

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785



BOGOTÁ

III TRIMESTRE DE 2020

BOGOTÁ D. C., CUNDINAMARCA

COPETÓN
ZONOTROCHIA CAPENSIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1785

BOGOTÁ

III 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.tr3-2020>

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

Juan Carlos Bermeo

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.....	8
VI. Comercio	11
VII. Transporte.....	12
VIII. Sistema Financiero.....	13
IX. Comercio exterior.....	15
X. Mercado laboral.....	18
XI. Precios.....	20
XII. Otras variables económicas.....	23

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

Panorama económico

La economía de la región Bogotá (Bogotá y Cundinamarca), de acuerdo con los indicadores de análisis, mostró al tercer trimestre de 2020 señales de mejoría frente al desplome en el crecimiento anual de las actividades en el trimestre anterior, originado por los efectos de la pandemia del Covid-19. La mayoría de los sectores registraron menor caída con tendencia a la recuperación, sobresaliendo la construcción y exportaciones en Bogotá. En cuanto al comercio minorista, se reportó crecimiento anual particularmente en Cundinamarca al igual que en su industria al final del trimestre. Las remesas también alcanzaron un importante incremento en la región, en contraste con los desfavorables resultados en transporte e importaciones. La tasa de desempleo permaneció en niveles altos sin antecedentes, mientras la inflación en la ciudad capital continuó en descenso y se mantuvo en un nivel histórico bajo.

Según los indicadores económicos disponibles para la región, la industria mostró menor ritmo de caída frente al desplome obtenido en el segundo trimestre, con Cundinamarca registrando crecimiento anual al final del periodo. Entre los factores que explicaron el comportamiento de la industria se encontraron los cierres sectorizados en la capital, la paulatina recuperación de la actividad productiva y la débil demanda interna y externa. En Bogotá las ventas reales minoristas mantuvieron caídas importantes en la mayoría de las agrupaciones excepto en alimentos y bebidas, equipos de informática y enseres domésticos, mientras que Cundinamarca registró un destacado incremento en comercio. La construcción presentó cifras más alentadoras luego de la parálisis del sector, debido a la reactivación de proyectos residenciales y no residenciales, así como en las obras civiles. Por su parte, el sector transporte al tercer trimestre el año mantuvo una mayor afectación por los efectos prolongados del choque del Covid-19.

En relación con comercio internacional la reactivación en el tercer trimestre fue atenuada con una débil demanda externa ante el aumento de casos de Covid-19 en algunos países e incertidumbre sobre su duración. Las exportaciones registraron menor caída en Bogotá frente a las de Cundinamarca, mientras que las importaciones mostraron deterioro asociado con la lenta reactivación de la economía y la segunda ola de rebrotes de Covid-19. En contraste, los ingresos del exterior por concepto de remesas reportaron un importante incremento.

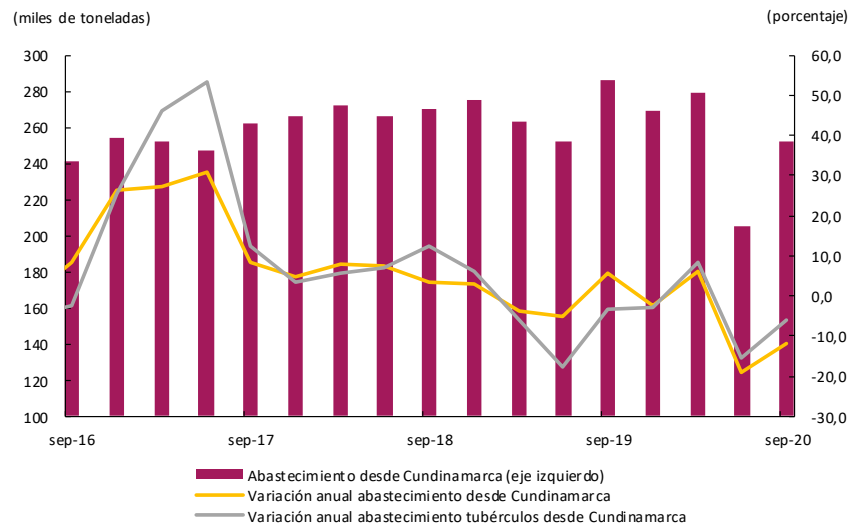
Bogotá mostró una leve reducción en la tasa de desempleo frente al nivel histórico sin precedentes observado en el trimestre anterior. Por su parte, la inflación en Bogotá continuó en descenso y se mantuvo en un nivel histórico bajo.

I. Agropecuario

Las cifras del sector agropecuario presentaron mejoría para la región en la mayoría de las actividades de seguimiento en comparación con los resultados negativos del segundo trimestre por los efectos de la pandemia del Covid-19. El despacho de alimentos y la producción de pollo mostraron menor descenso frente al trimestre anterior, mientras que, en el caso de la producción de huevo, de cerdo y la compra de leche por parte de la industria aumentaron en términos anuales.

Durante el tercer trimestre de 2020 el despacho de alimentos desde Cundinamarca hacia las centrales de abasto del resto del país mostró recuperación frente al segundo trimestre, alcanzando un nivel de toneladas cercano al observado en junio de 2019 (Gráfico 1). Cabe señalar la alta base de comparación en septiembre del año anterior, en donde el departamento fue favorecido con mejores condiciones climatológicas para el aumento de los cultivos frente a otros departamentos que registraron escasez de lluvias. En el tercer trimestre del año en curso, igualmente se registró una amplia oferta de productos con un régimen de lluvias ideal para los cultivos, manteniendo amplios niveles de abastecimiento superando una demanda moderada de los hogares y pausada por lenta reanudación de actividades productivas.

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.

Por el lado pecuario, la producción de pollo registró mejoría impulsada en la recuperación del consumo y en los precios, luego de una baja rotación y cierre en los canales comerciales de mayor demanda del producto (Gráfico 2, Panel A.). Después de un periodo de baja demanda y descenso en el precio del pollo como lo fue el segundo trimestre, el precio promedio del pollo crudo en las principales centrales de abasto de Bogotá aumentó 16,0% anual durante el tercer trimestre.

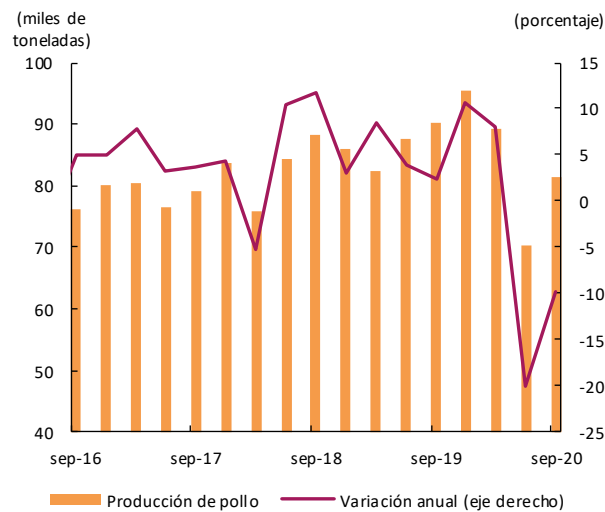
Por su parte, la producción de huevo continuó aumentando dada la alta demanda de los hogares desde el inicio de las medidas de aislamiento social, registrando niveles históricos en producción (Gráfico 2, Panel B.). En cuanto a la carne de cerdo, la recuperación de su producción continuó su tendencia ascendente luego de la desaceleración observada por la pandemia. Durante el tercer trimestre la producción de esta proteína aumentó 8,7% anual, estimulada por la mejoría del consumo y de los precios al productor, de acuerdo con la Asociación Porkcolombia; y por exportaciones a países asiáticos principalmente, según cifras del DANE.

Gráfico 2

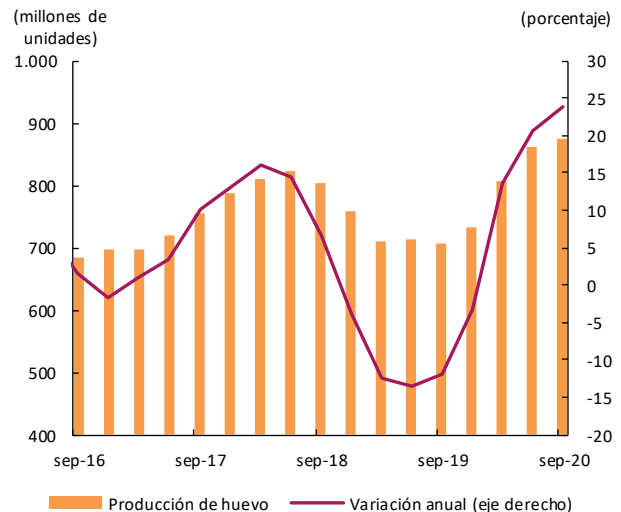
Cundinamarca: Producción de pollo y huevo

(toneladas, unidades y crecimiento anual)

A. Producción de pollo



B. Producción de huevo



Fuente: FENA VI; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al acopio de leche, la industria compró niveles similares a los reportados durante el segundo trimestre, y presentó un crecimiento anual de 4,1%, de acuerdo con las estadísticas de la unidad de seguimiento de precios de la leche del Ministerio de Agricultura. Además de la mayor demanda por parte de la industria, al final del trimestre inició la segunda temporada lluviosa en la región, según informe agroclimático del Instituto de hidrología, meteorología y estudios ambientales -IDEAM-, favoreciendo el crecimiento de pastizales.

