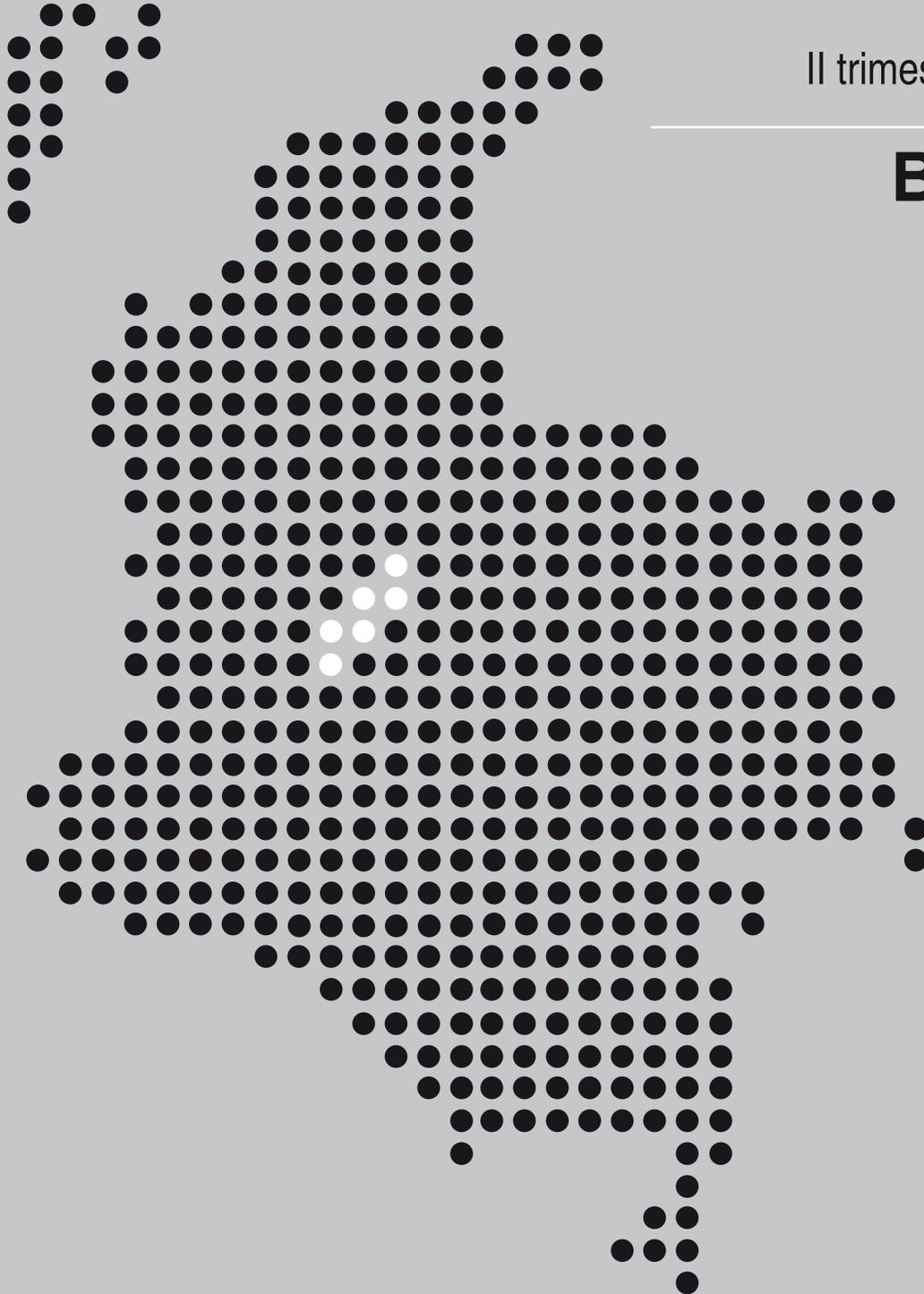




Boletín Económico Regional

II trimestre de 2015

Bogotá



FECHA DE PUBLICACIÓN: septiembre de 2015.

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.....	5
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA.....	7
V. CONSTRUCCIÓN.....	9
VI. COMERCIO Y TURISMO.....	12
VII. TRANSPORTE.....	15
VIII. SISTEMA FINANCIERO Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS.....	17
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

Para el análisis de la economía bogotana se cuenta con estadísticas del PIB de la ciudad del primer trimestre de 2015, calculado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE) y con diferentes indicadores económicos sectoriales de la ciudad para el segundo trimestre de 2015.

La economía bogotana según datos del PIB, creció 3,2% anual, durante el primer trimestre de 2015, una tasa inferior a la registrada en el último periodo de 2014 (4,2%). Los sectores que más contribuyeron a este crecimiento fueron el comercio y los servicios sociales y comunales. Mientras que la industria continuó siendo la única actividad que presenta variaciones negativas en su producción.

Para el segundo trimestre, de acuerdo con los indicadores disponibles, el comercio de la ciudad descendió luego de una variación positiva del primer trimestre, mientras que la industria se mantuvo en caída aunque a una tasa anual inferior a la observada en enero-marzo. En particular el decrecimiento del comercio es resultado de una base de comparación alta como lo fue el segundo trimestre de 2014 cuando se presentaron ventas extraordinarias de electrodomésticos y artículos deportivos por el mundial de fútbol. Por su parte las manufacturas que registraron los mayores descensos en su producción fueron las bebidas alcohólicas y los vehículos automotores, estos últimos continuaron su caída pero a un menor ritmo. A pesar de la reducción de estos indicadores, las expectativas de los empresarios del comercio y de la industria fueron positivas. En ambos casos, la mayoría de ellos espera que la situación de su empresa mejore en lo que resta del año.

Otro sector importante para la ciudad como lo es la construcción, presentó resultados positivos durante el segundo trimestre, aunque algunos indicadores perdieron dinamismo frente a lo registrado un trimestre atrás. En obras civiles, el Instituto de desarrollo urbano giró gran parte de su presupuesto durante el segundo trimestre, mientras que los despachos de cemento hacia Bogotá siguen creciendo. Sin embargo, el área en construcción de edificaciones, especialmente las no residenciales, creció menos que lo observado en el primer trimestre del año.

En el comercio externo, las exportaciones e importaciones de Bogotá descendieron. Por el lado de las exportaciones la mayor caída se observó en la venta externa de flores, cuya producción continuó afectada por el clima. En las importaciones, los mayores deterioros se vieron en artículos asociados con la industria como materias primas, bienes de capital y combustibles, y en bienes duraderos, efecto de la depreciación del peso colombiano.

Finalmente, la tasa de desempleo de la ciudad subió y se ubicó por encima del total nacional. Una demanda laboral descendiendo y un número de ocupados creciendo a tasas cercanas a cero, explicaron este deterioro. Por su lado, la inflación al consumidor continuó su senda creciente aunque se ubicó por debajo del total nacional. El alza de los precios de alimentos perecederos y de los bienes transables fue la principal fuente de inflación.

PIB DE BOGOTÁ

La economía bogotana creció 3,2% anual durante el primer trimestre del año, cifra superior al 2,8% nacional del mismo periodo, de acuerdo con la última información disponible del DANE. A pesar de la variación positiva, la mayoría de actividades de la ciudad se desaceleraron, excepto construcción e industria, esta última fue la única que decreció (Cuadro 1).

Cuadro 1

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

Sector	Porcentajes							
	2014				Año 2014	2015 I	Contribución al crecimiento I-2015	Participación I-2015
	I	II	III	IV				
Industria manufacturera	3,3	-3,6	-5,2	0,3	-1,4	-4,5	-0,4	9,0
Electricidad, gas y agua	2,2	3,6	2,3	0,4	2,1	0,1	0,0	2,7
Construcción	7,2	-9,7	9,7	1,0	2,1	6,3	0,3	4,7
Edificaciones	-6,2	-6,8	30,7	11,1	6,9	6,3	0,2	2,9
Obras Civiles	45,5	-16,0	-22,5	-13,4	-6,4	6,7	0,1	1,7
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	5,3	4,1	4,5	5,5	4,8	4,3	0,6	15,1
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,5	6,2	4,8	4,5	5,2	3,4	0,3	8,1
Establecimientos financieros, inmobiliarios y a las empresas	5,2	4,8	4,4	4,7	4,8	4,6	1,5	33,7
Servicios sociales, comunales y personales	6,6	4,6	4,8	4,3	5,1	3,3	0,6	16,7
Subtotal Valor Agregado	5,2	3,1	3,6	4,0	4,0	3,1	2,8	89,6
Impuestos	6,4	6,7	6,0	6,7	6,4	4,3	0,5	10,5
PIB de Bogotá	5,4	3,5	3,9	4,2	4,3	3,2	3,2	100,0

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

La gran rama de establecimientos financieros hizo el mayor aporte al crecimiento de la ciudad (1,5%) seguido de comercio y, servicios sociales y comunales, mientras la industria redujo el crecimiento de la ciudad en 0,4% (Cuadro 1).

A continuación se describe el comportamiento de algunas actividades del PIB de Bogotá en el primer trimestre de 2015, y de los indicadores económicos disponibles del segundo trimestre de 2015.

