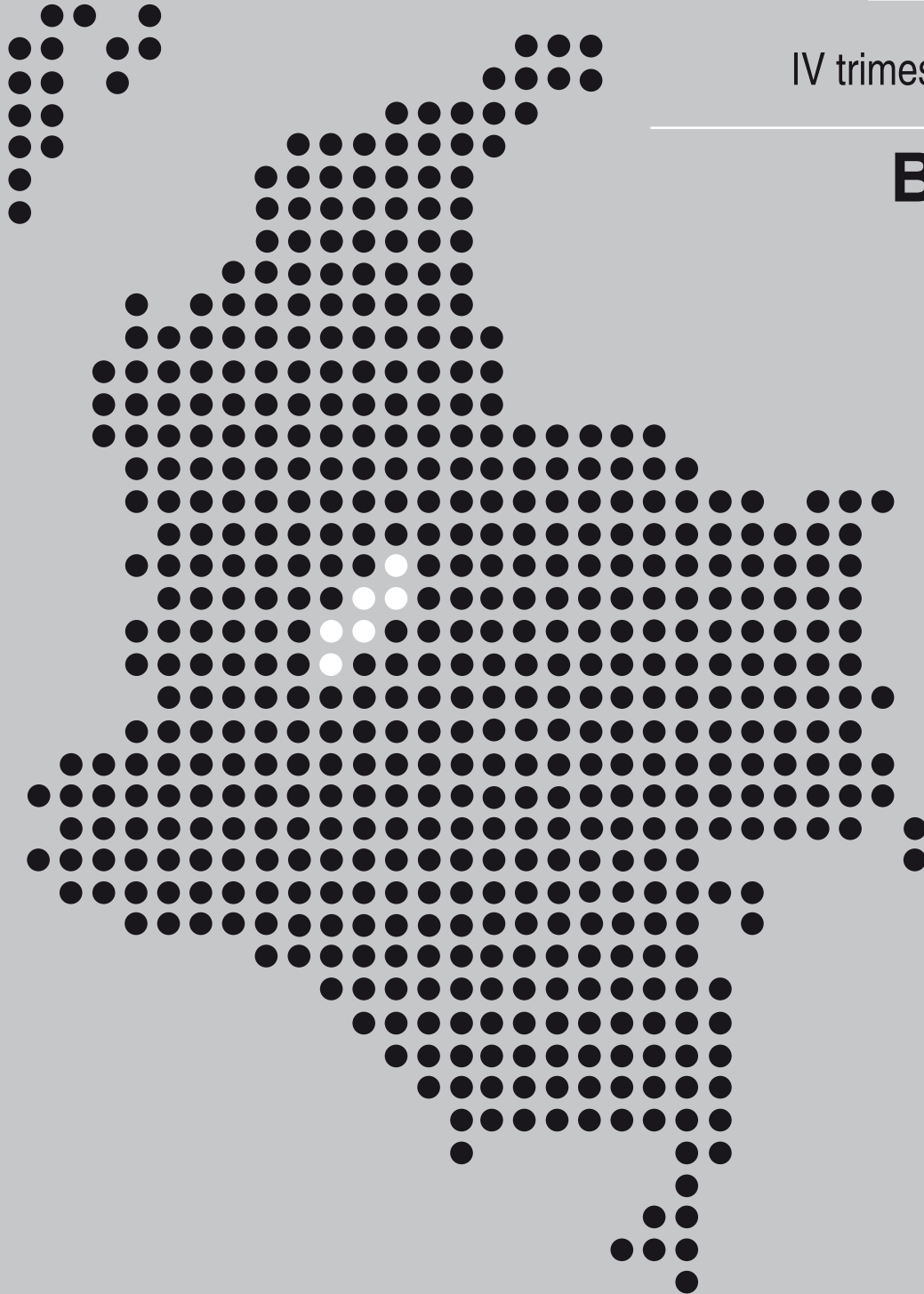


Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2016

Bogotá



FECHA DE PUBLICACIÓN: marzo de 2017.

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.....	12
VII. TRANSPORTE.....	13
VIII. SISTEMA FINANCIERO Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS.....	15
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	17
X. MERCADO LABORAL.....	21
XI. PRECIOS.....	23
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS*.....	

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

PANORAMA ECONÓMICO

La economía capitalina se analizó para 2016 con mayor énfasis en los resultados del último trimestre del año según los indicadores económicos sectoriales disponibles y publicados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE) y otras estadísticas producidas por entidades públicas y privadas. Adicionalmente, Bogotá cuenta con la disponibilidad de las cifras del producto interno bruto (PIB) para el tercer trimestre del año. En la primera sección del documento se destacan los principales resultados del PIB bogotano y en las siguientes secciones se analizan los sectores económicos con la última información disponible.

El PIB capitalino creció 2,1% anual en el tercer trimestre de 2016, reflejando una desaceleración de la actividad económica comparada con la dinámica observada en periodos previos. Las actividades que mostraron señales de desaceleración fueron las cuatro principales en importancia relativa, establecimientos financieros, servicios sociales, personales y comunales, comercio e industria. La construcción, actividad que ocupó el quinto lugar en representatividad, alcanzó mejores resultados jalonados por las edificaciones.

Según los indicadores sectoriales para el cuarto trimestre de 2016, la industria nuevamente registró una caída en la producción real, la cual implicó en el cierre del año en el agregado para la capital un estancamiento del aparato productivo. En el mismo contexto, los indicadores de comercio en el año completo registraron una leve caída, a pesar de la mejoría observada en el último trimestre del año por los efectos de la realización de la feria internacional del automóvil y de las expectativas de incremento del impuesto a las ventas a partir de 2017. En el caso de la construcción, a final de año se observaron comportamientos mixtos conforme al avance de la ejecución de las obras efectuadas por los sectores público en obras civiles y privado en edificaciones. Este último impactado por los programas de gobierno.

Por el lado del comercio exterior, a pesar de la recuperación en ventas externas de la mayoría de rubros en el periodo de referencia, tanto por mejores precios como mayores volúmenes despachados, no fue suficiente para compensar la caída generalizada de las exportaciones capitalinas al cierre del año. El descenso de las importaciones explicada en parte por menores volúmenes comprados al exterior, continuó reflejando la desaceleración en el gasto en compras externas conforme al ajuste gradual del menor ingreso nacional disponible.

En el mercado laboral, la tasa de desempleo en el año se situó en 9,3% superior en 0,5pp al año anterior y se mantuvo a niveles de un dígito. En relación a la inflación en 2016 para Bogotá se situó en 5,69%, inferior al resultado del año anterior en 0,93pp y al del trimestre previo en 1,46pp. La corrección a la baja de la inflación obedeció principalmente al descenso acelerado del grupo de los alimentos. Los efectos de los fuertes choques transitorios del fenómeno de El Niño y la depreciación acumulada del peso frente al dólar, continuaron cediendo con mayor velocidad al final del año.

PIB DE BOGOTÁ

Al tercer trimestre de 2016, el PIB capitalino creció 2,1% anual según la última información disponible publicada por el DANE (Cuadro 1). La desaceleración de la economía capitalina, 2.0 puntos porcentuales (pp) inferior frente al crecimiento observado en el mismo trimestre del año anterior (4,1%), se explicó en parte por el debilitamiento de la demanda interna. Las actividades económicas que contribuyeron a la expansión de la economía bogotana fueron establecimientos financieros (1,3pp), construcción (0,6pp), y actividades de servicios sociales (0,2pp); por su parte, la industria y el comercio registraron aportes negativos durante el tercer trimestre del año.

Cuadro 1

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

Sector	Porcentajes									
	2015 (p)				Año 2015	2016 (pr)			Contribución al crecimiento III 2016	Participación III 2016
	I	II	III	IV		I	II	III		
Industria manufacturera	-4,1	-1,5	-3,4	-2,6	3,0	0,7	0,6	-1,3	-0,1	8,4
Electricidad, gas y agua	0,9	-0,9	0,3	2,9	1,5	1,2	-1,2	-2,4	-0,1	2,5
Construcción	5,2	34,6	-3,2	19,2	12,9	-2,1	-12,4	12,1	0,6	5,1
Edificaciones	6,2	39,3	-16,9	7,9	7,5	12,1	-23,7	28,6	0,8	3,4
Obras Civiles	5,3	33,1	39,9	43,0	29,2	-24,8	13,4	-10,7	-0,2	1,7
Comercio ¹	4,8	3,4	4,9	1,1	4,2	2,0	1,5	-0,6	-0,1	14,7
Transporte ²	3,9	-0,3	2,7	2,7	3,8	1,3	-0,3	0,0	0,0	7,7
Establecimientos financieros ³	5,0	4,3	5,8	3,6	6,1	4,7	5,3	4,0	1,3	34,7
Servicios sociales ⁴	3,0	2,7	4,0	3,9	4,0	2,1	2,5	1,5	0,2	16,5
Subtotal Valor Agregado	3,7	4,5	3,9	3,7	5,3	2,6	2,0	2,1	1,9	89,5
Impuestos	5,2	6,1	6,3	3,6	0,6	2,4	2,6	1,4	0,1	10,5
PIB de Bogotá	3,8	4,6	4,1	3,7	4,8	2,6	2,0	2,1	2,1	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.

La economía capitalina continuó destacándose por el dinamismo de los establecimientos financieros y de las actividades inmobiliarias, rubro que ganó mayor participación (1,0pp) en relación a la registrada un año atrás, mientras el resto de actividades perdieron representatividad. Al tercer trimestre del año, el sistema financiero continuó ocupando el primer lugar en importancia relativa y su contribución en la expansión de la ciudad fue la más alta. La participación de la actividad junto con la de los servicios sociales, comunales y personales, de comercio, reparación, restaurantes y hoteles, e industria, los cuatro sectores concentraron 74.3% de la producción de la capital.

