

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DEL ATLÁNTICO

Enero - Septiembre
2018



CONTENIDO

Resumen ejecutivo	5
Introducción	7
I. Principales variables macroeconómicas	10
i. Producto Interno Bruto	10
ii. Inflación	12
a. Barranquilla vs. Colombia.....	15
iii. Percepción	18
a. Consumidor	18
b. Industria y empresarios.....	20
iv. Inversión pública.....	21
v. Mercado laboral	26
a. Desempleo	26
b. Informalidad	27
c. Participación y ocupación	28
d. Ocupación.....	29
e. Empleo sectorial.....	30
vi. Comercio Exterior	32
a. Exportaciones	32
b. Importaciones	40
c. Balanza comercial	48
d. Zonas Francas.....	49
vii. Tejido empresarial	51
a. Movimiento de Capital	51
b. Número de matrículas – renovaciones –cancelaciones.....	54
II. Principales sectores de la economía	63
i. Industria.....	63
ii. Comercio al por menor.....	65
a. Sector automotor.....	68

iii. Construcción	71
a. Área licenciada.....	71
b. Costos de construcción vivienda	73
c. Despachos de cemento gris.....	74
d. Censo de edificaciones	75
iv. Turismo.....	76
a. Movimiento de pasajeros vía aérea	76
b. Visitantes Extranjeros	78
c. Hoteles.....	78
v. Sector financiero.....	79
a. Captaciones y colocaciones	79
b. Fondo Regional de Garantías	83
vi. Servicios públicos	84
a. Energía eléctrica.....	84

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 Término
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
OCDE: 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

Se asoma la re-dinamización de la economía nacional

El 2018 ha sido un año de transición para la economía nacional, al pasar de un espacio de desaceleración, creciendo a menos del 2% promedio en el último bienio y al recibir una nueva agenda presidencial, en contraste se espera que en el 2019 retorne la dinámica de crecimiento. Recientemente el país ratificó su calificación crediticia¹ de riesgo a nivel internacional a BBB, ante la perspectiva estable de su crecimiento, y el cumplimiento de la regla fiscal, que se espera siga sucediendo en las vigencias presupuestales próximas.

Así, los resultados de la economía en los últimos meses del 2018 ofrecen una senda para la recuperación económica que se avecina, a partir del regreso paulatino del crecimiento en los sectores de la industria y el comercio, que favorece las expectativas de auge en los próximos años. En efecto, los pronósticos de crecimiento económico retomados por el FMI² en octubre y los realizados por la OCDE³, señalan que el país avanzaría en 2,8% y no en 2,7% anual, según analistas locales consultados por el Banco de la República⁴, al cerrar 2018 se espera que el crecimiento sea de 2,7%, y conforme persista la senda de recuperación industrial, para el 2019 sería 3,3% en promedio, al igual que las proyecciones del Banco Mundial para el país.

De manera que la recuperación es notoria, pues el comportamiento de la economía nacional es el mejor desde 2015. Según cifras del DANE, para el cierre del tercer trimestre, todos los sectores que componen el aparato productivo nacional terminaron en terreno positivo, algo que no se veía desde hace tres años. Asimismo, renglones de la economía como la construcción y la minería, con desempeños negativos por dos y tres años consecutivos, expusieron tendencia positiva. Mientras que la industria, el comercio y el turismo lideraron los aportes a la tendencia favorable del penúltimo trimestre del año.

En particular el caso del desempeño reciente de la industria nacional es de destacar. Luego de un crecimiento al 1,7% en el primer trimestre del año, según cifras año corrido a septiembre, el sector se recupera al 2,1%, gracias al respiro de las actividades mineras y de manufactura de productos del crudo. Además, las ventas y la producción real del sector alcanzan terreno positivo, lo que no sucedió para el mismo periodo del año

¹ (Fitch Ratings, 2018)

² (FMI, 2018)

³ (OCDE, 2018)

⁴ (Banco de la República, 2018)

anterior. En esto, las actividades económicas de mayor expansión nacional en la industria fueron la manufactura de partes automotrices y la bisutería.

Pese a este escenario, las expectativas de los consumidores vienen menguando para el tercer trimestre del año. La disminución en septiembre de la confianza ocasionó que el indicador llegara a cifras negativas, luego de una notable recuperación a mediados del año. Especialmente para Barranquilla, la caída es inesperada, teniendo la peor del periodo (-8,4%), que entra en contraste con el alza en la disposición a comprar vivienda (32,3%), la mejor de la muestra de ciudades. Parte de la caída en la confianza de los consumidores en la ciudad, puede estar originada en que Barranquilla se posiciona como la segunda con la mayor inflación año corrido para el mes de octubre (3,5%), influenciada por los aumentos en los grupos de gasto de educación (7,7%), comunicación (7,5%) y diversión (6,5%).

En temas de mercado laboral, en el tercer trimestre, Barranquilla y su área metropolitana mantuvo estable el desempleo (8,9%) y la ocupación (59,9%). Sin embargo, aún se ubica en el segundo lugar de las ciudades y áreas metropolitanas con mayor informalidad (55,4%). Se resalta, que la distribución sectorial de los ocupados se inclinó hacia el turismo, la industria y los servicios sociales. De acuerdo a un informe reciente del Observatorio de Condiciones Socioeconómicas del Atlántico⁵ de Uninorte (OCSA), el departamento mejora en empleo, pero mantiene rezagos con respecto a la muestra de ciudades grandes, en variables como el ingreso por habitante, productividad⁶, pobreza monetaria e informalidad.

En construcción el departamento es estable, pero no se recupera. En lo corrido de 2018, el área total aprobada en el Atlántico aumentó en 31,3%, comparado con igual período de 2017, explicado principalmente por el incremento del 30,1% presentado en el área licenciada para vivienda, acompañado por bajas en el Índice de Costos de Construcción de Vivienda (2,05%). También debido a caídas en los costos de mano de obra, maquinaria y equipos, y materiales, fomentaron el descenso de precios de los inmuebles.

El turismo mantiene un desempeño estable, pero con dificultades de crecimiento. La tasa de ocupación hotelera en Barranquilla fue del 54,2% en septiembre del 2018, aumentando con respecto a igual mes de 2017. A pesar de que, en los nueve primeros meses el

⁵ (OCSA, 2018)

⁶ (Fundesarrollo, 2018)

movimiento de pasajeros por el Aeropuerto Ernesto Cortissoz disminuyó en 6% frente a igual período del año anterior. No obstante, el ingreso de extranjeros con intención de hospedarse en Barranquilla presentó un crecimiento del 3,8% en lo corrido a septiembre.

Barranquilla lidera en los indicadores de evolución del comercio. Las ventas del comercio al por menor mostraron dinamismo en septiembre de 2018. Una vez más, la ciudad se posiciona como la de mejor desempeño, con un crecimiento año corrido del 4%. Los sectores con mayor auge comercial son equipos de informática (16%), productos para el aseo del hogar (11,9%), y automotores y motocicletas (11,1%).

La ejecución presupuestal del distrito durante el tercer trimestre de 2018 logró un nivel del 63%. A corte de septiembre la inversión creció 13% en términos nominales, según el valor presentado en igual periodo del año anterior. En términos de inversión por habitante, Barranquilla se mantiene como la ciudad con el mayor índice, por encima de Bogotá y Medellín, que poseen recursos adicionales, siguiendo la tendencia presentada desde 2017. Al cierre del tercer trimestre, los sectores de inversión más relevantes fueron educación (24%), salud (18%), deporte y recreación (14%) y fortalecimiento institucional (10%). Las fuentes de financiamiento para apalancar la inversión indican que los principales recursos se recaudaron a través de los ingresos propios de destinación específica (28%), las transferencias provenientes del nivel nacional mediante el Sistema General de Participaciones (28%), los recursos del crédito (19%) y los recursos de cofinanciación (7%).

Introducción

“Buen ambiente macroeconómico para el país se espera para el cierre del 2018 y los inicios de 2019”

Al iniciar el 2018 las perspectivas de crecimiento global apuntaban a un ambiente de recuperación en las economías más representativas, sin embargo, el más reciente informe de la OCDE afirma que la expansión económica mundial llegó a su punto máximo y las perspectivas de crecimiento son ligeramente menos favorables en la actualidad (OCDE, 2018b). De acuerdo con este organismo, algunos de los factores que contribuyeron a socavar un crecimiento sólido y sostenible a mediano plazo en todo el mundo, son las tensiones comerciales, las restrictivas condiciones financieras en los

mercados emergentes y los riesgos políticos, pero en general las perspectivas de crecimiento son bastantes divergentes y dependen de la intensificación de ciertos riesgos.

A nivel mundial tanto la OCDE como el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyectan que la economía crecerá 3,7% tanto en 2018 como en 2019, con diferencias cada vez más grandes entre los países. Para Latinoamérica el panorama es especialmente sombrío ante la debilidad de éstas economías frente al crecimiento de los miembros de la OCDE, de hecho se proyecta que el aumento para este conjunto de países sea de 1,2% en 2018 y del 2,2% en 2019, si se excluye a Venezuela y Argentina donde la situación económica es especialmente precaria, las proyecciones de crecimiento se elevan al 2,3% y 2,8% respectivamente.

En particular para Colombia, el crecimiento del 11,6% de las exportaciones en lo corrido de enero a septiembre ha contribuido a la reducción del déficit en cuentas externas, al mismo tiempo que las bajas tasas de interés y los mejores precios del crudo en el país han mantenido los niveles de inversión, logrando una senda de crecimiento estable dentro de los niveles esperados. De acuerdo a la OCDE (2018a), se espera que el crecimiento mejore en el próximo año en el país, a medida que las propuestas de menores impuestos a las empresas se tornan en realidad, incrementando la confianza y mejorando las condiciones financieras del sector productivo.

En este sentido, el compromiso fiscal que ha mostrado el gobierno que ha ayudado a mantener su calificación crediticia (World Bank, 2018), unido a la permanencia de la inflación dentro de los rangos metas, a pesar de las presiones al alza, muestran fortaleza del país no obstante de las condiciones externas y de sus contrapartes latinoamericanas, por lo que las perspectivas para la finalización del 2018 lleguen al 3% (International Monetary Fund, 2018).

Contexto internacional

Los leves aumentos en la producción de petróleo anunciados recientemente por la OPEP de un millón de barriles adicionales por día, podrían suponer una reducción en las presiones al alza de este mineral, aun cuando este incremento de producción es menor del esperado para contrarrestar los efectos de la reducción de oferta iraní. Pues se espera un incremento en la producción de Brasil, Canadá, Rusia y Estados Unidos, al finalizar

este año y durante la primera mitad del 2019. (U.S. Energy Information Administration (EIA), 2018)

Gráfico 1. Precio del Petróleo (Brent Spot price)

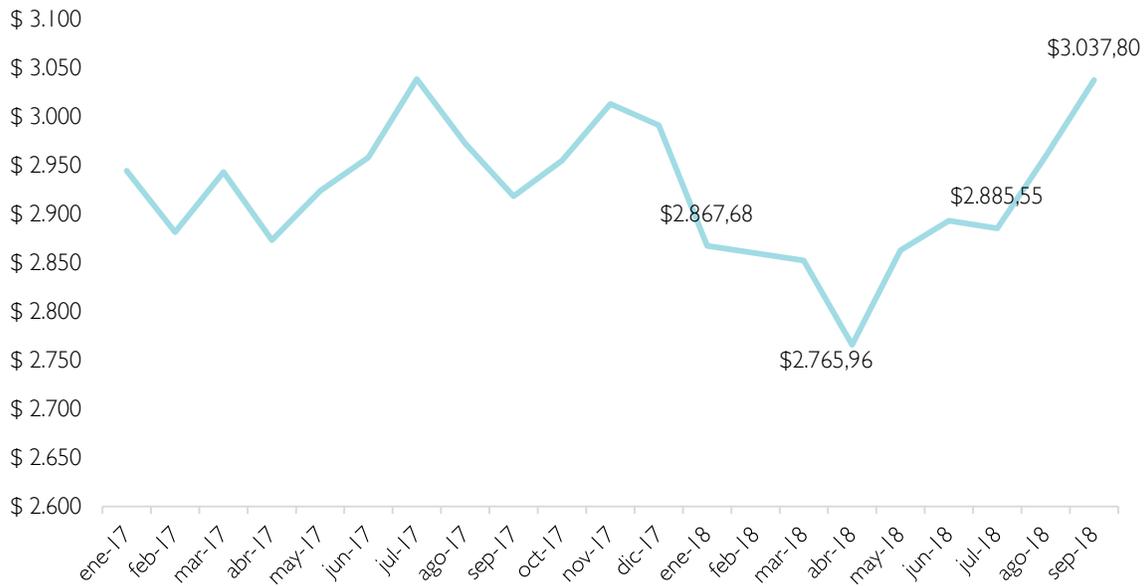


Fuente: U.S. Energy Information Administration (EIA). Elaboración Fundesarrollo.

El precio del petróleo se mantiene al alza durante el penúltimo trimestre de 2018, tal tendencia ha venido acompañada de un proceso de devaluación del peso colombiano, lo cual ha significado mayores ingresos por conceptos de rentas mineroenergéticas y de regalías para el sector público. Cabe mencionar, que la devaluación se ha presentado en la mayor parte de las economías latinoamericanas como resultado de la debilidad de las mismas frente a la recuperación de la producción estadounidense, y dadas las problemáticas económicas que afectan a estos países.

Si bien el peso colombiano está incluido dentro de este proceso de devaluación, el ritmo en el que la TRM ha aumentado es significativamente inferior al de países como Argentina y México. Al iniciar el 2018 la tasa de cambio permanecía en un promedio de \$2.868 por cada dólar, y para septiembre del 2018 ésta ascendió a \$3.038 por dólar, mientras que en Argentina a inicios del año se requerían 17,48 pesos argentinos por dólar y a septiembre del presente, 37 pesos; mostrando que si bien el país enfrenta un proceso de devaluación en su moneda, los incrementos en los precios del petróleo han amortiguado de cierta forma el ritmo al que este sucede.

Gráfico 2. Tasa Representativa del Mercado (TRM)



Fuente: 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,⁷ entre las que se encuentra la TRM. Según los analistas encuestados a septiembre del 2018, se espera que el fenómeno de devaluación del peso se sostenga, y pronostican que la TRM se ubicará en \$2.989 para finales de 2018 y en \$3.007 para 2019.

I. Principales variables macroeconómicas

i. Producto Interno Bruto

De acuerdo a la encuesta electrónica que realiza el Banco de la República, para el mes de septiembre las expectativas de crecimiento de la economía fueron favorables, y el incremento promedio anual esperado del PIB en el tercer trimestre se situó en el 2,7%.

⁷ Esta encuesta es aplicada a los principales analistas macroeconómicos del país que incluyen 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 a organismos de análisis a nivel internacional que incluyen el Citibank-Colombia, Deutsche Bank, Goldman Sachs y JP Morgan.

Durante los dos primeros trimestres del año el crecimiento del Producto Interno Bruto fue de 2,1% y 2,8%, respecto al mismo periodo del año anterior. Según el DANE, el tercer trimestre del año en curso, es el primer lapso desde el 2014-1 en el que todas las actividades registradas tienen crecimientos positivos. En el tercer trimestre de 2018 las mayores contribuciones al PIB fueron en administración pública, educación y salud (4,5%), las actividades de comercio, transporte y alojamiento (2,6%), la industria (2,9%).

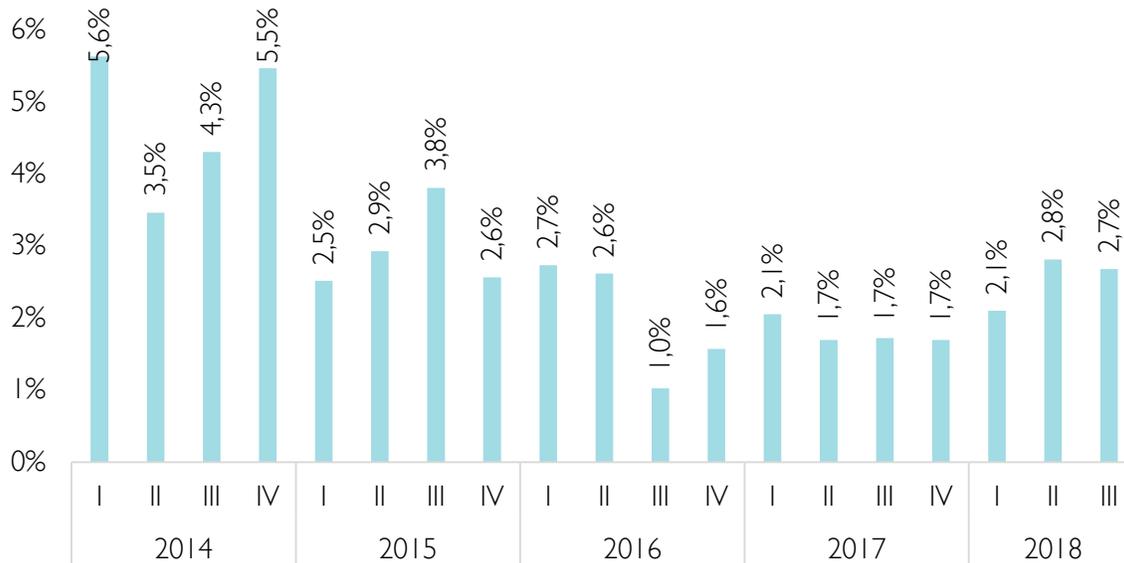
En este mismo sentido, la industria del país que en promedio⁸ representa el 14% de su PIB mostró señales de recuperación, al interior del sector manufacturero los mayores aportes vinieron de la fabricación de productos metalúrgicos básicos, aparatos y equipo eléctrico, productos informáticos, electrónicos y ópticos, maquinaria y equipo n.c.p. con un crecimiento del 7,3%; seguidos por la elaboración de muebles, colchones y somieres con un 3,7%; y la fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles, sustancias y productos químicos y de uso farmacéutico, y la fabricación de productos de caucho y de plástico con un 2,7%.

Asimismo, el repunte en las actividades de alojamiento y servicios de comida del 3,3%, junto al crecimiento del comercio del 3%, son evidencia de una demanda estimulada.

Ahora bien, a ciencia cierta el desempeño de la economía del país durante el resto del año dependerá de cómo afronte la demanda interna las medidas de financiamiento del gobierno, y como el comportamiento de la inflación influya en las decisiones de salario.

⁸ Promedio entre 2005 y 2017

Gráfico 3. Crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia



Fuente: DANE -Cuentas Nacionales. Elaboración Fundesarrollo.

ii. Inflación

“Para el tercer trimestre la inflación nacional se mantiene en la meta”

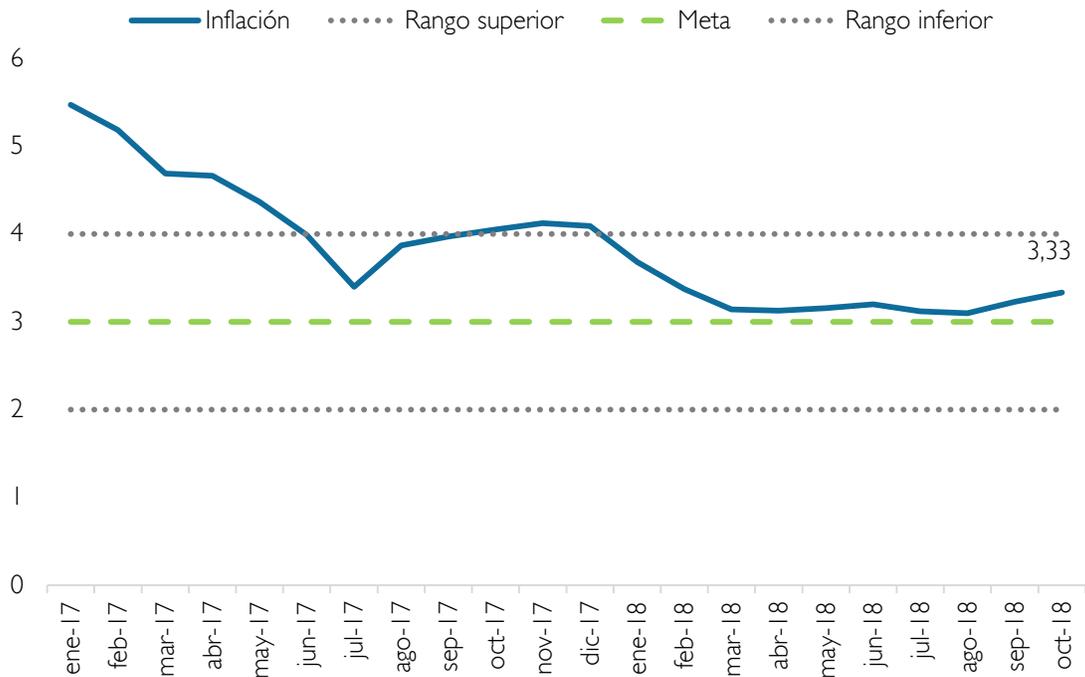
De acuerdo a la encuesta de expectativas macroeconómicas⁹ del Banco de la República del mes de septiembre, los analistas locales coinciden en que la inflación nacional finalizará el año en un promedio de 3,3%. Por su parte, para analistas externos, esta cifra estará en el 3,27%.

La inflación mensual de octubre estuvo en 0,12% con respecto al mes de septiembre. Asimismo, la encuesta mensual de expectativas macroeconómicas indica que para el mes de noviembre se espera un alza de los precios a nivel nacional acotada entre el 0,16% y el 0,26%.

En octubre de 2018, la inflación año corrido en Colombia cerró en 2,75% frente al 3,5% en el mismo periodo de 2017. En cambio, la inflación anual fue del 3,33%, frente a 4,05%. Esto explica el movimiento favorable en las expectativas de inflación al cierre de 2018, y la tendencia se mantuvo dentro del rango meta durante todo el año.

⁹ Véase <http://www.banrep.gov.co/es/encuesta-proyecciones-macroeconomicas>.

Gráfico 4. Inflación anual y meta de largo plazo

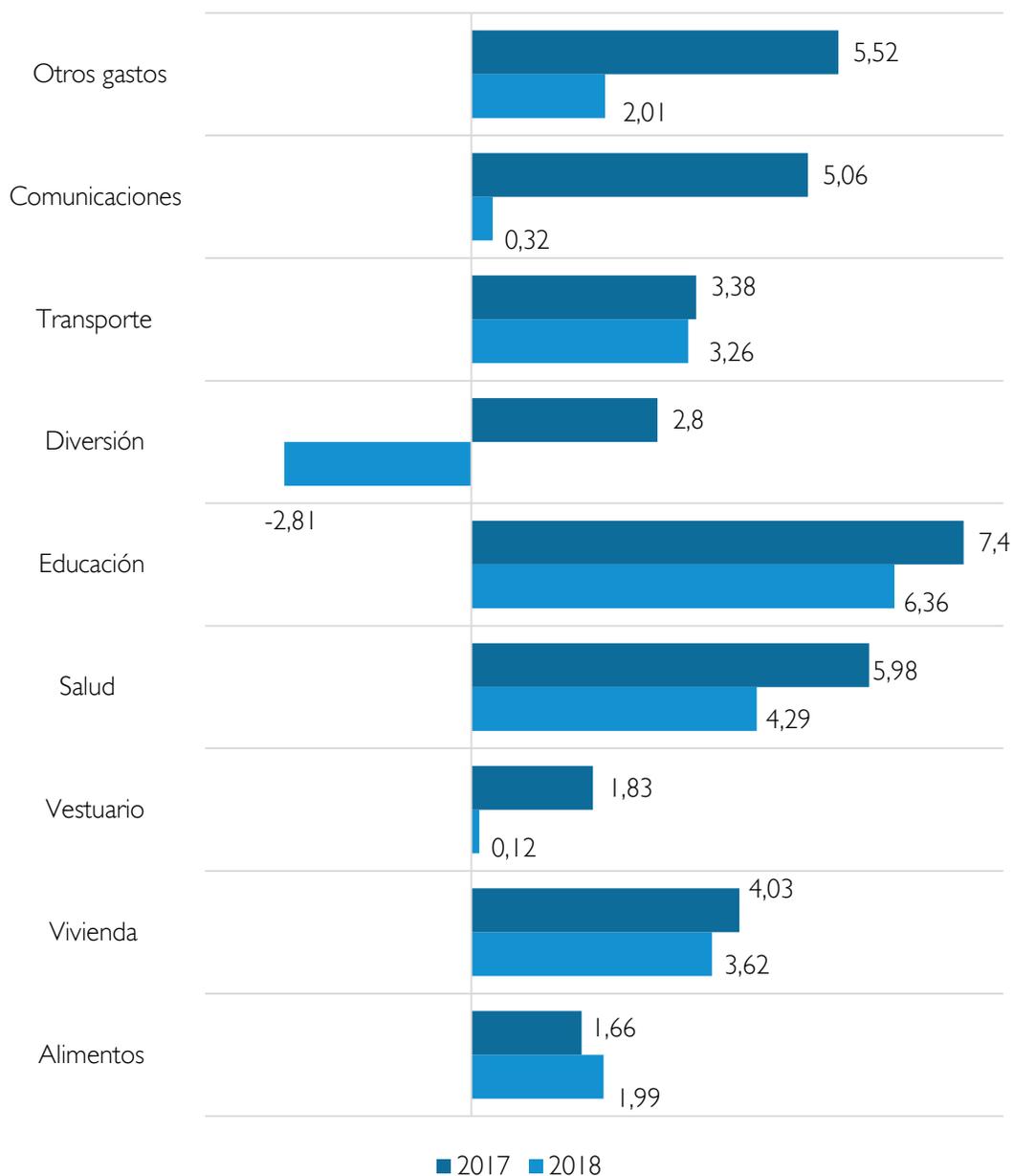


Fuente: Banco de la República. Elaboración Fundesarrollo.

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 referente a gastos de ocupación y utensilios del hogar, y a los gastos diversión en relación con los artículos y servicios de esparcimiento. Otra parte de la variación se atribuye a los costos de transporte.

El balance dentro de los rangos meta de la inflación en lo corrido del año 2018, también se debió a las disminuciones presentadas por varios grupos de gasto, que según el DANE, ocho grupos de gasto presentaron una variación año corrido menor a la presentada en el mismo periodo de 2017.

