

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785



BOGOTÁ

II TRIMESTRE DE 2020

BOGOTÁ D. C., CUNDINAMARCA

COPETÓN
ZONOTROCHIA CAPENSIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785

BOGOTÁ

II TRIMESTRE DE 2020

BOGOTÁ D. C., CUNDINAMARCA

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

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-bog.tr2-2020>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Equipo técnico:

Rocío Mora Quiñones

Carolina Ramírez Rodríguez

Carlos Alberto Suárez

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

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

Tabla de contenido*

Panorama económico.....	3
I. Agropecuario.....	4
III. Industria	6
V. Construcción.....	9
VI. Comercio	11
VII. Transporte.....	13
VIII. Sistema Financiero.....	14
IX. Comercio exterior.....	15
X. Mercado laboral.....	19
XI. Precios.....	21
XII. Otras variables económicas.....	24

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

Panorama económico

En el segundo trimestre de 2020, la mayoría de indicadores económicos para la región Bogotá (Bogotá y Cundinamarca) presentaron un descenso frente al mismo período del año anterior y a sus resultados históricos. Se registró una demanda interna y externa reducida y una menor actividad dada la mayor intensidad de los efectos del Covid-19 y las medidas establecidas para contener su propagación. Las actividades industriales, la construcción, el comercio minorista excepto alimentos y bebidas, el transporte, y el comercio exterior, presentaron fuertes caídas, así como las remesas. Las expectativas de los empresarios y comerciantes convergieron hacia un escenario de pesimismo frente a la pandemia. Por su parte, las captaciones y colocaciones del sistema financiero aumentaron, en particular, los depósitos de ahorro y los créditos comerciales. La tasa de desempleo de la ciudad capital alcanzó niveles sin antecedentes históricos, mientras que la inflación se situó en un nivel bajo

Los indicadores económicos para el segundo trimestre del año, en la región Bogotá y Cundinamarca mostraron la intensidad de los efectos de la pandemia, en particular, en el mes de abril con la prolongación de la súbita interrupción en la mayoría de las actividades productivas afectadas desde marzo. Las autoridades con el objetivo de reducir la velocidad de propagación del virus y controlar posibles presiones sobre el sistema de salud, continuaron extendiendo las restricciones de aislamiento social preventivo. En los siguientes meses la transformación de las empresas y los establecimientos comerciales en la adecuación e implementación de protocolos de bioseguridad permitió una reanudación paulatina de actividades y un menor ritmo de caída trimestral.

Los sectores productivos más afectados por los efectos del choque del Covid-19 en el segundo trimestre del año según los indicadores económicos disponibles fueron la industria y el comercio en general excepto en la producción y venta de alimentos y bebidas de primera necesidad, la construcción en edificaciones y obras civiles y el transporte aéreo y terrestre. Las expectativas de los empresarios y comerciantes se mostraron pesimistas dada la incertidumbre sobre la duración de la pandemia y una recuperación lenta frente a la esperada por la persistencia del distanciamiento social.

El comercio externo registró deterioro como consecuencia de la fuerte caída en la demanda de los principales socios comerciales excepto en las solicitudes de café, y una reducción importante en las compras internacionales salvo en las importaciones de materias primas y productos intermedios para la agricultura. Al mismo tiempo, se presentó una disminución marcada en los ingresos del exterior por concepto de remesas.

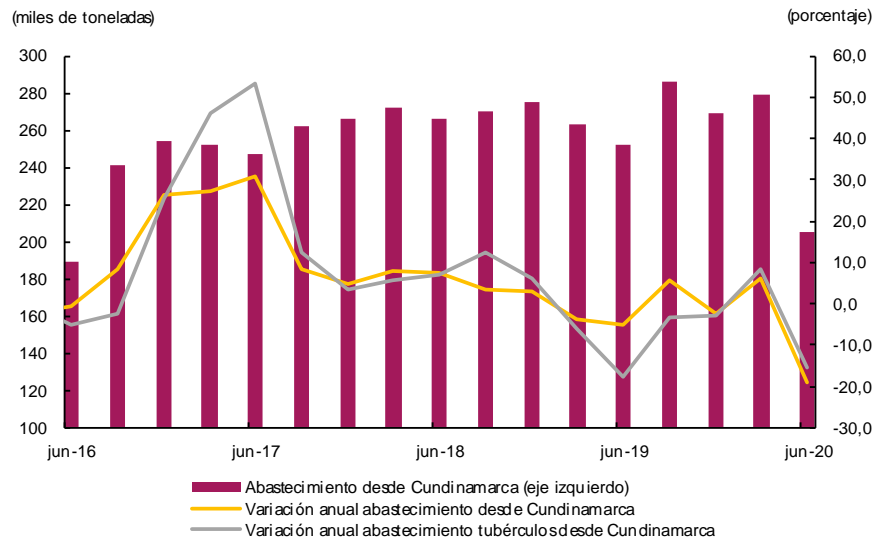
Por otro lado, el sistema financiero mostró dinamismo en los depósitos de ahorro y en los créditos comerciales. En contraste, la tasa de desempleo de la ciudad alcanzó niveles sin precedentes, mientras que la inflación en Bogotá se situó en un nivel histórico bajo e inferior a la inflación nacional.

I. Agropecuario

En las actividades de seguimiento del sector agropecuario en la región, el despacho de alimentos desde Cundinamarca y la producción de pollo se redujeron en términos anuales durante el segundo trimestre de 2020. El comportamiento estaría explicado principalmente por una baja demanda por los efectos del aislamiento obligatorio para prevenir la propagación del Covid-19. Al contrario, la producción de huevo y láctea fue favorecida con un mayor consumo de los hogares.

En relación con el despacho de alimentos agrícolas desde Cundinamarca hacia las centrales de abasto del resto de país, se observó una disminución importante durante el segundo trimestre, alcanzando niveles mínimos a los observados en 2016 (Gráfico 1). Todos los grupos redujeron su despacho en más del 15% anual. En particular, en la ciudad capital, las autoridades locales tomaron medidas especiales en la central mayorista más importante del país (Corabastos) ubicada en la localidad de Kennedy, ante la rápida propagación del virus durante el trimestre. Esta localidad además registró el cierre de 14 días en junio bajo las medidas de aislamiento preventivo sectorizados con el objetivo de reducir las presiones al sistema de salud en la ciudad. Por otra parte, el cierre de restaurantes, colegios y universidades, entre otros, también habría debilitado el despacho de los productos agrícolas hacia el resto del país.

Gráfico 1
Cundinamarca: Despacho de alimentos agrícolas desde Cundinamarca hacia las centrales de abasto del resto del país
(toneladas y variación anual)



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

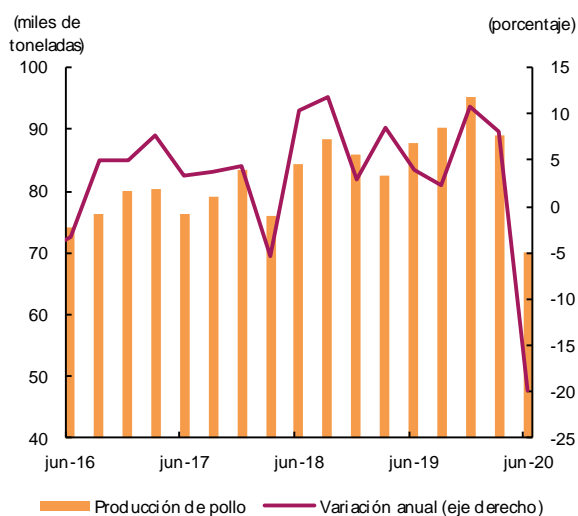
Durante el segundo trimestre la producción de pollo se redujo cerca de 20% anual, ubicándose en mínimos históricos, contrario a la producción de huevo al crecer 20,7% anual, siendo la mayor variación desde 2012 (Gráfico 2, Panel A.). De acuerdo con la Federación Nacional de Avicultores, el consumo de pollo disminuyó desde inicios de la pandemia del Covid-19, especialmente por los cierres de los establecimientos comerciales de mayor demanda y rotación del producto, obligando a los productores a ajustar su oferta. En el mismo contexto, la producción de carne de cerdo estaría siendo afectada al registrar un crecimiento moderado (2,6% anual). Sumado a la baja demanda, la menor producción de pollo y de cerdo se explicaría en un bajo rendimiento debido al descenso pronunciado del precio en abril y mayo. Por su parte, el aumento en la producción de huevo estaría favorecido por la demanda en consumo de los hogares (Gráfico 2, Panel B).

Gráfico 2

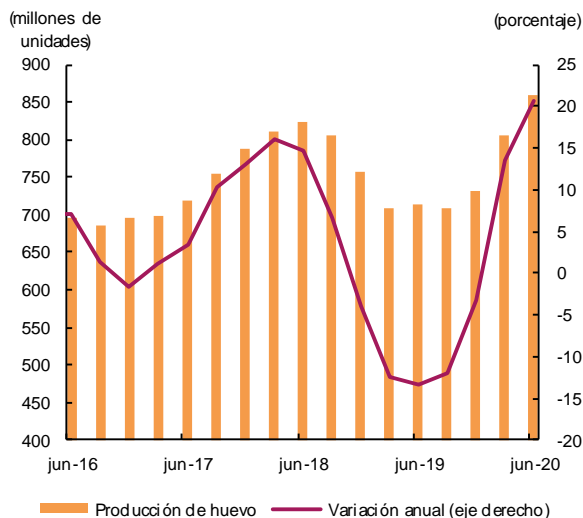
Cundinamarca: Producción de pollo y huevo

(toneladas, unidades y crecimiento anual)

A. Producción de pollo



B. Producción de huevo



Fuente: FENAVI; cálculos del Banco de la República.

