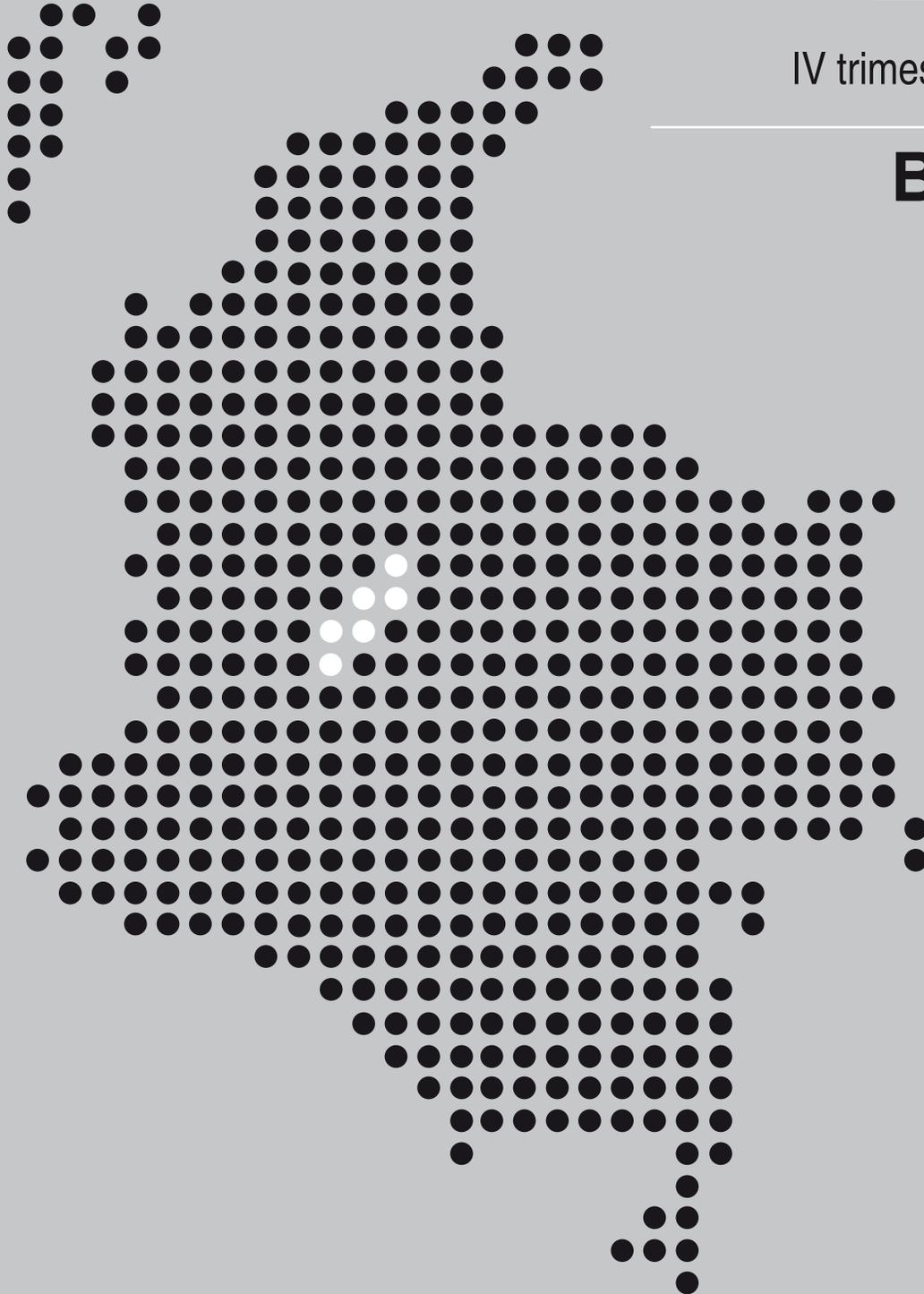




Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2017

Bogotá



FECHA DE PUBLICACIÓN: marzo 2018.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Economía de Bogotá, industria, comercio, construcción, empleo, precios.

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO.....	3
PIB DE BOGOTÁ	4
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA*	
II. MINERÍA*	
III. INDUSTRIA.....	6
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA.....	8
V. CONSTRUCCIÓN.....	9
VI. COMERCIO Y TURISMO.....	13
VII. TRANSPORTE.....	14
VIII. SISTEMA FINANCIERO	15
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	17
X. MERCADO LABORAL.....	20
XI. PRECIOS.....	22
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS*	

* El Boletín Económico Regional de Bogotá no contempla información para estos capítulos en la presente publicación.

PANORAMA ECONÓMICO

El documento presenta el análisis de la actividad económica en Bogotá según las estadísticas sectoriales disponibles y publicadas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE) y por entidades públicas y privadas. En la primera sección, se describen los resultados del producto interno bruto (PIB) al tercer trimestre de 2017. En la siguiente sección, se analizan los indicadores al último trimestre del año, por nivel de actividad económica y los resultados de las cifras de comercio exterior, mercado laboral y precios para la capital.

En el tercer trimestre de 2017, el PIB de Bogotá continuó creciendo a un ritmo moderado conforme al proceso de ajuste macroeconómico, luego de los eventos externos provocados desde 2014 con el choque de términos de intercambio y sus efectos sobre la economía colombiana. En 2017 se prolongó el ajuste en la economía con el impacto de la reforma tributaria sobre el consumo, luego de superar los otros choques acentuados en 2016 con la intensidad del fenómeno de El Niño y el paro de transportadores. La confianza de los consumidores capitalinos se debilitó desde 2015 y permaneció baja en 2017. La tendencia del consumo de los hogares a trasladarse hacia el abastecimiento de artículos de buena calidad a menores precios, impulsó la participación de nuevos proveedores en el mercado local y aumentó la competencia entre grandes y pequeños almacenes.

Al finalizar el año, el comercio interno compensó la caída de las ventas con el buen desempeño de la industria hotelera y el dinamismo en actividades conexas, en bares y restaurantes, agencias de viaje y servicios de transporte auxiliar. Por su parte, las expectativas de los industriales y de los comerciantes continuaron bajas, consistentes con los resultados negativos en producción y en ventas reales en la capital. Se observó además un ajuste importante en el sector de la construcción, liderado por un menor ritmo de ejecución en el segmento de las edificaciones, luego de un 2016 dinámico en obras destinadas para uso empresarial, comercial, hotelero y educación. En los procesos de encadenamiento, se registraron menores solicitudes de cemento, muebles de madera, artículos de plástico y electrodomésticos. Por el contrario, el mejor desempeño de las obras civiles continuó jalonando otras industrias, como la del hierro y acero.

En comercio exterior, las exportaciones registraron una ligera recuperación liderada por mayores despachos de flores cultivadas en los municipios aledaños, de máquinas, aparatos y material eléctrico, vehículos y preparaciones alimenticias diversas. Por su parte, el menor ritmo de crecimiento en importaciones se vinculó con la puesta en marcha de la refinería de Cartagena, abasteciendo gran parte de la demanda de combustible en el país, con un consumo interno débil, la desaceleración del sector de la construcción y el estancamiento del sector transporte en la ciudad.

Para el año completo, la TD de la ciudad se mantuvo en niveles de dos dígitos, muy superior al resultado registrado para la TD total nacional. A diciembre la inflación al consumidor de la ciudad capital presentó una importante corrección a la baja, no obstante, fue la de mayor ritmo de crecimiento en comparación con el resto de ciudades para las que el DANE publicó información.

PIB DE BOGOTÁ

En el tercer trimestre de 2017, el PIB capitalino presentó un crecimiento de 2,2% real anual, según las cifras publicadas por el DANE (Cuadro 1). El crecimiento de la economía capitalina fue muy similar al registrado para el nacional (2,3%) en el mismo periodo. Los sectores económicos de mayor contribución a la expansión de Bogotá fueron: los establecimientos financieros (1,6) y las actividades de servicios sociales (0,5); mientras los de menor aporte fueron la industria y la construcción. El crecimiento de los establecimientos financieros, fue liderado principalmente por el repunte de la intermediación financiera, ligeramente superior a la de un año atrás, y en menor medida, por la recuperación de las actividades empresariales. En el primer semestre del año, la tendencia en ambos rubros fue de desaceleración, relacionada con el menor ritmo de actividad económica. Por su parte, las actividades inmobiliarias y de alquiler de vivienda crecieron a menor ritmo frente a periodos previos, en parte asociado con el ajuste observado en el sector de la construcción en la capital.

Cuadro 1

Bogotá. Crecimiento real anual del PIB por ramas de actividad económica

Sector	Porcentajes									
	2016 (p)				Año 2016	2017 (pr)			Contribución al crecimiento III 2017	Participación III 2017
	I	II	III	IV		I	II	III		
Industria manufacturera	3,0	2,6	-0,9	-3,2	0,4	-2,0	-7,9	-3,2	-0,3	8,4
Electricidad, gas y agua	-0,1	-2,4	-4,3	-4,5	-2,8	-1,3	0,4	0,7	0,0	2,4
Construcción	-2,4	-13,0	15,2	15,9	3,5	14,2	9,8	-4,3	-0,2	5,0
Edificaciones	11,1	-25,4	26,1	7,1	3,4	-8,8	4,9	-31,2	-1,1	2,4
Obras Civiles	-23,9	13,8	-2,8	26,5	4,0	71,6	18,4	50,0	0,9	2,7
Comercio ¹	3,6	3,0	0,9	1,3	2,2	0,4	1,4	1,4	0,2	14,7
Transporte ²	2,5	0,4	-0,5	0,2	0,6	-1,2	0,6	-0,3	0,0	7,5
Establecimientos financieros ³	5,1	5,8	4,4	5,7	5,2	4,3	4,0	4,5	1,6	35,7
Servicios sociales ⁴	2,8	3,4	1,7	1,1	2,2	2,6	2,7	2,9	0,5	16,5
Subtotal Valor Agregado	3,5	2,8	2,6	3,0	3,0	2,4	2,1	2,0	1,8	90,0
Impuestos	0,7	1,8	0,7	1,6	1,2	1,8	3,0	4,3	0,4	10,0
PIB de Bogotá	3,3	2,7	2,5	2,9	2,9	2,5	2,1	2,2	2,2	100,0

(p) cifras provisionales

(pr) cifras preliminares

¹Comercio, reparación, restaurantes y hoteles

²Transporte, almacenamiento y comunicaciones

³Establecimientos financieros, inmobiliarios y servicios a las empresas

⁴Servicios sociales, comunales y personales

Fuente: PIB trimestral de Bogotá DANE; cálculos del Banco de la República.

