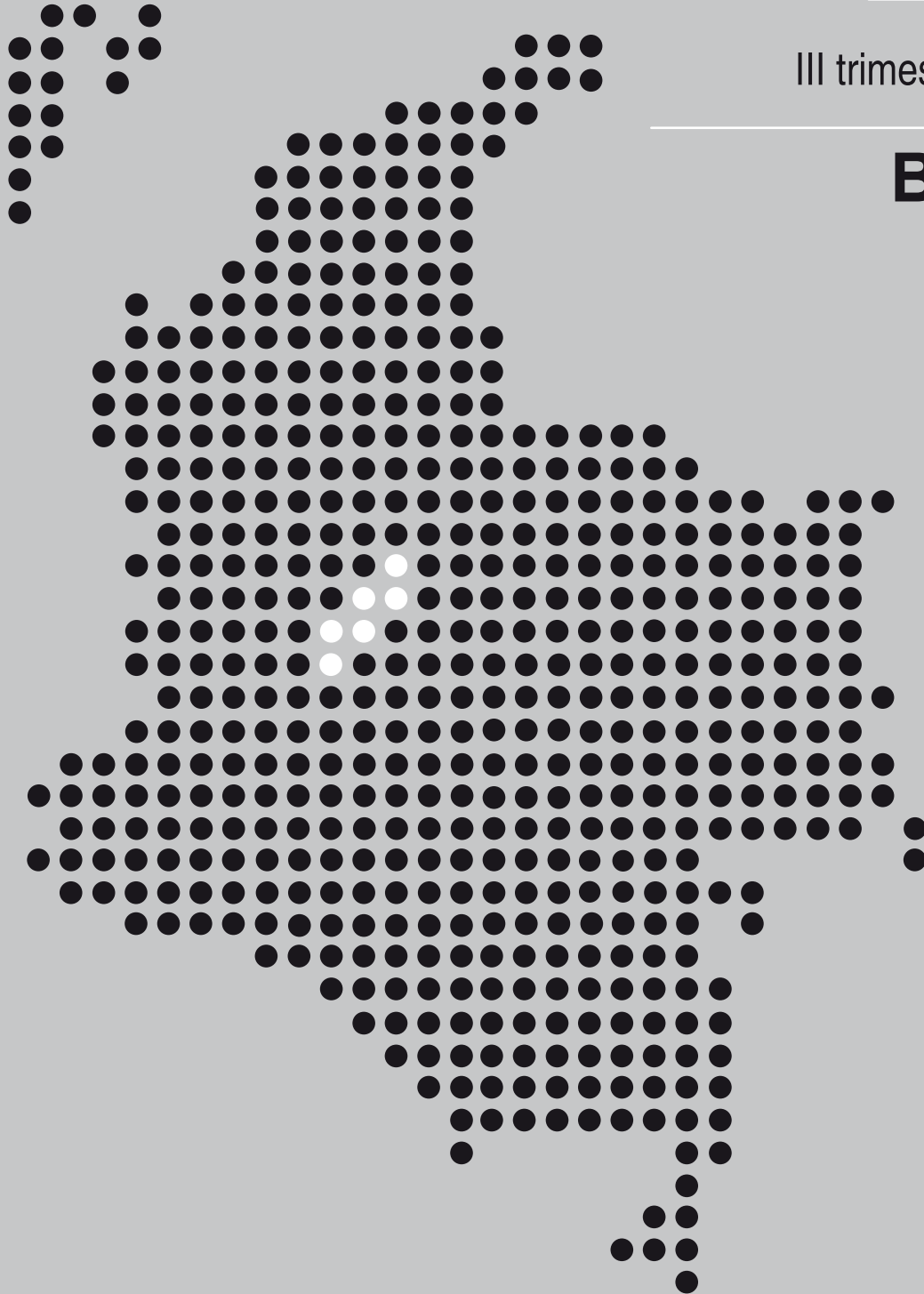


Boletín Económico Regional

III trimestre de 2018

Bogotá



FECHA DE PUBLICACIÓN: diciembre 2018.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Economía de Bogotá, industria, comercio, construcción, empleo, precios.

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO.....	3
PIB DE BOGOTÁ*	
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA*.....	
II. MINERÍA*	
III. INDUSTRIA.....	4
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA.....	6
V. CONSTRUCCIÓN.....	7
VI. COMERCIO Y TURISMO.....	11
VII. TRANSPORTE.....	13
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	14
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	16
X. MERCADO LABORAL.....	20
XI. PRECIOS.....	22
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS*	

*El Boletín Económico Regional de Bogotá no contempla información para estos capítulos en la presente publicación.

PANORAMA ECONÓMICO

El documento presenta el análisis de la actividad económica en Bogotá según las estadísticas sectoriales disponibles y publicadas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE) y por entidades públicas y privadas. La información para la ciudad capital, se analizó para el tercer trimestre de 2018, por nivel de actividad económica y según las cifras de comercio exterior, mercado laboral y precios.

Los indicadores disponibles para el tercer trimestre de 2018, sugirieron un mayor dinamismo en algunas industrias de la capital, pese a la fuerte caída en otras agrupaciones de mayor importancia relativa que venían registrando deterioro en periodos previos. La ligera contracción en la producción industrial real de la capital, se presentó en medio del resurgimiento de la industria automotriz con el fortalecimiento en automatización de procesos y actualización de diseños de una de las ensambladoras más grandes del país, para ofrecer productos en la región. De la misma forma, la actividad de bebidas registró un alza relevante con mayor producción en planta. La expectativa de los industriales alcanzó un balance positivo y la percepción de los comerciantes se mantuvo alta. Por su parte, la confianza de los consumidores capitalinos registró un balance positivo relativamente bajo. Las ventas reales minoristas para el tercer trimestre del año en Bogotá, registraron recuperación anual, y desaceleración respecto a la tasa de crecimiento del trimestre inmediatamente anterior. En cuanto a la actividad constructora, en la capital se observó mayor ejecución en obras civiles, mientras las edificaciones dejaron de caer para el segmento residencial y el no residencial continuó ajustándose con la culminación de grandes proyectos.

Respecto al comercio exterior, tanto en exportaciones como en importaciones, se registraron alzas anuales, indicando señales de recuperación, pero desaceleración frente al trimestre inmediatamente anterior. En relación con las exportaciones, sobresalieron mayores despachos de plantas vivas y productos de la floricultura y de vehículos automóviles y autopartes. En cuanto a las importaciones en la ciudad, se destacó el aumento en la composición de materias y productos intermedios para la industria y de los bienes de consumo duraderos.

En el trimestre de julio a septiembre de 2018, la TD para Bogotá descendió a niveles de un dígito, ubicándose ligeramente superior a la total nacional e inferior a la de las trece ciudades y áreas metropolitanas. Por su parte, a septiembre la inflación anual de Bogotá, registró descenso conforme al proceso de convergencia hacia la meta del 3%.

INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DE BOGOTÁ

III. INDUSTRIA

Durante el tercer trimestre del año, la producción industrial en Bogotá se contrajo 0,2% real anual, de acuerdo con las cifras de la muestra trimestral manufacturera regional (MTMR) del DANE (Cuadro 2). Esta ligera contracción estuvo explicada por las agrupaciones con caídas acentuadas luego de un periodo prolongado de deterioro y por las industrias que presentaron disminución anual, efecto compensado parcialmente por las manufacturas con mayor avance en su actividad. En el primer grupo se encontraron los derivados de petróleo sin refinería, sustancias químicas básicas y farmacéuticas, edición e impresión, y los productos metalúrgicos y minerales no metálicos. Por su parte, las agrupaciones con reducción en producción, luego de la recuperación observada en el trimestre anterior, fueron los productos de la molinería y de confecciones y prendas de vestir. En cambio, entre las industrias con mayor dinamismo se ubicaron las de vehículos, autopartes y otros de transporte, bebidas, papel, cartón y sus productos, maquinaria y equipo, y las otras manufacturas, en particular la fabricación de muebles.

Cuadro 1
Bogotá. Producción real

(crecimiento anual y contribución)

Agrupación industrial	Porcentajes								
	2017(p)				Año 2017	2018(p)			Contribución al crecimiento anual del III-2018
	I	II	III	IV		I	II	III	
TOTAL	-4,1	-9,2	-3,8	-4,5	-5,4	-3,2	4,0	-0,2	-0,2
Carnes, aceites y grasas, frutas y verduras	-9,0	-7,0	-3,6	-0,5	-4,9	7,7	11,2	3,4	0,3
Lácteos, café, cacao, chocolate y confitería	-2,3	-3,1	-3,4	-9,7	-4,7	4,8	7,1	1,7	0,2
Molinería, panadería y productos farináceos	9,5	-3,3	-0,8	-1,1	0,9	-5,0	2,2	-4,8	-0,2
Bebidas	-3,7	3,1	4,3	4,5	2,0	6,5	2,9	11,2	0,6
Confecciones y prendas de vestir	1,4	-16,9	-7,7	1,2	-5,8	-5,4	5,3	-5,3	-0,6
Curtido, preparado de cueros y fabricación	-3,9	-13,5	-14,4	-23,7	-14,0	-32,9	-20,4	-21,4	-0,4
Papel, cartón y sus productos	-9,4	-7,3	-4,8	-2,4	-6,0	3,4	9,6	9,8	0,3
Edición e impresión	-11,8	-5,5	-8,2	-8,6	-8,7	-5,1	-2,3	-18,1	-1,0
Derivados de petróleo sin refinería, sustancias químicas básicas y otros productos	-3,5	-1,0	-1,6	-4,3	-2,6	-1,7	-4,5	-11,0	-1,6
Caucho y plástico	-2,3	-8,1	0,1	-5,0	-3,8	-6,4	7,4	4,0	0,5
Maquinaria y equipo	-1,9	-19,1	-5,5	-5,6	-8,2	-5,5	19,6	9,7	0,4
Hierro, acero, elaborados de metal, minerales	-7,2	-3,8	4,2	-2,7	-2,4	-7,3	-10,0	-10,0	-1,0
Vehículos, autopartes y otros de transporte	-6,3	-30,7	-15,0	-11,2	-16,4	-22,6	17,4	31,2	1,6
Otras manufacturas	-8,1	-25,4	-12,6	-8,9	-13,9	6,6	19,7	16,5	0,6

(p) cifras provisionales

Fuente: MTMR DANE; cálculos del Banco de la República.