A diferencia del abastecimiento agrícola, la compra de leche por parte de la industria en Cundinamarca continuó creciendo durante el segundo trimestre, al registrar una variación de 17,9% anual. Según la encuesta de la Federación Nacional de Comerciantes, la leche ocupó el cuarto puesto entre los diez primeros lugares de los productos más comprados por los hogares durante el primer mes de la cuarentena decretada para prevenir la propagación del Covid-19, impulsando una mayor oferta en los meses siguientes. Cabe señalar el efecto base de comparación relativamente bajo, teniendo en cuenta que en el segundo trimestre de 2019 la oferta de leche cruda se contrajo debido principalmente a las condiciones climatológicas adversas por causa del fenómeno del Niño.

III. Industria

En la región (Bogotá y Cundinamarca), los resultados de la encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), mostraron el desplome de la industria en el segundo trimestre del año (Cuadro 1). La situación originada por la pandemia del Covid-19 en marzo, se acentuó en el mes de abril al continuar la súbita interrupción en las operaciones industriales en la mayoría de las agrupaciones. En los siguientes meses la reanudación gradual de las actividades bajo estrictos protocolos de bioseguridad para mitigar la propagación del virus permitió compensar mayores descensos. Los resultados trimestrales en la economía de Bogotá revelaron las contribuciones más negativas en resto de la industria donde se encuentran el ensamblaje de vehículos, maquinaria y equipo eléctrico, y en textiles y confecciones, mientras que en Cundinamarca fueron en alimentos y bebidas y las sustancias y productos químicos.

Cuadro 1
Bogotá y Cundinamarca: producción real
(crecimiento anual y contribución)
(porcentaje)

Agrupación industrial	Bogotá (p)							Cundinamarca (p)						
	2019p				2020p			2019p				2020p		
	I	II	III	IV	I	II	Contrib. II	I	II	III	IV	I	II	Contrib. II
TOTAL	3,0	0,4	2,9	-0,3	-4,2	-30,2	-30,2	3,0	-0,6	-2,4	0,5	-0,1	-26,6	-26,6
Alimentos y bebidas	8,2	8,6	11,6	8,4	-1,0	-18,4	-5,1	1,2	-0,1	-3,3	-1,8	1,8	-16,6	-7,9
Textiles y confecciones	-2,9	3,8	4,4	3,8	-1,9	-66,6	-6,7	-15,7	-14,7	-4,3	18,9	38,0	-31,4	-0,3
Curtido de cuero y calzado	18,6	18,7	5,6	-8,0	-22,8	-52,1	-0,6	-25,9	-29,2	-17,8	-16,6	3,7	-60,2	-0,3
Madera y muebles	-2,6	-3,2	9,7	-0,2	3,1	-56,5	-1,2	11,2	-0,5	-9,0	-11,8	-7,8	-45,7	-0,7
Papel e imprentas	4,2	5,1	11,8	1,1	-1,9	-34,6	-1,9	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	-2,3	-6,5	-0,5	-2,5	-2,9	-8,1	-2,4	4,6	-2,5	-4,2	5,5	-3,0	-26,2	-6,4
Minerales no metálicos	-1,9	-1,7	-1,4	-7,4	-17,8	-56,7	-1,2	0,7	4,5	4,9	2,4	4,6	-55,1	-6,3
Productos metálicos	1,0	-4,6	-1,4	-8,9	-8,9	-50,2	-2,2	4,4	-4,4	2,9	10,6	-10,8	-56,3	-1,5
Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	49,2	18,7	35,1	-8,6	-22,5	-56,7	-1,5
Resto de industria	8,6	-1,3	-6,5	-7,6	-10,5	-52,3	-8,8	4,1	-4,0	-8,7	-1,5	-0,6	-20,5	-1,6

Nota. A partir de enero de 2019 el DANE reemplazó la Muestra Trimestral Manufacturera Regional por la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET).

Nota: En Cundinamarca en las agrupaciones de alimentos y bebidas y en minerales no metálicos, según el DANE los cambios frente a las anteriores publicaciones obedecieron a ajustes por parte de algunas fuentes de información importantes en esos dominios.

p: provisional; n.d.: no disponible

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

El aislamiento preventivo obligatorio, decretado por el Gobierno Nacional (GN) desde el 24 de marzo al 13 de abril¹, se extendió en los siguientes meses dada la evolución del Covid-19. Continuaron las restricciones a la libre circulación de personas y de vehículos, así como de los vuelos domésticos e internacionales salvo los de carga y por concepto humanitario. El transporte intermunicipal se mantuvo limitado y el transporte urbano masivo operando al 35% de ocupación. Se prolongó la suspensión de las clases presenciales en instituciones educativas públicas y privadas

¹ Decreto 457 de 2020.

y se extendieron los cierres de espacios públicos y servicios para eventos masivos, hoteles, centros de convenciones, gimnasios, bares y restaurantes. A los últimos establecimientos se les autorizó la continuidad del negocio mediante ventas realizadas en plataformas electrónicas con entregas para llevar y a domicilio.

En ese escenario, la cadena de producción continuó operando en alimentos y bebidas esenciales para el abastecimiento de los hogares, así como la industria farmacéutica y la elaboración de productos de limpieza, aseo y desinfección. En las medidas complementarias, se autorizó la comercialización, almacenamiento y distribución de productos de primera necesidad y consumo ordinario en las grandes superficies, mercados minoristas y tiendas de barrio. Las actividades relacionadas con el sector agropecuario también se permitieron en asistencia técnica, la adquisición de insumos y fabricación de fertilizantes, plaguicidas y concentrados para animales.

En el mes de abril se profundizó la caída industrial en la región observada desde marzo según las cifras de la EMMET. La combinación de una demanda reprimida y una oferta interrumpida explicó el deterioro industrial, con algunas agrupaciones señalando mayor afectación que otras. En la región, las industrias más impactadas en abril con caídas anuales superiores a 60% fueron minerales no metálicos, curtido de cuero y calzado, textiles y confecciones, madera y muebles, y productos metálicos.

El GN² autorizó para el 27 de abril el restablecimiento de las actividades de la construcción y de otras manufacturas en toda la cadena de producción, suministro, empaque, almacenamiento y transporte de mercancías. Entre las industrias acreditadas estuvieron textiles, cuero y prendas de vestir, transformación de madera, fabricación de papel y cartón, fabricación de metales, eléctricos maquinaria y equipos. Inicialmente la comercialización de los productos se restringió en la utilización de canales electrónicos y entregas a domicilio. A partir del 11 de mayo se extendieron los permisos para la reanudación de actividades en las otras industrias como en el caso de vehículos automotores y operaciones relacionadas³. En mayo esta agrupación presentó la más alta contracción en Cundinamarca (71,6%) y en Bogotá fue la segunda con fuerte deterioro antecedida por la caída en textiles y confecciones (72,6%). Desde el 1º de junio se permitieron las actividades de comercio al por mayor y al por menor, la reapertura de centros comerciales, las inmobiliarias y los servicios de peluquería⁴. Por otra parte, continuó la prohibición al consumo de bebidas embriagantes en espacios abiertos y establecimientos de comercio.

Entre la transformación de las empresas hacia la implementación de los protocolos de bioseguridad y el registro y aval para reanudar actividades en Bogotá y en los municipios aledaños, las plantas restablecieron producción de forma paulatina observándose al mes de junio un menor ritmo de caída frente a los dos meses anteriores. En ese mes las agrupaciones de textiles y confecciones en Bogotá y de vehículos de transporte en Cundinamarca continuaron con las más altas afectaciones. La menor actividad económica y la prolongación de las medidas de aislamiento social se reflejó en las menores ventas industriales en todas las actividades (Cuadro 2). Por otro lado, los cierres de canales de venta en restaurantes, centros de convenciones y recreativos, hoteles, universidades y colegios, y la tendencia del consumo de los hogares dirigida hacia el abastecimiento de bienes de primera necesidad, generó acumulación de inventarios en alimentos y bebidas de menor rotación durante la emergencia sanitaria.

² Decreto 593 de 2020.

³ Decreto 636 de 2020.

⁴ Decreto 749 de 2020.

Cuadro 2
Bogotá y Cundinamarca: venta real
 (crecimiento anual y contribución)
 (porcentaje)

Agrupación industrial	Bogotá (p)							Cundinamarca (p)						
	2019p				2020p			2019p				2020p		
	I	II	III	IV	I	II	Contrib. II	I	II	III	IV	I	II	Contrib. II
TOTAL	2,0	0,8	2,8	1,2	-2,5	-29,8	-29,8	8,1	3,3	-0,7	-0,6	-0,4	-25,1	-25,1
Alimentos y bebidas	6,6	8,8	9,7	10,3	1,9	-17,0	-4,7	12,2	5,3	-5,4	-2,7	-1,5	-17,2	-8,3
Textiles y confecciones	3,0	0,7	2,5	2,0	-2,3	-61,5	-5,9	-13,0	-16,9	-5,4	15,0	31,7	-32,7	-0,4
Curtido de cuero y calzado	4,6	12,1	3,7	-4,7	-13,9	-47,3	-0,5	-20,8	-27,2	-16,2	-15,6	0,8	-65,2	-0,3
Madera y muebles	-6,9	0,4	2,6	2,8	3,7	-57,8	-1,3	17,5	-1,2	-8,4	-8,9	-7,4	-48,6	-0,8
Papel e imprentas	5,7	0,5	9,2	0,8	-0,3	-34,5	-1,9	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	-3,3	-3,0	0,0	-2,7	-1,4	-10,2	-3,1	6,0	5,0	9,3	3,5	-0,3	-25,1	-6,2
Minerales no metálicos	-2,1	0,0	-0,3	-1,2	-16,9	-53,4	-1,2	0,8	0,1	6,7	2,5	-2,1	-47,1	-5,1
Productos metálicos	3,3	-4,8	0,5	-6,8	-9,8	-47,9	-2,1	5,9	-6,8	-8,2	2,1	-6,3	-51,0	-1,3
Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	41,4	20,6	22,9	-11,7	-6,9	-56,3	-1,5
Resto de industria	3,9	-2,7	-3,4	-3,1	-8,2	-52,9	-9,1	-1,9	-3,4	-10,9	-1,0	10,2	-15,0	-1,1

Nota. A partir de enero de 2019 el DANE reemplazó la Muestra Trimestral Manufacturera Regional por la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET).