En el caso de la construcción se registró una contracción de 4,3% real anual, en gran medida explicada por el fuerte ajuste en las edificaciones, compensada parcialmente con un mayor ritmo de ejecución en obras civiles. Un año atrás, el sector edificador registró un valor histórico alto en metros construidos en la capital, particularmente en áreas de uso comercial y corporativo. La caída de la construcción edificadora, contribuyó a explicar en parte las menores solicitudes para la fabricación de productos de plástico (tanques, tubería y depósitos), electrodomésticos, equipos eléctricos y de muebles de madera. Por el contrario, el mayor progreso de las obras civiles en la ciudad, jalonó la producción de estructuras de hierro y acero.

La industria manufacturera presentó una contracción de 3,2% real anual, en gran medida explicada por la caída generalizada en las actividades productoras de mayor representatividad en la ciudad. Entre estas, la industria capitalina automotriz disminuyó conforme a una demanda débil y a la baja percepción de la confianza en los consumidores sobre la situación económica actual. Los procesos de encadenamiento del sector automotor, registraron reducción en la producción de autopartes, accesorios y repuestos, llantas y neumáticos de caucho, pinturas y de químicos básicos.

Por otra parte, el comercio interno registró una mayor actividad en hoteles, bares y restaurantes, asociada con los eventos llevados a cabo en la capital durante el tercer trimestre del año. En el mismo contexto, las actividades de transporte auxiliar complementario y de agencias de viajes, presentaron un mejor comportamiento. El sector comercio además se caracterizó en la capital, por la apertura de tiendas de café con formato de bajo costo, jalonando las ventas de bebidas y de los productos de molinería y panadería. En contraste, el ajuste en compras de los hogares, explicó en parte las menores solicitudes de los almacenes de cadena por productos lácteos y de alimentos procesados y congelados.

A continuación, se analiza el comportamiento de los indicadores por nivel de actividad económica y los resultados de las cifras de comercio exterior, mercado laboral y precios disponibles para 2017 en la ciudad capital.

INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DE BOGOTÁ

III. INDUSTRIA

En 2017 la industria capitalina registró una contracción de 5,6% real anual, según las cifras de la muestra trimestral manufacturera regional (MTMR) del DANE. La caída de la producción capitalina fue generalizada, con excepción de las bebidas y de los productos de molinería, panadería y productos farináceos (Cuadro 2). La producción de bebidas estuvo jalonada por la introducción de nuevas bebidas refrescantes no alcohólicas, entre las que se encuentran las gaseosas sin calorías, agua mineral enriquecida, té, bebidas lácteas y deportivas bajas en calorías. La expansión de las bebidas en la ciudad, se relacionó con su comercialización en las tiendas de formato pequeño, propias de la marca de bebidas más importante en la ciudad. En la actualidad operan cuarenta y tres tiendas en diferentes localidades, en las que además de las bebidas ofrecen productos de abarrotes y comida rápida e incluyen servicios de cajeros automáticos y de farmacia.

Cuadro 2
Bogotá. Producción real
(crecimiento anual y contribución)

Agrupación industrial	2016(p)				Año 2016	2017(p)				Año 2017	Porcentajes	
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		Contribución al crecimiento anual del IV-2017	
TOTAL	2,5	4,2	-0,2	-2,9	0,8	-4,2	-9,6	-4,1	-4,6	-5,6	-4,6	
Carnes, aceites y grasas, frutas y verduras	6,5	4,8	-1,1	-5,5	0,8	-9,4	-7,2	-3,9	-0,2	-5,1	0,0	
Lácteos, café, cacao, chocolate y confitería	-2,1	12,5	8,0	3,3	5,2	-2,1	-3,0	-3,8	-9,3	-4,6	-1,0	
Molinería, panadería y productos farináceos	1,7	7,2	-1,6	1,8	2,2	9,4	-2,0	-0,7	-2,2	0,9	-0,1	
Bebidas	-2,0	4,4	1,1	-3,1	-0,1	-3,7	3,1	4,3	4,8	2,1	0,2	
Confecciones y prendas de vestir	2,8	4,8	-1,7	-7,2	-0,7	0,9	-17,3	-8,3	-4,5	-7,7	-0,5	
Curtido, preparado de cueros y fabricación	4,6	10,4	3,9	-15,7	0,1	-4,6	-20,0	-21,9	-15,1	-15,9	-0,2	
Papel, cartón y sus productos	5,2	-0,9	-0,7	-3,7	-0,1	-9,4	-7,2	-4,8	-2,2	-5,9	-0,1	
Edición e impresión	1,6	-2,2	2,2	-18,1	-5,6	-11,8	-4,8	-8,2	-8,7	-8,5	-0,6	
Derivados de petróleo sin refinería, sustancias químicas básicas y otros productos	14,4	10,7	11,1	15,7	12,9	-2,9	-0,6	-1,5	-4,1	-2,3	-0,6	
Caucho y plástico	2,8	-3,0	-9,4	-6,9	-4,4	-3,2	-8,9	-0,2	-4,8	-4,3	-0,6	
Maquinaria y equipo	-3,3	-3,8	-1,5	0,4	-2,0	-2,2	-17,8	-5,4	-6,2	-8,0	-0,3	
Hierro, acero, elaborados de metal, minerales	-1,1	-5,0	-7,5	-0,3	-3,6	-6,8	-4,1	4,5	-0,2	-1,6	0,0	
Vehículos, autopartes y otros de transporte	-0,8	1,3	-10,6	-17,8	-7,0	-6,3	-30,7	-15,0	-11,1	-16,4	-0,6	
Otras manufacturas	-5,9	26,8	8,5	-0,5	6,7	-10,7	-30,0	-13,4	-6,6	-15,5	-0,3	

(p) cifras provisionales

Fuente: MTMR DANE; cálculos del Banco de la República.

El comportamiento anual de los productos de molinería, panadería y productos farináceos en la ciudad, se relacionó con la continua apertura de tiendas con formato de bajo costo en la ciudad, tanto las de café como las que ofrecen productos de primera necesidad a los hogares (artículos de cuidado personal, productos de aseo, cereales, lácteos y cárnicos congelados). Las tiendas de café y las cadenas de descuento, impulsaron la producción de los artículos de panadería desarrollados para las propias cadenas. El consumo masivo en las tres principales cadenas de descuento en la capital, se registró fuerte durante 2016 y en 2017 continuó impactando las ventas (Cuadro 3). La tendencia los hogares

capitalinos a trasladar su consumo hacia productos de buena calidad a menores precios, impulsó la entrada de nuevos participantes al mercado local y aumentó la competencia entre grandes y pequeños almacenes. Al cierre de 2017, Bogotá registró un aumento de 22,5% de nuevas unidades productivas según el informe de dinámica empresarial de la Red de Cámaras de Comercio (Confecámaras).

Cuadro 3

Bogotá. Ventas reales

(crecimiento anual y contribución)

Agrupación industrial	2016(p)				Año 2016	2017(p)				Año 2017	Porcentajes Contribución al crecimiento anual del IV-2017
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
TOTAL	2,2	2,8	-2,8	-2,4	-0,2	-4,4	-8,3	-3,6	-5,4	-5,5	-5,4
Carnes, aceites y grasas, frutas y verduras	4,0	5,1	0,4	-1,4	1,9	-5,5	-4,0	-3,1	-1,5	-3,5	-0,1
Lácteos, café, cacao, chocolate y confitería	5,4	9,8	1,0	-2,4	3,2	-2,8	-5,2	-5,1	-4,5	-4,4	-0,5
Molería, panadería y productos farináceos	2,3	8,2	0,6	5,5	4,1	11,3	5,1	7,6	0,8	6,0	0,0
Bebidas	29,7	19,1	16,8	0,5	15,4	-7,7	5,1	3,9	5,8	1,8	0,2
Confecciones y prendas de vestir	2,7	5,7	-1,3	-10,8	-1,6	-9,0	-14,2	-10,7	-4,9	-9,7	-0,7
Curtido, preparado de cueros y fabricación	-2,5	5,3	-11,7	13,7	1,0	-16,7	-25,0	-15,4	-12,1	-17,2	-0,2
Papel, cartón y sus productos	-2,9	-1,2	-1,1	-1,9	-1,8	-6,4	-12,0	-3,1	0,4	-5,4	0,0
Edición e impresión	1,7	-11,5	-6,7	-7,2	-5,8	-2,5	-8,2	-3,7	-11,0	-6,5	-0,7
Derivados de petróleo sin refinería, sustancias químicas básicas y otros productos	-1,0	3,0	8,4	6,0	4,3	7,5	0,1	-1,1	-4,4	0,1	-0,6
Caucho y plástico	5,7	-2,0	-9,5	-6,0	-3,3	-6,9	-10,0	-3,4	-6,6	-6,7	-0,8
Maquinaria y equipo	-5,1	-3,9	-7,0	-3,4	-4,8	-5,5	-11,0	2,4	-7,1	-5,3	-0,3
Hierro, acero, elaborados de metal, minerales	-2,3	-6,7	-8,8	-1,7	-5,0	-6,9	-3,0	1,1	3,0	-1,4	0,2
Vehículos, autopartes y otros de transporte	-6,7	1,0	-23,7	2,2	-6,9	-11,3	-23,4	-4,1	-24,3	-16,7	-1,6
Otras manufacturas	1,9	20,3	-0,5	-5,0	3,2	-14,0	-27,6	-15,1	-7,6	-15,9	-0,4

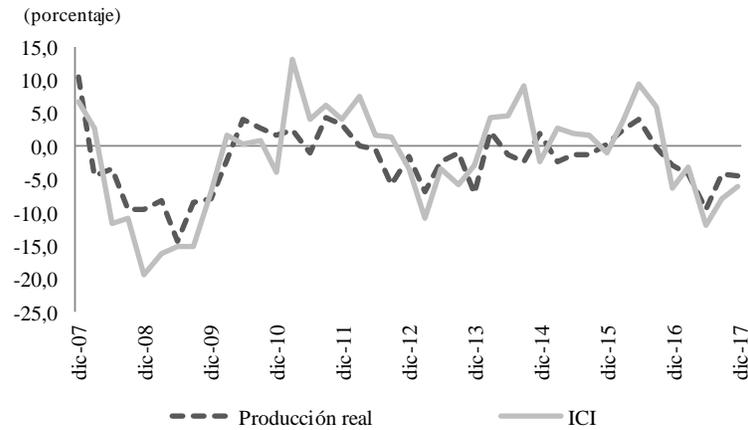
(p) cifras provisionales

Fuente: MTMR DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, la menor producción en derivados lácteos (yogurt, quesos, helados), en gran medida obedeció a la reducción de pedidos por acumulación de inventarios, luego de superar los efectos ocasionados por el fenómeno de El Niño en la actividad lechera. En relación con la caída del grupo de carnes, aceites y grasas y otros productos encurtidos, enlatados y procesados, se explicó en menores pedidos de las grandes superficies. El débil consumo de los hogares, ocasionó en parte la disminución en producción en cosméticos, perfumería y medicamentos para consumo humano y mascotas.