En relación al crecimiento real anual de las actividades que ocuparon los primeros cuatro lugares en importancia relativa, al tercer trimestre del año se observaron señales de desaceleración y de deterioro. La actividad financiera redujo 1.8pp el aumento observado un año atrás, explicado en parte por el menor ritmo de crecimiento de la intermediación financiera, 4,9pp inferior a la registrada el año pasado. Al tercer trimestre del año se identificó además el continuo estancamiento de las actividades empresariales y de alquiler luego del dinamismo surgido en periodos previos.

La actividad servicios sociales, comunales y personales registró señales de desaceleración en comparación con el dinamismo observado en periodos anteriores, explicadas por el menor ritmo de crecimiento en los rubros de la administración pública y su defensa, los servicios sociales y de salud de mercado, y las actividades de esparcimiento. En el agregado de la actividad no alcanzó a ser compensada con el crecimiento real anual de las actividades de los hogares privados con servicio doméstico, único rubro que se mantuvo con incrementos altos similares a los previos.

El sector comercio, reparación, restaurantes y hoteles, registró una ligera contracción a niveles similares a los observados en el mismo trimestre de 2009, en parte explicado por el deterioro del comercio y la desaceleración de la actividad de restaurantes y bares en la capital. La disminución del comercio capitalino en el tercer trimestre del año, correspondió principalmente al traslado de ventas de vehículos para el siguiente trimestre, debido a expectativas de descuentos en la feria internacional de automóvil de noviembre, y a los efectos generados de la competencia entre las grandes superficies y las cadenas de descuento con oferta de productos nacionales y precios bajos.

La industria por su parte, ocupó el cuarto lugar en importancia relativa del PIB capitalino y registró una caída real anual de 1.3%, efecto del debilitamiento de la demanda interna conforme a la evolución del ingreso nacional y al episodio transitorio del paro camionero. Adicional se registraron menores pedidos de materiales en hierro y acero para la construcción, de productos de plástico para botellas, tapas y recipientes de bebidas, de aparatos eléctricos y prendas de vestir.

Por su parte, el crecimiento anual del sector de la construcción se situó en 12,1%, luego de dos trimestres consecutivos de contracción. La recuperación del sector estuvo liderada por el segmento de las edificaciones. Según las estadísticas del censo de edificaciones (CEED) del DANE, el área efectivamente construida para usos diferentes a la vivienda (comercio y oficinas) alcanzó máximos históricos. En cuanto a las obras civiles, se espera que la evolución de las cifras indique un mejor desempeño en el mediano plazo conforme se culmine la etapa de implementación del plan de ordenamiento territorial y se materialicen los proyectos trazados para la ciudad.

En cuanto al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones, pese a los crecimientos de las dos primeras actividades no compensaron la contracción del rubro de correo y telecomunicaciones. El transporte por vía aérea y terrestre crecieron 3,5% y 2,3% respectivamente, mientras correos y telecomunicaciones cayeron 2,5%. Cabe destacar que en el trimestre de análisis, se registraron niveles históricos altos en movilización de pasajeros por vía aérea desde el aeropuerto internacional El Dorado.

A continuación, se analiza el comportamiento durante el año de algunos sectores de la actividad económica para Bogotá, con mayor énfasis en los resultados del último trimestre del año según los diferentes indicadores líderes disponibles.

INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DE BOGOTÁ

III. INDUSTRIA

La industria capitalina según la muestra trimestral manufacturera regional (MTMR) del DANE, registró para el cuarto trimestre de 2016 nuevamente una caída anual en la producción real (3,1%), lo que significó una reducción de 0,4% al cierre del año (Cuadro 2). En el último trimestre de 2016, los rubros que más impactaron el resultado fueron edición e impresión, vehículos automotores, artículos de plástico y confecciones, lo cual fue compensado con el crecimiento principalmente de la producción de los derivados de petróleo fuera de refinería, sustancias básicas y otros productos químicos.

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

Agrupación industrial											Porcentajes
	2015(p)				Año	2016(p)				Año	Contribución al crecimiento anual del IV-2016
	I	II	III	IV	2015	I	II	III	IV	2016	
TOTAL	-2,9	-2,2	-2,4	-0,8	-2,1	0,6	2,3	-1,0	-3,1	-0,4	-3,1
Carnes, aceites y grasas, frutas y verduras	-1,0	-4,1	4,2	6,3	1,5	7,2	4,9	-0,8	-5,7	1,0	-0,5
Elaboración de productos lácteos, cacao, confitería, café, chocolate y otros	15,8	-2,1	3,8	7,8	6,2	-4,4	12,4	8,0	3,2	4,6	0,3
Molinería, almidones, panadería y farináceos	9,6	3,5	8,8	4,6	6,6	1,5	8,1	-2,2	1,0	2,0	0,0
Bebidas	5,9	-12,0	-8,5	-3,4	-4,7	-2,0	4,4	1,1	-5,1	-0,6	-0,3
Confecciones, prendas y productos textiles	-4,5	2,3	3,0	6,9	2,2	-0,6	5,1	-1,6	-6,7	-1,2	-0,8
Curtido y preparado de cueros, calzado y otros	3,2	6,1	-17,5	8,9	-1,1	-1,9	10,3	-4,4	-13,2	-2,7	-0,2
Papel y cartón y sus productos	-0,2	6,0	2,4	1,9	2,5	5,2	-1,1	-1,0	-3,7	-0,2	-0,1
Edición e impresión	-13,0	-9,8	-7,7	13,3	-3,6	3,9	-1,4	2,2	-19,3	-5,3	-1,5
Derivados de petróleo fuera de refinería, sustancias químicas básicas y otros productos químicos	5,1	2,6	2,4	3,4	3,3	10,4	7,0	9,6	16,4	10,9	2,0
Fabricación de artículos de plástico y caucho	0,6	2,5	5,2	3,9	3,1	2,3	-2,9	-9,5	-6,4	-4,3	-0,8
Maquinaria y equipo	-13,4	4,5	4,4	-17,2	-6,1	-11,1	-7,7	-9,2	-2,3	-7,6	-0,1
Hierro, acero, metal y minerales no metálicos	-12,1	-9,0	-13,5	-17,8	-13,1	-5,0	-9,2	-9,2	-1,9	-6,5	-0,2
Vehículos automotores, autopartes y otros	-22,6	-10,5	-22,2	-25,2	-20,4	-0,4	1,4	-10,6	-17,8	-6,9	-1,1
Otras industrias manufactureras	-10,1	-6,3	-12,7	-0,1	-7,2	-7,8	3,9	10,4	1,5	2,0	0,1

(p) cifras provisionales

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

En relación a las sustancias químicas básicas, el dinamismo se observó por mayores pedidos para atender la demanda externa de los aceites esenciales y resinoides, y preparaciones de perfumería y cosmética. En cuanto al procesamiento fuera de la refinería, de los derivados del petróleo se destacó el aumento de la producción de disolventes para quitar pinturas y barnices, desinfectantes, insecticidas y fungicidas. En cuanto al descenso observado para la mayoría de las actividades industriales en el último trimestre del año, este se explicó por la reducción del consumo interno y la desaceleración de la actividad económica.

En relación a las ventas reales de la industria, en el último trimestre el año de nuevo se registró una contracción (2,4%) (Cuadro 3). En el año completo, el descenso global en ventas reales fue 0,8%, inferior al observado un año atrás (1,4%). En el último trimestre del año, los resultados positivos se observaron en los derivados del petróleo fuera de la refinería, en vehículos automóviles y los productos de molinería. En relación a los primeros, su comportamiento se asoció con una mayor demanda de productos en países vecinos. En cuanto a los segundos, las ventas fueron impulsadas por la realización de la feria internacional del automóvil y de las expectativas del aumento del impuesto sobre las ventas. Respecto a los productos de molinería y panadería, el crecimiento en ventas obedeció al alza en el consumo de productos de alimentación diaria horneados y empaçados.

Cuadro 3
Bogotá. Ventas reales

(crecimiento anual y contribución)

Agrupación industrial	Porcentajes										
	2015(p)				Año 2015	2016(p)				Año 2016	Contribución al crecimiento anual del IV-2016
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
TOTAL	-3,8	-1,5	0,0	-0,3	-1,4	1,1	1,6	-3,0	-2,4	-0,8	-2,4
Carnes, aceites y grasas, frutas y verduras	-0,1	-6,5	2,4	5,4	0,3	4,3	5,3	0,7	-1,5	2,0	-0,1
Elaboración de productos lácteos, cacao, confitería, café, chocolate y otros	5,4	0,8	2,6	5,7	3,7	4,1	9,8	1,0	-2,4	2,9	-0,3
Molinería, almidones, panadería y farináceos	2,6	0,5	6,3	6,2	4,0	2,0	7,9	-0,5	4,2	3,3	0,1
Bebidas	-2,5	-2,8	-0,9	14,7	2,4	29,7	19,1	20,2	-2,1	15,4	-0,1
Confecciones, prendas y productos textiles	-2,2	-1,3	8,0	6,8	3,1	1,5	5,6	-1,4	-7,5	-0,9	-1,1
Curtido y preparado de cueros, calzado y otros	11,4	6,5	-5,8	-23,6	-5,0	-2,2	5,3	-9,7	-1,5	-2,2	0,0
Papel y cartón y sus productos	5,3	4,3	-1,0	-5,3	0,7	-3,1	-1,2	-1,1	-1,8	-1,8	0,0
Edición e impresión	-17,4	1,9	-0,8	11,7	-2,0	3,6	-11,5	-6,7	-7,1	-5,3	-0,5
Derivados de petróleo fuera de refinería, sustancias químicas básicas y otros productos químicos	11,9	4,9	2,6	4,8	5,8	-0,3	3,1	8,6	6,1	4,6	0,8
Fabricación de artículos de plástico y caucho	-2,8	2,4	6,3	4,2	2,6	5,5	-1,4	-9,4	-5,4	-3,0	-0,6
Maquinaria y equipo	-13,7	0,9	1,1	-17,3	-7,8	-9,9	-7,7	-12,7	-5,0	-8,8	-0,2
Hierro, acero, metal y minerales no metálicos	-10,9	-9,0	-16,1	-19,7	-14,1	-10,6	-13,6	-12,8	-3,0	-10,1	-0,2
Vehículos automotores, autopartes y otros	-21,9	-12,1	-12,8	-21,4	-17,3	-6,7	1,1	-23,7	2,2	-6,9	0,1
Otras industrias manufactureras	-11,0	-8,7	-3,4	4,5	-4,1	-0,8	7,2	3,0	-5,4	0,5	-0,3

(p) cifras provisionales

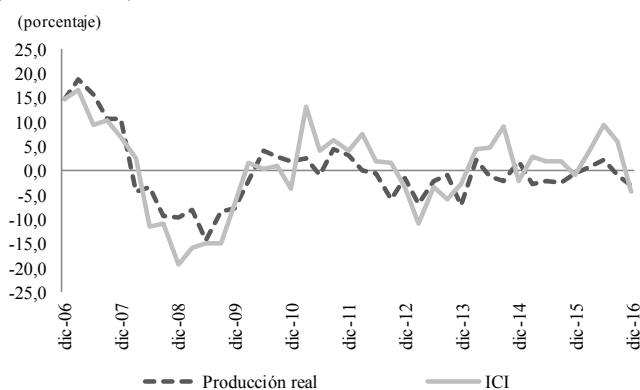
Fuente: MTMR DANE; cálculos del Banco de la República.

