

LIBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785



BOGOTÁ

I TRIMESTRE DE 2019

BOGOTÁ D. C., CUNDINAMARCA

COPETÓN
ZONOTROCHIA CAPENSIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785

BOGOTÁ

I TRIMESTRE DE 2019

BOGOTÁ D. C., CUNDINAMARCA

El Boletín Económico Regional es una publicación de la Sección de Sucursales Regionales de Estudios Económicos, Departamento Técnico y de Información Económica, Banco de la República.

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Equipo técnico:

Rocío Mora Quiñones

Carolina Ramírez Rodríguez

Carlos Alberto Suárez

Palabras clave del Boletín Económico Regional: Economía de Bogotá, Cundinamarca, 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.....	4
III. Industria	5
IV. Servicios públicos.....	6
V. Construcción.....	7
VI. Comercio y turismo.....	10
VII. Transporte.....	11
VIII. Sistema financiero.....	12
IX. Comercio exterior.....	14
X. Mercado laboral.....	17
XI. Precios.....	19
XII. Otras variables económicas.....	21

*Nota: los numerales que no aparecen relacionados en este documento no tienen información o no aplican.

A partir de esta publicación, se amplía el análisis de Bogotá con el seguimiento de la actividad económica de Cundinamarca. La conectividad existente entre la ciudad capital y los municipios aledaños de la sabana hace necesario analizar estos dos territorios como una región. Al igual que para Bogotá, el análisis económico de Cundinamarca se realiza a partir de las estadísticas sectoriales del Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE) y las elaboradas por otras entidades públicas y privadas.

Panorama económico

Los indicadores económicos de Bogotá y Cundinamarca señalaron mayor actividad industrial y comercial en el primer trimestre del año. Las importaciones industriales se fortalecieron, mientras las exportaciones de Cundinamarca mostraron dinamismo frente a las de Bogotá. La construcción continuó en proceso de ajuste en el segmento edificador y las obras civiles indicaron mayor ejecución. Para Bogotá, la tasa de desempleo aumentó y se mantuvo a niveles de dos dígitos, mientras la inflación del consumidor registró descenso anual. Cundinamarca (incluye Bogotá) se situó en el segundo lugar entre los departamentos con el ingreso más alto por concepto de remesas.

Bogotá y Cundinamarca obtuvieron crecimientos industriales superiores al del nacional, pero inferiores a los obtenidos por el Valle del Cauca, Atlántico, Risaralda y Cauca. La confianza de los empresarios en la ciudad capital, mostró señales favorables sobre la situación económica y un mayor balance positivo de la producción para el próximo trimestre. En el mismo sentido, las ventas minoristas mostraron repunte anual y la confianza de los comerciantes aumentó. Por el contrario, la confianza de los consumidores capitalinos presentó deterioro. En cuanto a la actividad constructora, el segmento edificador registró una caída fuerte. En particular, la contracción en las áreas residenciales obedeció al menor lanzamiento de proyectos dada la amplia oferta disponible, en especial de estratos altos. En los temas de movilidad de pasajeros por vía terrestre y aérea, en ambos casos se registró gran actividad.

En comercio exterior, las exportaciones de Bogotá registraron un descenso anual importante, contrario al dinamismo observado para Cundinamarca. Por su parte, las importaciones presentaron recuperación anual en ambos territorios. Las remesas internacionales recibidas por Cundinamarca, reportaron un comportamiento favorable y el departamento se situó en el segundo lugar como mayor receptor luego del Valle del Cauca.

En relación con la tasa de desempleo, la de Bogotá alcanzó un aumento significativo y se situó por encima la del total trece ciudades y áreas metropolitanas. En contraste, la inflación anual al consumidor en la ciudad capital disminuyó, ubicándose por debajo de la inflación nacional.

III. Industria

En Bogotá y Cundinamarca, el crecimiento de la producción industrial en términos reales registró tasas superiores al 3% anual para el primer trimestre de 2019, según las cifras de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) (Cuadro 1). El aumento estuvo por encima del nacional (3,0%), pero por debajo del obtenido en el Valle del Cauca, Atlántico, Risaralda y Cauca. En el caso de Bogotá, el incremento fue impulsado principalmente por el dinamismo de dos grandes industrias: alimentos y bebidas, y vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte. La contribución de estas ramas al crecimiento manufacturero fue 2,1 puntos porcentuales (p.p.) y 1,5 p.p. respectivamente. En Cundinamarca, adicional a estas dos industrias, la de mayor contribución fue la agrupación de sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico. Por otra parte, los textiles y confecciones registraron aportes negativos en ambos territorios.

Cuadro 1
Bogotá y Cundinamarca: producción real
 (crecimiento anual y contribución)
 (porcentaje)

Agrupación industrial	Bogotá I trimestre 2019p		Cundinamarca I trimestre 2019p	
	Crecimiento	Contribución	Crecimiento	Contribución
TOTAL	3,3	3,3	3,5	3,5
Alimentos y bebidas	7,8	2,1	1,5	0,7
Textiles y confecciones	-3,1	-0,3	-15,7	-0,2
Curtido de cuero y calzado	18,2	0,2	-13,8	-0,1
Madera y muebles	2,8	0,1	5,8	0,1
Papel e imprentas	3,8	0,2	n.d.	n.d.
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	-1,2	-0,4	5,4	1,3
Minerales no metálicos	-2,8	-0,1	1,7	0,2
Productos metálicos	1,0	0,0	5,0	0,1
Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte	32,3	1,5	49,2	0,9
Resto de industria	-0,9	-0,1	4,6	0,4

Nota. A partir de enero de 2019 el DANE reemplazó la Muestra Trimestral Manufacturera Regional por la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET). Debido a este cambio no se cuenta con información histórica de la manufactura por agrupación industrial.

p: provisional.

n.d.: no disponible.

Fuente: DANE (EMMET); cálculos del Banco de la República.

En cuanto a la producción de alimentos y bebidas, especialmente esta última, estuvo jalonada por el lanzamiento de nuevos productos. Por su parte, la producción de vehículos, autopartes y otros de transporte, fue la agrupación que más creció, tanto en Bogotá como en Cundinamarca, debido a una mayor demanda nacional y externa de vehículos. El comportamiento se asoció con el desarrollo de nuevas líneas impulsadas con la modernización de la planta Zoficol (Zona Franca Industrial de Colmotores) y la puesta en marcha de la fabricación y el estampado de piezas para carrocerías. La feria internacional del automóvil de finales del año pasado también habría contribuido a impulsar la producción, con la entrega de vehículos durante el primer trimestre del año en curso. Adicional, la renovación del parque automotor para el sistema de transporte masivo de pasajeros en Bogotá, dinamizó el ensamblaje de buses en las plantas ubicadas en la ciudad y en Cundinamarca.

Otros resultados favorables se registraron en Cundinamarca, con el crecimiento de la producción en la agrupación de las sustancias y productos químicos, relacionado con acumulación de inventarios de cosméticos y productos de tocador, y mayor demanda de nuevas líneas de producción de jabones y detergentes. Por otro lado, en Bogotá se destacó el incremento en la producción de curtido de cuero y calzado explicado por mayores pedidos de juguetes caninos. Las variaciones positivas fueron compensadas parcialmente por la caída en los textiles y confecciones con el fin de disminuir inventarios.

Para Bogotá, la evolución del Índice de confianza industrial (ICI) de Fedesarrollo, registró un repunte anual en la percepción de los industriales sobre la economía (Gráfico 1). El ICI al alza, se explicó en el aumento de expectativas favorables sobre la situación económica y un mayor balance positivo de la producción para el próximo trimestre. Por otra parte, el nivel de existencias se redujo y el volumen actual de pedidos registró mejoría a pesar de permanecer en niveles negativos.

Gráfico 1
Bogotá: producción real e índice de confianza industrial (ICI)
 (crecimiento anual)



Fuentes: DANE (MTMR y EMMET) y Fedesarrollo; cálculos del Banco de la República.