El grupo de derivados de petróleo sin refinería, sustancias químicas básicas y otros, cayó 11,0% anual, debido principalmente al cierre de líneas de producción para el aseo personal y los detergentes. Por el lado de los productos metalúrgicos y minerales no metálicos, los empresarios rezagaron la producción, dadas las expectativas negativas sobre el desempeño de la construcción, además de contar con niveles de inventarios altos, lo que deterioró aún más la actividad. En cuanto a la edición e impresión, la contracción del tercer trimestre se atribuyó a una menor venta de libros en físico, especialmente de los textos escolares por la migración hacia el uso de medios digitales. Finalmente, la producción de curtido, preparado de cueros y fabricación registró la caída más pronunciada (21,4% anual) frente al resto de industrias, asociada con las dificultades para la obtención de insumos y para enfrentar la competencia de los productos asiáticos. El mismo comportamiento para esta actividad, se registró en las ventas reales (Cuadro 2).

Entre las agrupaciones más dinámicas durante el trimestre, la industria de vehículos, autopartes y otros de transporte, registró la mayor recuperación anual (31,2%), comportamiento relacionado con un nivel alto en ventas al exterior, en particular hacia Ecuador (Cuadro 2). Así mismo, el avance de las otras manufacturas se atribuyó al incremento en producción de muebles para oficinas, conforme a nuevas contrataciones en el sector inmobiliario corporativo. Por el lado de alimentos y bebidas, estas últimas crecieron 11,2% anual. Después del aumento de la producción en bebidas observado en el primer trimestre del año para cubrir la demanda durante el periodo del Mundial de Fútbol, esta industria agotó los inventarios en el mes de julio y reanudó operaciones para la producción entre agosto y septiembre. En cuanto a las actividades de carnes, aceites y grasas, su crecimiento se presentó por la introducción de nuevas líneas de productos.

Cuadro 2
Bogotá. Ventas reales

(crecimiento anual y contribución)

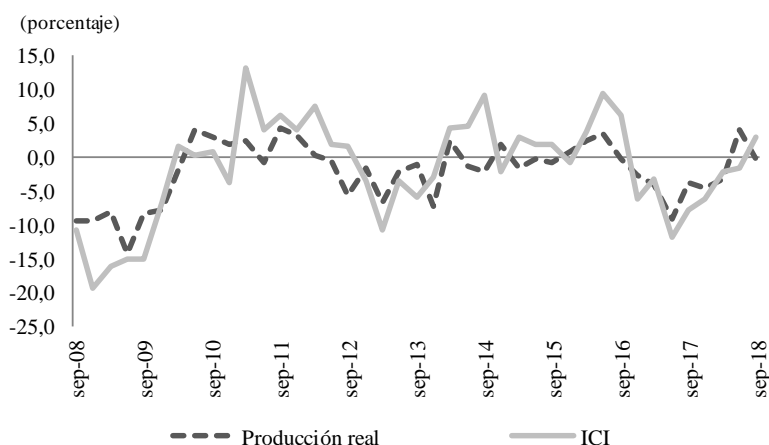
Agrupación industrial	Porcentajes								
	2017(p)				Año 2017	2018(p)			Contribución al crecimiento anual del III-2018
	I	II	III	IV		I	II	III	
TOTAL	-3,9	-8,3	-3,4	-5,2	-5,3	-2,9	3,4	-0,2	-0,2
Carnes, aceites y grasas, frutas y verduras	-5,1	-3,8	-2,8	-1,8	-3,3	8,8	10,3	3,5	0,3
Lácteos, café, cacao, chocolate y confitería	-3,1	-5,9	-5,1	-5,2	-4,8	-2,7	4,4	3,4	0,4
Molinería, panadería y productos farináceos	11,6	3,9	7,3	2,2	6,0	1,0	2,2	-5,4	-0,2
Bebidas	-7,7	5,1	3,9	5,5	1,7	9,7	-0,9	11,7	0,6
Confecciones y prendas de vestir	-8,5	-14,2	-10,4	-1,0	-8,4	-1,9	1,9	-1,1	-0,1
Curtido, preparado de cueros y fabricación	-12,4	-17,9	-5,0	-21,3	-14,6	-14,5	-12,0	-19,9	-0,3
Papel, cartón y sus productos	-6,6	-12,1	-2,9	0,3	-5,4	1,6	14,2	10,6	0,3
Edición e impresión	-2,5	-8,2	-3,7	-10,9	-6,5	-13,4	-3,4	-13,1	-0,7
Derivados de petróleo sin refinería, sustancias químicas básicas y otros productos	9,1	-0,3	-2,0	-4,3	0,2	-6,3	-5,1	-13,2	-2,0
Caucho y plástico	-6,0	-9,2	-3,1	-7,1	-6,4	-6,2	6,8	1,5	0,2
Maquinaria y equipo	-5,5	-12,2	2,4	-6,0	-5,4	0,5	14,7	1,6	0,1
Hierro, acero, elaborados de metal, minerales	-7,4	-2,7	0,9	0,4	-2,2	-7,0	-6,5	-5,0	-0,4
Vehículos, autopartes y otros de transporte	-11,3	-23,4	-4,1	-24,4	-16,8	-6,9	14,3	22,1	1,2
Otras manufacturas	-11,2	-26,6	-13,5	-6,3	-14,4	5,8	21,5	16,8	0,7

(p) cifras provisionales

Fuente: MTMR DANE; cálculos del Banco de la República.

Contrario al comportamiento en producción y ventas reales de la industria para Bogotá durante el tercer trimestre del año, la confianza de los industriales alcanzó un balance positivo, luego de siete trimestres continuos en deterioro, según los resultados del Índice de confianza industrial (ICI) de Fedesarrollo (Gráfico 1). De acuerdo con esta encuesta de percepción, más industriales aumentaron sus expectativas de producción para los próximos tres meses. Así mismo, mejoró la percepción sobre el volumen actual de pedidos lo que favoreció el índice, aunque la mayoría de los industriales aún lo consideró bajo. De forma similar, más empresarios consideraron que su nivel de existencias sin vender fue bajo dada la época del año.

Gráfico 1
Bogotá. Producción Real e Índice de Confianza Industrial (ICI)
 (crecimiento anual)



Fuente: MTMR DANE y Fedesarrollo; cálculos del Banco de la República.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA¹

El consumo de agua en la ciudad registró desaceleración anual para el tercer trimestre de 2018, según las cifras de la empresa de acueducto y alcantarillado de Bogotá (EAAB) (Gráfico 2). El 80,5% de la demanda de agua se suministró para el segmento residencial y el restante (19,5%) al no residencial. El consumo residencial creció 2,5% anual, inferior en 2,2pp frente al incremento observado un año atrás. El menor consumo fue jalonado por el estrato 2, con la mayor representación a nivel de estratos (36,5% del consumo residencial) y registrando caída de 4,2% anual. Los estratos 4 y 6 también contribuyeron a la desaceleración, con crecimientos anuales inferiores en 3,4pp y 4,5pp respectivamente. Por su parte, el consumo no residencial obtuvo una tasa de crecimiento similar al

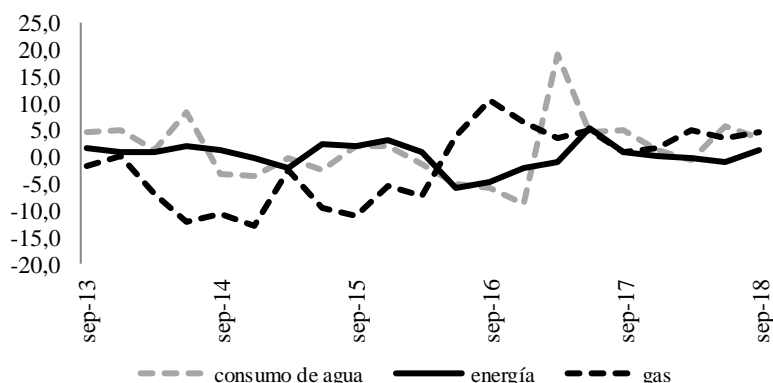
¹Dada la metodología del DANE para el cálculo de la producción de esta actividad, a partir de la demanda de dichos servicios, es viable utilizar el consumo como indicador de su comportamiento.

nivel observado el año pasado (6,5%), impulsado por las actividades industrial, oficial y comercial. En contraste, el sector especial² registró una fuerte caída en consumo de agua.

Gráfico 2

Bogotá. Consumo de energía, gas y de agua

(crecimiento anual del consumo de energía en Gwh, de gas en m³ y de agua en cm³)
(porcentaje)



Fuente: EAAB y SUI; cálculos del Banco de la República.

El consumo de energía de Bogotá se recuperó en el trimestre de análisis, según las cifras publicadas por el Sistema Único de Información de Servicios Públicos Domiciliarios (SUI) (Gráfico 2). El segmento residencial registró un crecimiento moderado (2,0%), 0,6pp superior al observado un año atrás. Por su parte, el segmento no residencial, presentó una ligera recuperación, en su mayoría jalonado por el consumo de energía oficial, seguido del crecimiento comercial. En caso contrario, la industria continuó registrando menor consumo de energía, asociado con la contracción observada en la producción real.

V. CONSTRUCCIÓN

La actividad constructora en la capital durante el tercer trimestre del año, evidenció un mayor nivel de ejecución en obras civiles, mientras las edificaciones dejaron de caer en el segmento residencial. En relación con las edificaciones no residenciales, continuaron ajustándose con la culminación y entrega de proyectos, como el Coliseo Cubierto – Arena Metropolitana y el hotel Grand Hyatt de cinco estrellas. En el mismo contexto, las solicitudes de concreto crecieron para obras civiles (52,3%), mientras las destinadas a las edificaciones se contrajeron (15,9%). Por su parte, los despachos de cemento se redujeron 2,6% en el tercer trimestre del año.

²El servicio especial hace referencia al que se presta a entidades sin ánimo de lucro. El servicio oficial hace referencia al prestado a entidades de carácter oficial, instituciones educativas, centros hospitalarios, ancianatos, y orfanatos. El servicio especial hace referencia al que se presta a entidades sin ánimo de lucro.

