

LIBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785



BOGOTÁ

IV TRIMESTRE DE 2019

BOGOTÁ D. C., CUNDINAMARCA

COPETÓN
ZONOTROCHIA CAPENSIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785

BOGOTÁ

IV 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.

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-bog.tr4-2019>

Códigos JEL: R10, R11, R12

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.

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
I. Agropecuario.....	4
III. Industria	6
V. Construcción.....	8
VI. Comercio y turismo.....	11
VII. Transporte.....	13
IX. Comercio exterior.....	14
X. Mercado laboral.....	18
XI. Precios.....	20
XII. Otras variables económicas.....	23

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

Panorama económico

La región Bogotá y Cundinamarca mostró un comportamiento favorable en varias de sus actividades económicas durante el cuarto trimestre de 2019. Las ventas del comercio interno sin vehículos, el turismo, el transporte aéreo y las obras civiles presentaron una dinámica positiva. A su vez, la producción industrial aumentó en alimentos y bebidas. Contrario sucedió en la venta de vehículos nuevos que se redujo. En cuanto a las edificaciones, mientras que el área en construcción registró variaciones negativas en el segmento residencial y no residencial, la venta de vivienda de interés social presentó un crecimiento destacable. En el comercio externo, las exportaciones e importaciones se contrajeron. Finalmente, la tasa de desempleo se situó en un dígito y la inflación de la capital fue inferior al registro nacional.

La industria manufacturera en el último trimestre del año para Bogotá mostró caída compensada con el aumento en Cundinamarca. En la ciudad capital las actividades de bebidas y alimentos presentaron mayor dinamismo y en el departamento la de mejor resultado fue la actividad de sustancias y productos químicos. Del primer rubro, la temporada de fin de año y las estrategias encaminadas hacia la expansión de las tiendas impulsó la demanda de las grandes superficies y de los establecimientos de descuento duro. En el segundo rubro, la industria de plásticos viene transformándose en el uso de materiales renovables y biodegradables. En contraste, a final de año la industria de vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte, registró contracción luego de un fuerte incremento en el ensamblaje de vehículos en 2018 con sus entregas a comienzos de 2019 y de la renovación de los buses de articulados y biarticulados para el transporte masivo de la ciudad con la entrada en operaciones en el último trimestre de 2019.

En el cuarto trimestre del año, las expectativas de los empresarios capitalinos continuaron con tendencia al alza y las de los comerciantes fueron favorables sobre la situación económica del negocio para fin de año. El comercio interno mostró dinamismo en las ventas directas y por canales digitales, mientras que el comercio de vehículos automotores y motocicletas presentó ajuste dada la alta base de comparación un año atrás con la realización de la feria del automóvil en la ciudad.

La actividad constructora mostró menor corrección en las edificaciones de los segmentos residencial y no residencial, a la vez que se registró la culminación del centro comercial catalogado como el más grande del país. Por su parte, a final de año se mantuvo el dinamismo en obras civiles acorde con una mayor ejecución de la administración distrital. La movilidad de pasajeros por vía aérea aumentó con la autorización de nuevas rutas, mientras que la movilidad terrestre mostró descenso dadas las interrupciones en el sistema de transporte masivo por las protestas.

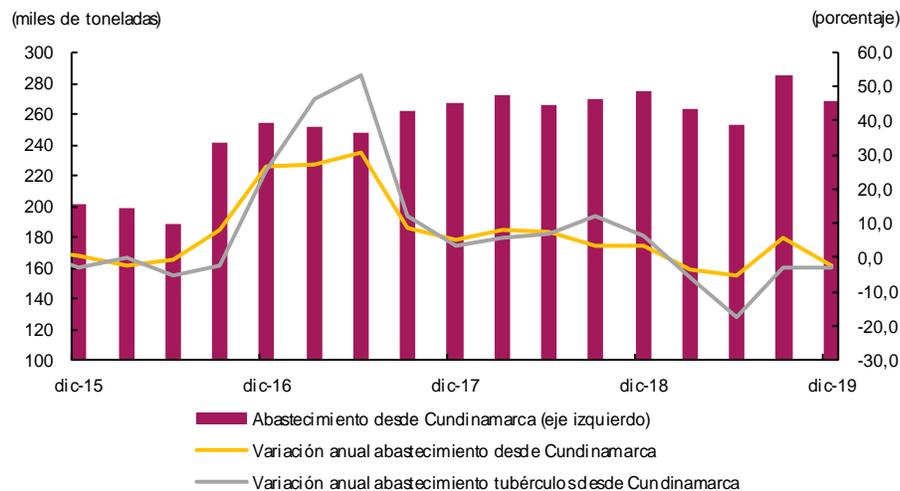
En cuanto al comercio exterior, las exportaciones e importaciones se contrajeron, en gran parte explicadas por las menores compras y ventas externas de vehículos. En el trimestre móvil de octubre-diciembre, la tasa de desempleo se situó en un dígito, aunque para el año se mantuvo en dos, y el nivel de inflación de la ciudad a diciembre fue inferior al nacional comportamiento similar al del año anterior.

I. Agropecuario

Durante el cuarto trimestre de 2019, la actividad agropecuaria de Cundinamarca mostró resultados positivos en la mayoría de los indicadores de seguimiento. El sector pecuario (pollo, huevo y leche) presentó los mejores niveles de oferta de todo el año, mientras que el despacho de alimentos agrícolas desde Cundinamarca descendió, aunque de forma leve.

La cantidad de alimentos agrícolas despachados desde Cundinamarca hacia las diferentes centrales de abasto cayó en términos anuales durante el cuarto trimestre de 2019 (Gráfico 1). En particular el abastecimiento de tubérculos se redujo por una menor oferta de papa, específicamente criolla comportamiento que no logró ser compensado por el ligero crecimiento (3%) de la papa superior, principal tubérculo despachado desde este departamento. El precio de la papa criolla fue casi el doble del registrado durante el último trimestre de 2018, lo que afectó la demanda de este producto y con esto su despacho.

Gráfico 1
Cundinamarca: Despacho de alimentos agrícolas desde Cundinamarca hacia las centrales de abasto del resto del país
(toneladas y variación anual)



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

Durante el cuarto trimestre, la producción de pollo y de huevo registró el mejor comportamiento del año, la primera creció por encima de 10% anual y la segunda mostró un descenso mucho menor que lo observado en trimestres previos (gráfico 2 panel A y B). La oferta de pollo alcanzó un nivel históricamente alto que responde al creciente consumo de esta proteína. Al respecto es de mencionar que desde el año 2012 se ha observado una sustitución en el consumo de carne de res por otras carnes (pollo, cerdo y pescado) en Colombia. Según cifras de la Federación Colombiana de Ganaderos y de la Federación Nacional de Avicultores (Fenavi), el consumo per cápita de carne de res descendió de 20,8 kg en 2012 a 18,2 kg en 2018, mientras que la de pollo aumentó de 24,6 kg a 35,6 kg en igual periodo. Esta última tendencia continuó en 2019 cuando el consumo de pollo fue 36,5 kg por habitante.

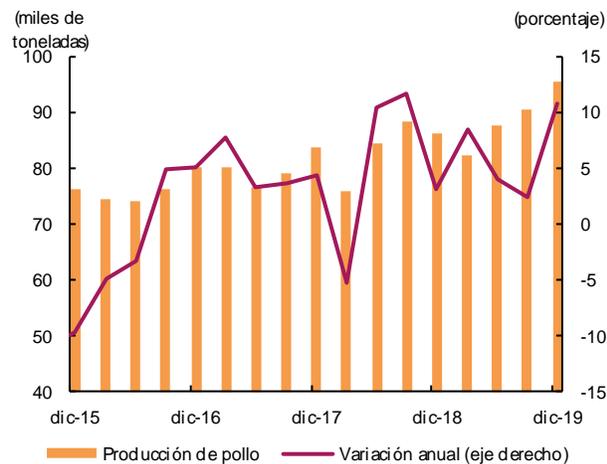
En el caso del huevo, la producción registró continuos descensos anuales cada trimestre, sin embargo, los niveles de oferta del último periodo fueron los mayores del año. Este comportamiento estaría relacionado con un menor aumento anual del precio del huevo en octubre-diciembre en comparación con las variaciones del resto del año, lo que incentivaría la demanda. Por ejemplo, el precio promedio del huevo en las centrales de abasto de Bogotá creció 3% anual durante el cuarto trimestre, mientras que entre enero y septiembre esta variación fue 20%. Este efecto precio pudo haber afectado el consumo per cápita del huevo en Colombia el cual se contrajo 4% anual en 2019, de acuerdo con Fenavi. Así una base de comparación alta, como lo fue el 2018, y una demanda inferior a la registrada un año atrás explicarían la contracción de la oferta de huevo durante todo el año.

Gráfico 2

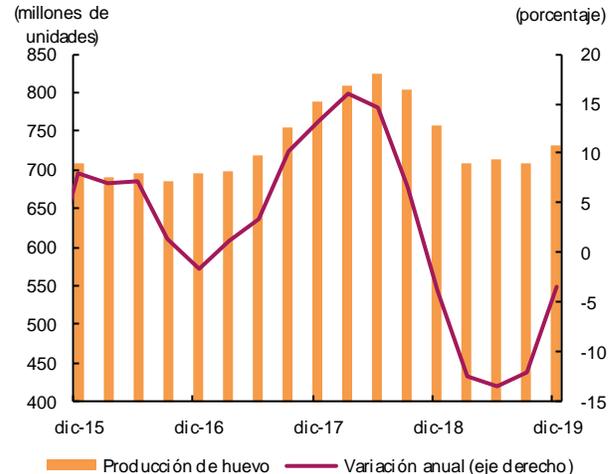
Cundinamarca: Producción de pollo y huevo

(toneladas, unidades y crecimiento anual)

A. Producción de pollo



B. Producción de huevo



Fuente: FENAVI; cálculos del Banco de la República.