IV. Servicios Públicos¹

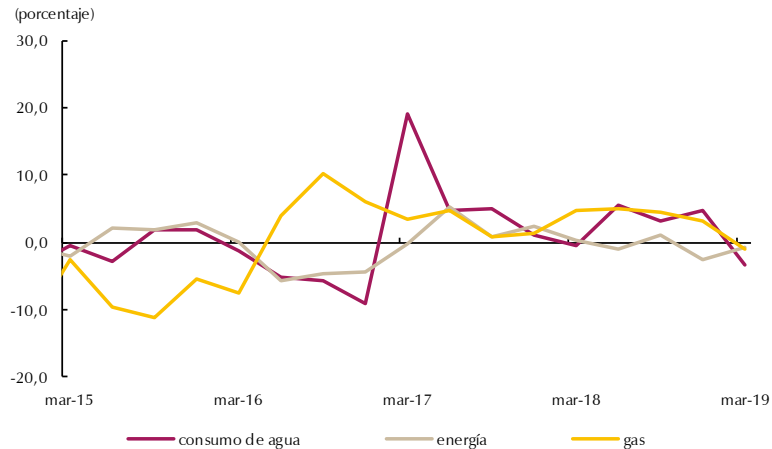
Los indicadores de servicios públicos mostraron un deterioro generalizado en el primer trimestre del año. La demanda de energía en Bogotá disminuyó en el trimestre de análisis frente a la observada en el mismo periodo un año atrás, de acuerdo con las cifras publicadas por el Sistema Único de Información de Servicios Públicos Domiciliarios (SUI) (Gráfico 2). El comportamiento se explicó en la fuerte caída del consumo en el mercado regulado o residencial y a un consumo estable en el no regulado. El mercado no regulado participó 56,2% del consumo de energía de la ciudad, mientras el 43,8% restante correspondió al residencial. Por otro lado, el consumo de gas registró contracción anual en parte asociado a la menor instalación de redes debido al ajuste en el segmento edificador.

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

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)



Fuente: EAAB y Sistema Único de Información de Servicios Públicos Domiciliarios (SUI); cálculos del Banco de la República.

Por su parte, el consumo de agua en la capital registró una caída de 3,3% anual, según las cifras de la empresa de acueducto y alcantarillado de Bogotá (EAAB). El menor consumo durante el primer trimestre del año, se explicó en la disminución registrada en el segmento residencial y la estabilidad relativa en el no residencial. El consumo de agua en la ciudad se encuentra distribuido en 80,9% para el primer segmento y 19,1% para el segundo. Los estratos dos y tres, con la más alta participación dentro del consumo residencial (66,9%), presentaron la mayor corrección a la baja. Por su parte, en el agregado del no residencial, el comportamiento obedeció al estancamiento en consumo industrial y la caída en el comercial y oficial, contrarrestando el aumento en el consumo del segmento especial².

V. Construcción

En la ciudad capital y Cundinamarca, las actividades de la construcción en el segmento edificador disminuyeron en las áreas efectivamente construidas durante el primer trimestre de 2019. Las edificaciones, en sus segmentos residencial y no residencial, registraron corrección a la baja luego de la continua culminación y entrega de obras de mayor impacto y del menor ritmo de iniciación de proyectos con grandes áreas. En contraste, se registró mayor dinamismo en obras de ingeniería civil para Bogotá, enfocadas hacia la construcción, rehabilitación y ampliación de vías en la ciudad, complementadas con la renovación de las redes de acueducto y alcantarillado y zonas verdes habilitadas para el esparcimiento. Los despachos de cemento se recuperaron y los de concreto para obras civiles crecieron a buen ritmo, mientras las solicitudes de concreto para las edificaciones mantuvieron la senda negativa observada desde periodos anteriores.

En relación con las obras civiles al primer trimestre del año, en Bogotá continuaron registrando dinamismo en ejecución, según la información de pagos efectuados por el Instituto de Desarrollo Urbano (IDU). En particular, con la construcción de vías y calles completas se presentaron avances en obras sobre la Autopista Norte, la ampliación de la calle 63 y construcción del puente vehicular

² El servicio especial hace referencia al que se presta a las entidades sin ánimo de lucro.

atravesando la avenida Boyacá al noroccidente de la ciudad, la rehabilitación de la avenida Rincón y Tabor en la localidad de Suba, la ampliación de La Sirena y San Antonio en Usaquén, y la construcción de la nueva avenida Ferrocarril en Fontibón. Adicional, continuaron las obras de infraestructura para peatones y bicicletas en diferentes zonas de la ciudad. Entre otras obras con avances en su ejecución se encontró la ampliación y modernización de la planta de tratamiento de aguas residuales PTAR Salitre Fase II³.

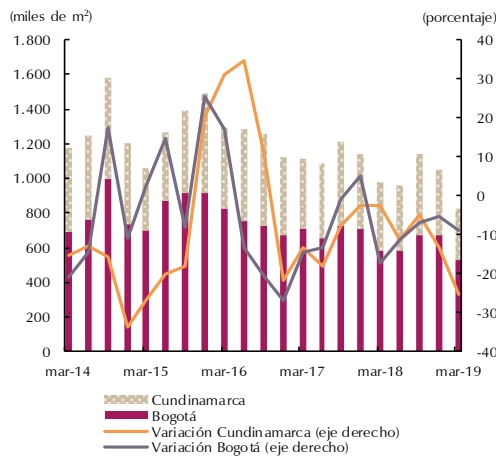
Las áreas efectivamente construidas en Bogotá y Cundinamarca se contrajeron durante el primer trimestre de 2019, de acuerdo con el censo de edificaciones (CEED) del DANE (Gráfico 3). El segmento residencial, que representó 70% del total, continuó cayendo y registró el nivel más bajo de los últimos cinco años. Esta tendencia en parte responde a las expectativas de los constructores sobre la reducción de la amplia oferta disponible, luego del auge observado en proyectos residenciales especialmente para estratos altos en Bogotá. Similar comportamiento tuvo el área no residencial, con la culminación de proyectos de gran envergadura en periodos anteriores y la menor iniciación de obras nuevas en el presente año. En particular, entre las obras inauguradas, en Cundinamarca sobresalieron la Clínica de Marly y la modernización de la Universidad de la Sabana en Chía. Para el trimestre de análisis, se encontraron en estado avanzado de ejecución en la ciudad capital, áreas en hoteles Hilton Corferias, en comercio El Edén, Nuestro Bogotá y Paseo Villa del Río, en oficinas Sigma y América Centro Mundial de Negocios, y en hospitales el Centro de tratamiento e investigación sobre el cáncer. Por otra parte, las áreas paralizadas aumentaron tanto en la construcción de apartamentos como en comercio, oficinas y hoteles.

Gráfico 3

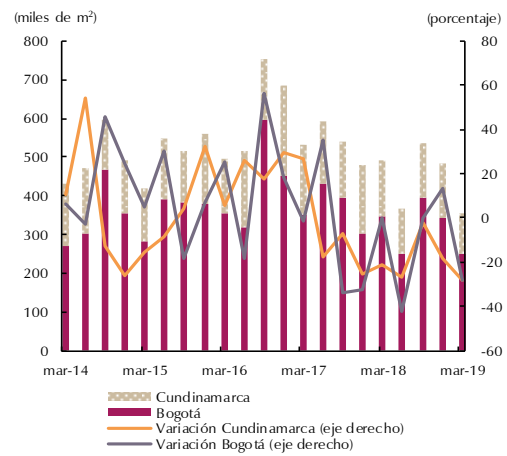
Bogotá y Cundinamarca: área causada residencial y no residencial

(metros cuadrados y crecimiento anual)

A. RESIDENCIAL



B. NO RESIDENCIAL



Nota: Cundinamarca incluye Soacha, Chía, Cajicá, Cota, Facatativá, Funza, Fusagasugá, Mosquera, Madrid, Sopo, Zipaquirá y La Calera.
Fuente: DANE, Censo de Edificaciones.

