

LIBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785



BOGOTÁ

I TRIMESTRE DE 2020

BOGOTÁ D. C., CUNDINAMARCA

COPETÓN
ZONOTROCHIA CAPENSIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785

BOGOTÁ

I TRIMESTRE DE 2020

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.tr1-2020>

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	5
V. Construcción.....	8
VI. Comercio y turismo.....	11
VII. Transporte.....	12
VIII. Sistema Financiero.....	13
IX. Comercio exterior.....	15
X. Mercado laboral.....	19
XI. Precios.....	21
XII. Otras variables económicas.....	24

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

Panorama económico

En la región Bogotá en el primer trimestre de 2020, la mayoría de los indicadores económicos cayeron en términos anuales consistente con los efectos del choque del Covid-19. Varias de las actividades industriales y comerciales, la construcción, el comercio externo y el transporte terrestre y aéreo presentaron contracción. La incertidumbre de la pandemia sobre la salud pública y la economía deterioraron la confianza de los empresarios y comerciantes. Algunos subsectores que alcanzaron a crecer fueron la industria de alimentos y las ventas minoristas de alimentos y bebidas, comercio de vehículos de servicio público y productos farmacéuticos y medicinales; así mismo aumentaron las remesas y las captaciones y colocaciones del sistema financiero. Por su parte, los indicadores de comercio exterior señalaron una contracción. La tasa de desempleo registró corrección a la baja, mientras la inflación de la ciudad mostró aumento moderado y se mantuvo por debajo de la inflación nacional.

Para la región Bogotá y Cundinamarca, los indicadores de seguimiento mostraban en el primer bimestre de 2020 un comportamiento favorable en varias actividades industriales, de comercio, la construcción y el transporte. En marzo, tras el anuncio de la Organización Mundial de la Salud sobre el coronavirus (Covid-19) como pandemia, la situación se reversó dadas las restricciones del aislamiento preventivo obligatorio establecidas bajo la declaración de la Emergencia Sanitaria en el país. Los resultados trimestrales en la región mostraron deterioro en la mayoría de las agrupaciones económicas conforme a los efectos del choque del Covid-19. Las expectativas de los industriales y de los comerciantes sobre las perspectivas económicas en producción y ventas para los próximos periodos se desplomaron ante la incertidumbre sobre la persistencia y duración del choque.

A finales de marzo, los consumidores jalonaron las compras masivas de alimentos y productos farmacéuticos y de aseo en los establecimientos especializados y no especializados liquidando su inventario, debido al pánico generado con los efectos del Covid-19 sobre la salud pública y las medidas de aislamiento preventivo anticipadas en Bogotá y Cundinamarca. Estos establecimientos jalonaron la ocupación para satisfacer la demanda de los hogares. Las centrales de acopio registraron normal abastecimiento de los alimentos para la región.

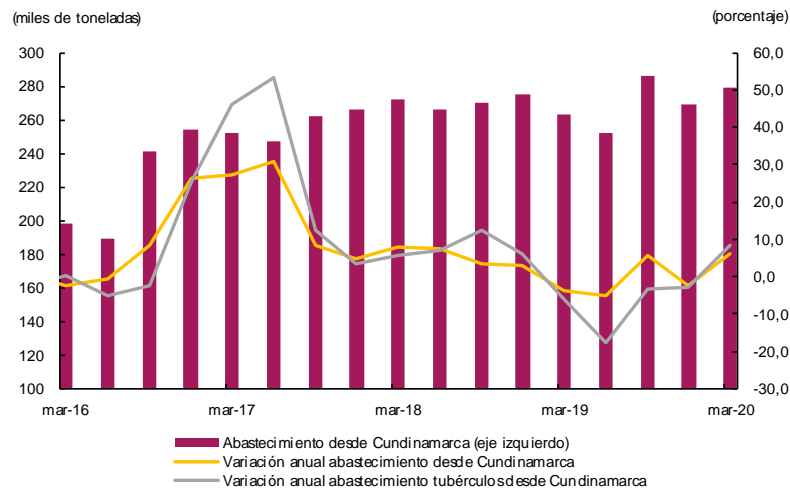
El comercio externo registró deterioro tanto en exportaciones e importaciones, mientras los ingresos del exterior por concepto de remesas aumentaron en la región. Por otro lado, el sistema financiero arrojó mejor comportamiento en las captaciones y colocaciones. En la ciudad, la tasa de desempleo registró corrección a la baja en el periodo y la inflación mostró aumento moderado, situándose por debajo de la inflación total.

I. Agropecuario

El sector agropecuario inició el año con crecimientos anuales positivos en todas las actividades de seguimiento. El despacho de alimentos desde Cundinamarca aumentó liderado por el grupo de tubérculos y verduras y, a su vez, la producción de huevo mostró la variación anual más alta del último año y medio.

Los alimentos agrícolas despachados desde Cundinamarca crecieron durante el primer trimestre de 2020 aumentando 6,1% frente al mismo periodo del año anterior (Gráfico 1). Las agrupaciones de tubérculos y las verduras, principales alimentos de despacho desde el departamento, aumentaron a tasas de 8,3% y 2,3% anual respectivamente. En el primer caso, el abastecimiento de papa desde Zipaquirá, principal municipio productor de este producto del departamento tuvo un buen comportamiento (20%), aumento compensado parcialmente por la caída del despacho desde Villapinzón, segundo en importancia. Al respecto es importante mencionar que durante enero y febrero de 2020 se presentaron las heladas con las temperaturas más bajas desde 2010, de acuerdo con la Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca (CAR)¹. Las heladas no se registraron todos los días en las mismas zonas generando una afectación irregular en los municipios del departamento. Según informe de la CAR las bajas temperaturas ocasionaron daños a pastos y cultivos como el de la papa.

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.

Por el lado pecuario, la producción de pollo y huevo crecieron a tasas positivas (Gráfico 2). Este comportamiento continuó asociado al aumento de la tendencia de consumo de estas proteínas, señalado en el boletín económico regional Bogotá del cuarto trimestre de 2019. Además, la producción de huevo tuvo un crecimiento durante el primer trimestre que no se observaba desde 2018 (Gráfico 2, panel B). Esta dinámica estaría relacionada con una mayor demanda desde el inicio de la Emergencia

¹ Informe del registro e impactos de heladas en el territorio CAR durante enero de 2020. Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca -CAR-. Dirección de recursos naturales.

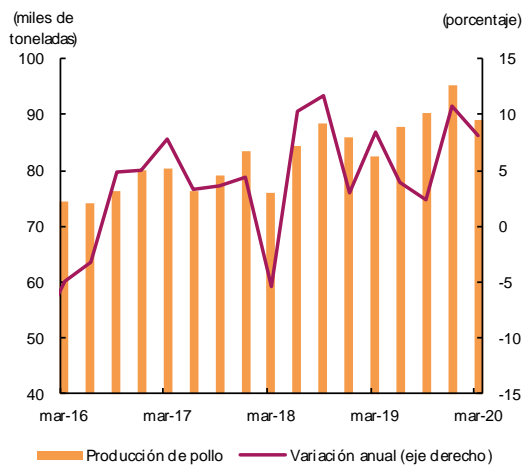
Sanitaria decretada por el Gobierno Nacional (GN) generada en la pandemia del coronavirus (Covid-19). La Federación Nacional de Avicultores (Fenavi) impulsó el consumo de huevo mediante el lanzamiento de la campaña “Tips para romperla en casa”. Durante marzo, se redujo el precio promedio mayorista en las principales centrales de abasto de la ciudad capital, con disminuciones en Corabastos de 6,3% anual y en Paloquemao 3,6%.

Gráfico 2

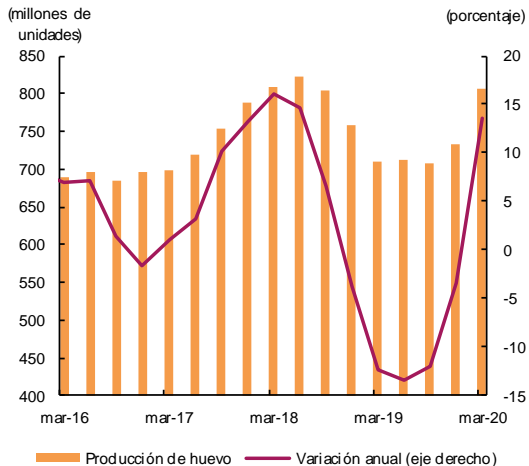
Cundinamarca: Producción de pollo y huevo

(toneladas, unidades y crecimiento anual)

A. Producción de pollo



B. Producción de huevo



Fuente: FENAVI; cálculos del Banco de la República.

Respecto al acopio de leche, el volumen demandado por la industria en Cundinamarca registró el primer crecimiento desde 2018. Los meses de enero y febrero presentaron los mejores resultados frente a niveles inferiores reportados en igual periodo un año atrás. El resultado del trimestre fue aminorado en marzo por una leve reducción de la compra de leche cruda por parte de la industria.