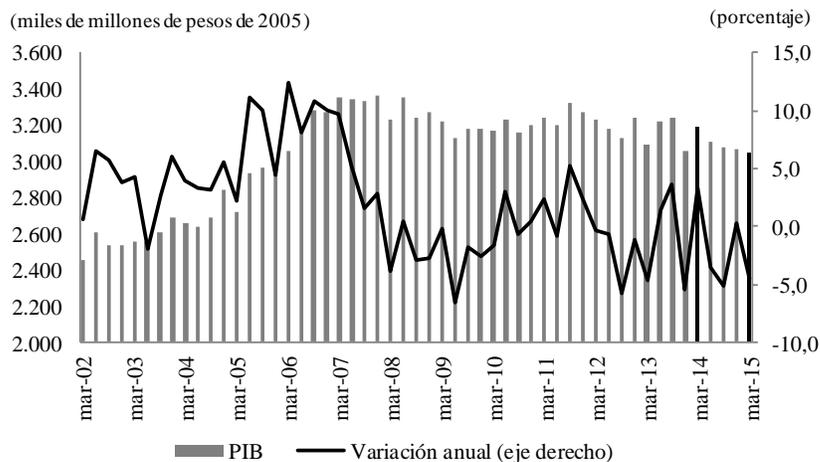
III. INDUSTRIA

La industria Bogotana, que representa cerca del 22% de la manufactura nacional, se contrajo 4,5% anual durante el primer trimestre de 2015 después de registrar una leve mejoría en el último trimestre del 2014, según datos del DANE. En comparación con la producción nacional (-2,1%), el descenso de la bogotana fue más pronunciado en la mayoría de actividades excepto en la fabricación de productos químicos y farmacéuticos donde el incremento de los pedidos nacionales y del exterior favorecieron su dinámica.

El deterioro de la industria capitalina se explicó en su mayoría por la disminución de la fabricación de maquinaria y equipo (-9,9% anual), el mayor descenso en los últimos cinco años. Como se mencionó en el informe pasado, la menor demanda de vehículos y el cierre de la planta de Mazda han ocasionado la disminución de la fabricación de equipo de transporte. Así mismo la producción de aparatos eléctricos y equipos de oficina se redujeron, en particular esta última contaba con un nivel alto de inventario lo que le permitió suplir la demanda sin aumentar la producción durante el periodo de análisis. Contrario a lo anterior, cabe destacar que de las cinco actividades industriales del PIB, la elaboración de alimentos, bebidas y tabaco fue la única que creció (3,0%). Este crecimiento se explicó por el buen comportamiento de la demanda de confitería y por las mayores importaciones de trigo cuya escasez del año pasado afectó la producción molinera. Por otra parte, es de mencionar el cierre de la fábrica de cigarrillos British American Tobacco a finales de 2014 en la ciudad, lo que al parecer afectó el crecimiento de esta actividad en el primer periodo, efecto que podría continuar en el resto del año.

Gráfico 1
Bogotá. PIB Industria Manufacturera

(crecimiento anual y nivel, desestacionalizado)



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

En el segundo trimestre de 2015, uno de los indicadores de esta actividad económica como es la producción real de la industria bogotana mostró un descenso de 2,8% anual, aunque negativa esta variación fue inferior a la observada en el primer trimestre del año (-3,9%), según cifras de la muestra trimestral manufacturera regional (MTMR) del DANE (Cuadro 2). Igual a lo observado de enero a marzo, la manufactura que más influyó en este pobre desempeño fue la fabricación de

vehículos automotores debilitada por una menor demanda de estos bienes. Sin embargo vale la pena mencionar que a pesar de ser negativa, la disminución de esta industria (-9,4%) fue inferior a la observada en el primer trimestre (-21,1%). Adicionalmente, la producción de bebidas alcohólicas aportó negativamente a la variación total de las manufacturas, al caer 12,1% anual. Al respecto es de recordar que durante el segundo trimestre de 2014 la demanda de estas bebidas se incrementó como efecto del mundial de fútbol, lo que hizo que su producción creciera, por ello la base de comparación resultó alta frente a lo observado durante este año. Por el contrario, las industrias que suavizaron el deterioro fueron plástico y caucho, y maquinaria y equipo, aportando cada una 0,3 puntos porcentuales a la crecimiento total.

Cuadro 2

Bogotá. Producción real

(crecimiento anual y contribución)

Agrupación industrial	Porcentajes							
	2014				Año 2014	2015		Contribución al crecimiento anual del II-2015
	I	II	III	IV		I	II	
TOTAL	3,7	-1,6	-3,1	1,0	-0,1	-3,9	-2,8	-2,8
Carnes, aceites y grasas, frutas y verduras	0,5	0,5	2,7	-0,3	0,8	0,7	-3,5	-0,3
Elaboración de productos lácteos, confitería, café, chocolate y otros	5,8	-1,3	-0,7	10,3	3,4	4,0	-2,5	-0,2
Molinería, almidones, panadería y farináceos	-4,6	-5,0	2,2	4,6	-0,7	8,6	3,0	0,1
Bebidas alcohólicas y elaboración de cervezas	9,5	9,0	8,6	-5,6	4,9	5,7	-12,1	-0,6
Confecciones, prendas y productos textiles	7,1	-5,1	-4,2	-8,4	-3,2	-9,9	-4,7	-0,5
Curtido y preparado de cueros, calzado y otros	8,4	-6,7	34,6	-2,4	8,0	2,9	-1,0	0,0
Papel y cartón y sus productos	16,0	1,3	-1,3	-1,1	3,4	-7,3	-3,8	-0,1
Edición e impresión	-15,3	-4,4	-23,0	3,8	-10,5	-8,4	-8,3	-0,5
Elaboración de productos derivados del petróleo, fuera de refinería, Químicas básicas; productos farmacéuticos, jabones, detergentes y otros productos químicos	-4,6	-10,4	-10,5	3,7	-5,8	4,2	1,0	0,1
Plástico y caucho	1,2	2,3	-1,2	-3,4	-0,4	-0,9	2,5	0,3
Maquinaria y equipo	26,6	-6,3	-19,6	4,7	-0,8	-7,6	7,3	0,3
Hierro, acero, metal y minerales no metálicos	1,5	-4,4	-2,4	0,1	-1,4	-3,9	-1,3	-0,1
Vehículos automotores, autopartes y otros	25,5	24,5	16,3	19,4	21,3	-21,1	-9,4	-0,9
Otras industrias manufactureras	-3,4	-16,5	-12,2	-13,9	-11,8	-10,2	-6,2	-0,3

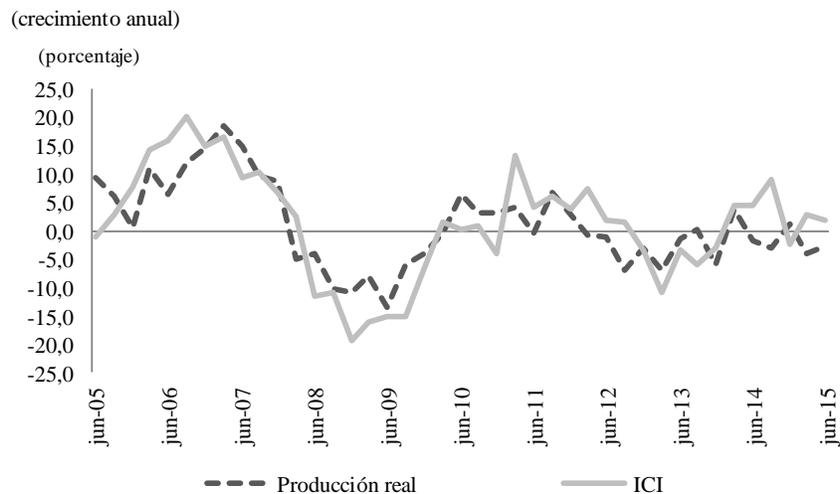
Fuente: MTMR DANE.

Así mismo, las ventas reales decrecieron (-1,7%) aunque a una tasa inferior a la del trimestre pasado (-3,9%). Las industrias de vehículos, y confecciones, prendas y productos textiles fueron las que más influenciaron este comportamiento al registrar descensos de 12,1% y 5,5%, respectivamente, mientras que las ventas de productos químicos y farmacéuticos compensaron parcialmente este comportamiento al crecer 3,2% anual. En lo referente al empleo, el deterioro se profundizó durante el segundo trimestre al caer 2,6% anual, frente a una variación de -2,0% del trimestre pasado. Los mayores despidos se presentaron en las manufacturas de vehículos y bebidas alcohólicas.

Aunque la producción real continuó descendiendo, las expectativas de los industriales son positivas, según lo muestra el índice de confianza industrial (ICI) de Fedesarrollo. En efecto para la mayoría de industriales el volumen actual de pedidos ha caído lo que generó un deterioro del ICI, sin

embargo, también para la mayoría, su producción en los próximos tres meses mejorará lo que permite que el ICI permanezca en terreno positivo (Gráfico 2). Los bajos niveles de producción real y ventas están asociados principalmente a dos obstáculos: el tipo de cambio y los costos de las materias primas, en especial las importadas, de acuerdo con la Encuesta de opinión conjunta nacional de la Asociación Nacional de Industriales (ANDI). También, esta misma encuesta reveló que los industriales consideran que el primer factor que favorecerían los resultados del segundo semestre es la depreciación del peso colombiano en el caso de las manufacturas que se exportan y para aquellas que compiten con bienes importados.

Gráfico 2
Bogotá. Producción Real e Índice de Confianza Industrial (ICI)



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

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

El suministro de electricidad, gas y agua¹ en Bogotá continuó su desaceleración al crecer tan sólo 0,1% anual durante el primer trimestre de 2015 y 0,4% en el periodo anterior, comportamiento similar al agregado nacional.