El mercado de vivienda nueva presentó una fuerte caída durante el primer trimestre del año, según cifras de Coordinada Urbana (el sistema de información georreferenciada de Camacol) (Gráfico 4). En Bogotá y en Cundinamarca, en el segmento de la vivienda de interés social (VIS), las ventas cayeron más del 20% anual y las de no VIS cerca del 16%. Parte de la contracción VIS se explicó por un periodo base de comparación relativamente alto durante el primer trimestre de 2018, cuando la dinámica del mercado estuvo jalonada por proyectos con ventas superiores a las 500 unidades como la Felicidad (al Occidente de Bogotá) y la Prosperidad (en Madrid). Desde el segundo semestre del

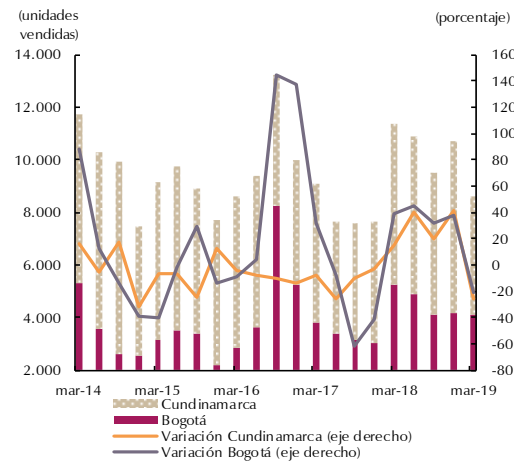
³ <https://ptarsalitre.com.co/>

año anterior, la venta VIS en Bogotá se ha mantenido estable, impulsada por el distrito con zonas habilitadas para los constructores donde pueden desarrollar proyectos VIS de renovación urbana (p.e. Da Vinci y Torre Ventto en el centro de la ciudad). Los inversionistas son atraídos por este tipo de vivienda, por su rentabilidad y velocidad para la venta y/o alquiler frente a residencias con mayores áreas, en especial de estratos altos. Por su parte, el segmento no VIS continuó con tendencia negativa, comportamiento asociado de alguna manera a la innovación en el mercado VIS. Según la Galería Inmobiliaria, proyectos originalmente no VIS cambiaron a producto VIS.

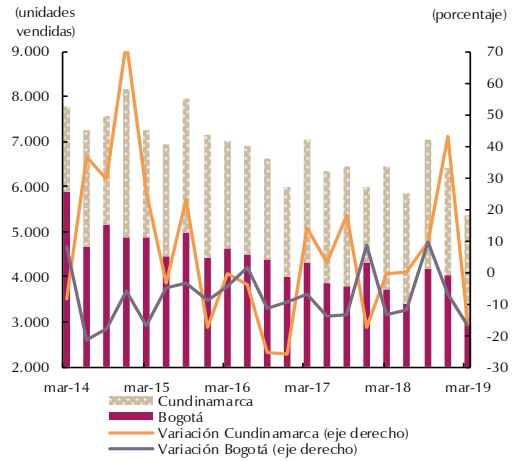
Gráfico 4
Bogotá y Cundinamarca: unidades vendidas VIS y no VIS

(unidades vendidas y crecimiento anual)

A. VIS



B. No VIS

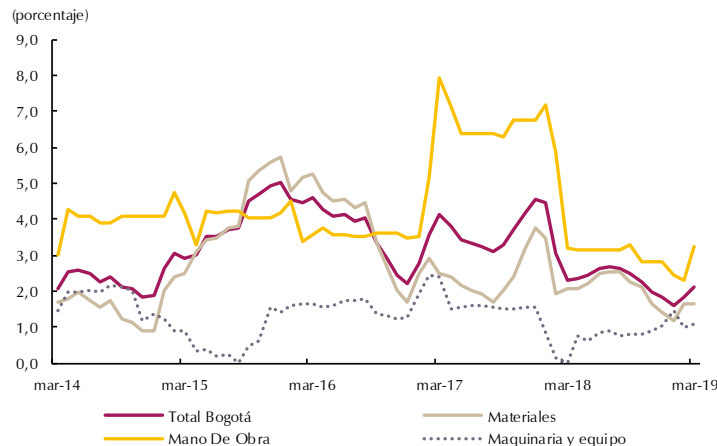


Nota: Cundinamarca incluye Soacha, Chía, Cajicá, Cota, Facatativá, Funza, Fusagasugá, Anapoima, Mosquera, Madrid, Ricaurte, Sopo, Tabio, Tenjo, Zipaquirá, Tocancipa, La Mesa, La Calera, Girardot, Apulo, Sibate, Gachancipá, Villeta.

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

Para Bogotá, en el primer trimestre de 2019, la variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV), se situó en 2,1%, ligeramente inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior (Gráfico 5). La evolución del ICCV, se explicó en el efecto combinado del aumento en costos en la mano de obra similar al de un año atrás y de la variación de los de materiales de la construcción corregidos a la baja, que compensaron el incremento de los costos de maquinaria y equipo.

Gráfico 5
Bogotá: inflación anual de los costos de construcción de vivienda (ICCV)



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

VI. Comercio y turismo

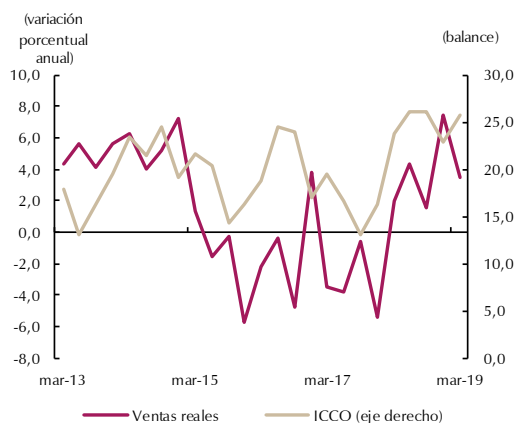
En general se observó un mejor desempeño en las variables analizadas durante el primer trimestre del año, excepto en la confianza de los consumidores (Gráfico 6). Las ventas minoristas en Bogotá, registraron un incremento de 3,4% real anual, según los resultados de la encuesta mensual de comercio al por menor y vehículos (EMCM) del DANE. El crecimiento fue 1,5pp superior al observado en el mismo periodo un año atrás, pero se mantuvo por debajo del obtenido para el total nacional (4,8%).

La mejor evolución del comercio para la ciudad, se relacionó con las nuevas estrategias de ventas en los hipermercados y supermercados. Mediante el uso de plataformas digitales, estos canales de comercialización ofrecen mayores servicios para publicitar sus productos y fidelizar a los consumidores. En el mismo contexto, el dinamismo de las ventas de equipos de informática se explicó en campañas promocionales a través de canales digitales. Por otra parte, la renovación de la flota de buses de transporte masivo en Bogotá, mediante entregas parciales, jalonaron las ventas en equipo de transporte.

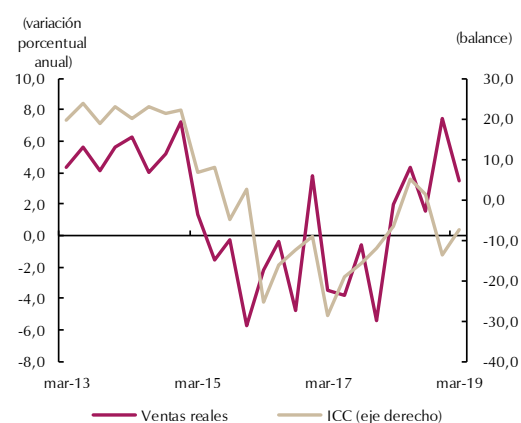
El Índice de confianza comercial (ICCO) global de Fedesarrollo, mostró un repunte frente al nivel observado un año atrás (Gráfico 6.A.). La aceleración del ICCO obedeció a mejores resultados sobre la situación económica actual de la empresa o negocio y a un mayor balance positivo de las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre. Por su parte, la confianza de los consumidores capitalinos, medida con el Índice de Confianza al Consumidor (ICC), registró deterioro anual y una ligera mejoría frente al trimestre inmediatamente anterior (Gráfico 6.B.).