El acopio de leche en Cundinamarca conservó su tendencia positiva durante el cuarto trimestre al registrar el mayor volumen de leche formal demandada en el año, aunque las variaciones anuales continuaron negativas. Entre octubre y diciembre, el volumen de leche captada por la industria al sector primario en el departamento siguió afectada por la falta de lluvias y forraje, sin embargo, la dinámica de noviembre, el único crecimiento anual durante el año (10,5%), evitó una caída más pronunciada en el trimestre.

III. Industria

En el último trimestre de 2019 las cifras industriales en la región (Bogotá y Cundinamarca) mostraron menor desempeño frente al crecimiento total nacional (1,1%), según la encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) (Cuadro 1). En el caso de la ciudad capital, la producción de las actividades de alimentos y bebidas fue la de mejor resultado, mientras que en Cundinamarca las industrias de mayor aportación al crecimiento fueron las actividades de sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y de plástico y de textiles y confecciones.

Cuadro 1
Bogotá y Cundinamarca: producción real

(crecimiento anual y contribución)
(porcentaje)

Agrupación industrial	Bogotá (p)					Cundinamarca (p)				
	I trim 19	II trim 19	III trim 19	IV trim 19	Contribución IV trim 19	I trim 19	II trim 19	III trim 19	IV trim 19	Contribución IV trim 19
TOTAL	3,1	0,5	2,8	-0,5	-0,5	3,0	-0,4	-2,1	0,7	0,7
Alimentos y bebidas	8,2	8,2	10,8	7,6	1,9	1,1	0,0	-2,4	-0,7	-0,3
Textiles y confecciones	-3,3	4,5	3,6	2,7	0,3	-15,7	-14,7	-4,3	18,8	0,3
Curtido de cuero y calzado	17,8	18,7	5,6	-8,1	-0,1	-25,9	-29,2	-17,8	-16,8	-0,1
Madera y muebles	-2,6	-3,2	9,7	-0,2	0,0	11,2	-0,5	-9,0	-12,0	-0,2
Papel e imprentas	4,2	5,1	11,8	2,0	0,1	nd	nd	nd	nd	nd
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	-1,9	-6,4	-0,4	-1,8	-0,5	4,5	-2,7	-4,2	5,6	1,3
Minerales no metálicos	-1,9	-1,7	-1,4	-7,5	-0,2	1,3	6,0	4,1	0,5	0,0
Productos metálicos	1,0	-4,6	-1,4	-9,1	-0,4	5,0	-4,4	2,6	10,1	0,2
Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	49,2	18,7	35,1	-8,6	-0,2
Resto de industria	9,0	-1,0	-6,0	-8,6	-1,6	3,2	-4,5	-9,5	-2,8	-0,2

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 industria manufacturera por tipo de agrupación.

p: provisional

n.d.: no disponible

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

En particular, en la actividad de alimentos en la capital, el aumento de la producción se explicó en una mayor demanda de las grandes superficies conforme a los planes de expansión y para atender la temporada de fin de año, además de las solicitudes generadas con la continua apertura de los establecimientos de cadenas de descuento. Entre los productos de mejor comportamiento fueron los alimentos procesados, confitería y productos de la molinería. En el último trimestre del año, también se presentó un traslado de operaciones para la producción de alimentos en la ciudad capital y un mayor abastecimiento de los hogares impulsado por las protestas, comportamiento que motivó las ventas reales de la actividad al alza (Cuadro 2).

En producción de bebidas estuvo impulsada por el lanzamiento de nuevos productos tanto de las alcohólicas como no alcohólicas, dadas las estrategias de los industriales para ganar mayor participación en el mercado frente a la competencia. Por su parte, el comportamiento del rubro observado para Cundinamarca obedeció en gran parte a la reorganización de operaciones hacia otras regiones del país buscando mayor eficiencia en procesos de producción, almacenamiento y distribución.

Cuadro 2

Bogotá y Cundinamarca: ventas reales

(crecimiento anual y contribución)

(porcentaje)

Agrupación industrial	Bogotá (p)					Cundinamarca (p)				
	I trim 19	II trim 19	III trim 19	IV trim 19	Contribución IV trim 19	I trim 19	II trim 19	III trim 19	IV trim 19	Contribución IV trim 19
TOTAL	2,1	0,9	2,8	1,1	1,1	7,9	3,3	-0,7	-0,9	-0,9
Alimentos y bebidas	6,6	8,8	9,7	10,1	2,5	12,1	5,3	-5,3	-3,0	-1,5
Textiles y confecciones	3,0	0,8	1,4	1,7	0,2	-13,0	-16,9	-5,4	14,9	0,2
Curtido de cuero y calzado	4,3	12,1	3,7	-4,9	-0,1	-20,8	-27,2	-16,2	-15,8	-0,1
Madera y muebles	-6,9	0,4	2,6	3,1	0,1	17,5	-1,2	-8,4	-8,9	-0,2
Papel e imprentas	5,7	0,5	9,2	1,6	0,1	nd	nd	nd	nd	nd
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	-3,1	-3,1	0,1	-2,3	-0,7	5,6	4,4	8,7	3,1	0,7
Minerales no metálicos	-2,1	0,0	-0,3	-1,3	0,0	0,1	1,8	8,6	2,8	0,3
Productos metálicos	3,3	-4,8	0,5	-7,1	-0,3	6,4	-7,0	-8,4	1,7	0,0
Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	41,4	20,6	22,9	-11,7	-0,3
Resto de industria	4,5	-2,1	-2,6	-4,0	-0,7	-2,3	-3,5	-11,5	-2,4	-0,2

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 industria manufacturera por tipo de agrupación.

p: provisional

n.d.: no disponible

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

Respecto al crecimiento de las actividades de sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y de plástico en Cundinamarca, obedeció en su mayoría al aumento de la producción de jabones y detergentes, pinturas, desinfectantes y líneas de aseo para el hogar. Adicional, la transformación de plástico mediante el uso de materiales renovables y biodegradables ha impulsado la industria de bioplásticos y biopolímeros. Otras agrupaciones con mejores resultados en el departamento fueron textiles y confecciones por contrataciones para la confección de uniformes para el ejército y la policía, y los productos metálicos con el aumento de las exportaciones hacia Centroamérica.

En cuanto a la industria de vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte, en Cundinamarca durante el año se registró el aumento de pedidos para la renovación de flotillas de servicio privado y el ensamblaje de buses articulados y biarticulados para la renovación de la flota Fase I y II del transporte masivo en la ciudad, según el cronograma de entregas e inicio de operaciones para el último trimestre. En el transcurso del año hasta el tercer trimestre se destacaron las ventas del departamento en este rubro (Cuadro 2). En contraste, en Bogotá se presentaron menores solicitudes y acumulación de inventarios lo que contrajo la producción de la agrupación. Un año atrás se había registrado mayor dinamismo impulsado por la renovación y puesta en marcha de la planta Zoficol con el estampado y fabricación de piezas para carrocerías, al mismo tiempo de la realización de la feria internacional del automóvil. En el último trimestre de 2018, el rubro aumentó 40,5% real anual y

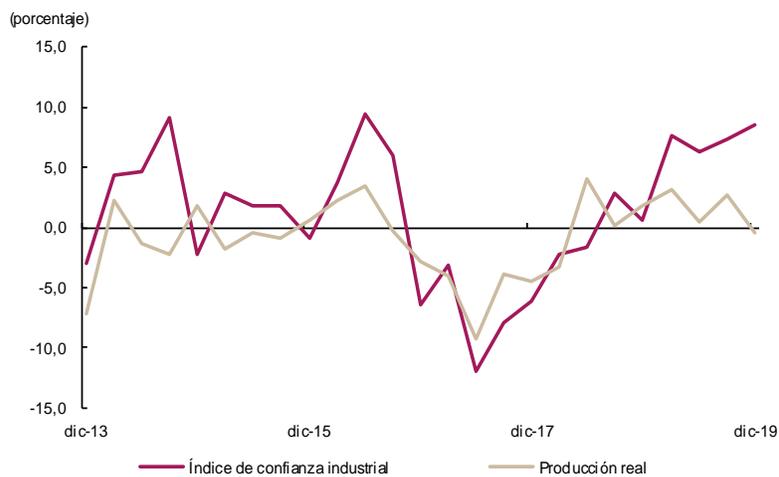
aportó 0,8 puntos porcentuales (pp) al crecimiento de la industria. A comienzos de 2019, esta agrupación reportó aumento impulsado con la entrega de pedidos por ventas locales y externas¹.

En Bogotá con relación a la agrupación de papel e imprenta, mostró resultados favorables durante el año con el mayor observado en el tercer trimestre jalonado por la realización de los comicios locales y el aumento en solicitudes de cuadernos, textos escolares y tarjetas bancarias. La evolución del Índice de confianza industrial (ICI) para Bogotá elaborado por Fedesarrollo, repuntó a final de año mostrando una mejoría notable frente al resultado un año atrás (Gráfico 3). Las perspectivas de los empresarios sobre la situación económica y la producción para el próximo trimestre explicaron en gran medida el comportamiento del ICI, así como la mejoría en expectativas sobre el volumen de pedidos.

