

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785



BOGOTÁ

II TRIMESTRE DE 2019

BOGOTÁ D. C., CUNDINAMARCA

COPETÓN
ZONOTROCHIA CAPENSIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785

BOGOTÁ

II TRIMESTRE DE 2019

BOGOTÁ D. C., CUNDINAMARCA

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

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Equipo técnico:

Rocío Mora Quiñones

Carolina Ramírez Rodríguez

Carlos Alberto Suárez

Palabras clave del Boletín Económico Regional: Economía de Bogotá, Cundinamarca, industria, comercio, construcción, empleo.

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	7
IV. Servicios públicos.....	8
V. Construcción.....	9
VI. Comercio y turismo.....	12
VII. Transporte.....	14
VIII. Sistema financiero.....	15
IX. Comercio exterior.....	16
X. Mercado laboral.....	20
XI. Precios.....	22
XII. Otras variables económicas.....	24

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

Panorama económico

Durante el segundo trimestre de 2019, varios indicadores económicos de la región Bogotá (Bogotá y Cundinamarca) señalaron un mejor resultado frente a igual período del año anterior. Es el caso de actividades como la construcción, en el segmento no residencial y en obras civiles, y comercio interno, excepto vehículos. Las importaciones mostraron un menor ritmo de crecimiento anual, mientras que las ventas externas hacia los principales socios comerciales se redujeron. Lo anterior en línea con la menor actividad industrial, impactada además por efectos puntuales relacionados con traslados de operaciones de producción. Por su parte, la actividad agropecuaria presentó reducción en la mayoría de variables de seguimiento. En Bogotá, la tasa de desempleo se mantuvo relativamente estable a la de un año atrás, mientras la inflación permaneció en niveles favorables.

En cuanto a la actividad constructora, se presentaron señales de mejoría conforme a la mayor ejecución de la administración pública, tanto en obras civiles como en edificaciones no residenciales, principalmente en proyectos destinados a instituciones educativas, hospitales y centros para el arte y la recreación. En el comercio interno, la actividad fue jalonada por las otras mercancías de consumo duradero y no duraderos diferentes a vehículos y por los buenos resultados en la ocupación hotelera. En los temas de transporte aéreo, se destacó la movilización de pasajeros a niveles máximos en el aeropuerto internacional El Dorado, mientras que en el transporte terrestre se presentó un menor uso de las rutas zonales, en parte asociado a la mayor construcción de ciclorrutas y el aumento de cupos en cicloparqueaderos dentro del sistema de transporte masivo.

En relación con la actividad industrial, los resultados anuales para Bogotá y Cundinamarca se situaron por debajo del leve crecimiento nacional, en parte explicado por eventos puntuales registrados en rubros de mayor contribución a la actividad manufacturera de la región. Estos efectos ayudaron a explicar el quiebre de tendencia industrial en la región, entre el primer y segundo trimestre del año. En la industria, además se destacó el proceso hacia la normalización en producción y ventas de las líneas de vehículos para el transporte de personas, tanto para la demanda local e internacional. La confianza de los industriales sobre la situación económica presentó recuperación anual en el trimestre de análisis, en contraste con el deterioro de la confianza del consumidor capitalino.

En comercio exterior, las exportaciones de Bogotá se contrajeron teniendo en cuenta principalmente la corrección en las ventas de vehículos, mientras las de Cundinamarca mantuvieron un alza moderada. En cuanto a las importaciones de la región, crecieron a menor ritmo de los niveles observados desde la recuperación en el segundo trimestre de 2018, en particular, por la caída de las importaciones para la industria.

En relación con la tasa de desempleo en el trimestre móvil de abril-junio de 2019, la ciudad capital alcanzó un nivel ligeramente inferior al observado en el mismo periodo un año atrás. Por su parte, la inflación anual al consumidor en la ciudad capital mantuvo niveles favorables.

I. Agropecuario

En el presente informe se incluyó el capítulo agropecuario, a partir de la información disponible y oportuna de las diferentes entidades. Las variables identificadas para el análisis fueron, el despacho de alimentos agrícolas desde Cundinamarca hacia las centrales de abasto del resto del país, la producción de pollo y de huevo, y el acopio o volumen de leche captada por la industria en el departamento. Estas variables son indicadores líderes de los sectores agrario (sin flores) y pecuario (pollo, huevo y leche) para analizar el comportamiento reciente de la actividad.

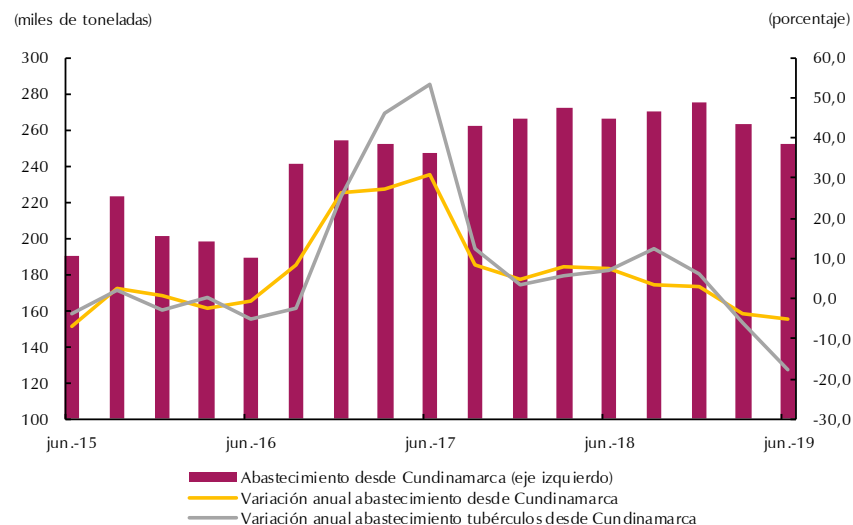
Por tipo de fuente, para el despacho de alimentos según procedencia, se tomó la información publicada por el Departamento Administrativo de Nacional de Estadísticas (DANE), considerando el abastecimiento como variable *proxy* de la producción agrícola, teniendo en cuenta que está compuesto por productos altamente perecederos y, en consecuencia, lo que se despacha es similar a la oferta del lugar de origen. Por el lado pecuario, la fuente de producción de pollo y de huevo, es la Federación Nacional de Avicultores (FENAVI). El DANE calcula el PIB pecuario a partir de estas variables. En el caso del acopio o volumen de leche captada por la industria, se obtuvo la información de la Unidad de seguimiento de precios de leche del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural. Las cifras publicadas por la Unidad, representan cerca del 70% de la producción de leche en Cundinamarca, según la Encuesta Nacional Agropecuaria del DANE.

Del total de variables agropecuarias analizadas, la mayoría se contrajo durante el segundo trimestre del año. La oferta de alimentos agrícolas y el acopio de leche cruda en Cundinamarca descendieron principalmente por causas climatológicas, mientras que la producción de huevo registró una caída fuerte después de un año récord como lo fue 2018. Por su parte, la producción de pollo fue el único indicador que creció, favorecido por la tendencia al alza en el consumo de esta proteína.

Durante el segundo trimestre de 2019, la oferta de alimentos agrícolas procedentes de Cundinamarca cayó 5,1% anual, medida con el volumen de frutas frescas, granos y cereales, tubérculos, raíces y plátanos, y verduras y hortalizas (Gráfico 1). Esta reducción se explicó por el menor despacho del grupo de los tubérculos, raíces y plátanos. En particular, la papa es el principal producto de abastecimiento del departamento hacia el resto del país (38% del volumen total de productos agrícolas), y en el trimestre de análisis presentó una contracción de 17,8% anual. La caída estuvo asociada a una menor siembra entre octubre y diciembre de 2018. De acuerdo con el ciclo de este cultivo, el último periodo del año es de poca siembra y las expectativas de los cultivadores de un fenómeno de El Niño más seco los llevó a reducir aún más las siembras, lo que contrajo la oferta en el segundo trimestre de 2019 según información de FEDEPAPA.

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.

En la actividad pecuaria de Cundinamarca se observaron comportamientos combinados. Por un lado, la producción de pollo creció, mientras que la de huevo y el acopio de leche descendieron. La producción de pollo en Cundinamarca, que representa un poco más de la quinta parte de la producción nacional, aumentó 3,9% comparado con el segundo trimestre del año pasado y presentó un volumen mayor al registro del primer trimestre (Gráfico 2A). Esta dinámica estuvo asociada con el aumento de consumo de carne blanca que desde hace un par de años se viene experimentando en el país. Entre 2017 y 2018 el consumo de pollo per cápita aumentó 3% en Colombia, y en lo corrido del presente año FENAVI lanzó la campaña #Miamiogelpollo para continuar la tendencia creciente del consumo de esta proteína.

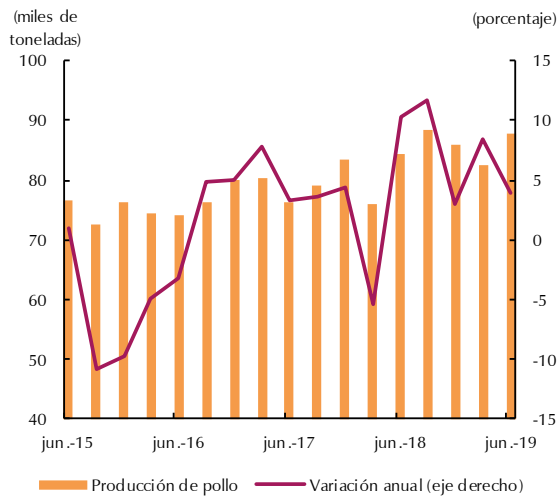
En contraste, la producción de huevo en toneladas cayó 13,4% anual, con una fuerte corrección frente a periodos previos (Gráfico 2B). La causa de esta reducción fue principalmente una base de comparación atípicamente alta a nivel nacional y regional. El año pasado, Cundinamarca generó el 22% de la producción de huevo del país, cifra que actualmente es el 20%. De acuerdo con FENAVI la mayor oferta de 2018 estuvo relacionada con el aumento de la productividad y el aprovechamiento de las economías de escala de las granjas, desarrollos vinculados a estrategias comerciales para estimular el consumo del huevo.