Gráfico 6

A. Bogotá: ventas reales al por menor e índice de confianza comercial (ICCO)



B. Bogotá: ventas reales al por menor e índice de confianza del consumidor (ICC)



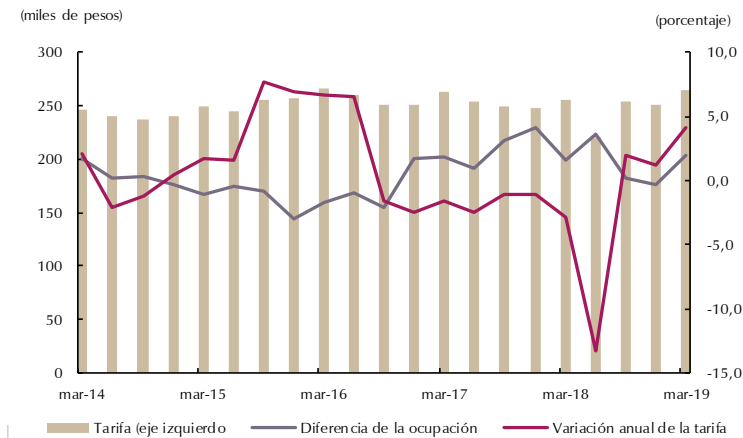
Fuente: DANE (EMCM) y Fedesarrollo; cálculos del Banco de la República.

La ocupación hotelera para Bogotá en el primer trimestre del año, según las cifras de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), aumentó y se ubicó en 59,5% en promedio. Por su parte, la tarifa promedio diaria se situó en 265,3 mil pesos, con un aumento de 4,1% anual (Gráfico 7).

Gráfico 7

Bogotá: ocupación hotelera y tarifa promedio

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



Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

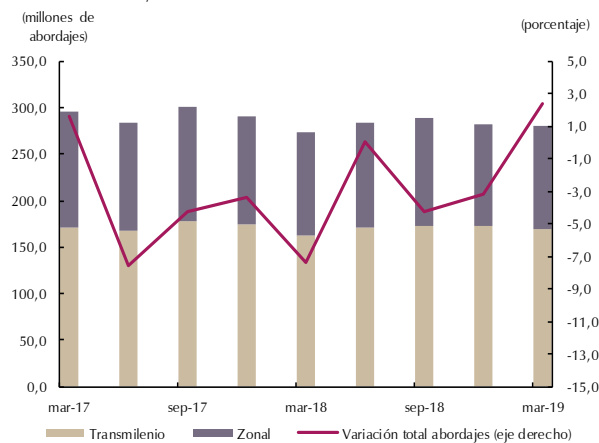
VII. Transporte

En los temas de movilidad de pasajeros por vía terrestre y aérea, en ambos casos se registró un mayor dinamismo. El Sistema Integrado de Transporte Público (SITP) en Bogotá, reportó 280,2 millones de abordajes en el primer trimestre del año, según las cifras de Transmilenio S.A. (Gráfico 8). El sistema masivo de transporte alcanzó un crecimiento de 2,4% anual, mostrando recuperación en el número de abordajes después de dos años con caídas. El aumento fue jalonado por una mayor actividad en las rutas troncales, con la puesta en marcha de TrasnMiCable en Ciudad Bolívar. Entre las veinte localidades de la ciudad, ésta ocupa el quinto lugar con la más alta población, precedida por Suba, Kennedy, Engativá y Bosa. La utilización de los buses troncales aumentó 4,1%, participando con más de la mitad del total de abordajes en el sistema, mientras la de los zonales no creció. En el segundo semestre del año se espera la entrada en operación de la nueva flota de buses Transmilenio, articulados y biarticulados, en su mayoría a gas.

Gráfico 8

Bogotá: abordajes del SITP

(crecimiento anual y nivel)

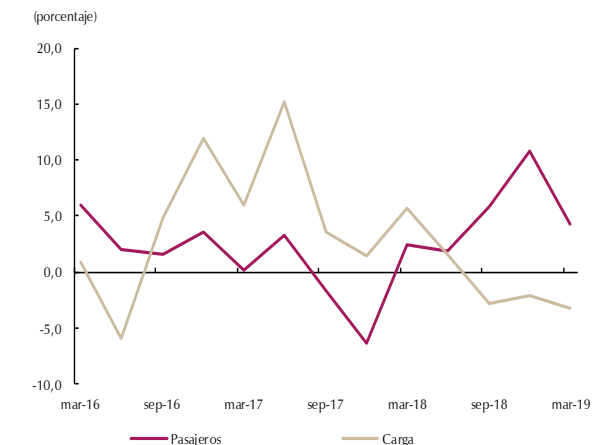


Fuente: Transmilenio S.A.; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 9

Bogotá: transporte aéreo de pasajeros y carga salidos

(crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil; cálculos del Banco de la República.

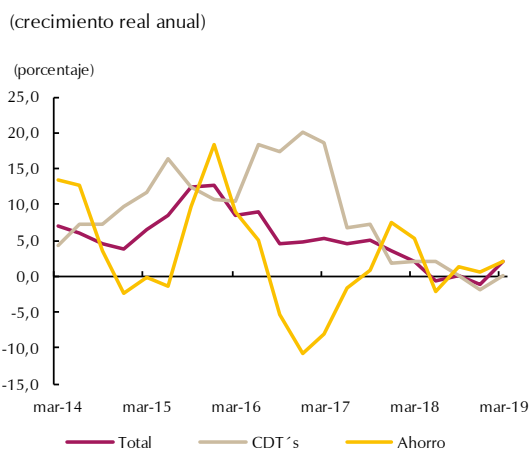
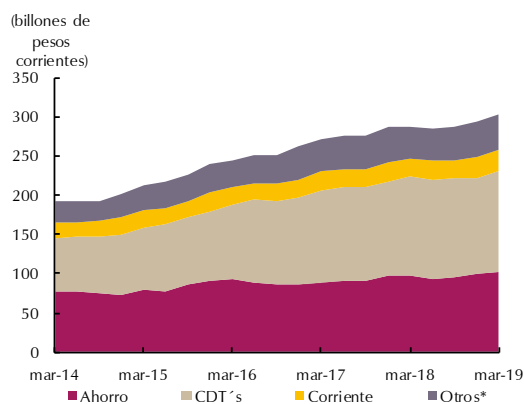
Por su parte, el número de pasajeros movilizados desde el Aeropuerto Internacional El Dorado, aumentó 4,3% anual, según las cifras reportadas por la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil)⁴ (Gráfico 9). La mayor actividad fue jalonada por la operación nacional, con dos terceras partes del total, al presentar un crecimiento de 4,8% y recuperación en relación con el primer trimestre del año anterior. El movimiento de pasajeros a nivel internacional, presentó un aumento de 3,4% anual, con desaceleración frente al observado un año atrás. En cuanto a la carga movilizada desde el aeropuerto en Bogotá durante el primer trimestre, disminuyó hacia destinos nacionales e internacionales.

VIII. Sistema financiero

Los recursos captados por las entidades financieras⁵ en Bogotá y Cundinamarca, totalizaron 302,7 billones de pesos⁶ a marzo del año en curso según la Superintendencia Financiera de Colombia (Gráfico 10.A.). La ciudad capital concentró 97,7% de las captaciones, mientras Cundinamarca participó con el 2,3% restante. En conjunto, en términos reales⁷ las captaciones del sistema financiero crecieron 2,1% anual, con un nivel similar al observado en el mismo periodo del año anterior (Gráfico 10.B.). Las captaciones mostraron recuperación frente a los trimestres inmediatamente anteriores, debido a un mejor desempeño de las modalidades diferentes a los certificados de depósito a término (CDT). La captación de los recursos en la forma de CDT no creció para el trimestre de análisis, en contraste con las otras modalidades de captación de mayor peso y con incrementos superiores a 2% real anual.

