

LIBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785



BOGOTÁ

II TRIMESTRE DE 2023

BOGOTÁ D. C., CUNDINAMARCA

COPETÓN
ZONOTROCHIA CAPENSIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785



BOGOTÁ

II TRIMESTRE DE 2023

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.tr2-2023>

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 Medina

Juan Carlos Bermeo Soto

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.....	10
VII. Transporte.....	12
IX. Comercio exterior.....	14
X. Mercado laboral.....	17
XI. Precios.....	18
XII. Otras variables economicas.....	21

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

Panorama económico

Los indicadores económicos para la región Bogotá (Bogotá y Cundinamarca) en el segundo trimestre de 2023 mostraron menor dinamismo en relación con un periodo de fuerte reactivación observado un año atrás. Adicional al efecto base de comparación anual, la moderación en el consumo, la pérdida de confianza de los hogares y los altos precios impactaron la industria, el comercio, el transporte aéreo local y de carga, así como la construcción de edificaciones. El comercio exterior presentó relativa normalización frente a la alta demanda postpandemia registrada en ventas y compras externas. La inflación registró corrección a la baja luego de alcanzar el pico más alto en marzo de 2023, paralelamente, la tasa de desempleo presentó mejoría, aunque continuó a niveles de dos dígitos.

En el segundo trimestre de 2023 los indicadores de seguimiento de la economía de la región registraron menor dinamismo en las actividades productivas frente a la recuperación observada un año atrás, jalonada por el exceso de gasto de los hogares y el aumento de solicitudes locales y externas postpandemia. Adicional, en el mismo periodo de 2022, la reactivación de las actividades recreativas y de entretenimiento, la reanudación de eventos masivos y la celebración de fechas especiales dinamizaron el gasto de los hogares deprimido durante pandemia. En el trimestre de análisis, la moderación en el consumo inclinado hacia compras en bienes de la canasta familiar, así como la elevada inflación y unas condiciones financieras restrictivas, entre otros aspectos internos y externos, se reflejaron en el descenso de la producción, caída en ventas minoristas y pérdida en el ritmo de ejecución de proyectos en el segmento edificador. En cuanto al transporte aéreo local, el aumento de las tarifas en los tiquetes y el cierre de operaciones de dos aerolíneas de bajo costo repercutió en el número de pasajeros movilizados a nivel nacional.

Por su parte, el comercio exterior continuó mostrando ajuste siendo los rubros de flores, combustibles y café los de mayor caída luego de dos años de dinamismo en exportaciones, mientras que las importaciones registraron reducciones generalizadas dada la desaceleración del consumo privado y la alta base de comparación anual. La inflación registró corrección a la baja luego de alcanzar el pico más alto en marzo de 2023, mientras que la tasa de desempleo presentó mejoría, aunque continuó a niveles de dos dígitos.

I. Agropecuario

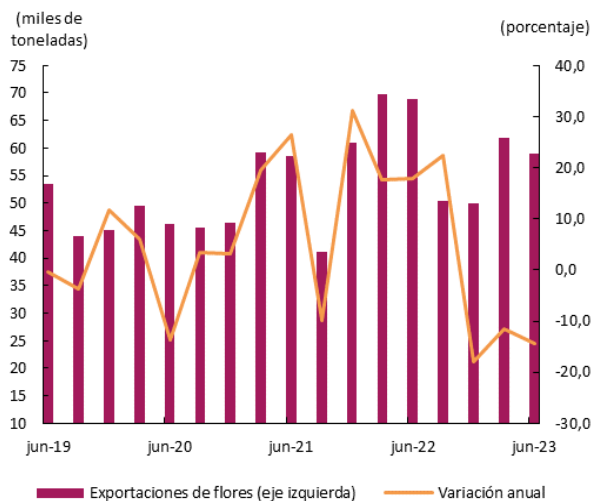
En el capítulo se analiza la actividad agropecuaria a partir de indicadores relacionados con la producción de los principales productos de la región, debido a la falta de información agropecuaria a nivel regional con la periodicidad y oportunidad para la publicación del documento.

En la región, el desempeño del volumen despachado de las flores al exterior continuó siendo favorable a pesar de registrar una reducción anual (Gráfico 1, panel A). En el trimestre de análisis se presentaron niveles exportados por encima de los observados antes de la pandemia. El ajuste a la baja correspondió a la alta base de comparación anual y a la relativa estabilidad del mercado, luego de registrar en marzo de 2022 el pico más alto impulsado por la reactivación de las economías mundiales. La corrección se registró en destinos como los Estados Unidos (EE. UU.), Canadá, Japón, Holanda, el Reino Unido, Japón, España y Polonia, compensados por mayores solicitudes de Kazajistán, Corea del Sur, Emiratos Árabes, Panamá, Israel y Brasil.

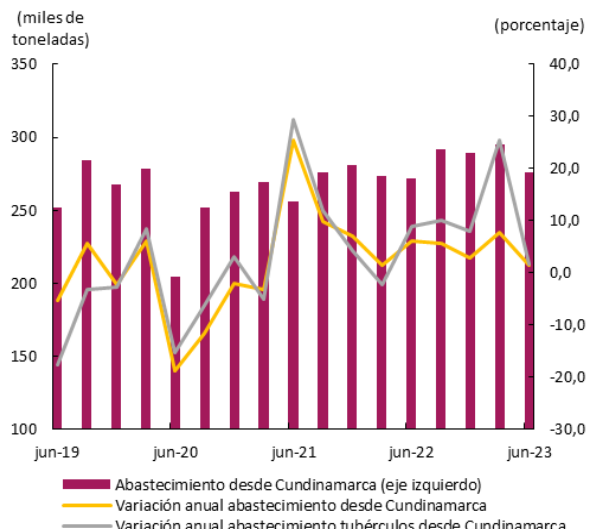
Gráfico 1

A. Exportaciones de flores desde Bogotá y Cundinamarca. B. Abastecimiento de alimentos agrícolas desde Cundinamarca hacia las Centrales de abasto del país.

(toneladas y variación anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.



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

Por otra parte, la oferta agrícola de Cundinamarca registró mayor normalidad en los cultivos dadas unas condiciones climatológicas más favorables tras superar los efectos de las continuas lluvias por la prolongación del fenómeno de La Niña. Adicional, se registró mayor disponibilidad de insumos y materia prima agrícola interrumpida, entre otros factores, por el conflicto geopolítico en Ucrania (Gráfico 1, panel B). En el trimestre de análisis, el despacho de la papa mostró mayor estabilidad con un crecimiento moderado frente al mismo periodo de 2022, después de alcanzar un máximo histórico en diciembre el año anterior.

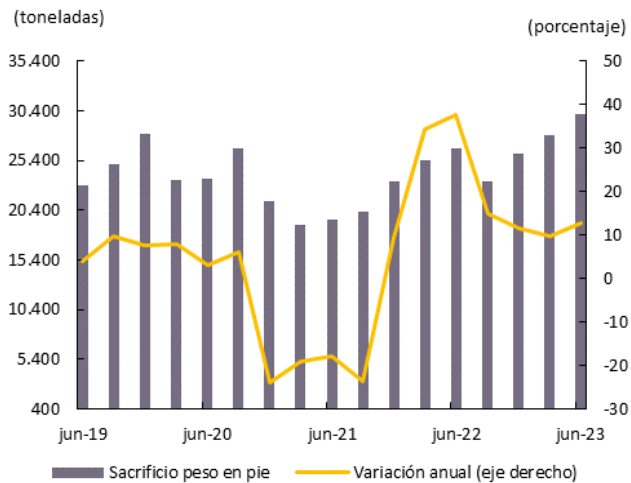
En relación con la actividad pecuaria, el sacrificio de ganado porcino mantuvo un buen desempeño debido a la creciente y alta demanda alcanzando su nivel máximo en el trimestre de análisis, en medio del aumento en costos de producción desde el paro nacional en 2021 y profundizados con la invasión

de Rusia a Ucrania (Gráfico 2, panel A). Con el conflicto geopolítico el sector ha experimentado presiones al alza sobre los precios del maíz y la soya, teniendo en cuenta que representan el 80% de la alimentación del cerdo según Porkcolombia.

Por su parte, el acopio de leche registró recuperación y un volumen histórico alto en el periodo de análisis (Gráfico 2, panel B). La recuperación de la producción de leche afectada desde el paro nacional en 2021 estuvo interrumpida, entre otros aspectos, por el mal clima durante el periodo prolongado del fenómeno de la Niña. Adicional, en el mismo contexto de la actividad pecuaria, el acopio de leche mostró altos costos en los concentrados y de algunos insumos y fertilizantes para la producción debido a las tensiones geopolíticas internacionales.