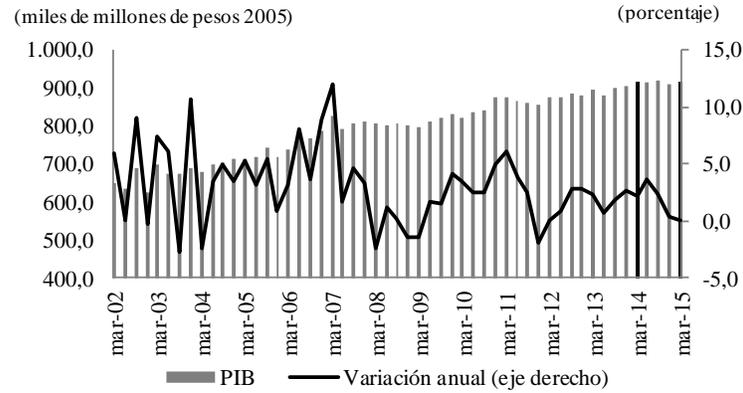
Parte de la desaceleración se explicó por la variación negativa (-1,0%) del servicio de agua y alcantarillado que representó cerca de la mitad del valor agregado de los tres servicios. Aunque durante el primer trimestre del año la población atendida del servicio de acueducto aumentó, la inflación de acueducto, alcantarillado y aseo fue 4,4%, lo que mermó el crecimiento real de dicha actividad. Por otro lado, el suministro de energía aunque creció 0,9% anual, este fue inferior al registro del cuarto trimestre, dinámica atribuida a una mayor instalación de estufas eléctricas en las viviendas nuevas. El menor ritmo de crecimiento real del servicio de energía también se atribuyó al aumento de precios que en marzo de 2015 fue 5,5% mientras que en igual periodo de 2014 fue 0,8%.

¹ La producción de esta actividad es calculada por el DANE a partir de la demanda de dichos servicios, lo que permite utilizar el consumo para acercarse a la explicación de su comportamiento.

Gráfico 3

Bogotá. PIB suministro de electricidad, gas y agua

(crecimiento anual y nivel, desestacionalizado)



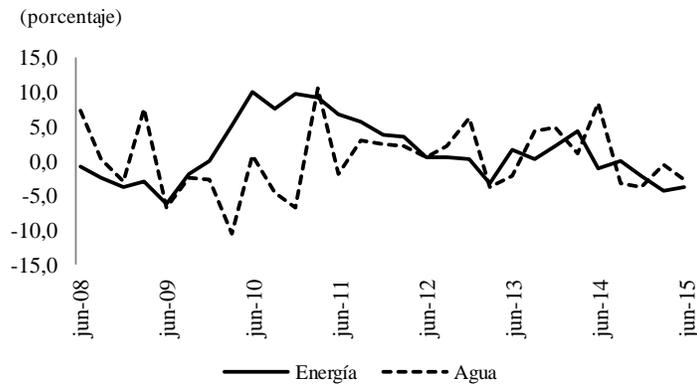
Fuente: PIB trimestral Bogotá DANE; cálculos del Banco de la República.

Para el segundo trimestre del año, los indicadores disponibles de los servicios de agua y energía presentan crecimientos negativos anuales, manteniendo la dinámica de periodos anteriores. El consumo de energía no regulada² registró un descenso de 3,7% entre abril-junio del presente año, de acuerdo con las estadísticas de XM filial de ISA. Así mismo, el consumo de agua en metros cúbicos se contrajo 2,7% anual durante el periodo de análisis, especialmente por la demanda residencial que pesa el 74% del consumo total y que disminuyó 2,4% anual.

Gráfico 4

Bogotá. Consumo de energía y de agua

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



Fuente: XM filial ISA, EAAB; cálculos del Banco de la República.

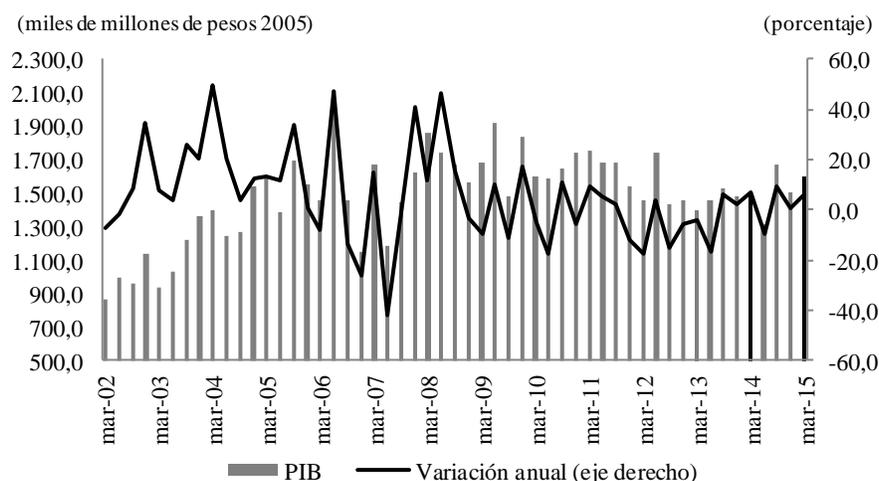
² El consumo de energía no regulada es aquel contratado libremente en el mercado mayorista cuyas tarifas no están reguladas por la Comisión de Regulación de Energía y Gas. En general los establecimientos industriales y comerciales son los principales consumidores de esta energía. En Bogotá cerca del 89% de la demanda de energía es no regulada, de acuerdo con las estadísticas de XM.

V. CONSTRUCCIÓN³

La construcción de Bogotá, que participa con el 17% en el total nacional, creció 6,3% anual durante el primer trimestre de 2015, cifra superior al 1,0% observado en el último periodo del 2014. La construcción de obras civiles se recuperó al crecer 6,7% anual, después de tres periodos consecutivos de descenso. Los mayores pagos⁴ del distrito para la ampliación, mejoramiento y conservación del sistema vial, y las mejoras en la red de acueducto y alcantarillado, promovieron el crecimiento positivo de las obras civiles capitalinas. Así mismo, la construcción de edificaciones también creció (6,3%) aunque a un ritmo inferior al registrado en el cuarto trimestre de 2014 (11,1%). Las edificaciones no residenciales continuaron liderando la dinámica de este sector, destacándose la construcción de oficinas. Por el lado residencial, las viviendas de estratos 2, 3 y 4 son las que mayor aportan al buen desempeño de la actividad.

Gráfico 5
Bogotá. PIB construcción

(crecimiento anual y nivel, desestacionalizado)



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

Los indicadores de la construcción disponibles a junio de 2015, dieron señales de un comportamiento positivo del sector por el lado de las obras civiles, pero menos dinamismo en las edificaciones. En lo relacionado con las obras civiles, el Instituto de Desarrollo Urbano (IDU) pagó durante el segundo trimestre cerca de la mitad del total de giros realizados en 2014 (\$50 mil millones). Estos pagos se concentraron en el programa de mantenimiento y reparación del sistema vial. Sin embargo, para el tercer trimestre se esperaba que este ritmo de ejecución disminuyese debido al inicio, el 25 de junio, de la ley de garantías que prohíbe la contratación pública hasta un día después de las elecciones (25 de octubre). Con respecto al despacho de cemento a Bogotá⁵, éste continuó con una senda creciente, con incrementos cercanos al 7,0% anual.

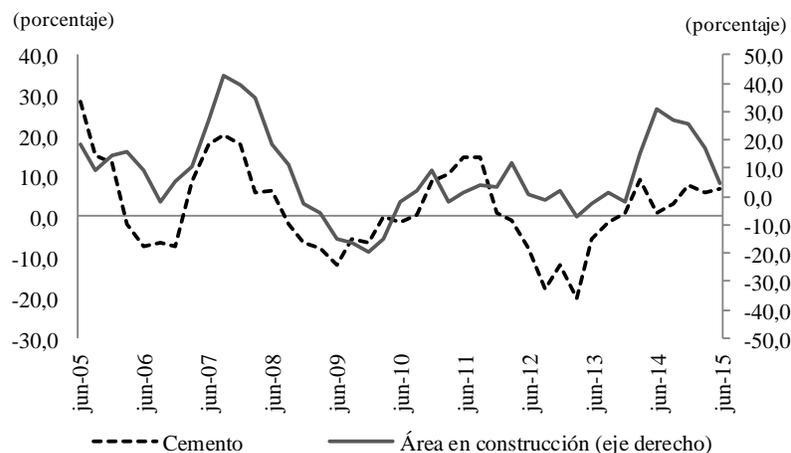
³ El PIB de edificaciones de Bogotá se calcula a partir del principio de causación el cual registra como producción el avance del proyecto según la fase o capítulo constructivo. A partir del Censo de Edificaciones del DANE se obtienen los metros cuadrados causados que reflejan el grado de avance de la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

⁴ El PIB de obras civiles de Bogotá se calcula teniendo en cuenta los pagos realizados por las entidades a los contratistas.

⁵ Incluye los despachos de cemento a Funza, Soacha, Mosquera y Chía, de acuerdo con la metodología del DANE.

Por su parte, las edificaciones presentaron un ritmo de crecimiento positivo pero inferior a lo observado en trimestres anteriores. El área en construcción de Bogotá creció 4,6% anual durante el segundo trimestre, tasa inferior a la registrada a principios de año (16,9%), según cifras del censo de edificaciones del DANE (CEED). Por destino, el área en proceso residencial aumentó 3,0% anual, y la no residencial 7,4%, este último considerablemente inferior al 98% promedio del 2014. Esta pérdida de dinamismo en el área no residencial se debió al aumento extraordinario de proyectos comerciales y de oficinas iniciados en 2014. En este sentido se destacan centros comerciales como Plaza Central en Puente Aranda y Parque Arauco en Colina Campestre que iniciaron obra durante el segundo trimestre del año pasado y la construcción de oficinas por la 26 y la séptima. Entre enero-junio del presente año estas construcciones continuaron, pero no hay nuevos proyectos de tal dimensión⁶.

