



ANÁLISIS Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DEL ATLÁNTICO

ISSN: 2382-3658

Enero – Marzo, 2021

CONTENIDO

Resumen ejecutivo	4
1. Economía nacional	6
1.1. Crecimiento económico	7
1.2. Desempleo	8
1.3. Inflación	9
1.4. Clima de inversión	10
1.4.1. Consumidor	10
1.4.2. Industrial y empresarial	11
1.4.3. Financiera	12
2. Economía local	12
2.1. Crecimiento económico local (IMED)	12
2.2. Inflación	14
2.3. Mercado laboral	15
2.4. Clima de inversión local	17
2.4.1. Consumidor	17
2.4.2. Empresas	18
2.4.3. Tejido empresarial	18
2.5. Industria	19
2.6. Comercio	20
2.7. Construcción	21
2.7.1. Despachos de cemento gris	21
2.7.2. Censo de edificaciones	22
2.7.3. Sector inmobiliario	23
2.8. Turismo	24
2.9. Sector Público	25
2.9.1. Ingresos públicos	25
2.9.2. Inversión pública	26
2.10. Comercio Exterior	27
2.10.1. Exportaciones	27
2.10.2. Importaciones	27
Referencias	29

Siglas

AM: Área Metropolitana

ANDI: Asociación Nacional de Empresarios de Colombia

ANIF: Asociación Nacional de Instituciones Financieras

CDT: Certificado de Depósito a Término

CEPAL: Comisión Económica para América Latina y el Caribe

CEER: Centro de Estudios Económicos Regionales

CHIP: Consolidador de Hacienda e Información Pública

Covid-19: Enfermedad por coronavirus

COLCAP: Índice de capitalización de la Bolsa de Valores de Colombia

CUODE: Clasificación según Uso o Destino Económico

DANE: Departamento Administrativo Nacional de Estadística

ELIC: Estadísticas de Edificación Licencias de Construcción

EOC: Encuesta de Opinión al consumidor

EOI: Encuesta de Opinión Industrial

FUT: Formato Único Territorial de Inversión

FMI: Fondo Monetario Internacional

GEIH: Gran Encuesta Integrada de Hogares

IMED: Índice Mensual Económico Distrital de Barranquilla.

INS: Instituto Nacional de Salud

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

OMS: Organización Mundial para la Salud

OPEP: Organización de Países Exportadores de Petróleo

p.p. : Puntos porcentuales

PIB: Producto Interno Bruto

TGP: Tasa Global de Participación

TRM: Tasa Representativa del Mercado

UN: Naciones Unidas

WTI: West Texas Intermediate

Resumen ejecutivo

El 2020 fue un año lleno de muchos desafíos para la economía colombiana. Las medidas de confinamiento y restricciones de movilidad afectaron la dinámica productiva, especialmente en sectores de comercio, transporte y construcción. La tasa de desempleo alcanzó niveles históricos debido al cierre de empresas y establecimientos en todo el país.

El inicio del proceso de vacunación y el paulatino levantamiento de las medidas de contención del COVID-19 han permitido mejoras en la demanda interna. Sin embargo, no se descartan disminuciones en el crecimiento económico como resultado del Paro Nacional y de eventuales medidas para mitigar los contagios especialmente en los departamentos que más contribuyen al Producto Interno Bruto (PIB) del país.

Durante el primer trimestre del año, y por primera vez desde el inicio la pandemia, la economía nacional logró superar las expectativas de los analistas al crecer en un 1,1%; lo cual es un indicador de que ha iniciado el periodo de recuperación económica en el país que dependerá en gran medida del control de la pandemia, del levantamiento del Paro Nacional y del desempeño de la economía mundial. El rápido repunte económico de Estados Unidos nuestro principal socio comercial, y la devaluación de la tasa de cambio, están favoreciendo la competitividad de las exportaciones colombianas que estuvieron muy afectas durante la crisis generada por la pandemia. Adicionalmente las decisiones sobre la política monetaria en Estados Unidos generarán expectativas sobre la inflación en Colombia, aumentada por el paro y el efecto transferencia (pass-through) cambiario que sobrepasa lo inicialmente estimado por el Banco de la república.

En términos prospectivos, se espera que el crecimiento económico del país sea de alrededor del 5% para el año 2021; y que podría ser mayor si se logra acelerar el proceso de vacunación y devolver la confianza a los consumidores y empresarios sobre el futuro de la economía. El índice de confianza del consumidor con corte al mes de marzo refleja un leve optimismo de los hogares para este año. Así mismo, el cambio en los inventarios de los empresarios, mejoró sus expectativas.

No obstante, aún quedan retos que afrontar; es necesario recuperar 1.31 millones de empleos para retornar a los niveles antes de la pandemia, la inflación que hasta el cierre del primer trimestre continuó una senda a la baja, repuntó en el mes de abril como consecuencia de los efectos transitorios que impulsan el incremento en los precios de los alimentos, a causas de las protestas; aunque, se espera que en el resto del año continúe incrementándose como respuesta al estímulo de demanda interna.

Con respecto al ámbito local, las mejoras en el desempeño económico estuvieron lideradas por el sector comercio e industria quienes emplean alrededor de 32% del total de ocupados en la ciudad. El desempleo de Barranquilla aumentó 2,5 p.p anuales en el primer trimestre del año, cerrando en 11,6%, pero mantiene una posición favorable frente a las cifras nacionales, al lograr una ocupación del 60%. Así mismo, la confianza del consumidor se

incrementa ante expectativas que traerá para la ciudad su reactivación económica ordena. Los empresarios del Atlántico tienen la misma percepción de que en el resto del año las cosas mejorarán; de hecho, el capital neto invertido en el departamento creció en un 66% potenciado principalmente por el reformado y el constituido.

Al igual que a nivel nacional, con la reactivación del consumo se esperan incrementos en el nivel general de precios en Barranquilla. Por otro lado, la industria registró un aumento del 20,9% en sus niveles de producción; las exportaciones del 32%; las ventas de unidades inmobiliarias del 109%, y la ocupación hotelera incrementos del 37,4%.

Finalmente, con la coyuntura económica derivada por la pandemia y las recientes manifestaciones sociales es necesario continuar trabajando en reformas que reactiven el mercado laboral, ayuden a despejar la incertidumbre en materia fiscal y mejoren la productividad del país.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Oriana Álvarez Voz'. The signature is stylized and cursive.

Oriana Álvarez Voz
Directora Ejecutiva Fundesarrollo

1. Economía nacional

Dentro de los efectos inmediatos que la pandemia ha tenido sobre la economía global se encuentran; la caída abrupta de los precios del petróleo y algunos commodities como el carbón; el cese completo y parcial de actividades productivas; la caída del comercio internacional; la reducción de las inversiones a nivel global, y la depreciación de los términos de intercambio. Un año después, es posible decir que los precios del petróleo retornaron a sus niveles previos a la pandemia y se han estabilizado; y que las economías empiezan a reactivarse a medida que el proceso de vacunación en los diferentes países avanza.

Particularmente, en Estados Unidos donde se espera que la rápida vacunación unida a los fuertes estímulos fiscales que se acercan a los 3 billones de dólares (Royal, 2021), represente un crecimiento por encima del 3% durante el 2021, generando externalidades positivas en los principales socios comerciales (OECD, 2021). Asimismo, la promesa de la reserva federal de mantener las tasas de interés cercanas al 0% mientras la economía se recupera de los efectos del coronavirus (Federal reserve, 2021) contribuyen a consolidar las expectativas de crecimiento, a pesar de representar una fuerte restricción para controlar la creciente inflación.

Pese a ello, existen señales claras de divergencia en el ritmo de reactivación entre economías y sectores, las economías emergentes y los países en desarrollo han sido golpeados fuertemente por la pandemia debido a las situaciones fiscales precarias que generaron restricciones en la capacidad de generación de políticas de atención a la salud y apoyo a la población vulnerable (International Monetary Fund (IMF), 2021). En este sentido, organismos internacionales como la OECD y el FMI, enfatizan que la fuerte cooperación internacional es vital para reducir las pérdidas económicas en el mediano y largo plazo, y se recomienda evitar un endurecimiento prematuro de la política fiscal, por el contrario, el soporte financiero a los hogares y sectores económicos más afectados debe garantizarse hasta que la aplicación de las vacunas permita una reactivación suficiente de la economía.

Para Colombia el FMI proyecta una caída del 6.8% de la economía en 2020, y una recuperación del 5,1% en 2021, por su parte, la OECD plantea una contracción del 8,3% y un incremento de 3,5% en iguales periodos; las cifras preliminares del DANE respaldan los pronósticos del FMI al establecer una caída del 6,8% en 2020. La recuperación de la economía durante este año, dependerá en gran parte de los estímulos a la demanda interna, pues, la relación entre la movilidad, que es afectada por los confinamientos focalizados, y la actividad económica es muy alta (BBVA research, 2021).

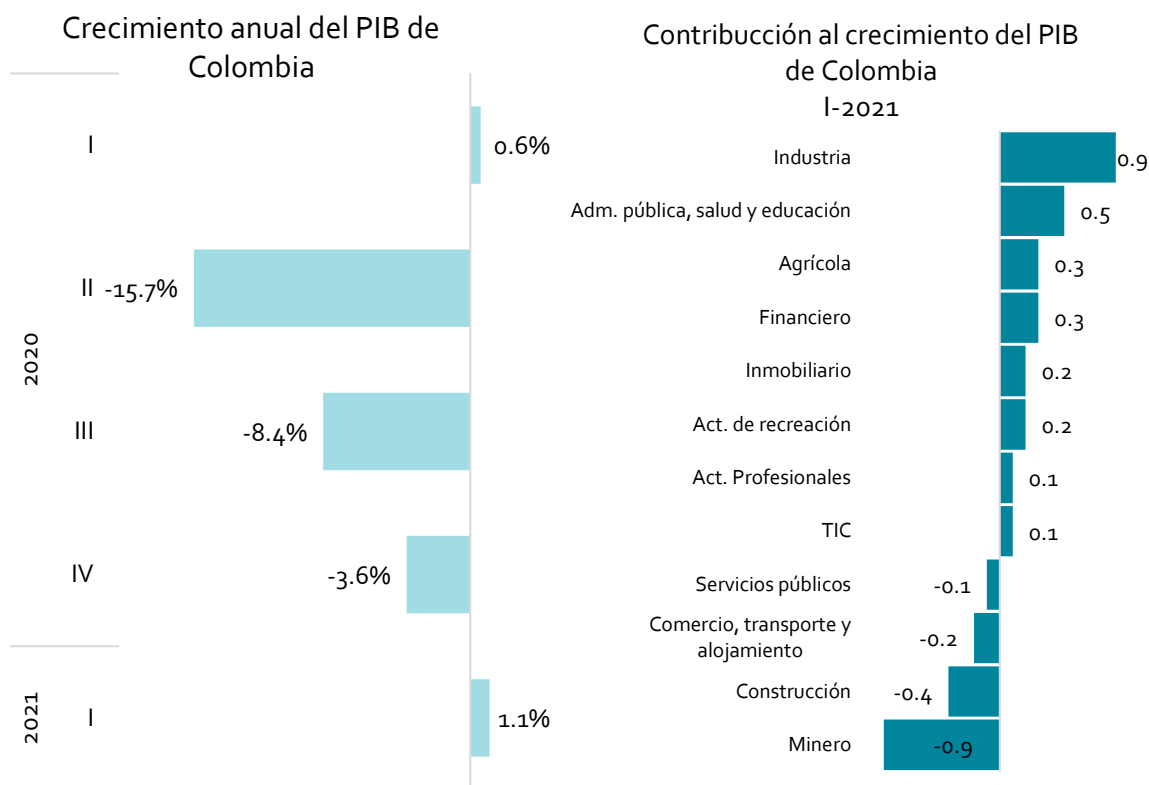
El desempeño del empleo y el incremento en la confianza del mercado será fundamental para mantener la recuperación del consumo. Para facilitar este proceso, el Banco de la República anunció que mantendrá la tasa de interés en 1,75% hasta el segundo trimestre de 2022, cuando iniciará un ciclo de normalización de la política monetaria. No obstante, las recientes protestas requerirán mayores esfuerzos para la estabilización de la economía.