Gráfico 10

A. Bogotá y Cundinamarca: captaciones del sistema financiero¹ **B. Crecimiento real principales captaciones**



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

Nota: Se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos

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

¹ Cifras provisionales para marzo de 2019

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

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.

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

⁶ Cifras preliminares.

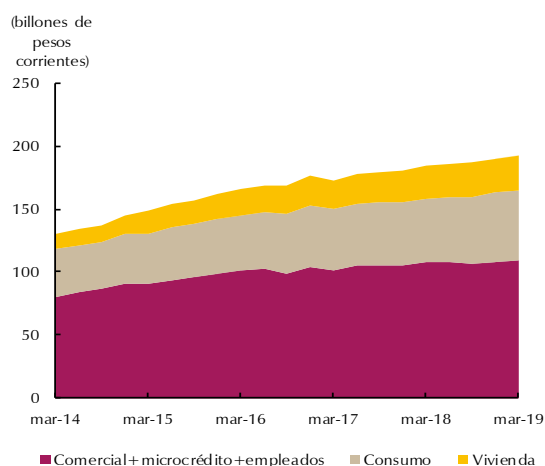
⁷ Los crecimientos reales se expresan en términos del IPC sin alimentos.

Los depósitos en cuenta corriente y las demás modalidades⁸, crecieron 7,0% y 5,5% real anual respectivamente. Ambas modalidades registraron recuperación anual y ganaron mayor representación en relación con los otros conceptos de captación. Por su parte, los depósitos de ahorro obtuvieron un crecimiento moderado y mantuvieron relativamente estable su participación. En cuanto a los CDT, mantuvieron el primer lugar de preferencia en el fondeo de las captaciones, con 42,6% del total. El monto captado en CDT a marzo de 2019, con un nivel históricamente alto, se asoció a una mayor estabilidad relativa en la postura monetaria.

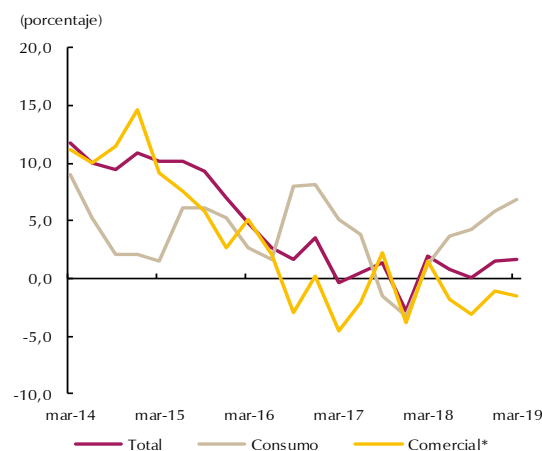
En cuanto a la cartera bruta del sistema financiero, sumó 192,9 billones de pesos a marzo de 2019 para Bogotá y Cundinamarca (Gráfico 11.A.). La participación de la ciudad capital fue 94,4% y la de Cundinamarca 5,6%. En términos reales, en conjunto registraron un crecimiento anual de 1,6%, ligeramente inferior al observado un año atrás. La desaceleración de la cartera a marzo, se explicó en la caída de los créditos y leasing comerciales, modalidad con la mayor participación en la composición de la cartera (55,1%).

Esta disminución fue compensada parcialmente con un mejor desempeño de los créditos de vivienda y de créditos y leasing de consumo, los cuales concentraron 43,3% de la cartera (Gráfico 11.B.) Si bien los créditos de vivienda mostraron menor ritmo de crecimiento anual, el obtenido a marzo fue alto (4,7%). En ese contexto, mientras los créditos y leasing comerciales perdieron representatividad (1,8pp), los créditos y leasing de consumo y los créditos de vivienda la aumentaron 1,4pp y 0,4pp respectivamente. Por su parte, los microcréditos y otros créditos mantuvieron la tendencia negativa.

Gráfico 11
A. Bogotá y Cundinamarca: cartera bruta¹



B. Crecimiento real cartera bruta
(crecimiento anual)



¹ Cifras provisionales para marzo de 2019

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

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

* Comercial+microcrédito+empleados.

Nota: se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos.

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

En comercio exterior según las cifras del DANE, en el trimestre de análisis las exportaciones de Bogotá registraron un descenso anual importante, contrario al mayor dinamismo observado en Cundinamarca. Las exportaciones de los dos territorios concentraron una quinta parte del total exportado por el país. Por su parte, las importaciones reportaron recuperación anual y concentraron 58,4% del total comprado al exterior.

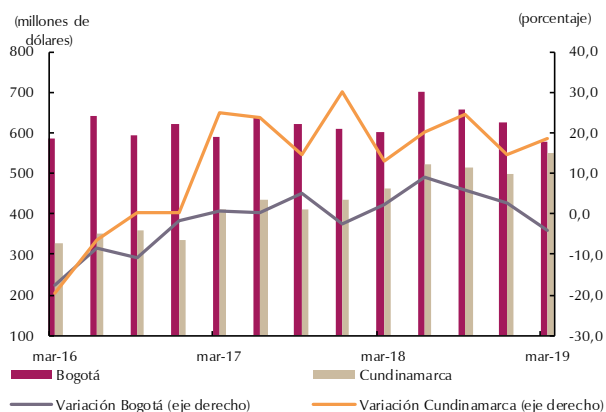
Durante el primer trimestre de 2019, las exportaciones de Bogotá y Cundinamarca (sin petróleo y sus derivados) totalizaron un valor de US\$ 1.126,9 millones (m). De enero a marzo, las exportaciones crecieron 5,7% anual, impulsadas por el aumento en ventas externas de Cundinamarca compensando la caída observada en Bogotá (Gráfico 12.A.). El incremento de las exportaciones se explicó principalmente por el rubro de las plantas vivas y productos de la floricultura, agrupación con la más alta representación en el total exportado (Cuadro 2). En términos relativos, le siguieron los rubros de combustibles minerales⁹ y de vehículos automóviles¹⁰, con crecimientos anuales a dos dígitos. Las exportaciones de los tres rubros junto con las de aceites esenciales y resinoides¹¹, concentraron 52,6% del total vendido al exterior por la región.

Gráfico 12

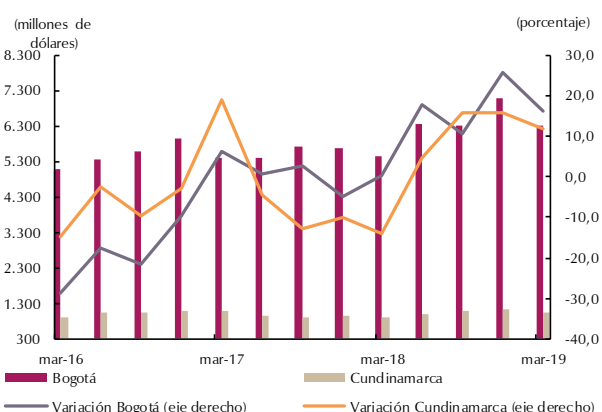
Bogotá y Cundinamarca: comercio exterior¹

(crecimiento y nivel)

A. Exportaciones



B. Importaciones



Nota: cifras 2018 Y 2019 provisionales.