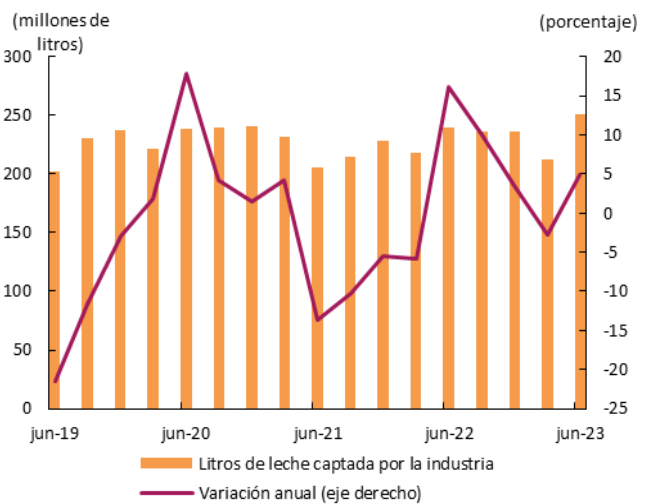
Gráfico 2. Cundinamarca. Sacrificio de cerdo y leche captada por la industria al sector primario.

A. Sacrificio de ganado porcino



Fuente: DANE, ESAG; cálculos Banco de la República.

B. Leche captada por la industria



Fuente: USP-Ministerio de Agricultura; cálculos Banco de la República.

III. Industria

La producción industrial descendió en términos reales anuales por segundo trimestre consecutivo según la encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) del DANE (Cuadro 1). La industria continuó mostrando un proceso de ajuste de menor dinamismo a pesar de la mayor disponibilidad de materia prima. Un año atrás la fuerte recuperación industrial estuvo jalonada por el exceso de gasto de los hogares y el aumento de solicitudes locales y externas postpandemia, en medio de desbalances en el suministro de mercancías acentuados por el conflicto geopolítico en Ucrania y de la estrategia de cero covid-19 en China. Adicional, en el mismo periodo el abastecimiento de productos en tiendas estuvo impulsado por la realización del segundo día sin el impuesto al valor agregado (IVA). En el trimestre de análisis, la moderación en el consumo, así como la elevada inflación y los altos costos de operación se ha reflejado en la desaceleración de la producción en algunas líneas y reducción en pedidos de insumos para la industria. Por otra parte, la pérdida de dinamismo de la actividad edificadora impactó a toda la cadena productiva.

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

(crecimiento anual y contribución)

(porcentaje)

Agrupación industrial	Bogotá (p)						Cundinamarca (p)					
	2022			2023			2022			2023		
	II	III	IV	I	II	Cont*. II	II	III	IV	I	II	Cont*. II
TOTAL	21,8	7,1	4,3	-3,1	-5,2	-5,2	21,4	7,7	5,1	-2,6	-5,7	-5,7
Alimentos y bebidas	19,6	1,1	-0,6	-4,8	-3,9	-1,0	21,5	9,4	4,2	-2,5	-6,6	-3,2
Textiles y confecciones	38,2	11,7	-5,3	-6,5	-19,5	-2,5	59,4	17,7	14,8	-26,8	-28,2	-0,5
Curtido de cuero y calzado	38,2	8,3	0,0	-5,2	-1,2	0,0	-6,2	-18,2	-16,6	-17,5	-17,3	-0,1
Madera y muebles	32,3	25,9	9,0	18,3	3,0	0,1	40,8	16,8	0,2	-22,8	-27,0	-0,5
Papel e imprentas	35,5	13,3	9,3	-8,5	-8,0	-0,5	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	15,5	3,0	2,6	1,9	-1,1	-0,3	19,5	5,9	9,1	2,2	-0,1	0,0
Minerales no metálicos	20,1	2,7	2,5	3,5	0,7	0,0	21,6	8,2	4,5	-1,0	-8,5	-1,0
Productos metálicos	10,9	0,9	3,6	0,1	-7,2	-0,3	34,2	-1,8	-13,7	-6,8	-29,5	-0,8
Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	31,5	6,1	63,6	-20,6	-16,3	-0,2
Resto de industria	24,1	19,6	20,1	-9,7	-5,5	-0,8	12,7	4,4	-2,3	-4,8	9,2	0,7

p: provisional; n.d.: no disponible.

*: Contribución.

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

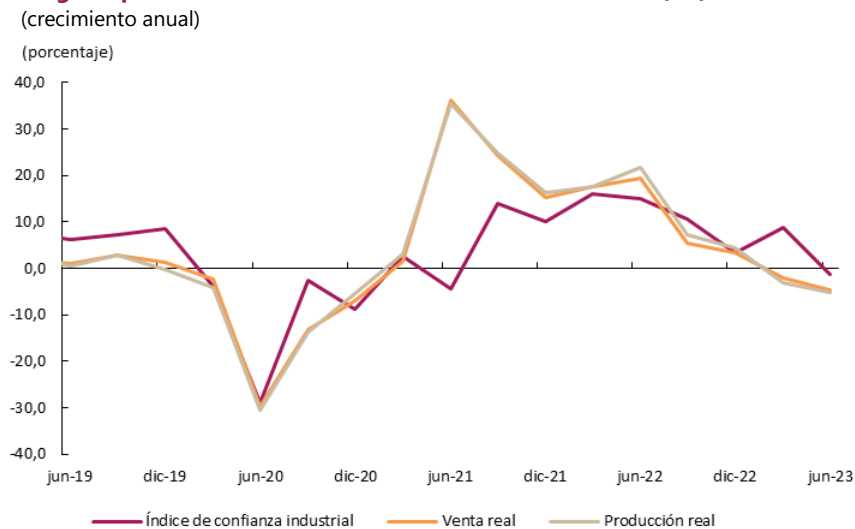
En la región, la elaboración de alimentos y bebidas presentó la más alta contribución a la contracción de la industria, seguida de la producción de textiles y confecciones. En el primer caso, adicional a la alta base de comparación anual, el descenso se atribuyó a la moderación del consumo de los hogares, menor realización de eventos y la baja rotación de algunos productos debido a la elevada inflación y condiciones financieras restrictivas. La menor elaboración de productos se registró en bebidas alcohólicas, productos lácteos, helados, café instantáneo y alimentos para animales. En cuanto a la agrupación de textiles y confecciones su caída obedeció a la moderación de la demanda interna y externa y a los altos niveles de inventarios, contrastando con un fuerte repunte observado el año anterior jalonado por el auge en actividades presenciales, recreativas y por la realización de diferentes celebraciones. Además, no se renovó la contratación de uniformes para las fuerzas militares licitados en el mismo periodo del año anterior.

La fabricación de vehículos (incluido en Bogotá en la agrupación resto de industria¹) se contrajo debido a planes de reestructuración, mientras que la elaboración de electrodomésticos y de maquinaria y equipo disminuyó por los elevados pedidos registrados un año atrás para atender las ventas del día sin IVA. La fabricación de papel e imprentas registró baja demanda de distribuidores y acumulación de inventarios. Por su parte, la pérdida de dinamismo en el sector edificador presionó a la baja las industrias de madera y muebles, minerales no metálicos, metálicos y la elaboración de productos de caucho y plástico. Las solicitudes de materiales de la construcción como hierro, acero, tuberías, tejas y vidrio se deterioraron ante el menor ritmo de ejecución en proyectos residenciales y no residenciales. Adicionalmente, la reducción en consumo de bebidas disminuyó los pedidos de envases de vidrio y de tapas. En contraste, el resto de la industria en Cundinamarca estuvo favorecido por el traslado de una planta a la región y mayor demanda de materiales para los sectores médico.

¹ La clasificación resto, compuesta entre otras por el ensamblaje de vehículos, fabricación de aparatos y equipo eléctrico, y la fabricación de maquinaria y equipo.