III. Industria

Las cifras industriales según la encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) en la región (Bogotá y Cundinamarca), señalaban un primer trimestre del año más dinámico con los resultados obtenidos en enero y febrero. Situación que se reversó en el mes de marzo con la pandemia del Covid-19 y la declaración de las medidas de aislamiento preventivo obligatorio para mitigar sus efectos sobre la salud pública. Los resultados trimestrales arrojaron una fuerte caída en Bogotá y estancamiento en Cundinamarca (Cuadro 1). En el caso de la ciudad capital, el deterioro fue generalizado en las agrupaciones, mientras que en el departamento las actividades con resultados positivos obedecieron a solicitudes previas compensando la contracción en las demás.

Cuadro 1**Bogotá y Cundinamarca: producción real**

(crecimiento anual y contribución)

(porcentaje)

Agrupación industrial	Bogotá (p)						Cundinamarca (p)					
	2019				2020		2019				2020	
	I	II	III	IV	I	Contribución I trim	I	II	III	IV	I	Contribución I trim
TOTAL	3,0	0,4	2,9	-0,3	-4,3	0,1	3,1	-0,4	-2,0	0,9	0,0	0,0
Alimentos y bebidas	8,2	8,6	11,6	8,4	-1,3	-0,4	1,3	0,0	-2,4	-0,5	3,5	1,6
Textiles y confecciones	-2,9	3,8	4,4	3,8	-2,1	-0,2	-15,7	-14,7	-4,3	18,9	35,3	0,4
Curtido de cuero y calzado	18,6	18,7	5,6	-8,0	-22,7	-0,7	-25,9	-29,2	-17,8	-16,6	3,5	0,0
Madera y muebles	-2,6	-3,2	9,7	-0,2	2,3	0,1	11,2	-0,5	-9,0	-12,0	-7,9	-0,1
Papel e imprentas	4,2	5,1	11,8	1,1	-1,9	0,0	nd	nd	nd	nd	nd	nd
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	-2,3	-6,5	-0,5	-2,5	-2,9	0,0	4,6	-2,5	-4,2	5,5	-2,8	-0,7
Minerales no metálicos	-1,9	-1,7	-1,4	-7,4	-16,6	0,0	1,3	6,0	4,1	0,5	-1,2	-0,1
Productos metálicos	1,0	-4,6	-1,4	-8,9	-8,7	0,0	4,4	-4,4	2,9	10,6	-11,0	-0,3
Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte	nd	nd	nd	nd	nd	nd	49,2	18,7	35,1	-8,6	-22,5	-0,6
Resto de industria	8,6	-1,4	-6,5	-7,7	-10,4	0,0	4,1	-3,9	-8,7	-1,5	-2,3	-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).

p: provisional

n.d.: no disponible

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

En marzo, tras el anuncio de la Organización Mundial de la Salud (OMS) sobre el Covid-19 como pandemia, el GN declaró la Emergencia Sanitaria y días después la Emergencia Económica, Social y Ecológica. Primeramente, se anunciaron restricciones a las aglomeraciones en eventos públicos y privados, al torneo de fútbol colombiano, hoteles, espacios culturales y la suspensión de cruceros. Luego se adoptaron medidas sobre la suspensión de clases presenciales en instituciones educativas públicas y privadas. Por otro lado, se prohibió el consumo de bebidas alcohólicas en espacios abiertos y establecimientos de comercio. Entre otras medidas, se cerró el paso fronterizo con los países vecinos y se restringieron los vuelos domésticos e internacionales salvo por concepto humanitario y el transporte de carga con el fin de garantizar el abastecimiento de insumos.

El GN declaró el aislamiento preventivo obligatorio inicialmente del 24 de marzo hasta el 13 de abril, con el cual se limitó la libre circulación de personas y de vehículos en todo el país. La ciudad capital y los municipios aledaños anticiparon 4 días el aislamiento obligatorio, comenzando desde el último fin de semana y lunes festivo de marzo. En ese contexto, se restringieron el transporte municipal e intermunicipal y las actividades comerciales y restaurantes, exceptuando las ventas en establecimientos de alimentos, bebidas, productos para la salud, de aseo y limpieza, y se promovió el uso de plataformas de comercio electrónico para la entrega de pedidos a domicilio.

En el nuevo escenario de incertidumbre con la propagación del virus y las medidas de aislamiento social, los planes industriales se interrumpieron de forma súbita ocasionando los primeros efectos sobre el sector real. En Bogotá y Cundinamarca se registraron cierres de plantas de producción en algunas actividades excepto en alimentos y bebidas y sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico. Algunas industrias además implementaron el trabajo remoto para empleos administrativos y otras anticiparon las vacaciones de sus trabajadores.

En el trimestre, los buenos resultados de los dos primeros meses del año se reversaron en marzo, para el caso de Bogotá en las industrias de textiles y confecciones, papel e imprenta y minerales no metálicos. Adicional, a comienzo de año las cifras de industria para la ciudad capital reportaron el traslado de operaciones de un establecimiento importante en producción de bebidas alcohólicas hacia un municipio aledaño y de la elaboración de líneas de detergentes a Antioquia, afectando las agrupaciones de bebidas y de sustancias y productos químicos respectivamente. En contraste, la actividad de alimentos presentó aumento en la elaboración de café molido instantáneo, productos de la molinería, carnes frías y procesadas, pastas y cereales, alcanzando ventas industriales positivas en el primer trimestre del año (Cuadro 2).

Cuadro 2
Bogotá y Cundinamarca: ventas reales
(crecimiento anual y contribución)
(porcentaje)

Agrupación industrial	Bogotá (p)						Cundinamarca (p)					
	2019				2020		2019				2020	
	I	II	III	IV	I	Contribución I trim	I	II	III	IV	I	Contribución I trim
TOTAL	2,0	0,8	2,8	1,2	-2,5	-2,5	8,0	3,5	-0,5	-0,6	-1,4	-1,4
Alimentos y bebidas	6,6	8,8	9,7	10,3	1,7	0,5	12,1	5,3	-5,3	-2,7	-2,5	-1,2
Textiles y confecciones	3,0	0,7	2,5	2,0	-2,6	-0,2	-13,0	-16,9	-5,4	15,0	30,1	0,3
Curtido de cuero y calzado	4,6	12,1	3,7	-4,7	-14,1	-0,2	-20,8	-27,2	-16,2	-15,6	0,2	0,0
Madera y muebles	-6,9	0,4	2,6	2,8	3,1	0,1	17,5	-1,2	-8,4	-8,9	-8,2	-0,1
Papel e imprentas	5,7	0,5	9,2	0,8	-0,3	0,0	nd	nd	nd	nd	nd	nd
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	-3,3	-3,0	0,0	-2,7	-1,4	-0,4	6,0	5,0	9,3	3,5	-0,3	-0,1
Minerales no metálicos	-2,1	0,0	-0,3	-1,2	-17,1	-0,4	0,1	1,8	8,6	2,8	-5,0	-0,6
Productos metálicos	3,3	-4,8	0,5	-6,8	-9,6	-0,4	5,9	-6,8	-8,2	2,1	-6,5	-0,2
Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte	nd	nd	nd	nd	nd	nd	41,4	20,6	22,9	-11,7	-6,9	-0,2
Resto de industria	3,9	-2,7	-3,5	-3,2	-8,3	-1,4	-1,9	-3,3	-11,0	-1,0	8,0	0,6

Nota. A partir de enero de 2019 el DANE reemplazó la Muestra Trimestral Manufacturera Regional por la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET).

p: provisional

n.d.: no disponible

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

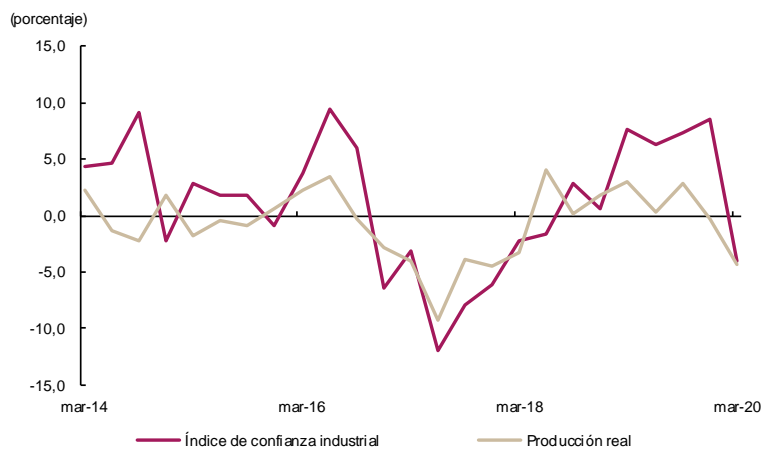
En Cundinamarca, las actividades con resultados positivos en producción y ventas fueron textiles y confecciones y curtido de cuero y calzado. Las primeras explicadas en contratos vigentes de compra de uniformes para los agentes de la policía y las fuerzas armadas. Alimentos y bebidas registraron aumento en producción, sin embargo, las ventas del departamento en bebidas alcohólicas y gaseosas reportaron deterioro dada la baja demanda y acumulación de inventarios. En relación con las sustancias y los productos químicos se registró menor producción de cosméticos, fragancias, pegantes y envases plásticos. Por otro lado, el repunte que se había observado en los minerales no metálicos asociado al mejor comportamiento en la construcción durante el primer bimestre del año se deterioró en marzo con la parálisis de las obras y el cierre de operaciones comerciales e industriales.