Gráfico 3

Bogotá: producción real e índice de confianza industrial (ICI)

(crecimiento anual)



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

V. Construcción

Los indicadores de la construcción mostraron a final de año un mayor dinamismo en las obras civiles compensando parcialmente la caída en la construcción de edificaciones residenciales y no residenciales. Las estadísticas de cuentas nacionales trimestrales del DANE mostraron para Bogotá al tercer trimestre de 2019², una participación de 56,7% de las edificaciones en el rubro de construcción, seguido de 25,8% de las obras de ingeniería civil en carreteras, proyectos de servicio público y otras obras, y el restante 17,5% de las actividades especializadas para la construcción.

Para el último trimestre del año, basados en la información del Instituto de Desarrollo Urbano (IDU) se identificó mayor ejecución en obras civiles. En la infraestructura para el sistema integrado de transporte público (SITP), con la entrada en operaciones de los nuevos buses (1.441 unidades) entre

¹ El DANE a partir de septiembre de 2019 para Bogotá agrupó la actividad de vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte en el resto de la industria.

² El DANE publicó el Producto Interno Bruto de Bogotá (nueva base 2015), con mayor desagregación de 2014 a 2019 al tercer trimestre. La última actualización se efectuó en diciembre de 2019.

articulados (33%) y biarticulados (67%), se adecuaron las estaciones por medio de ampliaciones y la construcción de vagones en las troncales Calle 80, Américas, Caracas Sur, NQS y Suba. En el plan se construyeron nuevos talleres patio con zonas para el abastecimiento de combustible, servicios de mantenimiento y estacionamientos. El portal Tunal contó con una nueva plataforma de parada en conexión con TransMiCable. En relación con la construcción y conservación de vías y calles completas, en diciembre se inauguró la Avenida Ferrocarril y la reconstrucción de la calle 19 entre caracas y NQS. Adicional, continuaron las obras del puente vehicular y ampliación de la calle 63, San Antonio hasta la Avenida Boyacá y la ampliación de la 153 hasta la Autopista norte, así como el avance de la ALO Tramo Sur, Rincón, Guayacanes, entre otras. En relación con la infraestructura para peatones y bicicletas, los paseos comerciales al aire libre se encontraron en rehabilitación del espacio público, con zonas verdes y la ubicación de áreas para el cargue y descargue del comercio y taxis.

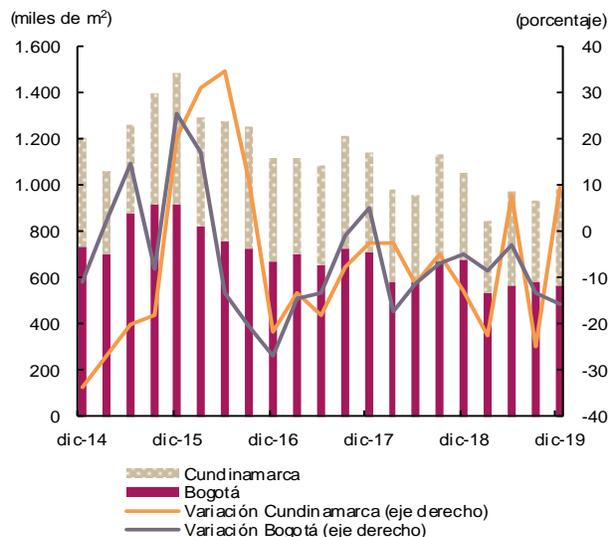
Por su parte, según las cifras del censo de edificaciones (CEED) del DANE, en el último trimestre de 2019 las áreas efectivamente construidas mostraron ajuste en la ciudad, mientras que en Cundinamarca los proyectos de apartamentos presentaron mejor comportamiento (Gráfico 4). Bogotá mostró caída en edificaciones en el segmento residencial, en parte explicada por la acumulación de inventarios e iniciaciones de proyectos de apartamentos con áreas privadas de menor metraje. Entre algunos proyectos en obra ubicados en zonas de renovación urbana en el centro de la ciudad, se encontraron Torre Estación y Torre Barcelona, caracterizados con áreas comunes de estudio, entretenimiento, terrazas, cafetería y servicios de lavandería.

Gráfico 4

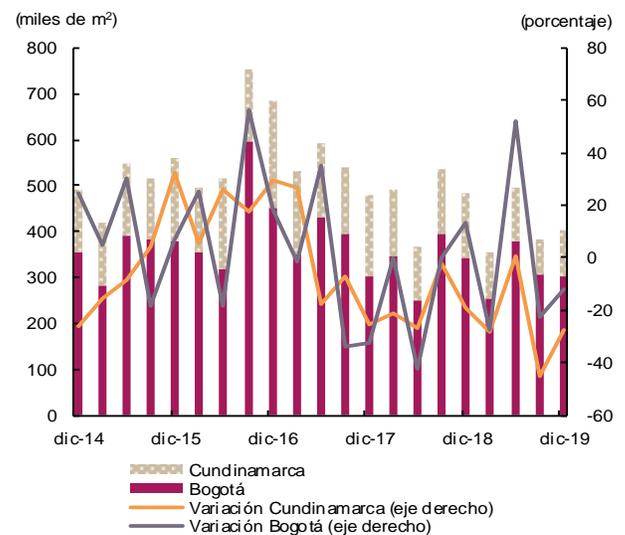
Bogotá y Cundinamarca: área causada residencial y no residencial

(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. Cálculos Banco de la República

En relación con las edificaciones del segmento no residencial, en el trimestre de análisis se registraron culminaciones como el centro comercial El Edén, el más grande del país, y algunas iniciaciones de proyectos de menor envergadura. En relación con las obras de la administración pública, continuaron en proceso de ejecución los centros de felicidad (CEFES) en Fontanar del Río, San Cristóbal y Tunal,

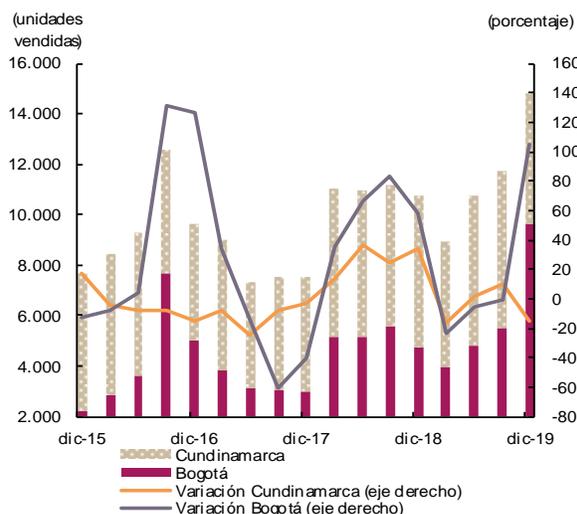
y el Supercade Manitas en Ciudad Bolívar³. En el uso del suelo para la educación, se encontraron en obra los proyectos del Centro Cívico Universitario de la Universidad de los Andes y la facultad de ciencias en la Universidad Javeriana. En el área comercial, Nuestro Bogotá y Paseo Villa del Río continuaron en construcción y en zonas corporativas WeWork en la Colina entró en su fase final. Por su parte en Cundinamarca se entregó el nuevo hospital de Zipaquirá.

El mercado de la vivienda nueva se dinamizó en el último trimestre del año, por medio del segmento de interés social (VIS) en la ciudad capital, en contraste con la caída observada en Cundinamarca según la información de las cifras de Coordinada Urbana (el sistema de información georreferenciada de Camacol) (Gráfico 5). Las VIS mostraron un crecimiento significativo impulsado por los programas del gobierno, el Ministerio de Vivienda y el Fondo Nacional de Vivienda, para hogares con ingresos de hasta 4 salarios mínimos mensuales legales vigentes. En ese contexto, el distrito anunció el plan parcial Tres Quebradas en la localidad de Usme para la construcción de 9 mil viviendas⁴. Otras 4 mil VIS se desarrollarán en el proyecto de renovación urbana San Bernardo – Tercer Milenio⁵, plan que incluye la restauración del Hospital San Juan de Dios y la construcción del Bronx Distrito Creativo. En relación con la vivienda diferente a la de interés social (no VIS), la ciudad mostró desaceleración, mientras que en Cundinamarca presentó deterioro.