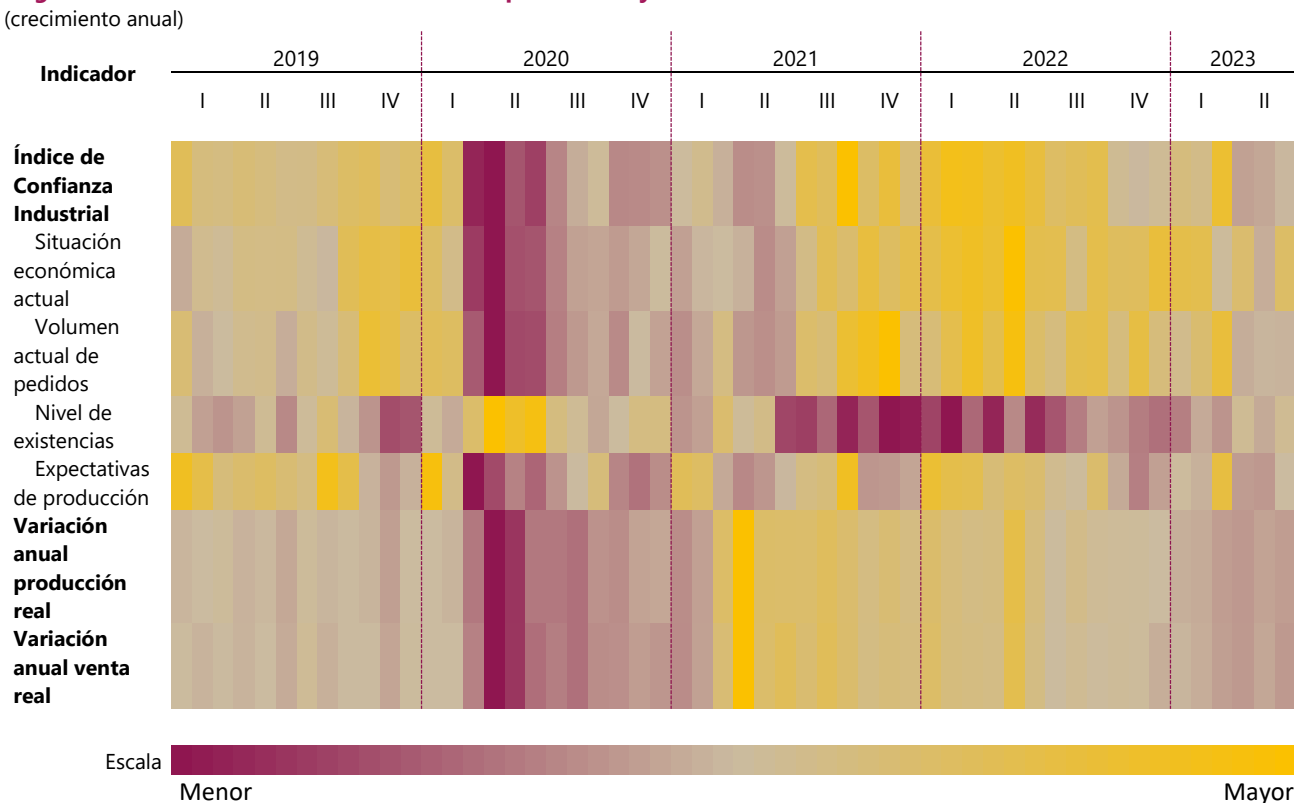
El Índice de confianza industrial (ICI) de Bogotá producido por Fedesarrollo cayó mostrando similar tendencia a la producción real (Gráfico 3). El deterioro de la confianza de los empresarios obedeció a la notoria reducción en el volumen de pedidos y elevadas existencias sin vender (Cuadro 2). Adicional, un menor número de encuestados esperaron aumentar la producción en el próximo trimestre.

Gráfico 3
Bogotá: producción real e índice de confianza industrial (ICI)
(crecimiento anual)



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

Cuadro 2
Bogotá: Indicadores de confianza industrial, producción y venta real
(crecimiento anual)



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

V. Construcción

En Bogotá y Cundinamarca, la actividad constructora continuó mostrando menor dinamismo en el segmento edificador, contrario al avance gradual de las obras civiles en diferentes puntos de la ciudad. El desempeño de las edificaciones estuvo enmarcado en la entrega de proyectos paralizados por la pandemia y los nuevos iniciados con moderación, en particular en el segmento no residencial, por los altos costos de los materiales de la construcción y el incremento de los costos salariales. Las ventas de la vivienda nueva registraron una fuerte contracción relacionada con el cambio en la política para el otorgamiento de los subsidios, efecto adicional a los elevados costos de financiación y bajos niveles de confianza de los hogares, entre otros factores.

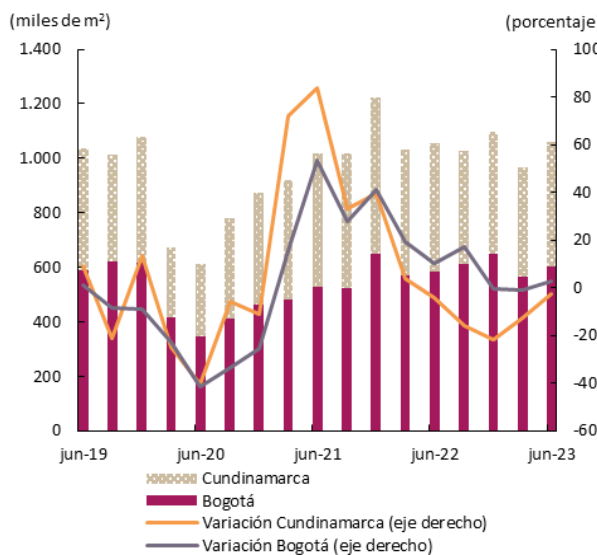
Según las cifras del Instituto de Desarrollo Urbano (IDU), en el segundo trimestre de 2023 se destacaron los giros encaminados hacia la construcción, adecuación y ampliación de la infraestructura del sistema integrado de transporte público en la ciudad capital. En varios puntos de Bogotá continuaron las obras, entre algunas, como el deprimido de la calle 72 con Avenida (Ave.) Caracas donde conectará Transmilenio con la primera línea del metro en su última estación. Así mismo, se construye un deprimido en la calle 100 con Ave. Suba dentro de los tramos de la construcción de Transmilenio por la Ave. 68. La obra cuenta con el levantamiento de un puente vehicular para dar paso exclusivo a los buses de Transmilenio (180 metros de largo) en cercanías al centro comercial Floresta donde se construyen andenes y calzadas mixtas en ambos costados. Paralelo a las obras de Transmilenio, se construyen otras vías importantes como la Ave. Boyacá entre las calles 170 y 183 con avance del 34%, la intersección de la Ave. Boyacá con calle 127 y la Ave. Rincón, la Sirena (calle 153) y la Ave. Guayacanes con dos puentes vehiculares entre las Ave. Alsacia y Cali en Bosa.

Gráfico 4

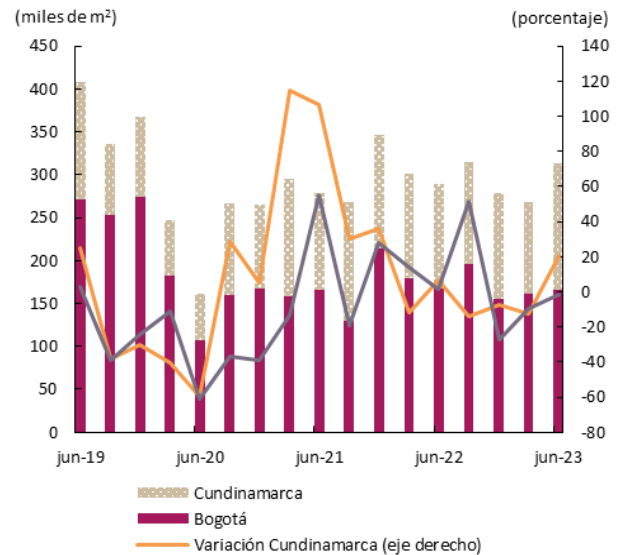
Bogotá y Cundinamarca: área causada residencial y no residencial

(metros cuadrados y crecimiento anual)

A. RESIDENCIAL



B. NO RESIDENCIAL

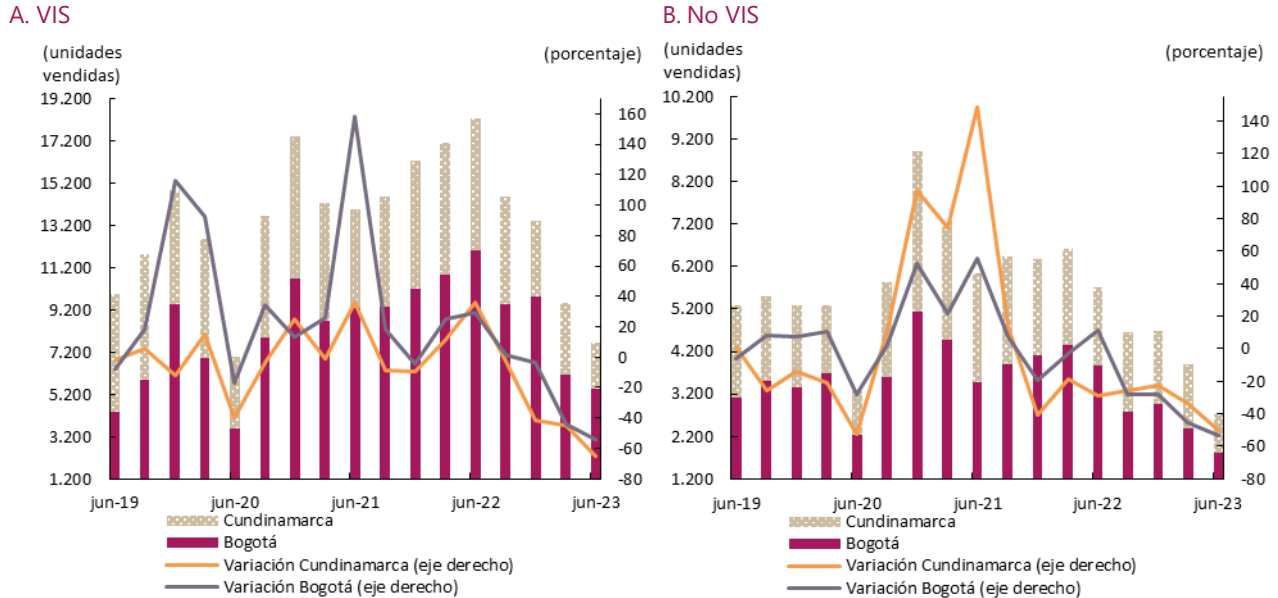


Fuente: DANE, Censo de Edificaciones. Cálculos Banco de la República.