1.1. Crecimiento económico

“Pese a los pronósticos, la economía colombiana logró crecer un 1,1% en el primer trimestre de 2021”.

Luego de atravesar uno de los periodos de recesión económica más fuerte en la economía colombiana durante el año 2020, entidades oficiales planteaban un escenario pesimista para el inicio de 2021 en donde se esperaba que el crecimiento estuviese entre el -1,9 % (Corficolombiana, 2021) y el 0,1 % (Davivienda, 2021). Por el contrario, las cifras oficiales del DANE revelaron que durante el primer trimestre de 2021 la economía colombiana creció un 1,1%. Este incremento se dio en gran medida por un aumento del 1,5% en los gastos de consumo final, especialmente el realizado por el gobierno, cuyo incremento para el periodo en cuestión fue de 4,6%, y en menor medida, al crecimiento del 1,4% en la formación bruta de capital impulsada por la variación de existencias.

Gráfico 1. Crecimiento anual del Producto Interno Bruto de Colombia y contribución al sectorial



Fuente: DANE Elaboración Fundesarrollo.

Los principales sectores económicos que contribuyeron al crecimiento de la producción interna en el país corresponden a la industria manufacturera con un aumento del 7%, seguido por un incremento del 3,5% en la administración pública y defensa, educación y salud, y del 3,3% en agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca. No obstante, el sector de comercio importante componente de la actividad empresarial, mostró un deterioro frente al cierre de 2020 pasando de crecer un 1% en el último trimestre de 2020 a caer un 0,8% en el primer trimestre del presente año.

1.2. Desempleo

“Persiste el desafío de volver a emplear 1.31 millones de empleo”

Después de prácticamente un año de haber iniciado las medidas de aislamiento en toda Colombia en marzo de 2020, y de actualmente continuar con restricciones de movilidad puntuales en cada ente territorial, los estragos en el mercado laboral aún se sienten. A marzo de 2021 el país contaba con aproximadamente 270.6 mil empleos adicionales de los que había en el mismo mes de 2020; sin embargo, esta creación de empleo no se tradujo en unos mayores puestos de trabajo ya que la tasa de ocupación se mantuvo en 51,7%. Y, en comparación con los niveles de empleo previos a la pandemia, como los observados en marzo de 2019, al país aún le falta recuperar 1.31 millones de empleos.

Los problemas en materia de desempleo son persistentes y mayores que en 2020. En el mes de marzo de 2021 el país presentó una tasa de 14,2% que significó 468.2 mil desempleados por encima de los que había hace un año y 755 mil desempleados adicionales a los del 2019. Esto se traduce en que la tasa de desocupación de marzo de 2020 fue de 1,5 p.p. inferior y la de 2019 fue de 3,4 p.p. más baja a la actual.

En total, para el trimestre enero-marzo de 2021, habían 3.5 millones de desempleados en el país, de los cuales en su mayoría (619 mil) antes de caer en esa condición trabajaban en el sector de comercio y reparación de vehículos. Le siguen los sectores de administración pública y defensa, educación y atención de la salud humana (517 mil); y actividades artísticas, entretenimiento recreación y otras actividades de servicios (403 mil), como los que más cesantes aportaron al total.

Si se desagrega el desempleo por género, el reto para la recuperación económica es aún mayor. Para el trimestre enero-marzo de 2021 la tasa de desocupación masculina se ubicó en 12%, mientras que la femenina fue de 21%, significando una brecha de 9 p.p. Para el 2020, esta brecha era de alrededor de 6,5 p.p., lo que evidencia que las mujeres han sido quienes relativamente han perdido más empleos que los hombres.

Tabla 1. Indicadores del mercado laboral a nivel nacional

Indicador mercado laboral	Marzo 2019	Marzo 2020	Marzo 2021	Variación mar-21 vs mar-20	Variación mar-21 vs mar-19
Ocupados (en miles)	22.114	20.531	20.801	271	- 1.313
Desocupados (en miles)	2.682	2.969	3.437	468	755
Inactivos (en miles)	14.418	16.210	15.970	- 239	1.553
TGP (%)	63,2	59,2	60,3	1,1	- 3,0
TO (%)	56,4	51,7	51,7	0,0	- 4,7
TD (%)	10,8	12,6	14,2	1,5	3,4

Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

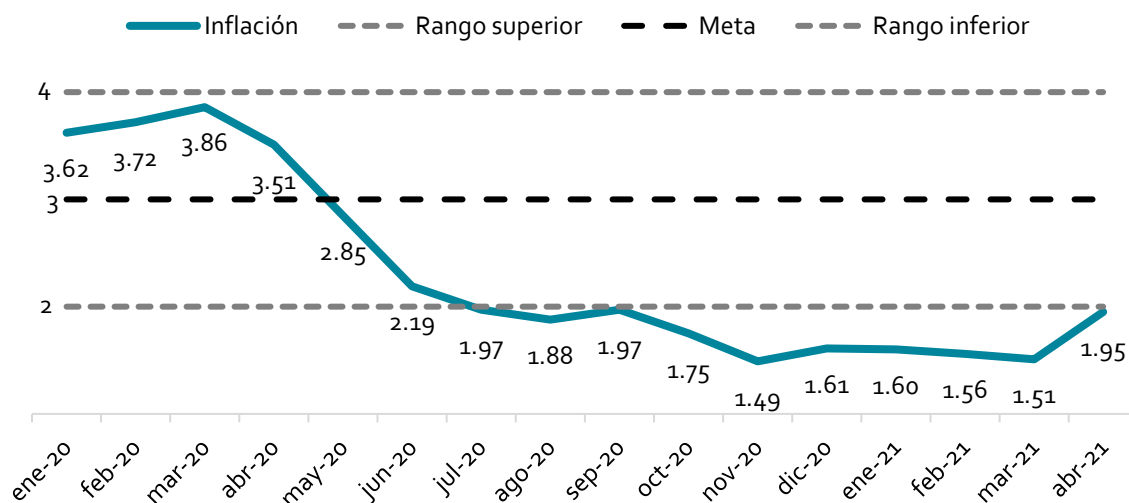
1.3. Inflación

“Protestas tendrán efectos transitorios en la inflación, pero se espera que se incremente a medida que se reactive la economía”

Durante el primer trimestre del año, la inflación continuó con una tendencia descendente para el país, cerrando el mes de marzo a la baja con una variación anual de 1,51 p.p. La caída del 7,91 p.p. en los precios de la educación y del 2,7 p.p. en prendas de vestir, contribuyeron en mayor medida. Para el mes de abril, el ingreso al congreso del proyecto de reforma tributaria en donde se planteaba gravar con IVA los servicios públicos de la clase media y alta, actividades funerarias entre otras propuestas para la generación de recursos fiscales suficientes que permitiesen estabilizar el nivel de deuda del país. El rechazo a la reforma tributaria ha generado masivas protestas en el país y afectando la confianza del consumidor, lo cual se reflejó en una caída de 11,4% en el balance de confianza del consumidor frente al mes de marzo, cerrando abril en -34,2%.

En el marco de estas protestas que se efectúan en todo el territorio nacional, las interrupciones en las cadenas de distribución y provisión alimentos, bienes y servicios, presionaron al alza la inflación que para el mes de abril cerró en un incremento del 1,95% anual; el cual es explicado por el aumento del 2,13% en los gastos de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, del 3,98% en los alimentos y bebidas no alcohólicas, y del 3,53% en los gastos de transporte respectivamente.

Gráfico 2. Inflación anual y meta de largo plazo



Fuente: Banco de la República. Elaboración Fundesarrollo

Las expectativas de los principales analistas económicos es que los efectos de las protestas serán transitorios y a medida que se logren consensos entre las partes afectadas, el alza de la inflación se deberá al repunte del consumo final, permaneciendo durante la primera mitad del año por debajo de la meta, y retomando el objetivo a medida que se reactive la actividad económica del país. Cabe resaltar, que, ante las diferentes estrategias de

confinamiento adoptadas por cada territorio, el retorno de la inflación a la meta tome un poco más de tiempo que el anticipado.

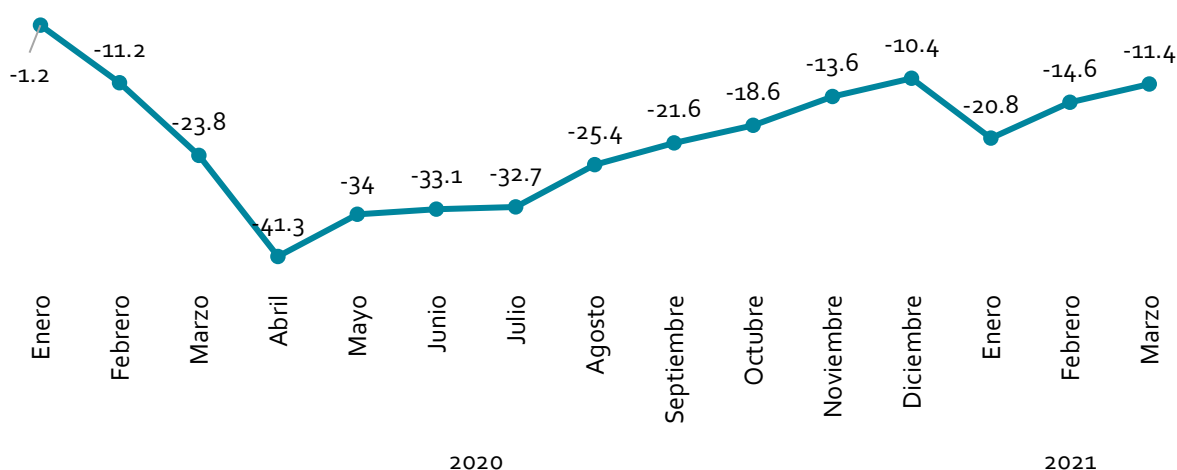
1.4. Clima de inversión

“La confianza de hogares y productores se fortalece paulatinamente dadas las expectativas de recuperación económica”

1.4.1. Consumidor

Para el mes de marzo, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) en el país reportó un balance de 11,4%, representando un moderado aumento de 3,2 puntos porcentuales con relación al mes anterior. Este resultado se asocia fundamentalmente a la mejora en el Índice de Expectativas del Consumidor de 3,4 puntos porcentuales, pasando de 6,2% en el mes de febrero, a 9,6% en marzo. Particularmente, las cifras favorables se atribuyen al comportamiento estable de las perspectivas de mejora de la situación de los hogares y al optimismo en la recuperación económica de mediano plazo. Lo anterior, coincide con la Encuesta Nacional de Pulso Social adelantada por el DANE, en la que el indicador de confianza del consumidor alcanzó 34,4% en el mes de marzo; el mejor desde diciembre de 2020. Sin embargo, y según el Índice de Condiciones Económicas (ICE) el consumidor finaliza el trimestre con expectativas positivas, pero aún no se siente en condiciones para efectuar gastos de montos altos, siendo entonces este un mal momento para la expansión de inventarios de este tipo de bienes de consumo como muebles y/o electrodomésticos, y para la compra de vivienda; y un indicador de que la demanda no retornará a su normalidad en el corto plazo. De hecho, de acuerdo a cifras del DANE aún el 51% de los hogares afirman que su situación financiera ha empeorado en relación a doce meses atrás.