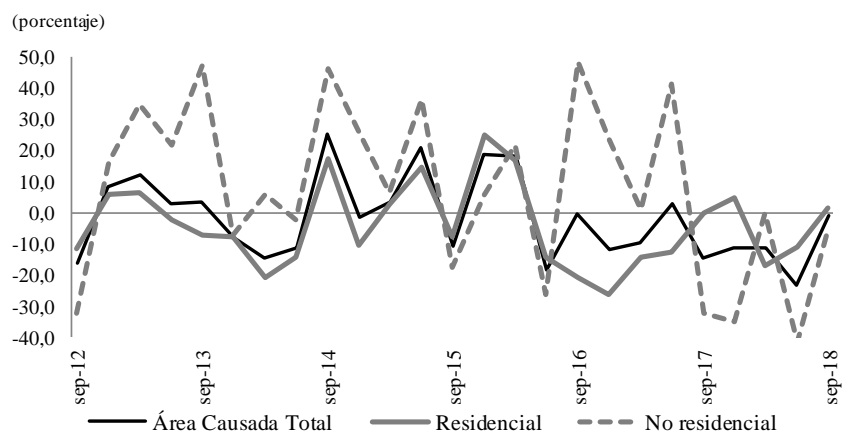
Los resultados en cifras sobre el avance en obras civiles en la capital, arrojaron mayor dinamismo al tercer trimestre del año según la información del Instituto de Desarrollo Urbano (IDU). Las obras fueron lideradas por los rubros de construcción de calles completas y de conservación de vías para la ciudad. En el mes de julio, al suroccidente de la ciudad, se entregó la nueva Avenida (Ave.) Bosa, entre la Ave. Agoberto Mejía (carrera 80) y la ampliación de la Ciudad de Cali, con dos glorietas, ciclo ruta, separadores, andenes y puentes vehiculares. El tramo hace parte del proyecto Alsacia – Tintal – Constitución, entre las localidades de Bosa y Kennedy. La obra de ocho tramos incluye la construcción del corredor vial de 12kms, con la construcción de la primera estación de metro (entre Ave. Tintal y Ave. Villavicencio) y 29,8kms de ciclo rutas.

En el trimestre, además continuaron las obras del tramo de la Avenida José Celestino Mutis (Calle 63), entre la Avenida Constitución hasta la Avenida Boyacá, con una renovación de 27.000 metros cuadrados de espacio público. La obra incluye la construcción de dos puentes vehiculares, un ciclo puente y la adecuación de nuevas redes de servicios públicos. El tramo hace parte del proyecto trazado para la Calle 63, diseñado para atravesar la ciudad desde los cerros orientales hasta el río Bogotá. En construcción, se encontró también el corredor vial El Rincón (desde la carrera 91 – Ave. La Conejera) – Tabor (Ave. La Conejera – Ave. Ciudad de Cali) en la localidad de Suba, con una renovación de 63.000 metros cuadrados de espacio público e instalación de redes de alcantarillado. Por su parte, continuó la construcción de la Ave. Ferrocarril, con la renovación de antiguas tuberías de acueducto y alcantarillado y el traslado de una red de transmisión de energía de Codensa. En el Norte de la ciudad, avanzó la obra de la Ave. San Antonio (Calle 183), entre la carrera séptima y la Autopista Norte, incluyendo un puente vehicular añadido al actual sobre la Autopista.

Otras obras correspondieron al mejoramiento de la infraestructura del Sistema Integrado de Transporte Público y a la adecuación de la infraestructura para peatones y bicicletas. En particular, el sistema de transporte de cable aéreo (TransMiCable) en Ciudad Bolívar, con 3,34km de longitud y con cuatro estaciones, se encontró en su última fase de construcción (obra que inició en 2016). En cada estación, el sistema cuenta con ciclo parqueaderos para guardar las bicicletas.

Gráfico 3
Bogotá. Área causada residencial y no residencial

(crecimiento anual)



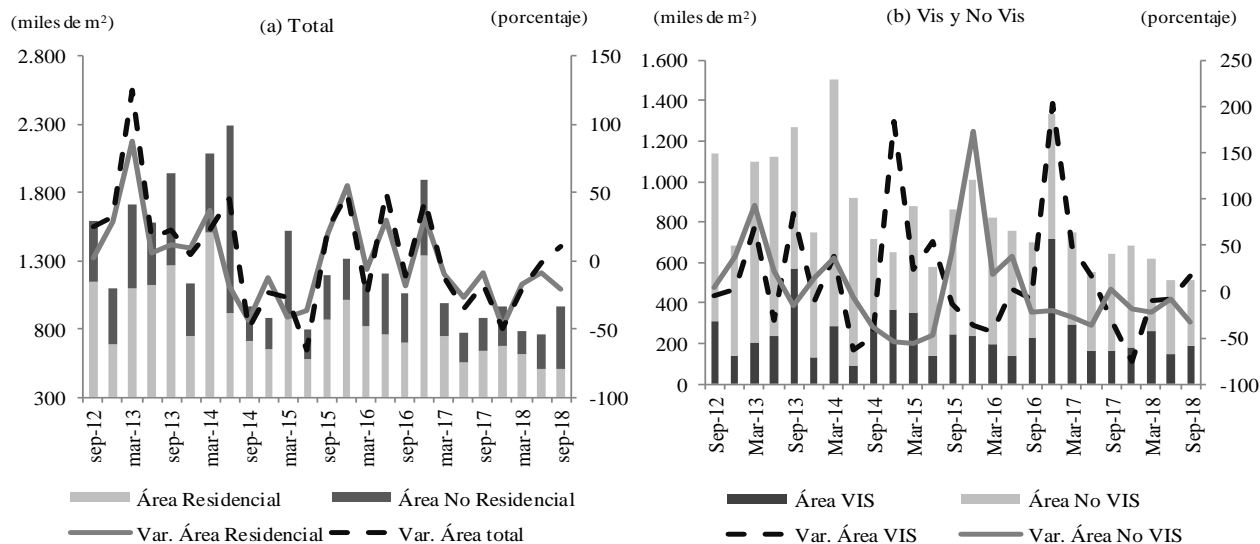
Fuente: CEED DANE; cálculos del Banco de la República.

En relación con las edificaciones, la evolución de las áreas causadas mostró señal de mejoría en el tercer trimestre de 2018, conforme a las estadísticas del censo de edificaciones (CEED) del DANE (Gráfico 3). El alivio en el rubro, fue liderado por el segmento residencial, en gran medida explicado por la entrega de proyectos de apartamentos. Del total de las áreas efectivamente construidas, el segmento residencial representó 66,7%, mientras el no residencial participó 33,3% durante el periodo de análisis.

En el segmento no residencial, el 88,8% de las áreas culminadas se concentró en oficinas, comercio y hoteles. La torre norte de Atrio localizada en el Centro Internacional, con áreas de uso corporativo, se encontró en su fase de culminación, mientras la segunda torre sur, avanzó para la construcción de áreas destinadas para uso residencial, hotel y oficinas. Plaza Claro abrió las puertas al público en el trimestre anterior, y Gran Plaza El Ensueño ubicado en la localidad de Ciudad Bolívar se encontró en su última fase de construcción (inaugurado en noviembre). Por su parte, el centro comercial El Edén, catalogado como el más grande del país, continuó en obra y su apertura está programada para el próximo año. Con relación a otras áreas de uso mixto (empresarial y comercial), continuaron los proyectos América Centro de Negocios y 7-100 Centro Comercial, ubicado entre las calles 100 a 102 y de la carrera séptima a la octava, programado para finalizar en 2019. En el tercer trimestre, se encontró además en construcción la tercera torre del complejo empresarial Buró 25. Respecto a este proyecto, la primera de las cinco torres que conforman el complejo, se construyó para el centro de entrenamiento de Avianca (con simuladores de vuelo y aulas) e inició operaciones en 2016. La segunda torre se entregó a finales del año pasado.

Gráfico 4
Bogotá. Área aprobada para construcción

(Crecimiento anual y nivel)



Nota: el área aprobada VIS incluye vivienda VIP

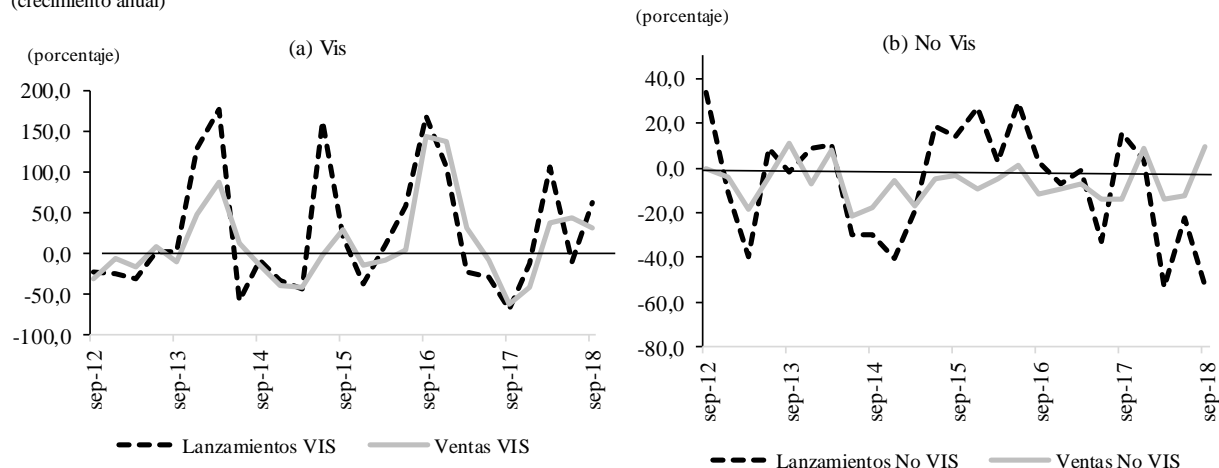
Fuente: ELIC DANE; cálculos del Banco de la República.

El total áreas licenciadas aprobadas para la construcción en Bogotá, se recuperó en el tercer trimestre del año, jalonado por el mejor desempeño de las solicitudes de uso no residencial, frente a la caída de las residenciales (Gráfico 4a). En relación con el primer segmento, la recuperación de las áreas aprobadas fue impulsada por el 85,7% para la construcción de oficinas y espacios para la industria. En la ciudad, el mercado inmobiliario de oficinas para uso empresarial y comercial, ha sido promovido con el ofrecimiento de un portafolio de productos y servicios a clientes e inversionistas. En relación con las áreas aprobadas para el segmento residencial, se contrajo en gran medida por las menores solicitudes para la construcción de vivienda diferente a la de interés social, compensada parcialmente con el incremento en áreas aprobadas para la construcción de vivienda de interés social (VIS) (Gráfico 4b). En el tercer trimestre del año, el segmento no VIS en la ciudad representó 62,9% del total aprobado para la construcción de vivienda, mientras el restante 37,1% correspondió a VIS. El aumento del último segmento, se relacionó con la habilitación de nuevas áreas de uso VIS, para ser construidas en el marco del programa de Gobierno Nacional “Mi Casa Ya”.

