



ANÁLISIS Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DEL ATLÁNTICO

ISSN: 2745-2425
Enero – Diciembre, 2021

CONTENIDO

1. Economía nacional 5

1.1	Crecimiento económico	5
1.2	Desempleo	7
1.3	Inflación	8
1.4	Clima de inversión	9
1.4.1	Consumidor	9
1.4.2	Industrial y empresarial	10
1.4.3	Financiera	11
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	Tejido empresarial	18
2.5	Industria	19
2.6	Comercio	20
2.7	Construcción	22
2.7.1	Despachos de cemento gris	22
2.7.2	Censo de edificaciones	22
2.7.3	Mercado de vivienda nueva	23
2.7.4	Sector inmobiliario	24
2.8	Turismo	25
2.9	Sector público	26
2.9.1	Ingresos públicos	26
2.9.2	Inversión pública	27
2.10	Comercio exterior	29
2.10.1	Exportaciones	29
2.10.2	Importaciones	30
2.11	Entorno social	31

Resumen ejecutivo

La economía colombiana creció un 10,6% en 2021, en línea con el rebote estadístico esperado luego de haber experimentado contracciones del -7% en 2020 por cuenta de la pandemia del Covid-19. Este crecimiento estuvo por encima del promedio de América Latina (6,2%), hecho que refleja la acelerada reactivación económica del país. Aún más, el crecimiento de la economía colombiana alcanzó el 2,8% frente a 2019, lo cual es una señal inequívoca de que en materia económica se han superado gran parte de las dificultades ocasionadas por la pandemia.

Con la reactivación económica del país se evidenció una recuperación en el consumo privado, las finanzas públicas y la inversión, además de mejorías en varios indicadores sociales. Sin embargo, trajo también efectos indeseables como la aparición de presiones inflacionarias, que amenazan con ralentizar la dinámica económica actual y retrasar aún más la recuperación de puestos de trabajo perdidos durante la pandemia.

Los pronósticos de crecimiento para Colombia en 2022 apuntan a que la economía estaría expandiéndose alrededor del 4,0%-4,5%, consistente con la superación de la pandemia. Para 2023, el grueso de los analistas proyecta expansiones de la economía del 3,5%, en línea con el proceso de convergencia a la media de crecimiento del país. Pese a que la OCDE estima que el país podría tener la mayor tasa de crecimiento económico de América Latina, los crecientes riesgos por la retracción de liquidez de los mercados, la crisis global logística y el conflicto ruso-ucraniano (con alcance global) podrían frenar el dinamismo económico local.

Por su parte, la economía de Barranquilla y el Atlántico presentó una sólida recuperación en 2021, gracias a los avances en la vacunación, las políticas locales de reapertura temprana y la realización de eventos en el territorio. Tras un año de iniciado el Plan Nacional de Vacunación, Barranquilla registraba, en promedio, 2.04 vacunas/habitante, lo cual refleja los altos niveles de inmunidad frente al Covid-19. Lo anterior, si bien ha permitido una rápida recuperación en los frentes industrial, el comercial y edificador, también ha acelerado las presiones inflacionarias locales hasta el 7,3% anual al cierre de 2021 (superior al 5,6% nacional).

Como veremos, el clima de inversión en el territorio ha mejorado considerablemente, pese a la turbulencia actual en los mercados internacionales. La confianza de los consumidores y de los empresarios augura una buena dinámica de la economía local, hecho que estuvo respaldado por la favorable dinámica de creación de negocios y un repunte de la inversión en 2021. En este orden de ideas, Fundesarrollo estima que la economía barranquillera se habría expandido un 7,5% en 2021, con base en indicadores líderes locales. Sin embargo, fue evidente la desaceleración en el crecimiento de la economía local en la segunda mitad del año. La dinámica actual de la economía anticipa crecimientos moderados en el primer

bimestre del año, como consecuencia de la postergación del carnaval de la ciudad, además de la incertidumbre suscitada por el proceso electoral.

Pese al buen dinamismo económico, aún persisten importantes retos en el frente social para Barranquilla y el Atlántico, a saber: i) la recuperación total de los puestos de trabajo perdidos con la pandemia, y ii) la reducción en los índices multidimensionales de pobreza. En lo primero, faltan aún por recuperar 39.000 empleos para volver a los niveles pre-pandémicos, mientras que, en lo segundo, continúa el desafío del cierre de brechas alimenticias, educativas, de salud, de acceso a servicios públicos y de convivencia-seguridad.

Este informe presenta las cifras oficiales de las distintas entregadas por distintas fuentes nacionales y locales al cierre de 2021, así como alguna información coyuntural y prospectiva disponible al 25 de marzo de 2022 (fecha de corte de este informe).

1. Economía nacional

1.1 Crecimiento económico

“En 2021, el PIB de Colombia creció 10,6% anual y 2,8% bienal, superando los niveles prepandémicos”

En 2021, la economía colombiana recuperó su senda de crecimiento, superando los niveles de producción prepandémicos. Según el DANE, el crecimiento real de la economía alcanzó el 10,8% anual en el cuarto trimestre de 2021 (vs. -3,7% un año atrás), con lo cual la economía consiguió expandirse un 10,6% en 2021 (vs. -7% en 2020). Comparado con 2019, la economía colombiana creció un 2,8%, lo cual sugiere una rápida convergencia a la tasa de crecimiento de largo plazo del país.

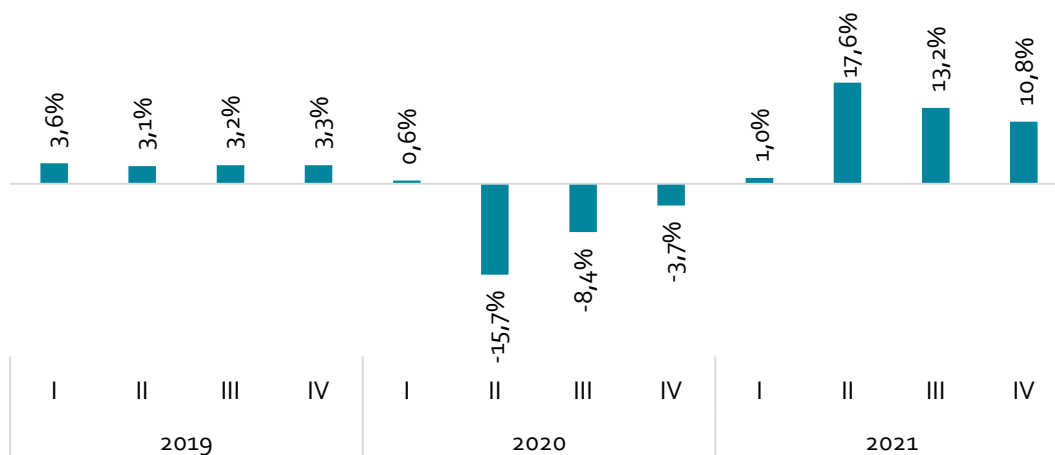
La recuperación exhibida por la economía colombiana en el último año se atribuye esencialmente al repunte del consumo privado (14,6% en 2021 vs. -5,0% en 2020), en el marco de la reactivación económica tras la pandemia del Covid-19. La inversión (FBKF) también mostró signos de recuperación (9,9% en 2021 vs. -20,5% en 2020), al igual que el gasto público (12,1% en 2021 vs. -0,6% en 2020). Pese a ello, el sector externo restó al crecimiento económico, en la medida que el incremento de las exportaciones (14,2% en 2021 vs. -22,7% en 2020) no compensó el de las importaciones (27,5% en 2021 vs. -20,5% en 2020). Se requiere entonces de una dinámica exportadora mucho mayor para que el sector externo se convierta realmente en un motor de crecimiento para el país.

La rápida recuperación de la economía colombiana introdujo presiones por el lado de la demanda, traducidas en un aumento considerable de las importaciones y en registros inflacionarios inusualmente altos. En lo primero, se reportó un aumento en las importaciones de productos intermedios (56,4% en 2021 vs. -18,3% en 2020), en la medida en que el sector productivo local requirió más materias primas para hacer frente al aumento de la demanda. Asimismo, las importaciones de bienes de consumo (25,9% en 2021 vs. -14,5% en 2020) aumentaron en mayor proporción que las de bienes de capital (29,3% en 2021 vs. -18,5% en 2020), lo cual corrobora una recuperación mucho más dinámica en el frente de consumo que en la inversión. En lo segundo, se registró la segunda inflación más elevada de los últimos 20 años en el país (5,6% en 2021 vs. 1.6% en 2020), producto de la limitada respuesta de la oferta a los aumentos en la demanda mundial (especialmente de alimentos y productos energéticos).

Por sectores económicos, los servicios de entretenimiento (33,0% en 2021 vs. -11,4% en 2020), el comercio (21,2% en 2021 vs. -13,7% en 2020) y la industria (16,4% en 2021 vs. -9,8% en 2020) exhibieron las mejores dinámicas en 2021. Preocupa, sin embargo, que sectores como la construcción tuvo crecimientos moderados del 5,7% anual en 2021, luego de haberse contraído un -26,8% en 2020. Ello nos habla de un tardío repunte en las obras civiles, más que en las edificaciones.

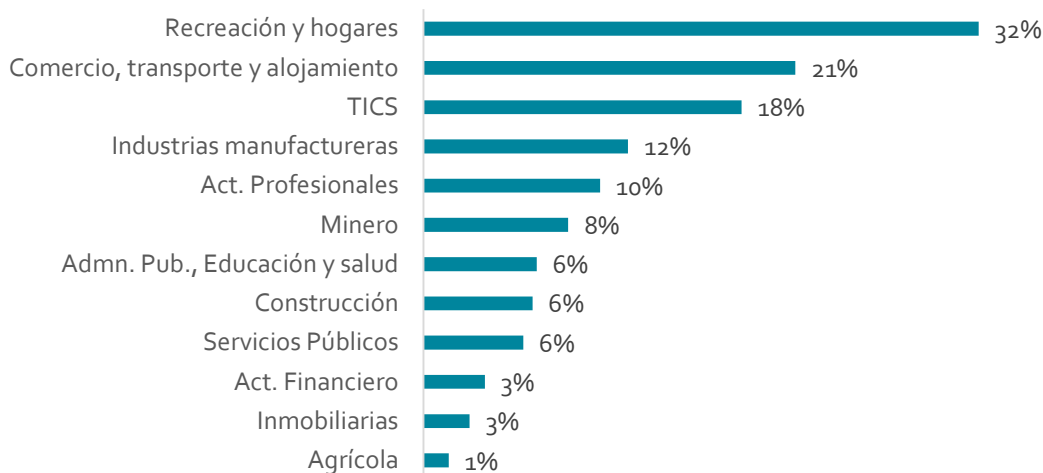
Ahora bien, los principales analistas de mercado (nacionales e internacionales) coinciden en proyectar un crecimiento del 4%-4,5% en 2022, el cual convergería hacia el 3,5% en 2023. Dichas proyecciones se materializarían en la medida que se supere por completo la pandemia, se moderen las presiones inflacionarias mundiales y se disipe toda incertidumbre relacionada al proceso electoral de 2022 en el país. Un factor que tendrá incidencia sobre el crecimiento económico en el corto y mediano plazo serán los precios internacionales del petróleo, los cuales podrían favorecer la producción de crudo, sus exportaciones y las finanzas públicas.

Gráfico 1. Crecimiento anual del Producto Interno Bruto de Colombia



Fuente: DANE. Elaboración Fundesarrollo.

Gráfico 2. Crecimiento sectorial anual del Producto Interno Bruto de Colombia (2021 vs 2020)*



Fuente: DANE. Elaboración Fundesarrollo. *Variaciones calculadas a partir de la producción en precios constantes de 2015.

Ahora bien, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) anticipa una buena dinámica económica del país a inicios de 2022. En efecto, este indicador se expandió un 7,8% anual en enero de 2022 (vs. -3,8% en 2021). Pese a ello, se evidencia una moderación en el crecimiento frente a ese crecimiento del 10,8% en el último trimestre de 2021, lo que señalaría una convergencia a la media histórica de crecimiento de Colombia (3% anual) a lo largo del año.

