 2017, con una tasa del -0,6% (Fundesarrollo, 2018), sus consumidores siguen teniendo expectativas positivas de su desempeño para este año, aunque estas se moderaron para junio, dejando a Cali como la ciudad donde los consumidores tienen mayor confianza en la situación económica durante el próximo año.

Gráfico 10. Índice de Confianza del Consumidor según ciudades



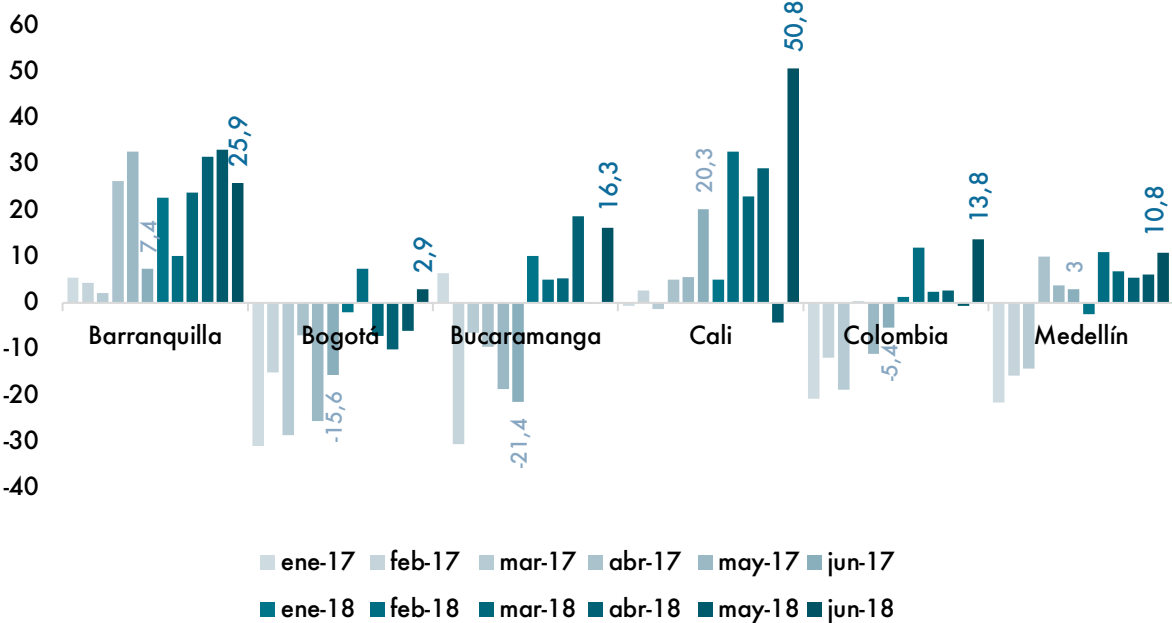
Fuente: Fedesarrollo -EOC. Elaboración Fundesarrollo

Exceptuando a Bucaramanga, en la que la confianza del consumidor ha venido mostrando una importante contracción a partir de abril, el resto de ciudades estudiadas muestran que la confianza de los consumidores ha venido recuperándose desde inicios del 2018, con un marcado repunte en Cali. No obstante, en cuanto a la disposición a

comprar vivienda, Bucaramanga presenta un caso particular, pues a pesar de que la expectativa de sus consumidores acerca de la situación económica general sigue cayendo, la disposición de los mismos a comprar vivienda revela un repunte importante en junio, al igual que la disposición en Cali.

Por su parte, en Bogotá la disposición a comprar vivienda apenas empieza a presentar señales de recuperación, luego que desde inicios del año se mantuviese en terreno negativo, denotando con ello que sus habitantes no consideraban que ese fuera el mejor momento para adquirir vivienda. En Barranquilla, la sobreoferta que se experimenta en el sector (ACIES, 2018), así como la desaceleración de la construcción, han llevado a una reducción de las expectativas en la compra de vivienda para junio de este año.

Gráfico 11. Disposición a comprar vivienda según ciudades



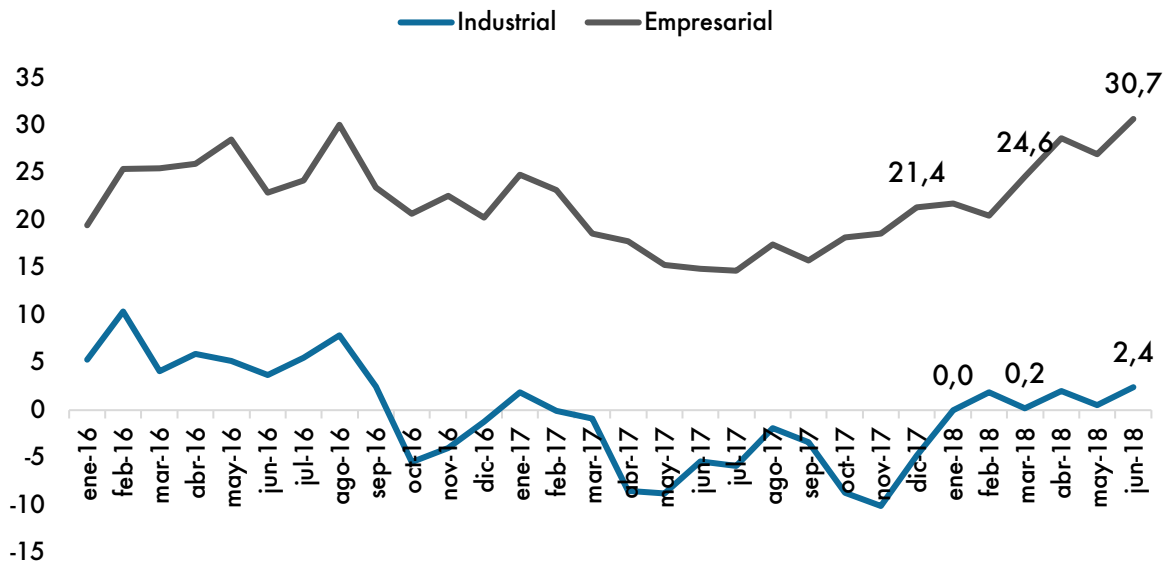
Fuente: Fedesarrollo -EOC. Elaboración Fundesarrollo

b. Industrial y empresario

A nivel productivo la confianza de los empresarios en el contexto nacional ha mostrado una fuerte recuperación desde finales del 2017, impulsada principalmente por las expectativas de mejora de la situación económica en el próximo semestre y una caída en los niveles de existencias, que revelan un crecimiento en la demanda comercial.

Mientras que, la confianza del sector industrial apenas indica una leve recuperación durante el mes de junio, que vino dada exclusivamente por una mejora en el componente de las expectativas de producción.

Gráfico 12. Índices nacionales de confianza Industrial y Empresarial



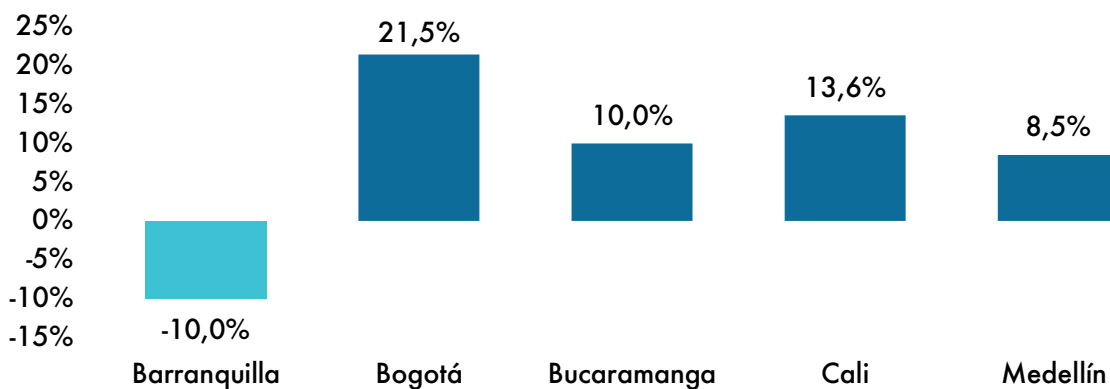
Fuente: Fedesarrollo –EOC y ANDI. Elaboración Fundesarrollo

iv. Inversión pública

A corte del 30 de junio²⁰ de 2018, la Alcaldía de Barranquilla ha ejecutado en inversiones la suma de \$1,397 billones, equivalente al 46% del presupuesto definitivo aprobado por el Concejo. Comparativamente con el resto de ciudades principales, Barranquilla presentó un decrecimiento con respecto a la inversión ejecutada en el mismo periodo del año anterior, con una contracción de -10%. Mientras Bogotá y Cali presentaron crecimientos nominales por encima del 10%.

²⁰ Se utilizó el formato FUT “Gastos de inversión de abril – junio” de 2018 correspondiente al segundo trimestre, el cual contiene información acumulado de enero a junio. Al intentar extraer la información solo de los tres meses de abril a junio, al restar la información disponible del formato de enero a marzo, se presentó una inconsistencia en la inversión del sector ambiental que arrojó un valor negativo. Lo que indicaría que lo ejecutado de enero a marzo fue mayor a lo ejecutado en lo corrido de enero a junio, caso que no puede ser posible. En este sentido se utilizó la información acumulada a enero a junio de 2018.

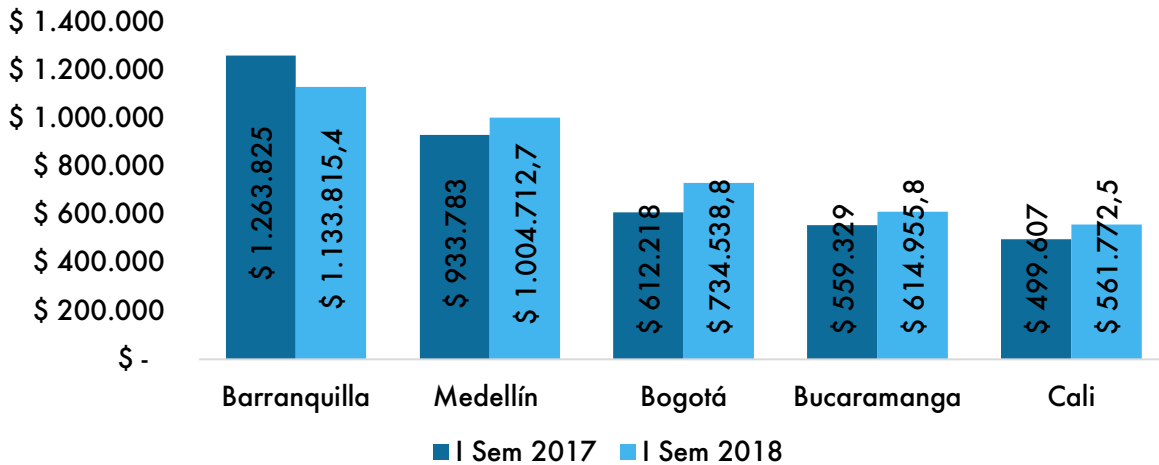
Gráfico 13. Variación nominal de la inversión en Barranquilla y principales ciudades, primer semestre 2018 vs 2017.



Fuente: FUT, Contaduría General de la Nación. Elaboración Fundesarrollo

A pesar de la contracción en la inversión ejecutada, Barranquilla continúa posicionándose como la primera ciudad con mayor indicador de inversión por habitante, por encima de ciudades como Bogotá y Medellín que poseen recursos adicionales, como impuestos departamentales para el caso de la capital del país y la participación en los excedentes en las utilidades de las Empresas Públicas de Medellín, para el caso de la capital antioqueña. La inversión por persona de Barranquilla fue más del doble que la de Cali, y 13% mayor que la de Medellín, la segunda ciudad en este indicador.

Gráfico 14. Inversión per cápita Barranquilla y principales ciudades primer semestre de 2018 (Pesos corrientes).

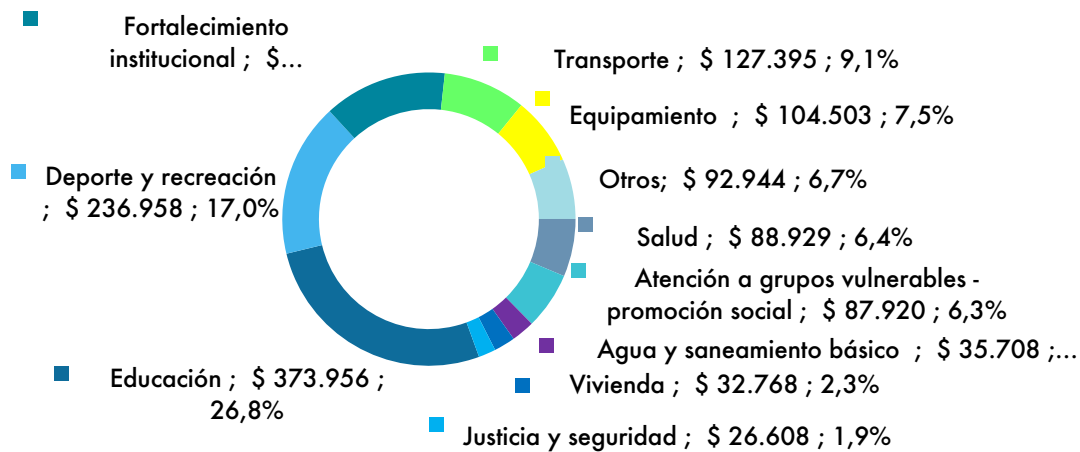


Fuente: DANE FUT, Contaduría General de la Nación. Elaboración Fundesarrollo

Los destinos por sector de inversión más importantes, a corte de junio de 2018, en la ciudad, son educación con el 27%, seguido de deportes y recreación, 17%, fortalecimiento institucional con 14%, transporte, 9%, equipamiento con 7% y salud el 6%. En el sector de educación la mayoría de la inversión está orientada a la prestación del servicio de educación pública, como son el pago a docentes, servicios públicos, transporte y alimentación escolar. Para el caso del sector de deporte y recreación, las inversiones se orientaron a la construcción, mantenimiento y dotación de escenarios deportivos y el fomento al deporte, rubros relacionados con las inversiones necesarias para la puesta en marcha de los juegos Centroamericanos y del Caribe.

Para el caso del sector de fortalecimiento institucional, la mayoría de la inversión se orientó a procesos integrales de evaluación institucional y reorganización administrativa, y en el sector de transporte se dirigieron a la construcción y mejoramiento de vías. En el rubro de otros sectores de inversión, se agruparon 7 destinos que son desarrollo comunitario, centros de reclusión, promoción del desarrollo, servicios públicos diferentes a acueducto, alcantarillado aseo, prevención y atención de desastres, cultura y sector ambiental con participaciones de menos de 2,5% cada uno.

Gráfico 15. Composición de la inversión pública por destinos en Barranquilla primer semestre de 2018 (Millones de pesos corrientes).

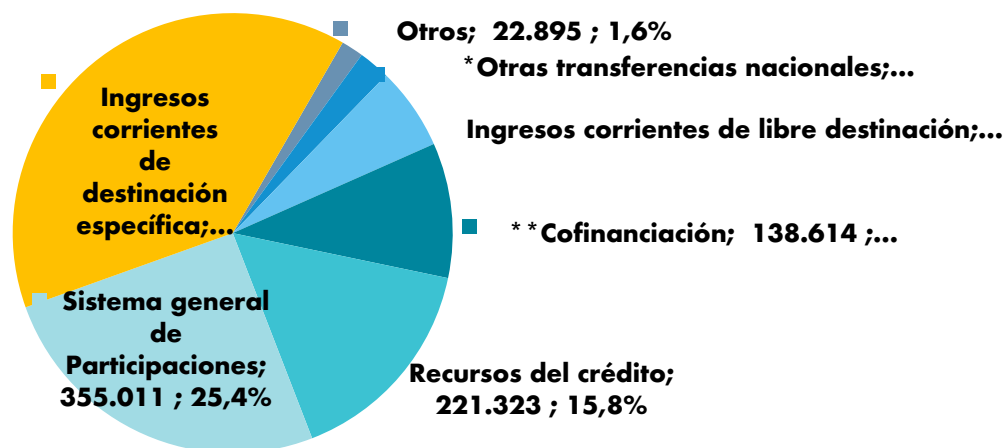


Fuente: FUT, Contaduría General de la Nación. Elaboración Fundesarrollo

Al discriminar las fuentes de financiamiento que el Distrito utilizó para apalancar la inversión con corte a 30 de junio de 2018, se encuentra que los principales recursos fueron los ingresos propios de destinación específica (39%), las transferencias provenientes del nivel nacional a través del Sistema General de Participaciones (25%), recursos del crédito (16%) y recursos de cofinanciación del nivel nacional, y en menor medida del nivel municipal (10%).

Los recursos del crédito financiaron los sectores de deporte y recreación, equipamiento de infraestructura y espacios públicos y en menor medida, los sectores de educación, salud, acueducto, fortalecimiento institucional, más específicamente procesos de actualización catastral, cultura y vivienda.

Gráfico 16. Fuente de financiamiento de la inversión de Barranquilla primer semestre de 2018 (Millones de pesos corrientes).



Fuente: FUT, Contaduría General de la Nación. Elaboración Fundesarrollo.

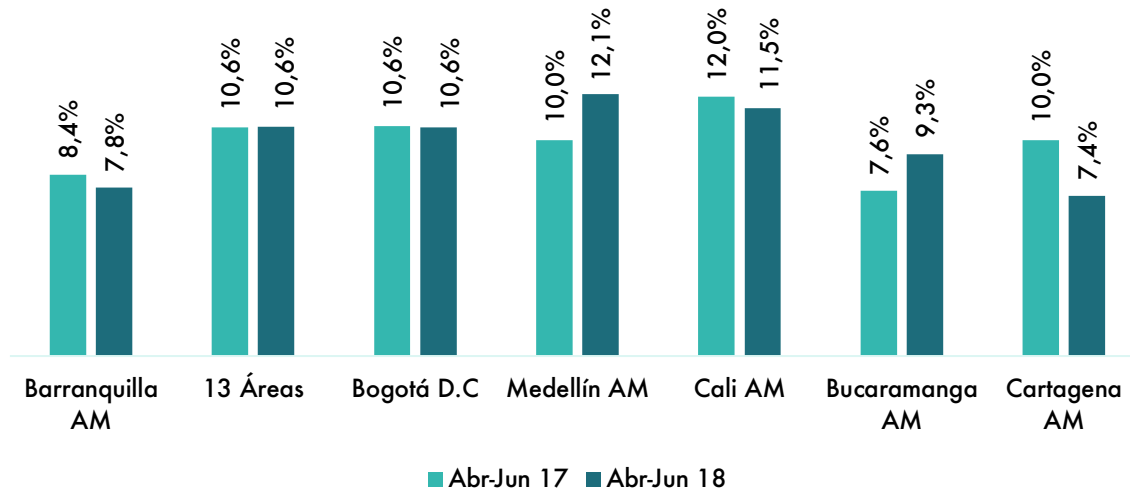
v. Mercado laboral

a. Desempleo

Durante el segundo trimestre de 2018, Barranquilla y Cartagena fueron las Áreas Metropolitanas que presentaron la mayor reducción del desempleo

Frente al segundo trimestre del año pasado hubo un descenso en el porcentaje de personas desocupadas en el Área Metropolitana de Barranquilla (AMB) de 0,6 p.p.; permaneciendo 2,8 p.p. por debajo del promedio de las 13 Áreas. Cartagena fue la que mayor reducción presentó (2,4 p.p.) frente al segundo trimestre de 2017 junto con Cali que redujo la tasa en 0,5 p.p. El descenso en la tasa de desempleo en el AMB se atribuye a una reducción de 4.059 desocupados frente a lo observado en el segundo trimestre de 2017, en el que la cantidad de personas desocupadas en búsqueda de trabajo llegó a 81.576.