Gráfico 5

Bogotá. Unidades lanzadas y unidades vendidas VIS y no VIS

(crecimiento anual)

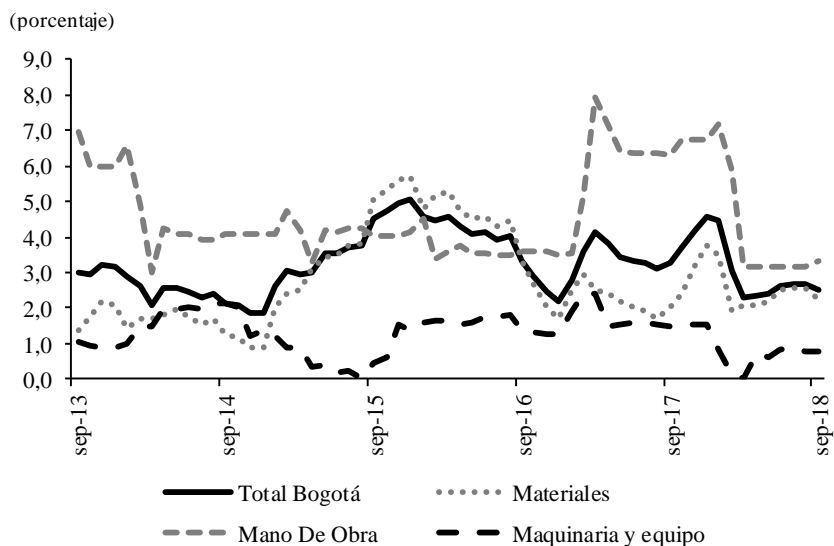


Fuente: Coordinada Urbana; cálculos del Banco de la República.

Según las cifras de Coordinada Urbana (el sistema de información georreferenciada de Camacol), en el tercer trimestre del año las ventas totales registraron recuperación anual, jalonadas en mayor medida por el segmento VIS y, en menor medida, por el no VIS (Gráfico 5a). El primer segmento participó 49,7% de las ventas totales, mientras el segundo lo hizo con 50,3%. El segmento VIS registró adicionalmente un mejor comportamiento en los lanzamientos, conforme a las áreas habilitadas por la administración distrital para la construcción. En relación con el segmento no VIS, los lanzamientos continuaron registrando deterioro, en línea con el ajuste observado en las edificaciones para el segmento residencial, con mayor relevancia en proyectos destinados para la construcción de vivienda de estratos altos (Gráfico 5b).

La variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV) para Bogotá, elaborado por el DANE, se situó en 2,5%, 0,8pp inferior al nivel observado en el mismo periodo un año atrás (Gráfico 6). Por componentes del ICCV, el nivel de la inflación anual se sustentó en gran medida, por las correcciones en costos de mano de obra (3,0pp) y, en menor medida, en el ajuste de los costos de maquinaria y equipo (0,7pp). Por su parte, los costos de materiales para la construcción, registraron un crecimiento moderado, similar al de septiembre del año anterior.

Gráfico 6
Bogotá. Inflación anual de los costos de construcción de vivienda



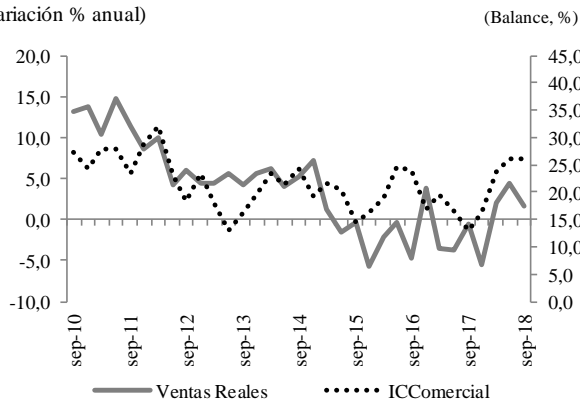
Fuente: ICCV DANE; cálculos del Banco de la República.

VI. COMERCIO Y TURISMO

Los resultados en ventas reales minoristas para el tercer trimestre del año en Bogotá, registraron recuperación anual y desaceleración respecto a la tasa de crecimiento del trimestre inmediatamente anterior. La encuesta mensual de comercio al por menor y vehículos (EMCM) elaborada por el DANE, arrojó 1,6% de incremento en ventas reales, 2,2pp superior a la del mismo trimestre del año pasado y 2,7pp inferior a la del segundo trimestre del año en curso (Gráfico 7a). Al descontar las ventas minoristas de vehículos automotores y motocicletas, el aumento fue 5,0% real anual.

Gráfico 7a**Bogotá. Ventas reales al por menor e Índice de Confianza Comercial (ICCO)**

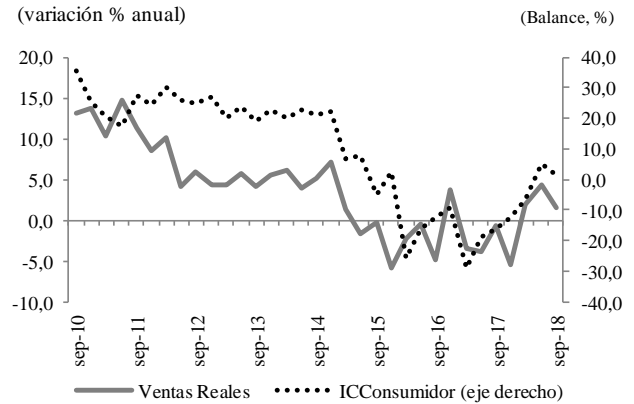
(variación % anual)



Fuente: EMCM DANE, Fedesarrollo; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 7b**Bogotá. Ventas reales al por menor e Índice de Confianza del Consumidor (ICC)**

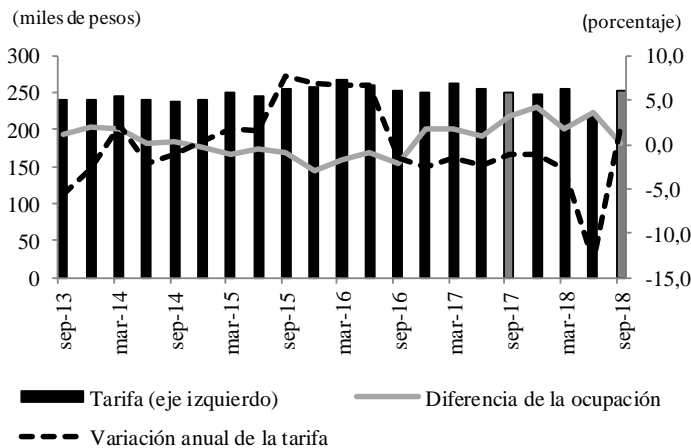
(variación % anual)



Por su parte, el Índice de confianza comercial (ICCO) global de Fedesarrollo³, registró un balance positivo alto frente al observado un año atrás, en gran parte debido a las mejores expectativas sobre la situación económica actual y para el próximo semestre de la empresa o negocio. Por otro lado, el balance sobre los niveles de existencias continuó bajo. En cuanto a la confianza de los consumidores capitalinos presentó alivio frente a la de un año atrás, no obstante, el balance positivo fue menor comparado al del trimestre anterior, según el Índice de Confianza al Consumidor (ICC) de Fedesarrollo (Gráfico 7b).

Gráfico 8**Bogotá. Ocupación hotelera y tarifa promedio**

(diferencia anual de la ocupación hotelera, tarifa y crecimiento anual)



Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

En relación con la ocupación hotelera de Bogotá, según las cifras de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), se situó en promedio 60,5% en el tercer trimestre del año. El nivel actual de ocupación fue ligeramente superior a la de un año atrás. Por su parte, la tarifa promedio diaria se situó en 253,7 mil pesos y se recuperó 2,0% anual (Gráfico 8).

³ El ICCO global de Fedesarrollo contiene el balance de preguntas relacionadas con la situación actual de la empresa, el nivel de existencias y las expectativas de la situación económica de los próximos seis meses.

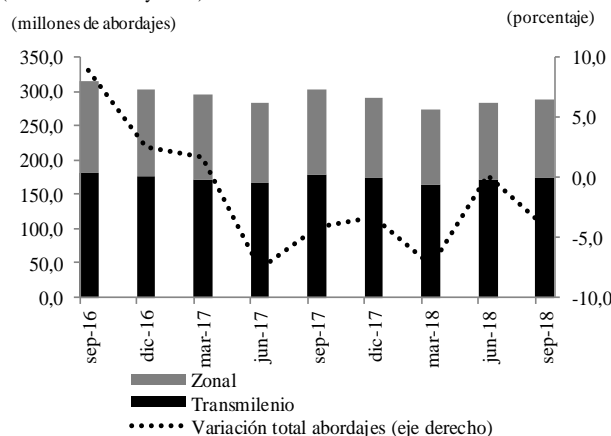
VII. TRANSPORTE

En el tercer trimestre del año en curso, la actividad del Sistema Integrado de Transporte Público (SITP) en Bogotá, registró 289 millones de abordajes, con una caída anual de 4,2% (Gráfico 9). El 60,2% del total número de abordajes, se movilizó por las rutas troncales de Transmilenio y el restante 39,8% por las rutas zonales. Esta última modalidad de transporte, redujo su participación (1,3pp anual) dentro del SITP y registró una fuerte contracción en el número de abordajes durante el trimestre (7,1%), mientras la caída en las troncales fue 2,1%. La disminución observada en el número de abordajes, se relacionó en parte a los efectos producidos por el plan de unificación de la tarjeta “tullave” para ingresar al SITP. La tarjeta “tullave” personalizada, habilita las opciones de transferencias en el momento de realizar transbordos en el sistema, acceder a un pasaje adicional al no contar con saldo y recuperar el saldo de la tarjeta en caso de pérdida. A partir del primero de septiembre salió de funcionamiento la tarjeta azul monedero, con un límite de carga hasta el 31 de julio y un mes adicional para su uso final.