El nuevo panorama y la incertidumbre de los efectos de la pandemia sobre la salud pública y la economía deterioraron el Índice de confianza industrial (ICI) para Bogotá elaborado por Fedesarrollo (Gráfico 3). La evolución del ICI se explicó principalmente en el deterioro de las expectativas de producción para el próximo trimestre y el volumen inferior en pedidos, comportamiento alineado con los resultados del primer trimestre del año en producción real según las estadísticas oficiales.

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.

Nota: para el mes de marzo de 2020, Fedesarrollo registró una reducción en la muestra de alrededor 50% explicada en la coyuntura del covid19 y las medidas de aislamiento decretadas por el Gobierno Nacional. Los resultados de marzo a nivel regional no se consideran representativos.

V. Construcción

Los indicadores de la construcción mostraron menor actividad conforme a la corrección de marzo luego de un buen inicio de año en las edificaciones y culminación de obras civiles contratadas en la anterior Administración Distrital (AD). En relación con las obras de la AD, según las cifras del Instituto de Desarrollo Urbano (IDU), se registraron menores giros consistentes con la suspensión de actividades tras el choque del Covid-19. En Bogotá, los despachos de concreto destinados hacia las obras civiles presentaron una contracción de 25,5%, comportamiento similar a los despachos para la vivienda y edificaciones con disminuciones de 16,0% y 41,05% respectivamente. En cuanto a los despachos de cemento gris la caída fue de 15,6%.

Las cifras del censo de edificaciones (CEED) del DANE, reportaron reducción anual en las áreas efectivamente construidas en Bogotá y Cundinamarca durante el primer trimestre del año (Gráfico 4). En la región, las edificaciones residencial y no residencial mostraron disminuciones a niveles alrededor de la mitad de las áreas causadas en marzo de 2016 (Panel A y Panel B). En ese año se registraron niveles históricamente altos en iniciaciones de proyectos en el segmento no residencial con inversiones privadas y públicas importantes destinadas para uso comercial, empresarial, hotelero, educativo, médico y de entretenimiento. Entre las obras inauguradas en los últimos años se encontraron Ágora Centro de Convenciones, Atrio, BD Bacatá, el hotel Grand Hyatt, la Cinemateca Distrital y los centros comerciales Parque Colina, Multiplaza, El Ensueño y El Edén. Cundinamarca también presentó proyectos de construcción para uso educativo, médico, empresarial y comercial. Así mismo, en 2016 el segmento residencial se robusteció con la construcción de múltiples proyectos de apartamentos en la ciudad y urbanizaciones de casas desarrollados en los municipios aledaños.

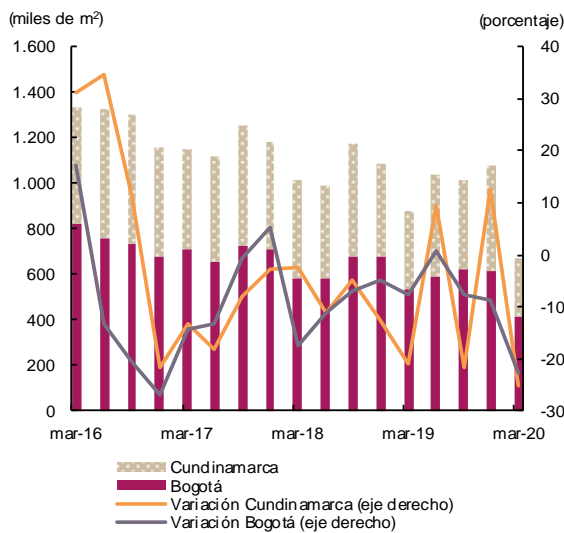
En los años siguientes, las edificaciones iniciaron un proceso de ajuste gradual observándose en 2019 proyectos residenciales de áreas privadas con menor metraje y en zonas de renovación urbana. En relación con las edificaciones no residenciales, se registraron iniciaciones de obras de menor envergadura, pero continuaron en proceso la construcción de los centros comerciales Paseo Villa del Río y Nuestro Bogotá, el hotel Ibis Budget, el Centro de Tratamiento e Investigación sobre el Cáncer, la planta de tratamiento de aguas residuales (PTAR) y el Centro de Especialistas. Los dos centros comerciales planeaban su apertura en 2020, eventos rezagados con la parálisis en todas las obras a finales de marzo.

Gráfico 4

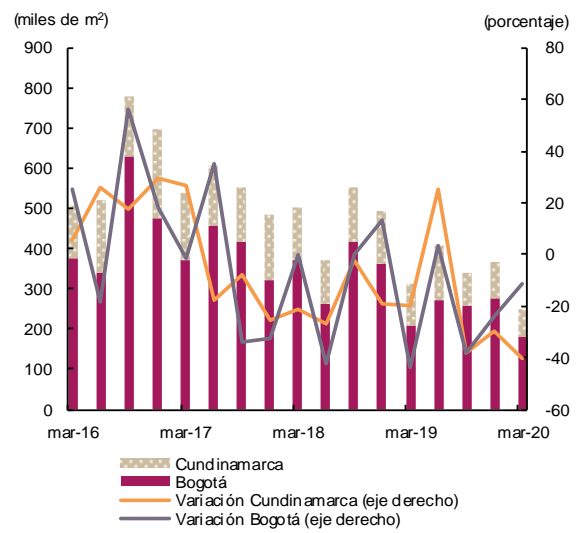
Bogotá y Cundinamarca: área causada residencial y no residencial

(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

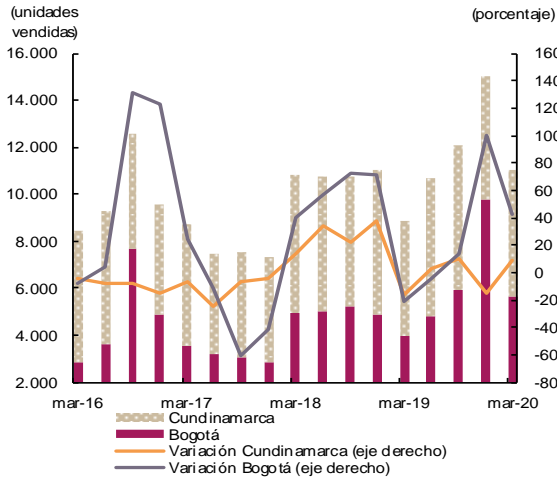
El mercado de la vivienda nueva inició con mayor dinamismo en el primer bimestre del año, en particular en el segmento VIS, enmarcado en los programas del gobierno, el Ministerio de Vivienda y el Fondo Nacional de Vivienda. Con la declaración de la Emergencia Sanitaria en marzo, las VIS alcanzaron menor ritmo en venta afectando las cifras del trimestre frente al observado en el último de 2019, según las cifras de Coordinada Urbana (el sistema de información georreferenciada de Camacol) (Gráfico 5). En el mismo contexto, la incertidumbre y la baja confianza de los hogares en el nuevo escenario desaceleró la velocidad de las ventas en el segmento no VIS en Bogotá, en el cual con anterioridad se presentaba acumulación de inventarios de oferta terminada. De acuerdo con Galería Inmobiliaria, a finales de marzo, las firmas constructoras interrumpieron de forma inesperada las ventas al no tener acceso a las bases de datos con sus clientes y al menor uso de herramientas tecnológicas en ese momento.

Gráfico 5

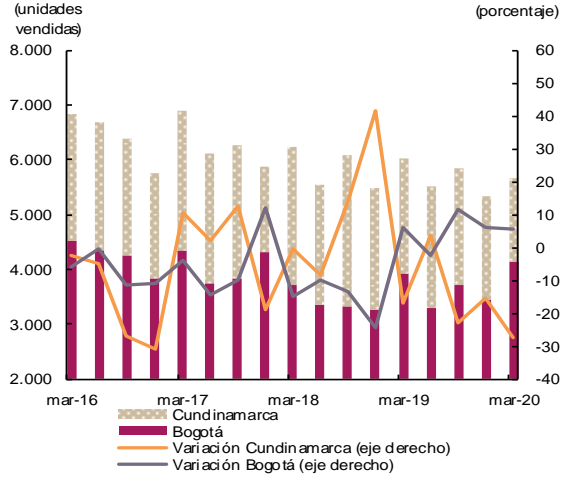
Bogotá y Cundinamarca: unidades vendidas VIS y no VIS

(unidades vendidas y crecimiento anual)

A. VIS



B. No VIS



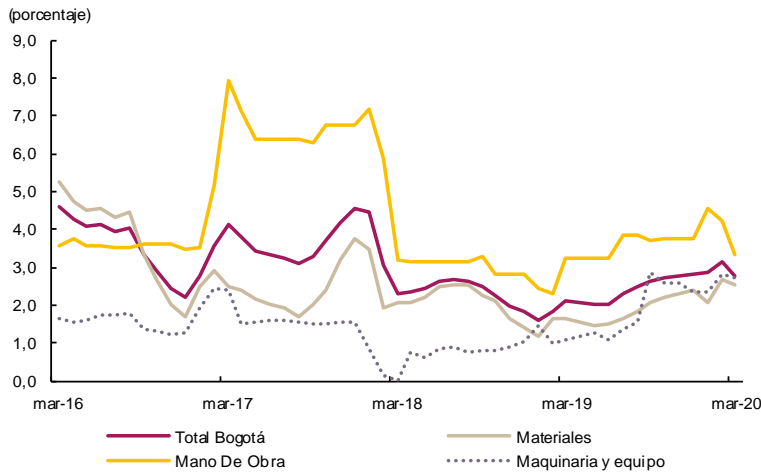
Nota: Cundinamarca incluye Soacha, Chía, Cajicá, Cota, Facatativá, Funza, Fusagasugá, Anapoima, Mosquera, Madrid, Ricaurte, Sopo, Tabio, Tenjo, Zipaquirá, Tocancipá, La Mesa, La Calera, Girardot, Apulo, Sibate, Gachancipá, Villeta.