1.2 Desempleo

“La recuperación del empleo ha sido más lenta y tardía que la recuperación económica, faltándose por recuperar aún unos 1,2 millones de empleos”

En el balance general de 2021, en Colombia se registraron 21,08 millones de ocupados, lo que representó 1,24 millones de personas más de las que había en el 2020. Lo anterior se traduce en una tasa de ocupación para Colombia de 52,2%, cifra superior en 2,5 p.p. a la registrada en 2020, aunque 4,4 p.p. por debajo de la presentada en 2019. Persiste entonces el reto de recuperar unos 1,2 millones empleos para equiparar los niveles de ocupación actuales con los prepandémicos. A su vez, la reincorporación al mercado laboral se tradujo en una reducción de 338.000 personas inactivas durante el último año, hasta los 15,91 millones de personas en 2021. Lo anterior se vio reflejado en un aumento en la TGP de 1,4 p.p. con respecto al año inmediatamente anterior, resultando en una tasa de 60,6%.

En materia de desempleo, el país registró 3,3 millones de desempleados en el 2021, 404.000 personas menos que un año atrás, pero aún superior a la de 2019 en 738.000 desocupados. Dicho esto, la tasa de desempleo nacional promedio de 2021 se ubicó en 13,7%, 2,3 p.p. por debajo a la registrada en 2020, pero 3,2 p.p. por encima de la presentada en 2019.

La CEPAL (2021) asegura que con la pandemia del COVID-19 se generó un retroceso de más de 10 años sobre los avances en participación laboral de las mujeres en América Latina y el Caribe, quienes salieron del mercado laboral contundentemente en el 2020 para realizar labores domésticas. En Colombia, la tasa de desocupación promedio de 2021 en los hombres se ubicó en 8,4%, mientras que la de las mujeres fue del 15,1%, lo que se traduce en una brecha de 6,7 p.p. (vs. 8,5 p.p. un año atrás). En este sentido, los reportes más recientes del DANE respaldan la idea una recuperación lenta y tardía en la participación laboral de las mujeres.

Por otra parte, el desempeño del mercado laboral juvenil también ha mostrado mejoras con respecto a las condiciones de 2020, donde la tasa de desempleo en promedio era de 24,4%. Para 2021, este indicador disminuyó hasta llegar al 21,5%, aun superior en 3,7 p.p. a los niveles de 2019.

Los más recientes datos del mercado laboral a febrero de 2022 muestran que la recuperación del empleo en el país continúa dándose, al haberse creado 1,52 millones puestos de trabajo en el último año y llegar a los 21,68 millones de ocupados (vs. 20,16 millones en febrero de 2021). Ello es consistente con una tasa de ocupación nacional del 55,9%, superior en 3,1 p.p. a la tasa de un año atrás (52,8%). Cabe destacar a los sectores de comercio, actividades recreativas, industria y alojamientos-restaurantes como los de mayores aportes a la generación de empleo en el país, con más de 1 millón de empleos creados conjuntamente.

Asimismo, el desempleo nacional continúa a la baja, situándose en el 12.9% en febrero de 2022 (vs. 15.5% un año atrás). Ello permitió reducir en 496.000 personas el número de desempleados a nivel nacional, hasta los 3.2 millones de personas.

Tabla 1. Indicadores del mercado laboral a nivel nacional

Indicador mercado laboral	2019	2020	2021	Pérdida/recuperación 2021 vs 2020	Pérdida/recuperación 2021 vs 2019
Ocupados (en miles)	22.287	19.843	21.087	1.243	- 1.200
Desocupados (en miles)	2.615	3.757	3.353	- 404	738
Inactivos (en miles)	14.453	16.255	15.917	- 338	1.463
TGP (%)	63,3	59,2	60,6	1,3	- 2,7
TO (%)	56,6	49,8	52,2	2,5	- 4,4
TD (%)	10,5	16,1	13,7	- 2,3	3,2

Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

1.3 Inflación

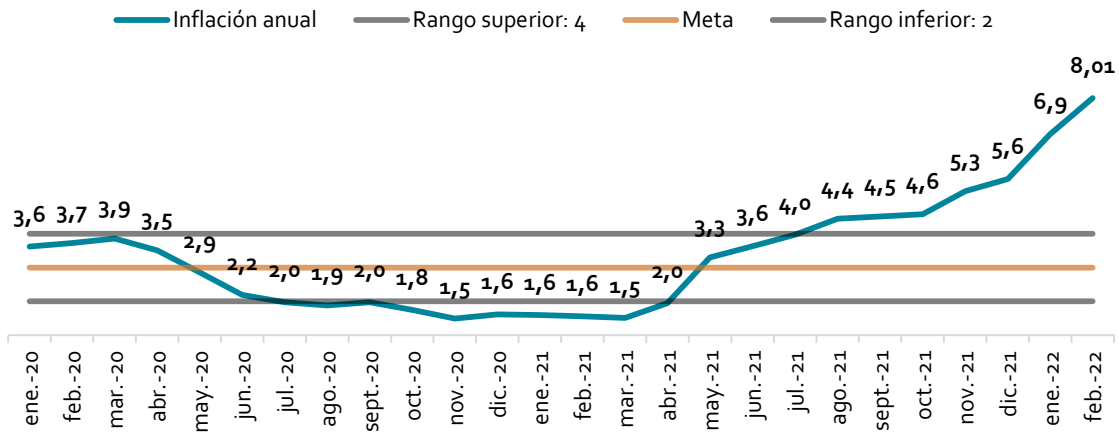
“Colombia se enfrenta a presiones inflacionarias que amenazan la recuperación económica y social del país”¹

La inflación en Colombia alcanzó el 5,6% en 2021 (vs. 1,6% en 2020), desbordando el rango meta (2%-4%) fijado por el Banrep para este indicador. En este resultado han incidido varios factores: i) el aumento de la demanda, cuya dinámica no ha sido compensada por la oferta; ii) la crisis logística mundial, impactando los fletes internacionales; iii) la devaluación cambiaria, encareciendo los productos importados; iv) el Paro Nacional, que golpeó principalmente a la cadena productiva de alimentos; y v) el aumento del gasto público para hacer frente a la pandemia. Nótese cómo la actual coyuntura replica gran parte del episodio vivido por el país en 2015, cuando la presión de la devaluación cambiaria y la materialización del Fenómeno de El Niño afectó el costo de vida de los colombianos en un 6,7% anual.

Para febrero de 2022 la inflación anual alcanzó el 8,1% anual, superando nuevamente la expectativa del mercado (7,4%). Los datos anuales por grupos de gasto de febrero de 2022 muestran que los rubros que han contribuido en mayor proporción a este incremento son: alimentos y bebidas no alcohólicas (23%), restaurantes y hoteles (12%) y transporte (7,4%). Y, en lo corrido del año a febrero, los grupos que más aportaron al crecimiento del nivel de precios fueron: educación (4,5%), alimentos y bebidas no alcohólicas (3,3%), bienes y servicios para el hogar y conservación (2,6%), y restaurantes y hoteles (2,2%).

¹ La variación del IPC estima el cambio generalizado en el precio de los bienes y servicios de un país. Una variación positiva de este indicador indica que los bienes que en promedio consumen los hogares colombianos incrementaron su valor en el período de referencia. La variación anual calcula el cambio en los precios de una canasta de bienes y servicios respecto a su valor 12 meses atrás. Por ejemplo, la variación anual de octubre compara los precios entre octubre de 2021 y octubre de 2020.

Gráfico 3. Inflación anual, meta de largo plazo y expectativas de inflación



Fuente: Banco de la República. Elaboración Fundesarrollo.

Se espera que en 2022 la inflación se modere hacia niveles del 6,4%, situándose por encima del rango meta estipulado por el Banrep y solo regresaría al rango meta en 2023. Esto estaría llevando a un desanclaje de las expectativas inflacionarias, lo cual seguramente tendrá incidencia en las próximas decisiones del Banrep en cuanto a los ajustes que deberá realizar en su tasa de intervención. Por lo pronto, el mercado espera ajustes al alza de 150 p.b. en la tasa de intervención en la reunión de marzo de 2022 (llevándola al 5,5%) y para el final de año estiman que la tasa de intervención se ubique en 7,0%. Retomar la meta inflacionaria exigirá no solo actuaciones del Banrep, sino también moderaciones en la inflación mundial causada por la abundante liquidez, la crisis logística internacional y, más recientemente, el conflicto ruso-ucraniano.

1.4 Clima de inversión

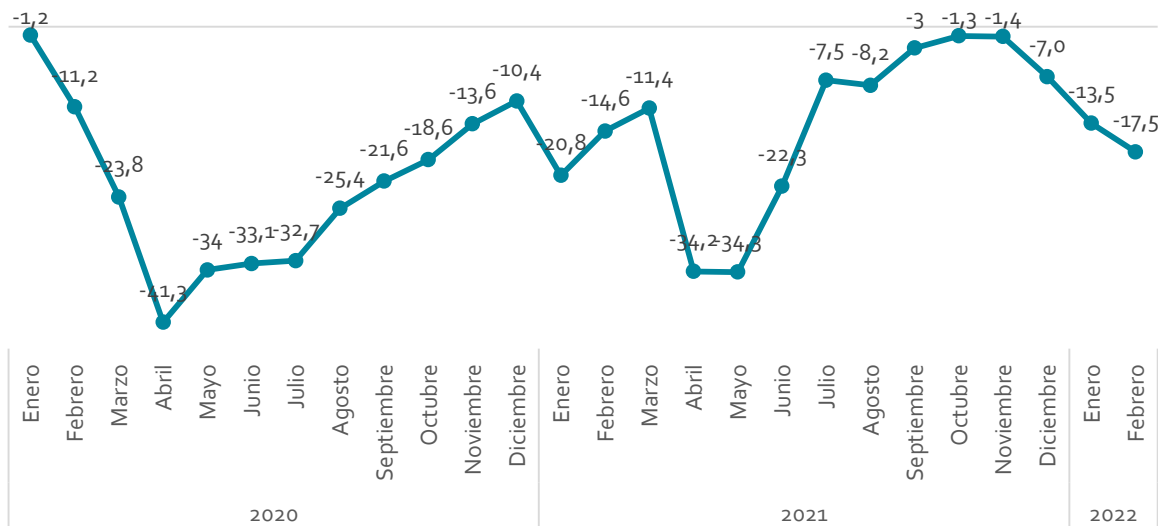
1.4.1 Consumidor

“La confianza del consumidor retrocedió en medio de la elevada inflación, el endurecimiento de las condiciones crediticias y el inicio de la contienda presidencial”

La coyuntura económica mundial, marcada por la aparición sorpresiva de presiones inflacionarias mencionadas anteriormente, ha incidido en el repunte del pesimismo de los hogares colombianos. En febrero de 2022, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se situó en -17,5%, por debajo del -7,0% de diciembre de 2021. Pese a que el mes de febrero se caracteriza por retrocesos en este indicador (asociados a los ajustes anuales de precios y a la finalización de la temporada navideña), el repunte sorpresivo de la inflación, superando las expectativas del mercado, llevó a un deterioro sensible en las condiciones económicas de los colombianos. Lo anterior, se reflejó en la baja disponibilidad de los hogares a adquirir bienes semidurables.

De igual manera, las expectativas de los consumidores (traducidas en la percepción de una mejora en las condiciones económicas locales) disminuyeron, fenómeno que puede estar explicado por la elevada incertidumbre política y el inicio del ciclo alcista en las tasas de interés del Banco de la República. Así, la expectativa que tenían los colombianos de contar con vientos favorables para la economía (en la medida en que se superara por completo la pandemia del Covid-19), parece haberse debilitado por la situación coyuntural.

Gráfico 4. Índice nacional de Confianza del Consumidor



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración Fundesarrollo.