Gráfico 6
Bogotá. Área en construcción y despacho de cemento gris
(crecimiento anual)



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

Entre abril y junio de 2015, los metros cuadrados licenciados para construcción continuaron descendiendo al registrar variaciones negativas por cuarto trimestre consecutivo, de acuerdo con la encuesta de licencias de construcción (ELIC) del DANE (Gráfico 7a). La incertidumbre que perciben los constructores sobre la Modificación especial del plan de ordenamiento territorial (MEPOT) de Bogotá y la suspensión del mismo desde septiembre de 2014, han contraído las licencias. Esta suspensión ha afectado en mayor medida a las licencias residenciales diferentes de VIS que se redujeron 51,7% anual durante el periodo de análisis (Gráfico 7 b). Por el lado no residencial la variación fue -84,0% anual, especialmente por la reducción de los metros cuadrados para oficinas. Cabe mencionar que durante el 2014 el área licenciada para oficinas se expandió a tasas superiores al 50% y el área en construcción destinada a oficinas obtuvo crecimientos superiores al 300% anual. Como consecuencia la tasa de vacancia⁷ de oficinas ascendió a 8,5% en el primer trimestre de 2015, cifra superior a la observada desde 2011 (entre 3% y 4%), de acuerdo con la última información disponible de la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol). Con base en estas estadísticas se esperaría que el auge de oficinas en Bogotá inicie su descenso en lo que resta del año.

⁶ Plaza Central es un proyecto de cerca de 208.000 metros cuadrados y Plaza Arauco de 190.000 metros cuadrados.

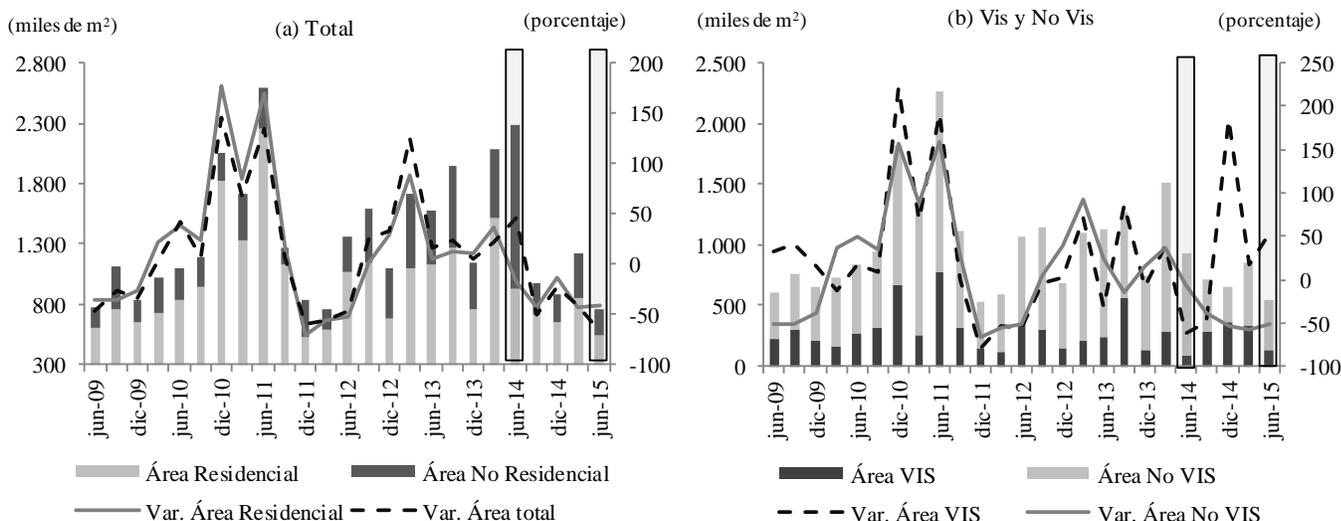
⁷ La tasa de vacancia es calculada por Camacol como la razón entre el área vacante ocupable y el área ocupable total.

La dinámica del mercado de vivienda nueva durante el segundo trimestre de 2015 estuvo liderada por la vivienda diferente de VIS⁸. Los lanzamientos no VIS crecieron 37,8% anual, mientras que los VIS descendieron 44,0% (Gráfico 8.). En el segmento no subsidiado, se destacó la oferta de los estratos 3 y 4 cuyas unidades disponibles ascendieron a 4.373 y 4.589, respectivamente. Así mismo, las unidades vendidas crecieron más en el segmento no VIS (6,2%) que en el VIS (-25,3%). Al igual que en la oferta, los estratos más demandados fueron 3 y 4, con 1.348 y 1.203 unidades vendidas, en su orden, durante el segundo trimestre.

Gráfico 7

Bogotá. Área aprobada para construcción

(Crecimiento anual y nivel)



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

Por el lado de las subsidiadas, es de mencionar que los programas de vivienda del gobierno como las viviendas de interés prioritario (VIP) y las viviendas para ahorradores (VIPA) tuvieron su mayor acogida en los años 2013 y 2014, lo que permitió que gran parte de las unidades nuevas y vendidas de estos programas se generaran el año pasado. Por esta razón y teniendo en cuenta que no se lanzaron programas similares en 2015 y la base de comparación es alta, los indicadores del mercado VIS fueron negativos y se esperarí un comportamiento similar para lo que resta del año.

Por su parte, el precio promedio⁹ del metro cuadrado de la vivienda VIS creció 3,3% y de la No VIS 8,8% durante el periodo de análisis (Gráfico 8). El crecimiento de la no VIS se atribuyó principalmente a los estratos 3, 4 y 5, mientras que el 6 continuó una senda de desaceleración.

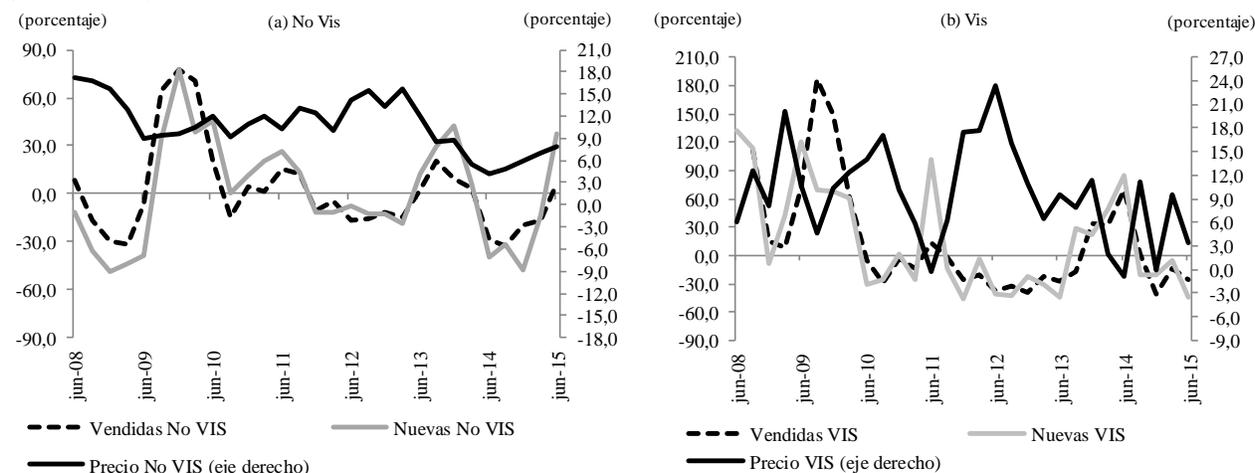
⁸ Las viviendas VIS incluyen las Viviendas de interés social, las viviendas de interés prioritario (VIP) y las viviendas para ahorradores (VIPA).

⁹ El precio empleado en el análisis corresponde al precio por metro cuadrado de los apartamentos calculado por La Galería Inmobiliaria teniendo en cuenta el número de unidades disponibles ponderadas por su área.

Gráfico 8

Bogotá. Unidades nuevas, unidades vendidas y precio metro cuadrado VIS y no VIS

(crecimiento anual)

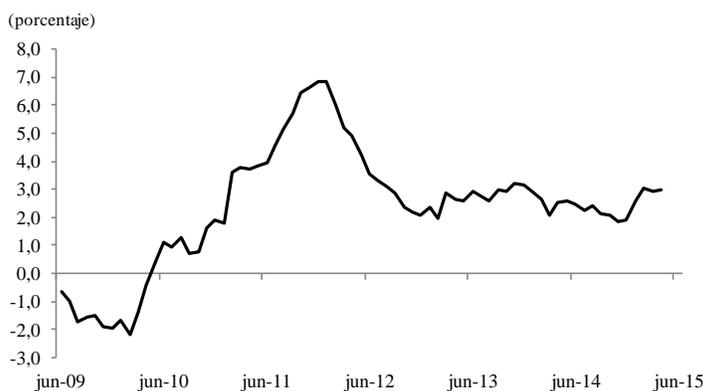


Fuente: La Galería Inmobiliaria; cálculos del Banco de la República.

En términos de los costos de construcción, el índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV) del DANE aumentó 3,5% anual a junio del presente año (Gráfico 9), un comportamiento similar al nacional (3,6%). Los costos de mano de obra fueron los de mayor inflación (4,2%), seguidos por los materiales (3,5%). Dentro de la inflación de mano de obra sobresalieron los crecimientos de los ayudantes de obra, y en materiales se destacaron las alzas de los costos de instalaciones especiales (ascensores, calentadores, aire acondicionado) cuyo componente importado es alto.