En el último trimestre del año, la evolución del Índice de confianza industrial (ICI) de Fedesarrollo para la ciudad coincidió con la desaceleración de la industria capitalina según las cifras del DANE (Gráfico 1). Los efectos rezagados del paro camionero explicaron en parte la acumulación de pedidos y el aumento del nivel de existencias. Las expectativas de producción para el próximo trimestre permanecen débiles frente a los niveles altos registrados en periodos previos.

Gráfico 1

Bogotá. Producción Real e Índice de Confianza Industrial (ICI)

(crecimiento anual)



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

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA¹

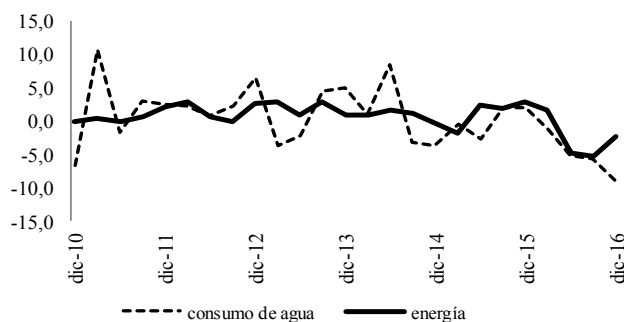
De acuerdo con las cifras de la empresa de acueducto y alcantarillado de Bogotá (EAAB), el consumo del agua continuó en la trayectoria descendente conforme a las disposiciones de la Comisión de Regulación de Agua Potable (CRA)². En el último trimestre del año, el consumo en la ciudad capital se redujo 9,1% (Gráfico 2). Las medidas de la CRA contribuyeron tanto en la reducción del consumo de agua de uso residencial como del consumo en las clases de uso industrial, comercial, oficial, especial y multiusuario.

Gráfico 2

Bogotá. Consumo de energía y de agua

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

(porcentaje)



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

¹ Dada 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 A partir del 1° de mayo de 2016 la Comisión de Regulación de Agua Potable (CRA) ajustó el rango de límites de consumo básico con los que se otorgan subsidios a los estratos 1, 2 y 3 en Colombia, 70% estrato 1, 40% estrato 2 y 15% estrato 3, con el fin de mitigar el impacto del fenómeno de El Niño e incentivar el uso racional y eficiente de agua potable en el largo plazo. En caso de consumos superiores a los límites establecidos, se cobra la tarifa plena por cada metro cúbico consumido.

En cuanto al consumo de energía, según las cifras reportadas en el Sistema Único de Información de Servicios Públicos (SUI) de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, en el último trimestre de 2016 continuó el descenso del consumo de energía (2,5% anual) aunque a menor ritmo del observado en periodos previos (Gráfico 2). La tendencia descendente se observó desde el inicio del año conforme a las campañas del gobierno nacional realizadas para mitigar las presiones de racionamiento de energía surgidas por la intensificación del fenómeno de El Niño en el país. La reducción se produjo tanto en el segmento residencial (0,7%), en todos los estratos excepto el uno, como en el no residencial (3,5%), en todas las actividades oficial, industria, comercio y otros.

V. CONSTRUCCIÓN

La actividad constructora en el 2016 registró resultados mixtos en el comportamiento de las obras civiles y en la evolución de las edificaciones. En el primer rubro, el ritmo de ejecución estuvo caracterizado por los ajustes de transición hacia la nueva administración distrital. Respecto al segundo rubro, los sectores privado y público explicaron el dinamismo de las edificaciones en la ciudad, en línea con la consecución de obras concentradas en construcciones comerciales y en proyectos residenciales asociados con los programas de vivienda del gobierno nacional. A continuación se describen los principales hechos para los diferentes indicadores de la actividad constructora en el último trimestre.

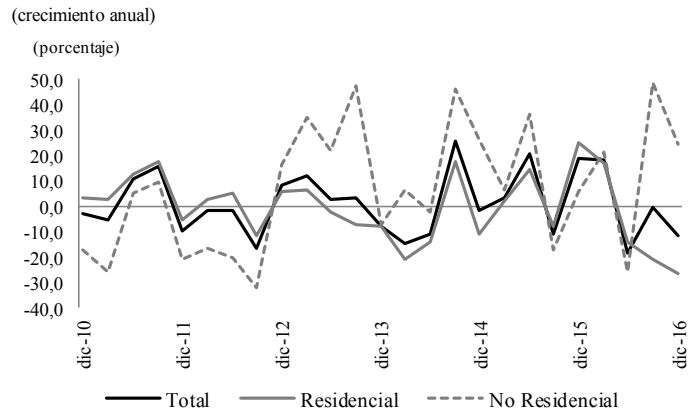
Según las cifras del Instituto de Desarrollo Urbano (IDU), para el cuarto trimestre de 2016 se efectuaron giros destinados principalmente hacia la construcción y conservación de vías y calles completas para la ciudad y, en menor medida, para la infraestructura del sistema integrado de transporte y de peatones y bicicletas. Además se reanudaron y continuaron obras de ingeniería civil de administraciones pasadas, como la avenida Sirena (calle 153) y el interconector de la calle 94 cuyo estado de ejecución se encuentra en el noventa por ciento.

En el caso de las edificaciones, para el último trimestre de 2016 las estadísticas del censo del DANE (CEED) registraron en el segmento no residencial un total de área causada³ con niveles históricamente altos en la ciudad capital, lo que implicó para el trimestre un crecimiento anual de 24,0% (Gráfico 3). Este desempeño permitió la expansión de 15,7% anual del área causada no residencial. La inversión en edificaciones estuvo principalmente impulsada por proyectos dirigidos hacia la construcción de centros comerciales. En diciembre, al norte de la capital se inauguró en la localidad de Suba, el centro comercial Parque La Colina de la firma Parque Arauco. En la localidad de Fontibón, se construye el centro comercial Multiplaza La Felicidad a cargo del Grupo Roble. Así mismo, se encuentra en ejecución El Edén catalogado como el centro comercial más grande del país, una obra de Construcciones Planificadas (del Grupo Empresarial Sarmiento Angulo). Para el año 2018, Bogotá prevé la apertura del centro comercial Gran Plaza El Ensueño ubicado en Madelena al sur de la ciudad. El proyecto lo construye el Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario, establecido en alianza entre el Grupo Argos y Concreto para desarrollar actividades de construcción en los segmentos de comercio, industria, oficinas, hoteles y minibodegas para el auto-almacenamiento. Por su parte, las

³ El PIB de edificaciones de Bogotá se calcula a partir del principio de causación el cual registra como producción el desarrollo del proyecto en términos de los metros cuadrados avanzados según la fase o capítulo constructivo. A partir del Censo de Edificaciones del DANE se obtienen los metros cuadrados causados que reflejan el grado de avance de la obra de acuerdo con el capítulo constructivo.

áreas efectivamente construidas para el sector residencial continuaron contrayéndose, en particular la de los apartamentos (Gráfico 3).

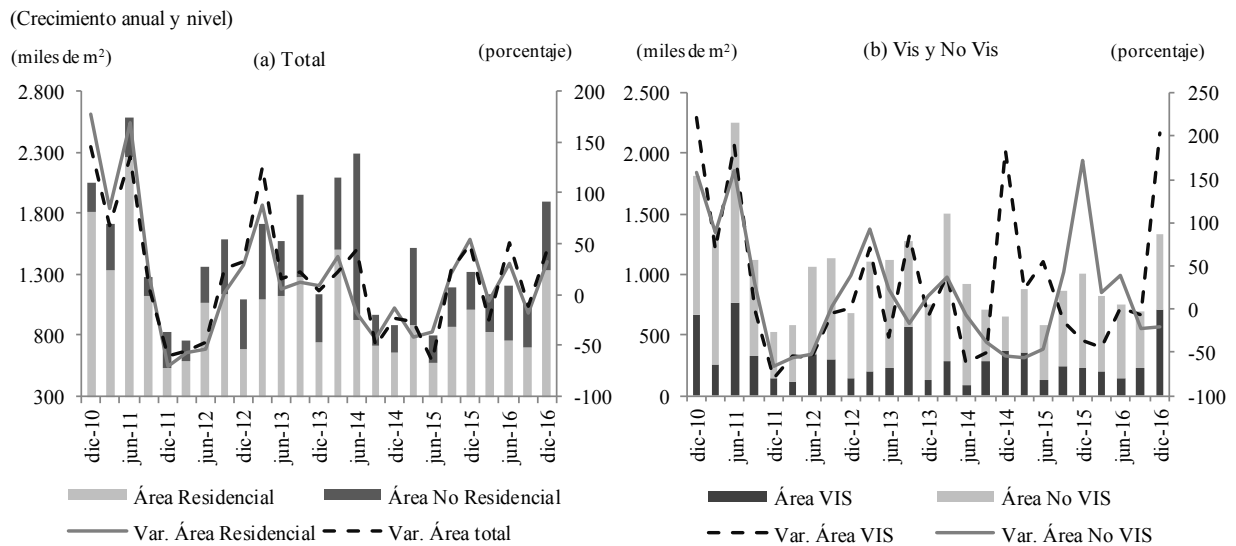
Gráfico 3
Bogotá. Área causada residencial y no residencial



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

En cuanto al área aprobada para la construcción en el agregado de Bogotá, se registró un aumento de 44,0% anual en el último trimestre del año, jalonado tanto por las licencias aprobadas para usos diferentes a la vivienda como las residenciales (Gráfico 4a). En la ciudad capital la representatividad del área aprobada para la construcción de vivienda (70,4%) superó ampliamente la de uso no residencial (29,6%). En el caso del primer segmento, se destacó el área licenciada para la vivienda de interés social (VIS) al registrar niveles históricos altos frente a periodos previos, en tanto que el área aprobada no VIS continuó disminuyendo (Gráfico 4b). Por su parte, en el segmento no residencial se destacaron las áreas aprobadas para la construcción destinada hacia las actividades de comercio, hotelería, y oficinas.

