

¿Cómo le fue a la economía bogotana en el 2010?



Foto Germán Montes Archivo IDT



BOGOTÁ
BICENTENARIO
de la Independencia de Colombia



ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.



GOBIERNO DE LA CIUDAD



Fotógrafo: Germán Montes.

Secretaría de Desarrollo Económico
Alcaldía Mayor de Bogotá

Samuel Moreno Rojas
Alcalde Mayor de Bogotá

Mariella Barragán Beltrán
Secretaria de Desarrollo Económico

Nubia Elsy Martínez Castañeda
Subsecretaria de Desarrollo Económico

Alfredo Bateman Serrano
Director de Estudios Socioeconómicos
y Regulatorios

Manuel Riaño Sacipa
Subdirector de Estudios Estratégicos

Marisela Cárdenas
Asesora de Comunicaciones

Autores principales
Alfredo Bateman Serrano
Manuel Riaño Sacipa
José María Roldán Restrepo

Diagramación
Alonso Romero Torres


Revisión de Textos
Nubia Camacho Bustos
Maria Carolina Eslava
Daniel Mera

Impresión
Subdirección Imprenta Distrital DDDI

Archivo Fotográfico
Instituto Distrital de Turismo
Instituto de Desarrollo Urbano
Secretaría de Desarrollo Económico

¿Cómo le fue a la economía bogotana
en el 2010?
Secretaría de Desarrollo Económico
<http://www.desarrolloeconomico.gov.co>
Bogotá, Colombia
Marzo de 2011





Agradecimientos

Esta publicación fue elaborada por parte del equipo de la Dirección de Estudios Socioeconómicos y Regulatorios de la Secretaría de Desarrollo Económico, conformado, principalmente, por Alfredo Bateman, Manuel Riaño y Jose María Roldán.

Contamos, además, con la valiosa colaboración de Yesenia Patiño y Henry Rincón en la consolidación de las bases de datos que permitieron analizar la situación socioeconómica de la ciudad, así como al personal técnico de la Dirección quien elaboró los boletines de seguimiento a la coyuntura económica, insumo principal del trabajo aquí presentado. Henry Rincón también participó en la elaboración del acápite sobre el sector de la construcción.

Algunas de las fotos utilizadas en la diagramación del texto, así como el texto base y las cifras utilizadas para la sección de turismo fueron proporcionados por Mónica Acero, del Instituto Distrital de Turismo, parte de la familia del Sector de Desarrollo Económico. Otra institución vinculada al sector, *Invest in Bogotá*, realizó aportes en el tema de Inversión Extranjera Directa, particularmente en cuanto a la consolidación de las empresas que en 2010 y 2011 han entrado o piensan entrar a la ciudad.

Los aspectos más relevantes del endeudamiento del Distrito Capital durante la vigencia 2010 fueron proporcionados por Martha Lucía Parra y Eduardo Olivar de la Secretaría de Hacienda. Así mismo, Camilo Herrera y Sandra Ortiz de la firma *Raddar Consumer Knowledge Group*, participaron en la elaboración del texto sobre consumo, que, por lo demás, estuvo basado en la información estadística proveniente de la misma entidad.

Los aportes de Carolina Eslava, Nubia Camacho y Daniel Mera no se limitaron a la revisión de textos. Sus comentarios permitieron minimizar el uso de tecnicismos económicos, sin perder la rigurosidad académica, logrando así un texto más cercano al público general.

Alonso Romero, de manera paciente, soportó los diversos cambios en el proceso de diagramación dados por las múltiples versiones del libro. A Nicolay Villamarin agradecemos sus aportes en el diseño de la portada y en la búsqueda de la integridad de la imagen institucional.

Un panel de expertos proporcionó excelente asesoría en varias etapas del documento. Jose Antonio Ocampo, Salomón Kalmanovitz, Cesar Ferrari y Juan Carlos Guataqui, brindaron sus valiosos aportes, conocimiento y experiencia, enriqueciendo de manera integral este texto. Aclaremos que los errores aquí registrados son responsabilidad exclusiva del equipo de trabajo de la Secretaría.



Fotógrafo: Germán Montes.



Contenido

Agradecimientos	3
Presentación del Alcalde Mayor de Bogotá, Samuel Moreno Rojas	9
Prólogo de la Secretaria de Desarrollo Económico, Mariella Barragán Beltrán	13
Prólogo de José Antonio Ocampo	17
Síntesis	21
Panorama internacional	27
Impactos en la economía bogotana	30
Clima de negocios	30
Inversión Extranjera Directa en la ciudad	31
Flujos de endeudamiento público	33
Disminuyó el flujo de remesas en la Región Capital	34
Revaluación cambiaria (recuadro)	35
Contexto internacional	36
La revaluación del peso	37
Sector Real	41
Comercio, industria y servicios con buenos resultados en el 2010	41
Expansión mundial de la industria y de servicios durante el año	41
En el 2010 empezó la recuperación industrial en Bogotá	42
Comercio minorista recobró terreno perdido en Bogotá	44
Comportamiento del sector servicios en el país	44
La construcción en el 2010: recuperación de la actividad edificadora y crecimiento de las obras civiles	46
América Latina, aparentemente libre de riesgos de burbujas inmobiliarias	46
Sector edificaciones	47
Inversión en obras civiles	50
Turismo en la ciudad creció por encima del promedio mundial	51
En el mundo, el turismo creció 6,7% durante el 2010	51
En Bogotá, el turismo internacional creció cerca de 9%	52

Mercado Laboral	57
Panorama internacional: Comportamiento heterogéneo del empleo en el mundo	57
Buenas noticias para Bogotá en materia laboral	58
Creció la ocupación, disminuyó el desempleo	58
Se desaceleró la expansión de la oferta laboral en el primer semestre, pero creció en el segundo semestre del 2010	59
Comercio, hoteles y restaurantes jalonaron el nuevo empleo	60
La calidad del empleo, prioridad para el país y Bogotá	62
Empleo en comercio al por menor, industria y construcción (recuadro)	67
Mejoraron las condiciones laborales del comercio minorista	67
Empleo Industrial comenzó a recuperarse al final del año	67
Reaccionó el empleo en el sector constructor	68
Consumo e inflación	71
Consumo, motor de crecimiento en el 2010	71
El consumo en la ciudad durante la última década. Breve repaso 2010, análisis del consumo en Bogotá	72
Consumo por tipos de gasto	73
Inflación	78
Inflación en el mundo, ¿un problema de países emergentes con rápido crecimiento?	78
Crecimiento en precios en Bogotá y Colombia, en el rango del Banco de la República	78
Inflación en Bogotá, jalonada por precios de vivienda y alimentos	79
Abastecimiento en la ciudad permaneció normal durante el 2010	81
Tendencia de los precios y costos de vivienda en Bogotá (recuadro)	85
Comercio Exterior	89
A escala internacional, durante el 2010 se reactivó el comercio	89
Exportaciones Bogotá	91
Exportaciones por grupo de productos	92
Exportaciones por país de destino	93
Importaciones Bogotá	95
Importaciones por uso o destino económico	96
Importaciones por nivel tecnológico usado en su fabricación	97
Importaciones por país de origen: notable crecimiento de las importaciones desde México y China	98
Perspectivas y retos para el 2011	101
Economía en el mundo y en Colombia	101
Perspectivas de la economía bogotana para el 2011	103
Escenario neutro	103
Escenario optimista	104
Escenario pesimista	104
Retos para el 2011	105
Bibliografía	109

Fotógrafo: Germán Montes.







Fotógrafo: Germán Montes.



Carta

de

Presentación

Para el Gobierno de la Bogotá Positiva y para mí como Alcalde Mayor y ciudadano, es un orgullo entregar hoy a la ciudad el documento que tiene en sus manos, pues es fruto de nuestra decisión y compromiso por garantizar los derechos fundamentales de la gente y avanzar así no sólo en materia de equidad e inclusión económica y social.

Durante estos tres años de gobierno, hemos venido desarrollando una importante agenda de desarrollo económico que nos permita consolidarnos como una ciudad próspera, competitiva y global, para que sean muchas más las oportunidades laborales y productivas para todas y todos. Programas como Bogotá Empeñe, Bogotá Trabaja, Banca Capital, Mi Primer Empleo y las ferias de intermediación laboral, así como la alta inversión distrital en obra pública y las garantías para la inversión, han permitido que hoy nuestra ciudad presente resultados tan importantes como la disminución de la tasa de desempleo de 11% al finalizar el 2009 al 8,6% al finalizar el 2010.

De igual forma, hemos hecho un gran esfuerzo por dotar a la ciudad y a la ciudadanía de instrumentos y herramientas que permitan hacer seguimiento a las variables y comportamiento de la economía de Bogotá.

Nuestra capital representa alrededor del 26% del Producto Interno Bruto del país, su principal fuerza laboral, la ciudad más atractiva para los extranjeros y la más fuerte en recaudo de impuestos. En el espectro latinoamericano, somos la primera urbe en emprendimiento, la sexta por



Samuel Moreno Rojas, Alcalde Mayor de Bogotá.

la dimensión de su economía y la octava en competitividad. Por ello, somos conscientes de que las esperanzas de desarrollo del país están sembradas, en buena parte, en el éxito de nuestra ciudad.

De ahí la importancia de este libro que es el resultado de un esfuerzo realizado por la Secretaría de Desarrollo Económico en materia de recolección y análisis de la información económica disponible, que hoy nos permite y nos permitirá en el futuro, monitorear permanentemente, junto con otros productos del Observatorio de Desarrollo Económico, el comportamiento de la economía de la ciudad, del empleo, sus precios, los flujos de comercio, entre otros.

Esperamos que sea de utilidad para los tomadores de decisiones y riesgos, los investigadores y las universidades, los empresarios y empresarias, los gremios, los funcionarios no sólo del Gobierno distrital, sino también de los compañeros en el ámbito departamental y nacional, y en definitiva, útil para los ciudadanos y ciudadanas de la ciudad.

Igualmente, esperamos que este esfuerzo tenga la continuidad necesaria y que siga mejorando con base en una mayor y mejor información. En este sentido, nos quedan aún varios retos y creo que el mayor de ellos es poder contar con una información del PIB de la ciudad oportuna y permanente. Ojalá en las futuras versiones del balance económico tengamos avances en esta materia, para seguir avanzando con firmeza y sostenibilidad, en la construcción de la Bogotá Positiva para Vivir Mejor.

SAMUEL MORENO ROJAS
Alcalde Mayor de Bogotá





Archivo fotográfico: SDDE.





Prólogo

Como entidad rectora en el Distrito del Sector de Desarrollo Económico, Industria y Turismo, la Secretaría de Desarrollo Económico, SDDE, -en el marco de la Bogotá Positiva- busca crear condiciones generales favorables para la inversión y los negocios globales en la ciudad, pero también poner en marcha prácticas de inclusión económica para grupos vulnerables de la población.

Y lo que pensamos y lo que hacemos se encuentra articulado, como alguien dijo alguna vez, no hay mejor práctica que una buena teoría. Por ello, la formulación de la Política Pública de Productividad, Competitividad y Desarrollo Socioeconómico es nuestro norte, y cuando digo nuestro me refiero para la ciudad, porque fue una política construida de manera colectiva: entre quienes piensan la economía de la ciudad, quienes la jalonan y quienes la viven, e incluso quienes la sufren.

La Política contiene unos principios y lineamientos generales, así como la visión prospectiva en materia de desarrollo económico pensada al año 2038 en donde la idea del premio Nobel de Economía Amartya Sen de que “el desarrollo es con la gente, o no lo es”, representa el elemento central. Adicionalmente, la Política contiene un contenido temático que guía la acción de la Secretaría de Desarrollo Económico en torno a: un eje transversal con relación al desarrollo económico y los derechos y cuatro ejes temáticos, 1) macroeconomía, productividad y competitividad; 2) sectores líderes y apuestas productivas; 3) generación de empleo e ingresos y 4) gestión del territorio para el desarrollo económico.



Mariella Barragán Beltrán, Secretaria de Desarrollo Económico.

En este contexto, nos preocupa tanto la Inversión Extranjera Directa, como ofrecer servicios financieros a quienes están por fuera del sistema bancario. Apoyamos decididamente las exhibiciones de industrias de talla mundial en Corferias y la Plaza de Artesanos, pero también a los campesinos de la Bogotá rural, en mercados demostrativos en la Plaza de Bolívar. Sabemos que tenemos en nuestra economía sectores muy avanzados que palpitan con la innovación y, por otro lado, oficios, actividades y grupos poblacionales de carácter más tradicional que también necesitan emerger.

Desde el 2008, la SDDE tuvo especial preocupación en el desarrollo de estas actividades tradicionales, a través de estrategias como la implementación del Plan Maestro de Abastecimiento y Seguridad Alimentaria de la ciudad y el mejoramiento de 19 plazas de mercado distritales, mediante las cuales vinculamos a casi 7.000 tenderos y comerciantes de plaza para ofrecer a una comunidad de millones de personas productos en condiciones óptimas. Este es el tipo de intervención directa que marca la diferencia tanto para los pequeños agentes económicos como para los consumidores, y que nos da una gran satisfacción como servidores públicos.

Con la Estrategia de Intermediación Laboral y la Formación de personas vulnerables del sector informal para la generación de ingresos, logramos la inclusión económica de más de 5.000 personas. Estos resultados contrarrestan el escepticismo sobre la efectividad de las políticas activas de empleo y, en general, sobre la posibilidad de elevar la productividad y la competitividad de la población económicamente vulnerable. Desde luego, estas intervenciones no resuelven completamente las problemáticas, pero ayudan mucho.

Una estrategia que se ha convertido en sinónimo de política de desarrollo económico para las microempresas es Banca Capital. En efecto, de 54.803 operaciones de financiamiento, por un valor superior a 200 mil millones de pesos, el 93% correspondió a las más pequeñas unidades productivas. Pero la política no se agota allí. A través del programa Bogotá Competitiva Internacional, las empresas con potencial exportador reciben apoyo para atraer inversión extranjera, y los prestadores de servicios turísticos, una gama de contribuciones, desde asesoría hasta campañas promocionales del turismo en la capital enfocadas a países determinados.

Estas son solo algunas de las estrategias de la SDDE que han logrado impactar positivamente en la economía de la ciudad.

Sin embargo, sabemos que es deber de las entidades públicas no solo generar y poner en marcha políticas que procuren el bienestar de las sociedades -preferiblemente con una alta dosis de participación ciudadana-, sino producir documentos de análisis y de estudio que sirvan de insumo para robustecer dichas políticas, reafirmar rumbos de gestión o dar timonazos oportunos cuando las circunstancias así lo exijan.

Así lo entendió la SDDE cuando creó la Dirección de Estudios Socioeconómicos y Regulatorios. Entendemos nuestra tarea de estructurar políticas viables para el desarrollo de la ciudad Capital y de sus habitantes, pero somos consientes, igualmente, de nuestro compromiso con el pensamiento económico de la ciudad, con los académicos, con los expertos, con los economistas, con los empresarios, con los trabajadores, con el ciudadano de a pie para quien la economía es también una preocupación diaria.

Por eso presentamos a la opinión pública este estudio titulado '¿Cómo le fue a la economía bogotana en el 2010?', cuya pretensión no es otra que la de analizar, a lo largo de sus páginas, el comportamiento de cada una de las variables económicas durante el año anterior, con el propósito de documentar el curso de la economía en la ciudad y servir de referente para el pensamiento económico de nuestra Capital.



Fotógrafo: Germán Montes.



Este es el primero de una serie anual que esperamos sirva de aporte al conocimiento de la economía bogotana. No tiene la intención de establecer dogmas frente a los distintos temas, sino de alimentar el diálogo, generar consensos y construir rutas ciudadanas hacia el desarrollo de la Capital.

‘¿Cómo le fue a la economía bogotana en el 2010?’ analiza, en primer lugar, el panorama internacional, lo cual sirve de contexto para estudiar el comportamiento de los indicadores locales.

El estudio se detiene luego en el Sector Real: la dinámica de la industria, el comercio al por menor y el sector de servicios; el desempeño del renglón de la construcción y los resultados del turismo, entre otros.

También son objeto de análisis el comportamiento del mercado laboral -las buenas noticias dadas por el crecimiento en la ocupación y la caída del desempleo, y la incidencia de Bogotá sobre las cifras nacionales-; el comportamiento del consumo, los precios y el abastecimiento y, finalmente, las variables de comercio exterior.

El último capítulo plantea las perspectivas y retos de la ciudad en materia económica para el 2011, apartado en el que se incluyen las proyecciones económicas realizadas por el equipo económico de la SDDE.

No es este el espacio para hacer un balance de la economía en la administración del Alcalde Samuel Moreno. Pero el repaso de los logros en el 2010, en la implementación de la política pública de desarrollo económico, nos permite decir que esperamos, con toda seguridad y confianza, el momento de ese balance.

Por ahora, este libro demuestra que nos cabe la economía de la ciudad en la cabeza, al tiempo que realizamos intervenciones para elevar las competencias económicas y el bienestar de una población que entiende muy bien que cuando decimos ‘Ciudad de Derechos’, estamos hablando con un compromiso inquebrantable de la Bogotá Positiva, de la cual hacemos parte todos.

MARIELLA BARRAGÁN BELTRÁN
Secretaria de Desarrollo Económico



Prólogo

La publicación de este Balance de la economía de Bogotá en 2010 es parte del encomiable esfuerzo que viene realizando la Secretaría de Desarrollo Económico para dar un permanente seguimiento a la evolución de las variables económicas en la ciudad. Este esfuerzo se refleja también en los muy informativos boletines mensuales que viene publicando sobre empleo, comercio exterior y precios. Es una tarea novedosa: no recuerdo esfuerzos similares en el pasado.

Por lo demás, el contar con buena información y análisis sobre la situación económica de la ciudad es esencial para que la Administración Distrital juegue un papel activo en la promoción del desarrollo económico de la ciudad, aún más cuando

los procesos de urbanización y aglomeración urbana hacen que el papel de los territorios sea cada vez más determinante. La propia creación de la Secretaría de Desarrollo Económico hace algunos años fue un reflejo de la necesidad de pensar lo económico desde el gobierno distrital, nuevamente un aspecto que tiene pocos precedentes en nuestra estructura institucional.

El documento muestra el resultado positivo para la capital del país, particularmente porque, en contraste con lo que aconteció en el país en su conjunto, la recuperación económica vino acompañada de una mejoría en los indicadores laborales. Existen, sin embargo, factores estructurales y decisiones macroeconómicas que serán determinantes para que este patrón se mantenga.



José Antonio Ocamo.

En efecto, el desempleo en la ciudad paso del 11% a finales del año 2009 a un 8,6% a finales de 2010, un registro significativamente inferior al nacional (10,7%). También es importante resaltar que, aunque levemente, la informalidad también disminuyó en Bogotá, siendo todavía elevada (45,3% en 2010 frente a 46% en 2009).

Sin embargo, y pese a que la calidad del empleo en Bogotá es significativamente mejor que en el agregado nacional, se viene presentando un deterioro de la calidad del empleo medido a través de la proporción de población asalariada. Como bien lo señala el documento, ese es un gran reto para el 2011, aunque el margen de maniobra del Gobierno Distrital es limitado.

También conviene destacar el gran impacto que tuvo sobre la dinámica exportadora de la ciudad la crisis comercial con Venezuela. Precisamente, el fuerte dinamismo que experimentaron las exportaciones con otros destinos (25%) apenas logró compensar el colapso de las ventas a Venezuela, con lo cual el conjunto de exportaciones con origen en Bogotá apenas si crecieron en 2010. Debe resaltarse que aunque la economía de Bogotá no gira en torno a las exportaciones (representa apenas un 6% de las exportaciones totales de Colombia), tiene una participación significativa en las exportaciones de manufacturas fabricadas con media y alta tecnología, así como de servicios, claves para el desarrollo futuro del país.

El lento dinamismo de las exportaciones, aunado al fuerte crecimiento de las importaciones, especialmente de bienes de consumo y materias primas, muestra el impacto negativo que ha tenido la revaluación sobre la economía de la ciudad. La corrección de esta tendencia es esencial para mantener la tasa de desempleo en un dígito, mejorar la calidad de las oportunidades laborales y seguir disminuyendo la tasa de desocupación.

Si bien la ciudad no controla ni tiene margen de maniobra sobre las políticas macroeconómicas, si debe pensar fórmulas y proponer soluciones y llamar la atención sobre los efectos de dichas políticas sobre la ciudad.

Con relación al comportamiento sectorial, existen importantes vacíos en la información disponible, particularmente en lo relativo a los sectores de servicios, que representan en la ciudad más del 75% del PIB. Con los datos con que contamos, es destacable el comportamiento del comercio, el turismo y el sector de la construcción. Menos alentador, aunque en terreno positivo, resulta el comportamiento de la industria manufacturera, cuyo menor dinamismo refleja sin duda los efectos de la revaluación.

Finalmente, aunque este documento representa un gran esfuerzo y Bogotá es tal vez la ciudad con mayor información disponible, esta última es todavía incompleta, sobre todo, como ya se señaló, en relación con el sector de servicios. Este es un vacío que deben llegar las autoridades estadísticas nacionales, al tiempo que el gobierno distrital con los actores privados y sociales siguen mejorando la visión sobre la dinámica económica local y la particularidad de su estructura productiva.

JOSE ANTONIO OCAMPO





Fotógrafo: Germán Montes.



Fotógrafo: Carlos Lema.



Síntesis

El 2010 se convirtió en el año de la recuperación de la actividad económica, tanto en el país como en la capital colombiana. En Bogotá, esta situación llegó acompañada de una importante y significativa reducción de la tasa de desempleo, luego de un 2009 particularmente difícil en términos económicos. En este contexto, la Secretaría de Hacienda Distrital estimó que en el 2010 la economía bogotana creció 4%, mientras que en el 2009 el crecimiento habría sido de tan solo 0,3%.

Por actividades económicas, los sectores de comercio, construcción y turismo registraron un comportamiento muy dinámico en la ciudad, como también el sector de servicios -el más relevante para la ciudad-, del cual desafortunadamente no hay información local. Asimismo, hay que destacar el hecho de que la industria capitalina registró en el 2010 un pequeño crecimiento, después de 2 años con caídas en la producción manufacturera.

En el 2010 empezó la recuperación industrial en Bogotá

En detalle, a partir del segundo trimestre del 2010 empezó la recuperación de la industria manufacturera bogotana, que durante los primeros nueve meses del año creció 1,8%, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (Dane). Vale la pena indicar que los niveles de producción aún se encuentran por debajo del máximo histórico registrado a finales del 2007.

La recuperación de la industria bogotana en el año que pasó estuvo liderada por el sector de 'vehículos automotores y autopartes' (crecimiento de 24,6% en la producción) y, en menor medida, por otros renglones como 'farmacéuticos' (6,2%), 'caucho y plástico' (5,5%), 'productos de molinería' (17%) y 'bebidas no alcohólicas' (10,7%).

La crisis comercial con Venezuela y la revaluación del peso fueron

dos de los factores que explican por qué la actividad industrial en la ciudad no creció a una tasa mayor.

Comercio minorista recobró terreno perdido en la Capital

Por su parte, el comercio minorista registró un crecimiento de 11,3% durante el 2010, de acuerdo con el Dane. Entre los factores específicos que contribuyeron a este desempeño en el sector se destacan: la liquidez monetaria que flexibilizó el acceso a créditos (tasas de interés menores frente a periodos anteriores, aunque aún muy altas), y la revaluación cambiaria, que contribuyó a reducir los precios de bienes importados (electrodomésticos y vehículos, por ejemplo).

Los grupos de mercancía que jalonaron el incremento de las ventas fueron: 'vehículos, repuestos y lubricantes' (crecieron 29,7%); 'oficinas, libros y otros' (28,7%), y 'textiles, prendas de vestir y calzado' (12,9%).

La construcción en el 2010: recuperación de la actividad edificadora y crecimiento de las obras civiles

Entre tanto, el sector de la construcción también se recuperó. El área aprobada para construcción de edificaciones en Bogotá aumentó en 27,4% (a noviembre), después de haber registrado variaciones negativas durante dos años consecutivos, con un crecimiento ligeramente superior al observado en el país. Este comportamiento estuvo determinado principalmente por las licencias aprobadas para vivienda diferente a Vivienda de Interés Social (VIS), las cuales aumentaron 55,5%.

De igual forma, el área nueva de las edificaciones presentó un crecimiento de 45%. Este importante aumento se explica por el comportamiento de la vivienda (incremento de 59,4%) y, en menor medida, por los destinos restantes (15%).

En Bogotá, el turismo internacional creció cerca de 9%

El análisis sectorial de la actividad económica bogotana muestra, igualmente, que el comportamiento del sector turismo fue positivo. Durante el 2010 llegaron a la ciudad casi 750 mil turistas, lo que corresponde a un crecimiento cercano al 9% en relación con el 2009. Esto es muy valioso para la ciudad, pues el turismo es una importante actividad económica, que cuenta, por su gran efecto multiplicador, con un carácter transversal en el ámbito económico.

De hecho, Bogotá es en la actualidad el principal destino de turistas extranjeros en el país, superando a ciudades de tradición turística como Cartagena y San Andrés.

Buenas noticias para Bogotá en materia laboral

En suma, el comportamiento sectorial bogotano evidencia una sólida recuperación de la actividad económica real. En este contexto, es importante destacar el hecho de que la notable recuperación económica tuvo repercusiones directas y

significativas sobre la generación de empleo.

Precisamente, la reactivación del empleo fue quizá, el suceso más importante en materia económica y social durante el 2010 para la Capital. El año terminó con una cifra récord de desempleo de 8,6%. Este último índice corresponde a la cifra más baja en la historia reciente de la ciudad, y a la segunda más baja del país, después de San Andrés.

En promedio, la tasa de desempleo de la ciudad durante el 2010 fue de 10,5%, cifra inferior en 0,9 puntos porcentuales a la tasa promedio registrada en el 2009. Adicionalmente, esta tasa fue inferior en 1,1 puntos porcentuales al promedio registrado en la nación.

En relación con el comportamiento de la ocupación por ramas de actividad, se destaca la dinámica registrada en el sector 'comercio, hoteles y restaurantes', que generó 107 mil nuevos empleos aproximadamente, lo que equivale al 52,6% del total de nuevos empleos. Entre tanto, el sector de 'transporte, almacenamiento y comunicaciones' generó 30 mil nuevos puestos de trabajo, mientras que los sectores de la 'construcción', 'intermediación



Archivo fotográfico: SDDE.

financiera' y 'actividades inmobiliarias' incrementaron el número de ocupados en 30 mil, 13 mil y 22 mil personas, respectivamente.

No obstante, es importante advertir que el principal problema del mercado laboral colombiano y bogotano está relacionado con la calidad del empleo, aunque esta es mejor en la Capital que en el agregado. Por un lado, la proporción de empleados asalariados en la Capital es ampliamente superior a la del agregado nacional y, si tomamos como referencia el concepto de informalidad del Dane,¹ se encuentra que Bogotá registró la menor tasa de informalidad de las 13 ciudades principales del país.

Consumo en la Capital crece 4,2%

Durante el 2010 el consumo en Bogotá llegó a 77,1 billones de pesos² (un crecimiento de 4,2%), suma equivalente al 23% del total del consumo nacional.

Hoy vemos que en un hogar promedio en Bogotá se asigna el 32,2% del total de gastos al consumo de alimentos; el 23,8%, a vivienda, y el 16,7%, a transporte y comunicaciones. Después, en orden de participación, asignan a gastos varios, educación, salud, vestuario y calzado, y por último, a entretenimiento.

Sin embargo, se observan grandes diferencias en la asignación de los hogares bogotanos si se realiza un análisis por nivel de ingreso: mientras que para los de ingresos bajos, alimentos y vivienda son las categorías con mayor participación, para los de ingresos altos son vivienda y transporte y comunicaciones. Es importante resaltar que, dentro del total del consumo de este último nivel de ingresos, hay una mayor



Archivo fotográfico: IDU.

importancia relativa de los gastos varios que de los alimentos.

Inflación en la ciudad, jalonada por precios de vivienda y alimentos

Otro factor que altera la calidad de vida de la población bogotana es la inflación, que terminó el año en 3,3%, tasa similar a la nacional de 3,2%. Esta diferencia obedece específicamente al comportamiento de tres grupos de gasto en los que la variación en los precios fue mayor en la ciudad que en la nación: salud (5,4%), vivienda (4,1%) y diversión (2,0%). En Bogotá, la ola invernal solamente tuvo efectos sobre el precio de algunos productos como el arroz y el plátano, con incrementos del 9,5% y 8,1%, respectivamente.

El costo de vida en el 2010 subió 3,5% para los bogotanos de ingresos bajos, cifra ligeramente superior a la de la inflación promedio en la ciudad. Esta alza para la población de ingresos bajos se registró por el

mayor aumento en los precios de alimentos, 4,2%, y gastos asociados a la vivienda, (4,6%) y el transporte (4,7%), frente a los incrementos promedio en la ciudad.

Abastecimiento en la ciudad permaneció normal durante el 2010

En materia de alimentos, hay dos fuentes de información que permiten obtener indicios sobre cómo ha sido el abastecimiento de comida en la ciudad. La primera de ellas proviene de la firma Raddar, que calcula el gasto realizado en Bogotá en alimentos. Según esta fuente, este gasto registró un aumento real de 4,7% frente al reportado en el 2009.

La otra fuente de información es el Servicio de Información Agropecuaria (SIA), que permite llevar un control periódico al abastecimiento de la principal central de abastos de Bogotá, Corabastos, que aún conserva una importancia relativa alta, no solo como oferente de

1. Según el Dane, se consideran empleados informales: 1) los empleados particulares y obreros que laboran en establecimientos, negocios o empresas que ocupen hasta diez personas, incluyendo al patrono y/o socio; 2) los trabajadores familiares sin remuneración; 3) los empleados domésticos; 4) los trabajadores por cuenta propia, excepto los independientes profesionales, y 5) los patronos o empleadores de empresas de diez trabajadores o menos.

2. Según datos de la firma Raddar Consumer Knowledge Group.

alimentos, sino como un mercado influyente en la fijación de precios de los principales alimentos que conforman la canasta básica de la población bogotana. En Corabastos se ofrecieron cerca de un millón cuatrocientas mil toneladas en el 2010. Aumentó la oferta de cárnicos, cereales, granos y frutas frescas, se mantuvo constante la de alimentos procesados, y disminuyó la de tubérculos, verduras y hortalizas.

Exportaciones bogotanas crecen a pesar de revaluación y crisis con Venezuela

Otro tema sensible para el desarrollo económico de la ciudad es el del comercio exterior. Precisamente, en el periodo de enero a octubre del 2010 el valor total de las exportaciones de Bogotá creció 0,5% en relación con el mismo período del 2009, al pasar de US\$2.415 millones a US\$ 2.428 millones el año anterior. La crisis comercial con Venezuela -que era hasta el 2009 el principal destino de las exportaciones bogotanas y de las exportaciones no tradicionales del país- y la revaluación del peso

impidieron que este aumento fuera mayor.

En detalle, durante los primeros diez meses del año las exportaciones bogotanas con destino al vecino país cayeron 59,6%, al pasar de 733 millones de dólares en el 2009 a 296 millones de dólares en igual periodo del año pasado, estadística a su vez reflejada en la menor participación de Venezuela como destino de las exportaciones. En efecto, ese país pasó de participar con el 28,5% del total de las exportaciones de Bogotá en el 2009, a contribuir con el 12,2% de las exportaciones de la ciudad en el 2010.

No obstante, es importante señalar que a pesar de la dramática caída de las exportaciones con destino a Venezuela, las cifras permiten señalar que los exportadores bogotanos han explorado nuevos mercados y ampliado otros para sus productos, aprovechando el ritmo de crecimiento del comercio mundial. Sin incluir las exportaciones con destino a Venezuela, las exportaciones bogotanas crecieron 26,7% a octubre. Al respecto, es importante señalar que aumentaron las ventas externas con destino a Estados Unidos (35,2%),

la Unión Europea (66,9%), Ecuador (35,9%) y Brasil (201,1%).

