

# BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DEL ATLÁNTICO

Enero – Marzo  
2018



1

# CONTENIDO

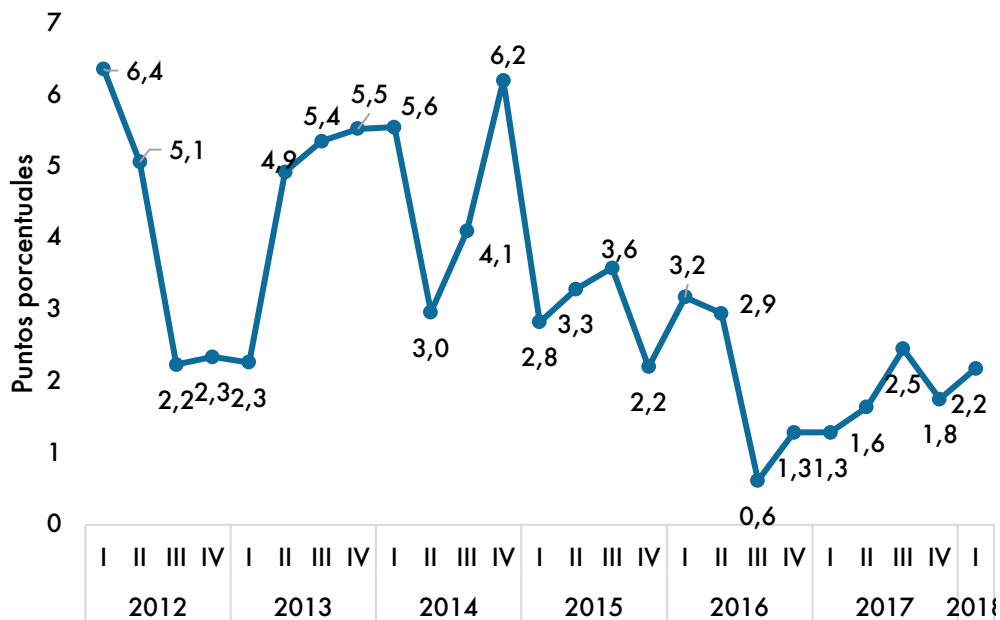
<b>VARIABLES MACROECONÓMICAS</b> .....	3
<b>PERCEPCIÓN DEL MERCADO</b> .....	8
<b>ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA LOCAL</b> .....	12
1. INFLACIÓN .....	12
2. MERCADO LABORAL .....	15
3. COMERCIO AL POR MENOR.....	19
4. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (IED).....	22
5. REGISTRO MERCANTIL.....	24
6. COMERCIO EXTERIOR Y MOVIMIENTO PORTUARIO.....	35
7. SECTOR CONSTRUCCIÓN .....	52
8. SECTOR AUTOMOTOR .....	56
9. TURISMO Y HOTELES.....	59
10. SECTOR FINANCIERO .....	62
11. SERVICIOS PÚBLICOS.....	64
12. INVERSIÓN PÚBLICA.....	66
Referencias.....	68

# CONTEXTO NACIONAL

## VARIABLES MACROECONÓMICAS

El 2017 cerró con un crecimiento del 1,8% continuando con el proceso de desaceleración que desde 2014 viene experimentando la economía colombiana. La industria decreció durante la mayor parte del año, al igual que su confianza, las ventas minoristas no mostraron un gran avance y la confianza del consumidor se mantuvo en terreno negativo durante todo el año. Pese a ello, de acuerdo a la encuesta electrónica que trimestralmente realiza el Banco de la República a las principales entidades que analizan estas variables macroeconómicas como es el caso del Fondo Monetario Internacional y algunos bancos nacionales, el 2018 será un año de recuperación. Los analistas internacionales esperan que el país crezca un 2,7% durante este año y un 3,2% en el 2019, mientras que los locales son un poco más cautelosos en sus proyecciones y estiman tasas de crecimiento del 2,4% y 3% respectivamente.

Gráfico 1. Crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia



Fuente: DANE Elaboración Fundesarrollo.

Estas expectativas de recuperación son reafirmadas por el desempeño que durante el primer trimestre del 2018 tuvo la economía colombiana al crecer un 2,2%. Esta mejoría fue el resultado de un incremento del 6,1% en las actividades financieras, del 7,7% en la administración pública, defensa y los planes de seguridad social de afiliación obligatoria, 5,6% en las actividades profesionales y de servicios administrativos, y un 3,9% del comercio que durante el 2017 solo había crecido un 1,3%, tasas que balancearon la continua reducción del sector de la construcción el cual durante este primer trimestre se redujo un 8,2%, la industria cayó un 1,2% y la explotación de minas y canteras aunque continuó disminuyendo lo hizo a un paso menor que en el 2017, al descender sólo 3,6% esta primera parte del año.

Sin embargo, estos resultados deben enmarcarse dentro del contexto internacional para tener una visión más adecuada sobre su sostenibilidad en el tiempo. Con este propósito a continuación, se analiza el contexto internacional y su efecto en el desempeño económico nacional.

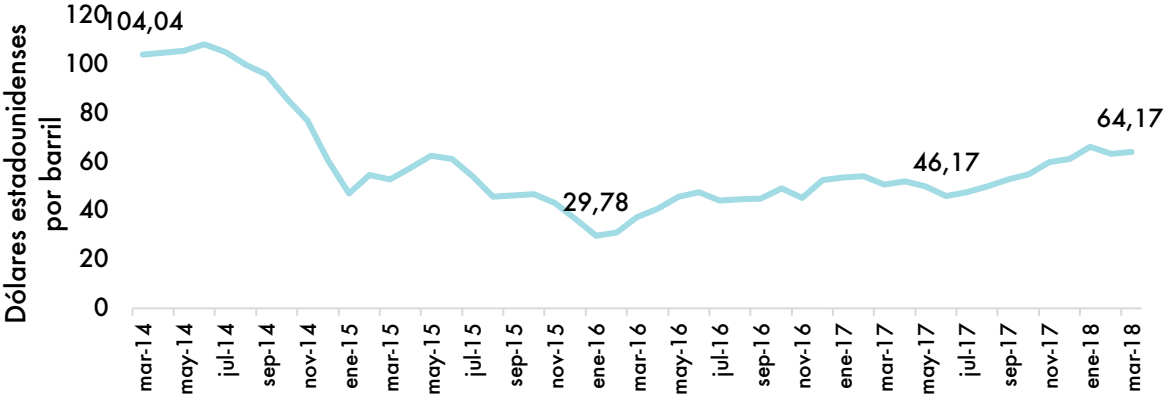
## Precios del petróleo y tasa de cambio

En lo corrido del 2018 el precio del petróleo ha continuado al alza desde septiembre del 2017. Paso de ubicarse en 53 dólares por barril de crudo promedio durante septiembre del 2017 a 64 dólares en marzo del 2018. Este comportamiento parece mantenerse gracias a la extensión del acuerdo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para mantener un recorte de la producción de barriles y la consecuente disminución en los inventarios globales de petróleo, a ello se le suma que los conflictos en medio oriente donde se ubica cerca del 50% de las reservas mundiales de petróleo ponen en cuestionamiento la oferta actual y generan presiones al alza del mismo.

En todo caso la sostenibilidad del valor de éstos en el alza es bastante frágil. Que los precios se mantengan arriba depende del cumplimiento del acuerdo de producción, la voluntad de países productores que no son miembros de la OPEP de no irse a una competencia para robar segmentos de mercados, la estabilidad del sector financiero

global que en 2008 mostró ser capaz de influir sobre el equilibrio de los precios del crudo y que se mantengan las tensiones geopolíticas dentro del medio oriente, ya sea por conflictos al interior de esta zona o decisiones que potencias mundiales como Estados Unidos tomen al respecto de ésta.

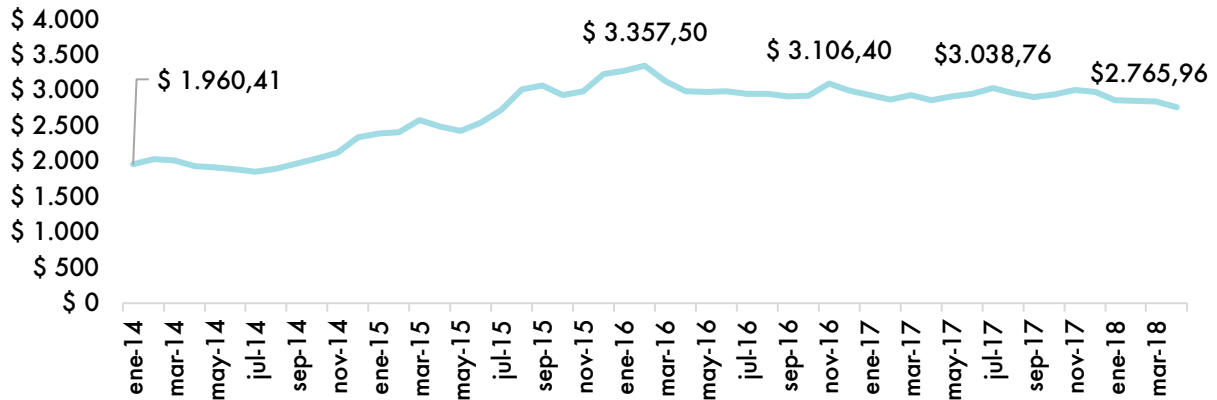
**Gráfico 2. Precio del crudo promedio (Petróleo Brent, Dubái y West Texas Intermediate, igualmente pesados)**



Fuente: INDEXMUNDI. Elaboración Fundesarrollo.

Como consecuencia del aumento en los precios del petróleo, ingresaron más divisas al país lo que llevó a una apreciación del peso colombiano frente al dólar. En diciembre del 2017 la tasa representativa del mercado se ubicó en \$ 2.991,42 por dólar y, en abril del 2018 esta tasa se mantuvo en un promedio de \$ 2.765,96. Sin embargo, esta apreciación del peso podría ser mayor, pero las decisiones de la reserva federal de aumentar la tasa de interés han generado presiones a la devaluación de la moneda colombiana y a ello ha de sumársele la incertidumbre de las próximas elecciones presidenciales.

**Gráfico 3. Tasa Representativa del Mercado (TRM)**



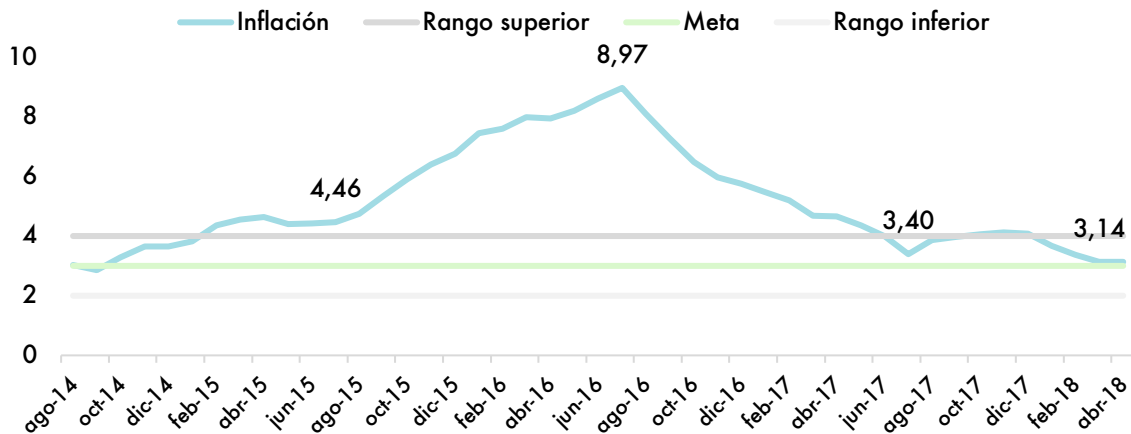
Fuente: Banco de la República. Elaboración Fundesarrollo.

Según los analistas entrevistados por el Banco de la República, tanto locales como internacionales, se espera que el fenómeno de apreciación del peso sea transitorio, debido a la fragilidad del aumento en los precios del petróleo y la posibilidad del retorno de los capitales estadounidenses alrededor del mundo a su país de origen como resultados de los incentivos de repatriación de capital del gobierno Trump, lo que retiraría liquidez de la economía y elevaría los términos de intercambio nuevamente. Es así que para finales de 2018 se pronostica una tasa de cambio por encima de los 3.000 pesos por dólar.

## Inflación

Desde el último trimestre del 2016 la inflación ha retomado su camino hacia la meta, y los esfuerzos del Banco de la República conjugados con la desaceleración de la economía y la reducción en los precios de los alimentos son los principales responsables de este retorno. A inicios del 2015 la inflación se deslindó de los rangos de la meta impuestos por el Banco de la República, debido al incremento de los precios de los alimentos, la fuerte caída del precio del petróleo, los efectos de la reforma tributaria, el incremento del gasto público, la tardanza en la transmisión de los esfuerzos de la política monetaria y una serie de factores adicionales que sostuvieron esta situación hasta el último trimestre del 2016.

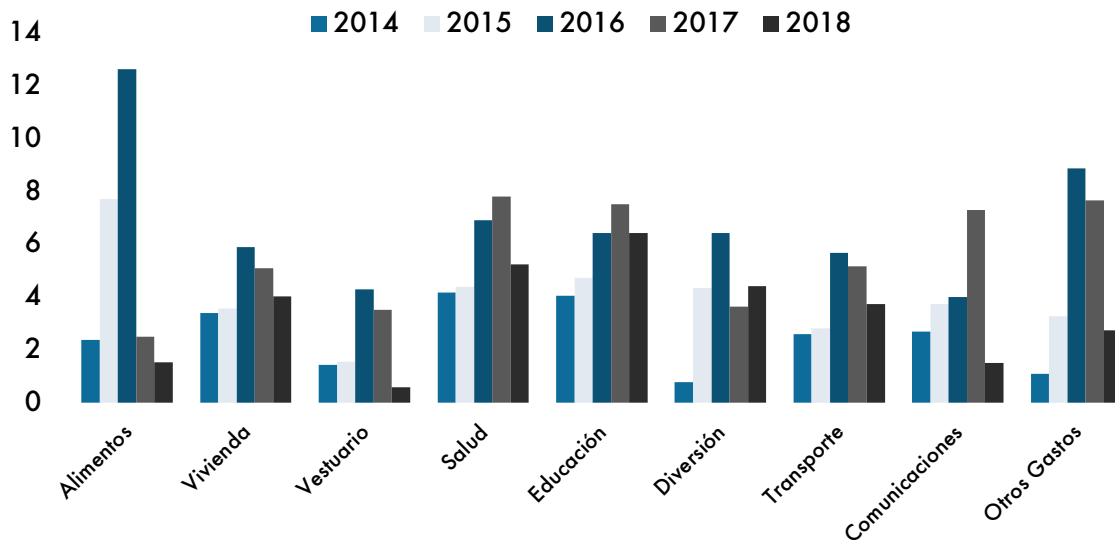
### Gráfico 4. Inflación y meta



Fuente: Banco de la República. Elaboración Fundesarrollo.

En años anteriores los precios de los alimentos venían creciendo a cifras de dos dígitos, pero en 2016 lo hicieron solo al 7,22% y en 2017 apenas al 1,92%, convirtiéndose en el grupo de gasto que mayor responsabilidad tuvo en la retoma de la meta inflacionaria, recordando que estos representan el 28% de la canasta familiar. En lo que transcurre del 2018, los alimentos incrementaron sus precios en un 2,49% hasta el mes de abril, manteniendo la moderación en el incremento de los precios, pues durante el mismo lapso de tiempo en 2017 este incremento fue del 2,49% y en 2016 del 12,63%. La vivienda y el transporte que representan el 30,1% y 15,2% de la canasta siguieron este comportamiento y en lo que corrido del año, sus precios se incrementaron un 4,02% y 3,73% respectivamente.

**Gráfico 5. Variación año corrido al mes de abril por grupo de gastos**



Fuente: DANE. Elaboración Fundesarrollo.

## PERCEPCIÓN DEL MERCADO

Uno de los factores más importantes que influye y define el desempeño de una economía es la formación de expectativas que provienen de la percepción que los agentes tienen del mercado. Ante una percepción positiva del mercado la expectativa



de consumo aumenta y con ella la producción, por el contrario, ante una visión negativa el consumo se reduce y con él la actividad económica.

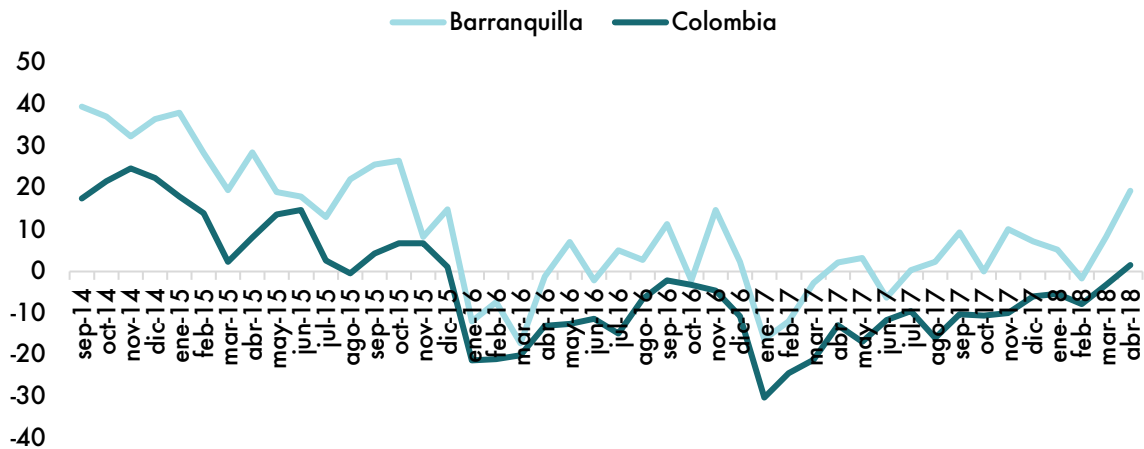
En Colombia existen diversas formas para medir la percepción de los agentes. Del lado del Consumidor Fedesarrollo publica el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) en el que se sopesan las expectativas y condiciones económicas de los hogares para obtener un balance de respuestas negativas y positivas que permitan observar la formación de las expectativas.

Del lado del productor la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) elabora el Índice de Confianza Industrial (ICI) en el que cuestiona a los productores por el volumen actual de pedidos, nivel de existencias y expectativas de producción. Asimismo, Fedesarrollo produce el Índice de Confianza Comercial (ICCO) en el que indaga a los empresarios por la situación económica actual del negocio, el nivel de existencias y las expectativas de situación económica para el próximo semestre. Conforme a esto, las siguientes secciones ofrecen una visión general de la forma en que se están formando las expectativas para cada lado de la economía durante el primer trimestre del año

## Índice de Confianza del Consumidor

A medida que la inflación retornaba a sus rangos de objetivo y cerraba en abril ubicándose en la meta de largo plazo con un 3,12%, el PIB mostraba seguir una senda positiva al crecer un 2,2% en el primer trimestre del año, el peso continuaba revaluándose y los precios del petróleo se mantenían al alza. A medida que todo esto ocurría la confianza del consumidor colombiano se incrementaba. En 2017 el ICC se mantuvo en terreno negativo durante todo el año, evidenciando con ello la desaceleración por la que atravesó el país, pero desde inicios del presente año la confianza del consumidor se ha incrementado, como resultado del sendero positivo que parece estar retomando la economía.

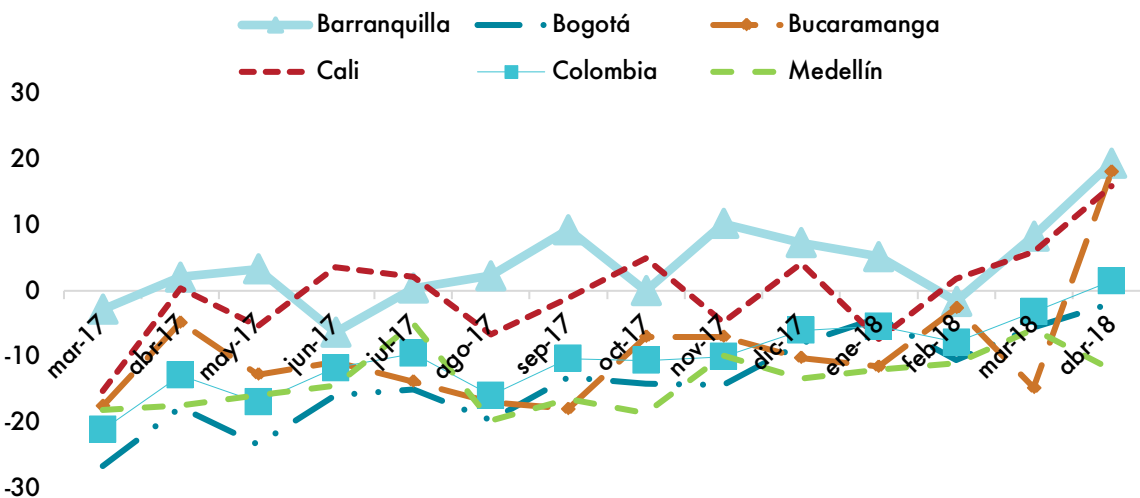
### Gráfico 6. Evolución del Índice de Confianza del Consumidor



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración Fundesarrollo.

En Barranquilla la confianza del consumidor siempre se mantuvo por encima del promedio nacional y ha incrementado esta distancia. Para el primer trimestre del año, la confianza del consumidor en Barranquilla pasó de un balance -1,6% en febrero, a uno de 19,4% en abril, mientras que, para Colombia pasó de -7,8% a 1,5% en el mismo periodo.

### Gráfica 7. Evolución del ICC según ciudades



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración Fundesarrollo.