En edificaciones las áreas efectivamente construidas en la región señalaron mejoría en el segmento residencial en Bogotá y no residencial en Cundinamarca, según las cifras del censo (CEED) del DANE (Gráfico 4). En el primer segmento, el desempeño de las áreas efectivamente construidas en la vivienda estuvo a cargo de la culminación de apartamentos, entre algunos, como los proyectos Urbana Bio, Bonaire y Salamanca en la localidad de Fontibón y el proyecto Saint Michel en el plan parcial Ciudad la Salle (entre calles 170 y 180 con las carreras 9 y 15) ubicado en la localidad de Usaquén, y del avance del proyecto La Marlene para vivienda de interés social (VIS) y vivienda de interés prioritario (VIP) en la localidad de Bosa. Por su parte, en Bogotá las áreas de construcción de oficinas registraron niveles muy inferiores al observado en el 2020, asociado a los efectos postpandemia con el fortalecimiento del teletrabajo y las dificultades en la movilidad en la ciudad con la ejecución de las obras de infraestructura.

La venta de vivienda nueva registró una fuerte caída en el segundo trimestre del año según las cifras de Coordinada Urbana (el sistema de información georreferenciada de Camacol) (Gráfico 5). En el mismo periodo un año atrás se registró el pico más alto en la venta de vivienda nueva por los subsidios entregados para VIS (Panel A.) y no VIS (Panel B.) con el fin de reactivar el sector durante pandemia. En el trimestre de análisis, el deterioro en ventas estuvo asociado con la incertidumbre sobre la reactivación del programa Mi Casa Ya, con cambios estructurales para el otorgamiento de los subsidios, y por los retrasos en los desembolsos previamente adquiridos. Entre otros aspectos, la cancelación de compra de vivienda de los hogares se profundizó con la inflación aún a niveles elevados, los altos costos de financiación y el deterioro en la confianza de los hogares.

Gráfico 5
Bogotá y Cundinamarca: unidades vendidas VIS y no VIS
(unidades vendidas y crecimiento anual)



VI. Comercio y turismo

Según las estadísticas de la encuesta mensual de comercio (EMC) del DANE, las ventas reales en Bogotá y Cundinamarca acentuaron su caída en el segundo trimestre del año en curso (Cuadro 3). El comportamiento de las ventas minoristas estuvo relacionado con la alta base de comparación anual y la moderación en el gasto de los hogares. El consumo estuvo inclinado hacia compras en bienes de la canasta familiar dada la persistencia de una inflación elevada y unas condiciones financieras restrictivas. Un año atrás, el levantamiento del uso del tapabocas en espacios cerrados, así como la reactivación de conciertos, eventos masivos y la celebración de fechas especiales dinamizaron el consumo en la región deprimido durante pandemia.

Cuadro 3
Bogotá y Cundinamarca: ventas reales minoristas
(Crecimiento anual)

Agrupación Comercial	Bogotá (p.)						Cundinamarca (p.)					
	2022			2023			2022			2023		
	II	III	IV	I	II	Contr*. II	II	III	IV	I	II	Contr*. II
Total, Comercio Minorista y vehículos	25,5	9,2	0,5	-1,4	-11,2	-11,2	26,6	8,1	1,5	-5,8	-14,1	-14,1
Vehículos automotores nuevos	30,2	12,7	5,8	1,5	-15,0	-5,9	61,6	16,1	20,0	-9,7	-28,7	-7,9
Partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores, motocicletas, sus partes y accesorios	37,9	24,4	9,9	2,7	-20,3	-1,1	34,1	13,4	8,7	5,2	-8,1	-0,6
En establecimientos no especializados; y en especializados en alimentos, bebidas y tabaco	15,6	3,9	-2,8	-2,7	-6,0	-2,3	13,1	3,9	-7,6	-6,7	-8,7	-4,0
Equipos de informática y comunicaciones en establecimientos especializados; otros enseres domésticos en establecimientos especializados.	27,2	-2,0	-17,4	-	11,7	-1,3	18,3	2,7	-7,1	-8,2	-17,4	-1,6
Artículos culturales y de entretenimiento en establecimientos especializados.	44,7	14,6	0,6	-5,4	-3,4	-0,1	6,3	22,3	-2,9	1,5	-3,6	0,0
Prendas de vestir y sus accesorios; calzado y artículos sucedáneos al cuero en establecimientos especializados.	63,8	20,0	6,5	-0,2	-9,5	-0,5	30,0	5,1	7,7	5,0	3,2	0,2
Productos farmacéuticos, medicinales, odontológicos; artículos de perfumería, cosméticos y de tocador	10,0	10,4	6,4	4,7	2,1	0,0	7,0	7,9	6,5	-3,2	-2,1	0,0

*: Contribución.

(p.): provisional.

Fuente: DANE, Censo de Edificaciones. Cálculos Banco de la República.

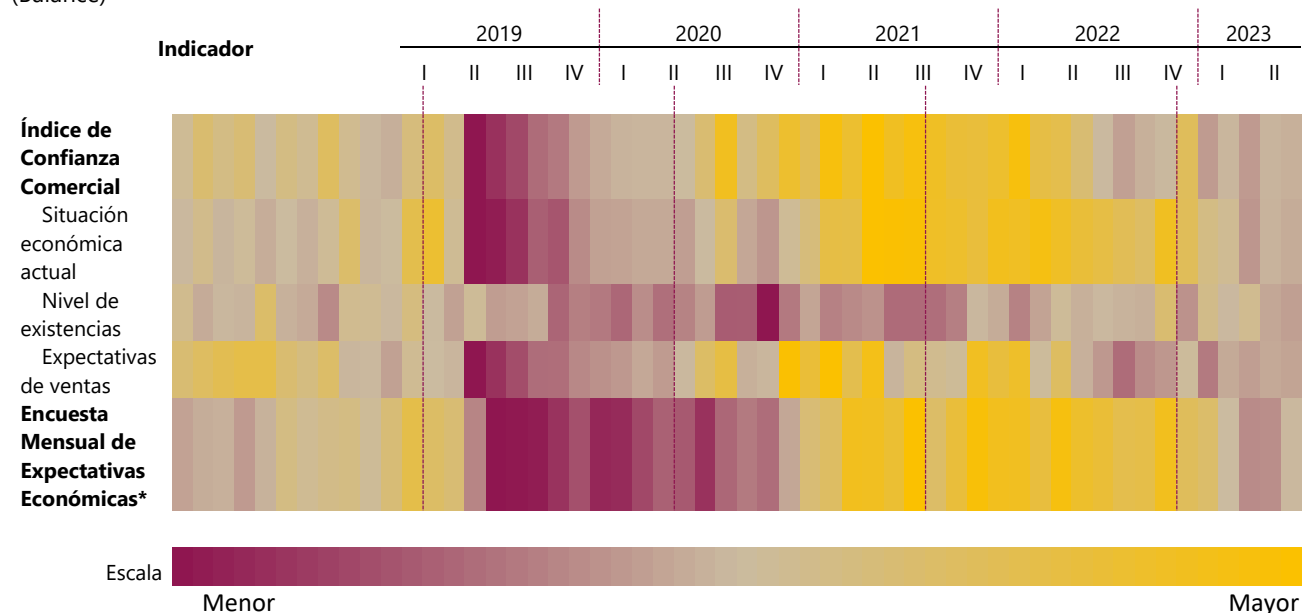
Por agrupaciones comerciales, las ventas de vehículos automotores nuevos contribuyeron en mayor medida al descenso del comercio en el segundo trimestre del año en curso. En igual periodo de 2022, las ventas y entregas de vehículos aumentaron significativamente después de superar las dificultades en la disponibilidad de inventarios y atender la demanda represada debido a la pandemia. Durante el trimestre de análisis, la fuerte caída en ventas obedeció, además de la alta base de comparación, al menor gasto de los hogares en bienes durables por los elevados precios, altos costos de financiamiento y alzas en los precios de la gasolina, entre otros factores. Como consecuencia, el grupo de partes, piezas y accesorios cayó en ventas, acentuado por una menor demanda de repuestos e insumos importados a pesar de la moderación de las presiones cambiarias.

En el mismo contexto, el menor consumo de los hogares por bienes durables se reflejó en la caída en ventas de equipos de informática y comunicaciones y de enseres domésticos, así como en la disminución en las ventas de prendas de vestir y calzado. Un año atrás, la demanda estuvo impulsada por la segunda y última jornada del día sin IVA, la reanudación de actividades recreativas y de entretenimiento, la realización de eventos y celebración de fechas especiales después de dos años de restricciones a la libre movilidad. En periodo actual, el consumo inclinado hacia bienes de primera necesidad también redujo el gasto en alimentos y bebidas en establecimientos como restaurantes, bares y gastrobares, y no especializado, aminorando las ventas afectadas por los altos precios y la restitución del impuesto nacional al consumo² exento el año pasado.

Por otra parte, la baja dinámica del segmento edificador y la paulatina entrega de proyectos nuevos afectaron la categoría de materiales de la construcción y artículos para la remodelación del hogar. En contraste, el crecimiento en las prendas de vestir en Cundinamarca en el segundo trimestre de 2023 obedeció al impulso de estrategias comerciales enfocadas en eventos promocionales, dada una mayor disponibilidad de inventario por la normalidad en el proceso de importación en comparación con las dificultades registradas el año anterior.