Por otra parte, en el periodo de estudio, el 54,2% de las exportaciones de manufacturas de la ciudad corresponde a bienes producidos con media y alta tecnología, mientras que en el país este porcentaje corresponde al 35,2%. Esta diferencia se amplía notablemente con bienes producidos con alta tecnología: mientras que en el país las exportaciones de estos representan el 6,2% del total de las ventas externas de manufacturas, en la ciudad llegan a representar el 23,5%. De hecho, 6 de cada 10 dólares exportados de manufacturas de alta tecnología en el país tienen como origen Bogotá.

Importaciones crecen 25% en la ciudad

En relación con las importaciones, en el periodo de estudio crecieron 25,2%, al pasar de 11.531 millones de dólares en los primeros diez meses del 2009, a 14.441 millones de dólares en igual periodo del 2010, cifra que corresponde a la más alta de la historia para este periodo de tiempo.

Los principales factores que explican el notable aumento de las compras externas de la ciudad en el 2010 son la revaluación y la recuperación de la actividad económica. La revaluación abarató el costo de los bienes provenientes del exterior, generando, en algunos casos, una sustitución frente al producto local. De hecho, los bogotanos y bogotanas compraron 1.031 millones de dólares de más en productos importados de consumo final, un crecimiento de 42% frente al registrado en el mismo periodo del 2009.

Perspectivas y retos para el 2011

Finalmente, el estudio '¿Cómo le fue a la economía bogotana en el 2011?' enfatiza en que las condiciones están dadas para que la recuperación de la actividad económica



Archivo fotográfico: IDU.



Archivo fotográfico: SDDE.

en la ciudad se consolide durante el 2011. La Secretaría Distrital de Desarrollo Económico estima que el crecimiento económico para la ciudad en el 2011 será del 5,7%,³ lo cual es razonable teniendo en cuenta que en las fases de expansión del ciclo económico la economía bogotana crece a mayor velocidad que la economía del país (el Departamento Nacional de Planeación, DNP, estima un crecimiento económico para Colombia de 5%), aunque hay que señalar que las proyecciones realizadas para Bogotá por la Secretaría de Hacienda Distrital son más moderadas, esto es, un 4%.

Ahora, el 2011 también plantea unos retos importantes en materia económica para la ciudad, siendo quizás los más importantes la disminución del desempleo y la generación de empleo de calidad, pues, parafraseando al Nobel de Economía Paul Krugman, son los puestos de trabajo, y no las cifras de crecimiento de la economía, lo que les importa a las familias bogotanas.

De otra parte, el desafío en materia de comercio exterior para Bogotá está en alcanzar un mejor desempeño de las exportaciones que el registrado en el 2010, lo que

podría ocurrir dada la leve mejoría en la demanda externa y la diversificación de destinos comerciales, así como por las expectativas del nuevo acuerdo comercial que se celebrará entre el país y Venezuela.

El reto para el renglón industrial y el de la construcción está en retomar los niveles de producción que se registraron en el máximo histórico, a finales del 2007, jalonando de paso el empleo de buena calidad.

Por otra parte, el sector de servicios también enfrenta un reto importante: recobrar el ritmo de crecimiento que se tenía a comienzos del 2008, con tasas sobre 10%. El sector turístico, por su parte, tiene como reto para el 2011 mejorar la experiencia de quienes visitan Bogotá.

De manera similar, se busca incrementar la participación de Bogotá como destino de la Inversión Extranjera Directa (IED), tarea en la cual ya se observan los primeros resultados en este año.⁴

Ahora bien, en abastecimiento, el desafío para la ciudad consiste en mantener y mejorar las condiciones de seguridad alimentaria de la población. Aún no hay evidencia de un posible desabastecimiento por el 'Fenómeno de la Niña', el cual se ha traducido, hasta ahora, en precios más altos de algunos alimentos.

Un último reto para la ciudad, en materia económica, está encaminado a conseguir cifras oportunas y periódicas del comportamiento del Producto Interno Bruto de Bogotá. De esta manera se contaría con una herramienta muy útil para profundizar el análisis sobre la situación económica de la ciudad, lo que les permitirá tomar medidas más acertadas a quienes tienen la responsabilidad de adoptar las decisiones capitales para el buen curso de la ciudad. ■

3. Para las proyecciones aquí presentadas se usará el Modelo de Equilibrio General Computable del que dispone la Dirección de Estudios Socioeconómicos y Regulatorios, DESR, de la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico, desarrollado para tal fin por el académico César Ferrari.

4. Son muchas las firmas en el mundo que siguen observando a Bogotá como un destino atractivo para invertir, consecuencia directa de la mejora en el clima de negocios. Al menos tres empresas estadounidenses han anunciado su llegada a la ciudad en 2011: *Chuck E. Cheese's*, restaurante de comida rápida; *Falcon View Capital Partners*, banca de inversión, y *PriceSmart*, un supermercado por membresía. También hay empresas chilenas, como *Lipigas*, *Payroll* y *Antofagasta*; españolas como *Biothecare Estética* e *Isolux Corsan*; o *Harald* de Brasil y *Loomis* de Suecia que entrarán a operar en el 2011 en la ciudad.





Internacional

El 2010 fue un año bastante agitado en el panorama internacional. Emergencias como el terremoto de Haití y sus difíciles consecuencias humanitarias, o el increíble rescate de los 33 mineros chilenos, encabezaron los titulares de los periódicos. El ámbito político también estuvo movido, con el intento de golpe de Estado en nuestro vecino Ecuador o el sonoro escándalo por las filtraciones de *Wikileaks*.

Todas estas noticias se produjeron a la par con un vibrante escenario económico, protagonizado, entre otras situaciones, por la lenta recuperación de la economía estadounidense, la crisis de países de la Zona Euro -como Grecia, Irlanda y Portugal-, y los temores sobre crisis en economías más grandes como España. Igualmente, por los vaivenes del comportamiento de las monedas a escala mundial y la disputa permanente entre el dólar, el euro y el yuan; las altas tasas de desempleo persistentes en los países en desarrollo; la recuperación de la

industria y la inestabilidad financiera, entre otros aspectos.

En apariencia, el 2010 transcurrió con una recuperación aceptable de la economía mundial. El Fondo Monetario Internacional, FMI, estimó, en enero pasado, un crecimiento del 3,9% para el mundo (estimación hecha a precios de mercado), cifra levemente superior al 3,6% estimado por las Naciones Unidas. Estos resultados esconden, sin embargo, patrones diferentes en las distintas regiones del mundo y muchos problemas socioeconómicos que siguen sin ser resueltos.

Como se recordará, el año pasado comenzó con interrogantes sobre el ritmo de desempeño que tendría la economía, tras haber conseguido retornar a la senda positiva luego de afrontar la mayor crisis internacional desde la Gran Depresión.

Las extensas intervenciones públicas realizadas en países como Estados Unidos y los miembros de la Unión Europea, permitieron evitar una gran depresión y minimizar la incertidumbre y el riesgo sistémico en los mercados financieros⁵, pero

5. Desde los sucesos de *Lehman Brothers* en 2008, los inversores no se encontraban tan preocupados por el rumbo de la economía mundial, en especial ante los riesgos de un efecto de recesión en W (tras una recuperación, se registra una nueva caída, con lo cual la tasa de crecimiento de la economía toma un ritmo similar al de una 'w').

solo de manera temporal⁶. Después de que llegara la calma tras las dificultades financieras internacionales durante el 2009, se incrementó la volatilidad de los mercados, al tiempo que subió la aversión al riesgo, debido al efecto dominó que comenzó con las ventas masivas de títulos de deuda de los países en crisis en Europa, pasando por los bancos y deudores soberanos y llegando a las bolsas de acciones. El nuevo año se ha iniciado, sin embargo, con renovado optimismo en los mercados financieros.

El aumento en el gasto público jalonó el rescate de las economías, pero aún falta dar el paso hacia la consolidación fiscal, en la cual la demanda privada coadyuve a impulsar el crecimiento. Durante el 2010, el incremento de la producción industrial y el comercio mundial se explicó por la recuperación de los inventarios, y en el segundo semestre, por la reactivación de la inversión fija. No se debió a una reacción de la demanda, que estuvo frenada por los altos niveles de desempleo en economías desarrolladas, el bajo nivel de confianza de sus consumidores y la pérdida de ingresos y patrimonio.

La recuperación fue heterogénea entre países y regiones. En Estados Unidos, país en donde se originó la crisis financiera, el crecimiento del 2,8% en el 2010 apenas compensó la caída registrada durante el 2009 (-2,6%). Esto ni siquiera sucedió en otros países desarrollados: en Japón (4,3%) y el Reino Unido (1,7%) las tasas de crecimiento no compensaron las caídas del año de la crisis (-6,3% y -4,9%, respectivamente), lo que también sucedió en la Zona Euro (1,8% en 2010 frente a -4,1% en el 2009), con casos particulares como el de España, en donde se completaron dos años consecutivos de caídas



en el crecimiento (-3,7% y -0,2% en 2009 y 2010).

De nuevo fueron las economías de mercados emergentes las que impulsaron la dinámica mundial durante el 2010, jalonando de paso el comercio mundial, con tasas de crecimiento económico de dos dígitos en China (10,3%) y cercanas en la India (9,7%). Después de Asia emergente, Suramérica se constituye como la región del mundo en la que mejor le fue a la economía. Las proyecciones de la Comisión Económica para América Latina, Cepal, hablan de un aumento para América Latina y el Caribe de 6,0%, con Bra-

sil liderando la dinámica regional con un aumento en su Producto Interno Bruto, PIB, de 7,7%⁸.

Michael Spence, ganador del Premio Nobel en el 2001, sugiere varias explicaciones⁹ en torno al por qué estos países emergentes (China, India o Brasil) se han recuperado más rápido de la crisis económica y financiera internacional, que los países desarrollados:

- La primera tiene que ver con la crisis ocurrida entre 1997 y 1998. Estas economías, que se vieron más afectadas que las economías avanzadas, aprendieron su lección.

6. Ver la edición de octubre del *Global Financial Stability Report* del FMI.

7. 5,9%, según el FMI.

8. Brasil no solo impulsa la economía suramericana, sino que se consolida como potencia regional en política y relaciones internacionales, bajo el concepto de la 'Regional Security Complex Theory', la cual establece una diferencia entre superpotencias y potencias grandes en el nivel global, y potencias regionales en el subnivel, siendo las primeras capaces de proyectar su poder militar en diferentes regiones del mundo y de ejercer su influencia política en forma global.

9. Tesis presentadas ante la *National Association for Business Economics* de Estados Unidos, en su reunión anual realizada entre el 9 y el 12 de octubre del 2010, en Denver, Colorado.



- Al comenzar la crisis actual, estos países tenían una buena posición inicial con un nivel de apalancamiento relativamente bajo, por lo cual la crisis no los golpeó con una 'recesión de hoja de balance'¹⁰, como sí lo hizo con otras economías, por ejemplo la de Estados Unidos, o como ha-

bía acontecido en las economías emergentes en crisis previas.

- Estas economías no tenían ningún instrumento financiero titularizado complejo, como los famosos 'paquetes hipotecarios'.
- Habían acumulado grandes reservas de divisas¹¹.

- Al igual que en los países avanzados, sus bancos centrales respondieron con rapidez y agilidad a la contracción del crédito.
- Sus gestores económicos muestran 'un alto grado de competencia'.

Además, en América Latina, de acuerdo con la Cepal¹², la recuperación económica sí se reflejó en un incremento en los puestos de trabajo, tesis corroborada por la tasa de desempleo regional, que cayó alrededor del 7,6% (0,6 puntos porcentuales menos)¹³. La inflación, entre tanto, subió aproximadamente a 6,2% en 2010 (estaba en 4,7% en 2009) por el alza internacional en las cotizaciones de algunos productos básicos o materias primas como el petróleo y los alimentos. Según el mismo estudio, el mayor crédito y las mejores expectativas, junto a la dinámica del mercado laboral, impulsaron el incremento en el consumo privado que, "junto con el significativo aumento de la inversión en maquinaria y equipo, constituyó uno de los principales motores en que se asentó el aumento de la demanda".

En igual sentido, el aumento en los precios internacionales de las materias primas¹⁴ contribuyó al buen desempeño de muchos países de la región. Benefició a naciones como Chile, exportador de cobre, o a La Argentina y Brasil, que exportan cereales y oleaginosas¹⁵.

Ahora, este escenario de repunte de la actividad mundial esconde varios problemas. La diferencia entre

10. En referencia al libro 'Balance Sheet Recession', escrito por el economista japonés Richard Koo. La 'recesión de hoja de balance' ocurre cuando el crecimiento se basa en un endeudamiento excesivo de las empresas, bajo expectativas siempre positivas a futuro que aseguren que la deuda sería pagada. Si de pronto se registra una fuerte baja del valor de todos los activos y la deuda se mantiene, los gerentes de las empresas evitan tomar nuevos préstamos (así la tasa de interés sea de 0%) y utilizan el restante flujo de caja para pagar la deuda.

11. China finalizó 2010 con reservas cercanas a 2,85 billones de dólares, las más altas del mundo. India, con más de 300 mil millones de dólares (sexto puesto) y Brasil, con 288 mil millones de dólares (octavo puesto).

12. Cepal. 'Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe'. 2010.

13. El aumento en el empleo formal se refiere, según la Cepal, a los trabajadores cotizantes a sistemas de seguridad social. Por tanto, los incrementos no necesariamente significan la generación de nuevos puestos de trabajo, ya que también pueden darse casos de formalización de empleos preexistentes. Naciones Unidas, por su parte, indicó, en su informe sobre la situación económica mundial y las perspectivas para el 2011, que el repunte de la producción contribuyó a la recuperación de muchos de los empleos que se perdieron durante la crisis.

14. Aunque en el 2010 los aumentos en las cotizaciones internacionales de los productos básicos no fueron los titulares más usuales en materia económica (al menos en aquellos que no se relacionan con los alimentos), cierto es que al finalizar el año se hace más evidente que desempeñaron un papel importante. Estos son algunos ejemplos: el oro llegó a casi 1.300 dólares por onza al terminar el 2010, cuando arrancó el año en 1.100, mientras que el cobre cerró en el 2010 cercano a los 9.000 dólares por tonelada (en junio estaba en 6.000). Así mismo, el petróleo finalizó el año en 90 dólares por barril, 10 dólares por encima del precio en enero, y el azúcar, a 30 centavos de dólar por libra (el doble del valor registrado en junio).

15. En el capítulo de perspectivas y retos económicos se hace una mención al papel de esta alza en los precios de las materias primas como posible freno para el desempeño de la economía mundial en el 2011.



■ En varias naciones de la Zona Euro fueron necesarios los cortes fiscales.

los resultados positivos de las potencias emergentes y los países desarrollados surge como el más obvio de los problemas, pero no el único; es común escuchar que un crecimiento fuerte de las economías emergentes es bueno para el mundo, pero a nadie le conviene que los países ricos crezcan a tasas tan débiles.

El retroceso periódico en la estabilidad financiera es otro inconveniente, como ya se mencionó. La duración de la crisis es otra dificultad, pues muchos especialistas pronostican que la recuperación total de los ritmos de crecimiento

mundial será más lenta de lo planeado o incluso incompleta. De hecho, el alza en las cotizaciones internacionales de algunos productos básicos energéticos y agrícolas se constituye como un freno, toda vez que las presiones inflacionarias sustraen dinamismo a la demanda agregada mundial.

También hay problemas con la aplicación de las políticas macroeconómicas. La velocidad y la fuerza esperadas en la reacción de los gobiernos de las economías desarrolladas y emergentes fueron positivas en la mayoría del mundo,

pero con el paso de los meses se tornaron menos activas, en especial cuando comenzó a registrarse la crisis en Europa.

Algunos países desarrollados se embarcaron en programas de austeridad sin que la senda del crecimiento esté asegurada¹⁶. En muchas naciones, como en el caso de varias de la Zona Euro, este corte fiscal es necesario, pero no por esto debe hacerse en todos los países, en especial porque en conjunto este corte puede constituirse en un riesgo. Los países ricos están planificando alzas de impuestos y recortes de gastos por valor del 1,25% de su PIB colectivo en 2011, el mayor ajuste sincronizado fiscal de la historia¹⁷.

Impactos en la economía bogotana

Al final del día, este escenario internacional tuvo varias repercusiones sobre la economía bogotana: se modificó el flujo de capital desde el extranjero, ya sea por Inversión Extranjera Directa, IED, por las remesas y los flujos de endeudamiento público y privado, al tiempo que se dinamizó el comercio internacional y se aliviaron presiones inflacionarias. A continuación se presenta un análisis detallado de algunas de estas repercusiones¹⁸.

Clima de negocios

Durante los últimos años, tanto la opinión pública como el empresariado y las autoridades del Estado les han prestado gran atención a una serie de indicadores compuestos que buscan medir la facilidad para hacer negocios y el clima empresarial. Tal vez uno de los más importantes de dichos índices, o al menos de los

16. Ello ha implicado también el retorno a la discusión ideológica acerca de la intervención del Estado en el mercado. Después de que se declaró el fracaso del modelo neoconservador (neoliberal en América Latina), nuevamente se hacen llamados a políticas ortodoxas. El panorama político en los Estados Unidos es una muestra de ello.

17. Artículo 'The quest for growth', en versión impresa de *The Economist* del 7 de octubre de 2010.

18. Dos de estos puntos, el de comercio mundial y el de alivio de las presiones inflacionarias, son desarrollados en los capítulos de Comercio Exterior y Consumo e Inflación. De momento es importante mencionar que el ritmo de crecimiento del comercio mundial permitió ampliar los destinos de las exportaciones, rescatando así parte de la pérdida de ventas externas originada por la crisis con Venezuela, en tanto que la revaluación del peso frente al dólar perjudicó la competitividad vía precios de las exportaciones bogotanas (ver recuadro página 35), aunque permitió aliviar las presiones inflacionarias en los alimentos.

que tienen mayor atención, es el ranking de las mejores ciudades para hacer negocios en América Latina, elaborado por la Revista *América Economía*¹⁹.

Precisamente, el Distrito Capital ha registrado avances muy importantes en este ranking, toda vez que pasó del puesto dieciséis en el 2003, al octavo en el 2010, entre 42 ciudades de América Latina, superando, entre otras, a San José de Costa Rica, Lima, Monterrey y Curitiba (ver Cuadro 1).

Lo anterior es una clara muestra de que Bogotá es cada vez más atractiva para la inversión. Según la Corporación Bogotá Región Dinámica, muchas empresas han escogido a Bogotá como sede de sus oficinas regionales, centros de servicios compartidos y centros logísticos, para atender a América Latina. De igual forma, el número de turistas que llegan a la ciudad por cuestiones de negocios se ha incrementado notablemente. De hecho, el 78,7% de los turistas extranjeros que vienen a la ciudad lo hace por razones de negocios (ver sección de turismo en la página 51).

Un evento que no se puede pasar por alto en cuanto a la evolución del clima de negocios de Bogotá en el 2010, es el lanzamiento, a finales de año, del logo de “Bogotá es más”, instrumento que forma parte de una estrategia integral de comunicación y mercadeo para el posicionamiento de la ciudad como destino para el turismo internacional, los negocios y las inversiones.

De otro lado, cabe resaltar que en el contexto internacional, Bogotá es considerada una ciudad global, concepto desarrollado por la revista *Foreign Policy*. En su opinión, ciudades globales son “las ciudades más grandes y mejor interconectadas

Cuadro 1. Mejores ciudades para hacer negocios en América Latina

	Año			
	2007	2008	2009	2010
Miami	1	2	3	1
Santiago	1	3	2	2
São Paulo	4	1	1	3
Ciudad de México	10	4	4	4
Río de Janeiro	17	7	12	5
Buenos Aires	5	5	5	6
Ciudad de Panamá	9	11	11	7
Bogotá	11	8	6	8
San José	30	25	31	9
Lima	14	9	7	10

Fuente: *América Economía Intelligence*.

del mundo, ayudan a establecer los programas mundiales, están en condiciones de enfrentar los peligros transnacionales y sirven como centros de integración mundial. Ellas son los motores del crecimiento para sus países y las puertas de acceso a los recursos de sus regiones”²⁰. El estudio, realizado en el 2010, incluyó 60 ciudades consideradas como los principales centros globales en la actualidad.

Los resultados del estudio ratifican a New York, Londres, Tokio y París como las ciudades globales por definición. En cuanto a las ciudades latinoamericanas, la primera en aparecer en el listado es Buenos Aires (en el lugar 22), seguida de México, D.F. (30), São Paulo (35), Río de Janeiro (49) y Bogotá (54). También aparece Caracas en el puesto 55.

Así las cosas, la figuración de Bogotá en estos listados internacionales da cuenta de los significativos avances que ha logrado la ciudad para mejorar el clima de negocios. Es indudable que la Capital se ha posicionado a escala latinoameri-

cana, y en menor medida a nivel mundial, como una ciudad atractiva para hacer negocios e inversiones, aunque todavía son muchos los retos y las tareas pendientes para que Bogotá se consolide como uno de los principales centros de negocios en el mundo.

Inversión Extranjera Directa en la ciudad

De acuerdo con el informe de tendencias de la inversión global elaborado por la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo²¹, es probable que el flujo de Inversión Extranjera Directa, IED, en el mundo haya terminado en el 2010 en un nivel similar al del 2009 (más o menos 1,1 billones de dólares), esto es, 25% por debajo del nivel promedio registrado entre 2005 y 2007, años previos a la crisis económica internacional.

No obstante, regiones como Asia y América Latina resultaron beneficiadas por los cambios en las dinámicas de los flujos de inversión,

19. *América Economía* elaboró el ranking de las mejores ciudades para hacer negocios en América Latina, utilizando una metodología basada en el Índice de Competitividad, ICUR, que se compone de 8 dimensiones, cada una de las cuales concentra una cierta cantidad de variables que, combinadas, permiten sintetizar áreas específicas de atributos que tienen relevancia en la atracción urbana de los negocios. Los 8 componentes son: marco social y político, marco y dinamismo económico, servicios a empresas, servicios a ejecutivos, infraestructura y conectividad física, capital humano, sustentabilidad medioambiental y poder de marca.

20. *Foreign Policy*, A.T. Kearney, and The Chicago Council on Global Affairs. *The 2008 Global Cities Index*. 2008

21. UNCTAD, por su sigla en inglés.



■ Buena parte de la IED se hizo en actividades de tercerización de procesos de negocio.

toda vez que muchos capitales ubicados en países desarrollados con problemas económicos buscaron inversiones en estos países que tenían mejores condiciones económicas, bajo el paraguas de las nuevas políticas de promoción de la inversión²².

Las cifras preliminares de Colombia indican que, efectivamente, como ocurrió en el continente, el país fue atractivo para la IED²³ pues registró un crecimiento cercano a 37% frente al 2009. Sin embargo, este aumento se centró en la inversión en petróleo, hidrocarburos y minería (7.973 millones de dólares, 84% del total), inversión que no va dirigida a la Capital²⁴. Para otros sectores de la economía entró una IED por 1.510

millones de dólares²⁵ (el restante 16% del total).

Desafortunadamente, en el caso de Bogotá no hay cifras oficiales que permitan conocer la dinámica de la Inversión Extranjera Directa en la ciudad²⁶, pero sí hay varias indicaciones sobre cómo fue ese comportamiento.

Buena parte de la inversión extranjera que entró en el 2010 a la Capital lo hizo a actividades de tercerización de procesos de negocio²⁷, incluidos *contact centers* como *Convergis*, *TransPerfect Translations*, *World Language Communications*, *Fugro*, *De Castro & Robles*, *WPP* y *Macleod Dixon*. Entraron cinco firmas de servicios financieros como CMR Falabella Banco, cinco de software y

servicios TI²⁸, como *MoadBus* o la argentina *Globant*, así como cuatro de hotelería y turismo, entre los que se destaca el nuevo hotel *J.W. Marriot*, ubicado en el corazón financiero de la ciudad, y la cadena de hoteles españoles NH.

Lufthansa regresó al país acompañada de LAN Chile, que compró a la aerolínea Aires. En el sector de comercio entró la tienda por departamentos La Polar, de origen chileno, que hizo su arribo a Bogotá con una primera tienda en el centro comercial Centro Mayor, con una inversión de 25 millones de dólares, negocio que será replicado por Casa & Ideas, de Chile también, que espera abrir dos locales en los centros comerciales Santa Fé y Atlantis durante el 2011.

22. Según el informe 'Monitor de Políticas de Inversión', elaborado por la secretaría de UNCTAD, al menos 41 países o economías adoptaron medidas políticas que afectan la inversión extranjera, con una participación especialmente activa de países asiáticos.

23. En Colombia, de acuerdo con el Decreto 2080 del 2000, se establecen dos tipos de inversión extranjera: la Inversión Extranjera Directa (IED) y la inversión de portafolio. La IED es aquella que realizan las personas naturales o jurídicas no residentes en el país, mediante la adquisición de participaciones, de inmuebles, por medio de aportes para la empresa o de inversiones en sucursales constituidas en Colombia. La inversión de portafolio se realiza mediante Fondos de Inversión de Capital Extranjero, en acciones, bonos y otros valores negociables en el mercado de valores (ver página web de la Dirección de Inversión Extranjera y Servicios del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo).

24. No obstante, hay que aclarar que la inversión extranjera en petróleo establece centros de operación y de vivienda para sus ejecutivos en Bogotá.

25. La IED en otros sectores se recuperó en el 2010, pero aún es pequeña frente a la registrada en años anteriores. Por ejemplo, los 1.510 millones del 2010 representan apenas el 57% de la IED que entró por este rubro en el 2008.

26. El Banco de la República calcula el flujo anual neto de registros de inversión extranjera, según departamento, y el cruce anual neto de registros de inversión extranjera para Bogotá, por sector económico y país de procedencia, cifras que no corresponden con la Inversión Extranjera Directa propiamente dicha y que pueden llevar a confusiones. Por ejemplo, según estas cifras, en el 2009 el flujo anual neto de registros de inversión extranjera contabilizó 2.416 millones de dólares en el país (no incluye petróleo), en tanto que las cifras de IED, del mismo Banco, reportan 103 millones (excluyendo petróleo).

27. Conocidos también como BPO, por su sigla en inglés.

28. Tecnologías de la información. El término, en su sentido moderno, apareció por primera vez en 1958 en un artículo publicado en *Harvard Business Review*, en el que los autores Leavitt y Whisler comentaron que "la nueva tecnología todavía no tiene un nombre único establecido. Nosotros la llamaremos tecnologías de la información".

En total, ingresaron al menos 37 casos de IED a la ciudad durante el año²⁹. De estos, 25 informaron que abrieron puestos de trabajo para 1.908 personas, con una inversión en la Capital por 468 millones de dólares³⁰.

Por otro lado, también hay evidencia de salida de capitales, sobre todo de firmas transnacionales del sector financiero y de industria, fenómeno reflejado en el descenso de los préstamos dentro de las empresas -uno de los componentes de los flujos de IED-. De acuerdo con el informe 'Tendencias de la inversión global', elaborado por UNCTAD, esta puede ser una respuesta de las empresas a las noticias económicas y al retroceso en la estabilidad financiera mundial, en la cual deciden trasladar recursos de inversión de países en donde tienen sucursales a las casas matrices, para mejorar los balances en casa o en otros lugares estratégicos.

Flujos de endeudamiento público

Según el informe de gestión de la Dirección Distrital de Crédito Público, el 2010 finalizó con un menor saldo en la deuda pública de la Administración Central de Bogotá, D.C., exactamente \$187 mil millones menos que en el 2009, con lo cual la deuda bajó a \$1,7 billones, como consecuencia de la no contratación de nueva deuda durante la vigencia y por las amortizaciones a capital por un monto de \$340 mil millones. De este valor, \$261 mil millones corresponden a amortizaciones de bonos de deuda pública interna³¹.

Un efecto directo del panorama internacional sobre el flujo de endeudamiento público está relacio-

nado con la revaluación del peso, pues \$23 mil millones de los \$187 mil millones que disminuyó el saldo de la deuda se deben a este concepto.

Además, a nivel interno se mantuvo la calificación de riesgo Triple A (AAA) para Bogotá, D.C. como emisor y como sujeto de crédito por parte de las sociedades calificadoras de valores *Fitch Ratings Colombia* y *BRC Investor Services*. A nivel externo se mantuvieron las calificaciones de riesgo en grado de inversión con las sociedades calificadoras de

riesgos *Standard and Poor's* y *Moody's* como emisor de moneda extranjera y para la emisión de bonos externos colocados en julio del 2007.

Esta calificación implica que las emisiones bajo este grado no representan mayores riesgos de incumplimiento y permiten ser consideradas aptas para la compra por parte de fondos de inversión y compañías aseguradoras reguladas. En cuanto a la calificadoras de riesgos *Fitch Ratings*, se mantuvo la calificación en BB+, la cual tiene como techo



Fotógrafo: Germán Montes.

■ El 2010 finalizó con un menor saldo en la deuda pública.

29. También entraron empresas de los sectores textil, carbón, petróleo y gas natural, alimentos, componentes electrónicos, comunicaciones, transporte, espacio y defensa, maquinaria y equipo industrial, construcción y bancas de inversión.

30. Hacen falta los datos de las empresas de servicios aéreos, así como las de construcción, comercio y los hoteles.

31. Hay que mencionar que se recibieron desembolsos por casi 90 millones de dólares provenientes de créditos con la Banca Multilateral, pero contratados en vigencias anteriores. En cuanto a las operaciones de manejo de la deuda, se efectuó con el Banco Mundial una conversión a pesos con modalidad tasa fija por un monto de 3 millones de dólares. Esta operación tuvo como objetivo mitigar el riesgo cambiario y el riesgo de tasa de interés, con lo cual se tiene certeza en el flujo de pagos futuros. En materia de cooperación, se protocolizaron los convenios con el BID por un monto de un millón de dólares para la estrategia ambiental integrada para una movilidad urbana sustentable de cooperación y un convenio con la diputación de Barcelona para la implementación de la acción "Lote 2: Oficina de Coordinación y Orientación del programa URB-AL III (OCO)", por un monto de 65.000 euros.

la calificación de la Nación, que también tiene calificación BB+.

Disminuyó el flujo de remesas en la Región Capital

Uno de los efectos de la crisis económica internacional se observa al analizar el flujo de dinero que los colombianos residentes en el exterior envían a sus familiares.

En efecto, desde el cuarto trimestre del 2008 se registran caídas en las remesas que llegan al país (disminuyeron 14,4% en el 2009), dinámica que se sostuvo hasta el tercer trimestre de 2010, cuando por primera vez en más de dos años se presentó un aumento en el volumen de dinero que ingresó por este concepto (crecieron 8,5%, de acuerdo con el Banco de la República).

Pero aún es temprano para pensar en un cambio de tendencia, pues la situación laboral en los dos países de donde proviene el 70% de las remesas, España y Estados Unidos, continúa siendo preocupante. En España hay un desempleo sostenido sobre 20% (20,6% en noviembre de 2010), acompañado de una difícil situación fiscal, mientras que en Estados Unidos el desempleo se trepó a su nivel más alto en 26 años (9,8% en noviembre, aunque recientemente muestra una caída a niveles de 9%), sin que haya claridad sobre cuánto se demorará en volver a los niveles anteriores a la crisis, según las autoridades económicas de ese país.

Los habitantes de la Región Capital (residentes de Bogotá y Cundinamarca), aunque en menor medida, también viven los efectos de la crisis económica sobre el envío de dineros desde el extranjero. En los últimos dos años el volumen de remesas que entra a la región ha disminuido cerca de 20%, al pasar de un promedio mensual de alrededor de 55 millones, a 44 millones de dólares en los primeros nueve meses del 2010.