Gráfico 4
Bogotá. Área aprobada para construcción



Nota: el área aprobada VIS incluye vivienda VIP

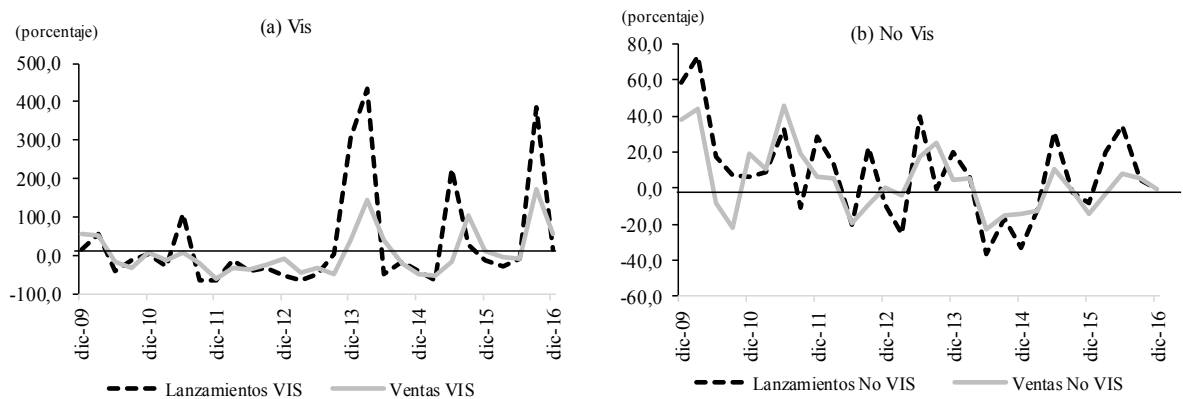
Fuente: ELIC DANE; cálculos del Banco de la República.

Al analizar otros indicadores disponibles del sector de la construcción, como lo es la información de Cordenada Urbana (el sistema georreferenciado de Camacol), se observó para la capital una desaceleración importante tanto de las unidades lanzadas como en las ventas para el último trimestre del año (Gráfico 5). En el segmento de las VIS (Gráfico 5a), el menor ritmo de crecimiento se explicó en unidades lanzadas y vendidas a niveles similares a las registradas en el mismo trimestre del año anterior. Este comportamiento contrastó con el observado en el tercer trimestre del año, con el vertiginoso aumento en unidades lanzadas y vendidas explicado por el impulso de los beneficios otorgados por el gobierno nacional en el marco del programa Mi Casa Ya, en particular jalonados por el proyecto Campo Verde en Bosa, al sur occidente de Bogotá. En el mismo contexto, para el último trimestre del año la evolución de las no VIS reflejó un relajamiento de las unidades lanzadas y venidas en el mercado inmobiliario (Gráfico 5b).

Gráfico 5

Bogotá. Unidades lanzadas y unidades vendidas VIS y no VIS

(crecimiento anual)



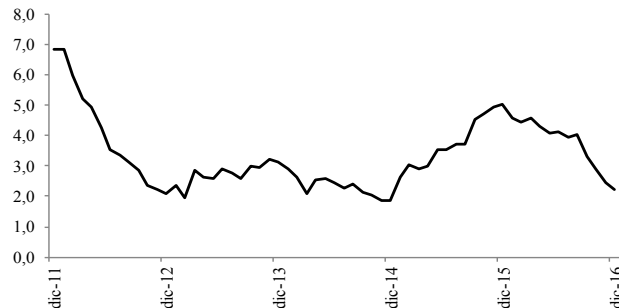
Fuente: Camacol; cálculos del Banco de la República.

Dada la dinámica de la actividad constructora de la ciudad, el índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV) elaborado por el DANE registró una variación de 2,2% anual a diciembre, 2,8pp inferior al incremento registrado en el mismo periodo un año atrás (Gráfico 6). La corrección de la inflación a la baja se explicó principalmente en la descolgada del incremento de los costos de los materiales de la construcción situado en 1,7%, 4,0pp inferior a su inflación de diciembre del año anterior. En el mismo contexto, se registraron descensos, aunque a menor velocidad, en el crecimiento de los costos de mano de obra y de maquinaria y equipo.

Gráfico 6

Bogotá. Inflación anual de los costos de construcción de vivienda

(porcentaje)



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

Por su parte, los despachos de concreto continuaron contrayéndose en el último trimestre del año aunque a menor ritmo en comparación con periodos previos. La caída de los despachos se explicó en la menor demanda de las edificaciones que fue parcialmente compensada por la leve recuperación de los despachos para vivienda y obras civiles. En el caso de los despachos de cemento continuaron contrayéndose, comportamiento que se viene observando desde el último trimestre del año anterior.

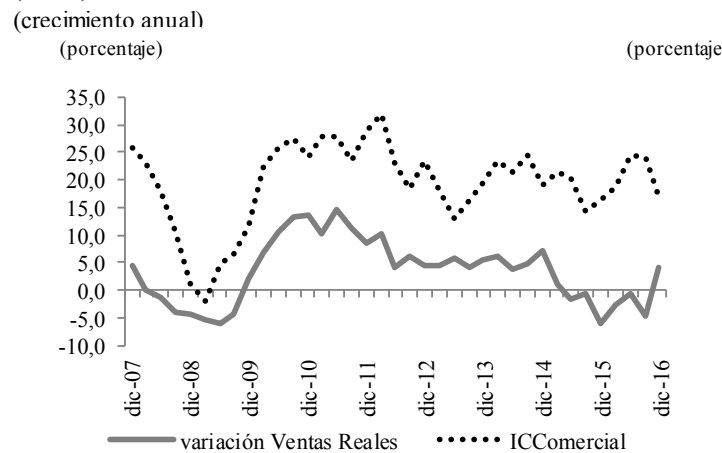
VI. COMERCIO Y TURISMO

Los buenos resultados de comercio para Bogotá en el último trimestre del año, observados según el comportamiento de los indicadores de coyuntura por medio de la encuesta mensual de comercio al por menor y de vehículos (EMCM) elaborada por el DANE, revirtieron la tendencia descendente registrada desde junio del año pasado (Gráfico 7). Las ventas reales crecieron 4,1% anual, jalonado principalmente por el mejor desempeño del comercio de vehículos y la compra de bienes durables. Los resultados obtenidos en el último trimestre del año coincidieron con la realización de la feria internacional del automóvil en Corferias en la ciudad y con las expectativas de incremento del impuesto sobre las ventas en bienes y servicios conforme a la implementación de la reforma tributaria a partir de 2017. Al descontar las ventas de vehículos automotores y motocicletas y combustibles la variación anual fue 0,9%. A pesar del resultado del trimestre, no alcanzó a compensar la caída del comercio durante el año (0,8%).

Por su parte, el índice de confianza comercial (ICCO) global de Fedesarrollo⁴, registró para el trimestre un deterioro en la percepción para la ciudad, conforme a la desaceleración de la actividad económica y a la menor dinámica del ingreso. En particular, se registraron descensos en las percepciones de las expectativas de la empresa en la situación económica actual y para el próximo semestre.

Gráfico 7

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



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

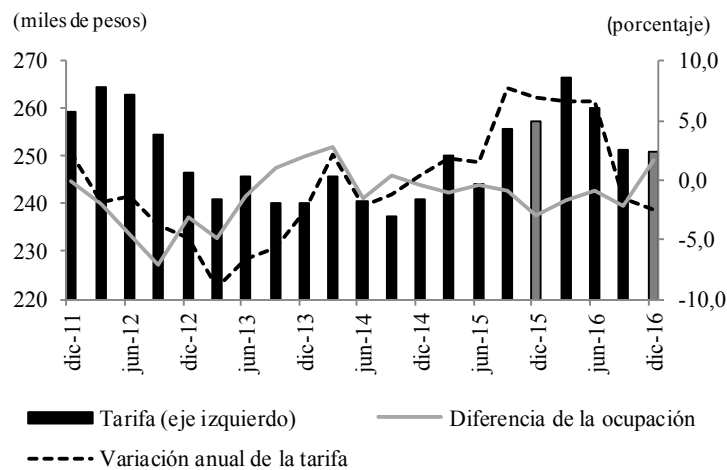
⁴ Cabe señalar que el ICCO global de Fedesarrollo contiene el balance de preguntas relacionadas con la situación actual de la empresa, el nivel de existencias y las expectativas de la situación económica de los próximos seis meses.