Gráfico 9

Bogotá. Abordajes del SITP

(crecimiento anual y nivel)

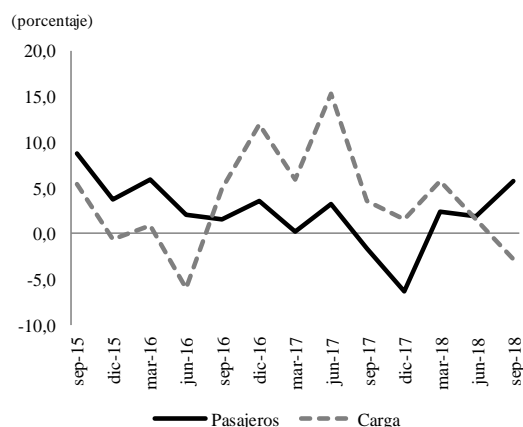


Fuente: Transmilenio S.A.; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 10

Bogotá. Transporte aéreo de pasajeros y carga salidos

(crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al modo de transporte aéreo, Bogotá movilizó 3,306 mil viajeros durante el periodo de análisis, según las cifras reportadas por la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil)⁴. El número de pasajeros movilizadas desde el Aeropuerto Internacional El Dorado, registró un crecimiento de 5,8% anual (Gráfico 10). El mejor comportamiento se explicó en el dinamismo observado hacia principales destinos en Norte América, Suramérica y Europa. En el primero, se destacó el aumento del número de pasajeros movilizadas hacia Nueva York (13,3%), Fort Lauderdale (4,1%) y Miami (7,7%). A Suramérica sobresalieron los movilizadas a Lima, Sao Pablo y Santiago, con crecimientos superiores a 25,0%. Por último, con relación a Europa, hacia Madrid se observó una expansión de 13,4% anual. Por el contrario, el transporte de carga registró una disminución de 2,8%. Las principales reducciones se presentaron en la carga internacional movilizada hacia: Nueva York, Quito y Londres.

⁴ Las cifras de la Aerocivil, incluyen la información reportada por las empresas aéreas, tráfico de vuelos chárter y tráfico de aerotaxis. No incluye los pasajeros en tránsito, ni pasajeros en conexión.

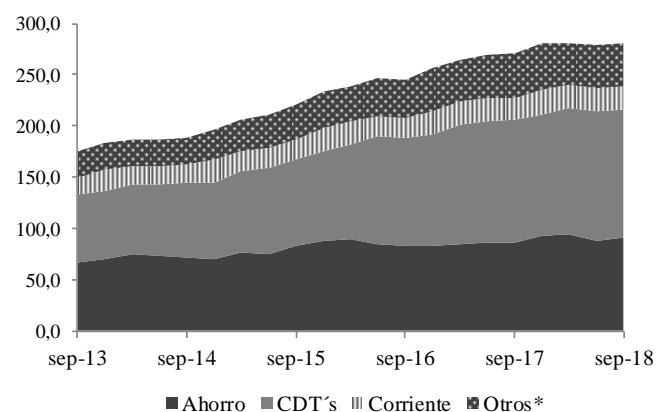
VIII. SISTEMA FINANCIERO Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS

Las captaciones del sistema financiero⁵ en la ciudad, sumaron 280,6 billones a septiembre del año en curso, según el reporte de la Superintendencia Financiera⁶ (Gráfico 11). En términos reales⁷, las captaciones registraron un nivel similar al observado en el mismo periodo del año anterior. El comportamiento del monto total captado a septiembre frente al resultado obtenido un año atrás, se relacionó en gran medida al estancamiento en la tasa de crecimiento de los certificados de depósito a término (CDT). Los incrementos moderados en CDTs entre el último trimestre de 2017 a junio de 2018 y el actual estancamiento, comparados con el fuerte dinamismo observado en periodos anteriores, se asociaron con niveles máximos captados en CDTs en los últimos trimestres (Gráfico 11). Los CDTs continuaron siendo la primera modalidad de inversión de los capitalinos, con una participación de 44,1% del total recursos absorbidos por las entidades financieras.

Gráfico 11

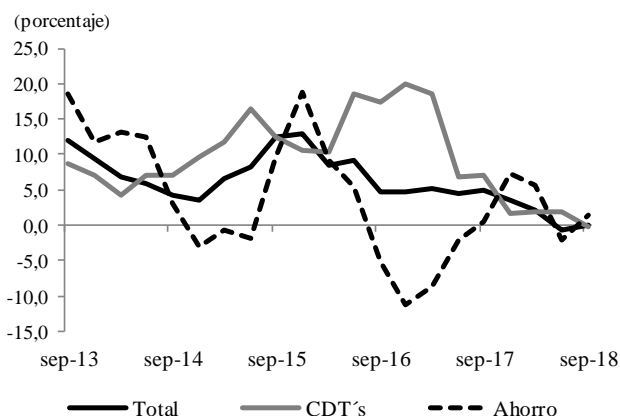
Bogotá. Captaciones del sistema financiero¹

(billones de pesos corrientes)



Crecimiento real principales captaciones

(crecimiento real anual)



* Otros incluye depósitos simples, cuentas de ahorro especial, certificado de ahorro valor real, cuenta centralizada, títulos de inversión en circulación

¹ Cifras provisionales para septiembre de 2018

Nota: No incluye entidades financieras especiales (bancos de segundo piso)

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

Nota: Se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos

A septiembre del año en curso, los CTDs mantuvieron su participación anual, mientras los depósitos de cuenta corriente y los de ahorro ganaron mayor representatividad. En términos reales, las dos últimas modalidades de captación, registraron aumentos anuales de 7,8% y 1,5% respectivamente. Los depósitos de ahorro ocuparon el segundo lugar en el fondeo de las captaciones, 32,6% del total de los recursos absorbidos por las entidades financieras, y registraron recuperación frente al periodo

⁵ Las entidades financieras incluyen: los bancos comerciales, compañías de financiamiento, corporaciones financieras y cooperativas financieras.

⁶ Cifras preliminares.

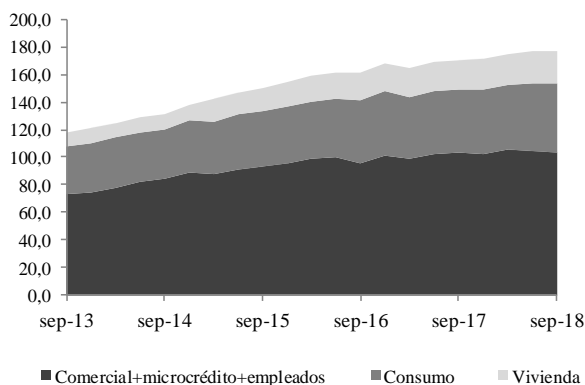
⁷ Los crecimientos reales se expresan en términos del IPC sin alimentos.

inmediatamente anterior (Gráfico 11). Por su parte, las otras formas de captación⁸ perdieron representatividad con respecto al resto de modalidades, con una disminución de 6,2% anual.

Gráfico 12

Bogotá. Cartera bruta¹

(billones de pesos corrientes)



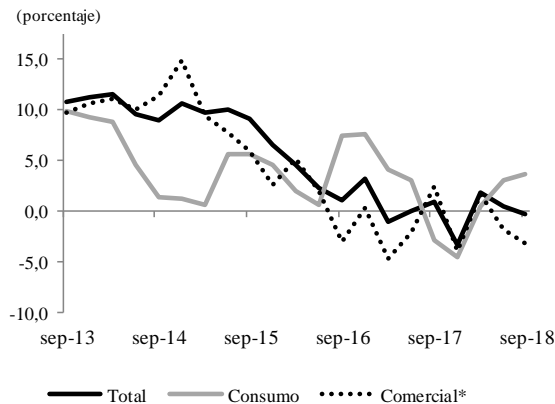
¹ Cifras provisionales para septiembre de 2018

Nota: No incluye entidades financieras especiales (bancos de segundo piso)

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

Crecimiento real cartera bruta

(crecimiento anual)



* Comercial+microcrédito+empleados

Nota: Se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos

En relación con la cartera bruta del sistema financiero de Bogotá, totalizó 176,6 billones de pesos a septiembre del presente año (Gráfica 12). Frente a los resultados obtenidos el año anterior, la cartera en términos reales registró una caída leve de 0,3%, en gran medida asociada al deterioro de los créditos y leasing comerciales y a la fuerte reducción de los microcréditos, comportamiento parcialmente compensado con alzas en los créditos de vivienda y de leasing de consumo. Las primeras modalidades concentraron 58,0% del total de las colocaciones de las entidades financieras, con mayor representación de los créditos y leasing comerciales.

Por su parte, las otras dos modalidades de colocación, concentraron 41,4% del total, con incrementos reales de 5,1% y 3,6% respectivamente. Los créditos de vivienda registraron aceleración frente al desempeño observado el año anterior y ganaron mayor participación anual (2,2pp). En cuanto a los de créditos y leasing de consumo, presentaron recuperación anual, teniendo en cuenta el deterioro registrado el año anterior, y aumentaron su representación en 1,1pp, ubicándose como la segunda modalidad de colocación en importancia relativa para las entidades financieras. Finalmente, los otros créditos participaron 0,7% y registraron una contracción de 3,2% real anual a septiembre.

⁸ Los otros depósitos corresponden a los depósitos simples, cuentas de ahorro especial, certificado de ahorro valor real, cuenta centralizada, y títulos de inversión en circulación.

IX. COMERCIO EXTERIOR

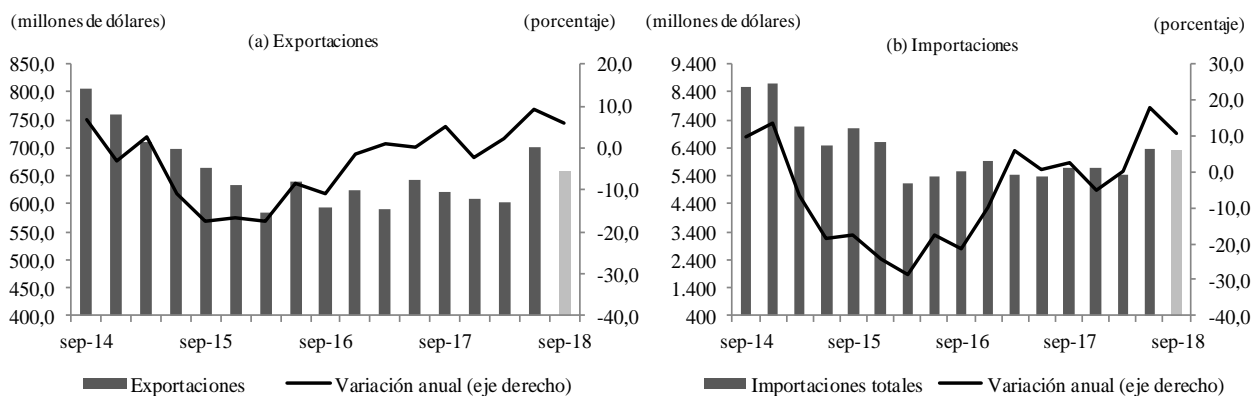
EXPORTACIONES

Las exportaciones capitalinas (sin petróleo y sus derivados) totalizaron US\$ 658,4 millones (m) en el tercer trimestre de 2018 (Gráfico 13a). El crecimiento anual del valor exportado (5,8%), fue 0,9pp superior al observado un año atrás, y 3,4pp inferior al del trimestre inmediatamente anterior. El aumento de las ventas externas en el trimestre de análisis, fue explicado por el incremento en el volumen exportado (19,8%). Los rubros de plantas vivas y productos de la floricultura y de vehículos automóviles, continuaron mostrando un comportamiento favorable en las exportaciones despachadas desde la capital (Cuadro 3). En relación con los tejidos de punto, instrumentos y aparatos de óptica y los productos editoriales, indicaron señales de recuperación anual. Por el contrario, las ventas externas que no registraron mejoría fueron las de máquinas, aparatos y material eléctrico, de materias plásticas y sus manufacturas, y de aceites esenciales, perfumería y cosméticos.