Gráfico 3. Índice nacional de confianza del consumidor



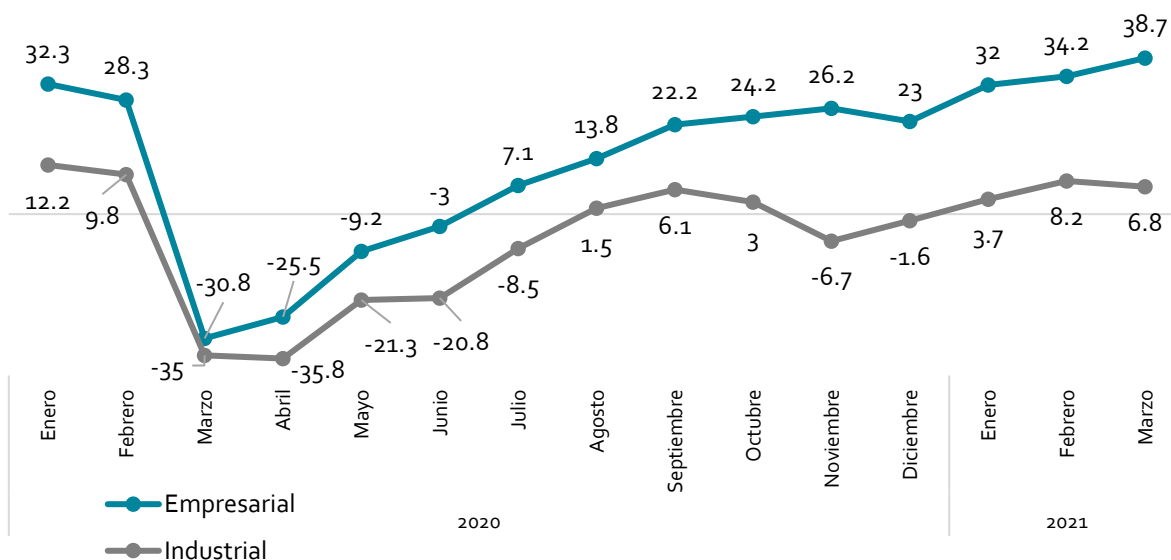
Fuente: Fedesarrollo. Elaboración Fundesarrollo

1.4.2. Industrial y empresarial

En el mes de marzo, el Índice de Confianza Empresarial se sitúa en 38,7% dando lugar a un crecimiento de 4,4 puntos porcentuales con respecto al desempeño mostrado en el mes de febrero. Esta tendencia se explica, por una parte, por la reducción en el nivel de existencias en inventarios, al pasar de -5,4% a -12,5%, y por otra, desde la variación favorable en el indicador de la situación económica actual de las empresas, que se movilizó de 47,3% a 51,2%. Adicionalmente, se señala que el índice de expectativas sobre la situación económica en el próximo semestre presenta resultados positivos pasando del 50% al 52,3%. Análogamente, los resultados de la Encuesta de Pulso Empresarial adelantada por el DANE indican que en marzo la confianza de los empresarios alcanzó la cifra más favorable desde el inicio de la medición en junio de 2020, con un 53,1%. Se reporta que para este mes el 91,2% de las empresas estén operando con normalidad.

Adicionalmente, el Índice de Confianza Industrial reporta un balance de 6,8% luego lograr niveles en febrero de 8,2%, mostrando una disminución de 1,4 puntos porcentuales. La reducción se entiende a raíz de la caída en las expectativas de producción del próximo trimestre, que se justifica por una percepción negativa de los hogares frente a su condición económica y su deseo manifiesto de hacer grandes gastos. Por lo que para los productores las mejoras en los ingresos de los hogares serán relevante para las decisiones en sus procesos productivos.

Gráfico 4. Índices nacionales de confianza Industrial y Empresarial



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración Fundesarrollo

1.4.3. Financiera

Para el mes de marzo, y de acuerdo con la Encuesta de Opinión Financiera (EOF), el 100% de los analistas esperan que la tasa de intervención del Banco de la República se ubique en 1,75%. Con respecto a la tasa de cambio la expectativa en marzo se estableció en \$3.560 COP, y se espera que en los subsiguientes tres meses se encuentre entre \$3.470 y \$3.578 COP, no obstante, analistas de diferentes entidades bancarias (Bancolombia, Banco de Bogotá y BBVA) apuntan que ante las protestas y la pérdida en la calificación crediticia del país, la tasa de cambio sufrirá una corrección durante los primeros meses de del segundo trimestre, para luego retornar al fuerte alza (devaluación) que experimentó en este primer trimestre.

Por otro lado, el pronóstico de crecimiento para el primer trimestre del año se fijó entre 3,7% y 1%. Para el segundo trimestre se estima entre 4,3% y 14,4%. En este orden, la proyección de crecimiento económico anual se ubica en el rango de 4,25% - 5%. Finalmente, las de inflación para el cierre del año y según la EOF se ubican en 2,6%; y, de acuerdo a la Encuesta Mensual de Expectativas de Analistas Económicos del Banco de la República (EME) se encuentra en el promedio de 2,7%.

No obstante, la decisión de Standard & Poors de reducir la calificación de riesgo crediticio del país a BB+ podría afectar las expectativas de crecimiento como resultado del aumento en el costo de la financiación del país tanto para el gasto público como el privado. En este sentido, en el mercado cambiario, los bonos de Colombia en dólares se cotizan como si no tuvieran grado de inversión, y desde el anuncio de la desmejora de calificación, el peso colombiano se ha devaluado fuertemente.

2. Economía local

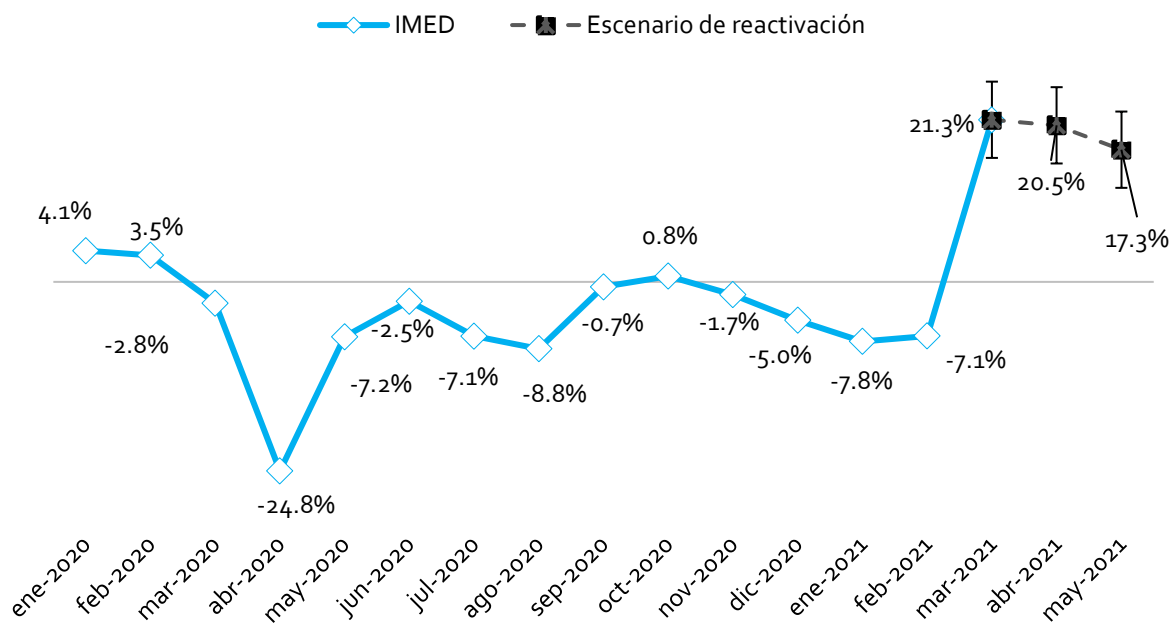
2.1. Crecimiento económico local (IMED)

“Durante el mes de marzo del 2021 la economía de Barranquilla evidenció un crecimiento del 21,3% comparado con la actividad económica durante el mismo mes del año pasado donde inició la cuarentena general ”

Durante el mes de marzo del 2021 la economía de Barranquilla evidenció un repunte importante al crecer 21,3% en comparación al mismo mes del año anterior, cuando se contrajo 2,8%. Ante los recientes datos, es posible argumentar que la reactivación ordenada de la ciudad permitirá una recuperación económica cuando se supere la pandemia y el Paro Nacional. Debe destacarse que el repunte notorio de las cifras obedece al contraste en el nivel de actividad económica presentado durante el mes (marzo) en que inició la cuarentena general en 2020, en relación con el mes de reapertura casi normalizada (marzo) en 2021. Paralelamente, el recobro de la economía se mantiene frágil y sujeto a la rigurosidad de las medidas de aislamiento y la rapidez del proceso de vacunación. Durante el mes de abril y parte de mayo se impusieron drásticas restricciones como toques de

queda, pico y cedula para el ingreso a establecimientos públicos, y suspensión de eventos con aforo superior a 20 personas, lo que, unido a las jornadas de protesta nacional, propician las expectativas de repunte más moderados en los próximos meses

Gráfico 5. Crecimiento anual del Producto Interno Bruto de Barranquilla



Fuente: Elaboración y cálculos por Fundesarrollo.