Gráfico 2

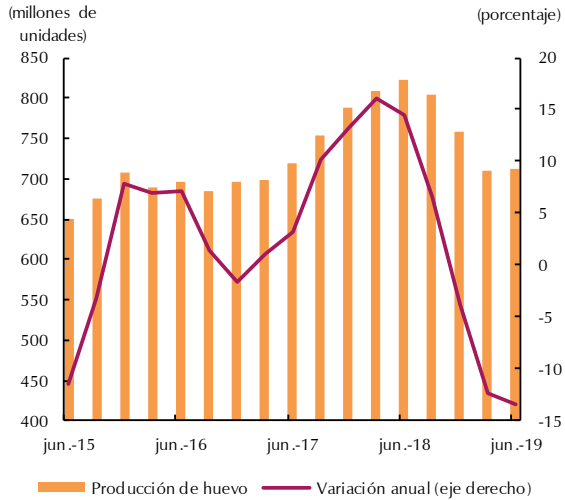
Cundinamarca: Producción de pollo y huevo

(toneladas, unidades y crecimiento anual)

A. Producción de pollo



B. Producción de huevo



Fuente: FENAVI; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a la oferta láctea, Cundinamarca es el segundo productor de leche cruda del país, con 28% del total acopio nacional, luego de Antioquia con el 38% a junio de 2019, de acuerdo con cifras de la Unidad de seguimiento de precio de leche del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural. El acopio en Cundinamarca ha caído en términos anuales y de forma continua desde finales del año pasado, comportamiento similar a la contracción nacional. Estos descensos estarían relacionados principalmente con el fenómeno de El Niño, que inició en septiembre de 2018 y se prolongó hasta junio de 2019¹, lo que ocasionó la disminución de pastizales desde finales del año pasado y con ello una menor oferta de leche cruda en Colombia.

Adicional al componente climático, la reducción en el acopio de leche estaría siendo explicado por la importación de materia prima de productos lácteos a precios competitivos. Respecto a esto último, vale la pena mencionar que a partir de enero de 2019 rigen nuevos volúmenes de contingencias de importaciones de productos lácteos y aranceles, acordados en los tratados de libre comercio entre Colombia con los Estados Unidos (EEUU) y con la Unión Europea en el 2013. En estos tratados se establecieron contingentes de importaciones, que son volúmenes limitados de ciertos productos que ingresan al país con cero aranceles. Este límite se amplía año tras año hasta que todos los productos negociados se importen a los precios internacionales. Así mismo, se acordó una reducción gradual de los aranceles a estos productos. En particular a partir del primero de enero de 2019, los contingentes de productos lácteos aumentaron cerca de 10%, lo que incentivó el crecimiento de la importación de leche en polvo y lactosuero, insumos de la industria láctea. El volumen de importación de estos productos provenientes de los EEUU y de la Unión Europea crecieron 25% anual durante el primer semestre del año, según cifras del DANE.

¹ Según mediciones de la Administración Atmosférica y Oceánica de los Estados Unidos: https://origin.cpc.ncep.noaa.gov/products/analysis_monitoring/ensostuff/ONI_v5.php

III. Industria

En el segundo trimestre del año en curso, para Bogotá y Cundinamarca la producción real de la industria manufacturera registró una variación anual por debajo del nacional (0,6%), según las cifras de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) (Cuadro 1). El menor ritmo de crecimiento anual en el segundo trimestre frente a los resultados del primero, obedeció principalmente a la contracción observada en el rubro de las sustancias y productos químicos, con contribuciones negativas para Bogotá (2,1 puntos porcentuales (pp)), y Cundinamarca (0,9 pp). Adicional, disminuyó la producción de vehículos, agrupación con la segunda mayor participación en la industria capitalina (25,6%), como también lo hizo la de alimentos y bebidas, con 47,1% de la producción industrial en Cundinamarca.

Cuadro 1
Bogotá y Cundinamarca: producción real

(crecimiento anual y contribución (porcentaje))

Agrupación industrial	Bogotá (p)			Cundinamarca (p)		
	I trim 19	II trim 19	Contribución II trim 19	I trim 19	II trim 19	Contribución II trim 19
TOTAL	2,9	-0,1	-0,1	2,9	-0,4	-0,4
Alimentos y bebidas	7,6	7,1	1,8	1,0	-0,3	-0,1
Textiles y confecciones	-3,3	3,7	0,4	-15,7	-14,7	-0,2
Curtido de cuero y calzado	17,7	18,7	0,2	-13,8	-23,6	-0,1
Madera y muebles	-2,6	-3,2	-0,1	11,9	-0,7	0,0
Papel e imprentas	4,2	5,0	0,3	n.d.	n.d.	n.d.
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	-1,9	-6,5	-2,1	3,7	-3,6	-0,9
Minerales no metálicos	-3,4	-3,4	-0,1	1,3	5,9	0,7
Productos metálicos	1,0	-4,6	-0,2	5,0	-4,4	-0,1
Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte	32,3	-2,2	-0,1	49,2	18,7	0,4
Resto de industria	-0,8	-1,4	-0,2	4,7	0,7	0,1

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

p: provisional

n.d.: no disponible

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

En el caso de Bogotá, la caída en la producción de vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte, se explicó en la acumulación de inventarios y menores solicitudes, mientras que, en Cundinamarca, este rubro creció a buen ritmo por la serie de entregas de nuevos buses de Transmilenio y al ensamblaje de flotillas para el servicio público y privado. Por su parte, la producción de la agrupación de sustancias y productos químicos fue impactada con la venta de la línea de negocio en productos de aseo de una de las grandes compañías presentes en la región y el traslado de la producción hacia otra zona del país. De la misma forma, en Cundinamarca en la agrupación de alimentos y bebidas se registró la reorganización parcial de operaciones hacia otras regiones, buscando mayor eficiencia en procesos de producción, acopio y distribución. Por su parte en Bogotá, este rubro continuó dinámico con el lanzamiento de nuevas líneas de bebidas.

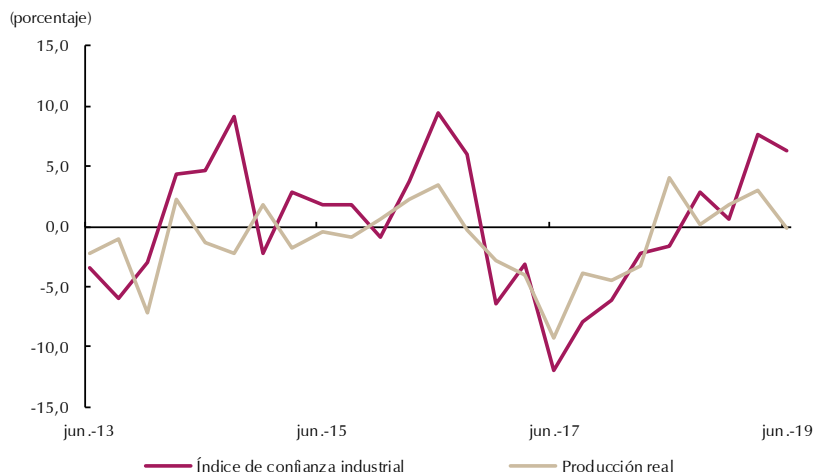
Entre otros rubros, la industria en la capital mostró un desempeño favorable en curtido de cuero y calzado, en gran parte por el aumento de pedidos de juguetes caninos demandados a nivel local y para exportar hacia los Estados Unidos (EEUU) y México. El crecimiento del rubro de papel e imprentas, se asoció con la realización de la Feria del Libro en Bogotá. Por otro lado, mientras en la ciudad capital se recuperaron los textiles y las confecciones por el lanzamiento de nuevas líneas, en Cundinamarca se registró contracción por acumulación de inventarios.

La evolución del Índice de confianza industrial (ICI) para Bogotá elaborado por Fedesarrollo, para el segundo trimestre del año arrojó recuperación anual (Gráfico 3). La evolución del ICI fue jalonada por el alza en las expectativas sobre la situación económica y aumento en la percepción de los industriales sobre la producción para el próximo trimestre. En cuanto a los niveles de existencias y el volumen actual de pedidos registraron mejoría.

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.