En los indicadores de turismo para Bogotá, según las cifras de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco) la ocupación de hospedaje alcanzó 57,9% en el último trimestre de 2016, 1,7pp superior al registrado en el mismo periodo del año anterior. Pese a la recuperación explicada en parte por el dinamismo impulsado por la temporada de vacaciones de fin de año, la oferta de la infraestructura hotelera continuó superando ampliamente la demanda. Por su parte, la tarifa diaria promedio del trimestre disminuyó 2,5% anual, situándose en 251 mil pesos (Gráfico 8).

Gráfico 8

Bogotá. Ocupación hotelera y tarifa promedio

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

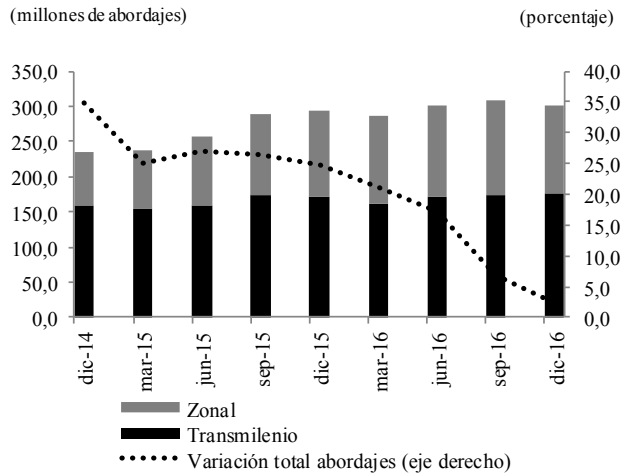


Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

VII. TRANSPORTE

En el transporte urbano de Bogotá, las cifras de abordajes crecieron 2,5% anual en comparación con las obtenidas en el último trimestre del año anterior (Gráfico 9), y 11,2% en el comparativo año completo. En el último trimestre del año, el Sistema Integrado de Transporte Público (SITP) continuó impactando el crecimiento de los abordajes, después de la puesta en marcha del sistema, de la continua eliminación de los buses tradicionales y de la integración de tarjetas para facilitar el acceso e interconectar las diferentes fases de Transmilenio. En 2016 se registraron cifras máximas de pasajeros movilizadas por el sistema y explicó el incremento marginal de los abordajes a los buses troncales de Transmilenio, con la culminación del traspaso de las rutas tradicionales hacia las zonales y complementarios.

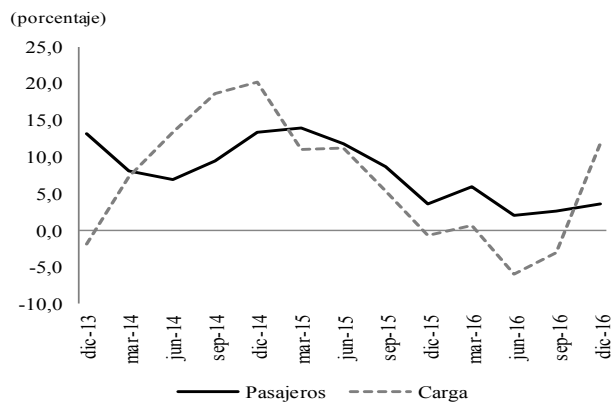
Gráfico 9
Bogotá. Abordajes del SITP
 (crecimiento anual y nivel)



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

En relación al transporte aéreo, las estadísticas reportadas por la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil), la ciudad continuó registrando niveles históricos altos en el número de pasajeros salidos. En el trimestre de análisis, se obtuvo el máximo histórico movilizado desde el Aeropuerto Internacional de El Dorado, y su crecimiento anual fue 3,5%. El dinamismo en el último trimestre se explicó por el aumento de los viajeros internacionales (7,0%) y, en menor medida, por el incremento de los nacionales (2,1%). Por su parte, el volumen de carga despachado por vía aérea desde Bogotá aumentó 11,9% anual, explicado principalmente por el aumento del volumen despachado hacia destinos internacionales (16,4%), el cual concentró 78,6% del total enviado por vía aérea. El restante 21,4% se despachó al interior del país.

Gráfico 10
Bogotá. Transporte aéreo de pasajeros y carga salidos
 (crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil; cálculos del Banco de la República.

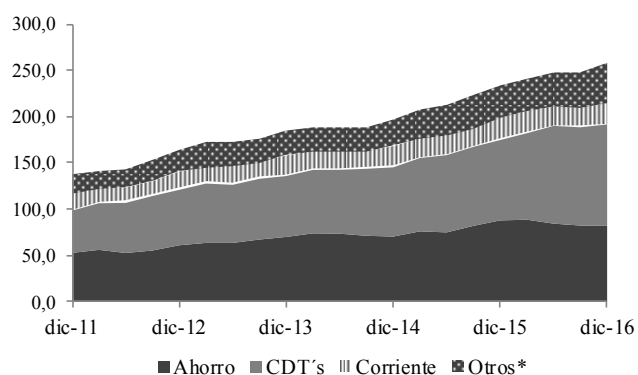
VIII. SISTEMA FINANCIERO Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS

Según las cifras reportadas por la Superintendencia Financiera, al cierre de 2016 las captaciones del sistema financiero en Bogotá totalizaron 256,9 billones de pesos (Gráfico 11). Las captaciones crecieron 4,8% real anual⁵, 8,1pp inferior a la tasa registrada en 2015. El crecimiento real de las captaciones en Bogotá, se explicó por el incremento de los certificados de depósito a término (CDT) que compensó parcialmente las reducciones de los depósitos de ahorro y de cuenta corriente. Durante el año, el aumento de la rentabilidad en los CDT pudo haber atraído mayores recursos hacia esta opción de inversión desplazando otras modalidades menos atractivas⁶.

Gráfico 11

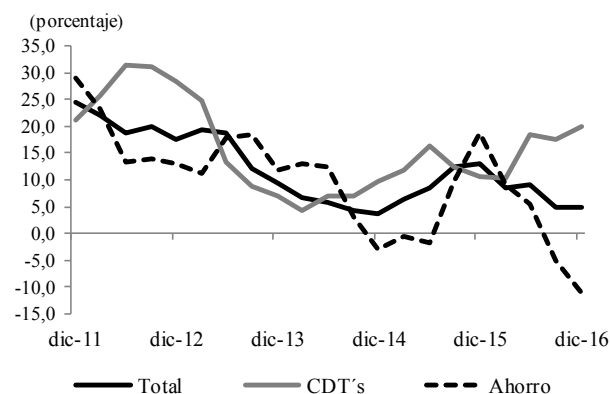
Bogotá. Captaciones del sistema financiero

(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

Nota: Se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos

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

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

El total de los recursos absorbidos por las entidades financieras⁷ se distribuyó 42,6% en CDTs seguido de los depósitos de ahorro (31,9%), otros depósitos⁸ (16,8%) y los depósitos de cuenta corriente (8,6%). Los CDTs aumentaron 5,4 pp su representatividad respecto a la observada un año atrás, periodo en el que se habían situado 0,5pp por debajo de la participación de los depósitos de ahorro (37,7%). El aumento real anual de los CDTs fue 20,0%, superior en 9,4pp al del año pasado, mientras los depósitos de ahorro y los depósitos de cuenta corriente disminuyeron 11,3% y 7,1% respectivamente (Gráfico 11). Los otros depósitos aumentaron 15,3% real anual.

⁵ Los crecimientos reales se expresan en términos del IPC sin alimentos.

⁶ Informe sobre Inflación, diciembre de 2016 (página 68). Elaborado por el Banco de la República.

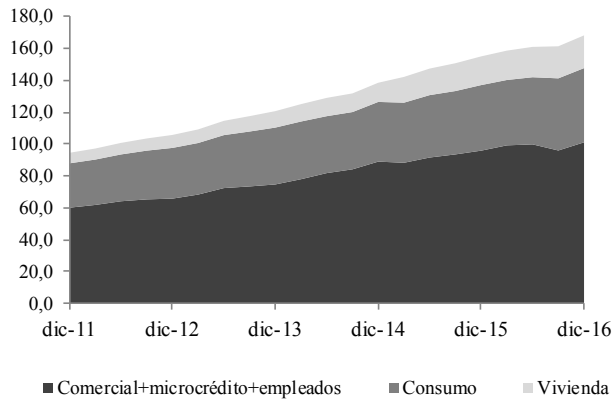
⁷ Las entidades financieras incluyen: los bancos comerciales, compañías de financiamiento, corporaciones financieras y cooperativas financieras.

⁸ Los otros depósitos corresponden a los depósitos simples, cuentas de ahorro especial, certificado de ahorro valor real, cuenta centralizada, y títulos de inversión en circulación.

Gráfico 12

Bogotá. Cartera bruta

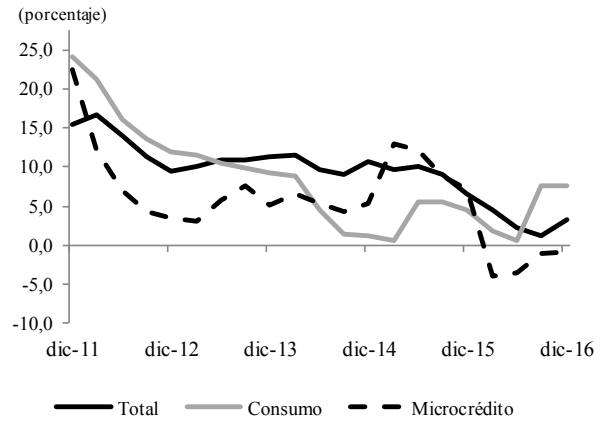
(billones de pesos corrientes)



Nota: No incluye entidades financieras especiales (bancos de segundo piso)
Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

Crecimiento real cartera bruta

(crecimiento anual)



Nota: Se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos

Por su parte en relación a la cartera bruta del sistema financiero de Bogotá, totalizó 168,1 billones de pesos al cierre de 2016. En términos reales, la cartera registró un crecimiento de 3,2% anual, 3,4pp inferior al observado un año atrás (Gráfico 12). El crecimiento real de la cartera se explicó principalmente por el aumento de los créditos de vivienda (8,5%) y los créditos y leasing consumo (7,6%). En el año se destacó el menor ritmo de crecimiento de los créditos hipotecarios, en parte explicado por el aumento de las tasas de interés. Por otro lado, la menor colocación de recursos para los créditos comerciales y el microcrédito se asociaron con la desaceleración de la actividad económica y en el deterioro de la percepción industrial y comercial.