El crecimiento de la economía durante los próximos meses estará marcado por el efecto que las medidas de control adoptadas durante el tercer pico de contagios, específicamente durante el primer trimestre del año. El impacto definitivo del piloto de reapertura se sabrá una vez los indicadores sobre el desempeño económico local del IMED incorporen las mejoras en sus tendencias. Por lo tanto, es esperable que la serie de pronósticos del IMED no capture los efectos inmediatos, y, por consiguiente, no refleje las diferencias en la tasa de crecimiento entre momento actual de reactivación, en contraste, con el mismo periodo del año pasado el cual se dio en medio de una cuarentena más restrictiva y de recesión económica. Es por ello, que en este informe se estima una serie ajustada para el pronóstico de reactivación que trata de aproximar el grado de recuperación. De este modo, en el escenario que incluye la información asociada a la reactivación se espera un crecimiento anual de 20,5% para abril y de 17,3% para mayo, dichos pronósticos podrán distar del escenario real, dada la fuerte diferencia en el efecto base de comparación entre el año de la pandemia y el año de reactivación.

2.2. Inflación

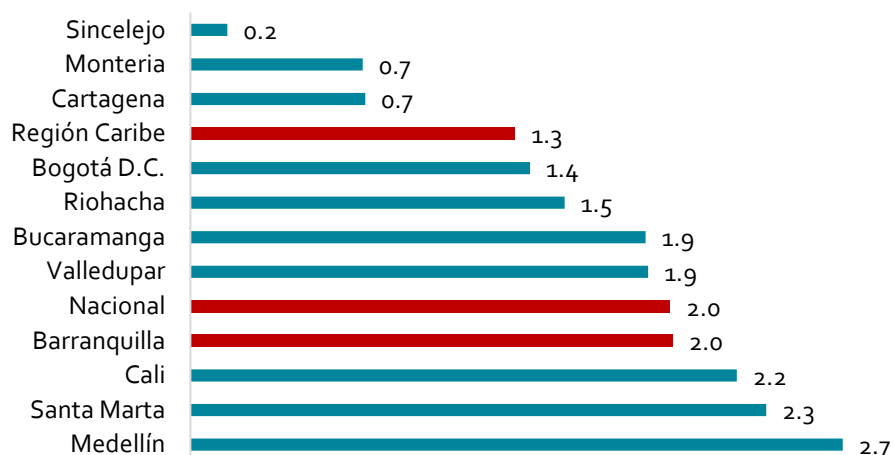
“Inflación de abril, la más alta de los últimos cinco años”

Los resultados publicados por el DANE para el mes de abril mostraron una inflación anual de 1,98% para Barranquilla, la cual se ubicó por encima del promedio obtenido para las ciudades del Caribe (1,3%) y por la inflación anual nacional (1,95%). El incremento en la ciudad durante abril de 2020 y abril de 2021 estuvo vinculado a los mismos grupos de gasto que jalonaron el aumento inflacionario en todo el país con excepción del grupo alimentos y bebidas no alcohólicas (el cual presentó un aumento del 1.45% en la ciudad, mientras que para el país la variación fue del 4.0%). Los grupos que presentaron incrementos significativos para Barranquilla fueron: salud con una variación de 6,41%, seguido de restaurantes y hoteles (4,66%), transporte (3,36%) y alojamiento y servicios públicos (2,61%).

Lo anterior refleja que la demanda por bienes y servicios en Barranquilla se está recuperando más rápidamente que el resto de la región y el país, principalmente en los cuatro sectores descritos. Con base a los resultados de la inflación mensual se prevé que los empresarios de los sectores de alimentos, bebidas no alcohólicas y alojamiento (no turístico) presenten un volumen menor en sus ventas o transacciones durante los próximos meses como resultado de los bloqueos en las principales vías del país (en el caso de los alimentos) y de la recuperación de la demanda agregada de la ciudad (en el caso del sector alojamiento y servicios públicos).

En promedio la región Caribe está recuperando el nivel de precios pre pandemia más lentamente. Puntualmente se encuentra que solo Barranquilla presenta una variación superior al promedio nacional, aunque por debajo de ciudades como Medellín, Santa Marta y Cali. Por otro lado, Sincelejo, Montería y Cartagena presentaron los peores desempeños durante el periodo de análisis, estas, se ubicaron por debajo del promedio nacional y regional, lo cual disminuye sus predicciones de recuperación económica.

Gráfico 6. Inflación anual a abril de 2021 por ciudades principales



Fuente: DANE-IPC. Elaboración Fundesarrollo

Se espera que durante el 2021 la inflación siga su senda de crecimiento hacia los niveles de precio observados en 2019, por lo tanto, es plausible que en 2021 se cumpla con la meta inflacionaria del Banco de la República y que algunas ciudades superen la inflación del 3%. La predicción anterior se sustenta en el debilitamiento de tres factores que ayudaron a que el nivel general de precios de 2020 llegara a mínimos históricos: En primer lugar, las acciones de política pública (subsidios sobre servicios públicos, días sin IVA, etc.); en segundo lugar, las cuarentenas y el distanciamiento social con mayor impacto en el sector servicios y comercio; y, por último, el colapso general de la demanda agregada ocasionado por la destrucción de puestos de trabajo.

La evolución durante el 2021 de cada uno de estos factores determinará la senda de precios durante el año en curso. Si bien la lenta vacunación, las variantes y el falso sentido de seguridad son factores que pueden frenar el crecimiento inflacionario, los últimos informes acerca de la seroprevalencia publicados por el INS (2021) indican que en ciudades como Barranquilla y Montería alcanzarán la inmunidad colectiva antes que ciudades como Medellín, Bogotá y Cali.

2.3. Mercado laboral

“1 de cada 9 barranquilleros que participan del mercado laboral está desempleado”

La tasa de desempleo en el trimestre enero-marzo de 2021 alcanzó la cifra de 11,6%, después de haber aumentado 2,5 p.p. en comparación al mismo trimestre del año anterior; en otras palabras, 1 de cada 9 barranquilleros que participan del mercado laboral está desempleado. Se destaca dentro de los resultados de la región Caribe para el mismo periodo, el comportamiento de la ciudad de Riohacha, la cual presentó la mayor tasa de desempleo (23,2%).

No obstante, la buena condición relativa referente al desempleo, en materia de informalidad, Barranquilla no presentó buenos resultados. En el primer trimestre de 2021 la ciudad se ubicó en el puesto 6 de 23 ciudades con la mayor tasa de informalidad, con una proporción de personas en informalidad del 59,9%. Este comportamiento también es generalizado a las demás ciudades de la región Caribe, ya que después de Cúcuta, las ciudades de Sincelejo, Riohacha, Santa Marta, Valledupar y Montería también coinciden en ser las que presentan las mayores tasas de informalidad.

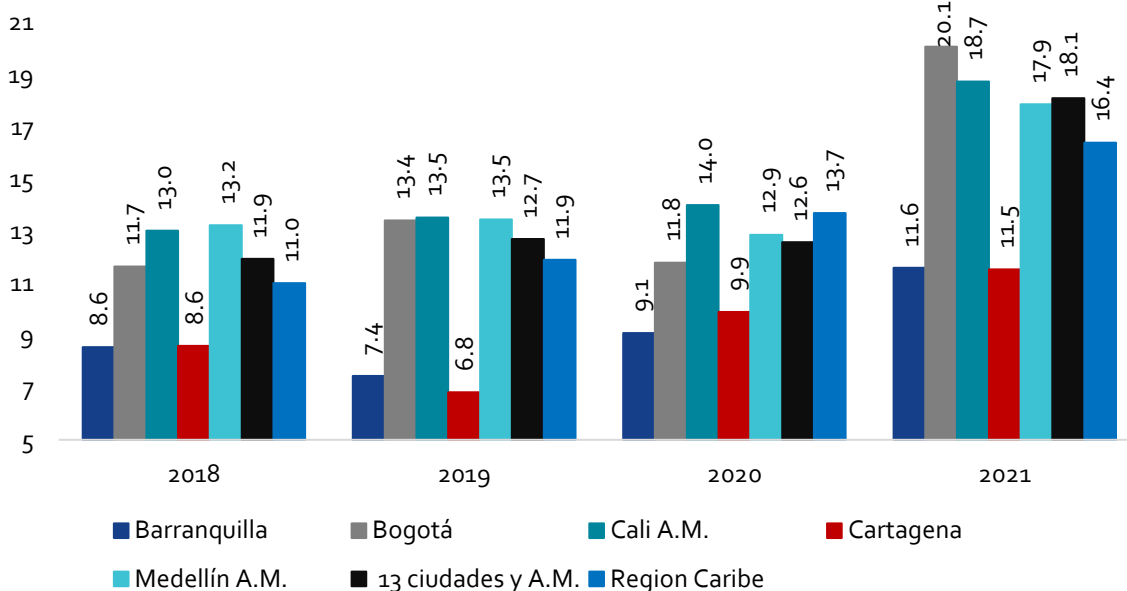
Referente a la participación laboral, Barranquilla registró una participación del 60,7% de su población en edad de trabajar para el trimestre del presente año, la cual equivale a una proporción 3,2 p.p. por debajo de la presentada en 2020. Se denota además que desde el año 2013 no se registraban niveles de participación similares. Lo anterior se explica principalmente por la disminución neta de 36.6 mil personas en la Población Económicamente Activa (PEA) en la ciudad y el aumento de 58.3 mil personas en la población inactiva.

A su vez, esta disminución se explica en gran medida por la destrucción de 57.3 mil puestos de trabajo, que significó un cambio en la tasa de ocupación del 58% en el primer trimestre de 2020 a 53,6% en el 2021. Sin embargo, la reducción en el número de ocupados de 4,4 p.p. no le impidió ser la cuarta ciudad con la mayor proporción de ocupados de las 23 ciudades.

Entre los sectores económicos de administración pública y defensa, educación y atención de la salud humana; transporte y almacenamiento; y comercio y reparación de vehículos, se explica mayormente la pérdida de empleo de la ciudad, ya que en estos sectores se destruyeron aproximadamente 16.2 mil, 14 mil y 13.2 mil puestos de trabajo, respectivamente. Por el contrario, los sectores de suministro de electricidad gas, agua y gestión de desechos; construcción; y explotación de minas y canteras, lograron amortiguar los efectos colaterales de las medidas de aislamiento en la ciudad, al crear aproximadamente 6.2 mil, 2.9 mil y 0.7 mil puestos de trabajo, respectivamente.

Los sectores de comercio y reparación de vehículos; e industrias manufactureras, continúan siendo los de mayor participación en el empleo de la capital del atlántico, al emplear el 24,2% y el 12,2% del total de ocupados, respectivamente; mientras que los sectores de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca; y explotación de minas y canteras son los de menor participación, al emplear solo al 0,1% y 0,4% de todos los ocupados de la ciudad, respectivamente.