Gráfico 17. Tasa de desempleo trimestral en las Áreas Metropolitanas



Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

b. Informalidad

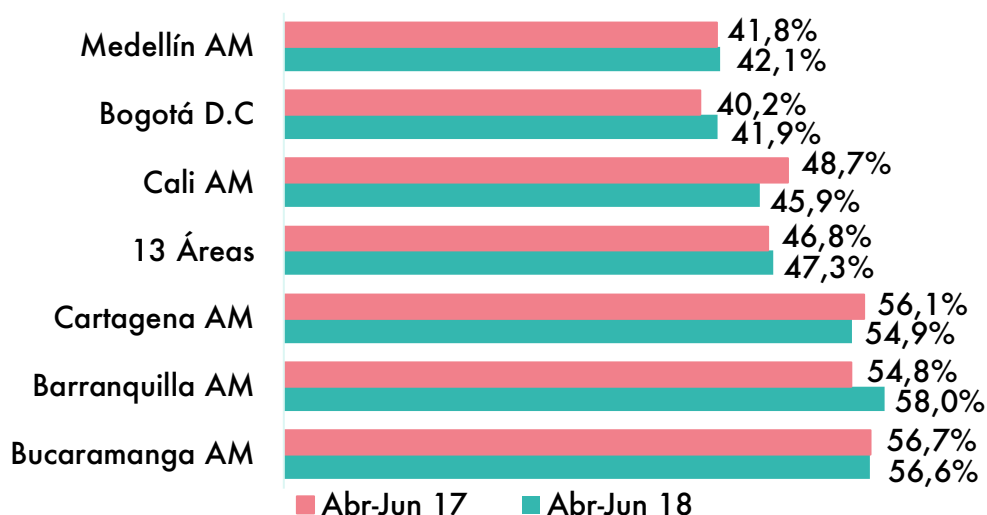
Barranquilla y Bogotá, las Áreas Metropolitanas con mayor aumento en la informalidad laboral

La informalidad²¹ en el AMB aumentó en 3,2 p.p. al pasar de 54,8% en abril-junio de 2017 a 58% en el mismo trimestre de 2018. Manteniéndose 10,7 p.p. por encima de los niveles de informalidad promedio de las 13 Áreas. Asimismo, en Bogotá la informalidad también se incrementó en un 1,7 p.p.; y en Medellín el incremento fue de 0,3 p.p.; mientras para el resto de las áreas la informalidad permaneció estable o se redujo.

El crecimiento de la informalidad en el AMB, es una muestra de que, a pesar de disminuir el desempleo, cerca de 16.681 personas más se están ocupando bajo esta modalidad, generando empleos de condiciones desfavorables para 2018; lo cual es muestra de precariedad en la formación de empleo de calidad y de estabilidad de ingresos, así como de mayor evasión a los aportes pensionales.

²¹ Informales: Son aquellos nacionales que, en calidad de empleados particulares, domésticos, obreros, jornaleros y/o empleados de empresas familiares sin remuneración; laborando en empresas de 5 o menos trabajadores, no cotizan a régimen de salud ni pensión.

Gráfico 18. Tasa de informalidad trimestral en las áreas metropolitanas.



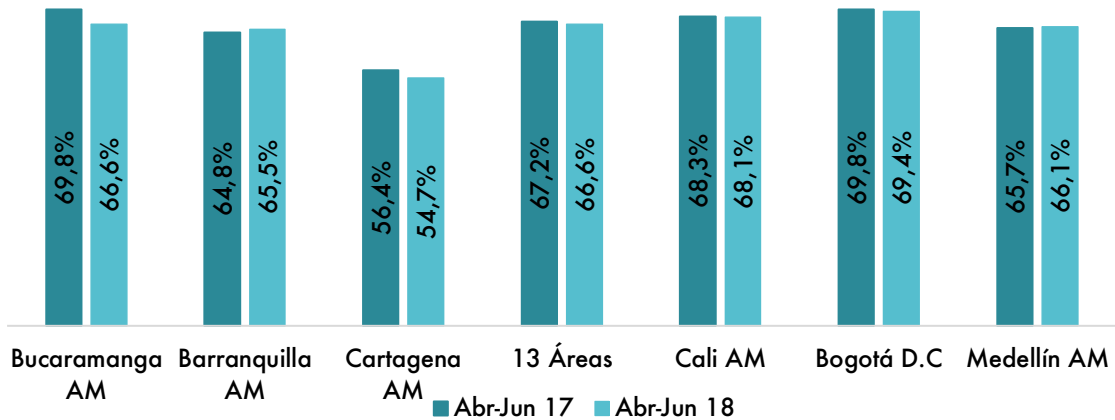
Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

c. Participación y ocupación

“El AMB aumenta su participación laboral pero no su calidad laboral”

Como muestra de lo anterior, la tasa global de participación en el AMB experimentó un aumento del 0,7 p.p, pasando de 64,8% en abril-junio de 2017 a 65,5% en el mismo trimestre de 2018. Reflejando que hubo mayor número de personas participando activamente en el mercado laboral en el AMB, pero en su mayor parte ocupadas en empleos informales. Asimismo, Medellín experimentó un leve aumento en la participación, que se vio reflejado en un incremento de sus niveles de informalidad. Solo en las ciudades de Cali y Cartagena la participación en el mercado laboral se redujo, mostrando una leve disminución de 0,2 p.p en Cali y de 1,7 en Cartagena lo que representa una disminución en la presión de la población en edad de trabajar sobre el mercado laboral.

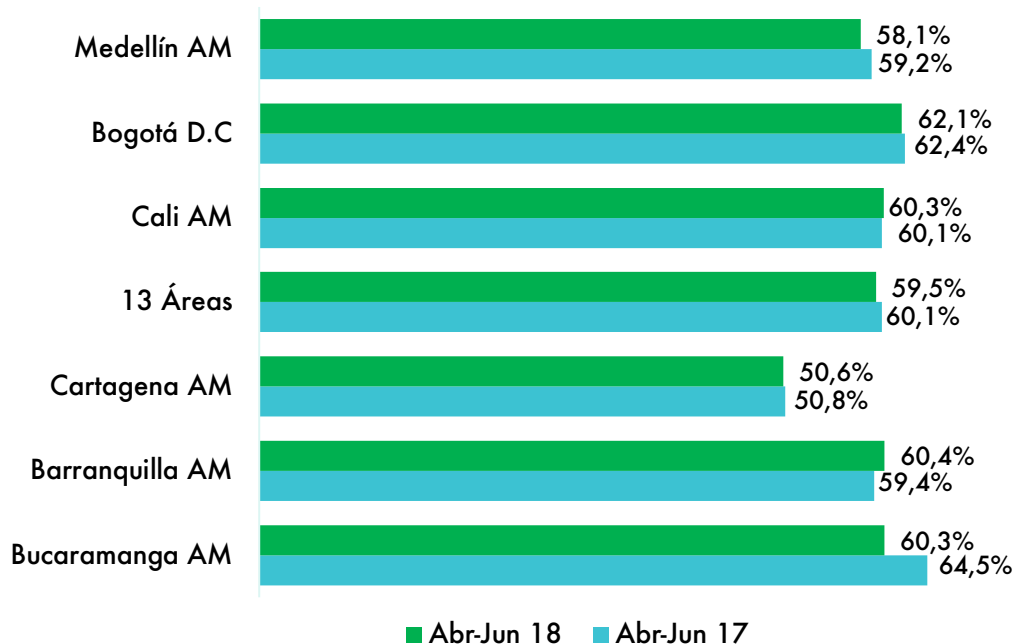
Gráfico 19. Tasa Global de Participación en las Áreas Metropolitanas



Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

La ocupación en el AMB aumentó en un punto porcentual: pasó de 59,4% en abril-junio de 2017 a 60,4% en el mismo trimestre de 2018, muestra de la mejora en los niveles de empleabilidad en la ciudad. Cali experimentó una situación similar, mientras en las demás áreas metropolitanas cayó la ocupación.

Gráfico 20. Tasa de ocupación en las principales AM



Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

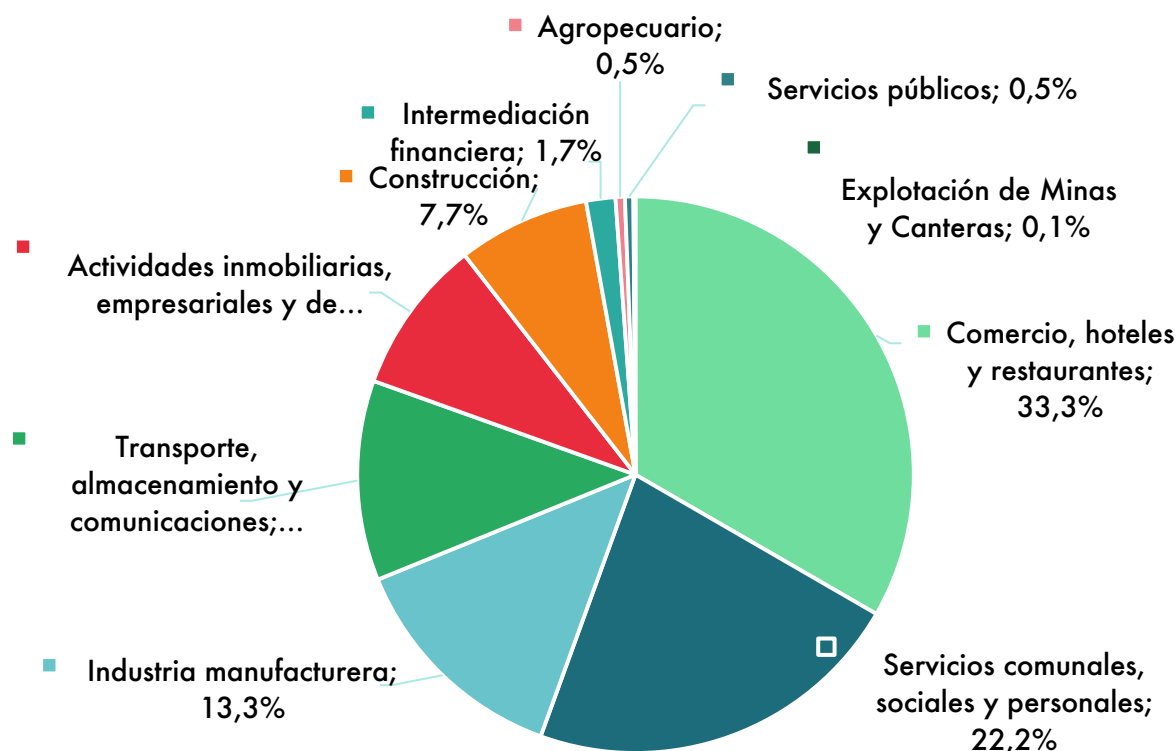
d. Empleo sectorial

“Aumentan los ocupados en el AMB durante el segundo trimestre de 2018 que trabajaron en los sectores de transporte, almacenamiento y comunicaciones”

La estructura productiva siguen demarcando la participación en el número de ocupados por sector, es así como el comercio, hoteles y restaurantes concentra el 33,3% del total, seguido de los servicios comunales, sociales y personales (22,2%), la industria manufacturera, que contrata el 13,3% de los ocupados del AMB y el sector de transporte, almacenamiento y comunicaciones (11,6%) que registró 9.706 nuevos ocupados en comparación con el segundo trimestre de 2017. Estos cuatro sectores, representan el 80% del empleo en Barranquilla y Soledad.

Solo el sector de actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, redujo su número de ocupados significativamente, en 2.503 ocupados.

Gráfico 21. Participación de los ocupados por ramas de actividad en el Área Metropolitana de Barranquilla, II trimestre 2018



Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

vi. Comercio Exterior²²

a. Exportaciones²³

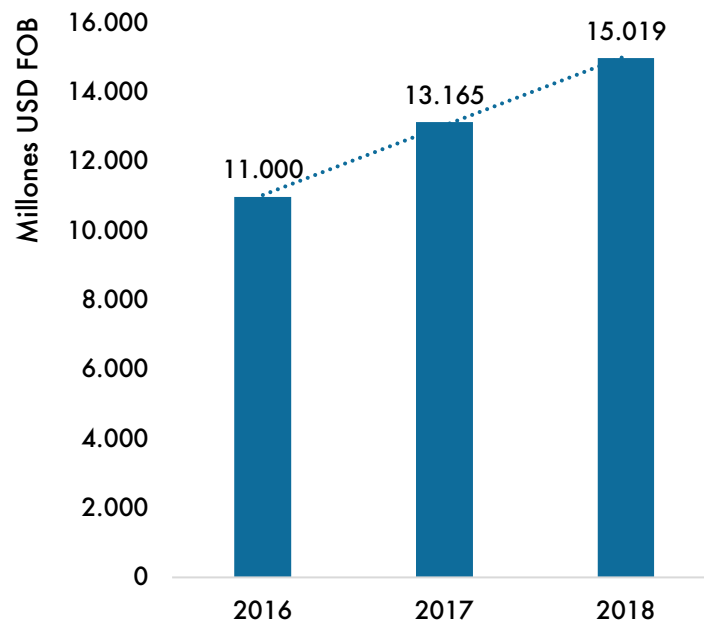
Resultados a nivel nacional

En el primer semestre de 2017, las exportaciones colombianas registraron un crecimiento del 20% respecto al mismo periodo en 2016 y de igual manera se experimentó una variación positiva en el primer semestre de 2018 del 14% respecto de 2017, al aumentar de 13.165 millones de dólares FOB en 2017 a 15.018 millones de dólares en 2018.

²² Las estadísticas calculadas excluyen las empresas que a pesar de aparecer como exportadoras realmente no realizan ventas en el mercado extranjero, dada su naturaleza de no producir bienes para este fin.

²³ Información definitiva al mes de junio

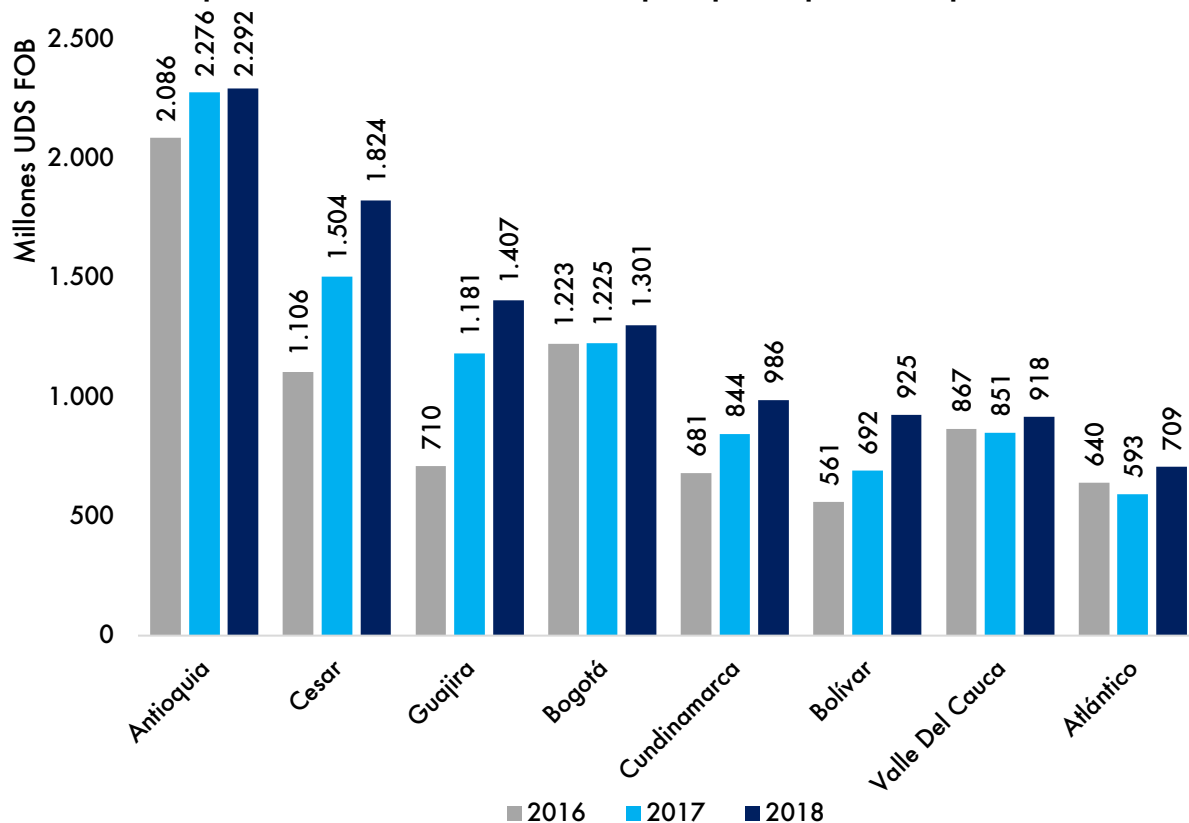
Gráfico 22. Exportaciones de Colombia, 2016-2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

A nivel departamental, las exportaciones se originan principalmente en Antioquia (19%), Bogotá (11%), Cesar (10%), La guajira (6,5%) y Bolívar (6,2%) en 2018. Asimismo, Meta (2,2%) y Cesar (2,1%) fueron los dos departamentos que más contribuyeron al crecimiento de las exportaciones. Por otro lado, Casanare disminuyó sus exportaciones contribuyendo a la variación del valor exportado por Colombia en un -0,8% en 2018.

Gráfico 23. Exportaciones de Colombia por principales departamentos



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Principales sectores exportadores

El análisis sectorial de las exportaciones nacionales en 2018, indica que el 70% de las exportaciones pertenecen a cinco sectores: Extracción de carbón de piedra y lignito, Elaboración de productos alimenticios, Extracción de petróleo crudo y gas natural, Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas, y Fabricación de sustancias y productos químicos. Los sectores que más contribuyeron al aumento de las exportaciones fueron: Extracción de carbón de piedra y lignito y Extracción de petróleo crudo y gas natural.

Tabla 1. Exportaciones de Colombia según sectores

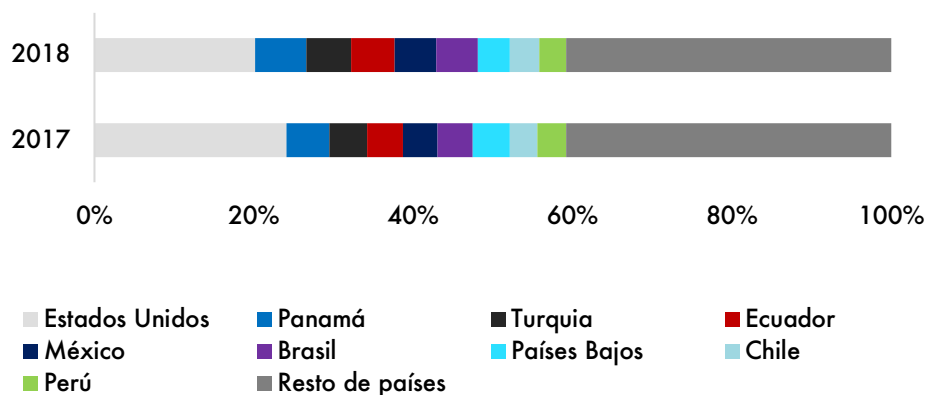
Sector	Valor USD FOB 2018	Participación 2018	Crecimiento 2018-2017	Contribución 2018
Extracción de carbón de piedra y lignito	3.377.709.93 9	22,5%	20,4%	4,6%
Elaboración de productos alimenticios	2.279.238.65 9	15,2%	2,4%	0,4%
Extracción de petróleo crudo y gas natural	2.017.979.58 4	13,4%	44,3%	6,0%
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	1.517.041.33 5	10,1%	2,3%	0,2%
Fabricación de sustancias y productos químicos	1.289.343.54 1	8,6%	16,5%	1,4%
Fabricación de metales comunes	1.233.405.91 4	8,2%	-9,3%	-0,8%
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	700.838.438	4,7%	44,7%	2,1%
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	342.101.841	2,3%	65,6%	1,5%
Fabricación de productos de caucho y de plástico	312.389.638	2,1%	19,6%	0,4%
Fabricación de equipo eléctrico	218.025.229	1,5%	7,9%	0,1%

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Países de destino de las exportaciones

En materia de socios comerciales, Estados Unidos es el principal destino de las exportaciones del país en el primer semestre de 2018, con una participación de 20%, seguido de Panamá, Turquía, Ecuador y México.

Gráfico 24. Exportaciones de Colombia por destinos, Participación



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Resultados para el departamento del Atlántico

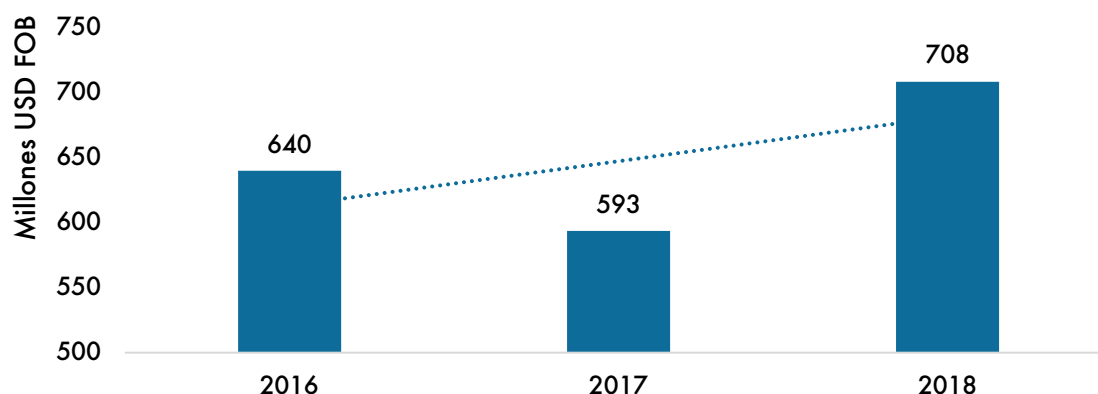
“ Las exportaciones en el departamento tuvieron un crecimiento, registrando un aumento en valor FOB de 19,4%”

En el segundo trimestre de 2018, el valor de las exportaciones fue de 261.674.202 dólares FOB, implicando una disminución del 17,6% frente al mismo periodo en 2017, lapso en el que se exportó 317.514.393 dólares FOB, hay que tener en cuenta que la moneda colombiana ha experimentado una leve depreciación pasando de \$2.918,64 a \$2.840,71 en promedio para el segundo trimestre de 2017 y 2018, respectivamente, contribuyendo así en la disminución de las exportaciones del agregado nacional en -1% para el mismo periodo.