1.4.2 Industrial y empresarial

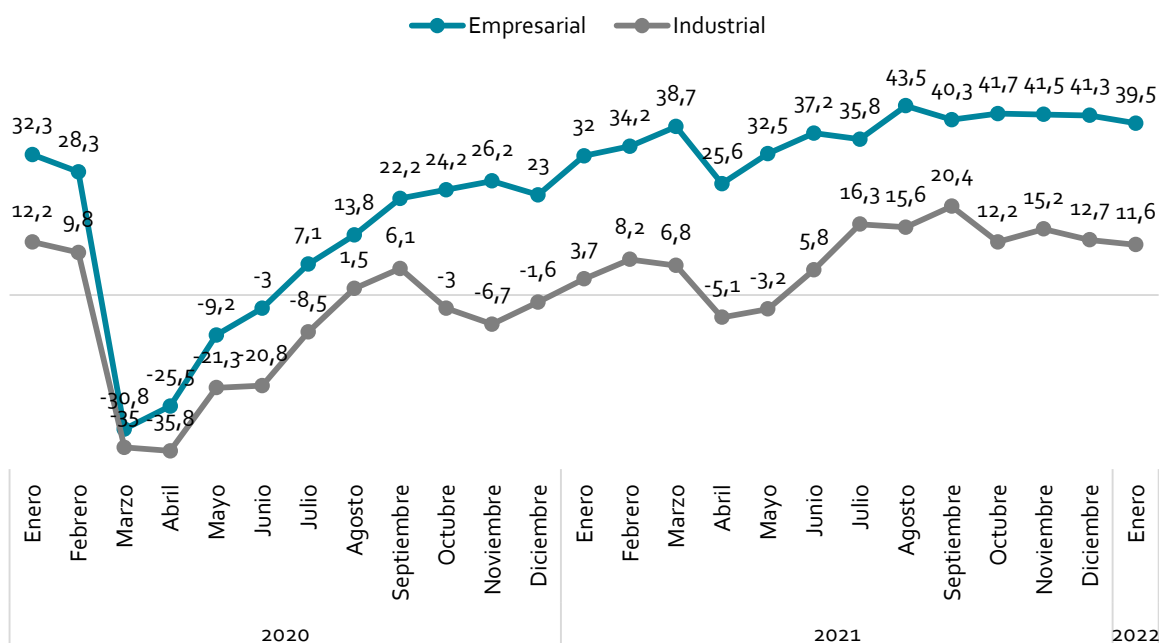
“La confianza empresarial se mantiene en niveles elevados, pese a la moderación de la demanda en 2022”

A enero de 2022, el Índice de Confianza Comercial reflejó la favorabilidad en las condiciones económicas de los comerciantes en el país. Pese a haber retrocedido marginalmente hacia el 39,5% en enero de 2022, con respecto al 41,3% de diciembre de 2021, la confianza de los comerciantes se mantuvo en niveles relativamente elevados. Dicha reducción obedeció principalmente a la caída en la percepción de la situación económica, a pesar de los menores niveles de existencias de los negocios (en línea con la creciente demanda y consumo de los hogares). Sin embargo, las expectativas de los comerciantes mejoraron, en la medida en que se disipe mucha de la incertidumbre actual en el entorno económico.

Por el contrario, el Índice de Confianza Industrial aumentó hacia el 12,7% en enero de 2022, frente al 11,6% registrado en diciembre de 2021. Se evidencia un incremento en las

expectativas de producción de los industriales en el primer trimestre, pese a la caída en el volumen de pedidos y al aumento de las existencias. Este menor número de órdenes y pedidos es propio de inicios de año, situación que tiende a revertirse conforme avanzan los meses calendario. Dicho todo esto, cabe esperar que la industria continúe mostrando buenos resultados en 2022, como los observados a lo largo de 2021.

Gráfico 5. Índices nacionales de Confianza Empresarial e Industrial



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración Fundesarrollo.

1.4.3 Financiera

“Pese al buen dinamismo económico de Colombia, la incertidumbre sociopolítica y la disminución de liquidez estarán condicionando las decisiones de invertir en el país en 2022”

Las condiciones financieras se endurecieron a inicios de 2022 con la decisión del Banco de la República de elevar su tasa de interés al 4,0% en la reunión de enero de 2022. Estas nuevas condiciones, si bien resultan en una retracción de liquidez para la economía, no comprometen la postura expansiva de la política monetaria adoptada por el Banrep para hacer frente a los efectos de la pandemia. Aunque la tasa de intervención se viene ajustando al sorpresivo aumento de la inflación, esta se mantiene aún por debajo de la inflación básica (excluyendo alimentos), lo que hace presagiar un nuevo ajuste al alza de la tasa de interés en la reunión en marzo de 2022.

En efecto, la Encuesta de Opinión Financiera (EOF) de marzo de 2022 indica que la tasa de interés podría subir en 150 p.b. hasta el 5,5% en el curso del primer semestre del año,

dependiendo del comportamiento de la inflación básica. La EOF también señala un crecimiento económico esperado para 2022 del 4,5%, cifra que luce alineada con los pronósticos de organismos internacionales y del gobierno mismo; todo ello, considerando la retracción de liquidez ya comentada y la turbulencia internacional resultante de la crisis logística mundial. Paradójicamente, el conflicto internacional en Ucrania estaría elevando artificialmente el precio internacional de commodities energéticos (p. ej. el petróleo y el carbón), lo cual tendrá efectos positivos en la dinámica económica local.

Finalmente, el mercado proyecta una tasa de cambio (\$COP/US\$) de \$3.800 en diciembre de 2022, nivel que resultaría inferior a la tasa de cambio de \$3.963 en el mismo mes de 2021. Las condiciones sociopolíticas (asociadas a las elecciones presidenciales) podrían introducir volatilidad en el tipo de cambio, tal y como lo confirma la EOF, siendo este el factor más relevante al momento de tomar decisiones de inversión con el 58%. Otro aspecto importante será la normalización del ciclo monetario en Estados Unidos, aunque ello estaría moderado por el también ajuste monetario en Colombia.

2. Economía local

2.1 Crecimiento económico local (IMED)

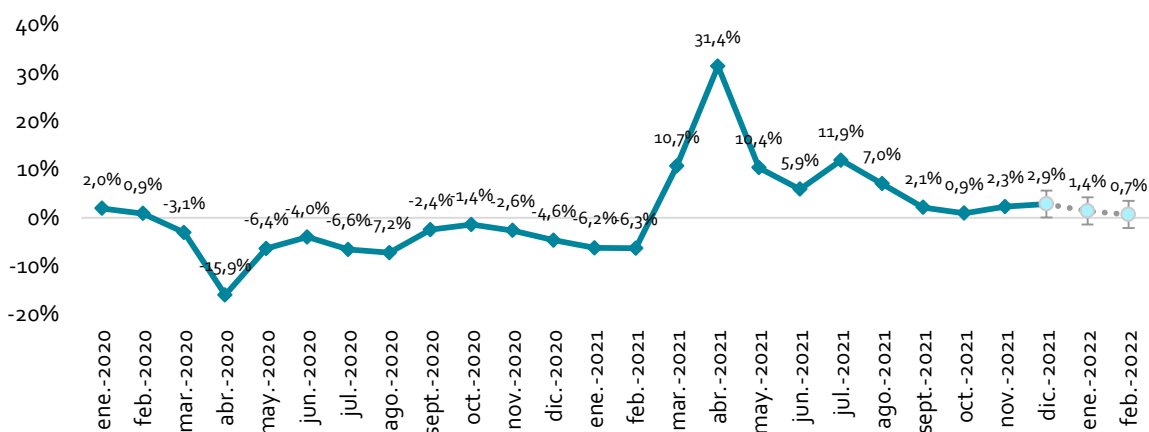
“En diciembre de 2021 la economía de Barranquilla creció 2,9% anual”

La economía de Barranquilla se expandió un 2,9% anual en diciembre de 2021, en medio de un contexto de reactivación económica total. Esta cifra contrasta con la contracción del -4,6% anual un año atrás, cuando no se había dado comienzo al proceso de vacunación, que posteriormente permitiría la reapertura total de la economía. Cabe entonces destacar el éxito de las campañas de vacunación masiva en el distrito, pues a un año de iniciado el Plan Nacional de Vacunación, Barranquilla cuenta con 2,04 dosis aplicadas/habitante y se ubica primera a nivel nacional en el Índice de Resiliencia Epidemiológica (con un puntaje de 0,88). Además, la realización de eventos o celebración de fechas como el día sin IVA, el Foro de Biodiversidades de América Latina y el Caribe, y el Congreso Mundial de Derecho, han tenido un redito favorable en la actividad económica de la ciudad al cierre de 2021. Pese a esto, es evidente que el crecimiento económico ha entrado en una fase de moderación, luego de los extraordinarios registros conseguidos en la primera mitad de 2021.

Este crecimiento estuvo relacionado con el buen comportamiento generalizado de los principales indicadores de desempeño de la economía de la ciudad utilizados para el cálculo del IMED. Las contribuciones más representativas vienen, en su orden, de las variaciones anuales de unidades de vivienda nueva (70,4%), de la tasa de ocupación hotelera (68,8%), el valor de las exportaciones FOB (43,0%), los ingresos totales distritales (34,4%), la demanda de energía (Gwh) no regulada (20,1%), la producción real industrial en

el área metropolitana (16,1%) y las ventas reales del comercio al por menor (15,8%). Este resultado es, además, consistente con el Indicador de Seguimiento a la Economía nacional (ISE), el cual registró un crecimiento del 11,8% anual en diciembre de 2021.

Gráfico 6. Crecimiento anual del Producto Interno Bruto de Barranquilla



Cálculos: Fundesarrollo. Nota: enero y febrero se presentan como proyecciones. Intervalos de confianza estadística del 95%.

A su vez, se destaca el aumento de 1,5 p.p. en la tasa de ocupación del área metropolitana, registrando (55,1%) en el trimestre móvil octubre-diciembre de 2021 (habiéndose recuperado más de 35.000 empleos en último año en la ciudad), así como el incremento del (11,9%) en los despachos de cementos gris. En contraste, las reducciones en el índice de confianza del consumidor (-7,9 p.p.) y en las ventas de vehículos nuevos (-20,8%) denotan las afectaciones al consumo privado, producto de la sorpresa inflacionaria de fin de año.

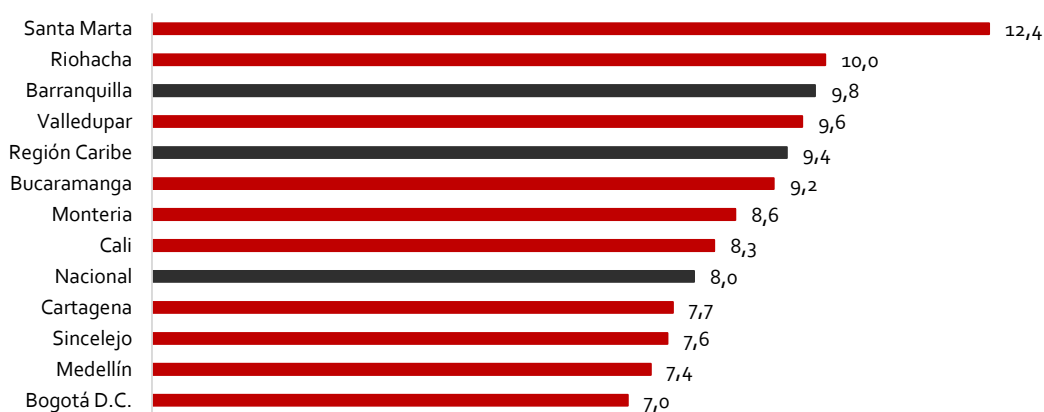
Para los meses de enero y febrero de 2022 se proyectan crecimientos moderados del 1,4% y 0,7%, respectivamente. La dinámica económica local a lo largo de 2022 obedecería a la recuperación total que estarían teniendo los sectores de turismo y construcción-inmobiliario en la ciudad. En el primero, se espera que la superación de la pandemia en el mundo traiga consigo mayor dinamismo para el turismo de eventos, mientras que en el segundo que se siga acotando la rotación de inventarios de vivienda, en línea con las dinámicas vistas hasta ahora en el sector edificador. Por supuesto, la esperada retracción de liquidez (forzada por las crecientes presiones inflacionarias), la incertidumbre generada por las elecciones presidenciales locales y el conflicto ruso-ucraniano estarán condicionando el desempeño económico de Barranquilla en el corto plazo. Sin embargo, Fundesarrollo mantiene la perspectiva de crecimiento del distrito en un 3,8% para 2022.

2.2 Inflación

“Santa Marta, Valledupar y Barranquilla, las ciudades del Caribe con mayor presión inflacionaria”

En febrero de 2022, la Región Caribe (9,4%) exhibió una inflación superior al promedio nacional (8,0%). En la región, las ciudades de Santa Marta (12,4%), Riohacha (10,0%) y Barranquilla (9,8%) presentaron las mayores variaciones anuales, superando ampliamente a ciudades como Cali (8,3%), Medellín (7,4%) y Bogotá (7,0%). En particular, los rubros que más influyeron en el alza inflacionaria en Barranquilla fueron: alimentos y bebidas no alcohólicas (23%), restaurantes y hoteles (16%), y muebles y artículos para el hogar (10%).