Gráfico 7. Tasa de desempleo (%) por ciudades principales, trimestre enero-marzo 2021



Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

2.4. Clima de inversión local

“La confianza de hogares y empresas en Barranquilla se recupera levemente”

2.4.1. Consumidor

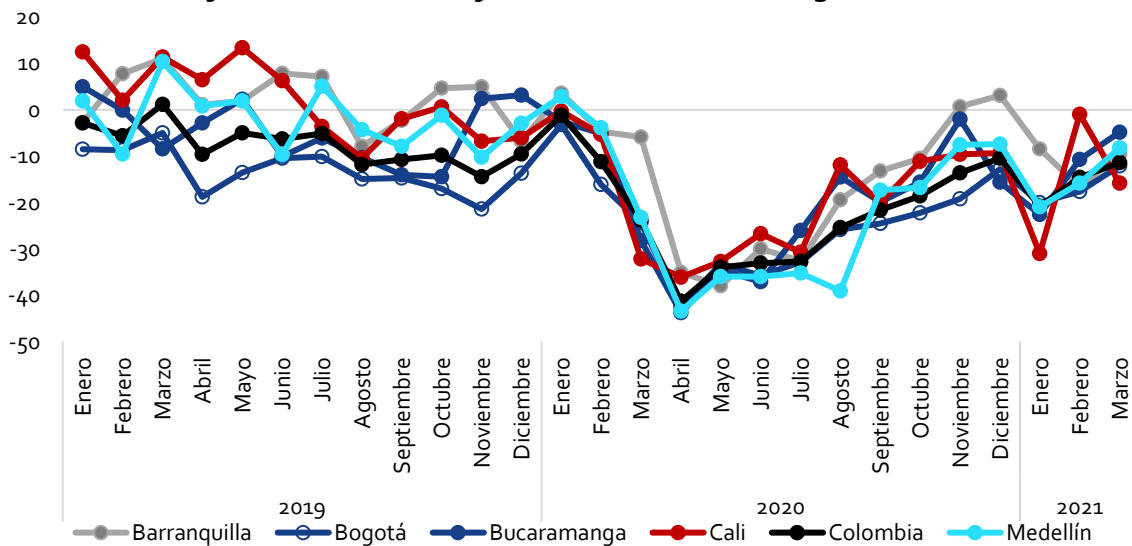
A nivel de ciudades principales, el Índice de Confianza del Consumidor exhibe aumentos, con respecto al registrado en febrero en cuatro de las cinco principales ciudades con son: Medellín (7,6 p.p.), Barranquilla (7,1 p.p.), Bucaramanga (5,9 p.p.), y Bogotá (5,5 p.p.); mientras en Cali se obtiene un decrecimiento de 14.8 p.p. Así las cosas, el balance final de la confianza en los consumidores por ciudades en marzo es: Bucaramanga (-4,8%), Medellín (-8,2%), Barranquilla (-9,6%), Bogotá (-12,1%) y Cali (-15,8%).

Para Barranquilla el repunte favorable en el indicador se entiende a raíz del aumento en la disposición a la compra de vivienda en 18 p.p., hasta ubicarse en -3,4%, luego de registrar -21,4% en el mes de febrero. Pese a esto, la ciudad, junto con el Distrito Capital, persisten como las únicas con cifras negativas. También se aprecia para la capital del Atlántico que la disposición a comprar de bienes inmuebles y electrodomésticos, pasó de -55,6% a -49,7% en el mismo mes.

Los resultados por ciudades de la Encuesta de Pulso social del DANE corroboran parte de lo anterior. En el caso de Barranquilla se observa que, en el transcurso del trimestre enero-marzo, el 35,7% de los hogares consideraba que su situación financiera mejoraría en el plazo de un año. Sin embargo, alrededor del 70% coinciden en que su situación actual es peor que la de hace un año, al igual que un 90% considera lo mismo para el país en general.

Por tanto, si bien en Barranquilla las condiciones y expectativas de los consumidores son ligeramente más positivas que a nivel nacional, aún distan de una recuperación económica consolidada por lo que el repunte de la demanda en los próximos meses será sutil.

Gráfico 8. Índice de Confianza del Consumidor según ciudades



Fuente: Fedesarrollo - EOC. Elaboración Fundesarrollo

2.4.2. Empresas

Los resultados principales de la Encuesta Dinámica Empresarial del Departamento del Atlántico, adelantada por la Cámara de Comercio de Barranquilla, señalan que para el primer trimestre del año gran parte de las empresas del departamento operaron a niveles inferiores a los de su capacidad productiva, y lo que es peor, el 66% operó a márgenes de pérdidas.

De acuerdo a lo manifestado por la muestra de empresarios, las mayores dificultades en medio de la actual coyuntura económica y sanitaria son la reducción en la demanda (38%), la caída en el flujo de efectivo (31%), el acceso a fuentes de financiamiento (12%), las dificultades con la comercialización y la distribución (10%), el acceso a insumos productivos (5%), y la reducción en la planta laboral y/o la jornada de trabajo (4%). A lo anterior se suma, el hecho de que el 79% de las empresas manifiesta haber experimentado caídas en el valor de sus ventas, mientras solo el 16% afirma que se mantuvieron sin variación, y un 5% evidencia aumentos.

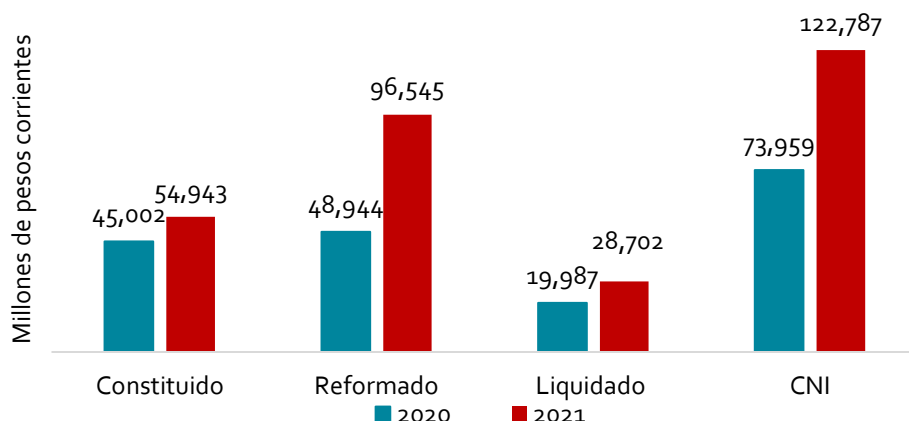
Con respecto a las expectativas locales de corto plazo, se distingue que aproximadamente un 29% de los empresarios concuerda en que la situación del departamento mejorará, y un 31% confía en que las condiciones de operación y rendimientos de su empresa se corregirán. Pese a ello, recuperar la pérdida que los empresarios tuvieron tomará más tiempo que el esperado ante el panorama de la economía a nivel nacional y la tenue expectativa de recuperación de la demanda local, por lo que, será necesario prolongar decisiones de inversión o expansión.

2.4.3. Tejido empresarial

“El capital neto invertido del departamento creció en un 66% “

Teniendo en cuenta los efectos de la pandemia del COVID-19 sobre el sector corporativo, que trajo consigo desde la pérdida masiva de empleos, hasta cierres definitivos, y en general dificultades para llevar a cabo las distintas operaciones; es importante analizar uno de los indicadores que directamente refleja los cambios en el tejido empresarial: el Capital Neto Invertido (CNI), que resulta de la sumatoria del capital constituido más el capital reformado menos el capital liquidado. Para el Atlántico, con respecto al primer trimestre del 2020, el CNI presenta una senda de recuperación, pues experimentó un crecimiento del 66%, potenciado principalmente por el mayor capital reformado, que pasó de \$48.944 millones a \$96.545 millones. Este último fue jalonado principalmente por empresas del sector comercio y de explotación de minas y canteras.

Gráfico 9. Movimiento de capital en el Atlántico. Primer trimestre.



Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

El capital constituido también aumentó a una tasa del 22,1%. Sobre este último, se destaca el sector de comercio, las actividades inmobiliarias, y las industrias manufactureras, que representaron el 24%, 15%, y 13% del mismo, respectivamente. Un 98,4% de estas empresas constituidas son sociedades por acciones simplificadas.

Por otro lado, cabe resaltar que, posiblemente aún por efectos de la emergencia sanitaria, el capital liquidado es mayor este trimestre que el del 2020, en un 43,6%. La mayor proporción de estas unidades productivas liquidadas son también sociedades por acciones simplificadas, que suman 208 de las 225 empresas en total. Los principales sectores a los que pertenecen son la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, y el comercio.

2.5. Industria

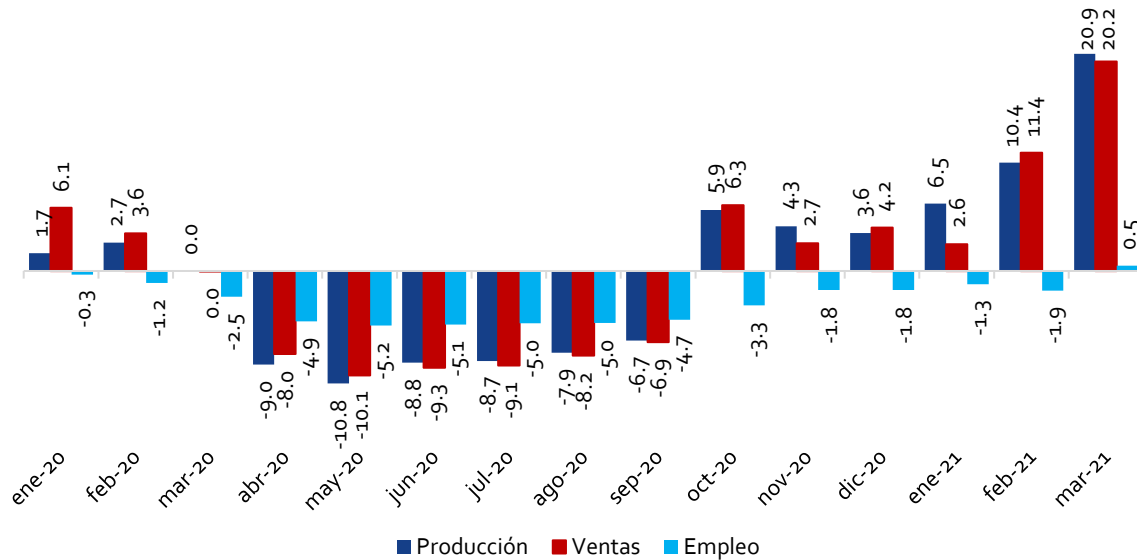
“La producción industrial nacional creció un 20,7% en marzo del 2021 y en el Atlántico lo hizo a 20,9 % aumentos no experimentados desde finales de 2018”

Al cierre del primer trimestre del 2021, la industria del país mostró el crecimiento más alto desde 2019, con un aumento real del 20,7% en sus niveles de producción y del 21,1% en las ventas, y si bien el empleo permaneció en terreno negativo lo hizo a un ritmo menor al caer 2,4% en marzo frente al 4,4% en febrero. La industria de Antioquia lideró este importante repunte al evidenciar aumentos reales de 28,7% en los niveles de producción y de 29,1% en las ventas en marzo de 2021 frente al mismo periodo de 2020; por su parte, Valle del Cauca mostró el menor repunte entre los departamentos al crecer solo 8,7% en términos de producción y 10,4% en ventas.