IV. Servicios Públicos²

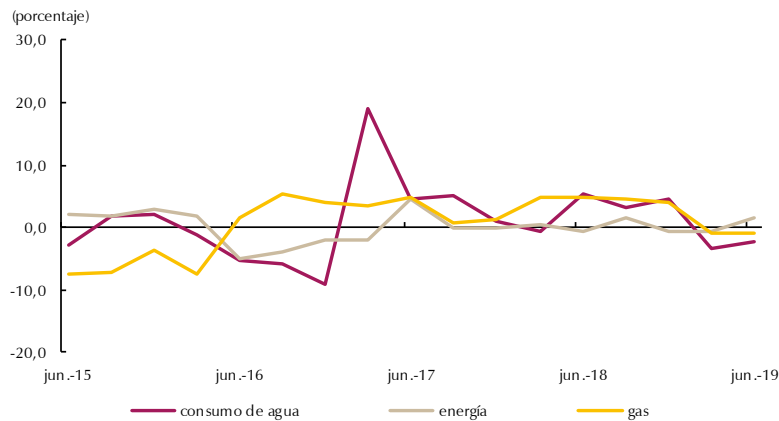
En el segundo trimestre del año, el consumo de energía se recuperó mientras que el de agua continuó cayendo de forma más acentuada en el segmento no residencial frente al residencial. En cuanto al primer servicio público, la demanda de energía registró mayor utilización frente al mismo trimestre del año anterior, según las cifras publicadas por el Sistema Único de Información de Servicios Públicos Domiciliarios (SUI) (Gráfico 4). El comportamiento lo explicó el mercado no regulado, con recuperación en la actividad industrial y comercial, y repunte en el sector oficial. Por su parte el consumo del mercado regulado o residencial continuó mostrando caída. El consumo de energía se distribuyó 56,7% en el mercado no regulado y 43,3% restante al residencial.

² Dada la metodología del DANE para el cálculo de la producción de esta actividad, a partir de la demanda de dichos servicios se utiliza el consumo como indicador de su comportamiento.

Gráfico 4

Bogotá: consumo de energía, gas y de agua

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



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

Por su parte, el consumo de agua en la capital se contrajo 2,3% anual, según las cifras de la empresa de acueducto y alcantarillado de Bogotá (EAAB). El comportamiento en la ciudad, correspondió al estancamiento anual en el consumo del sector residencial y a la fuerte caída en el no residencial. El consumo de agua se distribuyó 78,7% del total para el primer segmento y 21,3% para el segundo. En el residencial, las disminuciones se presentaron en los estratos 3, segundo con la más alta participación en el segmento frente al resto (34,2%), y en los estratos 4 y 5. Estas caídas fueron parcialmente contrarrestadas por la mayor utilización del recurso natural en el estrato 2, con un aumento anual de 9,5% y la más alta participación en el segmento (36,2%). En el no residencial, todos los consumos cayeron, con mayor deterioro en la actividad industrial, seguido del especial³, comercial y oficial.

V. Construcción

En la ciudad capital y Cundinamarca, el segmento no residencial con sus áreas efectivamente construidas, jalonó el mejor comportamiento en las actividades edificadoras durante el segundo trimestre de 2019. En ejecución se identificaron proyectos de mayor impacto en la ciudad, tanto en áreas de uso privado como público. Por su parte, las obras de ingeniería civil para Bogotá mostraron mayor desarrollo, acorde con un nivel de ejecución más alto por parte de la administración distrital.

Según la información de pagos efectuados por el Instituto de Desarrollo Urbano (IDU), la ciudad capital continuó con buen ritmo de avance en obras para el segundo trimestre del año. En la construcción de vías y calles completas, se destacó el avance en la construcción, rehabilitación y ampliación de avenidas relevantes para la ciudad, como la Autopista Norte, El Rincón, Tabor, la Sirena, San Antonio y Tintal-Alsacia, entre otras. En esta última se construirá la primera estación del metro y en el trimestre actual se dio inicio a intervenciones y adecuaciones de redes de servicios públicos para el desarrollo general de la primera línea. Entre otras obras del IDU, continuó el

³ El servicio especial hace referencia al que se presta a las entidades sin ánimo de lucro.

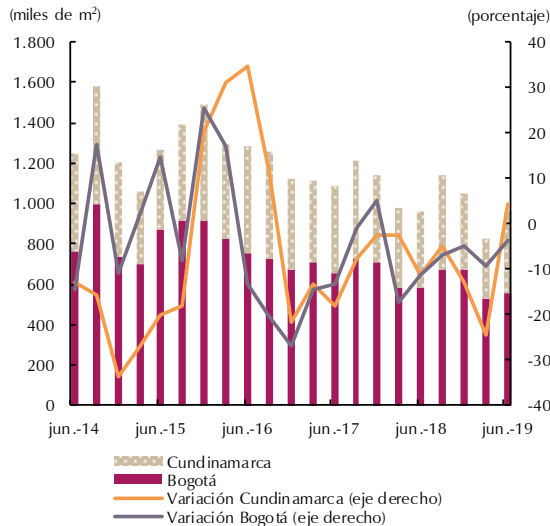
desarrollo de la infraestructura para el sistema integrado de transporte público (SITP) y la asociada para peatones, ciclorrutas y parqueaderos para bicicletas en las estaciones de Transmilenio.

Gráfico 5

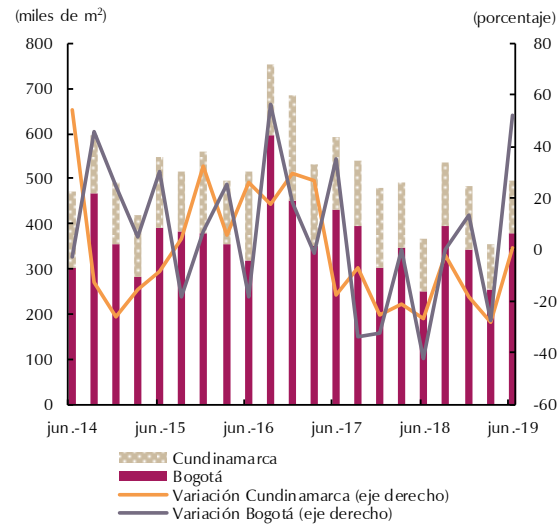
Bogotá y Cundinamarca: área causada residencial y no residencial

(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.

En el segmento edificador, en Bogotá y Cundinamarca las áreas efectivamente construidas mostraron señales de mejoría durante el segundo trimestre del año en curso, según las cifras del censo de edificaciones (CEED) del DANE (Gráfico 5). La dinámica se explicó en el mejor desempeño del segmento no residencial, abarcando 45% del total nacional. Particularmente, en Bogotá se registró un aumento en la culminación de obras destinadas a oficinas, educación, comercio, hoteles y hospitales. Se destacó la inauguración del hotel Hilton Corderías, la restitución y construcción de sedes educativas distritales y el reinicio de la construcción de la sede de la policía metropolitana (39mil m², en la carrera 56 con calle 22) paralizada en 2014. Entre otras obras de la administración pública, se identificaron la recuperación del hospital San Juan de Dios, la ampliación del Teatro Colón, el avance de los centros de felicidad (El Tunal y Fontanar del Río), la construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales (PTAR) y del Parque Metropolitano en el antiguo botadero en el Cortijo.

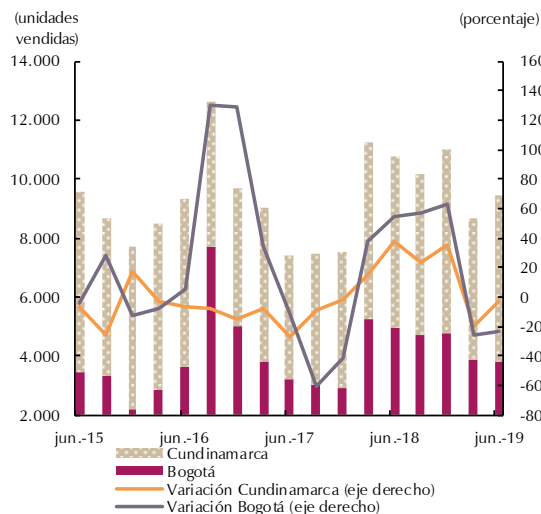
La ciudad igualmente continuó en la construcción de proyectos de mayor impacto, entre los que se destacaron los centros comerciales de Villa del Río, El Edén, Nuestro Bogotá y Plaza Claro (dos nuevas estructuras), las torres con áreas de uso mixto, Atrio, Sigma, América Centro de Negocios, y edificaciones para facultades en las universidades Javeriana, EAN y Nacional. Así mismo, continuó en desarrollo el megaproyecto Centro de tratamiento e investigación sobre el cáncer. Por su parte en Cundinamarca, se destacó el proyecto LAtAM con bodegas y oficinas administrativas.

En relación con el área residencial efectivamente construida en el trimestre de análisis, con mayor peso en las edificaciones para la ciudad capital (60%) y Cundinamarca (77%), en el primer territorio mostró menor ritmo de contracción anual, mientras que en el segundo se registró recuperación frente al resultado observado en el mismo periodo del año anterior. En este caso, se destacó el desarrollo de proyectos de apartamentos en la sabana, destinados para hogares y estudiantes.