En cuanto a la industria automotriz no mostró señales de mejoría en 2017, relacionada con la desaceleración de la actividad económica y la menor confianza de los hogares sobre el escenario económico actual. La entrada en vigencia de la reforma tributaria a principio de año, sumada a la baja rotación de los inventarios y la caída en ventas de vehículos, contribuyeron a las menores solicitudes de autopartes, accesorios, repuestos y carrocerías. Por su parte, el ajuste en el sector de la construcción en la capital, jalonó la disminución de la producción de artículos de plástico, producción de cemento, y la fabricación de muebles para oficinas y de tanques, depósitos y recipientes de metal.

Gráfico 1
Bogotá. Producción Real e Índice de Confianza Industrial (ICI)
 (crecimiento anual)



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

Al finalizar 2017, la percepción de los industriales fue menos negativa frente a periodos previos, según el Índice de confianza industrial (ICI) elaborado por Fedesarrollo (Gráfico 1). En junio se observó el nivel más bajo de confianza industrial en la ciudad, junto con la contracción de la producción real. Durante el año, la pronunciada caída en la confianza industrial, se explicó en gran medida en el deterioro del volumen de pedidos. A diciembre, este componente mostró señales de alguna mejoría, mientras los niveles de existencias y las expectativas de producción para el próximo trimestre se mantuvieron bajos.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA¹

En la ciudad se registró una caída en el consumo de agua, según las cifras de la empresa de acueducto y alcantarillado de Bogotá (EAAB) (Gráfico 2). El consumo de agua en Bogotá mayoritariamente se concentró en el uso residencial y en menor medida en el comercial, industrial, oficial y especial². La tendencia decreciente en el consumo del agua en el segmento residencial durante el año, se relacionó con la entrada en vigencia de la medida adoptada por la Comisión de Agua Potable y Saneamiento Básico (CRA), con el establecimiento del cobro de tarifas según topes de consumo. En particular, la norma establece el ajuste de nuevas tarifas según rangos límites de consumo básico para los estratos 1, 2 y 3, correspondientes a subsidios del orden de 70%, 40% y 15% respectivamente.

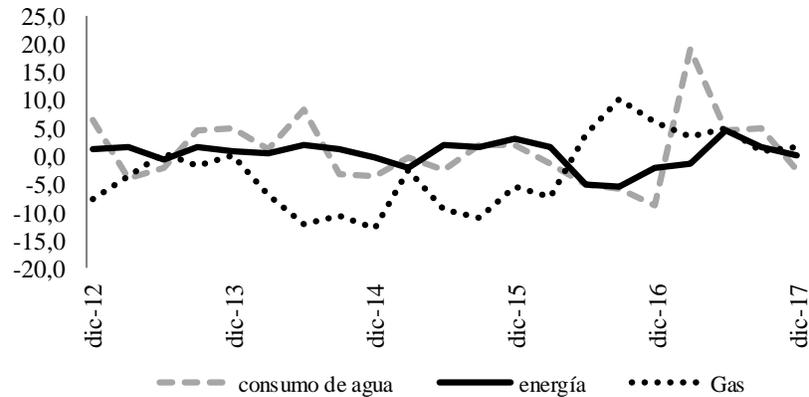
¹Dada la metodología del DANE para el cálculo de la producción de esta actividad, a partir de la demanda de dichos servicios, es viable utilizar el consumo como indicador de su comportamiento.

² El servicio oficial hace referencia al prestado a entidades de carácter oficial, instituciones educativas, centros hospitalarios, ancianatos, y orfanatos. El servicio especial hace referencia al que se presta a entidades sin ánimo de lucro.

Gráfico 2

Bogotá. Consumo de energía, gas y de agua

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



Fuente: EAAB y SUI; cálculos del Banco de la República.

En el último trimestre de 2017, el consumo de energía en Bogotá se estancó según las cifras publicadas por el Sistema Único de Información de Servicios Públicos Domiciliarios (SUI) (Gráfico 2). En relación al segmento no residencial, la industria registró una caída fuerte en el consumo de energía, compensada parcialmente con el incremento en el consumo comercial y oficial. En el caso industrial, la disminución en el consumo de energía se explicó en la contracción de la producción en la capital. Por su parte, el comercio y el sector oficial registraron un mayor dinamismo en consumo asociado con la temporada de vacaciones y al alumbrado público de fin de año. Por su parte, el consumo de gas en la ciudad registró un mejor comportamiento, en parte relacionado con una mayor capacidad instalada en la ciudad.

V. CONSTRUCCIÓN

La construcción para Bogotá durante 2017 estuvo jalonada por un mejor ritmo de ejecución de obras civiles, frente al ajuste en el rubro de edificaciones. En la actividad edificadora, la mayor corrección se observó en el segmento no residencial, luego de un 2016 dinámico en obras destinadas para uso empresarial, comercial, hotelero y educación. Para este segmento se registró el descenso en solicitudes de concreto, comportamiento similar en despachos de cemento gris para la ciudad. Por su parte, el mejor desempeño en obras civiles y el avance de obra residencial, jalonaron mayores solicitudes de hierro y acero.

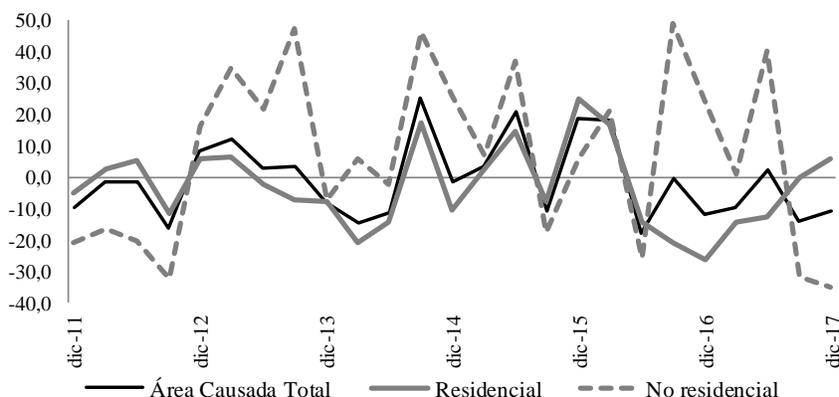
Al finalizar el año, Bogotá registró una mejor ejecución de obras de ingeniería civil, según las cifras del Instituto de Desarrollo Urbano (IDU). Las principales obras de construcción y de conservación de vías y calles completas, se destacaron en la localidad de Fontibón con la continuación de la avenida Ferrocarril y en la localidad de Engativá con la restauración de vías alternas y el avance de la nueva conexión vial de la calle 63 entre las avenidas Constitución y Boyacá. Otras obras civiles con buen ritmo de ejecución fueron las asociadas con el transporte público integrado y la infraestructura para

peatones y bicicletas. En el último trimestre del año, el sistema de transporte de cable aéreo en Ciudad Bolívar alcanzó un nivel de ejecución alto y se proyecta su entrega en 2018. Otras obras complementarias en la ciudad se adelantaron con el arreglo de redes de servicio público de acueducto y alcantarillado y en la adecuación de zonas verdes.

Gráfico 3
Bogotá. Área causada residencial y no residencial

(crecimiento anual)

(porcentaje)



Fuente: CEED DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, en el último trimestre del año, el rubro de edificaciones registró una tendencia descendente, según las estadísticas del censo de edificaciones (CEED) publicado por el DANE (Gráfico 3). En gran medida, el comportamiento de las edificaciones se explicó en la fuerte caída en el segmento no residencial, que no alcanzó a ser compensada con la recuperación observada en el residencial. En el segmento residencial, continuó destacándose la construcción del proyecto Campoverde en Bosa, destinado a vivienda de interés prioritaria. En relación a la vivienda diferente a la de interés social, la recuperación se asoció con el crecimiento de la construcción de apartamentos que continuaron en proceso de ejecución. En relación con las edificaciones no residenciales, en el último trimestre del año marcaron de nuevo una corrección, similar a la observada en el trimestre inmediatamente anterior.

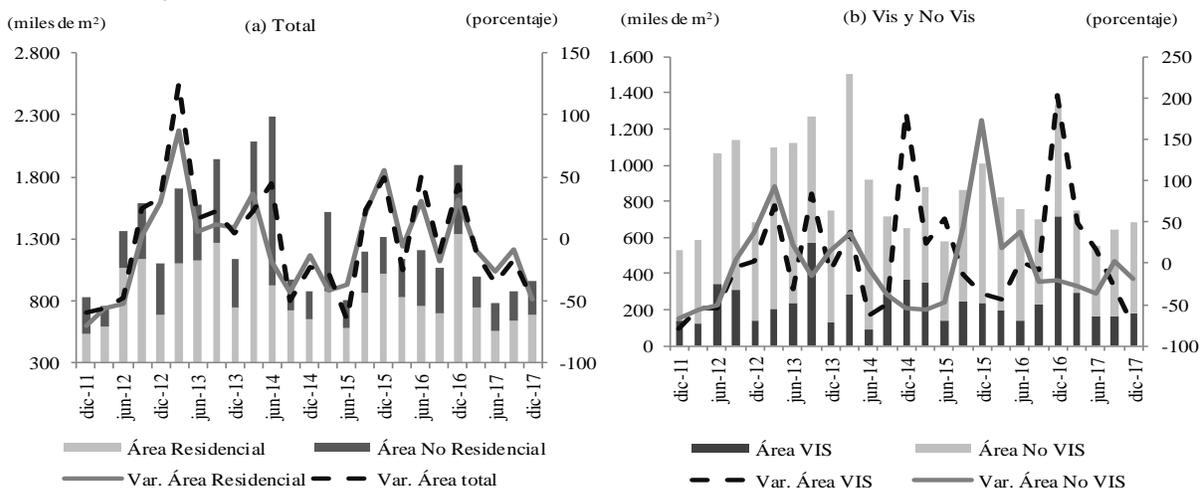
En el segundo semestre de 2017, las cifras de edificaciones no residenciales continuaron registrando caída, luego de un segundo semestre de 2016 históricamente alto en áreas causadas. En 2016, el dinamismo de las áreas causadas, estuvo impulsado por los efectos de las obras iniciadas, en proceso de construcción y culminadas, principalmente en áreas comerciales y corporativas. El centro comercial El Edén inició obra con planes de abrir al público en 2019, anunciado como el más grande del país. Por otra parte, continuaron avances en áreas construidas en el centro comercial Multiplaza La Felicidad, inaugurado en junio de 2017, y Gran Plaza el Ensueño planeado para finalizar en 2018. En cuanto a las áreas culminadas, se inauguraron los centros comerciales Parque La Colina y Antares. En relación con las áreas corporativas, se entregó el Edificio Colciencias, la cuarta torre empresarial ubicada en la Ciudad Empresarial de la Organización Luis Carlos Sarmiento Angulo (CEMSA). En el otro costado de la avenida El Dorado, se entregaron las oficinas del edificio Paralelo 26, nueva sede de la Contraloría General de la República. Así mismo, el BD Bacatá abrió sus espacios corporativos, de uso comercial, hotelero y residencial. El proyecto Atrio, ubicado en el Centro Internacional de Bogotá, inició la construcción de la estructura metálica. Esta obra empezó su construcción en 2015 y está proyectada para culminar en 2019.