El Índice de confianza comercial (ICCO) de Bogotá según Fedesarrollo mostró un descenso en la confianza de los comerciantes afectados por la acumulación de inventarios y una percepción desfavorable de la situación actual y sobre las ventas de los próximos meses (Cuadro 4). El balance de ventas de la encuesta de expectativas del Banco de la República registró un comportamiento similar al ICCO para la ciudad.

Cuadro 4
Bogotá: índice de confianza comercial y encuesta mensual de expectativas
 (Balance)

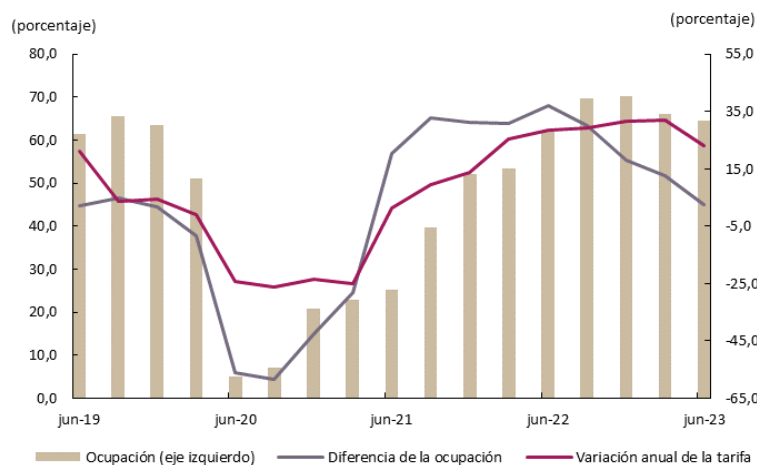


*: Resultado de la primera pregunta de la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas.
 Fuente: Fedesarrollo, Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

² El Gobierno Nacional autorizó en 2022 a los empresarios con dedicación exclusiva al expendio de alimentos y bebidas la exención del impuesto nacional al consumo (Ipoconsumo) con el objetivo de facilitar su reactivación.

En cuanto a la actividad hotelera, la ocupación en la ciudad capital mostró tendencia a la baja de acuerdo con las estadísticas de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco) (Gráfico 6). El comportamiento se relacionó con una mayor normalización en la afluencia de visitantes, aunque parcialmente afectado por el cierre de operaciones de dos aerolíneas de bajo costo durante las vacaciones de semana santa y de mitad de año. Adicional, el aumento anual de la tarifa pudo haber desestimulado un mayor alojamiento, teniendo en cuenta la reanudación del cobro del impuesto a las ventas de los servicios hoteleros³ eximido el año pasado.

Gráfico 6
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

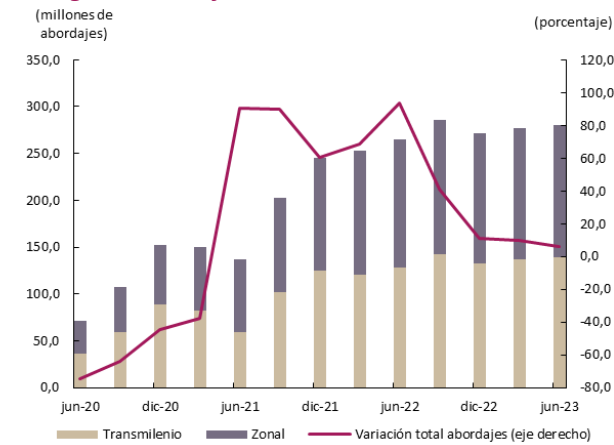
Los pasajeros transportados por medio del sistema integrado de transporte público (SITP) retornaron a niveles similares a los observados antes de pandemia, según las cifras de Transmilenio S.A en sus 9⁴ troncales en la ciudad capital (incluido TransMiCable) (Gráfico 7). En el periodo de análisis, del 10 al 28 de junio se registró un cierre temporal del TransMiCable de Ciudad Bolívar por trabajos de mantenimiento preventivo en el componente electromecánico reduciendo el número de abordajes. Aun así, la movilización de pasajeros estuvo jalonada por un mayor dinamismo en las rutas troncales, aumentando además su participación en la operación del sistema. La mayor utilización obedeció al restablecimiento completo de las actividades presenciales, adicional a la apertura y renovación de estaciones. Así mismo, el movimiento de pasajeros en rutas zonales continuó destacándose relacionado con la permanencia de la modalidad de teletrabajo en postpandemia.

³ El Gobierno Nacional otorgó la exención del impuesto al valor agregado (IVA) a los servicios hoteleros hasta el 31 de diciembre de 2022 para incentivar la reactivación del turismo.

⁴ 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 7

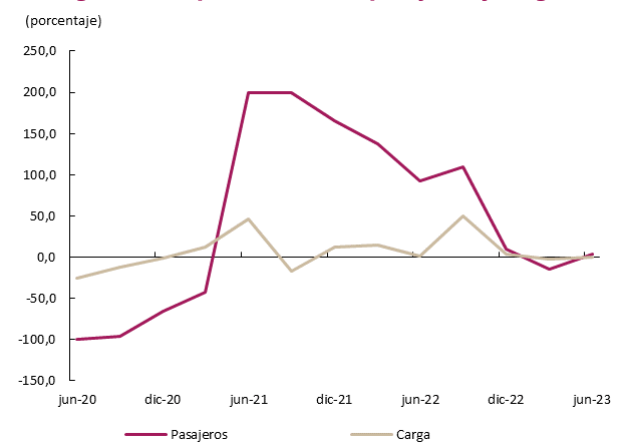
A. Bogotá: abordajes del SITP



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

Gráfico 8

B. Bogotá: transporte aéreo de pasajeros y carga salidos



Fuente: Aerocivil; cálculos Banco de la República.

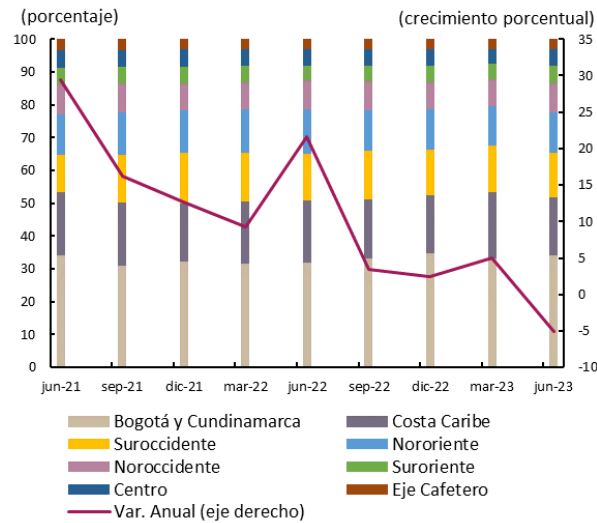
En cuanto al transporte aéreo, la operación de pasajeros creció según las cifras de la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil)⁵ (Gráfico 8), donde el fuerte incremento en la movilización de los pasajeros internacionales estuvo contrarrestado por la caída en flujo interno. En el mercado aéreo local, la quiebra de dos aerolíneas de bajo costo, el cubrimiento parcial de las rutas donde operaban y el aumento de las tarifas en los tiquetes, fueron algunos factores relacionados con la menor movilización de pasajeros nacionales. Por su parte, en las rutas internacionales los destinos con mayor movimiento fueron hacia Sur América (Quito, Lima y Buenos Aires), Caribe (Santo Domingo, Aruba y Curacao) y Europa (Madrid, Barcelona, Frankfurt). Los niveles de carga aérea mantuvieron relativa normalidad frente a los registrados en el mismo periodo del año anterior.

El comportamiento del transporte de carga terrestre, de acuerdo con las cifras del Registro Nacional de Despacho de Transporte de Carga por Carretera (RNDC) del Ministerio de Transporte, evidenció disminución en los despachos y en la recibida desde las diferentes regiones del país (gráfico 9 A. y B.). La tendencia a la baja se explicó en el menor dinamismo en las actividades industriales, comerciales y de la construcción, adicional al efecto base de comparación anual cuando la economía se encontró en recuperación dada la reapertura de los mercados y un alto consumo. Entre otros factores relacionados con la menor actividad, estuvieron los continuos cierres viales y problemas de orden público. En particular, los combustibles minerales registraron menores exportaciones con respecto al año anterior, así mismo, se redujeron los despachos de vidrio y sus manufacturas y de los productos cerámicos. Por su parte la recepción de mercancía disminuyó en los cereales y productos diversos de las industrias químicas.