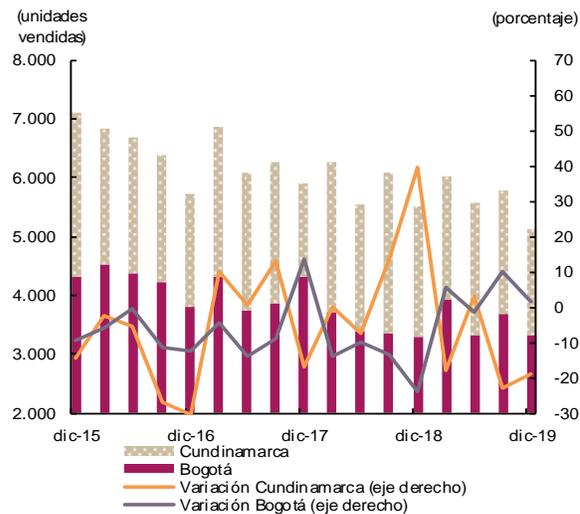
Gráfico 5
Bogotá y Cundinamarca: unidades vendidas VIS y no VIS

(unidades vendidas y crecimiento anual)

A. VIS



B. No VIS



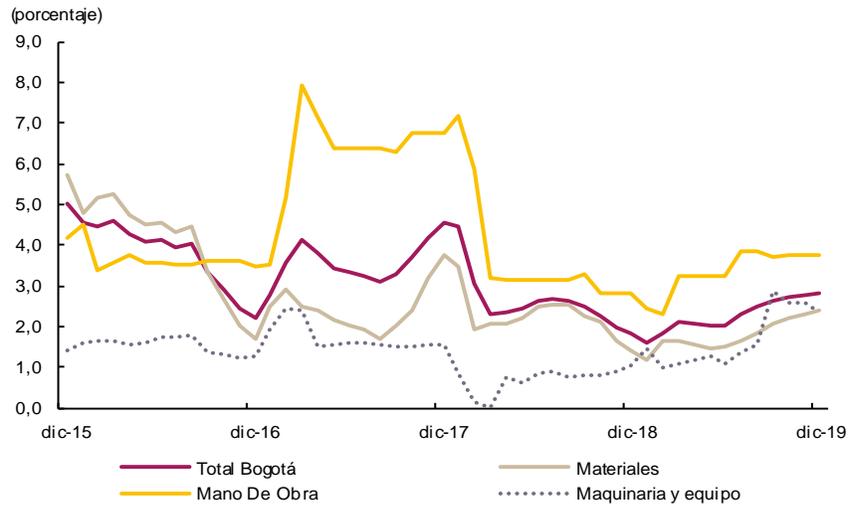
Nota: Cundinamarca incluye Soacha, Chía, Cajicá, Cota, Facatativá, Funza, Fusagasugá, Anapoima, Mosquera, Madrid, Ricaurte, Sopo, Tabio, Tenjo, Zipaquirá, Tocancipá, La Mesa, La Calera, Girardot, Apulo, Sibate, Gachancipá, Villeta.
Fuente: Co ordenada Urbana; cálculos del Banco de la República.

La variación del índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV) para Bogotá, se situó en 2,8%, 0,3pp superior al de un año atrás (Gráfico 6). La inflación del ICCV continuó con tendencia al alza con mayor aceleración en los costos de materiales y equipo. Los costos de los materiales y de mano de obra igualmente presentaron incremento anual. Por otra parte, los despachos de cemento gris aumentaron en Bogotá, a diferencia de los de concreto en su mayoría explicados por menores solicitudes para edificaciones y obras civiles.

³ <https://secretariageneral.gov.co/construccion-supercade-manitas>
⁴ <http://www.eru.gov.co/es/proyectos/tres-quebradas-ug1>
⁵ <http://www.eru.gov.co/es/proyectos/san-bernardo-tercer-milenio>

Gráfico 6

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



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

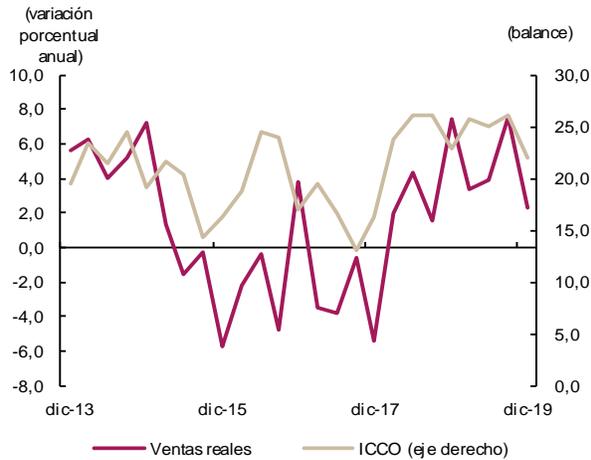
VI. Comercio y turismo

En 2019 las ventas reales minoristas en Bogotá continuaron registrando crecimientos importantes, luego de la recuperación obtenida en 2018, tras tres años con disminuciones anuales según la encuesta mensual de comercio al por menor y de vehículos (EMCM) del DANE (Gráfico 7). En el último trimestre de 2019, las ventas crecieron 2,3% real anual, 4,0 pp por debajo del total nacional (6,3%). Por su parte, el crecimiento del comercio al por menor sin combustibles se situó en 8,0%.

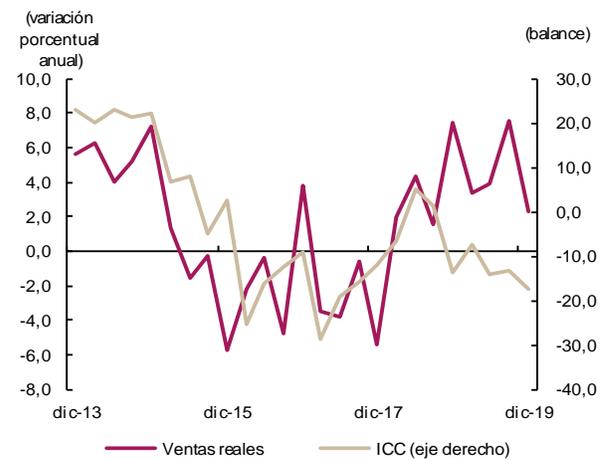
En relación con el Índice de confianza comercial (ICCO) global de Fedesarrollo, registró un nivel inferior al de un año atrás (Gráfico 7.A.). El comportamiento del ICCO se explicó en menores expectativas de los comerciantes sobre la situación económica para el próximo semestre, contrarrestadas con expectativas favorables sobre la situación económica de la empresa o negocio para fin de año. En cambio, el Índice de Confianza al Consumidor (ICC) mostró tendencia a la baja con balance negativo en la confianza de los hogares capitalinos (Gráfico 7.B.).

Gráfico 7

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.

El crecimiento de las ventas minoristas estuvo impulsado por varios factores, entre los que se encontraron la apertura del centro comercial el Edén ubicado en la localidad de Kennedy. Además, en el trimestre las ventas por medio de canales electrónicos continuaron impulsadas por las promociones en Black Friday y Black Days en los establecimientos de venta de electrónicos y en tiendas por departamentos especializadas en textiles, electrodomésticos y calzado. Los productos de cosméticos, personales y de perfumería presentaron buenos resultados con la expansión de tiendas misceláneas con productos con diseño a bajo costo.

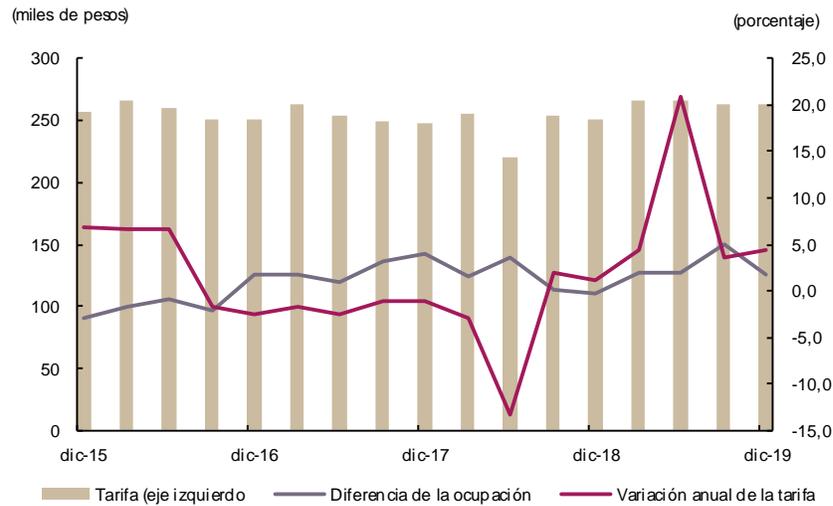
En relación con los alimentos y bebidas, así como los productos de aseo para el hogar, presentaron una demanda anticipada de los hogares por efectos de las protestas. En diciembre, los comerciantes utilizaron estrategias encaminadas a compensar la menor afluencia de clientes en los días de paro, mediante la ampliación del horario de atención al público y madrugones con mayor frecuencia. En cuanto a la agrupación de comercio de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios registró contracción anual en el último trimestre del año, en parte dada la alta base de comparación en 2018 con la realización de la feria internacional del automóvil en Bogotá, momento en el que las ventas del rubro alcanzaron un crecimiento de 13,7% real anual. En el trimestre de análisis se observó la reducción de salas y playas de exhibición.

Por otro lado, los indicadores de turismo disponibles para Bogotá mostraron un mejor comportamiento anual, dada la mayor ocupación hotelera para el último trimestre el año según las cifras de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco). El porcentaje de ocupación en promedio se situó en 63,4%, 1,7pp superior al del mismo periodo del año anterior. La tarifa promedio fue 262,6 mil pesos, con 4,4% de crecimiento anual (Gráfico 8).