Este importante repunte de la industria es una muestra de que el 2021 será el año donde la recuperación se comience a consolidar. Sin embargo, se debe aclarar que estos excepcionales crecimientos en la industria pueden obedecer a un efecto estadístico de comparación frente al mes de marzo de 2020, momento en el que se declaró la cuarentena total y obligatoria en el país.

En el Atlántico los crecimientos reales del sector industrial para el mes de marzo fueron de 20,9% para la producción, del 20,2% en las ventas y del 0,5% en términos de empleo. El departamento fue el único territorio del país que ha logrado incrementar los niveles de empleo en el sector desde diciembre de 2019. A este hecho diferenciador contribuyeron en su orden los incrementos de empleo del 1,7% en las sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico, del 1,6% en alimentos y bebidas y del 8,7% en diversos sectores de la industria.

Gráfico 10. Variación anual real de la industria del Atlántico



Fuente: DANE- EMM. Elaboración Fundesarrollo.

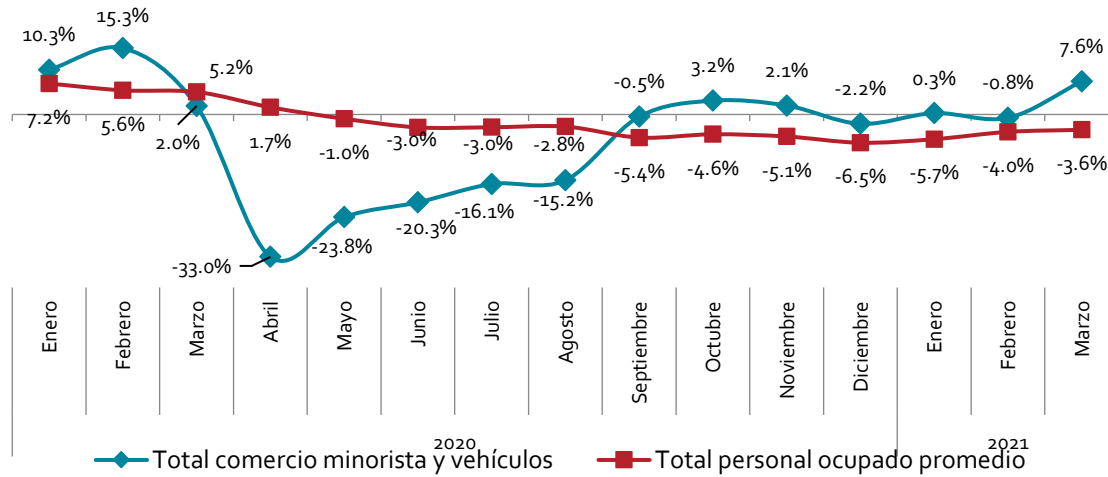
Por su parte, los aumentos de la producción industrial en el departamento fueron liderados por los repuntes de 38,6% en maderas y muebles, del 35,2 % en productos metálicos y del 26,7% en alimentos y bebidas, igualmente para el caso de las ventas, el impulso lo sostuvo el aumento de 44,5% en los productos metálicos y del 37,9% en el sector de madera y muebles.

2.6. Comercio

“El comercio minorista en el Atlántico se recupera al 2,4% para el primer trimestre”

Para el mes de marzo la variación mensual de las ventas reales del comercio al por menor y de vehículos en el país apuntó una sobresaliente expansión del 20,1%, en relación al mismo mes del 2020. Se conoce que el personal total ocupado en el sector comercial experimentó una reducción de 5,5%. Por su parte, en lo que va del año se aprecia un crecimiento de las transacciones minoristas del 4,7%. Este resultado trimestral se explica por el comportamiento destacado en las líneas de mercancías de: equipos de informática y telecomunicaciones para uso doméstico (51,4%), artículos de ferretería, vidrios y pinturas (27,3%), y electrodomésticos y muebles para el hogar (21,9%). Los ocupados en actividades comerciales para el primer trimestre del año presentaron una caída del 6,2%.

Gráfico 11. Variación anual a diciembre de las ventas reales y el personal del comercio minorista nacional según dominios - 2020.



Fuente: DANE- EMC. Elaboración Fundesarrollo.

El desempeño de las ventas del comercio minorista en el departamento del Atlántico estuvo en línea con la tendencia evidenciada a nivel nacional. De este modo, para el mes de marzo se observa un crecimiento de las ventas minoristas reales del 7,6% y una reducción del personal contratado en labores comerciales del 3,6% comparado con el mismo mes del año inmediatamente anterior. Por su parte, las ventas reales vieron un crecimiento del 2,4%, con respecto al primer trimestre de 2020, atribuido esencialmente al auge en ventas de artículos relacionados con: equipos de informática y telecomunicaciones (28,9%), productos medicinales, perfumería y tocador (8,8%) y prendas de vestir, calzado y accesorios (5,5%). Aunque el personal ocupado en labores comerciales también decreció en 4,6%, producto de la pérdida de trabajadores primordialmente en establecimientos relacionados con: artículos culturales y actividades de entretenimiento (-21,4%), prendas de vestir y accesorios (-15,3%) y, partes y piezas para vehículos (-9,4%). Finalmente, se observa a través de los registros nacionales de matrículas nuevas de ANDI-FENALCO que la venta de vehículos nuevos para el Atlántico durante el primer trimestre de 2021 creció 38,5%. En particular, solo en el mes de marzo del año en curso, los vehículos transados aumentaron en 134%, en relación a marzo de 2020.

2.7. Construcción

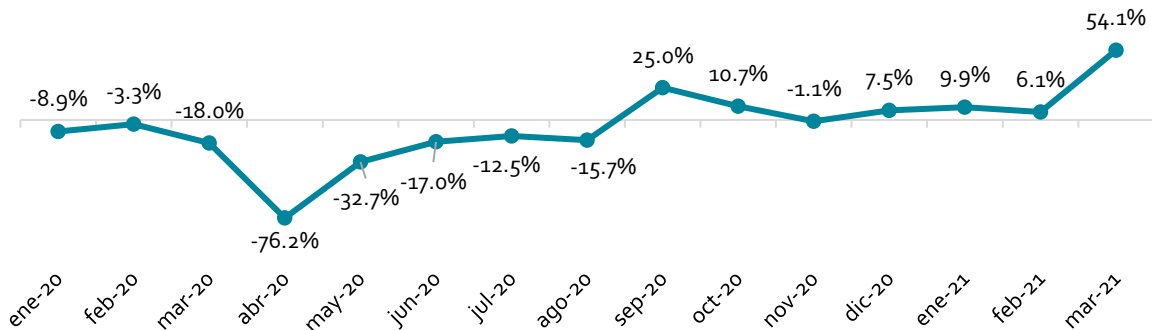
“El sector constructivo e inmobiliario del departamento exterioriza una robusta recuperación”

2.7.1. Despachos de cemento gris

En el primer trimestre del año la producción de cemento gris a nivel nacional aumentó 14,9%, logrando un total de 3'374.547 toneladas. Asimismo, los despachos consiguieron acrecentarse en 18,1%, equivalentes a 3'257.353 toneladas. Para el Atlántico el total de

toneladas de cemento despachadas alcanzó 175.439, propiciando un incremento del 21,8% durante el primer trimestre 2021, en contraste con la caída del 10% experimentada en 2020. Este sobresaliente crecimiento en los despachos proviene del aumento en las toneladas facturadas de cemento a granel de 32,5%, al igual que en las de cemento empacado de 12,9%.

Gráfico 12. Variación anual de las toneladas de cemento gris en el Atlántico



Fuente: DANE- ECG. Elaboración Fundesarrollo.

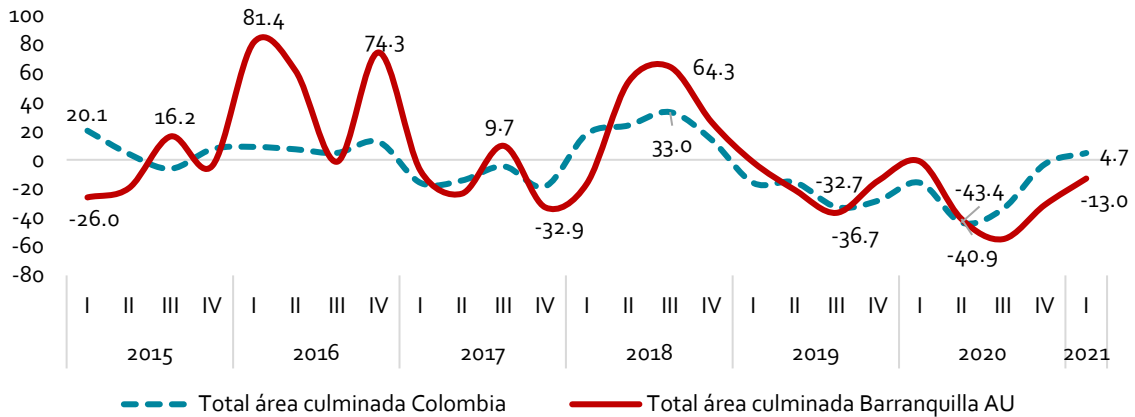
2.7.2. Censo de edificaciones

Para el primer trimestre de 2021, el área en construcción finalizada en Colombia, con relación al mismo periodo de 2020, exhibió un aumento de 4,7%, pasando de 3'429.384 m2 a 3'590.930 m2. Este resultado se explica por los incrementos anuales exteriorizadas en el área nacional culminada para los destinos constructivos de: educación (24%), apartamentos (12,7%), casas (11,8%) y administración pública (2,2%); solamente se generaron disminuciones en el área finalizada de los destinos de: oficinas (-75,3%), hospitales (-61,2%), hoteles (-46,1%), comerciales (-17,5%) y bodegas (-11,9%).

Para Barranquilla (área urbana) en lo que va corrido del año a marzo, el área finalizada, que apuntó un total de 295.508 m2, se reduce en 13% producto de la caída experimentada en el área de los destinos constructivos de: administración pública (-100%), hospitales (-90,9%), hoteles (-79%), bodegas (-50,9%), oficinas (-16%) y apartamentos (-2,9%). Se observa que el área de construcción culminada se expandió para educación (64,6%), comercio (62,3%) y casas (3,2%).

Con respecto a las áreas en proceso constructivo, la ciudad muestra un incremento del 5,5% en relación a 2020, estimulado esencialmente por el repunte del área nueva en proceso (10,8%) y el área de continuo proceso (10,8%), en contraste con lo manifestado por el área que reinicia proceso (-74%). Finalmente, el área paralizada total señala un aumento de 5,9% como respuesta ante los crecimientos conjuntos del área nueva paralizada (9,2%), y el área que sigue paralizada (-5,5%). Los destinos constructivos que abonaron al incremento del área paralizada fueron: apartamentos (12%), comercio (7,9%), oficinas (1,7%) y casas (1,4%).