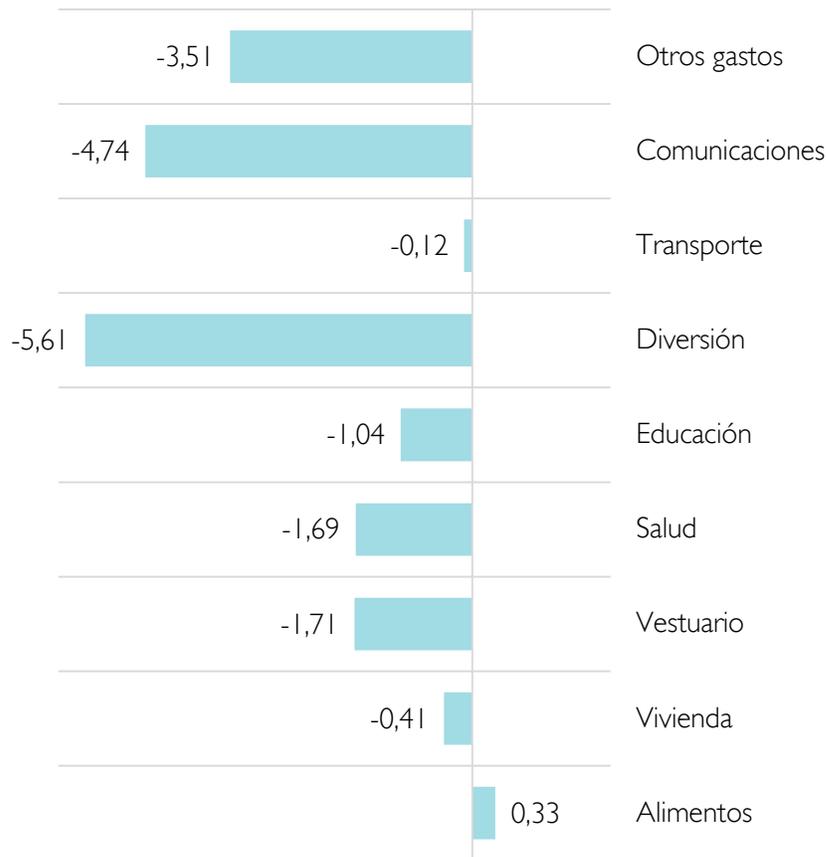
Gráfico 5. Inflación año corrido por grupo de gastos en Colombia al mes de octubre



Fuente: DANE-IPC. Elaboración Fundesarrollo.

Los rubros de gasto que presentaron mayor descenso entre un año y otro son: diversión, comunicaciones, salud, educación y otros gastos; mientras que los de menor variación a la baja fueron: transporte, y vivienda. Alimentos se muestra como el único grupo con aumentos, a causa del incremento marginal pero sostenido en el precio de las frutas, los lácteos y el pescado con otros de mar.

Gráfico 6. Variación año corrido por grupo de gastos en Colombia al mes de octubre



Fuente: DANE-IPC. Elaboración Fundesarrollo.

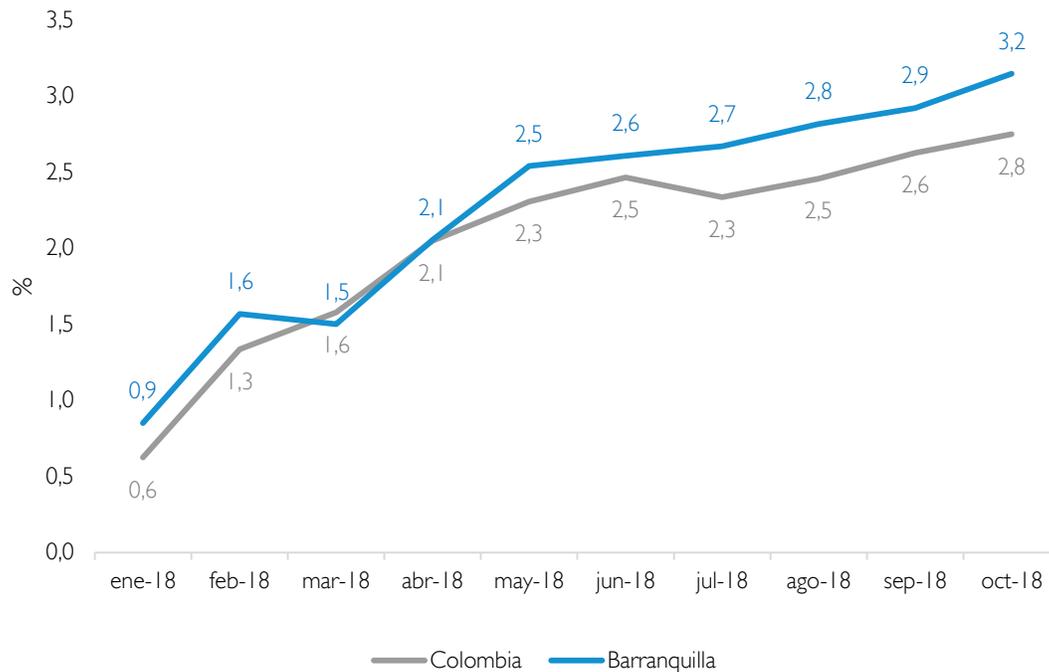
a. Barranquilla vs. Colombia

“La inflación año corrido de Barranquilla en 2018 supera la inflación año corrido para el mismo periodo de 2017”

En lo corrido de enero-octubre del presente año para Barranquilla la variación acumulada del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue de 3,2%, frente a 2017 cuando se ubicó en 2,7%, mostrando aumento frente al año anterior.

Comparando con el comportamiento nacional, para octubre del 2017 la inflación año corrido del país fue de 3,5%, mientras para Barranquilla fue del 2,7% manteniéndose por debajo. En lo corrido del 2018 hasta el mes de octubre, la inflación nacional se ubicó en 2,8% mientras para Barranquilla fue del 3,2% superando la nacional, como resultado del incremento que desde inicios del año la inflación viene mostrando en la ciudad.

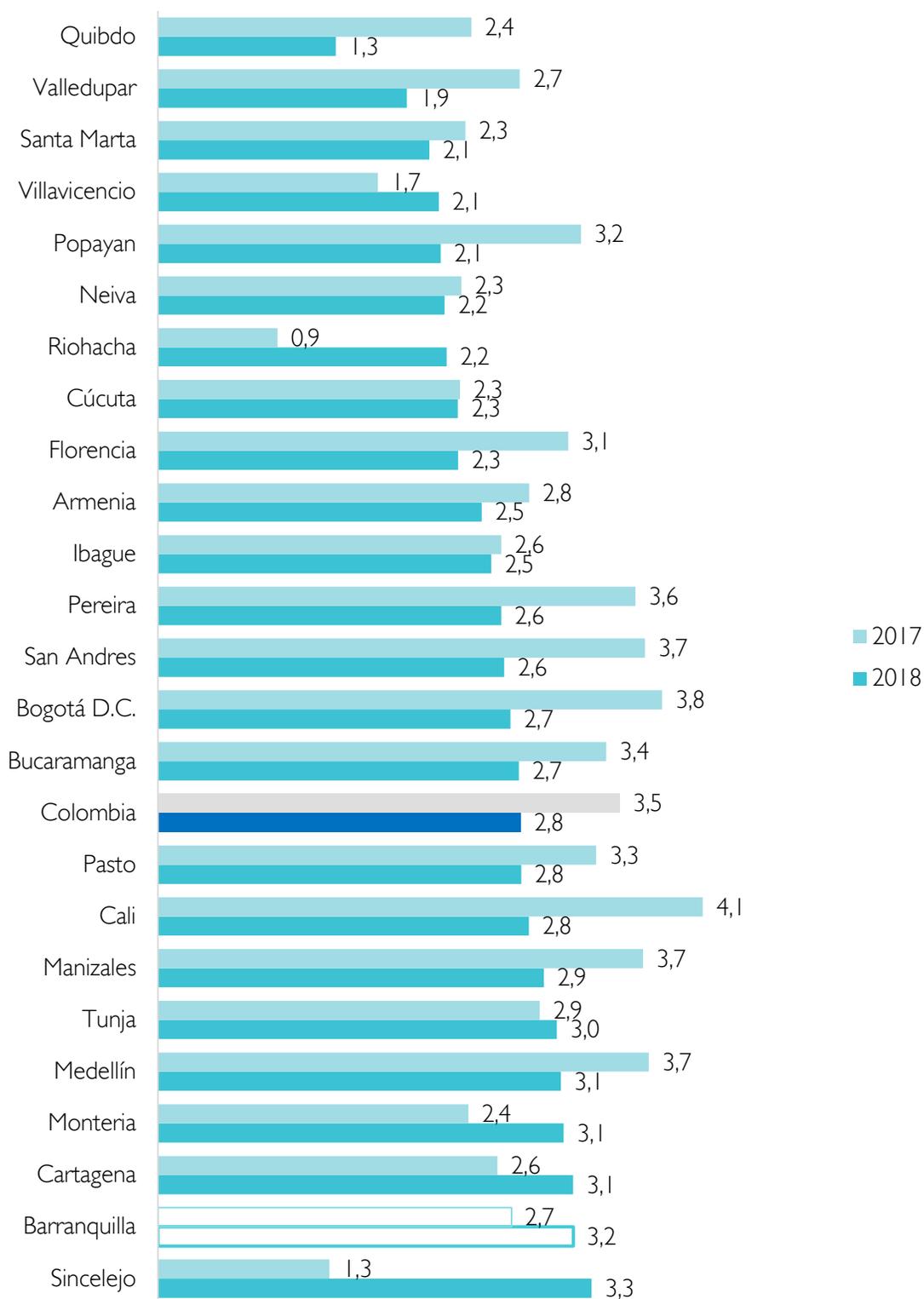
Gráfico 7. Inflación en Colombia y Barranquilla año corrido



Fuente: DANE-IPC. Elaboración Fundesarrollo.

En contraste del comportamiento de la inflación en lo corrido del 2018 al mes de octubre con otras ciudades del país, Barranquilla se ubicó como la segunda ciudad con la mayor inflación con 3,15%, después de Sincelejo cuya inflación en igual mes fue de 3,3%. Medellín con alta inflación en lo corrido del año, en conjunto con Barranquilla, pasó al quinto lugar registrando a corte de octubre 3,05%. Por su parte, Cartagena evidencia aumentos nuevamente (3,1%), situándose por encima de la capital de Antioquia, luego de un periodo de descenso a mediados del segundo trimestre. Santa Marta, Valledupar y Quibdó se mantienen como las ciudades con la menor inflación ubicándose en 2,1%; 1,9% y 1,3% respectivamente.

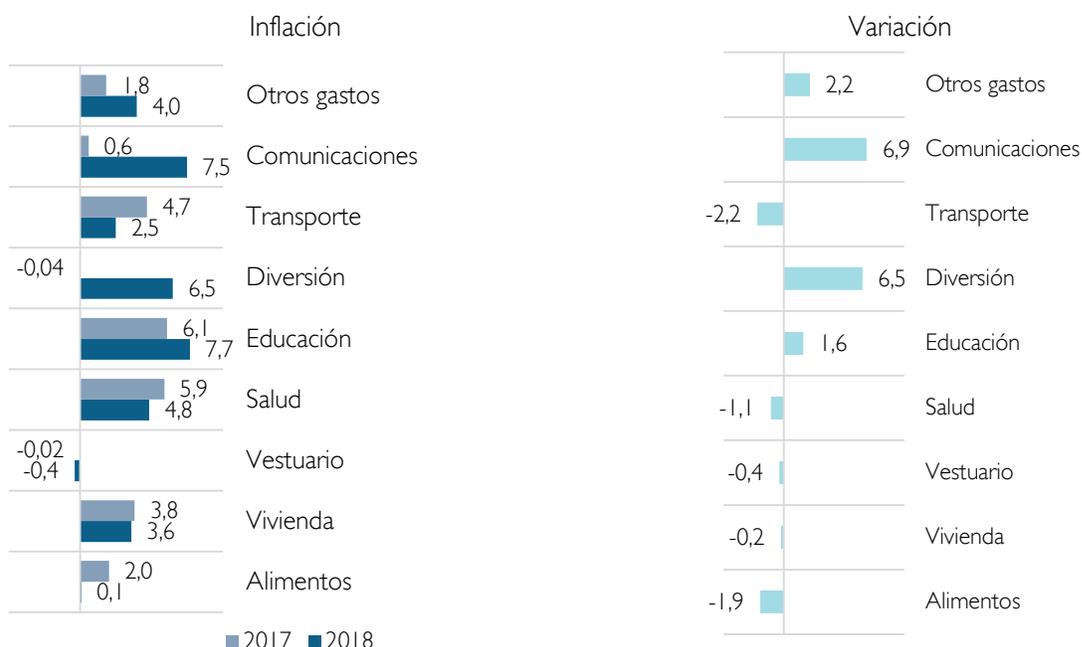
Gráfico 8. Inflación año corrido a octubre por ciudades



Fuente: DANE-IPC. Elaboración Fundesarrollo

En Barranquilla, en lo corrido de enero-octubre de 2018, los grupos de bienes y servicios que mayor alza en los precios registró fueron comunicaciones (6,9 p.p.), diversión (6,5 p.p.) y educación (1,6 p.p.). Para el resto de rubros de gastos se presentaron disminuciones en la inflación registrada en el mismo periodo frente a 2017.

Gráfico 9. Inflación y Variación año corrido a octubre según grupo de gasto en Barranquilla



Fuente: DANE-IPC. Elaboración Fundesarrollo.

iii. Percepción

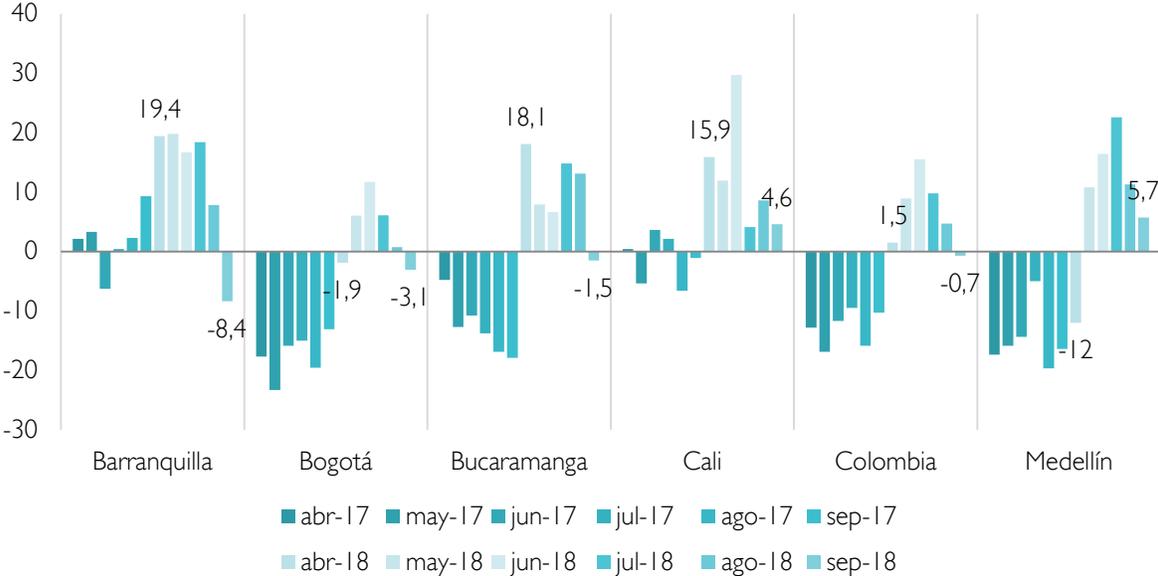
“En el último trimestre de 2018, Barranquilla cayó súbitamente en el ICC”

a. Consumidor

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) calculado por Fedesarrollo, evalúa la percepción de los consumidores en cuanto a la situación económica y las decisiones de consumo de bienes duraderos. A nivel nacional, la confianza del consumidor se viene debilitando desde el mes de agosto, hasta caer en terreno negativo en septiembre, luego de mostrar desempeños notables en el segundo trimestre.

Las expectativas de los consumidores sobre el crecimiento de la economía local empiezan a disminuir para el tercer trimestre del año. Barranquilla cae súbitamente en este indicador, siendo la ciudad en la que más se debilitó la confianza de los consumidores. En particular, con respecto a otras ciudades en donde la tendencia fue similar, Bogotá (-3,1) y Bucaramanga (-1,5), la ciudad de la costa caribe expuso la mayor caída (-8,4) en la confianza de los consumidores de la muestra. Por su parte, Cali (4,6) y Medellín (5,7) sostienen tendencias estables.

Gráfico 10. Índice de Confianza del Consumidor según ciudades



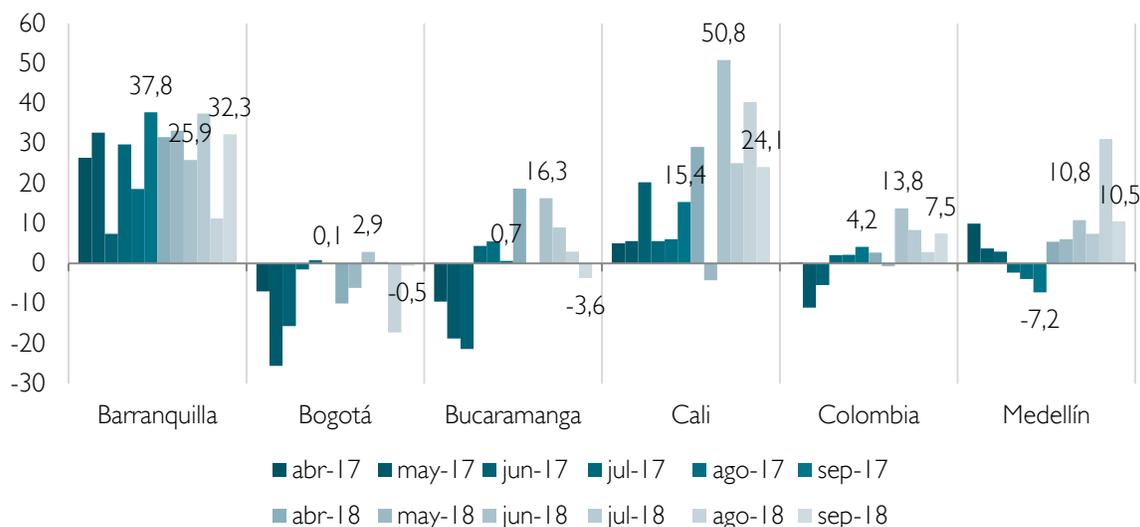
Fuente: Fedesarrollo - EOC. Elaboración Fundesarrollo

Este desempeño muestra que a nivel nacional se están deteriorando las expectativas de del escenario económico por parte de hogares y analistas. Un comportamiento que viene explicado principalmente por la caída en las expectativas de buenos tiempos económicos para los próximos 12 meses y las expectativas de los hogares en el empeoramiento de su situación económica respecto a la de hace un año.

Lo anterior contrasta con la disposición a comprar vivienda, que se ubicó en 7,5 en septiembre de 2018, situación ligeramente superior a lo experimentado el mismo mes del año pasado. En las principales ciudades del país el comportamiento de la disposición a comprar vivienda durante el tercer trimestre es diverso; Barranquilla (32,2) encabeza la serie, una vez más, con la cifra más alta, seguida de Cali (24,1), y Medellín (10,5), como las ciudades de la muestra con balance positivo. Por su parte, Bogotá (-0,5) y

Bucaramanga (-3,6), fueron las ciudades de la muestra con balance negativo para corte de septiembre.

Gráfico 11. Disposición a comprar vivienda según ciudades



Fuente: Fedesarrollo - EOC. Elaboración Fundesarrollo

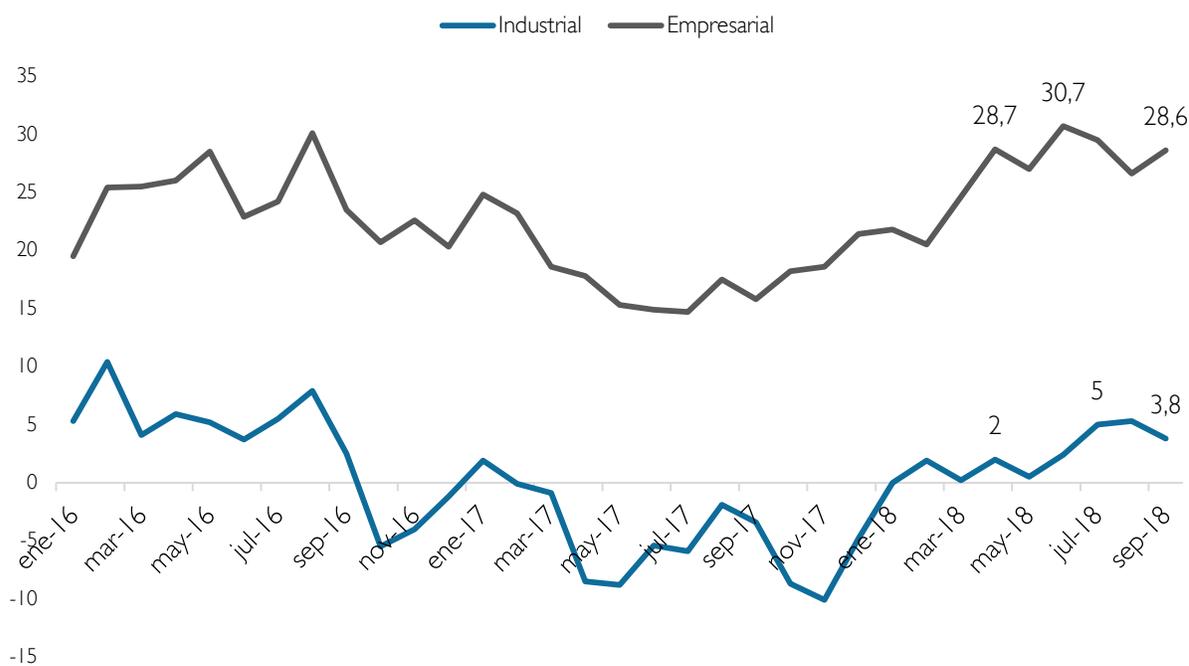
b. Industria y empresarios

Por el lado industrial, la confianza de los empresarios a nivel nacional se mantiene en recuperación desde inicios del 2018, no obstante, para el tercer trimestre del año el índice muestra un comportamiento más estable con disposición al alza. Las expectativas con respecto a la situación económica del semestre entrante son positivas, así como la percepción de los empresarios sobre el desempeño actual de sus establecimientos.

Por su parte, la confianza del sector empresarial sigue exhibiendo signos de recuperación, aunque a corte de agosto se presentaron disminuciones causadas en parte por la caída en las expectativas de producción para el próximo trimestre y el nivel de existencias. Se destaca que los volúmenes actuales de pedidos continúan en terreno negativo¹⁰.

¹⁰ Para mayor información ver Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC).

Gráfico 12. Índices nacionales de confianza Industrial y Empresarial



Fuente: Fedesarrollo – EOC y ANDI. Elaboración Fundesarrollo

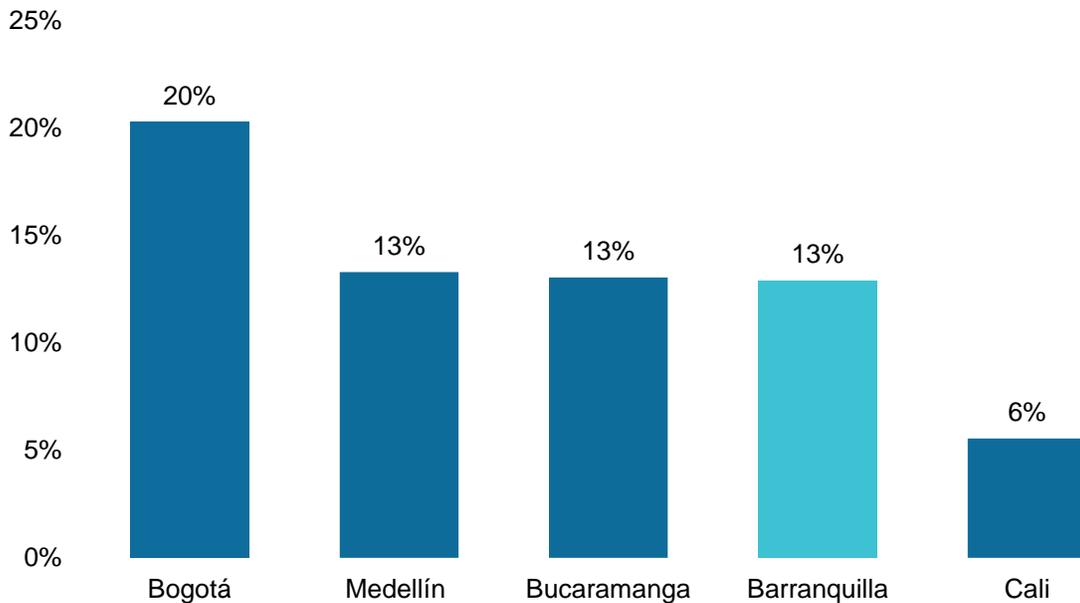
iv. Inversión pública

“Durante el tercer trimestre de 2018, Barranquilla ha ejecutado el 63%”

Al finalizar el tercer trimestre de 2018, la alcaldía de Barranquilla ha ejecutado inversiones por un total de \$2,033 billones, logrando un nivel de ejecución del presupuesto total anual definitivo aprobado por el Concejo de 63%. A diferencia del primer semestre del año, donde el ritmo de inversión pública de la ciudad presentó una contracción con respecto al mismo periodo del año anterior, a corte del 30 de septiembre del presente año la inversión creció 13% en términos nominales según el valor presentado frente al mismo periodo de 2017.

Al comparar estos resultados con la dinámica presentada en las principales ciudades del país, se observa que la inversión en el Distrito creció de manera similar que ciudades como Bucaramanga y Medellín, mientras que Bogotá se posicionó como la de mayor variación positiva con un crecimiento de 20%.

Gráfico 13. Variación nominal de la inversión en Barranquilla y principales ciudades, año corrido a corte de 30 de septiembre 2018 vs 2017.