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

La variación del índice de los costos de la construcción de vivienda (ICCV) para Bogotá mostró tendencia a la baja y se situó en 2,8% (Gráfico 6). En comparación con los resultados un año atrás, la inflación del ICCV fue superior en 0,7pp, sin embargo, mostró corrección frente a los resultados de diciembre del año anterior. Particularmente los costos de mano de obra disminuyeron 0,9pp trimestral. Por su parte, el mayor aumento anual en los costos se registró en materiales y equipo y los materiales para la construcción.

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 el primer trimestre de 2020, las ventas reales minoristas en Bogotá y Cundinamarca registraron crecimientos importantes según la Encuesta Mensual de Comercio (EMC) del DANE (Cuadro 3). Las de mayor alza fueron las de alimentos en los establecimientos especializados y no especializados liquidando su inventario, debido a las compras masivas de los hogares por el pánico generado con la incertidumbre sobre el Covid-19 y las medidas de aislamiento preventivo anticipadas en Bogotá y Cundinamarca. Los alimentos y bebidas en el primer bimestre del año presentaron un buen dinamismo en consumo y en marzo las ventas se intensificaron. Estos establecimientos jalónaron la ocupación para satisfacer la demanda de los hogares.

Cuadro 3
Bogotá y Cundinamarca: ventas reales minoristas
 (crecimiento anual y contribución)
 (porcentaje)

Agrupación industrial	Bogotá (p)		Cundinamarca (p)	
	2020		2020	
	I trim	Contribución I trim	I trim	Contribución I trim
TOTAL, COMERCIO MINORISTA Y VEHÍCULOS	6,7	6,7	12,0	12,0
Vehículos automotores nuevos	10,1	3,4	1,8	0,4
Partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores, motocicletas, sus partes y accesorios	-10,1	-0,6	25,2	1,5
En establecimientos no especializados; y en especializados en alimentos, bebidas y tabaco	12,1	5,0	16,9	9,4
Equipos de informática y comunicaciones en establecimientos especializados; otros enseres domésticos en establecimientos especializados.	-2,2	-0,2	8,9	0,9
Artículos culturales y de entretenimiento en establecimientos especializados.	-10,1	-0,2	-22,8	-0,1
Prendas de vestir y sus accesorios; calzado y artículos sucedáneos al cuero en establecimientos especializados.	-12,3	-0,8	-10,4	-0,4
Productos farmacéuticos, medicinales, odontológicos; artículos de perfumería, cosméticos y de tocador	2,4	0,1	9,7	0,3

Nota. A partir de enero de 2020 el DANE presentó los resultados del rediseño de la Encuesta Mensual de Comercio (EMC) reemplazando la EMCM.

p: provisional

Fuente: DANE (EMC).

En el mismo contexto, se destacaron las ventas de los productos farmacéuticos y medicinales, con alta demanda en tapabocas, desinfectantes, guantes y otros elementos de aseo y limpieza. Por otro lado, sobresalieron las ventas de los vehículos automotores nuevos², explicadas en la renovación de buses de transporte público en la ciudad capital, compensando la caída de la venta de vehículos nuevos y usados para los hogares. En contraste, las menores ventas se presentaron en artículos culturales y de entretenimiento, prendas de vestir y calzado, y adicional en Bogotá disminuyeron las de equipos de informática y comunicaciones, con un fuerte deterioro en marzo impactando los buenos resultados del primer bimestre. Igualmente, las ventas electrónicas de los anteriores ítems registraron menor dinamismo, comportamiento asociado a preferencias de los hogares hacia bienes de consumo de primera necesidad.

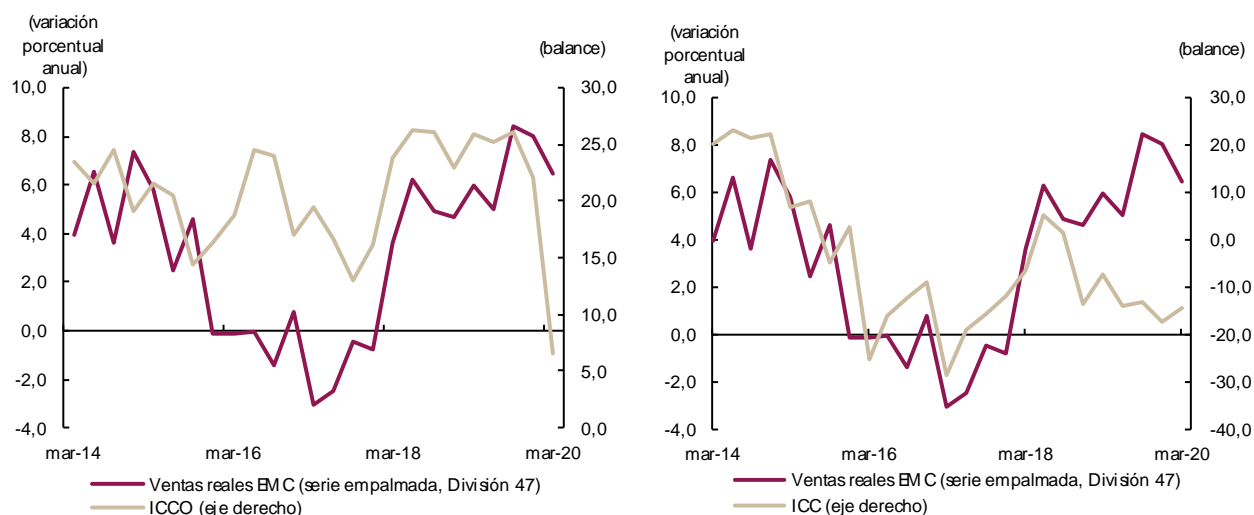
² En la EMC, este rubro incluye “la venta de flotillas o vehículos de cualquier tipo realizadas a través de licitaciones, las ventas a otros concesionarios y la venta de vehículos de transporte público, transporte de carga y otros tipos de vehículos como ambulancias, carros de bomberos, barredoras, etc.”
 Boletín Técnico, EMC, marzo 2020, pg5.

El total comercio minorista sin combustibles ni vehículos de Bogotá mostró tendencia a la baja a marzo de 2020, mientras que el Índice de confianza comercial (ICCO) global de Fedesarrollo registró una caída histórica (Gráfico 7.A.). El comportamiento del ICCO se explicó en la fuerte reducción de la percepción de los comerciantes sobre la situación económica actual junto con las bajas expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre. El ICCO se desplomó en marzo afectando los buenos resultados de enero y febrero. Por su parte, el Índice de Confianza al Consumidor (ICC) se mantuvo con tendencia bajista (Gráfico 7.B.).

Gráfico 7

A. Bogotá: ventas reales minoristas* e índice de confianza comercial (ICCO)

B. Bogotá: ventas reales minoristas* e índice de confianza del consumidor (ICC)



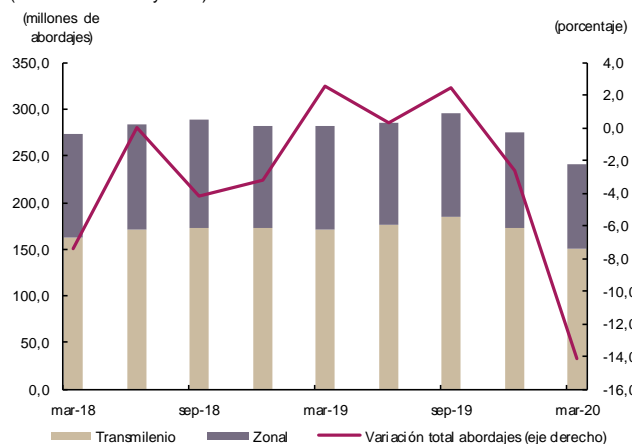
* Total comercio minorista sin combustibles ni vehículos automotores y motocicletas. Serie empalmada, cálculos DANE.
Fuente: DANE (EMC) y Fedesarrollo; cálculos del Banco de la República.