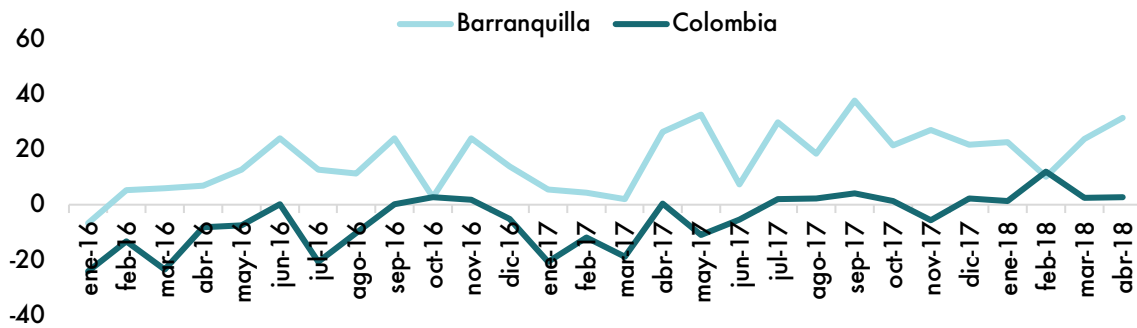
Para el resto de ciudades el incremento de la confianza fue especialmente importante en Cali y Bucaramanga, donde el balance pasó de ubicarse en -11,5% y -7,3% en enero, a 18,1% y 15,9% en abril, respectivamente. Por su parte, en Bogotá la confianza se

mantuvo en terreno negativo, con tendencia a mejorar, mientras en Medellín la confianza siguió cayendo.

## Disposición a comprar vivienda

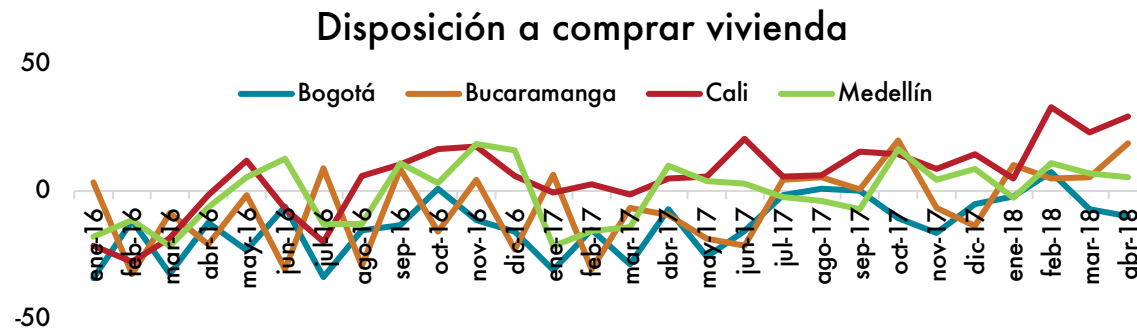
En cuanto a la disposición a comprar vivienda Barranquilla continua siendo la ciudad donde se presenta la mayor inclinación positiva, dado el nivel de confianza que aún mantienen sus consumidores sobre la situación de la economía en general. Durante el primer trimestre la disposición a comprar vivienda en Barranquilla, superó el balance nacional, luego de igualar su balance con el país en febrero de este año.

**Gráfico 8. Disposición a comprar vivienda**



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración Fundesarrollo.

**Gráfico 9. Disposición a comprar vivienda**



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración Fundesarrollo.

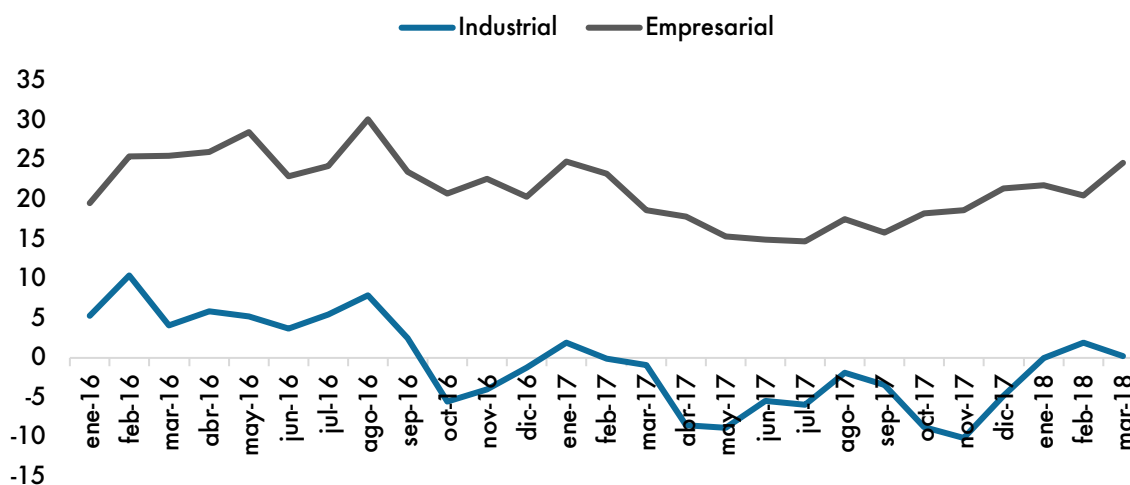
En el resto de ciudades la mayor parte mostró una mejora en la disposición a comprar vivienda, incluyendo incluso Medellín donde la confianza del consumidor muestra una

tendencia de contracción. A excepción de Bogotá que durante el primer trimestre mostró que su confianza se mantenía en terreno negativo y su disposición a comprar vivienda siguió cayendo, todas las ciudades mostraron un incremento en esta disposición durante este primer trimestre.

## Índice de Confianza Industrial y Comercial

La desaceleración que la economía colombiana evidenció durante 2017 contribuyó a la formación de expectativas cada vez más pesimistas dentro del gremio industrial, en la última parte del año. No obstante, con los primeros resultados positivos que ha mostrado la economía en este primer trimestre, la confianza del gremio industrial ha mejorado y como resultado las expectativas de producción para el próximo trimestre han venido aumentando, cerrando marzo en un 32,5%. Por su parte, en el gremio comercial los niveles de confianza continuaron creciendo y a marzo del 2018 el índice de ubico en 24,6%.

**Gráfica 10. Índices nacionales de confianza Industrial y Empresarial**



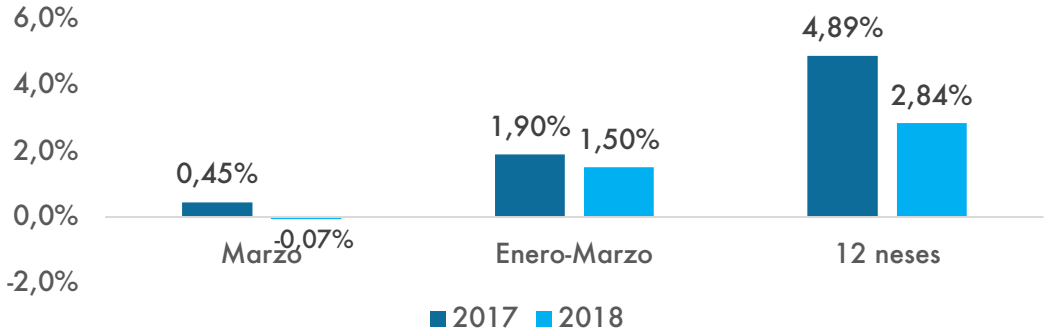
Fuente: Fedesarrollo y ANDI. Elaboración Fundesarrollo.

# ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA LOCAL

## 1. INFLACIÓN

En Barranquilla, la variación mensual del IPC en marzo de 2018 (-0,07%) fue inferior a la registrada en similar período del año anterior (0,45%); de enero a marzo, la variación acumulada se ubicó en 1,5%, disminuyendo en 0,4 puntos porcentuales y entre abril de 2017 y marzo de 2018 (últimos 12 meses) llegó a 2,84%, es decir, 2,05 puntos porcentuales menos que la registrada en similar período de 2017.

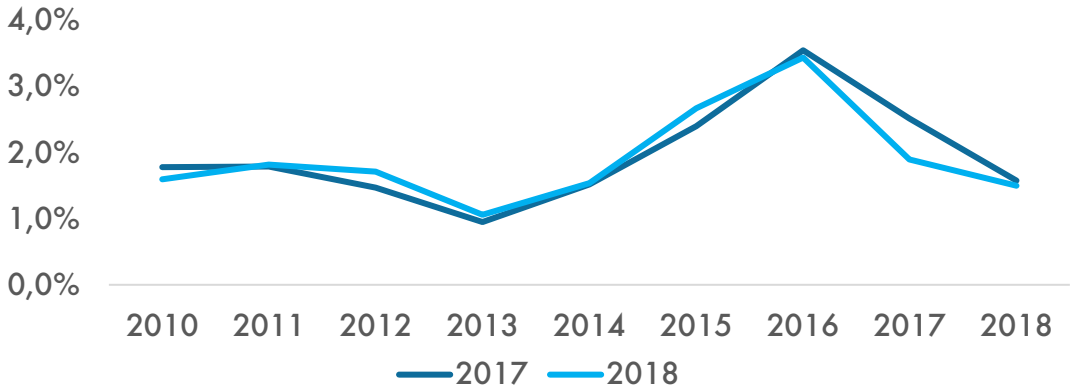
**Gráfico 11. Inflación mensual, año corrido y anual en Barranquilla 2017-2018 (%)**



Fuente: DANE. Elaboración Fundesarrollo.

Cabe resaltar, además, que en Barranquilla la inflación mensual, año corrido y anualizada a marzo del 2018 estuvo por debajo del promedio nacional, mostrando tendencia decreciente en el período analizado de los último tres años.

**Gráfico 12. Inflación en Barranquilla y Colombia año corrido a marzo 2010-2018 (%)**

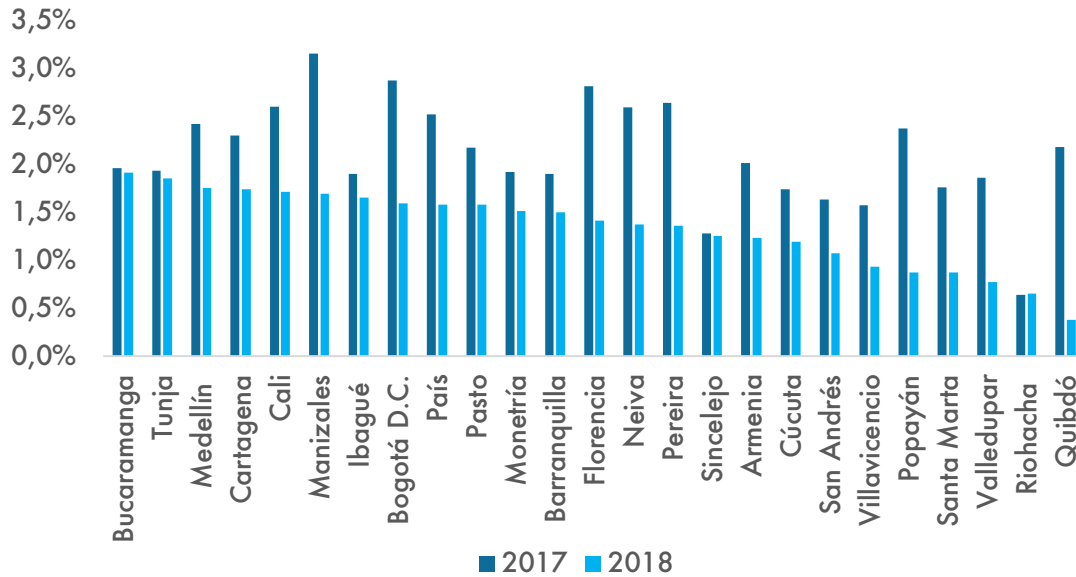


Fuente: DANE. Elaboración Fundesarrollo.

Por otra parte, en las ciudades de Bucaramanga, Tunja, Medellín, Cartagena, Cali, Manizales, Ibagué y Bogotá D.C., la inflación estuvo por encima del promedio nacional, mientras que en el resto de ciudades se ubicó por debajo. Además, la única ciudad del

país en la cual la inflación aumentó fue Riohacha, pasando de 0.64% en enero-marzo del 2017 a 0.65% en similar período del 2018 (0.01 puntos porcentuales).

**Gráfico 13. Inflación en Colombia según ciudades año corrido a marzo 2017-2018**



Fuente: DANE. Elaboración Fundesarrollo.

Por grupos de bienes y servicios, los precios que mayor incidencia tuvieron en la inflación de Barranquilla, en enero-marzo de 2018, fueron los de educación (5,89%), transporte (3,35%) y salud (3,25%), mientras que los de vestuario sólo aumentaron en 0,09%. A su vez, los precios del servicio educativo en Barranquilla, después de Bogotá (6,96%), fueron los de mayor variación positiva en las ciudades del país, lo cual está relacionado con la autorización de un incremento base del 4% en las tarifas en establecimientos privados de preescolar, básica y media por parte del Ministerio de Educación Nacional.

**Tabla 1. Inflación en Barranquilla según grupos de bienes y servicios año corrido a marzo 2017-2018**

Grupos	2017	2018	Variación 2018-2017 (puntos porcentuales)
Alimentos	1,71%	1,27%	-0,44
Vivienda	0,58%	0,32%	-0,26
Vestuario	0,72%	0,09%	-0,63
Salud	2,22%	3,25%	1,03
Educación	7,40%	5,89%	-1,51
Diversión	3,45%	0,61%	-2,84
Transporte	1,22%	3,35%	2,13
Comunicaciones	7,41%	0,23%	-7,18
Otros gastos	2,73%	1,07%	-1,66
<b>Total</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,50%</b>	<b>-0,40</b>

Fuente: DANE. Elaboración Fundesarrollo.

Cabe resaltar que al comparar lo acontecido con los precios de los bienes y servicios en el primer trimestre de 2018 con similar período de 2017, encontramos que todos, exceptuando salud y transporte, presentan variaciones negativas, siendo la más significativa la que se dio en el servicio de comunicaciones (-7,18 puntos porcentuales). Finalmente, según ingreso monetario, la inflación en Barranquilla reportó un mayor crecimiento en el grupo de ingresos altos (1.76%).

## 2. MERCADO LABORAL

### 2.1 Desempleo

“Durante el trimestre enero-marzo de 2018, Barranquilla y Cartagena fueron las áreas metropolitanas con menores tasas de desempleo del país”

Frente al primer trimestre del año pasado hubo un incremento de las personas desocupadas en el Área Metropolitana de Barranquilla (AMB)<sup>1</sup>, pasando de una tasa de

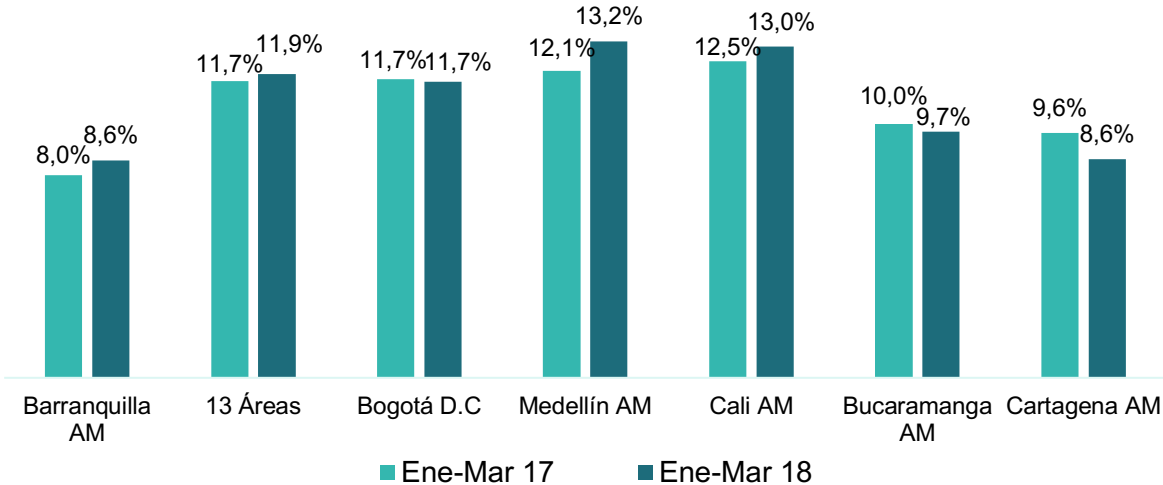
<sup>1</sup> Barranquilla y Soledad

desempleo del 8% a una de 8,6%, permaneciendo aun así por debajo del promedio de las 13 Áreas. Medellín y Cali también experimentaron una situación similar.

En general, el alza en la tasa de desempleo fue consecuencia de una mayor cantidad de personas que no encontraron trabajo. En el caso del AMB, hubo 5.539 desocupados adicionales a lo observado en el primer trimestre de 2017, donde había 77.709 personas buscando trabajo.

La tasa global de participación experimentó una reducción de un punto porcentual, pasando de 65,2% en enero-marzo de 2017 a 64,2% en 2018, reflejando que hubo menos personas participando activamente en el mercado laboral. También hubo un descenso en la tasa de ocupación de 60% a 58,7%, lo cual es coherente con el hecho de que más personas estaban desempleadas para el primer trimestre del presente año.

**Gráfica 14. Desempleo en las áreas metropolitanas Primer trimestre 2017 - 2018**



Fuente: DANE. Elaborado por Fundesarrollo.

## 2.2 Informalidad

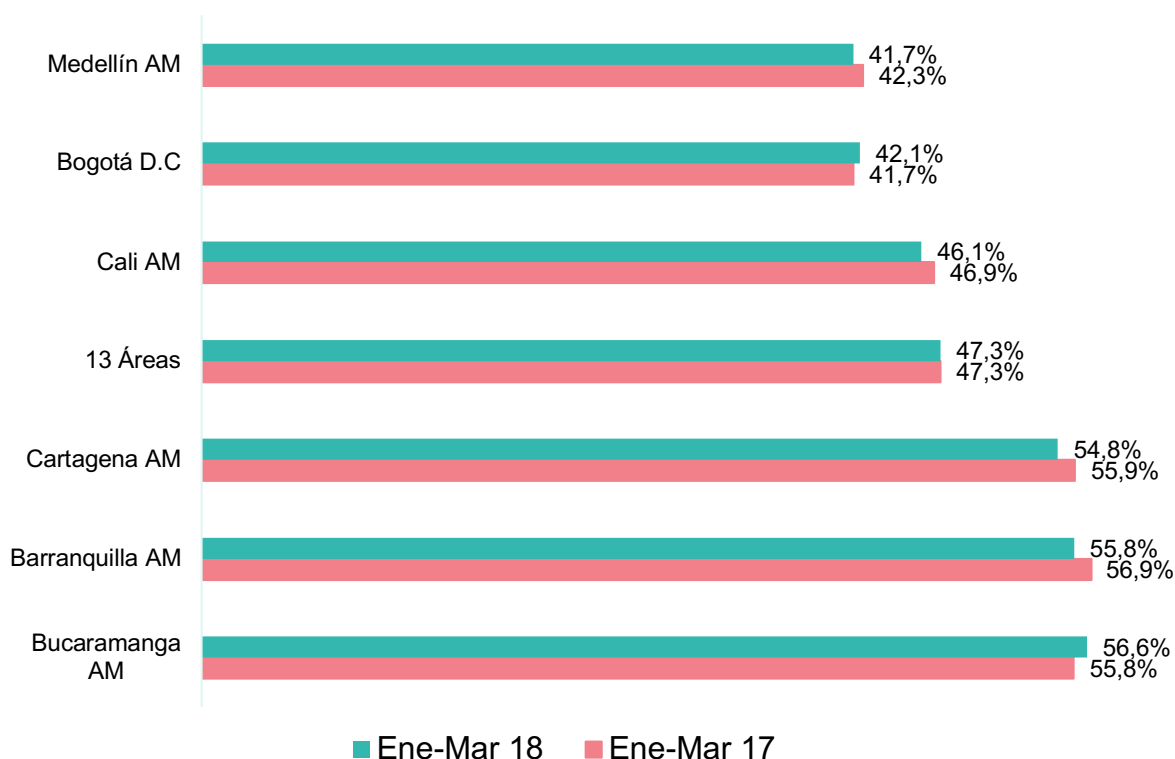
Hubo una reducción de la informalidad en el Área Metropolitana de Barranquilla (AMB)



La informalidad en el AMB se redujo en un punto porcentual: pasó de 56,9% en enero-marzo de 2017 a 55,8% en el mismo trimestre de 2018. Pese a esto, los niveles de informalidad permanecen por encima del promedio de las 13 Áreas, compartiendo el mismo fenómeno con Bucaramanga y Cartagena.

La informalidad es un reflejo de las precariedades del empleo de las ciudades, la cual afecta especialmente a personas con bajos niveles educativos y poca experiencia laboral, y aporta adicionalmente a una mayor vulnerabilidad económica vía inestabilidad en los ingresos percibidos y a una mayor evasión de aporte a pensiones

**Gráfico 15. Informalidad en las áreas metropolitanas primer trimestre 2017-2018**



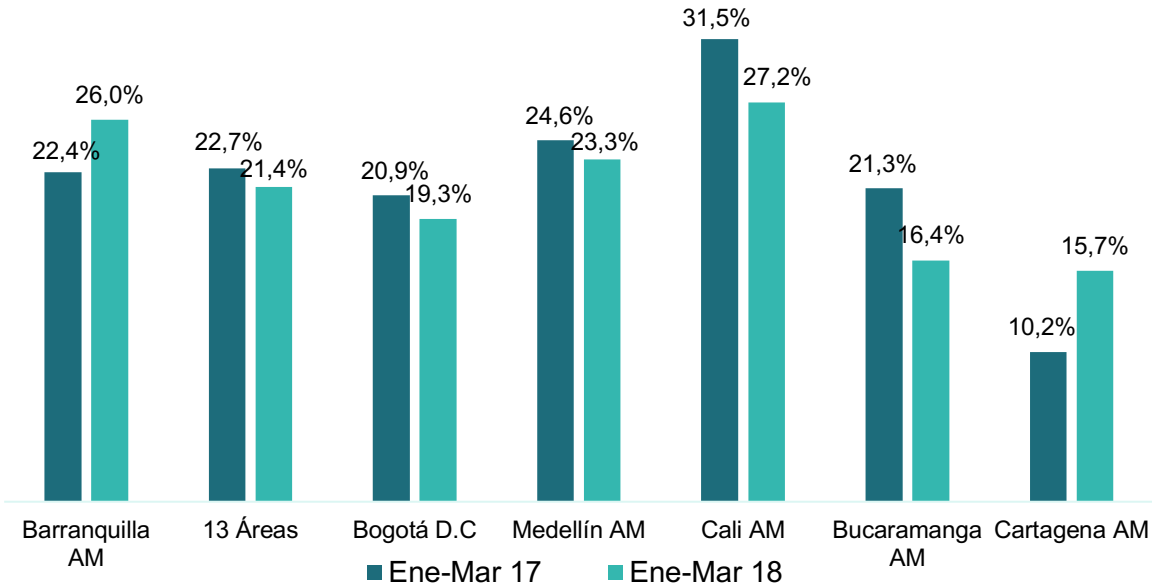
Fuente: DANE. Elaborado por Fundesarrollo.