En el primer semestre de 2018, el valor de las exportaciones fue de 708.443.467 dólares FOB, implicando un aumento del 19,4% frente al mismo periodo en 2017, en el que se exportó 593.397.210 dólares FOB. Asimismo, el departamento contribuyó en 1,1% al aumento de las exportaciones del agregado nacional.

Aunque se experimentó decrecimiento entre el primer semestre de 2016 y 2017 de las exportaciones en el Atlántico de -7,2%.

Gráfico 25. Exportaciones del Atlántico, primer semestre 2016 – 2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Principales sectores y empresas exportadores

A su vez, más del 70% de las exportaciones del Atlántico en primer semestre de 2018, correspondieron a cinco sectores: Fabricación de sustancias y productos químicos, Elaboración de productos alimenticios, Fabricación de metales comunes, Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo y Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas. Igualmente, el aumento en las ventas externas del departamento obedece principalmente a un crecimiento en las exportaciones de Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas, Recogida, tratamiento y eliminación de desechos; Recuperación de materiales y Fabricación de productos de informática, de electrónica y de óptica.

Tabla 2. Exportaciones del Atlántico por principales sectores, primer semestre 2017-2018

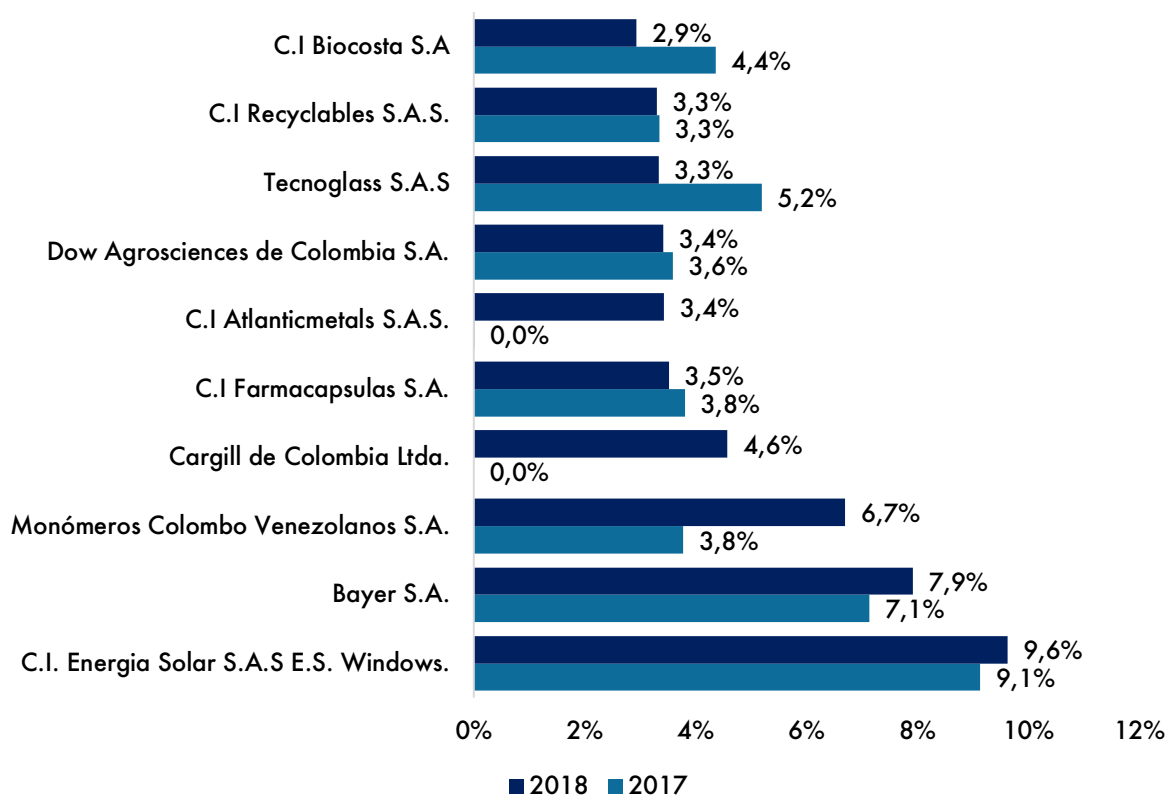
Sector	Valor USD FOB 2018	Participación 2018	Crecimiento 2018-2017	Contribución 2018
Fabricación de sustancias y productos químicos	161.243.728	27,2%	14,4%	3,9%
Elaboración de productos alimenticios	92.214.173	15,5%	17,4%	2,7%
Fabricación de metales comunes	81.044.317	13,7%	-6,9%	-0,9%
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	58.539.010	9,9%	-4,5%	-0,4%
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	32.549.275	5,5%	1356,6%	74,4%
Fabricación de productos	20.920.763	3,5%	-48,0%	-1,7%

Farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico				
otras industrias manufactureras	19.562.093	3,3%	-4,4%	-0,1%
Fabricación de productos de caucho y de plástico	17.192.815	2,9%	13,0%	0,4%
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	16.994.555	2,9%	40,0%	1,1%
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	14.569.507	2,5%	-47,8%	-1,2%

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Siguiendo una dinámica de concentración, el 49% de las exportaciones del Atlántico, en el primer semestre de 2018, se distribuyeron en 10 empresas, entre ellas: Energía Solar, Monómeros Colombo Venezolanos, Bayer S.A, Tecnoglass, Dow Agrosiences, Recyclables S.A.S..

Gráfico 26. Principales empresas exportadoras en el Atlántico durante el primer semestre 2017 - 2018

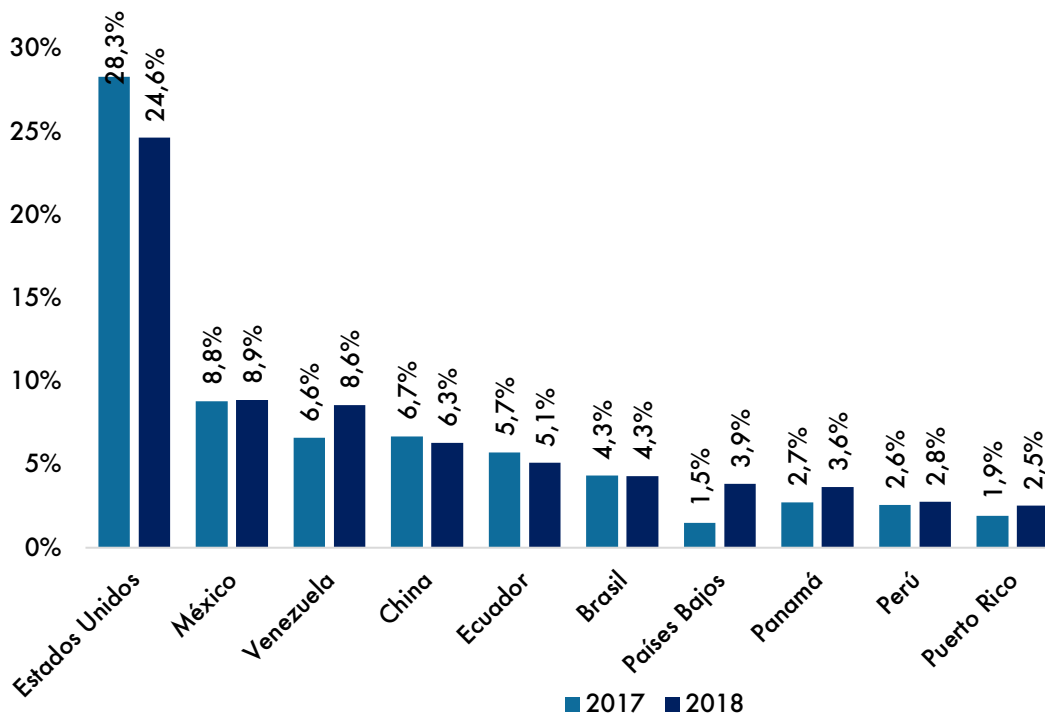


Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Destino de las exportaciones

Cerca del 54% del valor exportado en el primer semestre de 2018 por el departamento se destinó a cinco países: Estados Unidos (28%), México (9%), Venezuela (9%), China (6%) y Ecuador (5%).

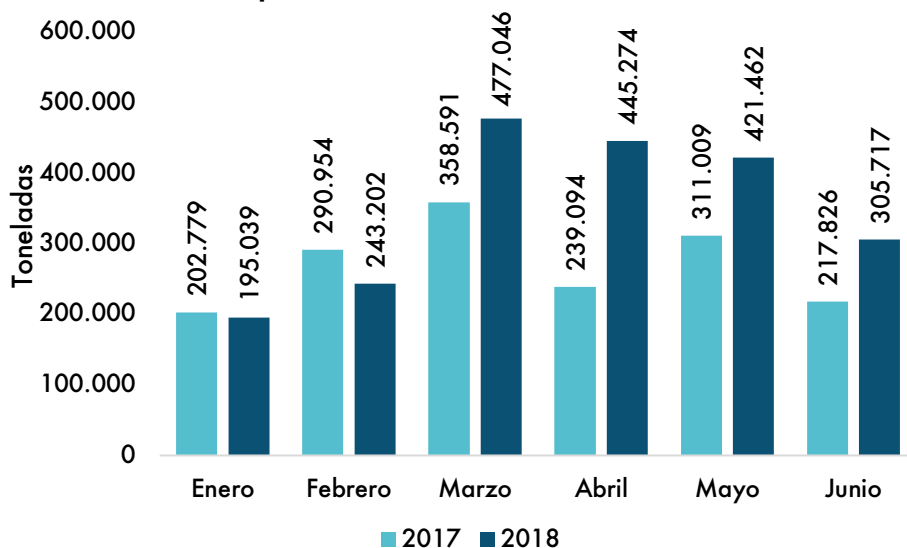
Gráfico 27. Exportaciones del Atlántico por principales destinos. Primer semestre 2017 - 2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

De otro lado el volumen exportado aumentó en el primer semestre de 2018 registrando 2.087.740 toneladas, cifra 29% mayor al mismo periodo del año anterior, en el cual se exportaron 1.620.251 toneladas.

Gráfico 28. Exportaciones del Atlántico, 2017-2018



Fuente: Asoportuaria. Elaboración Fundesarrollo.

b. Importaciones

“En el primer semestre de 2018²⁴, las importaciones colombianas en dólares disminuyeron 1,7% y las toneladas importadas bajaron en 16,1% respecto al mismo periodo de 2017”.

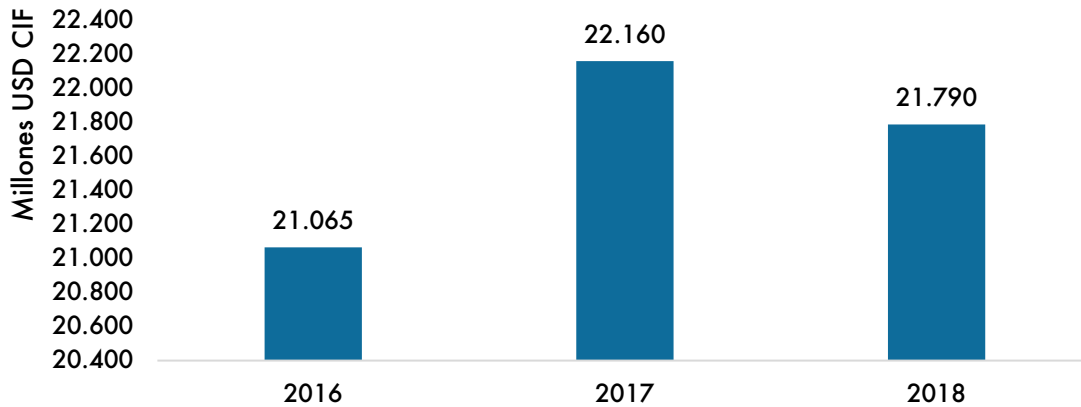
Resultados a nivel nacional

En el segundo trimestre de 2018, las importaciones nacionales disminuyeron en 4,01% con respecto al mismo lapso de 2017, contabilizándose 10.625 millones de dólares CIF. Comportamiento que diverge del aumento de 3,1% entre el segundo trimestre de 2016 y 2017.

Para el primer semestre de 2018, las importaciones nacionales disminuyeron en 1,7% con respecto al primer semestre de 2017, contabilizándose 21.790 millones de dólares CIF. Comportamiento que diverge del aumento de 5,2% entre el primer semestre de 2016 y 2017.

²⁴ Los datos de Junio de 2018 que corresponden a Importaciones son parciales.

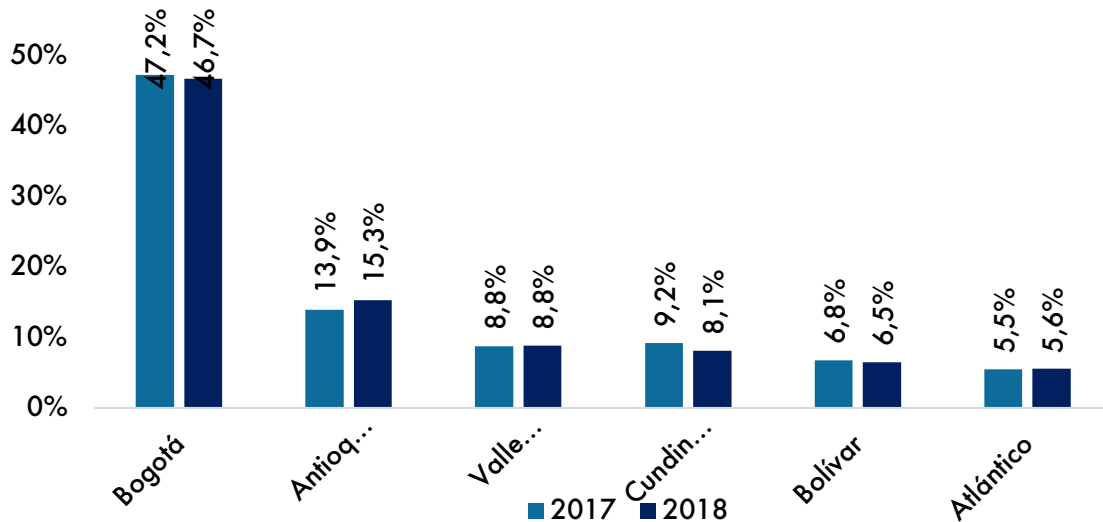
Gráfico 29. Importaciones de Colombia, primer semestre 2016-2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

En particular, el departamento que más contribuyó al decrecimiento de las compras externas en el periodo evaluado fue Bogotá (-1,3%), seguido de Cundinamarca (-1,1%) y Bolívar (-0,4%). Asimismo, existe una elevada concentración de las importaciones; más del 90% ingresó a solo seis departamentos: Bogotá (46,7% del valor total importado), Antioquia (15,3%), Valle (8,8%), Cundinamarca (8,1%), Bolívar (6,5%) y Atlántico (5,6%).

Gráfico 30. Importaciones de Colombia por principales departamentos. Primer semestre 2017 - 2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Importaciones según uso o destino económico

En el primer semestre de 2018, los principales usos o destinos económicos de las importaciones fueron materias primas y productos intermedios para la industria²⁵ (37%), bienes de capital para la industria (19,3%), bienes de consumo no duradero (12,8%) y bienes de consumo duradero (10,1%).

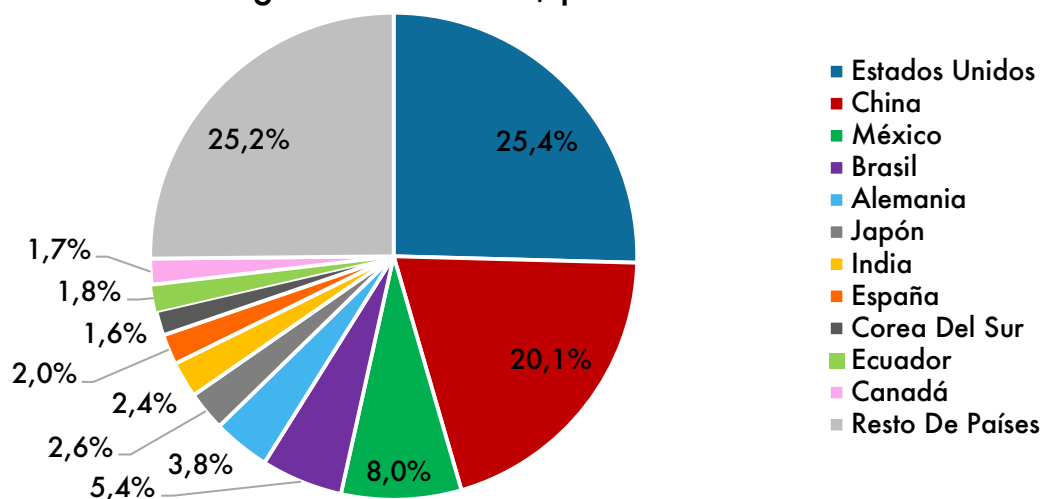
Principales sectores importadores

A nivel sectorial, los cinco sectores que más participan en las importaciones colombianas en el primer semestre de 2018, correspondieron a la fabricación de sustancias y productos químicos (16%), seguido de fabricación de productos de informática, de electrónica y de óptica (11,7%), fabricación de maquinaria y equipo (8,5%), elaboración de productos alimenticios (7,7%) y fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques (7,5%),

Países de origen de las importaciones

Más del 60% del valor importado nacional provino de cinco países: Estados Unidos (25,4%), China (20,1%), México (8%), Brasil (5,4%) y Alemania (3,8%).

Gráfico 31. Importaciones de Colombia por principales países de origen. Dólares CIF, primer semestre 2018



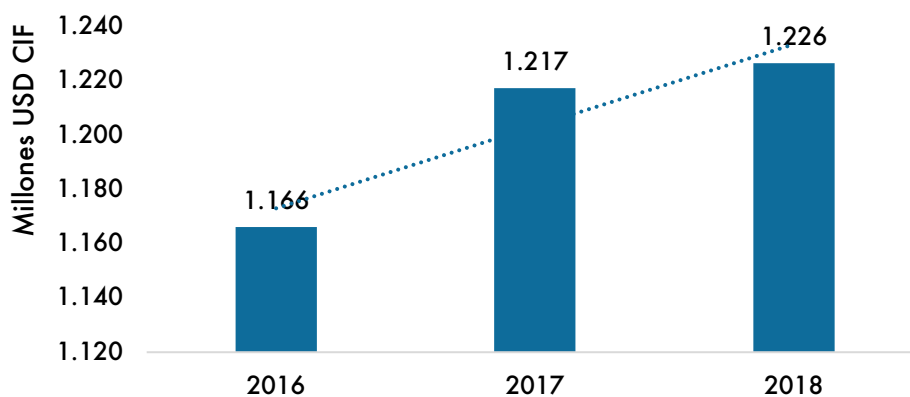
Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

²⁵ Excluyendo construcción.

Resultados para el departamento del Atlántico

“Las importaciones del Atlántico se comportaron diferente a la tendencia nacional en el primer semestre de 2018, con un aumento en el valor de 0,8% respecto al mismo periodo en 2017”.

Gráfico 32. Importaciones del Atlántico, primer semestre 2016-2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Importaciones según uso o destino económico

Por usos económicos de la CUODE, se concluyó que para el primer semestre de 2018 las compras externas del Atlántico se clasificaron, principalmente, en Materias primas y productos intermedios para la industria -excluido construcción (49,3%), y Bienes de capital para la industria (6,3%).

Principales sectores y empresas importadores

A nivel de sectores, se observa una tendencia hacia la concentración, resaltando la participación de sustancias y productos químicos (24,3%), fabricación de metales comunes (20%) y maquinaria y equipo (9,9%). Además, se destaca el crecimiento de fabricación de productos de informática, de electrónica y de óptica en 2,5% (pasando de 3,1% a 5,6%) comparando primer semestre de 2017 y 2018, además es uno de los 10 principales sectores importadores del Atlántico.