Gráfico 9

Bogotá. Inflación anual de los costos de construcción de vivienda



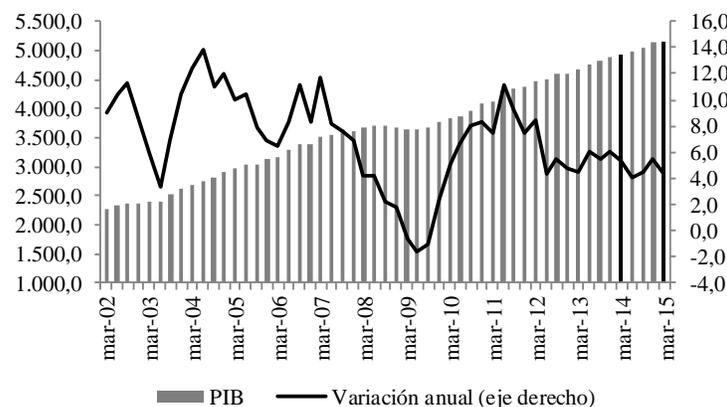
Fuente: ICCV DANE; cálculos del Banco de la República.

VI. COMERCIO Y TURISMO

El PIB de comercio en Bogotá, que incluye comercio, mantenimiento de vehículos, restaurantes y hoteles, creció 4,3% anual durante el primer trimestre del año, cifra inferior al dato del cuarto trimestre (5,5%) del 2014 y al resultado nacional (5,0%) de enero-marzo. Cabe mencionar que por primera vez en seis años se observó un estancamiento de esta actividad, al registrar un nivel similar al del primer trimestre (Gráfico 10).

Los principales productos que explicaron la variación positiva fueron alimentos, bebidas y licores, equipos de oficina y libros, y prendas de vestir, algunos de ellos impulsados por los descuentos de las grandes superficies. Así mismo, el expendio de alimentos fuera del hogar y la hotelería contribuyeron a la variación positiva del PIB, resultado de la apertura de nuevos establecimientos en la ciudad. También es de mencionar que la actividad de mantenimiento y reparación de vehículos aportó positivamente al desempeño del comercio debido al alto stock de vehículos logrado desde el año pasado y al aumento de los índices de accidentalidad en la ciudad. En cuanto a la desaceleración de la gran rama, esta se atribuyó especialmente a la disminuida venta de automóviles afectada por la depreciación del peso.

Gráfico 10
Bogotá. PIB Comercio, reparación, restaurantes y hoteles
 (crecimiento anual y nivel, desestacionalizado)
 (miles de millones de pesos 2005) (porcentaje)



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

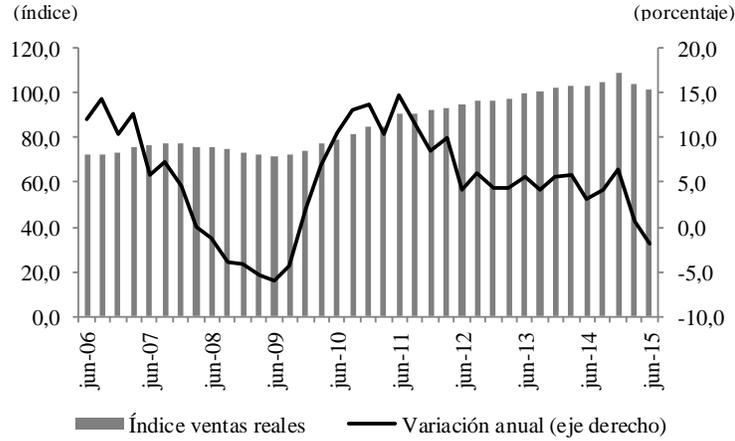
En el segundo trimestre de 2015, las estadísticas de ventas al por menor en Bogotá mostraron continuidad en la tendencia descendente iniciada el trimestre pasado, de acuerdo con la encuesta de comercio al por menor del DANE (Gráfico 11). Las ventas reales cayeron 1,9% anual, primera variación negativa desde 2009, aunque al excluir la venta de vehículos¹⁰, el comercio creció 2,4% anual en el segundo trimestre. En efecto, el número de carros nuevos vendidos en Bogotá decreció 18,2% anual (Gráfico 12), comportamiento afectado por una contención de gasto de las familias ante un peso depreciado.

Parte del descenso de las ventas bogotanas de este año, fue también consecuencia de las mayores ventas de electrodomésticos y artículos deportivos que se observó el año pasado por el mundial de fútbol, de acuerdo con la Federación nacional de comerciantes (Fenalco). A pesar de los resultados negativos, las expectativas de los comerciantes de Bogotá han mejorado, de acuerdo con los resultados de la encuesta de Fedesarrollo. El balance de lo que esperan los comerciantes acerca de la situación económica de su negocio en los próximos seis meses ha aumentado de 29,2% en el cuarto trimestre de 2014 a 42,5% en el segundo trimestre de 2015, lo que indica que son más los empresarios que esperan que mejoren sus ventas que los que consideran que descenderán.

¹⁰ Se excluye la división 45 que comprende el comercio de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios.

Gráfico 11
Bogotá. Ventas reales al por menor

(serie desestacionalizada y crecimiento anual)

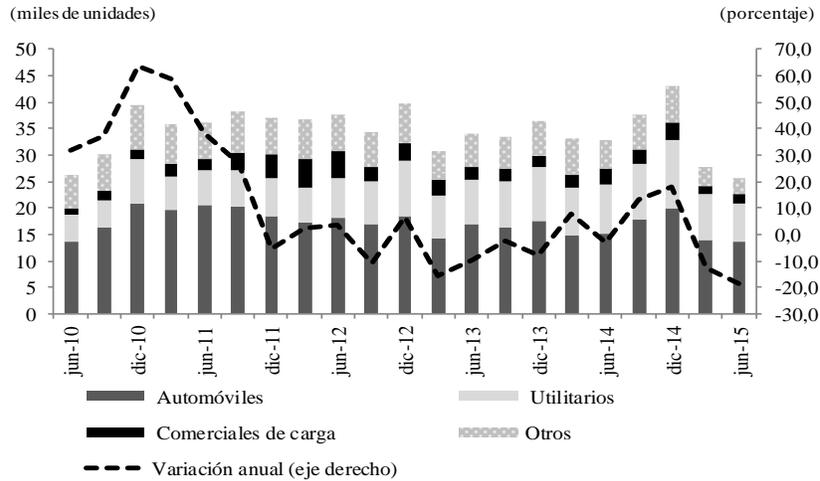


Fuente: EMCM y MTCB del DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 12
Bogotá. Vehículos nuevos vendidos al por menor

(crecimiento anual y nivel)

(miles de unidades)



Nota: En otros se incluyen: pick up, vans, furgonetas, taxis y comerciales de pasajeros.

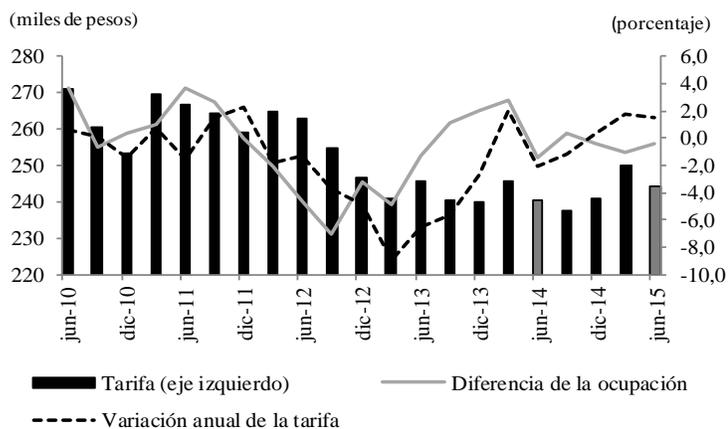
Fuente: Asonac; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, la actividad hotelera de la ciudad mostró una ligera disminución en la tasa de ocupación (-0,5 puntos porcentuales) durante el segundo trimestre frente a igual periodo del año pasado, mientras que la tarifa promedio aumentó 1,6% anual (gráfico 13).

Gráfico 13

Bogotá. Ocupación hotelera y tarifa promedio

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



Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

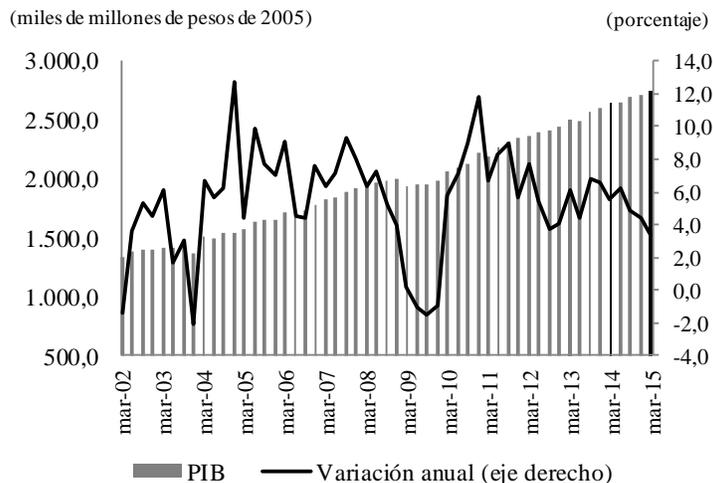
VII. TRANSPORTE

El PIB de transporte, almacenamiento y comunicaciones de Bogotá creció 3,4% anual durante el primer trimestre de 2015, no obstante fue el más bajo en los últimos cinco años (Gráfico 14). Esta desaceleración se debió principalmente al menor crecimiento de los servicios de correo y telecomunicaciones que representan el 50% de la gran rama, que pasó de 4,0% anual en el cuarto trimestre de 2014 a 1,6% en el primero de 2015. Por el lado del transporte terrestre, la segunda actividad con mayor peso en este grupo, su dinámica positiva la explicó el aumento del número de pasajeros transportados en el Sistema Integrado de Transporte Público (SITP) asociado al incremento del número de rutas de este mismo sistema.