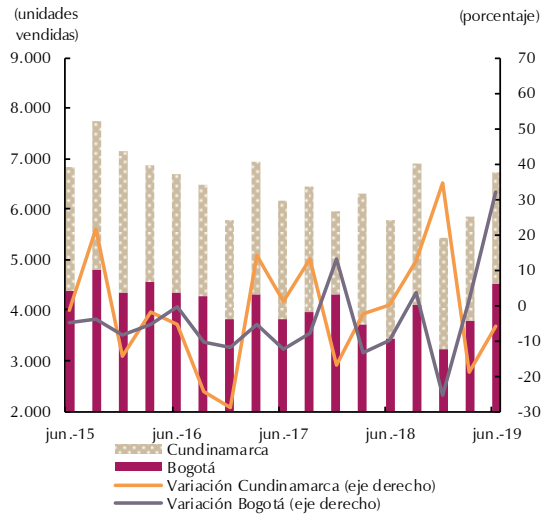
En el mercado de la vivienda nueva, el segmento no VIS (vivienda de interés social) se recuperó en ventas en Bogotá para el trimestre de análisis, según las cifras de Coordinada Urbana (el sistema de información georreferenciada de Camacol) (Gráfico 6). La venta no VIS en la ciudad mostró señales de mejoría, luego de registrar mínimos en periodos previos conforme a la corrección observada en el segmento edificador residencial. En ese proceso, se ha observado el traslado de la oferta de áreas grandes en apartamentos para estratos altos hacia espacios más reducidos, con particular interés en zonas de renovación urbana que integran servicios en un mismo espacio y evitan desplazamientos largos en la ciudad. Por su parte, la venta VIS no alcanzó resultados favorables durante el periodo de análisis, a pesar del auge de proyectos de renovación en zonas habilitadas para su desarrollo. Durante el periodo se evidenció el avance en la ejecución de la Arboleda Santa Teresita en San Cristóbal, con 1.032 viviendas de interés prioritario (VIP) para estratos 1 y 2. En el caso de Cundinamarca, las ventas en ambos segmentos aún registraron deterioro.

Gráfico 6
Bogotá y Cundinamarca: unidades vendidas VIS y no VIS
 (unidades vendidas y crecimiento anual)

A. VIS



B. No VIS

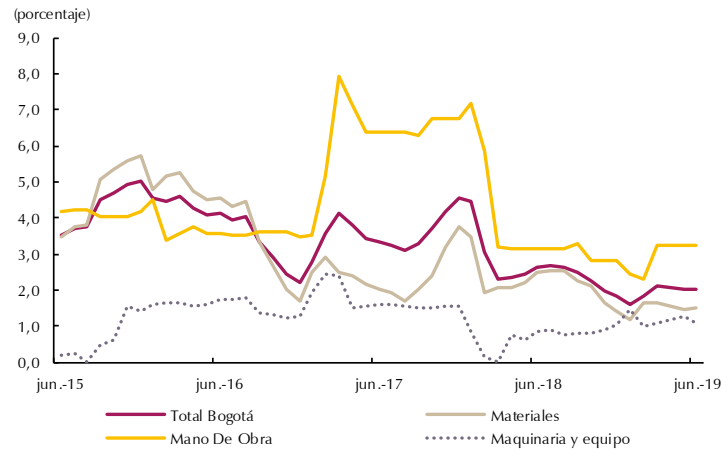


Nota: Cundinamarca incluye Soacha, Chía, Cajicá, Cota, Facatativá, Funza, Fusagasugá, Anapoima, Mosquera, Madrid, Ricaurte, So po., Tabio, Tenjo, Zipaquirá, Tocancipá, La Mesa, La Calera, Girardot, Apulo, Sibaté, Gachancipá, Villeta.
 Fuente: Coordinada Urbana; cálculos del Banco de la República.

En el segundo trimestre de 2019, la variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV) para Bogotá, alcanzó un nivel de 2,0%, 0,6 puntos porcentuales (pp) inferior al observado en el mismo periodo un año atrás (Gráfico 7). La menor tasa de la inflación del ICCV obedeció al ajuste anual en los costos de los materiales para la construcción, y a unos costos relativamente estables para la maquinaria y equipo y de mano de obra.

Gráfico 7

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



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

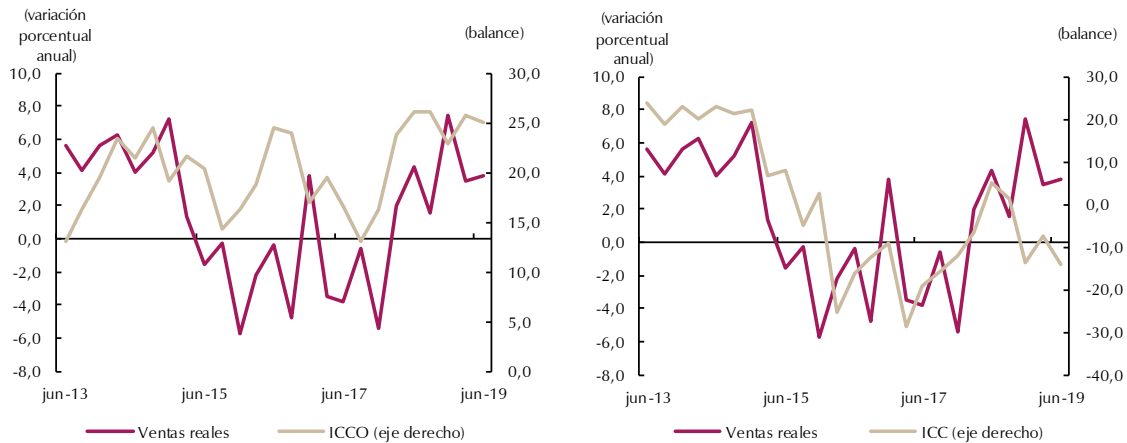
VI. Comercio y turismo

En Bogotá, las ventas reales minoristas crecieron 3,9% anual, a una tasa similar a la observada en el mismo trimestre del año anterior, según la encuesta mensual de comercio al por menor y de vehículos (EMCM) del DANE. Al comparar el desempeño de la ciudad frente al nacional (6,5%), el ritmo de crecimiento fue 2,6pp inferior en ventas reales minoristas. Por su parte, el Índice de confianza comercial (ICCO) global de Fedesarrollo, mostró ajuste anual (Gráfico 8.A.), aunque permaneció en niveles altos. El balance positivo del indicador obedeció a las expectativas favorables sobre la situación actual de la empresa o negocio, contrarrestado por menores percepciones sobre la situación para el próximo semestre y a unos niveles de inventarios altos. En el caso del Índice de Confianza al Consumidor (ICC) para los bogotanos registró deterioro anual (Gráfico 8.B.).

Gráfico 8

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

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



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

El crecimiento de las ventas reales en Bogotá, fue jalonado por el comercio al por menor sin combustibles y a la normalización en ventas de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios. En cuanto al primer segmento, por tipo de mercancía como alimentos, bebidas no alcohólicas, equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico, y los electrodomésticos para el hogar, entre otros, el mejor comportamiento obedeció a tres factores fundamentales. Inicialmente, las nuevas estrategias de venta y manejo de descuentos en las grandes superficies, que han atraído clientes y dinamizado la comercialización de sus productos. El segundo, durante el trimestre, se registró la continua apertura de establecimientos de descuento fuerte en la ciudad. Finalmente, la mayor habilitación de medios digitales de los mismos establecimientos que cuentan con canal directo de venta al público y la implementación de formas de pago seguras.

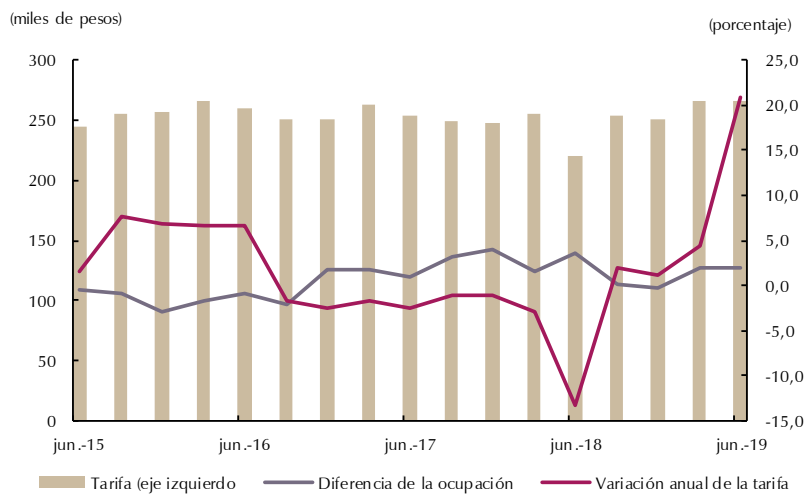
Adicional, en el trimestre de análisis se presentaron eventos especiales en la ciudad, que impulsaron la venta de otros productos, como la Feria del libro y la Copa América. Este último, si bien jalónó el comercio, su impacto fue menor al observado un año atrás durante la celebración del mundial de fútbol en Rusia 2018. En cuanto al segmento de vehículos, las ventas empezaron a normalizarse luego de la fabricación sobre pedidos en el marco de la Feria internacional del automóvil en Bogotá a finales del año pasado y a la continua entrega de flotillas para el servicio público y privado.

Por otro lado, se registraron resultados favorables en la ocupación hotelera para Bogotá durante el segundo trimestre del año, con base en las cifras de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco). El porcentaje de ocupación en promedio se situó en 61,3% y aumentó 1,9pp. La tarifa promedio diaria también aumentó 21,0% anual y se ubicó en 266,2 mil pesos (Gráfico 9).