Otros proyectos de mayor impacto en la ciudad y que continuaron ejecutándose en 2017, fueron El Triángulo de Fenicia y City U liderado por la Universidad de los Andes. Esta obra inició en 2012 con un plan de construcción para cinco manzanas con espacios de vivienda, oficinas, hotel, parque, y zonas de comercio. Sobresalió además el avance de obra del proyecto América Centro de Negocios y 7-100 Centro Comercial, adelantado desde 2014 con áreas empresariales, comerciales, y la construcción de una estación subterránea para buses del Sistema Integrado de Transporte (SITP). En relación con las áreas de uso hotelero, se continuó la obra del Grand Hyatt Bogotá ubicado en la CEMSA, luego de iniciar obra en 2014. En el segundo semestre del año, se inauguraron dos nuevos hoteles de la cadena mexicana City Express y el nuevo Centro de Convenciones Ágora en Bogotá.

Gráfico 4

Bogotá. Área aprobada para construcción

(Crecimiento anual y nivel)



Nota: el área aprobada VIS incluye vivienda VIP

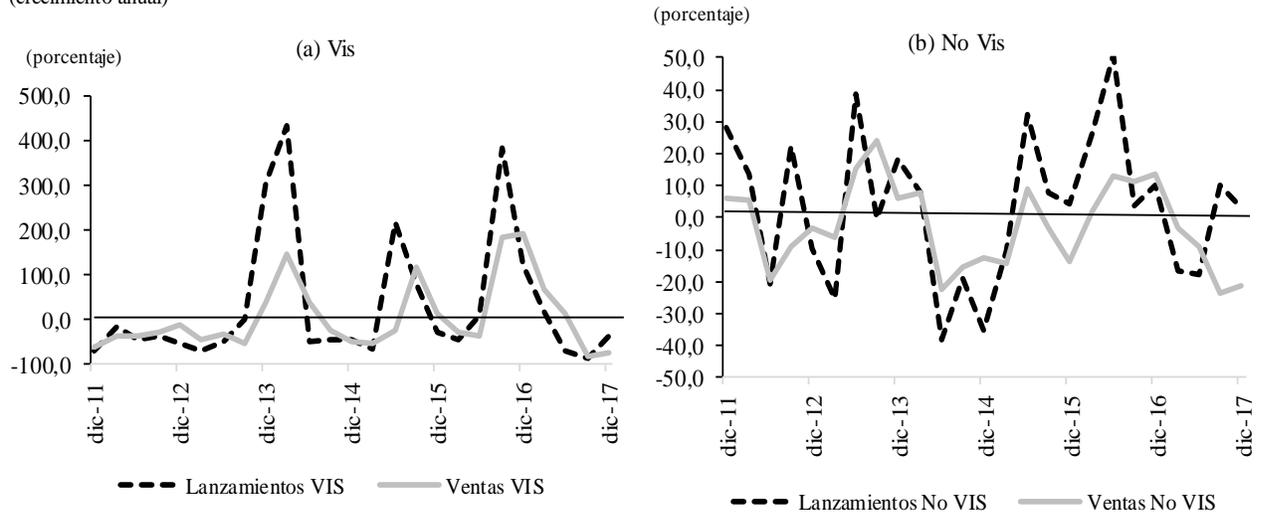
Fuente: ELIC DANE; cálculos del Banco de la República.

En relación con la evolución del área licenciada para la construcción en Bogotá, en el último trimestre de 2017 se registró una fuerte disminución anual. Según las cifras del DANE, el 70,9% de las licencias aprobadas se solicitó para la construcción de vivienda y el restante (29,1%) para uso no residencial. Ambos segmentos registraron menores solicitudes de licencias, con mayor relevancia en las dirigidas hacia la construcción residencial (Gráfico 4a). La contracción en este segmento, en gran medida se explicó en la alta base de comparación, con un nivel histórico máximo aprobado para la construcción de áreas para la vivienda de interés social (VIS) en 2016 (Gráfico 4b). Dicho comportamiento se relacionó con el impulso del programa de gobierno Mi Casa Ya en Bogotá, con los proyectos Campo Verde, Puerta del Sol, Paseo del Sol, Valle del Sol y Manantial del Sol. En cuanto a las áreas aprobadas en el segmento no residencial, la disminución se explicó principalmente en las menores solicitudes para la construcción de áreas empresariales, de comercio, hotel e industria.

En el mismo contexto, en diciembre las cifras de Coordinada Urbana (el sistema de información georreferenciada de Camacol), registraron ajuste en el segmento VIS luego de un periodo de fuerte dinamismo impulsado por el programa de gobierno con un balance de absorción alto, complementado con la alternativa de financiación del arriendo con opción de compra (leasing habitacional). Por su parte, los lanzamientos de unidades no VIS se desaceleraron, en gran medida asociados a la evolución negativa en ventas en el mismo segmento (Gráfico 5b).

Gráfico 5
Bogotá. Unidades lanzadas y unidades vendidas VIS y no VIS

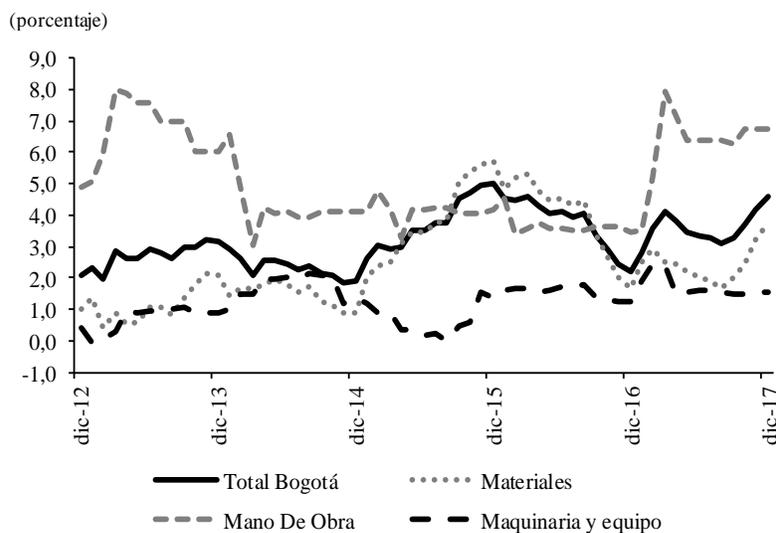
(crecimiento anual)



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

Al finalizar el año las otras estadísticas de la construcción registraron presiones alcistas en el índice de costos para la vivienda (ICCV) elaborado por el DANE (Gráfico 6). La variación anual del ICCV se situó en 4,6%, en gran medida explicada por el incremento en los costos de mano de obra (6,8%), 3,3pp superior al observado un año atrás. Los otros componentes del índice, materiales para la construcción y de maquinaria y equipo, registraron crecimientos de 3,8% y 1,6% respectivamente, superiores en 2,1pp y 0,3pp al año anterior.

Gráfico 6
Bogotá. Inflación anual de los costos de construcción de vivienda



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

VI. COMERCIO Y TURISMO

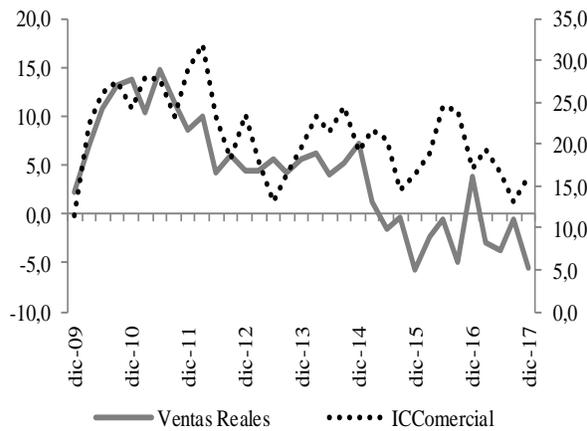
En el último trimestre del año, según la encuesta mensual de comercio al por menor y vehículos (EMCM) elaborada por el DANE, las ventas reales en Bogotá se contrajeron 5,5%; muy por debajo de la caída a nivel nacional (2,1%) (Gráfico 7a). Por su parte, las ventas nacionales sin vehículos automotores y motocicletas se estancaron, mientras las capitalinas cayeron 0.9% real anual. La percepción de los comerciantes fue positiva pero inferior a la registrada un año atrás según el Índice de confianza comercial (ICCO) global de Fedesarrollo³. Para la temporada de fin de año hubo un ligero aumento en la confianza sobre la situación actual de la empresa o negocio, seguido de mejores expectativas de la situación económica para el próximo semestre y del nivel de existencias. Por su parte, en el último trimestre del año se observó una leve mejoría en la confianza del consumidor, según el Índice de Confianza al Consumidor (ICC) para el capital elaborado por Fedesarrollo (Gráfico 7b). Sin embargo, la confianza de los consumidores capitalinos se descolgó a finales de 2015 y ha permanecido baja en 2017.

Gráfico 7a

Bogotá. Ventas reales al por menor e Índice de Confianza Comercial (ICCO)

(variación % anual)

(Balance, %)



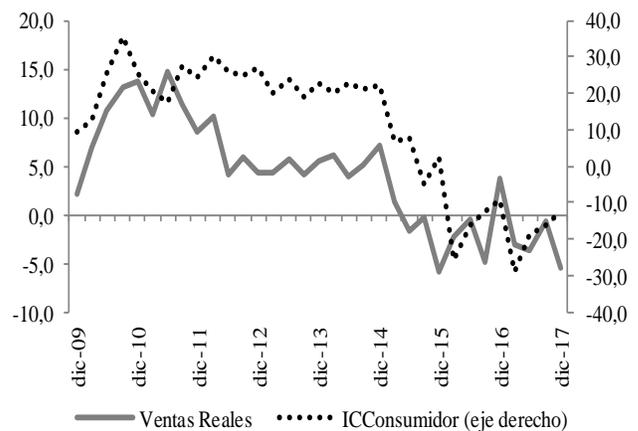
Fuente: EMCM DANE, Fedesarrollo; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 7b

Bogotá. Ventas reales al por menor e Índice de Confianza del Consumidor (ICC)

(variación % anual)

(Balance, %)

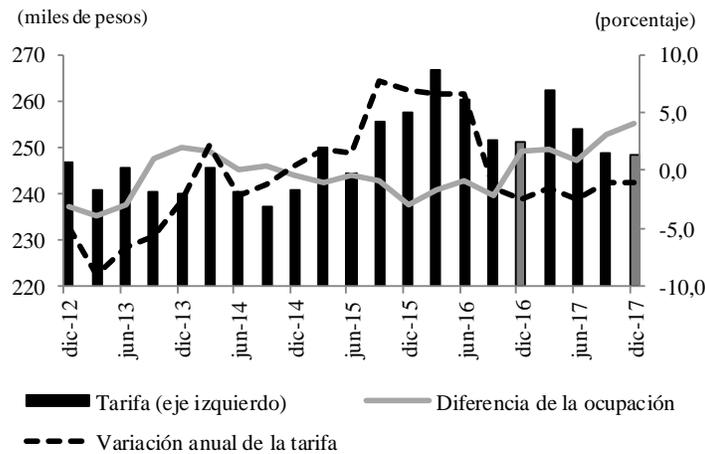


Según las cifras de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), la ocupación hotelera alcanzó un nivel máximo histórico (62,0%) al finalizar el año, en gran medida explicada por múltiples eventos internacionales celebrados en Bogotá. La buena ocupación hotelera se presentó junto con la apertura de nuevos hoteles en la ciudad. Las actividades conexas de bares y restaurantes, agencias de viaje y de transporte auxiliar, igualmente registraron mayor dinamismo. Por su parte, la tarifa promedio diaria se ajustó 2,6% en el último trimestre del año (Gráfico 8).