### 2.3 Subempleo

El subempleo subjetivo o insatisfacción con el trabajo actúa como un complemento de la informalidad en el estudio de la calidad del empleo. Hoy por hoy, en el AMB más personas se sienten insatisfechas con su empleo, pues mientras en el primer trimestre del año 2017 cerca de 218.519 personas no estaban contentas con su empleo, en enero-marzo de 2018 un total de 252.917 personas afirmaron sentirse subempleadas.

Si esto se combina con una mayor informalidad, es una medida clara de que en el AMB el empleo que se genera es precario y de baja calidad, donde los trabajadores presentan ingresos inestables y baja satisfacción con su empleo, en particular, con los ingresos percibidos. En este sentido, un 94% de quienes manifestaron sentirse subempleados no estaban de acuerdo con el salario devengado.

**Gráfico 16. Subempleo en las áreas metropolitanas Primer trimestre 2017-2018**



Fuente: DANE. Elaborado por Fundesarrollo.

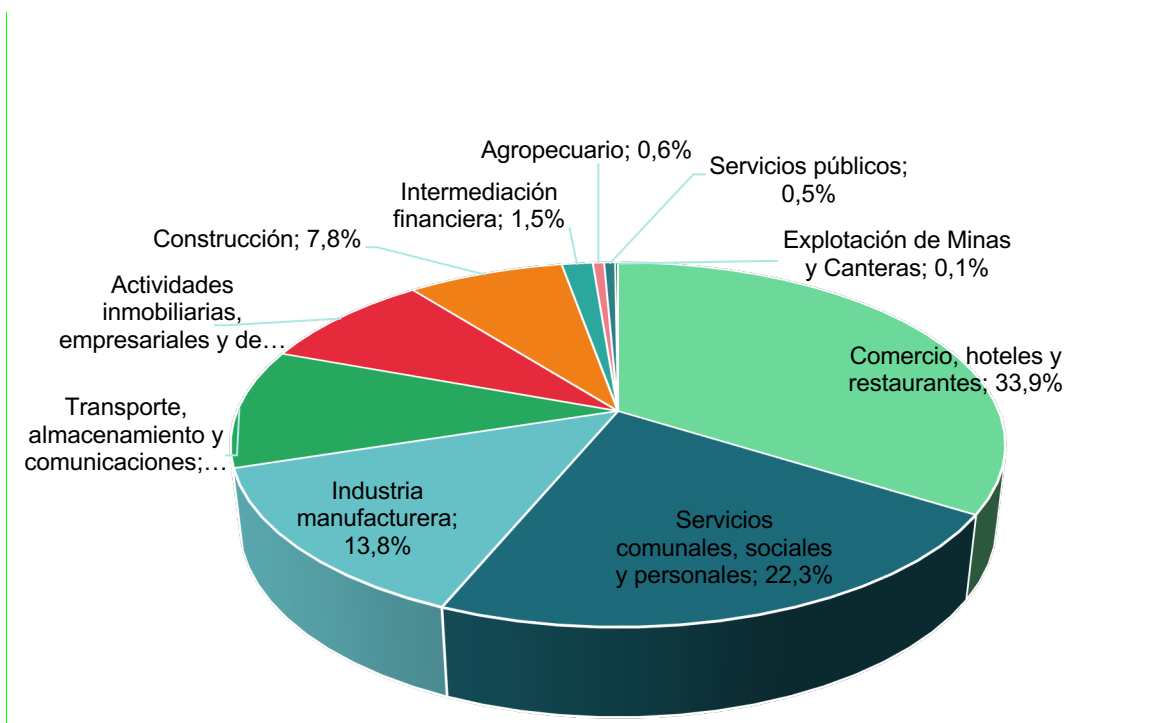
## 2.4 Empleo sectorial

“El 33,9% de los ocupados en el AMB durante el primer trimestre de 2018 trabajaron en los sectores de comercio, hoteles y restaurantes”

Le siguen los servicios comunales, sociales y personales donde subsectores como educación y salud jalonan el empleo. En tercer lugar se destaca la industria

manufacturera, que contrata el 13,8% de los ocupados del AMB, y que según se ha destacado en otros boletines de coyuntura económica, es de los sectores que más genera empleo formal; en conjunto los tres sectores representan el 70% del empleo total de Barranquilla y Soledad

**Gráfico 17. Empleo sectorial Área Metropolitana de Barranquilla Primer trimestre 2018**



Fuente: DANE. Elaborado por Fundesarrollo.

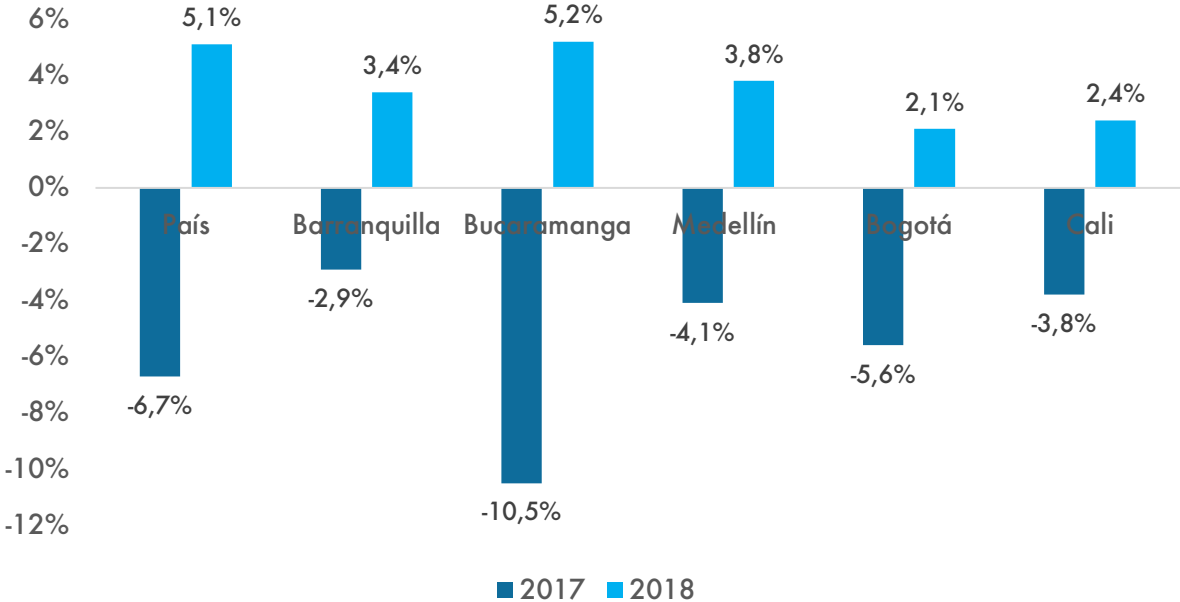
### 3. COMERCIO AL POR MENOR

“Las ventas del comercio al por menor mostraron dinamismo en los dos primeros meses del 2018”

En el período enero-febrero de 2018, las ventas reales del comercio minorista en el país registraron una variación anual positiva del 5,1%, mientras que para similar período de 2017 éstas habían descendido en -6,7%, es decir, aumentaron en 9.6 puntos porcentuales. De las cinco ciudades estudiadas para la medición del indicador,

Bucaramanga alcanzó la variación anual positiva más alta (5,2%), seguida de Medellín (3,8%), Barranquilla (3,4%), Cali (2,4%) y Bogotá (2,1%). Cabe resaltar que, en los dos primeros meses del presente año, las ventas reales del comercio minorista aumentaron en todas las ciudades de la muestra, en comparación a lo sucedido en igual período del año anterior, cuando éstas presentaron disminuciones.

**Gráfico 18. Variación real anual de las ventas del comercio minorista  
Enero - febrero 2017 y 2018**



Fuente: DANE 2016. Elaboración Fundesarrollo.

Por otra parte, en los dos primeros meses del 2018, las ventas nominales en los grandes almacenes e hipermercados minoristas (GAHM) ascendieron a \$8,4 billones, con una variación anual de 6,5%, superior a los \$7,9 billones reportados en igual período del 2017.

En lo corrido a febrero del presente año, 9 de las 16 líneas de mercancía del comercio minorista, registraron variaciones anuales positivas en sus ventas reales. Entre las líneas de mercancía que aportaron de forma positiva se encuentran vehículos automotores y motocicletas (19%), equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico (16%) y productos para el aseo del hogar (8,9%), entre otros. Por su parte, entre las líneas que más aportaron negativamente a la variación se encuentran libros, papelería, periódicos, revistas y útiles escolares (-8,5%) y artículos de ferretería, vidrios y pinturas (-3,3%).

**Tabla 2. Variación real en las ventas del comercio al por menor según productos  
Enero - febrero 2018/enero-febrero 2017**

Productos	Variación
Vehículos automotores y motocicletas	19,0%
Equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico	16,0%
Productos para el aseo del hogar	8,9%
Alimentos (víveres en general) y bebidas no alcohólicas	8,0%
Total comercio minorista	5,1%
Prendas de vestir y textiles	2,8%
Electrodomésticos, muebles para el hogar	2,6%
Productos de aseo personal, cosméticos y perfumería	2,0%
Combustibles para vehículos automotores	1,3%
Artículos y utensilios de uso doméstico	-0,8%
Calzado, artículos de cuero y sucedáneos del cuero	-1,2%
Bebidas alcohólicas, cigarrros, cigarrillos y productos del tabaco	-1,8%
Productos farmacéuticos y medicinales	-2,1%
Repuestos, partes, accesorios y lubricantes para vehículo	-2,9%
Artículos de ferretería, vidrios y pinturas	-3,3%
Libros, papelería, periódicos, revistas y útiles escolares	-8,5%

Fuente: DANE. Elaboración Fundesarrollo.

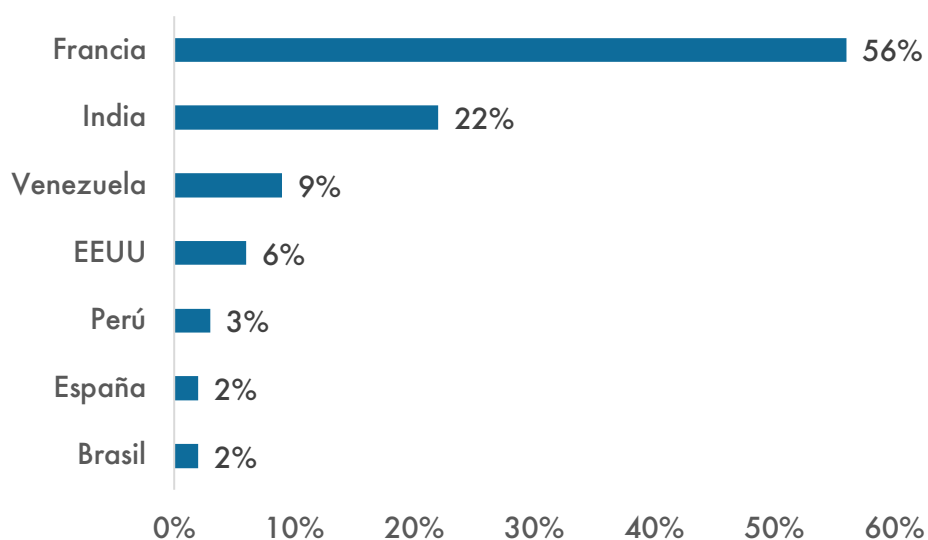
Pese al incremento en las ventas, reportado por el comercio minorista del país, en los dos primeros meses del 2018, el personal ocupado por este sector de la economía del país, disminuyó en 0,2%, frente a similar período del 2017, donde había aumentado 2,8%. La contratación registró una disminución de 5,2% en el personal temporal a través de empresas y de 0,6% en el personal temporal directo; mientras que el personal permanente aumentó 0,6%. Según ciudades, en la única que se dio incremento en la contratación de personal, por parte de este sector, fue en Medellín (1,6%); en el resto se presentaron disminuciones: Cali (-1,4%) Barranquilla (-2,5%), Bucaramanga (-3,0%); mientras que Bogotá no registró variación alguna.

## 4. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (IED)

“En el año 2017, el flujo de inversión aumentó en 15,3%.”

Como resultado de la gestión para la promoción y atracción de inversión, ProBarranquilla (entidad promotora de inversión) logró identificar 56 proyectos de instalación y ampliación de empresas en el departamento del Atlántico para el 2017, lo cual representó un flujo de inversión por la suma de US\$300 millones (54% de origen nacional y 46% extranjero) que, comparados con los 25 proyectos del 2016, representó un crecimiento del 15,3% y la generación de 2.629 empleos formales; India, Venezuela y EEUU, fueron los principales países emisores de inversión: 22%, 9% y 6%, respectivamente; en el 2016 Francia alcanzó la más alta participación dentro de la IED del Atlántico (56%).

**Gráfico 19.** Inversión Extranjera Directa (IED) en el Atlántico por país de origen según monto 2017

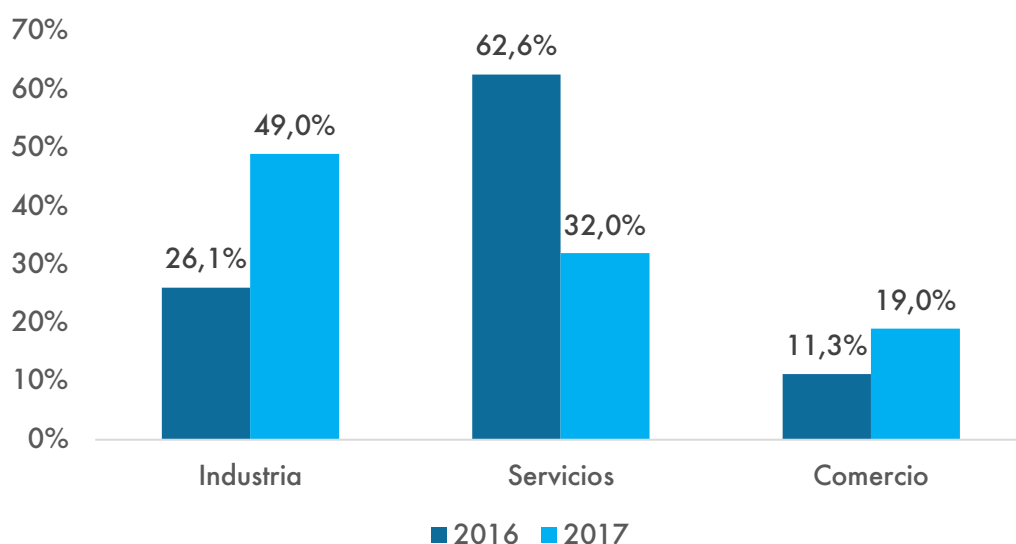


Fuente: ProBarranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Cabe señalar que en cuanto a proyectos sobresalen la instalación de la compañía de Plásticos Retypack en Zona Franca Internacional del Atlántico, dedicados al ensamblaje de sistemas dosificables y envases en acero y aluminio para las líneas: cosmética, farmacéuticos, hogar, y productos veterinarios. Bienes Raíces para Servicios Empresariales sigue siendo un sector en ascenso mediante la apertura de espacios para el desarrollo de negocios que incluyeron a los Centros Empresariales Quantum y Las Américas 3, y espacios de co-working como Regus de origen belga.

En términos sectoriales, las actividades industriales concentraron la mayor participación dentro de la inversión extranjera (49%), es decir, US\$145,7 millones. Dentro de los subsectores industriales se destacaron los químicos y plásticos, que jalonaron el 42% de la inversión del sector; servicios y comercio, por su parte, participaron con el 32% y 19%, en su orden. Lo acontecido con la industria, denota su reactivación en el departamento, lo cual estuvo acompañado del crecimiento real (740,7%) que reportó el sector en el Capital Neto Invertido (CNI) al cierre del primer trimestre del 2018.

**Gráfico 20. Distribución de la Inversión Extranjera Directa (IED) en el Atlántico según sectores 2016-2017**



Fuente: Probarranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

“IED denota la vocación económica del Departamento del Atlántico: industria, servicios y comercio”

## 5. REGISTRO MERCANTIL

“Aumentó el número y capital invertido de las nuevas empresas”

### 5.1 Nuevas empresas

En el primer trimestre de 2018, el total de registro de nuevas matrículas mercantiles en departamento del Atlántico, incluyendo personas naturales y sociedades, fue de 4.114, inferior en 4,4% si se compara con las cifras en similar período de 2017. De este número, el 65,2% correspondió a personas naturales y el 34,8% restante a sociedades.

Por otra parte, las matriculas de nuevas sociedades aumentó en 3,1%, al pasar de 1.387 a 1.430, en el período analizado, mientras que la de personas naturales disminuyó en 7,9%, pasando de 2.915 a 2.684; por otra parte, la cancelación de matrículas descendió en 71,4%.

**Tabla 3. Número de nuevas matrículas de sociedades en el departamento del Atlántico**  
Primer trimestre 2017 y 2018

Categoría	2017	Participación 2017	2018	Participación 2018	Variación 2018/2017
Persona Natural	2.915	67,8%	2.684	65,2%	-7,9%
Sociedades*	1.387	32,2%	1.430	34,8%	3,1%
Total	4.302	100,0%	4.114	100,0%	-4,4%

\*Incluye sociedades civiles y asociativas.

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Según sectores es de señalar que el mayor número de nuevas empresas se constituyó en servicios (631), representando el 44,1%, seguida por las de comercio-restaurantes-hoteles (29,5%), industria (11,9%) y construcción (11,8%).



**Gráfico 21. Distribución del número de sociedades constituidas en el Atlántico según sectores económicos primer trimestre 2017 y 2018**

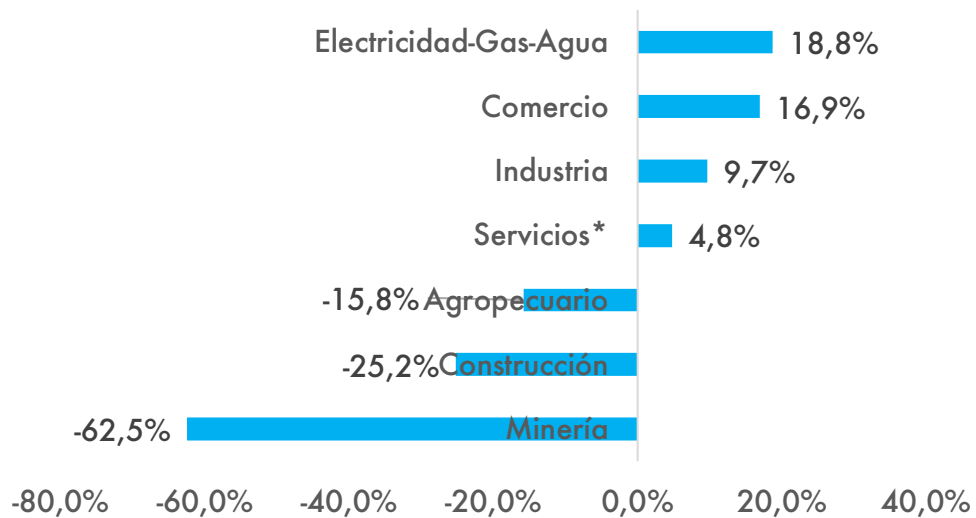


\*Incluye Transporte, finanzas y servicios sociales y personales.

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

A su vez, el número de empresas dedicadas a electricidad-gas-agua fueron las que más aumentaron (18,8%), seguidas por las de comercio-restaurantes-hoteles (16,9%) e industria (9,7%). Por el contrario, las que más disminuyeron su número fueron las que desarrollan actividades de minería (-62,5%) y construcción (-25,2%).

**Gráfico 22. Variación en el número de sociedades constituidas en el Atlántico según sectores económicos primer trimestre 2018/2017**



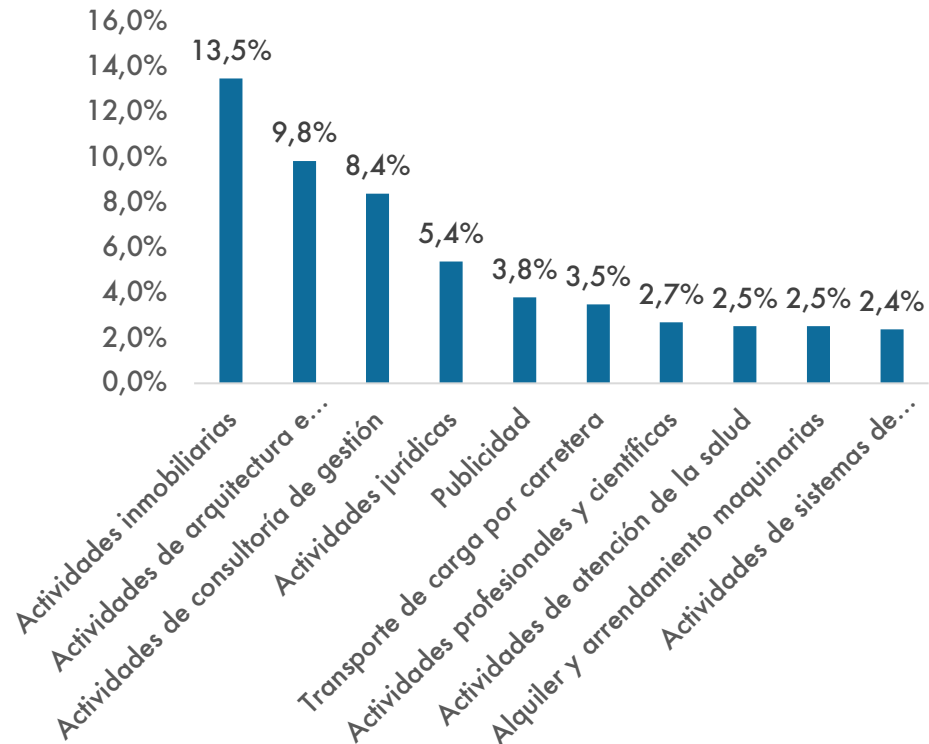
\*Incluye transporte, finanzas y servicios sociales y personales.