Gráfico 9

Bogotá: ocupación hotelera y tarifa promedio

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

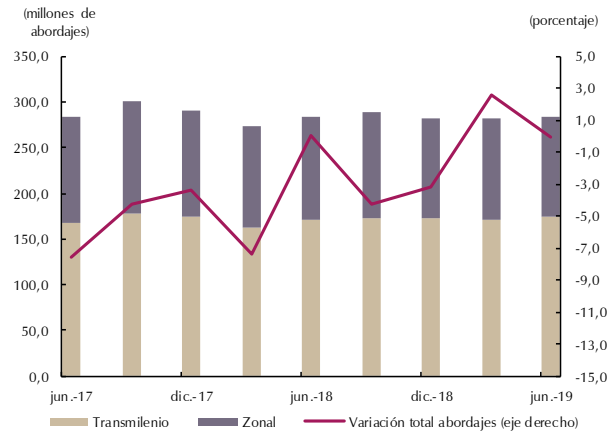


Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

VII. Transporte

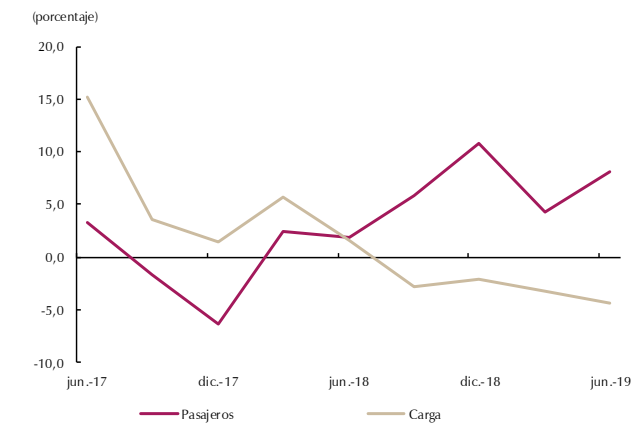
En cuanto a la movilidad de pasajeros por vía terrestre y aérea, en el primero se estabilizó mientras que en el segundo hubo un mayor dinamismo. En el segundo trimestre del año en curso, el Sistema Integrado de Transporte Público (SITP) en Bogotá, reportó 284,0 millones de abordajes, según las cifras de Transmilenio S.A. (Gráfico 10). El sistema de transporte masivo mantuvo una movilidad de pasajeros similar a la del mismo periodo del año anterior, aún con la puesta en marcha de TransMiCable en Ciudad Bolívar. Según las cifras, en las rutas troncales hubo una mayor dinámica en el sistema, contrarrestada por una menor utilización de los buses zonales. En parte, este comportamiento pudo estar asociado con la construcción y rehabilitación de ciclorrutas y en el aumento de los cupos en cicloparqueaderos ubicados en los portales y algunas estaciones de Transmilenio. El 61,8% del SITP corresponde a los buses troncales y el restante 38,2% a los buses zonales.

Gráfico 10
Bogotá: abordajes del SITP
(crecimiento anual y nivel)



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

Gráfico 11
Bogotá: transporte aéreo de pasajeros y carga salidos
(crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al transporte aéreo, según las cifras reportadas por la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil)⁴, se registró un incremento de 8,2% anual en el número de pasajeros movilizados desde el Aeropuerto Internacional El Dorado (Gráfico 11). En el trimestre, la movilidad de pasajeros fue impulsada por una mayor actividad en los vuelos nacionales y un menor ritmo de crecimiento en la movilidad internacional. Cabe señalar, que la ciudad reporta históricos máximos en el número de pasajeros movilizados desde El Dorado. Por otra parte, el transporte de carga por vía aérea nacional e internacional presentó contracciones anuales, en parte asociadas con el ajuste en el comercio exterior.

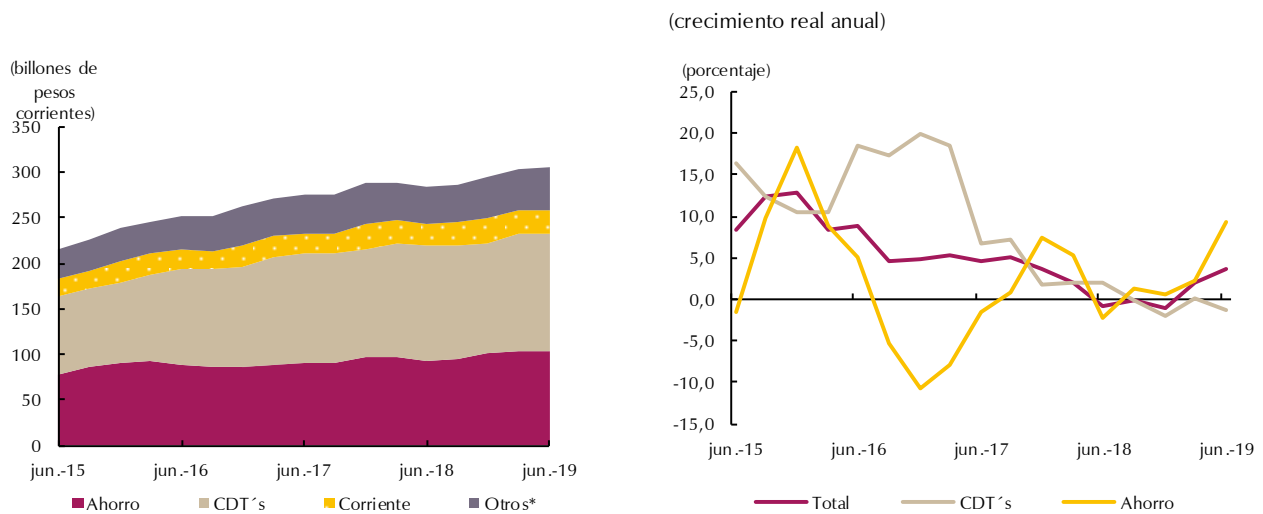
⁴ Las cifras de la Aerocivil, incluyen la información reportada por las empresas aéreas, tráfico de vuelos chárter y tráfico de aerotaxis. No incluye los pasajeros en tránsito, ni pasajeros en conexión.

VIII. Sistema financiero

En Bogotá y Cundinamarca, los recursos captados por las entidades financieras⁵ a junio de 2019 alcanzaron un monto de 304,7 billones de pesos⁶, según la Superintendencia Financiera de Colombia (Gráfico 12.A.). El 97,7% de las captaciones fue absorbido por la ciudad capital, mientras el 2,3% restante fue captado por el departamento. En términos reales, las captaciones del sistema financiero de la región crecieron 3,7% anual, con tendencia al alza frente al resultado de un año atrás (Gráfico 12.B.). El mejor desempeño obedeció al crecimiento favorable en los depósitos de ahorro, que compensaron la caída en los certificados de depósito a término (CDT).

Gráfico 12

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



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

Nota: Se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos

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

¹ Cifras provisionales para marzo de 2019

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

A junio del año en curso, los CDT continuaron siendo la modalidad preferida de captación con 42,4% del total, seguida de los depósitos de ahorro (34,1%), otros depósitos⁷ (15,0%) y los depósitos de cuenta corriente (8,5%). Los CDT perdieron representatividad (2,1pp) frente a las demás modalidades, entre las que la de ahorro ganó mayor participación (1,7pp). Esta modalidad de captación creció 9,3% real anual, mientras los CTD se contrajeron 1,3%. Por su parte, los depósitos en cuenta corriente y las demás modalidades, crecieron 5,7% y 5,3% anual respectivamente.

Por el lado de las colocaciones, a junio de 2019 la cartera bruta del sistema financiero para Bogotá y Cundinamarca totalizó 194,6 billones de pesos (Gráfico 13.A.). Las colocaciones crecieron 1,3% real anual, 0,5pp superior al nivel observado en el mismo periodo del año anterior (Gráfico 13.B.). La

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

⁶ Cifras preliminares.

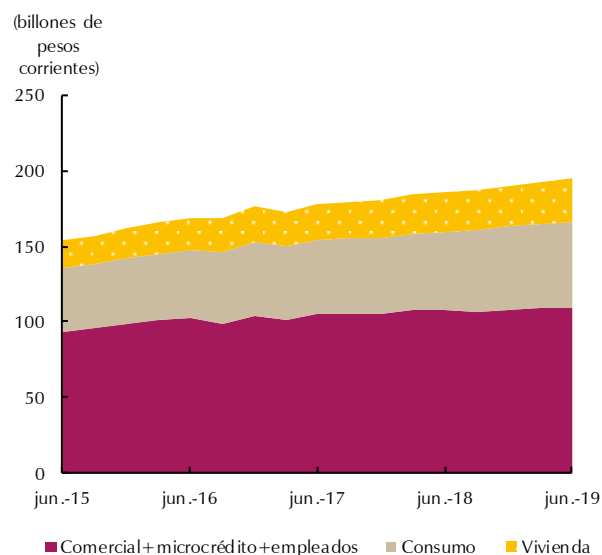
⁷ Los otros depósitos corresponden a los depósitos simples, cuentas de ahorro especial, certificado de ahorro valor real, cuenta centralizada, y títulos de inversión en circulación.

ciudad capital concentró la mayoría de las colocaciones (94,4%) de la región, y su representatividad permaneció relativamente estable en comparación a la del trimestre pasado.

En cuanto a la composición de la cartera, los créditos y leasing comerciales no se recuperaron al trimestre de análisis, sin embargo, mantuvieron la más alta participación (54,2%) frente al resto de modalidades, aunque 1,7pp inferior a la de un año atrás. En contraste, los créditos y leasing de consumo, con la segunda mayor participación y superior en 2,0pp a la del mismo periodo del año anterior, registraron mejor desempeño anual. Por su parte, los créditos de vivienda crecieron a menor ritmo, pero a tasas favorables, y aumentaron su participación. Los microcréditos y otros créditos mantuvieron la senda negativa.