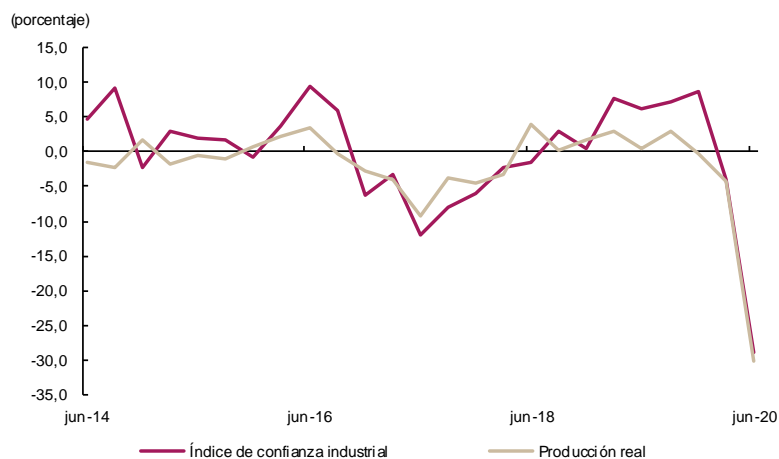
p: provisional

n.d.: no disponible

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

El Índice de confianza industrial (ICI) de Bogotá a junio elaborado por Fedesarrollo mostró un comportamiento similar a la caída de la producción real (Gráfico 3). La evolución del ICI se explicó principalmente en el deterioro del volumen de pedidos frente a un nivel de existencias alto, y menores expectativas sobre la situación económica y de producción para el próximo trimestre.

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



Nota: para el mes de marzo de 2020, Fedesarrollo registró una reducción en la muestra de alrededor 50% explicada en la coyuntura del covid19 y las medidas de aislamiento decretadas por el Gobierno Nacional. Los resultados de marzo a nivel regional no se consideran representativos.

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

V. Construcción

En los indicadores de la construcción, se registró un fuerte deterioro en las edificaciones y obras civiles en el segundo trimestre del año conforme a los efectos del choque del Covid-19. Del total de las áreas censadas según las cifras del censo de edificaciones (CEED) del DANE, las paralizadas alcanzaron 41,0% en la capital y 49,1% en el departamento, mientras las culminadas representaron 6,1% y 11,5% respectivamente. Del porcentaje restante sobre los proyectos en proceso, en su mayoría se encontraron en apartamentos en Bogotá (71,0%) y Cundinamarca (67,2%), seguidos de oficinas, comercio, educación y hospitales en la ciudad y de comercio, casas y bodegas en el departamento.

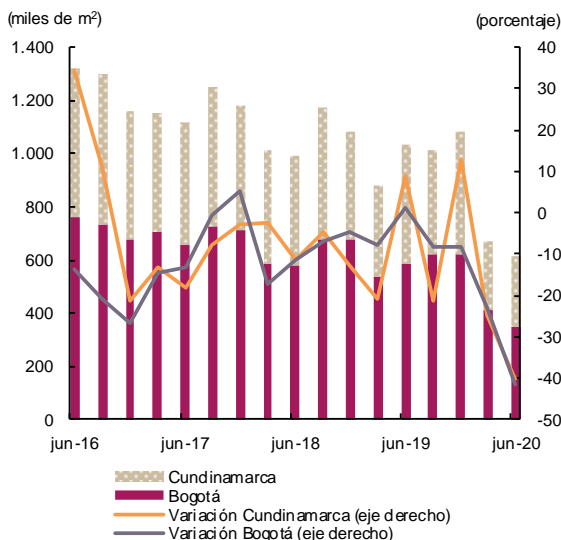
En relación con las obras civiles, se registró una importante caída en los giros del Instituto de Desarrollo Urbano (IDU), consistentes con la suspensión de las actividades en abril y la reanudación paulatina de operaciones en los meses siguientes. Entre los proyectos restablecidos fueron la construcción de vías y calles completas como el puente vehicular de la calle 63 sobre la avenida Boyacá y algunos tramos de las avenidas Guayacanes y Rincón, el mejoramiento de las estaciones del sistema integrado de transporte público (SITP), y la infraestructura para peatones y bicicletas.

Gráfico 4

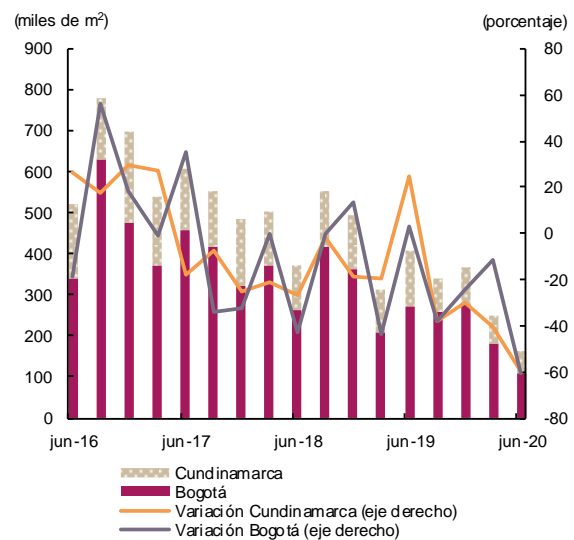
Bogotá y Cundinamarca: área causada residencial y no residencial

(metros cuadrados y crecimiento anual)

A. RESIDENCIAL



B. NO RESIDENCIAL



Nota: Cundinamarca incluye Soacha, Chía, Cajicá, Cota, Facatativá, Funza, Fusagasugá, Mosquera, Madrid, Sopo, Zipaquirá y La Calera.

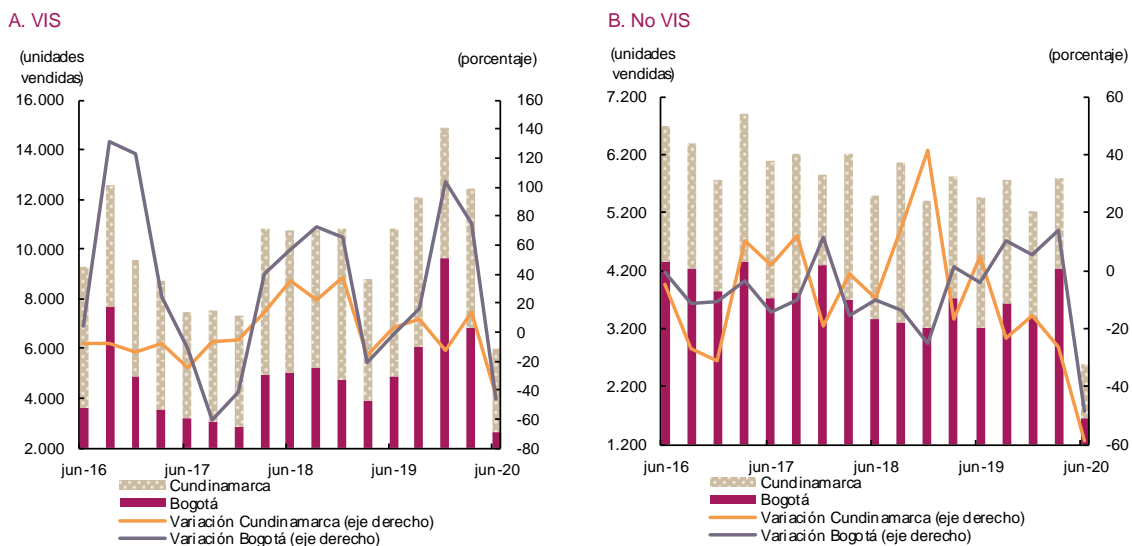
Fuente: DANE, Censo de Edificaciones. Cálculos Banco de la República

En cuanto a las edificaciones, se reportó una fuerte contracción en el trimestre con mayor caída en las no residenciales frente a las residenciales (Gráfico 4). Las áreas efectivamente construidas presentaron niveles muy bajos en comparación con las observadas en periodos previos (Panel A y Panel B). La región mantenía un continuo ajuste luego de la entrega de proyectos residenciales y de obras de uso comercial y corporativo con áreas de construcción de gran envergadura. Antes de la parálisis de la actividad constructora por los efectos de la pandemia se tenían previstos la inauguración de los centros comerciales Paseo Villa del Río y Nuestro Bogotá en el ecosistema de

negocios Conecta. Estos proyectos reanudaron paulatinamente actividades junto con el Centro de Tratamiento e Investigación sobre el Cáncer, el Centro de Especialistas, el hotel Ibis Budget Marly y la planta de tratamiento de aguas residuales (PTAR). En el segmento residencial se encontraron en fase de culminación OGA 648, El Abra, Quintessence Museo, Octava, y Torre Barcelona.

El mercado de la vivienda nueva presentó deterioro en el segundo trimestre del año según la información de Coordinada Urbana (el sistema de información georreferenciada de Camacol) (Gráfico 5). La pandemia interrumpió la tendencia ascendente en la venta de vivienda de interés social (VIS) en la región (Panel A) y el buen inicio de año en el segmento no VIS en Bogotá (Panel B). La mayor afectación con la parálisis de las actividades en la construcción y su lenta reanudación se registró en la fuerte caída de la venta de vivienda nueva diferente a la de interés social. Por su parte, continuaron los programas del GN para amortiguar los efectos de la pandemia y compensar de alguna manera una mayor reducción en ventas VIS dada la incertidumbre y baja confianza de los hogares.