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Cabe indicar que el 98% de las nuevas empresas constituidas en el Atlántico en el primer trimestre 2018, de acuerdo con el grupo societario, se orientó a la organización jurídica anónima (1.404), mientras el resto correspondió a las limitadas y comanditas con 1% cada una.

De las 631 sociedades constituidas en servicios, al cierre de enero-marzo de 2018, el mayor número (85), son inmobiliarias, representando el 13,5% del sector, seguida por las empresas que desarrollan actividades de arquitectura e ingeniería con el 9,8% y las de consultoría de gestión con el 8,4%.

**Gráfico 23. Distribución del número de sociedades constituidas en el sector de los servicios\* del Atlántico primer trimestre 2018**

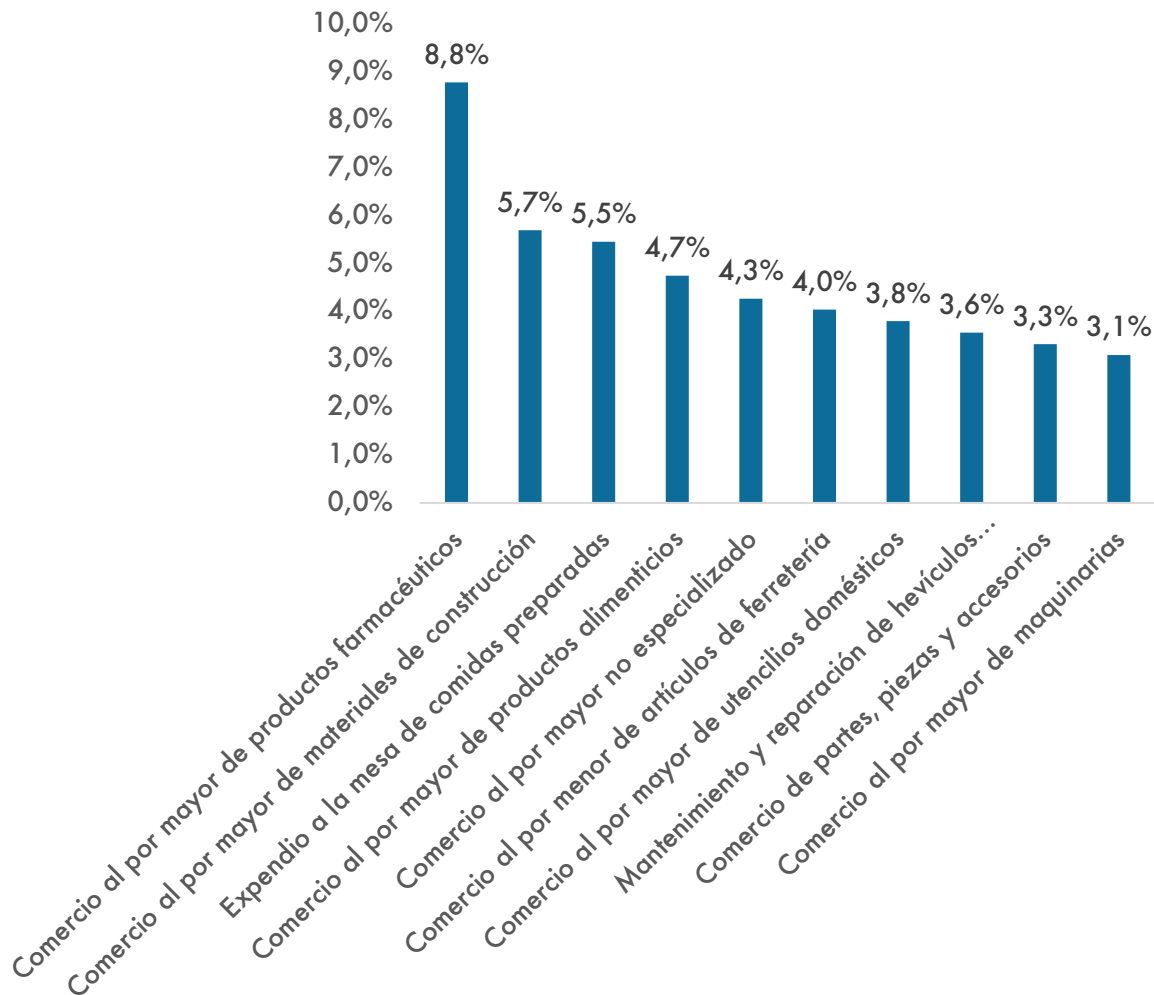


\*Incluye transporte, finanzas y servicios sociales y personales.

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

El segundo sector donde se constituyó el mayor número de sociedades fue el de comercio-restaurantes y hoteles, en el cual se destacaron las empresas dedicadas a la comercialización al por mayor de productos farmacéuticos con una participación del 8,8% del total sectorial, seguidas por las dedicadas al comercio al por mayor de materiales de la construcción con el 5,7% y las de expendio de comidas preparadas con el 5,5%.

**Gráfico 24. Distribución del número de sociedades constituidas en el sector comercio-restaurantes-hoteles del Atlántico primer trimestre 2018**



Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

En cuanto al registro de personas naturales, el cual disminuyó en 7,9%, éstas concentraron su actividad en un mayor nivel en el comercio-restaurantes-hoteles (1.583), representando el 59% del total de ese sector, seguida por las de servicios (719), con una participación del 26,8%. Por otra parte, los únicos sectores en los cuales el número de registros de persona naturales aumentó fueron los servicios (13,4%) y construcción (3,6%).

**Tabla 4. Distribución y variación del número de registros mercantil de personas naturales en el Atlántico según sectores económicos primer trimestre 2017 y 2018**

Sectores	2017	Participación	2018	Participación	Variación
----------	------	---------------	------	---------------	-----------

					2018/2017
Agropecuario	19	0,7%	18	0,7%	-5,3%
Minería	1	0,0%		0,0%	-100,0%
Industria	300	10,3%	258	9,6%	-14,0%
Electricidad-Gas-Agua	20	0,7%	20	0,7%	0,0%
Construcción	83	2,8%	86	3,2%	3,6%
Comercio-Restaurantes-Hoteles	1.858	63,7%	1.583	59,0%	-14,8%
Servicios*	634	21,7%	719	26,8%	13,4%
<b>Total</b>	<b>2.915</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.684</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,9%</b>

\*Incluye transporte, finanzas y servicios sociales y personales.

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

De las 1.543 personas naturales matriculadas en el sector comercio-restaurantes-hoteles, durante el primer trimestre de 2018, el 7,2% se registró en la actividad relacionada con el expendio de comidas rápidas (192), seguidas por el comercio al por menor de prendas de vestir con el 4,3% (116) y un 4% en expendio de bebidas alcohólicas (107), entre otras.

**Tabla 5. Número y distribución de personas naturales registradas en el sector comercio del Atlántico primer trimestre 2018**

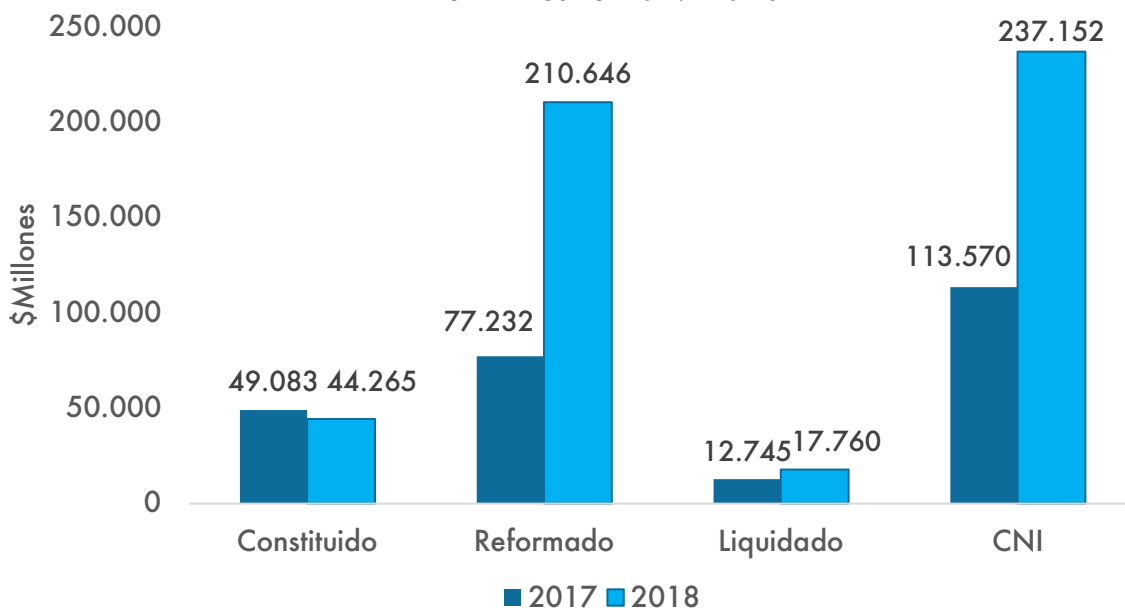
Subsectores	Número	Participación
Expendio de comidas preparadas	192	7,2%
Comercio al por menor de prendas de vestir	116	4,3%
Expendio de bebidas alcohólicas	107	4,0%
Comercio al por menor de productos farmacéuticos	82	3,1%
Comercio al por menor de computadores	59	2,2%
Mantenimiento y reparación de vehículos	53	2,0%
Comercio al por menor de electrodomésticos	47	1,8%
Comercio al por menor de artículos de ferretería	44	1,6%
Comercio al por menor de todo tipo de calzado	39	1,5%
Comercio al por menor de carnes	35	1,3%
Comercio al por menos de libros, periódicos	26	1,0%
Otros	1.884	70,2%
<b>Total</b>	<b>2.684</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

## 5.2 Movimiento de capital en el Atlántico

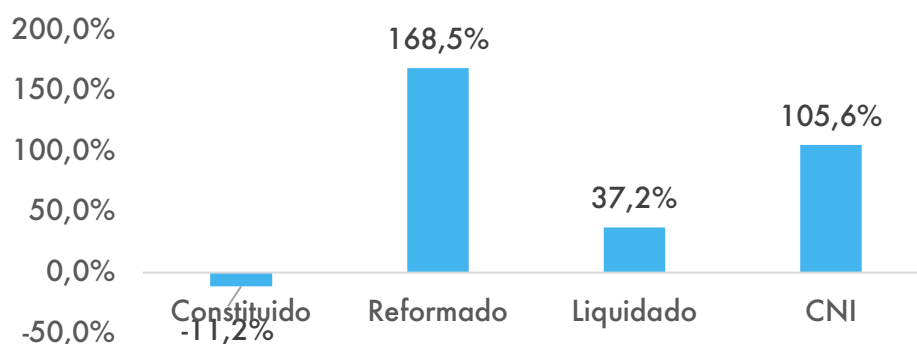
El Capital Neto Invertido (CNI) en el Atlántico, al cierre del primer trimestre del año 2018, alcanzó un extraordinario crecimiento real de 105,6% frente al de similar período del 2017; en efecto, éste pasó de \$113.570 millones a \$237.152 millones. Dicho crecimiento se explica en gran medida, por el excelente comportamiento en las reformas de capital, las cuales reportaron un aumento real del 168,5% en el período analizado, realizado por empresas industriales. Por su parte, el capital constituido descendió en 11,2%, a pesar del incremento en el número de sociedades constituidas, mientras que el capital liquidado aumentó en 37,2%.

**Gráfico 25. Capital Neto Invertido en el Atlántico según sus componentes Primer trimestre 2017-2018**



Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

**Gráfico 26. Variación real del Capital Neto Invertido en el Atlántico según sus componentes Primer trimestre 2018/2017 (a pesos constantes marzo 2018)**



Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

### “La industria lidera la inversión neta de capital en el Atlántico”

Sectorialmente, las sociedades dedicadas a la industria tuvieron la mayor participación en el CNI del departamento, alcanzando el 38% del monto global, seguida por las de servicios con el 36% y las de comercio con el 10,8%.

A su vez, el sector de la industria fue el que en mayor medida aumentó, en términos reales, el CNI (740,7%), pasando de \$10.556 millones en el primer trimestre del 2017 a \$90.151 millones en igual período de 2018, seguido por el de electricidad-gas-agua con un crecimiento real del 116,3% y los servicios, 77,6%.

**Tabla 6. Capital Neto Invertido en el departamento del Atlántico según sectores económicos primer trimestre 2017 y 2018 (\$millones)**

Sectores	2017 (\$millones)	Participación	2018 (\$millones)	Participación	Variación real 2018/2017 (a pesos de marzo 2018)
Agropecuario	2.098	1,8%	909	0,4%	-57,3%
Minería	8.155	7,2%	3.244	1,4%	-60,8%
Industria	10.556	9,3%	90.151	38,0%	740,7%
Electricidad-Gas-Agua	6.367	5,6%	13.987	5,9%	116,3%
Construcción	15.008	13,2%	17.771	7,5%	16,6%
Comercio	24.039	21,2%	25.655	10,8%	5,1%
Servicios*	47.348	41,7%	85.435	36,0%	77,6%
<b>Total</b>	<b>113.571</b>	<b>100,0%</b>	<b>237.152</b>	<b>100,0%</b>	<b>105,6%</b>

\*Incluye transporte, finanzas y servicios sociales y personales.

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

En cuanto a las empresas industriales, las dedicadas a la fabricación de cemento, cal y yeso aportaron el 96,5% de la inversión neta total realizada por el sector, al concluir el primer trimestre del 2018.

**Tabla 7. Capital Neto Invertido en el departamento del Atlántico por el sector industrial primer trimestre 2018**

Subsector industrial	CNI (\$millones)	Participación
Fabricación de cemento, cal y yeso	87.026	96,5%
Fabricación de productos de la refinería de petróleo	3.335	3,7%
Confección de prendas de vestir	1.066	1,2%
Fabricación, mantenimiento y reparación especializada de maquinaria	1.096	1,2%
Curtido y recurtido de cuero	538	0,6%
Industrias básicas de hierro y acero	500	0,6%
Elaboración de bebidas no alcohólicas	439	0,5%
Fabricación de joyas, bisuterías y otros artículos	206	0,2%
Actividades de impresión	199	0,2%
Fabricación de productos metálicos	177	0,2%
Otros	-4.431	-4,9%
<b>Total CNI industria</b>	<b>90.151</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

La inversión neta en el sector de los servicios estuvo liderada por el subsector transporte de pasajeros, con una participación del 26,4%, seguidas por actividades inmobiliarias y actividades de distribución de fondos con el 14,9% y 10,5%, en su orden.

**Tabla 8. Capital Neto Invertido en el Atlántico por el sector servicios primer trimestre 2018**

Subsector de los servicios	CNI (\$millones)	Participación
Transporte de pasajeros	22.596	26,4%
Actividades inmobiliarias	12.747	14,9%
Actividades de distribución de fondos	9.000	10,5%
Actividades de arquitectura e ingeniería	4.716	5,5%
Actividades de desarrollo de sistemas de información	3.982	4,7%
Actividades de servicios financieros	3.794	4,4%
Transporte de carga por carretera	3.534	4,1%
Actividades recreativas y de esparcimiento	2.984	3,5%
Actividades de hospitales y clínicas	2.819	3,3%



<b>Actividades de espectáculos musicales</b>	<b>2.504</b>	<b>2,9%</b>
<b>Otros</b>	<b>16.759</b>	<b>19,6%</b>
<b>Total</b>	<b>85.435</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

En el comercio - restaurantes - hoteles, se destacaron por su inversión neta, las empresas dedicadas a la comercialización al por mayor de materiales de construcción, las cuales realizaron una inversión neta de \$7.409 millones, representando el 28,9% de la inversión total del sector, seguidas por las dedicadas al comercio al por menor de prendas de vestir con el 11,2%.

**Tabla 9. Capital Neto Invertido en el departamento del Atlántico por el sector comercio-restaurantes-hoteles primer trimestre 2018**

<b>Subsector del comercio - restaurantes - hoteles</b>	<b>CNI (\$millones)</b>	<b>Participación</b>
Comercio al por mayor de materiales de construcción	7.409	28,9%
Comercio al por menor de prendas de vestir	2.870	11,2%
Comercio al por mayor de productos alimenticios	2.374	9,3%
Comercio al por mayor de productos farmacéuticos	1.704	6,6%
Alojamiento en hoteles	1.445	5,6%
Comercio al por menor de artículos de ferretería	1.300	5,1%
Comercio al por menor de equipos, partes y piezas	1.097	4,3%
Comercio al por mayor a cambio de una retribución	966	3,8%
Comercio al por menor de lubricantes, aceites	498	1,9%
Comercio de vehículos automotores usados	493	1,9%
otros	5.500	21,4%
<b>Total</b>	<b>25.655</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Las actividades de construcción de obras de ingeniería y de edificios residenciales, fueron las destacadas en el sector de la construcción, con participaciones de 44,9% y 41,9%, respectivamente, es decir, el 86,8% en conjunto.

**Tabla 10.** Capital Neto Invertido en el departamento del Atlántico por el sector de la construcción primer trimestre 2018

<b>Subsector de la construcción</b>	<b>CNI (\$millones)</b>	<b>Participación</b>
Construcción de obras de ingeniería	7.982	44,9%
Construcción de edificios residenciales	7.441	41,9%
Construcción de carreteras y vías de ferrocarril	957	5,4%
Actividades especializadas para la construcción	457	2,6%
Construcción de edificios no residenciales	376	2,1%
Instalaciones de fontanería y calefacción	251	1,4%
Terminación y acabados de edificios	192	1,1%
instalaciones eléctricas	98	0,6%
Construcción de proyectos de servicios públicos	15	0,1%
Preparación de terreno	2	0,0%
Total	17.771	100,0%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

El CNI en el sector electricidad-gas-agua, durante enero-marzo de 2018, estuvo liderado por las empresas dedicadas a la captación, tratamiento y distribución de agua que tuvieron una participación de los 89,4% de lo invertido por el sector, seguidas por las de generación de energía eléctrica con el 7,4%.

**Tabla 11.** Capital Neto Invertido en el departamento del Atlántico por el sector electricidad-gas-agua primer trimestre 2018

<b>Subsector electricidad-gas-agua</b>	<b>CNI (\$millones)</b>	<b>Participación</b>
Captación, tratamiento y distribución de agua	12.510	89,4%
Generación de energía eléctrica	1.031	7,4%
Suministro de vapor y aire acondicionado	181	1,3%
Recolección de desechos no peligrosos	100	0,7%
Recuperación de materiales	84	0,6%
Evacuación y tratamiento de aguas residuales	50	0,4%
Actividades de saneamiento ambiental	21	0,2%
Tratamiento y disposición de desechos no peligrosos	10	0,1%
Total	13.987	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 trimestre del 2018, fue realizado en un 98,8% por sociedades

anónimas y el 1,1% por limitadas. Las primeras aumentaron su participación en 5.5 puntos porcentuales, mientras que las segundas la disminuyeron en 3.2 puntos porcentuales, en comparación a similar período del 2017.

## 6. COMERCIO EXTERIOR Y MOVIMIENTO PORTUARIO

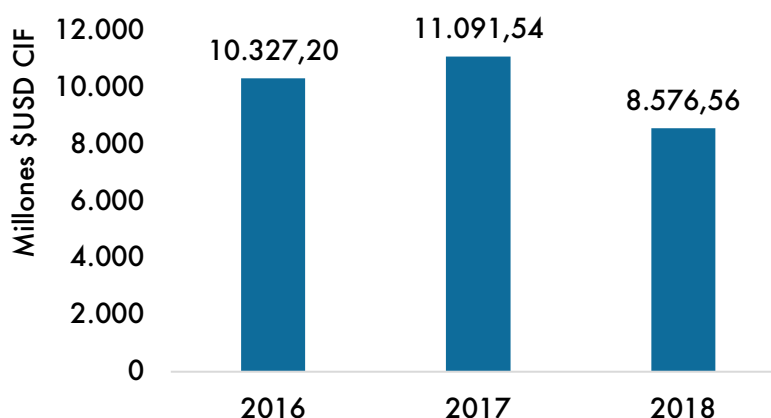
### 6.1 Importaciones

“En el primer trimestre de 2018<sup>2</sup> las importaciones colombianas en dólares disminuyeron 22,7% y las toneladas importadas disminuyeron 36,1%”.

#### Resultados a nivel nacional

En el primer trimestre de 2018, las importaciones nacionales disminuyeron en 22,7% con respecto al primer trimestre de 2017, contabilizándose 8.576 millones de dólares CIF. Comportamiento que diverge del aumento de 7,4% entre el primer trimestre de 2016 y 2017.

**Gráfico 27. Importaciones de Colombia, primer trimestre 2016-2018**

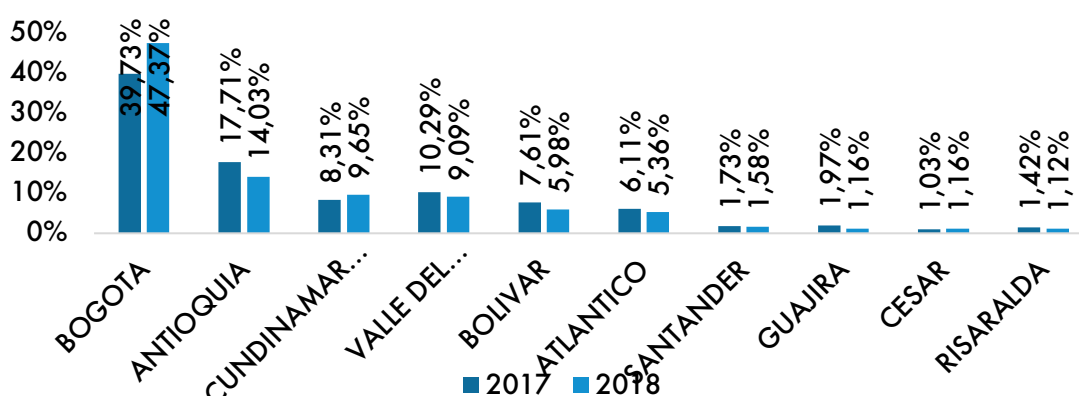


Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

<sup>2</sup> La información que corresponde a las importaciones de 2018 para los meses de febrero y marzo es parcial.