El Valle del Cauca es el primer destino de las remesas en el país,

Cuadro 2. Remesas mensuales, dólares por habitante

	Año		% Cambio '10/'09
	2009	2010	
Risaralda	42,8	45,5	6,4
Quindío	24,2	22,9	-5,6
Valle del Cauca	21,7	20,9	-4,0
San Andrés y Providencia	13,3	11,6	-13,3
Norte de Santander	8,7	10,4	20,0
Caldas	8,4	7,9	-6,1
Antioquia	8,6	7,3	-14,6
Atlántico	6,6	6,2	-6,7
Región Capital	5,2	4,5	-12,5
Bolívar	3,8	3,6	-3,3
Santander	3,5	3,6	1,7
Tolima	3,0	2,9	-4,1
Cesar	2,9	2,7	-9,3
Sucre	3,1	2,6	-17,5
Meta	1,7	1,9	14,2
Huila	2,0	1,9	-4,2
Magdalena	1,6	1,6	-2,0
Amazonas	0,6	1,0	68,9
La Guajira	0,5	1,0	79,9
Córdoba	0,8	0,9	9,4
Cauca	1,0	0,8	-19,6
Nariño	0,8	0,7	-5,6
Boyacá	0,6	0,7	12,8
Caquetá	0,2	0,3	32,3
Chocó	0,2	0,2	7,4
Casanare	0,2	0,2	19,8
Arauca	0,1	0,1	-34,0
Putumayo	0,0	0,0	27,3
Guaviare	0,0	0,0	30,1

Fuente: Secretaría Distrital de Desarrollo Económico con datos del Banco de la República y el Dane.

Notas: Región Capital corresponde a Cundinamarca y Bogotá. Cálculos con información primeros tres trimestres del año.

seguido por la Región Capital, que comparte el puesto con Antioquia. A la Región Capital llegó el 13,5% de las remesas que ingresaron al país en el tercer trimestre del año.

Claro, al mirar las cifras por habitante, la Región pasa de ser el segundo destino al noveno, podio encabezado por Risaralda y Quindío (ver cuadro 2). Durante el 2010,

cada persona en la Región Capital recibió en promedio 4,5 dólares al mes, 12,5% menos que en el 2009. Y si a esto le sumamos el efecto de la revaluación, tenemos que los habitantes de la Región Capital recibieron en realidad aún menos dinero (23,8% menos, al computar por la tasa de cambio); es decir, cerca de \$8.500 por mes.

Revaluación cambiaria

La tasa de cambio forma parte de los factores determinantes de la competitividad de las empresas de una ciudad como Bogotá, junto a otros precios básicos y a la productividad³². Por tanto, si la tasa de cambio, así como los demás precios básicos, son poco competitivos, es posible que algunas empresas locales productoras de bienes transables se tornen insostenibles, minimizando los efectos positivos que en el corto plazo puedan tener otras acciones encaminadas a incrementar tanto la competitividad como los incrementos en productividad.

Por esto, si el peso se revalúa frente al dólar, nuestra principal moneda de referencia, no solo pierden competitividad los productos nacionales en el extranjero, sino que la pierden también en el propio mercado interno frente a los productos importados. Este hecho es cada vez más relevante, pues con el paso del tiempo se amplían las condiciones de acceso de los productos extranjeros a la ciudad, debido a la entrada en vigencia de un mayor número de tratados comerciales y a la reducción generalizada de los aranceles y restricciones tradicionales al comercio.

De hecho, los consumidores y las consumidoras de la ciudad cambiaron su dinámica en 2010 sustituyendo productos nacionales por importados (las importaciones de bienes de consumo crecieron 42,5%³³), ante lo cual se puede generar un deterioro del tejido productivo que se traduce en pérdida de puestos de trabajo.

Ahora bien, también es cierto que no todos los efectos de la revaluación del peso son negativos para



■ Si el peso se revalúa frente al dólar pierden competitividad las exportaciones.

la economía capitalina. Como aumenta el nivel de las importaciones de productos finales y se abaratan sus precios en pesos se controla por esta vía la inflación. En el caso de los alimentos, la revaluación permitió amortiguar el alza de los precios internacionales de varias materias primas, evitando así una escalada en los costos de producción de cárnicos, lácteos y panificables.

Si esto se hubiese sumado a los efectos del clima sobre la producción interna, se habría impactado sensiblemente el acceso de los bogotanos y bogotanas de menores ingresos a una alimentación adecuada, particularmente de aquellos que no vieron afectados sus ingresos por los efectos negativos (es posible que los productores nacionales de dichos bienes perdieran competitividad y con ello la posibilidad de vender, producir y, por tanto, emplear mano de obra).

En ese contexto, los márgenes de manejo de la autoridad bogotana

con respecto a estos roles económicos son prácticamente inexistentes, dado que la definición de la estrategia y, en gran medida, de la política económica general, son responsabilidad del Gobierno Nacional y del Banco de la República.

Sin embargo, Bogotá, cuya economía representa más de la cuarta parte del Producto Interno Bruto nacional, no puede ser un simple espectador de las decisiones económicas y debe, al menos, manifestarse y enfatizar su opinión y puntos de vista sobre dichas políticas y sus impactos; no debe mantenerse al margen de esas decisiones.

A continuación presentamos un análisis de la dinámica de la tasa de cambio durante el 2010, haciendo énfasis en la situación internacional y en la relación peso-dólar en particular. Los efectos sobre la economía bogotana, arriba señalados, se expondrán en detalle en las secciones sobre comercio internacional e inflación.

32. Los factores que se identifican como determinantes de la competitividad son: 1) los precios básicos (salarios, tasa de cambio, tasas de interés, impuestos indirectos), que se forman en los mercados nacionales y, a su vez, determinan los precios de todos los bienes y servicios, directamente cuando son bienes transables, e indirectamente por la vía de los costos de producción, en el caso de los bienes no transables; y 2) la productividad, que mide la eficiencia de la utilización combinada de factores e insumos en un proceso productivo.

33. Cifra a octubre.

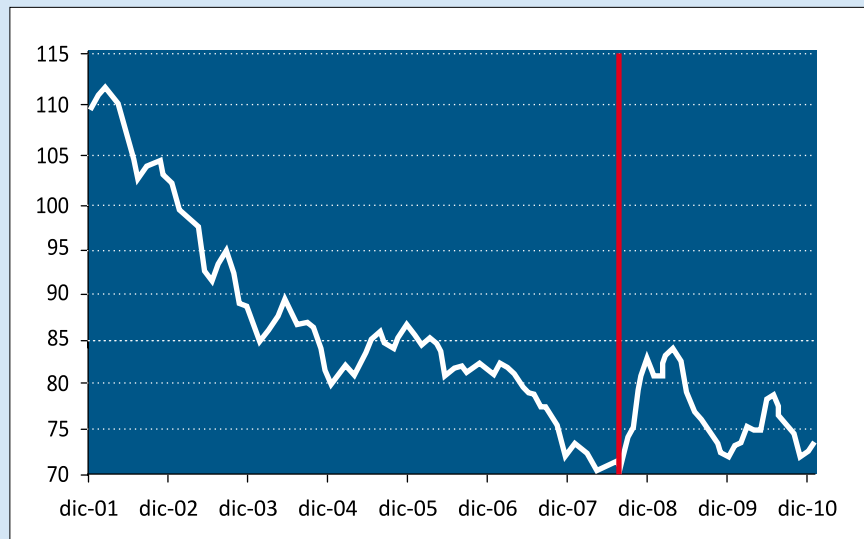
Contexto internacional

Para analizar los determinantes de la revaluación del peso colombiano, lo primero que se debe reconocer es que el fenómeno de la devaluación del dólar frente a sus principales socios comerciales³⁴ tuvo dos momentos en la última década: entre el 2002 y mediados del 2008, cuando el dólar se depreció 37% debido a su dinámica frente al euro³⁵ y la libra esterlina, y desde el segundo semestre del 2008 hasta la fecha, cuando se ha apreciado, devaluado y vuelto a apreciar, al ritmo de las noticias sobre la salud de las economías estadounidense y europea después de que estallara la crisis, como se aprecia en la Gráfica 1.

Segundo, para el actual gobierno estadounidense la devaluación del dólar sería útil porque permitiría revertir su balanza comercial deficitaria, mejorando la competitividad vía precio de sus exportaciones y encareciendo las importaciones, por lo cual no tienen intenciones de revertir la tendencia, como se evidencia tras el anuncio de la Reserva Federal de comprar US\$ 600 mil millones en bonos del tesoro estadounidense³⁶.

Sin embargo, esta política no alcanza el éxito en términos de revertir dicho déficit, en primer lugar porque su principal socio comercial, China, a pesar de la insistencia de las autoridades estadounidenses, mantiene su tasa de cambio relativamente fija frente al dólar. A su vez, la crisis europea y la intervención monetaria de las autoridades europeas

Gráfica 1. Índice Dólar frente a monedas de principales socios comerciales (2002-2010)



Fuente: Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos, FED.

ha disminuido fuertemente la demanda por euros, de tal manera que el euro ha comenzado a devaluarse notoriamente frente al dólar.

Esto ha generado una “guerra de monedas” entre los tres principales agentes económicos mundiales, Estados Unidos, Europa y China, en la cual nadie quiere terminar como el país que pague los costos de la crisis, importando más y exportando menos, por el incremento en el valor real de su moneda.³⁷

La batalla con China reviste un carácter especial: como parte de su política económica, tiene el objetivo de impedir la valorización de su moneda, el *renminbi*, y tener una tasa de cambio competitiva. Como esta nación tiene controles a las entradas de capital y un dominio

del sector público sobre el sistema financiero nacional, y mantiene una tasa de inversión del orden del 45% del PIB, que le permite expandir aceleradamente su capacidad de producción, puede mantener su moneda fuertemente devaluada sin generar presiones inflacionarias o incrementos exagerados en las tasas de interés. Sin embargo, al acumular reservas que llegan ya a representar hasta el 50% de su PIB, genera presiones de revaluación adicionales para las demás monedas del mundo y profundiza la “guerra de monedas”.³⁸

El proceso tiene matices diferentes en cada país, en función de la forma de intervenir el mercado de divisas, por lo que no se puede hablar de un fenómeno único y tampo-

34. El Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos toma en cuenta 26 países o regiones, encabezados por China y seguidos por la Zona Euro, Canadá, México, Japón, Reino Unido y 20 países más. Colombia aparece como el vigésimo cuarto en importancia relativa.

35. Cuando se lanzó el euro este fue subjetivamente equiparado con el dólar en una paridad uno a uno que, con el tiempo, el mercado fue corrigiendo.

36. La política monetaria de Estados Unidos durante los últimos años ha estado marcada por las bajas tasas de interés para impulsar el consumo y fuertes emisiones de dinero (en especial, para financiar la guerra contra el terrorismo y para intervenir en el mercado, tras la última crisis económica), en un escenario de alto endeudamiento público y un déficit de la balanza comercial. De acuerdo con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, OCDE por su sigla en inglés, desde enero del 2007 la base monetaria en Estados Unidos ha crecido 25,2% (a julio de 2010), dinámica disparada desde el suceso de *Lehman Brothers*, cuando el Gobierno impulsó una importante emisión (durante el segundo semestre de 2008 la base monetaria en dólares creció a una tasa acumulada del 13%).

37. Aunque este no es un fenómeno necesariamente nuevo, se acuñó el término por la prensa y los actores internacionales, debido a la extensión del fenómeno y por la intensidad de las medidas usadas por los diversos países.

38. En el marco político internacional aún no hay muestras de decisiones concretas para terminar con esta guerra, ni bajo el paraguas del Grupo de los 20, G-20, habituado a tratar este tipo de temas tras el estallido de la crisis, ni a través del Fondo Monetario Internacional, que busca convertirse en el nuevo portavoz del tema.

co de impactos homogéneos en cada una de las naciones. Cada moneda tiene su dinámica particular frente al dólar, la cual dependerá no solo de los factores externos comunes (la sobreoferta mundial de dólares, las respuestas europeas y china y los diferenciales de tasas de interés, por ejemplo), sino de elementos internos, como el tipo de política cambiaria y monetaria, la balanza de pagos, los cambios en productividad o el ritmo al que crece la economía.

En este sentido, no solo hay países que enfrentan mayores presiones para revaluar que otros, sino que también hay algunos que han tomado acciones más agresivas para intervenir en su sistema cambiario y evitar la pérdida de competitividad de sus empresas. Un estudio publicado por *Goldman Sachs*³⁹ brinda luces importantes sobre este tema. Según el artículo, en los últimos cinco años ha crecido la entrada de capitales a países latinoamericanos, presionando para que sus monedas se aprecien frente al dólar, aunque estos flujos son menores a los vistos en los países emergentes asiáticos (la mayoría de la inversión que escapó de los países desarrollados se dirigió a estos países).

Además, en Latinoamérica es usualmente menor el nivel de intervención estatal⁴⁰ que el registrado en las naciones emergentes asiáticas. De hecho, según este análisis, en la región, el país que más se inclinó a intervenir en contra de la revaluación fue Perú (su intervención representó cerca del 100% de su base monetaria; la más alta en el mundo fue la de Singapur, sobre 200%), en tanto que Colombia y Chile fueron de lejos los países más “tolerantes”

con la revaluación (baja intervención y alta revaluación) y Brasil y México se ubicaron en territorio intermedio: algo de intervención con apreciación.

La revaluación del peso

En el caso del peso colombiano, el fenómeno de revaluación completa ya ocho años, con un mayor nivel de volatilidad y con mayor magnitud que en muchos otros casos, por razones internas.

Desde un máximo de \$2.968 por dólar a comienzos de 2003, la tasa de cambio ha venido cayendo hasta ubicarse incluso por debajo de los \$1.700 por dólar a mediados de 2008, para después subir temporalmente hasta casi \$2.600 en febrero de 2009, como consecuencia de la crisis mundial que se tradujo en menores precios internacionales, menores valores de exportaciones, menores flujos de capitales y menores remesas. A partir de entonces, volvió a caer, con la recuperación de los precios internacionales, el comercio mundial y los flujos de capitales, por debajo de los \$1.800 en octubre pasa-

do, tasa que volvió a subir en más de \$100 hasta que finalizó el año⁴¹ (ver Gráfica 2 con dinámica de 2010). Al final del año, la revaluación alcanzó un 12% durante el 2010, y 34% acumulada desde 2003.

Pero no solo ha caído la tasa de cambio nominal, sino también la tasa de cambio real, indicador de mejoras o pérdidas de competitividad frente a los principales socios comerciales. El Banco de la República tiene varios Índices de la Tasa de Cambio Real, ITCR, que permiten evaluar esta situación, de los cuales dos son particularmente útiles para analizar los efectos sobre la competitividad de Bogotá, toda vez que omiten las exportaciones de bienes tradicionales en sus mediciones; café, petróleo, carbón, ferroníquel, esmeraldas y oro, artículos no producidos en la Capital. Estos índices⁴² revelan una pérdida de competitividad durante el 2010 frente al 2009 de entre 13% y 16%, que se añan a la pérdida registrada desde el máximo de 2003, de 27% o 39%, según el índice que se utilice.

Gráfica 2. Tasa Representativa del Mercado Pesos por dólar (2010)



Fuente: Banco de la República.

39. Goldman Sachs Global Economics, Commodities and Strategy Research. *The global FX monthly analyst*. Octubre de 2010.

40. El autor escala la magnitud de intervención en el mercado de divisas (compra de dólares en el mercado) por la oferta monetaria, pues de este factor dependerá el efecto que tenga la compra de divisas en la economía.

41. Durante la última semana del 2010 la Tasa Representativa del Mercado registró una volatilidad excepcional: subió y bajó más de \$100 en un par de días. Esto se explica, según los especialistas, por el bajo número de agentes en el mercado en la época decembrina.

42. Deflactados por el Índice de Precios al Consumidor o por el Índice de Precios al Productor. Las ponderaciones no tradicionales corresponden al promedio móvil de orden 12 de la participación de los 20 principales socios comerciales, según el comercio global de Colombia.



Aún más, al evaluar el Índice *Big Mac*⁴³ para Colombia, durante el 2010 este llegó a su máximo histórico, al mostrar una sobrevaloración del peso colombiano del 22% respecto del dólar estadounidense. Y si se compara esta sobrevaloración contra el nivel de devaluación que tiene la moneda china contra el dólar, la sobrevaloración del peso se traduce en una carencia de competitividad con respecto a la moneda china, lo cual beneficia a los productores de la potencia asiática, a todas luces los principales competidores de los productores colombianos. Ciertamente, este indicador va en la misma vía que el ITCR; es decir, una disminución en la competitividad de las empresas bogotanas vía precios de una magnitud muy elevada.

Pero ¿cuáles son las causas de esta revaluación del peso que han llevado al país y a Bogotá a perder competitividad en la producción de bienes y servicios no primarios frente a sus principales socios co-

merciales? Además del contexto internacional ya mencionado, en el país hay un déficit estructural de cuenta corriente⁴⁴ (desde 2001), compensado y sobrepasado por un superávit de cuenta de capital, que se traduce en un exceso de dólares⁴⁵, fenómeno acelerado en los últimos años por el aumento en el financiamiento del gobierno y las empresas en el exterior, así como por el flujo -menor pero aún alto frente al histórico- de remesas e inversión extranjera.

Desde el análisis empírico⁴⁶, la Inversión Extranjera Directa, IED, resulta ser uno de los principales factores explicativos de la tendencia a la revaluación del peso en los últimos años, lo cual podría explicarse por el auge que este rubro ha venido presentando desde el 2002. Sin embargo, la dinámica de más corto plazo está determinada por las cuentas de capital y financiera y el volumen de transacciones realizadas en la Bolsa.

Ciertamente, la IED no explica el comportamiento en el 2009 ni en el 2010. Tampoco -cabe agregar- el flujo de capitales privados en el 2009, ya que en dicho año arrojó un saldo negativo en términos netos, que fue más que compensado por el flujo de capitales que trajo el sector público para financiar el incremento en el gasto. En el 2010, fue el endeudamiento de las empresas privadas lo que produjo el exceso de divisas: la percepción de una revaluación extendida y las elevadas tasas de interés activas en el mercado local (aún en el mercado preferencial), frente a las internacionales, hizo que las empresas más grandes y con relaciones en el exterior, ante la abundancia de recursos mundiales, precisamente por la expansión monetaria mundial, se endeudaran masivamente en el mercado internacional.⁴⁷

Con este escenario es posible aseverar, desde el punto de vista político, que en los últimos años la mayor entrada de divisas no ha sido manejada

43. Indicador creado por la revista *The Economist* desde los años ochenta para saber cuándo una moneda está sobre o subvaluada.

44. En el fondo, un déficit de este tipo esconde la incapacidad del país para producir bienes de capital competitivos, obligándolo a importarlos.

45. 13.512 millones de dólares en el 2010, de acuerdo con las cifras preliminares del Banco de la República.

46. Bateman, Alfredo, y Martínez, Esteban, '*Determinantes de la TRM, análisis de las fuentes de oferta y demanda en el mercado de divisas*'. Secretaría Distrital de Desarrollo Económico, Serie de Cuadernos de Desarrollo Económico, Cuaderno No. 4, Bogotá, 2010.

47. Ver balanza cambiaria total, flujos totales y de compensación, del Banco de la República.



adecuadamente por las autoridades para evitar la constante revaluación del peso y sus implicaciones sobre la competitividad del tejido productivo. El gobierno ha monetizado una considerable cantidad de dólares presionando a la tasa de cambio a la baja, mientras que el Banco Central no ha logrado revertir la tendencia de revaluación del peso.

Es cierto que el objetivo de política cambiaria no es revertir la revaluación sino -como reza en la página del Banco de la República- "limitar la volatilidad excesiva de la tasa de cambio en horizontes cortos, y moderar apreciaciones o depreciaciones excesivas que pongan en peligro el logro de las metas de inflación futuras, y la estabilidad externa y financiera de la economía". Sin embargo, la fuerte volatilidad de la tasa de cambio que muestra la Gráfica 2 indica que sobre estos puntos también caben dudas en la efectividad de la política cambiaria. Vale la pena resaltar que tanto con

relación a la tendencia como a la volatilidad, el Banco tiene instrumentos efectivos para incidir sobre la evolución de la tasa de cambio. Un reciente estudio elaborado en dicho banco⁴⁸ indica que es posible detener la revaluación y la volatilidad de la tasa de cambio si se combinan el control de capitales de corto plazo con la intervención.

También es cierto que desde la segunda mitad del 2010 el Gobierno Nacional y el Banco Central han tomado una serie de medidas adicionales para tratar de contrarrestar la revaluación. El primero, mediante varias políticas que buscan reducir el flujo de monetización de dólares, impulsar coberturas cambiarias, desincentivar las operaciones de endeudamiento externo y promover las exportaciones del país, en tanto que el Banco de la República ha incrementado su intervención en el mercado de divisas (compra de 20 millones de dólares diarios, compras netas por 3.060 millones de

dólares en 2010). No obstante, como lo muestran los resultados, estas acciones han sido insuficientes. Además, hay que trabajar igualmente en una regulación bancaria de los mercados de créditos colombianos, que un estudio -también del Banco de la República- califica como mercados de competencia monopolística⁴⁹, para lograr tasas de interés activas competitivas a escala mundial.

Vale decir que aún es pronto para saber si estas políticas serán realmente efectivas. En todo caso, si se postula una economía más diversificada y enfocada hacia lo que se denomina la 'nueva economía'⁵⁰, que genere empleo digno y abundante, se debería abrir un amplio debate para lograr unos precios básicos competitivos, en particular tasa de cambio y tasas de interés, y, adicionalmente, sobre cómo las reservas internacionales podrían, responsablemente, desempeñar un papel más activo en la promoción del desarrollo económico. ■

48. Rincón, Hernán y Toro, Jorge. 'Are Capital Controls and Central Bank Intervention Effective?'. Borradores de Economía Banco de la República, número 625. Año 2010.

49. Banco de la República. 'Reporte de Estabilidad Financiera'. Septiembre del 2010.

50. Término acuñado por el economista Brian Arthur, que hace referencia a la economía que tiene en el conocimiento y la información los pilares para el desarrollo de la producción, la productividad y la competitividad.





Sector

Real

Comercio, industria y servicios con buenos resultados en el 2010

Expansión mundial de la industria y de servicios durante el año

A lo largo del 2010 continuó la recuperación industrial registrada desde el 2009, de acuerdo con el Reporte Global de Manufactura elaborado por J.P. Morgan y Markit, en el que se publica el índice PMI Manufacturero⁵¹, que mide la dinámica industrial global. Cuando este índice está por arriba o por debajo de 50, indica que el sector está en expansión o en contracción, respectivamente.

En el 2009 se vio la mayor recuperación del índice aumentando de

34,9 a 55,0, tendencia de recuperación que se mantuvo durante el 2010 (en el segundo trimestre se registró un pico no visto en los últimos 6 años: 56,6).

Los datos muestran que la producción global recobró en el 2010 el nivel que tenía previo a la crisis económica mundial. No obstante, al dividir los datos entre economías emergentes y avanzadas, se revela una profunda diferencia. Mientras que la oferta industrial de las primeras está en un nivel ampliamente superior al pico histórico que se tenía antes de la crisis, que sugiere de hecho que se retomó la tendencia de crecimiento previa, en las segundas ni siquiera se ha podido alcanzar el récord anterior, y están lejos aún de dicha tendencia.⁵²

Por la misma vía el sector de servicios también se recuperó en el 2010 a escala internacional, según

51. El *Institute for Supply Management*, conocido como ISM, elabora el Índice PMI, un indicador de la actividad del sector manufacturero, que debido a su importancia es conocido como el Índice de ISM.

52. Paul Krugman, Premio Nobel de Economía en el 2008, opina que este fenómeno de divergencia entre las dinámicas de producción industrial podría solucionarse si se apacigua la 'guerra de monedas' (ver recuadro sobre revaluación en la página 35) y se aprecian las monedas de países emergentes como China, pues de esta manera se lograría una redistribución de la demanda agregada global en favor de las economías desarrolladas, que podrían expandirse más sin poner una presión hacia la producción de otras naciones.

el Reporte Global de Servicios producido por J.P. Morgan y Markit, en el que se publica el índice PMI de Servicios,⁵³ que mide la actividad de negocios en este sector a escala global.

A diferencia de la situación de la industria, el sector de servicios en el mundo registró una recuperación más dinámica en el 2010 que en el 2009, pues durante la mayoría del 2009 los servicios continuaron cayendo frente al nivel registrado en el 2008, en tanto que durante todo el 2010 estuvieron creciendo (el índice cerró en diciembre con un valor de 57,3, que representa una expansión frente al 2009).

En Colombia, entre tanto, se registró un crecimiento del sector servicios y una recuperación de la producción industrial durante el 2010. El sector de servicios en el país continuó incrementando sus ventas con crecimientos de hasta 7,9% en el tercer trimestre del año, de acuerdo con la Muestra Trimestral de Servicios publicada por el Dane. En la industria, según cifras de la misma entidad, se registraba un crecimiento acumulado en el año a noviembre de 4,5% frente al nivel registrado en

el 2009. Hay que indicar que en el país, a diferencia de lo que sucedía en el agregado mundial, veníamos de una contracción de la producción en el 2009.

En detalle, este repunte en la producción se vio jalonado por los buenos resultados de la industria en Medellín y la Costa Caribe, que compensaron las caídas registradas en el Valle del Cauca, el Eje Cafetero y los santanderes, de acuerdo con los resultados de las Muestras Trimestrales Manufactureras elaboradas por el Dane. En Bogotá, de acuerdo con la misma encuesta, el crecimiento fue moderado durante el acumulado del año, pero con una buena noticia para la ciudad, pues en el segundo y tercer trimestre del año se presentaron crecimientos en la industria, como se expone a continuación.

En el 2010 empezó la recuperación industrial en Bogotá⁵⁴

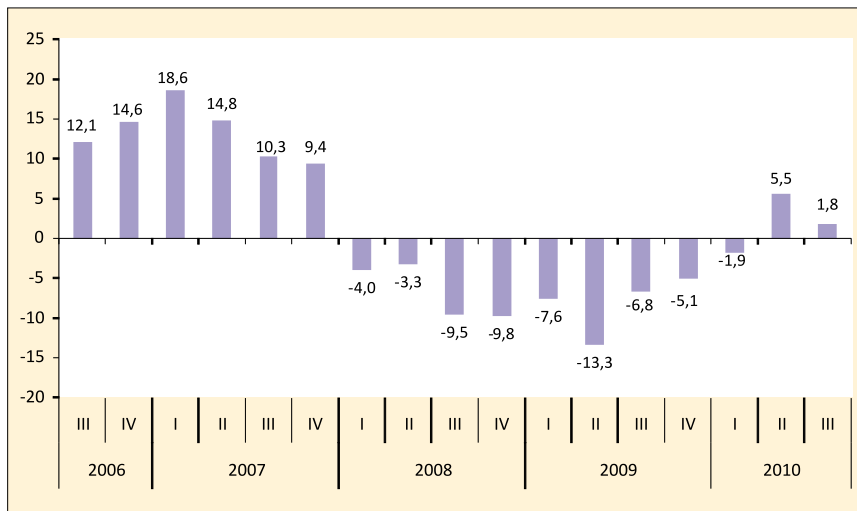
Después de poco más de dos años de crisis en la producción industrial (nueve trimestres conse-

cutivos con variaciones negativas en la producción real), la industria bogotana registró un repunte a partir del segundo trimestre del 2010. En el primer trimestre del año, la producción real de la industria registró una caída de 1,9%, para crecer luego en el segundo y tercer trimestre del año a tasas del 5,5% y 1,8%, respectivamente (ver Gráfica 3). En los primeros nueve meses del 2010, la producción industrial creció 1,8% frente a igual periodo del 2009, según cifras de la Muestra Trimestral Manufacturera de Bogotá producida por el Dane.

Ahora bien, esta recuperación ubica la producción industrial de la ciudad en niveles cercanos a los presentados a comienzos del 2006. En otras palabras, la producción industrial de hoy representa el 80% de la que se registró en el máximo histórico, a finales del 2007. Es importante destacar que la crisis comercial con Venezuela ha golpeado particularmente a la industria bogotana, toda vez que Venezuela fue hasta hace muy poco el principal socio comercial bogotano y la gran mayoría de lo que exportamos a Venezuela corresponde a bienes manufacturados.

La recuperación de la industria bogotana en el 2010 estuvo liderada principalmente por la producción de “vehículos automotores y autopartes”, que registró un crecimiento de 24,6% y contribuyó con 2,5 puntos porcentuales a la variación total de la industria bogotana. En menor medida aportaron los crecimientos registrados en la producción de farmacéuticos (6,2%), caucho y plástico (5,5%), productos de molinería (17%) y bebidas no alcohólicas (10,7%), entre otros, como se observa en la Gráfica 4. En relación con el sector textil⁵⁵, es necesario aclarar que si bien creció en el 2010 respecto al 2009, los niveles de producción aún se encuentran

Gráfica 3. Producción real de la industria manufacturera de Bogotá. Variación anual del trimestre %



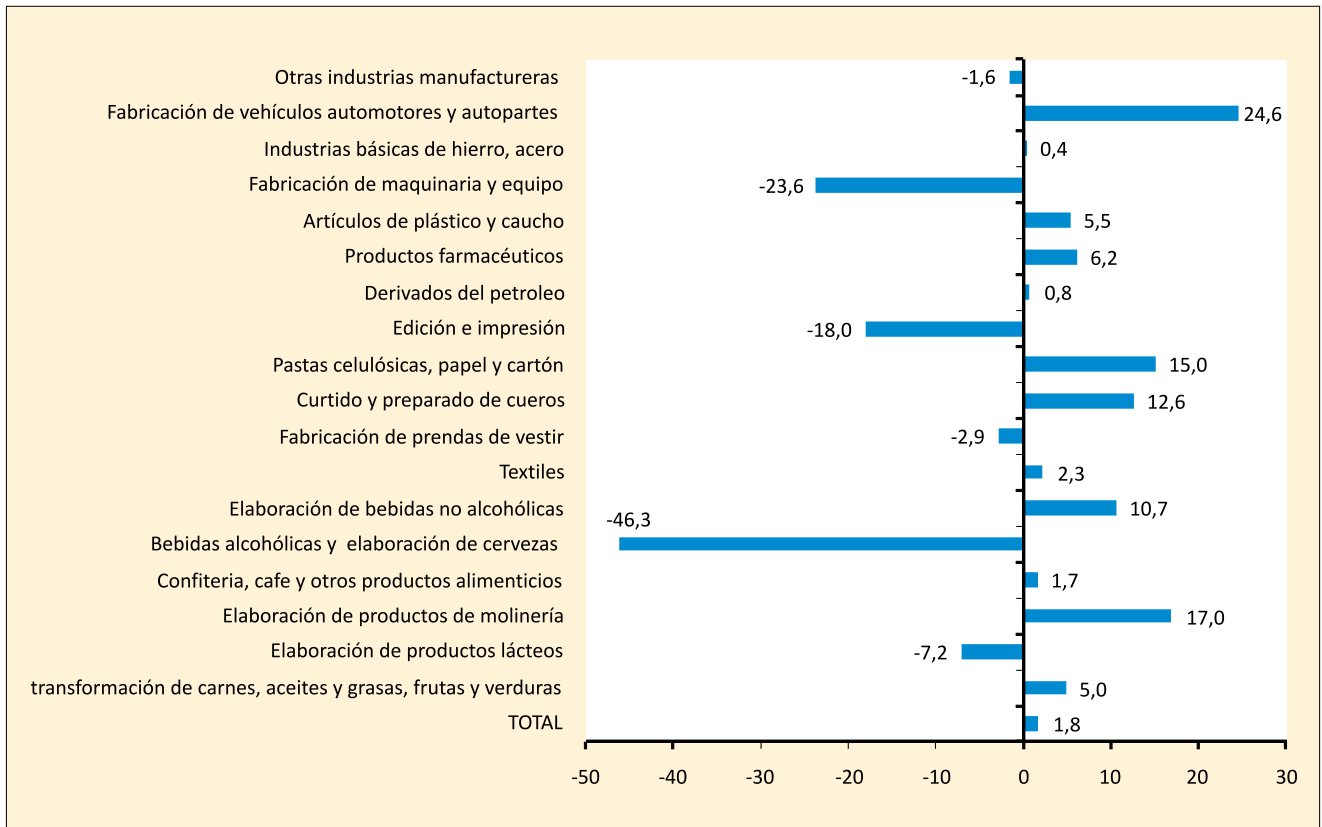
Fuente: Dane, Muestra Trimestral de la Industria Manufacturera de Bogotá.