Gráfico 13. Variación anual del área culminada



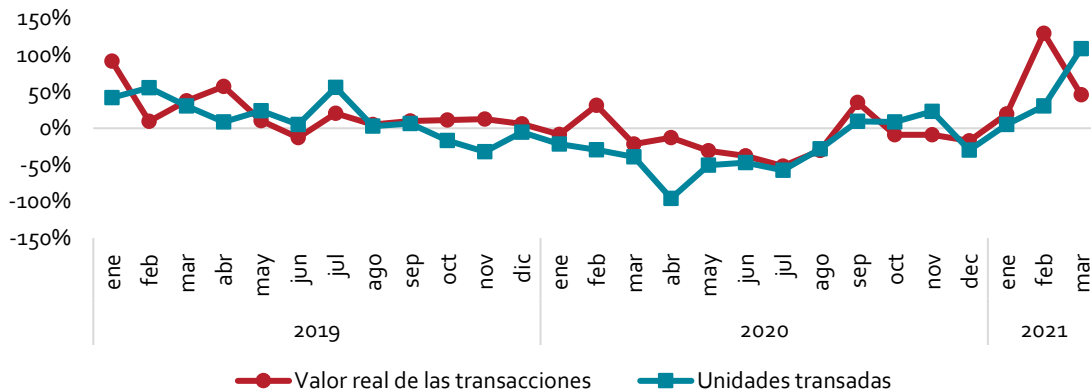
Fuente: DANE, CEED. Elaboración Fundesarrollo.

2.7.3. Sector inmobiliario

En el sector inmobiliario local durante los primeros tres meses del 2021 se distingue una firme tendencia a la recuperación. El número de unidades de inmuebles transadas fueron de 4.702, consolidando un incremento promedio al mes de 48%. Este resultado se atribuye principalmente al sobresaliente crecimiento en las unidades vendidas en el mes de marzo que además registró una recuperación de 109%; mientras en marzo de 2020 se negociaron 852 unidades; para 2021 la cifra llegó a las 1.778.

Vinculado al valor de las transacciones, lo que se encuentra es que para este periodo crecieron súbitamente aportando una tasa de aumento promedio al mes de 65%. En donde es en el mes de febrero en donde se aprecian las mayores contribuciones, al registrar aumentos de 130%. Para el primer trimestre del año el valor total de las transacciones inmobiliarias llevadas a cabo en el departamento fue de 1,19 billones de pesos, equivalentes aproximadamente a 395 mil millones de pesos cada mes del trimestre.

Gráfico 14. Crecimiento anual de las transacciones inmobiliarias en el AM de Barranquilla



Fuente: Lonja seccional Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

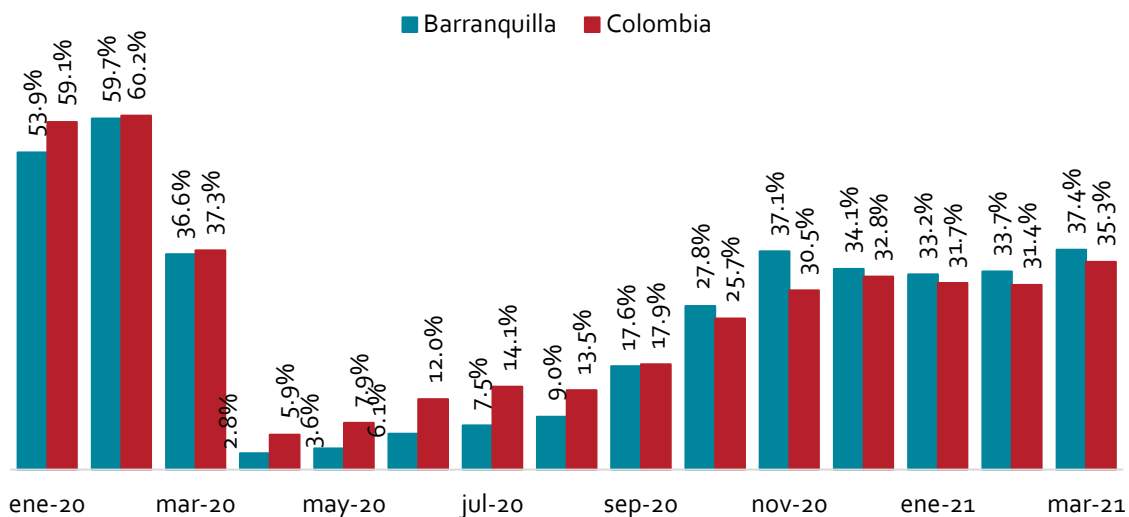
2.8. Turismo

“El flujo de pasajeros vía aérea del Ernesto Cortissoz fue 29% menor”

Los estragos de la pandemia y las medidas que limitaron los vuelos la mayor parte del año pasado se pueden observar aún en la caída del tráfico aéreo nacional. El aeropuerto Ernesto Cortissoz, por su parte, registró 430.242 pasajeros en el primer trimestre del año, 29,41% menos que en el período equivalente del 2020. De estos, el 51,8% se movilizó para salir de la ciudad, y el 47,9% para arribar a ella. No obstante, con respecto al último trimestre del 2020, el flujo varió positivamente (23,99%). Así mismo, el ingreso de extranjeros con intención de hospedaje en el Departamento del Atlántico en el período analizado se redujo con respecto al 2020, pasando de 21.180 a 7.766. Ahora bien, se espera que con las medidas cada vez más laxas ante la emergencia del COVID-19, y la creciente población vacunada, estos dos indicadores mencionados sigan en continuo crecimiento.

La tasa de ocupación hotelera de Barranquilla evidenció por su parte un aumento sostenido desde su caída más fuerte en abril del 2020. Para el primer trimestre del 2021, esta fue de 34,8% en promedio, superando la ocupación nacional (32,8%). Respecto a la tarifa hotelera, esta fue de aproximadamente \$153.753 durante el mismo periodo. Si bien esto representa una caída con respecto al mismo trimestre del año pasado, donde estos valores eran de 50,1% y de \$198.834, respectivamente; se destaca que, con respecto a los últimos meses del 2020, el comportamiento de ambos indicadores ha sido ascendente.

Gráfico 15. Tasa de ocupación hotelera



Fuente: COTELCO, DANE-MMH & DANE-EMA. Elaboración Fundesarrollo.

2.9. Sector Público

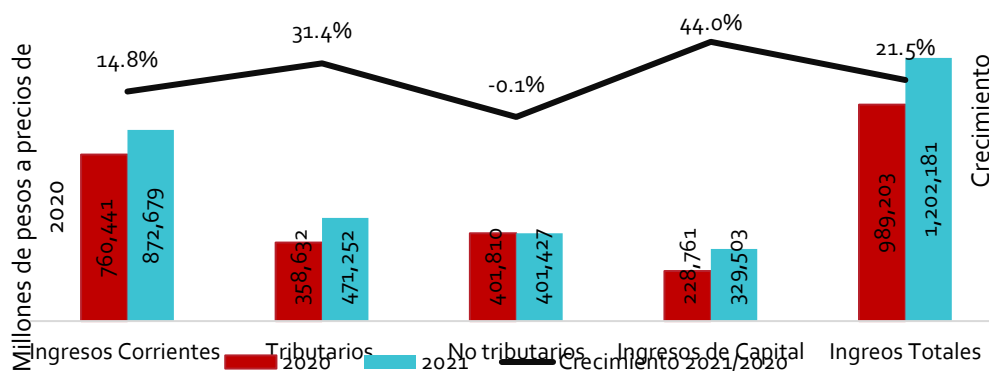
2.9.1. Ingresos públicos

“Los ingresos de Barranquilla durante el primer trimestre de 2021 crecieron y superaron los ingresos observados en 2019”

Barranquilla, Bogotá y Medellín fueron las únicas ciudades principales que durante el primer trimestre del año lograron alcanzar niveles de ingreso superiores a los alcanzados antes de la pandemia del Covid-19 (1.2, 4.3 y 2.0 billones de pesos respectivamente). Al comparar los ingresos totales del primer trimestre de 2021 en precios constantes de 2020, la capital del Atlántico registró un crecimiento del 21.5% frente a 2020, y del 22,4% respecto a 2019. Por su parte, Cali y Bucaramanga no lograron superar su propio nivel de recaudo alcanzado en 2019, aunque presentaron variaciones positivas frente a 2020.

Barranquilla también mantuvo por tercer año consecutivo los ingresos por habitante más altos dentro de las cinco ciudades principales (\$926.835 por persona), seguida por Medellín (\$790.919), Bucaramanga (\$679.631), Bogotá (\$557.227) y Cali (\$432.113). Así mismo, la ciudad presentó el mayor crecimiento nominal de los ingresos per cápita entre 2021 y 2020 (19,4%). Estos logros se alcanzaron gracias al aumento en los ingresos de capital (44%), motivados a su vez por el incremento observado en el rubro de recursos del balance, el cual registra los ingresos resultantes de la liquidación del ejercicio fiscal del año anterior.

Gráfico 16. Variación real de los ingresos de Barranquilla por grandes categorías 2021 vs 2020



Fuente: FUT, Contaduría General de la Nación. Elaboración Fundesarrollo. Precios constantes de 2020.

Por su parte, el departamento del Atlántico alcanzó los 483,9 miles de millones de pesos en ingresos durante el tercer trimestre de 2021, lo cual representó un incremento nominal del 9,4% frente a 2020. Este monto ubicó al departamento como el tercero con mayores ingresos por habitante dentro de las cinco gobernaciones principales (Cundinamarca, Antioquia, Valle del Cauca, Atlántico y Santander).

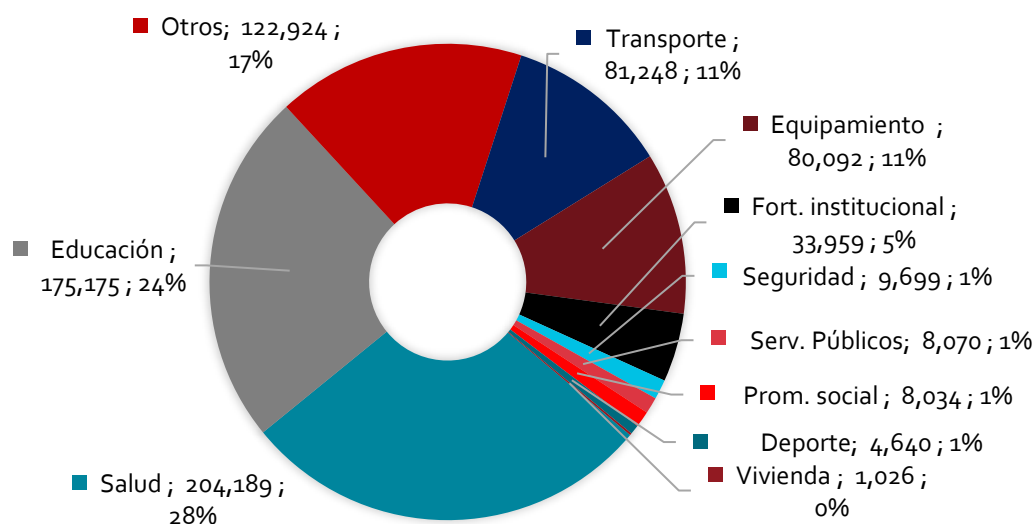
2.9.2. Inversión pública

“La inversión pública durante el 1er trimestre de 2021 creció, pero sigue por debajo de los niveles prepandemia”

Durante el primer trimestre de 2021 la inversión pública de las ciudades principales del país (Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla y Bucaramanga) alcanzó montos mayores a los observados durante el primer trimestre de 2020. Sin embargo, cuando se comparan los gastos de inversión de 2021 versus los gastos de inversión del primer trimestre de 2019, se evidencia que ninguna de estas ciudades ha logrado recuperar el nivel de inversión que ejecutaba antes del Covid-19, esta conclusión se mantiene al analizar los gastos de inversión por habitante. Para los departamentos la situación es distinta a lo que ocurre en las ciudades, los resultados de la inversión pública por gobernaciones principales muestran que Atlántico y Antioquia incrementaron en términos reales los montos de inversión pública en un 80% y 17% respectivamente entre 2019 y 2021.