³ El ICCO global de Fedesarrollo contiene el balance de preguntas relacionadas con la situación actual de la empresa, el nivel de existencias y las expectativas de la situación económica de los próximos seis meses.

Gráfico 8
Bogotá. Ocupación hotelera y tarifa promedio

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



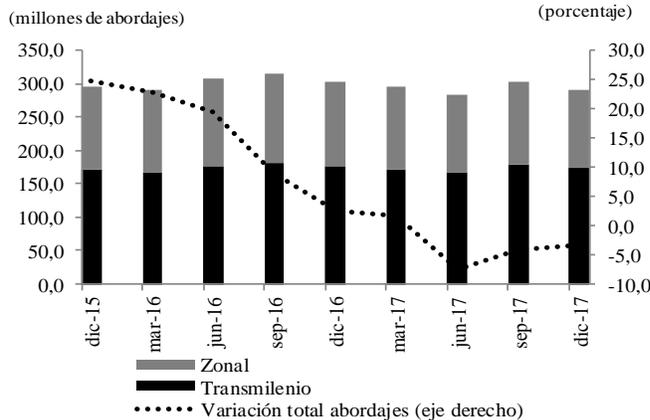
Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

VII. TRANSPORTE

En 2017, se presentaron 1.172 millones de abordajes en el Sistema Integrado de Transporte Público de Bogotá (SITP). En el cuarto trimestre del periodo de análisis se reportaron 291,4 millones de abordajes, disminuyendo 3,4% anual (Gráfico 9). Desde la puesta en marcha del SITP, el sistema alcanzó en 2016 el nivel máximo en número de abordajes (1.214,3 millones), operando con ciento treinta y ocho estaciones y nueve portales. Otro factor determinante para la expansión del número de abordajes, fue la integración de las diferentes fases de Transmilenio y la adecuación de las tarjetas que facilitaron el acceso al sistema y el trasbordo a las rutas zonales. La disminución observada durante 2017, obedeció en gran medida al uso de otros medios de transporte por parte de los ciudadanos. En particular, la rehabilitación de la infraestructura de ciclorutas ha impulsado la utilización de la bicicleta en trayectos cortos.

Gráfico 9
Bogotá. Abordajes del SITP

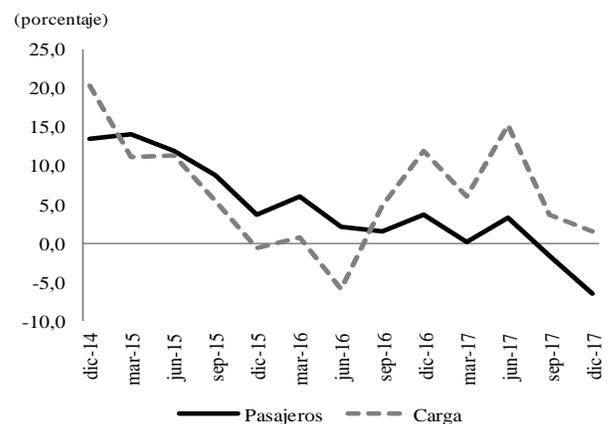
(crecimiento anual y nivel)



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

Gráfico 10
Bogotá. Transporte aéreo de pasajeros y carga salidos

(crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil; cálculos del Banco de la República.

En relación con el transporte aéreo, a final de año se acentuó la caída del movimiento de pasajeros salidos desde el aeropuerto internacional El Dorado en Bogotá, según las estadísticas reportadas por la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil)⁴ (Gráfico 10). El deterioro obedeció principalmente a la disminución de pasajeros movilizados en rutas nacionales (11,0%) y al menor ritmo de crecimiento de la operación internacional (4,0%), 3pp inferior al observado el año anterior. En gran medida ambos comportamientos se relacionaron con los cincuenta y un días de paro de los pilotos de la aerolínea más representativa del país. La operación nacional participó 66,2% del número de pasajeros movilizados y la internacional representó 33,8%. Por su parte, el movimiento de carga se recuperó para los destinos nacionales, mientras el internacional se desaceleró consistente con las menores compras y ventas externas.

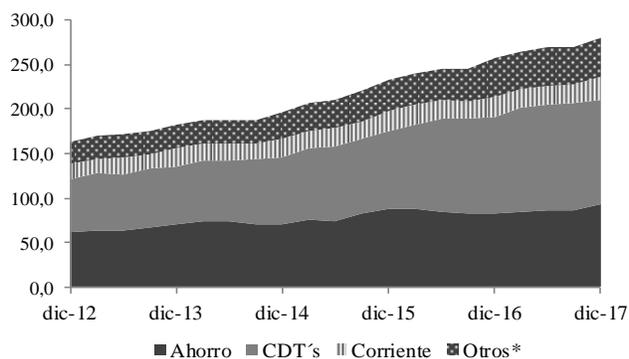
VIII. SISTEMA FINANCIERO Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS

A diciembre, la ciudad alcanzó un saldo de 280,7 billones de pesos en captaciones del sistema financiero⁵, según el reporte de la Superintendencia Financiera⁶ (Gráfico 11). El crecimiento de las captaciones en términos reales (3,5%)⁷, registró desaceleración frente a periodos previos; 1,3pp inferior al observado en 2016. La tendencia bajista, se explicó en gran medida en el menor ritmo de crecimiento de los recursos canalizados en certificados de depósito a término – CDTs. Un año atrás, el alza real de los CDTs (20,0%) fue jalonada en gran medida por las subidas de la tasa de referencia transmitidas de forma plena a las captaciones con plazos de mayor horizonte de tiempo.

Gráfico 11

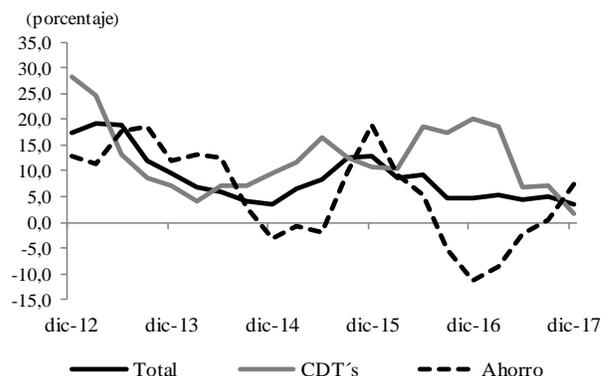
Bogotá. Captaciones del sistema financiero¹

(billones de pesos corrientes)



Crecimiento real principales captaciones

(crecimiento real anual)



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

¹ Cifras provisionales para diciembre de 2017

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

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

Nota: Se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos

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

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

⁶ Cifras preliminares.

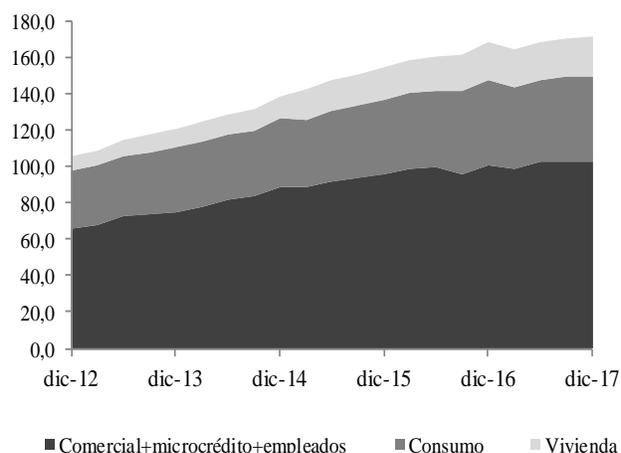
⁷ Los crecimientos reales se expresan en términos del IPC sin alimentos.

En ese contexto, los CDTs perdieron de representatividad frente a la obtenida un año atrás (0,8pp), mientras los depósitos de ahorro y las cuentas corrientes ganaron mayor participación, 1,2pp y 0,3pp respectivamente. La tasa real de crecimiento de los CTDs se situó en 1,7%, inferior en 18,3pp al cierre de diciembre de 2016. Por su parte, el incremento real de los depósitos de cuenta corriente fue 7,5% y el de los de ahorro 7,3%. En relación con la composición de las captaciones, continuó predominando la canalizada por medio de CDTs (41,9%), seguida de los depósitos de ahorro (33,1%), otros depósitos⁸ (16,1%) y cuentas corrientes (9,0%).

Gráfico 12

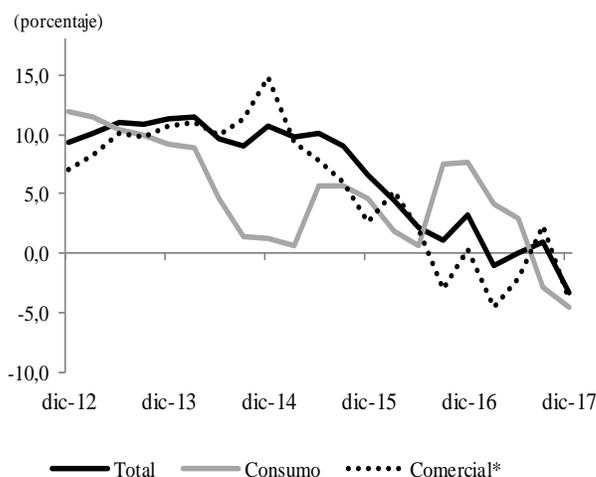
Bogotá. Cartera bruta¹

(billones de pesos corrientes)



Crecimiento real cartera bruta

(crecimiento anual)



¹ Cifras provisionales para diciembre de 2017

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

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

* Comercial+microcrédito+empleados

Nota: Se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos

Por el lado de las colocaciones, a diciembre de 2017 la cartera bruta totalizó 171,4 billones de pesos, registrando una caída de 3,4% real anual (Gráfica 12). La contracción de la cartera, es consistente con la disminución en producción y menor gasto de los hogares. El comportamiento de la cartera fue liderado por el deterioro de los créditos y leasing comerciales y de consumo, que no alcanzó a ser compensado con el incremento de los créditos de vivienda. El 58,5% del total de los recursos otorgados por las entidades financieras, correspondió a los créditos y leasing comerciales, seguido en importancia relativa por los recursos autorizados en créditos y leasing de consumo (27,3%), vivienda (12,9%) y microcréditos (1,2%).