En particular, el departamento que más contribuyó al decrecimiento de las compras externas en el periodo evaluado fue Antioquia (3,68%), seguido de Bolívar (1,63%) y del Valle del Cauca (1,20%). Asimismo, existe una elevada concentración de las importaciones; el 92% ingresaron a sólo seis departamentos: Bogotá (47% del valor total importado), Antioquia (14%), Cundinamarca (9%), Valle (9%), Bolívar (6%) y Atlántico (5%).

**Gráfico 28. Importaciones de Colombia por principales departamentos. Primer trimestre 2017 - 2018**



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

### Importaciones según uso o destino económico

En el primer trimestre de 2018, los principales usos o destinos económicos de las importaciones fueron materias primas y productos intermedios para la agricultura y la industria (44%), bienes de capital para la industria (19%), bienes de consumo no duradero (13%) y bienes de consumo duradero (8%).

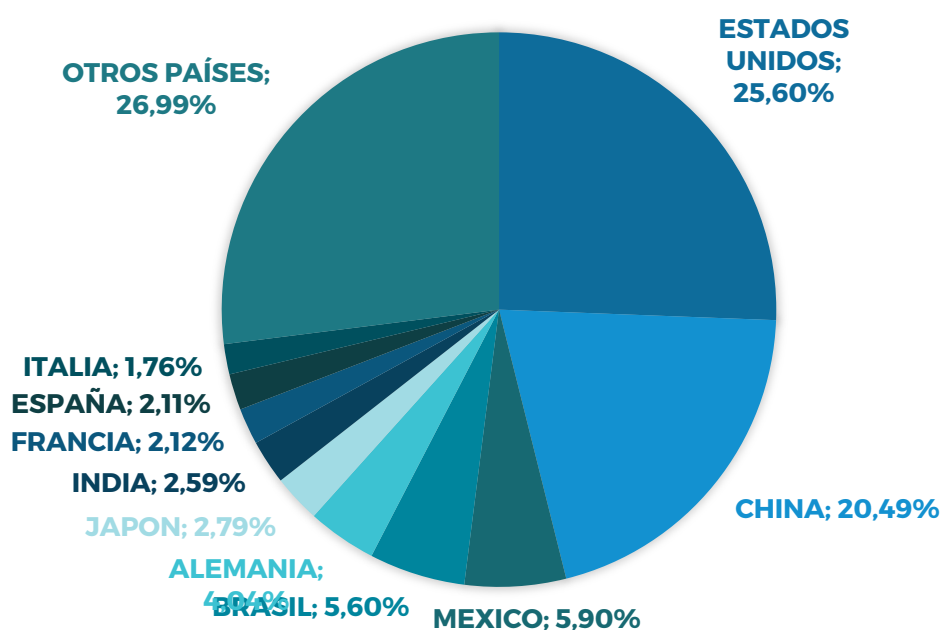
### Principales sectores

A nivel sectorial, los cinco sectores que más participan en las importaciones colombianas en el primer trimestre de 2018, correspondieron a la fabricación de sustancias y productos químicos (18%), seguido de fabricación de productos de informática (9,7%), fabricación de maquinaria y equipo (9%), elaboración de productos alimenticios (7,8%) y fabricación de metales comunes (6%).

## Países de origen de las importaciones

Más del 60% del valor importado nacional provino de cinco países: Estados Unidos (26%), China (21%), México (6%), Brasil (5%) y Alemania (4%).

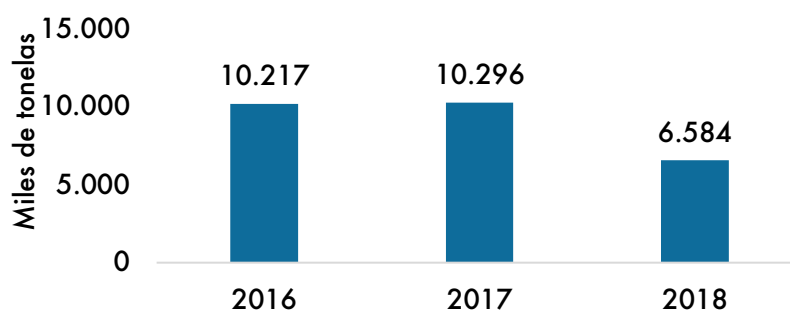
**Gráfico 29. Importaciones de Colombia por principales países de origen. Dólares CIF, primer trimestre 2018**



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

En cuestión de volumen, las importaciones nacionales en el primer trimestre de 2018 decrecieron 36% con respecto al mismo periodo del año anterior, pasando de 10.296.227 toneladas a 6.583.684 toneladas. Contrario a ello, en igual lapso 2016 y 2017 se evidenció un aumento de cerca del 1% en el volumen importado.

**Gráfico 30. Volumen importado de Colombia, primer trimestre 2016-2018**

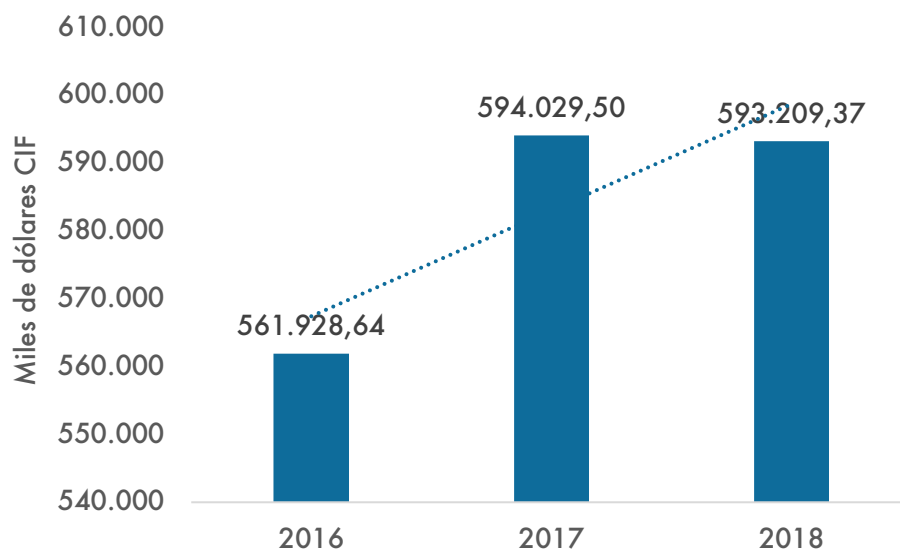


Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

## 6.2 Resultados para el departamento del Atlántico

“Las importaciones del Atlántico se comportaron diferente a la tendencia nacional en el primer trimestre de 2018, con una variación del valor y del volumen importado de -0,1% y -18,3% respecto al mismo periodo en 2017”.

**Gráfico 31. Importaciones del Atlántico, primer trimestre 2016-2018**



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

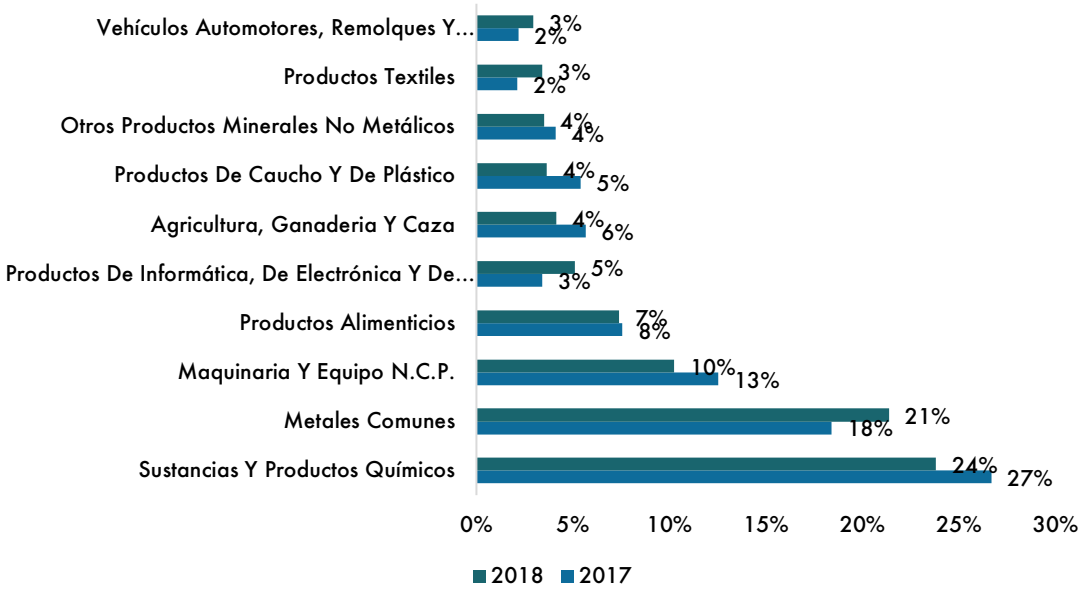
Importaciones según uso o destino económico

Por usos económicos de la CUODE, se concluyó que para el primer trimestre de 2018 las compras externas del Atlántico se clasificaron, principalmente, en Materias primas y productos intermedios para la industria -excluido construcción (49,39%), y Bienes de capital para la industria (12,55%).

### Principales sectores y empresas importadores

A nivel de sectores, se observa una tendencia hacia la concentración, resaltando la participación de sustancias y productos químicos (25%), fabricación de metales comunes (22%), y maquinaria y equipo (10,4%). De otra parte, se destaca el crecimiento de fabricación de productos de informática, de electrónica y de óptica de 3,4% a 4,5% comparando el primer trimestre de 2017 y 2018, además es uno de los 10 principales sectores importadores del Atlántico.

**Gráfico 32. Importaciones del Atlántico por principales sectores 2017 - 2018**



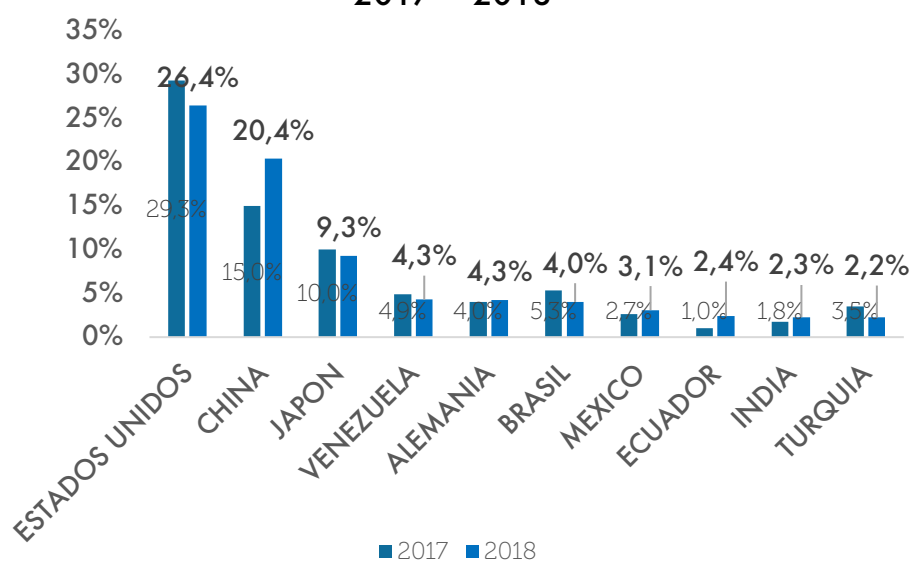
Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Entre tanto, las tres empresas que más importaron en el departamento, durante este periodo, fueron Monómeros Colombo Venezolanos S.A. (10,03%), Acesco S.A.S (8,47%) y Bayer S.A. (4,94%).

## Países de origen de las importaciones

Por país de origen, el 65% del valor importado en el primer trimestre de 2018 por el Atlántico se originó en cinco mercados: Estados Unidos (26,4%), China (20,4%), Japón (9,3%), Venezuela (4,3%) y Alemania (4,3%). Cabe resaltar que México, Ecuador e India aumentaron su participación en las importaciones del primer trimestre de 2017 al del 2018, haciendo parte de los 10 principales países de origen de importaciones del Atlántico.

**Gráfica 33. Importaciones del Atlántico por principales países de origen 2017 - 2018**



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

## 6.3 Exportaciones

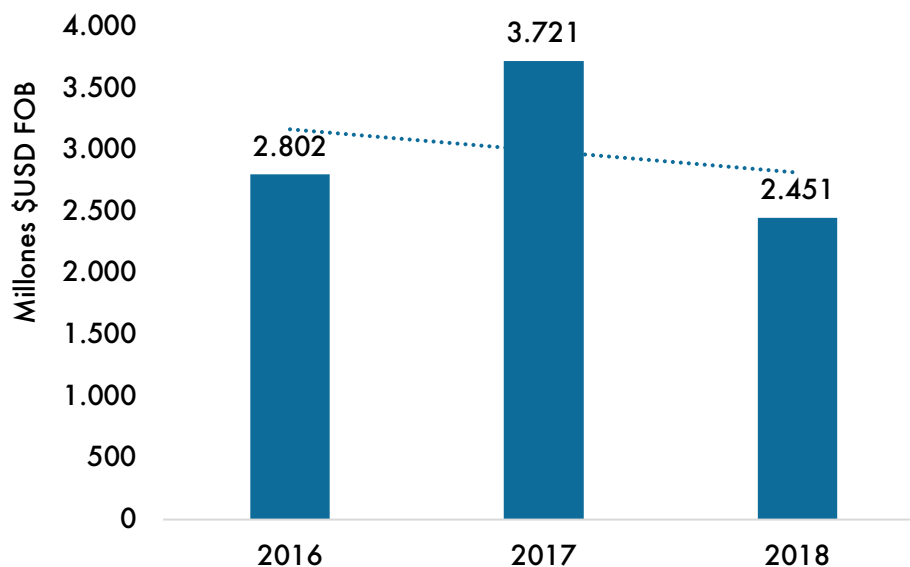
“Las exportaciones impactan positivamente variables como el crecimiento económico, el desarrollo y la generación de empleo, de allí la importancia de impulsar y dinamizar esta variable a través de la generación de valor agregado en las empresas”



## Resultados a nivel nacional<sup>3</sup>

En enero de 2017, las exportaciones colombianas registraron un crecimiento de 33%, aunque se experimentó una variación negativa a enero de 2018 del 34%, al descender de 3.721 millones de dólares FOB en 2017 a 2.451 millones de dólares FOB en 2018.

**Gráfico 35. Exportaciones de Colombia enero 2016- enero 2018**



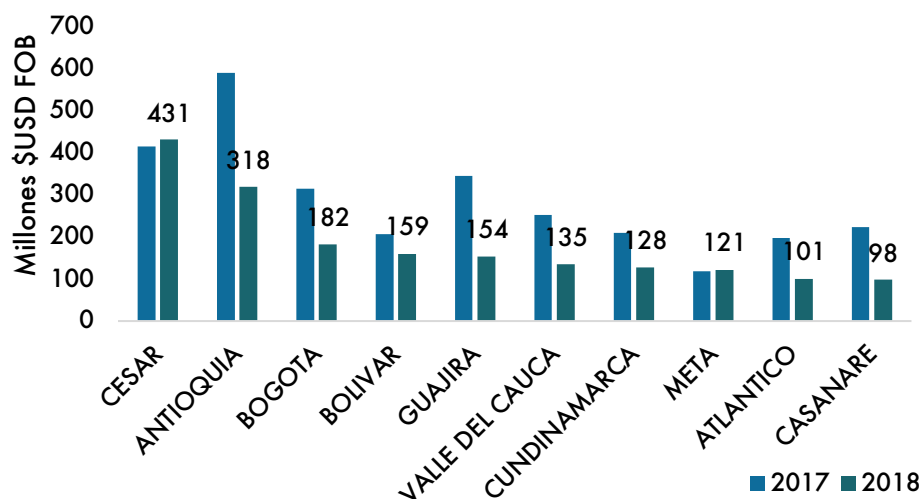
Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

A nivel departamental, las exportaciones se originan principalmente en Cesar (18%), Antioquia (13%), Bogotá (7%), Bolívar (7%) y La guajira (6%) según las cifras del 2018. Asimismo, Antioquia (-7.3%) y La Guajira (-5,2%) fueron los dos departamentos que más contribuyeron al decrecimiento de las exportaciones en 2018.

Entre tanto, las exportaciones desde el Putumayo y Cesar registraron el aumento más significativo, contribuyendo en 0,7 y 0,4% a la variación del valor exportado por Colombia.

<sup>3</sup> Información disponible para Colombia 2018: enero, por lo que el análisis se hace en base a la información de enero de los últimos años.

**Gráfico 36. Exportaciones de Colombia por principales departamentos  
Enero 2017 - 2018**



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

### Principales sectores exportadores

El análisis sectorial de las exportaciones nacionales en 2018, indica que cerca del 60% de las exportaciones pertenecen a tres sectores: Extracción de carbón de piedra y lignito, elaboración de productos alimenticios y extracción de petróleo crudo y gas natural. Los sectores que más contribuyeron al descenso de las exportaciones fueron: elaboración de productos alimenticios y fabricación de metales comunes.

**Tabla 12.** Exportaciones de Colombia según sectores enero 2017 – enero 2018

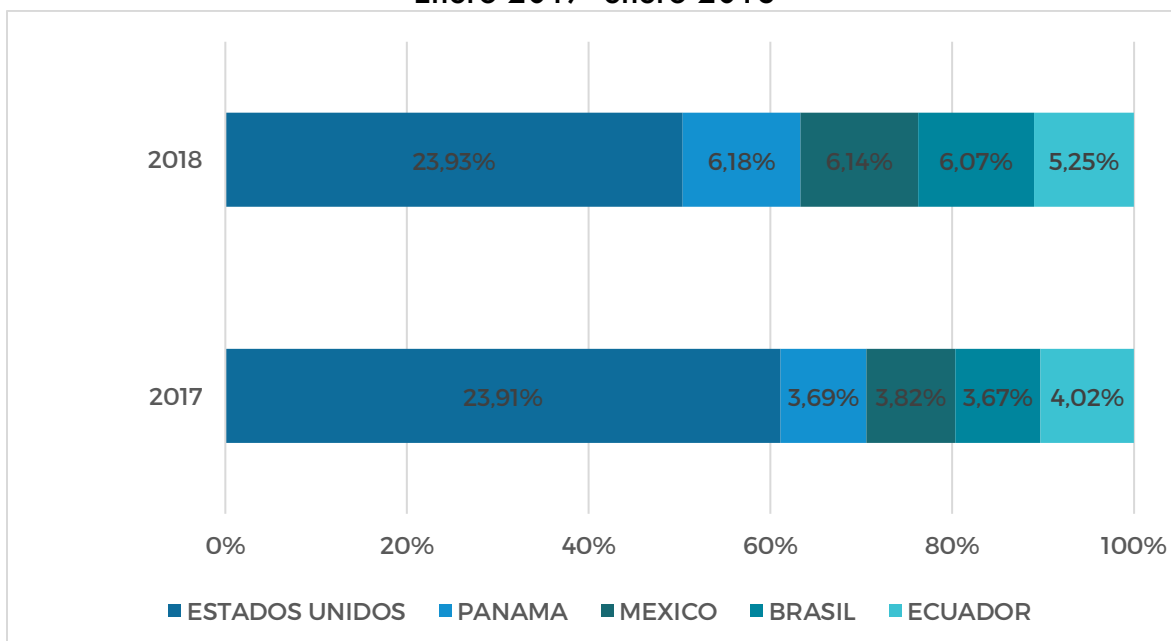
Sectores	Valor \$USD FOB		Participación (%)		Variación (%)	Contribución
	2017	2018	2017	2018	2017-2018	2018
Extracción De Carbón De Piedra Y Lignito	767.889.617	611.308.071	21%	25%	-20%	-4%
Elaboración De Productos Alimenticios	722.024.694	423.932.134	19%	17%	-41%	-8%
Extracción De Petróleo Crudo Y Gas Natural	459.198.735	374.591.646	12%	15%	-18%	-2%
Agricultura, Ganadería, Caza Y Actividades De Servicios Conexas	338.316.244	243.346.097	9%	10%	-28%	-3%
Fabricación De Sustancias Y Productos Químicos	296.290.936	198.008.697	8%	8%	-33%	-3%
Fabricación De Metales Comunes	343.161.138	142.434.949	9%	6%	-58%	-5%
Fabricación De Coque Y Productos De La Refinación Del Petróleo	137.415.866	103.390.560	4%	4%	-25%	-1%
Fabricación De Productos De Caucho Y De Plástico	78.304.124	46.382.933	2%	2%	-41%	-1%
Fabricación De Prendas De Vestir	57.675.639	33.955.718	2%	1%	-41%	-1%
Fabricación De Papel Y De Productos De Papel	50.410.699	31.314.443	1%	1%	-38%	-1%
Otros	469.884.410	242.169.359	13%	10%	-48%	-6%
<b>Total General</b>	<b>3.720.572.102</b>	<b>2.450.834.608</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-34%</b>	<b>-34%</b>

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

### Países destino de las exportaciones

En materia de socios comerciales, Estados Unidos es el principal destino de las exportaciones del país en 2018, con una participación de 24%, seguido de Panamá y México y Brasil (6%) y Ecuador (5%).

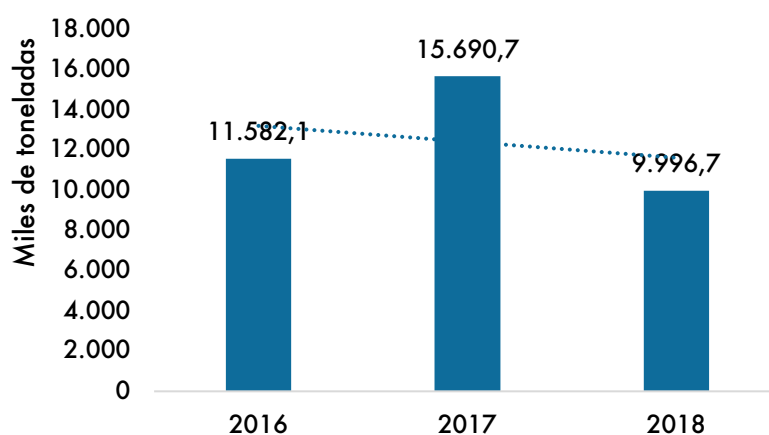
**Gráfico 37. Exportaciones de Colombia por principales destinos  
Enero 2017- enero 2018**



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Por otro lado, el volumen exportado sigue también una tendencia decreciente. Reportando una variación de -36% entre 2017 y 2018, al pasar de 15.690.652 toneladas exportadas en enero de 2017 a 9.996.691 toneladas en enero de 2018.