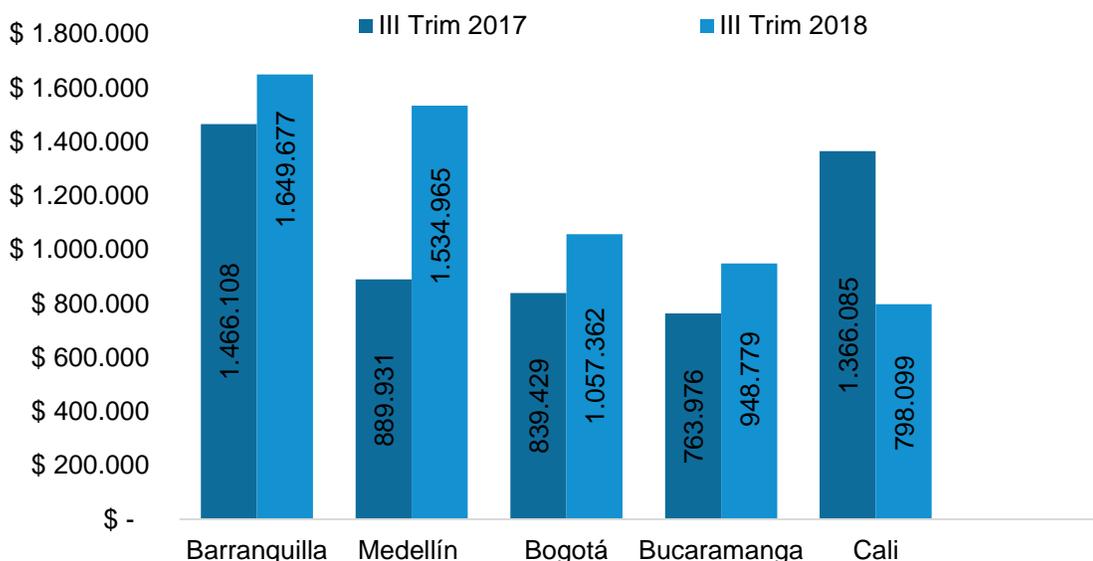
Fuente: FUT, Contaduría General de la Nación. Elaboración Fundesarrollo

En términos de inversión por habitante, Barranquilla se mantiene como la ciudad con el mayor indicador por encima de ciudades como Bogotá y Medellín que poseen recursos adicionales, siguiendo la tendencia presentada desde el año anterior.

Se resalta que la ciudad de Cali continua con la inversión por habitante más baja entre las principales ciudades del país, y el registro a corte del tercer trimestre de 2018 es apenas un poco más de la mitad de lo registrado en el mismo periodo del año anterior.

Teniendo en cuenta el crecimiento del indicador con respecto al mismo periodo del año anterior Barranquilla fue la cuarta ciudad con mayor crecimiento (12,5%), después de Medellín (72,5%), Bogotá (26%) y Bucaramanga (24%).

Gráfico 14. Inversión per cápita Barranquilla y principales ciudades a corte 30 de septiembre de 2018 (Pesos corrientes)



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

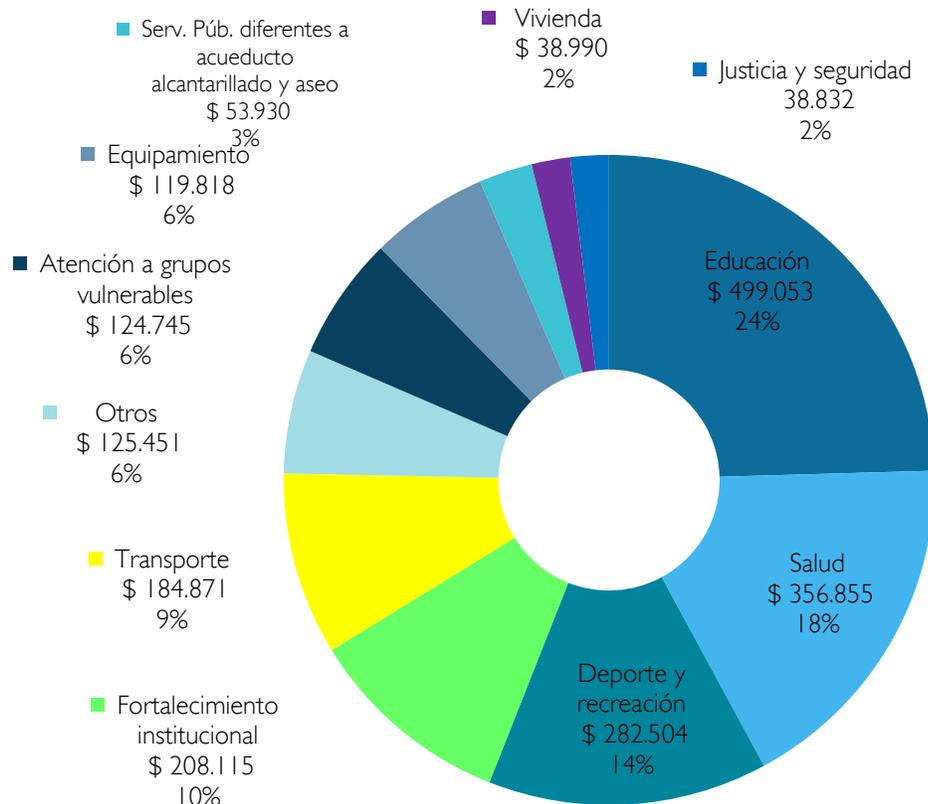
Al finalizar el tercer trimestre de 2018, en Barranquilla los sectores de inversión más relevantes fueron educación con una participación de 24%, seguido del sector salud con 18%, deporte y recreación con 14% y fortalecimiento institucional con 10%.

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 salud, las inversiones se orientaron a atender el régimen subsidiado con una participación del 82%¹¹ sobre el total invertido en esta área.

En el rubro de otros sectores de inversión, se agruparon 7 destinos que son agua potable y saneamiento básico, ambiental, cultura, prevención y atención de desastres, promoción del desarrollo, centros de reclusión y desarrollo comunitario con menos de 2% cada uno.

¹¹ Para mayor detalle ver FUT Gastos de inversión del Distrito de Barranquilla a corte de septiembre de 2018, disponible en el portal www.chip.gov.co

Gráfico 15. Composición de la inversión pública por destinos en Barranquilla a corte de 30 de septiembre de 2018 (Millones de pesos corrientes).



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

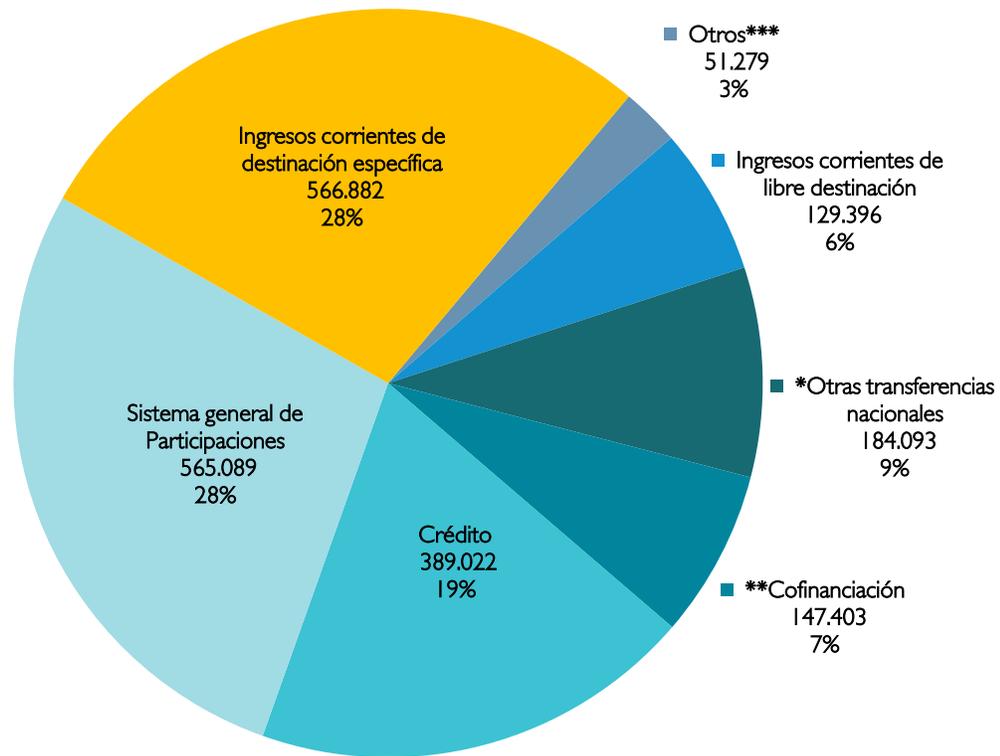
Al discriminar las fuentes de financiamiento que el Distrito utilizó para apalancar la inversión con corte a 30 de septiembre de 2018, se encuentra que los principales recursos fueron los ingresos propios de destinación específica (28%), las transferencias provenientes del nivel nacional a través del Sistema General de Participaciones (28%), recursos del crédito (19%) y recursos de cofinanciación (7%).

En cuanto a las fuentes de financiamiento se mantiene la misma estructura presentada en el primer semestre del año, sin embargo es más equilibrada, dado el crecimiento experimentado en el uso de recursos del crédito y de transferencias del sistema general de participaciones y otras transferencias del nivel nacional. También se destaca el crecimiento en el uso de los ingresos corrientes de libre destinación como fuente de apalancamiento con un crecimiento de 52% con respecto al primer semestre de 2018. Los

recursos propios de destinación específica por su parte fueron los que menos se incrementaron con una variación de 5%.

Los recursos del crédito financiaron en mayor medida los sectores de deporte y recreación, mejoramiento de vías, equipamiento de infraestructura y espacios públicos¹².

Gráfico 16. Fuente de financiamiento de la inversión de Barranquilla a corte de 30 de septiembre de 2018 (Millones de pesos corrientes)



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

* Fosyga, Coljuegos, otros aportes o transferencias nacionales, recursos en línea del Lotto

** Cofinanciación nacional, departamental, municipal

*** Otros recursos y contribución sobre contrato de obra pública

¹² Para mayor detalle ver la columna fuentes de financiamiento del cuadro del archivo FUT Gastos de inversión del Distrito de Barranquilla a corte de septiembre de 2018, disponible en el portal www.chip.gov.co

v. Mercado laboral

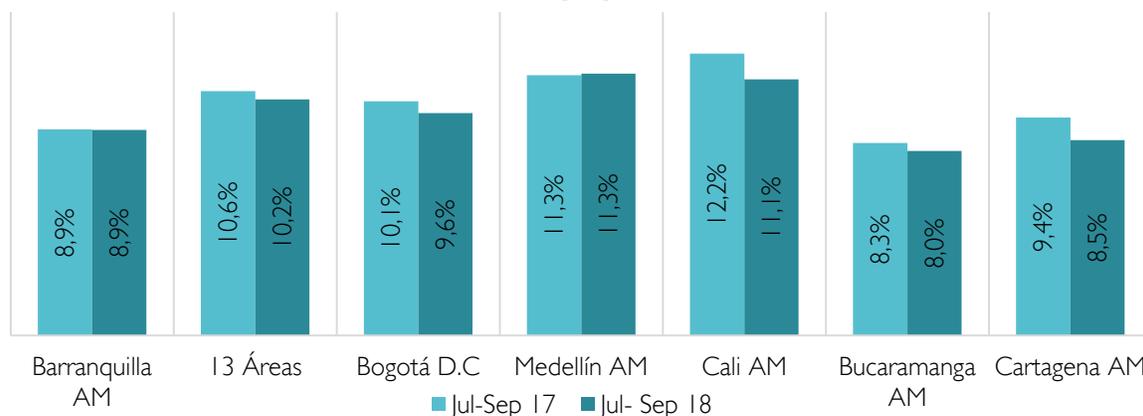
a. Desempleo

“Durante el tercer trimestre de 2018, Barranquilla AM y Medellín mantuvieron estable el desempleo”

A pesar de mantener estable el desempleo, el Área Metropolitana de Barranquilla (AMB)¹³ presentó un aumento de las personas desocupadas de 1.5 p.p. frente al tercer trimestre de 2017; permaneciendo estable la tasa de desempleo debido al crecimiento proporcional de la población económicamente activa (PEA) en 1.8 p.p.

A excepción de Medellín y AMB, las 13 Áreas presentaron disminución de la tasa de desempleo; siendo Cali A.M el área que mayor reducción presentó (1.1p.p) frente al tercer trimestre de 2017, junto con Cartagena que redujo la tasa en 1 p.p.

Gráfico 17. Desempleo en las áreas metropolitanas. III trimestre 2017 vs 2018



Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

No obstante, a pesar de disminuir el desempleo en Cali y Cartagena, ambas áreas presentaron crecimiento en el nivel de subempleo subjetivo y objetivo¹⁴, respecto al tercer trimestre de 2017. Siendo el área metropolitana de Cartagena quien registró el mayor aumento con 3,9 p.p y 3.8 p.p, respectivamente.

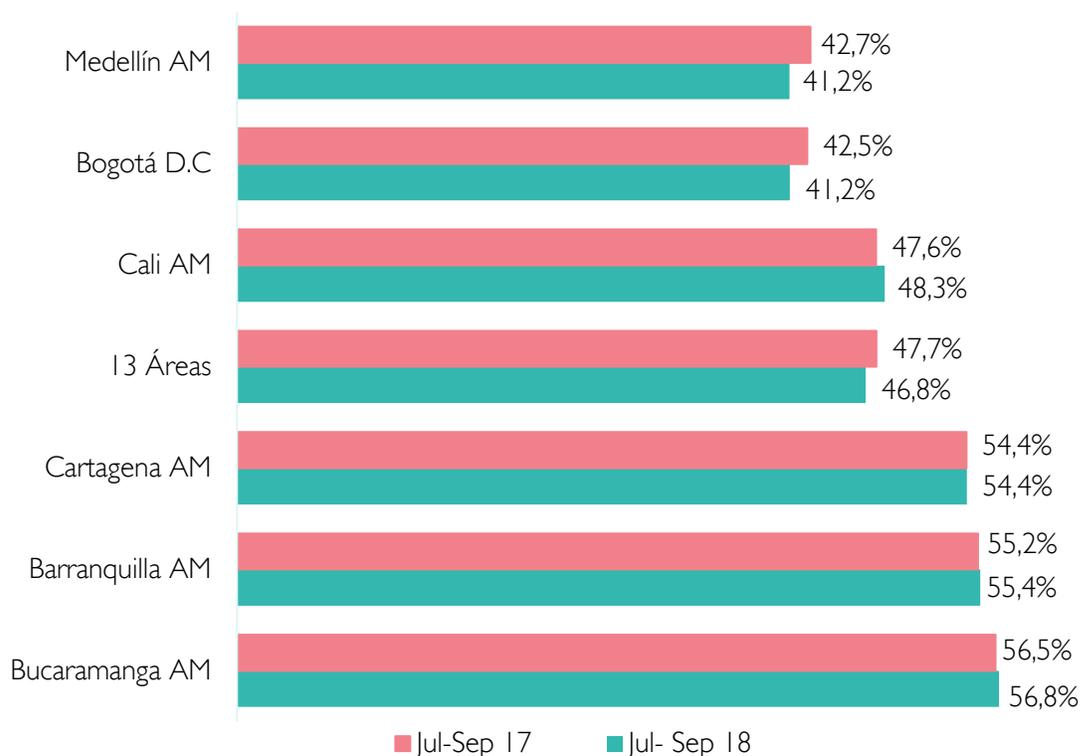
¹³ Barranquilla y Soledad

¹⁴ El subempleo subjetivo y objetivo hace referencia al deseo u acción de un trabajador por cambiar de empleo dado que no se encuentra satisfecho con sus ingresos, competencias u horarios laborales.

b. Informalidad

“Cali, Bucaramanga y Barranquilla, las áreas metropolitanas con mayor aumento en la informalidad laboral”

Gráfico 18. Tasa de informalidad trimestral en las áreas metropolitanas



Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

La informalidad¹⁵ en el AMB se situó en 55,4% durante el tercer trimestre de 2018, presentando un aumento de 0,2 p.p. frente al mismo trimestre del año pasado. A pesar de contar con una tasa de desempleo baja, el AMB sigue manteniéndose 8,6 p.p. por encima de los niveles de informalidad promedio de las 13 Áreas, con más de la mitad de sus ocupados en empleos de baja calidad. Asimismo, Cali fue el área metropolitana que experimentó el aumento más alto con 0,7 p.p, seguida de Bucaramanga (0,3 p.p) y en tercer lugar el AMB; el resto de las áreas presentaron reducciones.

¹⁵ 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.

El crecimiento de la informalidad en el AMB durante el trimestre julio-septiembre de 2018, es traducido en un aumento de cerca de 10.917 ocupados por fuera de la legalidad. Consolidando una PEA creciente, pero que mantiene a sus ocupados por fuera de los aportes a los sistemas de salud y pensión; atenuando así la precariedad en la formación de empleos de calidad. Sin embargo, respecto al trimestre inmediatamente anterior la informalidad en el AMB disminuyó en 3,4 pp.

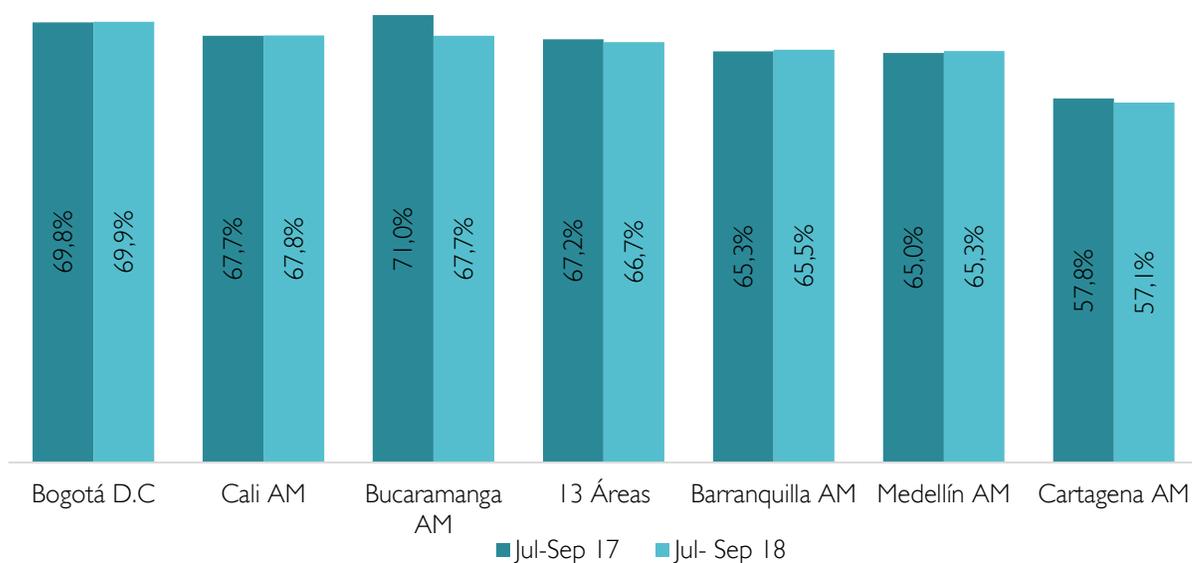
c. Participación y ocupación

“Barranquilla mantiene TGP inferior al promedio de las 13 AM”

La tasa global de participación en el AMB experimentó un mínimo aumento del 0,2 p.p. pasando de 65,3% en julio-septiembre de 2017 a 65,5% en el mismo trimestre de 2018. Reflejando el crecimiento anteriormente mencionado de la PEA del área, con 18.161 personas adicionales y 21.988 personas más en edad de trabajar (PET). Sin embargo, más de la mitad de los ocupados se encuentran bajo la modalidad de empleo informal.

Es de resaltar, que Bucaramanga experimentó una caída considerable de 3.3 p.p. en su participación que se vio reflejado en sus niveles de informalidad. Esto la posiciona como la 5ta área metropolitana con mayor informalidad seguida de Barranquilla, durante el tercer trimestre de 2018. A nivel general las 13 Áreas presentaron una disminución en la participación de 0.4 p.p. donde Barranquilla se ubicó 1.2 p.p. por debajo de las 13 áreas durante el mismo trimestre.

Gráfico 19. Tasa Global de Participación en las áreas metropolitanas. III trimestre 2017 vs 2018



Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

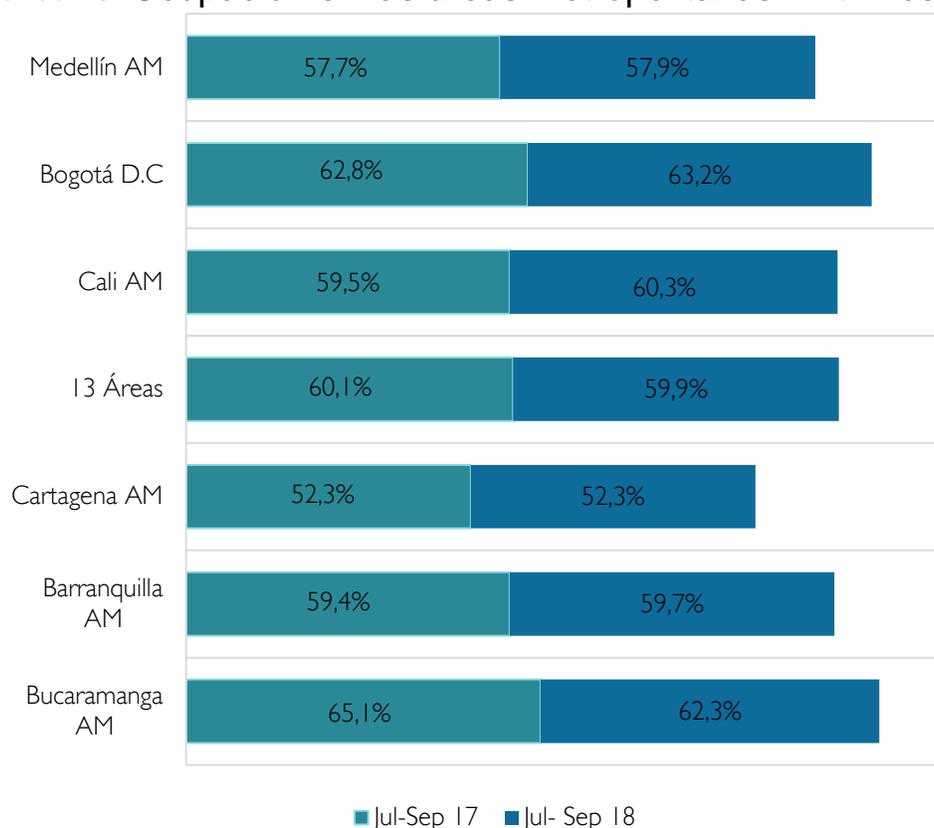
d. Ocupación

“Ligero aumento en la ocupación del AMB”

A pesar del leve aumento en la ocupación en el AMB (0.3 p.p.), que pasó de 59,4% en julio-septiembre de 2017 a 59,7% en el mismo trimestre de 2018. La población ocupada del AMB es inferior en 0.2 p.p. a la de las 13 áreas metropolitanas, que para el tercer trimestre del presente año se ubica en 59,9%. Esto es muestra de la disminución en el desempleo y del mínimo aumento en la participación laboral en el AMB.

El área metropolitana de Cali, aumentó en mayor medida la ocupación (0.8 p.p.), seguida de Bogotá D.C (0.4 p.p.) en comparación con el tercer trimestre de 2017.

Gráfico 20. Ocupación en las áreas metropolitanas. III trimestre



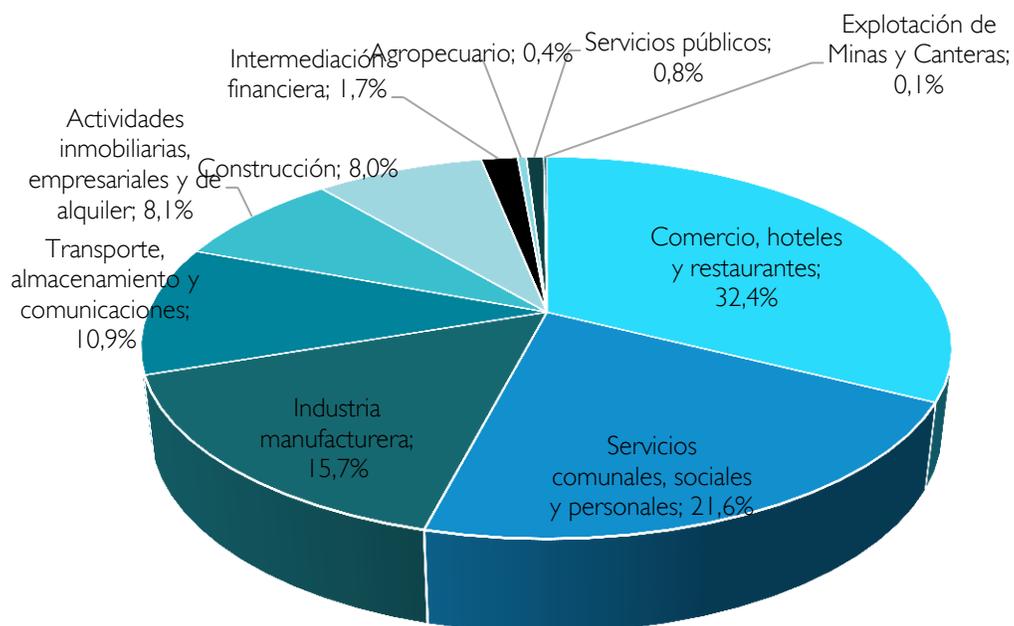
Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

e. Empleo sectorial

“Aumentan los ocupados en el AMB durante el tercer trimestre de 2018 que trabajaron en los sectores de industria manufacturera y, servicios comunales y personales”

En el AMB los sectores industria y servicios comunales y personales aumentaron su participación respecto al mismo trimestre del 2017, en 2.9 p.p. y 1.6 p.p. respectivamente. Ocupando el sector de servicios comunales y personales el segundo lugar en participación (21,6%), con esto registró 18.391 nuevos ocupados en comparación con el tercer trimestre de 2017. Seguido de industria manufacturera en tercer lugar de participación (15,7%), quien a pesar de tener menor participación obtuvo el mayor crecimiento; registrando 28.366 nuevos ocupados en el sector.