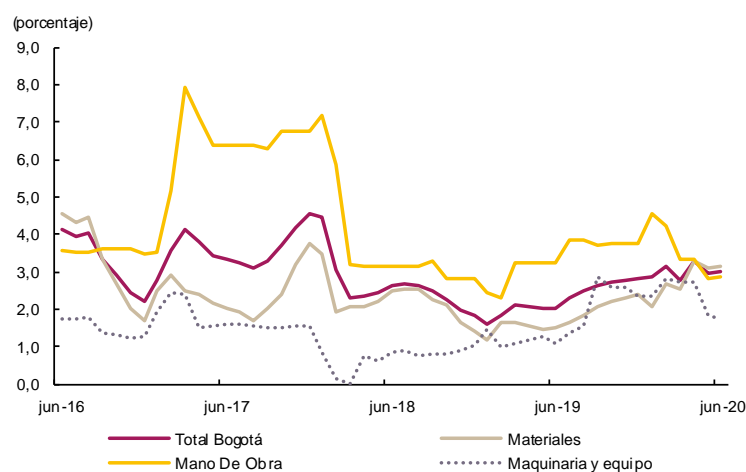
Gráfico 5
Bogotá y Cundinamarca: unidades vendidas VIS y no VIS
(unidades vendidas y crecimiento anual)



Los costos de la construcción de vivienda (ICCV) para Bogotá mostraron variación anual creciente a junio (Gráfico 6). El comportamiento del ICCV se explicó en la inflación anual de los materiales de la construcción, 1,6 puntos porcentuales (pp) superior a la registrada en el mismo periodo un año atrás. Adicional, los costos de maquinaria y equipo mostraron un leve aumento asociados con la reanudación de actividades, en las que además de cumplir con estrictos protocolos de bioseguridad, fue requerido una mayor disponibilidad de herramientas individuales de trabajo para mitigar el contagio. Por su parte, la inflación de los costos de mano de obra permaneció a niveles por debajo de los observados el año anterior.

Gráfico 6

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



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

VI. Comercio

En el segundo trimestre del año, las ventas reales minoristas en Bogotá registraron una fuerte caída anual mientras que en Cundinamarca alcanzaron un resultado positivo en medio de la pandemia según la Encuesta Mensual de Comercio (EMC) del DANE (Cuadro 3). En ambos territorios el deterioro de las ventas minoristas en marzo con los primeros efectos del Covid-19, se profundizó con mayor intensidad en abril, excepto en las de bienes de primera necesidad. La tendencia del consumo de los hogares hacia el gasto en alimentos y bebidas se reflejó en los resultados favorables en ventas en estos establecimientos especializados y no especializados. En el resto del comercio el desplome de las ventas se explicó en el cierre de los espacios públicos y privados para evitar aglomeraciones y reducir la velocidad de propagación del contagio del virus.

En el trimestre de análisis el mayor impacto de las medidas establecidas para mitigar los efectos del virus sobre la salud pública se observó en la ciudad frente al departamento, teniendo en cuenta la aglomeración de la población y la importante infraestructura de las actividades comerciales. La combinación de una demanda reducida, la apertura gradual del comercio con capacidad limitada de ocupación en los centros comerciales y el inicio de restricciones a la movilidad sectorizada en la ciudad para contener las posibles presiones sobre el sistema de salud, entre otras normas, afectaron fuertemente las ventas minoristas en prendas de vestir y accesorios, calzado y otros artículos de cuero, los vehículos automotores nuevos y artículos culturales y de entretenimiento (Cuadro 3). Este rubro en Cundinamarca obtuvo la más alta contracción en ventas. Contrarrestó en parte el primer día sin el impuesto al valor agregado (IVA) sobre las ventas en productos como equipos de informática y comunicaciones y electrodomésticos. De otra parte, en el departamento el crecimiento observado en las ventas de prendas de vestir obedeció a la transformación de empresas hacia la confección de uniformes de bioseguridad.

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

Agrupación industrial	Bogotá (p)			Cundinamarca (p)		
	2020			2020		
	Trim. I	Trim. II	Contribución II trim	Trim. I	Trim. II	Contribución II trim
Total, Comercio Minorista y vehículos	6,7	-29,4	-29,4	11,8	0,7	0,7
Vehículos automotores nuevos	9,7	-61,5	-23,0	1,8	-46,0	-10,0
Partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores, motocicletas, sus partes y accesorios	-10,1	-46,2	-2,6	23,2	-25,7	-1,5
En establecimientos no especializados; y en especializados en alimentos, bebidas y tabaco	12,2	11,1	4,3	16,7	27,7	15,6
Equipos de informática y comunicaciones en establecimientos especializados; otros enseres domésticos en establecimientos especializados.	-0,4	-14,8	-1,0	10,2	-37,2	-3,3
Artículos culturales y de entretenimiento en establecimientos especializados.	-10,1	-57,8	-1,1	-22,7	-71,6	-0,4
Prendas de vestir y sus accesorios; calzado y artículos sucedáneos al cuero en establecimientos especializados.	-12,1	-83,3	-5,5	-12,3	10,3	0,4
Productos farmacéuticos, medicinales, odontológicos; artículos de perfumería, cosméticos y de tocador	2,3	-17,5	-0,5	9,7	-5,2	-0,1

Nota. A partir de enero de 2020 el DANE presentó los resultados del rediseño de la Encuesta Mensual de Comercio (EMC) reemplazando la EMCM. Incluye los resultados para el comercio realizado en grandes almacenes e hipermercados minoristas, así como las ventas realizadas por las empresas importadoras y ensambladoras de vehículos automotores.

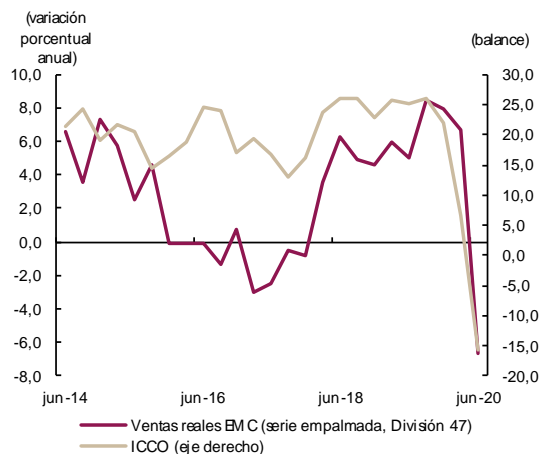
p: provisional

Fuente: DANE (EMC). Cálculos del Banco de la República.

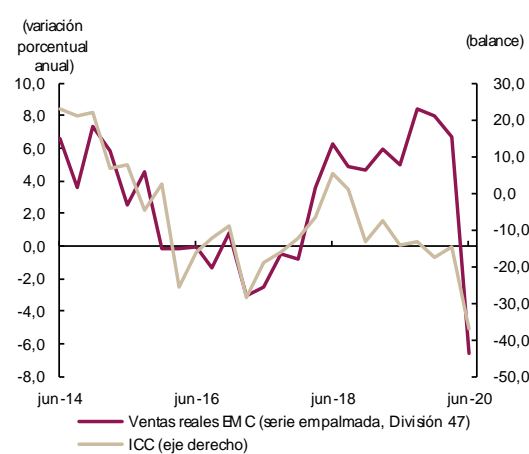
El deterioro registrado en el total comercio minorista sin combustibles ni vehículos en Bogotá fue similar al observado en la evolución del Índice de confianza comercial (ICCO) global de Fedesarrollo (Gráfico 7.A.). Los resultados del ICCO se explicaron en el desplome de las expectativas de los comerciantes sobre la situación económica actual y para el próximo semestre. Así mismo, el Índice de Confianza al Consumidor (ICC) de la ciudad registró un nivel histórico bajo (Gráfico 7.B.).

Gráfico 7

A. Bogotá: ventas reales minoristas* e índice de confianza comercial (ICCO)



B. Bogotá: ventas reales minoristas* e índice de confianza del consumidor (ICC)



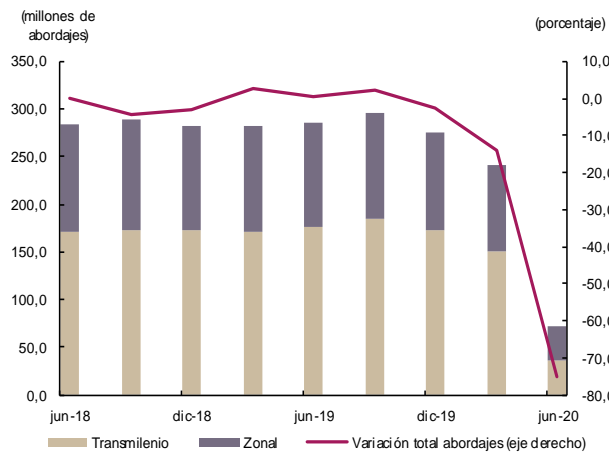
* Total comercio minorista sin combustibles ni vehículos automotores y motocicletas. Serie empalmada, cálculos DANE.