Gráfico 33. Principales sectores importados durante el primer semestre, Atlántico



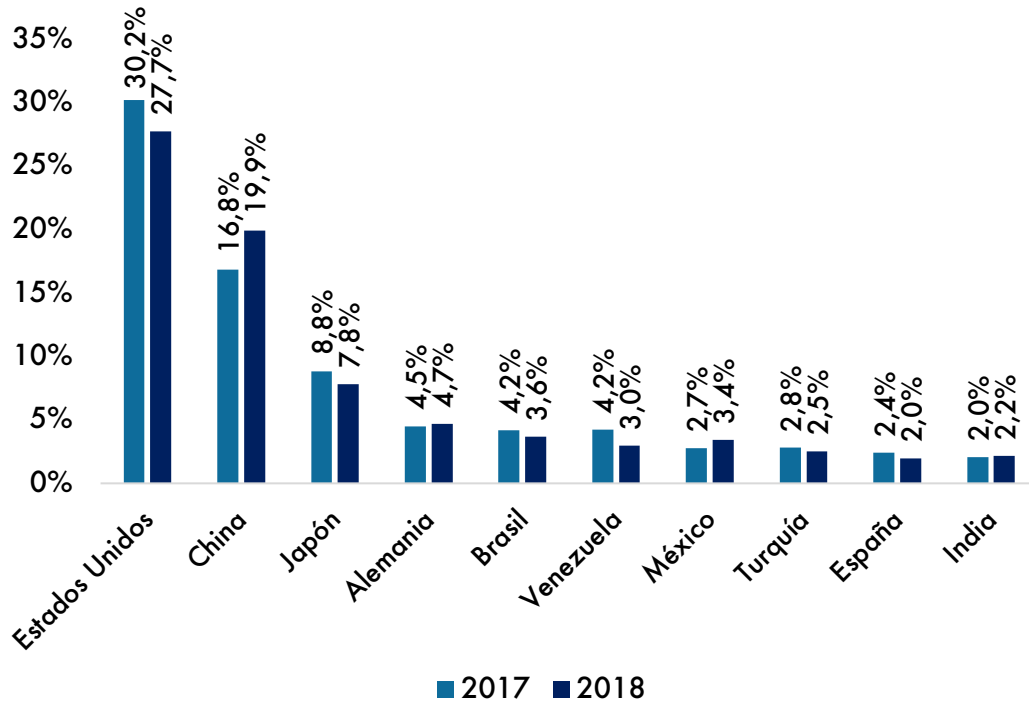
Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Entre tanto, las tres empresas que más importaron en el departamento, durante este periodo, fueron Acesco S.A.S (7,4%), Monómeros Colombo Venezolanos (6,8%) y Bayer S.A (4,8%).

Países de origen de las importaciones

Por país de origen, cerca del 64% del valor importado en el primer semestre de 2018 por el Atlántico se atribuye a cinco países: Estados Unidos (27,7%), China (20%), Japón (7,8%), Alemania (4,7%) y Brasil (3,6%). Cabe resaltar que México, Rusia y Finlandia aumentaron la participación en las importaciones totales del departamento en el primer semestre de 2018 respecto a 2017, al crecer un 26,3%, 49,5% y 31,8% respectivamente durante este periodo. En particular desde México se incrementaron las importaciones de sulfato de sodio, las demás de arandelas sin roscar y los filtros de aire de automóviles; en el caso de Rusia se incrementaron las importaciones del disulfuro de carbono y el cloruro de potasio; y desde Finlandia los demás aparatos de alumbrado o señalización visual y las juntas de caucho.

Gráfico 34. Importaciones del Atlántico por principales países de origen, Primer semestre 2017 - 2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Por otro lado, el volumen importado por el Atlántico decreció 0,5%, pasando de 3.749.806 toneladas en el primer semestre de 2017 a 3.768.435 toneladas en el primer semestre de 2018.

Gráfico 35. Volumen de importaciones del Atlántico, primer semestre



Fuente: Asoportuaria. Elaboración Fundesarrollo.

c. Balanza comercial

Colombia

La balanza comercial nacional, fue deficitaria en el primer semestre de 2018. Al igual que lo registrado en el mismo periodo de los dos años anteriores.

Tabla 3. Balanza comercial de Colombia, dólares FOB.

Periodo	Exportaciones	Importaciones	Balanza Comercial
2016	11.008.448.007	20.095.164.291	-9.086.716.285
2017	13.169.449.419	21.136.895.909	-7.967.446.490
2018	15.018.591.678	20.789.700.238	-5.771.108.560

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Atlántico

En el primer semestre de los últimos tres años al igual que a nivel nacional, la balanza comercial se ha mantenido deficitaria. En particular, la diferencia entre exportaciones e importaciones es como lo muestra la siguiente tabla:

Tabla 4. Balanza comercial del Atlántico, dólares FOB.

Año	Exportaciones	Importaciones	Balanza Comercial
2016	644.922.310	1.093.259.435	-448.337.125
2017	593.760.038	1.138.937.492	-545.177.454
2018	708.443.467	1.144.837.278	-436.393.811

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

d. Zonas Francas

“Zonas Francas de Colombia y del Atlántico mostraron dinamismo en su comercio exterior”.

El comercio exterior desde y hacia las zonas francas del país en su conjunto, mostró resultados positivos. En efecto, el valor exportado desde las zonas francas del país, en el primer semestre de 2018, fue de US\$11.141 millones FOB, aumentando en 3,6% con respecto a similar período del 2017 (US\$10.758 millones FOB), mientras que el de las importaciones llegó a los US\$10.076 millones CIF, disminuyendo en -0,1%, frente a similar período del 2017 (US\$10.987 millones CIF); lo anterior, conllevó a un superávit

de US\$1.065 millones FOB en la balanza comercial de las zonas francas del país para el período enero-junio de 2018, superior en 58,7% a la del 2017 (US\$671 millones FOB).

Cabe resaltar que el buen comportamiento del comercio exterior de las zonas francas del país, continúa asociado a mejoras en los términos de intercambio, producto del incremento en los precios de los commodities, especialmente del petróleo que ha manifestado tendencia al alza.

Tabla 5. Crecimiento del comercio exterior de las Zonas Francas de Colombia

Conceptos	2017	2018	Variación 2018/2017
Exportaciones (Usmillones FOB)	10.758	11.141	3,6%
Importaciones (US\$millones CIF)	10.087	10.076	-0,1%
Balanza comercial (US\$millones FOB)	671	1.065	58,7%

Fuente: DANE-Zonas francas. Elaboración Fundesarrollo

En el departamento del Atlántico, el comercio exterior de sus zonas francas también se incrementó. En efecto, el valor exportado desde la Zona franca de Barranquilla, en enero-junio de 2018, alcanzó un crecimiento del 13,5%, frente a igual período de 2017, mientras que el realizado desde la Zona Franca La Cayena lo hizo en 5,4%.

Por otra parte, el valor importado a través de la Zona Franca de Barranquilla, en el primer semestre del 2018, aumentó en 7,7% y el de La Cayena en 11%. A su vez, hay que resaltar que las dos zonas francas presentaron resultados positivos en el saldo de la balanza comercial, aunque en la ZF La Cayena el valor disminuyó.

Tabla 6. Comportamiento del comercio exterior de las zonas francas de Barranquilla en enero - junio 2017 y 2018

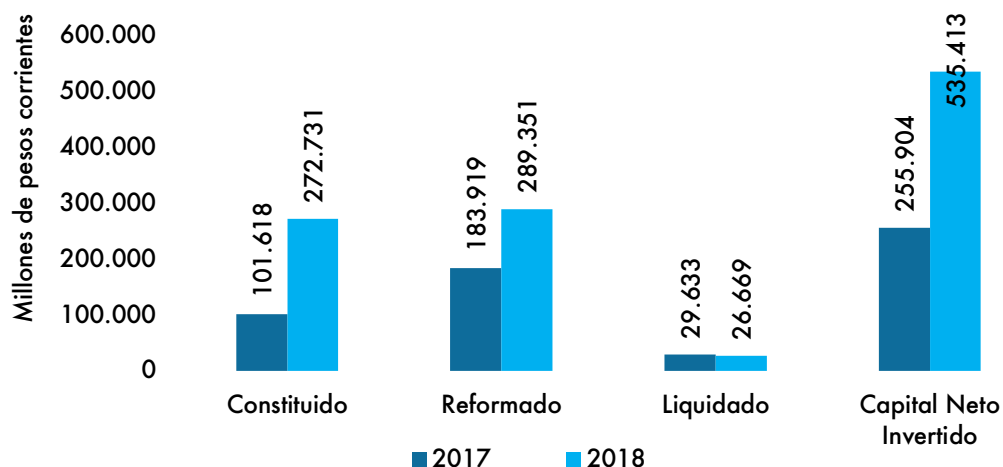
Conceptos	2017	2018	Variación 2018/2017
Z. F. Barranquilla			
Exportaciones	414	470	13,5%
Importaciones	390	420	7,7%
Balanza comercial US\$millones FOB	24	50	108,3%
Z. F. La Cayena			
Exportaciones	111	117	5,4%
Importaciones	100	111	11,0%
Balanza comercial US\$millones FOB	11	6	-45,5%

vii. Tejido empresarial

a. Movimiento de Capital

El Capital Neto Invertido (CNI), es el resultado de la suma del capital constituido y el capital reformado (aumento o disminución), menos el capital liquidado. En el primer semestre de 2018, el CNI en el departamento del Atlántico reportó un crecimiento real del 104,2%, frente a similar período de 2017, pasando de \$255.904 millones a \$535.413 millones. El comportamiento positivo en este indicador se explica, en gran medida, por el significativo crecimiento real (162%) que se presentó en el capital empresarial constituido y del 53,5% en las reformas positivas de capital, lo cual estuvo acompañado de una caída real en las liquidaciones de capital (-12,2%).

Gráfico 36. Capital empresarial primer semestre 2017-2018



Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Sectorialmente, las empresas del renglón agropecuario con \$144.372 millones alcanzaron la más alta participación (27%) dentro del CNI en el departamento del Atlántico, al cierre del primer semestre de 2018, seguidas por las del sector industrial (18,4%) y las de comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comidas (17,8%).

Es importante mencionar que el CNI por las empresas del sector agropecuario, fue realizado por una sola empresa dedicada a actividades de cultivos permanentes, por la suma de \$142.126 millones, cifra que altera el comportamiento histórico del CNI por el sector y del monto global del mismo. Por ello, si descontamos este monto del CNI, la participación del sector indicado dentro del global de CNI solo sería del 0,6%, lo cual es consecuente con su comportamiento histórico.

Tabla 7. Capital Neto Invertido en el Departamento del Atlántico según sectores económicos primer semestre 2017 y 2018 (\$millones)

Sectores	2017	Participación	2018	Participación
Agropecuario	4.191	1,6%	144.372	27,0%
Minería	14.011	5,5%	5.200	1,0%
Industria	28.341	11,1%	98.480	18,4%
Electricidad-Gas -Agua	11.726	4,6%	14.160	2,6%
Construcción	26.998	10,6%	30.282	5,7%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y	88.840	34,7%	95.568	17,8%

motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida				
Información y comunicaciones	3.269	1,3%	6.187	1,2%
Actividades financieras y de seguros	1.679	0,7%	27.978	5,2%
Actividades inmobiliarias	16.845	6,6%	21.212	4,0%
Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo	29.299	11,4%	16.568	3,1%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales	20.670	8,1%	18.165	3,4%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios; Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio	10.035	3,9%	57.241	10,7%
Total	255.904	100,0%	535.413	100,0%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla.. Elaboración Fundesarrollo.

En cuanto a las empresas industriales, segundas en CNI, al cierre del primer semestre de 2018, el mayor nivel fue llevado a cabo por una sola empresa dedicada a la fabricación de cemento, cal y yeso, la cual reformó capital por la suma de \$87.026 millones, permitiendo que el subsector alcanzara una participación del 88,4% dentro del CNI por la industria.

Tabla 8. Capital Neto Invertido en el Departamento del Atlántico por el sector industrial primer semestre 2017 y 2018 (\$millones)

Subsector	CNI(\$millones)	Participación
Fabricación de cemento, cal y yeso	87.026	88,4%
Fabricación de productos de la refinación del petróleo	3.953	4,0%
Elaboración de bebidas no alcohólicas	3.585	3,6%
Elaboración de productos de panadería	1.689	1,7%
Confección de prendas de vestir	1.654	1,7%
Otros	574	0,6%
Total	98.481	100,0%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla.. Elaboración Fundesarrollo.

Dentro del sector comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comidas, se destacó el CNI realizado por el subsector transporte de pasajeros, con una participación del 26,4% dentro del total, seguido por el comercio al por mayor de materiales de construcción con el 11,3%.

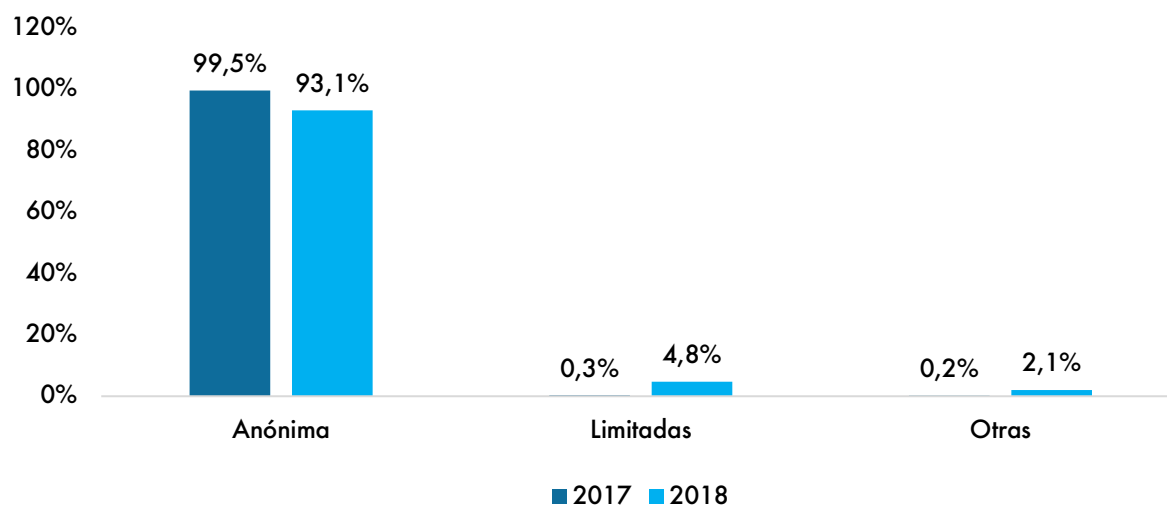
Tabla 9. Capital Neto Invertido en el Departamento del Atlántico por el sector comercial - primer semestre 2018

Subsectores	CNI (\$millones)	Participación
Transporte de pasajeros	25.258	26,4%
Comercio al por mayor de materiales de construcción	10.781	11,3%
Comercio al por mayor no especializado	9.634	10,1%
Transporte de carga por carretera	8.668	9,1%
Comercio al por menor de prendas de vestir	7.425	7,8%
Comercio al por mayor de productos alimenticios	4.050	4,2%
Comercio al por menor de combustible para automóviles	3.532	3,7%
Comercio al por menor de artículos de ferretería	2.639	2,8%
Otras actividades complementarias al transporte	2.076	2,2%
Comercio al por mayor de equipo, partes y piezas	2.032	2,1%
Otros	19.473	20,4%
Total	95.568	100,0%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla.. Elaboración Fundesarrollo.

Finalmente, según organización jurídica, el CNI en el Departamento del Atlántico, al cierre del primer semestre del 2018, fue realizado en un 93,1% por sociedades anónimas, y el restante 6,9% por organizaciones limitadas, colectivas, comanditas y unipersonales.

Gráfico 37. Capital Neto Invertido en el Departamento del Atlántico según organización jurídica empresarial primer semestre 2017 y 2018



Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

b. Número de matrículas – renovaciones – cancelaciones

Empresas nuevas

De acuerdo con los datos estadísticos que se desprenden del Registro Mercantil de la Cámara de Comercio de Barranquilla durante enero – junio de 2018, se observa que el total de personas naturales y sociedades matriculadas o creadas en el departamento del Atlántico ascendió a 10.000 unidades, cifra que relacionada con igual lapso de 2017 resulta superior en 22,6%, convirtiéndose en el crecimiento más alto a nivel nacional para el mismo periodo. En efecto, este guarismo supera con creces a lo alcanzado por las principales regiones del país y la media nacional (3,5%), así: Cundinamarca, 9,2%; Valle del Cauca, 6,4%; Bogotá, 4,7%, y Santander y Antioquia que tuvieron disminuciones del 4,8% y 1,9%, en su orden.

Vale comentar que el extraordinario comportamiento del número de empresas nuevas en la ciudad y el departamento, entre enero y junio de 2018, es evidenciado por el alto grado de confianza que continúan teniendo los inversionistas y emprendedores nacionales y foráneos en la economía del territorio atlanticense. Situación que se refleja en las expectativas mostradas por los consumidores de acuerdo con la medición que

realiza periódicamente Fedesarrollo en las principales ciudades de Colombia, donde Barranquilla en el mes de junio aparece después de Cali con el mejor indicador, 16,7%.

Tabla 10. Evolución del Índice de Confianza del Consumidor por Ciudades

Ciudades	2016	2017	2018	
	Junio	Junio	Mayo	Junio
Bogotá	-15,0	-15,9	6,0	11,7
Medellín	-11,4	-14,4	10,8	16,4
Cali	-0,8	3,6	11,9	29,7
Barranquilla	-2,2	-6,3	19,8	16,7
Bucaramanga	-16,7	-10,8	7,9	6,6
Total	-11,3	-11,7	8,9	15,5

Fuente: Fedesarrollo. Elaboración Cámara de Comercio de Barranquilla

Valor de los activos totales y tamaño de las empresas nuevas

La cuantía de los activos totales de las empresas nuevas (sociedades y personas naturales) entre enero y junio de 2018 fue de \$288.414 millones corrientes, de los cuales las sociedades participan con el 83,6%, es decir, \$241.206 millones, mientras que el resto es atribuible a las personas naturales (16,4%).

Al analizar el valor promedio de los activos totales, se aprecia que este ascendió a \$28,9 millones corrientes por empresa. Por el lado de las sociedades, se puede señalar que el monto por unidad económica fue de \$88,3 millones corrientes, en tanto que la cifra de las personas naturales sumó \$6,5 millones corrientes.

En lo relacionado con el tamaño de las empresas medido según los activos totales, se observa que el 99,3% recae en las micro, las cuales representan el 25,8% de la sumatoria de los activos, porcentajes similar al que le corresponde a las grandes compañías, 26,2%. El 48% restante es absorbido por las pequeñas y medianas empresa, en su conjunto, que en términos de número contribuye con el 0,6%.

Empresas nuevas según localización

De la suma global de empresas nuevas (10.000), durante el primer semestre de 2018, el 70,6% se ubicó en Barranquilla, seguida de Soledad con el 15,2%. Luego aparecen Malambo, 2,6% y Sabanalarga con el 2,2% para un total, en conjunto, del 90,6%.

Número de matrículas y renovaciones

El total de matriculados y renovados (personas naturales y sociedades) en el primer semestre de 2018 fue de 54.453, aumentando en 7,2% en comparación a similar período del 2017. De esta cifra, el 60,5 % correspondió a personas naturales y el 39,5% restante a sociedades. El número de matrículas de nuevas sociedades se incrementó en 3,2%, pasando de 2.603 a 2.685 en el período analizado.

Tabla 11. Número de matrículas – renovaciones - cancelaciones en el Departamento del Atlántico primer semestre

Conceptos	Matrículas		Renovaciones		Total Matrículas y Renovaciones		Cancelaciones	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Persona Natural	5.553	7.315	23.881	25.625	29.434	32.940	8.233	8.702
Sociedades*	2.603	2.685	18.765	18.828	21.368	21.513	848	428
Total	8.156	10.000	42.646	44.453	50.802	54.453	9.081	9.130

*Incluye sociedades civiles y asociativas

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Cancelación de matrículas

El número de cancelaciones de empresas en el periodo estudiado experimentó un incremento marginal del 0,5%, al pasar de 9.081 unidades en 2017 a 9.130 unidades en 2018. Cabe resaltar que mientras en las sociedades se presentó una disminución del 49,5%; en las personas naturales por el contrario hubo un aumento del 5,7%.

Número de sociedades o personas jurídicas constituidas según sectores productivos

El mayor número de las nuevas empresas constituidas, en el primer semestre de 2018, ocurrió en el sector comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de

comidas (32,2%). A este renglón productivo le siguió actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades de servicios administrativos y de apoyo con el 15,4%, construcción (12,6%), e industria (11,5%).

Tabla 12. Número de sociedades constituidas en el Departamento del Atlántico según sectores económicos primer semestre 2017-2018

Sectores	2017	Participación	2018	Participación
Agropecuario	32	1,2%	36	1,3%
Minería	13	0,5%	8	0,3%
Industria	325	12,5%	309	11,5%
Electricidad-Gas -Agua	30	1,2%	32	1,2%
Construcción	371	14,3%	339	12,6%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida	793	30,5%	865	32,2%
Información y comunicaciones	120	4,6%	118	4,4%
Actividades financieras y de seguros	58	2,2%	61	2,3%
Actividades inmobiliarias	135	5,2%	154	5,7%
Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo	408	15,7%	413	15,4%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales	251	9,6%	275	10,2%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios; Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio	67	2,6%	75	2,8%
Total	2.603	100,0%	2.685	100,0%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Sector comercio

Para el primer semestre de 2018, dentro del top 20 del sector comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comidas, se destacó el porcentaje de

empresas constituidas en los subsectores comercio al por mayor de materiales de construcción y de productos alimenticios, con participaciones del 5,7% y 5,5%, respectivamente.