Gráfico 21. Empleo sectorial AMB III trimestre 2018



Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

Sin embargo, en la estructura productiva sigue liderando el número de ocupados del sector de comercio, hoteles y restaurantes (32,4%), que a su vez presentó la mayor disminución de ocupados (4.3 p.p.). Estos tres sectores representan el 70% del empleo en Barranquilla y Soledad.

Por otro lado, los sectores de actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler e intermediación financiera, redujeron su número de ocupados significativamente en 13.284. Siendo el 88% representados por el sector inmobiliario.

vi. Comercio Exterior¹⁶

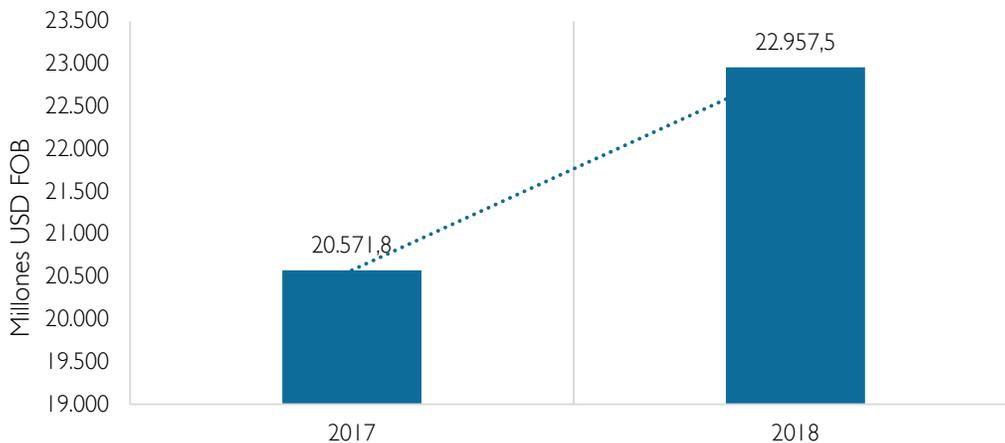
a. Exportaciones¹⁷

“Estados Unidos se mantienen como el principal comprador del país”

Resultados a nivel nacional

Durante los tres primeros trimestres de 2018, las exportaciones colombianas experimentaron una variación positiva en comparación con el mismo periodo de 2017, (11,6%), al aumentar de 20.571 millones de dólares FOB en 2017 a 22.957 millones de dólares en 2018.

Gráfico 22. Exportaciones de Colombia, año corrido hasta septiembre 2017-2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

¹⁶ Las estadísticas calculadas, excluyen los datos de las empresas que a pesar de aparecer como exportadoras realmente no realizan ventas en el mercado extranjero. La información de comercio exterior es tomada del software Treid (Innovación en Inteligencia de Comercio Exterior), el cual tiene como fuente de información de la DIAN, y alrededor de mes y medio después de presentadas las declaraciones de importación y exportación en las correspondientes aduanas del país. La información pasa por un proceso de reestructuración en el cual se excluyen campos que no contienen datos valiosos para realizar algún tipo de análisis. Esta información puede diferir de los datos del DANE, debido a que éste último cuenta con las declaraciones de la DIAN excepto para petróleo, donde la fuente de información sobre exportaciones de petróleo y sus derivados es la Empresa Colombiana de Petróleos –ECOPETROL– y las compañías privadas exportadoras de esos combustibles, y en el caso de las importaciones si tiene en cuenta totalmente los reportes de la DIAN".

¹⁷ Información definitiva al mes de septiembre de 2018.

A nivel departamental, en lo corrido hasta septiembre de 2018 las exportaciones se originan principalmente en Antioquia (14,4%), Cesar (12,5%), Bogotá (8,5%), La Guajira (8%) y Cundinamarca (6,5%). Sucre aumentó sus exportaciones contribuyendo a la variación del valor exportado por Colombia en un 4,1% en 2018. Asimismo, Cauca (-0,6%) y Chocó (-0,5%) fueron los dos departamentos que más contribuyeron al decrecimiento de las exportaciones.

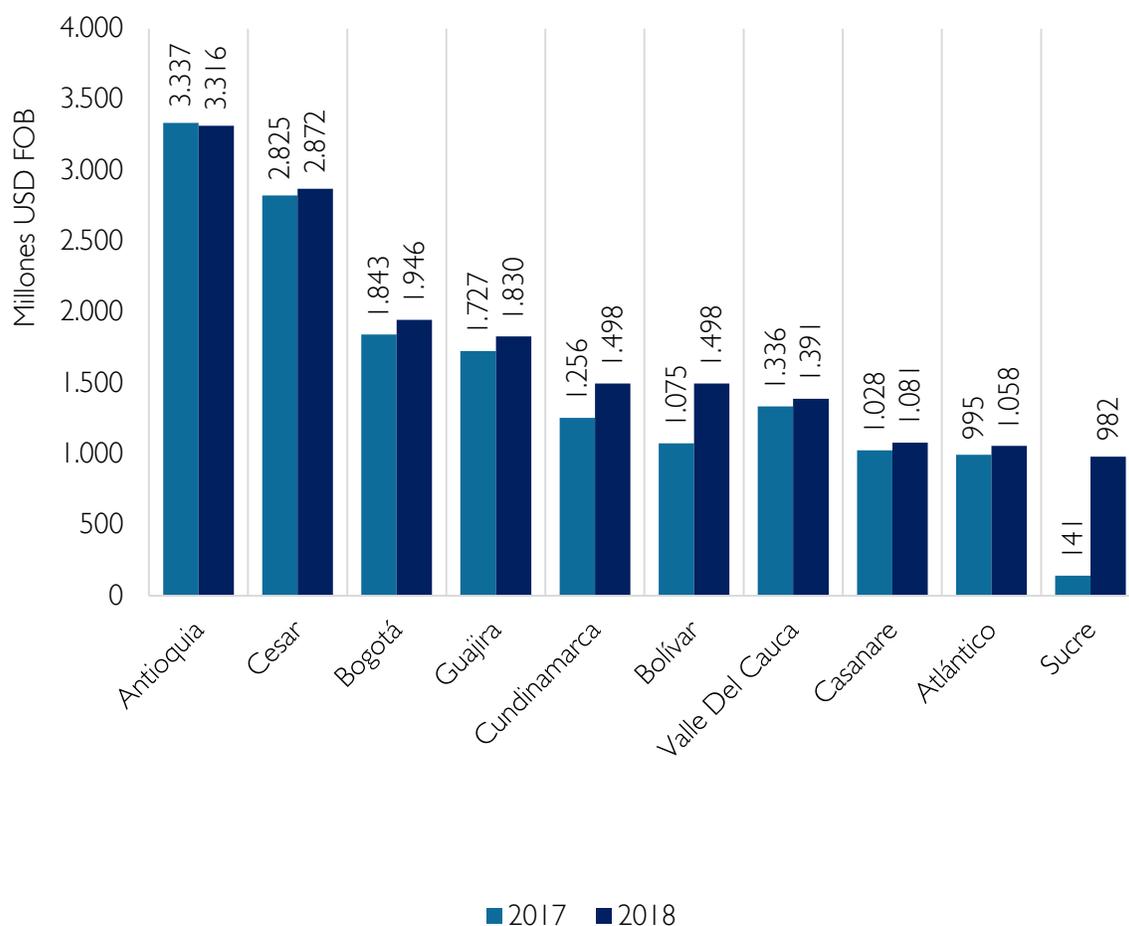
Los productos más exportados por departamento son:

Tabla 1. Principales productos según departamento

Antioquia	<ul style="list-style-type: none"> • Oro (incluido el oro platinado), en las demás formas en bruto, para uso no monetario. • Bananas o plátanos frescos del tipo "cavendish valery" • Los demás cafés sin tostar, sin descafeinar. • Los demás vehículos para el transporte de personas, con motor de émbolo (pistón) alternativo, de encendido por chispa, de cilindrada superior a 1.500 cm3 pero inferior o igual a 3.000 cm3. • Las demás formas de oro semi labradas, para uso no monetario.
Cesar	<ul style="list-style-type: none"> • Hullas térmicas. • Aceites crudos de petróleo o de mineral bituminoso. • Los demás aceites de palma y sus fracciones, incluso refinados, pero sin modificar químicamente. • Los demás aceites de almendra de palma y sus fracciones, incluso refinados, pero sin modificar químicamente. • Aceite de palma en bruto.
Bogotá	<ul style="list-style-type: none"> • Las demás flores y capullos frescos, cortados para ramos o adornos • Rosas frescas, cortadas para ramos o adornos. • Los demás vehículos para el transporte de personas, con motor de émbolo (pistón) alternativo, de encendido por chispa, de cilindrada superior a 1.000 cm3 pero inferior o igual a 1.500 cm3. • Los demás claveles frescos, cortados para ramos o adornos. • Los demás medicamentos para uso humano.
La Guajira	<ul style="list-style-type: none"> • Camarones y langostinos y demás decápodos natantia de agua fría (pandalus spp., crangon crangon) congelados, secos, salados, ahumados o en salmuera • Cangrejos (excepto macruros) congelados, secos, salados, ahumados o en salmuera • Cerveza de malta. • Cinturones y chalecos salvavidas confeccionados. • Colas de langostinos (géneros de la familia penaeidae) sin caparazón congelados, secos, salados, ahumados o en salmuera
Cundinamarca	<ul style="list-style-type: none"> • Coques y semicoques de hulla, incluso aglomerados. • Las demás flores y capullos frescos, cortados para ramos o adornos • Las demás hullas bituminosas. • Rosas frescas, cortadas para ramos o adornos. • Los demás cafés sin tostar, sin descafeinar.

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Gráfico 23. Exportaciones de Colombia por principales departamentos, año corrido hasta septiembre 2017-2018



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 descenso de las exportaciones fueron: elaboración de productos alimenticios (-0,6%) y fabricación de metales comunes (-0,4%).

Tabla 2. Exportaciones de Colombia según sectores hasta septiembre

Sector	Valor USD FOB 2018	Participación 2018	Crecimiento 2018-2017	Contribución 2018
Extracción de carbón de piedra y lignito	4.913.237.606	21,4%	3,9%	0,9%
Extracción de petróleo crudo y gas natural	3.677.480.314	16,0%	72,1%	7,5%
Elaboración de productos alimenticios	3.344.654.716	14,6%	-3,7%	-0,6%
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	2.118.379.211	9,2%	2,0%	0,2%
Fabricación de sustancias y productos químicos	1.960.104.341	8,5%	8,6%	0,8%
Fabricación de metales comunes	1.902.574.912	8,3%	-4,2%	-0,4%
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	1.082.246.457	4,7%	51,1%	1,8%
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	490.339.108	2,1%	34,0%	0,6%
Fabricación de productos de caucho y de plástico	477.693.346	2,1%	16,6%	0,3%
Fabricación de equipo eléctrico	330.451.665	1,4%	-3,4%	-0,1%

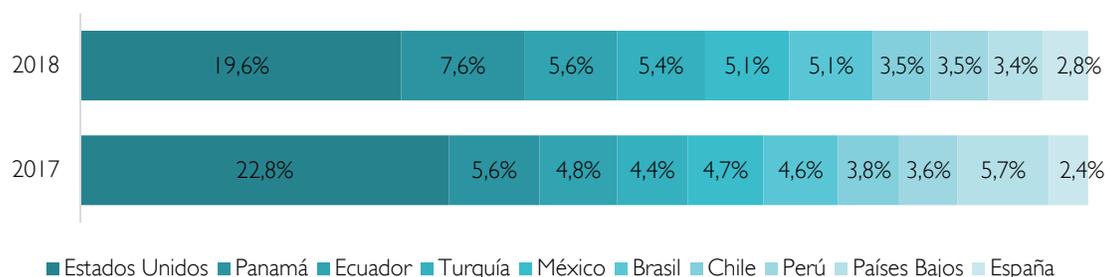
Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Países destino de las exportaciones

En materia de socios comerciales, Estados Unidos es el principal destino de las exportaciones del país en los primeros nueve meses de 2018, con una participación de 20%, seguido de Panamá (7,6%), Ecuador (5,6%), Turquía (5,4%) y México (5,1%).

Gráfico 24. Exportaciones de Colombia por destinos hasta septiembre, Participación

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

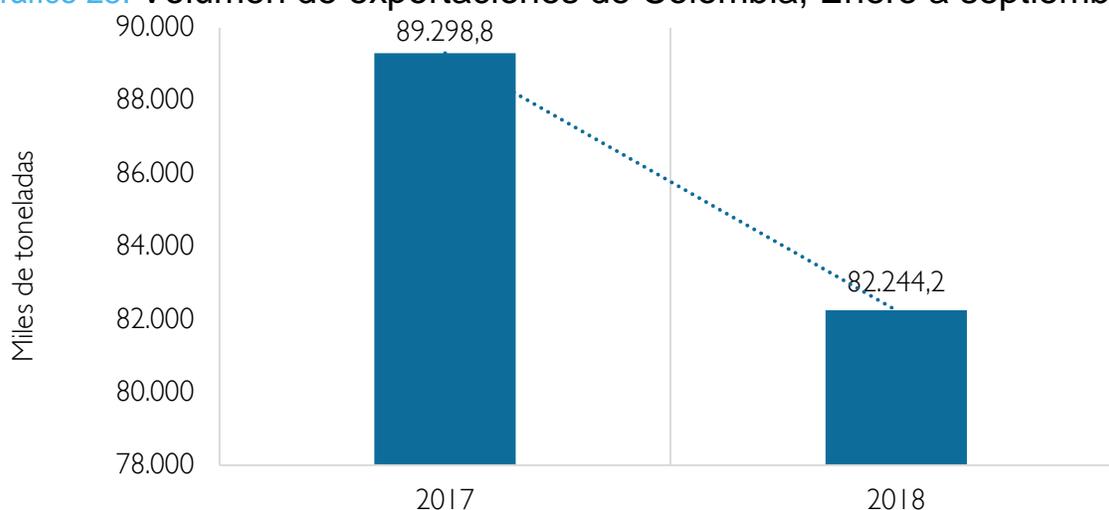


Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Por otro lado, el volumen exportado sigue también una tendencia decreciente. Reportando una variación de -8% entre 2017 y 2018, al pasar de 89.298 miles de toneladas exportadas en 2017 a 82.244 miles de toneladas en 2018.

La diferencia existente entre un aumento en el valor FOB y una disminución en las toneladas exportadas, obedece principalmente a la disminución en toneladas que se dio en el corrido de este año hacia nuestro principal socio comercial que es Estados Unidos, cuya disminución fue del 23%, pasando de 6.358.655 toneladas en 2017 a 4.895.031 en 2018. Además del aumento en los precios del petróleo (ver gráfica 1), el cual es de los principales producto de exportación. Por otro lado esta tendencia es reflejo del aumento en el alza de los precios internacionales de productos básicos (agrícolas), que se espera que en 2018 aumenten poco a poco debido a la reducción de la superficie plantada, y a un leve incremento del precio de los granos y las harinas (WB, 2018).

Gráfico 25. Volumen de exportaciones de Colombia, Enero a septiembre



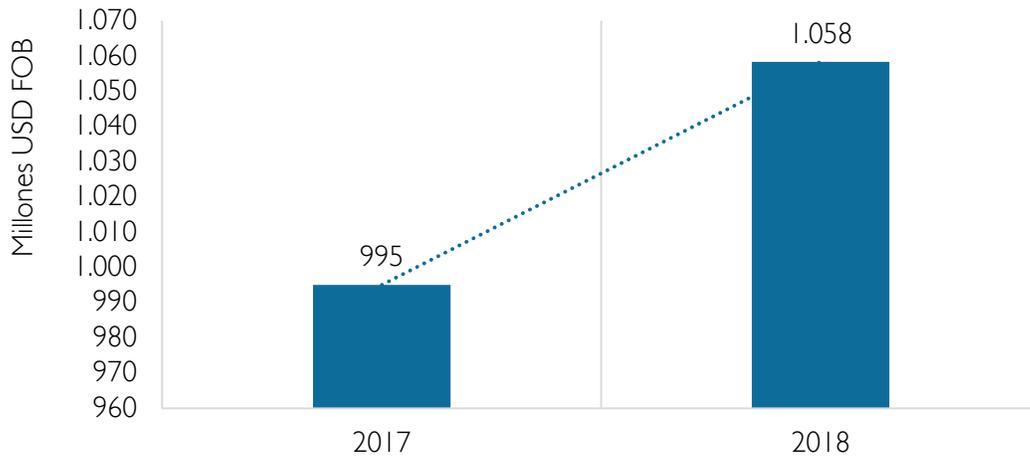
Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Resultados para el departamento del Atlántico

"Las exportaciones del Atlántico contribuyeron en 0,3% al agregado nacional"

En los primeros nueve meses de 2018, las exportaciones del departamento tuvieron gran desempeño (US\$1.058 millones FOB); crecieron 6,4% frente al mismo periodo del año anterior. El departamento contribuyó así en el aumento de las exportaciones del agregado nacional en 0,3%, encontrándose dentro de los diez departamentos que más exportan en Colombia.

Gráfico 26. Exportaciones del Atlántico, Enero a septiembre 2017 – 2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Principales sectores y empresas exportadores

El 70% de las ventas reportadas en el Atlántico en los primeros nueve meses de 2018, correspondieron a cinco sectores: fabricación de sustancias y productos químicos, Elaboración de productos alimenticios, producción de metales comunes, fabricación de productos de metal, excepto maquinaria y equipo y elaboración de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico. El aumento en las ventas externas del departamento obedece principalmente a un crecimiento principalmente en las exportaciones de otras actividades profesionales, científicas y técnicas, agricultura, ganadería, caza, y actividades de servicios conexos.

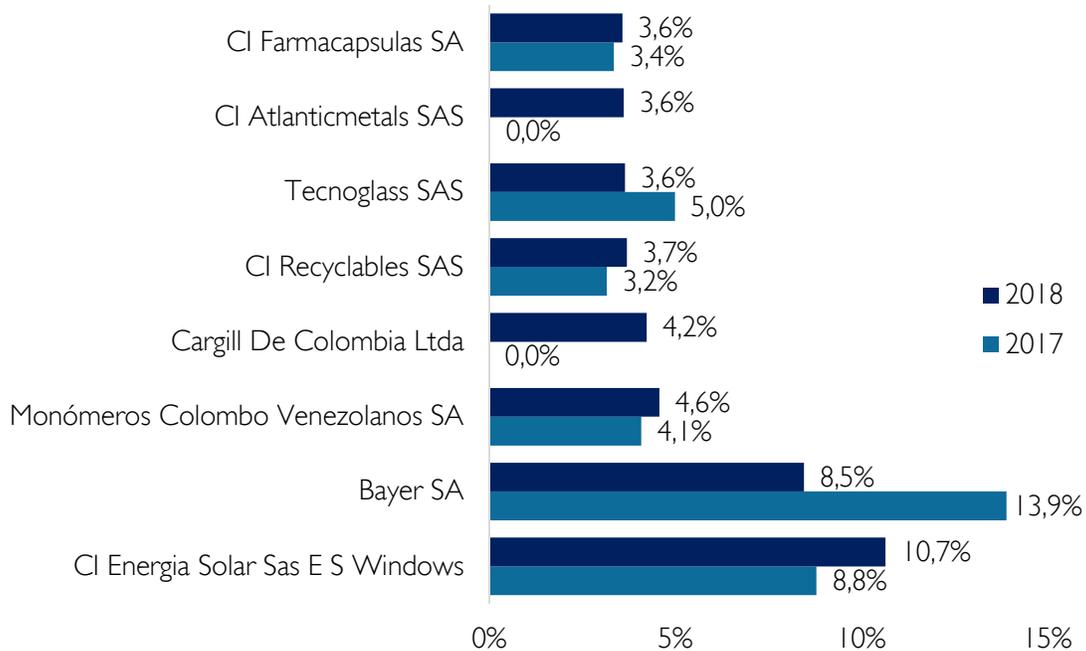
Tabla 3. Exportaciones del Atlántico por principales sectores, año corrido hasta septiembre 2017-2018

Sector	Valor USD FOB 2018	Participación 2018	Crecimiento 2018-2017	Contribución 2018
Fabricación de sustancias y productos químicos	275.001.476	26,0%	-7%	-2%
Elaboración de productos alimenticios	161.817.551	15,3%	34%	5%
Fabricación de metales comunes	146.110.552	13,8%	3%	0%
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	119.278.726	11,3%	24%	3%
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	39.131.775	3,7%	-20%	-1%
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexos	35.163.380	3,3%	536%	18%
Fabricación de productos textiles	33.162.792	3,1%	-6%	0%
Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo	32.575.893	3,1%	102%	3%
Otras industrias manufactureras	31.973.083	3,0%	4%	0%
Fabricación de productos de caucho y de plástico	30.414.384	2,9%	31%	1%

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

El 49% de las exportaciones del Atlántico se concentraron en 10 empresas, entre ellas: C.I. Energía Solar S.A.S E.S Windows, Bayer S.A., Monómeros Colombo Venezolanos S.A., Cargill de Colombia, C.I. Recyclables S.A.S., Tecnoglass S.A.S., C.I. Atlanticmetals S.A.S., y C.I. Farmacapsulas S.A. De estas empresas Energía Solar y Monómeros presentaron aumentos en sus ventas.

Gráfico 27. Principales empresas exportadoras en el Atlántico entre enero y septiembre



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Países de destino de las exportaciones

El 58% del valor exportado hasta septiembre de 2018 se concentró en cinco países: Estados Unidos (28%), México (10%), China (7%), Venezuela (7%) y Ecuador (5%). No obstante, el aumento del valor reportado por el Atlántico, entre 2017 y 2018, obedece principalmente al incremento en las compras de Países Bajos y México, que contribuyeron en 2,4% cada uno. Por su parte, las ventas hacia Brasil y Bélgica disminuyeron en 6% y 1,1%, respectivamente.

Gráfico 28. Exportaciones del Atlántico por principales destinos año corrido hasta septiembre 2017-2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

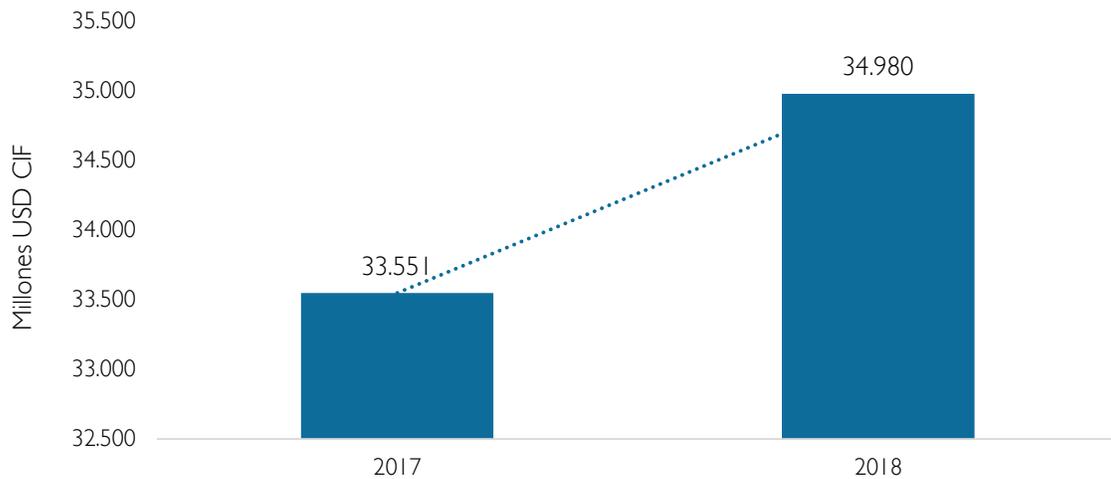
b. Importaciones

“En lo corrido de 2018, las importaciones colombianas disminuyeron 4,3% en valor comercial, y en términos de carga las toneladas importadas cayeron un 11,1% anual”.

Resultados a nivel nacional

En lo corrido de 2018, las importaciones nacionales aumentaron en 4,3% con respecto al mismo periodo de 2017, llegando a los 34.980 millones de dólares CIF. En particular, el departamento donde más crecieron los niveles de compras extranjeras fue Magdalena al pasar de importar 138 millones USD CIF en 2017, a 286 millones USD CIF en 2018, a diferencia de Bogotá (-1,3%), Cundinamarca (-1,1%) y Bolívar (-0,4%) que decrecieron.

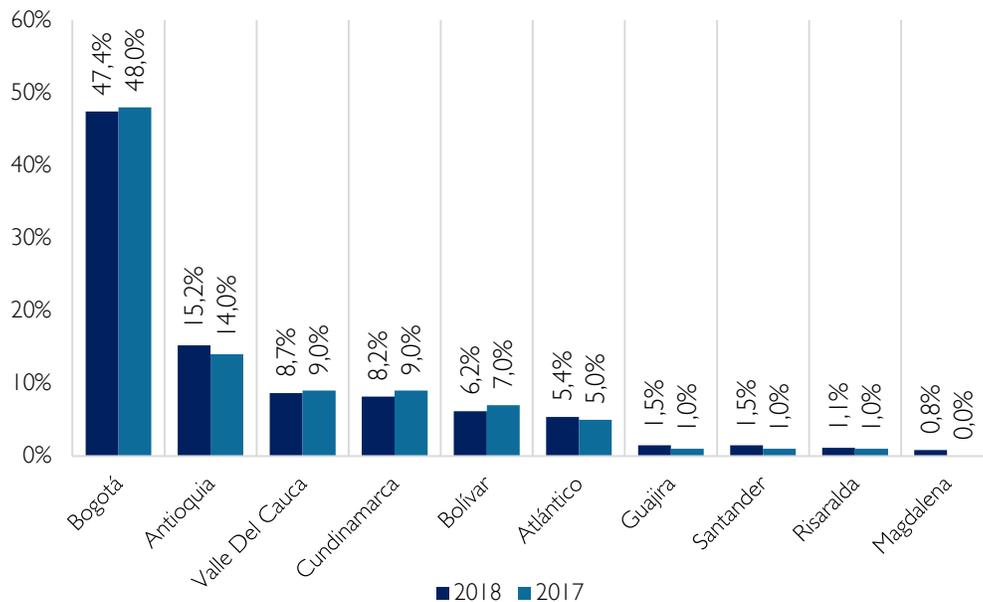
Gráfico 29. Importaciones de Colombia, año corrido hasta septiembre 2017 - 2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

A nivel nacional, existe una elevada concentración de las importaciones, más del 90% ingresaron a sólo seis departamentos: Bogotá (47% del valor total importado), Antioquia (15%), Valle del Cauca (9%), Cundinamarca (8%), Bolívar (6%) y Atlántico (5%).