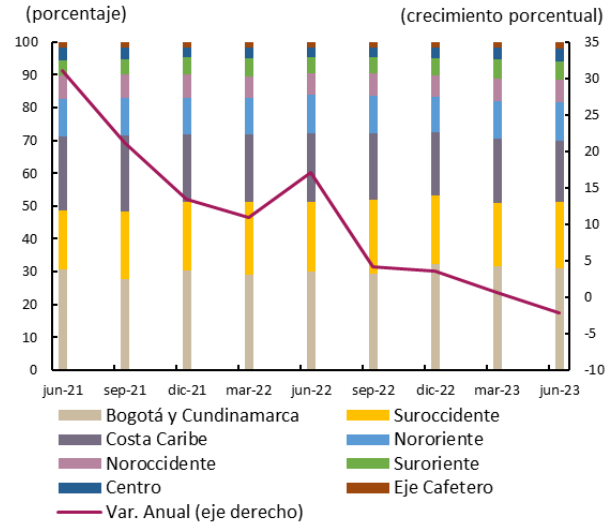
⁵ Las cifras de la Aerocivil incluyen la información reportada por las empresas aéreas, tráfico de vuelos chárter y tráfico de aerotaxis. No incluye los pasajeros en tránsito, ni pasajeros en conexión.

Gráfico 9

A. Bogotá-Cundinamarca: carga terrestre despachada



B. Bogotá-Cundinamarca: carga terrestre recibida



Fuente: Ministerio de Transporte; cálculos del Banco de la República.

IX. Comercio exterior

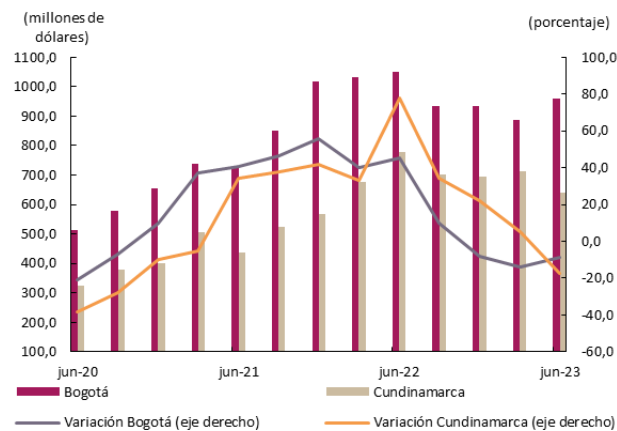
El comercio exterior de la región (Bogotá y Cundinamarca) en el segundo trimestre del año presentó relativa normalización frente a la alta demanda postpandemia en ventas y compras externas según las estadísticas del DANE (Cuadro 5 y 6). Las exportaciones (sin petróleo y sus derivados) totalizaron US\$ 1.598 millones (m), con Bogotá concentrando 60,0% y Cundinamarca 40,0% del total exportado por la región (Gráfico 10.A.). La reducción de las ventas externas además de la alta base de comparación anual obedeció a la desaceleración de la actividad económica y el menor ritmo de crecimiento de los países socios comerciales.

Gráfico 10

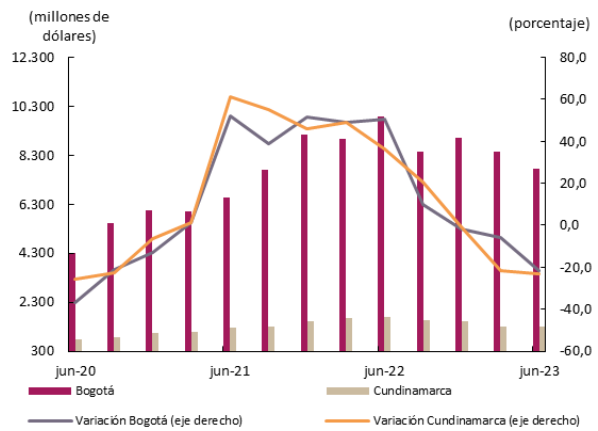
Bogotá y Cundinamarca: comercio exterior*

(crecimiento y nivel)

A. Exportaciones



B. Importaciones



*: Exportaciones sin incluir petróleo y sus derivados.

Fuente: DANE; cálculos Banco de la República.

Las exportaciones registraron contracción en los rubros de flores, combustibles y café, concentrando alrededor de la mitad de las ventas externas de la región (Cuadro 5). El comportamiento de las flores se relacionó con la estabilización del mercado, luego de dos años de dinamismo después de la reapertura de las economías. En relación con los combustibles, la reducción de exportaciones obedeció al efecto estadístico dada la alta base de comparación anual, teniendo en cuenta el vertiginoso aumento durante 2022. En el año anterior, el fuerte incremento de las exportaciones del rubro de combustibles obedeció a la alta demanda impulsada por los efectos de la invasión de Rusia a Ucrania, con niveles muy superiores a 2021 dada la reactivación pospandemia de las economías. Las exportaciones de café registraron un menor volumen despachado, aunque se mantuvo en niveles altos frente a 2019. El comportamiento obedeció a la menor producción del grano, afectada por la prolongación de intensas lluvias por el fenómeno de La Niña.

Otra cuarta parte de las exportaciones con mayor participación mostró un desempeño favorable, siendo las ventas de vehículos automotores las de mayor crecimiento y con recuperación luego de tres trimestres continuos en caída. El repunte estuvo relacionado con mayor disponibilidad de componentes para el ensamblaje de vehículos y al aumento en la comercialización de camionetas y furgonetas para el transporte de mercancías y/o personas. Las exportaciones de los rubros de aceites esenciales, materias plásticas y manufacturas, máquinas, aparatos y material eléctrico y los productos farmacéuticos crecieron jalonados por el incremento en volúmenes despachados al exterior.

Cuadro 5
Bogotá y Cundinamarca: principales productos de exportación
 (crecimiento anual y participación)
 (porcentaje)

Productos Nandina 2 dígitos	2022 (p)				Año 2022	2023(p)		Part*. II 2023
	I	II	III	IV		I	II	
Plantas vivas y productos de la floricultura	28,6	30,1	38,1	-8,7	20,9	-4,8	-14,2	27,9
Combustibles minerales y aceites	106,0	189,0	83,0	22,8	84,1	-7,7	-49,4	9,3
Café, té, yerba mate y especias	126,7	427,5	34,9	9,7	75,3	-19,7	-26,1	9,1
Aceites esenciales, perfumería y cosméticos	9,3	13,7	10,5	-7,5	5,6	32,4	32,8	5,7
Materias plásticas y sus manufacturas	27,8	36,4	16,9	8,2	21,1	2,3	3,0	4,8
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-5,5	34,0	3,0	22,3	13,0	36,9	19,6	4,4
Vehículos automóviles tractor, ciclo y partes	9,8	114,4	-28,6	-17,9	-0,4	-43,0	40,0	3,7
Productos farmacéuticos	3,0	22,1	-2,3	-7,8	2,4	-6,5	6,0	3,4
Reactores nucleares y aparatos mecánicos	7,2	48,2	6,5	9,6	15,8	19,0	1,1	2,6
Frutos comestibles	14,3	-13,9	-3,2	-10,0	-3,4	-6,9	9,4	2,0
Resto de exportaciones	29,5	28,4	2,5	0,7	13,4	-11,6	-3,3	27,1
Total	37,3	57,6	19,2	2,5	26,8	-6,3	12,5	100,0

(p): cifras provisionales.

*: Participación.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por país de destino, hacia los EE. UU. disminuyeron las ventas externas frente al año anterior, explicado en gran parte a la alta base de comparación (Cuadro 6). Los productos exportados hacia los EE. UU. con mayores ajustes fueron flores, café y oro. En cambio, hacia Ecuador, Perú y Chile las exportaciones registraron un comportamiento favorable. Hacia el primero se destacaron los mayores despachos de medicinas, vehículos para el transporte de personas, cables de cobre y pañales para bebés, entre otros. A Perú se presentaron mejores ventas de hullas térmicas, tarjetas inteligentes y medicamentos. Y para Chile se registraron aumentos en carrocerías, perfumes y paneles solares.

Cuadro 6**Bogotá y Cundinamarca: principales países de destino de las exportaciones**

(crecimiento anual y participación)

(porcentaje)

Países	2022 (p)				Año 2022	2023(p)		Part* II 2023
	I	II	III	IV		I	II	
Estados Unidos	33,5	47,7	18,9	-1,4	24,1	-6,5	-15,1	36,9
Ecuador	40,7	34,6	-1,0	-5,2	13,5	-29,1	15,1	10,6
Perú	6,0	23,5	8,9	-2,6	7,5	6,0	24,7	5,2
México	5,1	14,8	-4,2	-42,4	-11,8	17,7	-16,9	4,9
Japón	15,8	248,4	73,8	119,5	104,6	36,0	-27,6	3,2
Brasil	94,4	146,4	178,5	39,9	104,9	-40,9	-47,9	3,1
Chile	20,9	23,3	-14,5	-31,1	-3,7	7,6	13,6	2,9
Venezuela	91,7	77,8	55,6	65,0	69,0	16,7	2,6	2,4
Panamá	-7,3	50,9	-2,5	-5,1	6,2	6,6	5,8	2,1
Holanda	-3,4	-4,9	19,9	82,0	20,3	-2,9	4,1	2,1
Demás países	47,6	80,2	20,7	15,1	37,4	-4,3	-17,4	26,7
Total	37,3	57,6	19,2	2,5	26,8	-6,3	-12,5	100,0

(p): cifras provisionales.