Para Barranquilla la inversión pública durante el primer trimestre de 2021 se ubicó en 729 mil millones de pesos, equivalente a una ejecución del presupuesto anual de inversiones del 19%. En materia de inversión per cápita la ciudad ocupó el segundo puesto dentro de las cinco ciudades principales, detrás de Medellín, con una inversión de \$562.074 por habitante. La mayor parte de estos recursos provino del sistema general de participaciones (36%), los recursos propios aportaron otro 32% de los recursos (un 18% los ingresos corrientes de libre destinación y un 14% los ingresos con destinación específica), el resto de los recursos de inversión se originaron por otras transferencias nacionales, el Fosyga, Coljuegos, recursos en línea del Lotto, entre otros.

Gráfico 17. Destino de la inversión pública de Barranquilla en millones de pesos corrientes



Fuente: FUT, Contaduría General de la Nación. Elaboración Fundesarrollo. *Incluye áreas como agua y saneamiento básico, prevención y atención a desastres, ambiente, cultura, promoción al desarrollo, centros de reclusión y desarrollo comunitario.

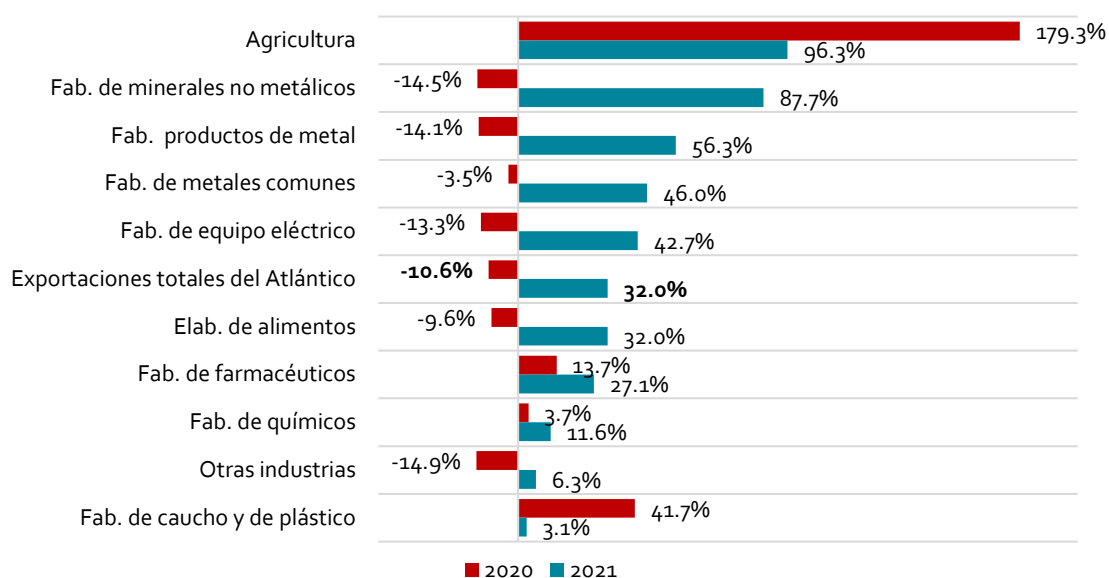
2.10. Comercio Exterior

2.10.1. Exportaciones

“Las exportaciones de alta tecnología del Atlántico aumentaron un 13%”

Las exportaciones del Atlántico en el primer trimestre de 2021 presentaron un crecimiento importante del 32%¹. Los sectores que principalmente explican el incremento de las exportaciones son: agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas (la cual creció un 96%), fabricación de productos minerales no metálicos (88%) y fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo (56%).

Gráfico 18. Crecimiento de las exportaciones de los principales sectores exportadores del Atlántico I trimestre 2020/2021



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

A nivel de empresas, sigue existiendo una concentración puesto que el 47% de las exportaciones totales del Atlántico fueron realizadas por Energía Solar S.A.S. E.S. Windows, Expoganados de Colombia, Ci Cargill de Colombia, Uniphos Colombia Plant Limited y Aluminios Cobres y Aceros S.A.S.

2.10.2. Importaciones

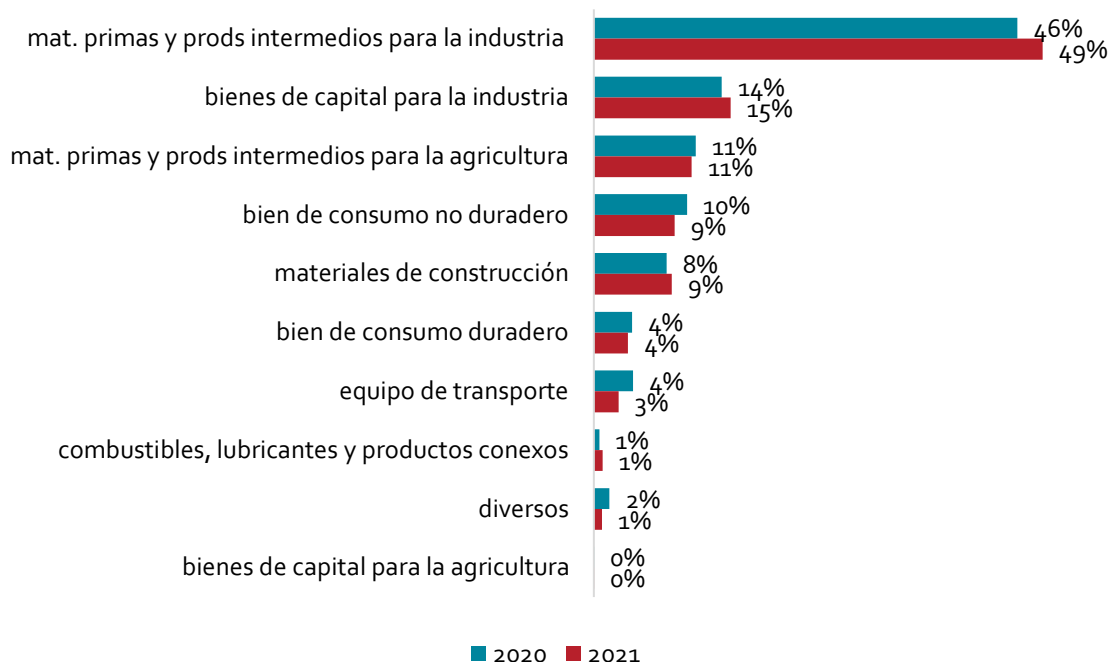
“Las importaciones del departamento experimentaron una disminución del 10%”

Las importaciones son relevantes no solo para proveer productos sino también para adquirir insumos como herramientas con las que se puedan transformar materias primas;

¹ Las ventas internacionales del departamento aumentaron un 45% hacia los países más contagiados de Covid-19, en comparación con un aumento de sólo el 1% en el mismo periodo entre 2019 y 2020.

en el Gráfico 19 se puede observar la distribución por CUODE² de la mercancía importada. Los productos utilizados en el departamento como materias primas y productos intermedios para la industria participan con un 49% de las importaciones totales para el primer bimestre de 2021, aumentando 3 p.p. respecto a la participación en el mismo periodo de 2019 (aunque presentó un decrecimiento del 4,8% respecto las compras del año pasado), seguido de los bienes de capital para la industria (15% en 2021) y materias primas y productos intermedios para la agricultura (11%). Los bienes de construcción, equipo de transporte, combustible, lubricantes y productos conexos suman el 13% de participación.

Gráfico 19. Importaciones del departamento del Atlántico según CUODE



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Estas importaciones fueron traídas de 95 países entre enero y febrero del 2021 a través de 881 empresas del Atlántico; los productos que principalmente se traen del exterior pertenecen a los sectores de fabricación de sustancias y productos químicos, fabricación de maquinaria y equipo, elaboración de productos alimenticios, agricultura, ganadería, caza y fabricación de productos textiles.

² Clasificación del Comercio Exterior según uso o destino económico.

Referencias

- International Monetary Fund. (2021). *WORLD ECONOMIC OUTLOOK UPDATE*.
- BBVA research. (2021, Enero 2). *Situación Colombia*. Retrieved from Colombia Economic Outlook. First quarter 2021: <https://www.bbvaresearch.com/en/publicaciones/colombia-economic-outlook-first-quarter-2021/>
- Corficolombiana. (2021). *Razones de optimismo para la recuperación*. Investigaciones Económicas.
- Davivienda. (2021). *Visión Macro 2021*. Bogotá.
- Federal reserve . (2021, May 28). *Federal Reserve*. Retrieved from Selected Interest Rates: <https://www.federalreserve.gov/releases/h15/>
- Instituto Nacional de Salud. (2021). *Seroprevalencia de SARS-CoV-2 durante la epidemia en Colombia*. Bogotá: Instituto Nacional de Salud. Retrieved from <https://www.ins.gov.co/BibliotecaDigital/Seroprevalencia-estudio-colombia.pdf>
- International Monetary Fund (IMF). (2021). *World Economic Outlook: Managing Divergent Recoveries*. Washington, DC.
- Jaramillo, A., & Medina, O. (2021, May 19). *Bloomberg*. Retrieved from Colombia's Dollar Bonds Drop After S&P Cuts Nation to Junk: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-05-19/colombia-s-credit-rating-downgraded-to-junk-by-s-p>
- OECD. (2021). *OECD Economic Outlook, Interim Report March 2021*. Paris: OECD Publishing.
- Royal, J. (2021, April 28). *Bankrate*. Retrieved from Biggest winners and losers from the Fed's interest rate decision: <https://www.bankrate.com/banking/federal-reserve/interest-rate-pause-biggest-winners/#:~:text=The%20Federal%20Reserve%20announced%20that,the%20effects%20of%20the%20coronavirus.>
- World Bank. (2021). *Global Economic Prospects*. Washington: International Bank for Reconstruction and Development.
- World Bank. (2021, March 24). *The World Bank In Colombia*. Retrieved from Overview: <https://www.worldbank.org/en/country/colombia/overview>

ISSN: 2382-3658

**BOLETÍN DE COYUNTURA
ECONÓMICA DEL ATLÁNTICO**
Enero a Marzo de 2021



www.camarabaq.org.co

www.fundesarrollo.org.co