Gráfico 30. Participación de las importaciones de Colombia por principales departamentos. Año corrido hasta septiembre 2017 - 2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Importaciones según uso o destino económico

En lo corrido al mes de septiembre de 2018, los principales usos o destinos económicos de las importaciones fueron materias primas y productos intermedios para la industria (excluido construcción) (37%), bienes de capital para la industria (19%) y bienes de consumo no duradero (13%), representando casi el 70% de las importaciones.

Principales sectores importadores

A nivel sectorial, en lo corrido de 2018, cinco sectores representaron más del 50% de las importaciones de Colombia, correspondiendo a: 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 (8,4%), fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques (7,8%) y elaboración de productos alimenticios (7,5%).

Países de origen de las importaciones

Más del 60% del valor importado nacional provino de cinco países: Estados Unidos (25,3%), China (20,6%), México (7,8%), Brasil (5,5%) y Alemania (3,8%). Los productos que principalmente se importan son:

- Estados Unidos: Los demás aceites livianos (ligeros) y sus preparaciones¹⁸ (8,3%), maíz duro amarillo (8%) y tortas y demás residuos sólidos de la extracción del aceite de soja (soya) (3,9%)¹⁹.
- China: Teléfonos móviles (celulares) y los de otras redes inalámbricas (14,8%), máquinas automáticas para tratamiento o procesamiento de datos, portátiles²⁰ (5,1%), y aparatos de telecomunicación por corriente portadora o telecomunicación digital (1,6%).
- México: Aparatos receptores de televisión²¹ (14,2%), los demás vehículos para el transporte de personas, con motor de émbolo (pistón) alternativo²²

¹⁸ Excepto desechos de aceites y que contengan biodiesel.

¹⁹ Incluso molidos o en "pellets".

²⁰ De peso inferior o igual a 10 kg, que estén constituidas, al menos, por una unidad central de proceso, un teclado y un visualizador

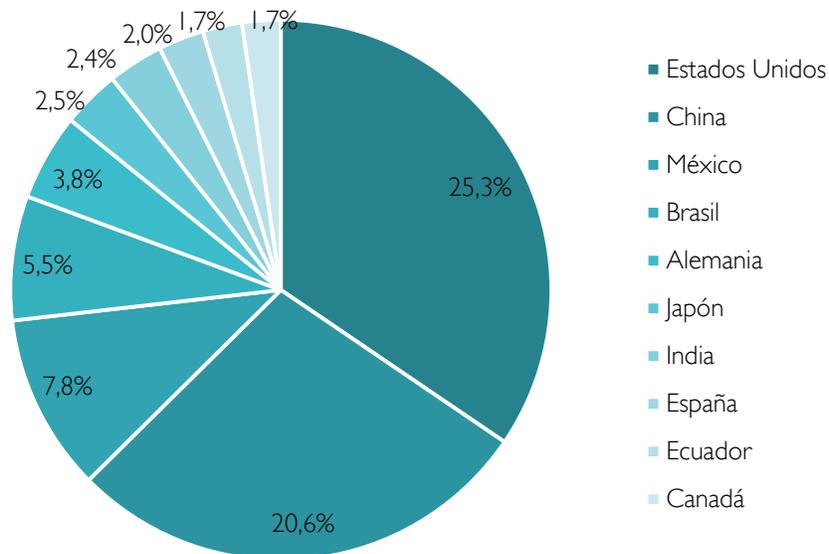
²¹ Incluso con aparato receptor de radiodifusión o grabación, o reproducción de sonido o imagen incorporado de pantalla con tecnología led.

²² De encendido por chispa, de cilindrada superior a 1.500 cm³ pero inferior o igual a 3.000 cm³.

(9,1%) y los demás vehículos para el transporte de personas, con motor de émbolo (pistón) alternativo (3,9%).

- Brasil: Los demás vehículos para el transporte de personas, con motor de émbolo (pistón) alternativo (4,4%), las demás preparaciones compuestas cuyo grado alcohólico volumétrico sea inferior o igual al 0,5% vol., para la elaboración de bebidas (3,3%) y los demás poli (tereftalato de etileno) con un índice de viscosidad igual o superior a 78 ml/g (3%).
- Alemania: Los demás medicamentos para uso humano (9,2%), los demás productos inmunológicos dosificados o acondicionados para la venta al por menor (3,7%), y los demás vehículos para el transporte de personas, con motor de émbolo (pistón) alternativo (3%).

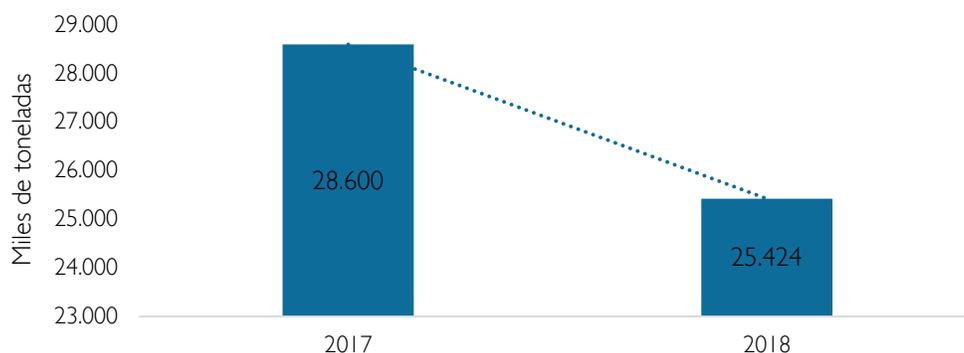
Gráfico 31. Importaciones de Colombia por principales países de origen. Dólares CIF, año corrido hasta septiembre 2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

En cuestión de volumen, las importaciones nacionales en lo corrido de 2018 decrecieron 11,1% con respecto al mismo periodo del año anterior, pasando de 28.600.043 toneladas a 25.424.407 toneladas.

Gráfico 32. Volumen de las importaciones de Colombia, año corrido hasta septiembre 2017 - 2018

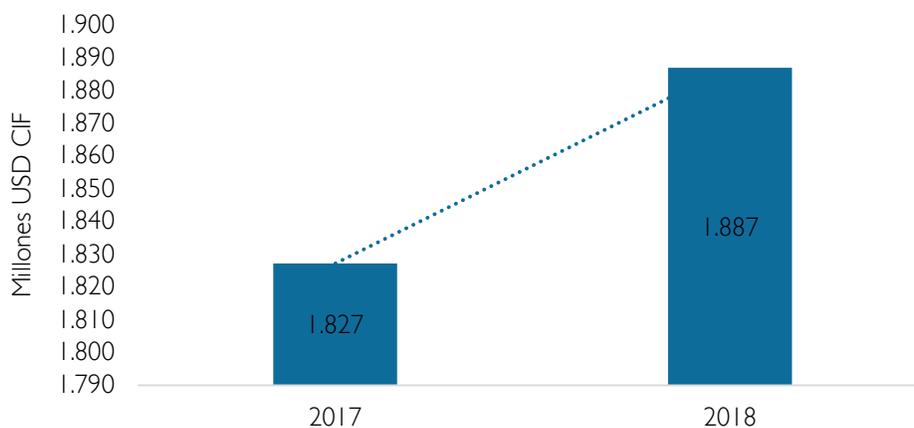


Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Resultados para el departamento del Atlántico

“Las importaciones del Atlántico se comportaron de manera similar a la tendencia nacional en lo corrido de 2018, con un aumento anual del valor importado de 3,3%”

Gráfico 33. Importaciones del Atlántico, año corrido hasta septiembre 2017 - 2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

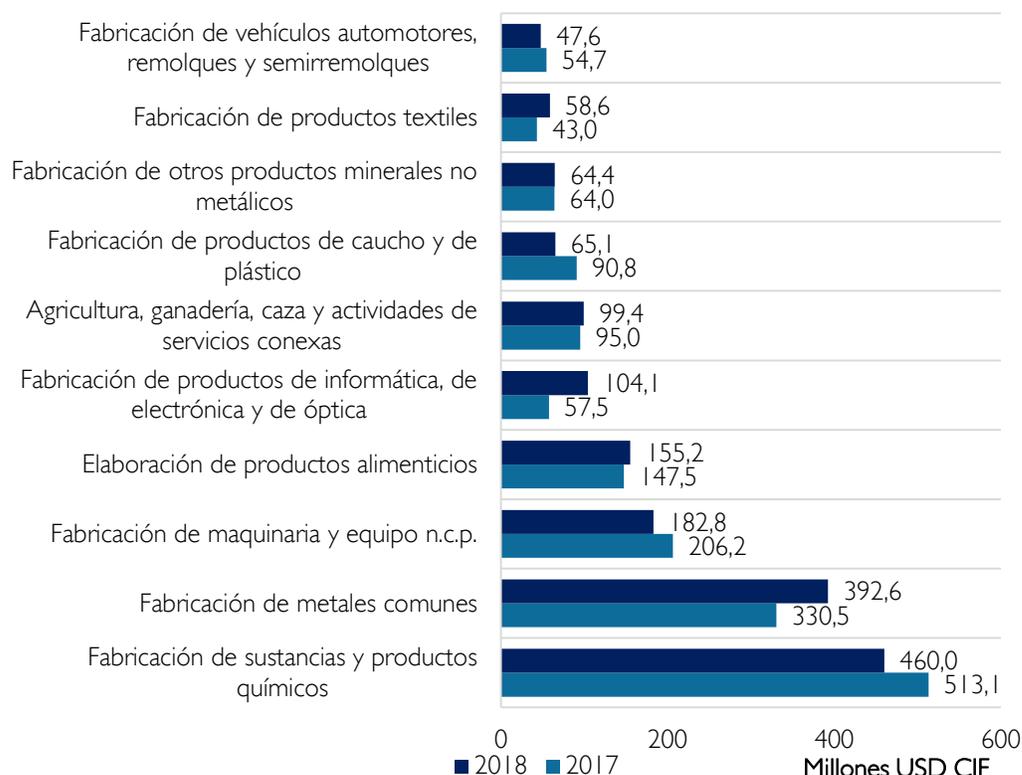
Importaciones según uso o destino económico

Por usos económicos de la CUODE, durante enero - septiembre de 2018 las compras externas del Atlántico se clasificaron, principalmente, en materias primas y productos intermedios para la industria -excluido construcción (49,7%), bienes de capital para la industria (13%) y, materias primas y productos intermedios para la agricultura (10,5%). El producto que tiene menos participación para ambos periodos es el denominado bienes de capital para la agricultura (con 0,1% en 2017 y 0,2% para 2018).

Principales sectores y empresas importadores

A nivel de sectores en lo corrido de 2018, se observa una tendencia hacia la concentración ya que en sólo cinco sectores se encuentra el 68,6% de las importaciones, entre los cuales se localizan fabricación de sustancias y productos químicos (24,4%), fabricación de metales comunes (20,8%), maquinaria y equipo (9,7%), elaboración de productos alimenticios (8,2%) y fabricación de productos de informática, de electrónica y de óptica (5,5%). Se destaca el crecimiento de fabricación de metales comunes en 2,7% (pasando de 18,1% a 20,8%) comparando 2017 y 2018, y la disminución de sustancias y productos químicos de -3,7% (de 513 millones CIF USD en 2017 a 460 millones CIF USD en 2018).

Gráfico 34. Principales sectores importados en el Atlántico, año corrido hasta septiembre 2017 - 2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Entre tanto, las tres empresas que más importaron en el departamento, durante lo corrido del año fueron, Acesco S.A.S. (6,7%), Monómeros Colombo Venezolanos (5%) y Bayer S.A (4,8%).

Tabla 4. Principales empresas importadoras del Atlántico año corrido hasta septiembre

Empresas	2017	2018
Acerías de Colombia - Acesco SAS	6,9%	6,7%
Monómeros Colombo Venezolanos S.A.	8,9%	5,0%
Bayer S.A.	7,1%	4,8%
Relianz Mining Solutions SAS	4,1%	4,2%
Supertiendas y Droguerías Olímpica S.A.	2,9%	3,9%

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo

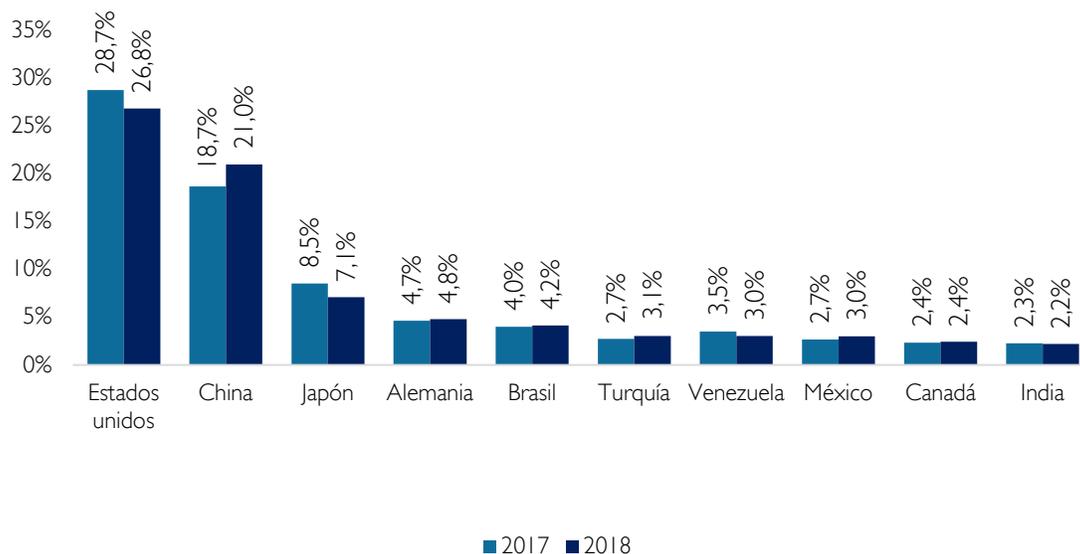
Países de origen de las importaciones

Por país de origen, cerca del 64% del valor importado por el Atlántico en lo corrido de 2018 se originó en cinco mercados: Estados Unidos (26,8%), China (21%), Japón (7,1%), Alemania (4,8%) y Brasil (4,2%). Cabe resaltar que China aumentó su participación en lo corrido de 2017 a 2018 en 2,3%.

Los principales productos importados en lo corrido de 2018 son:

- Estados Unidos: Los demás arroces con cáscara (arroz "paddy") (5,4%), hidrogenoortofosfato de diamonio (fosfato diamónico) (4,5%), que es el fertilizante fosfatado más utilizado y dihidrogenoortofosfato de amonio (3,6%) y se disminuyeron las importaciones por un monto de -18.932.397 USD CIF.
- China: Teléfonos móviles (celulares) y los de otras redes inalámbricas (9,4%), máquinas y aparatos para acondicionamiento de aire (4,3%) y los demás tubos huecos de sección circular (3,8%) y aumentaron las importaciones en 54.511.730 USD CIF.
- Japón: Los demás productos enrollados, simplemente laminados en caliente (24,8%), los demás productos laminados planos de los demás aceros aleados (19,1%) y los demás productos laminados planos enrollados, de hierro o de acero (9,5%) y se disminuyeron las importaciones por un monto de -22.312.845 USD CIF.
- Alemania: Las demás compuestos cuya estructura contenga un ciclo piridina (incluso hidrogenado), sin condensar (33,8%), los demás tiocarbamatos y ditiocarbamatos (5,7%), utilizados en utilizado en farmacología médica como sedantes, hipnóticos, relajantes musculares ligeros y en el tratamiento del alcoholismo crónico (Gonzalez, 2000) y los demás éteres de celulosa, en formas primarias (5,1%) y aumentaron las importaciones por 5.790.013 USD CIF.
- Brasil: Los demás productos laminados planos de los demás aceros aleados (15,4%), los demás productos enrollados (13,1%) y placas y baldosas (4,6%). Las importaciones aumentaron en lo corrido de 2018 en comparación a 2017 por 5.036.004 USD CIF.

Gráfico 35. Importaciones del Atlántico por principales países de origen, año corrido hasta septiembre 2017 - 2018



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Los principales productos que se importaron en lo corrido de 2018 son: los demás productos enrollados, teléfonos móviles (celulares) y los de otras redes inalámbricas y los demás productos laminados planos de los demás aceros aleados. Se presentaron fuertes disminuciones en productos como tanques para carburante, tubos del tipo de los utilizados en oleoductos o gasoductos, hornos de inducción o pérdidas dieléctricas y máquinas y aparatos para limpiar o secar botellas o demás recipientes entre otros productos.

c. Balanza comercial

Colombia

La balanza comercial nacional, fue deficitaria en lo corrido del 2018. Al igual que lo registrado en el mismo periodo en los dos años anteriores. Aunque hubo un aumento considerable de las exportaciones Colombianas de un 11,6% y sólo un 4,4% en las importaciones, se sigue dando el desbalance entre las operaciones de compras y ventas externas, sin embargo se resalta una disminución en este desbalance de la Balanza comercial del 1,4%.

Tabla 5. Balanza comercial de Colombia, dólares FOB.

Año	Exportaciones	Importaciones	Balanza Comercial
2017	20.571.834.123	32.003.292.459	-11.431.458.336
2018	22.957.490.195	33.398.466.281	-10.440.976.086

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Atlántico

En lo corrido de 2018 al igual que a nivel nacional, la balanza comercial se ha mantenido negativa, lo que muestra que el departamento exporta menos de lo que importa a pesar de que las exportaciones crecieron 6,4% y las importaciones experimentaron un menor aumento, 3,1%, lo que produjo una disminución de cerca del 9% en el déficit de la Balanza comercial.

Tabla 6. Balanza comercial del Atlántico, dólares FOB.

Año	Exportaciones	Importaciones	Balanza Comercial
2017	995.004.145	1.711.727.943	-716.723.798
2018	1.058.339.884	1.765.205.650	-706.865.766

Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

d. Zonas Francas

“El comercio exterior desde y hacia las zonas francas del país en su conjunto, continuó mostrando resultados positivos”

El valor exportado desde las zonas francas del país, en lo corrido enero-septiembre de 2018 fue de US\$1.934 millones FOB, aumentando en 16,3% con respecto a similar período del 2017 (US\$1.663 millones FOB). En cambio las importaciones que sumaron US\$1.278 millones CIF, disminuyeron en -24,5%, frente a similar período del 2017 (US\$1.693 millones CIF); lo anterior, conllevó a un superávit de US\$689 millones FOB en la balanza comercial de las zonas francas del país para los nueve primeros meses de 2018.

El buen comportamiento del comercio exterior de las zonas francas según el DANE, estuvo asociado al incremento del 27% presentado en las exportaciones hacia la Unión Europea y concretamente hacia España (60,2%) y Grecia (83,5%).

Tabla 7. Comportamiento del comercio exterior de las Zonas Francas de Colombia. Enero-septiembre 2017 y 2018

Conceptos	2017	2018	Variación 2018/2017
Exportaciones (US\$ millones FOB)	1.663	1.934	16,3%
Importaciones (US\$ millones CIF)	1.693	1.278	-24,5%
Balanza comercial (US\$ millones FOB)	13	689	

Fuente: DANE-Zonas francas. Elaboración Fundesarrollo

Por su parte, el comercio exterior en las zonas francas del departamento del Atlántico también se incrementó, el valor exportado desde la Zona franca de Barranquilla, en enero-septiembre de 2018, alcanzó un crecimiento del 3,5% frente a igual período del 2017, mientras que el de la Zona Franca La Cayena fue del 14,1%.

Por otra parte, el valor importado a través de la Zona Franca de Barranquilla, en los nueve primeros meses del 2018, aumentó en 14,5% y el de La Cayena en 51,8%. A su vez, cabe resaltar que las dos zonas francas presentaron resultados positivos en el saldo de la balanza comercial, siendo mayor el de la ZF de Barranquilla.

Tabla 8. Comportamiento del comercio exterior de las Zonas Francas del Departamento del Atlántico enero-septiembre 2017 y 2018

Conceptos	2017	2018	Variación 2018/2017
Z. F. Barranquilla			
Exportaciones	58,4	60,0	3,5%
Importaciones	41,3	47,3	14,5%
Balanza comercial US\$ millones FOB	17,0	13,1	-23,2%
Z. F. La Cayena			
Exportaciones	14,1	16,1	14,1%
Importaciones	8,0	12,1	51,8%
Balanza comercial US\$ millones FOB	6,1	3,9	-35,2%

Fuente: DANE - Zonas francas. Elaboración Fundesarrollo

vii. Tejido empresarial

“El número de nuevas sociedades fue de 3.914, mientras que las personas naturales sumaron 10.385”

a. Movimiento de Capital

En el período enero-septiembre de 2018, el Capital Neto Invertido CNI²³ en el departamento del Atlántico reportó un crecimiento real del 77,5%, frente a similar período de 2017, pasando de \$336.756 millones a \$613.422 millones. El comportamiento positivo en este indicador se explica, en gran medida, por el significativo crecimiento real (122,9%) que se presentó en el capital empresarial constituido y en las reformas positivas de capital (38,1%), lo cual estuvo acompañado de una caída real del -7,1% en las liquidaciones de capital.



Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Sectorialmente, las empresas del renglón agropecuario alcanzaron la más alta participación (24%) dentro del CNI en el departamento del Atlántico con \$146.980 millones, seguidas por las del sector comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comidas (20%) y la industria (17,8%).

²³ 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.

Una vez más, es importante mencionar que el monto de CNI en el 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 0,8%, lo cual es consecuente con su comportamiento histórico.

Tabla 9. Capital Neto Invertido en el Departamento del Atlántico según sectores económicos. Enero-septiembre (\$millones)

Sectores	2017	Participación	2018	Participación
Agropecuario	7.343	2,2%	146.980	24,0%
Minería	13.258	3,9%	7.347	1,2%
Industria	43.131	12,8%	109.119	17,8%
Electricidad-Gas -Agua	8.959	2,7%	16.585	2,7%
Construcción	30.195	9,0%	36.988	6,0%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida	125.396	37,2%	122.890	20,0%
Información y comunicaciones	4.211	1,3%	5.905	1,0%
Actividades financieras y de seguros	8.525	2,5%	41.433	6,8%
Actividades inmobiliarias	24.628	7,3%	24.748	4,0%
Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo	47.228	14,0%	31.229	5,1%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales	14.522	4,3%	12.309	2,0%
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	9.360	2,8%	57.887	9,4%
Total	336.756	100,0%	613.422	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 21,2% dentro del total, seguido por el comercio al por mayor de materiales de construcción con el 12,2%.

Tabla 10. Capital Neto Invertido en el Departamento del Atlántico 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. Enero - septiembre 2018

Subsector	CNI (\$millones)	Participación
Transporte de pasajero	26.051	21,2%
Comercio al por mayor de materiales de construcción	15.012	12,2%
Transporte de carga por carretera	12.119	9,9%
Comercio al por mayor no especializado	9.441	7,7%
Comercio al por menor de prendas de vestir	7.086	5,8%
Comercio al por mayor de productos alimenticios	5.196	4,2%
Comercio al por menor de combustibles para automóviles	3.627	3,0%
Transporte de carga marítimo y cabotaje	3.469	2,8%
Comercio al por mayor de equipos, partes y piezas	3.248	2,6%
Comercio al por menor de artículos de ferretería	3.224	2,6%
Otros	34.416	28,0%
Total	122.890	100,0%

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

En cuanto a las empresas industriales, segundas en CNI, al cierre de los nueve primeros meses 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 79,8% dentro del CNI por la industria.

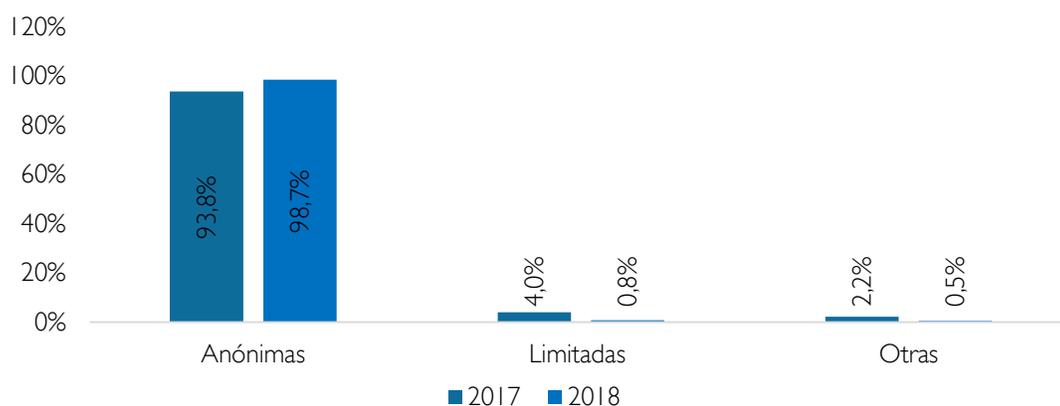
Tabla 11. Capital Neto Invertido en el Departamento del Atlántico por el sector industrial. Enero-septiembre 2017 y 2018 (\$millones)

Subsector	CNI (\$millones)	Participación
Fabricación de cemento, cal y yeso	87.026	79,8%
Fabricación de productos de la refinación de petróleo	3.953	3,6%
Elaboración de productos lácteos	3.899	3,6%
Elaboración de bebidas no alcohólicas	3.585	3,3%
Confección de prendas de vestir	2.283	2,1%
Fabricación de productos de panadería	1.694	1,6%
Fabricación de productos farmacéuticos	1.191	1,1%
Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal	1.150	1,1%
Producción de malta, elaboración de cervezas	1.006	0,9%
Mantenimiento y reparación especializada de maquinarias	946	0,9%
Otros	2.385	2,2%
Total	109.119	100,0%

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

Por otra parte, teniendo en cuenta la organización jurídica empresarial, el CNI en el Departamento del Atlántico, al cierre de enero-septiembre del 2018, fue realizado en un 98,7% por sociedades anónimas, aumentando su participación, mientras que las limitadas sólo aportaron el 0,8% del total, el resto correspondió a organizaciones colectivas, comanditas y unipersonales.