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

VII. Transporte

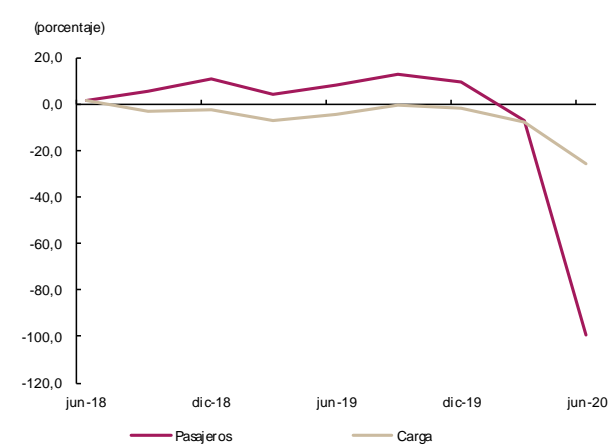
En el segundo trimestre de 2020, los cierres de las fronteras aéreas locales e internacionales y terrestres entre municipios ocasionaron caídas sin precedentes en la movilidad de pasajeros. En el área urbana, en relación con el movimiento de pasajeros por medio del SITP, según las cifras de Transmilenio S.A en sus 9 troncales⁵ en la ciudad capital (incluido los abordajes en TransMiCable), se registraron 71,6 millones de abordajes obteniendo una caída anual histórica (Gráfico 8). En el periodo de análisis, la utilización del sistema se acercó a una tercera parte del promedio del número abordajes trimestrales registrados desde el inicio de operaciones de Transmilenio. Las menores cifras se explicaron en las medidas de aislamiento preventivo obligatorio del GN en conjunto con las establecidas a nivel local sobre la ocupación permitida en el transporte masivo. La utilización de las rutas Troncales de Transmilenio cayó 79,2% y las rutas Zonales 67,8%.

Gráfico 8
Bogotá: abordajes del SITP
(crecimiento anual y nivel)



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

Gráfico 9
Bogotá: transporte aéreo de pasajeros y carga salidos
(crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil; cálculos del Banco de la República.

El transporte aéreo, por su parte, presentó una caída histórica en el movimiento de pasajeros según las cifras reportadas por la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil)⁶ (Gráfico 9), explicada en el cierre de las fronteras aéreas locales e internacionales. Decisión tomada por el GN dentro del paquete de medidas para contener la propagación del virus en los municipios del país y mitigar la importación de viajeros contagiados en otros países. En el marco de la Emergencia Sanitaria, se permitió el servicio de vuelos exclusivamente humanitarios y para transportar carga y mercancía con el fin de garantizar el normal abastecimiento de insumos y bienes de primera necesidad. La operación de carga nacional registró una mayor disminución frente a la comercializada a nivel internacional.

⁵ Portal Américas, Cabecera Autopista Norte, Cabecera Calle 80, Portal Suba, Portal Sur, Portal Eldorado, Cabecera Usme, Portal Tunal y Portal 20 de Julio. Transmilenio.

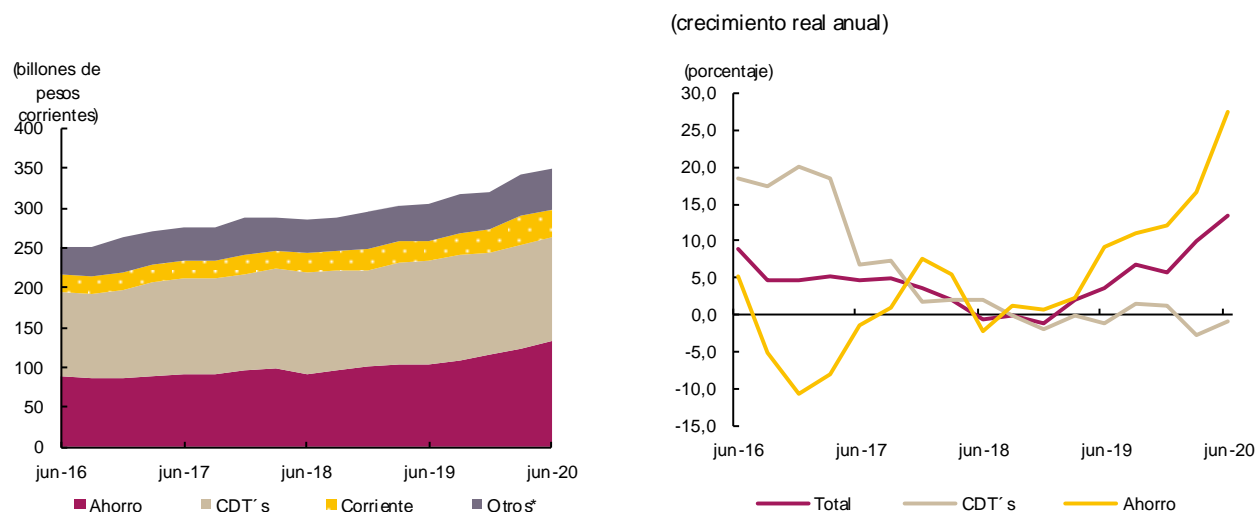
⁶ Las cifras de la Aerocivil incluyen la información reportada por las empresas aéreas, tráfico de vuelos chárter y tráfico de aerotaxis. No incluye los pasajeros en tránsito, ni pasajeros en conexión.

VIII. Sistema financiero

A junio de 2020 los recursos captados por las entidades del sistema financiero⁷ en Bogotá y Cundinamarca ascendieron a 348,3 billones de pesos⁸, según las cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) (Gráfico 10.A.). La ciudad capital registró la mayor absorción de recursos (97,6%) frente a la del departamento (2,4%). Ante el inesperado choque negativo del Covid-19, el Banco de la República, la SFC y el GN respondieron de forma inmediata para enfrentar sus efectos. Los depósitos del sistema financiero alcanzaron a junio un crecimiento real anual significativo (Gráfico 10.B.). El comportamiento de las captaciones se explicó en el fuerte aumento de los depósitos corrientes y de ahorro, reflejando una mayor preferencia de los agentes por recursos líquidos⁹.

Gráfico 10

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



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

Nota: Se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos

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

¹ Cifras provisionales para junio de 2020

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

Las cifras a junio revelaron una mayor captación en depósitos de ahorro, con 38,4% del total absorbido por las entidades financieras, aumentando 4,2pp su representatividad. Los certificados de depósito a término (CDTs) ocuparon el segundo lugar (37,1%) en captaciones, perdiendo participación anual (5,3pp). Por su parte los otros depósitos¹⁰ y de cuenta corriente ocuparon el tercer y cuarto lugar en importancia relativa, 14,7% y 9,9% respectivamente. En términos de

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

⁸ Cifras preliminares.

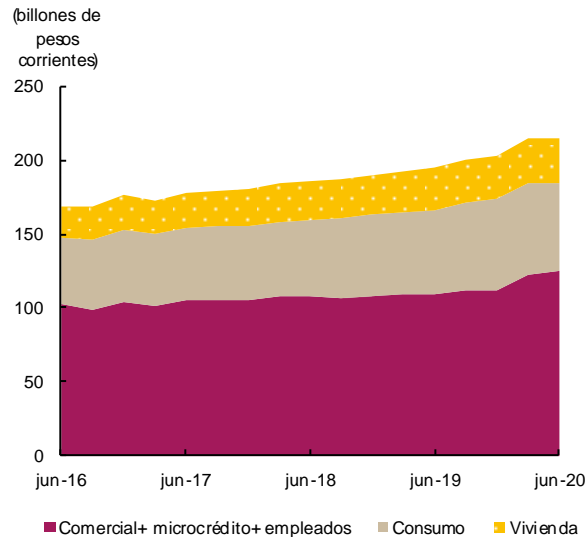
⁹ Informe de la Junta Directiva al Congreso de la República, Julio 2020.

¹⁰ 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.

crecimiento real, los depósitos de cuenta corriente y de ahorro registraron tasas históricas, 31,6% y 27,5% respectivamente.

Gráfico 11

A. Bogotá y Cundinamarca: cartera bruta¹

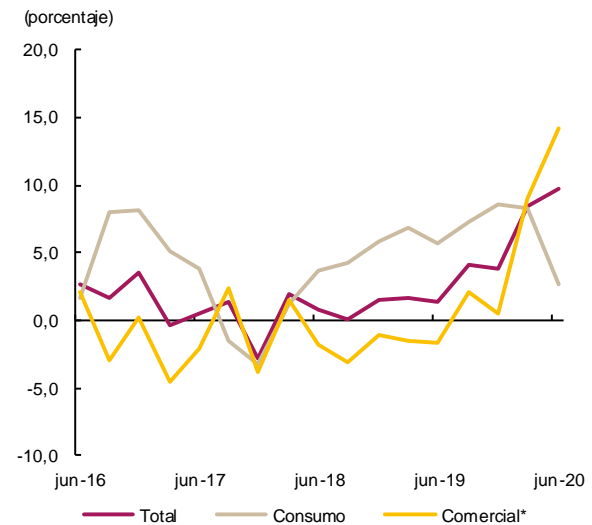


¹ Cifras provisionales para junio de 2020

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

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

B. Crecimiento real cartera bruta (crecimiento anual)



* Comercial+microcrédito+empleados.

Nota: se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos.

Por su parte, la cartera bruta del sistema financiero se situó en 215,2 billones de pesos a junio de 2020 en Bogotá y Cundinamarca (Gráfico 11.A.). La mayoría de las colocaciones se registraron en la ciudad capital (94,2%), mientras las de Cundinamarca alcanzaron 5,8%. La cartera registró un crecimiento real anual destacado liderado por la evolución de los créditos y leasing comerciales (Gráfico 11.B.). Desde finales de 2019 se observaba una recuperación en dicha modalidad de crédito alcanzando un importante repunte en el periodo de análisis, concentrando 56,6% de la cartera.

En importancia relativa le siguieron los créditos y leasing de consumo (27,6%), mostrando desaceleración frente a periodos previos. Por su parte, los créditos de vivienda se mantuvieron creciendo a tasas similares a las observadas a finales de 2019 y comienzo de año, comportamiento asociado a los programas de financiación del segmento VIS impulsados por el GN, los cuales continuaron activos dentro de las medidas establecidas en medio de la pandemia.