III. Industria

En el tercer trimestre del año en curso la industria en la región (Bogotá y Cundinamarca) mostró menor caída frente al desplome obtenido en el segundo trimestre de acuerdo con las cifras de la encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) (Cuadro 1). Las restricciones de movilidad sectorizadas en la ciudad durante los meses de julio y agosto rezagaron el ritmo de recuperación industrial. En septiembre la industria alcanzó una reducción anual de 8,4% en Bogotá con la reanudación paulatina de actividades y menores condiciones a la libre circulación de los ciudadanos. Por su parte, Cundinamarca alcanzó en septiembre un crecimiento de 2,1% en su producción.

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

Agrupación industrial	Bogotá (p)				Cundinamarca (p)			
	2020p				2020p			
	I	II	III	Contrib. III	I	II	III	Contrib. III
TOTAL	-4,3	-30,2	-13,8	-13,8	-0,3	-26,8	-3,7	-3,7
Alimentos y bebidas	-1,0	-18,4	-16,5	-4,6	1,8	-16,6	-4,4	-2,1
Textiles y confecciones	-1,9	-66,6	-24,3	-2,4	38,0	-31,4	25,9	0,3
Curtido de cuero y calzado	-23,6	-52,1	-24,5	-0,3	4,6	-56,2	-37,1	-0,2
Madera y muebles	3,8	-60,4	-27,7	-0,7	-7,2	-48,0	-6,0	-0,1
Papel e imprentas	-1,9	-34,6	-24,1	-1,4	nd	nd	nd	
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	-3,0	-7,9	-0,3	-0,1	-3,9	-26,9	-2,1	-0,5
Minerales no metálicos	-18,0	-57,3	-16,5	-0,4	4,6	-55,1	-0,7	-0,1
Productos metálicos	-8,9	-50,3	-9,8	-0,4	-10,8	-56,3	1,3	0,0
Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte	nd	nd	nd	nd	-22,5	-56,7	-23,1	-0,6
Resto de industria	-10,4	-52,3	-21,5	-3,5	-0,6	-20,5	-5,4	-0,4

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.

La industria en la región durante el tercer trimestre continuó enmarcada en producción por debajo de capacidad instalada en la mayoría de las actividades, afectada por los cierres sectorizados en la capital, la débil recuperación de la actividad productiva y baja demanda con un gasto deprimido ante la incertidumbre económica generada por la pandemia, alta tasa de desempleo y temor al contagio. La agrupación de alimentos y bebidas registró la contribución más negativa, seguida de resto de la industria en la ciudad y de vehículos de transporte en el departamento.

El comportamiento de alimentos y bebidas se explicó en planes de producción dirigidos a abastecer el mercado local, principalmente al consumo de los hogares, sustentados en la menor actividad en oficinas y cierre en instituciones educativas, teatros y centros culturales, recreativos y deportivos. Cabe mencionar además la alta base de comparación un año atrás con la puesta en marcha de planta y lanzamiento de nuevos productos de bebidas. Las cifras trimestrales en el año en curso, la agrupación

registró menor producción de gaseosas, bebidas alcohólicas, alimentos y pasabocas en paquete, compensados en parte con aumento en producción de chocolates de mesa, carnes y salsas. Por su parte, la fabricación de vehículos de pasajeros y de carga se mantuvo rezagada por la baja confianza de los compradores con la situación económica actual y la menor demanda externa.

En septiembre a partir de la nueva etapa de aislamiento selectivo¹ se restablecieron los servicios de hotelería, restaurantes, museos, entre otras actividades productivas, con control de aforos y protocolos de bioseguridad. Así mismo se estableció el protocolo para el consumo de bebidas alcohólicas en restaurantes y bares y continuó restringido en espacio público². En la nueva etapa se mantuvieron los cierres puntuales en eventos privados y públicos con alta aglomeración.

En el mismo mes, la agrupación de textiles y confecciones reaccionó en producción acortando las fuertes caídas de meses previos, por medio del aumento de pedidos ante el paso hacia la normalización de operaciones en los canales de comercialización y abastecimiento para la temporada de fin de año. En Cundinamarca el crecimiento en pedidos obedeció a compras de uniformes de bioseguridad para uso militar y empleados del Estado (Cuadro 2). En septiembre la agrupación de sustancias y productos químicos registró aumento en producción de desinfectantes, detergentes, productos dermatológicos y medicamentos genéricos. En contraste, en papel e imprentas la reducción de pedidos institucionales en productos como papel higiénico, papel bond, cartulinas y artículos relacionados se explicó en la limitada actividad en oficinas y a lenta reanudación de actividades a finales de mes con control de aforos en universidades y colegios privados.

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

Agrupación industrial	Bogotá (p)				Cundinamarca (p)			
	2020p				2020p			
	I	II	III	Contrib. III	I	II	III	Contrib. III
TOTAL	-2,5	-29,9	-13,1	-13,1	-0,4	-25,2	-3,0	-3,0
Alimentos y bebidas	1,9	-17,0	-15,0	-4,2	-1,5	-17,4	-4,4	-2,1
Textiles y confecciones	-2,4	-61,4	-23,1	-2,3	31,7	-32,7	19,1	0,2
Curtido de cuero y calzado	-14,7	-47,7	-22,8	-0,2	0,6	-62,1	-35,1	-0,2
Madera y muebles	4,6	-60,3	-26,7	-0,6	-6,9	-50,9	-5,6	-0,1
Papel e imprentas	-0,3	-34,5	-20,4	-1,1	nd	nd	nd	nd
Sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico	-1,5	-10,4	0,0	0,0	-0,4	-25,1	-2,7	-0,7
Minerales no metálicos	-17,5	-53,4	-15,9	-0,4	-2,1	-47,1	0,9	0,1
Productos metálicos	-9,8	-48,0	-9,0	-0,4	-6,3	-51,0	9,3	0,2
Vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte	nd	nd	nd	nd	-6,9	-56,3	-20,0	-0,5
Resto de industria	-8,2	-52,9	-22,5	-3,8	10,2	-15,0	0,8	0,1

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.

En Cundinamarca otras cifras positivas en el mes de septiembre en la industria se registraron en las actividades de productos metálicos, minerales no metálicos y madera y muebles. En cada actividad se

¹ Decreto 1168 de 2020, Ministerio del Interior.

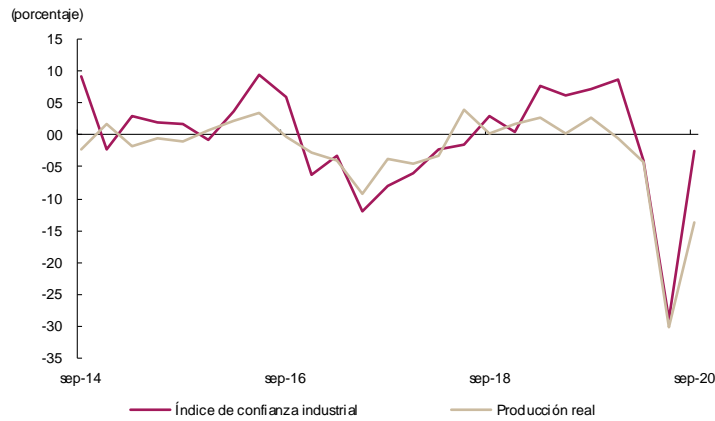
² Resolución 1569 de 2020, Ministerio de Salud y Protección Social.

destacó el crecimiento de la producción de sillas y colchones, los productos asociados al sector de la construcción (cemento, concreto, pisos, lozas, tejas) y madera para edificaciones, embalajes y la destinada a la exportación.

Gráfico 3

Bogotá: producción real e índice de confianza industrial (ICI)

(crecimiento anual)



Nota: para el mes de marzo de 2.020, 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.

El Índice de confianza industrial (ICI) de Bogotá elaborado por Fedesarrollo mostró una senda de recuperación superior a la obtenida en producción real (Gráfico 3). La evolución del ICI se explicó principalmente en el aumento de expectativas sobre la situación económica y la producción para el próximo trimestre, adicional a un bajo nivel de existencias y menor deterioro en volumen de pedidos.

V. Construcción

Las áreas efectivamente construidas presentaron reactivación en proyectos residenciales y no residenciales, tanto en Bogotá como en Cundinamarca. Así mismo, en el trimestre de análisis se registró dinamismo en el número de unidades vendidas de vivienda de interés social (VIS) y no VIS. Por su parte, las obras civiles reanudaron proyectos de infraestructura de forma gradual.