Gráfico 37. Capital Neto Invertido en el Departamento del Atlántico según organización jurídica empresarial enero-septiembre 2017 y 2018



Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

b. Número de matrículas – renovaciones – cancelaciones

Empresas nuevas

En el período enero – septiembre de 2018, según las estadísticas que se desprenden del Registro Mercantil de la Cámara de Comercio de Barranquilla, se observa que el total de personas naturales y sociedades matriculadas o creadas en el departamento del Atlántico ascendió a 14.299 unidades, cifra que comparada con igual período de 2017 resulta superior en 20,4%, convirtiéndose en uno de los incrementos más altos a nivel nacional para el mismo periodo. Del total, el número de nuevas sociedades fue de 3.914, mientras que las personas naturales sumaron 10.385.

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), en el período enero –septiembre de 2018 fue de \$312.508 millones corrientes,

de los cuales las sociedades participan con el 76,9%, es decir, \$240.221 millones, mientras que el resto es atribuible a las personas naturales (23,1%), representado en \$72.286 millones.

Al analizar el valor promedio de los activos totales, se aprecia que éste ascendió a \$21,9 millones corrientes por empresa (sumando sociedades y personas naturales). Por el lado de las sociedades, se puede señalar que el monto por unidad económica fue de \$79,8 millones corrientes, en tanto que la cifra de las personas naturales sumó \$30.1 millones corrientes.

Según el tamaño empresarial, al cierre de enero-septiembre de 2018, el 87,4% del valor total de los activos fue aportado por la gran empresa, seguida por la mediana con el 8,3% y la pequeña con el 4,2%.

Empresas nuevas según localización

De las 14.299 empresas nuevas entre personas naturales y sociedades, durante los nueve primeros meses de 2018, el 69,9% se ubicó en Barranquilla, seguida de Soledad con el 15,3%, Malambo con 2,7%, Sabanalarga con 2,2% y Puerto Colombia que participó con 1,7%.

Tabla 12. Distribución del número de empresas nuevas (personas naturales y sociedades) según municipios del Atlántico. Enero-septiembre 2018

Municipio	Personas Naturales		Sociedades*		Total	Partic.
	Número	Partic.	Número	Partic.		
Barranquilla	6.684	64,4%	3.306	84,5%	9.990	69,9%
Soledad	1.840	17,7%	343	8,8%	2.183	15,3%
Malambo	338	3,3%	54	1,4%	392	2,7%
Sabanalarga	277	2,7%	39	1,0%	316	2,2%
Puerto Colombia	179	1,7%	63	1,6%	242	1,7%
Galapa	156	1,5%	38	1,0%	194	1,4%
Baranoa	145	1,4%	18	0,5%	163	1,1%
Sabanagrande	77	0,7%	4	0,1%	81	0,6%
Santo Tomás	73	0,7%	8	0,2%	81	0,6%
Juan de Acosta	71	0,7%	8	0,2%	79	0,6%
Luruaco	62	0,6%	1	0,0%	63	0,4%
Palmar de Varela	59	0,6%	3	0,1%	62	0,4%
Repelón	38	0,4%	3	0,1%	41	0,3%
Polonuevo	37	0,4%	3	0,1%	40	0,3%
Ponedera	36	0,3%	2	0,1%	38	0,3%

Municipio	Personas Naturales		Sociedades*		Total	Partic.
	Número	Partic.	Número	Partic.		
Campo de la Cruz	34	0,3%	1	0,0%	35	0,2%
Usiacurí	27	0,3%	0	0,0%	27	0,2%
Manatí	22	0,2%	3	0,1%	25	0,2%
Suan	24	0,2%	1	0,0%	25	0,2%
Candelaria	20	0,2%	1	0,0%	21	0,1%
Tubará	20	0,2%	1	0,0%	21	0,1%
Santa Lucía	9	0,1%	0	0,0%	9	0,1%
Piojó	6	0,1%	0	0,0%	6	0,0%
Otros	151	1,5%	14	0,4%	165	1,2%
Total	10.385	100%	3.914	100,0%	14.299	100,0%

Fuente: Fedesarrollo. Elaboración Cámara de Comercio de Barranquilla

*Incluye sociedades civiles y asociativas

Número de matrículas y renovaciones

El total de matriculados y renovados (personas naturales y sociedades) en enero-septiembre de 2018 fue de 64.055, aumentando en 6,9% en comparación a similar período del 2017. De esta cifra, el 60,2% correspondió a personas naturales y el 39,8% restante a sociedades. El número de matrículas de nuevas sociedades se incrementó en 5,2%, pasando de 3.721 a 3.914 en el período analizado.

Tabla 13. Número de matrículas – renovaciones - cancelaciones en el Departamento del Atlántico. Enero-septiembre 2017 - 2018

Conceptos	Matrículas		Renovaciones		Total Matrículas y Renovaciones		Cancelaciones	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Persona Natural	8.519	10.385	27.073	28.192	35.592	38.577	8.657	9.103
Sociedades*	3.721	3.914	20.587	21.564	24.308	25.478	999	606
Total	12.240	14.299	47.660	49.756	59.900	64.055	9.656	9.709

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

*Incluye sociedades civiles y asociativas

Cancelación de matrículas

El número de cancelaciones de empresas en el periodo estudiado experimentó un leve incremento del 0,5%, al pasar de 9.656 unidades empresariales en enero-septiembre de 2017 a 9.709 unidades en el mismo período de 2018. Cabe resaltar que mientras en las sociedades se presentó una disminución del 39,3%; en las personas naturales por el contrario hubo un aumento del 5,2%.

Personas naturales matriculadas según actividades

El número de personas naturales matriculadas, alcanzaron el mayor porcentaje (69,7%) 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, seguido por la actividad industria (8,5%) y la construcción (2,4%). Cabe señalar que 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, el número de personas naturales matriculadas aumentó en 24,1% y en la industria el 4,9%.

Tabla 14. Número de personas naturales matriculadas en el Departamento del Atlántico según sectores económicos. Enero-septiembre 2017 – 2018

Sectores	2017	Participación	2018	Participación	Variación
Agropecuario	61	0,7%	57	0,5%	-6,6%
Minería	1	0,0%	2	0,0%	100,0%
Industria	844	9,9%	885	8,5%	4,9%
Electricidad-Gas -Agua	57	0,7%	71	0,7%	24,6%
Construcción	227	2,7%	245	2,4%	7,9%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida	5.832	68,5%	7240	69,7%	24,1%
Información y comunicaciones	122	1,4%	116	1,1%	-4,9%
Actividades financieras y de seguros	123	1,4%	132	1,3%	7,3%
Actividades inmobiliarias	56	0,7%	50	0,5%	-10,7%
Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades de servicios administrativos y de apoyo	774	9,1%	816	7,9%	5,4%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales	102	1,2%	109	1,0%	6,9%
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	294	3,5%	662	6,4%	125,2%
Total	8.519	100,0%	10.385	100,0%	21,9%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Por otra parte, del total de personas naturales que registraron matrículas (10.385), el mayor número de estas reportó desarrollar actividades relacionadas con juegos de azar y

apuestas (15,6%), seguidas por las de comercio al por menor en establecimientos propios o arrendados (12,9%), expendio a la mesa de comidas preparadas (4%) y actividades profesionales y científicas, 3,9%.

Tabla 15. Número de personas naturales matriculadas en el Departamento del Atlántico según subsectores económicos. Enero - septiembre 2018

Subsectores	No.	Participación
Actividades de juegos de azar	1.689	15,6%
Comercio al por menor en establecimientos propios o arrendados	1.401	12,9%
Expendio a la mesa de comidas preparadas	436	4,0%
Otras actividades profesionales y científicas	423	3,9%
Comercio al por menor de prendas de vestir	398	3,7%
Peluquerías y otros tratamientos de belleza	389	3,6%
Expendio de bebidas alcohólicas para el consumo	352	3,2%
Comercio al por menor de productos farmacéuticos	273	2,5%
Confección de prendas de vestir	199	1,8%
Comercio al por menor de computadores, equipos	173	1,6%
Otros	4.652	42,9%
Total	10.385	100,0%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Número de sociedades o personas jurídicas constituidas según sectores productivos

El sector comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comidas, continuó liderando la constitución empresarial en el departamento del Atlántico. En efecto, durante enero-septiembre de 2018 participó con el 31,8% del número total de empresas nuevas, seguido por actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades de servicios administrativos y de apoyo con el 20,1%; construcción, 13,9% e industria con el 10,9%.

Tabla 16. Número de sociedades constituidas en el Departamento del Atlántico según sectores económicos. Enero-septiembre 2017 - 2018

Sectores	2017	Participación	2018	Participación	Variación
Agropecuario	47	1,3%	62	1,6%	31,9%
Minería	16	0,4%	10	0,3%	-37,5%
Industria	442	11,9%	427	10,9%	-3,4%
Electricidad-Gas -Agua	42	1,1%	56	1,4%	33,3%
Construcción	523	14,1%	543	13,9%	3,8%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida	1.198	32,2%	1.246	31,8%	4,0%
Información y comunicaciones	155	4,2%	163	4,2%	5,2%
Actividades financieras y de seguros	85	2,3%	96	2,5%	12,9%
Actividades inmobiliarias	135	3,6%	217	5,5%	60,7%
Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades de servicios administrativos y de apoyo	803	21,6%	786	20,1%	-2,1%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales	169	4,5%	193	4,9%	14,2%
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	106	2,8%	115	2,9%	8,5%
Total	3.721	100,0%	3.914	100,0%	5,2%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Sector comercio

En los nueve primeros meses de 2018, dentro del top 10 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 productos alimenticios y de materiales de construcción, con una participación del 5,3% cada uno dentro del número total del sector, seguidas por las de expendio a la mesa de comidas preparadas con el 4,9% y las de transporte de carga por carretera con el 4,2%.

Tabla 17. Número de sociedades constituidas en el Departamento del Atlántico 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. Enero-septiembre 2018

Subsectores	No.	Participación
Comercio al por mayor de productos alimenticios	66	5,3%
Comercio al por mayor de materiales de construcción	66	5,3%
Expendio a la mesa de comidas preparadas	61	4,9%
Transporte de carga por carretera	52	4,2%
Mantenimiento y reparación de vehículos automotores	47	3,8%
Comercio al por mayor de productos farmacéuticos	46	3,7%
Comercio al por menor de artículos de ferretería	44	3,5%
Comercio al por mayor de otros productos n.c.p	38	3,0%
Comercio de partes, piezas (autopartes) y accesorios	36	2,9%
Otros tipos de comercio al por menor	36	2,9%
Otros	754	60,5%
Total	1.246	100,0%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades de servicio administrativo y de apoyo

Dentro de este sector se destacaron, la constitución de empresas dedicadas a la consultoría, actividades de arquitectura y jurídicas, básicamente, con participaciones de 16,8%, 16,5% y 10,8%, respectivamente.

Tabla 18. Número de sociedades constituidas en el Departamento del Atlántico dedicadas a actividades profesionales, científicas, servicio administrativo y de apoyo. Enero-septiembre 2018

Subsectores	No.	Participación
Actividades de consultoría	132	16,8%
Actividades de arquitectura	130	16,5%
Actividades jurídicas	85	10,8%
Publicidad	65	8,3%
Otras actividades profesionales	43	5,5%
Otras	331	42,1%
Total	786	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 32,4% 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 23,2% y 13,3%, respectivamente.

Tabla 19. Número de sociedades constituidas en el Departamento del Atlántico en el sector de la construcción. Enero-septiembre 2018

Subsectores	No.	Participación
Construcción de obras de ingeniería	176	32,4%
Construcción de edificios residenciales	126	23,2%
Terminación y acabado de edificios y otras obras	72	13,3%
Instalaciones eléctricas	59	10,9%
Otras actividades especializadas para la construcción	42	7,7%
Instalaciones de fontanería, calefacción	31	5,7%
Construcción de edificios no residenciales	14	2,6%
Otras instalaciones especializadas	12	2,2%
Construcción de carreteras y vías de ferrocarril	5	0,9%
Construcción de proyectos de servicios públicos	3	0,6%
Preparación de terreno	3	0,6%
Total	543	100,0%

Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Sector industrial

En el sector industrial, se destaca la constitución de nuevas empresas dedicadas a la fabricación, mantenimiento y reparación especializada de maquinarias, con una participación del 21,8%, seguidas por las que confeccionan prendas de vestir con el 11,2%.

Tabla 20. Número de sociedades constituidas en el Departamento del Atlántico en el sector industrial. Enero - septiembre 2018

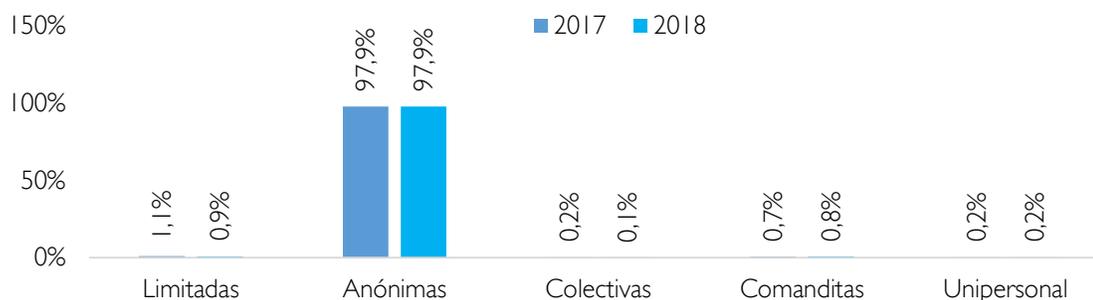
Subsectores	No.	Participación
Mantenimiento y reparación especial de maquinaria	93	21,8%
Confección de prendas de vestir	48	11,2%
Fabricación de muebles	24	5,6%
Fabricación de productos metálicos	23	5,4%
Elaboración de productos de panadería	15	3,5%
Instalaciones especializadas de maquinarias y equipos	12	2,8%
Elaboración de comidas y platos preparados	10	2,3%
Fabricación de otros productos de madera	10	2,3%
Actividades de impresión	10	2,3%
Elaboración de otros productos	9	2,1%
Otros	173	40,5%
Total	427	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 periodo de estudio, el mayor porcentaje estuvo representado por las anónimas (97,9%), manteniendo la participación de igual período del año anterior, seguidas por las limitadas (0,9%) y las comanditas (0,8%). Por su parte, la variación presentada, revela que mientras el número de sociedades limitadas descendió un 10.2%, el de las anónimas aumentó en 4,1%.

Gráfico 38. Variación y distribución del número de sociedades matriculadas según organización jurídica. Enero-septiembre 2017 - 2018



Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

II. Principales sectores de la economía

i. Industria

Luego de la recuperación evidenciada por la industria nacional durante el primer semestre del año, creciendo al 1,7%, según datos del Índice de Producción Industrial (IPI), en lo corrido hasta el mes de septiembre la producción industrial creció un 2,1%. Este crecimiento viene generado principalmente por los aumentos registrados, nuevamente, en 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. De igual manera, el crecimiento persistente de las actividades de elaboración de productos alimenticios y bebidas, en conjunto con la fabricación de productos químicos.

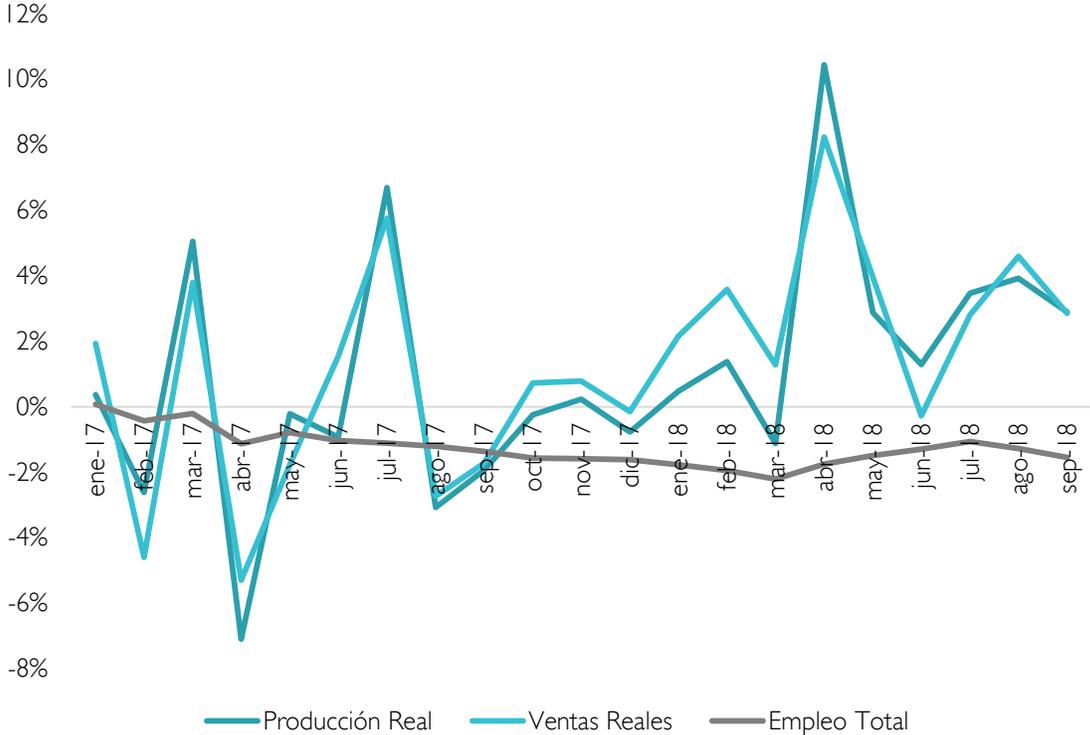
Gráfico 39. Variación año corrido de Índice de Producción Industrial



Fuente: DANE- IPI. Elaboración Fundesarrollo

Parte de la reciente recuperación industrial nacional puede explicarse por la tendencia que exponen los indicadores de producción y ventas. Así, la producción real y las ventas del sector manufacturero crecieron 2,9% anual para el mes de septiembre. En el mismo periodo del año 2017 se habían ubicado en -2,3% y -2%, respectivamente. No obstante, las cifras de personal ocupado para septiembre de 2018 muestran una disminución de 1,5%, y para enero de 2017 el indicador estuvo en -1,2%. De esta forma, el indicador laboral completa más de 20 meses en terreno negativo.

Gráfico 40. Variación anual de la industria total



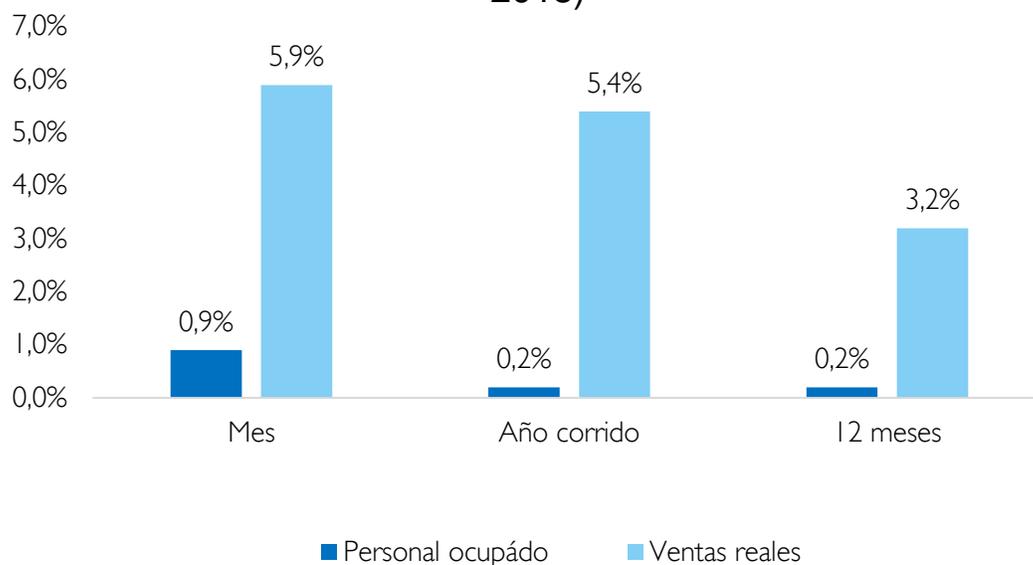
Fuente: DANE- EMM. Elaboración Fundesarrollo

Los sectores de mayor crecimiento en producción real fueron, la fabricación de carrocerías para vehículos automotores y la fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y artículos similares en cuero. Por su parte, los sectores de mayor generación de empleo a corte de septiembre fueron la fabricación de carrocerías para vehículos automotores (14,6%), la fabricación de productos de caucho (5,4%), y la fabricación de productos farmacéuticos y sustancias químicas medicinales (5%).

ii. Comercio al por menor

“Las ventas reales del comercio al por menor mostraron crecimiento en 5,9% en el país para septiembre del 2018 y en Barranquilla, la de mejor desempeño”

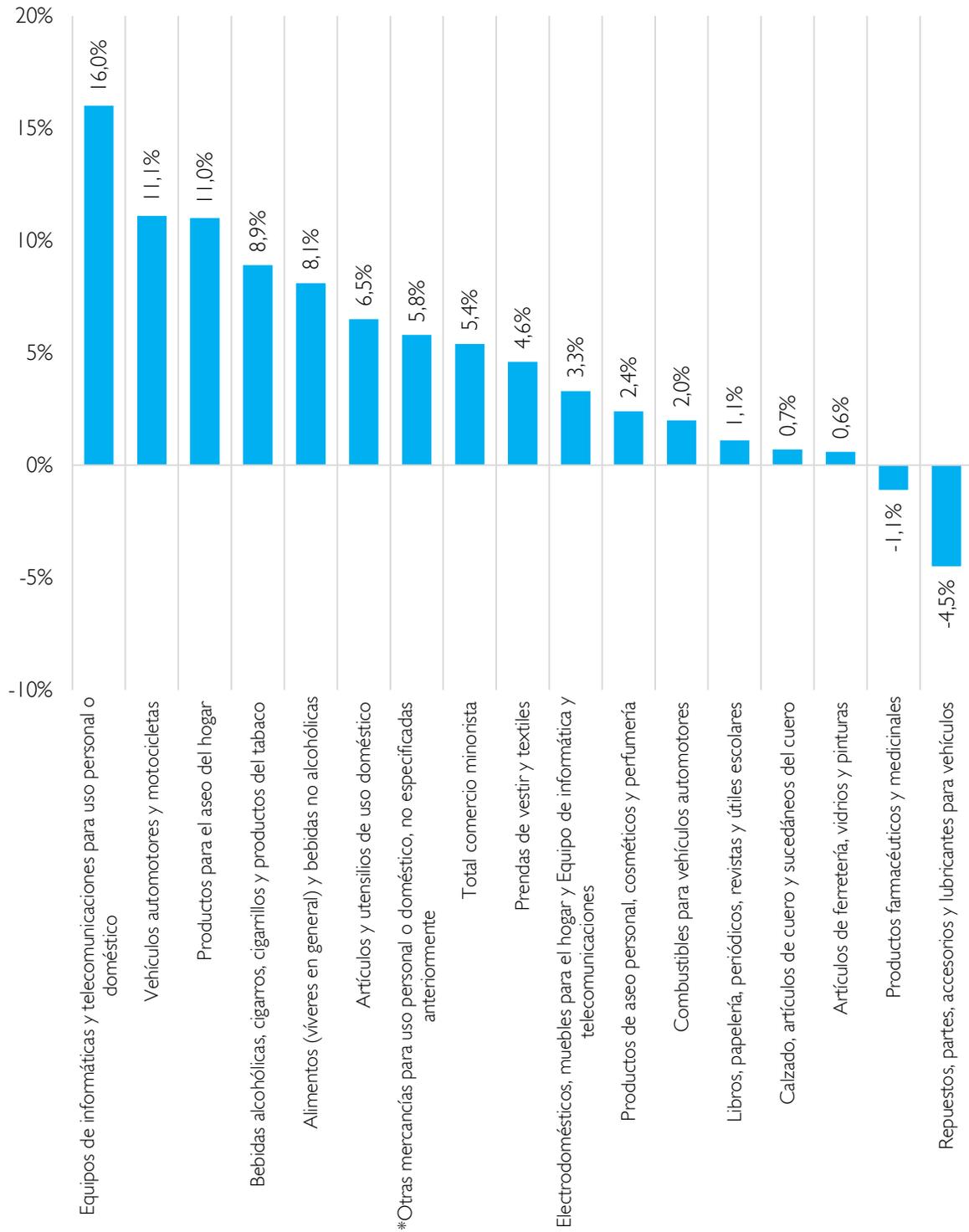
Gráfico 41. Variación mes, año corrido y 12 meses de las ventas reales y personal ocupado del comercio minorista en Colombia (septiembre 2018)



Fuente: DANE, EMCM. Elaboración Fundesarrollo.

En septiembre de 2018 las ventas reales del comercio minorista en el país aumentaron en 5,9% respecto a similar mes de 2017; excluyendo el comercio de vehículos automotores y motocicletas, la variación de las ventas reales del sector fue de 5,5%. Por su parte, la variación año corrido enero-septiembre de 2018 fue del 5,4%, frente a similar período del año anterior. De las 16 líneas de productos reportadas por el DANE, 14 registraron variaciones positivas en sus ventas reales, sumando 5,9 puntos porcentuales en el comportamiento del sector, mientras que las demás restaron en conjunto 0,5 puntos porcentuales; la variación octubre 2017 – septiembre 2018 fue de 3,2%. Por su parte, el personal ocupado presentó variaciones positivas leves: septiembre (0,9%), año corrido a septiembre y 12 meses a septiembre (0,2%).