IX. Comercio exterior

En la región (Bogotá y Cundinamarca) las estadísticas de comercio exterior del DANE reportaron al segundo trimestre del año importantes caídas, tanto en exportaciones (sin petróleo y sus derivados) como en importaciones. Las primeras totalizaron US\$ 837,9 millones (m) y representaron 17,2% del total exportado por el país. En este periodo, el departamento registró una mayor contracción (38,7%)

frente a la disminución en Bogotá (20,8%), comportamiento asociado a una demanda externa débil y a las medidas internacionales adoptadas para contener la propagación del Covid-19 (Gráfico 12.A.).

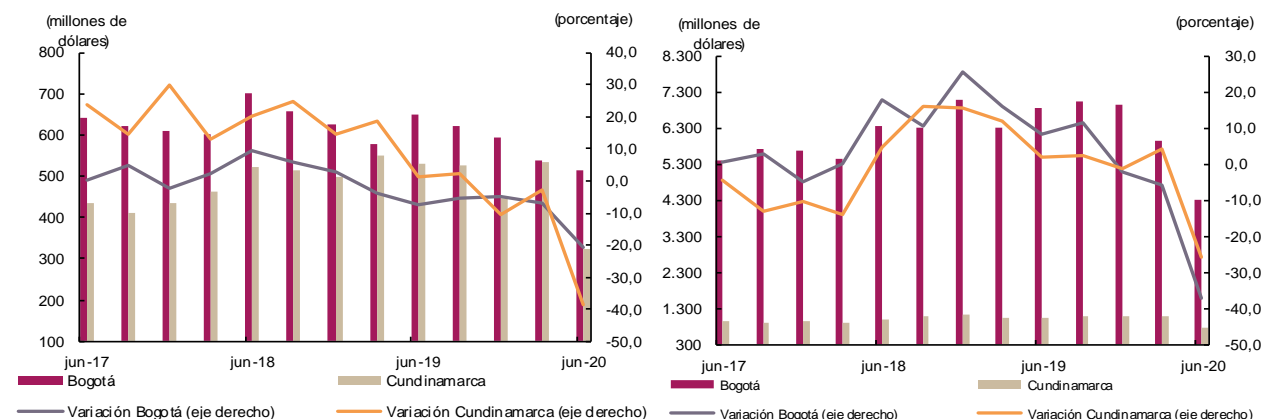
Gráfico 12

Bogotá y Cundinamarca: comercio exterior ¹

(crecimiento y nivel)

A. Exportaciones

B. Importaciones



Nota: cifras 2019 Y 2020 provisionales.

¹ Exportaciones sin incluir petróleo y sus derivados.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por principales productos, las exportaciones presentaron una caída generalizada exceptuando las ventas de café y productos farmacéuticos (Cuadro 4). Luego de la declaración de la Organización Mundial de la Salud sobre el Covid-19 como pandemia y su rápida expansión, se registró una fuerte disminución de la demanda externa y la interrupción en las cadenas de suministro con el cierre de fronteras internacionales en el país y en los principales socios comerciales.

Cuadro 4

Bogotá y Cundinamarca: principales productos de exportación

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Productos Nandina 2 dígitos	2019 (p)				Año 2019	2020 (p)		Participación II 2020
	I	II	III	IV		I	II	
Plantas vivas y productos de la floricultura	8,9	-5,0	-2,4	11,2	2,5	5,2	-13,2	35,9
Combustibles minerales y aceites	15,4	-16,5	-14,6	-57,2	-22,2	-30,6	-44,2	7,4
Aceites esenciales, perfumería y cosméticos	-3,2	10,4	4,6	18,1	7,5	9,5	-43,2	5,4
Materias plásticas y sus manufacturas	0,4	-2,8	-3,1	-15,7	-5,4	-10,4	-32,2	4,9
Productos farmacéuticos	-4,8	-4,0	-2,5	-7,2	-4,6	-12,7	0,3	4,9
Vehículos automóviles tractor, ciclo y partes	41,7	1,1	13,7	-2,2	10,8	-19,0	-53,2	4,5
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-7,4	7,2	7,4	-25,6	-4,6	0,4	-36,0	3,7
Café, té, yerba mate y especias	-26,8	-41,3	-29,6	-26,8	-31,3	1,8	26,3	2,9
Reactores nucleares y aparatos mecánicos	14,6	-20,0	-13,7	10,7	-2,4	-13,3	-42,9	2,3
Frutos comestibles	3,1	-6,2	5,0	-0,5	0,7	-18,1	-3,9	2,0
Resto de exportaciones	3,0	2,7	0,7	-0,4	1,4	-3,3	-35,5	26,1
Total	5,7	-3,8	-1,9	-7,5	-2,0	-5,0	-28,8	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Las plantas vivas y productos de la floricultura, siendo la agrupación de mayor importancia relativa en las exportaciones de la región, mostraron deterioro en ventas por la caída del volumen despachado (13,8%). Los Estados Unidos, principal cliente con 83,5% del mercado de las flores, registró una contracción de 10,2%. Los otros países importantes compradores registraron caídas superiores, entre los que se encontraron Japón, Holanda, el Reino Unido, Rusia, España y Alemania. En el trimestre se alcanzaron a presentar ventas positivas hacia Canadá y Corea del Sur. La mitad de los despachos realizados al exterior se concentraron en flores y capullos frescos y le siguieron las rosas frescas, claveles, alstroemerias y claveles miniatura.

La agrupación con crecimiento en sus exportaciones en medio de la crisis internacional del Covid-19, fue café, té y yerba mate, mientras los productos farmacéuticos mostraron recuperación anual. En los primeros lideraron las solicitudes externas de café sin tostar y sin descafeinar, con 41,6% exportado a los EEUU. El repunte en ventas externas del café se explicó en parte a la buena cosecha y recolección del primer semestre del año a pesar de las dificultades presentadas en medio de la pandemia. En el caso de los productos farmacéuticos, el rubro más representativo correspondiente a los medicamentos para uso humano fue mayoritariamente despachado hacia Ecuador, Panamá, Perú, México y Brasil.

Cuadro 5
Bogotá y Cundinamarca: principales países de destino de las exportaciones

(crecimiento anual y participación)
(porcentaje)

Países	2019 (p)				Año 2019	2020 (p)		Participación II 2020
	I	II	III	IV		I	II	
Estados Unidos	4,5	-2,9	8,5	3,5	3,0	2,6	-14,9	35,9
Ecuador	15,1	-0,5	0,3	2,4	3,6	-9,8	-64,5	12,8
México	48,1	-6,0	-37,8	-16,9	-9,5	-27,4	-35,8	6,3
Perú	1,5	-1,7	13,5	4,2	4,4	-7,8	-34,7	5,3
Panamá	-6,5	-6,0	-6,2	-5,1	-5,9	-0,3	49,5	4,2
Chile	3,6	-8,7	-2,3	-16,4	-6,8	-5,4	-10,7	2,7
Brasil	-22,0	-47,2	-14,3	-42,9	-32,2	14,8	-28,8	2,6
Reino Unido	10,8	-14,4	66,4	-30,7	3,1	-8,2	31,5	2,4
Japón	19,7	-48,1	18,2	49,5	2,9	-18,1	3,1	2,3
Holanda	11,1	-4,4	15,7	53,6	18,2	-6,9	-7,7	2,2
Demás países	-2,0	12,5	-7,4	-21,7	-5,6	-5,5	-40,1	23,4
Total	5,7	-3,8	-1,9	-7,5	-2,0	-5,0	-28,8	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Los EEUU continuaron en el primer lugar de destino de las exportaciones de la región, concentrando un poco más de un tercio del total (Cuadro 5). Los EEUU junto con Holanda y Chile fueron los de menor caída en exportaciones, mientras que los países fronterizos Ecuador, Perú y Brasil estuvieron entre las más altas reducciones. En contraste, aumentaron las exportaciones hacia Panamá, el Reino Unido y Japón. Hacia el primer país se destacaron los despachados de remolques y semirremolques y desinfectantes, al segundo sobresalieron los pedidos de rosas, flores y capullos frescos y pompones, mientras que en último aumentaron significativamente las ventas de café sin tostar y sin descafeinar.

Por su parte, las importaciones de la región en el segundo trimestre del año sumaron US\$ 5.094,4 m y concentraron 57,4% del total importado por el país (Gráfico 12.B.). Bogotá presentó la mayor caída (37,0%) frente a la de Cundinamarca (25,6%), distribuidas en 84,8% y 15,2% respectivamente. Por uso o destino económico, se presentó crecimiento en las importaciones de materias primas y productos intermedios para la agricultura y una menor caída en los bienes de consumo no durable frente al resto. El buen comportamiento del primer rubro se relacionó con el impulso del GN a la actividad agropecuaria para garantizar un normal abastecimiento de alimentos en la población en medio de la emergencia sanitaria. En el mismo contexto, la tendencia del consumo de los hogares hacia bienes de primera necesidad acertó el ritmo de caída en los bienes de consumo no durables. En los otros rubros se registró mayor deterioro, con disminuciones por encima de 60% en bienes diversos, de consumo durable, equipo de transporte y combustibles (Cuadro 6).