**Gráfico 38. Volumen de exportaciones de Colombia enero 2016-2018**



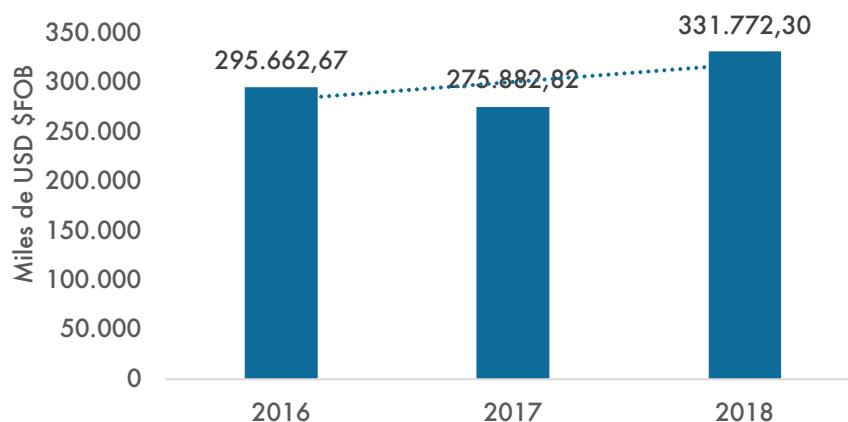
Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

## 6.4 Resultados para el departamento del Atlántico

“Contrario a la tendencia nacional, en el Atlántico el comportamiento de las exportaciones ha sido más favorable, registrando un crecimiento del valor exportado tanto en 2017 como en 2018”

En el primer trimestre de 2018, el valor de las exportaciones fue de 331.772.297 dólares FOB, implicando un aumento del 20,26% frente a 2017, año en el que se exportaron US\$275.882.816 FOB. Por consiguiente, el departamento ganó participación en el agregado nacional. El crecimiento entre enero de 2016 y 2018 de las exportaciones en dólares del Atlántico ha sido del 12,21%, contrario a la tendencia decreciente nacional.

**Gráfico 39. Exportaciones del departamento del Atlántico primer trimestre 2016 - 2018**



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

### Principales sectores y empresas exportadores

A su vez, más del 70% de las exportaciones del Atlántico en el primer trimestre de 2018, correspondieron a fabricación de sustancias y productos químicos, fabricación de metales comunes, elaboración de productos alimenticios, fabricación de productos elaborados de metal<sup>4</sup> 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 sustancias y productos

<sup>4</sup> Excepto maquinaria y equipo.

químicos y Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas, los cuales entre 2017 y 2018, contribuyeron en 11,7% y 6,2% respectivamente.

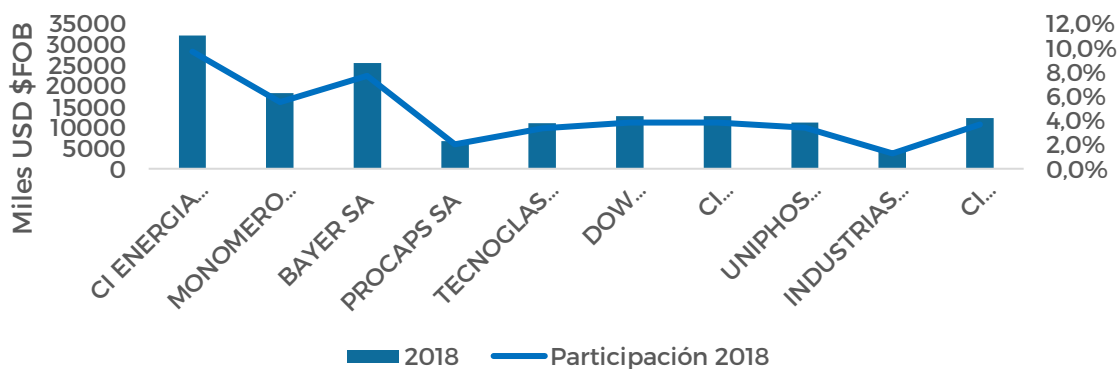
**Tabla 13. Exportaciones del departamento del Atlántico por principales sectores Primer trimestre 2017-2018**

Sectores	Valor miles \$US FOB		Participación		Var (%)	Contribución
	2017	2018	2017	2018	2017-2018	2017-2018
Fabricación de sustancias y productos químicos	61.129.804	93.445.266	22,16%	28,17%	52,86%	11,71%
Fabricación de metales comunes	42.757.740	46.050.167	15,50%	13,88%	7,70%	1,19%
Elaboración de productos alimenticios	30.406.319	44.505.290	11,02%	13,41%	46,37%	5,11%
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	33.550.306	34.024.277	12,16%	10,26%	1,41%	0,17%
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	990.443	18.037.345	0,36%	5,44%	1721,14%	6,18%
Otros	107.048.206	95.709.953	38,80%	28,85%	-10,59%	-4,11%
Total general	275.882.817	331.772.298	100,00%	100,00%	20,26%	20,26%

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Siguiendo una dinámica de concentración, cerca de la mitad de las exportaciones del Atlántico, en el primer trimestre de 2018, se distribuyeron en 10 empresas, entre ellas: Energía Solar, Monómeros Colombo Venezolanos, Bayer S.A, Procaps, Tecnoglass, Dow Agrosciences, entre otras.

**Gráfico 40. Principales empresas exportadoras en el departamento del Atlántico Primer trimestre 2018**

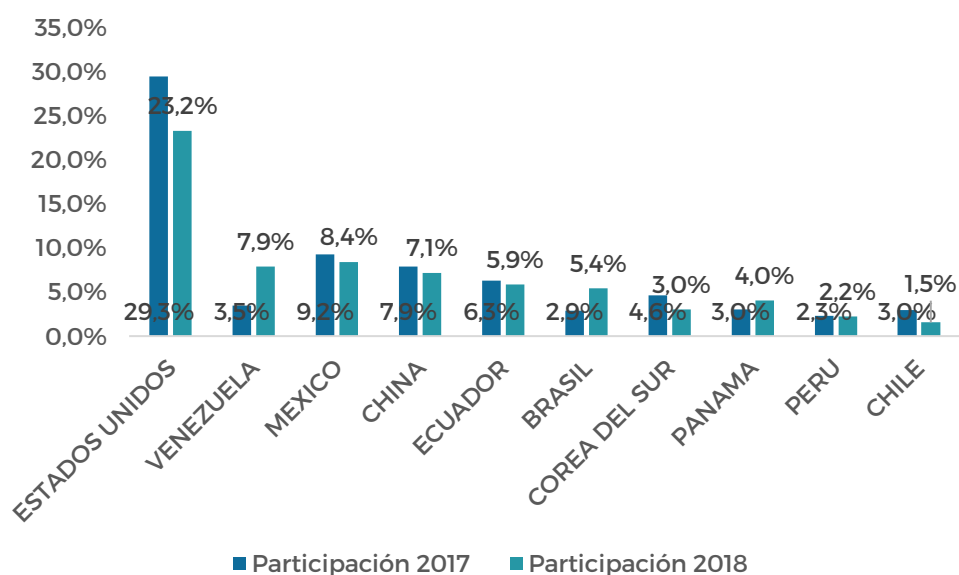


Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Países destino de las exportaciones

Cerca del 53% del valor exportado en el primer trimestre de 2018 por el departamento se destinó a cinco países: Estados Unidos (23,2%), Venezuela (8%), México (8,4%), China (7,1%) y Ecuador (5,9%). De estos destinos, el aumento en los dólares exportados por el Atlántico, entre 2017 y 2018, obedece principalmente al incremento en las compras de Venezuela y Brasil, que contribuyeron en 6% y 3,6% respectivamente.

**Gráfico 41. Exportaciones del Atlántico por principales destinos. Primer trimestre 2017 – 2018**



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

## 6.5 Balanza comercial

### Colombia

La balanza comercial nacional, fue deficitaria en enero de 2018. Sin embargo, en enero de 2017 se registró superávit.

**Tabla 14. Balanza comercial de Colombia, dólares FOB.**

Año	Exportaciones	Importaciones	BC
Enero 2016	2.802.125.980	3.221.052.391	-418.926.411
Enero 2017	3.720.572.102	3.321.861.617	398.710.485
Enero 2018	2.450.834.608	3.645.178.920	-1.194.344.312

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

## Atlántico

En el primer trimestre de los últimos tres años, la balanza comercial del Atlántico se ha mantenido deficitaria. En particular, la diferencia entre exportaciones e importaciones es como lo muestra la tabla 15.

**Tabla 15. Balanza comercial del departamento del Atlántico US\$FOB.**

Periodo	Exportaciones	Importaciones	BC
Primer trimestre 2016	295.662.673,53	525.615.931,4	-229.953.257,87
Primer trimestre 2017	275.882.816,80	553.774.802	-277.891.985,20
Primer trimestre 2018	331.772.297,47	553.885.450,5	-222.113.153,03

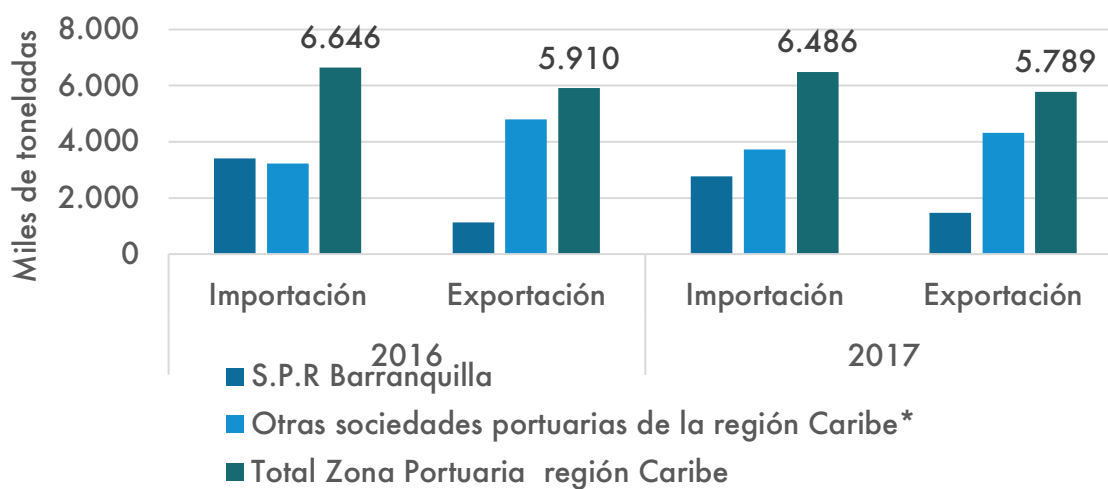
Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

## 6.6 Movimiento Portuario

“En 2017, se movilizaron 15,1 millones de toneladas de carga por los puertos de la región Caribe, el 43% correspondiente al tráfico de importación y el 19% de exportación”

El movimiento portuario de la región Caribe en 2017 fue de 15.097.013 toneladas, cifra mayor en 1.7% al observado en 2016 (14.849.288). Cabe resaltar que la sociedad portuaria de Cartagena y Santa Marta tienen un tráfico portuario de exportaciones mayor que el de Barranquilla, además el tráfico portuario por exportaciones es mayor que el tráfico por importaciones en ambos años.

**Gráfico 43. Tráfico portuario por tipo de carga región Caribe 2017**



\*S.P.R. de Cartagena y Santa Marta



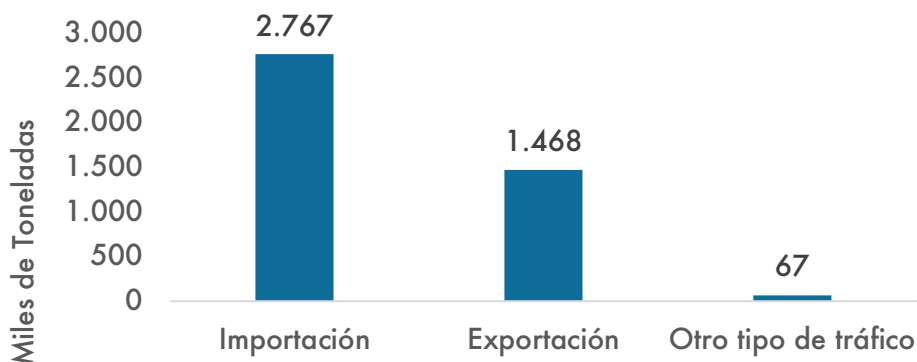
Fuente: Superintendencia de Puertos y Transporte. Elaboración Fundesarrollo.

## Zona portuaria de Barranquilla

“La zona portuaria de Barranquilla movió 10.167.096 toneladas, principalmente granel sólido diferente de carbón (44%), seguido de carga en contenedor (19%) en 2017”

La zona portuaria de Barranquilla movió 10.167.096 toneladas en 2017. Registrando así, una reducción de 1.3%, en relación al 2016 (10.303.722 toneladas). En 2017, el 64,3% del movimiento de carga en la Zona Portuaria de Barranquilla correspondió a importaciones, el 34,1% a exportaciones, y el 2% restante se distribuyó en otros tipos de movimiento (incluido Cabotaje, Fluvial, Tránsito internacional, Transitoria).

**Gráfico 44. Tráfico portuario en Barranquilla por tipo de movimiento (toneladas) 2017**

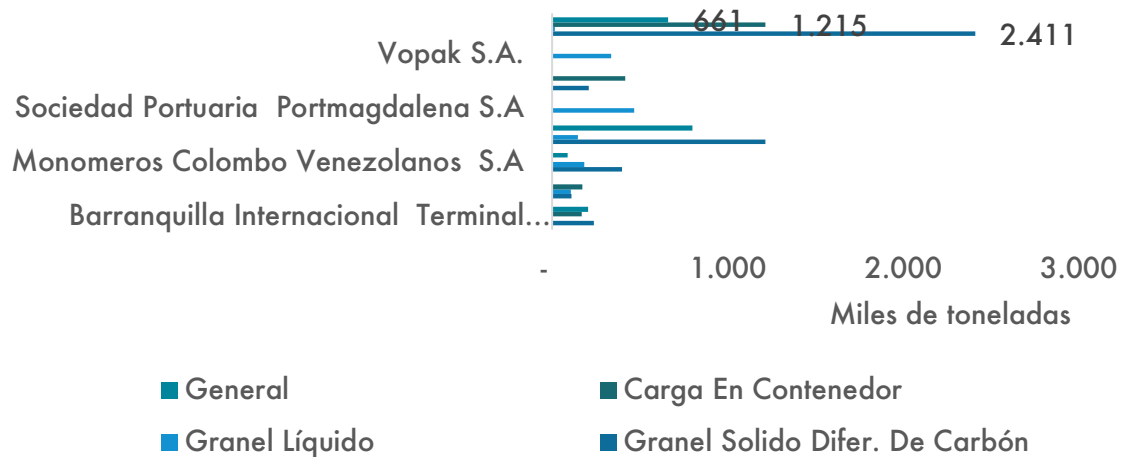


Fuente: Superintendencia de Puertos y Transporte. Elaboración Fundesarrollo.

Por otra parte, en la zona portuaria de Barranquilla se moviliza: 44,2% de la carga de granel sólido diferente de carbón, el 42,8% de la carga general, el 19,4% de carga en contenedor, el 16,8% carga general, el 11% granel líquido y el 8,6% carbón al granel.

En este sentido el mayor volumen de carga comercializada por la zona de Barranquilla se concentra en granel sólido diferente de carbón (44,2%), tanto en 2016 como en 2017, aunque para 2016 la participación de este tipo de carga era de 33,7%.

**Gráfico 45. Tráfico portuario en Barranquilla por tipo de carga y por sociedad portuaria 2017**



Fuente: Superintendencia de Puertos y Transporte. Elaboración Fundesarrollo.

Además, en 2017, los productos más exportados a través de la zona portuaria de Barranquilla fueron Hulla, coque y briquetas (1.029.331 toneladas), carbón (872.104 toneladas), Aceites y grasas de origen vegetal (324.491 toneladas), Menas y chatarra (104.857 toneladas) y Abonos manufacturados (104.857 toneladas) y entre los productos más importados se encontraron Productos químicos industriales (2.607.711 toneladas), el Maíz (1,047,910 toneladas), el Acero (581,356 toneladas), Hulla coque y briquetas (549,676 toneladas) y Clinker (518,483 toneladas).

En suma, las dos principales sociedades portuarias en Barranquilla en 2017 fueron SPR Barranquilla (42%), Palermo Sociedad Portuaria S.A (21%), el producto más exportado fue Hulla, coque y briquetas y el producto más importado fue Productos químicos industriales.

## 6.7 Comercio exterior Zonas Francas del Atlántico

Entre enero y febrero del presenta año el comercio exterior por las zonas francas del país se ha contraído. Entre enero y febrero del 2017 las exportaciones del país alcanzaban los 409.632 miles de dólares FOB, mientras que en 2018 estas cayeron un 16% alcanzando los 345.446 miles de dólares. Igualmente las importaciones cayeron un

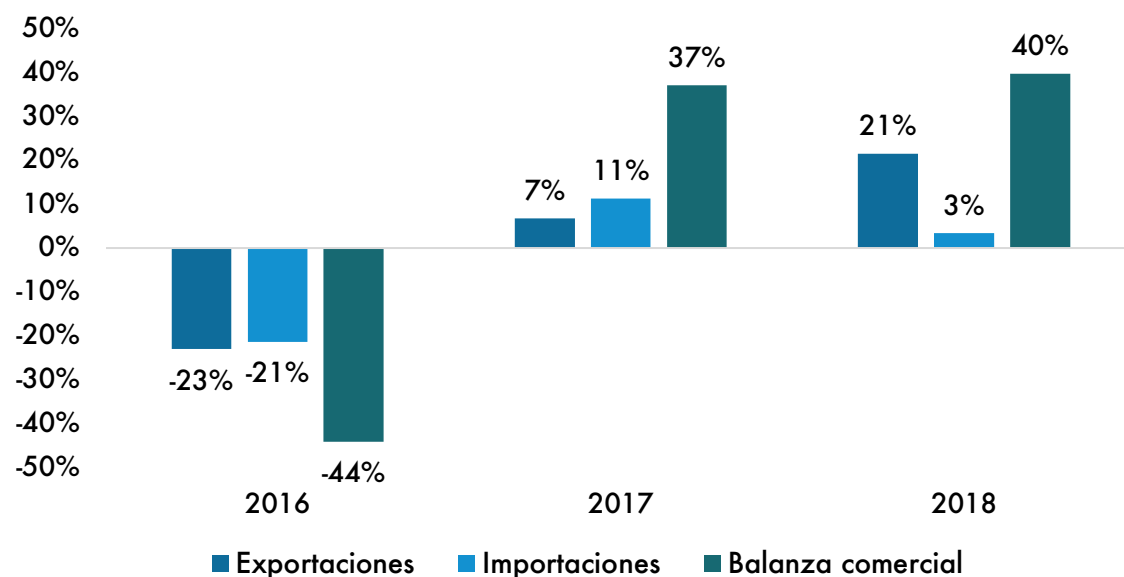
20% durante este periodo pasando de 398.648 miles de dólares FOB en 2017 a solo 317.185 miles de dólares en 2018.

Sin embargo, durante los dos primeros meses del año la balanza comercial de las zonas francas del país paso de ubicarse en 17.164 miles de dólares FOB durante 2017, a iniciar el 2018 con un balance de 71.294 miles de dólares FOB que son consecuencia de un incremento del 315%. Dicho incremento está asociado a una mejora en los términos de intercambio producto del incremento en los precios de los commodities especialmente del petróleo que mantiene su tendencia a la alza y la disminución del consumo exterior resultante del ciclo de desaceleración con el que cerró el 2017.

Por el contrario, en el departamento del Atlántico el comercio exterior de sus zonas francas se ha incrementado. Las exportaciones entre enero y febrero del 2018 ubicaron en 15.799 miles de dólares FOB, creciendo un 21% frente al mismo periodo de 2017. Las importaciones por su parte, crecieron un 3% en el mismo periodo, iniciando el 2018 con 12.704 miles de dólares CIF. La zona franca Cayena fue la que experimentó un mayor incremento en sus exportaciones al crecer un 25% para el periodo, mientras por el lado de las importaciones la zona franca de Barranquilla fue la de mayor incrementó con el 17%.

El balance comercial de las zonas francas en el departamento continuo creciendo y para estos dos primeros meses del año creció un 40%, frente al mismo periodo del 2017, registrando un superávit de 2.194 miles de dólares FOB. Dicho superávit provino en mayor medida de la zona franca la cayena, gracias al incremento de sus exportaciones antes mencionado y una reducción del 64% en sus importaciones.

**Gráfico 46.** Crecimiento anual entre enero y febrero del comercio exterior por las zonas francas del Atlántico



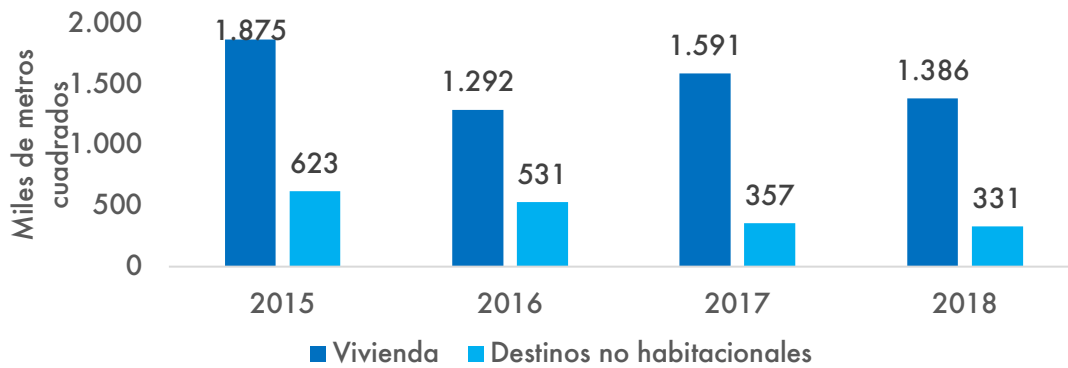
Fuente: DANE. Elaboración Fundesarrollo.