VII. Transporte

En el primer trimestre de 2020, la movilidad de pasajeros por vía aérea y terrestre registraron reducciones de 6,8% y 14,2% anuales respectivamente. Basados en las cifras de Transmilenio S.A, en relación con la movilidad terrestre por medio del Sistema Integrado de Transporte Público (SITP) en sus 9 troncales³ en la ciudad capital, (incluido los abordajes en TransMiCable), se registraron 241,1 millones de abordajes indicando una caída anual histórica (Gráfico 8). La disminución obedeció a la baja demanda de usuarios dadas las medidas de aislamiento preventivo obligatorio del GN y las tomadas anticipadamente por la AD. En esta ocasión el sistema volvió a presentar menor utilización, sin embargo, a diferencia de las causas registradas en meses anteriores, obedecieron a un choque de demanda y no de oferta. La mayor caída en el número de abordajes fue de las rutas Zonales (18,2%) seguida de las rutas de Troncales de Transmilenio (12,2%). La participación de las primeras se situó en 37,3% y las segundas en 62,7%.

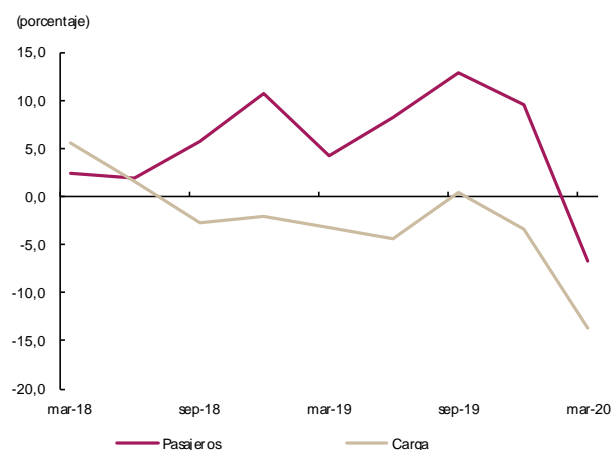
³ Portal Américas, Cabecera Autopista Norte, Cabecera Calle 80, Portal Suba, Portal Sur, Portal Eldorado, Cabecera Usme, Portal Tunal y Portal 20 de Julio. Transmilenio.

Gráfico 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.

En cuanto a la operación aérea de la ciudad, el buen comportamiento registrado en periodos previos se reversionó con las restricciones decretadas sobre los vuelos nacionales e internacionales a finales de marzo. En el marco de la Emergencia Sanitaria, se permitieron los vuelos por concepto humanitario y el transporte de carga y mercancía. Según las cifras reportadas por la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil)⁴ la caída en el número de pasajeros movilizados en el aeropuerto internacional El Dorado fue 6,8% anual (Gráfico 9). La operación se distribuyó 68,2% en vuelos nacionales y 31,8% en internacionales, ambos presentando reducciones de 3,0% y 14,0% respectivamente. En cuanto a la carga, registró el mismo comportamiento con disminuciones de 6,6% en vuelos nacionales y 15,2% en los internacionales.

VIII. Sistema financiero

En Bogotá y Cundinamarca se reportó un monto total captado por el sistema financiero⁵ de 342,6 billones de pesos⁶ a marzo de 2020, según las cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia (Gráfico 10.A.). Las captaciones en su mayoría fueron absorbidas por la ciudad capital (97,7%) y en menor proporción por el departamento (2,3%). En el periodo las captaciones del sistema financiero presentaron un importante crecimiento real de 9,8% anual, con todas las modalidades de captación mostrando incrementos de dos dígitos, excepto los certificados de depósito a término (CDTs) (Gráfico 10.B.).

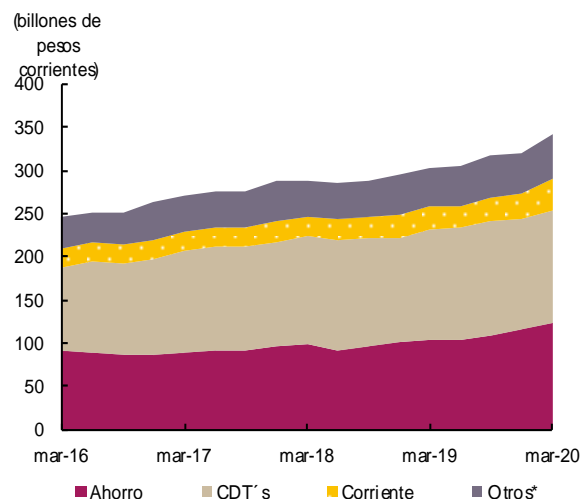
⁴ Las cifras de la Aerocivil incluyen la información reportada por las empresas aéreas, tráfico de vuelos chárter y tráfico de aerotaxis. No incluye los pasajeros en tránsito, ni pasajeros en conexión.

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

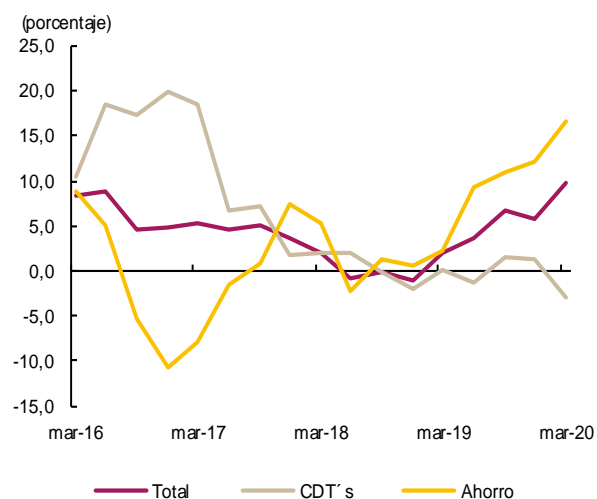
⁶ Cifras preliminares.

Gráfico 10

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



(crecimiento real anual)



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 septiembre de 2019

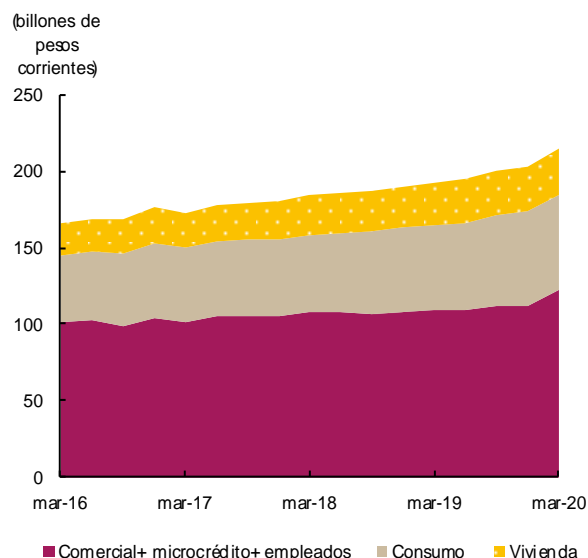
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

El total de los recursos captados por las entidades financieras se distribuyó 37,7% en CDTs seguido de los depósitos de ahorro (36,1%), otros depósitos⁷ (15,6%) y los depósitos de cuenta corriente (10,7%). Los CDTs perdieron representatividad (4,9pp), mientras que el resto de las modalidades la aumentaron. En el periodo de análisis, los depósitos de cuenta corriente presentaron una tasa de crecimiento real históricamente alta (33,7%). Así mismo, los depósitos de ahorro y los otros depósitos mostraron alzas importantes, de 16,7% y 16,6% respectivamente.

⁷ 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.

Gráfico 11

A. Bogotá y Cundinamarca: cartera bruta¹



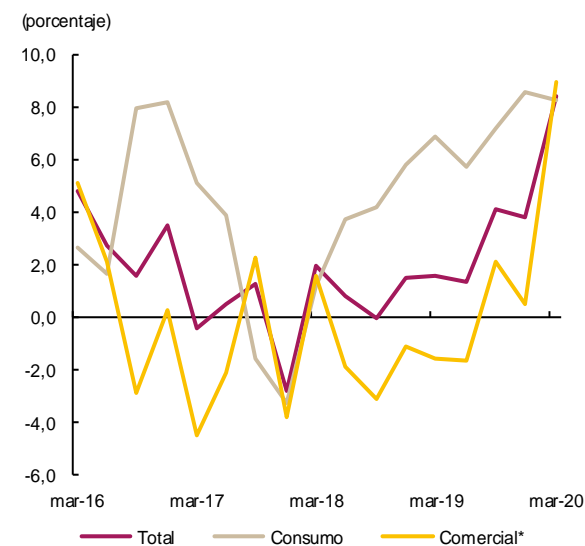
¹ Cifras provisionales para septiembre de 2019

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

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

B. Crecimiento real cartera bruta

(crecimiento anual)



* Comercial+microcrédito+empleados.

Nota: se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos.

Por su parte, la cartera bruta del sistema financiero totalizó 215,5 billones de pesos a marzo de 2020 para Bogotá y Cundinamarca (Gráfico 11.A.). En términos reales, las colocaciones crecieron 8,5% anual, 6,8pp superior al observado un año atrás. La ciudad capital concentró la mayoría de las colocaciones (93,9%) de la región, mientras Cundinamarca alcanzó 6,1%. A nivel nacional la cartera bruta de la región concentró 42,5% del país.