Gráfico 8

Bogotá: ocupación hotelera y tarifa promedio

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



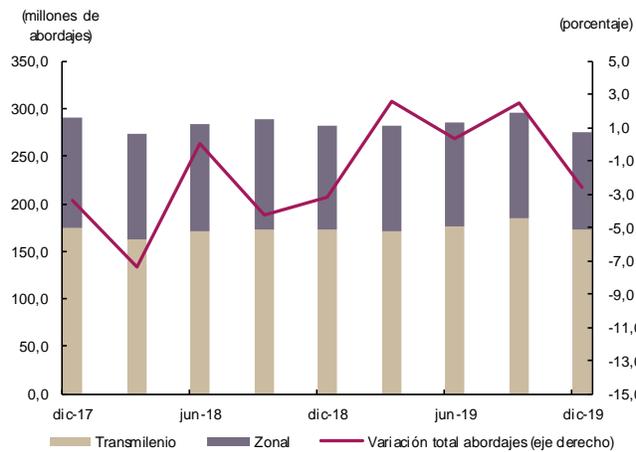
Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

VII. Transporte

En 2019 la movilidad de pasajeros por vía aérea y terrestre registró incremento anual de 8,9% y 0,7% respectivamente. En relación con la movilidad terrestre, en el último trimestre del año la demanda del Sistema Integrado de Transporte Público (SITP) en sus 9 troncales⁶ en la ciudad capital, (incluido los abordajes en TransMiCable) reportó 274,7 millones de abordajes según las cifras de Transmilenio S.A. Los abordajes disminuyeron 2,6% (Gráfico 9), en gran medida explicado por el paro en la ciudad desde la tercera semana de noviembre hasta inicios de diciembre, afectando la movilidad del sistema en sus rutas de Transmilenio y Zonales. Las primeras con una participación de 63,2% en la utilización del sistema registró desaceleración anual (0,7%), mientras que las segundas con el restante 36,8% se contrajo 7,8%. El descenso en la utilización de las rutas de Transmilenio se registró en la interrupción de la operación en las Fases I, II y III del sistema, en parte compensado con el aumento en el número de abordajes en TransMiCable, segmento que no fue afectado por el paro y en el que los usuarios han aumentado gradualmente su utilización. Esta parte de la población bogotana redujo su tiempo de desplazamiento de hora y media a 13 minutos.

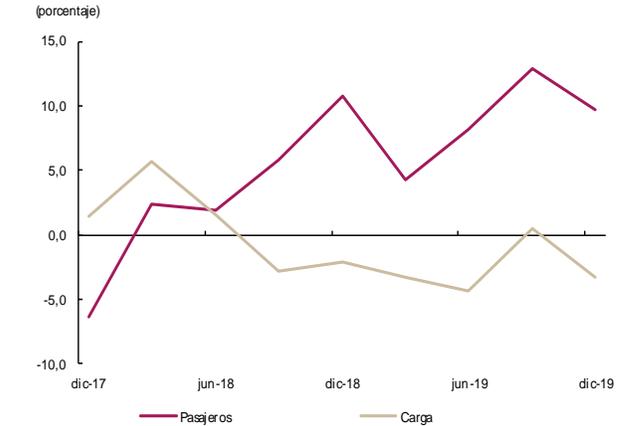
⁶ Portal Américas, Cabecera Autopista Norte, Cabecera Calle 80, Portal Suba, Portal Sur, Portal Eldorado, Cabecera Usme, Portal Tunal y Portal 20 de Julio. Transmilenio.

Gráfico 9
Bogotá: abordajes del STP
(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 a la operación del transporte aéreo para 2019 en la ciudad capital, mostró un importante aumento anual en el número de pasajeros movilizados según las cifras reportadas por la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil)⁷ (Gráfico 10). En el último trimestre el incremento de la operación de transporte aéreo desde el Aeropuerto Internacional El Dorado, se explicó en la mayor oferta de rutas aéreas autorizadas por la Aerocivil que coincidió con la temporada de vacaciones de fin de año. La operación nacional registró mayor dinámica frente a la internacional. Esta última registró un número histórico de pasajeros movilizados el año anterior. En relación con el transporte de carga, se contrajo la movilizadora tanto hacia destinos nacionales como internacionales, en parte explicada por las menores compras al exterior y de ventas externas de la región en el último trimestre de 2019.

IX. Comercio exterior

En 2019 según las cifras de comercio exterior del DANE, las exportaciones (sin petróleo y sus derivados) en la región (Bogotá y Cundinamarca) registraron contracción anual (2,0%), mientras que las importaciones crecieron en lo acumulado del año (7,1%). Las exportaciones de la región sumaron un valor de US\$ 4.492,6 millones (m), 19,1% del total exportado por el país. En la región las exportaciones se distribuyeron 54,4% en la ciudad capital y 45,6% en el departamento. El comportamiento de las ventas externas fue liderado por Bogotá con menores despachos frente a los de un año atrás (Gráfico 11.A.), y un crecimiento moderado por el departamento impactado con la caída registrada en el último trimestre de 2019.

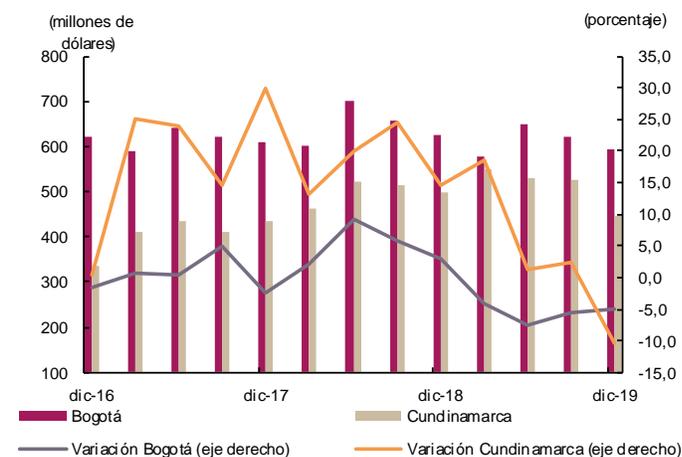
⁷ Las cifras de la Aerocivil incluyen la información reportada por las empresas aéreas, tráfico de vuelos chárter y tráfico de aerotaxis. No incluye los pasajeros en tránsito, ni pasajeros en conexión.

Gráfico 11

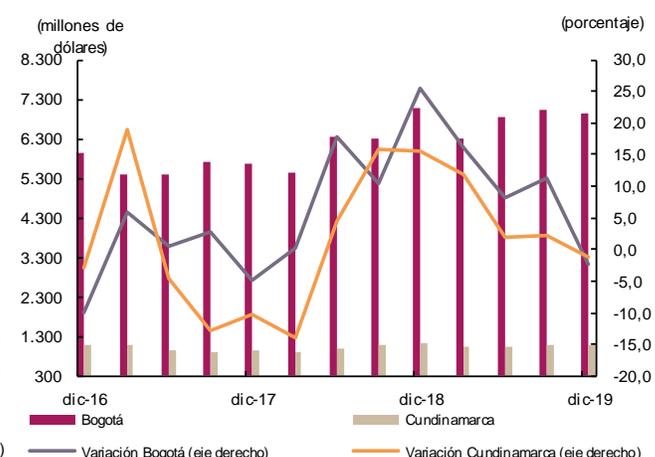
Bogotá y Cundinamarca: comercio exterior ¹

(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.

En el último trimestre de 2019, las exportaciones con mejor comportamiento fueron las plantas vivas y productos de la floricultura, agrupación con la más alta representación concentrando un cuarto del total exportado por la región (Cuadro 3). Otras agrupaciones que mantuvieron un buen desempeño a final de año fueron los aceites esenciales y las grasas y aceites animales vegetales. En contraste, se deterioraron las ventas externas en vehículos automóviles, tractor, ciclo y partes, y en las máquinas, aparatos y material eléctrico.

Cuadro 3

Bogotá y Cundinamarca: principales productos de exportación

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Productos Nandina 2 dígitos	2018 (p)				Año 2018	2019 (p)				Año 2019	Participación IV 2019
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Plantas vivas y productos de la floricultura	3,9	7,5	6,6	1,1	5,0	8,9	-5,0	-2,4	11,2	2,5	25,3
Aceites esenciales, perfumería y cosméticos	-7,8	-4,6	4,9	-4,6	-3,0	-3,2	10,4	4,6	18,1	7,5	7,9
Vehículos automóviles, tractor, ciclo y partes	151,3	116,1	55,0	30,3	71,4	41,7	1,1	13,7	-2,2	10,8	7,1
Combustibles minerales y aceites	15,2	74,8	103,1	45,2	55,3	15,4	-16,5	-14,6	-57,2	-22,2	6,7
Reactores nucleares y aparatos mecánicos	-22,2	-17,3	-5,7	-0,7	-11,6	14,6	-20,0	-13,7	10,7	-2,4	5,0
Materias plásticas y sus manufacturas	1,4	12,1	-5,6	2,2	2,3	0,4	-2,8	-3,1	-15,7	-5,4	4,7
Productos farmacéuticos	-0,4	2,9	-10,4	-3,4	-3,2	-4,8	-4,0	-2,5	-7,2	-4,6	3,9
Máquinas, aparatos y material eléctrico	37,7	-8,7	-12,3	-5,1	-1,2	-7,4	7,2	7,4	-25,6	-4,6	3,6
Café, té, yerba mate y especias	-22,0	-10,3	-25,5	-2,7	-16,8	-26,8	-41,3	-29,6	-26,8	-31,3	1,8
Grasas y aceites animales o vegetales	-36,8	-16,0	9,7	-9,5	-13,4	-1,8	-15,1	15,8	137,4	37,2	1,7
Resto de exportaciones	10,1	11,5	15,0	5,5	10,5	3,1	2,6	0,6	-3,3	0,7	32,4
Total	6,7	13,6	13,3	7,7	10,4	5,7	-3,8	-1,9	-7,5	-2,0	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En el caso de la agrupación de las plantas vivas y productos de la floricultura mostraron dinamismo en ventas externas despachadas desde Cundinamarca, compensando la caída en Bogotá. El departamento participó 60,7% en las exportaciones de la agrupación y Bogotá comprendió el restante 39,3%. El 79,0% de las solicitudes se concentraron en las flores y capullos frescos, rosas frescas cortadas para ramos y adornos y demás claveles frescos. Los pedidos hacia los Estados Unidos (EEUU) participaron 72,8% y registraron un incremento de 13,5% anual. Otros países principales compradores con mayor demanda fueron España, Holanda, el Reino Unido, Canadá, Polonia, Italia y Corea del Sur. En cuanto a la agrupación de aceites esenciales, perfumería y cosméticos registraron una recuperación anual importante dadas las mayores solicitudes para la región de las preparaciones capilares, para maquillaje y manicuras, perfumes y aguas de tocador.