53. También elaborado por el *Institute for Supply Management*.

54. Información disponible para el periodo enero-septiembre del 2010.

55. El sector textil es muy importante en la estructura de la industria manufacturera de la ciudad, por su participación en la generación de empleo.

Gráfica 4. Producción real de la industria manufacturera de Bogotá según actividad industrial
Variación anual %



Fuente: Dane, Muestra Trimestral de la Industria Manufacturera de Bogotá.

por debajo de los observados en el 2007 y el 2008, situación que obedece en gran medida a la caída del comercio con Venezuela a partir de la segunda mitad del 2009, principal comprador de los textiles bogotanos en el exterior.

Así mismo, es importante destacar que el aumento en la producción fabril no fue mayor debido a la contracción en la fabricación de maquinaria y equipo (-23,6%), bebidas alcohólicas (-46,3%) y edición e impresión (-18%), entre otros. En el caso de la caída en la producción de maquinaria y equipo, esta obedece fundamentalmente a la crisis comercial con Venezuela, principal destino de estos bienes en el exte-

rior, y a la revaluación por la sustitución de compra de maquinaria y equipo nacional por importado. Igualmente, la fuerte caída de la producción de bebidas alcohólicas en la ciudad tiene su origen en el traslado de la planta de Bavaria, de Techo a Tocancipá, el 30 de junio del 2010.⁵⁶

De los 18 grupos industriales analizados, 12 incrementaron su volumen de producción, y de estos, 7 pertenecen a las apuestas productivas de la Región Capital, mientras que de los 6 grupos que registraron descensos en su producción, tan solo 2 forman parte de las apuestas productivas. Es decir, en general, el crecimiento de la producción real se

vio favorecido por el desempeño de estas apuestas, particularmente por la producción de vehículos, farmacéuticos y textiles.

Finalmente, es importante señalar que a pesar de la recuperación en la producción, el empleo en el sector fabril cayó 2,9% durante los tres primeros trimestres del 2010, en comparación con el mismo periodo de 2009, manteniendo un récord de 10 trimestres consecutivos con tasas de crecimiento negativas. No obstante, la caída se suavizó en el 2010, es decir, sigue cayendo el empleo pero a un menor ritmo (ver recuadro: Empleo en comercio al por menor, industria y construcción, en página 67).

56. Hay un proceso de migración de algunos renglones industriales de Bogotá a municipios cercanos. Es lógico que algunas empresas salgan del perímetro urbano de las grandes metrópolis, lo que no es lógico es que ese proceso se de a costa de los ingresos tributarios. Nadie sale ganando del canibalismo tributario, ni los municipios que albergan a las empresas que salen de la ciudad, porque limitan su capacidad de desarrollo, ni Bogotá que ve aminorados sus ingresos. En este sentido, sería deseable lograr una armonización tributaria, preferiblemente en el marco de la concreción de la institucionalidad regional. Por su parte, la administración distrital debe concentrarse en la maximización de los beneficios de la aglomeración sobre el tejido productivo, a la vez que minimiza las deseconomías generadas por el mismo, particularmente, teniendo en consideración las particularidades de los sectores líderes.

Comercio minorista recobró terreno perdido en Bogotá⁵⁷

Según cifras de la Muestra Trimestral de Comercio al por menor de Bogotá, MTCB, elaborada por el Dane, tras una caída de 2,5% en las ventas del comercio al por menor en el 2009, estas recuperaron el terreno perdido durante el 2010: en el primer trimestre crecieron 7,5%; en el segundo trimestre, 11,7%, y en el tercer trimestre el incremento fue de 14,6%, para un crecimiento de 11,3% a septiembre, como se observa en la Gráfica 5.

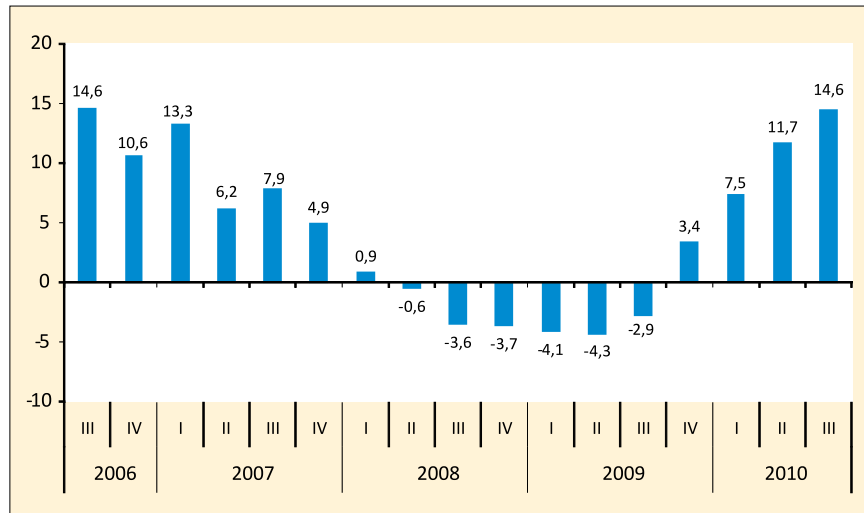
Entre los factores específicos que contribuyeron a este desempeño en el sector se destacan: una mayor liquidez, que flexibilizó el acceso a créditos (tasas de interés menores frente a periodos anteriores, aunque aún muy altas), y la revaluación cambiaria, que contribuyó a reducir los precios de bienes importados (electrodomésticos y vehículos, por ejemplo).

Al analizar por grupos de mercancías el crecimiento en las ventas del comercio minorista, se observa que los que más crecieron durante los primeros nueve meses del año son precisamente tres de los grupos asociados a las apuestas productivas de la Región Capital (Bogotá y Cundinamarca): vehículos, repuestos y lubricantes (29,7%); oficinas, libros y otros (28,7%), y textiles, prendas de vestir y calzado (12,9%), como se aprecia en la Gráfica 6.

Así mismo, crecieron las ventas de electrodomésticos, muebles y aseo de hogar en 23,1%. En cuanto al comportamiento de cada uno de los grupos de mercancías, tenemos que en general el ritmo de crecimiento de las ventas se aceleró durante el tercer trimestre, continuando con la tendencia al alza que evidenció en lo corrido del 2010.

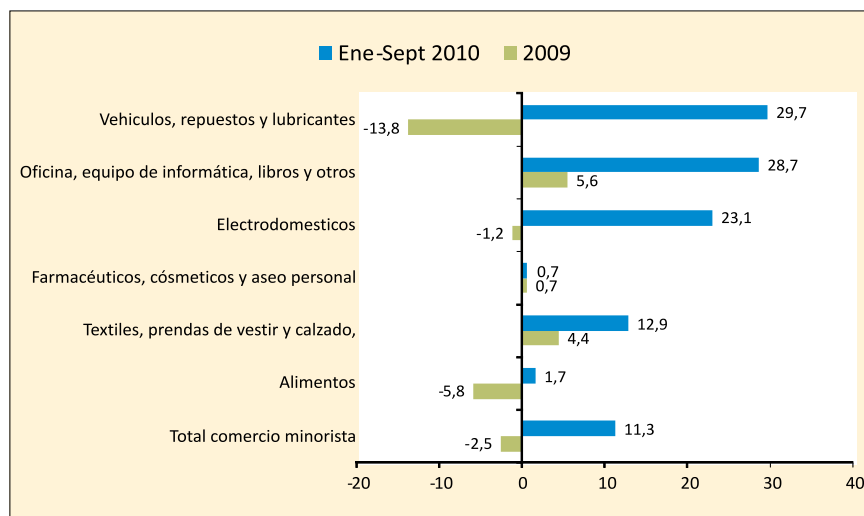
Con estos guarismos, el grupo de mercancías 'oficina, libros y otros' recupera el ritmo de ventas que tenía

Gráfica 5. Ventas del comercio al por menor. Variación anual del trimestre %



Fuente: Dane, Muestra Trimestral de Comercio Bogotá.

Gráfica 6. Ventas del comercio al por menor según grupo de mercancía. Variación anual %



Fuente: Dane, Muestra Trimestral de Comercio Bogotá.

antes de la crisis, mientras que los vehículos, repuestos y lubricantes consolidan un 2010 con ventas positivas en la ciudad, tras ocho trimestres con caídas en las ventas.

Finalmente, es importante destacar que la recuperación del comercio minorista tiene más impactos positivos en términos de empleo en Bogotá que en Colombia. En la ciudad, el personal ocupado en el sector creció 6,8%, mientras que en

Colombia fue de 3,7% (para ampliar ver recuadro: Empleo en comercio al por menor, industria y construcción, en página 67).

Comportamiento del sector servicios en el país⁵⁸

En primera instancia, es importante aclarar que actualmente no existen cifras del sector servicios a nivel territorial, por lo que la única

57. Información disponible para el periodo enero-septiembre de 2010.

58. Información disponible para el periodo enero-septiembre de 2010.

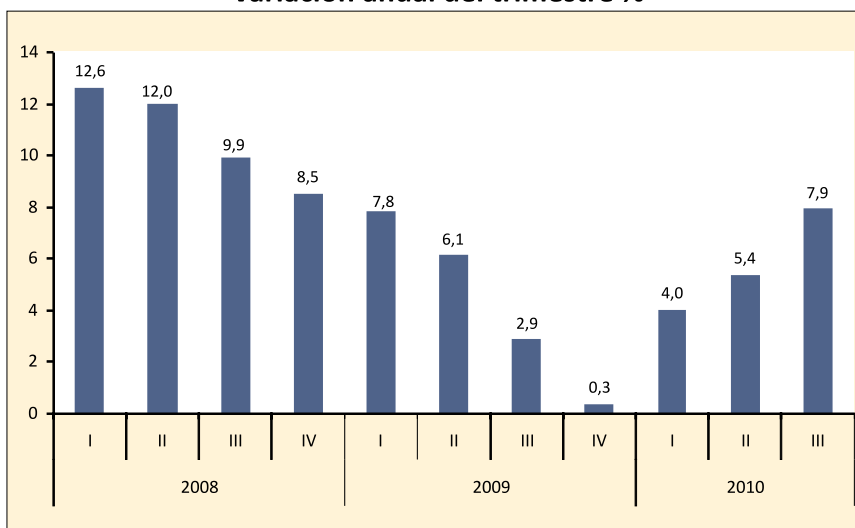


■ Comercio minorista creció ventas en 11,3% en 2010 (a septiembre).

información disponible a 2010⁵⁹ para realizar el análisis del comportamiento del sector corresponde a la Muestra Trimestral de Servicios elaborada por el Dane a escala nacional.⁶⁰ Teniendo en cuenta que Bogotá participa con el 32% del PIB de servicios del país (último dato disponible a 2007), estudiar la evolución de las cifras nacionales nos brinda una buena aproximación al comportamiento de los servicios en la Capital del país, aunque llama la atención las necesidades de territorialización de la información.

El 2009 había terminado con un crecimiento casi nulo de los ingresos nominales del sector (0,3% durante el cuarto trimestre del año), dinámica que cambió a lo largo del 2010 cuando estos comenzaron a mostrar un comportamiento ascendente, al pasar de un incremento de 4% en el primer trimestre a 5,4% en el segundo y 7,9% en el tercer trimestre

Gráfica 7. Ingresos nominales del sector servicios en Colombia. Variación anual del trimestre %



Fuente: Dane, Muestra Trimestral de Servicios Colombia.

(ver Gráfica 7), para un crecimiento en el corrido del año a septiembre de 5,8%, en relación con el mismo periodo de 2009.

Al analizar el crecimiento de los servicios en Colombia según actividades, observamos que todas registraron variaciones positivas en

59. El Dane realiza también la Encuesta Anual de Servicios, pero sus resultados a 2010 aún no se han publicado.

60. La Muestra Trimestral de Servicios (MTS) cubre las empresas con 50 o más personas ocupadas y/o con ingresos anuales superiores a 5 mil millones de pesos (valores constantes de 2006).

sus ingresos. Las actividades que registraron los mayores incrementos fueron: entretenimiento y otros servicios (12,9%), educación superior (12,2%), y hoteles y restaurantes (8,7%), como se aprecia en el Gráfica 8. De igual forma, las actividades que más contribuyeron a la variación total fueron: los servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler y los servicios de almacenamiento y comunicaciones, que en conjunto contribuyeron con 3,1 puntos porcentuales a la variación total.

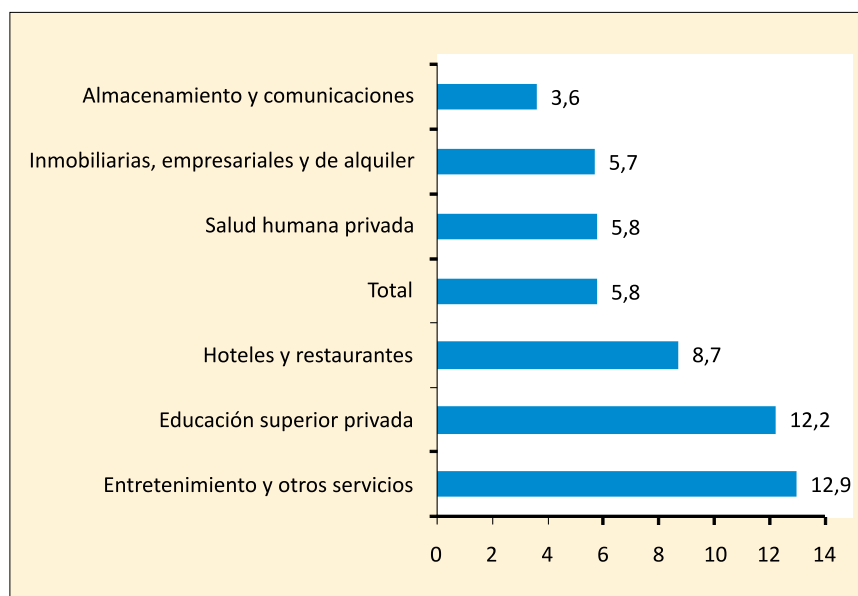
Con relación al personal ocupado en el sector de servicios, observamos que en los primeros nueve meses del 2010 la ocupación registró un crecimiento de 3,6%, situación que obedece fundamentalmente al incremento en el número de ocupados del sector de servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler (contribuyó con 3,1 puntos porcentuales a la variación total del empleo). Así mismo, es importante señalar que el crecimiento en el empleo no fue mayor debido a la caída de 3,6% en el personal ocupado en servicios de almacenamiento y comunicaciones.

La construcción en el 2010: recuperación de la actividad edificadora y crecimiento de las obras civiles

América Latina, aparentemente libre de riesgos de burbujas inmobiliarias

La burbuja inmobiliaria que se presentó en Estados Unidos durante los últimos años, y que se ha manifestado en otras regiones del mundo como Europa (España, Francia y Suecia) y Asia (Hong Kong), no afectó en la misma pro-

Gráfica 8. Ingresos nominales del sector servicios en Colombia.
Variación anual del trimestre %



Fuente: Dane, Muestra Trimestral de Servicios Colombia.

porción a los países de América Latina.

Las inversiones efectuadas en el mercado inmobiliario latinoamericano encontraron una demanda diferente a la de las grandes economías, pues allá la liquidez y abundancia crediticia permitieron a las familias adquirir una segunda e incluso tercera vivienda sin mayores garantías, situación que no ocurrió en América Latina.

Adicionalmente, para la región, factores como los cambios regulatorios producidos por la crisis de finales de los noventa y el poco desarrollo del mercado de capitales, particularmente de productos como los mercados de derivados y de las "obligaciones de préstamos con garantía"⁶¹, fueron determinantes.

El Fondo Monetario Internacional, FMI, a través de su último informe sobre perspectivas económicas 'Las Américas: caluroso en el sur, más frío en el norte', plantea que si bien los síntomas de burbujas en activos no son fáciles de identificar, las cifras

disponibles señalan que la relación entre el precio y la utilidad de los activos en la región se mantiene alrededor de la media histórica, lo cual descartaría la conformación de burbujas especulativas en los países que la conforman.

Sin embargo, el organismo advierte que la poca información disponible no permite diagnosticar adecuadamente la valoración inmobiliaria en América Latina, reiterando que en las condiciones actuales de la economía mundial (alta liquidez, bajas tasas de interés y tolerancia al riesgo), los países de la región enfrentan presiones al ingreso de capitales que pueden generar excesos financieros.

En Colombia, específicamente en las siete principales áreas urbanas, se evidencian importantes crecimientos reales en los precios de la vivienda nueva, aunque aún no se alcanzan los niveles registrados a finales de los noventa, cuando ocurrió la crisis del UPAC. Por el contrario, la tendencia en Bogotá es diferente,

61. Conocido en inglés como *collateralized loan obligation*, son instrumentos que permitieron a los emisores de deuda volver a crear portafolios con hipotecas sobre hipotecas, lo cual hizo de estos unos portafolios tóxicos de alto riesgo. Ver detalle en artículo *Junk Bond Avalanche Looms for credit Market*, escrito por Nelson D. Schwartz para el New York Times, edición impresa, marzo 16 de 2010.

debido a que a partir del 2007 el precio por metro cuadrado de la vivienda nueva, en estratos medios y altos, superó el valor registrado en dicha crisis.

A continuación se presenta un análisis de la situación general del sector de la construcción en la ciudad, que incluye la dinámica de edificaciones y del sector de obras civiles.⁶²

Sector edificaciones

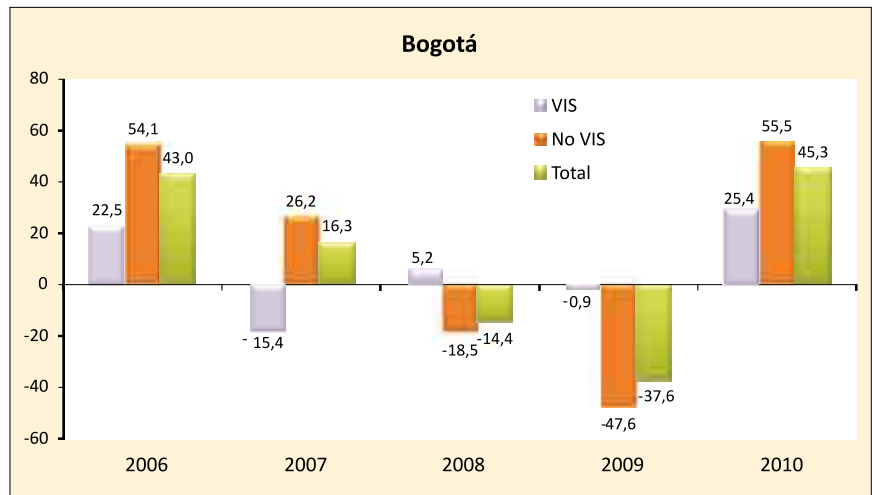
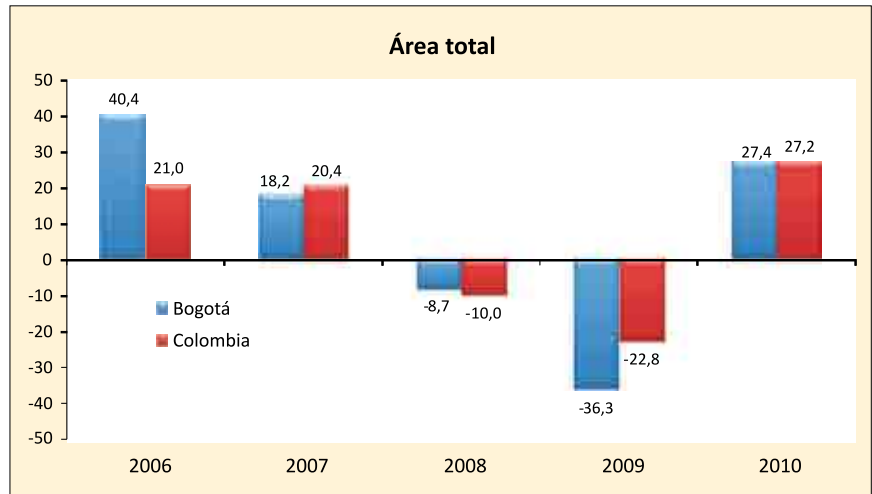
Actividad edificadora y oferta de vivienda

La actividad edificadora en Colombia se puede medir mediante la intención de construcción que se materializa en la licencia otorgada⁶³; en el caso de Bogotá, por las curadurías urbanas. Este indicador, generado por el Dane, permite conocer mensualmente la dinámica sectorial futura. La otra información que permite dimensionar la actividad edificadora corresponde al área construida efectivamente en la ciudad y se mide por el Censo de Edificaciones elaborado por el mismo organismo estadístico.

Licencias de construcción

A noviembre de 2010, el área aprobada para construcción de edificaciones en Bogotá aumentó en un 27,4%, después de haber registrado variaciones negativas durante dos años consecutivos. Este crecimiento fue ligeramente superior al observado en el país. Si bien se aprecia una recuperación del indicador, aún no se alcanza el nivel registrado en el 2007, cuando el número de metros cuadrados aprobados en la ciudad superó los 5.4 millones. Este comportamiento estuvo determinado principalmente por las licencias aprobadas para vivienda diferente a

Gráfica 9. Área licenciada para edificaciones (vivienda y otros destinos). Variación anual (año corrido a noviembre)



Fuente: Dane.

Vivienda de Interés Social (VIS), las cuales aumentaron 55,5%, mientras que las aprobaciones para VIS presentaron una variación positiva del 25,4% (ver Gráfica 9).

Es importante precisar que el área licenciada en 2010, especialmente la aprobada en los últimos meses del año, se vio afectada por la entrada en vigencia, a partir del 15 de diciembre, de la nueva norma de sismo resistencia NSR-2010, lo cual llevó a que muchos constructores solicitaran los permisos de manera anticipada, evitando la aplicación de

la medida en sus nuevos proyectos de vivienda. Este reglamento obliga a los constructores a cumplir con un paquete de medidas referentes a las calidades específicas de los materiales que se utilizan en edificios y viviendas, entre otros aspectos, que permita mitigar los efectos de eventuales desastres.⁶⁴

En términos de unidades de vivienda licenciadas se observa un crecimiento entre el 2009 y el 2010 de cerca de once mil trescientas cuarenta unidades, principalmente de vivienda no VIS (8.226 unidades).

62. Para ver análisis de precios y costos de construcción remitirse a recuadro en página 85 en capítulo consumo e inflación.

63. El rezago entre la aprobación de la licencia y el inicio de la obra ha disminuido en los últimos años, oscilando entre 7 y 9 meses, dependiendo del tipo de vivienda.

64. Requisitos para Viviendas de Interés Social de uno y dos pisos. En 'Metrocuadrado.com', septiembre del 2010.

Por su parte, la vivienda social registró 3.113 unidades adicionales licenciadas, alcanzando el nivel observado en el 2006. No obstante, este importante aumento puede estar sobreestimado debido al efecto de la aplicación de la norma sismo resistente mencionada anteriormente (ver Gráfica 10).

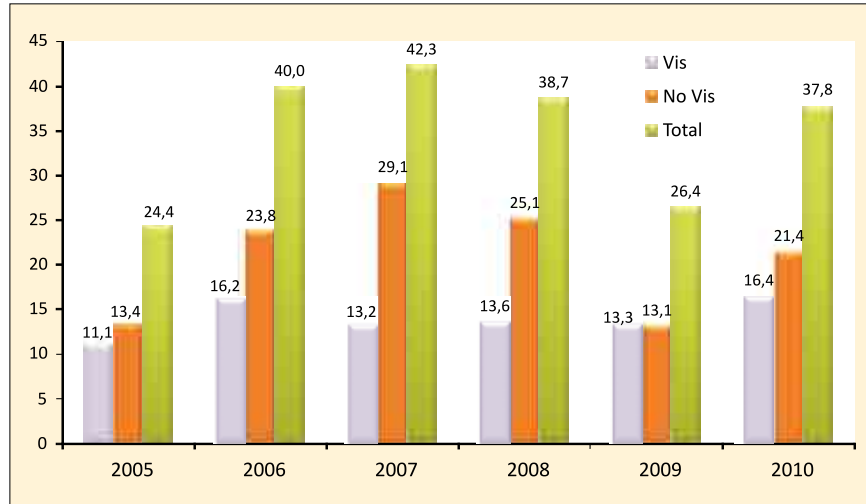
Por su parte, el área licenciada para destinos de edificaciones diferentes a vivienda disminuyó en conjunto cerca del 13% entre el 2009 y el 2010 (a noviembre), al pasar de 1.038.603 a 906.471 metros cuadrados. Esta disminución se explica por la dinámica del área licenciada para los destinos comercio e industria, en los cuales se aprobaron 238 mil metros cuadrados menos en el 2010. Por el contrario, las licencias destinadas a educación aumentaron en cerca de 60%.

Área efectivamente construida

Un indicador que permite analizar la tendencia sectorial corresponde a las obras nuevas que iniciaron proceso de construcción, de acuerdo con el censo de edificaciones realizado trimestralmente por el Dane. A septiembre del 2010, el área nueva de las edificaciones presentó un crecimiento de 45%. Este destacado aumento se explica por el comportamiento de la vivienda (59,4%) y, en menor medida, por los destinos restantes (15%). A su vez, entre las edificaciones con destino habitacional, la vivienda diferente de VIS alcanzó un crecimiento cercano al 75%, mientras que la VIS aumentó poco menos del 30% (ver Gráfica 11).

Por su parte, la oferta de vivienda nueva, medida como el número de unidades culminadas de acuerdo con el censo de edificaciones, permaneció casi constante en Bogotá, en lo corrido del año a septiembre, al pasar de 25.182 a 25.169 entre el 2009 y el 2010, debido a la disminución en la oferta de viviendas diferentes a interés social, que decrecieron en un 13%. Por el contrario, la Vivienda de Interés Social aumentó en cerca de 2

Gráfica 10. Unidades de vivienda licenciadas
Miles de unidades, (año corrido a noviembre)



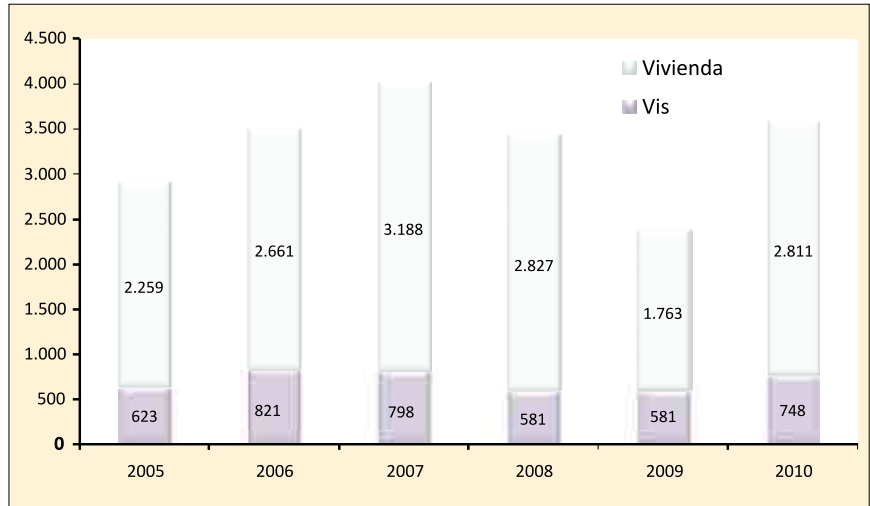
Fuente: Dane.



mil unidades, en los nueve primeros meses del 2010, lo que corresponde al 21% (ver Gráfica 12).

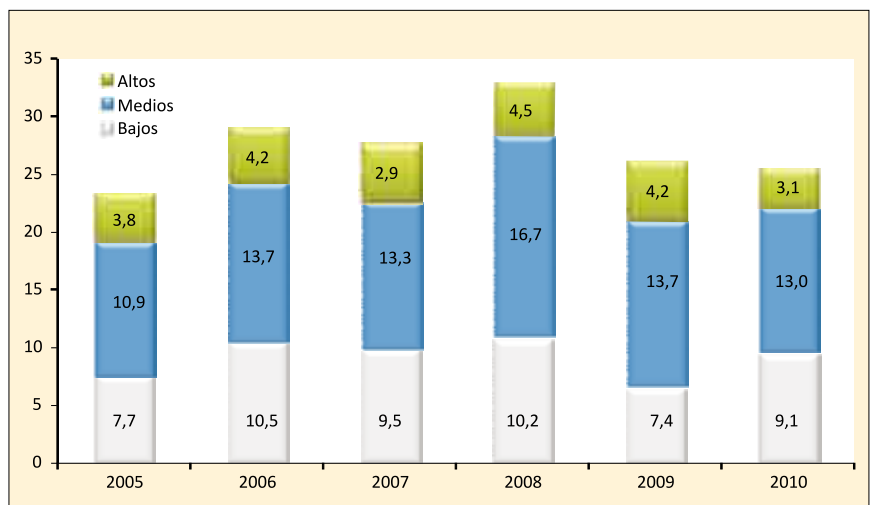
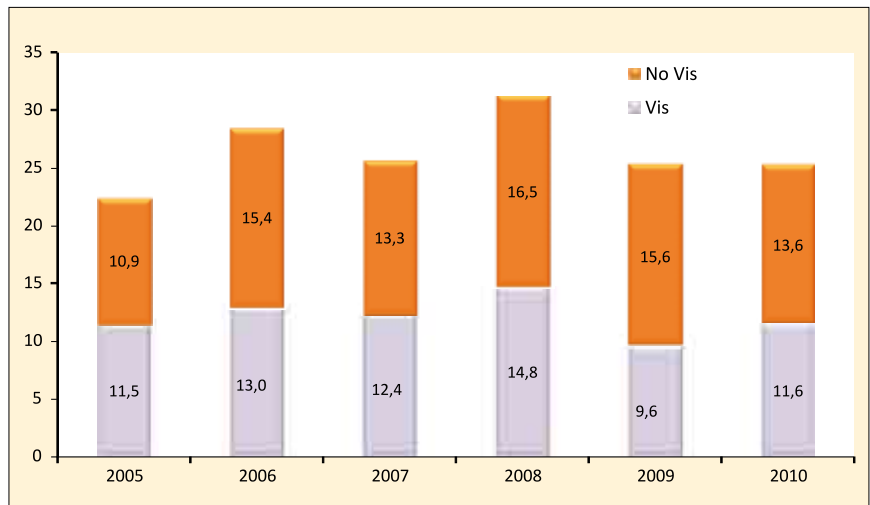
Al evaluar la oferta de vivienda por localidad se observa que a octubre del 2010 tres localidades concentraron un poco más del 60% de la oferta habitacional. En orden de importancia, en Suba, Bosa y Usaquén se habían culminado 16.536 viviendas, de las 25 mil construidas en la ciudad. Igualmente, estas localidades aumentaron de manera significativa la oferta de vivienda, principalmente en Bosa, donde se ha concentrado el esfuerzo de la Alcaldía Distrital por reducir el déficit habitacional, como se observa en la Gráfica 13. De la misma manera, estas zonas de Bogotá se

Gráfica 11. Área nueva en proceso de construcción en Bogotá
Miles de metros cuadrados (año corrido a septiembre)



Fuente: Dane.