Gráfico 7. Inflación anual a febrero de 2022 por ciudades principales (%)



Fuente: DANE-IPC. Elaboración Fundesarrollo

En promedio para las 7 ciudades de la región Caribe, la división de alimentos y bebidas no alcohólicas tuvo una variación del 23,9% anual, producto de las disrupciones en el abastecimiento (a causa del Paro Nacional) y el incremento en el costo de los insumos importados (originados por la devaluación cambiaria y la crisis logística mundial). Dentro de este grupo se destacan incrementos como el de la papa (111%), la carne de res (33%) y la leche (12,8%). La inflación de estos productos se ha trasladado además al segmento de comidas fuera del hogar, por lo que en el caso de restaurantes y hoteles la variación del IPC fue del 8,83%. La mayor afectación inflacionaria anual la padeció la población más vulnerable (9,7%), mientras que la clase media (8,2%) y la clase alta (6,4%) mostraron resultados mucho más moderados.

Como se resaltó en la sección de inflación nacional, este aumento de precios es el resultado de un compendio de factores internos y externos que se espera continúen y se acentúen en 2022, sobre todo en ciudades como Barranquilla, que debe traer de otras zonas del país la mayor parte de los alimentos, y además cuenta con una sólida recuperación de la demanda y elevados niveles de inversión pública (comparada con otras ciudades del país).

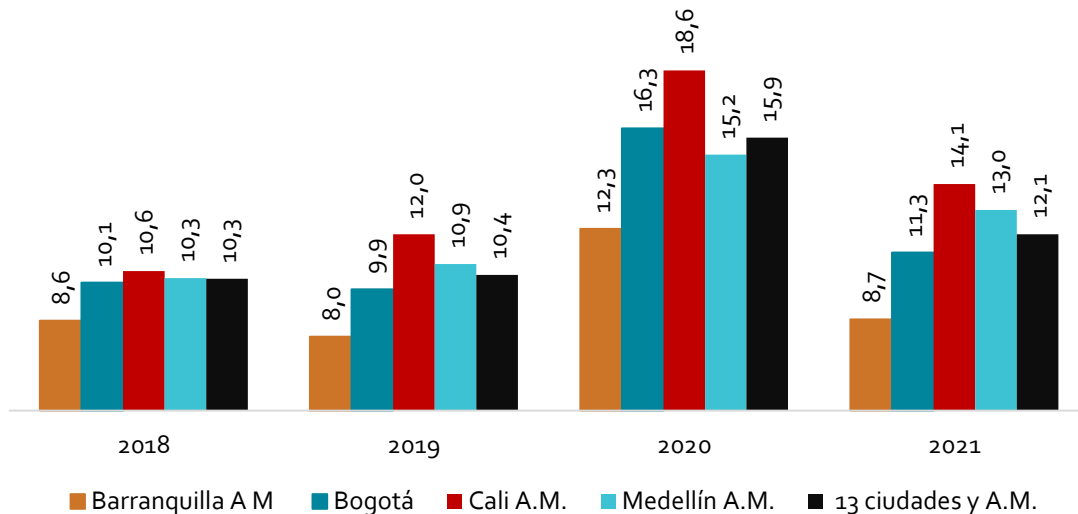
2.3 Mercado laboral

“La recuperación del empleo (principalmente en mujeres y en jóvenes) sigue siendo el mayor desafío socioeconómico en Atlántico y Barranquilla”

Barranquilla evidenció mejoras en los niveles de ocupación laboral durante 2021, pese a que en los últimos meses dicha tendencia ha tendido a moderarse. En el último año se crearon 35.100 nuevos puestos de trabajo en la ciudad. Sin embargo, hacen falta por recuperar aún unos 38.700 empleos para tener la misma ocupación que en 2019. Dicho esto, Barranquilla registró una tasa de ocupación del 55,1% en el último trimestre de 2021, lo que le permitió continuar como la sexta ciudad con mayor proporción de ocupados entre un total de 23, con Bucaramanga como la ciudad con la mayor tasa de ocupación (58,5%) y Quibdó con la menor (38,6%).

Por su parte, la capital del Atlántico registró una tasa de desempleo del 8,7% en el último trimestre de 2021, cifra inferior en 3,6 p.p. a la presentada un año atrás. Esto deja a Barranquilla en la ciudad con menor desempleo del país. Por el contrario, Quibdó (19,9%) fue la ciudad con peor desempeño en este indicador entre las 23 ciudades de Colombia.

Gráfico 8. Tasa de desempleo, trimestres de octubre-diciembre (%)

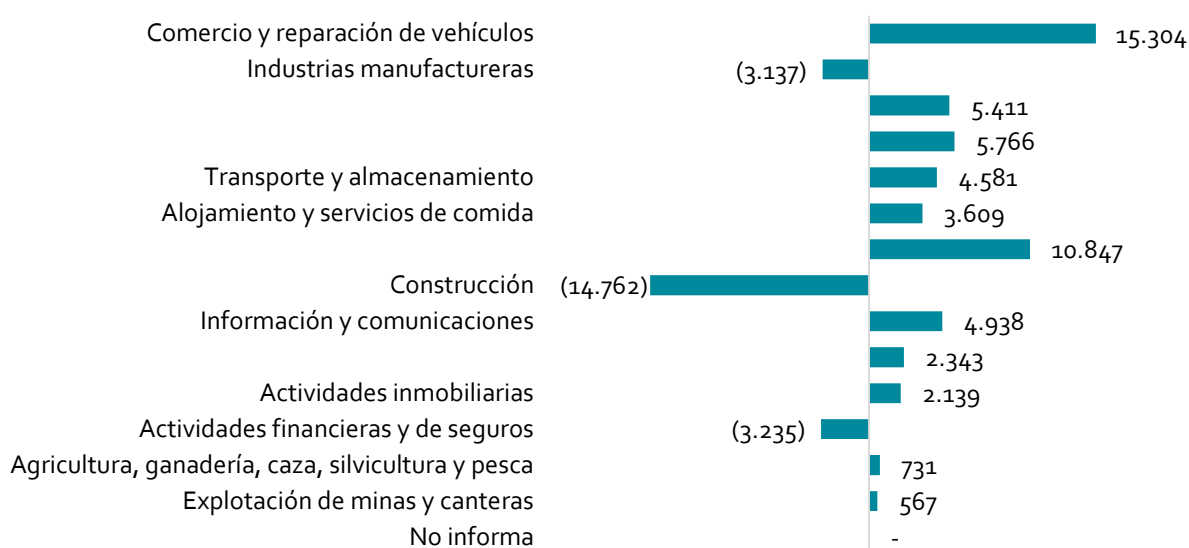


Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo.

En cuanto a participación laboral, la capital del Atlántico registró una Tasa Global de Participación (TGP) de 60,3% en el trimestre octubre-diciembre de 2021, inferior en 0,8 p.p. a la tasa de un año atrás. Esto se explica principalmente por un aumento proporcionalmente mayor de la Población en Edad de Trabajar (PET) respecto a la Población Económicamente Activa (PEA). Todo lo anterior implica que actualmente en Barranquilla 6 personas participan activamente en el mercado laboral de 10 que están la edad para hacerlo. En el panorama nacional, Cali A.M. (66,2%) se destaca como la ciudad con la mayor TGP, mientras que Quibdó presentó la menor (48,2%).

A nivel sectorial, Barranquilla presentó incrementos anuales en la contratación laboral en 11 de 14 sectores económicos. Este buen desempeño estuvo liderado principalmente por los sectores de comercio y reparación de vehículos (15.300 nuevos puestos de trabajo) y el de servicios sociales (10.800 nuevos puestos de trabajo). Por el contrario, los sectores de construcción (14.700 empleos) y de actividades financieras (3.200 empleos) redujeron su contratación de personal en el último año.

Gráfico 9. Pérdida/creación de empleo por ramas de actividad económica, octubre-diciembre 2021



Fuente: DANE- GEIH. Elaboración Fundesarrollo

Las perspectivas del mercado laboral para la capital del Atlántico de cara a 2022 continúan siendo favorables, gracias al buen desempeño económico del territorio. Sin embargo, reducir la tasa de desempleo y aumentar la tasa de ocupación seguirá dependiendo, en gran medida, de que las mujeres puedan acelerar su reincorporación al mercado laboral. Asimismo, será importante la labor que desde las distintas instituciones locales públicas-privadas se realice para facilitar la contratación de jóvenes, cuya tasa de desempleo en la ciudad, sin ser de las más elevadas del país, bordeó el 16% al cierre de 2021 (vs. 24,3% un año atrás).

La información más reciente disponible del mercado laboral de Barranquilla a febrero de 2022 trae algunos ajustes metodológicos realizados por el Dane. El ajuste se centró en la selección de la muestra, la cual tuvo cambios, en línea con los cambios sociodemográficos de Barranquilla AM en el período 2005-2018. Estos ajustes arrojaron como resultado una subestimación de la tasa de desempleo de la ciudad, la cual pasó del 8,7% en el trimestre octubre-diciembre de 2021 al 13,1% en el trimestre noviembre-febrero de 2022. Tras estos ajustes, Barranquilla se ubica ya no como la ciudad con menor desempleo en el país, sino que ahora está alrededor del promedio trimestral nacional (12,9%).

Se espera que próximamente el Dane reporte la información de mercado laboral de Barranquilla AM con la separación de las cifras de Barranquilla y Soledad.

2.4 Clima de inversión local

2.4.1 Consumidor

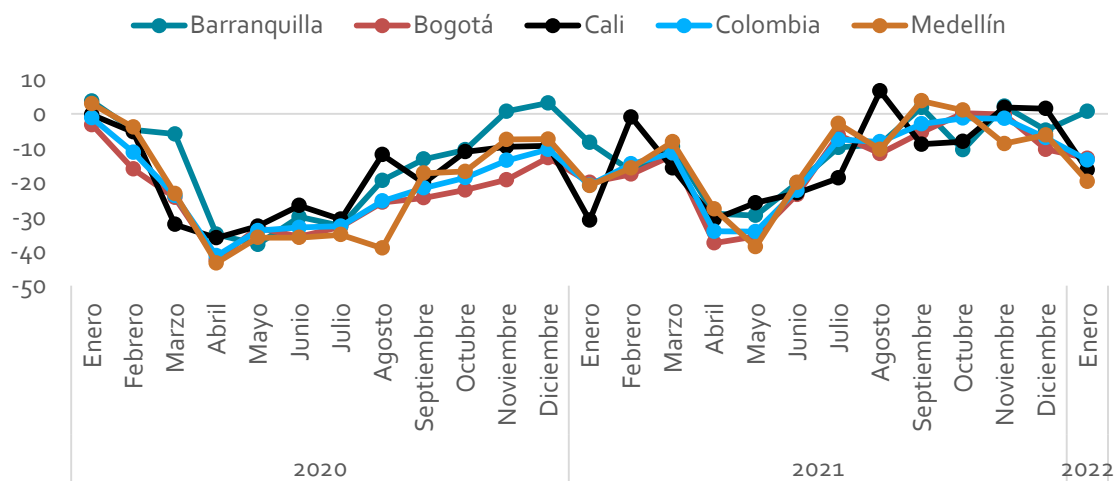
“En febrero de 2022 la confianza de los consumidores barranquilleros retrocedió, pero se mantuvo entre las más altas del país”

En febrero de 2022, la confianza de los consumidores en Barranquilla se situó en el -9,5%, retrocediendo frente a la cifra de diciembre de 2021, cuando se ubicó en -4,8%. La ciudad tuvo el segundo mejor resultado entre las principales ciudades del país, siendo superada únicamente por Bucaramanga (-8,6%). Por su parte, ciudades como Medellín (-26,5%), Bogotá (-18,3%) o Cali (-10,0%) o tuvieron resultados peores a los de Barranquilla.