En contraste, la tercera agrupación con más alta representación en las exportaciones de la región correspondiente a vehículos presentó contracción en ventas externas en el último trimestre del año. Esta agrupación registró un quiebre en la tendencia impactada por la reducción de las exportaciones despachadas desde Bogotá con una participación de 52,1%. Las exportaciones de la ciudad se contrajeron mayoritariamente en la línea de vehículos de transporte de personas y repuestos para vehículos y accesorios para motocicletas. Las exportaciones de Cundinamarca con el 47,9% de la agrupación, compensaron parcialmente con aumento en pedidos en carrocerías y de algunos modelos de vehículos automóviles para el transporte de mercancías⁸. Por su parte, las exportaciones de la agrupación de combustibles, minerales y aceites, en su totalidad despachadas desde Cundinamarca continuaron mostrando reducciones por menores solicitudes en coque y semicoques de hulla. En parte el comportamiento de esta agrupación obedeció a una débil demanda y precios bajos.

Cuadro 4
Bogotá y Cundinamarca: principales países de destino de las exportaciones

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Países	2018 (p)				Año 2018	2019 (p)				Año 2019	Participación IV 2019
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Estados Unidos	0,8	2,4	6,0	8,4	4,1	4,5	-2,9	8,5	3,5	3,0	30,2
Ecuador	40,4	41,6	22,1	8,3	25,9	15,1	-0,5	0,3	2,4	3,6	16,7
México	27,2	55,5	104,4	49,0	59,7	48,1	-6,0	-37,8	-16,9	-9,5	7,4
Perú	21,4	13,9	4,1	-17,3	3,7	1,5	-1,7	13,5	4,2	4,4	5,9
Holanda	29,5	1,6	5,8	7,4	11,3	11,1	-4,4	15,7	53,6	18,2	3,0
Brasil	0,7	53,9	53,8	-11,5	20,7	-22,0	-47,2	-14,3	-42,9	-32,2	2,9
Guatemala	10,0	17,1	16,7	-3,4	9,5	-3,3	2,3	-12,5	62,7	11,9	2,9
Chile	-3,6	22,0	-8,1	26,8	8,2	3,6	-8,7	-2,3	-16,4	-6,8	2,8
Japón	-12,9	27,1	88,8	-10,1	15,3	19,7	-48,1	18,2	49,5	2,9	2,8
Panamá	-19,1	-3,4	0,7	-6,6	-7,2	-6,5	-6,0	-6,2	-5,1	-5,9	2,7
Demás países	2,2	2,6	-4,0	9,8	2,7	-0,8	10,9	-4,0	-26,9	-6,2	22,8
Total	6,7	13,6	13,3	7,7	10,4	5,7	-3,8	-1,9	-7,5	-2,0	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

⁸ Los demás vehículos automóviles para el transporte de mercancías, con motor de émbolo (pistón), de encendido por compresión (Diésel o semi -Diésel), de peso total con carga máxima inferior o igual a 9,3 t pero inferior o igual a 5 t.

Por principal país de destino, las exportaciones hacia los EEUU mantuvieron el primer lugar en importancia relativa (Cuadro 4), y sobresalieron los pedidos de flores despachados desde Cundinamarca. Otros artículos con aumento en solicitudes fueron aparatos emisores, cafés sin tostar y filetes de trucha. El segundo lugar lo ocupó Ecuador, país que registró una alta reducción en la solicitud de vehículos, contrarrestada con las ventas de tractores de carretera, tejidos de punto, mezclas básicas y pañales para bebés, entre otros bienes. En relación con la caída de las exportaciones hacia México y Brasil, se explicó principalmente en la baja demanda de coque. En cambio, Perú registró mayores pedidos en perfumes y preparaciones de belleza y hacia Holanda crecieron las ventas de flores, gulupa y uchuvas.

En cuanto a las importaciones en el año sumaron US\$ 31.409 m para Bogotá y Cundinamarca, con una participación de 59,6% del total país. En el año las importaciones de la región crecieron 7,1%, distribuidas en 86,3% por Bogotá y 13,7% en Cundinamarca. En el último trimestre del año, las importaciones presentaron menores compras externas en parte dada la alta base de comparación un año atrás (Gráfico 13.B.). Por uso o destino económico, las importaciones de combustibles se desaceleraron, aunque mantuvieron un importante crecimiento anual (Cuadro 5); comportamiento similar se registró en las importaciones de bienes de capital para la industria. Otros bienes que al último trimestre presentaron menores compras externas, pero registraron resultados anuales positivos fueron equipo de transporte, bienes de consumo duraderos y los materiales para la construcción. Los bienes importados con deterioro anual fueron las materias primas y producción interna para la industria y los bienes de capital para la agricultura. Al contrario, los ítems de mejor comportamiento fueron las materias primas y producción interna para la agricultura.

Cuadro 5

Bogotá y Cundinamarca: importaciones según uso o destino económico

(crecimiento anual en porcentaje)

CUODE ¹ 2dígitos	2018 (p)				Año 2018	2019 (p)				Año 2019	Participación IV 2019
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
0. Diversos	-8,9	-2,7	-16,3	-0,3	-7,7	-8,0	20,6	51,8	-37,7	5,9	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	5,3	15,3	3,4	7,3	7,6	1,7	-1,5	9,4	3,3	3,3	14,4
II. Bienes de consumo duraderos	-7,5	15,3	21,8	26,4	13,9	12,3	-2,9	0,5	-3,9	0,9	13,6
III. Combustibles, lubricantes y productos conexos	-19,2	-6,3	-1,3	39,5	1,5	37,9	62,5	46,0	0,6	33,9	10,1
IV. Materias primas y producción interna para la agricultura	6,3	3,1	30,9	19,9	14,5	13,5	18,7	14,9	13,2	15,1	2,4
V. Materias primas y producción interna para la industria	1,3	25,9	21,8	18,1	16,7	10,6	-6,6	-4,2	-5,6	-2,0	23,9
VI. Materiales de construcción	-2,4	25,8	24,0	19,7	16,4	26,0	-0,2	11,7	-6,0	7,2	2,1
VII. Bienes de capital para la agricultura	-9,4	-6,2	-32,8	-2,2	-15,3	-33,6	-38,5	-11,9	-0,4	-20,3	0,2
VIII. Bienes de capital para la industria	4,5	14,3	6,6	12,6	9,6	14,9	-1,1	10,4	4,0	6,6	24,6
IX. Equipo de transporte	-14,7	16,6	-1,5	125,3	26,7	43,1	63,2	42,7	-17,5	25,1	8,7
Total	-2,1	15,7	11,3	24,1	12,3	15,4	7,2	10,1	-2,2	7,1	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, en el año las importaciones provenientes de México se contrajeron (Cuadro 6), explicado por menores compras de vehículos para el transporte de personas, aparatos receptores de televisión y de cerveza de malta. En el último trimestre aumentaron las importaciones procedentes de los EEUU con la más alta participación y de Vietnam, en contraste con las reducciones de China y Alemania. De los EEUU se incrementaron en gasoils, alcohol etílico y aguardiente, medicamentos y

tortas y demás residuos sólidos de la extracción del aceite de soya. Por su parte de Vietnam se registró un alza importante en las compras de teléfonos móviles celulares. En cambio, de China se redujeron las solicitudes de teléfonos móviles, máquinas automáticas para el procesamiento de datos, calzado, productos laminados, neumáticos y vehículos, mientras que, de Alemania, además de los vehículos, disminuyeron las compras de aparatos y reactivos de diagnóstico y los medicamentos.