⁸ Otros depósitos incluyen los depósitos simples, cuentas de ahorro especial, certificado de ahorro valor real, cuenta centralizada, y títulos de inversión en circulación.

IX. COMERCIO EXTERIOR

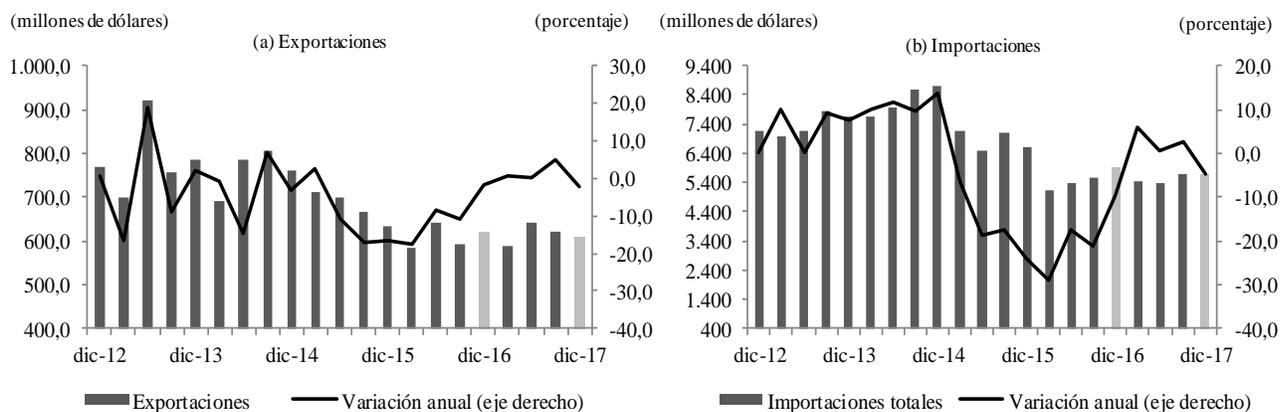
EXPORTACIONES

Las exportaciones capitalinas (sin petróleo y sus derivados) en el último trimestre del año totalizaron US\$ 608,3 millones (m), con una contracción de 2,3% anual (Gráfico 13a). Durante 2017, las ventas externas de Bogotá sumaron 2.461,9 m, con una recuperación de 0,9% frente a las caídas obtenidas en años anteriores. El incremento anual fue liderado principalmente por el mejor comportamiento de las plantas vivas y productos de la floricultura, máquinas, aparatos y material eléctrico, vehículos, preparaciones alimenticias y prendas de vestir (Cuadro 4). En el último trimestre de 2017, estos productos representaron 35,1% del total exportado desde la ciudad capital. Desde finales de 2016, las ventas de los dos primeros rubros habían registrado recuperación y se mantuvieron creciendo durante 2017. El resto de productos del grupo en mención, presentó una mejor evolución en ventas externas a partir del segundo trimestre hasta finalizar el año.

Gráfico 13

Bogotá. Comercio Exterior ¹

(crecimiento y nivel)



¹ Exportaciones sin incluir petróleo y sus derivados.

Nota: cifras 2016 Y 2017 provisionales

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En el último trimestre de 2017, las flores⁹ principal ítem del grupo de las plantas vivas y productos de la floricultura, registraron un crecimiento de 6,7% anual. El 93,2% de las exportaciones de flores despachadas desde Bogotá, se concentraron en rosas frescas, flores y capullos frescos, los demás claveles frescos, claveles miniatura y alstroemerias. Los principales cinco destinos de exportación fueron los Estados Unidos (EEUU), Japón, España, Holanda y el Reino Unido, con una concentración de 90,3% del total de ventas. Para fin de año los EEUU y Holanda aumentaron sus pedidos 10,3% y 9,2% respectivamente. El 75,4% del mercado de las flores despachado hacia los EEUU, se distribuyó en su mayoría a las flores y capullos cortados para adornos (41,5%), rosas frescas (31,7%), claveles frescos (9,3%) y claveles miniatura (6,2%). Los otros cuatro países en mención agruparon 14,9% de las solicitudes y el restante 9,7% de las ventas de flores se repartieron entre sesenta y tres países compradores.

⁹ Producidas en regiones aledañas y comercializadas desde Bogotá.

En relación con los otros productos despachados desde la capital, en el último trimestre del año se destacaron las ventas externas de las preparaciones alimenticias diversas. En concreto, las de café soluble liofilizado con el 61,2% despachadas hacia México y Chile; los demás extractos y concentrados de café con el 75,8% vendido a Perú y los EEUU; los autolizados de levaduras (potenciadores de sabor) con el 83,9% destinado hacia los EEUU; y las demás preparaciones alimenticias con una participación de 22,5% en el total de ventas.

Otras ventas externas favorables al finalizar el año, se registraron en las exportaciones de vehículos automóviles tractor, clico y partes con un incremento de 21,3% anual. El 44,5% del total de ventas correspondió a vehículos para el transporte de personas con destino a Ecuador. Otras ventas destacadas en el rubro se obtuvieron en vehículos para transporte de mercancía, chasis de vehículos automóviles, ruedas y sus partes, partes de ejes, amortiguadores, embragues y guarniciones de frenos. En relación a las máquinas, aparatos y material eléctrico, se destacaron los despachos al exterior de aparatos emisores, de alumbrado y de telecomunicación, partes de teléfonos, tarjetas inteligentes, transformadores y convertidores.

Cuadro 4

Bogotá. Principales productos de exportación.

(crecimiento anual y participación)

Productos Nandina 2 dígitos	Porcentajes										
	2016 (p)				Año	2017(p)				Año	Participación
	I	II	III	IV	2016	I	II	III	IV	2017	IV - 2017
Plantas vivas y productos de la floricultura	-7,7	4,5	-12,1	4,5	-2,8	18,9	15,4	26,6	7,2	16,8	20,6
Materias plásticas y sus manufacturas	-8,5	2,1	-10,9	-4,5	-5,5	-2,0	-10,9	5,0	0,9	-1,9	8,5
Productos farmacéuticos	-37,9	-8,2	-29,8	-28,5	-26,5	4,8	-32,6	4,4	-10,8	-10,2	6,4
Reactores nucleares y aparatos mecánicos	-17,8	-13,9	-18,2	17,4	-8,6	1,4	10,7	1,9	-28,9	-5,4	6,1
Máquinas, aparatos y material eléctrico	14,1	-20,4	-9,5	-34,5	-12,7	-40,0	22,4	38,6	50,2	10,5	5,3
Aceites esenciales, perfumería y cosméticos	-17,3	-11,0	6,7	6,6	-4,0	-6,6	7,2	-11,3	-4,0	-3,9	5,2
Vehículos automóviles tractor, ciclo y partes	-63,2	-20,5	-11,9	91,4	-17,2	-18,6	69,7	119,1	21,3	42,2	4,8
Preparaciones alimenticias diversas	-47,1	-15,7	157,1	130,3	22,8	11,7	46,3	7,8	72,1	35,6	2,2
Prendas de vestir, excepto los de punto	-9,5	-18,2	-29,5	-19,6	-19,9	-4,2	7,2	2,2	19,1	6,9	2,0
Tejidos de punto	9,2	-46,0	-10,0	-3,4	-18,0	-0,5	-3,9	-16,8	15,4	-1,9	2,0
Resto de exportaciones	-19,2	-11,3	-8,3	-2,9	-10,5	-2,1	-9,4	-9,1	-11,0	-8,1	36,7
Total Bogotá	-17,6	-8,4	-10,8	-1,7	-9,8	0,8	0,4	4,9	-2,3	0,9	100,0

(p) Cifras provisionales

Fuente: DANE; Cálculos Banco de la República.

Por país de destino, al final de año se destacaron las ventas externas hacia Ecuador, Perú, Costa Rica, República Dominicana y Guatemala (Cuadro 5). Mientras los cinco países concentraron 31,7% de los despachos, los EEUU continuaron siendo la principal plaza de exportación de Bogotá (29,18%). Hacia los EEUU, además de las flores y de las preparaciones alimenticias diversas, sobresalieron las ventas de aparatos emisores, partes de aviones reparadas y manufacturas de cuero natural. Por su parte, hacia Ecuador, se fortalecieron las ventas de vehículos y aumentaron las de medicamentos. Los despachos de este último ítem fueron importantes para Costa Rica, República Dominicana y Guatemala.

Cuadro 5

Bogotá. Exportaciones por país destino

(Crecimiento anual y participación)

Países											Porcentajes
	2016 (p)				Año	2017(p)				Año	Participaciones
	I	II	III	IV	2016	I	II	III	IV	2017	IV - 2017
Estados Unidos	-3,2	7,5	-3,5	-12,7	-2,9	9,1	15,9	7,2	-1,3	8,3	29,2
Ecuador	-31,0	-33,4	-15,2	17,0	-17,8	-0,1	26,7	33,4	22,4	21,0	17,1
Perú	-25,9	-2,6	-6,3	11,1	-5,9	-3,7	-18,5	-3,5	8,9	-3,8	7,8
México	9,0	-6,2	-12,6	0,5	-3,3	-19,4	-11,7	-12,8	-2,0	-11,4	6,0
Panamá	-1,7	5,6	9,4	5,7	5,0	9,3	-18,3	-23,5	-10,2	-11,8	4,2
Chile	-7,5	-19,8	-9,5	32,4	-2,7	-0,2	7,3	37,4	-16,3	6,2	2,8
Costa Rica	13,6	6,3	-4,8	-0,6	3,1	-4,8	-14,2	26,6	42,1	12,4	2,6
República Dominicana	-30,4	-6,6	-1,9	-17,7	-14,8	0,1	-16,4	-5,6	31,1	1,6	2,1
Guatemala	0,3	-4,3	-5,0	22,5	2,8	10,3	3,7	-0,9	6,2	4,5	2,1
Holanda	-25,5	-0,6	-11,4	39,2	-2,4	19,2	14,3	5,8	-15,1	4,7	1,9
Demás países	-31,0	-16,2	-21,0	-6,0	-19,2	-7,1	-19,2	-2,0	-18,9	-12,2	24,3
Total Bogotá	-17,6	-8,4	-10,8	-1,7	-9,8	0,8	0,4	4,9	-2,3	0,9	100,0

(p) Cifras provisionales

Fuente: DANE; Cálculos Banco de la República.