La capital del Atlántico retrocedió en cuanto a confianza de los consumidores, hecho que se explica por la menor disposición a comprar bienes durables y semidurables. En particular, la disposición a comprar vivienda se mantuvo en terreno positivo en febrero de 2022, frente al -1,1% en diciembre de 2021. Esto reafirma la confianza de los ciudadanos en el proceso de reactivación económica. Por su parte, la disposición a comprar bienes muebles, y electrodomésticos (bienes semidurables) presentó deterioros (seguramente asociados a la incertidumbre sociopolítica y la retracción crediticia), pero no a los niveles de ciudades como Bogotá o Medellín.

No obstante, el relativo buen desempeño de la capital atlanticense frente a sus pares puede explicarse por factores como: i) los favorables resultados del mercado laboral, ii) la percepción de mejoría en las condiciones de seguridad, y iii) los avances en vacunación. En particular, el deterioro en el frente de convivencia y seguridad ha incidido en el retroceso de la confianza en las otras ciudades.

Gráfico 10. Índice de Confianza del Consumidor según ciudades



Fuente: Fedesarrollo - EOC. Elaboración Fundesarrollo.

2.4.2 Tejido empresarial

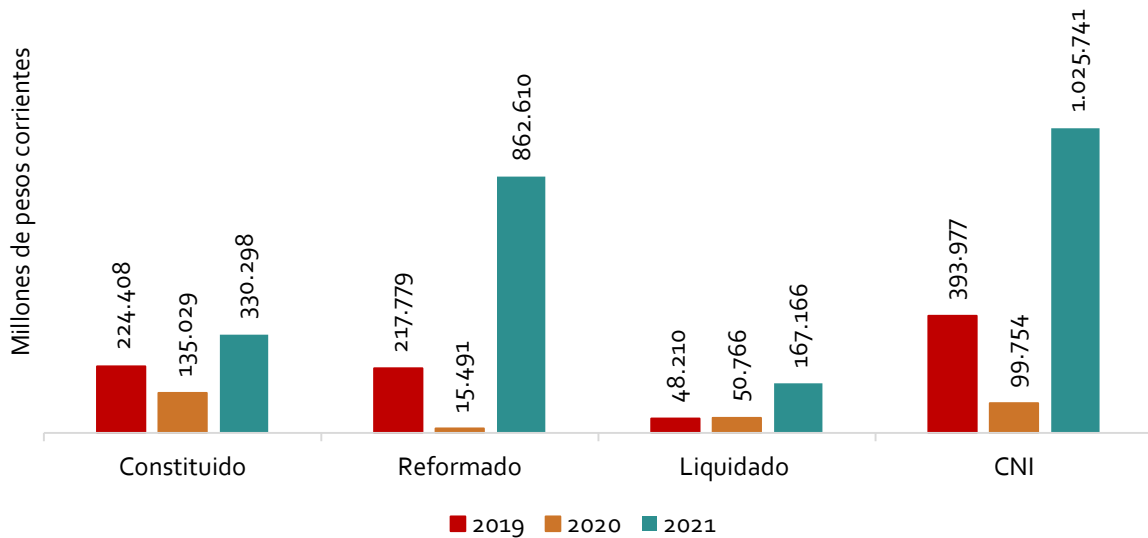
“El Capital Neto Invertido en Atlántico se multiplicó por diez en 2021, reflejando la confianza empresarial”

En 2021, se crearon 17.763 empresas en la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Barranquilla. Según el Registro Mercantil local, en Atlántico se instauraron un 25,4% más de empresas que en 2020, cifra mayor al promedio nacional del 10,6%. Por sector económico, servicios añadió 8.346 unidades de negocio, comercio sumó 7.459 y las industrias manufactureras agregaron otras 1.868. Frente a la creación de empresas en 2019, el incremento de nuevas matrículas fue del 4,7% en 2021.

Por su parte, las empresas que renovaron su Registro Mercantil en el departamento se contaron en 58.750 en 2021, un 10,8% más que en 2020 (año marcado por las restricciones de la pandemia). Con ello, se tenían 76.513 empresas formales y al día con su matrícula mercantil al 31 de diciembre de 2021.

Ahora bien, el Capital Neto Invertido (CNI) en Atlántico superó los \$1,02 billones en 2021, cifra muy por encima de los \$99.700 millones de 2020. Este monto fue más del doble del CNI en todo 2019 en el departamento, cuando alcanzó los \$394.000 millones. Nótese que, con la aparición de la pandemia y la materialización del Paro Nacional, los empresarios postergaron sus inversiones hasta la segunda mitad de 2021, cuando se comenzó a disipar la incertidumbre en el panorama local ocasionado por la pandemia de Covid-19.

Gráfico 11. Movimiento de capital en el Atlántico 2021



Fuente: Cámara de Comercio de Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

Por componentes del CNI, el capital constituido en el departamento experimentó un incremento del 144,6% en 2021, llegando a bordear los \$330.000 millones. El capital reformado creció más de 55 veces frente a los montos mínimos registrados en 2020, alcanzando los \$862.000 millones. Pese a esto, el capital liquidado en 2021 también aumentó un 229,3% hasta los \$167.000 millones.

Para 2022, se espera que los empresarios mantengan el buen ritmo en sus inversiones de capital, en la medida en que se retomen las inversiones aplazadas durante los últimos dos años. Sin embargo, la incertidumbre generada por la turbulencia en los mercados internacionales y las elecciones presidenciales en el año podría llegar a retrasarlas. Por ahora, el proceso de renovación de registros (mercantil + ESAL) al 31 de marzo de 2022 arroja resultados satisfactorios, lo cual permite anticipar inversiones importantes de cara a 2022. En efecto, el período de renovación mercantil cerró con 39.915 renovaciones (equivalentes a un incremento del 18,8% frente al mismo período de 2021 y del 1,9% frente a igual período de 2019), con lo cual la recuperación en materia de renovación tras la pandemia es total.

2.5 Industria

“La producción industrial del Atlántico exhibió un desempeño notable durante 2021, siendo uno de los departamentos del país con mayor crecimiento”

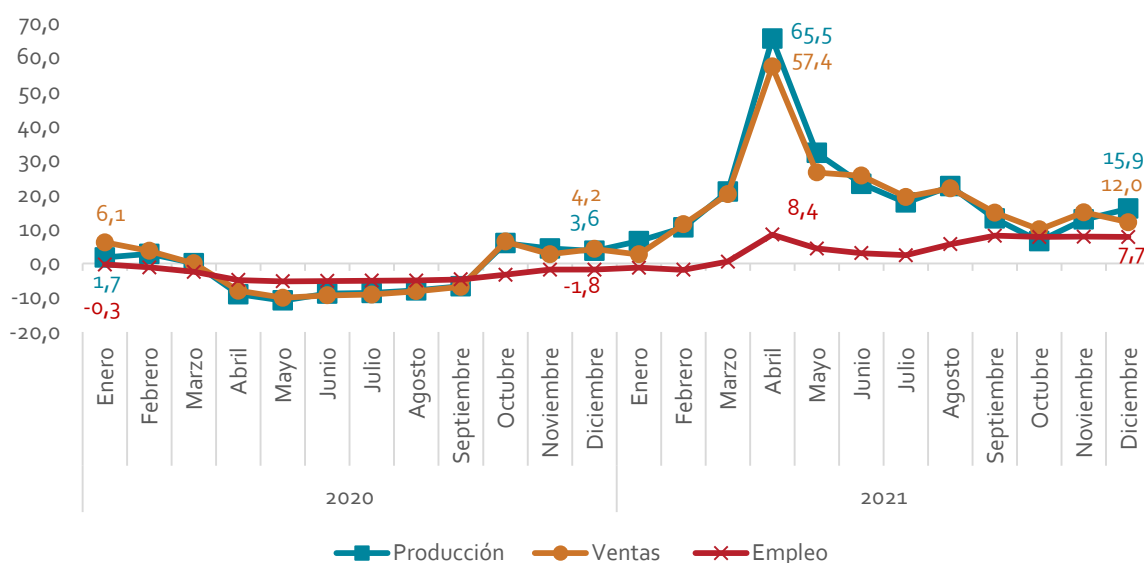
A lo largo de 2021, la industria local mostró una sólida recuperación frente a 2020, impulsada por la mayor demanda interna y externa. Así, la producción industrial del Atlántico se expandió un 15,9% real anual en diciembre de 2021 (vs. 13,1% nacional). Pese a esto, la dinámica industrial viene mostrando algunos signos de desaceleración frente a los extraordinarios crecimientos al inicio del proceso de reactivación económica. Esto obedece a la fase “madura” en la que se encuentra la industria local y el departamento, en general, en el proceso de recuperación de la economía, donde las tasas de crecimiento tienden a moderarse. Ahora bien, las actividades industriales que jalonaron el crecimiento real anual en diciembre de 2021 fueron: papel e imprentas (44,0%) y minerales no metálicos (33,2%), aunque también los textiles-confecciones y los productos metálicos registraron aumentos favorables en el último trimestre de 2021.

Cabe también mencionar que el empleo industrial en Atlántico se aceleró durante 2021, luego de haber tenido una lenta recuperación en la primera fase de la reactivación. En efecto, en diciembre de 2021 creció un 7,7% anual, liderando el proceso de recuperación laboral en el país (vs. 4,5% nacional).

La más reciente cifra de producción industrial para el Atlántico a enero de 2022 muestra una expansión incluso mayor a la del cierre de 2021 (17,1% real anual), superior a la cifra del promedio nacional (15,1%). Allí, los sectores de papel e imprentas (58,7%), sustancias químicas (27,5%) y minerales no metálicos (24,0%) presentaron las mejores dinámicas. En cuanto a creación de empleo, Atlántico generó un 7,8% más de empleos industriales en enero de 2022 (vs. 4,8% nacional).

Las expectativas de la industria local para 2022 son positivas, en línea con la recuperación de la demanda (aunque en una fase más “madura”). Pese a esto, hace ruido la incertidumbre política (asociada a las elecciones legislativas y presidenciales), el aumento en la inflación en el frente local, el difícil panorama internacional por cuenta de las disrupciones en la cadena logística mundial (extendiéndose posiblemente hasta finales del año), la finalización del estímulo monetario (adoptado para hacer frente a los efectos de la pandemia) y, más recientemente, la turbulencia introducida por el conflicto ruso-ucraniano.

Gráfico 12. Variación anual real de la industria del Atlántico



Fuente: DANE- EMM. Elaboración Fundesarrollo.

2.6 Comercio

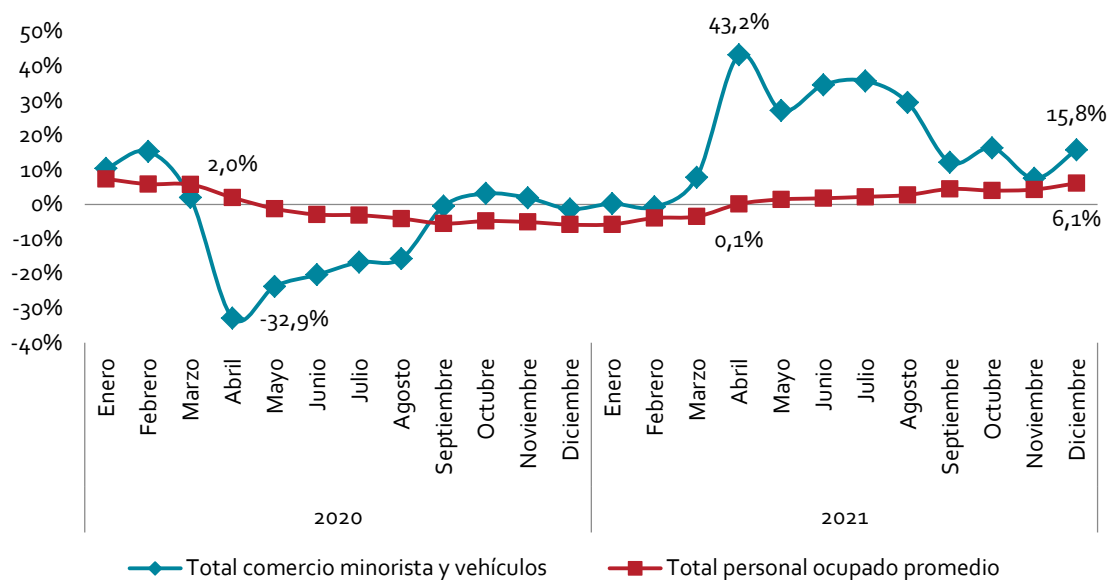
“El comercio minorista en Atlántico creció por debajo del comercio minorista nacional en ventas, pero aportó más en la creación de puestos de trabajo”

El crecimiento de las ventas reales del comercio minorista en el departamento del Atlántico (17,1%) tuvo un buen desempeño en 2021, pese a que se ubicó ligeramente por debajo del promedio nacional (17,8%). Allí, se reportaron aumentos importantes en las ventas de sectores económicos, tales como: prendas de vestir y sus accesorios, y calzado y artículos derivados del cuero (72,1%); vehículos automotores (49,3%); equipos de informática, telecomunicaciones y otros enseres domésticos (36,8%), y repuestos y accesorios para automotores (22,4%).