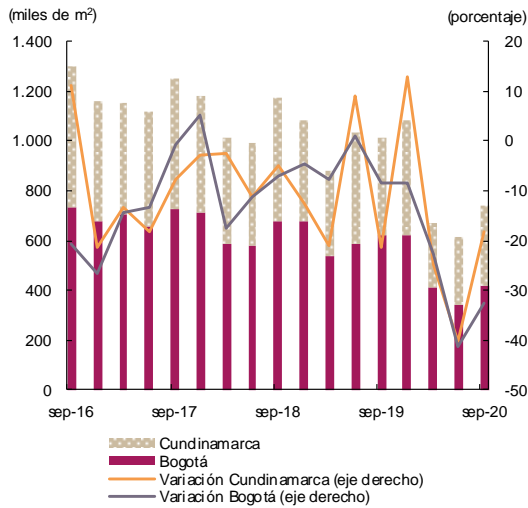
En el segmento de obras civiles, en el trimestre de análisis se observó menor ritmo de caída anual en los giros del Instituto de Desarrollo Urbano (IDU). En el mes de septiembre se inauguró el puente vehicular de la calle 63 sobre la avenida Boyacá conectando las localidades de Engativá y Fontibón, obra que inició su construcción en 2017. Así mismo en la fase de culminación se encontraron las avenidas Rincón y Tabor en la localidad de Suba y en proceso de ejecución continuó la avenida Tintal (Guayacanes)-Alsacia en las localidades de Kennedy y Bosa. Adicional se restableció el mantenimiento de la infraestructura de puentes vehiculares, ciclo rutas y andenes para peatones. Por otra parte, el Gobierno Nacional (GN) entregó obras de ampliación en la Autopista Norte entre la calle 245 y La Caro.

Gráfico 4

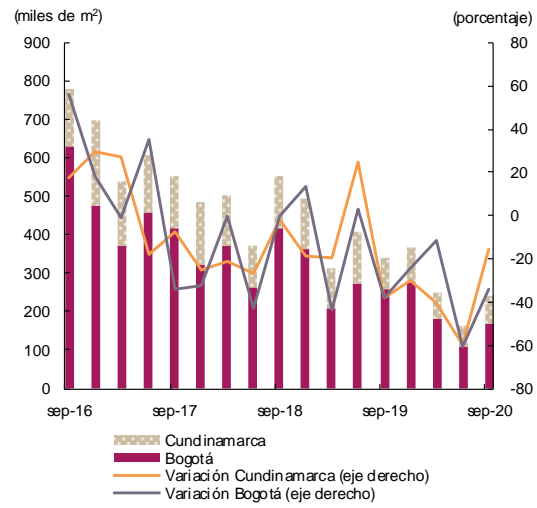
Bogotá y Cundinamarca: área causada residencial y no residencial

(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 el segmento edificador la fuerte contracción observada en el trimestre anterior se aminoró en el periodo de análisis, con señales de recuperación en las áreas residenciales y no residenciales (Gráfico 4, Panel A y Panel B). La menor caída en áreas efectivamente construidas en el sector residencial se explicó en la reanudación gradual de actividades con protocolos de bioseguridad en proyectos que se encontraban en ejecución antes de la parálisis del sector. Se destacaron el reinicio de obras para la construcción de apartamentos de estratos 3 y 4 en proyectos ubicados en zonas de renovación urbana en Bogotá. En particular, se destacó el proyecto de la avenida Suba con carrera 127 con precio tope de VIS sin subsidio, con entrega sin acabados y parqueaderos comunales. En el sector no residencial se reactivaron paulatinamente las obras de los centros comerciales Paseo Villa del Río y Nuestro Bogotá, la nueva sede PriceSmart en la ciudad, el Centro de Tratamiento e Investigación sobre el Cáncer, el Centro de Especialistas y la planta de tratamiento de aguas residuales (PTAR)³.

En el mismo sentido, el mercado de la vivienda nueva reaccionó positivamente con el restablecimiento de las actividades de la construcción según la información de Coordinada Urbana (el sistema de información georreferenciada de Camacol) (Gráfico 5). El mercado VIS en la región creció en Bogotá y se recuperó en Cundinamarca (Panel A), mientras que el mercado no VIS mostró menor deterioro en la capital y aumentó en el departamento (Panel B). El mejor comportamiento en los mercados VIS y no VIS se registró en el mes de septiembre al alcanzar cifras importantes en unidades vendidas, explicado en la recuperación de la disposición a comprar vivienda y los programas del Gobierno Nacional – GN impulsados en medio del Covid-19.

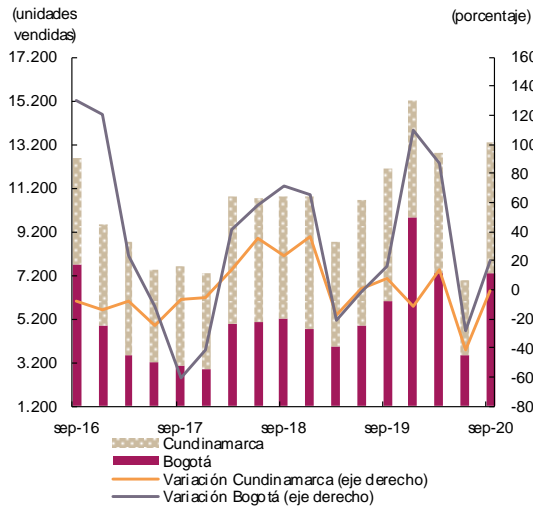
³ <https://ptarsalitre.com.co/#avance>

Gráfico 5

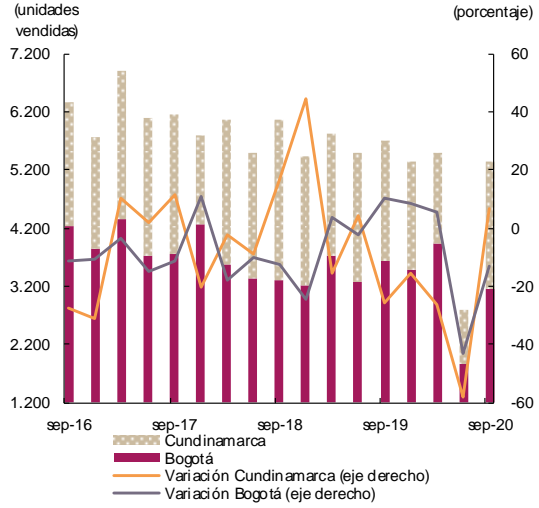
Bogotá y Cundinamarca: unidades vendidas VISy no VIS

(unidades vendidas y crecimiento anual)

A. VIS



B. No VIS



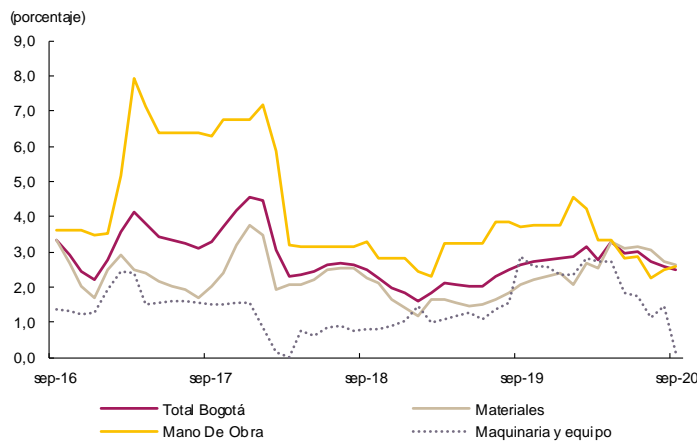
Nota: Cundinamarca incluye Soacha, Chía, Cajicá, Cota, Facatativá, Funza, Fusagasugá, Anapoima, Mosquera, Madrid, Ricaurte, Sopo, Tabio, Tenjo, Zipaquirá, Tocancipá, La Mesa, La Calera, Girardot, Apulo, Sibaté, Gachancipá, Villetea.