¹ Exportaciones sin incluir petróleo y sus derivados.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El crecimiento de las exportaciones de las plantas vivas y productos de la floricultura, en su mayoría compuesto por las rosas frescas, demás flores y capullos frescos, y demás claveles, cortados para ramos y adornos, se explicó en gran medida por la celebración del día de San Valentín en los Estados Unidos (EEUU). Los pedidos de flores hacia este país crecieron 10,3% anual y concentraron 77,9% del mercado. Hacia Japón, Holanda, el Reino Unido, Canadá y Rusia representaron 14,2% de las ventas externas de flores. Las mayores exportaciones del rubro se despacharon desde Cundinamarca (61,7%), y Bogotá participó con el 38,3% restante. Por otra parte, Cundinamarca sobresalió en las

⁹ Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; ceras minerales.

¹⁰ Vehículos automóviles, tractores, ciclos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios.

¹¹ Aceites esenciales y resinoides; preparaciones de perfumería, de tocador o de cosmética.

exportaciones de los combustibles minerales, en particular, por los despachos de hullas bituminosas y de coques y semicoques de hulla. Los principales destinos de los primeros fueron Brasil y Japón y, de los segundos México y el Reino Unido.

En relación con el rubro de vehículos automóviles, tercero en importancia relativa en las exportaciones de la región (Cuadro 2), mantuvo resultados positivos observados desde finales del año 2017. El crecimiento de las ventas externas de Bogotá, fue impulsado por los despachos de vehículos para el transporte de personas¹², mientras que de Cundinamarca sobresalieron las ventas de vehículos para el transporte de mercancías. La composición de las exportaciones del rubro, se distribuyeron entre 68,4% despachadas desde Bogotá y 31,6% desde Cundinamarca; el principal destino fue Ecuador.

Cuadro 2

Bogotá y Cundinamarca: principales productos de exportación

(crecimiento anual y participación)

(porcentaje)

Productos Nandina 2 dígitos	2018 (p)				Año 2018	2019	Participación I 2019
	I	II	III	IV		(p) I	
Plantas vivas y productos de la floricultura	3,9	7,5	6,6	1,1	5,0	8,9	30,1
Combustibles minerales y aceites	15,2	74,8	103,1	45,2	55,3	15,4	10,6
Vehículos automóviles tractor, ciclo y partes	151,3	116,1	55,0	30,3	71,4	41,7	6,1
Aceites esenciales, perfumería y cosméticos	-7,8	-4,6	4,9	-4,6	-3,0	-3,2	5,8
Materias plásticas y sus manufacturas	1,4	12,1	-5,6	2,2	2,3	0,4	4,6
Productos farmacéuticos	-0,4	2,9	-10,4	-3,4	-3,2	-4,8	3,8
Máquinas, aparatos y material eléctrico	37,7	-8,7	-12,3	-5,1	-1,2	-7,4	3,7
Reactores nucleares y aparatos mecánicos	-22,2	-17,3	-5,7	-0,7	-11,6	14,6	3,6
Café, té, yerba mate y especias	-22,0	-10,3	-25,5	-2,7	-16,8	-26,8	2,5
Frutos comestibles	36,0	13,6	23,1	18,8	23,8	3,1	2,4
Resto de exportaciones	6,8	10,6	14,5	4,6	9,2	3,0	26,9
Total	6,7	13,6	13,3	7,7	10,4	5,7	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por otra parte, se registraron contracciones en las ventas externas de otros rubros con mayor representación, como en los aceites esenciales, productos farmacéuticos y café. En relación con el primero, la disminución obedeció en gran parte a menores despachos de perfumes y aguas y de las preparaciones de belleza, de maquillaje y cuidado de la piel. Por su parte, el comportamiento de los productos farmacéuticos obedeció principalmente a la caída en ventas en medicamentos que contienen otros antibióticos. En cuanto a las exportaciones de café, té, yerba mate y especias, con 86,1% del rubro concentrado en cafés sin tostar, la contracción se explicó en los menores despachos de este ítem hacia los EEUU.

Por país de destino, se observó un comportamiento favorable en exportaciones durante el primer trimestre del año con los principales socios comerciales, excepto con Brasil y Panamá (Cuadro 3). Los EEUU lideraron el grupo con la más alta participación, seguido de Ecuador y México. Los tres concentraron el 55% de las ventas externas de Bogotá y Cundinamarca. De estos países, otros bienes exportados durante el trimestre, fueron las placas, hojas y láminas de polímeros, manufacturas de cuero natural o cuero regenerado, pañales para bebés, tejidos de punto ancho y vidrios de seguridad.

¹² 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.

Hacia otros países, como Perú se destacaron las ventas de malta, hacia Holanda y el Reino Unido sobresalieron las exportaciones de uchuva y gulupa, y hacia Brasil, las bombonas, botellas, frascos, envases tubulares y tarros, entre otros.

Cuadro 3
Bogotá y Cundinamarca: principales países de destino de las exportaciones
(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Países	2018 (p)				Año 2018	2019 (p)	Participación I 2019
	I	II	III	IV			
Estados Unidos	0,8	2,4	6,0	8,4	4,1	4,5	33,3
Ecuador	40,4	41,6	22,1	8,3	25,9	15,1	13,5
México	27,2	55,5	104,4	49,0	59,7	48,1	8,2
Perú	21,4	13,9	4,1	-17,3	3,7	1,5	5,4
Brasil	0,7	53,9	53,8	-11,5	20,7	-22,0	3,5
Japón	-12,9	27,1	88,8	-10,1	15,3	19,7	3,1
Holanda	29,5	1,6	5,8	7,4	11,3	11,1	2,6
Reino Unido	84,4	80,3	-34,5	34,7	34,8	10,8	2,4
Chile	-3,6	22,0	-8,1	26,8	8,2	3,6	2,3
Panamá	-19,1	-3,4	0,7	-6,6	-7,2	-6,5	2,2
Demás países	-1,5	-0,1	-0,8	8,0	1,5	-2,0	23,51
Total	6,7	13,6	13,3	7,7	10,4	5,7	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En relación con las importaciones, totalizaron US\$ 7.335,6 m para Bogotá y Cundinamarca en el primer trimestre del año, creciendo 15,4% anual (Gráfico 12.B.). El 85,8% de las importaciones fueron absorbidas por Bogotá y el 14,2% restante por Cundinamarca. Por uso o destino económico, el cincuenta por ciento de las compras externas fueron para la industria en materias primas, productos intermedios y bienes de capital, con incrementos importantes desde el segundo trimestre del año anterior (Cuadro 4). Los rubros con recuperación anual fueron los bienes de consumo duradero, los combustibles, lubricantes y productos conexos, materiales de construcción y equipo de transporte. El comportamiento del último se asoció con la modernización de los buses troncales de Transmilenio.

Cuadro 4
Bogotá y Cundinamarca: importaciones según uso o destino económico
(crecimiento anual en porcentaje)

CUODE ¹ 2dígitos	2018 (p)				Año 2018	2019 (p)	Participación I 2019
	I	II	III	IV			
0. Diversos	-8,9	-2,7	-16,3	-0,3	-7,7	-8,0	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	5,3	15,3	3,4	7,3	7,6	1,7	13,2
II. Bienes de consumo duraderos	-7,5	15,3	21,8	26,4	13,9	12,3	12,5
III. Combustibles, lubricantes y productos conexos	-19,2	-6,3	-1,3	39,5	1,5	37,9	11,3
IV. Materias primas y producción interna para la agricultura	6,3	3,1	30,9	19,9	14,5	13,5	2,5
V. Materias primas y producción interna para la industria	1,3	25,9	21,8	18,1	16,7	10,6	26,4
VI. Materiales de construcción	-2,4	25,8	24,0	19,7	16,4	26,0	2,7
VII. Bienes de capital para la agricultura	-9,4	-6,2	-32,8	-2,2	-15,3	-33,6	0,1
VIII. Bienes de capital para la industria	4,5	14,3	6,6	12,6	9,6	14,9	23,7
IX. Equipo de transporte	-14,9	16,5	-1,5	125,4	26,6	43,3	7,5
Total	-2,1	15,7	11,3	24,1	12,3	15,4	100,0

(p): cifras provisionales.