Cuadro 6

Bogotá y Cundinamarca: principales países de origen de las importaciones

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Países	2018 (p)				Año 2018	2019 (p)				Año 2019	Participación IV 2019
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Estados Unidos	-15,9	3,7	9,0	26,5	5,0	20,8	8,6	23,9	2,3	13,3	24,7
China	7,9	22,0	18,3	23,9	18,3	20,7	2,1	4,5	-3,8	5,0	22,1
México	2,4	21,2	14,0	13,6	13,0	8,0	-16,6	-0,3	1,2	-2,7	8,9
Brasil	21,1	24,0	42,6	47,4	34,2	18,0	25,0	9,7	10,3	15,1	6,1
Alemania	7,8	57,9	-7,3	57,1	26,9	43,2	-17,1	6,9	-9,1	2,0	5,1
Francia	-37,7	-30,3	41,0	264,9	35,7	15,7	251,2	-1,2	-43,8	21,0	2,5
Japón	-18,6	24,5	12,6	19,9	7,9	10,0	2,5	17,9	-9,7	4,4	2,4
Vietnam	32,2	-24,3	-28,0	-15,1	-13,1	-24,9	4,6	109,9	93,9	42,7	2,1
España	-3,8	18,9	9,6	2,5	6,6	21,6	-1,8	12,4	5,1	8,7	2,0
Italia	9,2	21,3	20,4	-3,5	11,3	7,2	-13,3	0,6	8,5	0,3	1,7
Demás países	1,5	17,8	5,4	9,4	8,4	6,1	10,3	3,3	-4,9	3,55	22,4
Total	-2,1	15,7	11,3	24,1	12,3	15,4	7,2	10,1	-2,2	7,1	100,0

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República. (p): cifras provisionales.

X. Mercado laboral

En 2019, la tasa de desempleo (TD) para la ciudad capital alcanzó un nivel de 10,9%, 0,4pp por encima de la registrada en 2018, según las cifras de la gran encuesta integrada de hogares del DANE. En el trimestre móvil de octubre-diciembre, la TD se situó en 9,9%, inferior al de 13 ciudades y áreas metropolitanas⁹ (A.M.) (10,4%). Al descontar el efecto estacional, la TD en el trimestre se ubicó en 10,8% (Gráfico 12.A.), explicado por un mayor aumento de la demanda laboral representada por la tasa de ocupación (TO), frente al incremento de la oferta laboral, haciendo referencia a la tasa global de participación (TGP) (Gráfico 12.B.).

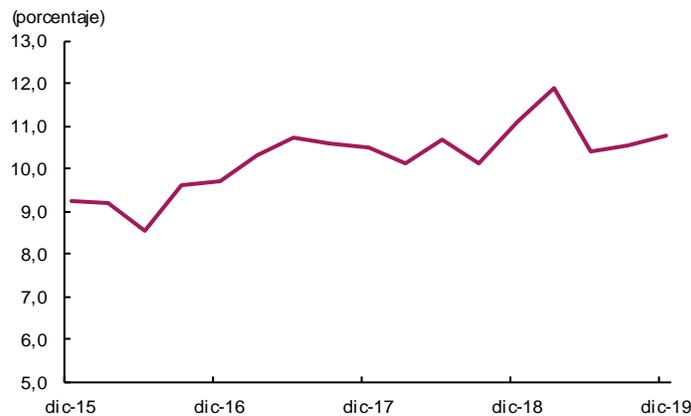
⁹ Trece ciudades y áreas metropolitanas: Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla, Bucaramanga, Manizales, Pasto, Pereira, Cúcuta, Ibagué, Montería, Cartagena y Villavicencio.

Gráfico 12

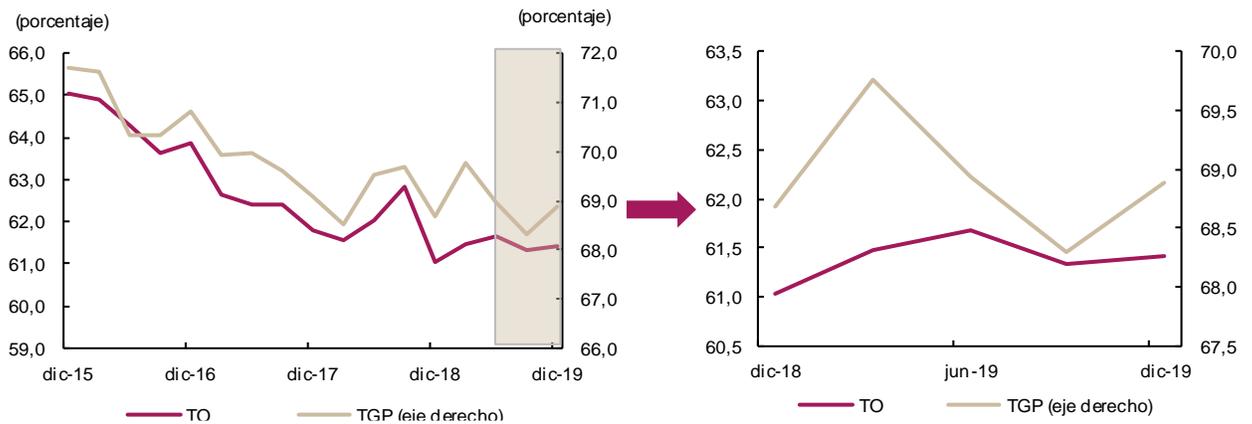
Bogotá: Indicadores laborales

(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.

La fuerza laboral¹⁰ o población económicamente activa (PEA) aumentó en el último trimestre del año (1,7%) superando el nivel observado en el mismo periodo del año anterior, mientras que la población económicamente inactiva¹¹ presentó menor ritmo de crecimiento anual. La PEA registró incremento explicado en el repunte de la población ocupada (Gráfico 13) frente al descenso de la desocupada. Por ramas de actividad económica, la población ocupada en comercio, hoteles y restaurantes se recuperó en comparación con el resultado del año anterior y en servicios comunales, sociales y personales aumentaron los trabajadores de forma elevada. Ambas agrupaciones concentraron 51,3% de los ocupados en la ciudad, distribuidos en 28,0% en comercio y 23,3% en servicios. Por otro lado, la construcción con un importante crecimiento en la ocupación en el trimestre de análisis mostró desaceleración frente al de un año atrás, y en suministro de electricidad, gas y agua se reactivó el número de trabajadores teniendo en cuenta los proyectos de optimización y prolongación del sistema de acueducto y alcantarillado en varias localidades de Bogotá. En contraste, los ocupados en intermediación financiero se contrajeron, así mismo en industria e inmobiliarios.

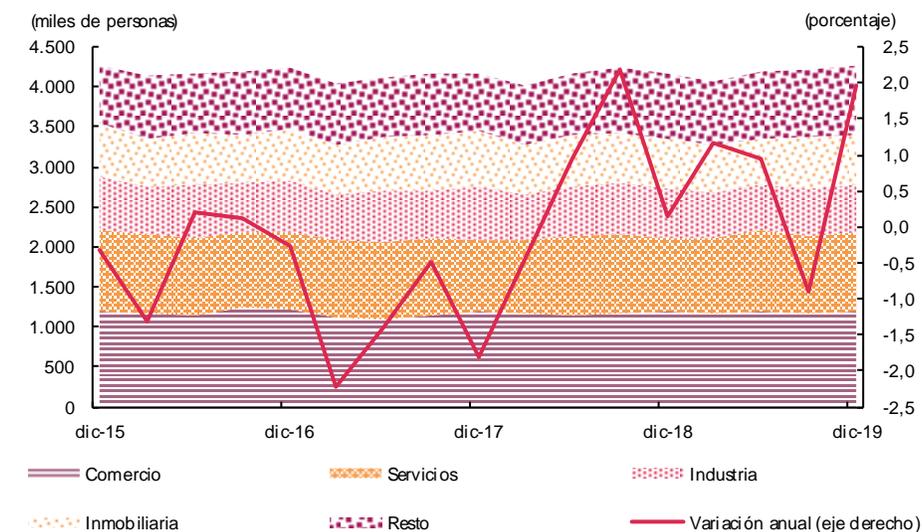
¹⁰ Población conformada por las personas en edad de trabajar que trabajan o están buscando empleo.

¹¹ 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.

Gráfico 13

Bogotá: ocupados por rama de actividad

(crecimiento anual y nivel trimestre móvil)



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

En cuanto al comportamiento de la población inactiva en Bogotá, se presentó incremento en la categoría oficios del hogar compensando la caída en los otros¹². Por su parte, el empleo formal en la ciudad mostró un nivel similar al del año anterior 57,7%, mientras que la informalidad se mantuvo en 42,3%. En el trimestre de análisis, el número de ocupados formales aumentó 1,6% y los informales crecieron 2,5% anual.

XI. Precios¹³

Al cierre de 2019 la variación anual del índice de precios al consumidor (IPC) en la ciudad capital se situó en 3,49%, superior en 0,43 puntos porcentuales (pp) a la de un año atrás (Gráfico 14). En ese año la inflación de la capital registró un descenso importante y se situó por debajo del nacional. En 2019 mostró el mismo comportamiento, ubicándose 0,31pp inferior a la total (3,80%). La inflación de alimentos y comidas fuera del hogar (CFH)¹⁴ explicó en mayor medida el aumento anual del IPC en la ciudad, en particular con el repunte de los precios de los procesados (Cuadro 7). Adicional, la canasta del IPC sin alimentos ni CFH mostró presiones alcistas sobre los transables, contrarrestadas con un mejor desempeño de los regulados.

¹² La categoría otros en la población inactiva, incluye los incapacitados permanentes para trabajar, rentista, pensionado, jubilado, personas que no les llama la atención o creen que no vale la pena trabajar.