El repunte observado en la cartera se explicó principalmente por el aumento de los créditos y leasing comerciales (9,1%), los cuales presentaron recuperación anual en el trimestre de análisis (Gráfico 11.B.). En el periodo los créditos y leasing de consumo y de vivienda continuaron mostrando un buen comportamiento con tendencia al alza similar a la observada a finales de 2019. En contraste, los microcréditos mostraron caída anual. En relación con la composición de la cartera, la modalidad de mayor representación fueron los créditos y leasing comerciales (55,4%), seguido de los créditos y leasing de consumo (28,9%) y de los créditos de vivienda (14,1%). Las otras colocaciones en microcréditos y créditos de empleados participaron en conjunto 1,6%.

IX. Comercio exterior

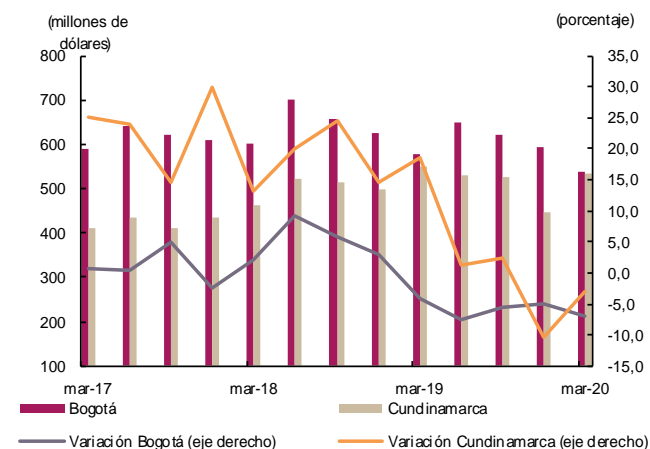
En la región (Bogotá y Cundinamarca) las estadísticas de comercio exterior del DANE reportaron al primer trimestre del año, contracciones en las exportaciones (sin petróleo y sus derivados) y en las importaciones. Las exportaciones de la región totalizaron US\$ 1.070,8 millones (m) y representaron alrededor de un quinto del total exportado por el país. En este periodo el porcentaje de despacho fue similar entre ambos territorios, registrándose una caída más pronunciada en las exportaciones de Bogotá (7,0%) frente a la disminución observada en Cundinamarca (2,9%) (Gráfico 12.A.).

Gráfico 12

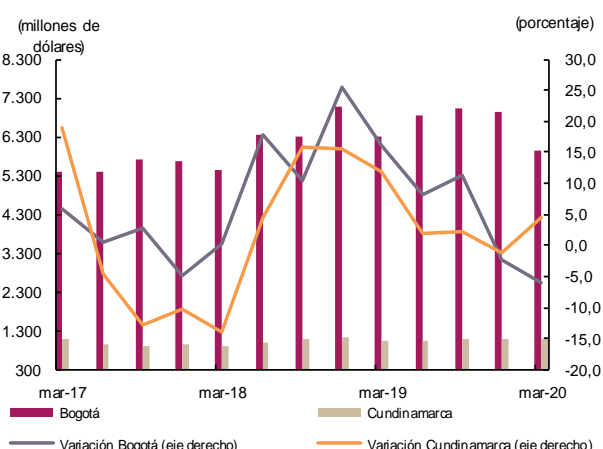
Bogotá y Cundinamarca: comercio exterior ¹

(crecimiento y nivel)

A. Exportaciones



B. Importaciones



Nota: cifras 2019 Y 2020 provisionales.

¹ Exportaciones sin incluir petróleo y sus derivados.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En el primer trimestre del año, las exportaciones que alcanzaron a registrar crecimiento fueron las plantas vivas y productos de la floricultura, los aceites esenciales, las máquinas, aparatos y material eléctrico y el rubro de café (Cuadro 4). La primera agrupación con la más alta representación concentró un tercio del total exportado por la región. En contraste, se deterioraron las ventas externas en los combustibles, minerales y aceites, los vehículos automóviles, las materias plásticas y sus manufacturas, y los productos farmacéuticos, entre las más representativas.

Cuadro 4

Bogotá y Cundinamarca: principales productos de exportación

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Productos Nandina 2 dígitos	2019 (p)				Año 2019	2020 (p)	
	I	II	III	IV		I	Participación I 2020
Plantas vivas y productos de la floricultura	8,9	-5,0	-2,4	11,2	2,5	5,2	33,3
Combustibles minerales y aceites	15,4	-16,5	-14,6	-57,2	-22,2	-30,6	7,7
Aceites esenciales, perfumería y cosméticos	-3,2	10,4	4,6	18,1	7,5	9,5	6,7
Vehículos automóviles tractor, ciclo y partes	41,7	1,1	13,7	-2,2	10,8	-19,0	5,2
Materias plásticas y sus manufacturas	0,4	-2,8	-3,1	-15,7	-5,4	-10,4	4,3
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-7,4	7,2	7,4	-25,6	-4,6	0,4	3,9
Productos farmacéuticos	-4,8	-4,0	-2,5	-7,2	-4,6	-12,7	3,5
Reactores nucleares y aparatos mecánicos	14,6	-20,0	-13,7	10,7	-2,4	-13,4	3,3
Café, té, yerba mate y especias	-26,8	-41,3	-29,6	-26,8	-31,3	1,8	2,6
Frutos comestibles	3,1	-6,2	5,0	-0,5	0,7	-18,1	2,1
Resto de exportaciones	3,0	2,7	0,7	-0,4	1,4	-3,3	27,4
Total	5,7	-3,8	-1,9	-7,5	-2,0	-5,0	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Las plantas vivas y productos de la floricultura presentaron resultados positivos en ventas externas, explicados en gran medida por el aumento del volumen despachado desde Bogotá y Cundinamarca. En el mes de febrero, la tradicional celebración del día de San Valentín en los Estados Unidos (EEUU) jalonó las ventas de las flores concentrando 78,6% del mercado y registrando un aumento de 6% anual. Hacia los EEUU, los despachos de flores se distribuyeron 35,1% desde la capital y 64,9% del departamento. Entre otros países principales compradores con aumentos en los pedidos fueron Holanda, Polonia, Corea del Sur e Italia. Aproximadamente un tercio de las exportaciones se concentraron en rosas, 39,9% en las demás flores y capullos y el porcentaje restante fue compuesto por los demás claveles y otras variedades. Por su parte, la agrupación de aceites esenciales, perfumería y cosméticos registró recuperación anual explicada en mayores solicitudes de preparaciones de belleza, maquillaje para el cuidado de la piel, perfumes y aguas de tocador y preparaciones capilares.

En contraste, las exportaciones de la agrupación de combustibles, minerales y aceites, en su totalidad despachadas desde el departamento, presentaron reducciones debido a una demanda débil en coques y semicoques de hulla y de hullas bituminosas. De la misma forma se registró menor demanda externa de los vehículos automotores despachados desde Bogotá, registrándose una contracción de 45,0% en las ventas mayoritariamente de las líneas de transporte de personas. Cundinamarca registró un mejor comportamiento con aumentos en pedidos en carrocerías, chasis de vehículos automóviles y vehículos para el transporte de mercancías⁸.

Cuadro 5

Bogotá y Cundinamarca: principales países de destino de las exportaciones

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Países	2019 (p)				Año 2019	2020 (p)	Participación I 2020
	I	II	III	IV		I	
Estados Unidos	4,5	-2,9	8,5	3,5	3,0	2,6	35,9
Ecuador	15,1	-0,5	0,3	2,4	3,6	-9,8	12,8
México	48,1	-6,0	-37,8	-16,9	-9,5	-27,4	6,3
Perú	1,5	-1,7	13,5	4,2	4,4	-7,8	5,3
Brasil	-22,0	-47,2	-14,3	-42,9	-32,2	14,8	4,2
Japón	19,7	-48,1	18,2	49,5	2,9	-18,1	2,7
Holanda	11,1	-4,4	15,7	53,6	18,2	-6,9	2,6
Reino Unido	10,8	-14,4	66,4	-30,7	3,1	-8,2	2,4
Panamá	-6,5	-6,0	-6,2	-5,1	-5,9	-0,3	2,3
Chile	3,6	-8,7	-2,3	-16,4	-6,8	-5,4	2,2
Demás países	-2,0	12,5	-7,4	-21,7	-5,6	-5,5	23,4
Total	5,7	-3,8	-1,9	-7,5	-2,0	-5,0	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El principal país de destino de las exportaciones de la región fue los EEUU concentrando un poco más de un tercio del total despachado hacia el exterior (Cuadro 5). Otros bienes exportados hacia este país diferentes a las flores y con aumentos en el trimestre fueron los recipientes de botellas y frascos, cafés sin tostar, preparaciones alimenticias y camisetas. Ecuador, México y Perú ocupando los siguientes lugares en importancia relativa, registraron contracción en solicitudes externas. De estos

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.

países se destacaron los menores despachos hacia Ecuador de vehículos y medicamentos para uso humano; por su parte, hacia México disminuyeron los pedidos de coques, preparaciones para maquillaje, tejidos de punto, placas y láminas; y, en cambio, hacia Perú se redujeron las preparaciones capilares y de maquillaje, las tarjetas inteligentes y pañales para bebé.