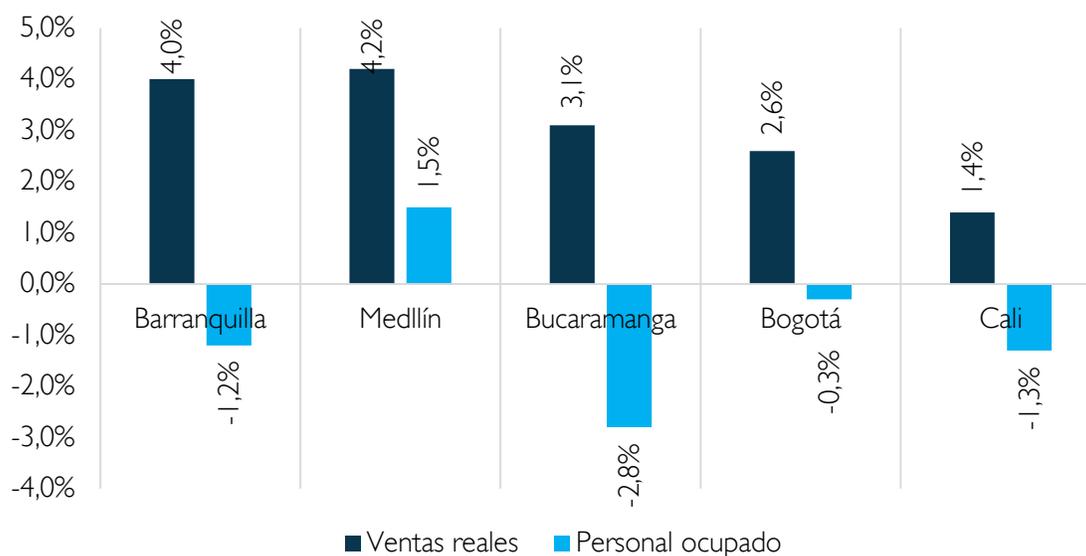
Gráfico 42. Variación año corrido a septiembre de las ventas reales del comercio minorista en Colombia según grupos de mercancías



Fuente: DANE, EMCM. Elaboración Fundesarrollo.

En lo corrido a septiembre de 2018, las líneas de mercancía que mayor crecimiento alcanzaron en las ventas reales fueron equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico (16%), productos para el aseo del hogar (11,9%), vehículos automotores y motocicletas (11,1%), bebidas alcohólicas, cigarros, cigarrillos y productos del tabaco (8,9%) y alimentos (víveres en general) y bebidas no alcohólicas (8,1%).

Gráfico 43. Variación año corrido a septiembre de las ventas reales y personal ocupado del comercio minorista nacional según ciudades



Fuente: DANE- EMCM. Elaboración Fundesarrollo.

Las variaciones de las ventas reales del comercio minorista en las ciudades estudiadas por el DANE, año corrido a septiembre de 2018, fueron positivas: Medellín (4,2%, la más alta), Barranquilla (4%), Bucaramanga (3,1%), Bogotá (2,6%) y Cali (1,4%). Por su parte, en cuanto al personal ocupado, no sucedió lo mismo que con las ventas reales, pues las variaciones reales en el personal ocupado, año corrido a septiembre de 2018, descendieron en todas las ciudades, con excepción de Medellín (1,5%, la única con crecimiento); en otras, las variaciones se dio así: Bucaramanga (-2,8%, la más alta disminución), Cali (-1,3%), Barranquilla (-1,2%) y Bogotá (-0,3%).

En el caso específico de Barranquilla, como se mencionó anteriormente, la variación año corrido a septiembre de 2018 de las ventas minoristas reales fue del 4%, superior a la de similar período de 2017. El crecimiento en este sector se atribuye, una vez más, a los aumentos en la reventa (venta sin transformación) al público en general, realizada en

almacenes por departamentos, tiendas, supermercados, comisariatos, o cooperativas de consumidores, vendedores ambulantes, sistemas de ventas por teléfono o correo, entre otros, de productos nuevos y usados, para su consumo y uso personal o doméstico ²⁴

a. Sector automotor

“En los nueve primeros meses de 2018, el número de matrículas de vehículos nuevos en Colombia aumentó en 0,1%”

La industria automotriz colombiana mantuvo su dinámica, convirtiéndose en un sector atractivo para desarrollar operaciones de manufactura y ensamble de vehículos y motocicletas, y su interacción con el mercado de la gasolina, el Gas Natural Vehicular (GNV), Aceite Combustible para Motores (ACPM), el mercado de seguros y el mercado laboral, es evidente, toda vez 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 metalmecánica, entre otros. Actualmente, existen en el país 8 ensambladoras de vehículos, las que concentran el 96% de la producción. El país está establecido como el cuarto productor de vehículos en América Latina con más de 130 mil unidades por año.

Tabla 21. Variación en el número de matrículas de vehículos nuevos según ciudades. Enero-septiembre 2017 - 2018

Ciudad	2017	2018	Variación 2018/2017
Barranquilla	6.284	6.103	-2,9%
Bogotá	58.460	56.012	-4,2%
Bucaramanga	2.409	2.507	4,1%
Cali	17.465	16.971	-2,8%
Cartagena	2.222	2.287	2,9%
Medellín	13.959	13.631	-2,3%
Otras ciudades	171.779	175.268	-2,0%
Total	272.578	272.779	0,1%

Fuente: ANDI - FENALCO. Elaboración Fundesarrollo.

En los nueve primeros meses de 2018, el número de matrículas de vehículos nuevos en Colombia aumentó en 0,1%, frente al registrado en similar período de 2017; éste pasó de 272.578 matrículas a 272.779. El leve aumento se explica por la disminución generalizada

²⁴ Actividad CIU Rev.4 - División 47.

en el número de matrículas nuevas en cuatro de las seis ciudades de la muestra, con excepción de Bucaramanga (4,1%) y Cartagena (2,9%).

En el número de matrículas de vehículos nuevos, Barranquilla presentó una caída de 2,9% en enero-agosto de 2018 frente a similar período de 2017, pasando de 6.284 a 6.103; se resalta que en los meses de junio y marzo se presentaron las más altas disminuciones, mientras que en abril la mayor variación positiva.

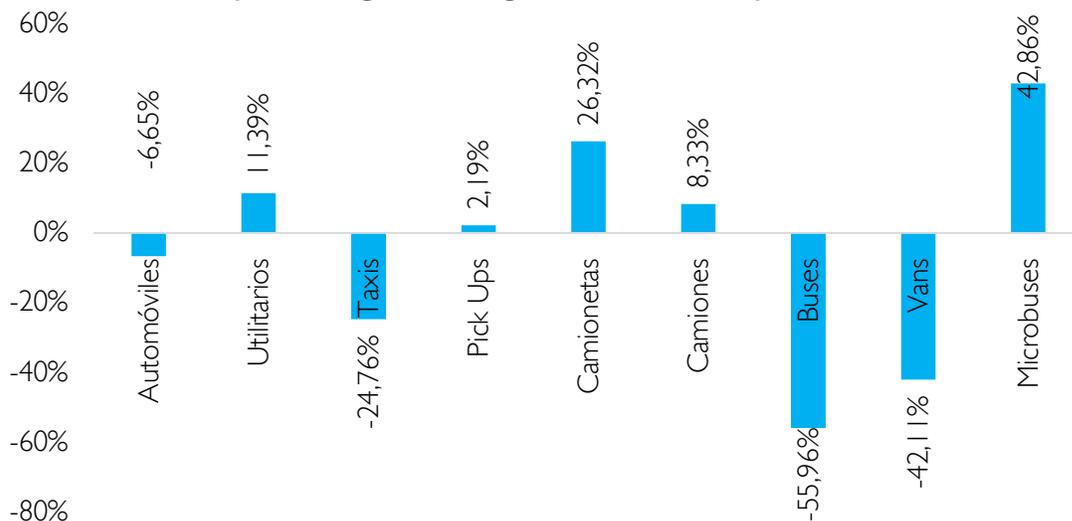
Tabla 22. Número de matrículas de vehículos nuevos en Colombia y Barranquilla. Enero-septiembre 2017 y 2018

Meses	2017		2018		Variación B/quilla 2018/2017
	Colombia	Barranquilla	Colombia	Barranquilla	
Enero	17.215	598	16.399	631	5,50%
Febrero	17.931	579	18.293	523	-9,70%
Marzo	21.022	752	19.523	634	-15,70%
Abril	17.082	575	20.168	673	17,00%
Mayo	19.898	773	20.522	825	6,70%
Junio	19.826	769	18.270	644	-16,30%
Julio	18.607	672	19.315	654	-2,68%
Agosto	20.901	838	21.420	763	-8,95%
Septiembre	19.297	728	21.370	756	3,85%

Fuente: ANDI - FENALCO. Elaboración Fundesarrollo.

El comportamiento presentado en el número de matrículas de vehículos nuevos en Barranquilla, durante los nueve primeros meses de 2018, se explica en gran medida por la caída en el número de nuevas matrículas de buses (-56%), vans (-42,1%), taxis (-24,8%) y automóviles taxis (-6,7%). Sin embargo, se resalta el incremento presentado en el número de matrículas de vehículos nuevos como microbuses (42,9%), camionetas (26,3%), utilitarios (11,4%), camiones (8,3%) y pick ups (2,2%%).

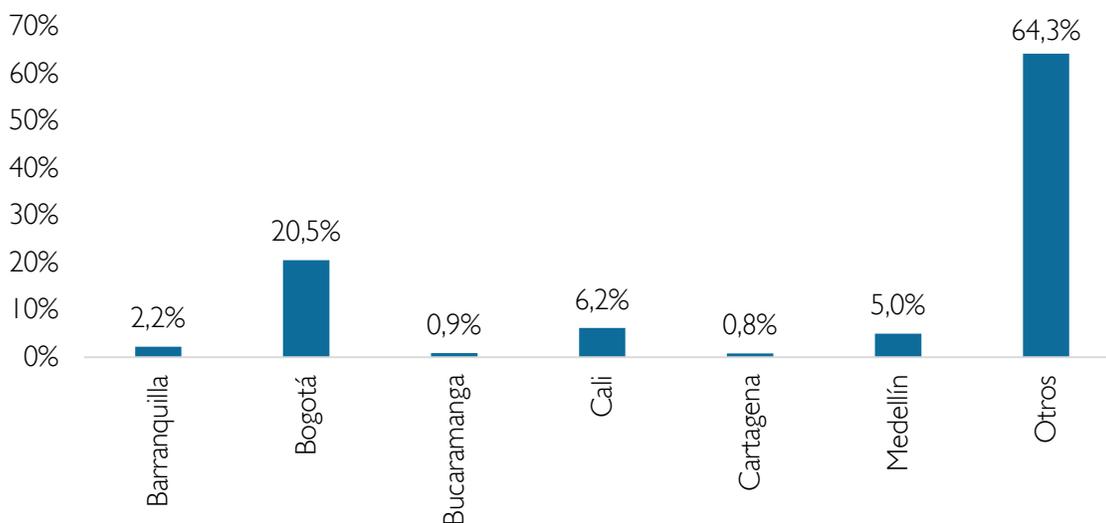
Gráfico 44. Variación en el número de matrículas de vehículos nuevos en Barranquilla según categoría. Enero/septiembre 2017- 2018



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 con el 20,5% del total nacional, durante enero-septiembre 2018, seguida de Cali (6,2%) y Medellín (5%); Barranquilla lo hizo con el 2,2%, disminuyendo respecto a otros períodos.

Gráfico 45. Distribución promedio del número de matrículas de vehículos nuevos por ciudades. Enero-septiembre 2018



Fuente: ANDI. Elaboración Fundesarrollo.

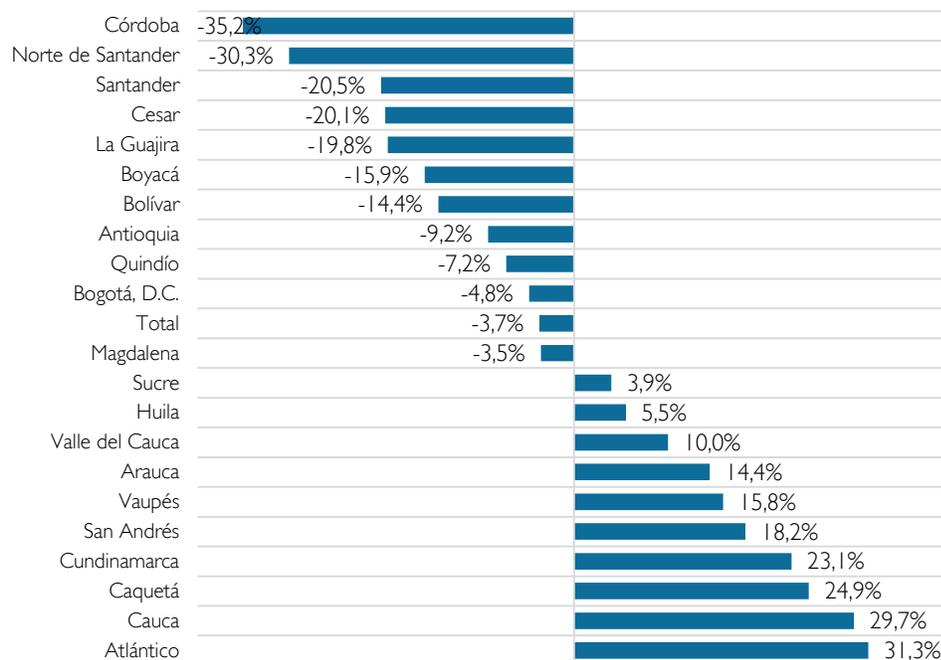
iii. Construcción

“La construcción en el Departamento del Atlántico todavía se muestra en recesión, a pesar del aumento del área licenciada”

a. Área licenciada

En lo corrido enero-septiembre de 2018, el área total aprobada para construcción en el departamento del Atlántico aumentó en 31,3% en comparación con igual período de 2017. En efecto, lo autorizado para edificar pasó de 836.062 mts² en los primeros nueve meses del 2017 a 1.097.353 mts² en similar período de 2018. Esto se explica principalmente por el aumento del 30,1% presentado en el área licenciada para vivienda, la cual pasó de 618.789 mts² a 804.922 mts², lo cual estuvo acompañado de una disminución de 0,12 pp. en el ICCV para Barranquilla, durante el período analizado; cabe resaltar, además, que en el país el área licenciada para construir descendió en -3,7%, presentándose en Vichada la más alta disminución (-84,3%).

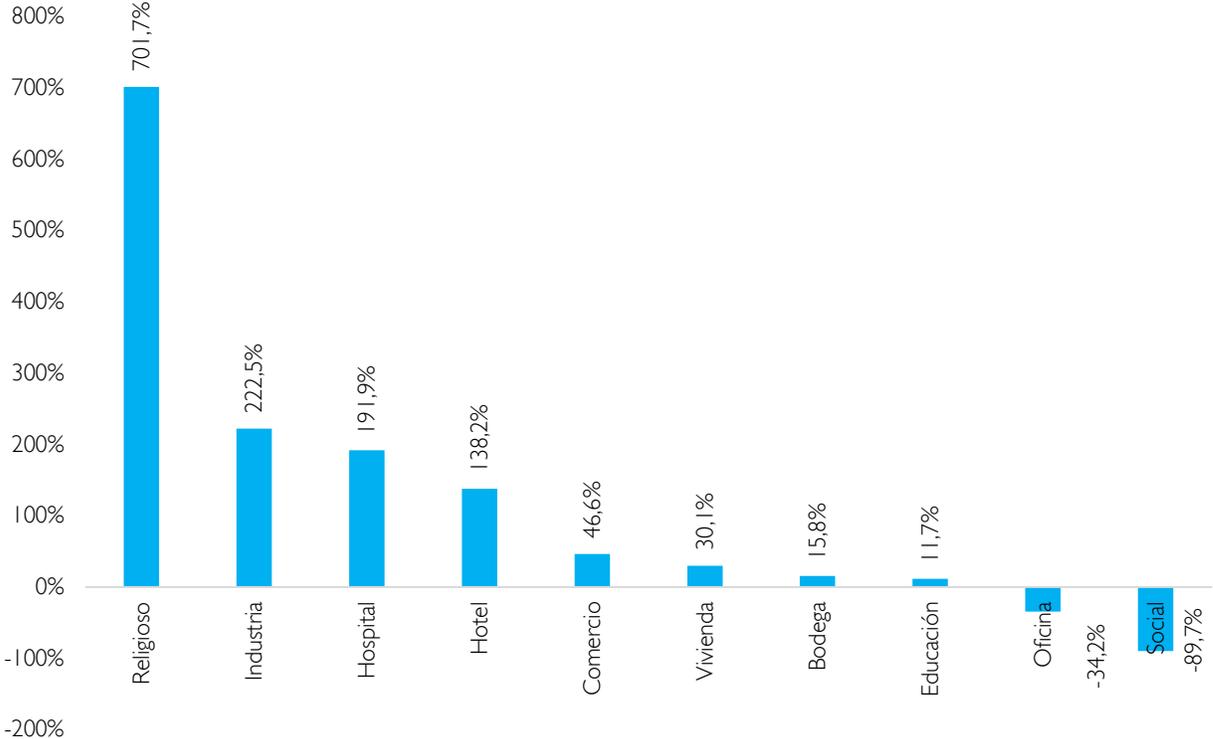
Gráfico 46. Variación en el área total aprobada para construcción en Colombia según departamentos. Enero a septiembre 2017 - 2018



Fuente: DANE. Elaboración: Fundesarrollo.

Según destino de las licencias aprobadas para construcción en el Atlántico, durante enero-septiembre de 2018 frente a enero-septiembre de 2017, se destaca, además del aumento en la vivienda (30,1%), el notable incremento (701,7%) que se dio en el área autorizada con destino religioso, industria (222,5%), hospital (191,9%), y hoteles (138,2%). Por el contrario, lo autorizado para construcción de oficina e instalaciones de carácter social, disminuyó.

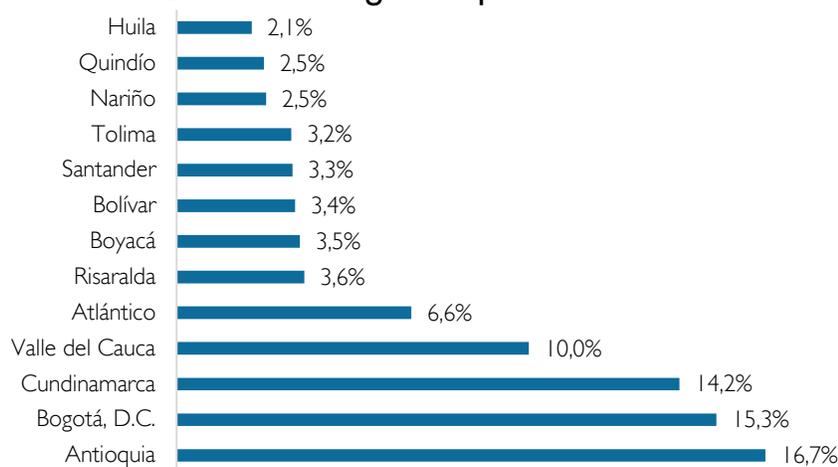
Gráfico 47. Variación de la construcción en el Departamento del Atlántico según destino. Enero/septiembre 2017 - 2018



Fuente: DANE. Elaboración: Fundesarrollo.

A su vez, la participación del Atlántico dentro del total licenciado para construcción en el país, al cierre de enero-septiembre de 2018, aumentó en 1,3 p.p. pasando del 5,3% en 2017 al 6,6% en 2018, ocupando el quinto lugar a nivel nacional, después de Antioquia, Bogotá, Cundinamarca y Valle del Cauca.

Gráfico 48. Distribución de los metros cuadrados licenciados para construcción en Colombia según departamentos. Enero-agosto 2018

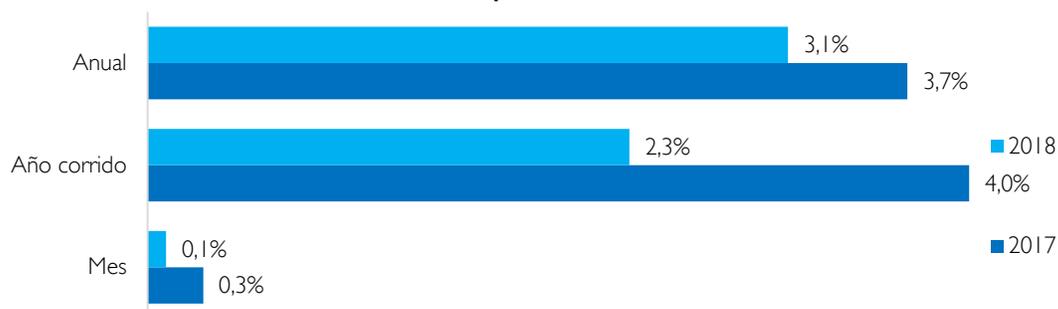


Fuente: DANE. Elaboración: Fundesarrollo.

b. Costos de construcción vivienda

El Índice de Costos de Construcción de Vivienda -ICCV- en Colombia, entre enero -septiembre del 2018, presentó una variación de 2,34%, disminuyendo en 1,65 p.p. en comparación con similar período de 2017 (3,99%). Los costos de la Vivienda de Interés Social (VIS) disminuyeron en 1,65 p.p., pasando de 4,08% a 2,43%; los de vivienda Multifamiliar presentaron una variación de 2,33%, disminuyendo en 1,72 p.p. y para Vivienda Unifamiliar la variación fue de 2,35%, cayendo en 1,53 p.p. Las razones del menor crecimiento en el ICCV se deben principalmente a las mínimas variaciones presentadas en los costos de construcción de mano de obra (-2,14 pp.), maquinaria y equipos (-1,58pp.) y materiales (-1,43 pp.), todo ello respecto a similar período de 2017.

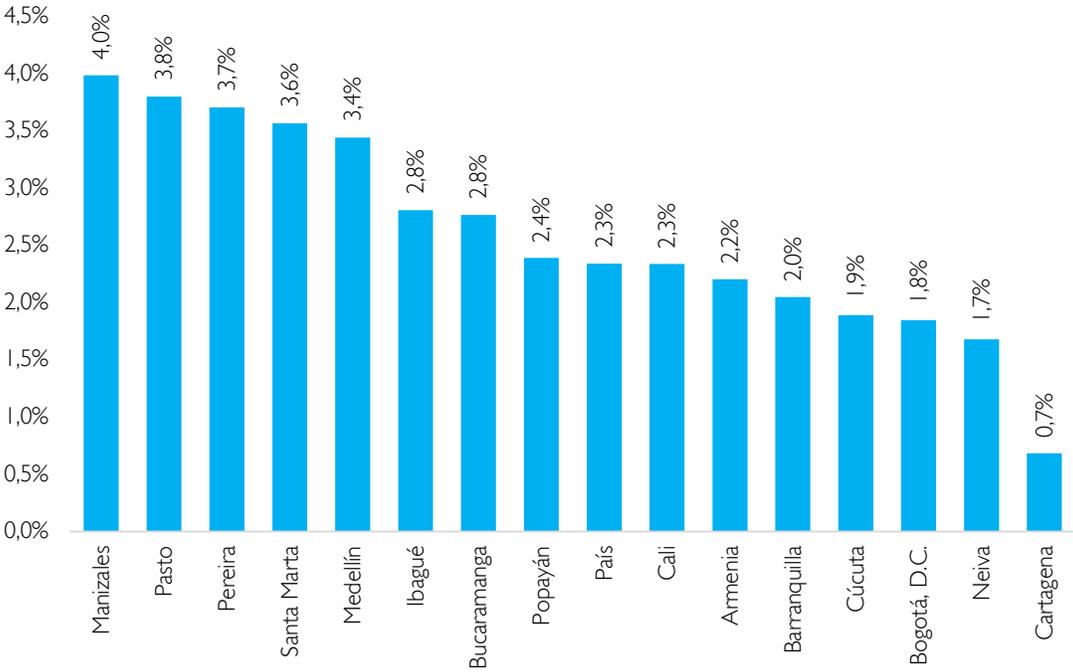
Gráfico 49. Variación mensual, año corrido y anual del ICCV a septiembre



Fuente: DANE-ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

En lo corrido del año hasta septiembre de 2018 las ciudades con las mayores variaciones positivas en el ICCV fueron Manizales (3,99%), Pasto (3,8%) y Pereira (3,71%), entre otras. Barranquilla, por su parte, ocupó el puesto número 12, dentro de las ciudades de la muestra, mientras que Cartagena obtuvo la menor variación (0,68%).

Gráfico 50. Variación año corrido a septiembre del ICCV según ciudades 2018

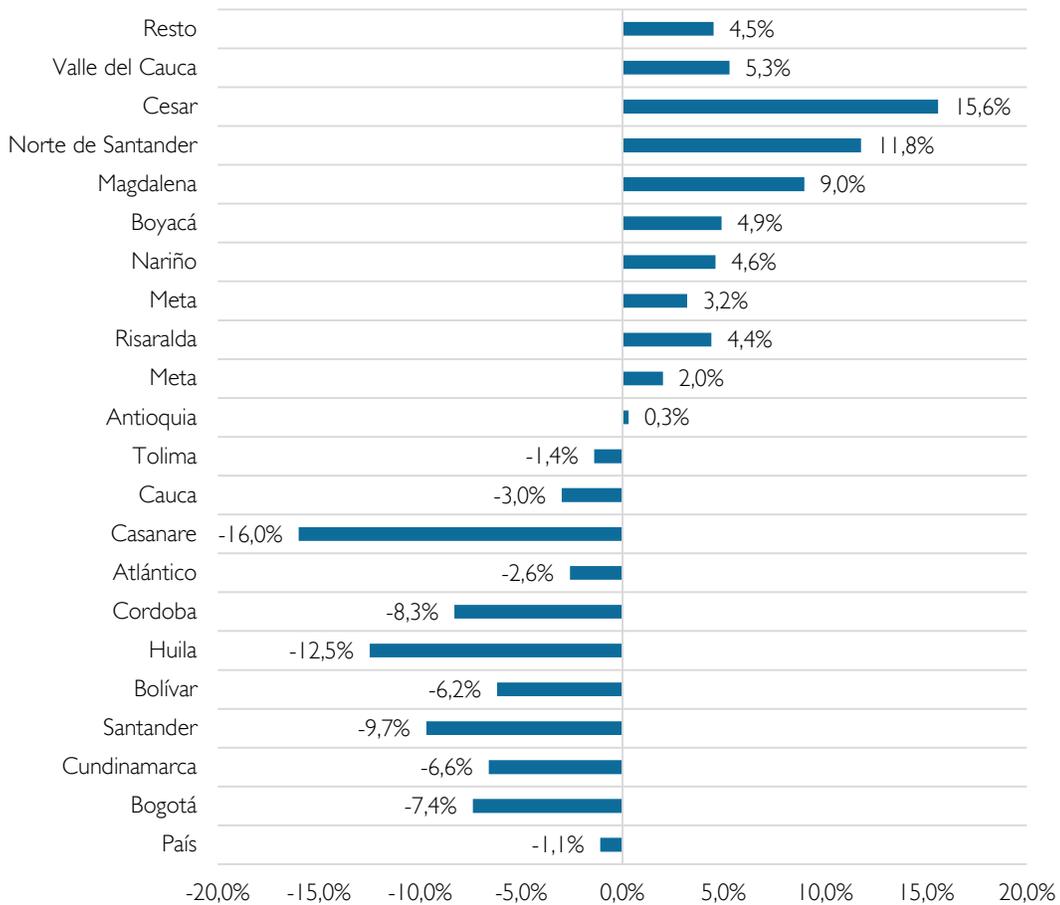


Fuente: DANE-ELIC. Elaboración Fundesarrollo.

c. Despachos de cemento gris

La disminución en el total de área licenciada para construcción en Colombia, período enero-septiembre de 2018 en comparación a igual período de 2017, estuvo acompañada de una caída del 0,1% en la producción de cemento gris y del 1,1% en los despachos del mismo. Esta situación estuvo referenciada en mayor medida por la caída de -7,4% que se dio en Bogotá, lo cual restó 0,9 pp. a la variación total. En el caso específico del Atlántico, los despachos cayeron en -2,6% frente a igual período 2017; los departamentos con mayor incremento en este indicador fueron Cesar (15,6%) y Norte de Santander (11,8%).