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

La variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV) para Bogotá en septiembre mostró un nivel similar al registrado en el mismo periodo un año atrás (Gráfico 6). Frente a los resultados de junio, la inflación del ICCV mostró descenso. En la comparación anual, el ligero ascenso observado en la inflación de los costos de los materiales de la construcción fue contrarrestado con el ajuste en inflación en costos de mano de obra y de maquinaria y equipo. En los primeros las presiones al alza obedecieron a la escasez de insumos, mientras que los otros costos registraron inflaciones de 2,6% y 0,2% respectivamente, inferiores en 1,1pp y 2,7pp a las observadas en el mismo trimestre del 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

El comercio interno en el tercer trimestre del año mostró ventas reales minoristas con menor caída en Bogotá frente al desplome del trimestre anterior y un aumento anual importante en Cundinamarca, según la Encuesta Mensual de Comercio (EMC) del DANE (Cuadro 3). En Bogotá el deterioro en ventas continuó explicado por los sectores de vehículos automotores nuevos y partes, piezas y accesorios para vehículos automotores. Los resultados se registraron dadas las cuarentenas sectorizadas en varias localidades de la ciudad capital durante julio y agosto, y en septiembre se adoptaron restricciones de días y horarios para la venta de repuestos y prestación de servicios de mantenimiento y reparación de vehículos. En el mismo escenario y bajo la norma de pico y cédula para la movilidad de los ciudadanos, se presentó la fuerte caída en ventas de prendas de vestir y calzado. Por su parte en el departamento todas las actividades registraron crecimiento en ventas, con excepción de los vehículos automotores nuevos.

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

Agrupación industrial	Bogotá (p)				Cundinamarca (p)			
	2020				2020			
	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Contribución III trim	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Contribución III trim
Total, Comercio Minorista y vehículos	6,7	-29,5	-12,3	-12,3	12,0	0,9	20,2	20,2
Vehículos automotores nuevos	9,6	-61,6	-28,2	-10,8	1,8	-46,1	-19,0	-4,5
Partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores, motocicletas, sus partes y accesorios	-10,6	-46,9	-19,5	-1,1	23,2	-26,4	11,9	0,7
En establecimientos no especializados; y en especializados en alimentos, bebidas y tabaco	12,2	11,1	7,8	3,0	16,7	27,9	35,6	19,0
Equipos de informática y comunicaciones en establecimientos especializados; otros enseres domésticos en establecimientos especializados.	-0,5	-14,9	11,3	0,8	10,2	-37,1	17,0	1,5
Artículos culturales y de entretenimiento en establecimientos especializados.	-10,0	-58,2	-27,9	-0,5	-15,0	-38,1	21,5	0,1
Prendas de vestir y sus accesorios; calzado y artículos sucedáneos al cuero en establecimientos especializados.	-11,9	-83,1	-53,2	-3,4	-12,2	10,3	67,6	3,1
Productos farmacéuticos, medicinales, odontológicos; artículos de perfumería, cosméticos y de tocador	1,9	-18,2	-6,7	-0,2	11,1	-3,6	11,6	0,3

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.

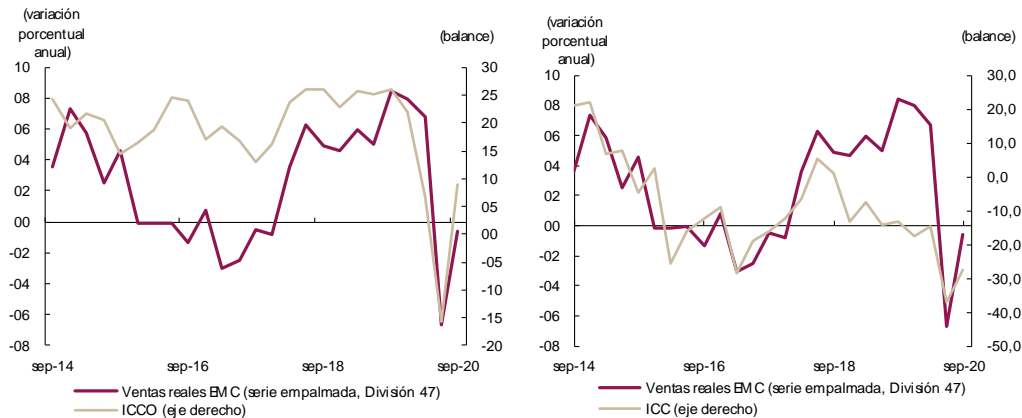
En contraste, la preferencia de los hogares hacia el gasto en alimentos y bebidas de primera necesidad jalonó las ventas del sector en la región. En cuanto a las ventas de los equipos de informática, celulares y otros enseres domésticos fueron favorecidos con la realización del segundo día sin el impuesto al valor agregado - IVA, aunque con menor afluencia de clientes presenciales a la registrada en el primero, teniendo en cuenta que sólo se permitieron ventas de esos artículos por canales electrónicos.

Las ventas minoristas sin combustibles ni vehículos en Bogotá presentaron mejor comportamiento con señales de recuperación y una tendencia similar a la evolución del Índice de confianza comercial (ICCO) global de Fedesarrollo (Gráfico 7.A.). El ICCO mostró expectativas positivas de los comerciantes dado el aumento en percepciones favorables sobre la situación económica actual de los negocios y esperan un mejor escenario económico para el próximo semestre. El Índice de Confianza al Consumidor (ICC) de la ciudad igualmente capturó señales de mejoría (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

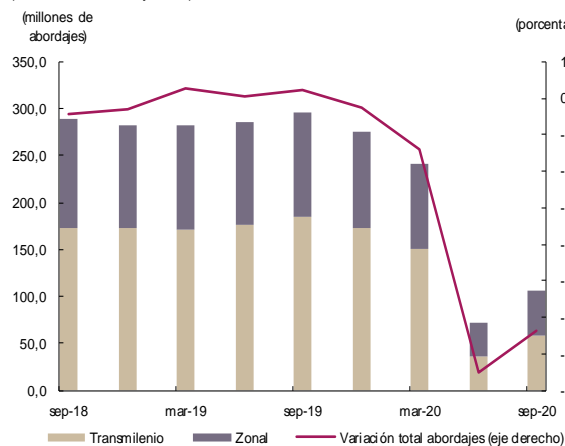
La actividad de transporte terrestre y aéreo ha sido de las más afectadas por los efectos prolongados de la pandemia del Covid-19 y las medidas establecidas para contener su propagación. Inicialmente el aislamiento preventivo obligatorio⁴, el cierre de fronteras terrestres y aéreas salvo para vuelos humanitarios y transporte de mercancías y el paso terrestre restringido entre municipios, junto con la súbita interrupción de la mayoría de las actividades excepto para el abastecimiento de alimentos y bienes de primera necesidad, impactaron todas las actividades del sector transporte. En la medida que fueron restableciéndose las actividades productivas bajo estrictos protocolos de bioseguridad y un escenario de incertidumbre mientras continuaba fortaleciendo el sistema de salud en la ciudad, el transporte terrestre registró en el tercer trimestre menor caída frente al deterioro histórico registrado en el segundo. En cambio, el transporte aéreo de pasajeros rezagó su inicio de operaciones hasta finales de septiembre.

La operación terrestre urbana por medio del sistema integrado de transporte público (SITP) mostró decrecimiento en el trimestre, ligeramente inferior al histórico obtenido en el anterior (Gráfico 8). Las cifras de Transmilenio S.A en sus 9 troncales⁵ en la ciudad capital (incluido los abordajes en TransMiCable), registraron 107 millones de abordajes, con 55,1% movilizado por las rutas troncales y el 44,9% restante por las zonales. La menor utilización del sistema se explicó principalmente en la menor actividad económica, temor al contagio y una mayor utilización de la bicicleta en la ciudad.

⁴ Decreto 457 de 2020

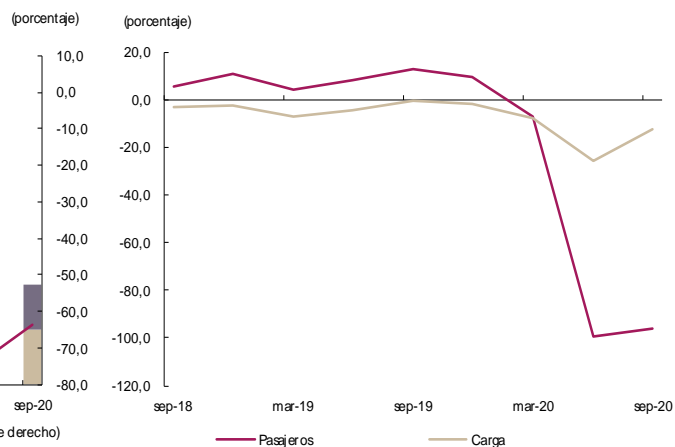
⁵ Portal Américas, Cabecera Autopista Norte, Cabecera Calle 80, Portal Suba, Portal Sur, Portal Eldorado, Cabecera Usme, Portal Tunal y Portal 20 de Julio. Transmilenio.

Gráfico 8
Bogotá: abordajes del STP
(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.

Al final del trimestre el restablecimiento gradual de los vuelos domésticos e internacionales recortó levemente los niveles históricos de caída en el movimiento de pasajeros por vía aérea, según las cifras reportadas por la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil)⁶ (Gráfico 9). En junio el GN autorizó la implementación de planes piloto para la reactivación de la operación aérea⁷. En Bogotá el primer vuelo piloto doméstico operó el 1 de septiembre con ciudades de baja afectación de Covid-19. El aeropuerto internacional El Dorado transformó sus instalaciones para cumplir con los protocolos de bioseguridad. A partir del 21 del mismo mes se reanudaron los servicios de transporte de pasajeros en vuelos internacionales desde Bogotá. Por su parte, el transporte de carga continuó recuperándose en las toneladas movilizadas internacionalmente.