Cuadro 6

Bogotá y Cundinamarca: importaciones según uso o destino económico

(crecimiento anual en porcentaje)

CUODE ¹ 2dígitos	2019 (p)				Año 2019	2020 (p)		Participación II 2020
	I	II	III	IV		I	II	
0. Diversos	-8,0	20,6	51,8	-37,7	5,9	4,3	-66,8	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	1,7	-1,5	9,4	3,3	3,3	9,3	-8,7	18,3
II. Bienes de consumo duraderos	12,3	-2,9	0,5	-3,9	0,9	-0,9	-65,7	6,1
III. Combustibles, lubricantes y productos conexos	37,9	62,5	46,0	0,6	33,9	-15,1	-62,1	7,1
IV. Materias primas y producción interna para la agricultura	13,5	18,7	14,9	13,2	15,1	-0,7	10,9	4,6
V. Materias primas y producción interna para la industria	10,6	-6,6	-4,2	-5,6	-2,0	-5,8	-21,9	30,3
VI. Materiales de construcción	26,0	-0,2	11,7	-6,0	7,2	-20,8	-53,0	1,8
VII. Bienes de capital para la agricultura	-33,6	-38,5	-11,9	-0,4	-20,3	66,0	-28,0	0,2
VIII. Bienes de capital para la industria	14,9	-1,1	10,4	4,0	6,6	-5,1	-25,0	25,6
IX. Equipo de transporte	43,1	63,2	42,7	-17,5	25,1	-7,7	-64,9	6,1
Total	15,4	7,2	10,1	-2,2	7,1	-4,4	-35,5	100,0

(p): cifras provisionales.

¹ clasificación según uso o destino económico (CUODE).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por país de origen, se observó una caída generalizada en las importaciones provenientes de los países europeos, asiáticos y las del mismo continente (Cuadro 7). Por tipo de producto, compensaron aumentos en compras de algunos productos procedentes de China como mascarillas de protección, termómetros, aparatos electrodomésticos de uso doméstico, aparatos de electro diagnóstico y reactivos de diagnóstico. Por su parte, de Alemania crecieron las importaciones de productos inmunológicos, medicamentos para uso humano, filtros para equipar aparatos médicos, máquinas para moldear soplado y compresores de potencia. Las importaciones desde Japón aumentaron en productos inmunológicos dosificados, de Canadá, Italia y Francia sobresalieron las compras externas de medicamentos para uso humano y de España las construcciones prefabricadas.

Cuadro 7
Bogotá y Cundinamarca: principales países de origen de las importaciones

(crecimiento anual y participación)
 (porcentaje)

Países	2019 (p)				Año 2019	2020 (p)		Participación II 2020
	I	II	III	IV		I	II	
China	20,7	2,1	4,5	-3,8	5,0	-8,8	-17,3	26,2
Estados Unidos	20,8	8,6	23,9	2,3	13,3	-2,1	-37,4	22,3
México	8,0	-16,6	-0,3	1,2	-2,7	-2,3	-49,7	6,5
Alemania	43,2	-17,1	6,9	-9,1	2,0	-24,2	-25,6	5,7
Brasil	18,0	25,0	9,7	10,3	15,1	-16,6	-44,6	4,7
Francia	15,7	251,2	-1,2	-43,8	21,0	3,9	-73,9	2,2
Canadá	49,3	57,0	-6,2	-12,9	20,4	-34,5	-37,0	2,1
España	21,6	-1,8	12,4	5,1	8,7	-15,7	-33,9	2,0
Japón	10,0	2,5	17,9	-9,7	4,4	-4,0	-52,5	1,8
Italia	7,2	-13,3	0,6	8,5	0,3	-2,1	-25,3	1,8
Demás países	1,9	7,1	8,9	0,3	4,6	7,3	-34,5	24,8
Total Bogotá	15,4	7,2	10,1	-2,2	7,1	-4,4	-35,5	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. Mercado laboral

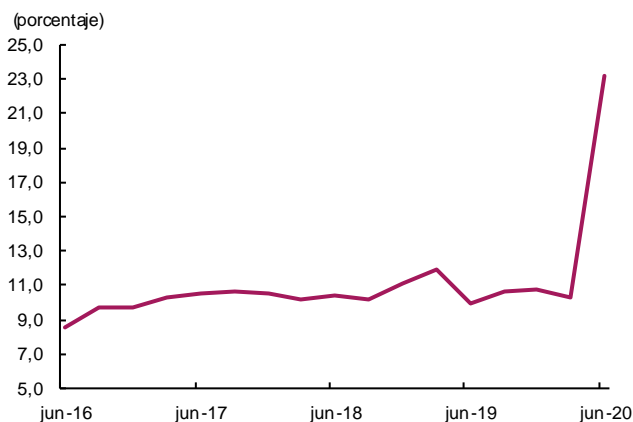
La tasa de desempleo (TD) de Bogotá para el trimestre móvil de abril a junio de 2020 alcanzó 23,6%, sin antecedentes y superior en 13,3pp al observado un año atrás, según las cifras de la gran encuesta integrada de hogares del DANE. Los indicadores del mercado laboral mostraron deterioro al segundo trimestre del año reflejo de la disminución de la actividad productiva y la prolongación de las medidas de aislamiento social. Al descontar el efecto estacional, la TD se situó en 23,2% (Gráfico 13.A.), explicada en la caída más pronunciada en la demanda laboral representada por la tasa de ocupación (TO) frente a la fuerte disminución de la oferta laboral, haciendo referencia a la tasa global de participación (TGP) (Gráfico 13.B.).

Gráfico 13

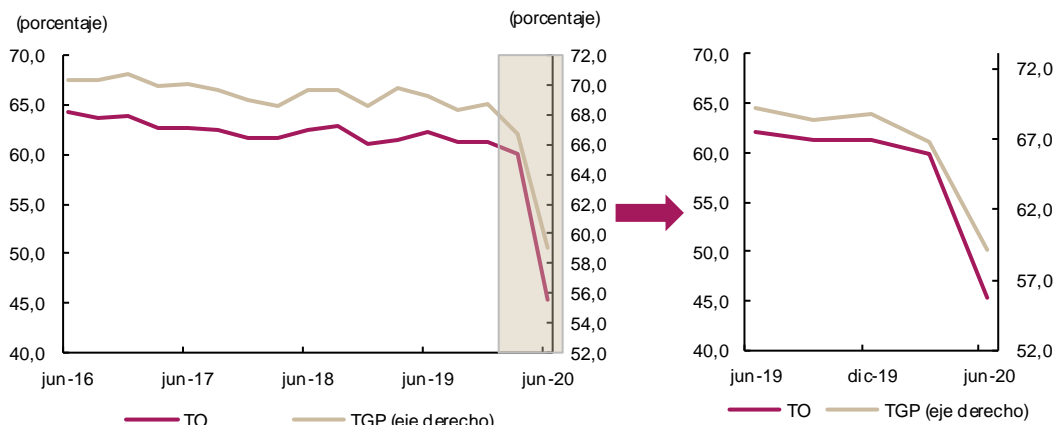
Bogotá: Indicadores laborales

(trimestre móvil desestacionalizadas)

A. Tasa de desempleo



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



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

En la ciudad capital, se registraron niveles muy bajos de TO y TGP en el trimestre de análisis, con reducciones anuales de 16,9pp y 10,1pp respectivamente. La caída de la oferta laboral se explicó en el comportamiento de la población económicamente activa (PEA), donde el número de desempleados alcanzó un incremento cercano a dos veces el observado en el mismo periodo un año atrás y una reducción de 1.121 mil empleos. De los empleos destruidos por los efectos del Covid-19, 544 mil fueron particulares, 356 mil por cuenta propia, 77 mil empleos domésticos, 70 mil empleadores, 48mil trabajadores familiares sin remuneración y el restante en otros. Por su parte, la población económicamente inactiva¹¹ registró un incremento anual importante, en particular, en los oficios del hogar y en los otros oficios¹². Los estudiantes crecieron de forma moderada con los programas educativos virtuales adaptados en medio de las restricciones de aislamiento social.

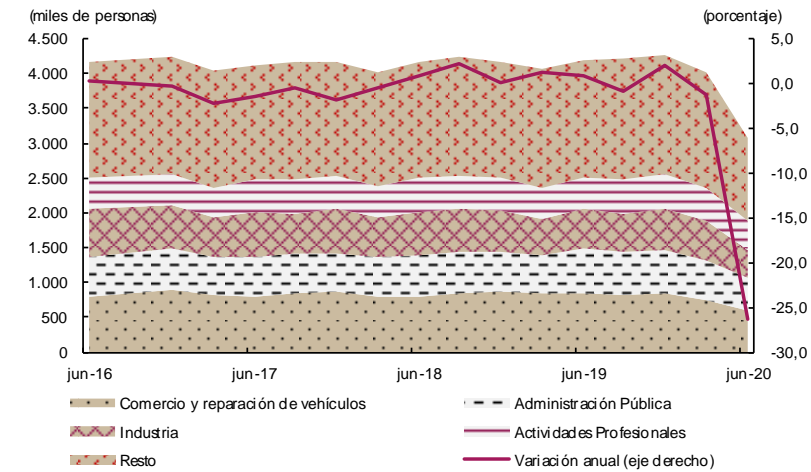
¹¹ Población conformada por las personas en edad de trabajar que en la semana de referencia no participan en la producción de bienes y servicios porque no necesitan, no pueden o no están interesadas en tener actividad remunerada.

¹² La categoría otros en la población inactiva, incluye los incapacitados permanentes para trabajar, rentista, pensionado, jubilado, personas que no les llama la atención o creen que no vale la pena trabajar.

Gráfico 14

Bogotá: ocupados por rama de actividad

(crecimiento anual y nivel trimestre móvil)



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

Según las cifras de la población ocupada por ramas de actividad económica en la ciudad capital, la caída en el empleo fue generalizada excepto para los que se encontraron en suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos. Esta actividad tuvo continuidad en sus operaciones al situarse dentro de las excepciones para el desplazamiento normal de los trabajadores con el fin de garantizar la prestación de los servicios dada la emergencia sanitaria. En contraste, la mayoría de las actividades registraron reducciones de dos dígitos, mostrando el comercio y reparación de vehículos, las actividades artísticas, la administración pública y defensa y la industria manufacturera las más altas participaciones en la pérdida de número de empleos (Gráfico 14). A finales de mayo, si bien la industria y la construcción empezaron a reanudar actividades de forma gradual, a junio no mostraron mejoría en la contratación. En el trimestre, las agrupaciones con variaciones anuales negativas a un dígito fueron las profesionales, las financieras y de seguros y de información y comunicaciones.