Gráfico 51. Variación en los despachos de cemento gris según departamentos de Colombia. Enero/septiembre 2017-2018



Fuente: DANE-ECG. Elaboración Fundesarrollo.

d. Censo de edificaciones

En lo corrido del 2018 hasta el tercer trimestre el área en construcción nacional culminada ha venido creciendo de forma importante (36,3%), pasando de 4.713.494 mts² al finalizar el 2017, a 5.489.473 mts² a corte de septiembre del 2018. En Barranquilla, el crecimiento del área culminada fue del 64,3% anual durante el tercer trimestre del año, el espacio en proceso se redujo en un 28,2%.

Gráfico 52. Variación anual del área culminada



Fuente: DANE, Censo de Edificaciones. Elaboración Fundesarrollo.

iv. Turismo

a. Movimiento de pasajeros vía aérea

“En lo corrido del año hasta el mes de septiembre, el movimiento de pasajeros por el Aeropuerto Ernesto Cortissoz disminuyó en 6% frente al 2017”

El comportamiento del flujo de pasajeros aeroportuarios continuó mostrando descensos. En efecto, entre enero-septiembre de 2018 el flujo de pasajeros fue de 1.880.358 personas, cifra inferior en 6% a la de similar período de 2017 con 1.999.951 personas, lo que estuvo explicado principalmente por el menor flujo internacional, tanto de salidas como de llegadas, las que presentaron caídas de -5,3% y -6,6%, respectivamente.

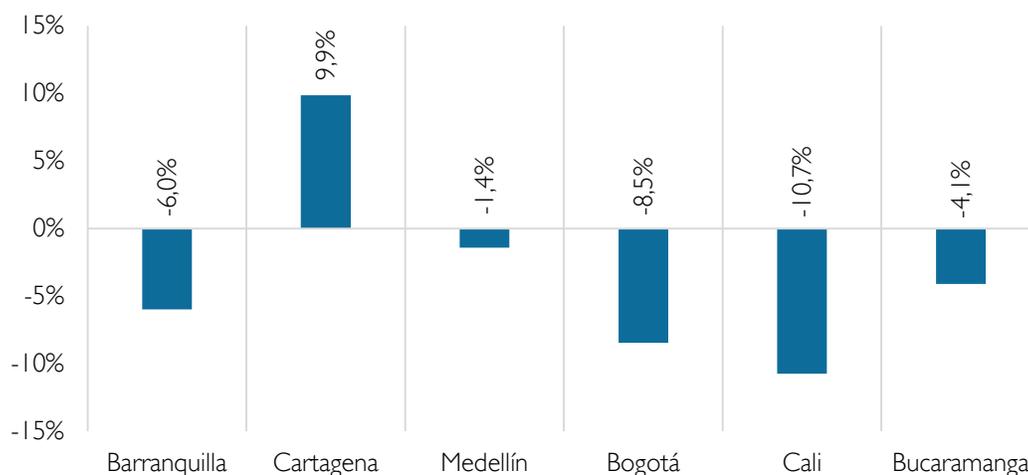
Tabla 23. Tráfico de pasajeros por el Aeropuerto Ernesto Cortissoz según categorías. Enero-septiembre 2018

Período	Salidos	Entrados	En Transito	Total
Enero	114.828	107.229	183	221.874
Febrero	94.122	91.734	88	185.768
Marzo	96.810	95.174	230	191.754
Abril	101.488	100.652	487	201.653
Mayo	99.942	97.343	238	197.047
Junio	108.946	108.427	122	217.251
Julio	118.532	122.420	776	240.176
Agosto	110.788	104.984	1.475	214.297
Septiembre	106.848	104.692	1.002	210.538
Total	952.304	932.655	4.601	1.880.358
Variación 2018/2017	-5,3%	-6,6%	3,0%	-6,0%

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Elaboración Fundesarrollo.

Al igual que en Barranquilla, en los principales aeropuertos del país como el de Medellín, Cali, Bogotá y Bucaramanga, se dio una disminución en el indicador durante el periodo enero-septiembre de 2018 al compararlo con el mismo periodo del 2017. Se resalta el aeropuerto de Cartagena, por el aumento del 9,9% en la movilización de pasajeros en el periodo estudiado.

Gráfico 53. Variación en el número de pasajeros movilizados por aeropuertos del país. Enero/septiembre 2017 - 2018



Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Elaboración Fundesarrollo.

b. Visitantes Extranjeros

Por otra parte, según cifras provisionales, el ingreso de extranjeros con intención de hospedarse en Barranquilla, presentó un crecimiento del 31,8% en lo corrido a septiembre del 2018, con respecto a igual período de 2017. En efecto, el ingreso de extranjeros con intención de hospedaje, pasó de un total de 83.616 a 110.188 personas durante el período analizado. Es de resaltar, además, que en lo corrido a septiembre de 2018, el mes de mejor comportamiento fue julio, con un crecimiento del 70,5% explicado principalmente por el desarrollo de los juegos centroamericanos en la ciudad entre el 19 de julio y el 3 de agosto.

Tabla 24. 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	18.388
Agosto	4.671	4.447	6.704	7.430	11884	11.504
Septiembre	4.211	3.738	4.327	6.052	9404	7.468
Total	39.460	39.763	55.346	50.664	83.616	110.188

Fuente: Migración Colombia. Elaboración Fundesarrollo

c. Hoteles

Barranquilla es conocida además de sus festividades carnestolendas, como destino para hacer negocios. La mayoría de las personas que visitan la ciudad, lo hacen con propósitos empresariales y comerciales. Sin embargo, en los últimos años, Barranquilla se ha convertido en un destino importante dentro del turismo nacional en especialmente durante este año, al convertirse en la sede de los juegos centroamericanos y del caribe.

En este sentido, la iniciativa SITUR (Sistema de información turística del Atlántico y Barranquilla) liderada por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, para obtener estadísticas confiables y robustas de la actividad turística en el país, hace un seguimiento complementario a la tasa de ocupación hotelera en la ciudad incluyendo alojamientos por fuera del gremio de Cotelco, con esta medida se tiene que para Julio fecha en la que se

realizaron los juegos centroamericanos la ocupación fue del 56% frente a un 66,1% reportado por Cotelco, los cuales en ambos casos revelan que el servir de sede para los mismo beneficio la actividad turística del departamento.

En el período enero-septiembre de 2018, la tasa promedio de ocupación hotelera en Barranquilla fue de 52,3%, superior en 3 p.p. a la de similar período de 2017 (49,3%). A su vez, la tasa de ocupación hotelera durante el mes de septiembre fue del 54,2%, aumentando en 1,7 p.p. respecto a igual mes de 2017, constituyéndose en la segunda más alta del presente año.

Gráfico 54. Tasa de ocupación hotelera mensual en Barranquilla



Fuente: COTELCO. Elaboración Fundesarrollo

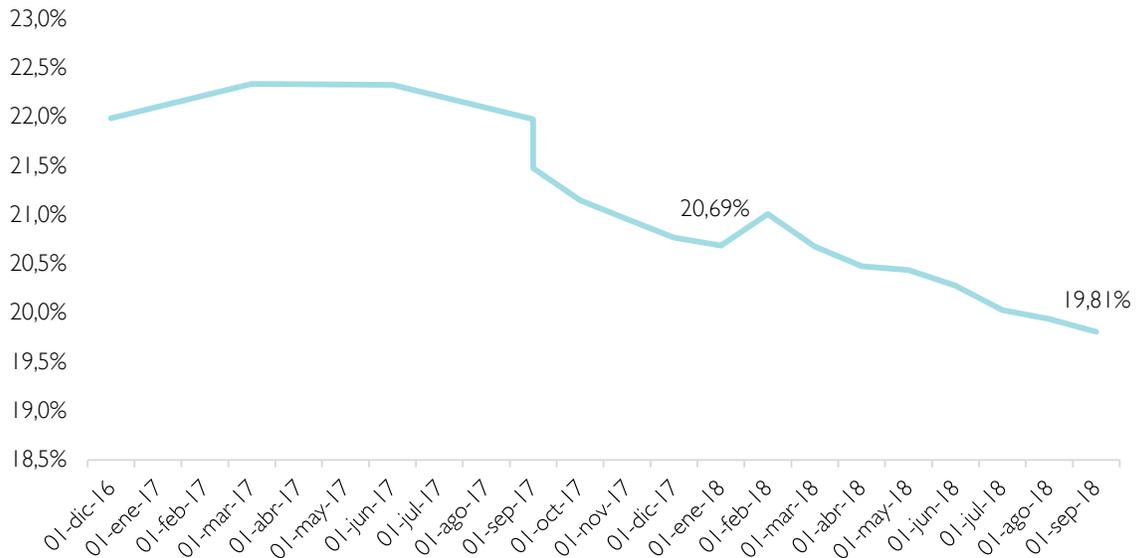
v. Sector financiero

a. Captaciones y colocaciones

“La cartera nacional creció un 1,7% anual, y en el Atlántico lo hizo a un 1,8%”

Las graduales reducciones de la tasa de interés interbancaria implementadas desde finales del 2017 para estimular la demanda, se reflejaron en el mercado en una reducción en la tasa de interés efectiva anual del crédito ordinario y de consumo. Ante los resultados esperados en términos de crecimiento del PIB que se mantienen en la senda de recuperación en lo corrido del año, aceleró el ritmo al que se venía reduciendo la tasa de interés, la cual permaneció en un rango entre el 20,7% y el 19,8% efectiva anual para el consumo ordinario en lo corrido del 2018.

Gráfico 55. Tasa de interés efectiva anual para crédito de consumo y ordinario en Colombia

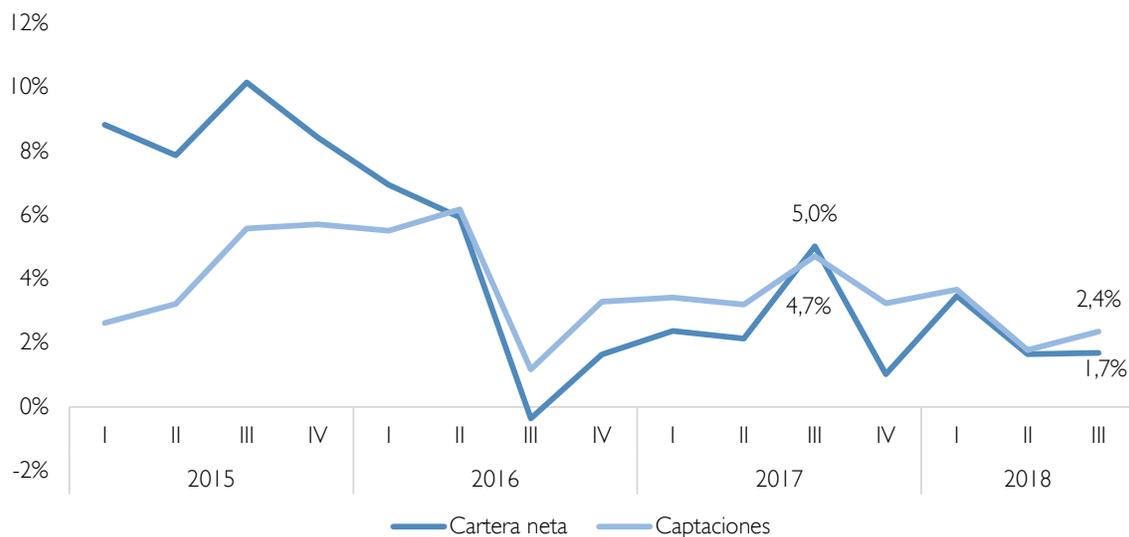


Fuente: Superintendencia financiera. Elaboración Fundesarrollo.

Por su parte, el nivel de endeudamiento neto nacional creció a ritmos inferiores que en el año anterior, pasando de crecer un 5% anual en el tercer trimestre de 2017 a solo un 1,7% durante el tercer trimestre²⁵ de 2018. A nivel departamental Santander, Antioquia y meta fueron los que presentaron los menores incrementos en el nivel de endeudamiento creciendo a tasas de -1%, 0,1% y el 0,7% respectivamente, mientras los de mayor incremento fueron Guaviare con un 14,3%, Putumayo con un 10,5% y Risaralda con un 8,5% anual.

²⁵ Información disponible hasta el tercer trimestre de 2018.

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



Fuente: Banco de la República. Elaboración Fundesarrollo.

Este moderado incremento del 1,7% que experimentó la cartera neta nacional se debió casi en igual medida al aumento de la cartera de consumo y de vivienda, cuyos niveles se ubicaron en un 5,8% y 9,2% anual, en su orden. En contraste, el endeudamiento comercial se redujo un 1% frente al tercer trimestre de 2017, aunque el repunte de la confianza empresarial durante el tercer trimestre del año, sugiere que esta tendencia podría cambiar en el cuarto y último trimestre del año.

En el mismo sentido que el endeudamiento, las captaciones del país crecieron un 2,4% anual durante el tercer trimestre del año, mostrando un deterioro frente al 4,7% anual que creció en el mismo trimestre del año anterior. A nivel departamental Vaupés, Atlántico y Putumayo mostraron el mayor incremento en los montos captados por el sistema financiero creciendo un 23,5%, 10,8% y 10,8% anual en tercer trimestre de 2018 respectivamente, mientras las mayores reducciones las evidenciaron Chocó con un crecimiento anual de -36,2%, Arauca con un -19,8% y Cesar con un -9,6% anual. El incremento de las captaciones nacionales provino en su mayoría de los depósitos de ahorro, que crecieron un 3,3% para el tercer trimestre del 2018, y en menor medida al incremento en los depósitos de cuenta corriente fue del 5% respectivamente.

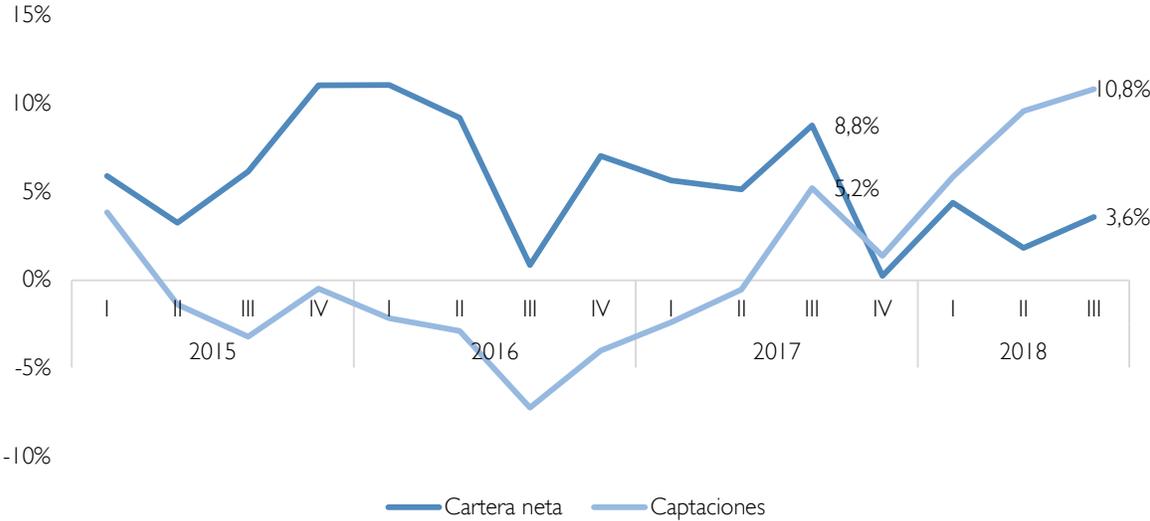
Para el Atlántico, el ritmo de crecimiento del nivel de endeudamiento neto mostró una desaceleración, pues este en el tercer trimestre de 2017 fue de 8,8%, mientras en el

presente año se estableció en 3,6%. Principalmente el menor incremento fue explicado por aumentos en la cartera comercial (4,8%) y en menor medida al de la cartera de vivienda que creció un 17% anual durante el tercer trimestre del año.

En cuanto a las captaciones, estas continuaron creciendo de forma importante en el departamento, convirtiéndose en el segundo territorio del país con mayor crecimiento de las mismas y el quinto con la mayor participación en el total captado. Durante el tercer trimestre del año las captaciones se incrementaron un 10,8% anual, frente al 5,2% que lo hicieron en el mismo trimestre del año anterior. Tal comportamiento es cinco veces la tasa de crecimiento promedio de las captaciones en el país para el período. El incremento en el nivel de ahorro del departamento, provino de los depósitos de ahorro y los CDT que crecieron un 8,6% y 11,3% anual respectivamente.

Este incremento especial en los niveles de ahorro del departamento, puede ser consecuencia de las expectativas del consumidor para los próximos meses, pues ante la incertidumbre que genera la nueva ley de financiamiento en términos de tributos personales y en contraste con la contracción de la confianza del consumidor, los hogares ha restringido su consumo a favor de un ahorro en el corto plazo.

Gráfico 57. Crecimiento anual de la cartera neta vs captaciones en el Atlántico (a precios constantes de 2015)



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Fundesarrollo.

b. Fondo Regional de Garantías

“Los recursos garantizados por el FRG continúan descendiendo tanto en el Caribe colombiano como en el Departamento del Atlántico”

A octubre de 2018, el monto de créditos garantizados por el Fondo Regional de Garantías –FRG- en el Departamento del Atlántico ascendió a la suma de \$616.357 millones, registrando una disminución real de -4%, a pesos de octubre de 2018, respecto al valor alcanzado en igual período del 2017. Tal resultado se explica en gran medida por la caída del 8,5% en el número de beneficiarios de los créditos, el cual pasó de 21.516 en enero-octubre de 2017 a 19.682 en similar período del 2018, y de los cuales el 78,2% se concentró en Barranquilla y el 8,8% en el municipio de Soledad, absorbiendo en conjunto el 87% del número total de beneficiarios en los 10 meses corridos del presente año.

Cabe resaltar, además, que en conjunto, para los departamentos del Caribe colombiano, la disminución real en el monto de recursos garantizados fue de -2,7% y que solo en cuatro de los ocho departamentos, el indicador aumentó: Sucre (12,6%), San Andrés (10,4%), La Guajira (7,5%) y Cesar (2,8%); por su parte, la disminución más alta se presentó en el departamento de Córdoba (14,1%).

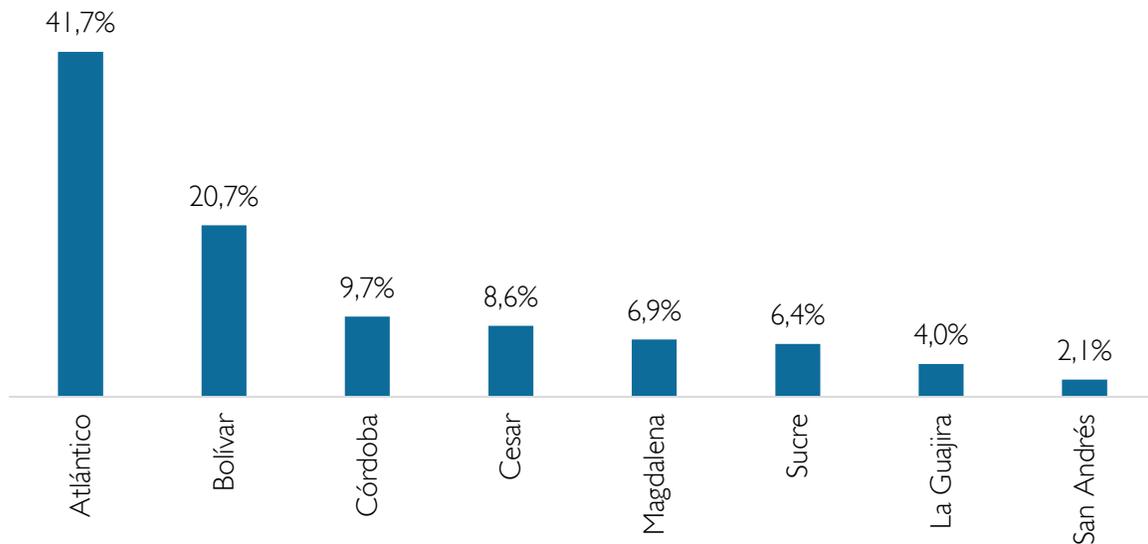
Tabla 25. Valor de los créditos garantizados por el FRG en el Caribe colombiano durante enero-octubre 2017 y 2018 (\$millones)

Departamentos	2018	2017	Variación real 2018/2017
Atlántico	616.357	621.267	-4,0%
Bolívar	306.136	302.267	-2,0%
Córdoba	143.046	161.086	-14,1%
Cesar	126.527	119.089	2,8%
Magdalena	102.195	105.526	-6,3%
Sucre	94.334	81.089	12,6%
La Guajira	58.544	52.698	7,5%
San Andrés	30.484	26.723	10,4%
Total	1.477.624	1.469.745	-2,7%

Fuente: Fondo Regional de Garantías FRG. Elaboración Fundesarrollo.

La distribución de los créditos garantizados por el FRG en el caribe, se concentra en el Atlántico (41.7%), seguido por Bolívar y Córdoba.

Gráfico 58. Distribución de los créditos garantizados por el FRG en el Caribe colombiano durante enero-octubre 2017 y 2018



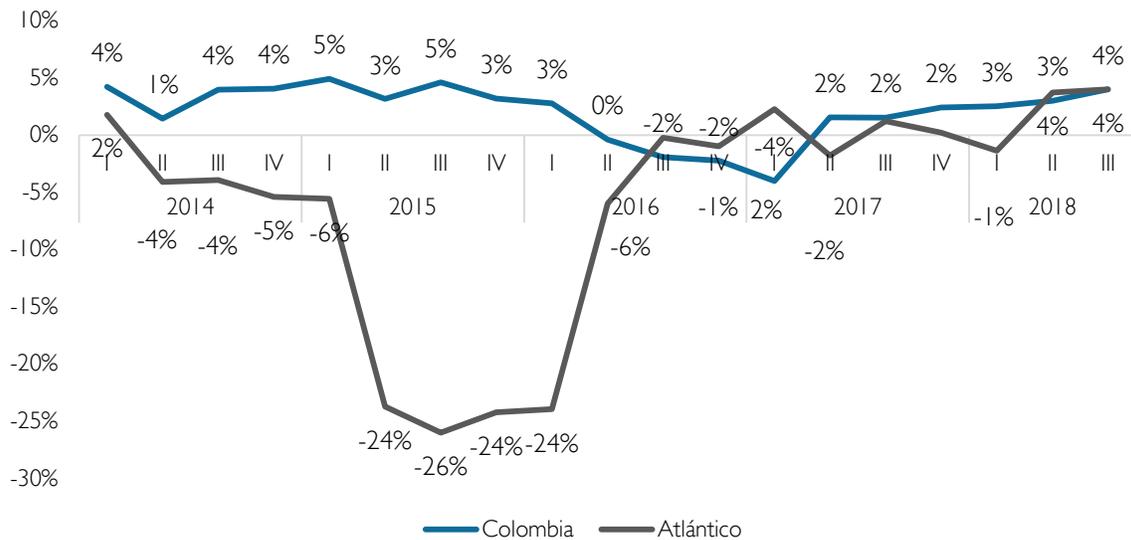
Fuente: Fondo Regional de Garantías FRG. Elaboración Fundesarrollo.

vi. 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 prudente, 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. Durante el tercer trimestre del año el crecimiento de la demanda nacional y local se ubicó en el 4%.

Gráfico 59. Crecimiento anual de la demanda de energía



Fuente: SIEL - UPME. Elaboración Fundesarrollo

Por su parte, las pérdidas de energía²⁶ desde principios del 2018 han mostrado una tendencia a la baja, registrando mejoras en el sistema de distribución y en el control de las conexiones ilegales. No obstante, luego de una favorable disminución del 6% en el segundo trimestre, es de anotar que en el tercer trimestre del año en curso aumentaron al 5%.

Gráfico 60. Crecimiento anual de las pérdidas de energía



Fuente: SIEL - UPME. Elaboración Fundesarrollo

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.

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: 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>
- Cámara de Comercio de Barranquilla. Estadísticas del Registro Mercantil, enero – septiembre - 2017 a 2018. Barranquilla.
- 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/>

González, R. (2000). Utilidad de los tiocarbamatos (Morfolinditiocarbamato). Vías de acción. Rev Cubana Oncol 2000; 16(1):54-63. Instituto Nacional de Oncología y Radiobiología.

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/>

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

OCDE/CAF/ECLAC. (2018). Latin American Economic Outlook 2018: Rethinking Institutions for Development. Paris: OCDE 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
Septiembre de 2018



www.camarabaq.org.co



www.fundesarrollo.org.co