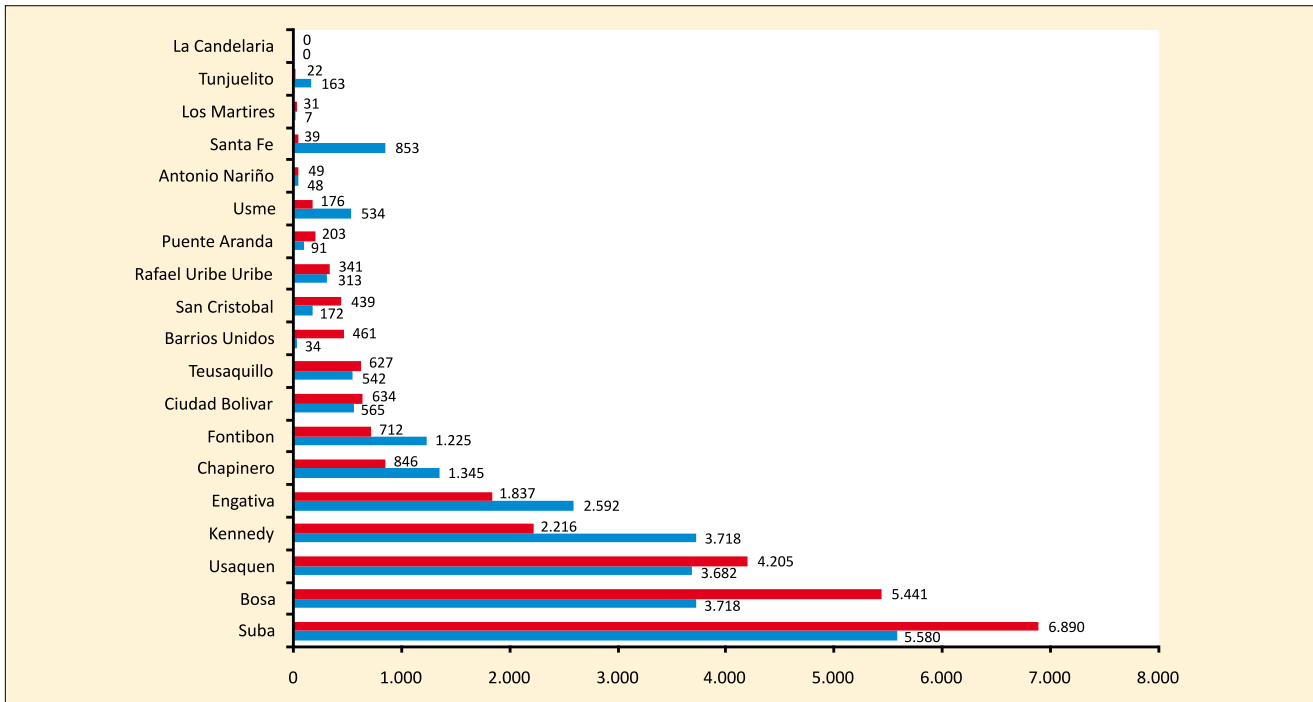
Gráfica 12. Oferta de vivienda nueva en Bogotá
Miles de unidades (corrido del año a septiembre)



Fuente: Dane. Cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.



Gráfica 13. Oferta de vivienda nueva en Bogotá, según localidad. Unidades



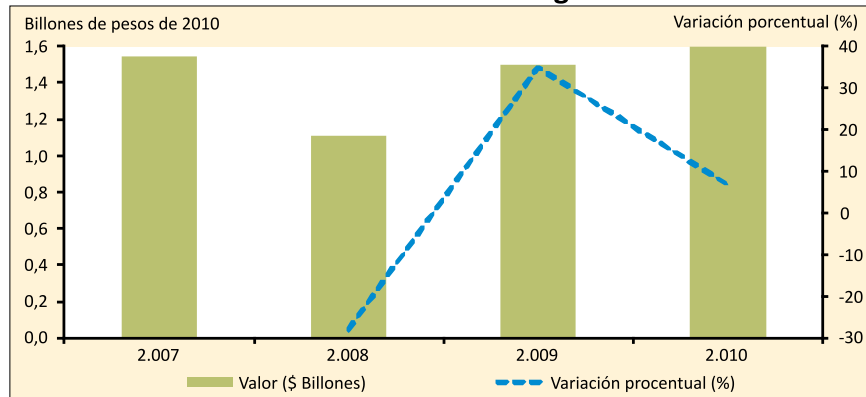
Fuente: Dane. Cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

caracterizan por disponer aún de suelos urbanizables, principalmente por ubicarse en los límites o áreas de expansión de la ciudad.

Inversión en obras civiles

Las obras de infraestructura en Colombia registraron un crecimiento de 1,8% en lo corrido del año a septiembre de 2010, de acuerdo con el indicador de Inversión en Obras Civiles.⁶⁵ Este modesto crecimiento se explica por el bajo nivel de desembolsos efectuados en el grupo de tuberías para el transporte a larga distancia (redes de alta tensión, fibra óptica, etc.) y el menor nivel de inversión en carreteras y vías registrado en los nueve primeros meses del año. Por el contrario, la inversión pública realizada por la Alcaldía Distrital en la Capital, a noviembre del 2010, re-

Gráfica 14. Desembolsos efectuados por concepto de obras civiles en Bogotá



Fuente: Secretaría Distrital de Hacienda - Predis. Cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

gistró una variación positiva cercana al 35% y 7% en los desembolsos efectuados por concepto de obras civiles, en el 2009 y el 2010, respectivamente⁶⁶ (ver Gráfica 14).

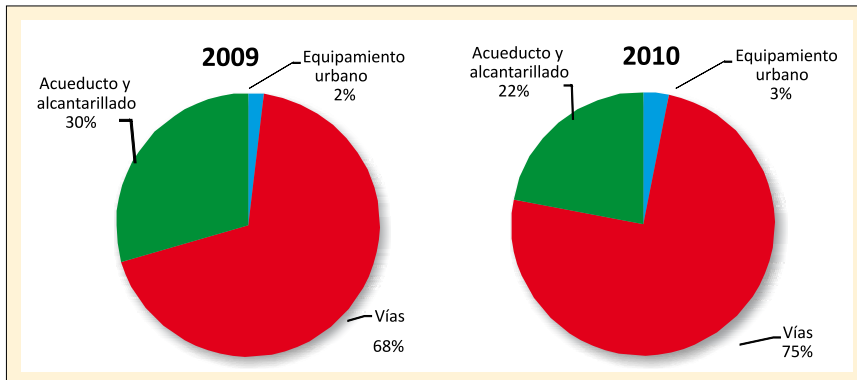
Por tipo de obra, se registra que el mayor crecimiento se observa en

la inversión destinada a equipamiento urbano (parques, espacio público, andenes, etc.), aunque su peso relativo es cercano al 3%. Por su parte, los pagos por concepto de construcción de vías (Sistema de Transporte Masivo y demás vías),

65. El indicador de inversión en obras civiles mide la evolución de la inversión trimestral en obras de infraestructura, a través del comportamiento de los pagos que realizan las entidades y empresas a los contratistas (Dane).

66. La estimación de la inversión en obras civiles se realizó a partir de la misma fuente de información que utiliza el Dane para calcular el Indicador de Inversión en Obras Civiles, es decir, las ejecuciones presupuestales, contabilizando los rubros considerados por la Clasificación Central de Productos (CPC) como obras civiles. En el Distrito Capital se identificaron tres tipos de obras, de acuerdo con esta clasificación: carreteras, servicios públicos y otras obras civiles (equipamiento urbano), ejecutadas por establecimientos del orden central (IDU, IDR, IDPAC, Unidad Administrativa Especial de Rehabilitación y Mantenimiento Vial), empresas industriales y comerciales (EAAB y Transmilenio S.A.) y los fondos de desarrollo local de las 20 localidades de Bogotá. Para el presente análisis no se contó con información de inversión en energía, gas y telefonía celular.

Gráfica 15. Distribución de los desembolsos efectuados por concepto de obras civiles en Bogotá



Fuente: Secretaría Distrital de Hacienda - Predis. Cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

que representa el 75% de las obras civiles en la Capital, aumentó más del 16%, como se observa en la Gráfica 15.

Turismo en la ciudad creció por encima del promedio mundial

En el mundo, el turismo creció 6,7% durante el 2010

El turismo es un sector que cada vez más países reconocen como esencial para su desarrollo económico porque es una fuente importante de divisas y generador de empleo, directo e indirecto, pues no solo beneficia a los proveedores de la cadena del turismo, sino también a otros sectores económicos.

El último informe de la Organización Mundial del Turismo, OMT, sobre el desempeño del sector a escala internacional indica que el turismo se recuperó en el 2010, según el adelanto del Barómetro del Turismo Mundial, elaborado por ese organismo.

Las llegadas de turistas internacionales crecieron 6,7% en el año, al alcanzar 935 millones, después del descenso de 4% registrado en el 2009, cuando el sector sintió el impacto de la crisis económica. Este incremento en el número de viajeros del 2010 se replicó en la mayoría de los destinos del mundo, compensando, al menos parcialmente, la pérdida del 2009. Pero, como sucedió en el comercio mundial y en general en el crecimiento económico, la recuperación se produjo a dos velocidades distintas: menor en las economías avanzadas (más o menos de 5%) y más rápida en las emergentes (en promedio, 8%).

Según el mismo reporte de la OMT, al continente americano llegaron 151 millones de turistas en 2010, una tasa de 17 turistas por cada 100 habitantes, referente que permite analizar la situación del turismo en Colombia y en la Capital.



Fotógrafo: Germán Montes.

En Bogotá, el turismo internacional creció cerca de 9%

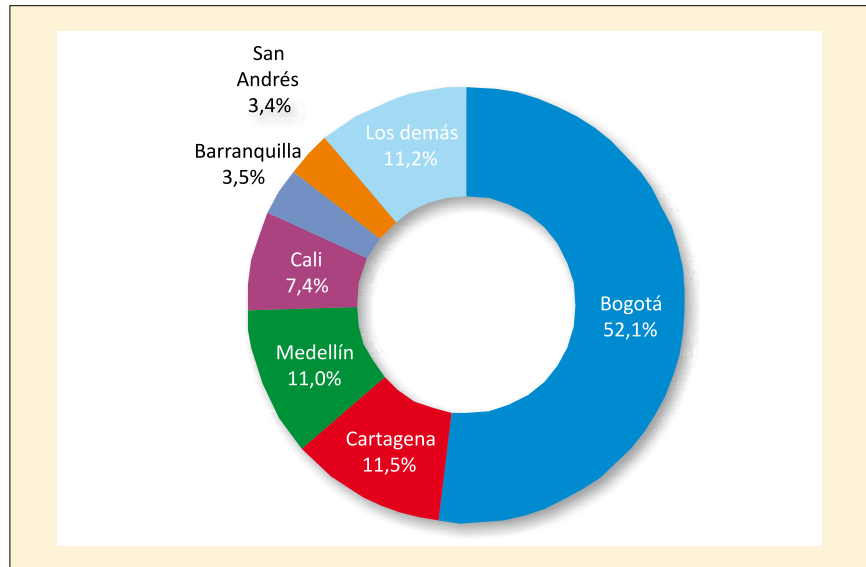
Colombia, como parte de estos países emergentes, y Bogotá, como principal destino turístico del país,⁶⁷ también se vieron beneficiados por el auge del turismo a escala internacional. Con una ventaja adicional, pues en el país y en la ciudad no disminuyó el flujo de turistas durante el 2009, como sí sucedió en la mayoría de naciones del mundo.

Los resultados de esta apuesta para el país han sido positivos. Hoy en día el turismo es la tercera fuente de divisas, después del petróleo y el carbón, con exportaciones del orden de 2.600 millones de dólares por año, y con un crecimiento significativo en el número de turistas internacionales que nos visitan, escenario en el cual Bogotá tiene una gran participación.

En el ámbito nacional, la llegada de viajeros extranjeros, sin incluir puntos fronterizos, registró un aumento de 9,6% en el acumulado entre enero y noviembre, crecimiento que permite estimar el número de turistas al finalizar el 2010 en alrededor de 1.480.000.⁶⁸ Sin duda, esta dinámica es incluso superior a la de la media de países emergentes, aunque todavía coloca al país lejos de las metas trazadas.⁶⁹ Si a América llegaron 17 turistas por cada 100 habitantes, a Colombia entraron apenas 3 por cada 100 habitantes.

Bogotá se ubica en medio de ambas estadísticas, pues los cerca de 750 mil turistas⁷⁰ que llegaron en el 2010 (un crecimiento cercano

Gráfica 16. Destino de turistas extranjeros en Colombia. Participación (%)



Fuente: DAS. Viajeros que reportaron como destino al hacer su ingreso al país.

al 9%⁷¹) representan una tasa de 10 turistas por cada 100 habitantes. Esto es sumamente positivo para la ciudad, pues el turismo es una importante actividad económica, que cuenta, por su gran efecto multiplicador, con un carácter transversal en el ámbito económico mundial, y bogotano, en particular.⁷² Entre los factores que explican esta dinámica se encuentra la privilegiada ubicación geográfica de la ciudad y sus condiciones como principal centro de desarrollo económico del país. En particular, el turismo de negocios, eventos y convenciones, y el turismo cultural y de salud se proyectan como una opción clara de desarrollo económico para la ciudad, por su vocación como capital de negocios y cultura.

De hecho, en la actualidad la ciudad es el principal destino de turismo de negocios en el país. De acuerdo con los resultados de la encuesta mensual de alojamiento en Bogotá,⁷³ el 75% de los turistas nacionales viene a la ciudad por razones de negocios, estadística similar a la de turistas foráneos (78,7%)⁷⁴.

Por otra parte, cabe destacar que con la participación actual, la Capital supera destinos turísticos tradicionales como Cartagena y San Andrés, los cuales recibieron en los 11 primeros meses del año 151.608 y 44.394 visitantes respectivamente, como se observa en la Gráfica 16.

Así mismo, hay que señalar que los visitantes que recibió la ciudad en el 2010 provienen principalmente de Estados Unidos (21,8% del

67. La información de turistas internacionales que llegaron a Bogotá incluye a los visitantes que, a su entrada al país, reportan a la ciudad de Bogotá como principal destino de visita.

68. Según los registros del DAS, al país ingresaron 1.328.092 extranjeros entre enero y noviembre, cifra que podría llegar a un estimado de 1.480.000 cuando se incluya el dato de diciembre.

69. En el Documento Conpes 3397 de 2005, sobre Política Sectorial de Turismo, se planteaba como visión para el país que en 2010 llegara a 4 millones el número de turistas internacionales.

70. 750 mil turistas son el doble de los que llegaron en el 2004.

71. Información oficial a falta del dato de diciembre.

72. La artesanía, el comercio, la salud y la cultura son beneficiarios, convirtiéndolos en exportadores indirectos de servicios. También se beneficia la construcción y el transporte, así como los restaurantes y bares.

73. Resultados consolidados de la encuesta adelantada entre junio del 2009 y mayo del 2010, por el Instituto Distrital de Turismo, IDT, y el Dane.

74. El ocio y las vacaciones aparecen como segunda razón de visita a Bogotá, tanto por turistas nacionales (10,2%) como extranjeros (11,6%), seguido por visitas a convenciones (5,8% y 4,8%) y por turismo de salud (2,9% y 1,9%).



■ En Bogotá entraron en operación cerca de mil nuevas habitaciones en las categorías lujo y superior.

total), Venezuela (12,2%) y Ecuador (6,5%), como se observa en el Cuadro 3. Sin embargo, los visitantes provenientes de nuestro vecino país vienen disminuyendo desde el 2009, situación que se agudizó en el 2010, tras la profundización de la crisis binacional.⁷⁵ Por el contrario, viene aumentando el número de turistas provenientes de Brasil, Argentina y Chile, con crecimientos superiores a los de periodos anteriores, posicionando a Bogotá como un destino turístico importante en Suramérica.⁷⁶

De otro lado, la situación económica de la ciudad y el crecimiento de la demanda, así como los beneficios tributarios a la inversión en hotelería, trajeron consigo una importante expansión de la capacidad hotelera en la ciudad. Solo en el 2010, en Bogotá entraron en operación cerca de mil nuevas habitaciones en las categorías lujo y superior, y se proyecta que para los próximos tres años la oferta total de alojamiento en

Cuadro 3. Turistas internacionales que vienen a Bogotá
Personas por país de origen

País	Año corrido a noviembre		% Cambio '10/'09	% del total '10
	2009	2010		
Estados Unidos	134.690	149.626	11,1	21,8
Venezuela	104.476	83.725	-19,9	12,2
Ecuador	36.970	44.729	21,0	6,5
Brasil	29.516	41.908	42,0	6,1
España	39.915	41.644	4,3	6,1
México	34.160	39.944	16,9	5,8
Perú	38.810	38.742	-0,2	5,6
Argentina	26.511	34.587	30,5	5,0
Chile	17.202	21.601	25,6	3,1
Francia	19.242	21.145	9,9	3,1
Alemania	13.939	15.968	14,6	2,3
Panamá	12.498	14.702	17,6	2,1
Canadá	11.810	14.381	21,8	2,1
Italia	12.233	13.118	7,2	1,9
Resto	97.707	111.653	14,3	16,2
Total	629.679	687.473	9,2	100

Fuente: DAS. Viajeros que reportaron a Bogotá como su destino al hacer su ingreso al país.

75. Mientras que en el 2008 ingresaron de turismo a la ciudad 117.941 venezolanos, esta cifra bajó a 115.977 en el 2009 (1,7% menos) y a 83.725 durante el 2010 (acumulado a noviembre).

76. Esta coyuntura positiva que atraviesa Bogotá como destino turístico no pasa inadvertida para los medios de comunicación en el mundo. Se encuentran reseñas en el *New York Times*, *USA Today* o la BBC de Londres, por ejemplo.

Cuadro 4. Prestadores de servicios turísticos 2010

Prestador de servicio turístico	Lugar		% Bogotá/País	% total Bogotá
	Colombia	Bogotá		
Agencia de viajes mayorista	220	112	50,9	3,5
Agencia de viajes operadora	1.387	318	22,9	10,0
Agencia de viajes y turismo	3.272	1.118	34,2	35,1
Arrendadores de vehículos para turismo nacional e internacional	268	98	36,6	3,1
Compañía de intercambio vacacional	2	2	100,0	0,1
Concesionarios de servicios turísticos en parque	3	0	0,0	0,0
Empresa captadora de ahorro para viajes y empresas de servicios turísticos prepagados	23	5	21,7	0,2
Empresa comercializadora de proyectos de tiempo compartido y multipropiedad	24	6	25,0	0,2
Empresa de transporte terrestre automotor	207	53	25,6	1,7
Empresa promotora de proyectos de tiempo compartido y multipropiedad	16	6	37,5	0,2
Empresa promotora y comercializadora de proyectos de tiempo compartido y multipropiedad	13	3	23,1	0,1
Establecimiento de alojamiento y hospedaje	7.261	554	7,6	17,4
Establecimiento de gastronomía, bares y negocios similares de interés turístico	864	266	30,8	8,3
Guía de turismo	1.573	379	24,1	11,9
Oficina de representación turística	486	151	31,1	4,7
Operador profesional de congresos, ferias y convenciones	324	117	36,1	3,7
Total	15.943	3.188	20,0	100

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, Registro Nacional de Turismo.

la Capital llegará a 17.000 habitaciones, con la apertura de cerca de 20 nuevos proyectos hoteleros.

Esta inversión evidencia un reconocimiento empresarial que se refleja en una mayor demanda de servicios turísticos, así como una mayor confianza en el país y particularmente en la ciudad. Igualmente, proyecta a Bogotá como una ciudad con la más completa y sofisticada oferta de hospitalidad,

con marcas y estándares de talla mundial.

El incremento de la oferta hotelera afectó los indicadores de ocupación en los años anteriores⁷⁷, después de cerrar 2007 con una ocupación del 70,8% en Bogotá, 2008 registró un 64,3% y 2009 un 59,7%, la ocupación más baja de los últimos 8 años⁷⁸. En 2010 la tendencia mejoró y de acuerdo con datos acumulados a noviembre, nuevamente la ciudad registra

la mayor ocupación del país (62,3%), superando el promedio nacional (52,8%), y seguida de cerca solo por Cartagena (61,9%).

A las cifras crecientes de turistas y a la recuperación del sector hotelero se suma un incremento en el número de prestadores de servicios turísticos⁷⁹. Al cierre del 2010 se encontraban inscritos en el Registro Nacional de Turismo cerca de 3.200 oferentes de este tipo de servicios,

77. Indicadores hoteleros de la Asociación Hotelera de Colombia, Cotelco.

78. Desde el 2002 la ciudad no registraba porcentajes de ocupación inferiores al 60%.

79. En diciembre del 2008 Bogotá contaba con 2.360 Prestadores de Servicios Turísticos inscritos en el Registro Nacional de Turismo.



Archivo fotográfico: IDU.

que generan por año aproximadamente 30.000 empleos directos⁸⁰ y, según cálculos del Instituto Distrital de Turismo, cerca de 90.000 indirectos. Estas cifras no incluyen los establecimientos de comercio que se benefician de una de las principales actividades asociadas al turismo en Bogotá como son las compras, ni los servicios de salud y los espectáculos culturales que motivan, cada vez con mayor frecuencia, la visita de

turistas nacionales e internacionales a la Capital. Con esto, las cifras podrían ser mucho mayores.

Este fortalecimiento del sector turístico se ha traducido también en incrementos en la oferta complementaria, cada vez más calificada y novedosa, en sitios de diversión, centros comerciales, *outlets*, tiendas de diseñadores, atractivos turísticos y culturales e inversiones importantes para atraer espectáculos,

eventos y ferias de gran prestancia internacional.

Esta oferta de ocio y de negocios, así como las mejoras en infraestructura vial y de servicios que se encuentran en curso, proyectan a Bogotá como una ciudad cosmopolita, diversa y atractiva, que avanza cada día para mejorar la calidad de vida de sus habitantes, fortalecer su economía y recibir un mayor número de visitantes. ■

80. Cifras del Viceministerio de Turismo, Registro Nacional de Turismo.





Mercado

Laboral

Panorama internacional: Comportamiento heterogéneo del empleo en el mundo⁸¹

Al igual que las cifras de crecimiento económico mundial, el mercado laboral ha registrado un comportamiento heterogéneo. Hay casos excepcionales como los de Sudáfrica y España, que tienen tasas de desempleo superiores al 20%. También encontramos los países o regiones referentes por la crisis, como Estados Unidos y la Zona Euro, que registran tasas históricamente altas (alrededor del 10%), y están los países suramericanos, menos golpeados por la recesión, con tasas de un dígito, con la única excepción de Colombia, en donde el desempleo durante el 2010 se ubicó, en promedio, en 11,7%.

En el caso de Estados Unidos, la mayor economía del mundo y principal socio comercial de Colombia, la situación es poco alentadora, aunque las medidas gubernamentales lograron evitar una nueva gran depresión, la tasa de desocupación llegó a los niveles más altos en las últimas tres décadas⁸², y la creación de nuevos empleos ha sido más modesta que en otros periodos posteriores a una recesión⁸³. En el caso de la Euro Zona, el desempleo también se sitúa cerca del 10%, en tanto que en aquellas economías europeas que recientemente han enfrentado crisis como consecuencia de la sostenibilidad de sus deudas soberanas las tasas son bastante más altas, como ocurre en España (20%), Grecia (12%) e Irlanda (13%).

En América Latina, por su parte, el dinámico crecimiento económico registrado en el 2010 tuvo un

81. Tomado de OIT. *Panorama 2010 América Latina y el Caribe*. 2010. y Cepal. *Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe*. 2010.

82. La mayor tasa de desempleo registrada en Estados Unidos se dio a finales de 1982 y fue de 10,8%.

83. La actual recesión es, de lejos, en la que más se han perdido empleos frente al nivel que se tenía antes de que comenzara la crisis. En 24 meses, desde que comenzó el aumento en la tasa de desempleo (desde diciembre de 2007), se perdió un 6% de los empleos que antes se tenían (máximo en diciembre de 2009), lo cual indica que para recuperar el nivel de empleo que se tenía antes de la crisis al menos hasta finales del 2011.

impacto positivo en los mercados laborales de la región. De acuerdo con el informe de la Cepal titulado 'Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe (2010)', la tasa de desempleo regional cayó a cerca de 7,6% (0,6 puntos porcentuales menos).

Sin lugar a dudas, el desempeño del mercado laboral latinoamericano estuvo jalonado principalmente por Brasil, país que representa cerca del 40% de la Población Económicamente Activa (PEA)⁸⁴ de América Latina y el Caribe, y donde además, se mejoró la calidad del empleo⁸⁵ generado.

En este orden de ideas, si se excluye a este país del cálculo regional, la tasa de desocupación solo se reduciría en 0,3 puntos porcentuales, aunque países como Chile, Perú y Uruguay registraron una reducción significativa en el desempleo.

Ahora, preocupa que esta caída del desempleo regional no haya significado una mejoría de la calidad del empleo de todos los países. En efecto, en el mismo informe, la Cepal señala que "en muchos países (por ejemplo, Argentina, Colombia, República Dominicana, Honduras y Perú) la proporción del empleo asalariado sobre el total se redujo, dado que aparentemente en algunos países las necesidades profundizadas en el marco de la crisis y las nuevas oportunidades de generar ingresos de manera independiente, en el contexto de la reactivación económica, estimularon un fuerte repunte del trabajo por cuenta propia. La principal excepción fue Brasil, en cuyas seis principales áreas metropolitanas se crearon 738 mil nuevos empleos durante los primeros nueve meses del año, de los cuales 615 mil correspondieron a asalariados (sin militares y funcionarios públicos), con lo cual su proporción en el em-

pleo total se incrementó 0,5 puntos porcentuales".

En este contexto, la calidad del empleo se convierte en el principal problema del mercado laboral de la región y, como veremos, particularmente en Colombia y Bogotá.

Buenas noticias para Bogotá en materia laboral⁸⁶

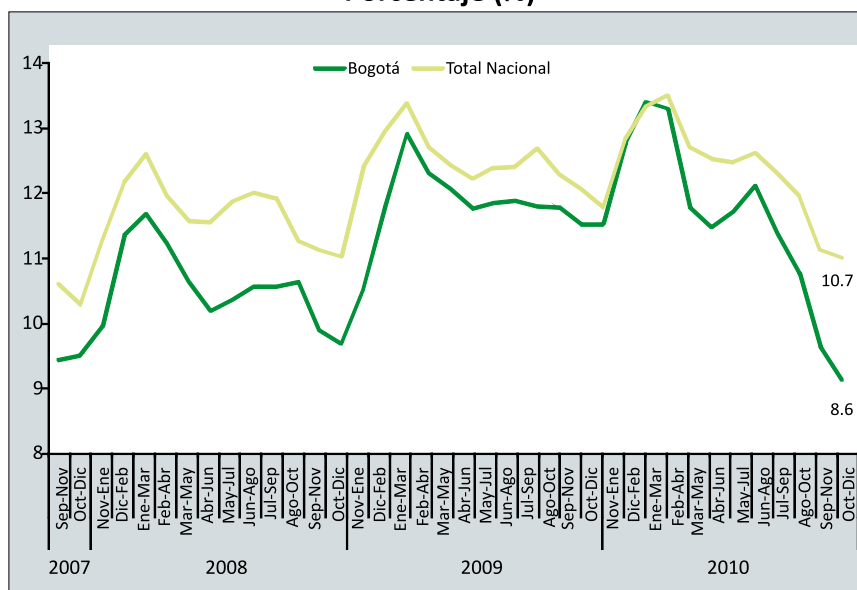
Creció la ocupación, disminuyó el desempleo

Tras el notable deterioro de los mercados laborales colombiano y bogotano, originado por la recesión económica internacional desde mediados del 2008, el 2010 se constituyó en el año de la recuperación. En la ciudad, luego de que en el primer trimestre del 2010 la tasa de desempleo alcanzó su punto máximo (12,8%) desde el inicio del ciclo recesivo, esta comenzó a desacelerarse, pasando a

11,2% en el segundo trimestre, para luego ubicarse en 10,3% durante el tercer trimestre y culminar el año con una cifra récord de 8,6%. Este último índice corresponde a la cifra más baja en la historia reciente de la ciudad y la segunda más baja del país, después de San Andrés, para el periodo en mención. Es importante resaltar que, con excepción de los primeros dos meses del 2010, la tasa de desempleo de Bogotá fue significativamente más baja que la de la nación durante todo el año (ver Gráfica 17).

En promedio, la tasa de desempleo de la ciudad durante el 2010 fue de 10,5%, cifra inferior en 0,9 puntos porcentuales a la tasa promedio registrada en el 2009. Adicionalmente, esta tasa fue inferior en 1,1 puntos porcentuales al promedio registrado en la nación y la cuarta más baja de todo el país, después de Santa Marta (9,2%), Barranquilla (9,2%) y San Andrés (9,3%), como se observa en la Gráfica 18.

Gráfica 17. Tasa de desempleo Bogotá y Colombia
Porcentaje (%)



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

84. La PEA está conformada por las personas en edad de trabajar que trabajan o están buscando empleo.

85. El aumento en el empleo formal se refiere, según la Cepal, a los trabajadores cotizantes a sistemas de seguridad social. Por tanto, los incrementos no necesariamente significan la generación de nuevos puestos de trabajo, ya que también pueden darse casos de formalización de empleos preexistentes. Por su parte, Naciones Unidas indicó, en su informe sobre la situación económica mundial y las perspectivas para 2011, que el repunte de la producción contribuyó a la recuperación de muchos de los empleos que se perdieron durante la crisis.

86. Los datos del 2010 corresponden al promedio del periodo comprendido entre enero-diciembre.

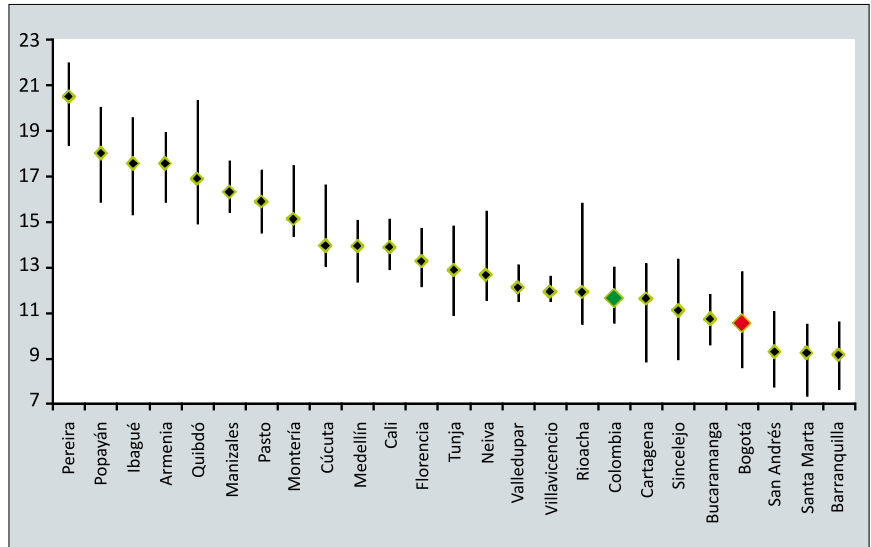
La Gráfica 18 también indica que la tasa de desempleo del país es más baja que la observada en la mayoría de ciudades de la muestra. A pesar de que la tasa de desempleo de la mayoría de ciudades se ubicó por encima del promedio nacional, las menores tasas de desempleo registradas en ciudades como Bogotá, que representa el 19% de la PEA, o Barranquilla, que participa con el 3,7%, permitieron jalonar esta cifra a la baja. Si se tiene en cuenta la importancia del tamaño del mercado laboral bogotano en el contexto nacional, podríamos inferir que la tasa de desempleo de Bogotá permitió que el desempleo en la nación también disminuyera de manera sostenida, aunque en menor proporción.