Tabla 13. Número de sociedades constituidas en el Departamento del Atlántico en el subsector comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comidas primer semestre 2018

Subsector	Número	Participación
Comercio al por mayor de materiales de construcción	49	5,7%
Comercio al por mayor de productos alimenticios	48	5,5%
Expendio a la mesa de comidas preparadas	42	4,9%
Transporte de carga por carretera	40	4,6%
Comercio al por mayor de otros productos n.c.p.	37	4,3%
Comercio al por mayor de productos farmacéuticos	36	4,2%
Mantenimiento y reparación de vehículos automotores	35	4,0%
Comercio al por menor de artículos de ferretería	32	3,7%
Comercio de partes, piezas (autopartes) y accesorios	27	3,1%
Comercio al por mayor no especializado	25	2,9%
Comercio al por menor de productos farmacéuticos	22	2,5%
Comercio al por mayor de otros tipos de maquinarias	20	2,3%
Comercio al por menor de computadores, equipos	20	2,3%
Comercio al por mayor de otros utensilios domésticos	19	2,2%
Comercio al por menor en establecimientos	19	2,2%
Comercio al por menor de prendas de vestir	19	2,2%
Transporte de pasajeros	17	2,0%
Comercio al por mayor de desperdicios, desechos	15	1,7%
Otros tipos de comercio al por menor	15	1,7%
Comercio al por menor de periódicos, revistas	14	1,6%
Otros	314	36,3%
Total	865	100,0%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Sector construcción

Por su parte, en el sector de la construcción el mayor número de constitución empresarial se presentó en el subsector de obras de ingeniería con una participación del 33,8% dentro del total del sector, seguido por la construcción de edificios residenciales y terminación y acabado de edificios y otras obras, con una participación del 24,6% y 14,8%, respectivamente.

Tabla 14. Número de sociedades constituidas en el Departamento del Atlántico en el sector de la construcción primer semestre 2018

Subsector	Número	Participación
Construcción de otras obras de ingeniería	110	33,8%
Construcción de edificios residenciales	80	24,6%
Terminación y acabado de edificios y otras obras	48	14,8%
Instalaciones eléctricas	35	10,8%
Otras actividades especializadas para la construcción	26	8,0%
Instalaciones de fontanería, calefacción	15	4,6%
Construcción de edificios no residenciales	9	2,8%
Otras instalaciones especializadas	9	2,8%
Construcción de proyectos de servicio publico	2	0,6%
Preparación del terreno	2	0,6%
Otros	3	0,9%
Total	339	104,3%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Sector industrial

En el primer semestre de 2018, dentro del top 20 del sector industrial, se destaca la constitución de nuevas empresas dedicadas a la fabricación, mantenimiento y reparación especializada de maquinarias, con una participación del 16,2%, seguidas por las que fabrican y confeccionan prendas de vestir con el 12,9%.

Tabla 15. Número de sociedades constituidas en el Departamento del Atlántico en el sector industrial primer semestre 2018

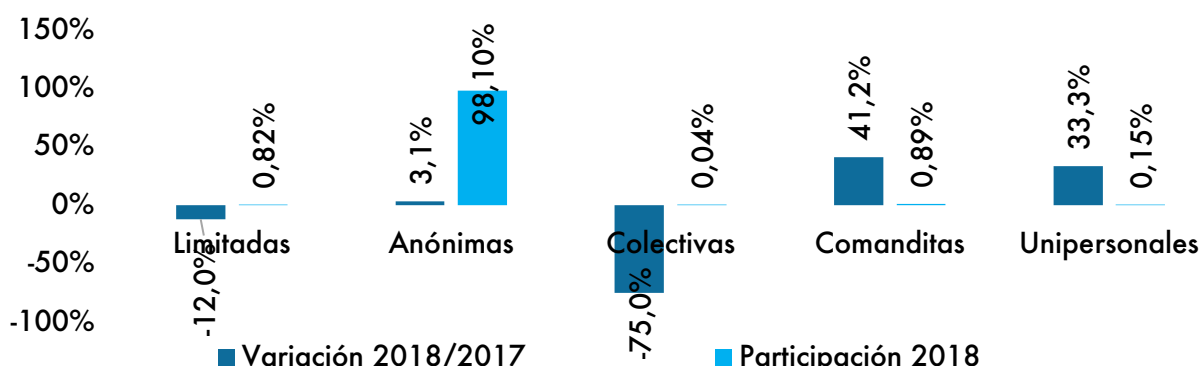
Subsector	Número	Participación
Fabricación, mantenimiento y reparación especializado de	50	16,2%
Confección de prendas de vestir	40	12,9%
Fabricación de productos metálicos para uso especial	19	6,1%
Fabricación de muebles	16	5,2%
Elaboración de productos de panadería	10	3,2%
Fabricación de otros productos de madera	10	3,2%
Instalación especializada de maquinaria y equipos	9	2,9%
Elaboración de comidas y platos preparados	8	2,6%
Actividades de impresión	8	2,6%
Mantenimiento y reparación especializado de equipos	8	2,6%
Procesamiento y conservación de carne	7	2,3%
Fabricación de jabones y detergentes	6	1,9%
Fabricación de joyas, bisutería y otros artículos	6	1,9%
Fabricación de artículos de plástico n.c.p.	5	1,6%
Elaboración de otros productos alimenticios	4	1,3%
Confección de artículos con materiales textil	4	1,3%
Fabricación de calzado de cuero y piel	4	1,3%
Aserrado, acepillado e impregnación de la madera	4	1,3%
Fabricación de partes y piezas de madera	4	1,3%
Fabricación de formas básicas de plástico	4	1,3%
Otros	83	26,9%
Total	309	100,0%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Sociedades nuevas por organización jurídica

En cuanto a la organización jurídica de las nuevas matrículas de sociedades en el departamento del Atlántico, durante el primer semestre de 2018, el mayor porcentaje estuvo representado por las anónimas (98,1%), seguidas por las comanditas (0,69%). Por su parte, la variación presentada en el año corrido a junio del 2018 en comparación con similar período de 2017, revela que mientras el número de sociedades limitadas descendió un 12%, el de las anónimas aumentó en 3,1%.

Gráfico 38. Variación y distribución del número de sociedades matriculadas según organización jurídica primer semestre 2018



Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo

Personas naturales matriculadas según actividades

En cuanto a las personas naturales que registraron matrículas (7.315), durante el primer semestre de 2018, hay que señalar que el mayor porcentaje de estas reportó desarrollar actividades relacionadas con juegos de azar y apuestas (19,9%), seguidas por las de comercio al por menor en establecimientos propios o arrendados (9,9%), comercio al por menor de prendas de vestir, 5,2%, actividades profesionales y científicas, 4,9%, y expendio a la mesa de comidas preparadas, 4%.

Tabla 16. Número de personas naturales matriculadas en el Departamento del Atlántico según actividad económica primer semestre 2018

Sector	Número	Participación
Actividades de juegos de azar y apuestas	1.458	19,9%
Comercio al por menor en establecimientos	726	9,9%
Otras actividades profesionales, científicas	358	4,9%
Expendio a la mesa de comidas preparadas	294	4,0%
Comercio al por menor en establecimientos	275	3,8%
Comercio al por menor de prendas de vestir y confecciones	256	3,5%
Peluquería y otros tratamientos de belleza	250	3,4%
Expendio de bebidas alcohólicas para el consumo	235	3,2%
Comercio al por menor de productos farmacéutico	169	2,3%
Confección de prendas de vestir	124	1,7%
Otros	3.170	43,3%
Total	7.315	100,0%

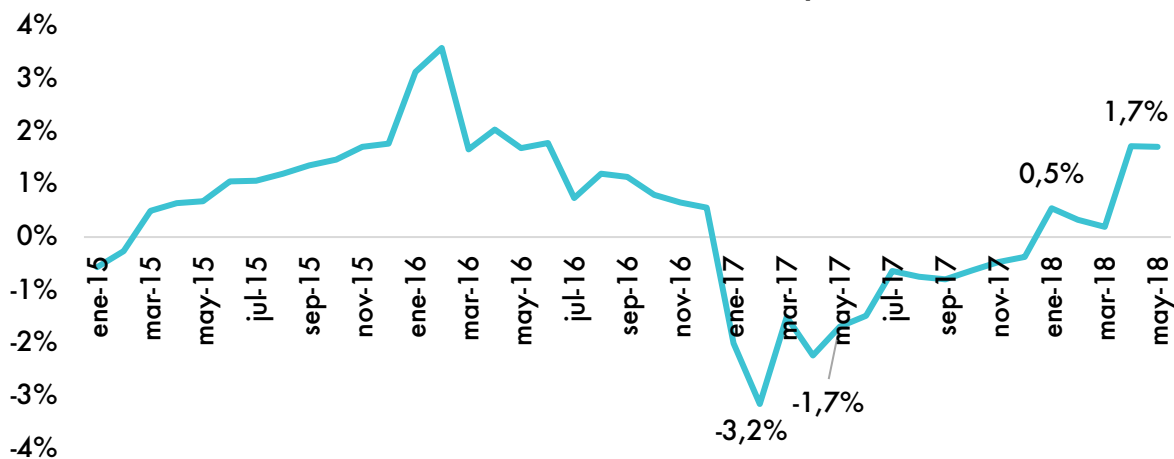
Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo..

II. Principales sectores de la economía

i. Industria

Durante el primer semestre del 2018 la industria nacional empezó a recuperarse de la importante desaceleración que experimentó en la primera mitad del 2017. De acuerdo al Índice de Producción Industrial (IPI) en lo corrido del año hasta el mes de mayo la producción manufacturera creció un 1,7%, impulsada principalmente por el crecimiento de la coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles, que representan uno de los sectores más importantes de la industria al relacionarse con las actividades mineras que son los mayores sectores exportadores del país; no obstante para el mes de mayo estas actividades volvieron a caer. Así mismo, el crecimiento de la producción de las actividades de elaboración de productos alimenticios y bebidas, la fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo, la fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón, y la fabricación de otros tipos de equipo de transporte.

Gráfico 39. Variación año corrido de Índice de producción industrial

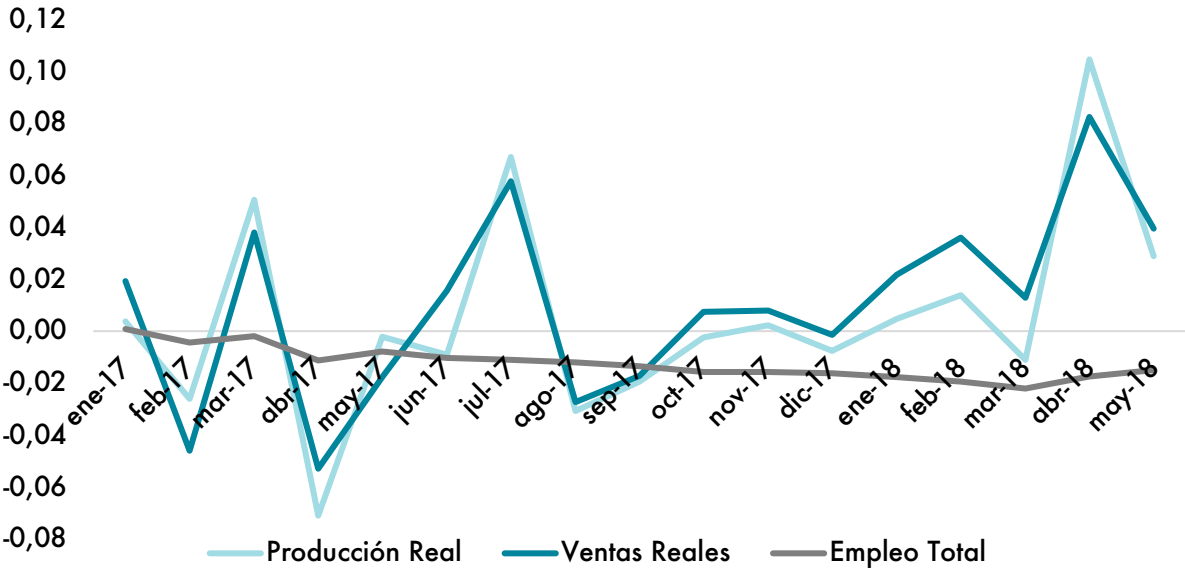


Fuente: DANE- IPI. Elaboración Fundesarrollo

La recuperación de la industria también se evidenció en el crecimiento de sus ventas reales, para mayo del 2018 estas crecieron un 4% frente a igual mes del 2017, mientras

que, para mayo del 2017 lo habían hecho en -2%. Siendo los sectores de mayor crecimiento de las ventas reales la fabricación de productos de caucho y la fabricación de carrocerías para vehículos automotores. En cuanto al crecimiento del personal ocupado, este permaneció en terreno negativo, pero siguió cayendo a un ritmo estable e inferior al 2%.

Gráfico 40. Variación anual de la industria total



Fuente: DANE- EMM. Elaboración Fundesarrollo

ii. Comercio al por menor

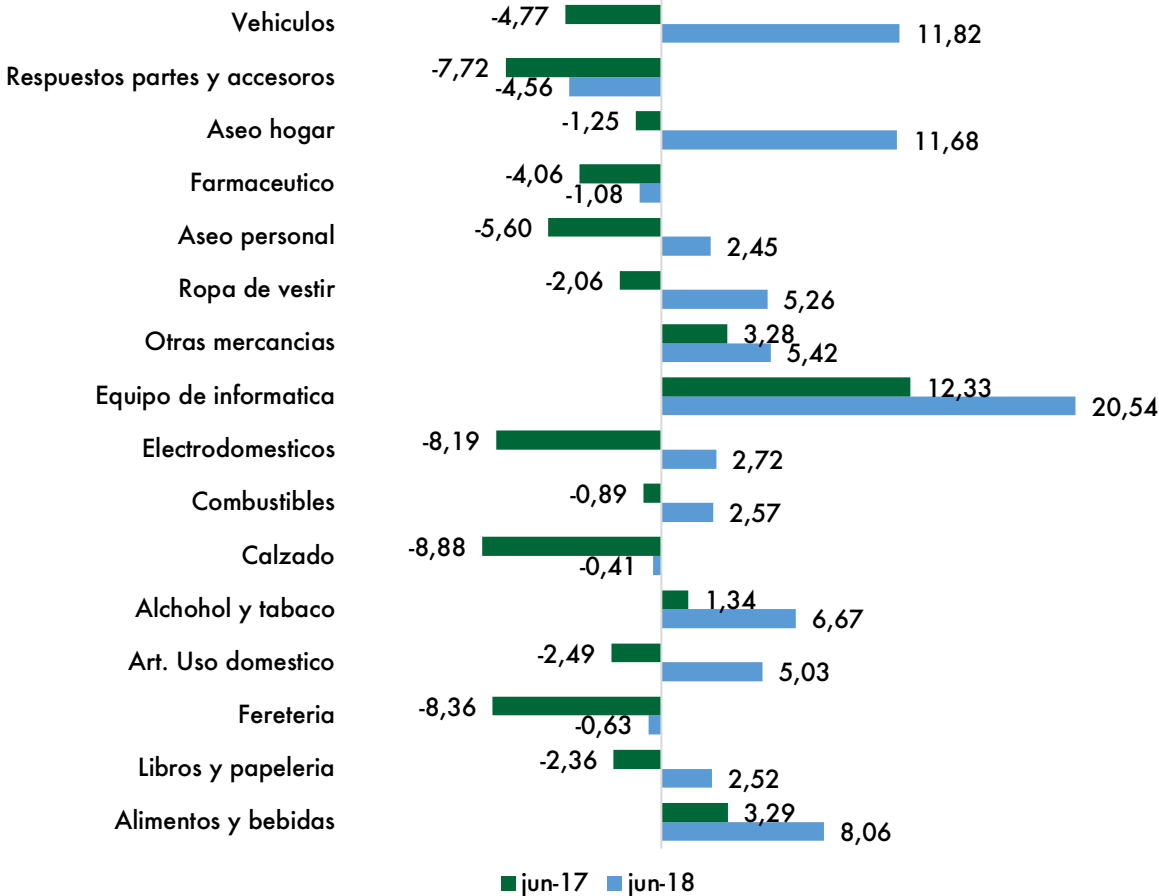
“Las ventas al comercio al por menor mostraron dinamismo en el período enero-junio de 2018; Barranquilla, la de mejor comportamiento”

En lo corrido enero-junio de 2018, las ventas reales del comercio minorista a nivel nacional aumentaron en 5,7% respecto a igual período de 2017, cuando descendieron en -1,4%; las ventas del comercio minorista sin vehículos aumentaron en 4,9%; el personal ocupado, por su parte, descendió en -0,1%.

Las líneas de mercancía que más aportaron de forma positiva a las ventas reales en el año corrido (enero-junio de 2018) fueron Alimentos (víveres en general) y bebidas no alcohólicas con una variación de 8,1%, Equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico con 20,5%, y Vehículos automotores y motocicletas con 11,8%.

De las líneas de productos que estudia el DANE, las que más aportaron positivamente al comportamiento de las ventas fueron alimentos (víveres en general) y bebidas no alcohólicas (8,1%), equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico (20,5%) y vehículos automotores y motocicletas (11,8%). Por su parte, las líneas que más aportaron negativamente a la variación fueron Repuestos, partes, accesorios y lubricantes para vehículo (-4,6%) y Productos farmacéuticos y medicinales (-1,1%).

Gráfico 41. Variación año corrido a junio de las ventas reales del comercio minorista nacional según grupos de mercancías



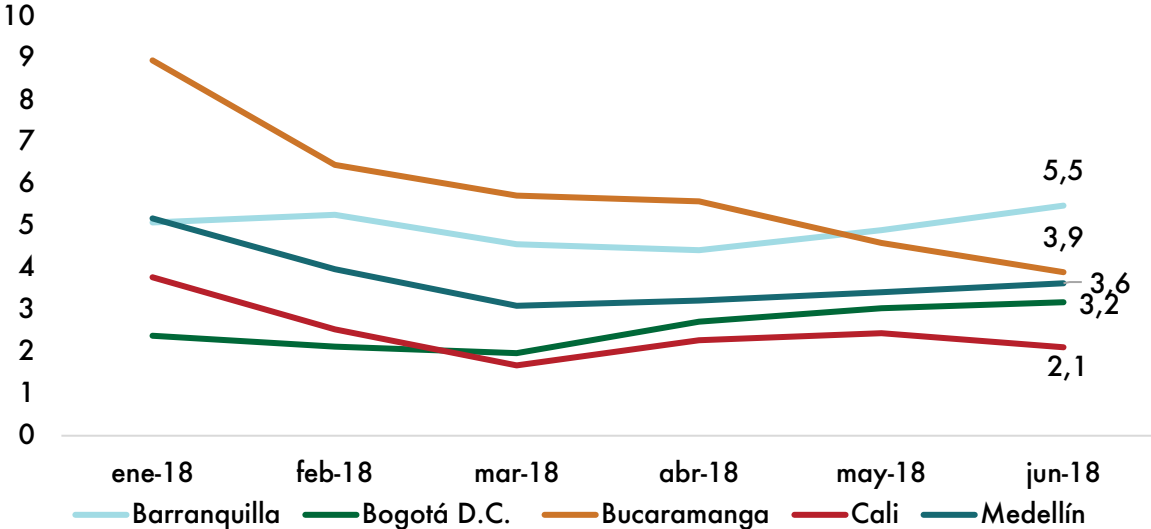
Fuente: DANE, EMCM. Elaboración Fundesarrollo.

Las variaciones de ventas reales del comercio minorista en las ciudades estudiadas por el DANE, año corrido a junio de 2018, fueron: Barranquilla (5,5% la más alta), Bucaramanga (3,9%), Medellín (3,6%), Bogotá (3,2%) y Cali (2,1%). Por su parte, las variaciones año corrido a junio de 2018 del personal ocupado por el comercio

minorista según ciudades se presentaron así: Medellín, 1,6% (la única ciudad con crecimiento); Bogotá,-0,3%; Cali, -1,4%; Barranquilla, -1,6%; y Bucaramanga, -3%.

En el caso específico de Barranquilla, como se mencionó anteriormente, la variación año corrido a junio de 2018 de las ventas minoristas reales fue del 5,5%, superior a la de similar período de 2017 y la más alta en los últimos cinco años.

Gráfico 42. Variación año corrido de las ventas reales del comercio minorista nacional según ciudades



Fuente: DANE- EMCM. Elaboración Fundesarrollo.

a. Sector automotor

“Con excepción de Cartagena y Bucaramanga, el número de matrículas de vehículos nuevos disminuyó a nivel nacional”

Colombia es un mercado atractivo para desarrollar operaciones de manufactura y ensamble de vehículos y motocicletas. Existen en el país 8 ensambladoras de vehículos, las cuales concentran el 96% de la producción. El país está constituido como el cuarto productor de vehículos en América Latina con más de 130 mil unidades por año.