La dinámica de las ventas del comercio minorista en el Atlántico a lo largo de 2021 indica que el crecimiento de estas ha venido desacelerándose durante la segunda mitad del año, repuntando solo en diciembre de 2021 por cuenta de la temporada de fin de año. En efecto, las ventas reales en diciembre de 2021 aumentaron un 15,8% anual (vs. -1,3% un año atrás).

Respecto al personal ocupado en el sector comercial, se evidenció un crecimiento de 1,1% en el Atlántico durante 2021, como consecuencia de un aumento de trabajadores en establecimientos asociados a sectores como: productos relacionados a la salud y artículos cosméticos (8,6%); equipos de informática y telecomunicaciones, y otros enseres domésticos (1,6%); y establecimientos no especializados y especializados en alimentos (1%). Esto contrasta con el resultado obtenido a nivel nacional, ya que allí se registró una contracción del -1,1% en el personal ocupado.

Gráfico 13. Variación anual a diciembre de las ventas reales y el personal del comercio minorista nacional según dominios, Atlántico



Fuente: DANE- EMC. Elaboración Fundesarrollo.

En enero de 2022, las ventas del comercio minorista se expandieron un 12,8% real anual (vs. 0,2% un año atrás), lo que refleja una evidente mejoría frente a enero de 2021, pero ligeramente por debajo del cierre de 2021. Asimismo, la creación de empleo en el comercio mostró signos de desaceleración hacia el 4,3% en enero de 2022, pese a las ganancias en el último año (-4,2% un año atrás). Lo anterior marca la tendencia que muy seguramente tendrá el comercio minorista a lo largo de 2022, regresando a tasas de crecimiento mucho más moderadas, consistentes con la moderación de la demanda.

2.7 Construcción y sector inmobiliario

“Pese a ser uno de los sectores más golpeados por la pandemia del Covid-19, la construcción se muestra dinámica en el Atlántico”

2.7.1 Despachos de cemento gris

Entre enero y diciembre del 2021 la producción de cemento gris en Colombia creció 16,4% (vs. -8,9% un año atrás), aportando un total de 1'267.878 toneladas. De la misma manera, los despachos lograron aumentar en 16,1% (vs. -10,2% un año atrás), resultando en 1'134.856 toneladas despachadas. Para el Atlántico el acumulado de toneladas de cemento remitidas alcanzó las 695.107, equivalente a un incremento del 24,5% en 2021 (vs. -12,5% un año atrás), siendo un crecimiento superior al nacional (16,4%). Esta notable evolución en los despachos proviene del aumento en las toneladas despachadas de cemento a granel (45,1%) y de cemento empacado (8,4%).

En lo corrido del año a febrero de 2022, los despachos de cemento gris en Atlántico totalizaron las 113.407 toneladas, creciendo un 4,1% frente al mismo período de 2021. Nótese cómo, pese a la extraordinaria dinámica exhibida por los despachos de cemento en 2021, esta se ha desacelerado a inicios de 2022, en línea con la tendencia que comienza a mostrar la actividad económica local.

2.7.2 Censo de edificaciones

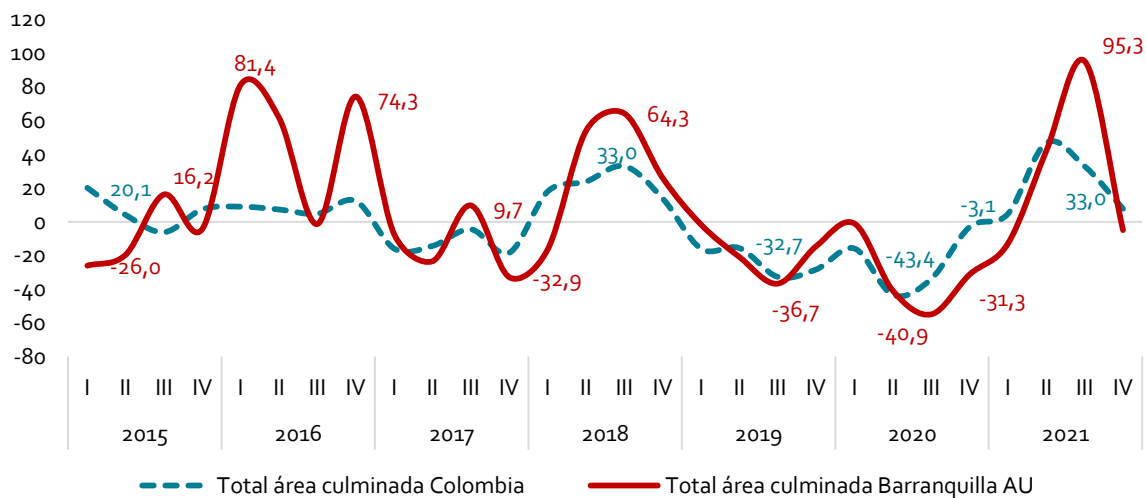
Para el último trimestre de 2021, el área en construcción terminada en Colombia respecto al mismo periodo de 2020 presentó un aumento del 7,7%, pasando de 3'864.017 m² a 4'162.668 m². Este desempeño se da a raíz de los incrementos anuales revelados en el área nacional culminada para los destinos constructivos de: administración pública (32,6%), casas (26,4%), hospitales (14,8%), bodegas (14,1%), apartamentos (14,1%) y otros (38,4%). Por el contrario, se evidenciaron disminuciones en el área finalizada de los destinos de: hoteles (-63,7%), educación (-46,0%), comercio (-41,3%) y oficinas (-28,2%).

Para Barranquilla, el área finalizada registró un total de 278.139 m² entre octubre y diciembre del 2021, luego de sumar 292.709 m² en el mismo periodo de 2020, equivalente a un decrecimiento del -5,0%, el cual se atribuye al declive mostrado en el área destinada a: educación (-45,8%), comercio (-32,3%), casas (-19,2%), apartamentos (-0,15%), bodegas (-0,15%) y otros (-25,9%). En contraste, los únicos dos destinos que aumentaron su área de construcción culminada fueron hoteles (513,5%), y oficinas (161,2%).

Con relación al área en proceso constructivo, Barranquilla mostró un incremento trimestral del 7,2% respecto a 2020, ocasionado por el repunte sostenido del área que continúa en proceso (12,7%), a pesar de que tanto el área nueva en proceso (-0,3%) como el área que reinicia proceso (-38,2%) disminuyeron. Los principales destinos que estimularon el área en proceso para el último trimestre de 2021 fueron: hospitales (63,8%), oficinas (35,2%), otros

destinos (24,0%), hoteles (25,1%), y apartamentos (9,7%). Por último, el área paralizada mostró un aumento de 9,9%, ante el crecimiento del área nueva paralizada (25,7%) y del área que sigue paralizada (8,2%).

Gráfico 14. Variación anual del área culminada



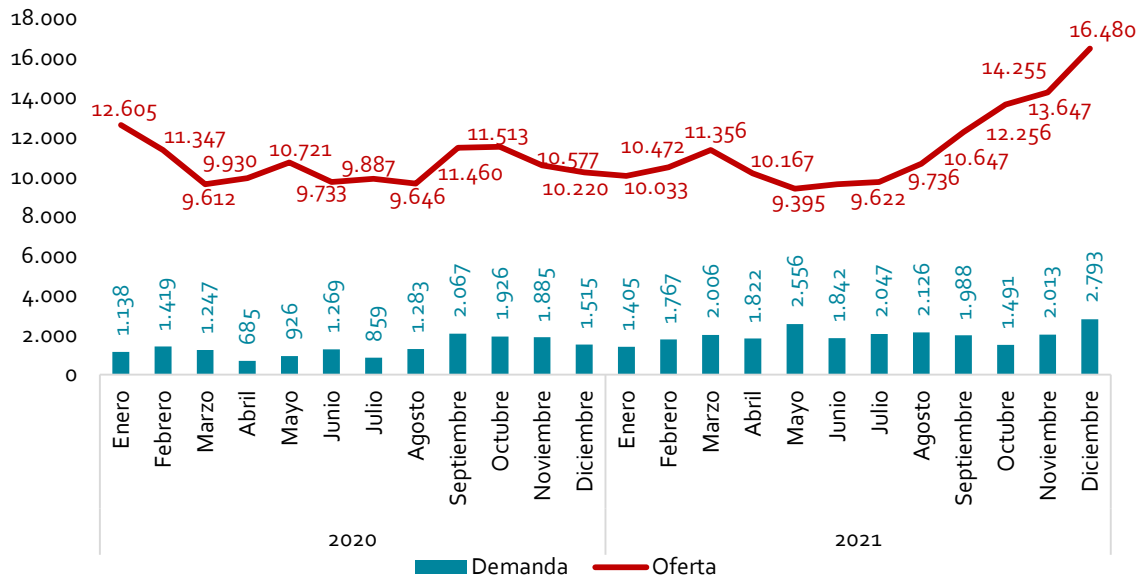
Fuente: DANE, CEED. Elaboración Fundesarrollo.

2.7.3 Mercado de vivienda nueva

En 2021, el mercado de vivienda nueva en el departamento del Atlántico tuvo un crecimiento sostenido en las ventas de unidades habitacionales, alcanzando las 23.856 unidades. Esto es equivalente a un promedio de ventas de 1.988 unidades de vivienda durante 2021 (vs. 1.352 en 2020), equivalente a un crecimiento de 47,1% anual. Por su parte, la oferta de vivienda (en preventa, en construcción y terminadas) promedió 11.506 unidades en 2021 (vs. 10.604 en 2020), equivalente a un crecimiento de 8,5% anual. Afortunadamente, la oferta de vivienda ha podido responder favorablemente al incremento en la demanda, la cual muestra una tendencia creciente, en línea con la recuperación económica de los hogares y los bajos tipos de interés para la adquisición de vivienda.

Con lo anterior, se puede calcular el indicador de rotación de inventarios, definido como la razón oferta/demanda. Dicho en otras palabras, este indicador mide el número de meses necesarios para agotar el inventario de viviendas existentes de no cambiar la oferta, teniendo en cuenta las unidades habitacionales vendidas en el período de referencia. Para 2021, este indicador señaló que eran necesarios 5,9 meses en promedio para agotar la oferta de vivienda existente al ritmo de venta actual (vs. 8,6 meses en 2020). Aún más, este resultado se ubicó por debajo de los 6,7 meses que eran necesarios para agotar el inventario de vivienda en 2019. Todo esto respalda la idea de un mercado de vivienda nueva dinámico, el cual puede presionar un aumento futuro en la construcción de nuevas unidades.

Gráfico 15. Oferta y demanda de vivienda nueva en el Atlántico



Fuente: Camacol Atlántico. Elaboración Fundesarrollo.