En promedio, en el 2010 Bogotá registró un total de 3,6 millones de ocupados, lo que significa un incremento de 203 mil, comparado con los registrados en el 2009. Esto es, el 26% del total de nuevos puestos de trabajos generados en el país durante el 2010, una clara muestra de la dinámica del mercado laboral bogotano. En este orden de ideas, la tasa de ocupación pasó de 58,9% en el 2009 a 61,3% en el 2010, porcentaje superior en 5,9 puntos porcentuales a la registrada en la nación (ver Cuadro 5).

Expansión de la oferta laboral en el 2010

Un hecho que resulta determinante a la hora de hacer el balance de lo que ocurrió en materia de empleo en la ciudad es analizar la presión que ejerció la población sobre el mercado laboral (medido con la Tasa Global de Participación, TGP⁸⁷). Mientras que en el país se frenó el ritmo de crecimiento de la oferta laboral durante gran parte del 2010,

Gráfica 18. Tasa de desempleo por ciudades, máximos mínimos y promedios. Porcentaje (%), 2010



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

Cuadro 5. Estadísticas Mercado laboral, Bogotá y Total Nacional Cifras de población en miles de personas

Variable	Bogotá		Colombia	
	2009	2010	2009	2010
Tasa global de participación	66,5%	68,5%	61,4%	62,7%
Tasa de ocupación	58,9%	61,3%	54,0%	55,4%
Tasa de desempleo	11,4%	10,5%	11,9%	11,6%
Población total	7.244	7.348	43.705	44.217
Población en edad de trabajar	5.803	5.911	34.171	34.716
Población económicamente activa	3.861	4.049	20.971	21.781
Ocupados	3.420	3.623	18.470	19.248
Desocupados	441	426	2.501	2.533
Inactivos	1.942	1.863	13.199	12.935
Estudiando	830	827	5.517	5.498
Oficios del hogar	839	683	5.634	5.315
Otros inactivos	273	353	2.048	2.122

Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

después de un 2009 caracterizado por un aumento significativo en el número de personas que entraron al mercado de trabajo (teoría del trabajador adicional)⁸⁸, en la ciudad

se aceleró durante todo el segundo semestre, como se observa en la Gráfica 19.

Este comportamiento particular de la oferta laboral bogotana se

87. Es la relación porcentual entre la Población Económicamente Activa y la población en edad de trabajar. Este indicador refleja la presión de la población en edad de trabajar sobre el mercado laboral.

88. Esta teoría dice que durante periodos de crisis, miembros del hogar que no trabajaban (estudiantes, amas de casa, entre otros), entran al mercado de trabajo para compensar la pérdida de ingresos del hogar causada por la crisis económica y generalmente la pérdida de trabajo o desmejora de las condiciones del mismo, del jefe de hogar.

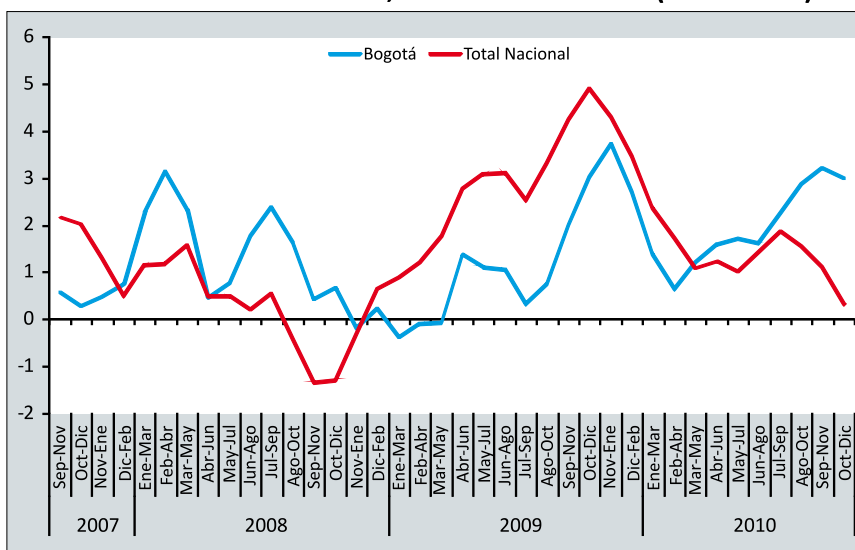


explica fundamentalmente por la entrada al mercado laboral de mujeres que se dedicaban a oficios del hogar, otrora parte de la población inactiva. Es importante destacar que esa presión no la ejerció la población joven, lo que muestra el éxito de la política de retención escolar.

Las personas inactivas disminuyeron en un 18,7% entre el 2009 y el 2010, lo que se traduce en cerca de 157 mil personas adicionales buscando empleo. Resulta importante señalar que si bien este fenómeno también se registró en la nación, se manifestó en menor proporción durante el 2010. La población inactiva dedicada a oficios del hogar disminuyó en 5,7% en el agregado país.

En general, el número de personas inactivas de la ciudad disminuyó en 79 mil, lo que corresponde a una caída de 4,1%, cifra superior a la observada en la nación (-2%). Sin embargo, en este contexto de mayor presión de la oferta laboral cabe resaltar el hecho de que la ciudad fue capaz de responder adecuadamente al generar más puestos de trabajo: en la Capital se crearon poco más de 203 mil empleos, en promedio

Gráfica 19. Tasa global de participación, Bogotá y Total Nacional
Variación absoluta anual, trimestres móviles (2007-2010)



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

por mes, suficientes para absorber a las cerca de 187 mil personas que salieron a buscar trabajo.

Comercio, hoteles y restaurantes jalonaron el nuevo empleo

Antes de explicar la dinámica de la ocupación por rama de actividad en

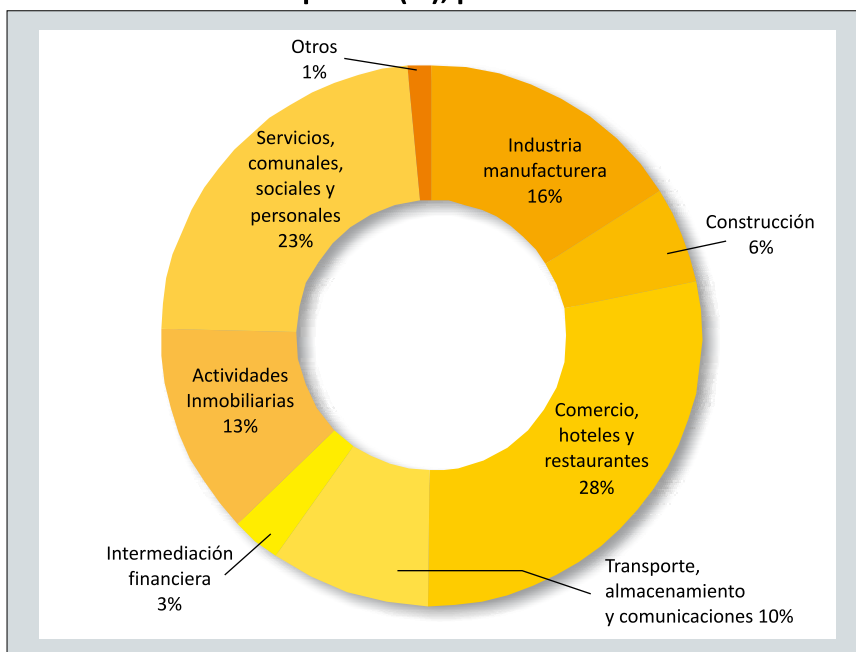
el 2010, es importante hacer una breve caracterización de la estructura del mercado laboral bogotano por ramas de actividad. A partir de la participación que tiene cada sector en el total de la ocupación, se destacan los siguientes aspectos:⁸⁹

- La baja participación en las actividades agropecuarias y

89. Para un análisis de las características productivas de la economía bogotana ver ONU-Habitat. Urbanización y Desarrollo, 2009.



Gráfica 20. Ocupados por rama de actividad sobre el total Participación (%), promedio 2010



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

mineras de la economía distrital (ver Gráfica 20).

- La moderada participación de la industria en la generación de empleo (16%) obedece al proceso de cambio estructural hacia los servicios en la ciudad.
- En este sentido, las actividades que más sobresalen en la participación de la ocupación laboral son las que corresponden principalmente a los servicios (suma total servicios) centrados en el comercio (28%), las comunicaciones (10%) y los servicios comunales, sociales y personales (23%). De igual forma, la ocupación en actividades inmobiliarias cuenta con una participación significativa (13%) dentro de la estructura del mercado laboral bogotano.

En relación con el comportamiento de la ocupación por ramas de actividad durante el 2010, se destaca la dinámica registrada en el sector 'comercio, hoteles y restaurantes', que generó 107 mil empleos aproximadamente, lo que equivale al 52,6% del total de los empleos generados en el 2010. El sector de 'transporte, almacenamiento y comunicaciones' también creció a un ritmo dinámico generando 30 mil nuevos puestos

Cuadro 6. Ocupados por rama de actividad Cifras de población en miles de personas

Rama de actividad	Año		% Cambio '10/'09	Cambio '10/'09
	2009	2010		
Industria manufacturera	605	581	-4,0	-24
Construcción	180	210	16,6	30
Comercio, hoteles y restaurantes	921	1.028	11,6	107
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	316	346	9,7	30
Intermediación financiera	92	105	13,9	13
Actividades Inmobiliarias	437	460	5,1	22
Servicios, comunales, sociales y personales	817	840	2,8	23
Otros	47	51	8,6	4

Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

de trabajo, como se observa en el Cuadro 6.

Así mismo, es importante destacar el comportamiento registrado en los sectores de la construcción -registró la mayor tasa de crecimiento, 16,6%-, intermediación financiera y actividades inmobiliarias, que incrementaron el número de ocupados en 30 mil, 13 mil y 22 mil personas, respectivamente.

En contraste, el empleo industrial fue el único que no despegó en el 2010. Por el contrario, registró una variación negativa del 4% entre el 2009 y el 2010, equivalente a una pérdida de 24 mil empleos. Lo anterior resulta preocupante si tenemos en cuenta la recuperación, en la producción y las ventas, que registró el sector industrial durante el 2010, como lo indican las cifras del Dane

(Muestra trimestral manufacturera) y de la Andi.

La calidad del empleo, prioridad para el país y Bogotá

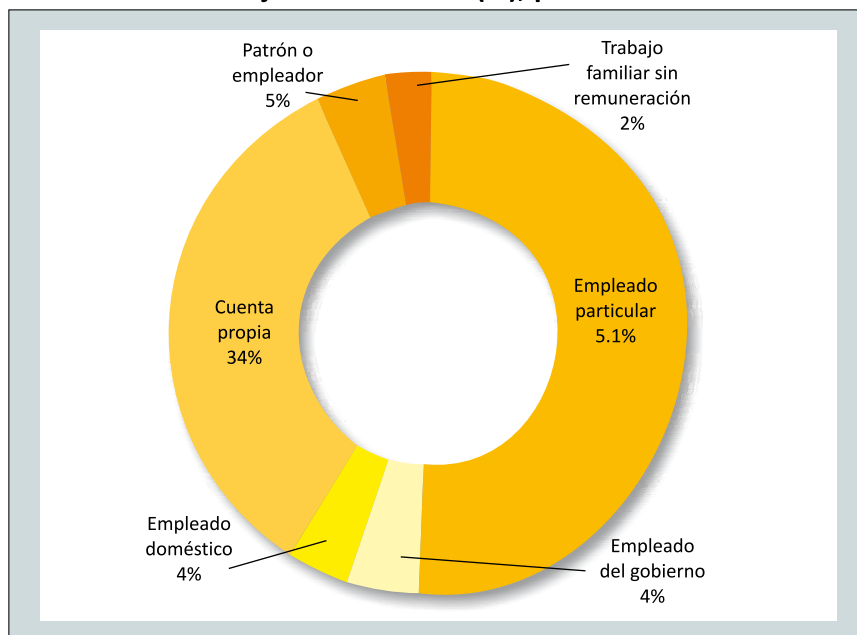
El tema de la calidad del empleo en Bogotá, así como en el país, se ha convertido en los últimos años en una prioridad para el gobierno nacional y las administraciones locales. No cabe duda de que el principal problema del mercado laboral colombiano y bogotano es el número de empleos de mala calidad que se están generando.

En este contexto, la calidad del empleo ha venido ganando una creciente atención por sus efectos negativos sobre el crecimiento económico y el bienestar de la población. Debido a la complejidad del tema, la multiplicidad de definiciones y conceptos existentes y las restricciones de los datos, medir la calidad del empleo es un ejercicio difícil y con muchas limitaciones. Por ello, en este documento abordaremos la dinámica de la calidad del empleo en el 2010 desde la óptica de tres indicadores: empleo por posición ocupacional, tasa de informalidad laboral y tasa de subempleo.

Empleo por posición ocupacional: Empleo asalariado vs. Empleo no asalariado

Estudiar el comportamiento del empleo por posición ocupacional⁹⁰ resulta importante, toda vez que el tipo de actividad que desempeña un trabajador es una aproximación a la calidad del puesto de trabajo. Se entiende que el empleado particular desarrolla su actividad en una jornada laboral regulada y que de alguna forma está protegido por la legislación del trabajo. No pasa lo mismo con el trabajo por cuenta propia, en el que los trabajadores explotan su capacidad emprendedora con un

Gráfica 21. Ocupados por posición ocupacional
Porcentaje sobre el total (%), promedio 2010



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

Cuadro 7. Ocupados por posición ocupacional
Cifras de población en miles de personas

Rama de actividad	Año		Cambio Miles	'10/'09 %
	2009	2010		
Empleo asalariado	1.909	1.985	76	4,0
Empleado particular	1.764	1.831	67	3,8
Empleado del gobierno	144	154	10	6,6
Empleo no asalariado	1.511	1.638	127	8,4
Empleado doméstico	140	142	2	1,5
Cuenta propia	1.136	1.239	103	9,0
Patrón o empleador	160	162	2	1,2
Trab familiar sin remuneración	66	83	17	25,2
Otro	9	11	2	28,4
Total ocupados	3.420	3.623	203	5,9

Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

socio, solos, con un empleado o contando con la ayuda de un trabajador no remunerado.

En Bogotá, como se muestra en la Gráfica 21, la posición ocupacional mayoritaria es el empleo particular (51%), seguida por el empleo por cuenta propia en el que se ocupa el

34% de las personas. Un reducido número de personas se ocupa como patrones o empleadores (5%) y como empleados del gobierno (4%).

Al analizar la dinámica de los ocupados en Bogotá en el 2010, encontramos que, en promedio, de los cerca de 203 mil nuevos ocupados,

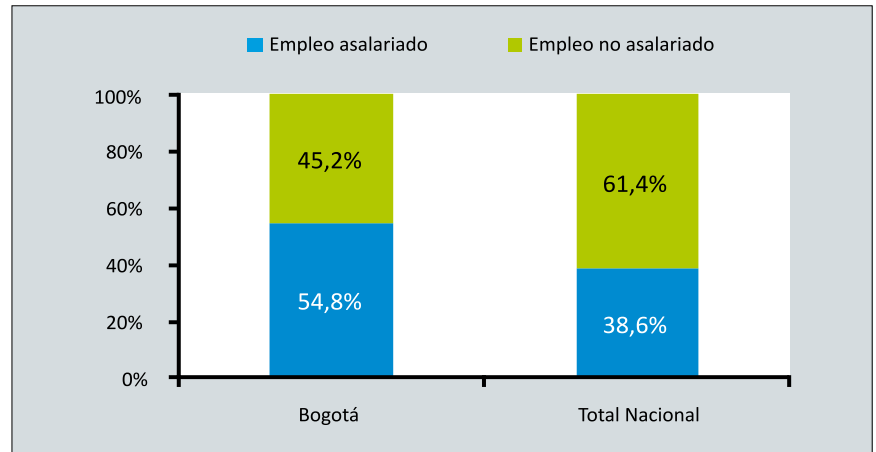
90. Nos referimos a la 'posición ocupacional' como la forma de inserción de las personas que se encuentran en calidad de ocupados: empleado particular, cuenta propia, patrón o empleador, empleado doméstico, empleado del gobierno y trabajador familiar sin remuneración, entre los más importantes.

103 mil corresponden a trabajadores por cuenta propia, 67 mil a empleados particulares, 17 mil a trabajadores familiares sin remuneración y 10 mil a empleados del gobierno, entre los más destacados (ver Cuadro 7). Esto quiere decir que la nueva ocupación generada en la Capital se encuentra, en su mayoría, en la categoría ocupacional de trabajadores por cuenta propia, la cual se halla relacionada con empleo de mala calidad. Es importante anotar que el aumento en este tipo de ocupación suele estar asociado con el aumento del empleo en el sector servicios. Precisamente, es en este sector en donde se genera la mayor proporción del empleo por cuenta propia.

Ahora, al agrupar los ocupados en 2 grandes conjuntos, según su posición ocupacional, es decir, empleados asalariados y no asalariados⁹¹, se pueden extraer conclusiones adicionales relacionadas con la calidad del empleo.

En general, se encuentra que la calidad del empleo en Bogotá es superior a la del resto del país. La proporción de empleados asalaria-

Gráfica 22. Empleo asalariado vs. empleo no asalariado en Bogotá y Colombia. Porcentaje sobre el total (%), promedio 2010



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

dos en la capital es ampliamente superior a la del agregado nacional: de cada mil ocupados en Bogotá en el 2010, 548 eran asalariados y 452 no asalariados, mientras que en Colombia, 386 eran asalariados y 614, no asalariados (ver Gráfica 22).

Aunque la situación de Bogotá es mejor que la del país en términos de empleo asalariado y no asalariado, preocupa que en el 2010 el empleo

no asalariado registró una tasa de crecimiento mayor a la del empleo asalariado. El empleo no asalariado viene creciendo a tasas mayores que el empleo asalariado, el doble tanto para el país como para la ciudad (8% frente a 4% en el 2010 para el caso de Bogotá, y 2,6% frente a 5,2% para el país). Así las cosas, la participación del empleo no asalariado en el total de ocupados de Bogotá pasó de

91. El grupo de los asalariados comprende los empleados particulares y del gobierno, mientras que en el de los no asalariados, el resto de clasificaciones (ayudantes familiares no remunerados, servidores domésticos, trabajadores por cuenta propia, patronos, jornaleros y otros trabajadores).



En Bogotá la mayoría de ocupados tienen un empleo particular.

44,2% en el 2009 a 45,2% en el 2010. Como se mencionó anteriormente, la categoría ocupacional de trabajador por cuenta propia es la que más contribuye al crecimiento del empleo no asalariado.

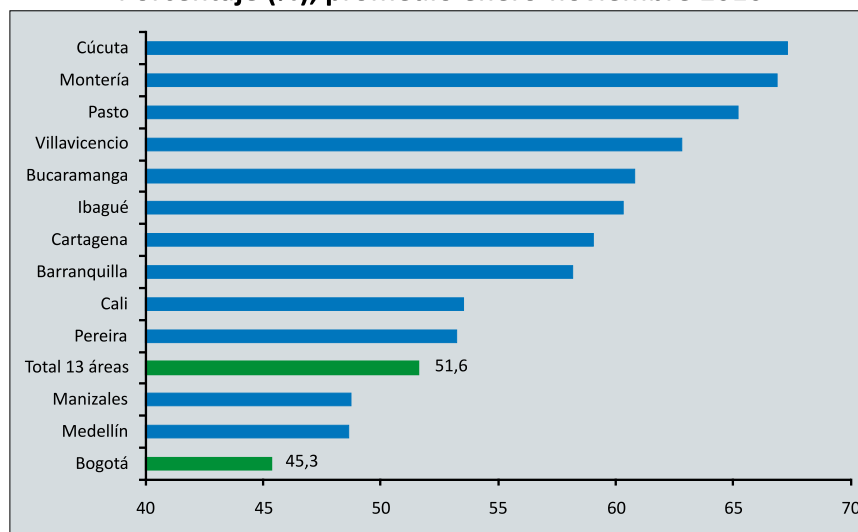
Este fenómeno se explica en gran medida por la masiva entrada al mercado laboral de personas que se dedicaban a los oficios del hogar (entraron en el 2010 cerca de 157 mil). La mayoría de esta población, al salir a buscar empleo solo consigue ocuparse como trabajador por cuenta propia o como trabajador familiar sin remuneración. Como estas personas no cuentan con estudios de educación superior (universitaria, técnica o tecnológica) y carecen de algún tipo de experiencia laboral, terminan ocupándose en lo primero que encuentran, pues en su urgencia por obtener ingresos deciden no esperar por un empleo de mayor calidad.

La tasa de informalidad laboral de Bogotá, la más baja del país⁹²

Tomando como referencia el concepto de informalidad del Dane, medido en la Gran Encuesta Integrada de Hogares,⁹³ se encuentra que Bogotá registró la menor tasa de informalidad de las 13 ciudades principales del país. Mientras que en el agregado de las 13 ciudades la proporción de informales sobre el total de ocupados ascendió al 51,6% en el periodo de estudio, en el Distrito Capital este porcentaje fue de 45,3% (ver Gráfica 23), lo que reafirma que Bogotá es la ciudad en la que se genera la mayor proporción de trabajos de buena calidad, sin desconocer el reto que aún se tiene por mejorar en esta materia.

Al analizar las cifras de informalidad por género y grupos de edad, se observa, en primera instancia,

Gráfica 23. Informalidad en Bogotá y trece ciudades. Porcentaje (%), promedio enero-noviembre 2010



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares. Cálculos de la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico a partir de la metodología establecida por el Dane para el total 13 áreas.

que la población más afectada por la informalidad es la femenina. La tasa de informalidad masculina durante el 2010 fue de 42,5%, en tanto que la femenina fue superior en 6 puntos porcentuales (48,5%). Por otra parte, los sectores de la población entre los 14 y 19 años y los mayores de 45 tienen las mayores tasas de informalidad (59,9% y 61,1%, respectivamente), mientras que aquellos ocupados con edades entre los 20 y 26 registran las tasas más bajas de informalidad (30,9%), seguidos por los que están en el rango entre 27 y 44 años (39,1%).

Este comportamiento particular de la informalidad por edades se asemeja a una U, es decir, las mayores tasas de informalidad se registran al inicio y al final del ciclo laboral.

Tasa de subempleo

En este apartado analizaremos las condiciones de subempleo asociadas con la percepción o materialización del deseo del trabajador por

mejorar sus ingresos, el número de horas trabajadas o tener una labor más acorde con sus competencias.

En Bogotá, la tasa de subempleo subjetivo⁹⁴ durante el 2010 fue en promedio de 32,4% (ver Gráfica 24), lo que significa un aumento de 8,7 puntos porcentuales frente al año anterior. Las tres clasificaciones de la tasa de subempleo presentan aumentos: empleo inadecuado por competencias (pasó de 20,3% a 27,1%), empleo inadecuado por ingresos (pasó de 15,2% a 20,7%), e insuficiencia de horas (6,4% y 11,1%). En términos absolutos, el número de subempleados creció en 397 mil personas, al pasar de cerca de 916 mil en el 2009 a un millón 312 mil en el 2010.

Por su parte, la tasa de subempleo objetivo también registró un crecimiento significativo en el 2010, al pasar de 10,3% en el 2009 a 14,1% en el 2010. Este indicador también confirma que una de las mayores problemáticas de los mercados laborales bogotano y

92. Cifras promedio enero-noviembre de 2010.

93. Según el Dane, se consideran empleados informales: 1) los empleados particulares y obreros que laboran en establecimientos, negocios o empresas que ocupen hasta diez personas, incluyendo al patrono y/o socio; 2) los trabajadores familiares sin remuneración; 3) los empleados domésticos; 4) los trabajadores por cuenta propia, excepto los independientes profesionales, y 5) los patronos o empleadores de empresas de diez trabajadores o menos.

94. El subempleo se divide en dos grupos: subjetivo y objetivo. El subempleo subjetivo se refiere al simple deseo manifestado por el trabajador de mejorar sus ingresos, el número de horas trabajadas o tener una labor más acorde a sus competencias personales. Por su parte, el subempleo objetivo comprende a quienes tienen el deseo y adicionalmente han hecho una gestión para materializar su aspiración y están dispuestos a realizar el cambio.

colombiano es la calidad del empleo, principal reto en materia económica y social de la ciudad y el país.

Algunas estadísticas del mercado laboral bogotano por género, edad y nivel de escolaridad⁹⁵

Si se analiza el género, la escolaridad y la edad de las personas que se encuentran trabajando, se hallan datos sumamente interesantes.

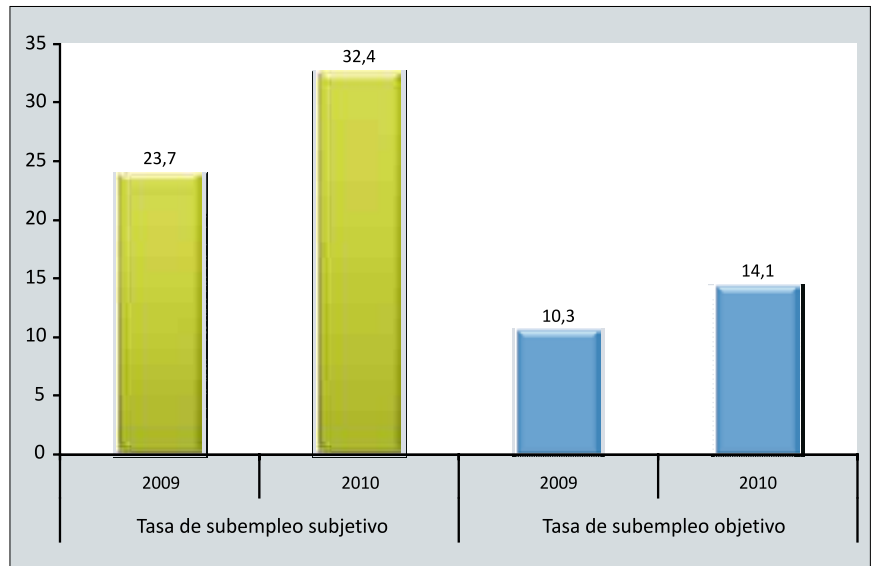
El primero de ellos se refiere al desempleo por género. En 13 ciudades del país se registra el mismo fenómeno: una mayor tasa de desempleo para mujeres que para hombres, pero Bogotá se ubica entre las cinco en las que se presenta menos diferencia tienen entre una y otra tasa (después de Cúcuta, Pasto y Manizales, como se observa en la Gráfica 25).

No obstante, en la ciudad la tasa de desempleo promedio de las mujeres (12,3%) fue significativamente mayor que en los hombres (9,4%). En términos absolutos, en Bogotá se registraron en promedio 237 mil mujeres desocupadas y 199 mil hombres sin empleo.

En segundo lugar, es importante revisar las cifras del mercado de trabajo según rango de edad. Los datos indican, por un lado, que la mayor proporción de personas ocupadas en Bogotá están en el rango de edad de 27 y 44 años (47,9%), seguido por el rango de mayores de 45 años con el 30,7%, mientras que la población entre 20 y 26 años participa con el 17,1% de la ocupación.

Ahora, al analizar el desempleo en Bogotá según la edad, tenemos que, al excluir del análisis la población entre 12 y 19 años, por su baja participación dentro de la PEA (5%), las mayores tasas de desocupación se registran en la población joven con edades entre 20 y 26 años de edad (17,24%), mientras que el

Gráfica 24. Subempleo objetivo y subjetivo en Bogotá. Porcentaje (%), promedio enero-noviembre 2010



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

Gráfica 25. Diferencial de desempleo por género. Porcentaje (%), promedio enero-noviembre 2010



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

desempleo para los demás grupos de edad registra tasas de un solo dígito (ver Cuadro 8). Esta situación de mayores tasas de desempleo en la población joven, fenómeno común en el país⁹⁶ y en la mayoría de naciones en desarrollo, obedece fundamentalmente a los bajos niveles de

competencias laborales que registra esta población, así como la escasa, si no nula, experiencia laboral.

Por otra parte, al analizar las cifras de desempleados por nivel educativo de la población, encontramos que en Bogotá la mayoría tiene educación media y superior. En el 2010 los des-

95. Cifras promedio enero-noviembre 2010.

96. Según el estudio de la OIT 'Panorama Laboral 2010, América Latina y el Caribe', Colombia es el país con el mayor índice de desempleo, especialmente entre personas de 15 a 24 años de edad, al registrar una tasa de 24 por ciento, con corte a octubre del 2010.

empleados con educación superior representan el 38,5% del total de desocupados de la ciudad, mientras que aquellos con educación media participan con el 33,2%. De igual forma, las tasas de desempleo de estos grupos poblacionales fueron relativamente altas: ascienden a 12,6%, en el caso de las personas con escolaridad media, y a 11% para la población con educación superior. En contraste, la tasa de desempleo de la población con solo educación primaria fue la más baja (7,1%).

La menor tasa de desempleo de la población con educación primaria respecto a la de la población con educación superior se explica porque las personas con bajos niveles de escolaridad tienden a emplearse en actividades de muy baja remuneración, baja productividad y generalmente ligadas al sector informal de la economía. Entendiendo que casi la mitad de los empleos que se generan en la ciudad son informales, este grupo de personas tiene mayores posibilidades de encontrar empleos. Por su parte, las personas de mayor nivel educativo encuentran mayores restricciones, toda vez que, en términos generales, no están dispuestas a emplearse en puestos de trabajo de mala calidad.

Este argumento lo confirman las cifras de informalidad por nivel de escolaridad: mientras que la tasa de informalidad de los ocupados con educación primaria es del 75%, la de la población con educación superior asciende al 21%.

Cuadro 8. Ocupados y desocupados por rangos de edad. Número y porcentaje (%) promedio enero-noviembre 2010

Rango de edad	Personas		Tasa de desempleo
	Ocupadas	Desocupadas	
Entre 12 y 19 años	154.927	69.477	31,0
Entre 20 y 26 años	617.606	128.673	17,2
Entre 27 y 44 años	1.726.905	152.913	8,1
Entre 45 y 50 años	469.002	35.738	7,1
Mayores de 50 años	638.012	49.221	7,2
Total	3.606.452	436.022	

Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.



Fotógrafo: Jorge Huerfano.

■ 7,2% fue el desempleo para los mayores de 50 años.

Cuadro 9. Ocupados y desocupados por nivel de escolaridad. Número y porcentaje (%) promedio enero-noviembre 2010

Nivel educativo	Ocupados	% sobre el total	Desocupados	% sobre el total	Tasa de desempleo %
Ninguno	36.618	1,0	4.211	1,0	10,3
Básica primaria	633.365	17,6	48.584	11,1	7,1
Básica secundaria	559.682	15,5	70.296	16,1	11,2
Media	992.727	27,5	142.878	32,8	12,6
Superior o universitaria	1.382.616	38,3	170.054	39,0	11,0
No sabe, no informa	1.445	0,0	0	0,0	0,0
Total	3.606.452	100,0	436.023	100,0	10,8

Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

Empleo en comercio al por menor, industria y construcción

Mejoraron las condiciones laborales del comercio minorista

Para complementar el análisis de las cifras de empleo del sector de comercio, es importante tener en cuenta los resultados de la Muestra Trimestral de Comercio Minorista de Bogotá, MTCB, elaborada por el Dane.

De acuerdo con esta encuesta, el notable crecimiento del comercio -en el periodo comprendido entre enero y septiembre del 2010, las ventas minoristas crecieron 11,3%- ha representado para la Capital importantes avances en materia de empleo, pues desde el primer trimestre del 2010 el número de ocupados en el sector ha venido experimentando variaciones positivas y crecientes, desde un aumento de 4,9%, comenzando el año, hasta un incremento de 6,8% durante el tercer trimestre. A septiembre, el empleo en este sector creció 5,8%.