En relación a la composición de la cartera, los créditos de vivienda ganaron mayor participación (0,6pp) comparada con la registrada el año anterior (11,6%), en parte explicado en los niveles máximos históricos registrados en la colocación de recursos para la vivienda en Bogotá. En el mismo contexto, los créditos y leasing de consumo alcanzaron máximos históricos en colocaciones y aumentaron su representatividad (1,1pp). Por su parte, los créditos y leasing comerciales la redujeron (1,9pp), no obstante continuaron siendo la modalidad con mayor peso (58,9%) frente al resto de modalidades. Las otras colocaciones en microcréditos y créditos de empleados participaron 0,6% respectivamente.

IX. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES

En el último trimestre de 2016, el valor de las exportaciones bogotanas (sin petróleo y sus derivados) totalizó US\$ 622,7 millones (m), con un descenso de 1.7% anual (Gráfico 13a). La menor contracción frente a periodos previos se explicó en parte por el mayor volumen exportado (10,5%) compensado por la caída del precio de exportación (11.1%). El grupo de bienes que registró mejores ventas externas en el último trimestre fueron las flores⁹ y el café (Cuadros 4).

Gráfico 13

Bogotá. Comercio Exterior¹

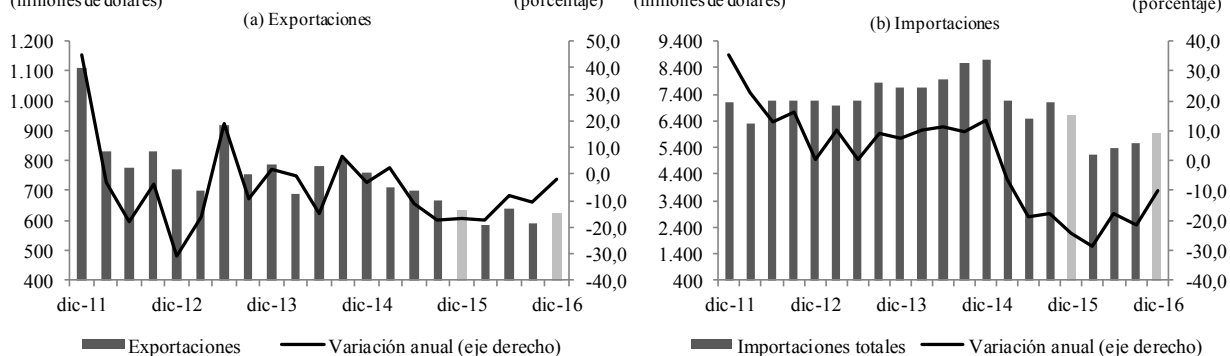
(crecimiento y nivel)

(millones de dólares)

(porcentaje)

(millones de dólares)

(porcentaje)



¹ Exportaciones sin incluir petróleo y sus derivados.

Nota: cifras 2015 Y 2016 provisionales

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Las ventas externas de las flores se recuperaron en el trimestre de análisis, por el efecto combinado de un mayor volumen exportado y de mejores precios de venta (Cuadro 4). La demanda de flores fue jalonada por los países que concentraron 82% del mercado externo, al aumentar los despachos hacia los Estados Unidos (EEUU) (5.9%), España (13.0%), Holanda (10,2%), Panamá (57,9%) y Polonia (25,4%). Los EEUU agruparon 73,0% del mercado y continuó en el primer lugar de destino. En el caso de los otros principales compradores Japón, España, Holanda, Panamá y Polonia han aumentado su participación, mientras Rusia y Canadá la han reducido. Por tipo de flores, el 95% de la venta se concentró en capullos, rosas frescas, claveles miniatura y astromelias. Por su parte, las ventas externas de café continuaron registrando resultados favorables en el último trimestre del año, tanto por efecto del mayor volumen exportado como por el incremento en los precios de exportación. Se destacó el aumento de las ventas de café sin tostar descafeinado y el de mayor relevancia en ventas continuó siendo los demás cafés sin tostar ni descafeinar. El 80,2% del valor exportado se destinó hacia los EEUU, Canadá, Finlandia, Japón, Francia, Bélgica e Italia.

⁹ Producidas en regiones aledañas y comercializadas desde Bogotá.

Cuadro 4

Bogotá. Exportación de los principales productos nacionales desde Bogotá

(crecimiento anual y participación)

Producto ¹	2015 (p)				Año 2015	2016(p)				Año 2016	Porcentajes
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		Participación IV - 2016
	Flores	-11,0	-33,7	-19,3	-10,7	-20,4	-7,6	4,5	-12,3	4,4	-2,8
Café	30,1	-15,5	-34,8	-37,1	-15,5	-50,5	-2,3	7,7	52,8	-6,8	5,8

(p) Cifras provisionales

¹ Clasificación Nandina 10 dígitos

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Al analizar el comportamiento en el último trimestre de 2016 de los otros principales productos exportados desde Bogotá, según la clasificación Nandina se destacaron los buenos resultados en ventas externas de los rubros reactores nucleares y aparatos mecánicos y de vehículos automóviles, tractores, ciclos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios. En el primer caso, se explicó por la venta de máquinas de sondeo o de perforación para los sectores de la minería y de obras públicas. En el segundo caso, el dinamismo se distribuyó 60,7% en las ventas externas de vehículos para el transporte de personas, 11,1% de vehículos de transporte de mercancías y el 28,2% restante en autopartes y accesorios. Por su parte, los otros rubros registraron comportamientos mixtos, en algunos con señales de mejoría como en la venta de frutos comestibles y, en otros síntomas de mayor deterioro por la continua contracción de las ventas de productos farmacéuticos, de maquinarias, aparatos y material eléctrico, y de prendas de vestir y tejidos de punto (Cuadro 5).

Cuadro 5

Bogotá. Resto de productos de exportación.

(crecimiento anual y participación)

Productos Nandina 2 dígitos	2015 (p)				Año 2015	2016(p)				Año 2016	Porcentajes
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		Participación IV - 2016
Reactores nucleares y aparatos mecánicos	23,7	9,1	0,4	-11,7	4,3	-17,8	-13,9	-18,2	17,4	-8,6	8,4
Materias plásticas y sus manufacturas	-5,2	-7,1	-11,2	-9,9	-8,5	-8,5	2,1	-11,0	-4,6	-5,5	8,3
Productos farmacéuticos	40,4	0,5	-14,0	0,0	3,7	-37,9	-8,2	-29,8	-28,5	-26,5	7,0
Aceites esenciales, perfumería y cosméticos	17,9	18,9	-8,5	-11,0	2,8	-17,3	-11,0	6,7	6,6	-4,0	5,3
Vehículos automóviles tractor, ciclo y partes	97,2	11,1	-34,5	-53,3	-5,9	-63,2	-20,5	-11,9	91,4	-17,2	3,9
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-3,5	-2,8	-37,9	-8,9	-15,2	14,1	-20,4	-9,5	-34,5	-12,7	3,5
Productos editoriales	-43,3	-22,7	-19,4	-33,0	-30,1	-17,8	-13,2	-28,5	13,0	-12,6	1,8
Frutos comestibles	45,4	-25,2	3,2	-11,5	0,9	2,3	14,6	1,1	66,9	18,6	1,7
Prendas de vestir, excepto los de punto	8,0	1,7	-4,4	0,7	0,9	-9,5	-18,2	-29,5	-19,6	-19,9	1,7
Tejidos de punto	-37,9	17,9	-16,6	-19,0	-13,1	9,2	-46,0	-10,0	-3,4	-18,0	1,7
Resto de exportaciones	-5,5	-2,8	-16,0	-19,7	-11,6	-12,1	-13,9	-8,2	-12,5	-11,6	38,2
Total Bogotá	2,6	-11,0	-17,3	-16,6	-11,0	-17,6	-8,4	-10,8	-1,7	-9,8	100,0

(p) Cifras provisionales

Fuente: DANE; Cálculos Banco de la República.

Por país de destino, los EEUU continuó siendo el más importante con mayor participación (28,9%), aunque se redujo 3,6pp en comparación con la observada en el mismo periodo del año anterior (Cuadro 6). Mientras los EEUU mantuvo el primer lugar en importancia relativa, Venezuela la redujo al pasar del tercer lugar a finales de 2015 a la posición octava en 2016. Ecuador ocupó el segundo lugar y explicó en parte los resultados positivos en la recuperación de las ventas en el rubro de vehículos automóviles, tractores, ciclos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios. Perú ocupó el tercer lugar y junto con Bolivia explicaron el dinamismo de las ventas externas de máquinas de sondeo o de perforación. Por su parte, Holanda además de aumentar la demanda de diferentes tipos de flores, también jalónó los mayores despachos de frutos comestibles en los que se destacaron la gulupa, uchuvas y aguacates que se exportan en contenedores refrigerados.