¹ Clasificación según uso o destino económico (CUODE).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En el primer trimestre del año en curso, los países de origen de las importaciones con mayor participación y que concentraron 56,5% de total, fueron los EEUU, China y México (Cuadro 5). En promedio, Bogotá agrupó 87,6% de las importaciones provenientes de los tres países. Para la ciudad sobresalieron de los EEUU las compras en gasoils, gasolinas para motores de vehículos automóviles y maíz duro amarillo; de China, teléfonos móviles, máquinas automáticas, aparatos de telecomunicación y sacos de viaje, y de México, aparatos receptores de televisión, los demás vehículos para el transporte de personas y de mercancías, aceites livianos y cerveza de malta. Para Cundinamarca, del primer país de origen con la más alta participación se destacaron las compras de productos inmunológicos dosificados, máquinas de sondeo o de perforación, y leche y nata concentradas. De China, las importaciones más representativas fueron las máquinas automáticas para tratamiento o procesamiento de datos, portátiles, y de México, los tractores de carretera para semirremolques.

Cuadro 5
Bogotá y Cundinamarca: principales países de origen de las importaciones

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Países	2018 (p)				Año 2018	2019 (p)	Participación I 2019
	I	II	III	IV		I	
Estados Unidos	-15,9	3,7	9,0	26,5	5,0	20,8	24,7
China	7,9	22,0	18,3	23,9	18,3	20,7	22,7
México	2,4	21,2	14,0	13,6	13,0	8,0	9,1
Alemania	7,8	57,9	-7,3	57,1	26,9	43,2	5,9
Brasil	21,1	24,0	42,6	47,4	34,2	18,0	5,3
Japón	-18,6	24,5	12,6	19,9	7,9	10,0	2,5
España	-3,8	18,9	9,6	2,5	6,6	21,6	2,1
Canadá	-16,8	11,9	9,3	4,5	1,9	49,3	1,8
Argentina	24,8	43,5	30,4	35,0	33,5	18,6	1,7
Italia	9,2	21,3	20,4	-3,5	11,3	7,2	1,6
Demás países	-0,9	8,7	4,2	21,1	8,3	1,6	22,64
Total	-2,1	15,7	11,3	24,1	12,3	15,4	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. Mercado laboral

En el trimestre móvil de enero-marzo de 2019, la tasa de desempleo (TD) en la ciudad capital se ubicó en 13,4%, superior en 1,8 pp a la cifra observada en mismo periodo un año atrás, según la gran encuesta integrada de hogares del DANE (Gráfico 13.A.). La TD para total 13 ciudades y áreas metropolitanas se situó en 12,7%, inferior en 0,7pp a la de Bogotá. Al descontar el efecto estacional, el resultado de la TD para la ciudad fue 11,9%. El nivel de la TD a dos dígitos, se explicó en el fuerte aumento anual de la oferta laboral, representada por la tasa global de participación (TGP), frente al estancamiento en la demanda, haciendo referencia a la tasa de ocupación (TO) (Gráfico 13.B.). El comportamiento de la oferta laboral, obedeció a la disminución de la población económicamente inactiva¹³ y el incremento de la fuerza laboral¹⁴ (3,2% anual).

¹³ Población conformada por las personas en edad de trabajar que en la semana de referencia no participan en la producción de bienes y servicios porque no necesitan, no pueden o no están interesadas en tener actividad remunerada.

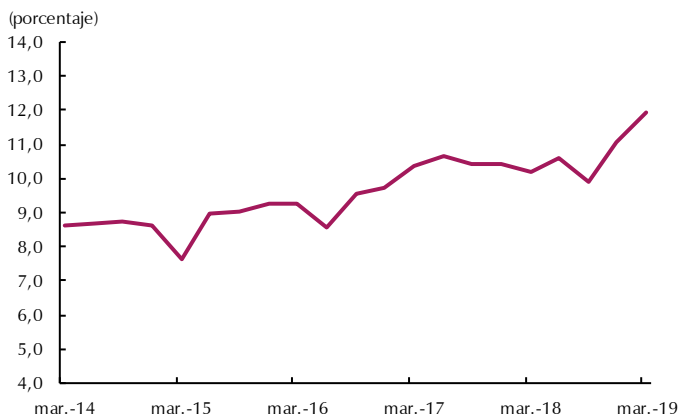
¹⁴ Población conformada por las personas en edad de trabajar que trabajan o están buscando empleo.

Gráfico 13

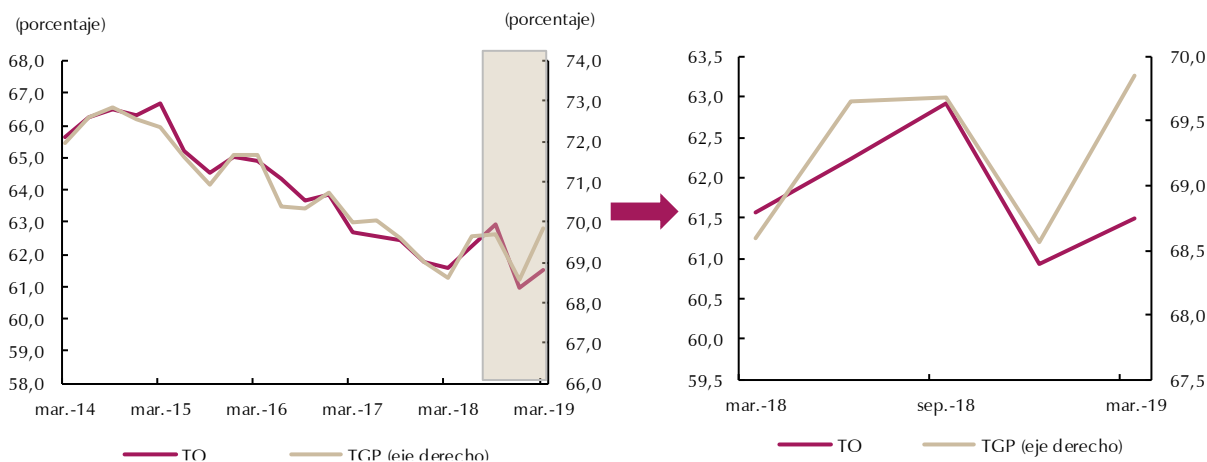
Bogotá: Indicadores laborales

(trimestre móvil desestacionalizadas)

A. Tasa de desempleo



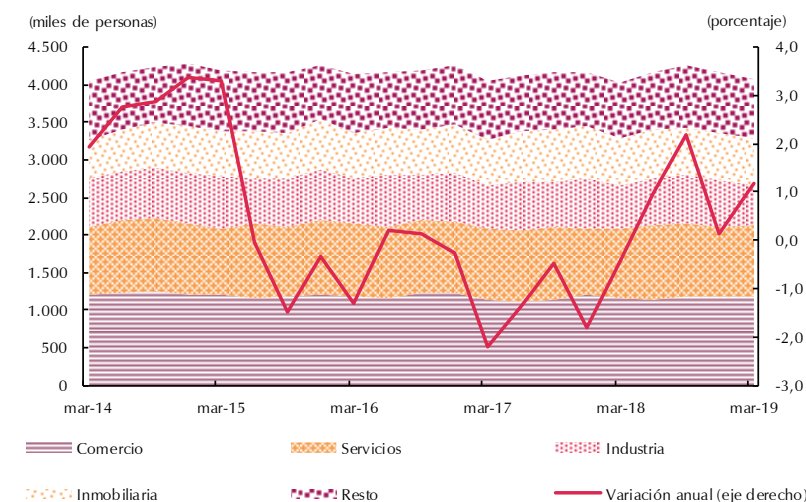
B. Tasa de ocupación (TO) y tasa global de participación (TGP)



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

En relación con la población ocupada en Bogotá, en el trimestre móvil de enero a marzo del año en curso, se registró un aumento de 1,2% anual (Gráfico 14). El resultado se explicó en el incremento del número de ocupados en las actividades económicas de mayor representación en la generación de empleo en la ciudad: comercio, hoteles y restaurantes y los servicios comunales, sociales y personales. Ambas actividades concentraron 52,0% de los trabajadores en Bogotá. Así mismo, las actividades de la construcción y de intermediación financiera, con crecimientos a dos dígitos, impulsaron una mayor tasa de ocupación en el trimestre de análisis. Por su parte, la industria y las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler presentaron contracciones, dinámica asociada con excesos de capacidad productiva y la alta oferta disponible en el sector edificador en la ciudad, en particular en el sector residencial. En mismo periodo de análisis, el segmento formal se situó en 61,0% del total de la ocupación en Bogotá. El indicador de formalidad, similar al registrado en el tercer trimestre del año pasado, se ubicó en el nivel histórico más alto observado para la capital.