Ahora, es bien sabido que el comercio es uno de los sectores de la economía que más ha contribuido a reducir las tasas de desempleo en Bogotá, de acuerdo con los resultados de la Gran Encuesta Integrada de Hogares. Sin embargo, como en la agrupación de esta encuesta está el sector formal e informal (vendedores ambulantes y pequeñas unidades productivas informales, por ejemplo) también se afirma que en este sector está gran parte del empleo informal.

Por esto, los resultados de la MTCB adquieren relevancia, ya que permiten afirmar que el sector de comercio (la encuesta se hace directamente a establecimientos económicos) está mejorando las condiciones laborales de los tra-



Archivo fotográfico: SDDE.

■ Empleo Industrial comenzó a recuperarse al final del año.

bajadores: en lo que va del año no solo ha crecido el personal ocupado (5,8%), sino que este incremento se debe a las mayores contrataciones de trabajadores permanentes (10,9%), asociados a empleos de buena calidad, que compensan las caídas en el personal temporal contratado por agencia (bajó 0,1%) y temporal contratado de manera directa (cayó 12,3%).

Empleo Industrial comenzó a recuperarse al final del año

De igual forma, para ampliar el análisis del empleo industrial bogotano, tomamos las cifras de

la Muestra Trimestral de Industria Manufacturera de Bogotá, MTIMB, elaborada también por el Dane.

Según los resultados de la MTIMB, a pesar de la recuperación en la producción industrial en el 2010 (en el periodo enero-septiembre de 2010 la producción real de la industria creció 1,8%), el empleo en el sector fabril cayó 2,9% en los primeros tres trimestres del 2010, en comparación con el mismo periodo del 2009, manteniendo un récord de 10 trimestres consecutivos con tasas de crecimiento negativas.

No obstante, la caída precipitada que venía sufriendo el empleo industrial desde el 2008 cedió en el



2010, pues en lo corrido del año se suavizó el ritmo de la contracción, es decir, sigue cayendo el empleo pero a un menor ritmo (en el primer trimestre el empleo industrial sufrió una contracción de 4,7%; en el segundo semestre la caída fue de 2,5% y en el tercer trimestre la ocupación de la industria se contrajo 1,5%), tendencia que podría darnos una señal de una eventual recuperación. Esta señal es confirmada por las últimas cifras de empleo disponibles de la Gran Encuesta Integral de Hogares, GEIH, que indican que durante el último trimestre del 2010 en Bogotá se generaron aproximadamente 71 mil nuevos puestos de trabajo, para un total de 664 mil trabajadores, cifra no observada desde el último trimestre del 2006.

Al analizar la ocupación según actividades industriales, tenemos que en el periodo acumulado entre enero y septiembre del 2010, de las 18 actividades investigadas, la mitad registraron descensos en la ocupación, entre las que se destacan las siguientes: confecciones (-13,3%);

textiles (-7,3%); maquinaria y equipo (12,8%) y bebidas alcohólicas (-27,7%). A propósito, es importante destacar el hecho de que la caída del empleo en los sectores textiles, confecciones y maquinaria y equipo es un efecto de la crisis comercial con el vecino país de Venezuela (ver capítulo de comercio exterior). Así mismo, es relevante señalar que la dramática caída del empleo en la producción de bebidas alcohólicas en la ciudad obedece a que Bavaria trasladó su planta de Techo a Tocancipá el 30 de junio del 2010.

Finalmente, vale la pena anotar que la caída en la ocupación fabril no fue mayor debido al comportamiento observado en el personal ocupado en la industria farmacéutica y de artículos de plásticos y caucho, que registraron crecimientos en el personal ocupado de 3,5% y 1,7%, respectivamente.

Reaccionó el empleo en el sector constructor

El número promedio de personas ocupadas en el sector de la

construcción aumentó en más del 15% entre el 2009 y el 2010 a noviembre, de acuerdo con las cifras de la Gran Encuesta Integrada de Hogares. Esta tendencia ha hecho que la participación del empleo sectorial en el total de ocupados haya aumentado de 4,6% a 5,8% entre el 2005 y el 2010. De este aumento relativo, medio punto se logró en el 2010, como resultado tanto de la reactivación de la actividad edificadora como de la mayor construcción de infraestructura, principalmente obras viales y equipamiento urbano.

Por su parte, el empleo generado por las actividades inmobiliarias⁹⁷, las cuales están relacionadas directamente con el sector de la construcción, aumentó en 4,7% a noviembre del 2010. Igualmente, la participación de las personas ocupadas en esta rama creció entre 2005 y 2010 en 2,6 puntos porcentuales. La mayor ganancia en participación se da en el 2007, que coincide con el pico de crecimiento de la construcción de la presente década. ■

97. Las actividades inmobiliarias, incluyen, entre otras, transacciones de compraventa y alquiler de finca raíz, administración de edificaciones.



Fotógrafo: Stephan Riedel.



dos Campesinos

Secretaría de
Desarrollo
Económico

BOG
BOGOTÁ
POSITIVA
GOBIERNO DE LA CIUDAD

Plaza Bolívar de Bogotá
Línea de Atención al Ciudadano Bogotá
307 8 207
Línea gratuita nacional
01 8000 112517
Línea 191
www.bo.gov.co



Archivo fotográfico: SDDE.

Inflación

Consumo, motor de crecimiento en el 2010

El consumo en la ciudad durante la última década. Breve repaso

El consumo en los últimos años ha tenido cambios muy importantes que son fácilmente observables en nuestra cotidianidad y en la de las personas que nos rodean: por ejemplo, buena parte de ellos tienen celulares (hay más teléfonos de este tipo que líneas fijas en la ciudad), y cada vez es más común ver almacenes de ropa de marcas internacionales en centros comerciales.

Esta dinámica ha tenido sus altas y bajas. El gran auge del consumo se registró entre el 2003 y el 2006: se incrementó la compra de carros, casas, neveras, televisores y computadores, logrando que los hogares de clase media y alta mejoraran su calidad de vida, llevando incluso a

una saturación en muchas categorías, como es el caso de los electrodomésticos de cocina y limpieza del hogar (línea blanca).

Desafortunadamente, este auge no se expandió con el mismo dinamismo en los sectores de menores ingresos, donde el consumo se concentró en los alimentos y en los productos que entraron de Asia, mucho más baratos frente a los domésticos, sobre todo en vestuario.

Dicho auge llegó a su fin cuando se dio el fenómeno inflacionario en Colombia y Bogotá entre el 2007 y el 2008, evidenciando lo sensibles que somos a los cambios en las cotizaciones internacionales de las materias primas, energéticas y agrícolas, y el impacto que esto tiene en cierto tipo de alimentos⁹⁸, que representan cerca del 10% del consumo de los hogares de bajos ingresos en la ciudad.

Posteriormente, en el 2009, la caída en la demanda llevó a un ajuste de precios mediante una competencia de promociones. Al

98. Los precios de cárnicos, huevos, lácteos, pastas y productos panificables dependen directamente de la dinámica internacional de materias primas agrícolas como cereales y oleaginosas, ya que estas son el principal costo en su producción.

comenzar ese año, los empresarios y el comercio se enfrentaban a una potencial desaceleración del mercado por el golpe bursátil en los Estados Unidos y el problema de exportaciones a los países vecinos⁹⁹. Este diagnóstico llevó a considerar los descuentos como la mejor manera de mantener cuota de mercado en marcas y comercio, estrategia pensada para el corto plazo (menos de un año), que terminaría estableciéndose al menos en el mediano plazo, ya que las promociones se sostuvieron incluso durante todo el 2010.

Esta competencia dejó pocos ganadores y muchos perdedores entre los oferentes. Las metas de mantener cuota de mercado se lograron, pero los márgenes de comercio y categorías cayeron cerca de 5 puntos, consiguiendo que muchos empaquetamientos de 2x1 se convirtieran en la regla del mercado. Estos fenómenos ocasionaron que el comprador perdiera interés en muchos productos de alto valor y que el valor percibido de las categorías cayera cerca de 30 puntos; una consecuencia lógica si se tiene en cuenta que el escenario económico no permitió eliminar las promociones sin perder espacio en el mercado.

Ahora bien, además de las promociones, en el 2010 la sensación de crisis terminó; volvió la confianza del consumidor, lo cual, sumado a las bajas tasas de interés y a las mayores facilidades para el acceso a los créditos de consumo y las tarjetas de crédito, ocasionó que los hábitos de consumo se modificaran, dando paso a un crecimiento en la demanda por bienes durables y

semidurables (carros, televisores y ropa, por ejemplo), liderado por los descuentos de tecnología asociada al Mundial de Fútbol.

Así, muchos hogares de ingresos medios y altos entraron en un nuevo ritmo de consumo de bienes semidurables y durables pagados a crédito, con tarjeta, por catálogo o 'gota a gota', en un fenómeno similar a un *leasing*¹⁰⁰, donde cada vez que se termina de pagar el crédito de un televisor, por citar un ejemplo, se piensa en comprar el siguiente. Este efecto se observa en los datos de ventas del comercio, elaborados por el Dane, con crecimientos anuales de ventas del 30% en bienes durables¹⁰¹.

A esta dinámica se suma que las compras de electrodomésticos nuevos han desembocado en un gran crecimiento en el mercado de usados, ya que por cada 5 neveras nuevas se vendieron 3 usadas, como también sucede en el sector automotriz,

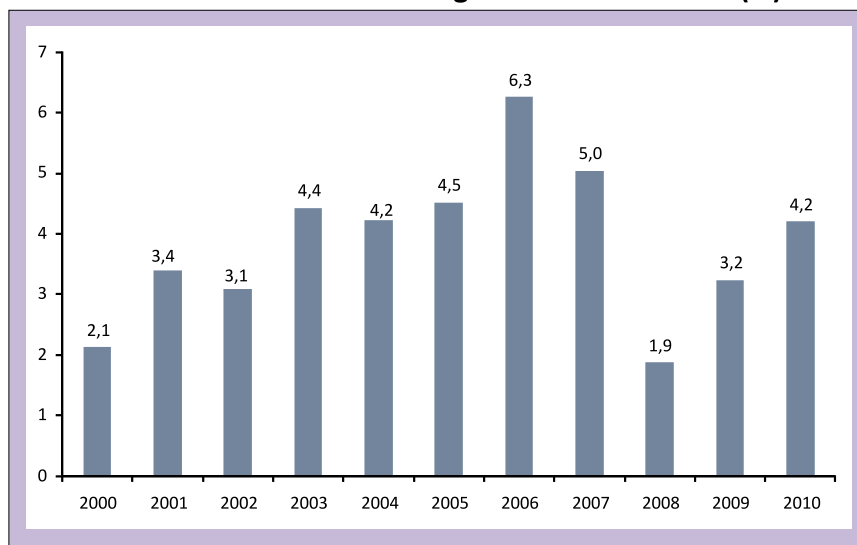
en donde por cada 10 carros nuevos que se venden se debieron vender 8 usados.

Al final, una lectura simple: hoy los bogotanos y bogotanas están comprando más productos durables y semidurables, lo cual, sin duda, es un muy buen indicador para el bienestar de las familias. La combinación de precios bajos del comercio, revaluación, reducción de tasas de crédito de consumo y la penetración de las grandes cadenas han fortalecido el consumo en Colombia y la ciudad, pero con posibles costos futuros, como se verá en el capítulo de perspectivas y retos para el 2011.

2010, análisis del consumo en Bogotá

Para el 2010, el consumo en Bogotá llegó a 77,1 billones de pesos¹⁰² (un crecimiento de 4,2%, como se observa en la Gráfica 26), suma equi-

Gráfica 26. Consumo en Bogotá. Variación anual (%)



Fuente: Raddar Consumer Knowledge Group.

99. Ver detalle en capítulo de Comercio Exterior.

100. Figura de arrendamiento financiero.

101. Estas tasas de crecimiento se registraron tras 4 años a principios de la década; ahora se registraron en solo 8 meses.

102. Los datos presentados en este capítulo son medidas de consumo que realiza la firma *Raddar Consumer Knowledge Group*, por medio de su metodología de captura y consolidación de información de consumo y compra, usando Redes Neuronales Artificiales, RNA, que reúne tres tipos de fuentes de información para hacer las combinaciones de análisis y las proyecciones. La primera se refiere a información pública producida por entidades como el Dane, Planeación Nacional, el Ministerio de Industria y Comercio y Dian, entre otros. La segunda, a información privada de agencias de investigación, organizaciones no gubernamentales, sistema financiero, cadenas comerciales y sistemas de información de crédito. La tercera se refiere a los campos que hace la firma de consumo, en adición al *track* diario de *views* que les ayuda a ajustar los umbrales del modelo. Esto les permite estudiar al consumidor desde enero de 1999, en 13 ciudades principales, en tres niveles de ingreso y en por lo menos 405 gastos básicos de productos definidos por Dane a partir de la canasta de bienes y servicios, elaborada en diciembre de 1998. La variable de control del sistema es el valor del consumo de hogares de cuentas nacionales.

valente al 23% del total del consumo nacional.

Pero no solo hay un crecimiento en el consumo, sino que también hay una recomposición en el gasto. Con el transcurso de los años se presenta un crecimiento en el peso¹⁰³ de los alimentos¹⁰⁴ y en los gastos en entretenimiento en los bogotanos y bogotanas. Por el contrario, se encuentran grupos como vivienda, vestuario y calzado o transportes y comunicaciones que presentaban porcentajes de asignación más altos hace 10 años.

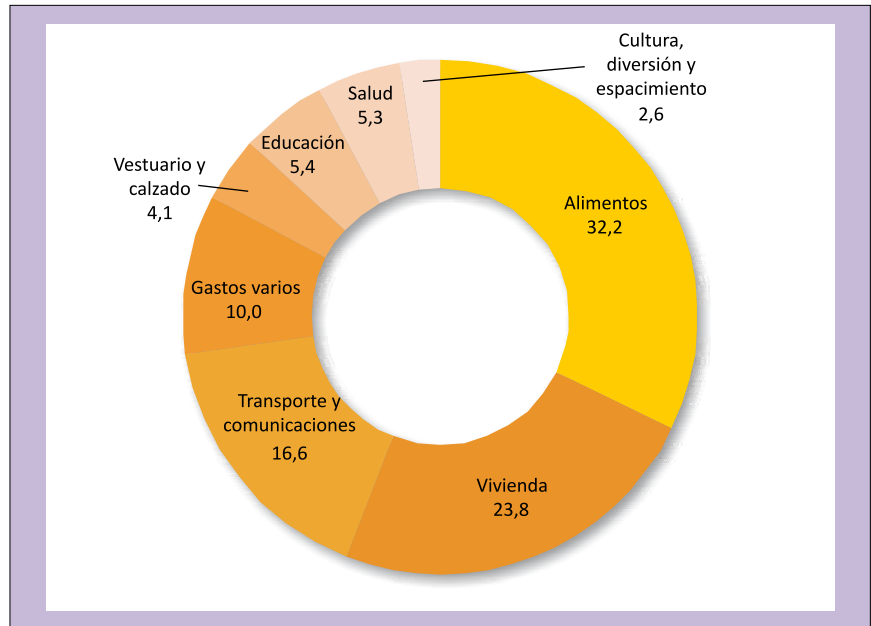
Hoy vemos que en un hogar promedio en Bogotá se asigna el 32,2% del total de gastos al consumo de alimentos; el 23,8%, a vivienda, y el 16,7%, a transporte y comunicaciones. Después, en orden de participación, asignan a gastos varios, educación, salud, vestuario y calzado, y por último, a entretenimiento (ver Gráfica 27).

Sin embargo, se observan grandes diferencias en la asignación de los hogares bogotanos si se realiza un análisis por nivel de ingreso: mientras que para los de ingresos bajos, alimentos y vivienda son las categorías con mayor participación, para los de ingresos altos son vivienda y transporte y comunicaciones. Es importante resaltar que, dentro del total del consumo de este último nivel de ingresos, hay una mayor importancia relativa de los gastos varios que de los alimentos.

Consumo por tipos de gasto

A continuación, se presenta un análisis de la dinámica de consumo de cada uno de los grupos de gasto, excluyendo el de alimentos, tema que será tratado en el acápite sobre el abastecimiento en la ciudad, en la página 81.

Gráfica 27. Consumo en Bogotá por categorías de gasto. Participación (%) 2010



Fuente: Raddar Consumer Knowledge Group.



■ En un hogar promedio en Bogotá se asigna el 32,2% del total de gastos a los alimentos.

103. Porcentaje del total del gasto que es destinado para cada una de las categorías.

104. Normalmente, tras un aumento en el nivel de ingresos se registra una reducción en la participación del gasto en alimentos sobre el total del gasto. Efectivamente, esto sucede en algunos grupos de alimentos, como tubérculos, plátanos, hortalizas, legumbres o frutas, pero no ocurre en el caso de los cereales y productos de panadería (debido al alza internacional en el precio del trigo) ni en el de gastos en comida por fuera del hogar. Aunque este último es considerado por el Dane como un gasto en alimentos, vemos que si se excluye, hay una reducción en el porcentaje del gasto total destinado a los demás alimentos.

Se recupera el consumo asociado a la vivienda

Siendo el consumo asociado a la vivienda el segundo grupo¹⁰⁵ con mayor participación dentro del bolsillo de bogotanos y bogotanas, en los últimos años ha presentado crecimientos importantes, sobre todo entre el 2002 y el 2007, con un incremento promedio de 4,5%. Después, disminuyó su ritmo de crecimiento en el 2008 y el 2009, con tasas de aumento en el consumo de 2,7% y 1,2%, respectivamente (ver Gráfica 28).

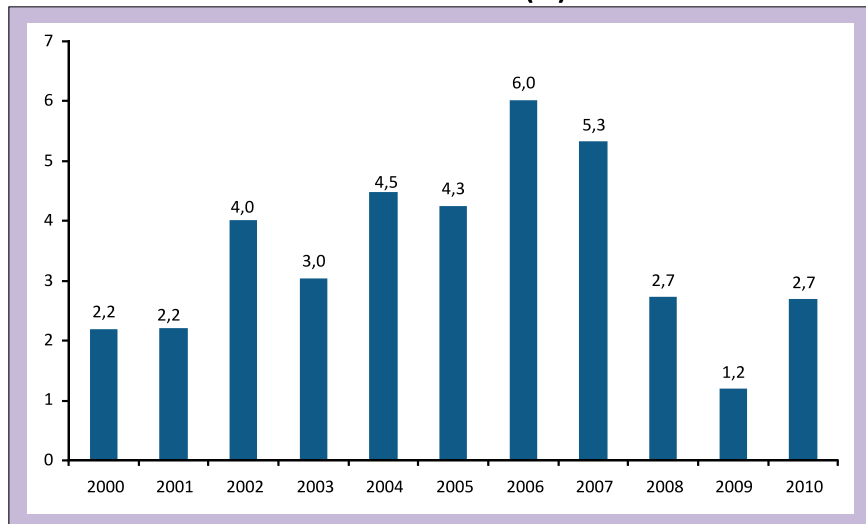
Durante el 2010, con el crecimiento de la compra de bienes durables y semidurables, esta categoría logró recuperar el crecimiento registrado en el 2008 de 2,7%, como se aprecia en la Gráfica 28; en todo caso es menor que el aumento en el consumo total. El gasto asociado a la vivienda ascendió a 18,9 billones de pesos, representados en gastos de ocupación de la vivienda (65%), servicios públicos (18%) y artículos para limpieza (7%).

Consumo de moda en la ciudad creció 6,1%

Vestuario y calzado¹⁰⁶ representan, en promedio, el 4,1% del consumo de la ciudad. Este es un grupo de gasto que ha crecido por encima de la dinámica promedio de los demás grupos. De hecho, entre el 2001 y el 2008 registró un incremento promedio anual de 4,6% (aunque durante el 2009 el crecimiento fue menor frente al histórico: 2,6%). Esta variación es congruente con la percepción de crisis que en el país había, especialmente en las ciudades principales.

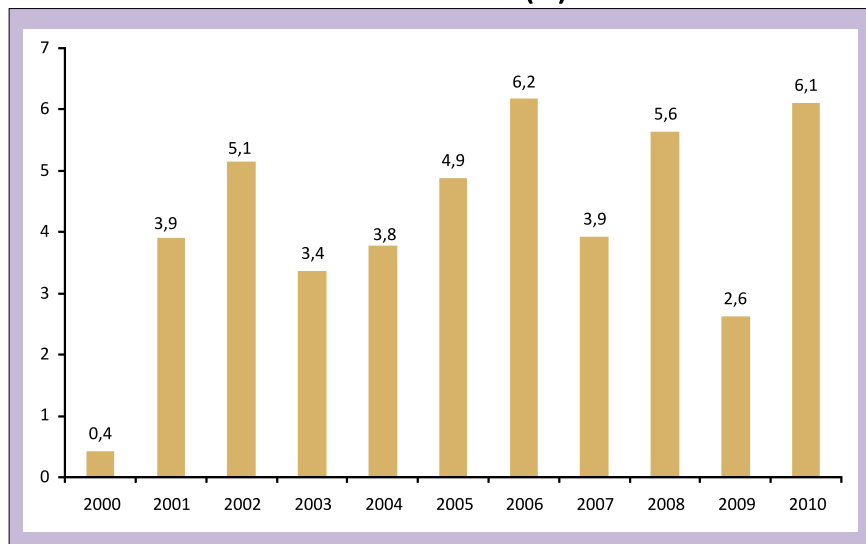
Durante el 2010, Bogotá registró un consumo de 3,5 billones de pesos, con un crecimiento frente al año anterior de 6,1% (como se observa en

Gráfica 28. Consumo asociado a vivienda en Bogotá. Variación anual (%)



Fuente: Raddar Consumer Knowledge Group.

Gráfica 29. Consumo asociado a la moda en Bogotá. Variación anual (%)



Fuente: Raddar Consumer Knowledge Group.

la Gráfica 29), asociado a la recuperación de los bienes semidurables.

Consumo asociado a la salud creció 2,8%

Durante los últimos cinco años el grupo de consumo asociado a

la salud¹⁰⁷ ha ganado participación relativa en el bolsillo de los habitantes de la ciudad. Desde el 2006 se ha presentado un crecimiento del porcentaje de asignación a la categoría, ubicándose en el 2010 en 5,2%.

También se destaca que en el 2010 el gasto asociado a la salud

105. Los gastos en vivienda hacen referencia a arriendos, servicios públicos, muebles del hogar, gasodomésticos, electrodomésticos, utensilios domésticos y artículos para limpieza del hogar, entre otros.

106. Los gastos asociados a este grupo incluyen la compra de ropa y calzado, así como servicios relacionados como confección, alquiler de ropa y lavandería, entre otros.

107. Los gastos en salud comprenden servicios profesionales de consulta, exámenes y hospitalización, medicinas, anteojos, medicina prepagada y seguros médicos.



Archivo fotográfico: SDDE.

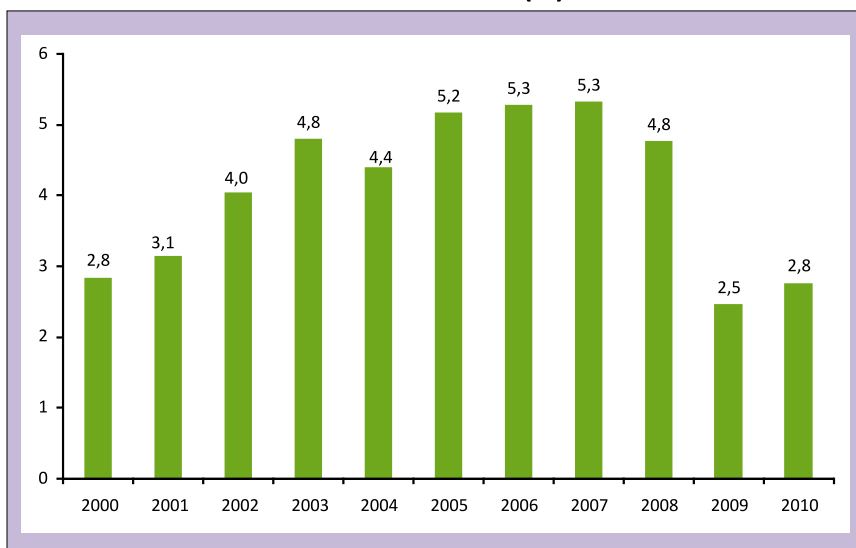
■ El consumo asociado a la educación creció en el 2010.

presentó un crecimiento de 2,8%, apenas superior al registrado en el 2009 e inferior al observado durante la mayor parte de la década (ver Gráfica 30). Para el 2010, el consumo de salud fue de 3,9 billones de pesos, mayor al gasto asociado a la moda o al entretenimiento. Aquí, los servicios profesionales y los bienes y artículos para la salud representaron el 89% del consumo total de salud en la ciudad.

Tras una caída en el 2009, el consumo en educación creció en el 2010

Los gastos asociados a la educación han mantenido una participación relativamente constante

Gráfica 30. Consumo asociado a la salud en Bogotá. Variación anual (%)



Fuente: Raddar Consumer Knowledge Group.

(5,4% en el 2010) sobre el total del consumo de un bogotano promedio¹⁰⁸, a pesar de la caída registrada en el 2009.¹⁰⁹

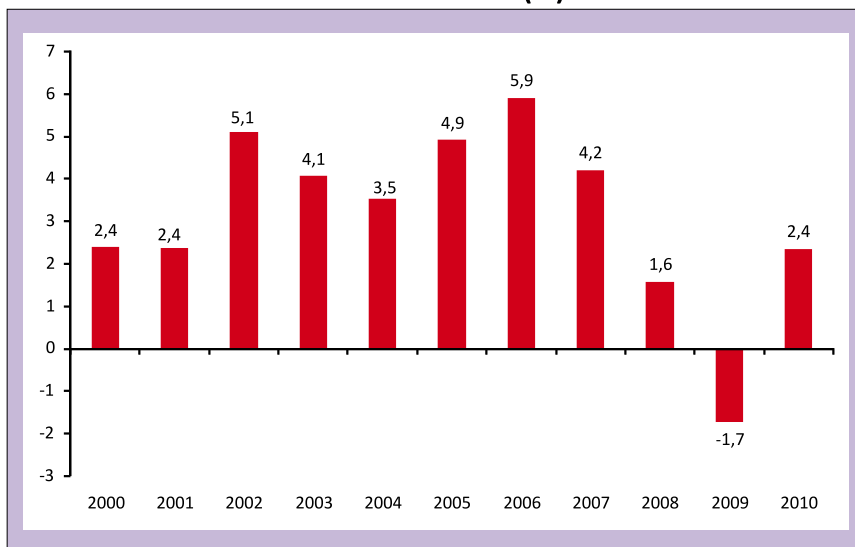
Precisamente, la buena nueva viene del crecimiento de la categoría en el 2010 (2,4%, como se ve en la Gráfica 31), reflejo de las mejores condiciones socioeconómicas de la ciudad. Durante el 2010, este grupo presenta un mercado de 4,3 billones de pesos.

Entretenimiento, el gasto que más creció en la ciudad

Aunque 'Entretenimiento' no es el grupo de consumo¹¹⁰ que tiene menor participación dentro del gasto del bogotano promedio, sí es uno de los que durante los últimos diez años han presentado mayor crecimiento entre los bogotanos, como respuesta a los mayores ingresos de los habitantes de la ciudad, haciendo que otras categorías como vestuario y calzado o transporte pierdan participación.

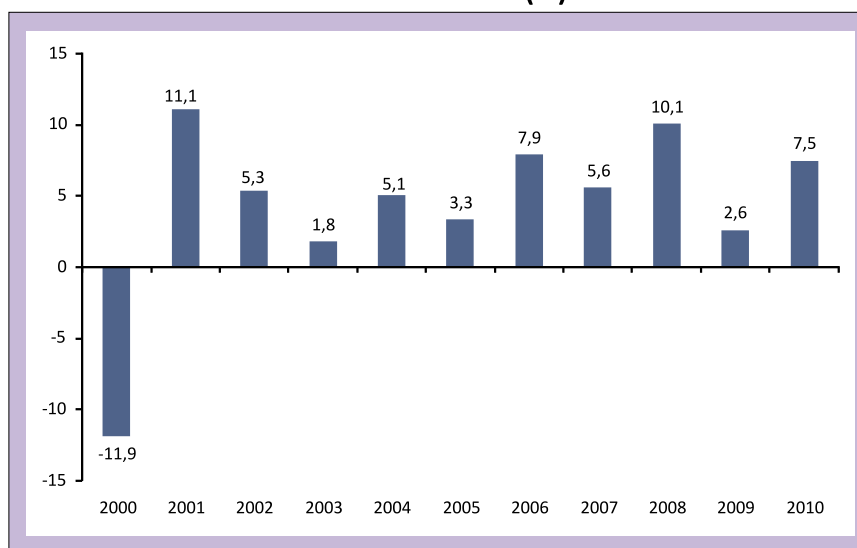
El tamaño de mercado registrado en el 2010 fue de 2,2 billones de pesos, 7,5% más alto que el registrado en el 2009 (ver Gráfica 32). Dado que dentro del total del consumo de la ciudad en este grupo de consumo el 77% es destinado a los servicios de distracción y esparcimiento, tales como televisión por suscripción, turismo, cine, fútbol y discotecas, es posible afirmar que durante el año que pasó los bogotanos y bogotanas hicieron de este tipo de servicios negocios rentables.

**Gráfica 31. Consumo asociado a la educación en Bogotá.
Variación anual (%)**



Fuente: Raddar Consumer Knowledge Group.

**Gráfica 32. Consumo asociado al entretenimiento en Bogotá.
Variación anual (%)**



Fuente: Raddar Consumer Knowledge Group.

108. Matrículas, pensiones, transporte escolar y uniformes son los gastos asociados a educación.

109. En ello puede jugar un papel importante las políticas educativas del Distrito en la ciudad. Por ejemplo, la implementación de educación gratuita hasta grado once.

110. Aquí se agrupa el gasto en revistas, periódicos, discos y libros, compra de computadores, televisores y reproductores de video o sonido, así como servicios de televisión, turismo, cine y fútbol, entre otros.



Consumo de 'Transporte y Comunicaciones' en la ciudad

A pesar de que 'Transporte y Comunicaciones' es el tercer grupo de consumo¹¹¹ con mayor participación dentro de la canasta (en promedio, un bogotano asigna 16,6% al consumo de los servicios y productos relacionados), al igual que 'entretenimiento', esta categoría viene presentando tasas de crecimiento cada vez menores en los últimos cinco años (ver Gráfica 33).

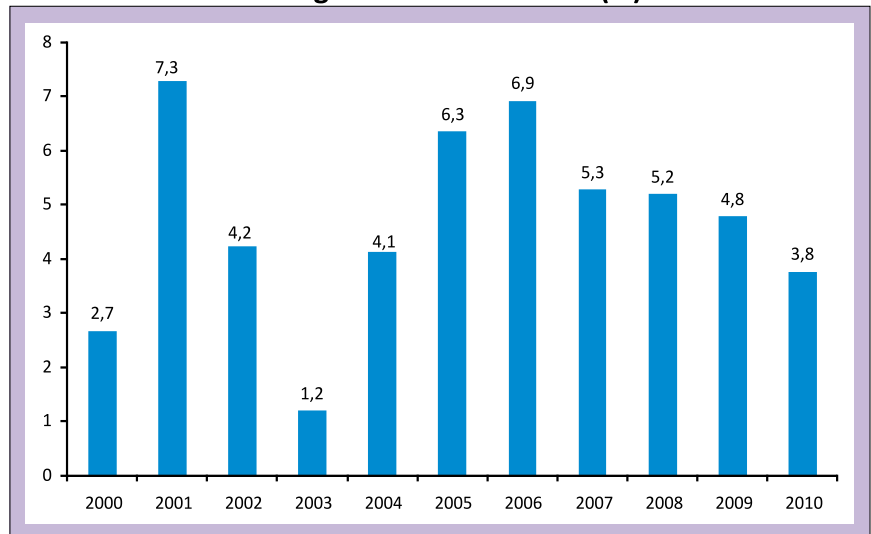
Para el 2010, el consumo de 'transporte y comunicaciones' en la ciudad fue de 12,8 billones de pesos, de los cuales el 46% fue destinado a transporte personal; el 43%, a transporte público, y el porcentaje restante a comunicaciones, en donde se incluye Internet y telefonía celular.