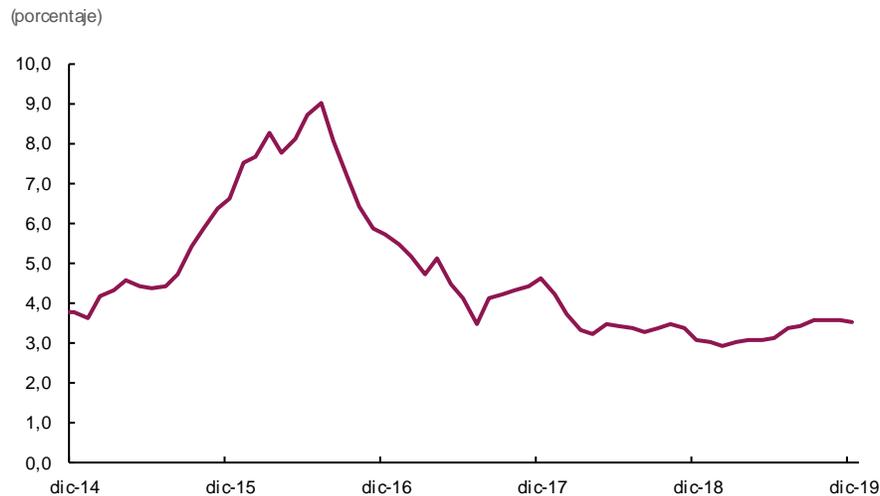
¹³ A partir de enero de 2019, entró en vigencia la nueva canasta familiar adoptada por el DANE (Base diciembre 2018 = 100). Los principales cambios metodológicos del nuevo IPC fueron la actualización de la estructura de ponderaciones, la incorporación de nuevas ciudades, la innovación en la nomenclatura con la adopción de la clasificación de consumo individual por finalidad, y la recomposición de ítems entre subcanastas del IPC. Para una mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de cálculo del IPC, ver el Recuadro 2: “La nueva canasta familiar y sus implicaciones” en el Informe sobre Inflación de diciembre de 2018 y el Boletín Económico Regional Bogotá, I trimestre de 2019, sección precios.

¹⁴ Ver Informe de Política Monetaria, octubre de 2019. Banco de la República. (páginas 18-20 y 27-28).

Gráfico 14

Bogotá: Inflación anual

(Base diciembre 2018= 100)



Fuente: DANE (www.dane.gov.co); cálculos Banco de la República.

La variación anual de la canasta del IPC de alimentos y CFH para la ciudad capital, registró aumento anual a diciembre de 2019 asociado en mayor medida al incremento en precios de los procesados con mayor aceleración desde junio del mismo año. Por su parte, la inflación de los perecederos a diciembre mostró menor presión al alza frente a los desarrollos observados en el transcurso del año, mientras que la inflación del grupo de las CFH mostró relativa estabilidad.

En el caso de los procesados, el resultado de la variación anual se explicó en parte a la baja base de comparación un año atrás en un contexto de normalización de precios una vez superados los efectos prolongados de la fuerte sequía en 2016. En 2018, la inflación de los procesados registró niveles negativos, observados desde diciembre de 2017 luego del recobro gradual de los cultivos y pastos de calidad. En 2019 la tendencia ascendente de la inflación de los procesados además se explicó en la implementación del impuesto plurifásico sobre las gaseosas y desde mediados de año se presentaron presiones cambiarias sobre los alimentos importados. Otros ítems con alzas importantes a diciembre fueron leche, arroz, carnes preparadas y el maíz y sus derivados.

En el caso del grupo de los alimentos perecederos para Bogotá, la inflación a diciembre de 2019 retornó hacia un nivel ligeramente superior al de un año atrás, luego de presentar presiones al alza durante el año asociadas con condiciones climatológicas adversas que afectaron los cultivos en varias regiones del país. A diciembre la corrección en los perecederos obedeció principalmente al mejor desempeño en los precios de la papa, cebolla y huevos. Por su parte, en las CFH se presentaron aumentos en las gaseosas y otros refrescos en los establecimientos, las comidas preparadas fuera del hogar para consumo inmediato las cuales incluyen las de servicio a domicilio, y en bebidas calientes para consumo inmediato.

Cuadro 7

Bogotá: indicadores de inflación al consumidor

(Crecimientos anuales)

(Base diciembre 2018=100)

(porcentajes)

Descripción	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Total	3,06	3,01	3,10	3,57	3,49
Sin Alimentos ni CFH* (Sin alimentos BR)	3,37	2,99	3,06	3,23	3,12
Transables sin alimentos ni regulados	0,96	0,85	1,28	1,60	2,24
No Transables sin alimentos ni regulados	3,78	3,10	3,35	3,75	3,59
Regulados	6,64	5,97	4,87	3,93	2,75
Alimentos y CFH (Alimentos BR)	2,27	3,32	3,67	5,05	4,82
Alimentos Primarios o perecederos	8,13	10,96	9,97	15,42	8,61
Alimentos Procesados	-0,44	1,52	2,06	3,26	4,50
Comida fuera del Hogar	3,75	3,08	3,95	4,15	4,07

*CFH = comidas fuera del hogar (subclases 11110100, 11110200, 11110300, 11110400 y 11120100)

Fuente: DANE (www.dane.gov.co); cálculos Banco de la República.

En cuanto a la canasta sin alimentos ni CFH, la inflación en 2019 se mantuvo en niveles por debajo de la observada un año atrás. Este comportamiento obedeció al descenso de la variación anual del IPC de regulados que compensó parcialmente las presiones alcistas en el IPC transable (sin alimentos ni regulados). Por su parte, la subcanasta no transable registró menores presiones inflacionarias frente a las observadas un año atrás.

La senda decreciente en los precios de los regulados en la ciudad se registró con mayor velocidad desde abril de 2019 y el comportamiento a diciembre obedeció a aumentos relativamente moderados en ítems de mayor peso en la subcanasta entre los que se encontraron en las tarifas de la energía y los costos de los combustibles para vehículos, contrarrestando el incremento en el cobro para la recolección de basuras en la capital. Por otra parte, la variación anual del IPC transable (sin alimentos ni regulados) presentó repunte anual a diciembre en comparación con los menores niveles de inflación observados durante el año. El alza observada se asoció a las presiones provenientes de la depreciación del tipo de cambio. Adicional, la modificación al componente ad valorem del impuesto al consumo de licores¹⁵ explicó en parte los aumentos en los precios del aguardiente, vino, champaña, jerez, aperitivos y whisky en la ciudad capital. Otras alzas se registraron en ítems de mayor peso relativo como vehículos particulares, productos farmacéuticos y dermatológicos, y productos de limpieza y mantenimiento y artículos para higiene corporal.

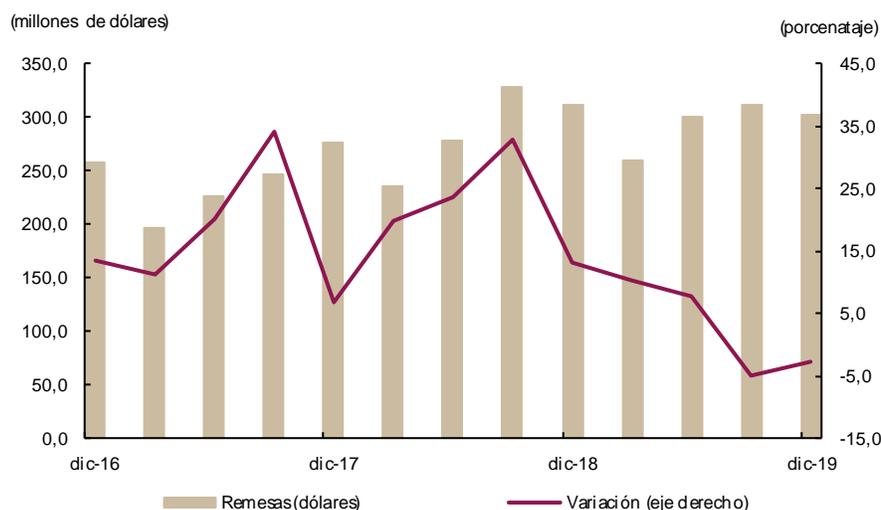
En relación con la inflación de la subcanasta no transable (sin alimentos ni regulados) mantuvo menores presiones alcistas, en su mayoría por aumentos moderados en los gastos en servicios de la vivienda ocupada por sus propietarios y en los servicios de comunicación fija y móvil y provisión a internet. Por su parte, entre otros ítems en la subcanasta con aumentos superiores a 6% anual, se encontraron los servicios de educación (educación secundaria, y de educación preescolar y básica primaria), los relacionados con la copropiedad, paquetes turísticos completos y la suscripción y servicios de televisión por redes y cable.

¹⁵ Ley 1816 de diciembre de 2016. Certificación 02 de 2018 de la Dirección de Apoyo Fiscal del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

XII. Otras variables económicas

Los ingresos recibidos por remesas en Cundinamarca (incluye Bogotá) en el año registraron desaceleración luego de un 2018 histórico en ingresos por este concepto. En el cuarto trimestre de 2019 totalizaron US\$ 303,1 m, con caída anual de 2,8% explicada en parte dada la alta base de comparación, según las estadísticas del Banco de la República (Gráfico 15). En el trimestre de análisis, Cundinamarca ocupó el segundo lugar entre los mayores receptores precedido por Valle del Cauca. Por país de origen, los ingresos por remesas hacia Cundinamarca se distribuyeron desde los EEUU (51,3%), España (10,9%), Chile (4,4%) y el Reino Unido (1,7%) y otros (31,7%).

Gráfico 15
Cundinamarca. Remesas^{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



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