Gráfico 14

Bogotá. PIB transporte, almacenamiento y comunicaciones

(crecimiento anual y nivel, desestacionalizado)

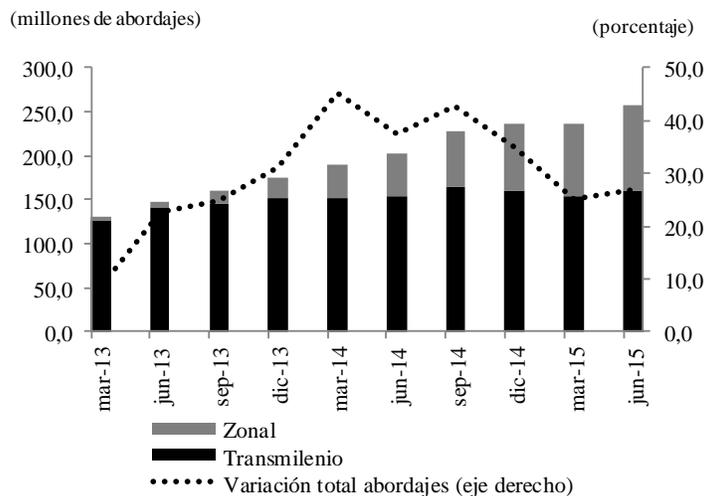


Fuente: PIB trimestral Bogotá DANE; cálculos del Banco de la República.

En el segundo trimestre de 2015, indicadores disponibles de la actividad como el número de abordajes al SITP continuó creciendo (26,9%) a tasas similares a la del primer trimestre, efecto del mayor uso de los buses zonales—alimentadores, complementarios, buses azules, entre otros-, de acuerdo con Transmilenio S.A. (Gráfico 15). Sin embargo, estos crecimientos son inferiores a los reportados el año pasado, periodo de mayor uso del sistema por la eliminación gradual de las rutas tradicionales.

Gráfico 15
Bogotá. Abordajes del SITP

(crecimiento anual y nivel)

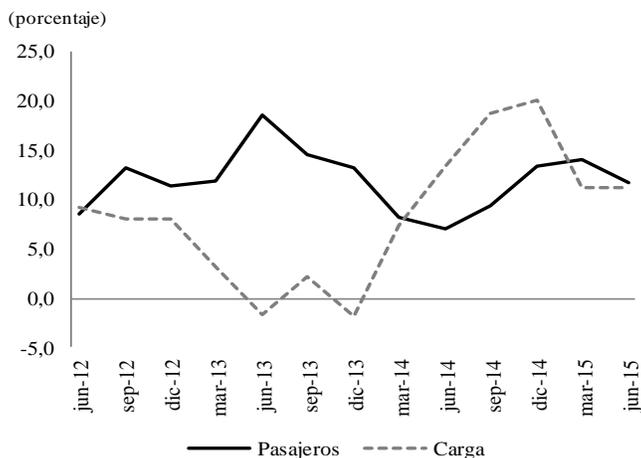


Fuente: Transmilenio S.A.; cálculos del Banco de la República.

En términos del transporte aéreo, en el segundo trimestre se observó una leve desaceleración del número total de pasajeros salidos desde el Aeropuerto El Dorado, de acuerdo con cifras de la Aeronáutica civil (Aerocivil) (Gráfica 16). El menor crecimiento se registró principalmente en los pasajeros salidos al exterior que aumentaron 11,7% entre abril-junio frente a un 19,5% anual entre enero-marzo. El transporte aéreo de carga mantuvo una variación positiva alrededor de 11% anual durante el segundo trimestre.

Gráfico 16
Bogotá. Transporte aéreo de pasajeros y carga salidos

(crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil; cálculos del Banco de la República.

VIII. SISTEMA FINANCIERO¹¹ Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS

Durante el primer trimestre de 2015, el PIB de establecimientos financieros, actividades inmobiliarias y otros creció 4,6% anual, tasa similar a la reportada los últimos trimestres (Gráfico 17) y superior al 4,4% nacional. La actividad de intermediación financiera lideró el buen comportamiento de la gran rama al subir 8,8% anual, resultado superior a lo observado en los últimos dos años. El comportamiento favorable de la cartera y de las cuentas de ahorro fue lo que explicó este resultado. Por su lado, las actividades inmobiliarias y de servicios de alquiler ascendieron 2,6% anual entre enero-marzo, el mismo crecimiento del cuarto trimestre de 2014.

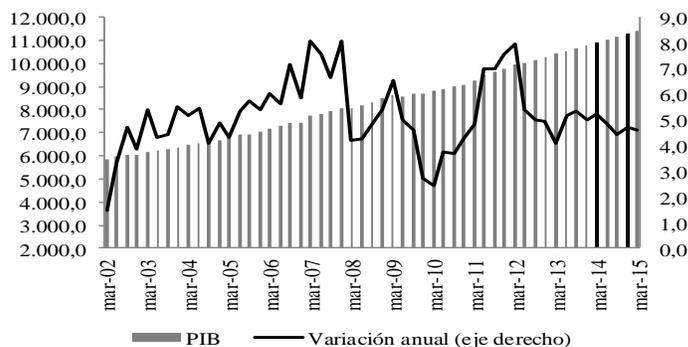
Gráfico 17

Bogotá. PIB Financiero, inmobiliario y otros¹

(crecimiento anual)

(miles de millones de pesos de 2005)

(porcentaje)



¹ Otros incluye seguros y servicios a las empresas

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

IX. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES

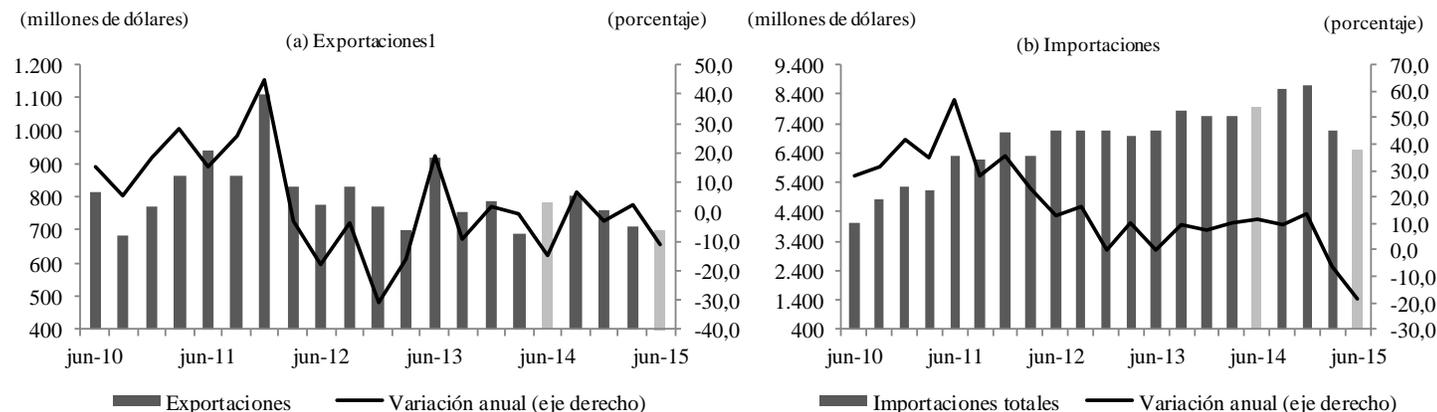
Las exportaciones bogotanas en millones de dólares (sin petróleo y sus derivados) se redujeron 11,0% anual durante el segundo trimestre del año, continuando con la tendencia descendente iniciada a finales del año pasado (Gráfico 18a). Cabe mencionar que este comportamiento también se observó en el volumen exportado que descendió 9,9% anual. Las ventas externas de flores, productos editoriales y materias plásticas contribuyeron notoriamente al descenso de las exportaciones.

¹¹ Debido a la implementación de la nueva reglamentación financiera, Normas internacionales de información financiera (NIIF), no se encuentra disponible aún información del sistema financiero a nivel regional a junio de 2015. Por lo anterior para el seguimiento del sector sólo se cuenta con estadísticas del PIB del primer trimestre del año.

Gráfico 18

Bogotá. Comercio Exterior

(crecimiento y nivel)



¹ Exportaciones sin incluir petróleo y sus derivados.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Las flores, producidas en regiones aledañas y exportadas desde Bogotá, se contrajeron por tercer periodo consecutivo, esta vez a una tasa del -33,7%, la más alta reducción desde 2013. En volumen, las toneladas de flores vendidas al extranjero cayeron 22,2% anual durante el segundo trimestre del año, al parecer efecto de un clima poco favorable. En particular, las exportaciones de este producto hacia Estados Unidos, principal comprador de flores colombianas, se contrajeron 36% anual.

Cuadro 3

Bogotá. Exportación de los principales productos nacionales desde Bogotá

(crecimiento anual y participación)

Producto ¹	2014				Año 2014	2015		Porcentajes Participación en exportaciones totales de Bogotá II-2015
	I	II	III	IV		I	II	
	Flores	25,7	-6,6	15,5		-0,9	6,1	
Café	20,2	24,8	30,8	13,4	21,9	30,1	-15,5	5,6

¹ Clasificación Nandina 10 dígitos

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Dentro del resto de productos de exportación las reducciones se presentaron en productos editoriales, materias plásticas y, máquinas, aparatos y material eléctrico. Este deterioro fue parcialmente compensado por las variaciones positivas de las ventas de instrumentos y partes de óptica, manufacturas de cuero, especialmente calzado, y elementos cosméticos.