Gráfico 13

Bogotá. Comercio Exterior ¹

(crecimiento y nivel)



¹ Exportaciones sin incluir petróleo y sus derivados.

Nota: cifras 2017 Y 2018 provisionales

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El principal rubro de exportación, de plantas vivas y productos de la floricultura, presentó un incremento de 9,4% anual, jalonado por las flores despachadas desde la capital⁹. En el periodo de análisis, el volumen de flores vendido al exterior aumentó 12,4% anual. El 80,4% de las exportaciones se concentró en flores frescas de capullos, claveles y rosas. Los cinco principales destinos, con una participación de 91,2% del mercado, registraron incrementos en sus pedidos. Entre los que se encontraron los Estados Unidos, con la mayor representación (79,8%), seguido de Japón, el Reino Unido, España y Holanda.

⁹ Producidas en regiones aledañas y comercializadas desde Bogotá.

Cuadro 3

Bogotá. Principales productos de exportación.

(crecimiento anual y participación)

Productos Nandina 2 dígitos	2017 (p)				Año 2017	2018(p)			Porcentajes
	I	II	III	IV		I	II	III	III - 2018
Plantas vivas y productos de la floricultura	18,9	15,4	26,6	7,2	16,8	-1,0	15,1	9,4	22,9
Materias plásticas y sus manufacturas	-2,0	-10,9	5,0	0,9	-1,9	3,9	13,4	-5,3	8,2
Productos farmacéuticos	4,8	-32,6	4,4	-10,8	-10,2	6,0	17,2	-0,5	6,6
Vehículos automóbiles tractor, ciclo y partes	-18,6	69,7	119,1	21,3	42,2	157,3	98,5	81,4	6,5
Reactores nucleares y aparatos mecánicos	1,4	10,7	1,9	-28,9	-5,4	-28,4	-20,0	-9,2	5,3
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-40,0	22,4	38,6	50,2	10,5	15,1	-18,5	-12,3	4,8
Aceites esenciales, perfumería y cosméticos	-6,6	7,2	-11,3	-4,0	-3,9	5,0	-17,5	-8,0	4,4
Tejidos de punto	-0,5	-3,9	-16,8	15,4	-1,9	-3,9	56,8	40,9	2,1
Instrumentos y aparatos de óptica	-36,8	7,6	-22,7	9,2	-14,3	3,8	-23,1	28,8	1,8
Productos editoriales	-5,7	-24,4	-0,4	-31,5	-17,1	-5,9	29,7	36,7	1,8
Resto de exportaciones	0,4	-7,7	-7,8	-6,9	-5,7	1,8	6,2	3,6	35,7
Total Bogotá	0,8	0,4	4,9	-2,3	0,9	2,2	9,2	5,8	100,0

(p) Cifras provisionales

Fuente: DANE; Cálculos Banco de la República.

En el rubro de vehículos, los niveles altos en ventas externas se vienen registrando desde el segundo trimestre de 2017. Las ensambladoras han fortalecido la oferta de productos en los países de la región, con la automatización de procesos y la actualización de diseños. Entre los productos con mayor representatividad en las exportaciones, se encontraron los vehículos para el transporte de personas¹⁰, camperos (4x4) y los demás vehículos automóbiles para usos especiales (coches para reparaciones, de riego o taller). La venta de autopartes también registró resultados favorables para la industria automotriz, en su mayoría, de productos como chasis de vehículos automóbiles, partes de cajas de cambio, ruedas y sus partes, y componentes para embragues.

En cuanto a las exportaciones de instrumentos y aparatos de óptica¹¹, el aumento de las ventas correspondió en su mayoría a monturas de gafas, catéteres, instrumentos y aparatos eléctricos o electrónicos, instrumentos de medicina y cirugía odontológica y veterinaria, y aparatos de electrodiagnóstico. En las otras agrupaciones con recuperación en ventas al exterior a partir del segundo trimestre del año, correspondieron a los tejidos de punto y a los productos editoriales¹². En cuanto al primer rubro, se registraron aumentos importantes en los bienes más representativos, como tejidos de punto de anchura superior a 30cm (71,2% dentro de la agrupación), y otros tejidos de punto, de fibras sintéticas, crudos o blanqueados, y teñidos. Por su parte, en los productos editoriales, las exportaciones de libros, folletos e impresiones similares, continuaron creciendo de forma notable, concentrando el 81,9% del rubro.

¹⁰ Vehículos para el transporte de personas, con motor de émbolo (pistón) alternativo, de encendido por chispa, de cilindrada superior a 1.000 cm³, pero inferior o igual a 1.500 cm³, y de cilindrada inferior o igual a 1000 cm³.

¹¹ Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o de precisión; instrumentos y aparatos médico-quirúrgicos; partes y accesorios de estos instrumentos o aparatos.

¹² Productos editoriales, de la prensa o de otras industrias gráficas; textos manuscritos o mecanográficos y planos.

Cuadro 4
Bogotá. Exportaciones por país destino

(Crecimiento anual y participación)

Países	2017 (p)				Año 2017	2018(p)			Porcentajes
	I	II	III	IV		I	II	III	III - 2018
Estados Unidos	9,1	15,9	7,2	-1,3	8,3	-5,3	1,5	-0,7	31,7
Ecuador	-0,1	26,7	33,4	22,4	21,0	35,6	36,3	25,2	17,4
México	-19,4	-11,7	-12,8	-2,0	-11,4	21,1	30,0	25,4	6,5
Perú	-3,7	-18,5	-3,5	8,9	-3,8	45,2	26,8	0,9	5,6
Panamá	9,3	-18,3	-23,5	-10,2	-11,8	-18,6	-2,7	-3,8	3,5
Chile	-0,2	7,3	37,4	-16,3	6,2	-4,7	22,3	-19,0	3,0
Guatemala	10,3	3,7	-0,9	6,2	4,5	23,7	23,9	24,5	2,2
República Dominicana	0,1	-16,4	-5,6	31,1	1,6	-6,4	12,6	42,0	2,1
Costa Rica	-4,8	-14,2	26,6	42,1	12,4	30,5	21,3	-9,1	1,7
Brasil	-3,1	38,9	12,2	17,8	16,4	32,1	-14,8	33,9	1,6
Demás países	-4,9	-17,3	-1,9	-18,7	-11,0	-9,0	-0,8	-9,3	24,6
Total Bogotá	0,8	0,4	4,9	-2,3	0,9	2,2	9,2	5,8	100,0

(p) Cifras provisionales

Fuente: DANE; Cálculos Banco de la República.

Por país de destino, en algunos de mayor peso en las exportaciones capitalinas, se registraron incrementos anuales relevantes en el trimestre de análisis (Cuadro 4). Entre los que se encontraron República Dominicana, Brasil, México, Ecuador y Guatemala. Hacia el primero, sobresalieron las ventas de malta sin tostar. De las exportaciones hacia Ecuador, principalmente se destacaron los vehículos, agua mineral y gaseada, artículos de cama, vacunas anti-aftosa y aceites de palma. Para México se despacharon en su mayoría, tejidos de punto, vidrios de seguridad, medicamentos para uso humano y libros, folletos e impresos similares. En cuanto a la composición de las exportaciones, Brasil mantuvo su participación frente a la observada un año atrás, mientras los otros cuatro países la aumentaron, con mayor ganancia en Ecuador (2,7pp) y México (1,0pp). En contraste, las exportaciones destinadas hacia EEUU, Perú, Chile y Costa Rica, perdieron representatividad.

IMPORTACIONES

En el tercer trimestre de 2018, el valor importado en la ciudad totalizó US\$ 6.315 millones, con un incremento de 10,6% anual (Cuadro 5). El crecimiento de las importaciones registró recuperación frente al nivel observado en el mismo periodo un año atrás, y desaceleración en comparación con el trimestre inmediatamente anterior. Este comportamiento se observó en las compras externas para la industria, de materias primas, productos intermedios y de bienes de capital, y en los rubros de consumo duradero, no duraderos y de equipo de transporte. Por su parte, las tasas de crecimiento de las importaciones de materiales para la construcción y de materias primas y productos intermedios para la agricultura, registraron recuperación anual y aceleración frente al trimestre anterior. En cuanto a la composición de las importaciones en la ciudad, los rubros con mayor aumento anual en la

participación fueron las materias y productos intermedios para la industria (2,3pp) y los bienes de consumo duraderos (1,1pp). Por el contrario, los rubros con mayor pérdida de representatividad anual, fueron los rubros de combustibles, lubricantes y productos conexos, y los bienes de consumo no duraderos. Del primero, la menor participación se sustentó en la puesta en marcha y perfeccionamiento de los procesos de la Refinería de Cartagena (Reficar).

Cuadro 5

Bogotá. Importaciones según uso o destino económico.