*: Participación.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Las importaciones en el segundo trimestre del año sumaron US\$ 9.057,1 m (Gráfico 10.B.), representando 59% del total importado por el país, donde Bogotá concentró 85,6% de la región y el restante 14,4% lo aportó Cundinamarca. Las compras externas por uso o destino económico registraron caída generalizada excepto en los bienes de capital para la agricultura (Cuadro 7). Las importaciones del rubro de los combustibles presentaron la más alta contracción, en parte, debido al efecto estadístico por el auge en consumo observado el año anterior dada la reactivación de todos los sectores productivos. Por otra parte, la mitad de las importaciones de la región destinadas para la industria, clasificadas en materias primas, productos intermedios y bienes de capital, mostraron fuerte reducción dada la desaceleración del consumo privado y la alta base de comparación anual. Un año atrás la actividad industrial impulsó altos niveles de inversión en maquinaria y equipo en 2022 y compras de mercancía e insumos, jalonados por la fuerte demanda local y externa.

Cuadro 7**Bogotá y Cundinamarca: importaciones según uso o destino económico**

(crecimiento anual en porcentaje)

CUODE ¹ 2digitos	2022 (p)			Año 2022	2023(p)		Part* II 2023
	II	III	IV		I	II	
0. Diversos	-14,2	3,7	28,0	1,4	-17,6	-15,3	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	35,5	4,1	1,3	14,2	4,9	-2,0	15,0
II. Bienes de consumo duraderos	34,5	-1,8	-16,8	7,8	2,4	-6,9	11,8
III. Combustibles, lubricantes y productos conexos	235,4	40,2	26,9	92,6	2,5	-37,8	12,1
IV. Materias primas y producción interna para la agricultura	65,1	7,2	-13,6	20,9	-8,8	-15,1	4,1
V. Materias primas y producción interna para la industria	22,7	6,5	-15,3	13,1	-20,8	-20,9	27,5
VI. Materiales de construcción	36,1	-0,9	-16,8	8,6	-10,7	-18,6	2,2
VII. Bienes de capital para la agricultura	30,6	14,5	0,7	12,0	23,9	32,5	0,3
VIII. Bienes de capital para la industria	37,7	-3,7	5,2	17,1	-17,6	-24,8	19,9
IX. Equipo de transporte	59,1	88,3	26,5	56,6	17,9	-37,1	7,1
Total	48,1	11,5	-1,6	23,4	-8,3	-21,7	100,0

(p): cifras provisionales; *: Participación.

¹ clasificación según uso o destino económico (CUODE).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por principales países de origen de las importaciones, los EE. UU., China y Francia registraron las más altas contracciones (Cuadro 8). En particular, de los EE. UU. se presentaron menores importaciones de gasolina, aceites livianos, aviones y maíz amarillo duro, contrario a las mayores compras de aceites crudos de petróleo y medicamentos. De China se registraron caídas en teléfonos inteligentes y computadores, compensadas por el aumento en importaciones de paneles y convertidores eléctricos. Desde Brasil se presentaron menores envíos de vehículos para el transporte de personas, café y maíz amarillo duro, contrarrestados parcialmente por compras de aceites livianos y azúcar de caña. De México se registraron disminuciones en automóviles con cilindraje de hasta 3.000cm³ y televisores, aunque se presentaron aumentos por productos medicinales. Finalmente, desde Alemania las importaciones cayeron en vacunas, mientras que aumentaron en automóviles con cilindraje entre 1.000 y 1.300 cm³. Por su parte, crecieron las importaciones provenientes de España, Argentina, Japón y Bélgica, en combustibles y medicinas, vehículos para el transporte de carga, de camperos y de gasolina respectivamente.

Cuadro 8
Bogotá y Cundinamarca: importaciones según uso o destino económico

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Países	2022 (p)				Año 2022	2023(p)		Part* II 2023
	I	II	III	IV		I	II	
Estados Unidos	56,2	98,9	28,8	-8,7	35,9	7,7	-37,3	21,8
China	63,5	31,3	9,7	-5,6	21,1	-31,8	-24,4	21,4
Brasil	88,5	27,9	66,0	37,6	50,9	7,8	-8,3	6,6
México	9,1	22,9	-17,0	-19,3	-3,9	-7,1	-17,8	6,0
Alemania	33,9	12,0	21,4	-6,6	13,5	16,1	-4,1	4,5
España	60,0	4,1	-3,6	2,2	11,5	14,6	29,6	3,2
Argentina	113,5	25,0	-22,0	34,6	21,0	35,6	40,3	2,7
Japón	9,4	21,1	7,2	23,5	15,1	16,5	24,1	2,6
Bélgica	250,4	50,6	9,0	-9,1	63,7	-62,8	18,8	2,4
Francia	58,9	85,3	75,8	1,6	53,0	16,4	-51,9	2,2
Demás países	31,3	47,3	-2,9	3,0	17,1	-9,7	-17,8	26,7
Total Bogotá	49,2	48,1	11,5	-1,6	23,5	-8,3	-21,7	100,0

(p): cifras provisionales.

*: Participación.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. Mercado laboral

En el segundo trimestre móvil del año en curso, la tasa de desempleo (TD) de Bogotá se situó en 10,1% según la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) del DANE (Cuadro 9). La TD alcanzó niveles inferiores al observado en el mismo periodo un año atrás (Gráfico 11.A.). La mayor demanda de empleo en la ciudad capital estuvo jalonada por el segmento asalariado, contrario al comportamiento nacional caracterizado por el aumento en el empleo no asalariado, compuesto principalmente por una alta informalidad. El comportamiento de la TD se explicó en un mayor aumento de la demanda laboral, representada por la tasa de ocupación (TO), frente al alza observada en la oferta laboral, determinada por la tasa global de participación (TGP) (Gráfico 11.B.).

Cuadro 9
Bogotá: indicadores de empleo GEIH 2018
(Trimestre móvil – porcentajes)

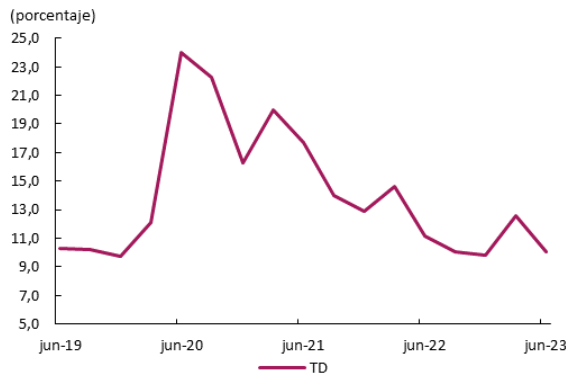
Descripción	2022			2023	
	abr-jun	jul-sep	oct-dic	ene-mar	abr-jun
TD	11,1	10,1	9,8	12,6	10,1
TGP	66,9	66,5	66,7	68,3	68,4
TO	59,5	59,8	60,1	59,7	61,5

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

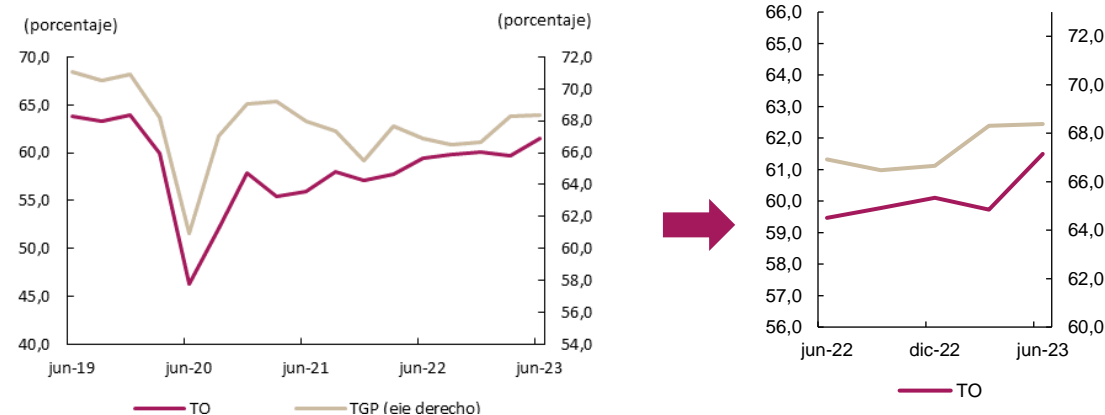
Según la GEIH el DANE, en el periodo de análisis se registraron 176 mil nuevas plazas, sobresaliendo el fuerte aumento en la categoría de empleado particular, contrarrestado por las notorias reducciones en los trabajadores por cuenta propia y en empleados del gobierno. Por ramas de actividad, los puestos de trabajo generados durante el trimestre fueron en industrias manufactureras, comercio y reparación de vehículos, y la administración pública, siendo las de mayor participación concentrando un poco más de la mitad del empleo en la ciudad. Por el contrario, otra cuarta parte de la ocupación registró contracción en las actividades profesionales, científicas y técnicas, construcción, financieras y de seguros e inmobiliarias.