Por su parte, las importaciones a marzo sumaron US\$ 7.012 m para Bogotá y Cundinamarca, con la ciudad presentando disminución en las compras externas mientras que en el departamento aumentaron (Gráfico 12.B.). Las importaciones de la región participaron 59,0% del país, distribuidas en la región entre 84,5% por la ciudad y el restante 15,5% por el departamento. Por uso o destino económico, ambos territorios coincidieron en el incremento de las importaciones de bienes diversos, de consumo no duradero y de capital para la agricultura, así como en las menores solicitudes externas de materias primas y productos intermedios para la industria y los materiales para la construcción (Cuadro 6). Por otro lado, Bogotá registró una importante reducción en combustibles, bienes de consumo duradero, bienes de capital para la industria y equipo de transporte. Este comportamiento no alcanzó a ser compensado por Cundinamarca con compras mayores de estos ítems, agrupaciones que concentraron 53,8% del total importado por la región.

Cuadro 6

Bogotá y Cundinamarca: importaciones según uso o destino económico

(crecimiento anual en porcentaje)

CUODE ¹ 2digitos	2019 (p)				Año 2019	2020 (p)	Participación I 2020
	I	II	III	IV		I	
0. Diversos	-8,0	20,6	51,8	-37,7	5,9	4,3	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	1,7	-1,5	9,4	3,3	3,3	9,3	15,1
II. Bienes de consumo duraderos	12,3	-2,9	0,5	-3,9	0,9	-0,9	13,0
III. Combustibles, lubricantes y productos conexos	37,9	62,5	46,0	0,6	33,9	-15,1	10,0
IV. Materias primas y producción interna para la agricultura	13,5	18,7	14,9	13,2	15,1	-0,7	2,6
V. Materias primas y producción interna para la industria	10,6	-6,6	-4,2	-5,6	-2,0	-5,8	26,0
VI. Materiales de construcción	26,0	-0,2	11,7	-6,0	7,2	-20,8	2,3
VII. Bienes de capital para la agricultura	-33,6	-38,5	-11,9	-0,4	-20,3	66,0	0,2
VIII. Bienes de capital para la industria	14,9	-1,1	10,4	4,0	6,6	-5,1	23,5
IX. Equipo de transporte	43,1	63,2	42,7	-17,5	25,1	-7,7	7,2
Total	15,4	7,2	10,1	-2,2	7,1	-4,4	100,0

(p): cifras provisionales.

¹ Clasificación según uso o destino económico (CUODE).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por país de origen, las importaciones registraron una contracción generalizada excepto las de Vietnam, Argentina y Francia (Cuadro 7). Del primer país se reportó aumento en las compras de teléfonos móviles celulares, comportamiento que contrastó con las menores importaciones de estos ítems provenientes de China, de alguna manera asociadas a las tensiones comerciales entre este país y los EEUU. Por otra parte, de los EEUU se observaron disminuciones en compras externas de gasolinas y medicamentos específicamente con destino a Bogotá, parcialmente compensadas por mayores compras de maíz duro amarillo, leche y crema de nata, aceites livianos y productos inmunológicos. De México se contrajeron las compras de televisores, vehículos y barras de hierro, mientras que de Alemania se destacaron las menores importaciones de medicamentos y de vehículos.

Cuadro 7

Bogotá y Cundinamarca: principales países de origen de las importaciones

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Países	2019 (p)				Año 2019	2020 (p)	Participación I 2020
	I	II	III	IV		I	
Estados Unidos	20,8	8,6	23,9	2,3	13,3	-2,1	25,3
China	20,7	2,1	4,5	-3,8	5,0	-8,8	21,7
México	8,0	-16,6	-0,3	1,2	-2,7	-2,3	9,3
Alemania	43,2	-17,1	6,9	-9,1	2,0	-24,2	4,7
Brasil	18,0	25,0	9,7	10,3	15,1	-16,6	4,6
Japón	10,0	2,5	17,9	-9,7	4,4	-4,0	2,5
Vietnam	-24,9	4,6	109,9	93,9	42,7	111,7	2,2
Argentina	18,6	16,3	82,5	-15,9	22,8	9,7	1,9
España	21,6	-1,8	12,4	5,1	8,7	-15,7	1,8
Francia	15,7	251,2	-1,2	-43,8	21,0	3,9	1,7
Demás países	5,4	8,1	-2,0	-3,1	2,0	-1,2	24,3
Total	15,4	7,2	10,1	-2,2	7,1	-4,4	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. Mercado laboral

En el trimestre móvil de enero a marzo de 2020, la tasa de desempleo (TD) de Bogotá se situó en 11,8%, 1.6pp por debajo de la observada en el mismo periodo un año atrás según las cifras de la gran encuesta integrada de hogares del DANE. Un comportamiento similar se registró en Medellín y Montería dentro del grupo de las 13 ciudades y áreas metropolitanas (A.M.)⁹. En las diez ciudades restantes se registraron aumentos en la TD, con Barranquilla obteniendo el menor nivel (9,1%) y Cúcuta el más alto (19,8%). Al descontar el efecto estacional, la TD para Bogotá en el trimestre de análisis se ubicó en 10,0% (Gráfico 13.A.), explicado por una caída más profunda en la oferta laboral, haciendo referencia a la tasa global de participación (TGP), frente a la disminución de la demanda laboral representada por la tasa de ocupación (TO) (Gráfico 13.B.).

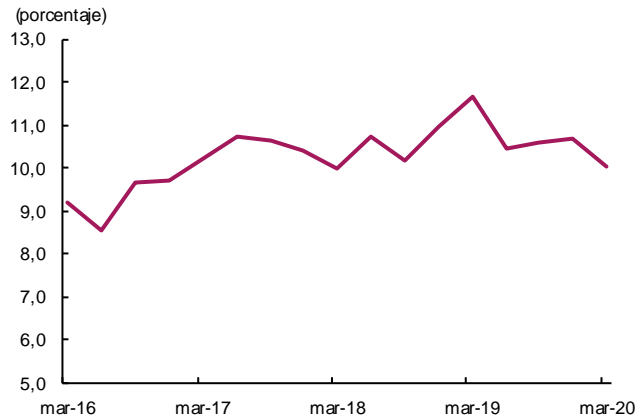
⁹ Trece ciudades y áreas metropolitanas: Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla, Bucaramanga, Manizales, Pasto, Pereira, Cúcuta, Ibagué, Montería, Cartagena y Villavicencio.

Gráfico 13

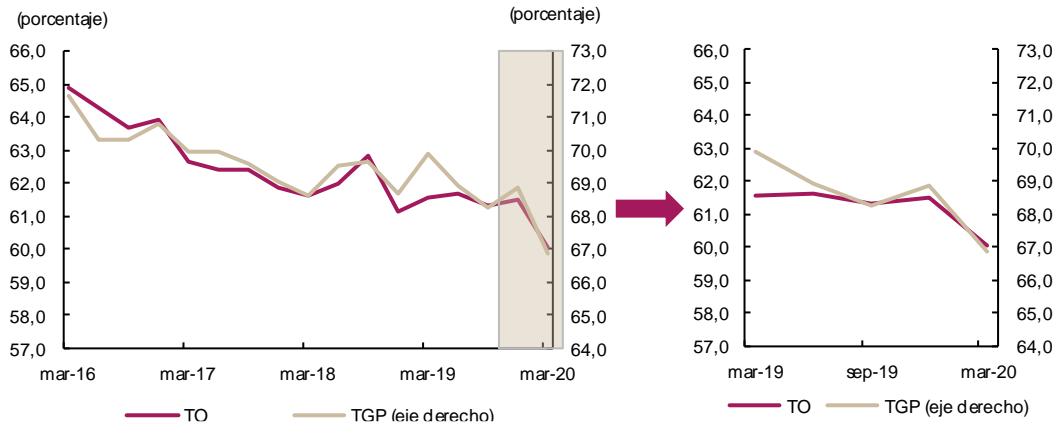
Bogotá: Indicadores laborales

(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.

Los niveles de TO fueron similares a los obtenidos en el primer trimestre de 2010, mientras que los de la TGP se acercaron a los resultados observados en el tercer trimestre de 2009. En la última década los niveles más altos en TO y TGP se obtuvieron en el tercer trimestre de 2014, 66,9% y 73,1% respectivamente. En cuanto a la fuerte caída de la oferta laboral en el trimestre de análisis, el comportamiento obedeció a la evolución de la población económicamente activa (PEA), con reducciones en el número de ocupados y en mayor proporción de los desocupados. Por su parte, la población económicamente inactiva¹⁰ registró un crecimiento anual importante.