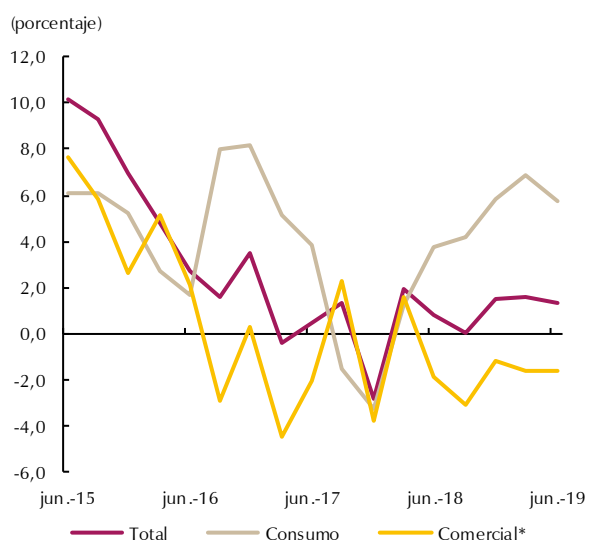
Gráfico 13

A. Bogotá y Cundinamarca: cartera bruta¹



B. Crecimiento real cartera bruta

(crecimiento anual)



¹ Cifras provisionales para marzo de 2019

* Comercial+microcrédito+empleados.

Nota: no incluye entidades financieras especiales (bancos de segundo piso) Nota: se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos.

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

IX. Comercio exterior

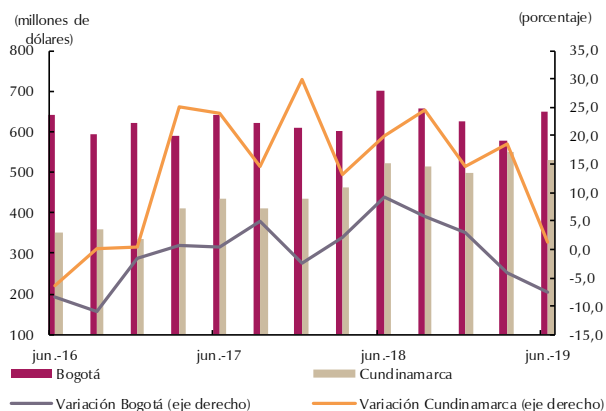
En el segundo trimestre del año, en comercio exterior según las cifras del DANE, las exportaciones de Bogotá se contrajeron, mientras las de Cundinamarca mantuvieron un alza moderada (Gráfico 14.A.). La corrección en exportaciones en la región, obedeció en gran medida a un segundo trimestre en 2018 más dinámico, caracterizado con la fuerte expansión en ventas de vehículos hacia países vecinos. Las exportaciones de ambos territorios representaron una quinta parte del total. Por su parte, las importaciones se mantuvieron creciendo, pero a menor ritmo del registrado desde la recuperación en el segundo trimestre de 2018. Las importaciones de Bogotá y Cundinamarca, concentraron 58,9% del total comprado al exterior.

Gráfico 14

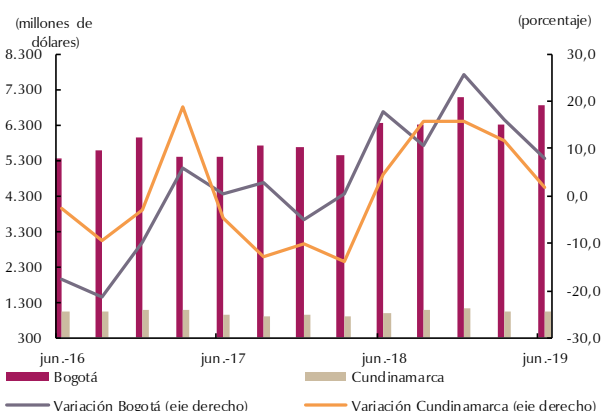
Bogotá y Cundinamarca: comercio exterior ¹

(crecimiento y nivel)

A. Exportaciones



B. Importaciones



Nota: cifras 2018 Y 2019 provisionales.

¹ Exportaciones sin incluir petróleo y sus derivados.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Las exportaciones de Bogotá y Cundinamarca (sin petróleo y sus derivados) totalizaron un valor de US\$ 1.177,1 millones (m) en el segundo trimestre de 2019, con una caída de 3,8% anual. De enero a junio, las exportaciones mantuvieron un crecimiento de 0,7% anual, jalonadas por un mejor comportamiento en Cundinamarca que contrarrestó la corrección en Bogotá. En el trimestre de análisis, además del menor ritmo en ventas externas de vehículos, la reducción en exportaciones se explicó en resultados desfavorables en rubros representativos como las plantas vivas y productos de la floricultura, de combustibles minerales y aceites y de materias plásticas y sus manufacturas (Cuadro 2). Por el contrario, los aceites esenciales, perfumería y cosméticos y las perlas finas o cultivadas, compensaron parcialmente el ajuste en exportaciones.

Cuadro 2

Bogotá y Cundinamarca: principales productos de exportación

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Productos Nandina 2 dígitos	2018 (p)				Año 2018	2019 (p)		Participación II 2019
	I	II	III	IV		I	II	
Plantas vivas y productos de la floricultura	3,9	7,5	6,6	1,1	5,0	8,9	-5,0	29,4
Combustibles minerales y aceites	15,2	74,8	103,1	45,2	55,3	15,4	-16,5	9,5
Vehículos automóbiles tractor, ciclo y partes	151,3	116,1	55,0	30,3	71,4	41,7	1,1	6,8
Aceites esenciales, perfumería y cosméticos	-7,8	-4,6	4,9	-4,6	-3,0	-3,2	10,4	6,7
Materias plásticas y sus manufacturas	1,4	12,1	-5,6	2,2	2,3	0,4	-2,8	5,2
Máquinas, aparatos y material eléctrico	37,7	-8,7	-12,3	-5,1	-1,2	-7,4	7,2	4,2
Productos farmacéuticos	-0,4	2,9	-10,4	-3,4	-3,2	-4,8	-4,0	3,5
Reactores nucleares y aparatos mecánicos	-22,2	-17,3	-5,7	-0,7	-11,6	14,6	-20,0	2,9
Perlas finas o cultivadas, piedras preciosas	-29,6	-11,3	43,2	48,9	8,4	98,8	253,1	2,7
Café, té, yerba mate y especias	-22,0	-10,3	-25,5	-2,7	-16,8	-26,8	-41,3	1,7
Resto de exportaciones	10,0	11,5	14,3	4,1	9,9	1,0	-4,3	27,6
Total	6,7	13,6	13,3	7,7	10,4	5,7	-3,8	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En relación con las exportaciones de las plantas vivas y productos de la floricultura, la caída se originó en los menores despachos de flores hacia los EEUU, país que concentró 78,5% del mercado. El Reino Unido y Holanda, países con el tercer y cuarto lugar con mayor peso en el destino de las flores, también registraron reducción en sus pedidos. Las rosas frescas, las demás flores y capullos frescos y las astromelias, con 77,8% del total de las plantas vivas de exportación, presentaron contracción anual en el trimestre de análisis. Cundinamarca exportó 57,5% del rubro, mientras Bogotá lo hizo con el 42,5% restante.

En la región, por otra parte, la ciudad capital abarcó más de la mitad de las ventas de vehículos al exterior (58,2%), mientras Cundinamarca lo hizo con 41,8% restante. De la ciudad, las ventas fueron jalonadas por líneas de vehículos de transporte de personas⁸, mientras que del departamento fueron impulsadas por modelos de vehículos de carga. El menor ritmo de crecimiento en el trimestre actual, obedeció principalmente a ventas históricas en periodos previos. Por otro lado, dentro de los rubros con mejores resultados en exportaciones, se encontraron los aceites esenciales, perfumería y cosméticos. Para la región, se registraron alzas importantes en las ventas de dentífricos, lacas y shampoo y preparaciones para la ondulación o rizado permanente.

Por país de destino, se registró una disminución anual generalizada en las exportaciones, excepto hacia República Dominicana y Canadá (Cuadro 3). En los EEUU, junto a la caída en las flores despachadas, se registraron menores pedidos de café sin tostar. De Ecuador, se mostraron ventas inferiores en vehículos para el transporte de mercancías, los medicamentos, tejidos de punto, y agua mineral y gaseada. En contraste, hacia la República Dominicana sobresalieron los despachos de malta, perfumes, recipientes y medicamentos, entre otros.

Cuadro 3
Bogotá y Cundinamarca: principales países de destino de las exportaciones

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Países	2018 (p)				Año 2018	2019 (p)		Participación II 2019
	I	II	III	IV		I	II	
Estados Unidos	0,8	2,4	6,0	8,4	4,1	4,5	-2,9	33,3
Ecuador	40,4	41,6	22,1	8,3	25,9	15,1	-0,5	13,5
México	27,2	55,5	104,4	49,0	59,7	48,1	-6,0	8,2
Perú	21,4	13,9	4,1	-17,3	3,7	1,5	-1,7	5,4
Brasil	0,7	53,9	53,8	-11,5	20,7	-22,0	-47,2	3,5
Chile	-3,6	22,0	-8,1	26,8	8,2	3,6	-8,7	3,1
Panamá	-19,1	-3,4	0,7	-6,6	-7,2	-6,5	-6,0	2,6
República Dominicana	-5,3	12,7	38,6	23,0	18,1	0,5	30,4	2,4
Canadá	-7,9	1,1	-4,5	37,6	5,5	-18,2	24,1	2,3
Holanda	29,5	1,6	5,8	7,4	11,3	11,1	-4,4	2,2
Demás países	1,9	5,5	-0,4	5,4	3,1	2,1	1,2	23,51
Total	6,7	13,6	13,3	7,7	10,4	5,7	-3,8	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

⁸ Vehículos para el transporte de personas, con motor de émbolo (pistón) alternativo, de encendido por chispa, de cilindrada superior a 1.000 cm³, pero inferior o igual a 1.500 cm³, y de cilindrada inferior o igual a 1000 cm³.