Además, el sector automotor es importante por su interacción con el mercado de la gasolina, el Gas Natural Vehicular (GNV), Aceite Combustible para Motores (ACPM), el mercado de seguros y, más aún, el mercado laboral, puesto que puede vincular

trabajadores directa o indirectamente por su demanda de insumos de otros sectores de la economía, como los subsectores industriales del plástico, vidrio, siderurgia y metalmeccánica, entre otros.

Por lo anterior y teniendo en cuenta que la comercialización de vehículos juega un papel importante en la dinámica económica, a continuación se describe el movimiento de matrículas nuevas para Barranquilla y otras ciudades del país, acorde a la tipología vehicular.

Al cierre del primer semestre del 2018, el número de matrículas de vehículos nuevos en Colombia aumentó en 0,2%, pasó de 112.974 a 113.175. Este ligero aumento, se explica por la caída generalizada en el número de matrículas para cuatro de las seis ciudades de la muestra, con excepción de Cartagena (5,1%) y Bucaramanga (1,9%), el número de matrículas de vehículos nuevos disminuyó en el primer semestre del 2018 con respecto a similar período del 2017, presentándose la más alta caída en Bogotá (-5,3%).

Tabla 17. Variación en el número de matrículas de vehículos nuevos según ciudades primer semestre 2018/primer semestre 2017

Ciudad	2017	2018	Variación 2018/2017
Bogotá	38.666	36.602	-5,3%
Cali	11.287	11.146	-1,2%
Medellín	9.237	8.850	-4,2%
Barranquilla	4.046	3.930	-2,9%
Bucaramanga	1.568	1.598	1,9%
Cartagena	1.461	1.536	5,1%

Fuente: ANDI - FENALCO. Elaboración Fundesarrollo.

En el número de matrículas de vehículos nuevos, Barranquilla presentó una caída de -2,9% en enero-junio de 2018 frente a similar período de 2017, pasando de 4.046 a 3.930; se resalta que en los meses de junio y mayo se presentaron las más altas disminuciones.

Tabla 18. Número de matrículas de vehículos nuevos en Colombia y Barranquilla primer semestre 2016-2018

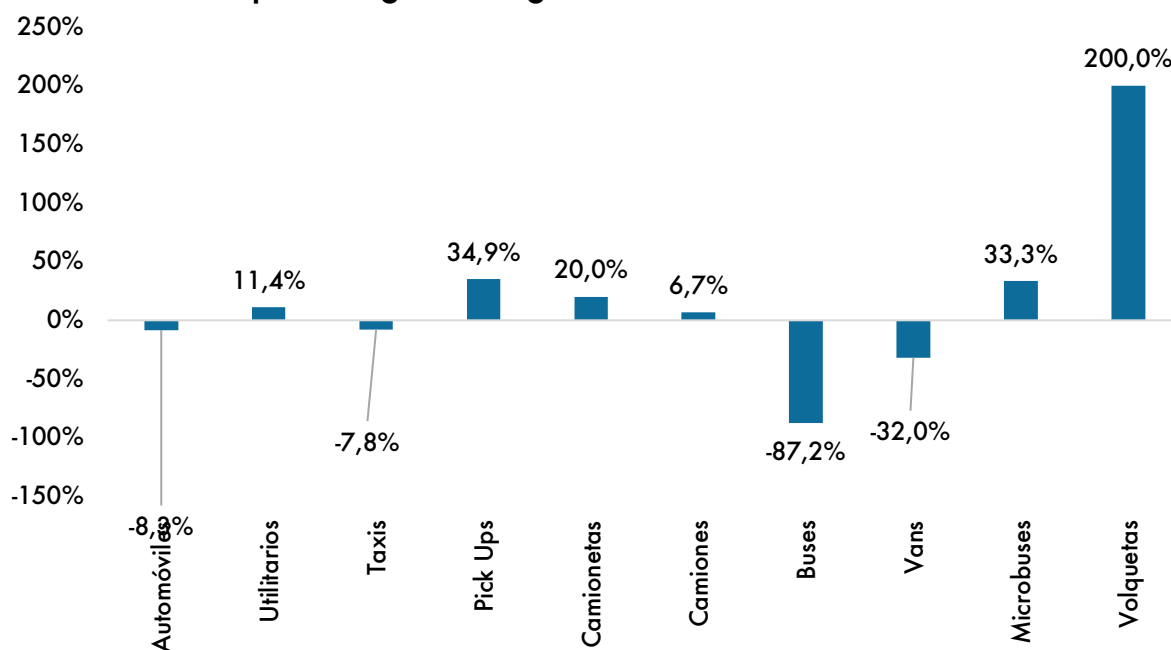
Meses	2016		2017		2018		Variación 2018/2017
	Colombia	Barranquilla	Colombia	Barranquilla	Colombia	Barranquilla	
Enero	16.740	624	17.215	598	16.399	631	5,5%
Febrero	20.278	698	17.931	579	18.293	523	-9,7%

Marzo	19.737	676	21.022	752	19.523	634	-15,7%
Abril	20.291	736	17.082	575	20.168	673	17,0%
Mayo	19.464	778	19.898	773	20.522	825	6,7%
Junio	20.589	709	19.826	769	18.270	644	-16,3%
Total	117.099	4.221	112.974	4.046	113.175	3.930	-2,9%
Variación enero-junio 2018/enero-junio 2017					0,2%	-2,9%	

Fuente: ANDI - FENALCO. Elaboración Fundesarrollo.

El comportamiento presentado en el número de matrículas de vehículos nuevos en Barranquilla, durante el primer semestre de 2018 se explica en gran medida, por la caída en el número de nuevas matrículas de buses (-87,2%), vans (-32%), automóviles (8,3%) y taxis (-7,8%). Sin embargo, se resalta el incremento presentado en el número de matrículas de vehículos nuevos como volquetas (200%), pick ups (34,9%), microbuses (33,3%), camionetas (20%), utilitarios (11,4%) y camiones (6,7%); se resalta el incremento de nuevas matrículas para camiones (60%), pick ups (17,1%) y taxis (4,2%).

Gráfico 43. Variación en el número de matrículas de vehículos nuevos en Barranquilla según categoría Primer semestre 2017 - 2018

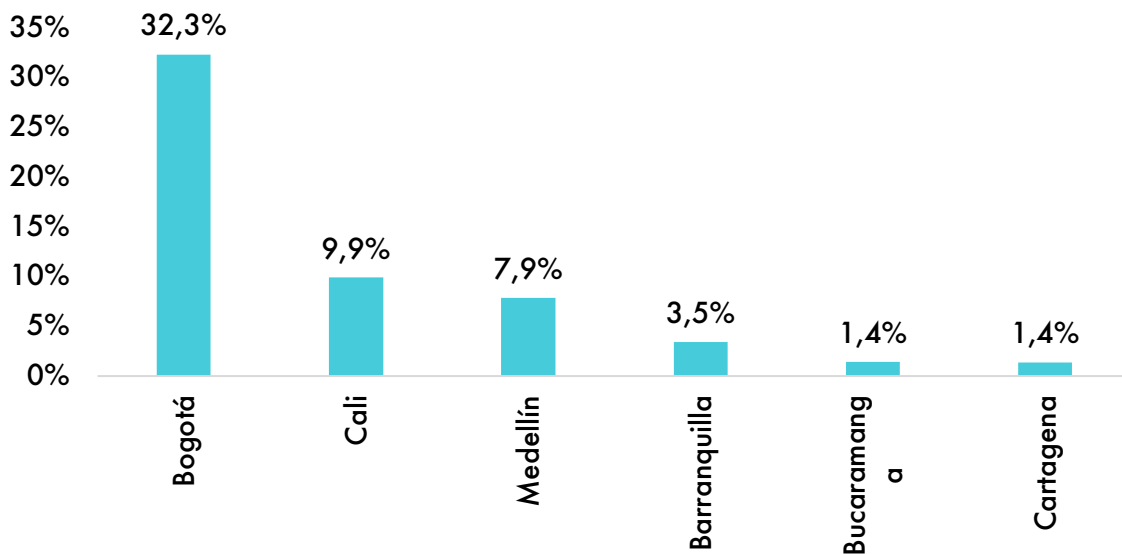


Fuente: ANDI - FENALCO. Elaboración Fundesarrollo.

En cuanto a la distribución del número de matrículas de vehículos nuevos, dentro de las ciudades de la muestra, Bogotá participó en promedio con el 32,3% del total nacional, durante el primer semestre del período 2016-2018, seguida de Cali (9,9%) y

Medellín (7,9%); Barranquilla lo hizo con el 3,5%, participación que ha mantenido estable en los últimos años.

Gráfico 44. Distribución promedio del número de matrículas de vehículos nuevos por ciudades primer semestre 2016-2018



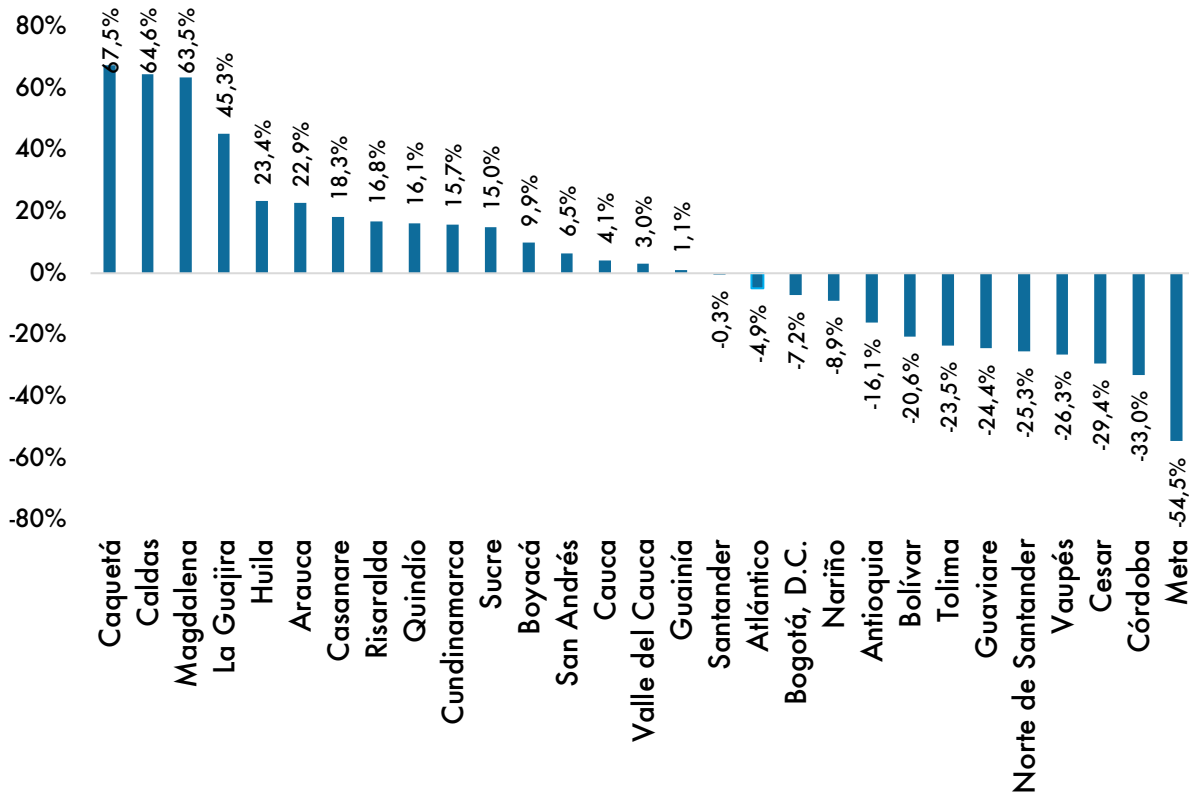
Fuente: ANDI. Elaboración Fundesarrollo.

ii. Construcción

a. Área licenciada

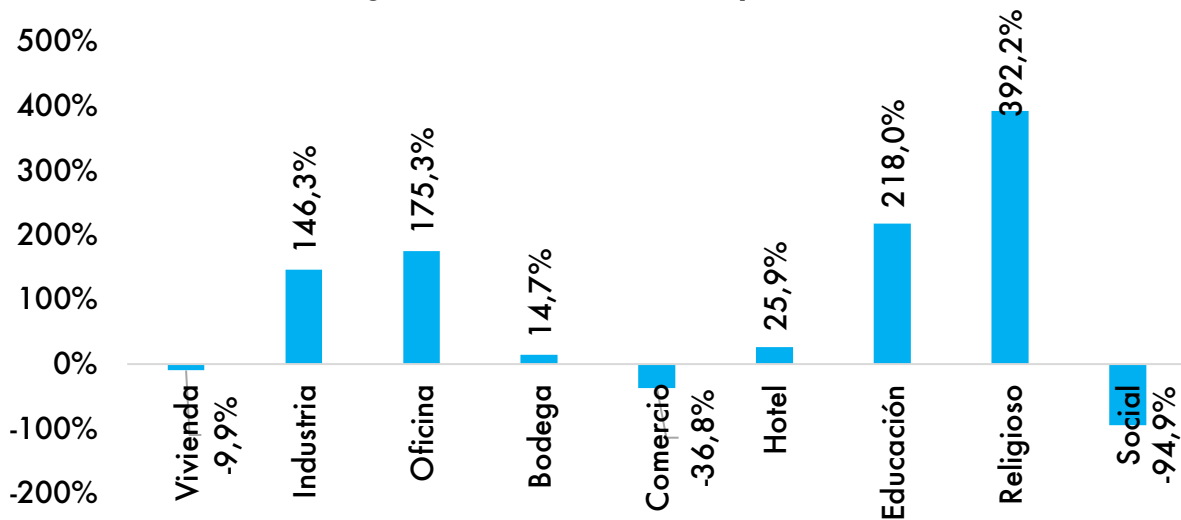
Durante enero-mayo de 2018, el área licenciada para construcción en el departamento del Atlántico disminuyó 4,9% en comparación con igual período de 2017. En efecto, lo autorizado para edificar pasó de 512.232 mts² en los primeros cinco meses del 2017 a 487.221 mts² en el mismo período de 2018. Esto se explica principalmente por la baja en el área licenciada para vivienda, la cual se redujo en 9,9% de un período a otro, pasando de 376.956 mts² a 339.742 mts², a pesar de la disminución en 0,89 p.p. en el Índice de Costos de Construcción de Vivienda (ICCV), y la caída del 36,8% en el área con destino comercial y 94,9% con destino social. Sin embargo, en este aspecto se destaca, el notable incremento en el área autorizada con destino religioso (392,2%) y educativo (218%); además, el concerniente a la construcción de oficinas (175,3%) y el relacionado con el sector industrial (146,3%).

Gráfico 45. Variación de la construcción en Colombia según departamentos, Enero-mayo 2017 - 2018



Fuente: DANE- ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

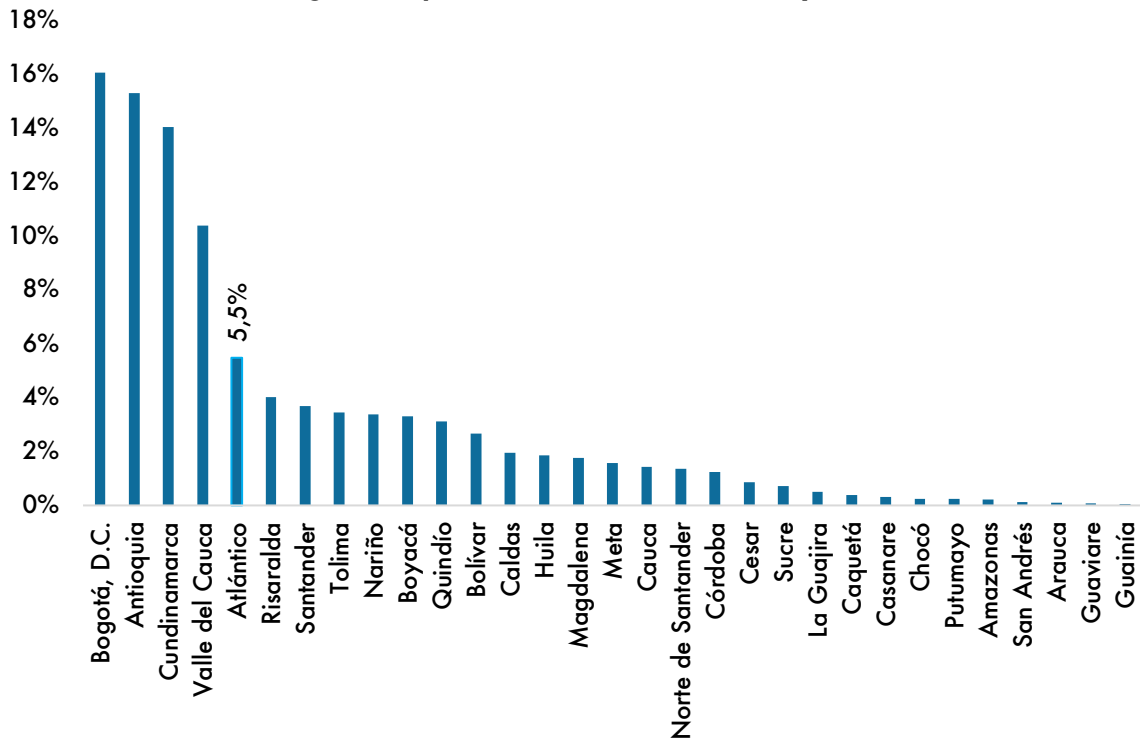
Gráfico 46. Variación de la construcción en el Departamento del Atlántico según destino, enero-mayo 2017 - 2018



Fuente: DANE-ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

A su vez, la participación del Atlántico dentro del total licenciado para construcción en el país, disminuyó en 0,1 p.p., ocupando el quinto lugar a nivel nacional, después de Bogotá, Antioquia, Cundinamarca y Valle del Cauca.

Gráfico 47. Distribución de los metros cuadrados para construcción en Colombia según departamentos enero-mayo 2017 - 2018

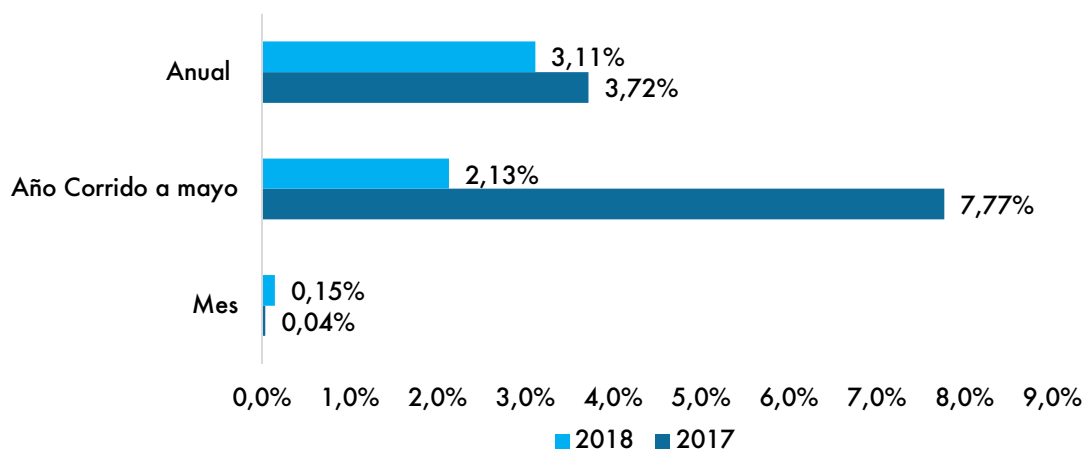


Fuente: DANE-ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

b. Costos de construcción de vivienda

El ICCV en Colombia, entre enero y mayo del 2018, presentó una variación de 2,13%, disminuyendo en 5,64 p.p. en comparación con similar período de 2017 (7,77%). Los costos de la Vivienda de interés Social (VIS) disminuyeron en 1,63 p.p., pasando de 3,84% a 2,21%; los de vivienda Multifamiliar presentaron una variación de 2,10% y para vivienda Unifamiliar de 2,17%. Las razones del menor crecimiento en el ICCV se deben principalmente a las menores variaciones presentadas en los costos de construcción de maquinaria y equipos (-3,03 p.p.), materiales (-1,41 p.p.) y mano de obra (-2,14 p.p.), todo ello respecto al mismo período de 2017.