VIII. Sistema financiero

Las entidades del sistema financiero⁸ en Bogotá y Cundinamarca captaron 348,5 billones de pesos⁹ a septiembre, según las cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) (Gráfico 10.A.). Los recursos en su mayoría fueron absorbidos por la ciudad capital (97,7%) y en menor proporción por el departamento (2,3%). A septiembre los depósitos del sistema financiero registraron un incremento real importante frente al obtenido en el mismo periodo del año anterior (Gráfico 10.B.). El crecimiento de las captaciones fue liderado por el comportamiento de los depósitos de ahorro y de cuenta corriente reflejando una mayor preferencia de los agentes por recursos líquidos¹⁰, compensando la caída en los certificados de depósito a término fijo (CDT).

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.

⁷ Decreto 847 de 2020.

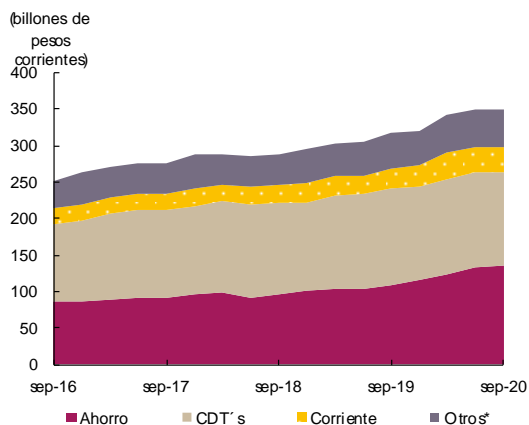
⁸ Las entidades financieras incluyen: los bancos comerciales, compañías de financiamiento, corporaciones financieras y cooperativas financieras.

⁹ Cifras preliminares.

¹⁰ Informe de la Junta Directiva al Congreso de la República, Julio 2020.

Gráfico 10

A. Bogotá y Cundinamarca: captaciones del sistema financiero¹



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

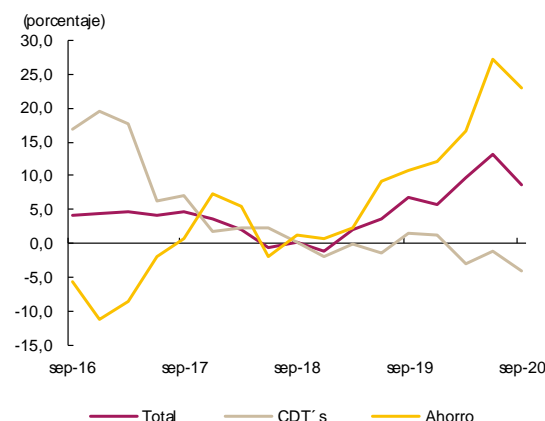
* Otros incluye depósitos simples, cuentas de ahorro especial, certificado de ahorro valor real, cuenta centralizada, títulos de inversión en circulación

¹ Cifras provisionales para septiembre de 2020

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

B. Crecimiento real principales captaciones

(crecimiento real anual)

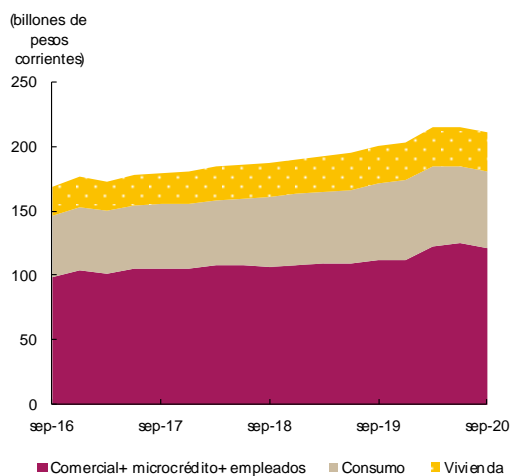


Nota: Se utiliza como deflactor el IPC sin alimentos

Los recursos captados se distribuyeron 39,0% en depósitos de ahorro, 36,6% en CDTs, 14,8% en otros depósitos¹¹ y 9,6% en cuenta corriente. Los CDT perdieron representatividad anual, mientras que los depósitos de ahorro la aumentaron (4,5pp). En términos reales, los depósitos de ahorro y de cuenta corriente registraron crecimientos importantes, 22,9% y 23,2% respectivamente, consistentes con la coyuntura actual. Por su parte, los CDTs registraron una caída real anual de 4%.

Gráfico 11

A. Bogotá y Cundinamarca: cartera bruta¹



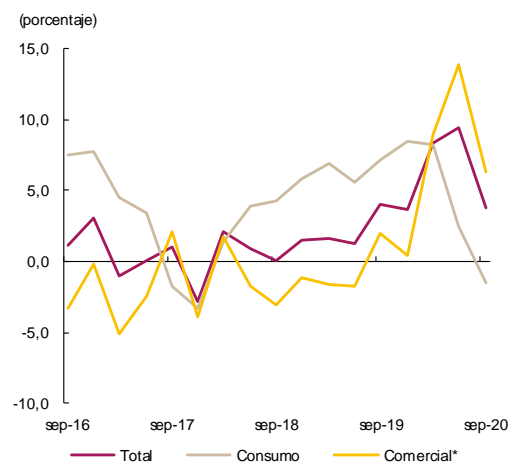
¹ Cifras provisionales para septiembre de 2020

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.

¹¹ 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.

En relación con la cartera bruta del sistema financiero, totalizó 211,1 billones de pesos a septiembre en la región (Gráfico 11.A.). La mayoría de las colocaciones se registraron en Bogotá (94,2%) y con menor participación en Cundinamarca (5,8%). En comparación con los dos trimestres anteriores el aumento de la cartera registró un menor nivel situándose en 3,8% en términos reales (Gráfico 11.B.). El comportamiento se explicó en los créditos y leasing comerciales, hipotecarios y para empleados con crecimientos reales anuales de 6,6%, 4,9% y 6,4%, inferiores a los registrados en junio. Los dos primeros concentraron 70,3% del total de las colocaciones de las entidades financieras. Por su parte, los créditos y leasing de consumo, con el segundo lugar en representatividad (28,1%) presentaron reducción moderada (1,5%).

IX. Comercio exterior

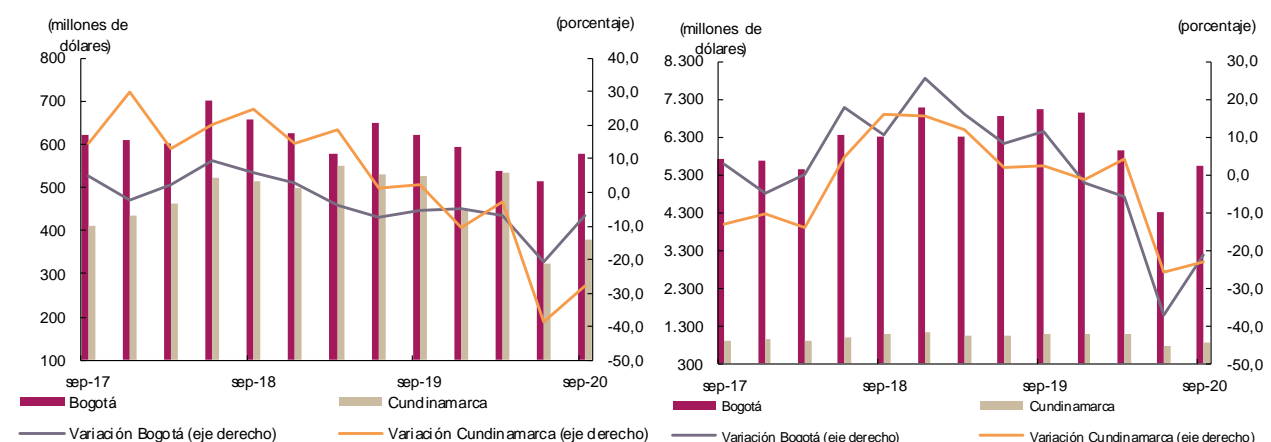
En la región (Bogotá y Cundinamarca) las cifras de comercio exterior del DANE reportaron exportaciones e importaciones impactados por los efectos prolongados de la pandemia del Covid-19. Las exportaciones (sin petróleo y sus derivados) de la región totalizaron US\$ 958,6 millones (m) en el tercer trimestre y representaron 17,3% del total exportado por el país. Bogotá registró una contracción de 7,1% y participó con 60,4% en la región, mientras que la de Cundinamarca fue 27,7% con el 39,6% restante (Gráfico 12.A.) La reapertura de los mercados con los principales socios comerciales y reanudación gradual de la operación logística en las cadenas de suministro contribuyeron a acortar el deterioro en exportaciones obtenido en el trimestre anterior. Sin embargo, la reactivación del comercio internacional en el tercer trimestre del año fue atenuada por una débil demanda externa ante el aumento de casos de Covid-19 en algunos países e incertidumbre sobre su duración.