Cuadro 4

Bogotá. Resto de productos de exportación.

(crecimiento anual y participación)

Productos Nandina 2 dígitos	Porcentajes							
	2014				Año	2015		Participación
	I	II	III	IV	2014	I	II	II - 2015
Materias plásticas y sus manufacturas	-13,2	-5,6	17,3	3,3	0,2	-5,2	-7,1	8,1
Productos farmacéuticos	-14,1	-19,1	18,5	-15,8	-8,4	40,4	0,5	8,0
Reactores nucleares y aparatos mecánicos	12,2	-20,0	7,1	-10,9	-5,2	23,7	9,1	7,0
Aceites esenciales, perfumería y cosméticos	3,8	-22,5	-7,8	-6,2	-9,0	17,9	18,9	4,9
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-5,0	-30,6	5,8	-8,9	-10,6	-3,5	-2,8	4,8
Tejidos de punto	-16,1	-3,9	13,3	-24,2	-8,8	-37,9	17,9	2,4
Vehículos automóviles tractor, ciclo y partes	2,1	-15,8	16,0	44,5	12,7	97,2	11,1	2,3
Manufacturas de cuero	-12,4	-4,1	12,8	39,6	8,8	17,9	44,2	2,1
Instrumentos y partes de óptica, fotografía y otros	26,6	-35,5	-24,5	-27,3	-21,4	68,4	46,1	2,1
Productos editoriales, prensa, textos	-7,1	-18,8	-31,2	-14,1	-18,3	-43,3	-22,7	1,8
Resto de exportaciones	-6,6	-17,4	3,4	-2,1	-5,9	4,0	-2,1	29,7
Total Bogotá	-0,8	-14,7	6,6	-3,2	-3,7	2,6	-11,0	100,0

Fuente: DANE; cálculos Banco de la República.

Por países, las ventas externas a los dos principales socios comerciales de Bogotá cayeron durante el segundo trimestre del año (Cuadro 5). Las exportaciones hacia Estados Unidos se redujeron 23,8% anual, especialmente por la baja venta de flores. Hacia Ecuador, la reducción fue 10,9% anual, ocasionada principalmente por la menor venta de productos farmacéuticos, máquinas y materias plásticas. Por el contrario, Venezuela, Perú y México presentaron variaciones positivas con una participación en el total exportado de 20%.

Cuadro 5

Bogotá. Exportaciones por país destino

(crecimiento anual y participación)

Países	Porcentajes							
	2014				Año	2015		Participación
	I	II	III	IV	2014	I	II	II - 2015
Estados Unidos	13,9	-6,9	14,9	6,5	5,4	-0,1	-23,8	30,6
Ecuador	-3,0	-15,0	-4,6	-4,0	-6,9	-6,0	-10,9	14,1
Venezuela	-27,1	-26,1	31,0	-8,4	-7,5	21,1	9,9	8,6
Perú	1,0	-19,3	11,6	-3,8	-3,1	9,6	4,3	5,8
México	1,2	-3,8	6,2	8,1	2,8	-4,6	1,6	5,7
Panamá	1,6	-52,0	-24,7	-18,2	-28,2	-7,0	3,4	3,8
Chile	8,4	-13,7	1,5	41,1	7,3	-5,6	-3,7	2,8
República Dominicana	6,8	-11,0	33,3	9,8	0,9	40,8	27,1	1,7
Brasil	27,1	10,7	-12,1	-11,4	29,5	-22,6	-26,0	1,7
Holanda	35,1	5,0	93,7	9,8	-0,6	7,5	-14,2	1,6
Demás países	-11,5	-16,3	-0,3	-12,8	-10,1	8,0	-6,8	23,6
Total Bogotá	-0,8	-14,7	6,6	-3,2	-3,7	2,6	-11,0	100,0

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

IMPORTACIONES

Las importaciones de Bogotá en millones de dólares cayeron 18,6% durante el segundo trimestre de 2015 (Gráfico 18b). Esta disminución profundizó la tendencia a la baja iniciada el trimestre anterior cuando la caída fue de 6,4% anual. Aspectos como menor demanda interna y la depreciación del peso colombiano continúan explicando este comportamiento.

Cuadro 6

Bogotá. Importaciones según uso o destino económico.

(crecimiento anual y participación)

CUODE ¹ 2digitos	2014				Año 2014	2015		Porcentajes
	I	II	III	IV		I	II	Participación
								II-2015
0. Diversos	0,9	21,6	-6,5	17,6	7,8	47,3	8,9	0,1
I. Bienes de consumo no duraderos	4,4	5,9	10,9	8,9	7,7	5,6	-2,9	12,5
II. Bienes de consumo duraderos	16,2	19,8	23,3	4,6	15,6	-1,2	-17,4	13,3
III. Combustibles, lubricantes y prod. conexos	49,8	40,3	-12,1	13,4	20,3	-52,2	-41,8	12,8
IV. Mat. primas y prod. int. para la agricultura	-15,4	-0,7	-8,2	6,0	-5,2	21,5	19,3	2,2
V. Mat. primas y prod. int. para la industria	15,6	3,9	7,7	3,9	7,5	-4,1	-9,7	22,3
VI. Materiales de construcción	9,0	-6,2	-18,1	5,6	-3,4	-1,6	-17,1	2,5
VII. Bienes de capital para la agricultura	-19,6	-42,0	-47,6	-4,5	-31,5	-20,6	-8,7	0,2
VIII. Bienes de capital para la industria	12,2	4,2	12,0	7,1	8,8	-7,6	-11,6	25,8
IX. Equipo de transporte	-34,8	11,0	39,9	69,7	16,7	70,5	-35,4	8,5
Total Bogotá	10,1	11,5	9,8	13,7	11,3	-6,4	-18,6	100,0

¹ Clasificación según uso o destino económico (CUODE)

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

La mayoría de bienes importados, según destino económico, presentaron variaciones negativas (Cuadro 6). Particularmente, los principales grupos de importación como los son bienes de capital y materias primas para la industria, bienes de consumo duradero y combustibles, cayeron durante el segundo trimestre de 2015. El deterioro de la industria bogotana y la contención de gasto de las familias bogotanas por la apreciación del dólar, fueron las principales causas de estos descensos. Por otro lado, las variaciones positivas se presentaron en los grupos de diversos y materias primas para la agricultura.

Así mismo, durante el segundo trimestre del año, la reducción de las importaciones por países fue generalizada (Cuadro 7). Dentro de los principales socios comerciales, las importaciones desde Estados Unidos cayeron 24,9% anual, US\$598 millones menos que lo registrado en el mismo trimestre del año pasado. Desde China la caída fue 16,7% anual, en especial de electrodomésticos, celulares y vehículos.

Cuadro 7

Bogotá. Principales países de origen de las importaciones

(Crecimiento anual y participación)

Países	Porcentajes							
	2014				Año	2015		Participación
	I	II	III	IV	2014	I	II	II-2015
Estados Unidos	17,1	17,8	-2,6	13,2	11,1	-22,7	-24,9	27,8
China	18,7	21,6	21,3	7,5	16,7	-6,3	-16,7	20,4
México	-3,6	-16,4	-13,1	-7,0	-10,6	-3,4	-14,2	9,2
Alemania	3,8	16,5	37,2	41,9	25,5	3,2	-29,8	4,1
Brasil	0,6	-11,6	4,8	-11,4	-4,6	-23,9	-4,9	3,5
Francia	-11,9	123,9	113,7	217,4	106,5	300,5	-36,5	2,8
Japón	8,0	-18,6	-4,4	-4,0	-5,3	-16,5	-2,8	2,1
Corea del sur	28,7	-5,7	2,8	20,2	9,8	1,1	-9,4	2,0
Colombia ¹	2,6	11,6	24,2	26,3	16,1	-28,5	-15,2	1,8
Perú	19,4	420,4	51,6	122,6	142,6	33,7	-37,4	1,6
Canadá	41,6	17,0	39,1	12,4	26,6	-15,9	-33,5	1,5
Demás países	1,0	0,2	6,9	5,4	3,4	-7,5	-8,7	23,1
Total Bogotá	10,1	11,5	9,8	13,7	11,3	-6,4	-18,6	100,0

¹ Comercio entre zonas francas y territorio aduanero.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

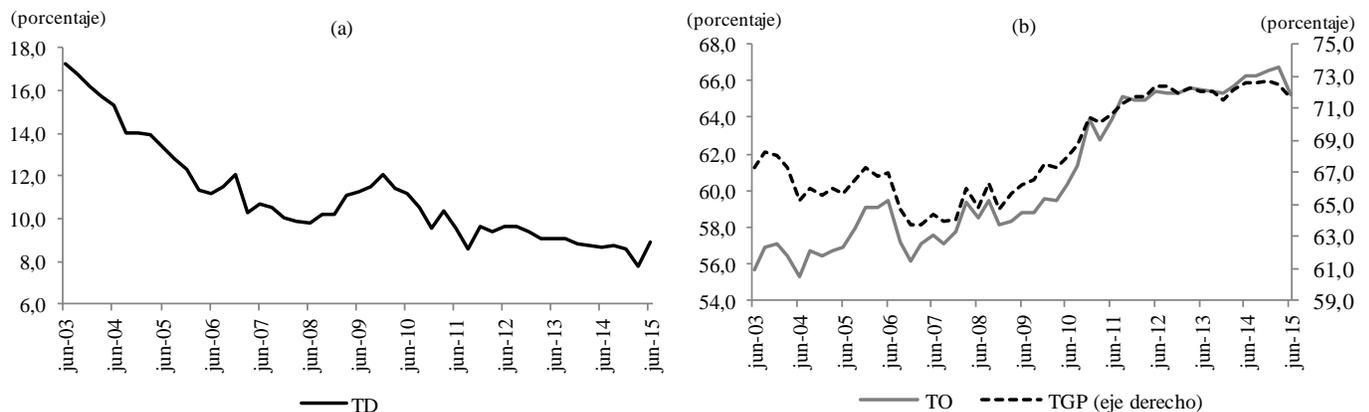
X. MERCADO LABORAL

Para el trimestre abril-junio, la tasa de desempleo (TD) en Bogotá fue 8,9%, de acuerdo con la gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, resultado superior al registro nacional (8,2%). Con ello, la capital pasó a ser la quinta ciudad con la menor tasa de desempleo del país después de Montería, Barranquilla, Sincelejo y Bucaramanga. Sin el efecto estacional, se observó un incremento de la TD asociado a una menor demanda laboral, esta última medida con la tasa de ocupación (TO) (Gráfico 19).