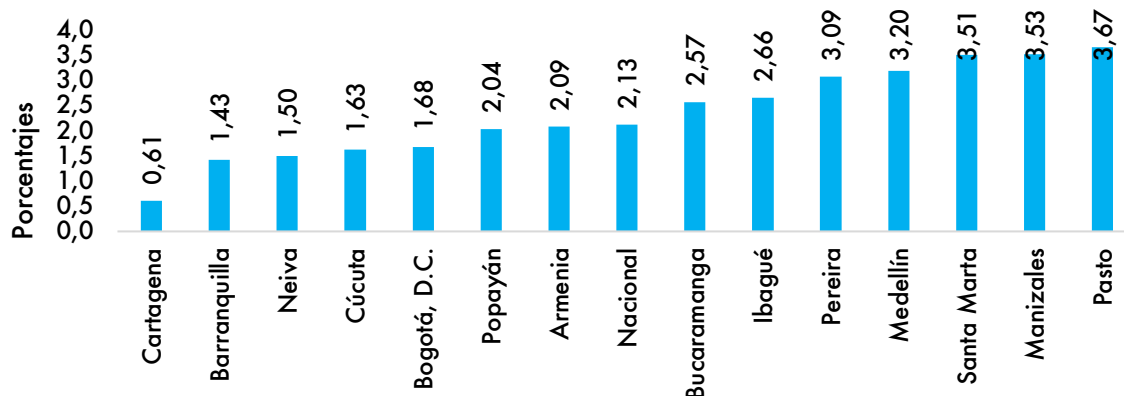
Gráfico 48. Variación mensual, año corrido y anual del ICCV nacional a mayo 2017-2018



Fuente: DANE-ICCV. Elaboración Fundesarrollo.

En lo corrido del año hasta mayo de 2018 las ciudades con las menores variaciones del ICCV fueron Cartagena (0,61%) y Barranquilla (1,43%). Por su parte, las ciudades con las mayores variaciones fueron Pasto (3,67%) y Manizales (3,53%).

Gráfico 49. Variación año corrido a mayo del ICCV según ciudades 2018



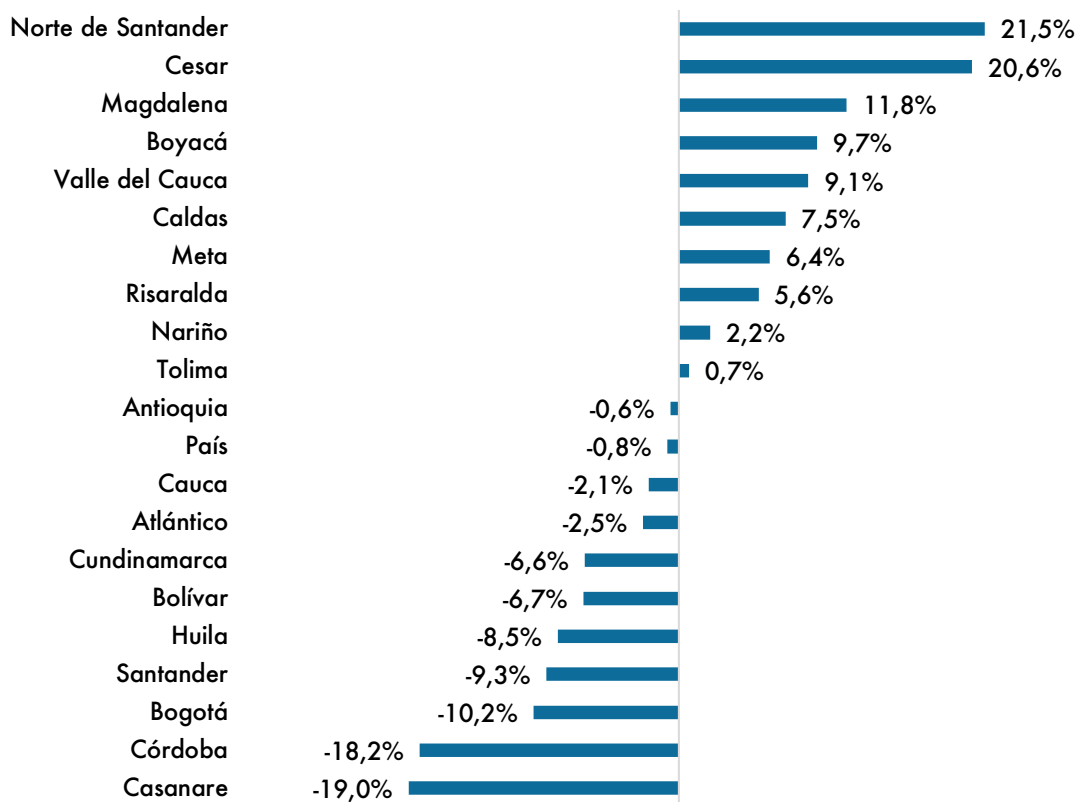
Fuente: DANE-ICCV. Elaboración Fundesarrollo.

c. Despachos de cemento gris

La caída en el área licenciada de construcción se ve reflejada en la disminución de los despachos de cemento gris empacado en el Atlántico, los cuales disminuyeron en -

2,5% en relación con el mismo período del 2017. Al compararlo con Colombia, los despachos a nivel nacional también presentaron disminución (-0,8%), aunque en menor medida que en el Atlántico.

Gráfico 50. Variación en los despachos de cemento gris según departamentos de Colombia enero-mayo 2017 -2018



Fuente: DANE-ECC. Elaboración Fundesarrollo.

iii. Turismo

d. Movimiento de pasajeros vía aérea

En los cinco primeros meses del 2018 el movimiento de pasajeros por el Aeropuerto Ernesto Cortissoz, disminuyó en 10,1% frente a igual período del 2017. El comportamiento del flujo de pasajeros aeroportuarios continuó descendiendo. En efecto, entre enero-mayo de 2018 el flujo de pasajeros fue de 998.096 personas, cifra inferior en 10,1% a la de similar período de 2017, lo cual estuvo explicado principalmente por el menor flujo internacional, tanto de salidas como de llegadas, los cuales presentaron caídas de 9,7% y 10,6%, respectivamente.

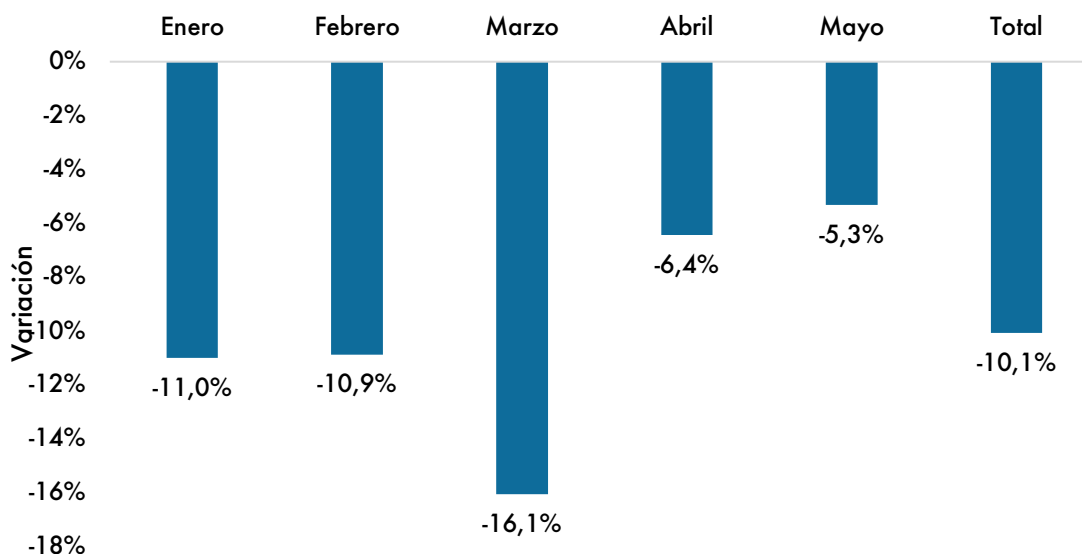
Tabla 19. Tráfico de pasajeros por el Aeropuerto Ernesto Cortissoz según categorías enero-mayo 2017 y 2018

Mes	2017				2018			
	Salidos	Entrados	En Tránsito	Total	Salidos	Entrados	En Tránsito	Total
Enero	131.698	118.267	669	249.296	114.828	107.229	183	221.874
Febrero	101.247	107.586	371	208.462	94.122	91.734	88	185.768
Marzo	116.859	112.116	530	228.445	96.810	95.174	230	191.754
Abril	106.873	109.112	446	215.539	101.488	100.652	487	201.653
Mayo	104.993	103.628	510	208.111	99.942	97.343	238	197.047
Total	561.670	550.709	2.526	1.109.853	507.190	492.132	1.226	998.096

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Elaboración Fundesarrollo.

Cabe resaltar que en todos los meses corridos hasta mayo del presente año, la movilización de pasajeros por el aeropuerto local descendió.

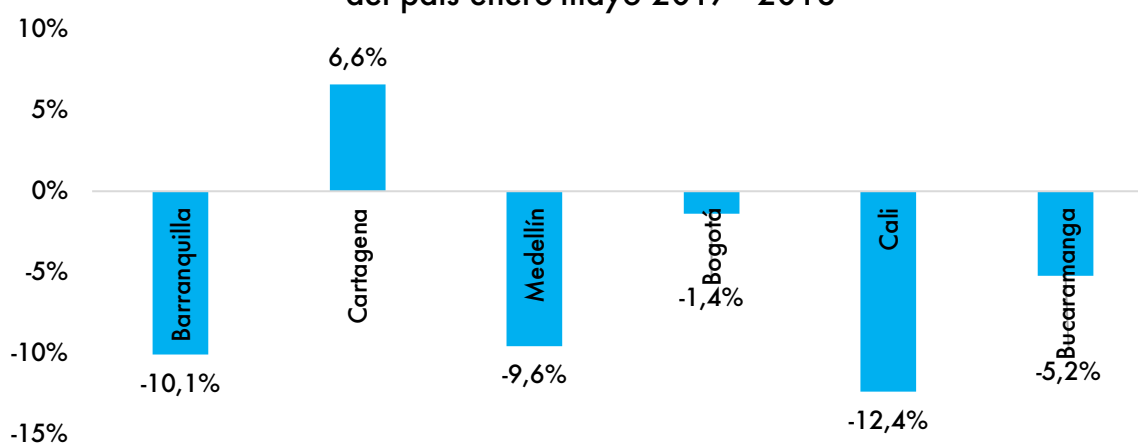
Gráfico 51. Variación mensual en el número de pasajeros movilizados por el Aeropuerto Ernesto Cortissoz enero a mayo 2018/2017



Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Elaboración Fundesarrollo.

Caso similar a lo acontecido en Barranquilla, se presentó en otros aeropuertos del país como el de Medellín, Cali, Bogotá y Bucaramanga, en los cuales se dio una disminución en el indicador analizado, al cierre de enero-mayo de 2018 en comparación con similar período de 2017. Cabe mencionar, además, que en el aeropuerto de Cartagena, por el contrario, aumentó en 6,6% la movilización de pasajeros en el período mencionado.

Gráfico 52. Variación en el número de pasajeros movilizados por aeropuertos del país enero-mayo 2017 - 2018



Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Elaboración Fundesarrollo.

e. Visitantes Extranjeros

Por otra parte, el ingreso de extranjeros con intención de hospedarse en Barranquilla, presentó un crecimiento promedio del 42,6% en lo corrido a junio del 2018, el cual resultó inferior al de similar período del 2017 que fue de 73%. Sin embargo, es de resaltar que en todos los meses corridos hasta junio del presente año, dicho indicador ha aumentado, siendo marzo el de mejor desempeño con un crecimiento del 77,7%, respecto a igual mes del 2017.

Tabla 20. Ingreso de extranjeros con intención de hospedaje en Barranquilla

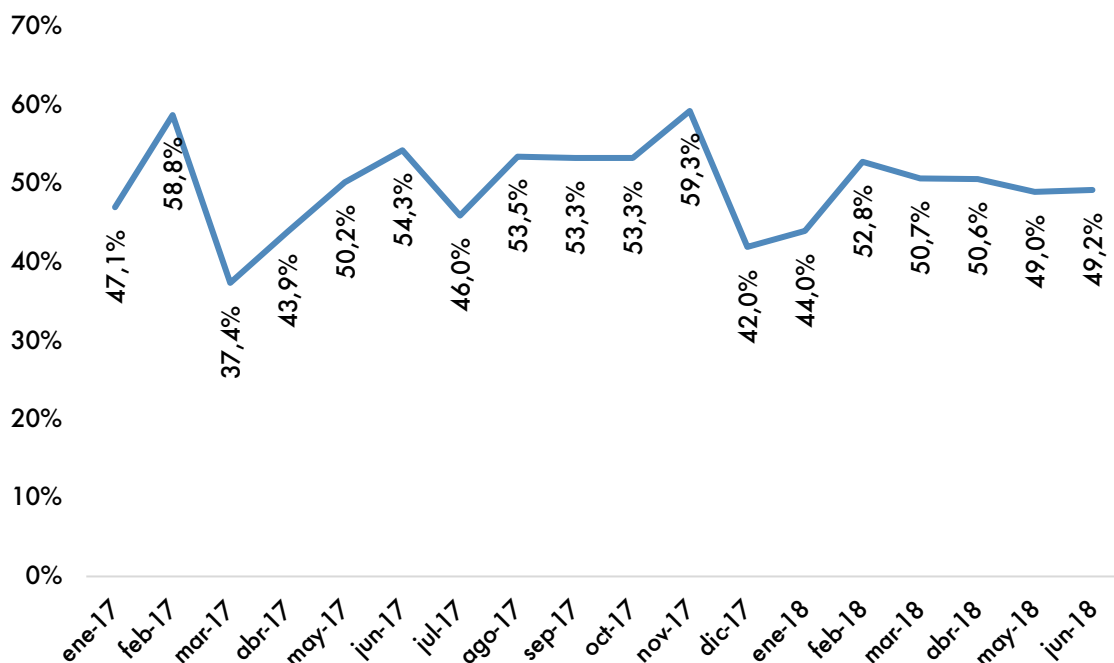
Mes	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Enero	3.799	4.262	4.441	5.040	8.491	10.958
Febrero	6.068	5.715	6.859	6.048	11.236	15.392
Marzo	3.922	4.031	4.580	5.462	7.256	12.897
Abril	3.209	3.916	8.659	4.053	8.293	12.145
Mayo	3.542	3.755	6.385	4.094	7.389	10.550
Junio	4.945	4.530	6.385	5.355	8.880	10.886
Julio	5.093	5.369	7.006	7.130	10783	
Agosto	4.671	4.447	6.704	7.430	11884	
Septiembre	4.211	3.738	4.327	6.052	9404	
Octubre	4.355	3.926	4.644	6.475	9151	
Noviembre	3.734	3.745	4.427	6.794	9971	
Diciembre	6.714	6.593	6.266	8.584	11068	

Fuente: Migración Colombia. Elaboración Fundesarrollo

f. Hoteles

Barranquilla es más conocida por sus festividades carnestolendas, las cuales se llevan a cabo en uno de los tres primeros meses del año, además, en el Caribe colombiano la ciudad es principalmente un destino para la celebración de negocios, por lo que la mayoría de las personas que la visitan y los huéspedes que ocupan la infraestructura hotelera, lo hacen en su mayoría por estos motivos. En el período enero-mayo de 2018, la tasa promedio de ocupación hotelera fue de 49,4%, superior en 2 p.p. a la del 2017 (47,4%). A su vez, la tasa de ocupación hotelera en Barranquilla fue del 48,7% en mayo del 2018, disminuyendo en 4,3 p.p. y 1 p.p. respecto a la de similar mes del 2016 y 2017, en su orden; constituyéndose en la más baja durante lo corrido a mayo del presente año.

Gráfico 53. Tasa de ocupación hotelera mensual en Barranquilla



Fuente: COTELCO. Elaboración Fundesarrollo

El crecimiento en la tasa promedio de ocupación hotelera, enero-mayo de 2018, estuvo acompañado de una disminución del 3,5% en la tarifa promedio de ocupación para ese período, pasando de \$177.637 a \$170.368. Para el mes de mayo de 2018, a pesar que la tarifa hotelera cayó en 3,9% frente a similar mes de 2017, la tasa de ocupación, la cual descendió tal como se señaló anteriormente.

**Tabla 21. Tarifa de ocupación hotelera en Barranquilla
Enero-mayo 2017 y 2018 (\$)**

Periodo	2017	2018	Variación 2018/2017
Mayo	163.067	157.351	-3,9%
Enero.- Mayo	177.637	170.638	-3,5%

Fuente: COTELCO. Elaboración Fundesarrollo.

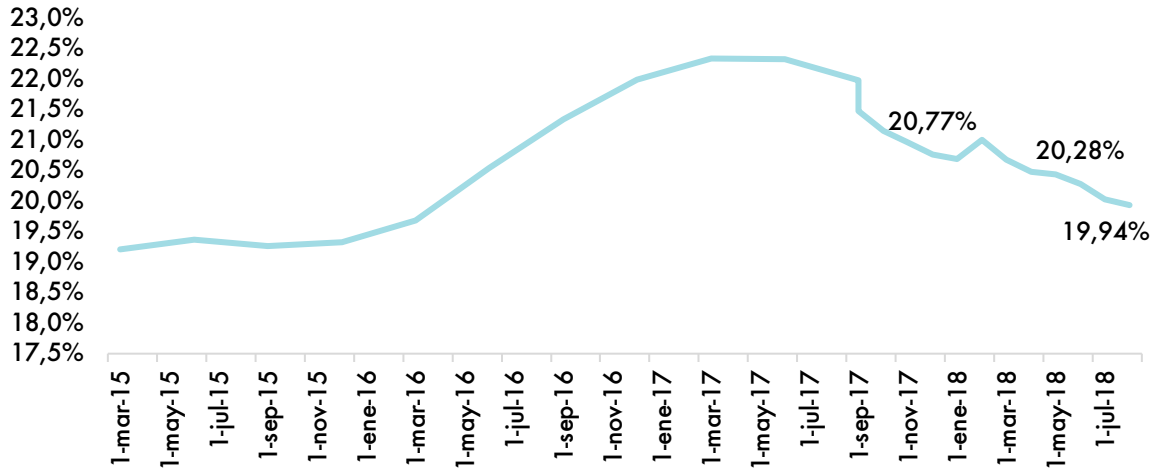
iv. Sector financiero

a. Captaciones y colocaciones

“La cartera nacional creció un 3,5% anual, y en el Atlántico lo hizo a un 4,4%.”

Las graduales reducciones de la tasa de interés interbancaria implementadas desde finales del 2017 hasta finales del primer trimestre de 2018, que se reflejaron en el mercado en una reducción de 0,5 p.p. en la tasa de interés efectiva anual del crédito ordinario y de consumo, pasó de 20,77% en diciembre del 2017 a 20,28% a junio de 2018, con lo cual se logró mejorar el ritmo de crecimiento de las colocaciones en el país. Durante el primer trimestre del 2017 la cartera neta del país había logrado crecer apenas un 2,4% anual en términos constantes y para el mismo lapso de 2018 lo hizo a un 3,5%, revelando los efectos de estas reducciones en las tasas de interés.

Gráfico 54. Tasa de interés efectiva anual para crédito de consumo y ordinario en Colombia

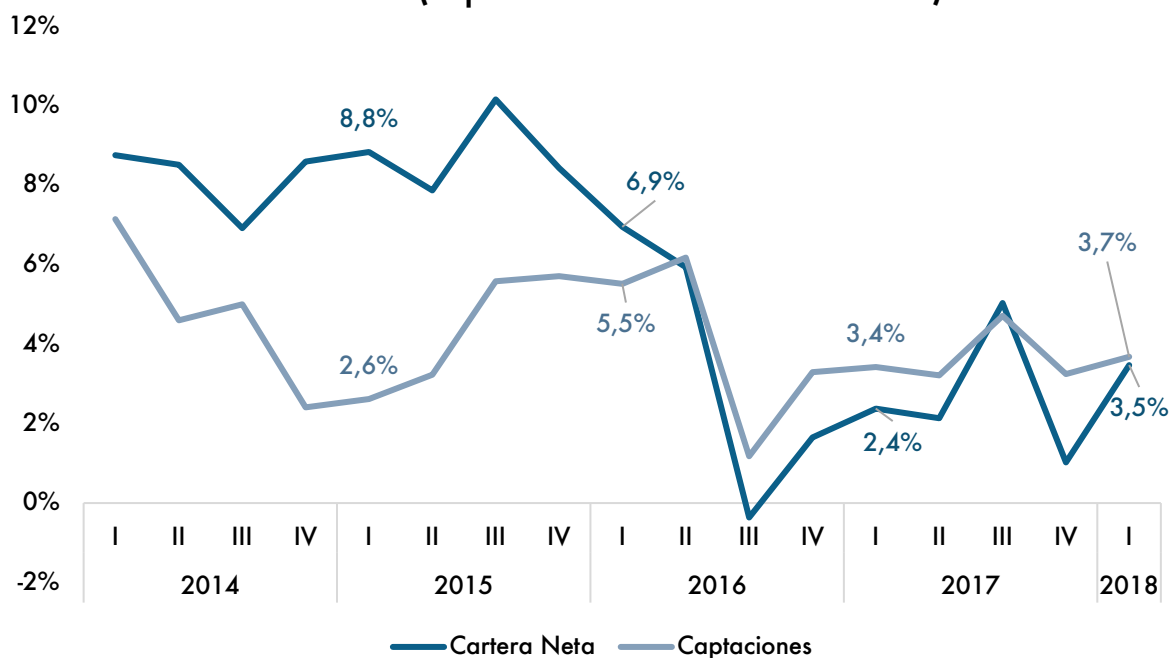


Fuente: Superintendencia financiera. Elaboración Fundesarrollo.