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.

En el trimestre de análisis entre los principales productos de exportación y de mayor demanda reflejada en el crecimiento de las ventas externas fueron los farmacéuticos, café y los frutos comestibles (Cuadro 4). En la región, los productos con alta participación y de menor disminución frente al trimestre anterior se encontraron las plantas vivas y productos de la floricultura, los aceites esenciales, perfumería y cosméticos, las máquinas, aparatos y material eléctrico y las materias plásticas y sus manufacturas. En contraste, los combustibles minerales, aceites y productos de su destilación profundizaron su caída.

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 III 2020
	I	II	III	IV		I	II	III	
Plantas vivas y productos de la floricultura	8,9	-5,0	-2,4	11,2	2,5	5,2	-13,2	-3,3	26,8
Combustibles minerales y aceites	15,4	-16,5	-14,6	-57,2	-22,2	-30,6	-44,2	-47,5	6,4
Aceites esenciales, perfumería y cosméticos	-3,2	10,4	4,6	18,1	7,5	9,5	-43,2	-23,8	6,4
Productos farmacéuticos	-4,8	-4,0	-2,5	-7,2	-4,6	-12,7	0,3	24,4	5,7
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-7,4	7,2	7,4	-25,6	-4,6	0,4	-36,0	-12,5	5,2
Materias plásticas y sus manufacturas	0,4	-2,8	-3,1	-15,7	-5,4	-10,4	-32,2	-18,8	4,8
Café, té, yerba mate y especias	-26,8	-41,3	-29,6	-26,8	-31,3	1,8	26,3	110,2	4,7
Vehículos automóviles tractor, ciclo y partes	41,7	1,1	13,7	-2,2	10,8	-19,0	-53,2	-50,2	4,5
Reactores nucleares y aparatos mecánicos	14,6	-20,0	-13,7	10,7	-2,4	-13,3	-42,9	-1,0	3,7
Frutos comestibles	3,1	-6,2	5,0	-0,5	0,7	-18,1	-3,9	5,1	2,0
Resto de exportaciones	3,0	2,7	0,7	-0,4	1,4	-3,2	-35,5	-21,7	29,8
Total	5,7	-3,8	-1,9	-7,5	-2,0	-5,0	-28,8	-16,5	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En la agrupación de plantas vivas y productos de la floricultura, los dos países principales clientes del mercado de las flores, los Estados Unidos (EEUU) (78,0%) y Japón (4,4%) mostraron menor descenso, mientras que los despachos continuaron creciendo hacia Canadá en el tercer puesto y Corea del Sur en el noveno lugar. Por su parte, las solicitudes hacia España se recuperaron, país que ocupó el séptimo lugar en las ventas de flores despachadas desde la región.

En el grupo de farmacéuticos se destacaron las exportaciones de los medicamentos con antibióticos y para uso humano con y sin vitaminas. En la agrupación de café, té y yerba mate las ventas externas con un importante crecimiento fueron las de café sin tostar y sin descafeinar, con 35,4% despachado hacia los EEUU. En contraste, en la agrupación de combustibles los ítems de mayor caída en exportaciones fueron los coques y semicoques de hulla y las demás hullas bituminosas.

Por destino de las exportaciones con la mayoría de los principales socios comerciales se observó menor ritmo de caída frente al trimestre anterior (Cuadro 5). Por su parte, las ventas externas a Chile y Canadá aumentaron, mientras hacia Brasil, Panamá, Holanda y Japón registraron deterioro. Las exportaciones a los EEUU crecieron en rosas y flores frescas, café sin tostar, cajas y recipientes de aluminio, partes y piezas para asientos, en contraste disminuyeron en bienes de manufacturas de cuero natural y partes de aviones o helicópteros. Ecuador continuó registrando fuerte caída en exportaciones de vehículos para el transporte de mercancía y de personas y cosméticos, en contraste con incrementos en aceites de palma, medicamentos y tejidos de punto ancho.

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 III 2020
	I	II	III	IV		I	II	III	
Estados Unidos	4,5	-2,9	8,5	3,5	3,0	2,6	-14,9	-9,6	34,4
Ecuador	15,1	-0,5	0,3	2,4	3,6	-9,8	-64,5	-36,8	11,7
México	48,1	-6,0	-37,8	-16,9	-9,5	-27,4	-35,8	-13,0	6,4
Perú	1,5	-1,7	13,5	4,2	4,4	-7,8	-34,7	-18,9	6,2
Chile	3,6	-8,7	-2,3	-16,4	-6,8	-5,4	-10,7	14,0	3,9
Brasil	-22,0	-47,2	-14,3	-42,9	-32,2	14,8	-28,8	-38,3	3,5
Panamá	-6,5	-6,0	-6,2	-5,1	-5,9	-0,3	49,5	-24,4	2,4
Canadá	-18,2	24,1	-11,0	-52,4	-16,6	18,3	-37,5	61,8	2,2
Holanda	11,1	-4,4	15,7	53,6	18,2	-6,9	-7,7	-9,2	2,1
Japón	19,7	-48,1	18,2	49,5	2,9	-18,1	3,1	-42,4	2,1
Demás países	0,2	9,6	-4,3	-20,2	-4,4	-7,0	-35,8	-12,4	25,2
Total	5,7	-3,8	-1,9	-7,5	-2,0	-5,0	-28,8	-16,5	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, las importaciones de la región en el tercer trimestre del año sumaron US\$ 6.386,1 m y concentraron 59,7% del total (Gráfico 12.B.). Las importaciones de Bogotá y Cundinamarca, distribuidas en 86,7% y 13,3%, mostraron una fuerte caída asociada con la lenta reactivación de la economía y los rebotes de Covid-19 en algunos países. Por uso o destino económico, entre los bienes de mayor afectación en el trimestre anterior, de consumo durable y equipo de transporte aminoraron la caída, mientras que los bienes diversos, combustibles y materiales de construcción registraron descensos superiores a 40% (Cuadro 6). En cuanto a los bienes de consumo no durables en parte continuaron favorecidos por el gasto de los hogares inclinado a bienes básicos, y la menor disminución en bienes de capital para la industria se asoció con el retorno pausado de la actividad productiva luego de la finalización de las medidas de cuarentena.

Cuadro 6**Bogotá y Cundinamarca: importaciones según uso o destino económico**

(crecimiento anual en porcentaje)

CUODE ¹ 2digitos	2019 (p)				Año 2019	2020 (p)			Participación III 2020
	I	II	III	IV		I	II	III	
0. Diversos	-8,0	20,6	51,8	-37,7	5,9	4,3	-66,8	-71,7	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	1,7	-1,5	9,4	3,3	3,3	9,3	-8,7	-4,5	17,7
II. Bienes de consumo duraderos	12,3	-2,9	0,5	-3,9	0,9	-0,9	-65,7	-33,3	10,7
III. Combustibles, lubricantes y productos conexos	37,9	62,5	46,0	0,6	33,9	-15,1	-62,1	-64,9	5,2
IV. Materias primas y producción interna para la agricultura	13,5	18,7	14,9	13,2	15,1	-0,7	10,9	-6,7	3,3
V. Materias primas y producción interna para la industria	10,6	-6,6	-4,2	-5,6	-2,0	-5,8	-21,9	-21,3	24,7
VI. Materiales de construcción	26,0	-0,2	11,7	-6,0	7,2	-20,8	-53,0	-44,7	1,7
VII. Bienes de capital para la agricultura	-33,6	-38,5	-11,9	-0,4	-20,3	66,0	-28,0	-1,2	0,3
VIII. Bienes de capital para la industria	14,9	-1,1	10,4	4,0	6,6	-5,1	-25,0	-3,6	27,7
IX. Equipo de transporte	43,1	63,2	42,7	-17,5	25,1	-7,7	-64,9	-20,3	8,6
Total	15,4	7,2	10,1	-2,2	7,1	-4,4	-35,5	-21,5	100,0

(p): cifras provisionales.

¹ Clasificación según uso o destino económico (CUODE).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por principales países de origen, la región con China fue el único en reportar crecimiento en importaciones (Cuadro 7). En relación con las compras externas a los EEUU mantuvieron un deterioro similar al observado en el segundo trimestre. En cuanto a las importaciones provenientes de Alemania, España e Italia registraron descensos importantes explicados en la segunda ola de contagios y nuevas medidas en esos países para contener la propagación de Covid-19. Por tipo de producto, de China aumentaron las compras de teléfonos móviles, computadores, mascarillas de protección, instrumentos y aparatos de medicina y cirugía, y vehículos con motor eléctrico, entre otros. En contraste, de los EEUU continuó la disminución de compras en aceites livianos, gasolinas y aceites crudos de petróleo. De los países europeos se registraron menores importaciones de medicamentos y vehículos principalmente.