Gráfico 19

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.

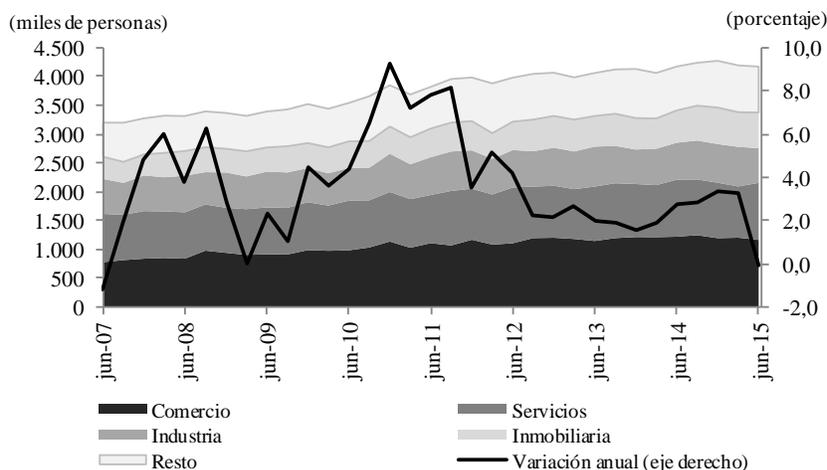
La TO pasó de 67,1% en el último trimestre de 2014 a 65,0% en el segundo trimestre del presente año. En igual periodo la oferta laboral o tasa global de participación (TGP) descendió de 72,7% a 71,4%, una reducción menos acentuada que la observada por el lado de la demanda.

La reducción acentuada de la demanda laboral se encuentra asociada a la ausencia de nuevos empleos en la ciudad. En efecto el número de ocupados durante el segundo trimestre fue prácticamente igual al observado un año atrás (Gráfico 19). Al desagregar por rama de actividad, la ocupación en comercio, hoteles y restaurantes, principal fuente de trabajo de la ciudad, cayó 4,6% que equivale a 55.859 ocupados menos, seguido por los empleos en la industria que descendieron 6,4% (40.917 puestos de trabajo menos que en igual periodo de 2014).

Por el contrario los mayores puestos de trabajo se presentaron en las actividades inmobiliarias y empresariales seguidas por los sectores de construcción y, transporte y telecomunicaciones (Gráfico 20).

Gráfico 20
Bogotá. Ocupados por rama de actividad

(crecimiento anual y nivel trimestre móvil)

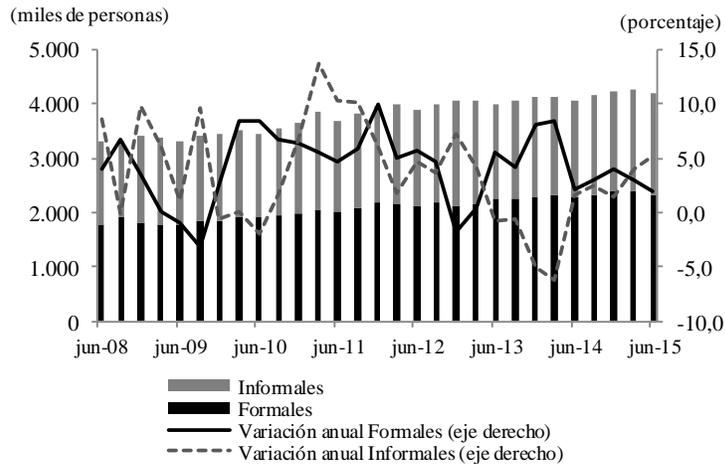


Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

En términos de calidad del empleo, la formalidad continuó desacelerándose mientras que los ocupados informales crecen (Gráfico 21). Mientras que los formales descendieron 0,5% anual durante el segundo trimestre del año, los informales crecieron 0,5%. Sin embargo, vale destacar que este último crecimiento fue el más bajo de los cinco trimestres anteriores. Con estos resultados el 55,8% de los ocupados de la ciudad son empleados formales y el resto informales. (Gráfico 21).

Gráfico 21
Bogotá. Ocupados Formales e Informales

(crecimiento anual y nivel)

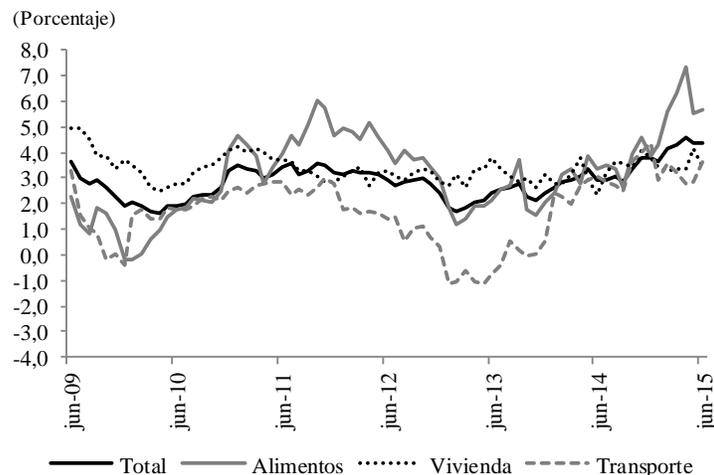


Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

XI. PRECIOS

De acuerdo con las cifras del DANE, la inflación anual de Bogotá a junio fue 4,34%, dato superior al registro de trimestres pasados, con lo cual se consolidó la tendencia ascendente que viene desde el mes de diciembre de 2012. Sin embargo aún se ubica por debajo del resultado nacional (4,42%). La inflación anual de la ciudad ha estado presionada por el grupo de alimentos y por las cotizaciones de bienes y servicios transables (Gráfico 22).

Gráfico 22
Bogotá. Inflación anual por principales grupos de gasto



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Los grupos con variaciones anuales superiores a la inflación total fueron en su orden: diversión, alimentos, educación, comunicaciones y salud, contribuyendo con el 58,7% de la inflación de la

ciudad. En el grupo de diversión sobresalen las alzas en los servicios de turismo y productos para animales domésticos.

El grupo de alimentos que participó con el 36,4% de la inflación total de la ciudad, presentó una variación anual de 5,69%, jalonada por los precios de los perecederos (Cuadro 8). En este último subgrupo sobresalieron las alzas de precios del frijol verde, hortalizas y legumbres frescas, efecto de la menor oferta por el fenómeno de El Niño. También se destacaron las mayores cotizaciones de huevo debido al repunte del dólar que afecta la alimentación avícola.

En alimentos procesados, cuya inflación fue 5,95%, se destacó el aumento en la cotización del arroz (30,91%), asociado con una reducción de la cosecha y bajos inventarios. Por el lado de comidas fuera del hogar, continuaron las alzas ocasionadas por el costo de los almuerzos (4,70%).

Por su parte en la inflación sin alimentos (3,83%), que fue el 63,6% de la inflación total, se destacó el crecimiento de los transables, principalmente, vehículos, telefonía celular, cuidado del cabello y medicinas, ajustes atribuidos a la depreciación del peso colombiano.

Dentro del grupo de no transables sobresalió el IPC de arriendos (3,42%), el cual incorporó el ajuste de la inflación observada del año pasado. Otros ítems que impulsaron con fuerza la inflación anual de no transables fueron el pago de pensiones de educación y servicios relacionados con diversión.

Cuadro 8

Bogotá. Indicadores de inflación al consumidor

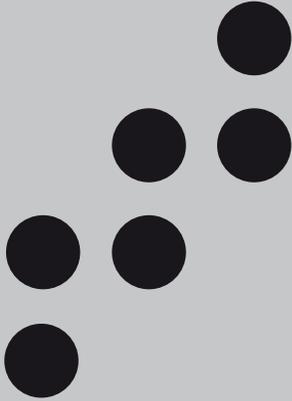
Descripción	Porcentajes						
	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15	abr-15	may-15	jun-15
Total	2,92	2,83	3,77	4,30	4,55	4,39	4,34
Sin alimentos	2,74	2,91	3,72	3,54	3,50	3,95	3,83
Transables	2,10	1,48	2,06	3,68	3,85	3,95	4,40
No transables	3,71	3,38	3,74	3,77	3,94	4,27	4,34
Regulados	1,47	4,29	6,69	2,71	1,77	3,12	1,50
Alimentos	3,37	2,64	3,88	6,30	7,32	5,55	5,69
Perecederos	10,21	3,70	13,34	17,19	14,74	4,31	7,88
Procesados	1,11	1,83	1,73	5,34	6,94	6,67	5,95
Comidas fuera del hogar	4,13	3,36	3,66	3,65	4,97	4,50	4,48

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; 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; XM Filial de ISA.



Sección Sucursales Regionales
de Estudios Económicos
Dora Alicia Mora
Jefe

Carolina Ramirez
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
BER-Bogota@banrep.gov.co