En relación con las importaciones para Bogotá y Cundinamarca, en el segundo trimestre del año sumaron US\$ 7.894,2 m, con un crecimiento de 7,2% anual (Gráfico 14.B.). De enero a junio, las importaciones mantuvieron una expansión de 11,0% anual, 4,3pp superior al incremento de un año atrás. Las importaciones se distribuyeron en su mayoría para Bogotá (86,8%) y el restante (13,2%) para Cundinamarca. Por uso o destino económico, el equipo de transporte mostró mayor aceleración anual (Cuadro 4), efecto asociado a la modernización de los buses troncales de Transmilenio. En contraste, se observó el deterioro de las compras externas para la industria, en las materias primas, los productos intermedios y los bienes de capital. Estos bienes representaron cerca de la mitad de las importaciones de la región. Igualmente se contrajeron las importaciones de bienes de consumo duradero y no duradero, comportamiento asociado a una demanda capitalina débil en recuperación.

Cuadro 4

Bogotá y Cundinamarca: importaciones según uso o destino económico

(crecimiento anual en porcentaje)

CUODE ¹ 2dígitos	2018 (p)				Año 2018	2019 (p)		Participación II 2019
	I	II	III	IV		I	II	
0. Diversos	-8,9	-2,7	-16,3	-0,3	-7,7	-8,0	20,6	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	5,3	15,3	3,4	7,3	7,6	1,7	-1,5	12,9
II. Bienes de consumo duraderos	-7,5	15,3	21,8	26,4	13,9	12,3	-2,9	11,5
III. Combustibles, lubricantes y productos conexos	-19,2	-6,3	-1,3	39,5	1,5	37,9	62,5	12,0
IV. Materias primas y producción interna para la agricultura	6,3	3,1	30,9	19,9	14,5	13,5	18,7	2,7
V. Materias primas y producción interna para la industria	1,3	25,9	21,8	18,1	16,7	10,6	-6,6	25,0
VI. Materiales de construcción	-2,4	25,8	24,0	19,7	16,4	26,0	-0,2	2,5
VII. Bienes de capital para la agricultura	-9,4	-6,2	-32,8	-2,2	-15,3	-33,6	-38,5	0,1
VIII. Bienes de capital para la industria	4,5	14,3	6,6	12,6	9,6	14,9	-1,1	22,0
IX. Equipo de transporte	-14,9	16,5	-1,5	125,4	26,6	43,3	63,4	11,2
Total	-2,1	15,7	11,3	24,1	12,3	15,4	7,2	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, los EEUU, China y México concentraron 51,8% de las importaciones en la región (Cuadro 5). De estos países, en promedio 88,4% de las compras externas las efectuó Bogotá. En particular, de los EEUU, la ciudad capital aumentó sus compras en aceites livianos, gasoils, queroseno, aceites crudos de petróleo, partes de aviones o helicópteros, mientras que, de China, se destacaron las compras de máquinas para tratamiento y procesamiento de datos, aparatos de telecomunicación, decodificadores y neumáticos, entre otros. En el caso de Cundinamarca, del primer país aumentaron las compras de productos inmunológicos dosificados, tapones y tapas, complementos alimenticios y leche y nata concentradas, y del segundo país, los neumáticos, calzado y productos laminados. Por su parte, de México se registraron menores compras principalmente en aparatos receptores de televisión, barras de hierro y de cerveza de malta.

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

(crecimiento anual y participación)
 (porcentaje)

Países	2018 (p)				Año 2018	2019 (p)		Participación II 2019
	I	II	III	IV		I	II	
Estados Unidos	-15,9	3,7	9,0	26,5	5,0	20,8	8,6	23,0
China	7,9	22,0	18,3	23,9	18,3	20,7	2,1	20,4
México	2,4	21,2	14,0	13,6	13,0	8,0	-16,6	8,3
Alemania	21,1	24,0	42,6	47,4	34,2	18,0	25,0	5,5
Brasil	-37,7	-30,3	41,0	264,9	35,7	15,7	251,2	5,3
Japón	7,8	57,9	-7,3	57,1	26,9	43,2	-17,1	4,9
España	-18,6	24,5	12,6	19,9	7,9	10,0	2,5	2,4
Canadá	-16,8	11,9	9,3	4,5	1,9	49,3	57,0	2,2
Argentina	28,0	63,0	-21,8	-5,5	10,0	-12,3	69,3	2,1
Italia	-3,8	18,9	9,6	2,5	6,6	21,6	-1,8	1,9
Demás países	3,1	13,4	5,6	8,1	7,5	3,3	2,2	23,82
Total Bogotá	-2,1	15,7	11,3	24,1	12,3	15,4	7,2	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. Mercado laboral

La tasa de desempleo (TD) en Bogotá, se situó en 10,3% en el trimestre móvil de abril – junio del año en curso, ligeramente menor a la observada en el mismo periodo del año anterior, según las cifras de la gran encuesta integrada de hogares del DANE (Gráfico 15.A.). La TD para la ciudad se situó 0,7pp por debajo de la TD total 13 ciudades y áreas metropolitanas⁹ (A.M.) (11,0%), ocupando el décimo lugar entre las ciudades con mayor nivel, y seguida de las obtenidas a un dígito en Pereira, Barranquilla y Cartagena.

Al descontar el efecto estacional, la TD para la ciudad se situó en 10,4%, donde la oferta laboral, haciendo referencia a la tasa global de participación (TGP), registró una mayor caída anual frente a la demanda, representada por la tasa de ocupación (TO) (Gráfico 15.B.). Dentro del grupo de las 13 ciudades y A.M., en todas, la demanda laboral cayó con excepción de Cartagena. En esta ciudad, adicional a Manizales y Pereira, la TD se ajustó a la baja, de forma similar a la de Bogotá. En contraste, las nueve ciudades restantes mostraron deterioro en la TD, en su mayoría dada la reducción más pronunciada en la demanda laboral en comparación con la caída en la participación.

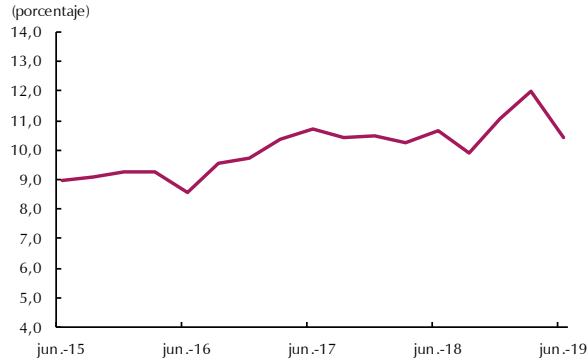
⁹ Trece ciudades y áreas metropolitanas: Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla, Bucaramanga, Manizales, Pasto, Pereira, Cúcuta, Ibagué, Montería, Cartagena y Villavicencio.

Gráfico 15

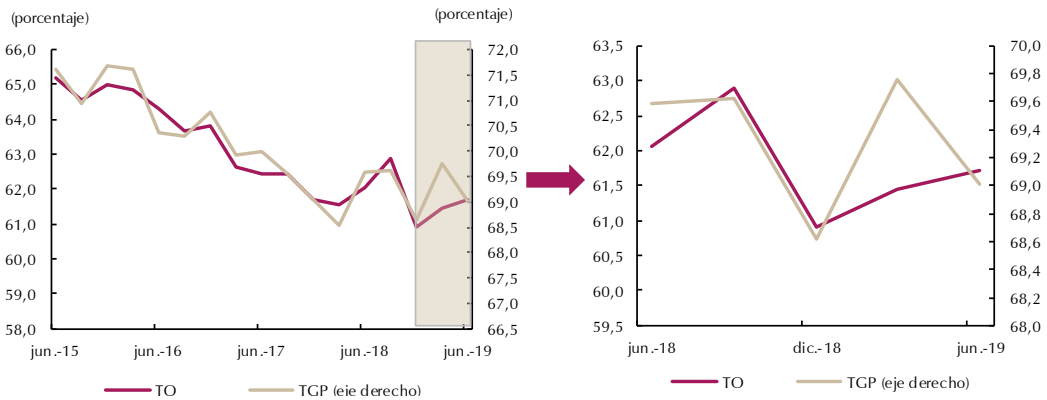
Bogotá: Indicadores laborales

(trimestre móvil desestacionalizadas)

A. Tasa de desempleo



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



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

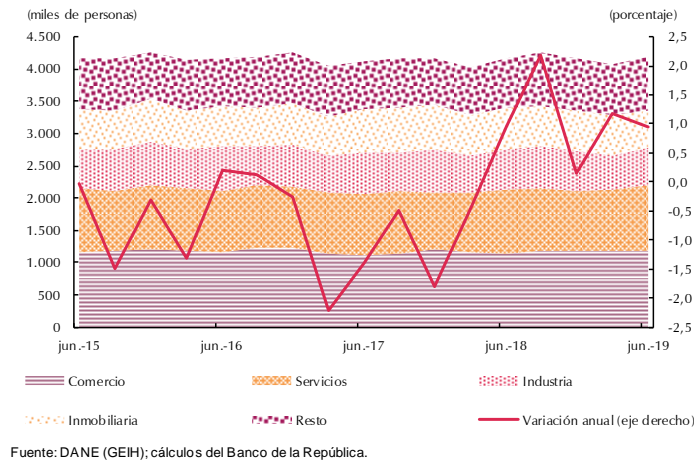
En la capital, el incremento de la fuerza laboral¹⁰ fue levemente inferior al de un año atrás, mientras que la población económicamente inactiva¹¹ se aceleró en el trimestre de análisis. De la primera población, la ocupación aumentó en Bogotá (0,9%) (Gráfico 16), mientras los desocupados disminuyeron 1,9%. La ocupación al alza fue jalonada por la recuperación en la contratación de personal para el sector de la construcción, con mayor aportación al crecimiento. Otras ramas de actividad económica que contribuyeron al incremento del empleo en la ciudad, fueron comercio, hoteles y restaurantes, los servicios comunales, sociales y personales, y la intermediación financiera. Las cuatro actividades representaron 62,5% del total ocupados en Bogotá. Esta dinámica fue contrarrestada por reducciones en la contratación en la industria manufacturera y en las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler; en conjunto participaron 27,5% del total.