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 III 2020
	I	II	III	IV		I	II	III	
China	20,7	2,1	4,5	-3,8	5,0	-8,8	-17,3	8,5	29,8
Estados Unidos	20,8	8,6	23,9	2,3	13,3	-2,1	-37,4	-37,3	20,7
México	8,0	-16,6	-0,3	1,2	-2,7	-2,3	-49,7	-25,6	8,0
Brasil	18,0	25,0	9,7	10,3	15,1	-16,6	-44,6	-30,6	4,9
Alemania	43,2	-17,1	6,9	-9,1	2,0	-24,2	-25,6	-21,5	4,5
Vietnam	-24,9	4,6	109,9	93,9	42,7	111,7	-30,1	-15,4	2,3
Japón	10,0	2,5	17,9	-9,7	4,4	-4,0	-52,5	-46,3	1,8
Argentina	18,6	16,3	82,5	-15,9	22,8	9,7	-50,5	-47,9	1,8
Italia	7,2	-13,3	0,6	8,5	0,3	-2,1	-25,3	-24,5	1,6
España	21,6	-1,8	12,4	5,1	8,7	-15,7	-33,9	-39,0	1,6
Demás países	5,9	25,8	-2,1	-10,7	4,1	-0,8	-41,2	-21,1	22,9
Total Bogotá	15,4	7,2	10,1	-2,2	7,1	-4,4	-35,5	-21,5	100,0

(p): cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. Mercado laboral

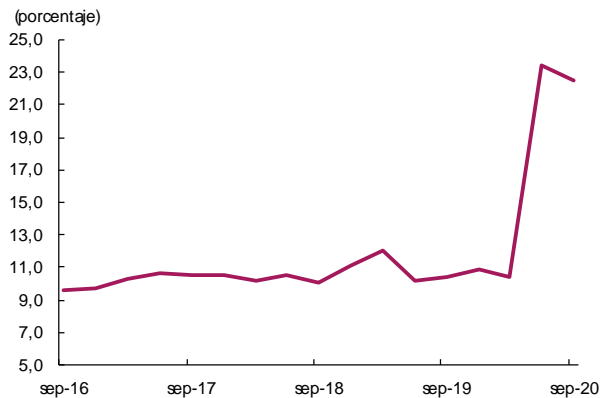
En el trimestre móvil de julio a septiembre de 2020, la tasa de desempleo (TD) de Bogotá mostró leve reducción frente al nivel histórico sin precedentes obtenido en el trimestre anterior originado en los efectos de la pandemia del Covid-19. La TD se situó en 22,0%, 1,6 puntos porcentuales (pp) inferior al trimestre anterior, según las cifras de la gran encuesta integrada de hogares del DANE. El moderado descenso en la TD obedeció a la recuperación paulatina de puestos de trabajo en la medida que fueron restablecidas las actividades autorizadas para operar. Al descontar el efecto estacional, la TD se situó en 22,5% (Gráfico 13.A.), nivel sustentado en la fuerte caída en la demanda laboral representada por la tasa de ocupación (TO) frente a la reducción de la oferta laboral correspondiente a la tasa global de participación (TGP) (Gráfico 13.B.).

Gráfico 13

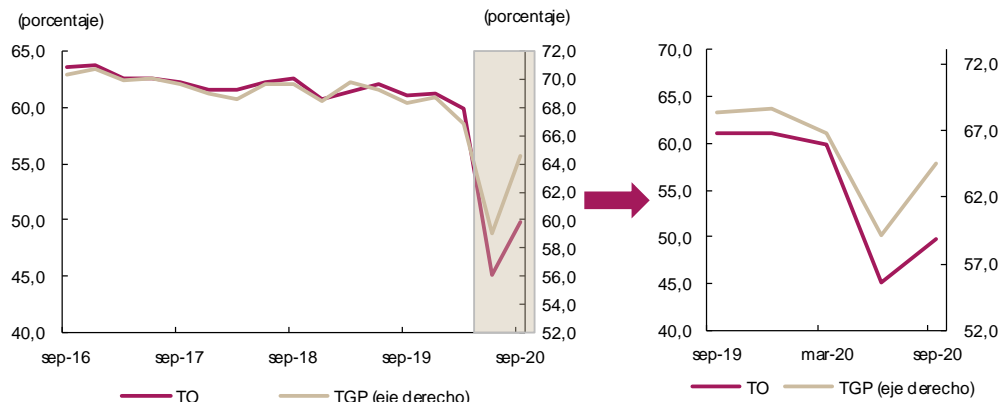
Bogotá: Indicadores laborales

(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.

El comportamiento de la oferta laboral se explicó en la caída de la población económicamente activa, dada una contracción anual en el número de ocupados superior al aumento en los desocupados. En relación con el primer grupo, la caída anual de 712 mil empleos en el trimestre se distribuyó entre 62,9% en empleados particulares, 17,8% trabajador por cuenta propia, 8,4% patrón o empleador, 7,6% empleado doméstico y 3,3% restante en otros. Por su parte, la población económicamente inactiva¹² registró un crecimiento anual importante (13,5%), jalonado por el aumento en oficios del hogar (48,4%). Por su parte los estudiantes e inactivos en otros oficios¹³ disminuyeron 4,2% y 1,3% respectivamente en el trimestre de análisis.

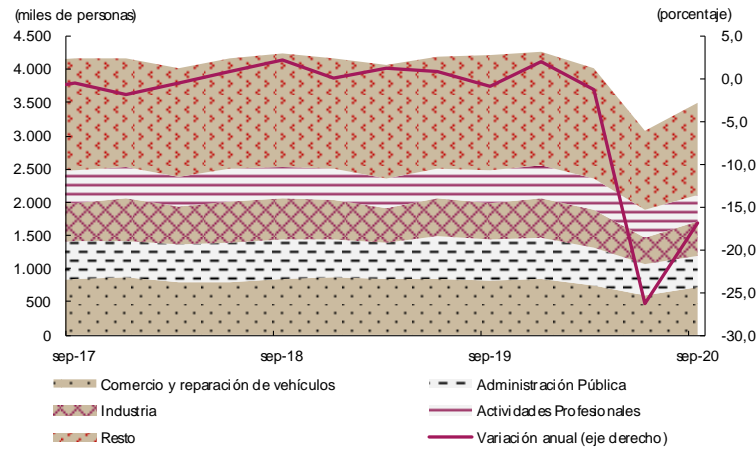
¹² Población conformada por las personas en edad de trabajar que en la semana de referencia no participan en la producción de bienes y servicios porque no necesitan, no pueden o no están interesadas en tener actividad remunerada.

¹³ 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.

Los indicadores laborales a septiembre mostraron leve mejoría, dada la lenta recuperación de la economía con algunas agrupaciones mostrando menor caída en el empleo frente a otras (Gráfico 14). Conforme al recobro del ritmo en las actividades productivas entre las agrupaciones con señales de mejoría en el empleo reflejadas en un menor deterioro respecto al trimestre inmediatamente anterior estuvieron el comercio y reparación de vehículos, la industria manufacturera y transporte y almacenamiento. Las dos primeras agrupaciones con mayor representatividad concentraron 20,4% y 14,9% de los ocupados respectivamente. En el tercer lugar, la administración pública y defensa mostró leve mejoría y mantuvo un decrecimiento alto en el empleo (20,9%), comportamiento similar al observado en la construcción, las actividades artísticas, entretenimiento recreación y en las inmobiliarias. Por otra parte, las agrupaciones con mayor caída en la ocupación de junio a septiembre fueron las profesionales, científicas, técnicas con el cuarto lugar en importancia relativa, las actividades de alojamiento y servicios de comida y las financieras y de seguros. En contraste, información y comunicaciones y el suministro de gas, agua y gestión de desechos registraron crecimientos en la contratación.

XI. Precios

En la más reciente actualización de la metodología de cálculo del Índice de Precios al Consumidor (IPC) adoptada por el DANE (Base diciembre 2018 = 100)¹⁴, entre los principales cambios se encontró la utilización de la Clasificación de Consumo Individual por Finalidades (COICOP)¹⁵. La nueva nomenclatura implicó la recomposición de ítems entre subcanastas del IPC, debido a la clasificación por finalidad del consumo y a la desagregación de subclases en bienes (duraderos, semiduraderos y no duraderos) y servicios.

¹⁴ Para una mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de cálculo del IPC, ver el Informe sobre Inflación de diciembre de 2018, Recuadro 2: “La nueva canasta familiar y sus implicaciones”.