Cuadro 6

Bogotá. Exportaciones por país destino

(Crecimiento anual y participación)

Países	2015 (p)				Año 2015	2016(p)				Año 2016	Porcentajes
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		Participaciones IV - 2016
Estados Unidos	-0,1	-23,8	-9,3	6,0	-8,2	-3,2	7,5	-3,5	-12,7	-2,9	28,9
Ecuador	-6,0	-10,9	-28,5	-40,7	-22,5	-31,0	-33,4	-15,2	17,0	-17,8	13,6
Perú	9,6	4,3	-18,5	-11,0	-5,3	-25,9	-2,6	-6,3	11,1	-5,9	7,0
México	-4,6	1,6	12,7	-7,1	0,8	9,0	-6,2	-12,6	0,5	-3,3	6,0
Panamá	-7,0	3,4	-14,6	-5,8	-6,6	-1,7	5,6	9,4	5,7	5,0	4,5
Chile	-5,6	-3,7	-10,7	-38,4	-16,2	-7,5	-19,8	-9,6	32,4	-2,8	3,3
Venezuela	21,0	9,9	-42,0	-31,6	-17,4	-63,3	-50,5	-58,7	-63,1	-58,7	2,9
Holanda	7,5	-14,2	-31,8	-36,8	-20,1	-25,5	-0,6	-11,4	39,2	-2,4	2,1
Canada	12,0	-22,9	12,0	15,4	3,4	9,3	26,9	-8,2	31,1	12,7	1,8
España	-19,3	-29,4	25,8	-5,5	-7,8	8,3	36,8	-39,4	4,0	-1,8	1,8
Demás países	6,7	-5,9	-15,9	-20,0	-9,2	-20,7	-4,0	-6,8	10,1	-6,0	27,9
Total Bogotá	2,6	-11,0	-17,3	-16,6	-11,0	-17,6	-8,4	-10,8	-1,7	-9,8	100,0

(p) Cifras provisionales

Fuente: DANE; Cálculos Banco de la República.

IMPORTACIONES

Las importaciones capitalinas sumaron US\$ 5,953 m en el último trimestre de 2016, observándose una contracción de 9,8% anual (Gráfico 13b). El retroceso de las importaciones fue menor frente a periodos inmediatamente anteriores con reducciones de dos dígitos. La caída de las importaciones se explicó en parte por menores volúmenes comprados al exterior (3,1%). Por tipo de producto según la clasificación CUODE (Cuadro 7), las compras externas de equipo de transporte, de bienes de capital y materias primas para la industria, y de materiales para la construcción, continuaron registrando descensos conforme a la menor demanda interna y a la desaceleración de la actividad económica. Por su parte, las compras de bienes de consumo duradero y no duradero junto con las materias primas para la agricultura si bien mostraron señales de recuperación en el cuarto trimestre, no alcanzaron a compensar las reducciones obtenidas durante el resto del año.

Cuadro 7

Bogotá. Importaciones según uso o destino económico.

(crecimiento anual en porcentaje)

CUODE ¹ 2dígitos	2015 (p)				Año 2015	2016 (p)				Año 2016	Participación IV - 2016
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
0. Diversos	22,5	-8,8	14,2	-9,2	3,0	-23,4	10,9	-10,9	-21,5	-12,2	0,1
I. Bienes de consumo no duraderos	5,6	-2,9	-6,6	-12,8	-4,7	-8,9	-4,0	-9,5	4,0	-4,7	14,4
II. Bienes de consumo duraderos	-1,2	-17,3	-28,4	-30,4	-20,5	-31,1	-19,8	-14,0	14,1	-13,5	14,1
III. Combustibles, lubricantes y prod. conexos	-52,2	-41,8	-13,5	-26,2	-35,1	-7,2	-25,0	-33,5	-10,9	-20,1	13,4
IV. Mat. primas y prod. int. para la agricultura	21,5	19,3	27,5	-6,3	16,3	-6,0	-8,6	-20,9	15,4	-7,5	1,7
V. Mat. primas y prod. int. para la industria	-4,1	-9,6	-9,8	-9,9	-8,4	-17,9	-11,8	-8,5	-2,1	-10,2	22,2
VI. Materiales de construcción	-1,6	-17,1	-5,2	-32,3	-14,7	-18,7	-25,2	-27,5	-5,3	-19,8	2,2
VII. Bienes de capital para la agricultura	-20,6	-8,7	30,9	-6,4	-2,2	9,6	28,1	-8,9	-4,1	4,8	0,2
VIII. Bienes de capital para la industria	-7,6	-11,6	-18,7	-26,5	-16,7	-30,6	-23,2	-22,4	-15,4	-22,9	24,3
IX. Equipo de transporte	70,5	-35,4	-36,4	-38,0	-17,8	-67,9	-21,6	-49,0	-47,7	-51,2	7,4
Total Bogotá	-6,4	-18,6	-17,6	-24,3	-17,0	-28,8	-17,5	-21,4	-9,8	-19,6	100,0

(p) Cifras provisionales

¹ Clasificación según uso o destino económico (CUODE)

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Las diez principales plazas de compras externas de los capitalinos se encontraron en los EEUU, China, México, Alemania, Brasil, España, Japón, Francia y Corea del Sur (Cuadro 8). Las importaciones obtenidas de estos países concentraron 75,9% del total. Se destacaron las registradas desde Brasil, España, Japón y Corea del Sur, las cuales arrojaron crecimientos positivos en el último trimestre del año, explicados principalmente por las importaciones de vehículos para el transporte de personas y de mercancías, camperos 4x4, automóviles y neumáticos, conforme a la realización de la feria internacional del automóvil en Corferias en Bogotá. En caso contrario, los otros países registraron menores compras. En el caso de los EEUU particularmente se observaron menores importaciones de combustibles, lubricantes y productos conexos y, en el de China, disminuyó la demanda externa de teléfonos móviles, portátiles, máquinas automáticas para procesamiento de datos, aparatos de telecomunicación digital y paneles de cristal líquido LCD o plasma.

Cuadro 8

Bogotá. Principales países de origen de las importaciones

(Crecimiento anual y participación)

Países	2015 (p)				Año 2015	2016(p)				Año 2016	Participación IV-2016
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Estados Unidos	-22,7	-24,9	-14,8	-23,9	-21,7	-30,2	-27,1	-29,6	-8,7	-24,3	27,8
China	-6,3	-16,7	-15,2	-20,3	-14,9	-27,0	-18,0	-14,9	-14,2	-18,5	21,1
México	-3,4	-14,2	-20,6	-26,5	-17,0	-16,8	-4,4	-13,7	-2,4	-9,3	9,2
Alemania	3,2	-29,8	-21,1	-16,9	-17,3	-30,2	-2,8	-27,7	-27,8	-23,5	4,5
Brasil	-23,9	-4,9	-26,6	0,9	-14,3	-3,8	-2,8	11,6	4,9	2,5	4,1
España	-7,1	-11,8	-1,5	-14,9	-9,1	27,9	1,5	5,7	25,4	14,5	2,1
Japón	-16,5	-2,8	-26,4	-35,5	-21,1	-27,4	-23,1	-12,8	11,8	-14,2	2,0
Francia	300,5	-36,5	-40,5	-39,5	-2,1	-87,7	1,0	-65,2	-64,6	-66,6	1,8
Corea del Sur	1,1	-9,4	-27,0	-40,4	-20,2	-30,4	-34,3	-11,9	5,4	-19,9	1,7
Canadá	-15,9	-33,5	-43,9	-6,1	-27,2	-25,5	-2,1	2,4	-8,6	-8,6	1,6
Demás países	-8,4	-11,6	-10,9	-27,6	-15,1	-14,1	-18,4	-18,7	-1,2	-13,5	24,1
Total Bogotá	-6,4	-18,6	-17,6	-24,3	-17,0	-28,8	-17,5	-21,4	-9,8	-19,6	100,0

(p) Cifras provisionales

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. MERCADO LABORAL

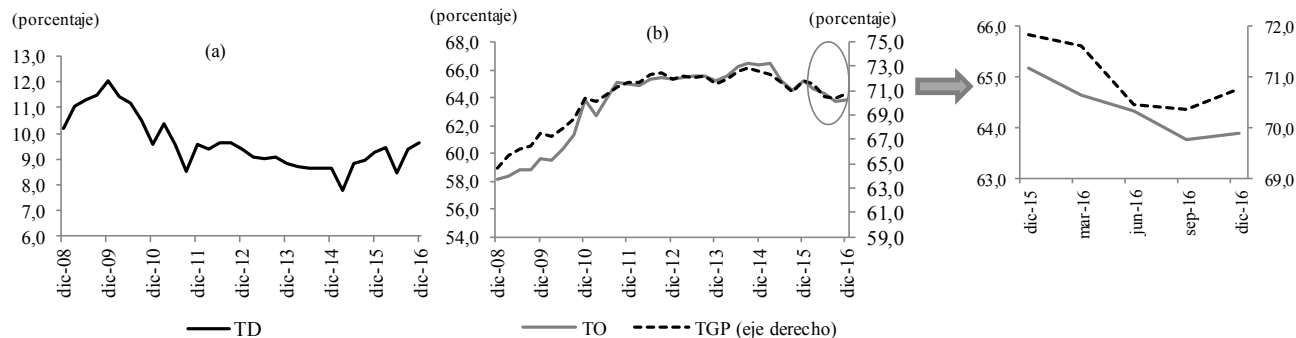
De acuerdo con la cifras del DANE, en el trimestre móvil de octubre-diciembre el mercado laboral arrojó una tasa de desempleo (TD) de un dígito (8,8%), 0,4 pp superior a la observada en el mismo periodo un año atrás. Con este resultado el año arrojó una TD de 9,3% superior en 0,5pp al anterior. La ciudad ha mantenido niveles de desempleo de un dígito desde 2011, con excepción de cuatro periodos de marzo de alguna manera asociados con los rezagos en la reanudación y nueva contratación de la fuerza laboral en la administración distrital. Al descontar el efecto estacional de la TD, de los cuatro episodios tan solo la tasa registrada en marzo de 2011 se mantuvo en dos dígitos (Gráfico 14a).

El aumento de la TD en el periodo de referencia de 2016, se explicó en los efectos combinados de una mayor caída de la demanda de trabajadores representada por la tasa de ocupación (TO), frente a la disminución de la oferta laboral basada en la tasa global de participación (TGP) (Gráfico 14b). Bogotá fue la quinta ciudad con menor TD entre el grupo de las veintitrés (23) ciudades y áreas metropolitanas analizadas en la gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, después de Barranquilla, Bucaramanga, Santa Marta y Pasto.