## 7. SECTOR CONSTRUCCIÓN

“Atlántico, único departamento del Caribe colombiano en que repuntó el área licenciada para construcción”

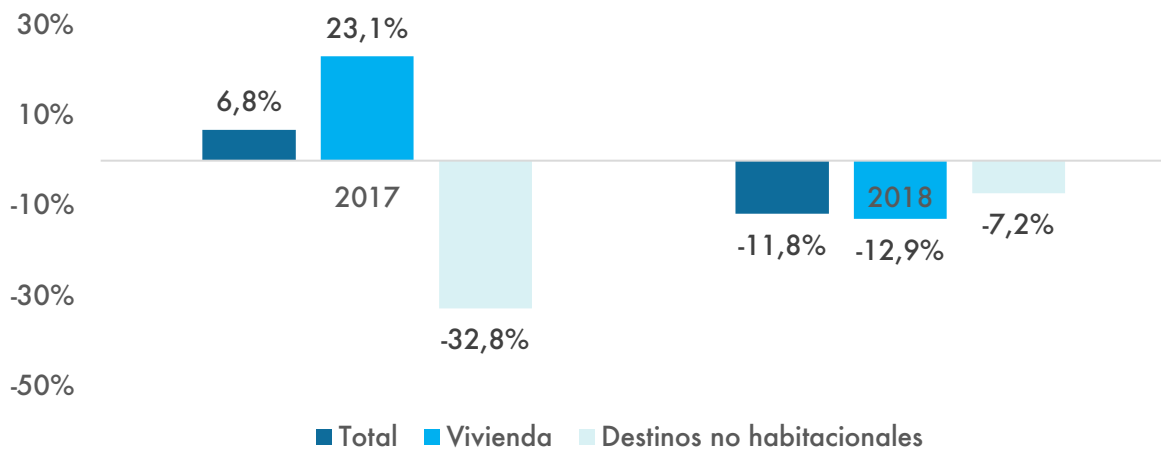
En el segundo mes del año 2018, los metros cuadrado licenciados para construir en el país fueron 1.717.192, disminuyendo en 11,8% respecto a similar mes del 2017, es decir, 230.503 m2 menos, lo cual estuvo explicado por la disminución del 12,9% que se dio en el área aprobada para la construcción de vivienda y del 7,2% para destinos no habitacionales.

**Gráfico 47. Área aprobada para vivienda y destinos no habitacionales en Colombia Febrero 2015 - 2018**



Fuente: DANE-ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

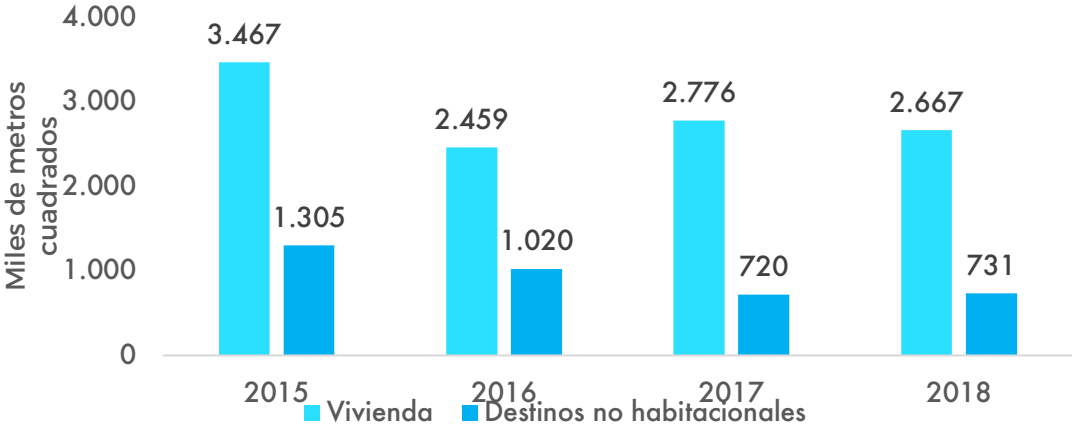
**Gráfico 48. Variación en el área total aprobada, vivienda y destinos no habitacionales en Colombia Febrero 2017 - 2018 (%)**



Fuente: DANE-ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

En el periodo enero a febrero del 2018, se licenciaron 3.398.126 m<sup>2</sup> para construcción, presentándose una disminución del 2,8% en comparación a lo autorizado en similar periodo de 2017 (3.496.196 m<sup>2</sup>); el área aprobada para vivienda disminuyó en 3,9%, mientras que la de destinos no habitacionales se incrementó en 1,5%

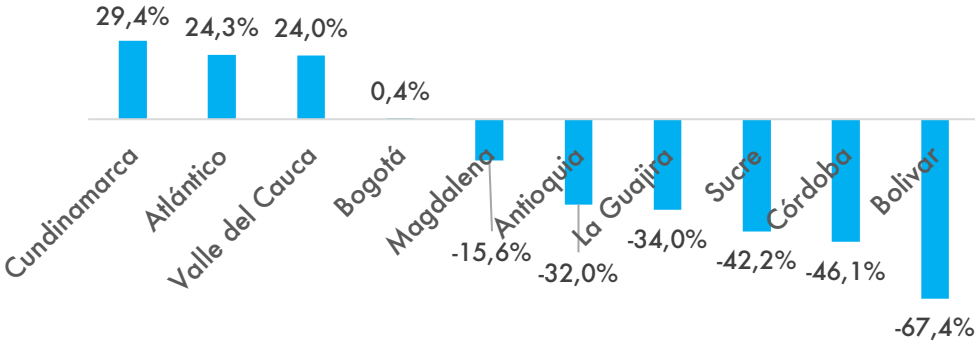
**Gráfico 49. Área aprobada para vivienda y destinos no habitacionales en Colombia enero-febrero**



Fuente: DANE-ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

Según departamentos, de enero a febrero de 2018, Antioquia registró la principal contribución negativa a la caída en el área aprobada nacional, al restar 6,7 puntos porcentuales, seguido de Meta (3,2 p.p), Tolima (-2,8 p.p) y Bolívar (-1,7 p.p), entre otros. El departamento del Atlántico, por su parte, con un crecimiento del 24,3% en el área aprobada para construcción, contribuyó con 1,1 p.p. y se constituyó en el único departamento de la región Caribe con crecimiento en este indicador de la construcción.

**Gráfico 50. Variación en el área aprobada para construcción según departamentos enero-febrero 2018/enero-febrero 2017**



Fuente: DANE-ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

En lo corrido a marzo del 2018, el Índice de Costos de la construcción de vivienda en el país -ICCV- presentó una variación de 1,83%, siendo inferior en 1,83 puntos porcentuales al registrado en similar período del 2017 (3,66%) y superior a la inflación total acumulada hasta el primer trimestre del año (1,58%). Cabe decir que la variación del IPC para vivienda fue de 1,11%, en el período señalado. Por otra parte, por insumos, las principales alzas se presentaron en mallas (8,13%), alambres (6,86%) y cables (6,34%). Por el contrario, las bajas más notables se dieron en: soldaduras (-6,45%), tubería hidráulica (-3,56%) y puertas con marco metálico (-3,54%).

Según tipo de vivienda, en lo corrido del año hasta marzo 2018, el índice para la vivienda multifamiliar registró una variación de 1,8%; y vivienda unifamiliar, de 1,89%. En términos de contribución a la variación total (1,83%), el mayor aporte correspondió a la vivienda multifamiliar con 1,13 puntos porcentuales.

**Tabla 16. Variación del ICCV en el país según tipo de vivienda año corrido a marzo 2017 y 2018**

Tipo de vivienda	2017	2018
Unifamiliar	3,58%	1,89%
Multifamiliar	3,71%	1,80%
Total	3,66%	1,83%

Fuente: DANE-ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

Según grupos de costos, en enero-marzo del 2018, el único que presentó una variación superior a la media fue mano de obra (3,19%) que aportó 0,99 puntos porcentuales a la variación total (1,83%), mientras que materiales (1,27%) y maquinaria y equipo (0,56%) registraron variaciones inferiores a la media. En la vivienda de interés social -VIS-, el grupo de costo mano de obra (3,16%) fue el único que registró una variación superior a la media en lo corrido del año hasta marzo 2018, mientras que materiales (1,29%) y maquinaria y equipo (0,46%) presentaron variaciones inferiores a la media.

**Tabla 17. Variación del ICCV en el país según grupo de costos año corrido a marzo 2017 y 2018**

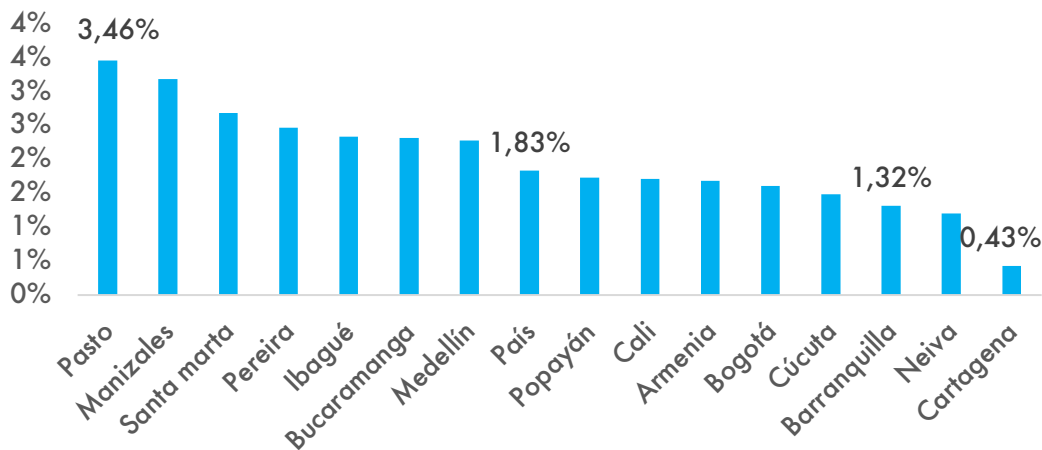
Grupo de costos	2017	2018
Mano de obra	5,24%	3,19%

<b>Materiales</b>	<b>2,98%</b>	<b>1,27%</b>
<b>Maquinaria y equipos</b>	<b>2,68%</b>	<b>0,56%</b>
<b>Total</b>	<b>3,66%</b>	<b>1,83%</b>

Fuente: DANE-ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

Según ciudades, para lo corrido del 2018 hasta marzo, siete registraron variaciones en el ICCV por encima del promedio nacional (1,83%): Pasto (3,46%), Manizales (3,18%), Santa Marta (2,68%), Pereira (2,47%), Ibagué (2,33%), Bucaramanga (2,32%) y Medellín (2,28%); Barranquilla, por su parte, reportó una variación por debajo del promedio nacional (1,32%), siendo la ciudad con la tercera variación más baja en el ICCV a nivel nacional; donde Cartagena reportó la más baja (0,43%) y Pasto la más alta (3,46%).

**Gráfico 51. Variación del ICCV en el país según ciudades año corrido a marzo 2017 y 2018**



Fuente: DANE-ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

## 8. SECTOR AUTOMOTOR

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

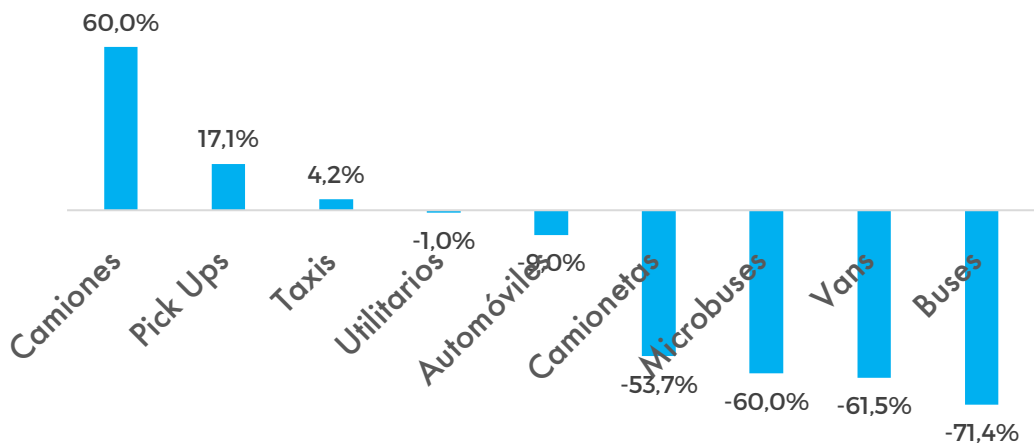
En Colombia, la industria automotriz está conformada por la actividad de ensamble de vehículos, de producción de autopartes y de ensamble de motocicletas. Esta industria promueve un alto aporte a la innovación y a la transferencia de tecnología por lo que lo constituyen en uno de los sectores líderes de desarrollo en Colombia según la Asociación Nacional de Industriales (ANDI).



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, el vidrio, siderurgia y metalmecánica, entre otros. Por todo ello, 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 trimestre del 2018, el número de matrículas de vehículos nuevos en Barranquilla registró una disminución del 7,3% en comparación con similar período del 2017, en efecto, el número de éstas pasó de 1.929 a 1.788. Dicho comportamiento se explica en gran medida, por la caída en el número de nuevas matrículas de buses (-71,4%), vans (-61,5%), microbuses (-60%), camionetas (-53,7%) y automóviles (-9%); se resalta el incremento de nuevas matrículas para camiones (60%), pick ups (17,1%) y taxis (4,2%).

**Gráfico 52. Variación porcentual de matrículas de vehículos nuevos en Barranquilla Primer trimestre 2018/Primer trimestre 2017**

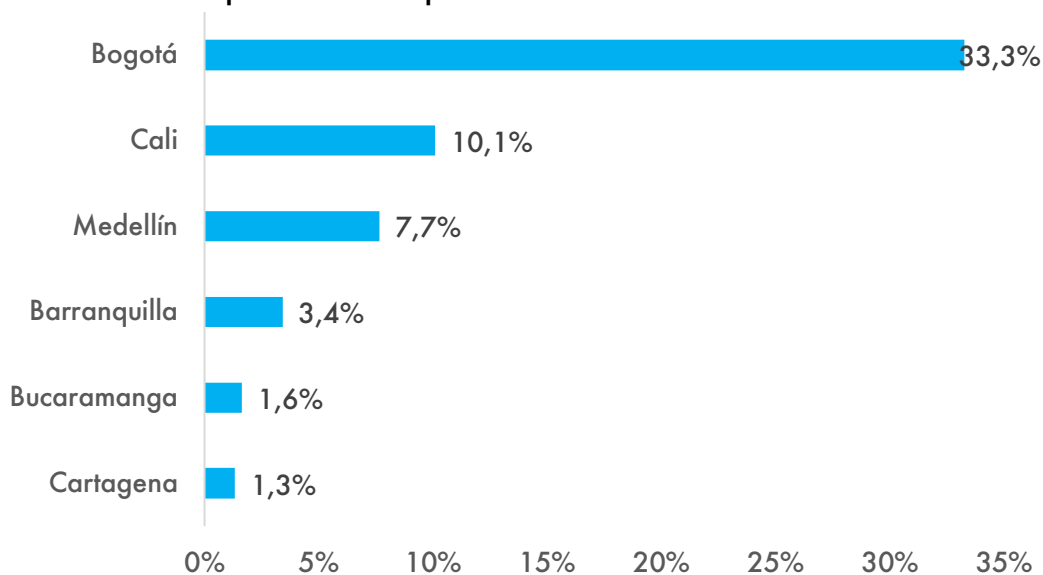


Fuente: ANDI. Elaboración Fundesarrollo.

En cuanto a la distribución del número de matrículas de vehículos nuevos, Bogotá participó en promedio con el 33,3% del total nacional, durante el primer trimestre del

período 2016-2018, seguida de Cali (10,1%) y Medellín (7,7%); Barranquilla lo hizo con el 3,4%.

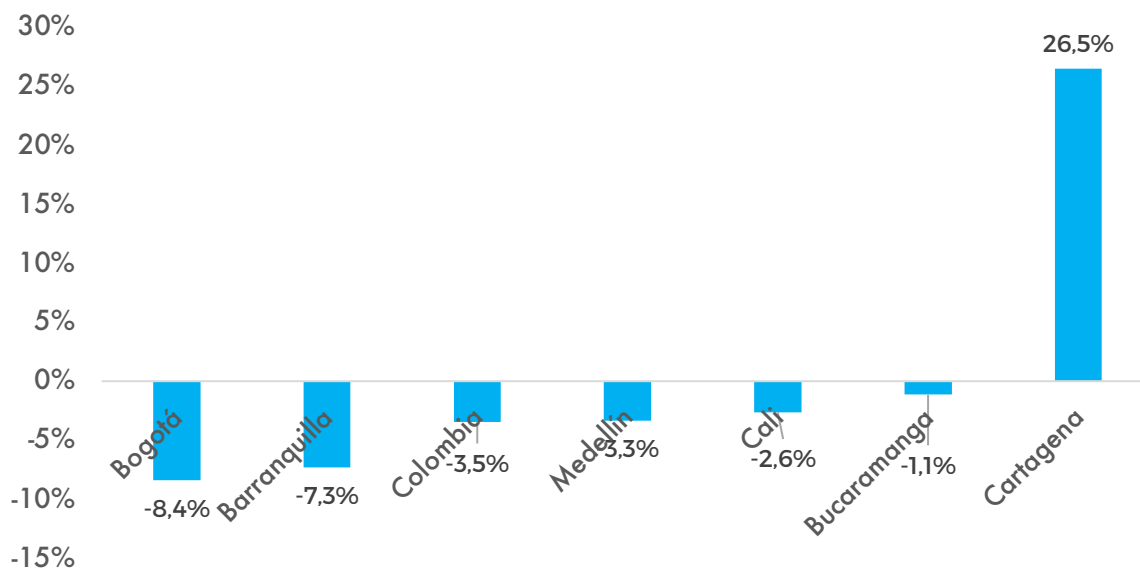
**Gráfico 53. Distribución promedio del número de matrículas de vehículos nuevos por ciudades primer trimestre 2016-2018**



Fuente: ANDI. Elaboración Fundesarrollo.

Por otra parte, es importante señalar que, en todas las ciudades de la muestra, con excepción de Cartagena (26,1%), el número de matrículas de vehículos nuevos disminuyó en el primer trimestre del 2018 en comparación con similar período del 2017.

**Gráfico 54. Variación del número de matrículas de vehículos nuevos por ciudades primer trimestre 2018/primer trimestre 2017**



Fuente: ANDI. Elaboración Fundesarrollo.

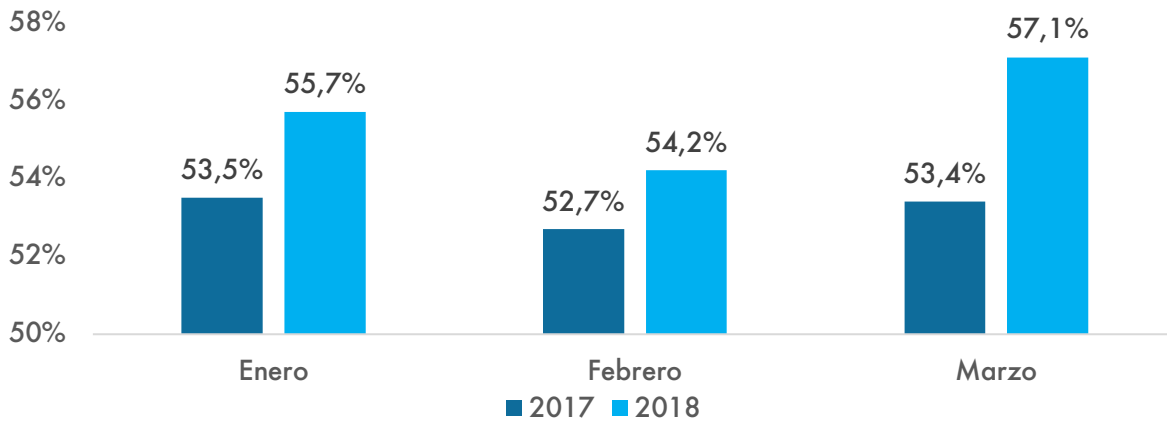
## 9. TURISMO Y HOTELES

### 9.1 Ocupación hotelera

Según la Muestra Mensual de Hoteles (MMH), realizada por el DANE, en lo corrido del 2018 hasta el mes de marzo, la tasa de ocupación hotelera en Colombia fue de 55,7%, siendo superior en 2.2 puntos porcentuales a la registrada en igual período del 2017; durante los últimos doce meses hasta el mes de marzo del 2018 llegó al 56,7%, aumentando en 1.5 puntos porcentuales. Por su parte, los ingresos reales de los hoteles aumentaron en 8,3% frente al mismo mes del año anterior y en 2,8% durante los últimos doce meses hasta el mes de marzo de 2018. Según escala habitacional, los hoteles con capacidad de más de 150 habitaciones presentaron la mayor tasa de ocupación con 63,8%, seguido de los hoteles de 101 a 150 habitaciones (53,5%), y los hoteles con capacidad de 51 a 100 habitaciones (50,3%).

El comportamiento anterior, estuvo relacionado básicamente con una mayor frecuencia en el número de vuelos, aumento en el número de eventos corporativos y sociales y la normalización en el transporte aéreo.

**Gráfico 55. Tasa de ocupación hotelera en Colombia primer trimestre 2017 y 2018**

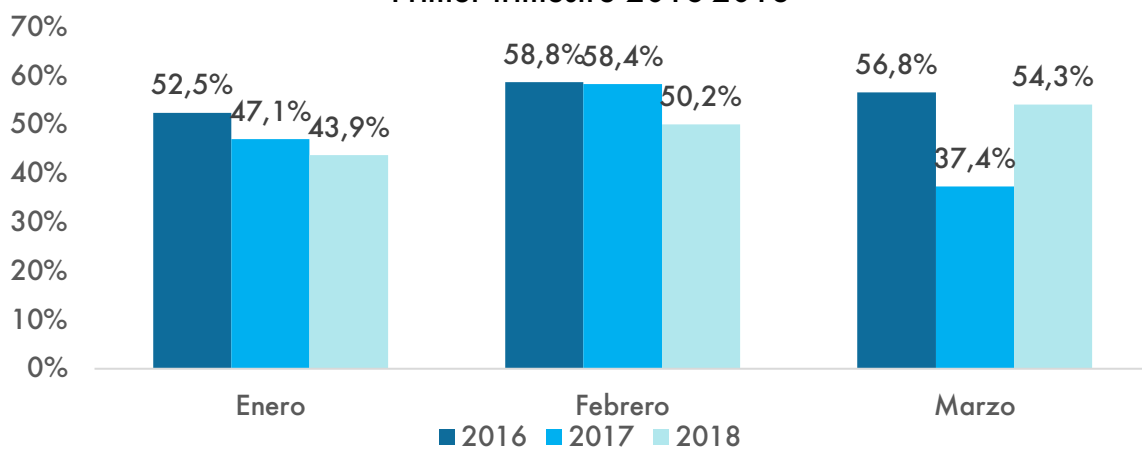


Fuente: DANE. Estimaciones y elaboración Fundesarrollo.