2.7.4 Sector inmobiliario

“Aunque la dinámica actual del sector inmobiliaria muestra una sólida recuperación, todavía no alcanza los registros de 2019”

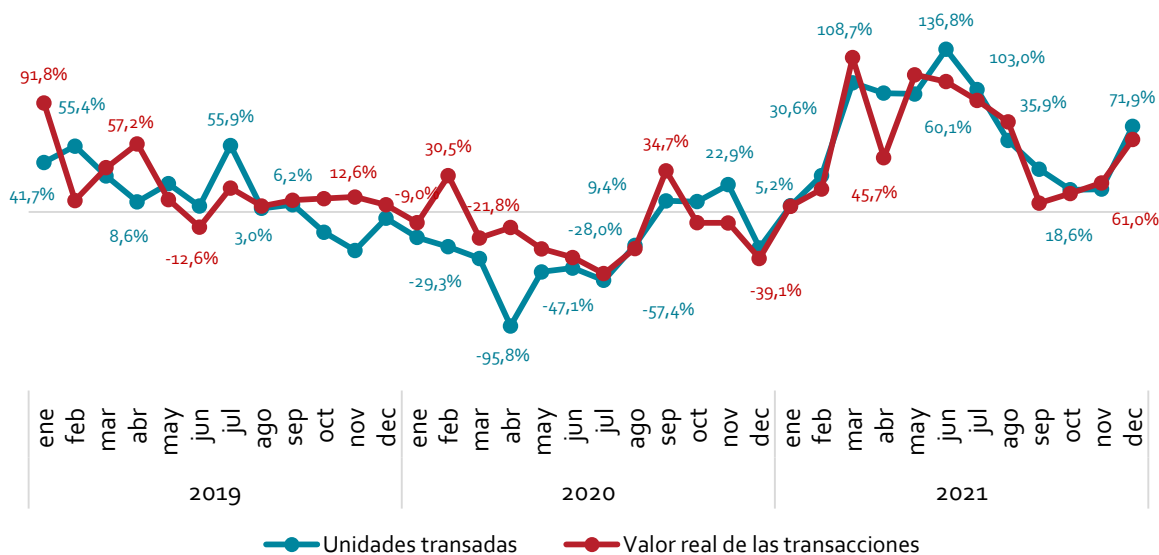
Luego de que la mayoría de las personas vieran desplazada la necesidad de invertir en activos inmuebles durante la pandemia, se vislumbran síntomas de mejoría en las transacciones de bienes inmuebles en la ciudad de Barranquilla. En el último trimestre del 2021, el número de unidades de inmuebles transadas mostró un repunte, alcanzando las 5.313 unidades en el área metropolitana de Barranquilla (vs. 3.963 un año atrás). Así, en todo 2021 se transaron un total de 19.340 unidades de vivienda, cifra superior a las 11.935 unidades de vivienda en 2020. En esta dinámica reciente, cabe destacar que Barranquilla auspició la Vitrina Inmobiliaria del Caribe en agosto de 2021, evento organizado por Camacol y que le apuntó a la generación de alianzas y cierre de diversos negocios inmobiliarios para afianzar la recuperación del sector.

Ahora bien, el valor de las transacciones en el último trimestre de 2021 correspondió al 26,5% de los desembolsos por negocios inmobiliarios totales del año, lo que es consistente con esa tendencia de recuperación a lo largo del año. En 2021, el valor total de las transacciones inmobiliarias llevadas a cabo en Barranquilla fue de \$1,3 billones (vs. \$991.400 millones en 2020), equivalentes aproximadamente a 434 mil millones de pesos cada mes del trimestre.

La cifra más reciente a febrero de 2022 indica una corrección en las cifras de crecimiento anual de las transacciones inmobiliarias en Barranquilla AM. Luego de la notable recuperación de la dinámica inmobiliaria en 2021, se registró una contracción del -28,6% en

el número de transacciones y del -34,5% en el valor transado. El reciente desempeño del mercado inmobiliario muestra evidentes síntomas de desaceleración (seguramente presentes a lo largo de 2022), asociado al aumento en las tasas de interés, motivadas por las altas presiones inflacionarias.

Gráfico 16. Crecimiento anual de las transacciones inmobiliarias en el AM de Barranquilla



Fuente: Lonja seccional Barranquilla. Elaboración Fundesarrollo.

2.8 Turismo

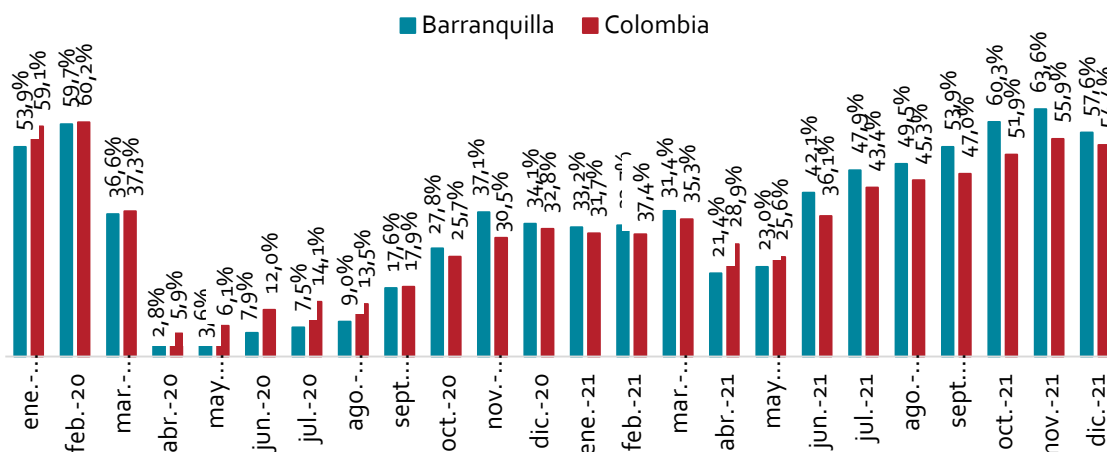
“Al cierre de 2021, el tráfico aeroportuario y la ocupación hotelera demuestran una recuperación casi total de los servicios turísticos en Barranquilla”

A pesar de los estragos ocasionados por la pandemia y las medidas que restringieron la movilidad aérea en 2021, se pueden observar aumentos significativos en las cifras del tráfico aéreo nacional. En Barranquilla, el aeropuerto Ernesto Cortissoz reportó el tráfico de 727.964 pasajeros en el último trimestre del año (vs. 347.005 pasajeros un año atrás). De los pasajeros que se movilaron recientemente por Barranquilla, el 50,4% arribó para permanecer en la ciudad, mientras que el restante 49,6% tuvo otros destinos. Así mismo, el ingreso de visitantes extranjeros con intención de hospedarse en el Atlántico para el último trimestre de 2021 alcanzó las 27.732 personas (vs. 8.039 un año atrás). Ahora bien, se espera que, con la superación, en gran medida, de la emergencia del COVID-19, estos indicadores se normalicen completamente en 2022.

Por su parte, la tasa de ocupación hotelera de Barranquilla presentó una sólida recuperación con el correr del año 2021. Para el cuarto trimestre de 2021, dicha ocupación alcanzó el 60,5% en promedio, por encima del indicador nacional (54,1%). Entre tanto, la tarifa

hotelera media se ubicó en \$200.887, equivalente a un aumento del 31,9% con respecto a un año atrás, cuando la ocupación alcanzaba el 33,0% y el costo medio unos \$152.339.

Gráfico 17. Tasa de ocupación hotelera



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

Recientemente, se celebró una versión más del Carnaval de Barranquilla en la ciudad, luego de que en 2021 no se pudiera llevar a cabo el evento de manera presencial. Según la Alcaldía de Barranquilla, durante los días del evento: i) los visitantes a la ciudad aumentaron un 46% (512.000 visitantes en 2022 vs. 350.000 en 2020); ii) la ocupación hotelera fue máxima (100% en 2022 vs. 95% en 2020); y iii) el gasto promedio por visitante casi que se dobló (\$1,4 millones en 2022 vs. \$ 730.000 en 2020).

2.9 Sector público

2.9.1 Ingresos públicos

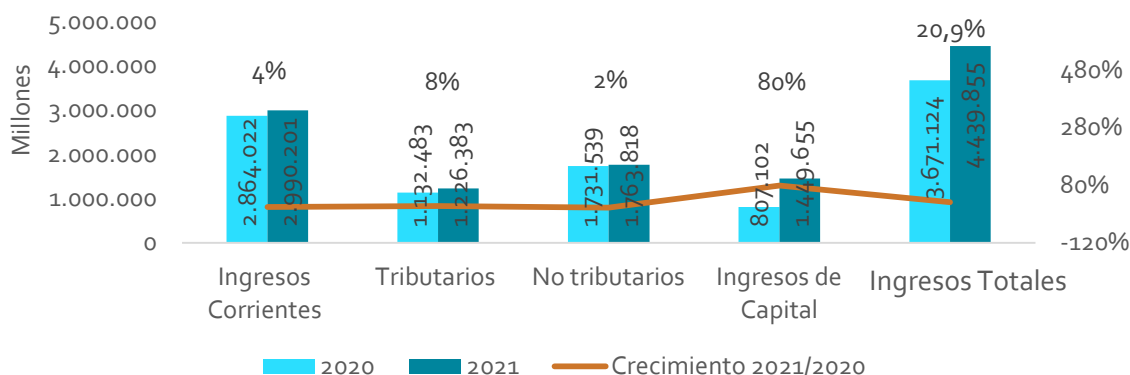
“Por segundo año consecutivo Barranquilla se mantiene como la ciudad principal con mayores ingresos públicos por habitante, incrementando un 14% entre 2019 y 2021”

Barranquilla registró el mayor crecimiento real de los ingresos totales y por habitante tras la pandemia. En su variación real anual, los ingresos totales de la ciudad crecieron un 21% y los ingresos por habitante un 19%. Aún más, el incremento de los ingresos obtenidos por la ciudad (en precios constantes de 2021) entre 2019 y 2021 fue del 19%, mientras que el aumento de los ingresos por habitante en este mismo periodo fue de 14%. Con estas tasas de crecimiento, se lograron en 2021 ingresos totales por \$4,4 billones (vs. \$3,7 billones un año atrás) y unos ingresos públicos por ciudadano de aproximadamente \$3.422.957 (vs. \$2.727.661 un año atrás). Detrás de Barranquilla, en el ranking de mayores ingresos públicos

por habitante se ubicaron Bogotá (\$3.042.724), Medellín (\$2.707.015), Bucaramanga (\$2.080.066) y Cali (\$1.857.634).

El notable desempeño de los ingresos totales en Barranquilla se logró gracias al aumento en los ingresos de capital (80%), explicados por el uso del crédito (\$1,1 billones) y los recursos del balance (\$258 mil millones)². También se destaca el incremento observado de 1.285% en el rubro de cofinanciación (\$10 mil millones).

Gráfico 18. 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 2021

Por su parte, el Atlántico alcanzó los \$1,6 billones en ingresos en 2021, lo cual representó un incremento real del 18% frente a 2020 (\$1,2 billones), explicado principalmente por la variación en los ingresos de capital (56%). Este monto ubicó al departamento como el segundo con menores ingresos por habitante (\$579.350) dentro de las cinco gobernaciones principales (Cundinamarca, Antioquia, Valle del Cauca, Atlántico y Santander).

2.9.2 Inversión pública

“Barranquilla recuperó el primer puesto como la ciudad con mayor inversión pública por habitante, con una inversión 34% mayor a la de 2020 y 2% mayor a la de 2019”

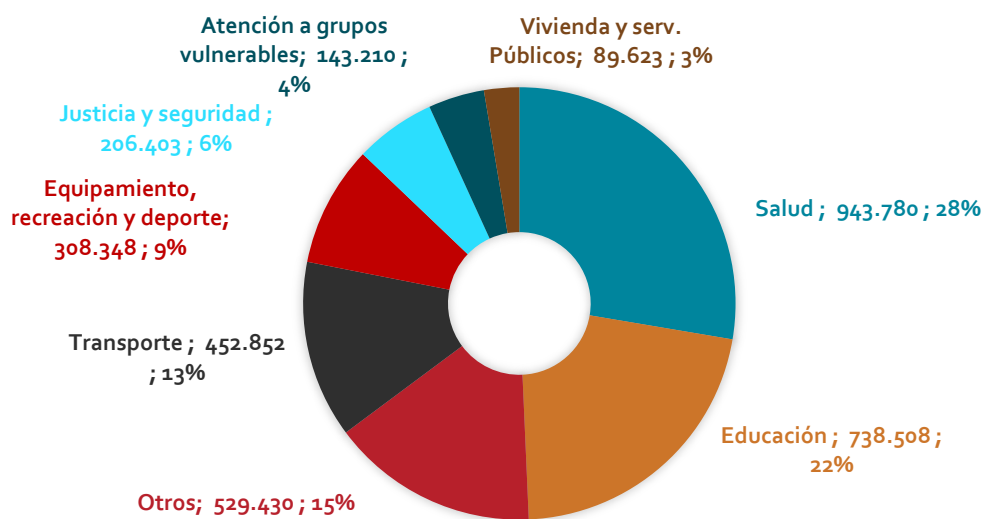
En 2021, solo Barranquilla y Bogotá lograron superar los niveles (a precios constantes de 2021) de inversión per cápita registrados en 2019, al evidenciar aumentos del 2% y 12,2%, respectivamente, frente a ese año. Frente a 2020, la capital del Atlántico mostró mejores resultados que sus pares con un crecimiento real del 34%. Le siguieron Bogotá (25%), Bucaramanga (20%), Cali (10,0%) y Medellín (3,2%). Por el lado de la inversión por habitante, Barranquilla mantuvo el primer puesto en 2021 con una inversión cercana a los \$2.630.639 por ciudadano (vs. \$1.854.626 en 2020). El nivel de inversión per cápita en 2021 superó el monto observado al cierre de 2019, año en el que alcanzó la cifra de \$2.590.205

² Los recursos del balance registran los ingresos resultantes de la liquidación del ejercicio fiscal del año anterior.

pesos constantes de 2021. A Barranquilla le siguieron ciudades como Bogotá (\$2.541.942), Medellín (\$2.059.713), Bucaramanga (\$1.377.894) y Cali (\$1.343.696).