En relación con la población ocupada en Bogotá, las actividades industriales, la construcción, transporte y almacenamiento y las profesionales, científicas, técnicas y de servicios administrativos arrojaron mayor contratación durante todo el periodo de análisis (Gráfico 14). Por su parte, las actividades de comercio y reparación de vehículos, alojamiento y servicios de comida, las actividades artísticas, entretenimiento recreación y otras actividades de servicios, las actividades financieras y de

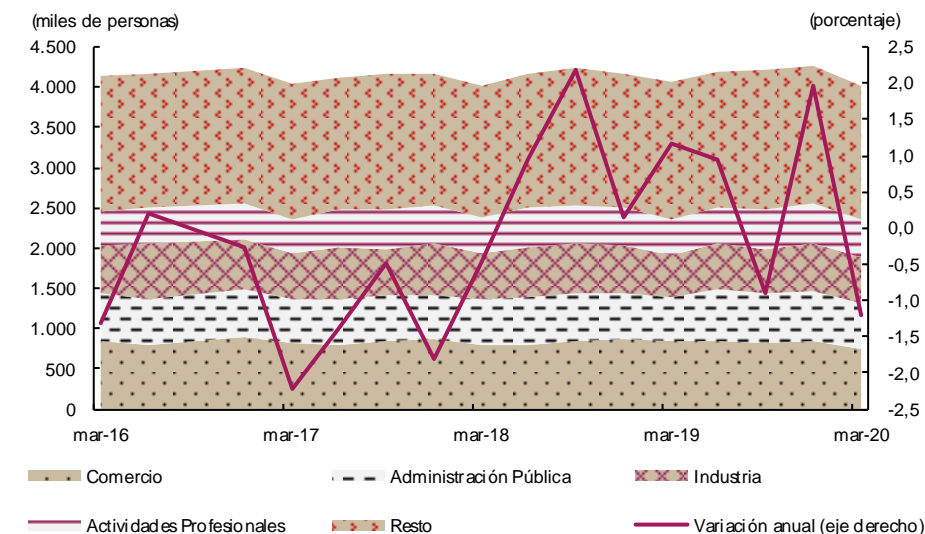
¹⁰ Población conformada por las personas en edad de trabajar que en la semana de referencia no participan en la producción de bienes y servicios porque no necesitan, no pueden o no están interesadas en tener actividad remunerada.

seguros y las actividades inmobiliarias, presentaron reducciones en la contratación. En esta última actividad se registró deterioro en marzo, mientras que las otras presentaban reducción previa a la declaración de la Emergencia Sanitaria.

Gráfico 14

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, la de mayor crecimiento fue la agrupación de oficios del hogar, seguida de otros¹¹ y los estudiantes. Por su parte, según las cifras de posición ocupacional, los empleados domésticos registraron una importante reducción en marzo.

XI. Precios

La variación anual del índice de precios al consumidor (IPC) en la ciudad capital se situó en 3,54% en el primer trimestre de 2020, superior en 0,53 puntos porcentuales (pp) a la del mismo periodo del año anterior (Gráfico 15). La inflación de la capital se mantuvo 0,32pp por debajo de la inflación total (3,86%). El aumento moderado de la inflación capitalina obedeció en mayor medida a la evolución de la variación anual del IPC de alimentos incluyendo las comidas fuera del hogar (CFH), con los precios de los perecederos y procesados registrando alzas importantes en el periodo (Cuadro 8). En contraste, la inflación de la canasta del IPC sin alimentos ni CFH mostró estabilidad relativa, con un comportamiento favorable en precios de los regulados.

¹¹ 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.

Gráfico 15

Bogotá: Inflación anual

(Base diciembre 2018= 100)



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

El incremento anual del IPC de alimentos incluyendo CFH se presentó en un contexto de mejores condiciones climatológicas frente a las registradas un año atrás y de presiones alcistas a finales de marzo por los efectos del choque del Covid-19. Así, en la ciudad capital la subcanasta de los perecederos reportó un nivel alto de inflación en el periodo, aunque menor al observado el año anterior. Un año atrás las alzas en precios de los perecederos se explicaron en fuertes las lluvias en algunas zonas del país y de sequía en otras afectando la calidad de los cultivos y su normal abastecimiento. A inicio de 2020, los dos primeros meses fueron favorables en precios, pero en marzo se observaron alzas importantes en las cotizaciones de las frutas frescas, hortalizas y legumbres frescas, arracacha, tomates, bananos y naranjas. Las subidas se asociaron al aumento de la demanda de los hogares por alimentos y productos de primera necesidad con el choque del Covid-19 y el inicio de las medidas de aislamiento obligatorio.

En el mismo escenario y bajo presiones cambiarias sobre algunos insumos importados, la subcanasta de los alimentos procesados registró un alza importante en precios en marzo de 2020. Los ítems con mayores subidas anuales fueron arroz, maíz y sus derivados, carnes preparadas, leche, quesos y productos afines y aceites comestibles. En relación con las CFH si bien presentaron menores subidas en precios, algunas notorias se registraron en el pago por alimentación en comedores y en las comidas preparadas fuera del hogar para consumo inmediato que incluyen los servicios a domicilio.

Cuadro 8

Bogotá: indicadores de inflación al consumidor

(Crecimientos anuales)

(Base diciembre 2018=100)

(porcentajes)

Descripción	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20
Total	3,01	3,10	3,57	3,49	3,54
Sin Alimentos ni CFH* (Sin alimentos BR)	2,99	3,06	3,23	3,12	3,04
Transables sin alimentos ni regulados	0,85	1,28	1,60	2,24	2,50
No Transables sin alimentos ni regulados	3,10	3,35	3,75	3,59	3,42
Regulados	5,97	4,87	3,93	2,75	2,50
Alimentos y CFH (Alimentos BR)	3,32	3,67	5,05	4,82	5,30
Alimentos Primarios o perecederos	10,96	9,97	15,42	8,61	9,38
Alimentos Procesados	1,52	2,06	3,26	4,50	5,70
Comida fuera del Hogar	3,08	3,95	4,15	4,07	3,65

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

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

En relación con la canasta del IPC sin alimentos ni CFH, el incremento moderado en el primer trimestre del año obedeció al ajuste a la baja en los precios de los regulados y a la relativa estabilidad de los no transables, compensando el alza anual en la subcanasta de los transables (sin alimentos ni regulados). El comportamiento favorable en la subcanasta del IPC de regulados en la ciudad se presentó por los precios a la baja de los combustibles para vehículos y del transporte intermunicipal, compensando relativamente el aumento de las tarifas para la recolección de basuras y el suministro de gas. El GN anunció la medida de reducir el precio de la gasolina a partir de mediados de marzo, fijándolo en 7.950 por galón con un reajuste de 1.200 pesos, y para el diésel se estableció un precio de 8.150 pesos por galón con una disminución de 800 pesos.

Por su parte, la inflación de la subcanasta no transable (sin alimentos ni regulados) registró un aumento moderado debido a la evolución de precios de la mayoría de los ítems que componen la subcanasta. En particular, los de mayor peso relativo en la subcanasta no registraron presiones inflacionarias, entre los que se encontraron el arriendo efectivo, los gastos en servicios de la vivienda ocupada por sus propietarios, los servicios domésticos y los servicios de comunicación fija y móvil y provisión a internet.

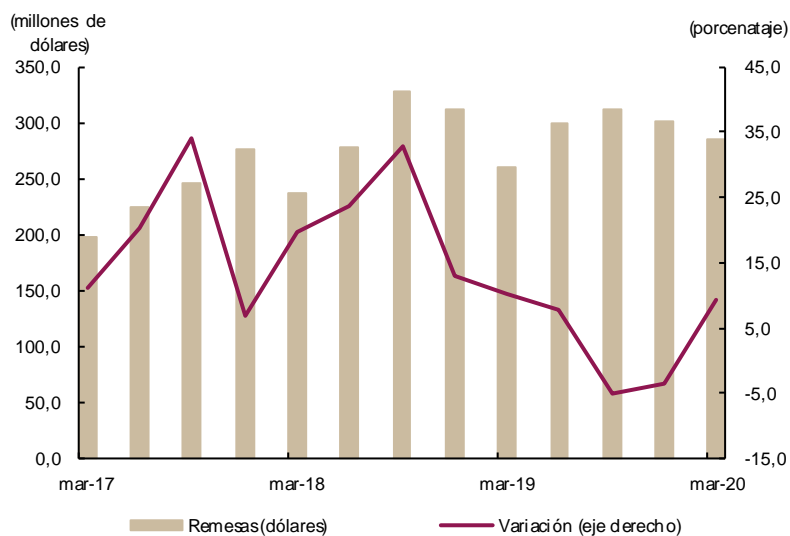
Finalmente, la subcanasta del IPC de transables registró alzas asociadas a presiones provenientes de la depreciación del tipo de cambio. Adicional, una vez se decretaron las primeras medidas de aislamiento social en la capital diversos artículos fueron demandados con mayor aceleración, motivando las subidas de los precios en transporte de pasajeros y equipaje en avión (incluyendo pagos por exceso de equipaje), termómetros, implementos médicos, compra de periódicos, productos farmacéuticos y dermatológicos, mientras que otros presentaron reducción como aparatos de procesamiento de información y hardware y los equipos de telefonía móvil.

XII. Otras variables económicas

Los ingresos recibidos por remesas en Cundinamarca (incluye Bogotá), para el periodo de enero a marzo acumularon un total de US\$ 284,6 m, de acuerdo con las cifras publicadas por el Banco de la República (Gráfico 16). Las remesas registraron en el periodo un importante repunte anual (9,2%). En el trimestre de análisis, Cundinamarca ocupó el tercer lugar de destino de las remesas recibidas por el país, antecedido por el Valle del Cauca y Antioquia. Las remesas fueron enviadas principalmente desde los EEUU (56,3%), España (10,9%), Chile (3,8%) y el Reino Unido (1,8%).

Gráfico 16
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