IMPORTACIONES

Las importaciones de la ciudad totalizaron US\$ 22.166 m en 2017, registrando un aumento de 0,9% anual y una participación de 48,1% del total comprado por el país al exterior. En último trimestre del año, las importaciones sumaron US\$ 5.657,2 m con una reducción de 5,0% (Cuadro 6). La caída en las importaciones, se explicó en gran medida por menores compras externas de combustibles y lubricantes, bienes de consumo duradero, equipo de transporte y materiales para la construcción. El comportamiento del primer rubro se asoció con la puesta en marcha de la refinera de Cartagena, abasteciendo gran parte de la demanda de combustible en el país, mientras el de los otros tres rubros se relacionaron respectivamente con una demanda interna débil, la desaceleración del sector de la construcción y una producción estancada en el sector transporte en la ciudad. Por el contrario, pese a los resultados negativos en la producción industrial, se observaron incrementos en las compras externas de bienes de capital, de materias primas y de productos intermedios para la industria.

Cuadro 6

Bogotá. Importaciones según uso o destino económico.

(crecimiento anual en porcentaje)

CUODE ¹ 2dígitos	2016 (p)				Año	2017 (p)				Año	Participación
	I	II	III	IV	2016	I	II	III	IV	2017	IV - 2017
0. Diversos	-23,4	10,9	-10,9	-21,5	-12,2	-16,1	-44,7	-12,6	-19,4	-23,5	0,1
I. Bienes de consumo no duraderos	-8,9	-4,0	-9,5	4,0	-4,7	0,6	-4,5	6,8	0,3	0,8	15,2
II. Bienes de consumo duraderos	-31,1	-19,8	-14,0	14,1	-13,5	17,4	0,9	13,0	-1,8	6,5	14,6
III. Combustibles, lubricantes y prod. conexos	-7,2	-25,0	-33,5	-10,9	-20,1	1,8	-0,5	-7,3	-28,5	-9,5	10,1
IV. Mat. primas y prod. int. para la agricultura	-6,0	-8,6	-20,9	15,4	-7,5	13,9	9,1	-1,9	11,4	7,8	2,0
V. Mat. primas y prod. int. para la industria	-17,9	-11,8	-8,5	-2,1	-10,2	12,6	1,7	-0,2	3,6	4,2	24,2
VI. Materiales de construcción	-18,7	-25,2	-27,5	-5,3	-19,8	-2,6	13,0	1,2	-5,6	1,2	2,2
VII. Bienes de capital para la agricultura	9,6	28,1	-8,9	-4,1	4,8	-10,6	-28,3	1,9	-27,8	-16,4	0,2
VIII. Bienes de capital para la industria	-30,6	-23,2	-22,4	-15,4	-22,9	2,7	2,9	2,2	0,6	2,0	25,7
IX. Equipo de transporte	-67,9	-21,6	-49,0	-47,7	-51,2	-0,1	-4,8	8,4	-25,1	-6,0	5,8
Total Bogotá	-28,8	-17,5	-21,4	-9,8	-19,6	6,0	0,5	2,7	-5,0	0,9	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, el 60,5% del total de las compras al exterior por parte de los bogotanos se concentró en los EEUU, China, México y Alemania (Cuadro 7). El 13,2% de las compras a los EEUU correspondió a combustibles y aceites livianos, seguido de maíz duro amarillo y medicamentos. Por su parte, de China se destacaron las compras de teléfonos móviles celulares, portátiles, máquinas automáticas para el procesamiento de datos, y los aparatos y partes de teléfonos. En el caso de México y Alemania, coincidieron las importaciones de vehículos y de medicamentos principalmente. Para el trimestre de análisis se destacaron las compras a Japón de camperos (4x4), de teléfonos móviles a Vietnam, y de vehículos para el transporte de pasajeros y de carga y de cebada para la elaboración de cerveza procedentes de Argentina.

Cuadro 7
Bogotá. Principales países de origen de las importaciones

Países	(Crecimiento anual y participación)										Porcentajes	
	2016(p)				Año	2017(p)				Año	Participación	
	I	II	III	IV	2016	I	II	III	IV	2017	IV-2017	
Estados Unidos	-30,2	-27,1	-29,6	-8,7	-24,3	8,5	10,4	-1,1	-17,9	-0,9	24,0	
China	-27,0	-18,0	-14,9	-14,2	-18,5	5,5	0,8	-3,7	1,2	0,7	21,1	
México	-16,8	-4,4	-13,7	-2,4	-9,3	1,6	-3,5	5,8	1,8	1,3	9,5	
Alemania	-30,2	-2,8	-27,7	-27,8	-23,5	6,2	-2,0	9,0	-4,4	2,3	5,8	
Brasil	-3,8	-2,8	11,6	4,9	2,5	21,4	1,2	4,6	-0,7	5,7	4,1	
Japón	-27,4	-23,1	-12,8	11,8	-14,2	31,0	7,3	36,1	37,6	28,3	2,6	
España	27,9	1,5	5,7	25,4	14,5	2,5	2,4	-0,4	-0,1	1,0	1,9	
Italia	0,1	8,6	1,2	-4,3	1,4	-12,1	-7,7	-12,1	24,6	-2,9	1,7	
Viet Nam	11,3	-13,5	-12,1	-7,8	-6,4	-15,8	44,2	44,7	34,5	26,4	1,9	
Argentina	6,6	2,7	-9,6	-19,2	-6,5	23,8	3,4	22,3	52,6	25,1	1,4	
Demás países	-39,7	-19,1	-26,5	-11,3	-25,0	3,7	-9,4	5,2	-8,7	-2,6	25,96	
Total Bogotá	-28,8	-17,5	-21,4	-9,8	-19,6	6,0	0,5	2,7	-5,0	0,9	100,0	

(p) Cifras provisionales

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

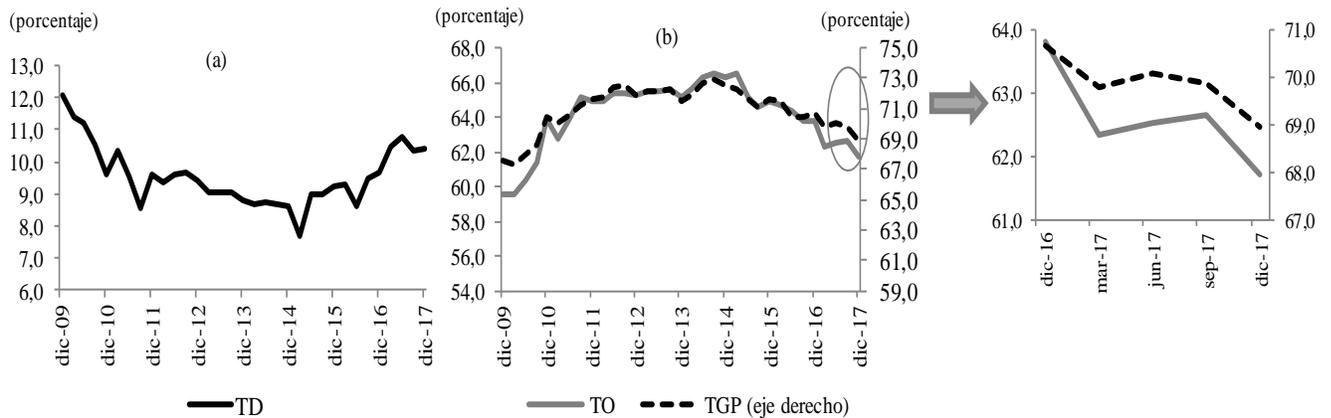
X. MERCADO LABORAL

La tasa de desempleo (TD) para Bogotá, en el trimestre móvil de octubre-diciembre en 2017 registró niveles de un dígito (9,5%), en gran medida explicado por el efecto estacional de fin de año. Para el año completo de enero a diciembre, la TD de la ciudad capital mantuvo niveles de dos dígitos (10,5%), superior en 1,2pp frente al resultado observado en 2016. La TD de Bogotá fue ligeramente inferior a la TD total trece ciudades (10,6%) y se situó muy por encima de la TD total nacional (9,4%). De las trece ciudades que componen el indicador en mención, las que mantuvieron cifras de un dígito en 2017 fueron Barranquilla, Bucaramanga, Cartagena, Pereira y Pasto, entre un rango de 8,2% y 9,6%. Las restantes ciudades, Medellín, Montería, Manizales, Cali, Villavicencio, Ibagué y Cúcuta, registraron niveles de dos dígitos oscilando entre 10,8% y 15,9%. Al descontar el efecto estacional, la TD de Bogotá para el último trimestre del año conservó niveles de dos dígitos (Gráfico 14a), en gran medida explicada por una caída más pronunciada de la demanda laboral, representada por la tasa de ocupación (TO), frente al descenso de la oferta laboral, haciendo referencia a la tasa global de participación (TGP) (Gráfico 14b).

Gráfico 14

Bogotá. Tasa desempleo (TD), tasa de ocupación (TO) y tasa global de participación (TGP)

(trimestre móvil desestacionalizadas)



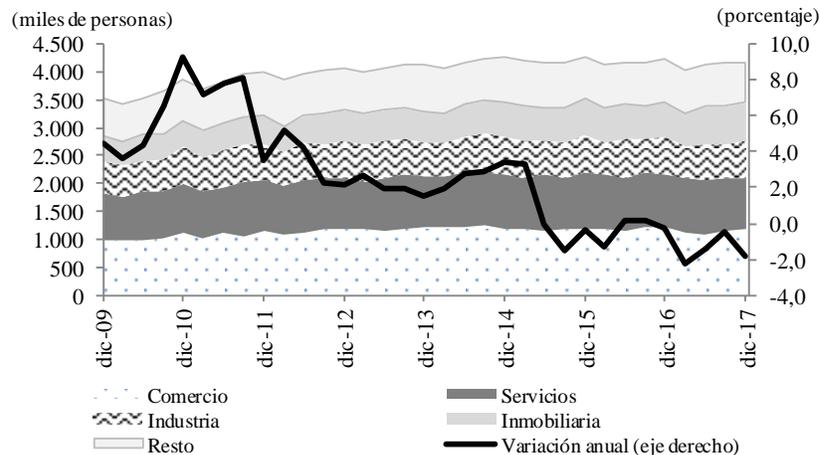
Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

En el último trimestre de 2017, la caída anual de los ocupados en la capital (1,8%), se explicó en gran medida en la reducción del número de trabajadores en dos actividades económicas que históricamente han generado alrededor del 50% del empleo en la capital (Gráfico 15). Estas actividades desagregadas en comercio, hoteles y restaurantes, y en servicios comunales, sociales y personas, contrajeron la ocupación en 2,1% y 6,8% respectivamente. Adicionalmente, la construcción registró retroceso en el número de trabajadores (11,2%), actividad que ocupó el sexto lugar en importancia relativa en la generación de empleo en Bogotá. Por su parte, las actividades inmobiliarias, la industria manufacturera y de transporte, almacenamiento y comunicaciones, generadoras del 41,5% del empleo en la ciudad, contrarrestaron parcialmente las anteriores reducciones con ampliaciones en la ocupación, en su orden de 5,3%, 5,1% y 3,1%.