(crecimiento anual en porcentaje)

CUODE ¹ 2dígitos	2017 (p)				Año 2017	2018 (p)			Participación III - 2018
	I	II	III	IV		I	II	III	
0. Diversos	-16,1	-44,7	-12,6	-19,4	-23,5	-9,5	2,1	-15,6	0,1
I. Bienes de consumo no duraderos	0,6	-4,5	6,8	0,3	0,8	4,6	16,6	1,7	14,0
II. Bienes de consumo duraderos	17,4	0,9	13,0	-1,8	6,5	11,4	24,0	19,7	14,9
III. Combustibles, lubricantes y prod. conexos	1,8	-0,5	-7,3	-28,5	-9,5	-19,3	-6,1	-1,3	10,2
IV. Mat. primas y prod. int. para la agricultura	13,9	9,1	-1,9	11,4	7,8	11,1	3,9	38,0	2,6
V. Mat. primas y prod. int. para la industria	12,6	1,7	-0,2	3,6	4,2	4,1	29,8	21,0	26,2
VI. Materiales de construcción	-2,6	13,0	1,2	-5,6	1,2	-4,0	25,3	27,5	2,5
VII. Bienes de capital para la agricultura	-10,6	-28,3	1,9	-27,8	-16,4	-40,0	-26,9	-25,6	0,2
VIII. Bienes de capital para la industria	2,7	2,9	2,2	0,6	2,0	4,5	14,8	4,9	22,5
IX. Equipo de transporte	-0,1	-4,8	8,4	-25,2	-6,0	-16,7	19,0	3,1	6,8
Total Bogotá	6,0	0,5	2,7	-5,0	0,9	0,3	17,7	10,6	100,0

(p) Cifras provisionales

¹ Clasificación según uso o destino económico (CUODE)

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por país de origen, las cinco principales plazas para las compras externas de la ciudad, fueron los EEUU, China, México, Brasil y Alemania, y concentraron 66,8% del total importado (Cuadro 6). Las importaciones de los dos primeros países registraron recuperación anual, con tasas de crecimiento a dos dígitos, y las provenientes de México y Brasil se mostraron más dinámicas frente a las de un año atrás. Por su parte, las importaciones de Alemania disminuyeron, en gran medida asociadas a la menor compra de medicamentos y de vehículos automóviles para el transporte de mercancías. Por el contrario, de México, se observó un mayor incremento en la compra de los demás aceites livianos, camperos (4x4) y demás vehículos para el transporte de personas, aparatos de telecomunicación y cerveza de malta. De Brasil, en su mayoría las compras se concentraron en vehículos, chasis, perfiles de hierro o de acero, productos enrollados y aceites lubricantes. En cuanto a las compras a los EEUU, sobresalieron las de aceites livianos y de aceites crudos de petróleo, tortas y demás residuos sólidos de la extracción del aceite de soya, habas de soya, polietilenos, camperos y maíz duro blanco. Finalmente, de China, se destacaron las importaciones de los teléfonos móviles, máquinas automáticas para procesamiento de datos, sacos de viaje y decodificadores de señales por cable.

Cuadro 6
Bogotá. Principales países de origen de las importaciones

(Crecimiento anual y participación)

Países	2017(p)				Año 2017	2018(p)			Porcentajes
	I	II	III	IV		I	II	III	Participación III-2018
Estados Unidos	8,5	10,4	-1,1	-17,9	-0,9	-17,0	1,9	11,1	23,3
China	5,5	0,8	-3,7	1,2	0,7	8,4	23,2	18,9	21,3
México	1,6	-3,5	5,8	1,8	1,3	19,6	30,1	16,3	11,4
Brasil	21,4	1,2	4,6	-0,7	5,7	17,6	26,5	41,2	6,7
Alemania	6,2	-2,0	9,0	-4,4	2,3	7,1	66,0	-10,0	4,5
Francia	85,3	-14,1	12,5	-18,6	7,1	-38,7	-32,9	37,5	2,6
Japón	31,0	7,3	36,1	37,6	28,3	17,2	48,0	7,3	2,0
España	2,5	2,4	-0,4	-0,1	1,0	-3,2	26,4	13,1	1,9
Italia	-12,1	-7,7	-12,1	24,6	-2,9	9,0	22,6	21,0	1,7
Argentina	23,8	3,4	22,3	52,6	25,1	32,1	46,0	28,0	1,6
Demás países	-2,6	-5,4	6,8	-6,0	-1,8	4,7	15,4	-2,8	23,02
Total Bogotá	6,0	0,5	2,7	-5,0	0,9	0,3	17,7	10,6	100,0

(p) Cifras provisionales

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. MERCADO LABORAL

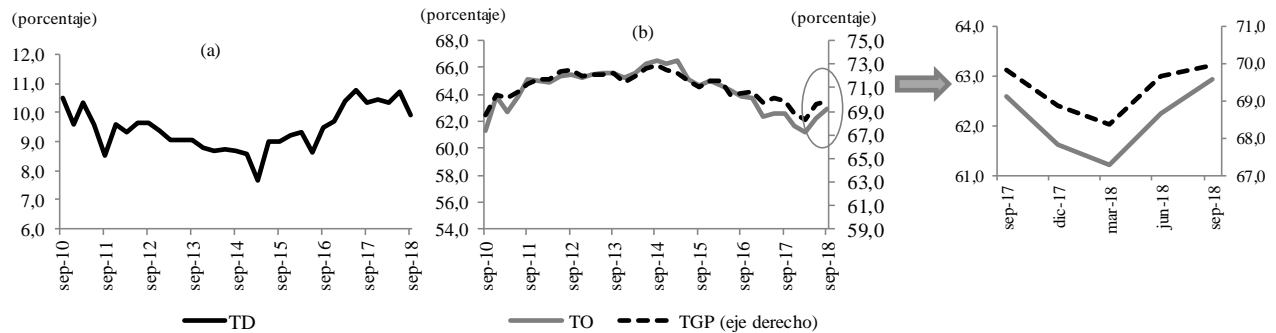
En el trimestre móvil de julio-septiembre de 2018, la tasa de desempleo (TD) se situó en 9,6%, inferior en 0,5pp a la del mismo periodo del año anterior. Dentro del grupo de las veintitrés ciudades para las que el DANE publicó información, la ciudad capital junto con diez más presentaron mejoría. En contraste, once ciudades registraron mayores niveles de TD, entre las que se encontraron Quibdó, Tunja, Ibagué, Armenia y Neiva. Por su parte, Barranquilla con TD a un dígito, se situó a un nivel similar al del año anterior (8,9%). En el trimestre de análisis, la TD para Bogotá descendió a niveles de un dígito, ubicándose ligeramente superior a la total nacional e inferior en 0,6pp a la de las trece ciudades y áreas metropolitanas. Las otras ciudades con TD a un dígito fueron Bucaramanga, Pereira, Cartagena, Pasto, Sincelejo y Santa Marta.

Al descontar el efecto estacional, la TD de Bogotá se ajustó 0,4pp anual (Gráfico 14a). El comportamiento de la TD durante el tercer trimestre del año, en gran medida se explicó en el ascenso acelerado de la demanda laboral, haciendo referencia a la tasa de ocupación (TO), frente al ligero aumento de la fuerza laboral, representada por la tasa global de participación (TGP) (Gráfico 14b). Por género, en el trimestre de análisis, la TD femenina presentó una fuerte disminución frente a la observada un año atrás, mientras la masculina se mantuvo en niveles similares.

Gráfico 14

Bogotá. Tasa desempleo (TD), tasa de ocupación (TO) y tasa global de participación (TGP)

(trimestre móvil desestacionalizadas)



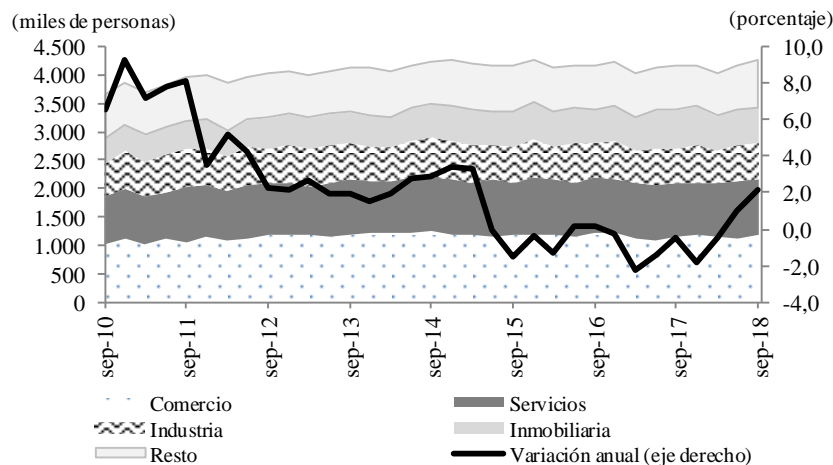
Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

La población ocupada registró un incremento importante en el trimestre móvil de julio-septiembre de 2018 (2,2% anual) (Gráfico 15), liderado por las actividades económicas de mayor representación en el empleo capitalino. En particular, las actividades de comercio, hoteles y restaurantes y de servicios comunales, sociales y personales, concentraron 50,8% del total ocupados y aumentaron el número de trabajadores en 3,0% y 2,7% respectivamente. Al comportamiento favorable de estos sectores, se sumó la recuperación anual en el número de empleados en las actividades industriales, de construcción e intermediación financiera. Por su parte, los ocupados en suministro de electricidad, gas y agua, continuaron registrando subidas anuales, asociadas con el dinamismo de las obras civiles en la construcción y renovación de las redes de acueducto y alcantarillado en la ciudad. Por su parte, la ocupación de las actividades inmobiliarias continuó registrando caída, conforme al ajuste de la actividad edificadora en la ciudad.

Gráfico 15

Bogotá. Ocupados por rama de actividad

(crecimiento anual y nivel trimestre móvil)



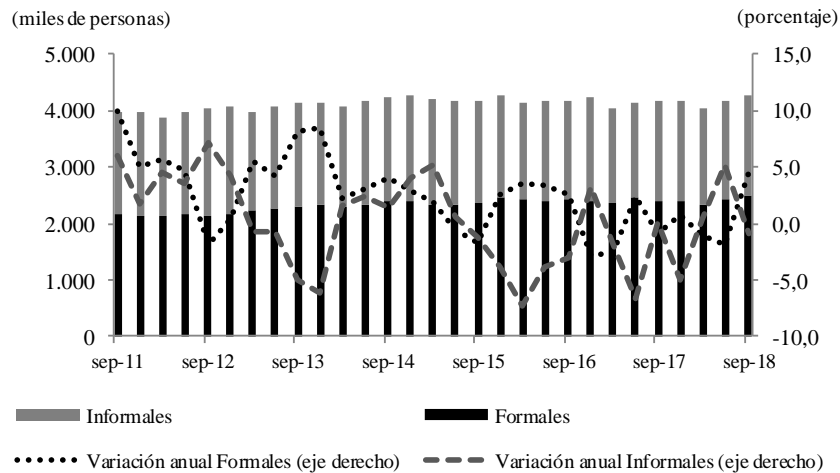
Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

En el trimestre móvil de julio-septiembre de 2018, el indicador de formalidad para Bogotá se situó en 58,8% del total ocupados, 1,3pp superior al obtenido en el mismo trimestre un año atrás. La ocupación

formal aumentó 4,5% en el trimestre de análisis, registrando recuperación anual, mientras los informales disminuyeron 0,9% (Gráfico 16). En cuanto a la composición de la ocupación en Bogotá, el 55,8% se concentró en el empleado particular, seguido del trabajador por cuenta propia (31,7%), de gobierno (3,7%), empleador (3,5%), doméstico (3,3%) y otros (1,9%). La población inactiva por su parte, aumentó 1,1% con relación al mismo trimestre del año anterior. En cuanto a composición de la población inactiva, los estudiantes concentraron la mayor parte (40,0%), seguido de oficios del hogar (33,0%) y otros (27,0%).