Gráfico 14
Bogotá: ocupados por rama de actividad
 (crecimiento anual y nivel trimestre móvil)



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

XI. Precios

A partir de enero de 2019, entró en vigencia la nueva canasta familiar adoptada por el DANE (Base diciembre 2018 = 100)¹⁵. Los principales cambios metodológicos del nuevo IPC, fueron la actualización de la estructura de ponderaciones, la incorporación de nuevas ciudades, la innovación en la nomenclatura con la adopción de la clasificación de consumo individual por finalidad¹⁶, y la recomposición de ítems entre subcanastas del IPC.

En la nueva canasta se observó que los servicios ganaron mayor importancia relativa frente a la del tipo de gasto en bienes. Entre otros cambios, el grupo de las comidas fuera del hogar se excluyó de la canasta del IPC de los alimentos y pasó a formar parte de la división restaurantes y hoteles; las boletas de fútbol, que hacían parte del rubro de servicios relacionados con la diversión, se excluyeron de la nueva cesta familiar; se agruparon los servicios públicos sin transporte, junto con los arriendos efectivo e imputado, en la división de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles.

Con la información disponible según la metodología actualizada por el DANE, la inflación anual al consumidor en Bogotá, se situó en 3,01% a marzo de 2019, con un descenso importante frente a la cifra observada en el mismo periodo en el año anterior (Gráfico 15). La inflación de la capital, medida como la variación anual del índice de precios al consumidor (IPC), fue inferior en 0,20pp a la nacional (3,21%).

¹⁵ Para una mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de cálculo del IPC, ver el Informe sobre Inflación de diciembre de 2018, Recuadro 2: “La nueva canasta familiar y sus implicaciones”.

¹⁶ Las nomenclaturas del IPC, pasaron de la clasificación tradicional de nueve grupos de gasto, a la clasificación de consumo individual por finalidad (Coicop, por su sigla en inglés – 1998).

Gráfico 15

Bogotá: Inflación anual

(Base diciembre 2018=100)



Fuente: DANE (www.dane.gov.co)

En lo corrido del año a marzo de 2019, la inflación para Bogotá registró una cifra de 1,53% (Cuadro 6). Por clases de gasto en servicios, la mayor presión al alza sobre la inflación en la capital, se observó en educación, donde sobresalieron los incrementos en los servicios en educación secundaria y en las inscripciones y matrículas en carreras técnicas, tecnológicas y universitarias. Los aumentos se asociaron a la indexación de precios de inicio de año, aunque con menor intensidad debido a los resultados favorables sobre la inflación al cierre de 2018. En el mismo contexto, se destacaron las alzas en la división de los bienes y servicios diversos, en ítems como: guarderías, salacunas, cuidado de niños fuera del hogar y servicios de adopción; seguros médicos, de accidentes y medicina prepagada; y, en la cuota moderadora de EPS. En salud, se registraron aumentos importantes en consulta médica general con médico particular y en los servicios para particulares en centros de rayos_X.

Cuadro 6

Bogotá: indicadores de inflación al consumidor. Marzo 2019

(Base diciembre 2018=100)

Descripción por división de gasto	Variación año corrido
Total	1,53
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,85
Bebidas alcohólicas y tabaco	2,56
Prendas de vestir y calzado	-0,13
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	0,80
Muebles, artículos para el hogar y conservación ordinaria de la vivienda	1,44
Salud	1,04
Transporte	1,23
Información y comunicación	1,15
Recreación y cultura	0,66
Educación	4,07
Restaurantes y hoteles	1,95
Bienes y servicios diversos	2,03

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE

Contrario a este comportamiento, la división de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, ejerció menor presión al alza sobre la inflación en la capital. En 2018 las tarifas de energía eléctrica y las de acueducto, alcantarillado y aseo, habían liderado las presiones inflacionarias. En cuanto al tipo de gasto en recreación y cultura, se observó un menor ritmo de crecimiento en precios al primer trimestre del año. Es importante anotar que el rubro fútbol se excluyó de la nueva canasta, con lo cual esta fuente de volatilidad en la inflación desaparece¹⁷. Con la nueva cesta, se reducen los efectos ocasionados por el fútbol sobre la inflación.

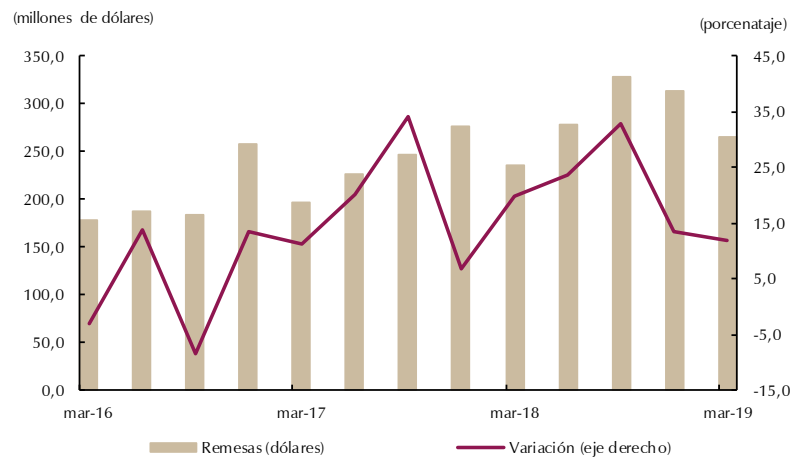
En cuanto al gasto por tipo de bienes, en la división de bebidas alcohólicas y tabaco, a marzo del año en curso se observó aceleración en precios del aguardiente y en los cigarrillos, tabaco y derivados. De la misma forma, la variación corrida del IPC de los alimentos y bebidas no alcohólicas, presentó presiones alcistas en lo corrido a marzo, en gran parte por aumentos en las cotizaciones de alimentos perecederos como las frutas frescas, la cebolla y las papas, y en alimentos procesados como la carne de res y derivados, carne de ave, leche, pan, el arroz y quesos y productos afines, entre otros.

XII. Otras variables económicas

Las remesas recibidas por Cundinamarca (incluye Bogotá) para el primer trimestre del año, totalizaron US\$ 264,8 m y crecieron 11,9% anual, según las estadísticas del Banco de la República (Gráfico 16). El departamento se situó en segundo lugar entre los mayores receptores de remesas, antecedido por el Valle del Cauca. Por país de origen, las remesas principalmente fueron enviadas desde los EEUU (48%), seguido de España (10,7%), Chile (4,4%) y el Reino Unido (1,3%).

Gráfico 16
Cundinamarca. Remesas Internacionales^{pr}

(nivel trimestre y variación anual)



pr: cifras preliminares sujetas a revisión

Fuente: Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República; Cálculos Banco de la República

¹⁷ Al respecto ver Caicedo, Edgar y Salazar, Andrea (2018), “el fútbol en la inflación”. Informe sobre inflación, junio de 2018. Banco de la República, Bogotá, Colombia.



El *Boletín Económico Regional* (BER)
se puede consultar en:
<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.



Sugerencias y comentarios:
atencionalciudadano@banrep.gov.co