Gráfico 14

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

(trimestre móvil desestacionalizadas)

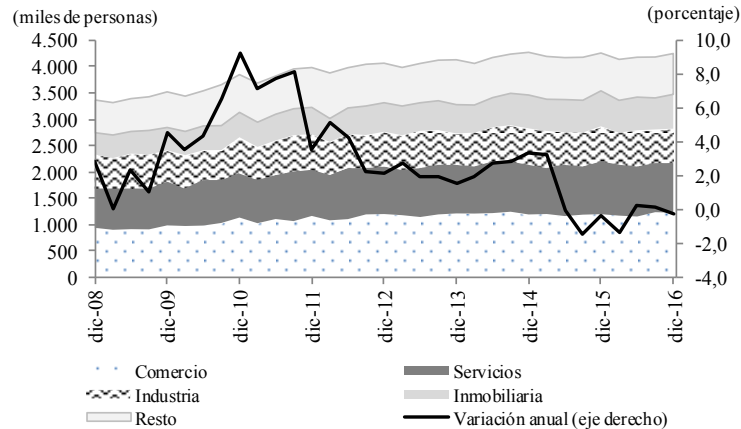


Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

Por ramas de actividad al analizar las cifras del mercado laboral, el sector comercio, hoteles y restaurantes, continuó representando el primer lugar en importancia relativa de la ocupación laboral en la ciudad (28,9%) respecto al resto de sectores y creció 29% anual. El número de trabajadores también aumentó en los sectores de intermediación financiera, construcción, transporte, almacenamiento y comunicaciones y electricidad, gas y agua. Pese al incremento de la fuerza laboral en estos sectores, no alcanzó a compensar la caída de la ocupación total, efecto de las actividades económicas que concentraron 52,9% de los trabajadores, correspondientes a servicios comunales, sociales y personales, actividades inmobiliarias e industria. Los dos últimos sectores, por segunda vez consecutiva registraron contracciones anuales en el número de ocupados en la ciudad.

Gráfico 15
Bogotá. Ocupados por rama de actividad

(crecimiento anual y nivel trimestre móvil)

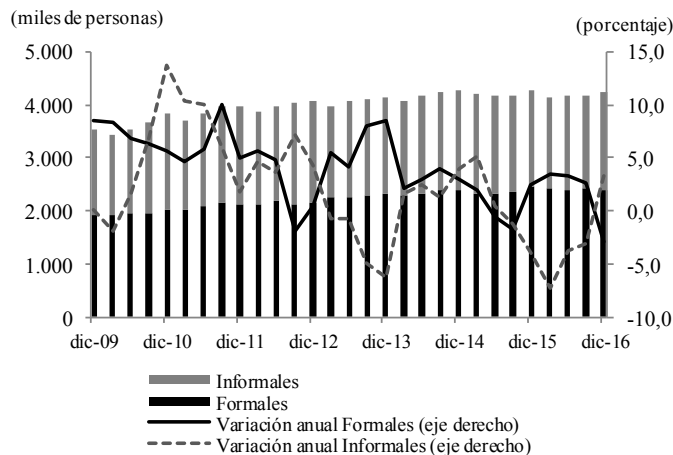


Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

En términos de la calidad del empleo, la ocupación formal registró un descenso anual a diciembre de 2,8%, contrario al aumento de los informales (3,2%) (Gráfico 16). Cabe resaltar que en términos de participación, la ocupación formal en Bogotá ha ganado mayor representatividad frente a la observada en periodos previos, alcanzando su máximo histórico en marzo de 2016 (58,4%). Al cierre del año, la participación se situó en 56,3%, si bien inferior en 1.5pp se mantuvo alta en el histórico de la capital. La caída anual de los trabajadores formales en la ciudad, se presentó conforme a la caída de la TO, inferior en 1.1pp a la registrada el año anterior.

Gráfico 16
Bogotá. Ocupados Formales e Informales

(crecimiento anual y nivel)



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

XI. PRECIOS

Al cierre del año 2016 la inflación medida por la variación anual del índice de precios al consumidor (IPC) para Bogotá se situó en 5,69%, ligeramente inferior a la nacional (5,75%). La inflación de la ciudad capital fue inferior al resultado del año anterior en 0,93pp y al del trimestre previo en 1,46pp (Cuadro 9). La corrección a la baja de la inflación obedeció principalmente al descenso acelerado del grupo de los alimentos, en particular de los perecederos. Los efectos de los fuertes choques transitorios del fenómeno de El Niño y la depreciación acumulada del peso frente al dólar, continuaron cediendo con mayor velocidad al final del año.

Cuadro 9

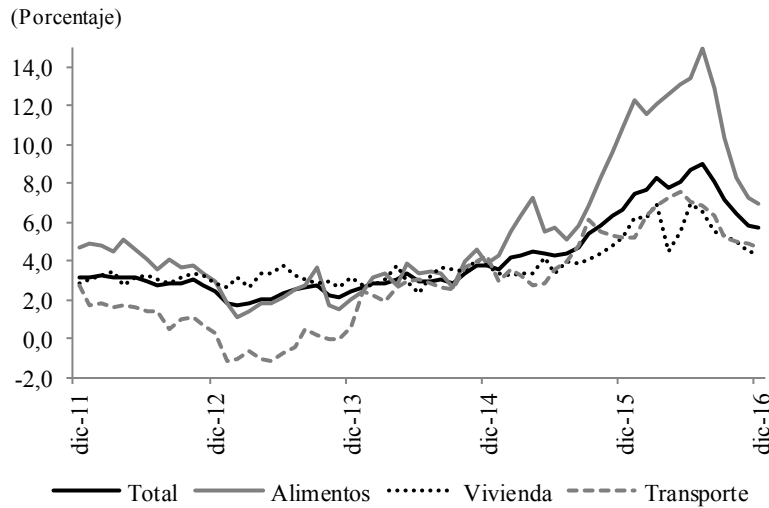
Bogotá. Indicadores de inflación al consumidor					
(crecimientos anuales)	Porcentajes				
Descripción	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16	dic-16
Total	6,62	8,27	8,70	7,15	5,69
Sin alimentos	5,01	6,79	6,85	5,87	5,18
Transables	7,30	7,68	8,24	7,81	5,93
No transables	4,37	5,53	5,57	5,28	5,21
Regulados	2,64	8,41	7,68	3,89	3,72
Alimentos	10,86	12,07	13,40	10,39	6,98
Perecederos	26,06	27,36	32,00	6,45	-7,48
Procesados	10,14	10,54	11,45	11,97	10,15
Comidas fuera del hogar	6,11	7,90	8,73	9,79	8,91

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El incremento anual de los precios de los alimentos en la capital a diciembre se situó en 6,98%, inferior a la inflación observada un trimestre atrás (3,41pp) y a la de un año anterior (3,88pp). El descenso marcado de la inflación anual de los alimentos obedeció principalmente a la descolgada del IPC de los perecederos. En diciembre la inflación anual de los perecederos fue negativa, luego del debilitamiento de los efectos de los fuertes choques de oferta transitorios en el sector agropecuario, inducidos por el fenómeno de El Niño y del episodio del paro camionero. Los principales productos de alto consumo en la capital que revirtieron la tendencia alcista fueron: papa, plátano, cebolla, frijol y fruta fresca.

En cuanto a los grupos de los alimentos procesados y de las comidas fuera del hogar, los descensos de la inflación se observaron a menor velocidad a la de los perecederos (Cuadro 9). La intensidad de los efectos de los choques de oferta sobre los precios, sugirieron la persistencia de una variación anual creciente en los alimentos procesados y fuera del hogar. Los procesados que mantuvieron cotizaciones altas fueron: panela, azúcar, chocolate, salsas y aderezos y derivados lácteos. Por tipo de gasto, al cierre de 2016 además de la corrección a la baja de los precios de alimentos, se observaron menores cotizaciones en transporte y vivienda (Gráfico 17).

Gráfico 17
Bogotá. Inflación anual por principales grupos de gasto



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

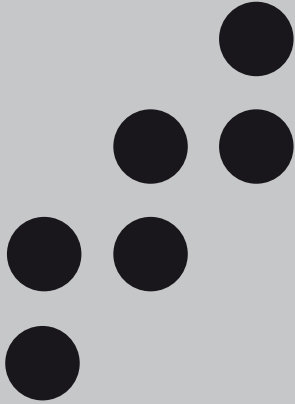
En relación a los precios de los bienes y servicios, al cierre de diciembre la variación anual del IPC sin alimentos se situó en 5,18%, ligeramente inferior a la de un trimestre atrás y similar a la observada en diciembre del año pasado. El descenso de la inflación de los transables en 2016, sugirió el debilitamiento del traspaso de los efectos de la depreciación acumulada del tipo de cambio a los precios del consumidor; particularmente cedieron las cotizaciones de los tiquetes aéreos. Por su parte, en el grupo de los no transables continuaron registrándose presiones alcistas en las cotizaciones de: seguros de vehículos, servicios bancarios, parqueaderos, corte de pelo, servicios para mascotas y servicios de televisión.

En relación al descenso la inflación de los regulados durante 2016 ocurrió en un contexto de choque de oferta del fenómeno de El Niño, en el que se redujo la oferta de hidroelectricidad ocasionado por la disminución de lluvias en el país y al menor nivel de los embalses. La intensidad del fenómeno generó mayor demanda de las termoeléctricas y a marzo la inflación de gas alcanzó su máximo histórico en la ciudad (32,70%). Los efectos rezagados del fenómeno de El Niño igualmente motivaron el incremento de los precios de la energía eléctrica de Bogotá, compensado con el desmonte gradual de la aplicación de las tarifas diferenciales asociadas al rango del consumo conforme a la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG). Al final del año, las cotizaciones que continuaron presionando al alza la inflación de los regulados, fueron combustibles, bus, taxi y buses intermunicipales.

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

Aerocivil; Asonac; 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