A nivel departamental, la Gobernación del Atlántico se ubicó cuarta entre las principales ciudades en cuanto a mayor inversión pública per cápita con \$498.214, detrás de Cundinamarca (\$743.793), Santander (\$605.626) y Antioquia (\$530.206). No obstante, Atlántico presentó el aumento más marcado entre 2019 y 2021 (40%), superando a Santander (26%), Cundinamarca (17%), Valle del Cauca (13%) y Antioquia (-3%). Así, el monto total de la inversión de Barranquilla en 2021 se ubicó en \$3,4 billones, equivalente a una ejecución del presupuesto anual de inversiones del 92%. La mayor parte de estos recursos provino del Sistema General de Participaciones (28%), seguido de los recursos propios (24%), los ingresos corrientes de libre destinación (13%) y los ingresos con destinación específica (11%), el crédito (22%), y las transferencias nacionales desde el Fosyga, Coljuegos, recursos en línea del Lotto, entre otros.

Gráfico 19. Destino de la inversión pública de Barranquilla en 2021, millones de pesos corrientes



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

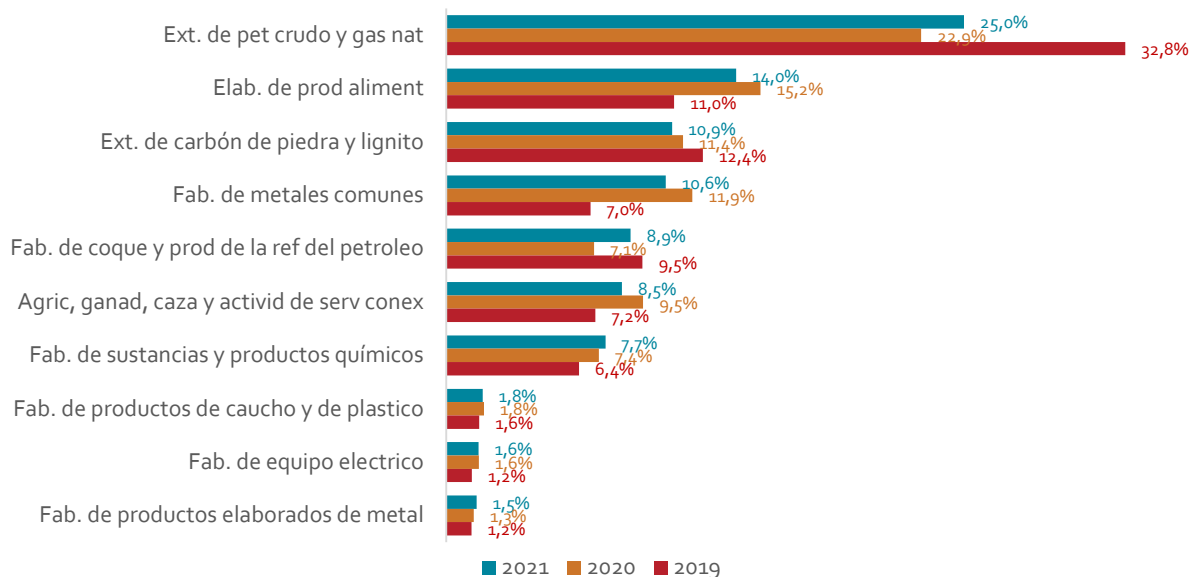
2.10.1 Exportaciones

“Las exportaciones del Atlántico aumentaron un 32,5% anual en 2021”

En 2021, las ventas internacionales de bienes de Colombia aumentaron un 29,6%, hasta los US\$40.180 millones FOB. Los mayores crecimientos de las exportaciones nacionales se dieron en los rubros de: elaboración de productos alimenticios (238,9%) y extracción de minerales metalíferos (91,6%). Cabe anotar que las exportaciones del país siguen estando altamente concentradas en productos minero-energéticos como el petróleo (25%) y el carbón (10,9%).

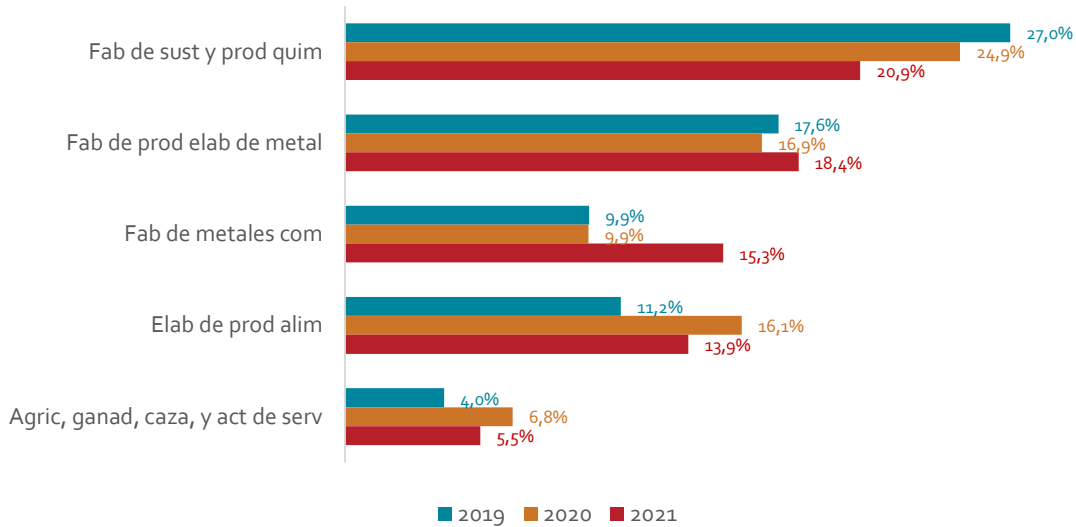
Por su parte, las exportaciones del Atlántico presentaron un crecimiento del 32,5%, llegando a bordear los US\$1.603 millones FOB en 2021. Este crecimiento se explica por los aumentos anuales en las exportaciones de: fabricación de metales comunes (105,7%), fabricación de papel y de productos de papel (92,8%), y fabricación de productos de cuero y productos conexos (87,1%), entre otros. Para el departamento los sectores que más exportan son: fabricación de sustancias y productos químicos (20,9%), fabricación de productos elaborados de metal (18,4%), fabricación de metales comunes (15,3%) y elaboración de productos alimenticios (13,9%).

Gráfico 20. Participación de las exportaciones de los principales sectores exportadores a nivel nacional



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

Gráfico 21. Participación de las exportaciones de los principales sectores exportadores en el Atlántico



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

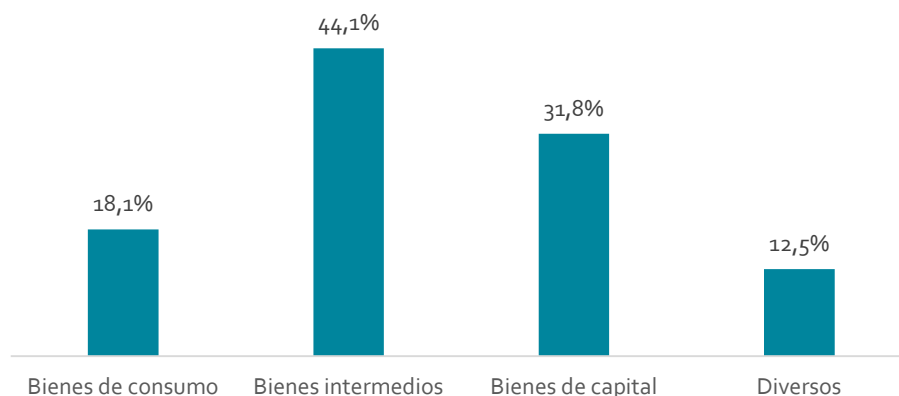
2.10.2 Importaciones

“En el 2021, las importaciones del Atlántico aumentaron un 36,8% anual”

Para 2021, Colombia experimentó un crecimiento del 40,5% de las compras en comercio exterior, alcanzando la suma de US\$61.101 millones CIF. El Atlántico contribuyó con el 5% de estas transacciones del país, e importó en ese mismo año un monto de US\$3.048 millones CIF, equivalente a un incremento del 36,8% anual (US\$2.228 millones CIF), una tasa de crecimiento que fue 3,7 p.p. inferior a la nacional. Los sectores económicos que presentaron una mayor participación en importaciones fueron fabricación de sustancias y productos químicos (24,6%) y fabricación de metales comunes (23,7%). A su vez, el número de empresas del departamento que realizó importaciones en 2021 ascendió a 1.737, realizando compras a 126 países proveedores.

Dentro de la clasificación CUODE (clasificación por uso del bien) para el departamento, se destaca el crecimiento de las importaciones de los bienes intermedios (44,1% en 2021 vs. -7,5% en 2020), llegando a bordear los US\$1.933 millones CIF. Por su parte, los bienes de capital presentaron un crecimiento del 31,8% en 2021 (vs -24,5% en 2020), con compras en el exterior equivalentes a US\$697,9 millones CIF. Finalmente, las importaciones de los bienes de consumo se expandieron un 18,1% en 2021 (vs -10,5% en 2020), totalizando los US\$396,3 millones CIF.

Gráfico 22. Crecimiento de las importaciones del Atlántico por CUODE 2020/2021³



Fuente: DIAN-Treid. Elaboración Fundesarrollo.

2.11 Entorno social

Los efectos de la pandemia por el COVID-19 se manifestaron no solamente en los indicadores económicos de la ciudad y el departamento, sino también en el entorno social del territorio. Datos del Observatorio de Seguridad Ciudadana (2022) indican una desmejora en el balance general de seguridad de Barranquilla, con incrementos en 9 de los 13 delitos principales entre 2020 y 2021, tales como el secuestro (300%), el hurto de automotores (82%), el hurto de motocicletas (75%), la piratería terrestre (50%), y la violencia intrafamiliar (37%). Los únicos crímenes que se redujeron en el período mencionado fueron el terrorismo (-100%), los delitos sexuales (-9%), el hurto a residencias (-7%), y el hurto a comercio (-1%).

En materia de situación económica y pobreza, de acuerdo con el informe de Barranquilla Cómo Vamos publicado en febrero de 2022, el 53,2% de las personas encuestadas en la ciudad manifestaron haber perdido su empleo durante 2021, y el 42,4% considera que los ingresos de su hogar alcanzan para cubrir gastos mínimos. Lo anterior reitera la necesidad latente de recuperar empleos en la ciudad, que permita mejorar las condiciones de vida de los barranquilleros.

De igual forma, el panorama de la seguridad alimentaria muestra el alcance de la crisis sanitaria. Antes del inicio de la cuarentena, en Barranquilla y su área metropolitana el 87,1% de los hogares consumía 3 comidas o más al día, mientras que para dic 2021 – feb 2022 era del 39,9%, lo que representa una caída dramática de este indicador y ubica a Barranquilla en el último puesto entre las 23 ciudades principales del país.

³ El componente de “diversos” incluye películas cinematográficas reveladas con sólo la huella sonora; sellos de correo y similares, billetes de banco, títulos de acciones, etc. sin emitir; esculturas y estatuas originales; entre otros.

ISSN: 2745-2425

**BOLETÍN DE COYUNTURA
ECONÓMICA DEL ATLÁNTICO**
Enero – Diciembre, 2021



www.camarabaq.org.co



www.fundesarrollo.org.co