Gráfico 15

Bogotá. Ocupados por rama de actividad

(crecimiento anual y nivel trimestre móvil)

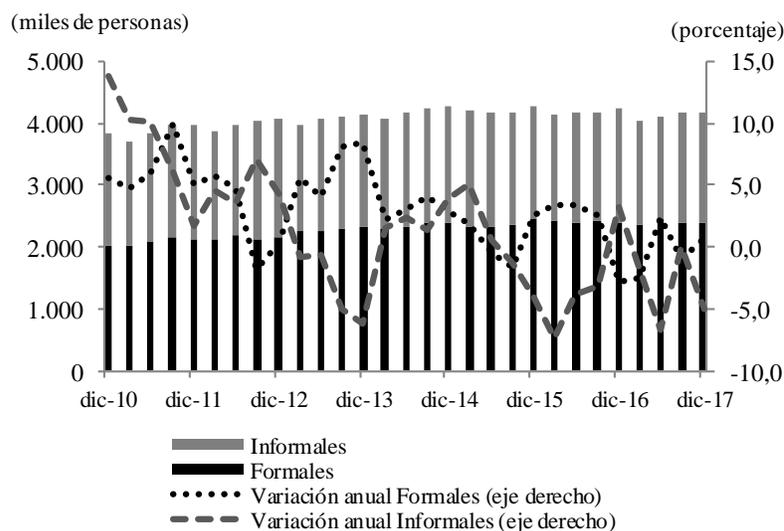


Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

En relación con la calidad del empleo, del total de los ocupados en la ciudad para el trimestre móvil de octubre – diciembre de 2017, el 57,7% perteneció al empleo formal, mientras el 42,3% restante al informal. El primer segmento presentó un ligero aumento anual (0,7%), en cambio el segundo registró una contracción de 5,0% (Gráfico 16). Según la posición ocupacional de los trabajadores en Bogotá, aumentó la de los empleados particulares, domésticos y empleadores. Por su parte, disminuyó la de los trabajadores por cuenta propia, empleados de gobierno y trabajadores familiares sin remuneración. El 57,7% de la ocupación total en Bogotá correspondió a empleados particulares, seguido en importancia relativa de trabajadores por cuenta propia (29,0%), patrón o empleador (4,6%), empleados de gobierno (3,6%), doméstico (3,5%) y familiares sin remuneración (1,5%).

Gráfico 16
Bogotá. Ocupados Formales e Informales

(crecimiento anual y nivel)



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

XI. PRECIOS

La inflación en Bogotá, medida por la variación anual del índice de precios al consumidor (IPC), se situó en 4,63% a diciembre de 2017 y presentó una reducción de 1,06 pp frente a la observada un año atrás (Cuadro 8). Todas las veinticuatro ciudades del país para las que el DANE publicó los resultados de inflación al consumidor, registraron descensos importantes a final de año comparadas con las observadas en 2016. Las ciudades que mostraron menores ajustes en su orden fueron Pasto, Cali, Valledupar y Bogotá, con descensos oscilando entre 0,75pp-1,06pp. La inflación al consumidor de la ciudad capital fue la de mayor ritmo de crecimiento, 0,54pp superior a la nacional (4,09%). Otras ciudades con inflaciones por encima de la nacional fueron Manizales, Cali, San Andrés, Medellín y Pereira, mientras las restantes para dieciocho ciudades se situaron por debajo. En el caso de Bogotá, la inflación al consumidor en diciembre se explicó en gran medida en el comportamiento del IPC sin alimentos, con mayor relevancia en el repunte de los precios de los regulados y de no transables.

Cuadro 8

Bogotá. Indicadores de inflación al consumidor

Descripción	Porcentajes				
	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17
Total	5,69	4,73	4,11	4,22	4,63
Sin alimentos	5,18	4,79	4,93	4,88	5,53
Transables	5,93	5,59	4,17	2,99	3,47
No transables	5,21	5,69	5,54	5,52	6,39
Regulados	3,72	1,12	4,77	6,75	7,12
Alimentos	6,98	4,60	2,14	2,63	2,45
Perecederos	-7,48	-13,44	-14,33	-0,97	5,47
Procesados	10,15	6,91	3,38	0,79	-0,76
Comidas fuera del hogar	8,91	10,05	8,35	6,77	5,98

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En relación con la variación anual del IPC de regulados, en diciembre de 2017 se ubicó en 7,12%, 3,40pp superior a la de 2016. La aceleración de la inflación de los regulados en Bogotá fue liderada por el incremento en las tarifas de gas domiciliario, el alza en los precios de los combustibles y los aumentos en los pasajes de transporte público (bus intermunicipal y bus). El comportamiento de los tres rubros, en alguna medida se relacionó con la recuperación de los precios del petróleo al finalizar el año. Para la fijación de las tarifas en pasajes del transporte público, adicional al incremento de los combustibles influyeron los costos salariales y de mantenimiento y reparación en la capital.

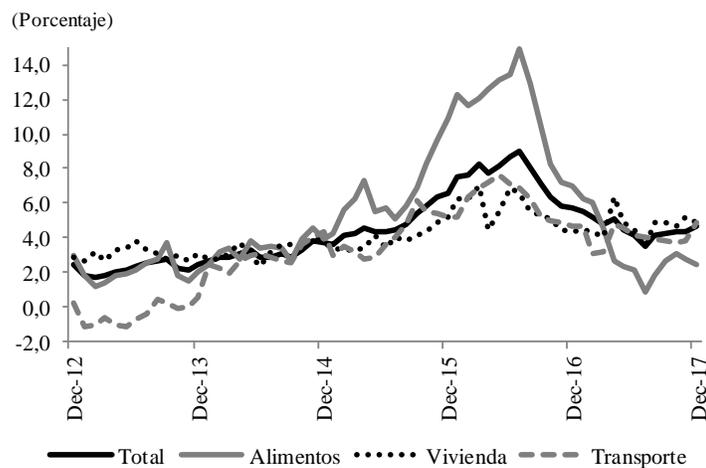
Por su parte, la variación anual del IPC de no transables registró durante el año la persistencia de presiones inflacionarias, asociadas con la indexación de precios y al aumento del salario mínimo por encima de la meta de inflación. Dicho comportamiento se observó en los rubros de mayor peso relativo en la canasta de los no transables, específicamente en arrendamientos (con variaciones anuales fluctuantes entre 4,07% y 5,27%), servicios de medicina especializada (5,54% y 6,53%), aseguramiento privado (7,87% y 8,75%), las pensiones, matrículas y otros costos educativos (7,04% y 10,17%), y los servicios bancarios (5,60% y 6,55%). Al finalizar el año, la inflación al consumidor de los no transables se aceleró con el efecto puntual ocasionado por la final de fútbol capitalina, impactando significativamente el rubro de los servicios relacionados con la diversión.

En el caso de la variación anual del IPC de los transables, en diciembre de 2017 cedió 2,46pp frente a la observada el año anterior. El descenso de la inflación de los transables inició desde julio de 2016, luego del desvanecimiento de las presiones de tipo de cambio. En el primer trimestre de 2017, la entrada en vigencia de la reforma tributaria desaceleró el ajuste con el aumento del impuesto sobre las ventas y de otros impuestos indirectos al consumidor, efecto que se fue debilitando en el transcurso del año. La menor presión alcista sobre los precios de la canasta transable, conjuntamente se asoció con una demanda capitalina débil. Al finalizar 2017 la variación anual del IPC de transables, se explicó en gran medida en el impacto generado sobre los tiquetes de avión, ocasionado por el paro transitorio en la aerolínea más grande del país que afectó la movilidad de pasajeros en las rutas nacionales e internacionales.

La variación del precio en los alimentos en Bogotá, en diciembre registró un descenso importante de 4,53pp anual, en mayor medida explicado por una corrección fuerte en las cotizaciones de los procesados y en el menor ritmo de crecimiento de las comidas fuera del hogar. Por su parte, la inflación del subgrupo de los alimentos perecederos se amplió al finalizar el año, en mayor medida explicada en el repunte de los precios de la papa y de las otras frutas frescas, rubros de mayor peso relativo en la canasta. Las presiones inflacionarias alcistas ejercidas por estos rubros fueron parcialmente contrarrestadas con las correcciones a la baja de los otros ítems de mayor peso en la canasta, particularmente en huevos, frijol y otras hortalizas y legumbres frescas.

La variación anual del IPC de los alimentos procesados, obedeció en gran medida a la mejora en las condiciones climatológicas y en la recuperación de pastos de calidad, luego de la fuerte sequía provocada por el fenómeno de El Niño en 2016. En ese contexto se explicaron los descensos en precios de la carne de res y leche. El recobro de los cultivos simultáneamente explicó las fuertes correcciones en los precios de arroz, chocolate, azúcar y panela. En cuanto a la inflación de las comidas por fuera del hogar, al finalizar el año mostró un mayor descenso frente a periodos previos, atenuado por las presiones de indexación de precios y de los costos salariales. A diciembre, la inflación anual por principales grupos de gasto, mostró menores presiones alcistas en los alimentos frente a las de vivienda y de transporte (Gráfico 17).

Gráfico 17
Bogotá. Inflación anual por principales grupos de gasto

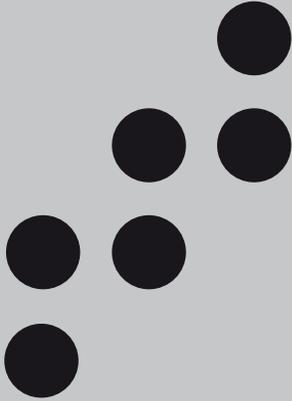


Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

SE AGRADECE A LAS SIGUIENTES ENTIDADES, LA INFORMACIÓN PRODUCIDA, SUMINISTRADA O DIVULGADA PARA LA REALIZACIÓN DE LOS BOLETINES

Aerocivil; Empresa de Acueducto de Bogotá - EAAB; Fedesarrollo; Fenalco; La Galería Inmobiliaria; Observatorio de Desarrollo Económico de la Secretaría de Desarrollo Económico; Terminal de Transporte S.A.; Transmilenio S.A.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: ANDI; DANE; SUI.



Sección Sucursales Regionales
de Estudios Económicos
Dora Alicia Mora
Jefe

Rocío Mora Quiñones
Carlos Alberto Suárez

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:
<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.

El Boletín Económico Regional Bogotá cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios
AtencionalCiudadano@banrep.gov.co