En términos generales, el repunte que experimentó la cartera neta nacional se debió casi en su totalidad al incremento de la cartera de consumo que durante el primer trimestre de 2018 creció un 9,1%. Más allá de las reducciones en el costo del endeudamiento por medio de la tasa de interés, el repunte de la cartera de consumo puede atribuirse a una recuperación de la confianza de los consumidores, el mejor desempeño de la economía durante el primer trimestre y las expectativas alentadoras de un mayor incremento que se tienen para este año.

Por su parte, las captaciones del país crecieron un 3,7% anual durante el primer trimestre del año, mejorando levemente frente al 3,4% que logró crecer en el mismo periodo de 2017. Esta leve mejora provino en su mayoría del incremento en los depósitos de ahorro que crecieron un 5,5% para el primer trimestre del 2018, quizá guiado por las expectativas de producción y crecimiento de los industriales y comerciales para el resto del año.

Gráfico 55. Crecimiento anual de la cartera neta vs captaciones en Colombia (a precios constantes de 2015)



Fuente: Banco de la República. Elaboración Fundesarrollo.

Para el Atlántico, el ritmo de crecimiento del nivel de endeudamiento neto mejoró frente al desempeño que mostró al finalizar el 2017, pero continuó evidenciado el nivel de desaceleración de la economía del departamento que de acuerdo a cifras preliminares del DANE creció un -0,6% en 2017. Mientras para el primer trimestre del 2016 la cartera neta del departamento aumentó un 11,1% anual en términos constantes. Entre tanto, que para el primer trimestre del 2017 y 2018 lo hizo en 5,7% y 4,4%, respectivamente.

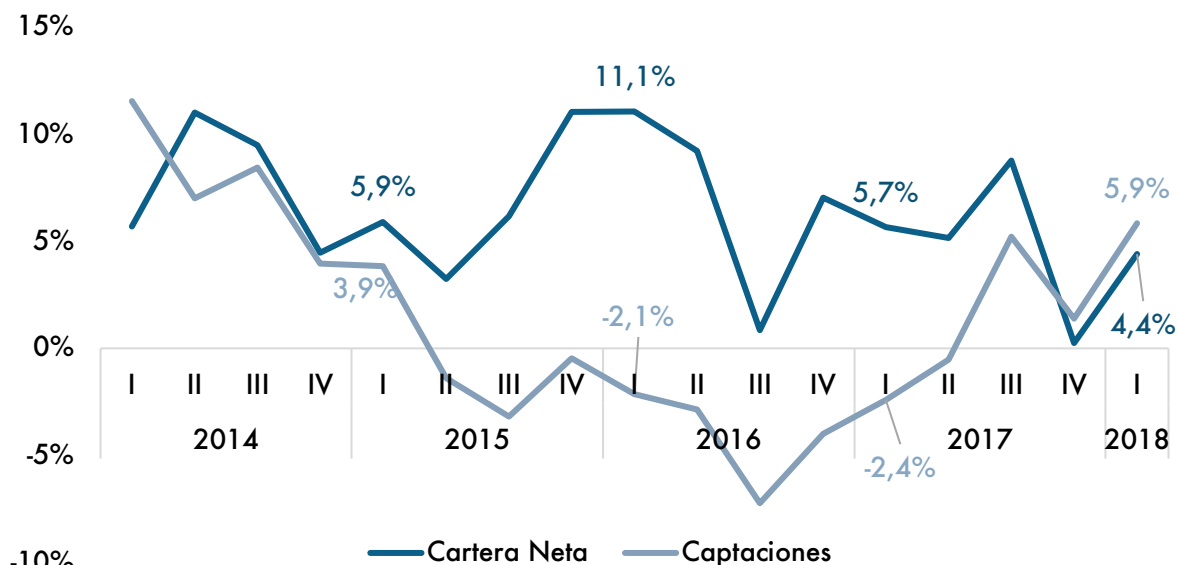
Esto se debió a una fuerte desaceleración del crédito comercial y de vivienda, que hasta ese momento habían venido impulsando el endeudamiento en el departamento, pero ante esta situación la construcción y la economía territorial en su conjunto redujeron de forma importante su nivel de deuda.

Por otro lado, las captaciones del sistema financiero del departamento continúan creciendo desde el segundo trimestre del 2017, sobrepasando los niveles de crecimiento del endeudamiento neto en el departamento. En el primer trimestre del 2016 las captaciones del Atlántico bajaron un -2,1% anual en términos constantes, y

para el mismo periodo de 2017 cayeron aún más (-2,4%). Pero durante el resto del 2017 estas volvieron a crecer, aumentando en 5,9% para el primer trimestre en 2018.

Esta recuperación en los niveles de captación del Atlántico para el primer trimestre del año 2018, provino de un crecimiento sostenido desde mediados del 2017 de los títulos de inversión en circulación y los certificados de depósito a término (CDT). Asimismo, el incremento reciente de los depósitos de ahorro que solo durante el primer trimestre del 2018 crecieron a un 4,6% anual, han contribuido a la mejora en los niveles de captaciones del sistema, balanceando los altos endeudamientos que venía presentando.

Gráfico 56. Crecimiento anual de la cartera neta vs captaciones en el Atlántico (a precios constantes de 2015)



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Fundesarrollo.

Para los próximos meses se espera que los niveles de endeudamiento continúen mejorando dada la decisión del Banco de la República de mantener la tasa interbancaria en 4,25%. De acuerdo con esta institución (2018), dicha decisión se basó en que el crecimiento de la economía del país continúa en un ritmo bajo, pero mejor frente a 2017; pese a ello, la inflación mostró repuntes al alza y la tasa de cambio presentó una volatilidad mayor a la esperada, por lo que, la tasa se mantuvo a la espera de mejoras en el mercado. Dicha decisión se reflejó en una tasa efectiva anual del 19,94% para los créditos de consumo y ordinarios del mes de agosto, que se espera continúe cayendo.

b. Fondo regional de garantías

“Continúa la disminución en los recursos garantizados por el FRG en el Departamento del Atlántico y el Caribe colombiano.”

En el semestre del 2018, el monto de créditos garantizados por el Fondo Regional de Garantías –FRG– en el Departamento del Atlántico ascendió a la suma de \$362.812 millones, registrando una disminución real de -2,6%, a pesos de junio de 2018, respecto al valor alcanzado en igual período del 2017. Tal resultado se explica en gran medida

por la caída del 9% en el número de beneficiarios de los créditos, el cual pasó de 12.793 en los seis primeros meses del 2017 a 11.644 en similar período del 2018, y de los cuales el 78,5% se concentró en Barranquilla y el 8,5% en el municipio de Soledad.

Cabe resaltar, además, que en el conjunto del Caribe colombiano, la disminución real en el monto de recursos garantizados fue de -2,1% y que solo en cuatro de los ocho departamento, el indicador aumentó: San Andrés (13,4%); La Guajira (9,5%); Magdalena (3,7%) y Sucre (2,2%); la disminución más alta se presentó en el departamento de Córdoba (14%).

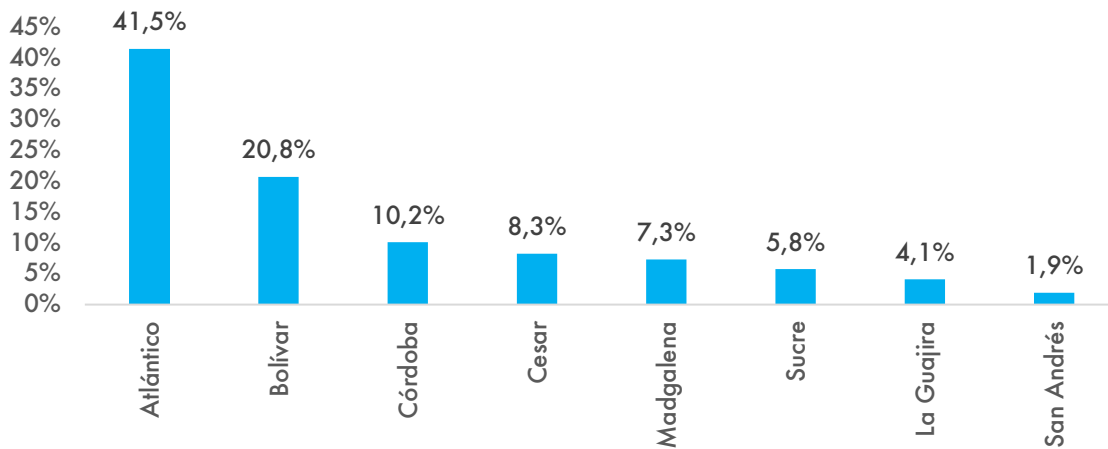
Tabla 22. Valor de los créditos garantizados por el FRG en el Caribe colombiano en el primer semestre 2017-2018 (\$millones)

Departamentos	2018	2017	Variación real 2018/2017
Atlántico	362.812	363.696	-2,6%
Bolívar	181.400	179.107	-1,2%
Córdoba	88.844	100.852	-14,0%
Cesar	72.564	71.698	-1,2%
Magdalena	64.123	60.327	3,7%
Sucre	50.725	48.441	2,2%
La Guajira	36.094	32.172	9,5%
San Andrés	16.782	14.443	13,4%
Total	873.343	870.736	-2,1%

Fuente: Fondo Regional de Garantías FRG. Elaboración Fundesarrollo.

Por su parte, en lo corrido a junio de 2018, el mayor monto de créditos garantizados correspondió al Atlántico con una participación del 41,5% dentro del monto total de créditos garantizados, inferior a la de igual período de 2017 (41,8%), seguido del departamento de Bolívar con el 20,8%; en conjunto, los dos departamentos absorbieron el 62,3% del total.

Gráfico 57. Distribución de los créditos garantizados por el FRG en el Caribe colombiano durante el primer semestre 2018



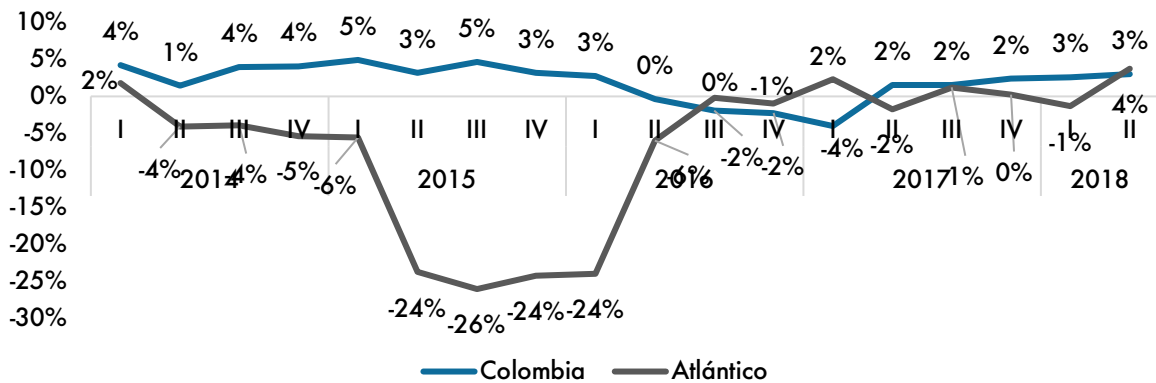
Fuente: Fondo Regional de Garantías FRG. Elaboración Fundesarrollo.

v. Servicios públicos

a. Energía eléctrica

Luego de la importante reducción que tuvo el crecimiento de la demanda de energía en el departamento del Atlántico previo a la intervención de Electricaribe, el consumo ha retornado a un ritmo de crecimiento cauteloso, desde finales del 2016. Durante el segundo trimestre del 2018, la demanda de energía local creció un 4% superando el 3% que creció en el país.

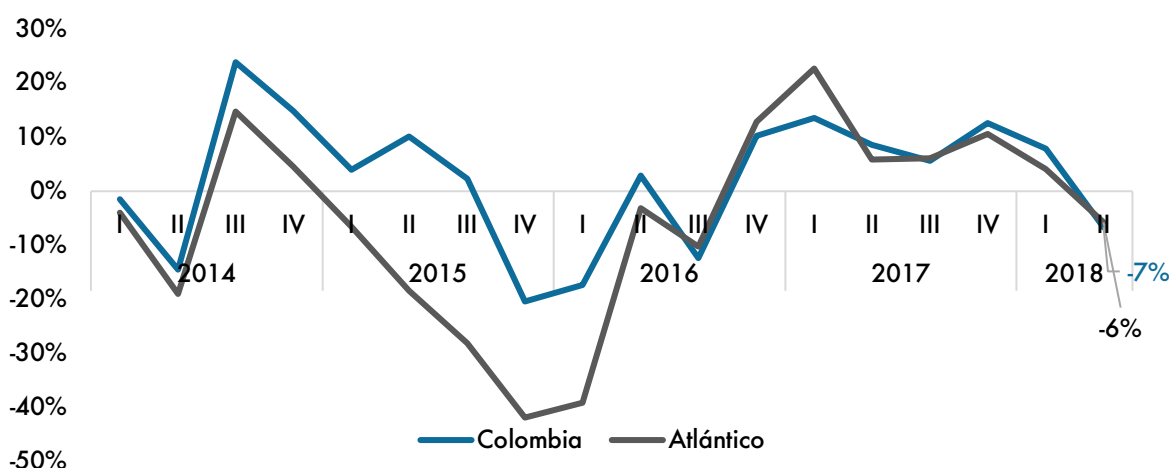
Gráfico 58. Crecimiento anual de la demanda de energía



Fuente: SIEL - UPME. Elaboración Fundesarrollo

Mientras, las pérdidas de energía²⁶ mostraron un crecimiento importante a lo largo del 2017 tanto a nivel nacional como en el Atlántico, desde principios del 2018 han vuelto a caer mostrando mejoras en el sistema de distribución y en el control de las conexiones ilegales.

Gráfico 59. Crecimiento anual de las pérdidas de energía



Fuente: SIEL - UPME. Elaboración Fundesarrollo

b. Gas natural

En el primer semestre de 2018, el consumo total de gas natural en el Departamento del Atlántico fue de 33.556 millones de pies cúbicos, aumentando en 12,5% en comparación al registrado en similar período de 2017, cuando alcanzó 29.839 millones de pies cúbicos. Esto se explica en gran medida por el extraordinario aumento del 17,8% realizado por el sector eléctrico, cuyo consumo pasó de 21.094 millones de pies cúbicos a 24.854. Mensualmente, en lo corrido a junio del 2018, el crecimiento más alto en el consumo se presentó en febrero (33,1%) y junio (25,6%), mientras que en los meses de abril y enero disminuyó en -5,9% y -0,7%, respectivamente.

²⁶ Se refieren a la energía eléctrica que se produce y transporta pero que las empresas prestadoras del servicio no facturan porque se pierde a lo largo del proceso de prestación del servicio o porque algunos usuarios la toman de la red de forma ilegal.

Tabla 23. Consumo de gas natural en el Departamento del Atlántico primer semestre 2017-2018 (millones de pies cúbicos)

Meses	2017	2018	Variación mensual 2018/2017
Enero	4.824	4.792	-0,7%
Febrero	4.774	6.356	33,1%
Marzo	5.287	6.140	16,1%
Abril	5.148	4.845	-5,9%
Mayo	5.011	5.399	7,8%
Junio	4.796	6.023	25,6%
Total	29.839	33.556	12,5%

Fuente: PROMIGAS S.A.. E.S.P. Elaboración Fundesarrollo

Al cierre de los seis primeros meses del 2018 el de mayor consumo de gas natural se dio en el sector eléctrico (74,1%), seguido por el doméstico (12,4%) y el industrial (10,4%); el restante 3,2% correspondió a la demanda de Gas Natural Vehicular (GNV).

Referencias

- ACIES. (2018). La Ventana Inmobiliaria Sector Constructor: ¿Que está pasando con el mercado de oficinas en Colombia? Retrieved from <http://aceis.com.co/wp-content/uploads/2017/03/boletin12.pdf>
- ANDI. (2017). Balance 2017 Perspectivas 2018. Retrieved from http://www.andi.com.co/Uploads/ANDIBalance2017Perspectivas2018_636529234323436831.pdf
- ANDI. (2018). Informe de motocicletas. Retrieved from <http://www.andi.com.co/Uploads/INFORME DE MOTOCICLETAS A ENERO 2018.pdf>
- Banco de la República. (2018). Proyecciones macroeconómicas de analistas locales y extranjeros | Banco de la República (banco central de Colombia). Retrieved August 22, 2018, from <http://www.banrep.gov.co/es/encuesta-proyecciones-macroeconomicas>
- Banco de la República. (14 de 12 de 2017). Comunicados de prensa. Obtenido de Banco de la República: <http://www.banrep.gov.co/es/comunicado-14-diciembre-2017>
- Banco de la República. (2016). Informe sobre inflación. Bogotá D.C.: Banco de la República.
- Banco de la República. (27 de Julio de 2018). Banco de la República mantiene la tasa de interés de intervención en 4,25%. Obtenido de Banco de la República - Comunicados de prensa: <http://www.banrep.gov.co/es/comunicado-27-julio-2018>
- Banco de la República. (Marzo, 2017). Informe de la Junta Directiva al Congreso de la República. Bogotá: Banco de la República.
- Banco de la República. (s.f.). Índice de términos de intercambio. Obtenido de BanRep: <http://www.banrep.gov.co/es/indice-terminos-intercambio>
- Comisión de regulación de energía y gas. (2011). PROPUESTA PARA REMUNERAR PLANES DE REDUCCIÓN DE PÉRDIDAS NO TÉCNICAS DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN SISTEMAS DE DISTRIBUCIÓN LOCAL. Obtenido de CREG:

http://www.creg.gov.co/phocadownload/publicaciones/remuneracion_perdidas_no_tecnicas_energia.pdf

Cuervo, L., Ospina, J., & Oliva, P. (2009). Relación de la TRM con las exportaciones (sector de flores, alimentos y textiles y flores). Universidad ICESI.

DANE. (5 de Julio de 2018). Boletín técnico de Índice de Precios al Consumidor (IPC), Junio del 2018. Obtenido de Departamento Administrativo Nacional de Estadística: http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ipc/bol_ipc_jun18.pdf

Dinero. (25 de Julio de 2018). China y Estados Unidos elevan el precio del petróleo. Obtenido de Dinero: <https://www.dinero.com/inversionistas/articulo/precio-del-petroleo-subio-impulsado-por-china-y-estados-unidos/260378>

El Tiempo. (30 de Julio de 2018). Se acelera el precio del barril de petróleo. El Tiempo. Obtenido de <http://www.eltiempo.com/economia/sectores/los-precios-del-barril-del-petroleo-249566>

Espinosa, L. M. (9 de Agosto de 2018). Dólar cerró la jornada con una nueva alza y alcanzó un precio promedio de \$2.919,45. La República. Obtenido de <https://www.larepublica.co/finanzas/dolar-inicio-la-jornada-con-una-nueva-alza-y-alcanza-un-precio-promedio-de-291205-2758062>

Fundesarrollo. (2018). *Dinámica económica reciente del departamento del Atlántico - Fundesarrollo*. Retrieved from <http://www.fundesarrollo.org.co/2018/08/17/puertas-abiertas-no-6-dinamica-economica-reciente-del-departamento-del-atlantico/>

Montaña, C. (2 de Abril de 2018). Perspectivas de crecimiento en el sector de la vivienda en Colombia. Obtenido de BBVA: <https://www.bbva.com/es/espera-mejor-dinamica-vivienda-colombia/>

OECD. (Mayo de 2018). Colombia - Economic forecast summary (May 2018). Obtenido de OECD: <http://www.oecd.org/eco/outlook/colombia-economic-forecast-summary.htm>

OECD/CAF/ECLAC. (2018). Latin American Economic Outlook 2018: Rethinking Institutions for Development. Paris: OECD Publishing.

Portafolio. (6 de Julio de 2018). Así mueve el precio del petróleo a la economía nacional. Portafolio. Obtenido de <http://www.portafolio.co/economia/como-afecta-a-colombia-el-aumento-de-los-precios-del-petroleo-518813>

World Bank Group. (2018). Global Economic Prospects, June 2018: The Turning of the Tide? Washington, DC: World Bank. doi:10.1596/978-1-4648-1257-6

World Economic Forum. (2018, January 10). What a year of elections means for Latin America's economies. Retrieved from World Economic Forum - Future of Economic Progress: <https://www.weforum.org/agenda/2018/01/2018-latin-america-election-growth-colombia-mexico-brazil>



ISSN: 2382-

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DEL ATLÁNTICO

Junio de 2018



www.camarabaq.org.co



www.fundesarrollo.org.co