Por otra parte, aunque es más conocida por su Carnaval, en Barranquilla, la mayoría de visitantes y huéspedes que ocupan su infraestructura hotelera lo hacen por motivos de negocios, con excepción de lo que acontece en época de Carnaval, al movilizar alrededor de 8.500 turistas diarios según COTELCO.

En marzo de 2018, la tasa ocupación hotelera en Barranquilla se ubicó en 53.3%, siendo superior al 37,4% reportado en similar mes del 2017.; en lo corrido a marzo del presente año, este indicador se ubica en 49,5% en promedio.

**Gráfico 56. Tasa de ocupación hotelera mensual en Barranquilla Primer trimestre 2016-2018**



Fuente: COTELCO. Cálculos y elaboración Fundesarrollo.

Por otra parte, el ingreso de extranjeros con intención de hospedarse en Barranquilla, en enero-marzo del 2018, fue superior al presentado en iguales períodos de los últimos cinco años (45,4% en el primer trimestre del 2018), lo cual evidencia la característica de destino de negocios que presenta Barranquilla.

**Tabla 18. Número de extranjeros con intención de hospedaje en Barranquilla  
Primer trimestre 2013-2018**

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
<b>Total</b>	<b>13.789</b>	<b>14.008</b>	<b>15.880</b>	<b>16.550</b>	<b>26.983</b>	<b>39.247</b>

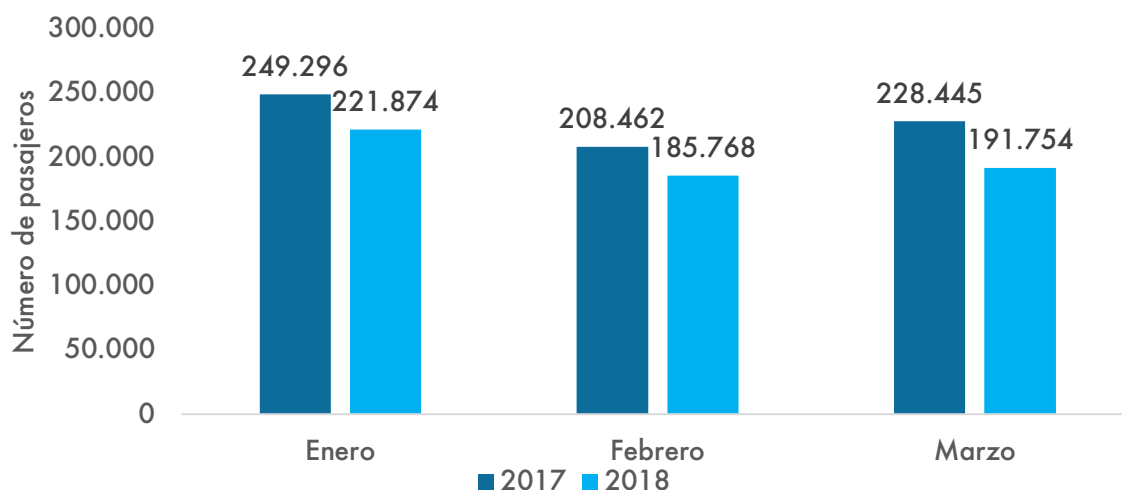
Fuente: Migración Colombia. Elaboración Fundesarrollo.

## 9.2 Movimiento de pasajeros por vía aérea

“Disminuyó la movilización de pasajeros por el aeropuerto Ernesto Cortissoz”

El comportamiento del flujo de pasajeros aeroportuarios continuó en línea con la tendencia presentada en enero-marzo de 2017 frente a similar período de 2016. En el primer trimestre de 2018, este indicador también reportó disminución. En efecto, en enero (-11%), febrero (-10,9%) y marzo (-16,1%), para una disminución total del 12,7%, explicada principalmente por el menor flujo internacional, en el que las salidas se redujeron al igual que las llegadas.

**Gráfico 57. Movimiento de pasajeros por el aeropuerto Ernesto Cortissoz  
Primer trimestre 2017-2018**



Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Elaboración Fundesarrollo.

Una de las razones por la que el flujo de extranjeros no parece reflejarse en el aeropuerto obedece a que, si bien estos indican que tienen intención de hospedarse en Barranquilla, pueden arribar inicialmente a otras ciudades del país para luego dirigirse a la ciudad. Sin embargo, debe anotarse que esta reducción sigue en línea con la tendencia que desde el 2016 viene presentando el flujo de pasajero por esta vía, que mientras en 2015 creció un 15,3% para 2016 solo lo hizo a un 6,2% en promedio.

**Tabla 19.** Tráfico de pasajero por el Aeropuerto Ernesto Cortissoz según categoría primer trimestre 2018

Meses	Salidos		Entrados		En transito		Total	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Enero	131.698	114.828	118.267	107.229	669	183	249.296	221.874
Febrero	101.247	94.122	107.586	91.734	371	88	208.462	185.768
Marzo	116.859	96.810	112.116	95.174	530	230	228.445	191.754
<b>Total</b>	<b>349.804</b>	<b>305.760</b>	<b>337.969</b>	<b>294.137</b>	<b>1.570</b>	<b>501</b>	<b>686.203</b>	<b>599.396</b>

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Elaboración Fundesarrollo.

## 10. SECTOR FINANCIERO

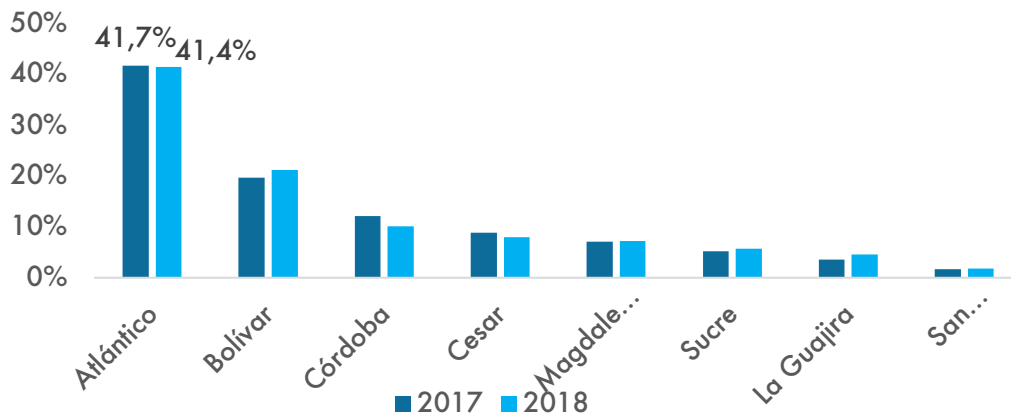
### 10.1 Fondo Regional de Garantías (FRG)

“Atlántico mayor receptor de créditos garantizados por el FRG”

En enero-marzo de 2018, el monto de créditos garantizados a través del Fondo Regional de Garantías en el departamento del Atlántico ascendió a la suma de \$173.764 millones, registrando una disminución real del -2,6% a pesos de marzo de 2018; la cifra pasó de \$175.680 millones a \$173.764 millones. Así mismo, el número de beneficiarios de los créditos se redujo en -8,1%, durante el período señalado.

El departamento del Atlántico continuó siendo el de mayor participación dentro del monto global de créditos garantizados en la región Caribe colombiana, registrando el 41,4% en el primer trimestre del 2018, siendo inferior en 0,3 p.p. a la de similar período del 2017; al Atlántico le siguió Bolívar con el 19,7%, absorbiendo en conjunto el 61,4%.

**Gráfico 58. Distribución de los créditos garantizados por el FRG según departamentos del Caribe colombiano primer trimestre 2017-2018**

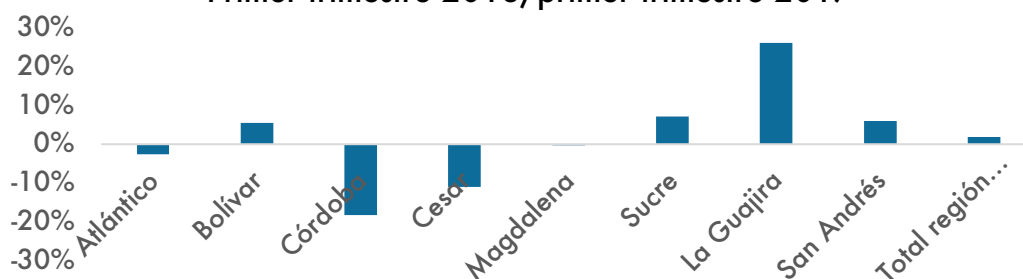


Fuente: Fondo regional de Garantías FRG. Elaboración Fundesarrollo.

Por otra parte, en el conjunto de la región Caribe colombiana el monto de créditos garantizados, en los primeros tres meses del 2018, tuvo una disminución real del 1,8%, a pesos de marzo del 2018, respecto a igual período 2017, pasando de \$421.098 millones a \$419.930 millones. Con respecto a las variaciones reales de los recursos financieros garantizados a nivel departamental, hay que señalar que en cuatro de ellos aumentaron

Durante enero-marzo del 2018 en comparación a enero-marzo de 2017 (La Guajira, Bolívar, Sucre y San Andrés), presentándose en La Guajira el mayor aumento (26,1%); mientras que en cuatro de los departamentos se dieron disminuciones (Atlántico, Córdoba, Magdalena y Cesar), dándose en Córdoba la mayor disminución (-18,2%).

**Gráfico 59. Variación real en el monto de recursos garantizados por el FRG Primer trimestre 2018/primer trimestre 2017**



Fuente: Fondo regional de Garantías FRG. Elaboración Fundesarrollo.

## 11. SERVICIOS PÚBLICOS

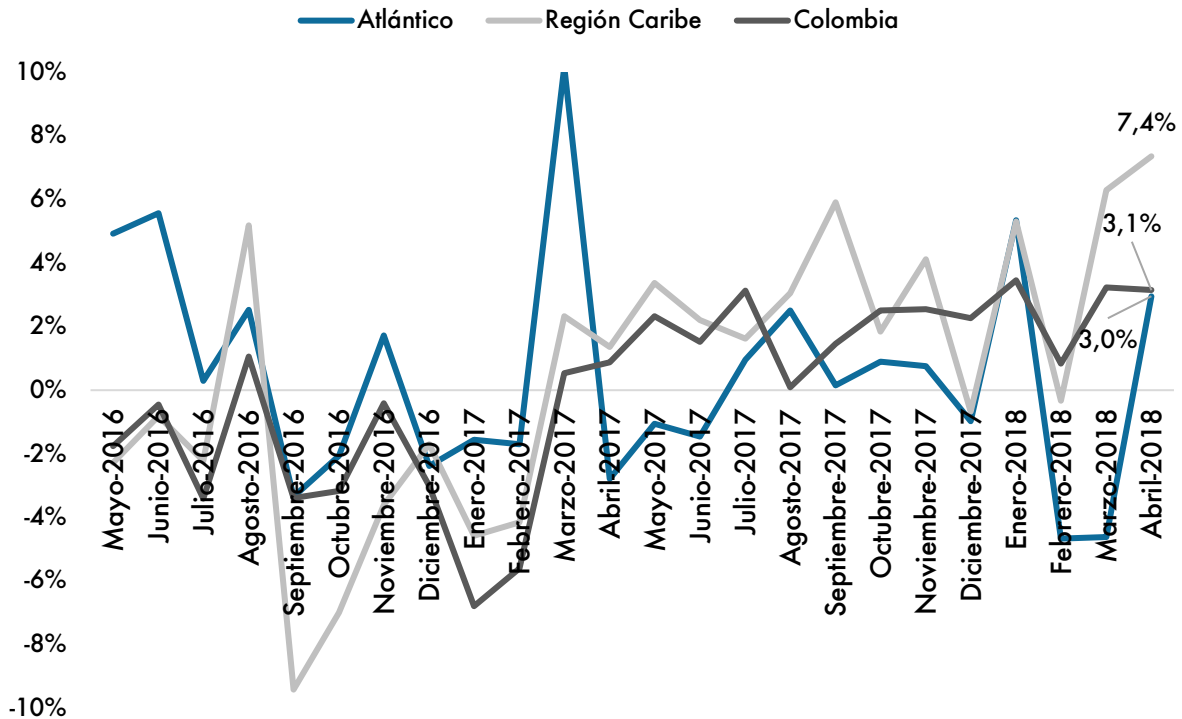
### 11.1 Demanda de energía eléctrica

En el mes de abril la demanda real de energía en el país se ubicó en los 5.525 millones de kwh y de estos la región Caribe colombiana representó el 7,6%. Los departamentos que más demandaron energía en la región fueron, en su orden, Córdoba con el 2,3% de la demanda nacional, Atlántico con el 2% y Bolívar con el 1,8%. Durante el 2017 la demanda de energía real creció de forma constante en la Región Caribe y se mantuvo por encima del ritmo de crecimiento nacional, mientras que para el departamento del



Atlántico esta demanda creció de forma muy moderada y al finalizar el año empezó a mostrar señales de reducción.

**Gráfica 60. Crecimiento anual de la demanda de energía real**



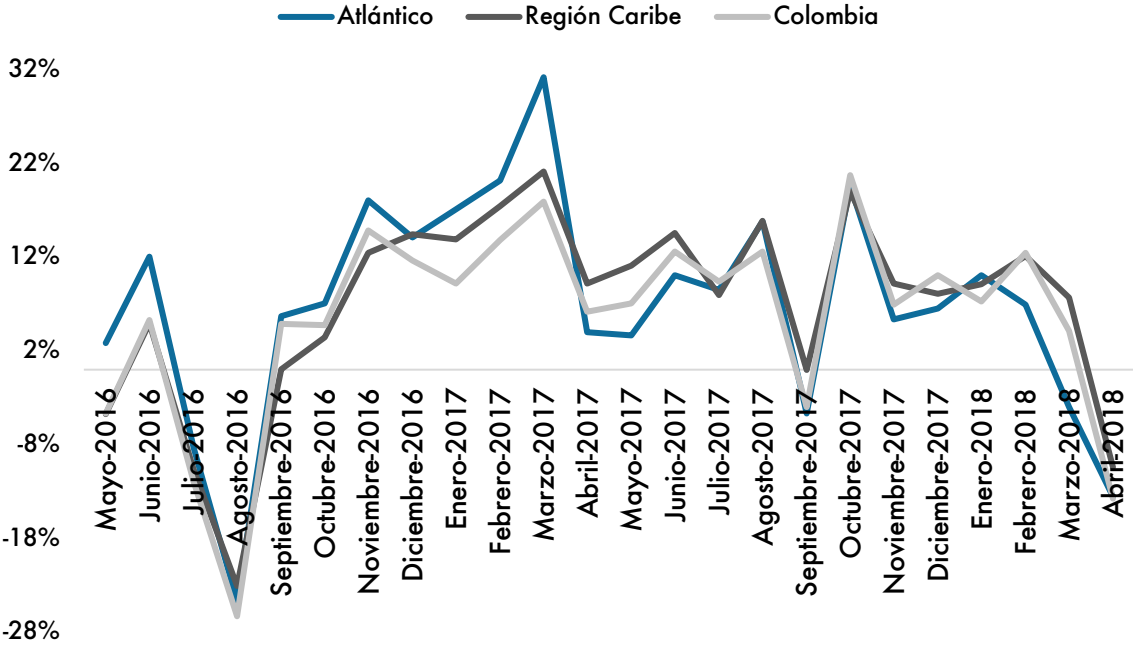
Fuente: UPME-SIEL Elaboración Fundesarrollo.

En lo que va del 2018 (abril) la demanda real de energía del Atlántico continuó cayendo especialmente en los meses de febrero y marzo en los que se redujo un 4,7% y 4,6% respectivamente, mientras para el promedio de la región caribe y el país, si bien el ritmo de crecimiento se redujo, no fue tan fuerte como en el departamento. Para abril, la demanda de la región Caribe se incrementó un 7,4% y en Colombia mantuvo su ritmo de crecimiento alrededor del 3%.

En cuanto a las pérdidas de energía registradas por el sistema estas han venido mostrando una importante caída dentro del país y mientras en abril del 2017 ascendían a los 85.822 millones de Kwh durante el mismo mes del 2018 cerraron en 74.017 kwh.

Esta reducción que viene presentándose desde octubre del 2017, ha seguido el mismo ritmo dentro del departamento del Atlántico, la región Caribe y el país en general.

**Gráfica 61. Crecimiento anual de las pérdidas de energía**



Fuente: INDEXMUNDI. Elaboración Fundesarrollo.

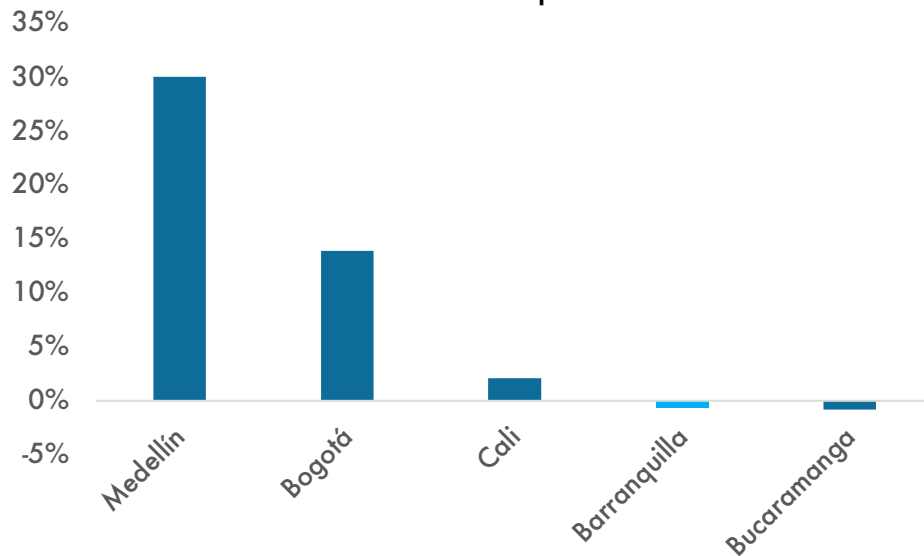
# 12. INVERSIÓN PÚBLICA

## 12.1 Presupuesto anual

El presupuesto anual de inversión del Distrito de Barranquilla para el 2018, ascendió a la suma de \$2.9 billones, disminuyendo levemente en -0,6%, en términos reales, frente al del 2017, lo mismo aconteció en la ciudad de Bucaramanga, en la cual la caída de este

rubro fue del -0,8%, mientras que Bogotá, Medellín y Cali presentaron incrementos reales en la inversión presupuestada para el presente año.

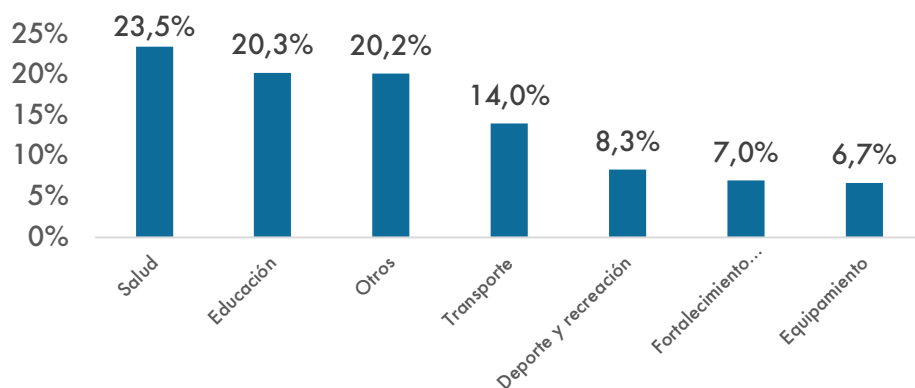
**Gráfica 62. Distribución sectorial del Presupuesto anual de inversión social Distrito de Barranquilla 2018**



Fuente: FUT. Elaboración Fundesarrollo.

Sectorialmente, el presupuesto de inversión del Distrito de Barranquilla para el 2018, se canalizó en mayor medida hacia salud (23,5%), educación (20,3%), transporte (14%), deporte y recreación (8,3%), fortalecimiento institucional (7%) y equipamiento (6,7%), entre otros, absorbiendo en conjunto el 79,8% del total presupuestado para inversión en el 2018.

**Gráfica 63. Distribución sectorial del Presupuesto anual de inversión social Distrito de Barranquilla 2018.**



Fuente: FUT. Elaboración Fundesarrollo.

En otras ciudades del país, el presupuesto de inversión para el 2018, se elaboró destinando los mayores montos hacia los rubros de educación y salud, como se indica en la siguiente tabla.

**Tabla 20. Distribución sectorial del Presupuesto anual de inversión social.**

Ciudades	Educación	Salud	Otros
Bogotá	22,3%	14,8%	62,9%
Medellín	22,3%	12,5%	65,2%
Cali	28,8%	26,6%	44,6%
Barranquilla	20,3%	23,5%	56,2%
Bucaramanga	35,3%	26,2%	38,5%

Fuente: FUT. Elaboración Fundesarrollo.

## Referencias

Banco de la República. (2016). *Informe sobre inflación*. Bogotá D.C.: 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>

Banco de la República. (Marzo, 2017). *Informe de la Junta Directiva al Congreso de la República*. Bogotá: Banco de la República .

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



**BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DEL ATLÁNTICO**  
Marzo de 2018



[www.camarabaq.org.co](http://www.camarabaq.org.co)



[www.fundesarrollo.org.co](http://www.fundesarrollo.org.co)