Gráfico 16
Bogotá. Ocupados Formales e Informales

(crecimiento anual y nivel)



Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

XI. PRECIOS

La inflación de Bogotá, medida por la variación anual del índice de precios al consumidor (IPC), se situó en 3,39% al tercer trimestre del año en curso, inferior en 0,83pp frente a la observada en el mismo periodo un año atrás (Cuadro 7). A septiembre la inflación anual de Bogotá, registró descenso conforme al proceso de convergencia hacia la meta del 3%. Las acciones de política monetaria, realizadas entre septiembre de 2015 y julio de 2016 para anclar las expectativas de inflación, y el desvanecimiento de los efectos de los choques transitorios¹³, en gran medida explicaron el descenso de la inflación en la capital. Durante el año, se ha destacado el comportamiento favorable en la inflación del rubro de los transables en la canasta de bienes y servicios. Por su parte, en la canasta de los alimentos sobresalieron el ajuste en los procesados y la desaceleración anual de la inflación de las comidas fuera del hogar.

¹³ Informe de la Junta Directiva al Congreso de la República. Julio de 2018. Banco de la República. (pgs 9-10)

Cuadro 7**Bogotá. Indicadores de inflación al consumidor**

Descripción	Porcentajes				
	sep-17	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18
Total	4,22	4,63	3,33	3,41	3,39
Sin alimentos	4,88	5,53	4,41	3,90	3,84
Transables	2,99	3,47	1,62	1,73	1,53
No transables	5,52	6,39	5,41	4,72	4,61
Regulados	6,75	7,12	6,99	5,74	6,06
Alimentos	2,63	2,45	0,70	2,20	2,26
Perecederos	-0,97	5,47	5,94	12,79	11,99
Procesados	0,79	-0,76	-2,61	-1,20	-1,03
Comidas fuera del hogar	6,77	5,98	3,33	2,83	3,10

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Los resultados favorables en la inflación anual de la ciudad, en gran medida se soportaron en el crecimiento moderado de la canasta de los alimentos y en el descenso anual en la inflación del IPC de bienes y servicios (Cuadro 7). Desde el segundo trimestre de 2017, la inflación anual de alimentos ha permanecido en niveles por debajo de la meta de 3%. El proceso de ajuste inició a finales de 2016, una vez superados los efectos del fenómeno de El Niño y el paro agrario y de transportadores de carga. Las mejores condiciones climatológicas y el normal suministro de alimentos en las centrales de abastos, explicaron la fuerte caída del IPC del rubro de los perecederos hasta alcanzar niveles mínimos en julio de 2017. A partir de dicho periodo, la tendencia se revirtió con alzas asociadas en gran medida a la base anual de comparación relativamente baja. A septiembre, los alimentos perecederos con subidas importantes se identificaron en las otras frutas frescas, papa, frijol, otras hortalizas, plátano y tomate.

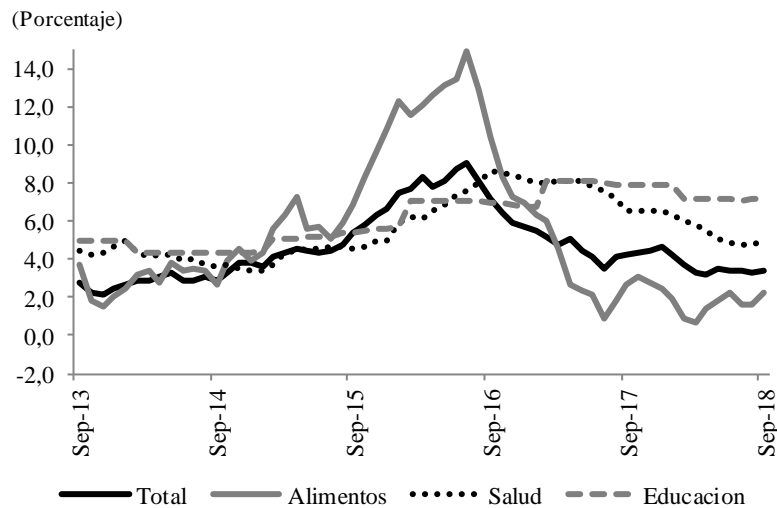
En cuanto a la evolución de la variación anual del IPC del rubro de los procesados, desde el tercer trimestre de 2017 se ha mantenido con niveles inferiores a la meta de inflación y, en el transcurso del año, ha registrado continuas caídas. La corrección de los procesados a partir de finales de 2016, se desarrolló con menor velocidad frente a la de los perecederos, debido al tiempo prolongado que tomó la recuperación de pastos de calidad y normalización de los cultivos. En el trimestre de análisis, entre los alimentos procesados con caídas anuales se encontraron la res, el arroz, pollo, azúcar y panela. Por otra parte, a septiembre la inflación de las comidas fuera del hogar, se situó a niveles cercanos a la meta de 3%, en gran medida asociada a una mayor desaceleración en el rubro de almuerzo.

En el trimestre de análisis, en relación a la variación anual del IPC de bienes y servicios, se destacó el menor ritmo de aumento del IPC de transables (sin alimentos ni regulados), con estabilidad relativa desde marzo de 2018. Por su parte, continuó la desaceleración moderada de la inflación de no transables, mientras el IPC de regulados registró un alza importante a septiembre del mismo año. La inflación del IPC de transables en la ciudad, inició el ajuste gradual a finales de 2016 asociado al proceso de estabilización del tipo de cambio y, a partir del primer trimestre del año, ha permanecido en niveles bajos, relacionados con la desaparición de los efectos ocasionados en la reforma tributaria de 2016 y a un consumo capitalino débil. A septiembre, la variación anual del IPC de transables se

situó 1,5 pp inferior frente al resultado registrado un año atrás. El IPC de vehículos, rubro con mayor ponderación en la sub-canasta transable, ha registrado sucesivas caídas anuales desde el tercer trimestre de 2017 y, para el trimestre de análisis, presentó estancamiento. Otros índices con ajustes a la baja y de representatividad alta en la sub-canasta transable, fueron los servicios de telefonía celular, detergentes y blanqueadores y cuidado del pelo.

A septiembre del año en curso, la desaceleración de la variación anual del IPC de no transables se ha registrado con menor velocidad pese al debilitamiento de los niveles de indexación. La inflación de no transables en Bogotá, se situó 0,5pp superior a la correspondiente para la nacional. Los rubros que ejercieron mayor presión al alza sobre la sub-canasta, se concentraron en los servicios relacionados con la diversión¹⁴, servicios de educación (matrículas, pensiones, otros costos educativos), de salud (aseguramiento privado, medicina especializada, servicios de hospitalización y ambulancias, e imágenes diagnósticas) y de corte de pelo. Por su parte, en los rubros de mayor peso con correcciones a la baja se encontraron los arrendamientos, otros gastos de ocupación, servicios de parqueadero, mecánica, lavandería y seguros de vehículos. La inflación anual por principales grupos de gasto, registró mayores presiones en educación y, en menor medida, en salud (Gráfico 17).

Gráfico 17
Bogotá. Inflación anual por principales grupos de gasto



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al comportamiento de los regulados, el resultado se explicó en gran medida por el aumento del rubro de los combustibles conforme al ajuste de los precios internacionales de referencia, luego del paso del huracán Harvey por la Costa del Golfo en los EEUU. Por otra parte, a comienzos del año en curso, la Comisión de Regulación de Energía y Gas (GREG) por medio de la Resolución 015 de 2018, fijó la nueva metodología, fórmulas tarifarias y otras disposiciones para el cálculo de la remuneración de la actividad de distribución de energía que integran el sistema interconectado nacional (SIN). El aumento de la inflación de energía en Bogotá para el trimestre de análisis, señaló los efectos de la aplicación de la resolución con influencia sobre los usuarios y los operadores de red

¹⁴ Para mayor información de los efectos del aumento en el IPC de los servicios relacionados con la diversión sobre la inflación, ver Informe de Inflación a junio de 2018 del Banco de la República. Recuadro 2: El fútbol en la inflación.

que prestan el servicio. En cuanto a la inflación de gas, registró una trayectoria descendente asociada a la menor utilización de fuentes térmicas y a la mayor generación de energía proveniente de fuentes hidroeléctricas, con la normalización de los niveles de hidrología una vez superados los efectos ocasionados por el fenómeno de El Niño durante 2016.

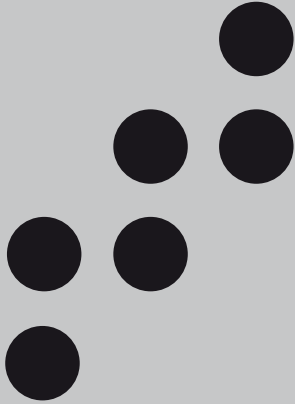
Por otra parte, adicional a la culminación de la transición gradual hacia la modificación del consumo básico de agua para desestimular el uso irracional y motivar el ahorro y uso eficiente¹⁵, en el año entró en vigencia el nuevo marco tarifario de acueducto y alcantarillado para pequeños prestadores (Resolución 825 de 2017 y Resolución 844 de 2018). La aceleración del tercer trimestre del año, se asoció al aumento de las tarifas de aseo, conforme al ajuste en el cobro de disposición final de residuos y el tratamiento de lixíviaños en el relleno de Doña Juana (Resolución 843 de 2018).

¹⁵ Resolución 750 de 2016 de la comisión de regulación de agua potable y saneamiento básico (CRA).

DAMOS AGRADECIMIENTO A LAS SIGUIENTES ENTIDADES, POR LA INFORMACIÓN PRODUCIDA, SUMINISTRADA O DIVULGADA PARA LA REALIZACIÓN DE LOS BOLETINES

Aerocivil; Empresa de Acueducto de Bogotá - EAAB; Fedesarrollo; Fenalco; Camacol; Superintendencia Financiera; La Galería Inmobiliaria; Observatorio de Desarrollo Económico de la Secretaría de Desarrollo Económico; Cotelco; Terminal de Transporte S.A.; Transmilenio S.A.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: ANDI; DANE; SUI.



Sección Sucursales Regionales
de Estudios Económicos
Dora Alicia Mora
Jefe

Rocío Mora Quiñones
Carolina Ramírez Rodríguez
Carlos Alberto Suárez

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:
<http://www.banrep.gov.co/ber>

El Boletín Económico Regional (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos del Banco de la República, cuyo propósito es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información periódica, confiable y oportuna sobre la evolución de las principales variables de la actividad económica de las regiones del país y los departamentos que las componen.

El Boletín Económico Regional Bogotá cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios
AtencionalCiudadano@banrep.gov.co