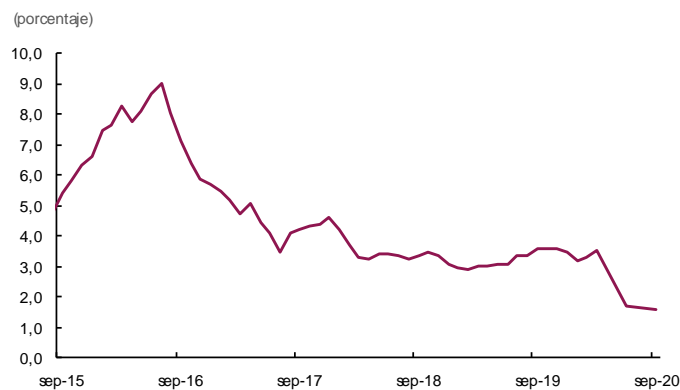
¹⁵ La nomenclatura del IPC pasó de la clasificación tradicional de 9 grupos de gasto a 12 divisiones según la clasificación COICOP.

En comparación con la anterior metodología, la nueva estructura de ponderaciones surtió una actualización con la cual, dentro de la canasta Sin Alimentos, la subcanasta de los servicios ganó mayor importancia relativa frente a la de bienes. Lo que a su vez significó, en la canasta de Alimentos, la pérdida de representatividad en el IPC total al exceptuar las comidas fuera del hogar (CFH), las cuales ahora forman parte de la división restaurantes y hoteles (dentro de la subcanasta de servicios). En cuanto al grupo de Vivienda ganó peso al agrupar dos divisiones (alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y Muebles y artículos para el hogar), y las categorías de arriendos efectivo e imputado incrementaron su participación.

En este contexto, el Banco de la República en su continuo monitoreo a la evolución de los precios y la elaboración de pronósticos de inflación, definió la clasificación del IPC en Alimentos (sin CFH) y Sin Alimentos (incluye CFH)¹⁶. La última canasta agrupa los Bienes sin alimentos ni regulados (SAR), Servicios SAR y Regulados. En este último se incluyen los servicios de educación preescolar, primaria y media, entre otros. En términos generales, en la anterior clasificación del IPC en particular la canasta de Alimentos incluía las CFH.

En Bogotá la variación anual del IPC a septiembre se ubicó en 1,59%, registrando una reducción anual de 1,99pp frente al mismo periodo un año atrás (Gráfico 15). La inflación de la ciudad capital se situó en un nivel histórico bajo e inferior al nacional (1,97%). Las menores presiones sobre la inflación obedecieron a una demanda deprimida y excesos de capacidad productiva asociados con un consumo débil de los hogares, alta tasa de desempleo y la reanudación pausada en las actividades económicas en un escenario de incertidumbre. Por canastas, el nivel de inflación de septiembre comparado con el observado en junio se explicó en el comportamiento de los precios de los alimentos con tendencia decreciente, mientras la variación anual del IPC sin alimentos mostró un alza moderada (Cuadro 8).

Gráfico 15
Bogotá: Inflación anual
 (Base diciembre 2018= 100)



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

¹⁶ Gonzalez, E., Hernández, R., Caicedo, E., Martínez, N., Romero, J.V. y Grajalas, A. Nueva Clasificación del BANREP de la Canasta del IPC y revisión de las medidas de Inflación Básica en Colombia. Borradores de Economía No. 1122, 2020.

El menor nivel de inflación en la canasta de alimentos obedeció a la caída en precios de los perecederos compensando algunas presiones al alza sobre los procesados. La disminución de la inflación al consumidor de la subcanasta de los perecederos se originó en una amplia oferta de alimentos y condiciones climatológicas favorables. Entre las reducciones en precios destacadas se presentaron en plátanos, tubérculos (papas, yuca, arracacha), frutas frescas y huevos. En contraste, los precios de los procesados de mayor incremento y de alta representatividad en la subcanasta fueron la panela cruda para consumo en el hogar, arroz, aceites comestibles, leche, productos de río y mar, y quesos y productos afines.

Cuadro 8

Bogotá: indicadores de inflación al consumidor

(Crecimientos anuales)

(Base diciembre 2018=100)

(porcentajes)

Descripción	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20
Total	3,57	3,49	3,54	1,71	1,59
Sin Alimentos	3,33	3,22	3,11	1,03	1,27
Bienes sin alimentos ni regulados	1,74	2,14	2,40	0,30	0,57
Servicios sin alimentos ni regulados	3,51	3,47	3,18	1,82	1,77
Regulados	4,57	3,62	3,63	-0,59	0,49
Alimentos	5,85	5,37	6,53	6,30	3,72
Alimentos Primarios o perecederos	15,42	8,61	9,38	4,67	-2,61
Alimentos Procesados	3,26	4,50	5,70	6,79	5,68

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

Por su parte, la inflación de la canasta sin alimentos presentó una corrección anual en septiembre y un ligero ascenso frente a la registrada en junio (Cuadro 8). En la comparación anual, las tres subcanastas del IPC sin alimentos alcanzaron descensos, mientras que, en relación con los resultados a junio, las medidas de inflación de regulados y de bienes SAR presentaron una leve subida, contrario a la tendencia decreciente en la inflación de servicios SAR.

La variación anual del IPC de regulados entre junio y septiembre registró un ligero ascenso debido a la culminación de los subsidios en tarifas de energía y de acueducto otorgados dentro del paquete de alivios decretados por el GN en el marco de la pandemia. En el periodo de análisis continuó vigente la medida sobre la reducción en los precios de los combustibles para vehículos y se implementó del subsidio al servicio de gas natural para los estratos 1 y 2¹⁷.

En relación con la subcanasta del IPC de bienes SAR, mostró niveles bajos de inflación compensando algunas subidas importantes en precios de motos, bicicletas, vehículos, productos farmacéuticos y ramos de flores, estos últimos asociados con la celebración del día del amor y la amistad. En contraste, dada la extensión de la emergencia sanitaria al 30 de noviembre, los artículos de aseo e higiene corporal continuaron exentos del impuesto al valor agregado (IVA)¹⁸. En el mismo contexto, el menor consumo de los hogares mantuvo ajustes a la baja en precios de vestuario y calzado.

La inflación de los servicios SAR registró un nivel bajo y similar al de junio, dadas las menores presiones en arriendo efectivo y gastos en servicios de vivienda ocupada por sus propietarios, adicional a reducciones en matrículas en carreras técnicas y postgrados y de otros gastos en educación

¹⁷ Resolución 40236 de 2020, Ministerio de Minas y Energía.

¹⁸ Decreto 551 de 2020.

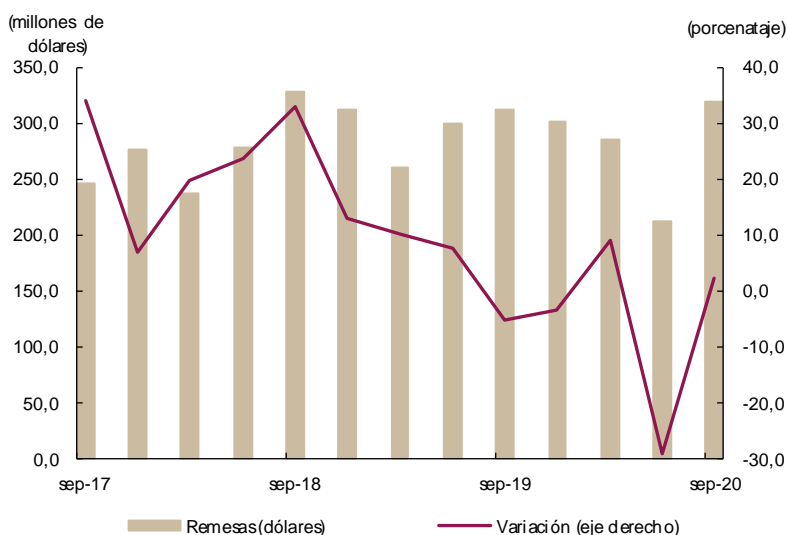
superior. Continuó vigente el menor cobro de IVA en transporte aéreo de pasajeros¹⁹ y su eliminación temporal en los servicios de turismo y hoteles²⁰, compensando aumentos en transporte intermunicipal, servicios de latonería y pintura, veterinaria, guarderías y pago por alimentación en comedores.

XII. Otras variables económicas

Los ingresos del exterior recibidos por concepto de remesas durante el tercer trimestre del año totalizaron US\$ 318,8 m en Cundinamarca (incluyen Bogotá), según las cifras publicadas por el Banco de la República (Gráfico 16). Las remesas recibidas por el departamento alcanzaron una importante recuperación frente al desplome observado en el trimestre anterior. Valle del Cauca, Antioquia, Cundinamarca y Risaralda fueron los territorios mayores receptores participando 24,1%, 17,4%, 17,0% y 7,5% respectivamente. Por país de procedencia, mayoritariamente las remesas se recibieron de los EEUU (57,4%), seguido de España (10,7%), Chile (3,8%) y el Reino Unido (2,8%).

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

¹⁹ Decreto 575 de 2020.

²⁰ Decreto 789 de 2020.



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