Por su parte, la población inactiva en Bogotá registró aumento anual en los estudiantes y en la categoría otros, que incluye los incapacitados permanentes para trabajar, rentista, pensionado, jubilado, personas que no les llama la atención o creen que no vale la pena trabajar. En cuanto a los oficios del hogar cayeron en el trimestre de análisis. Por otro lado, los indicadores de calidad del empleo mostraron en una ligera reducción anual en el segmento formal y se situó en 57,9% en Bogotá.

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

¹¹ Población conformada por las personas en edad de trabajar que en la semana de referencia no participan en la producción de bienes y servicios porque no necesitan, no pueden o no están interesadas en tener actividad remunerada.

Gráfico 16
Bogotá: ocupados por rama de actividad
 (crecimiento anual y nivel trimestre móvil)



XI. Precios¹²

La inflación en Bogotá, medida como la variación anual del índice de precios al consumidor (IPC), se situó en 3,10% en junio de 2019, con un menor nivel frente al mismo periodo del año anterior. En comparación con la inflación en marzo del año en curso, presentó un ligero aumento (Gráfico 17). La inflación al consumidor en la ciudad capital, ha mostrado una mayor estabilidad relativa desde diciembre de 2018 y la de junio del presente año se situó 0,33pp por debajo de la nacional (3,43%). Los resultados se explicaron en la desaceleración anual en la canasta sin alimentos ni comidas fuera del hogar (CFH), que compensó parcialmente el repunte en precios de la canasta de alimentos y CFH (Cuadro 6).

Gráfico 17
Bogotá: Inflación anual
 (Base diciembre 2018=100)



¹² A partir de enero de 2019, entró en vigencia la nueva canasta familiar adoptada por el DANE (Base diciembre 2018 = 100). Los principales cambios metodológicos del nuevo IPC, fueron la actualización de la estructura de ponderaciones, la incorporación de nuevas ciudades, la innovación en la nomenclatura con la adopción de la clasificación de consumo individual por finalidad, y la recomposición de ítems entre subcanastas del IPC. Para una mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de cálculo del IPC, ver el Recuadro 2: “La nueva canasta familiar y sus implicaciones” en el Informe sobre Inflación de diciembre de 2018 y el Boletín Económico Regional Bogotá, I trimestre de 2019, sección precios.

El comportamiento de la inflación sin alimentos ni CFH a junio de 2019 en Bogotá, se explicó en la corrección anual en precios de la subcanasta de los regulados, en el descenso en precios de la subcanasta no transable (sin alimentos ni regulados) frente a los resultados de junio del año anterior, y a menores presiones inflacionarias sobre la subcanasta transable (sin alimentos ni regulados). La variación anual del IPC de la primera subcanasta, se situó por debajo de 5% en el segundo trimestre del año, efecto de reducciones en precios de energía y del transporte intermunicipal, adicional a presiones a la baja en precios de los combustibles para vehículos. Desde agosto de 2017 hasta diciembre de 2018, la inflación de la subcanasta se había mantenido niveles superiores a 5%, asociados principalmente a presiones inflacionarias sobre las tarifas de los servicios públicos y de los combustibles.

Cuadro 6

Bogotá: indicadores de inflación al consumidor

(Crecimientos anuales)

(Base diciembre 2018=100)

(porcentajes)

Descripción	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19
Total	3,41	3,39	3,06	3,01	3,10
Sin Alimentos ni CFH* (Sin alimentos BR)	3,90	3,84	3,37	2,99	3,06
Transables sin alimentos ni regulados	1,73	1,53	0,96	0,85	1,28
No Transables sin alimentos ni regulados	4,72	4,61	3,78	3,10	3,35
Regulados	5,74	6,06	6,64	5,97	4,87
Alimentos y CFH (Alimentos BR)	2,20	2,26	2,27	3,32	3,67
Alimentos Primarios o perecederos	12,79	11,99	8,13	10,96	9,97
Alimentos Procesados	-1,20	-1,03	-0,44	1,52	2,06
Comida fuera del Hogar	2,83	3,10	3,75	3,08	3,95

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

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

En relación con la inflación de la subcanasta no transable (sin alimentos ni regulados), el descenso anual se registró en un contexto de menores niveles de indexación, sin embargo, entre marzo y junio de 2019 pasó de 3,10% a 3,35%. Este incremento en la capital, obedeció a presiones alcistas sobre algunos rubros de la educación¹³, en los servicios relacionados con la copropiedad, salones y peluquería, cines y teatros, y en guarderías y salacunas. Las presiones al alza fueron contrarrestadas por un desempeño favorable en precios de rubros importantes como los arriendos efectivos, los gastos en servicios de la vivienda ocupada por sus propietarios y los servicios de comunicación fija y móvil.

Por su parte, la variación anual del IPC de transables (sin alimentos ni regulados) se mantuvo en niveles bajos, a pesar del aumento observado entre marzo y junio de 2019. Este comportamiento se relacionó con el incremento en la base gravable para el impuesto sobre los licores, vinos, aperitivos y similares¹⁴, con particular aceleración en los precios del aguardiente. Otros rubros con alzas destacadas fueron cigarrillos, tabaco y derivados, los elementos de aseo, y compra y cambio de aceite.

¹³ Inscripciones y matrículas en carreras técnicas, tecnológicas y universitarias y educación preescolar y básica primaria.

¹⁴ Ley 1816 de diciembre de 2016. Certificación 02 de 2018 de la Dirección de Apoyo Fiscal del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

En la segunda canasta del IPC, alimentos y CFH, en Bogotá se registró un repunte anual a junio, con niveles altos de inflación en los perecederos y aumentos en precios en las subcanastas de CFH y de los alimentos procesados. En la primera subcanasta para Bogotá, si bien los niveles de inflación mostraron desaceleración entre marzo y junio de 2019, permanecieron en niveles altos, dadas las aceleraciones en las cotizaciones de tomate, zanahoria, papas, plátanos, yuca, frutas frescas y cebolla principalmente. El comportamiento se relacionó en parte a las condiciones climatológicas, con sequías en algunas zonas del país y de fuertes lluvias en otras, con afectaciones en la calidad de los cultivos y de su normal abastecimiento.

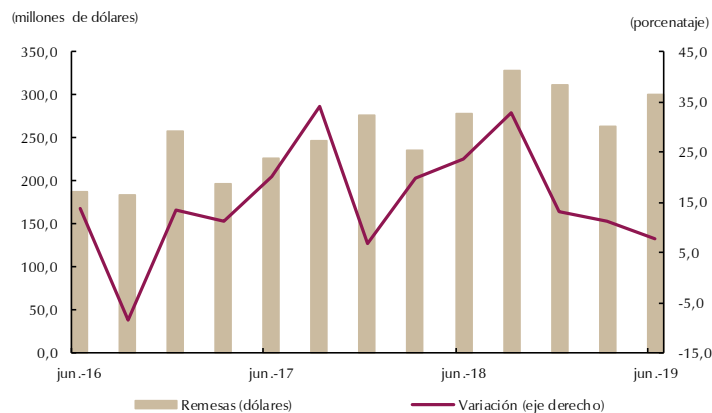
Por otro lado, el desempeño en precios de los procesados se explicó en la baja base de comparación de un año atrás, periodo en el que se observó un nivel mínimo de inflación en marzo de 2018. Este nivel se obtuvo luego de la normalización de los precios, al superar los efectos ocasionados por el fenómeno de El Niño caracterizado como fuerte en 2016 y el siguiente recobro gradual de los cultivos y de pastos de forma gradual durante 2017. El alza observada de marzo a junio del año en curso, se asoció con el impuesto plurifásico de la ley de financiamiento sobre las gaseosas y otras bebidas azucaradas. En la ciudad, además del aumento en precios de estos ítems, se destacó el alza en agua mineral (con y sin gas), azúcar y otros endulzantes, y la carne de res y sus derivados. En el mismo contexto, el aumento en precios de las CFH de marzo a junio de 2019 en la capital, obedeció principalmente a las alzas en precios de gaseosas y de otros refrescos en los establecimientos.

XII. Otras variables económicas

En el segundo trimestre del año, las remesas recibidas por Cundinamarca (incluye Bogotá) alcanzaron un monto de US\$ 300,3 m, con un crecimiento de 7,7% anual, según las estadísticas del Banco de la República (Gráfico 18). Los tres departamentos mayores receptores de remesas fueron, en su orden, Valle del Cauca, Antioquia y Cundinamarca, concentrando 60,0% del total. Por país de origen, hacia Cundinamarca las remesas fueron giradas desde los EEUU (55,6%), España (11,0%), Chile (4,9%) y el Reino Unido (1,3%) y otros (27,2%).

Gráfico 18
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