Gráfico 11
Bogotá: Indicadores laborales
(trimestre móvil)

A. Tasa de desempleo



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

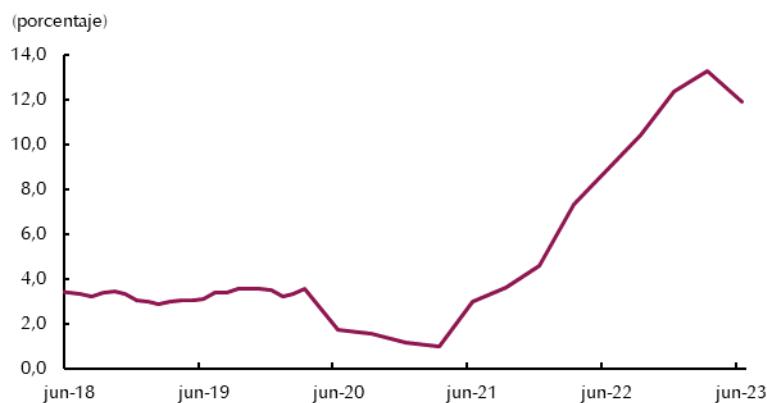


Fuente: DANE (GEIH); cálculos del Banco de la República.

XI. Precios

En junio de 2023, la inflación de la ciudad capital medida por la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) se situó en 11,94% (Gráfico 12). La inflación de la ciudad cedió 3,05 pp anual, luego de alcanzar el pico más alto en marzo de 2023 (13,26%). El ajuste de la inflación obedeció a la corrección a la baja en los precios de los alimentos, especialmente en los perecederos. A junio del año en curso el índice de precios al productor descendió en línea con la disminución en los precios internacionales de los alimentos y de los insumos agrícolas (fertilizantes, plaguicidas y alimentos balanceados para animales), adicional a una mejor oferta agrícola local. Por su parte, la canasta sin alimentos mostró altos niveles de inflación, a pesar de las menores presiones cambiarias, reducción en costos de transporte y reducción en precios de las materias primas.

Gráfico 12
Bogotá: Inflación anual
(Base diciembre 2018=100)



Fuente: DANE; cálculos Banco de la República.

La inflación de alimentos cedió en junio 2023 dada la desaceleración en precios de las subcanastas de los perecederos y procesados, mostrando mayor tendencia a la baja en los primeros (Cuadro 10). La variación anual de precios de la subcanasta de los perecederos alcanzó un máximo histórico en marzo 2022 (39,58%), seguido del observado en julio de 2016 (36,64%) cuando se daba la fuerte sequía ocasionada por el fenómeno de El Niño. El último repunte de la inflación en los perecederos inició desde mayo 2021, a partir de los bloqueos en las vías del país con su prolongada y aguda afectación en toda la cadena productiva, acentuado por el exceso de lluvias y el aumento del precio de los insumos agrícolas con la invasión de Rusia a Ucrania. En el periodo de análisis, el descenso en los precios obedeció a una mayor oferta de productos, la reducción en los precios internacionales de la urea y el aumento de la producción y comercialización de fertilizantes. Los productos donde aún persistieron niveles altos de inflación fueron en la arracha, los bananos, plátanos, huevos, naranjas y frutas frescas.

Cuadro 10
Bogotá: indicadores de inflación al consumidor
 (Crecimientos anuales)

	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23
Total	8,89	10,42	12,35	13,26	11,94
Sin Alimentos	6,46	7,82	9,76	11,61	11,53
Bienes sin alimentos ni regulados	7,96	11,61	15,26	15,65	14,62
Servicios sin alimentos ni regulados	5,31	6,11	7,84	9,28	9,42
Regulados	8,34	8,98	9,75	14,19	14,44
Alimentos (incluye bebidas no alcohólicas)	23,67	25,91	27,34	22,19	14,05
Alimentos Primarios o perecederos	28,92	31,73	32,67	19,58	6,96
Alimentos Procesados	22,07	24,16	25,72	23,10	16,33

Fuente: DANE; cálculos Banco de la República.

La inflación de los alimentos procesados también descendió luego de alcanzar el pico más alto en diciembre de 2022 (25,72%), después de superar las dificultades logísticas en puertos y los desbalances mundiales en el suministro de insumos agravados por la guerra en Ucrania. A pesar de la reducción en los precios internacionales de los alimentos y de los costos de los insumos, las presiones alcistas se explicaron por la afectación en algunos cultivos por las continuas lluvias, los cierres en las vías y la escasez de materia prima interna. Los productos de mayor peso en la subcanasta y con altas cotizaciones fueron el café, el azúcar, chocolate, la leche, el pan, arroz, carne de res y la mantequilla de vaca.

La variación anual del IPC sin alimentos mostró aceleración impulsada por los regulados y los servicios, contrario al ajuste observado en la inflación de bienes respecto a marzo de 2023 cuando alcanzó su nivel más alto (15,65%). La desaceleración de la última subcanasta obedeció a la finalización del traspaso a los precios de algunos choques originados postpandemia, como lo fueron los desequilibrios en las cadenas de suministro a nivel mundial, el aumento de fletes y la escasez de materias primas y mercancías. En contraste persistieron algunas presiones al alza por factores internos después de la culminación de los alivios del Gobierno Nacional implementados durante la pandemia sobre los productos de limpieza y mantenimiento, artículos para la higiene y farmacéuticos. Así mismo, continuaron las presiones alcistas sobre los precios de los vehículos nuevos, motos y bicicletas, neumáticos y autopartes, entre otros.

En relación con la inflación de los servicios, sobresalieron las altas cotizaciones en las pólizas de seguros de vehículos, teniendo en cuenta los elevados costos de las piezas y repuestos importados y de los servicios de latonería y pintura. Adicional, se destacó el incremento en precios de productos asociados a la actividad turística, dada la eliminación de la exención del IVA otorgada durante la pandemia en el alojamiento y los paquetes de viajes, y al aumento adicional en el IVA en 14pp en los tiquetes de avión. Así mismo, el retorno del impuesto al consumo, el aumento de las tarifas de servicios públicos y la indexación de precios a altas tasas de inflación, ejercieron presiones al alza en las comidas preparadas fuera del hogar y en los establecimientos de servicio a la mesa.

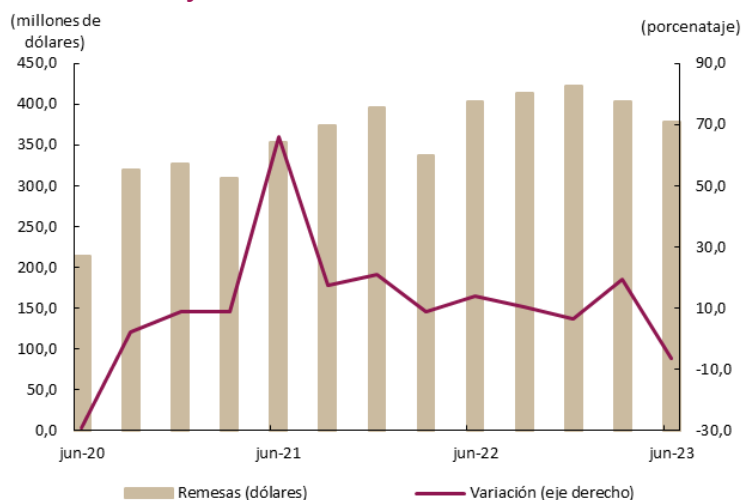
La inflación de los regulados en la capital continuó jalonada por el comportamiento de los combustibles para vehículos, en particular, por los incrementos en el galón de la gasolina para reducir el déficit en el fondo de estabilización de los combustibles (FEPC). Otras alzas importantes se identificaron en las tarifas de energía, gas y el suministro de agua. Por su parte, sobresalieron los

aumentos en tarifas de certificados y documentos administrativos, así como en las de los gastos reglamentarios relacionados con la propiedad.

XII. Otras variables económicas

En el segundo trimestre del año, por concepto de remesas recibidas por el departamento de Cundinamarca (incluye Bogotá) totalizaron US\$377,7 m, según las cifras publicadas por el Banco de la República (Gráfico 13). La caída anual en las remesas luego de dos años de crecimientos continuos se relacionó con el menor ritmo de la actividad económica de los países de origen de los recursos. Si bien las remesas registraron ajuste en el trimestre de análisis, alcanzaron un nivel histórico alto. Los ingresos por remesas se han convertido en una fuente importante de recursos para los países receptores, utilizadas principalmente para el sostenimiento del hogar, educación, compra de vivienda u otras inversiones con el fin de generar rentas de capital⁶. Por país de origen, los EE. UU. y España representaron en conjunto cerca del 76,0% de los envíos, con el primero aportando la mayor parte (66,0%). Los departamentos en recibir la mayor parte de remesas fueron Valle del Cauca, Antioquia y Cundinamarca.

Gráfico 13
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.

⁶ <https://www.banrep.gov.co/es/blog/remesas-trabajadores-exterior-aumentan-relevancia-macroeconomica-colombia>



El *Boletín Económico Regional* (BER)
se puede consultar en:
<http://www.banrep.gov.co/ber>



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



Sugerencias y comentarios:
atencionalciudadano@banrep.gov.co