XI. Precios

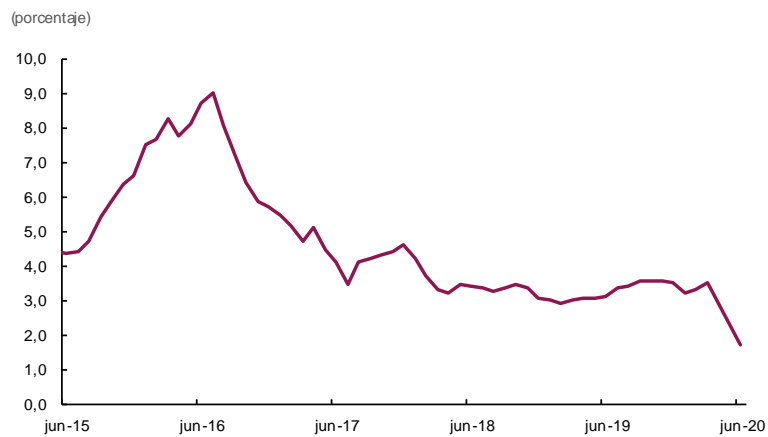
A junio del año en curso, la variación anual del índice de precios al consumidor (IPC) en la ciudad capital se situó en 1,71%, con una disminución anual de 1,39pp. La inflación de la capital se mantuvo por debajo de la nacional (2,19%) y frente a la observada en marzo mostró una fuerte caída (1,83pp) (Gráfico 15). La inflación anual a junio en la capital alcanzó un nivel históricamente bajo y similar al observado diez años atrás en marzo. El comportamiento de la inflación obedeció a una combinación de factores originada en el choque del Covid-19 entre los que se encontraron una demanda débil, producción por debajo de la capacidad instalada y alivios económicos y medidas decretadas por el GN en el marco del Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica¹³. Las presiones a la baja se originaron principalmente en la variación anual del IPC sin alimentos ni comidas fuera del hogar (CFH) (Cuadro 8). En particular, la inflación de la subcanasta transable no mostró variación anual y la de regulados fue negativa en el periodo de análisis.

¹³ Decreto 417 de 2020.

Gráfico 15

Bogotá: Inflación anual

(Base diciembre 2018= 100)



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

En relación con la variación anual de la canasta del IPC sin alimentos ni CFH a junio, se presentó un descenso anual importante (2,3pp), con corrección en precios en las tres subcanastas. En la ciudad, la mayor reducción se registró en la subcanasta del IPC de regulados y alcanzó una variación negativa, 8pp inferior a la observada en el mismo periodo un año atrás. El nivel de inflación en la subcanasta en la ciudad se explicó en la caída de los precios de combustibles para vehículos y de las tarifas de los servicios públicos (acueducto y alcantarillado, energía eléctrica y gas). Las medidas adoptadas por el GN en la reducción de los precios de los combustibles líquidos en marzo y los alivios económicos transitorios para el pago de los servicios públicos habrían explicado en parte dicho comportamiento. La disminución en pasajes del transporte intermunicipal, interveredal e internacional obedecieron a los cierres parciales y a la baja demanda de los servicios.

En la misma dirección, el transporte de pasajeros y equipaje de avión mostró un fuerte descenso en precios en la subcanasta del IPC de transables. Además de las restricciones a los vuelos domésticos e internacionales salvo las excepciones mencionadas anteriormente, el impuesto al valor agregado (IVA) al transporte aéreo de pasajeros se redujo transitoriamente de 19% a 5%¹⁴. Otros ítems con mayores ajustes en precios en la subcanasta del IPC transable fueron las prendas de vestir y calzado, los equipos de telefonía móvil, los productos de limpieza y mantenimiento y elementos de aseo. En estos últimos rubros se surtió una exención temporal del IVA¹⁵. En contraste, algunas alzas en precios se observaron en los artículos en oro, elementos implementos médicos, motos y bicicletas, productos farmacéuticos, vehículo particular y cigarrillos, tabaco y derivados. El aumento en el último rubro se asoció al cierre de operaciones de una de las compañías tabacaleras más grandes en el país.

Por su parte, la inflación de la subcanasta del IPC no transable (sin alimentos ni regulados) mostró un aumento moderado a junio e inferior al registrado en el mismo periodo un año atrás. Las menores presiones alcistas se presentaron en arriendo efectivo, relacionadas con las medidas transitorias del

¹⁴ Decreto 575 de 2020.

¹⁵ Decreto 551 de 2020.

GN sobre los contratos de arrendamiento¹⁶, y en los gastos en servicios de vivienda ocupada por sus propietarios; ítems de mayor peso relativo en la subcanasta. En cambio, se registraron alzas importantes en algunos servicios de educación (preescolar y básica primaria, secundaria y matrículas en carreras profesionales) y de salud (cuota moderadora de EPS y seguros médicos), compensadas parcialmente por disminuciones en tarifas de los servicios de comunicación fija y móvil y provisión a internet, paquetes turísticos y seguros de vehículos, entre otros. En cuanto a los primeros, sobre los servicios de voz e internet para celular, su comportamiento se explicó en la eliminación temporal en el IVA sobre los planes por debajo de dos unidades de valor tributario (UVT)¹⁷.

Cuadro 8

Bogotá: indicadores de inflación al consumidor

(Crecimientos anuales)

(Base diciembre 2018=100)

(porcentajes)

Descripción	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20
Total	3,10	3,57	3,49	3,54	1,71
Sin Alimentos ni CFH* (Sin alimentos BR)	3,06	3,23	3,12	3,04	0,78
Transables sin alimentos ni regulados	1,28	1,60	2,24	2,50	0,03
No Transables sin alimentos ni regulados	3,35	3,75	3,59	3,42	2,21
Regulados	4,87	3,93	2,75	2,50	-3,16
Alimentos y CFH (Alimentos BR)	3,67	5,05	4,82	5,30	4,97
Alimentos Primarios o perecederos	9,97	15,42	8,61	9,38	4,67
Alimentos Procesados	2,06	3,26	4,50	5,70	6,79
Comida fuera del Hogar	3,95	4,15	4,07	3,65	3,14

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

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

La variación anual de la canasta del IPC de alimentos incluyendo CFH mostró un alza superior a la de un año atrás pero inferior a la del trimestre inmediatamente anterior. El comportamiento de la canasta obedeció a la corrección a la baja de los precios de los alimentos perecederos y de las CFH, contrarrestando aumentos en las cotizaciones de los procesados. A junio el normal abastecimiento en alimentos perecederos explicó el mejor comportamiento en precios frente a los de marzo cuando se registró un repunte dada la alta demanda de los hogares al inicio de las medidas de aislamiento obligatorio en Bogotá. La subcanasta de los alimentos perecederos registró alzas anuales en bananos, cebolla, zanahoria, tomate de árbol y la mora y fuertes reducciones en tomate y yuca.

Por su parte, las CFH mostraron un aumento importante en el pago por alimentación en comedores en la ciudad (8,4%), mientras que las comidas preparadas fuera del hogar para consumo inmediato presentaron alzas moderadas. Contario a las anteriores dos subcanastas de alimentos, los procesados registraron presiones inflacionarias. Los de mayor incremento y de mayor peso en la subcanasta fueron arroz, aceites comestibles, leche y quesos y productos afines.

¹⁶ Decreto 579 de 2020.

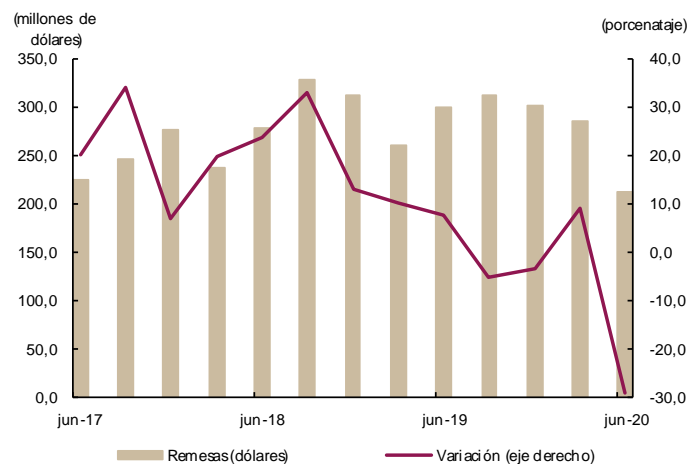
¹⁷ Decreto 540 de 2020. La unidad de valor tributario para el año gravable de 2020 se determinó en \$35.607 (Resolución 000084 de 2019, DIAN).

XII. Otras variables económicas

En el segundo trimestre del año los ingresos del exterior recibidos por concepto de remesas en Cundinamarca (incluyen Bogotá) sumaron US\$ 213,1 m, según las cifras publicadas por el Banco de la República (Gráfico 16). Las remesas recibidas por el departamento registraron una marcada disminución anual (29,0%). Valle del Cauca, Antioquia y Cundinamarca fueron los territorios mayores receptores de remesas en el país, con 24,9%, 19,3% y 16,1% respectivamente. Por país de procedencia, las remesas fueron enviadas principalmente desde los EEUU (53,1%), España (9,7%), Chile (3,2%) y el Reino Unido (2,0%).

Gráfico 16
Cundinamarca. Remesas^{pr}

(nivel trimestre y variación anual)



pr: cifras preliminares sujetas a revisión

Fuente: Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República; Cálculos Banco de la República



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



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



Sugerencias y comentarios:
atencionalciudadano@banrep.gov.co