Consumo de 'Gastos Varios'

Dentro del grupo de consumo¹¹² 'Gastos Varios' participan categorías como las bebidas alcohólicas y los artículos de aseo personal, marroquinería y servicios financieros. En esta categoría se gastan uno de cada diez pesos del consumo de un bogotano promedio.

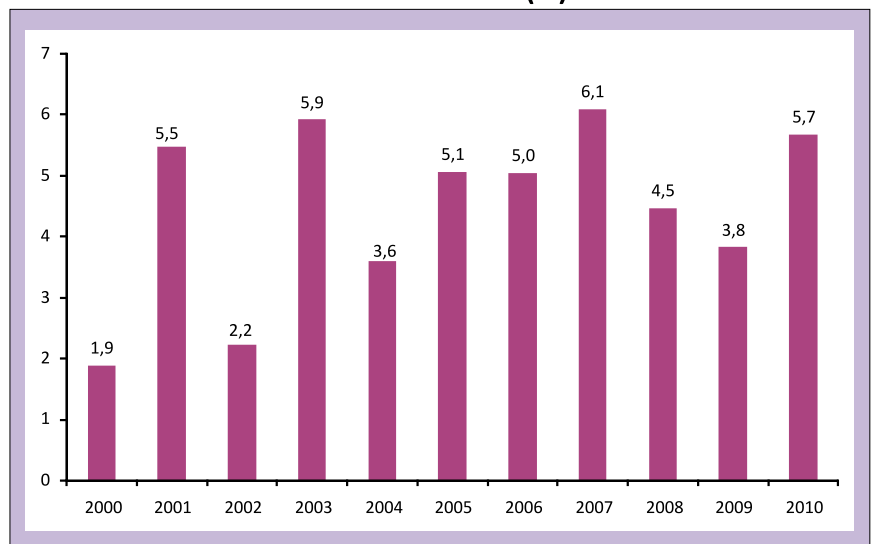
Durante el 2010, el consumo asociado a gastos varios en la ciudad fue de 7,8 billones de pesos, un incremento de 5,7% frente al dato del 2009, como se observa en la Gráfica 34. Esta tasa es superior a la registrada en 2009 y 2008 de 3,8% y 4,5%, respectivamente.

Gráfica 33. Consumo asociado a transporte y comunicaciones en Bogotá. Variación anual (%)



Fuente: Raddar Consumer Knowledge Group.

Gráfica 34. Consumo asociado a gastos varios en Bogotá. Variación anual (%)



Fuente: Raddar Consumer Knowledge Group.

111. Transporte y Comunicaciones se refiere a los gastos asociados al vehículo y su mantenimiento, a los costos del transporte público, intermunicipal y aéreo, y a los servicios de correo y telefonía, incluyendo celulares. Esta categoría fue separada en dos desde diciembre de 2008 por el Dane para el cálculo de la inflación, dados los resultados de la última encuesta de ingresos y gastos.

112. En esta categoría entran los demás gastos no contemplados en otros grupos, tales como bebidas alcohólicas, cigarrillos, joyería, artículos para el aseo y cuidado personal y los servicios financieros.



Inflación

Inflación en el mundo, ¿un problema de países emergentes con rápido crecimiento?

Las economías emergentes, de rápido crecimiento durante el 2010, lucharon por mantener a raya la inflación al consumidor, en tanto que los países desarrollados con pequeños crecimientos económicos registraron bajos incrementos en los niveles de precios.¹¹³ Sin embargo, la inflación de los países ricos también comenzó a subir al finalizar el año: en el Reino Unido el índice de precios al consumidor se disparó a 3,7% en diciembre,¹¹⁴ mientras que la inflación de la Euro Zona (2,2%)

subió por encima del objetivo del Banco Central Europeo.

La principal tesis que explica este fenómeno está asociada con el aumento de los precios de los productos básicos, impacto que difiere ampliamente entre países.

En los países emergentes, la inflación al consumidor se vio afectada sobre todo por el aumento en el precio de los alimentos, pues sus habitantes destinan una mayor proporción de los ingresos al gasto en alimentos, como en el caso de China¹¹⁵ (33%) e India¹¹⁶ (46%). Por el contrario, en los países desarrollados tienen más peso los incrementos en los precios de los productos básicos energéticos, a pesar de que constituyen un componente relativamente pequeño del gasto del consumidor.

Al final del día, en buena parte del mundo se registraron inflaciones de un dígito, con excepciones como Egipto (10,4%), Pakistán (13,7%) o Argentina (10,9%). El caso particular se da en Venezuela, con un incremento en los niveles de precios de 27,4%.

En América Latina, Colombia, Perú y Chile lideraron las dinámicas más bajas de inflación en el 2010, con tasas menores a 3,5%.

Crecimiento en precios en Bogotá y Colombia, en el rango del Banco de la República

Al analizar la dinámica de precios en Colombia, desde finales de la década de los 90 se observa una clara tendencia decreciente. En el 2010, la inflación anual al consumidor cerró con un crecimiento de los precios de 3,2%, situándose en la parte superior del rango entre 2% y 4%, fijado como nivel de inflación de largo plazo por el Banco de la República. Si excluimos los alimentos, la inflación al consumidor se situó en 2,8%, también dentro del rango objetivo de inflación.

Después del mínimo histórico del 2009 (crecimiento de 2%), durante el 2010 los precios de los bienes de la canasta familiar registraron una tendencia al alza, que estuvo por debajo de las expectativas de los agentes del mercado. De acuerdo con la encuesta de expectativas que realizó el Banco de la República en enero del 2010, los agentes financieros y organismos internacionales esperaban un crecimiento promedio



■ En los países emergentes, la inflación se debió al aumento en el precio de los alimentos.

113. En Japón, los precios al consumidor subieron solo 0,1% durante el año, mientras que en Estados Unidos crecieron apenas 1,5%, frente a un incremento en el 2009 de 2,7%.

114. Según Mervyn King, Director del Banco de Inglaterra, son los altos precios del petróleo, la depreciación de la libra esterlina y los incrementos en el IVA los que explican este aumento, pero esto no explica por qué el núcleo inflacionario (sin incluir precios de energía) de este país creció más de 2,5%, cuando el del promedio de Europa no superó el 1%.

115. En China, la inflación pasó de 1,9% en el 2009 a 4,6% en el 2010, lo que ha llevado al país a tomar medidas para combatir el alza en el costo de vida, enfocadas a recortar las políticas de estímulos y a reducir el crédito, pues en esta ocasión, a diferencia del 2008, el aumento en el precio de los alimentos (que explican el 75% del incremento en la inflación) no se ha traducido en escasez de los mismos. De hecho, el Banco Central chino incrementó su tasa de interés de base en 25 puntos básicos durante diciembre, llegando a 5,81%, la segunda intervención en solo dos meses.

116. En India, la mayoría de titulares económicos están relacionados con el tema inflacionario. Con un incremento de dos dígitos en los precios de los alimentos y con un aumento en el costo de vida de 8,4% durante el 2010 (saltó de 7,5% en noviembre), la situación de este país es anormal, pues el crecimiento de la inflación es comparativamente alto frente al de otras potencias emergentes como China (4,6%) o Brasil (5,9%), evidenciando un problema de inflación crónico que, de acuerdo con Kalpana Kochhar, oficial *senior* del Fondo Monetario Internacional en Asia, obedece a la constricción crónica de la oferta económica en India y a su crónico exceso de demanda.

en los precios de 3,7%, aun en el rango establecido por el Emisor, pero casi en el doble del valor registrado en el 2009.

Este incremento no se dio en tal magnitud por múltiples factores. El mayor ritmo de crecimiento en el 2010 tuvo un impacto reducido sobre la inflación, debido a una brecha negativa del producto a lo largo del año, a la tardía recuperación de la inversión privada, a la virtual desaparición del mercado venezolano y a la revaluación, estos dos últimos puntos, de especial impacto en la economía de la Capital. Vale decir que esto le permitió al Banco Central mantener su tasa de interés inalterada desde abril hasta finalizar el año en un 3%.

Inflación en Bogotá, jalonada por precios de vivienda y alimentos

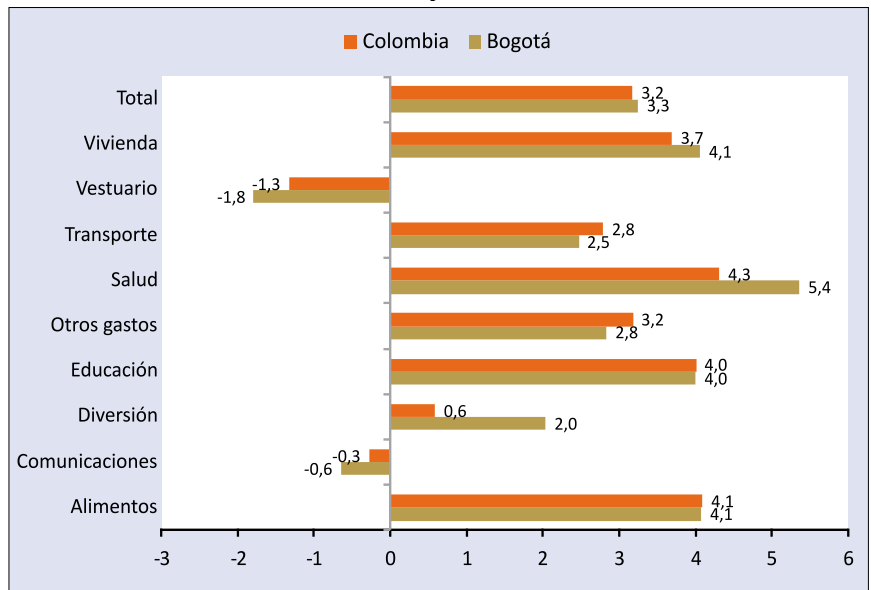
La inflación en Bogotá terminó en 3,3%, tasa similar a la nacional de 3,2%. Tal diferencia obedece específicamente al comportamiento de tres grupos de gasto en los que la variación en los precios fue mayor en la ciudad que en la nación: salud (5,4%), vivienda (4,1%) y diversión (2,0%), como se observa en la Gráfica 35.

En alimentos y educación, el incremento en el nivel de precios fue igual al nacional (4,1% y 4%, respectivamente), en tanto que en la ciudad fue menor el aumento en los precios del transporte (2,5%) y otros gastos (2,8%). Por su parte, las reducciones registradas en los precios asociados a las comunicaciones (-0,6%) y al vestuario (-1,8%) fueron mayores en Bogotá que en el país.

De estos incrementos, los de vivienda y alimentos fueron los que más contribuyeron en el valor de la inflación en Bogotá, dados sus pesos relativos sobre la estructura de gasto de los habitantes de la ciudad.

De los 182 gastos básicos medidos por el Dane,¹¹⁷ 65 registraron

Gráfica 35. Inflación en Bogotá y Colombia por grupos de gasto. Porcentaje %, 2010



Fuente: Dane.

aumentos en sus precios superiores a la inflación general de la ciudad en el 2010; 63 presentaron incrementos menores y 54 registraron reducciones en sus precios. La cebolla fue el producto que más subió de precio en el 2010 (122%), tras una caída en el precio de 49,2% en el 2009; después, entre los que más subieron de precio se ubicaron otros tubérculos distintos a la papa y la yuca, como el ñame, los ullucos y la arracacha, cuyo precio se incrementó en 72,1% luego de una reducción en el precio de 6,2% en el 2009. Un tercer grupo de alimentos: hortalizas y legumbres frescas como las habichuelas, habas, repollo, lechuga, ajo, cilantro y ahuyama, fueron los terceros en incrementos de precios (56,5%). Las boletas de fútbol y las entradas de las discotecas, entre tanto, subieron en conjunto 34,4%, constituyéndose como el mayor incremento para un producto distinto a los alimentos.

Dos alimentos también estuvieron entre los productos o servicios que más bajaron de precio. Estos fueron el tomate (-32,1%) y las na-

ranjas (-16,7%). Precisamente estos alimentos bajaron de precio por los efectos de la ola invernal. Debido a las inundaciones, en los cultivos de algunas frutas, hortalizas y legumbres se acelera el ciclo productivo y la recolección de estos productos, generando un fenómeno de sobreoferta que presionó a la baja los precios durante finales del año pasado, pero que puede generar alzas en los precios en el 2011, como se detalla en el apartado 'Perspectivas y retos para el 2011'.

De hecho, la ola invernal generó incrementos en los precios de solo algunos alimentos como el arroz y el plátano, cultivos que se dañan con suma facilidad ante las inundaciones y que por tanto subieron de precio. En el 2010, el precio del grano subió 9,5% en la Capital (abastecida primordialmente de la costa y parte de los Llanos y el Tolima) y el del plátano aumentó 8,1%.

Continuando con los bienes o servicios que más bajaron de precio se encuentran los computadores e impresoras, que redujeron 13,7% su

117. Estas agrupaciones incluyen el seguimiento a más de 400 productos. Por ejemplo, el gasto básico 'arroz' incluye arroz para seco, para sopa e integral.

precio en promedio en el 2010, favorecidos por la revaluación del peso frente al dólar y la alta rotación de estos productos. Lo mismo sucedió con los equipos de telefonía móvil y accesorios, que bajaron de precio en 11,4%.

Productos no transables y servicios y bienes regulados crecieron más que la inflación

Al analizar el incremento inflacionario en Bogotá y Colombia, a la luz de las diferentes clasificaciones de los bienes y servicios de la canasta básica, se destacan dos aspectos:

Uno de ellos hace referencia a la baja en el precio de los bienes transables.¹¹⁸ Mientras que los precios de los no transables¹¹⁹ subieron 3,5% en el país durante el año, los precios de los transables bajaron 0,3%. Aquí se observa el impacto de la crisis con Venezuela y de la revaluación sobre los productos importados.

Tras el cierre de la frontera, algunos exportadores del sector de la moda, vehículos o alimentos y bebidas tuvieron que incrementar las ventas nacionales bajo la demanda existente, generando así un estancamiento o caídas en los precios (esto, a pesar de los logros alcanzados en la búsqueda de nuevos destinos para las exportaciones).

A su vez, la revaluación del peso implicó menores costos de importación para bienes de consumo, en una ciudad que importa tres veces más bienes de consumo que el promedio país (600 dólares por habitante en Bogotá, frente a 200 dólares por persona en Colombia).

La dinámica de la tasa de cambio permitió reducir el precio al consumidor de vehículos (-3,4%),¹²⁰ toda vez que cerca del 60% de los vehículos fueron importados, en tanto que el restante 40% fue ensamblado con partes importadas. Lo mismo ocurrió en otros bienes como los electrodomésticos (su precio bajó 4%).

El segundo aspecto que se destaca al analizar la inflación por las diversas clasificaciones de bienes y servicios se refiere a la fuerte alza en el precio de los productos y servicios regulados (6,6% en el país), más del doble que la inflación general. En el caso de Bogotá, muchos de estos precios subieron incluso más que el promedio nacional, como sucedió en combustibles (10,5%), en los pasajes de buses (7,4%) y busetas (8,7%), en el gas (8,3%) o en la tarifa de energía eléctrica (18,6%); otros, por el contrario, crecieron menos de precio en la capital que en el país, como fue el caso del servicio de taxi (2,1%) y los buses de transporte intermunicipal (0,7%).

Inflación para la población de menores recursos subió más que la inflación general

El costo de vida en el 2010 subió 3,5% para los bogotanos de ingresos bajos, tasa ligeramente superior a la de la inflación promedio en la ciudad.¹²¹ Esta alza para la población de ingresos bajos se registró por el mayor aumento en los precios de alimentos, 4,2%, y gastos asociados a la vivienda, (4,6%) y el transporte (4,7%), frente a los incrementos promedio en la ciudad, como se observa en el Cuadro 10.

Justamente, desde la Dirección de Economía Rural y Abastecimiento Alimentario de la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico se hace el seguimiento a una Canasta del Plan Maestro Alimentario que permite analizar la dinámica de los precios de algunos alimentos clave para la población de menores ingresos de la ciudad. En este sentido, aquí se presenta la dinámica de

Cuadro 10. Inflación en Bogotá ingresos promedio e ingresos bajos. Porcentaje %, 2010

Grupo	Promedio	Ingresos bajos
Total	3,3	3,5
Alimentos	4,1	4,2
Comunicaciones	-0,6	0,6
Diversión	2,0	-2,4
Educación	4,0	1,1
Otros Gastos	2,8	3,6
Salud	5,4	4,1
Transporte	2,5	4,7
Vestuario	-1,8	-1,2
Vivienda	4,1	4,6

Fuente: Dane.

118. Sujetos de intercambio comercial. El Dane utiliza las mismas categorías que tiene el Banco de la República en sus informes sobre el particular, con productos como ropa, calzado, joyería, licores, electrodomésticos, artículos de aseo, medicinas, pasajes aéreos y servicios de telefonía, entre otros.

119. Aquí se incluyen arriendos, gastos en educación, muebles de aseo, juegos de azar y múltiples servicios bancarios, culturales, de mecánica y médicos, entre otros.

120. Otro factor que influyó en la caída en los costos de importación, de este y otros productos, fue la reducción en los aranceles por la profundización de los acuerdos comerciales vigentes. Por ejemplo, los vehículos provenientes de México entraron con bajos aranceles al país, dinámica similar a la de vehículos provenientes del Mercado Común del Sur, Mercosur. Vale la pena decir que en el 2010, 18% de los vehículos vinieron de México y 6,7%, de Brasil o Argentina (cifras a octubre).

121. Esto también ocurrió en el país, en donde la inflación fue de 3,2% y la de ingresos bajos fue de 3,6%, un diferencial de 4 puntos mayor al registrado en Bogotá.

precios de 25 de dichos productos, de acuerdo con la información del Dane.¹²²

Como se observa en el Cuadro 11, el precio de esta canasta se incrementó en 4% en el 2010 para los sectores de bajos ingresos,¹²³ tasa inferior al incremento en el total de los alimentos (4,2%).

El incremento en la canasta se explica principalmente por el aumento en los precios del arroz, otras hortalizas y legumbres secas (lenteja y garbanzo), el chocolate y el azúcar, pues, aunque sus incrementos son menores a los de otros alimentos como la arveja y la cebolla, tienen un mayor peso en el bolsillo del consumidor. Se destaca también la caída en el precio de la carne de res y de pollo, y en el del aceite y la papa. Los dos primeros, principal fuente de proteína para la población.

Abastecimiento en la ciudad permaneció normal durante el 2010

Precios de las materias primas agrícolas preocupan al mundo

De acuerdo con el último análisis de *'Perspectivas alimentarias'*, de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación, FAO, por sus siglas en inglés, el aumento en el precio de las cotizaciones de los productos agrícolas fue la mayor preocupación mundial en el tema alimentario durante el 2010 (y probablemente seguirá siéndolo durante el 2011).

Esta nueva escalada en el precio de las materias primas agrícolas obedeció, de acuerdo con la entidad, al reciente debilitamiento del dólar, que impulsa una recuperación de las cotizaciones en bolsa, pero sobre todo

Cuadro 11. Canasta de seguimiento del Plan Maestro Alimentario. Porcentaje %, 2010

Producto	Promedio	Ingresos bajos
Canasta	3,2	4,0
Res	-4,7	-1,9
Arroz	9,5	8,5
Leche	1,5	1,1
Pan	4,2	2,5
Pollo	-3,2	-0,7
Aceites	-5,8	-5,9
Huevos	5,3	4,3
Papa	1,1	-2,0
Pescado de mar*	2,4	2,2
Frijol	-2,3	-1,5
Hortalizas**	4,7	5,8
Galletas	1,8	0,0
Chocolate	13,0	11,3
Pastas alimenticias	-0,1	0,0
Queso	2,6	2,4
Azúcar	16,7	19,7
Panela	17,0	21,4
Plátano	16,2	18,7
Arveja	32,1	39,0
Cebolla	122,2	126,6
Tomate	-32,1	-28,7
Harina de maiz	-3,8	-5,4
Bananos	2,1	3,3
Naranjas	-16,7	-13,0
Zanahoria	13,4	15,1

Fuente: Dane. *Río y enlatado. **Lentejas y garbanzo.

a las peores perspectivas de las cosechas en los más importantes países productores, situación que conlleva un ajuste de los inventarios a la baja, que implica, a su vez, un margen más estrecho entre la oferta y la demanda en el nuevo año agrícola (2010/11).

Por otra parte, según el último informe de *'Perspectivas de cosechas y situación alimentaria'*, publicado por la FAO, Colombia se ubica como uno de los 29 países en crisis que necesitan asistencia exterior para alimentos -los que carecen de los

122. Todos los análisis se hacen a partir de las cifras de precios al consumidor del Dane. Según la entidad, los precios de carne de res incluyen sin y con hueso; en pollo, entero y despresado; en pan, aliñado, francés e integral; en cebolla, larga y cabezona; en hortalizas, lentejas y garbanzo; en pasta, para seco y para sopa, y en papa se incluye criolla.

123. Para calcular el incremento en la canasta se pondera cada cambio en los precios de los productos por su peso en la estructura de gasto del consumidor, dada por el Dane.

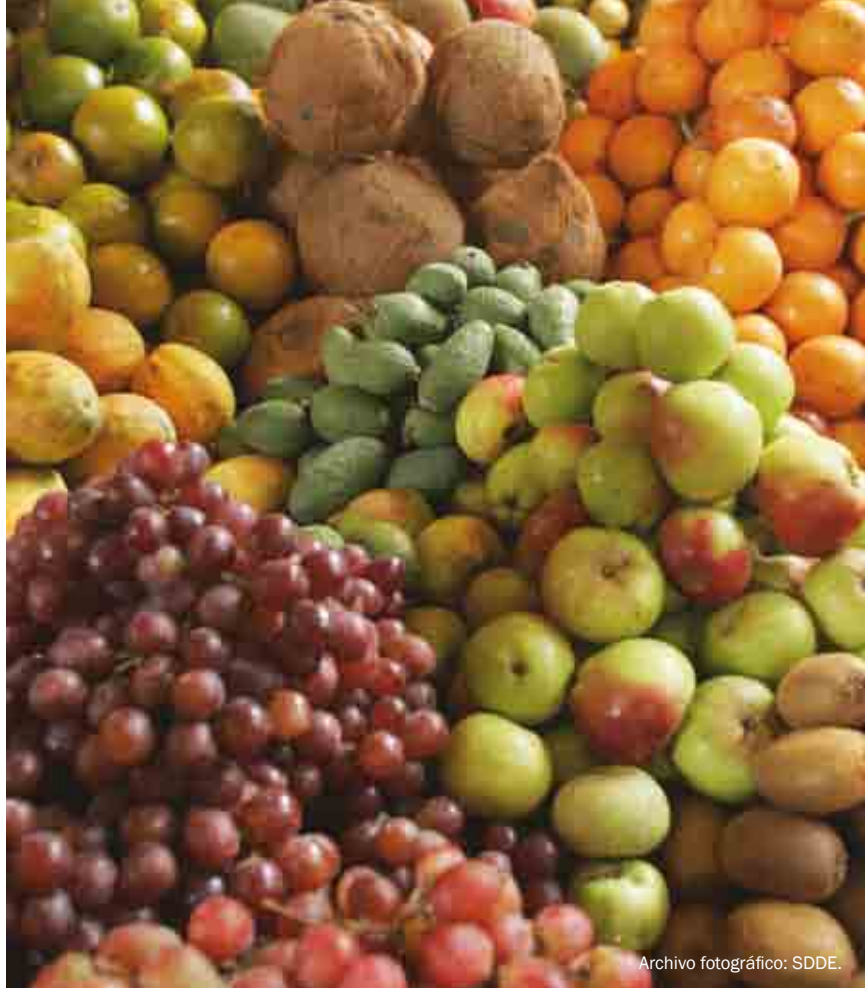
recursos necesarios para resolver problemas críticos de inseguridad alimentaria-, debido a las graves inundaciones que afectaron a alrededor de 2 millones de personas, causando daños a las viviendas, la infraestructura, los cultivos y el ganado.

El país quedó ubicado en el grupo de naciones que enfrentan una grave inseguridad alimentaria localizada, clasificación que se hace cuando la inseguridad se debe a la afluencia de refugiados, a la concentración de personas desplazadas en el interior del país o a la existencia de zonas en las que las pérdidas de cosechas coinciden con una profunda pobreza, como en nuestro caso.

En la ciudad, el abastecimiento de alimentos fue normal

Desafortunadamente, no existen cifras oficiales del abastecimiento para Bogotá que permitan realizar un seguimiento completo y progresivo del derecho fundamental a la alimentación adecuada de los bogotanos y bogotanas.¹²⁴

Sin embargo, hay dos fuentes de información que permiten obtener indicios sobre cómo ha sido el abastecimiento de comida en la ciudad. La primera de ellas proviene de la firma Raddar, que calcula el gasto realizado en Bogotá en alimentos. Según esta fuente, en la ciudad se compraron 23,5 billones de pesos en alimentos durante el 2010, un incremento real de 4,7% frente al gasto reportado en el 2009.¹²⁵ Por habitante, el gasto anual ascendió a cerca de 3.200.000 pesos (equiva-



Archivo fotográfico: SDDE.

■ En la ciudad se compraron 23,5 billones de pesos en alimentos durante el 2010.

lente a 266 mil pesos por mes), un crecimiento real de 3,4%.

Es posible concluir, entonces, que no hubo riesgo de vulnerabilidad alimentaria¹²⁶ durante el año pasado en el Distrito, a pesar de los estragos que el invierno causó sobre varios cultivos en el país y del aumento en las cotizaciones internacionales de los alimentos.

La otra fuente de información es el Servicio de Información Agropecuaria, SIA¹²⁷, que permite llevar un control periódico al abastecimiento de una de las principales plazas de Bogotá, Corabastos, un caso especial que vale la pena evaluar por su importancia relativa en la ciudad.

El caso de Corabastos

En Bogotá, el comercio mayorista-minorista de alimentos surgió alrededor de Corabastos, principal sitio de abastecimiento local cuando la ciudad tenía una densidad poblacional más baja y condiciones de movilidad de carga diferentes.

Con el paso de los años esta situación comenzó a cambiar. El actual mercado interno de los alimentos se encuentra altamente segmentado, con una mayor diversificación de las vías o canales de origen y destino que llevaron a tener, además de un catalizador potente como Corabastos, otros centros

124. Razón por la cual la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico se encuentra implementando, en el marco del Observatorio de Desarrollo Económico, un módulo específico sobre el particular, a cargo de la Dirección de Economía Rural y Abastecimiento Alimentario.

125. Un aumento en el gasto destinado a los alimentos puede suceder porque se incrementan los precios (elemento ya descontado en las cifras), porque se compra más de lo mismo (aumento en la ingesta), porque cambió la decisión de compra (más papa y menos plátano, por citar un ejemplo) o por una combinación de los anteriores.

126. De acuerdo con el Decreto 315 del 2006, por el cual se adoptó el Plan Maestro de Abastecimiento de alimentos y Seguridad Alimentaria para la ciudad, un riesgo de vulnerabilidad alimentaria (también conocido como una amenaza a la seguridad alimentaria) puede ser de dos tipos: una vulnerabilidad social (la imposibilidad económica de acceso a los alimentos de la canasta básica vigente), o una vulnerabilidad funcional (cuando hechos sobrevinientes de carácter político, antrópico o por desastres naturales pueden hacer colapsar la función de abastecimiento).

127. Esta es el área misional de la Corporación Colombia Internacional encargada de la información de abastecimiento. Trabaja con información recolectada por medio de los agentes acopiadores y distribuidores de alimentos, a través de la cual se construyen indicadores sobre el abastecimiento local (Corabastos, para el caso de Bogotá) y nacional.

de abastecimiento como Codabas y Uniabastos,¹²⁸ que se unen a la amplia oferta de grandes superficies, supermercados e hipermercados, superetes, minimercados y tiendas de barrio, entre otros. Aunque no se cuenta con una estadística confiable, es evidente que en los últimos años las centrales de abasto han reducido su participación en el mercado.

Ahora bien, pese al cambio de tendencias, a las nuevas formas de ofrecer alimentos -tanto al por mayor como al detal-, y a la pérdida relativa de participación en el abastecimiento de alimentos a la ciudad por parte de Corabastos, esta conserva una importancia relativamente alta, no solo como oferente de alimentos, sino como un mercado influyente en la fijación de precios de los principales alimentos que conforman la canasta básica de la población bogotana. De hecho, tiene un papel fundamental en el abastecimiento de alimentos, en el que su conocimiento, experiencia y ubicación se constituyen en elementos potenciales para la construcción del nuevo Sistema de Abastecimiento de Alimentos, adecuándose a los retos del comercio moderno.

En este sentido, y como referente de análisis, consideramos conveniente dar una mirada al comportamiento del abastecimiento en el Distrito Capital, desde la incorporación de abastos más grande del país, haciendo un seguimiento a la disponibilidad física registrada en los principales grupos de alimentos: cárnicos, cereales y granos, frutas frescas, tubérculos, alimentos procesados y verduras y hortalizas, que generan distintos impactos a nivel nutricional.¹²⁹

De acuerdo con los registros del Servicio de Información Agropecuaria, en Corabastos se ofrecieron cerca de un millón cuatrocientas mil toneladas en el 2010. Aumentó la oferta de cárnicos, cereales y granos y frutas frescas; se mantuvo constante la de alimentos procesados, y disminuyó la de tubérculos, verduras y hortalizas.

La oferta de cárnicos -que incluye carne de res, cerdo, pollo, embutidos, pescado y enlatados- subió 17% en el 2010, llegando a 6.009 toneladas, aún por debajo de las 7.678 toneladas registradas en el 2008. De estas toneladas, la mayoría corresponde a sardinas y atunes en lata, pescados congelados y carne de pollo.

Por la misma vía, subió el abastecimiento de cereales y granos en

42,3%, al pasar de 60 mil a 86 mil toneladas. Con esto se recuperó parcialmente la oferta habitual de la plaza, situada en 98 mil toneladas en el 2008. En Corabastos es amplia la oferta de arroz, maíz amarillo, frijól seco y lenteja, los principales cereales y granos comercializados en este mercado.

Así mismo, aumentó 6,1% la oferta de frutas frescas en la plaza, dinámica en la cual Corabastos ha ganado espacio en los últimos años, al pasar de 220 mil toneladas en el 2007 a 297 mil en el 2010. Piña perolera, papaya, tomate de árbol, mandarina, guayaba, curuba y aguacate son los frutos más demandados.

Por el contrario, cayó la oferta de verduras y hortalizas, los alimentos que más se comercializan en la



Archivo fotográfico: SDDE.

■ La oferta de cárnicos subió 17%.

128. Diversos estudios de la Dirección de Economía Rural y Abastecimiento Alimentario muestran que las centrales de abasto han aportado en el aprendizaje para la conectividad alimentaria; sobre todo, han mostrado cómo se debe integrar la oferta del menú alimenticio con nichos de oferta para los vegetales, contiguo a los de origen animal y a bienes manufacturados básicos de la canasta alimentaria. Sin embargo, en los últimos años han perdido competitividad, lo que se manifiesta en altas mermas, altos costos para operar, prácticas comerciales inadecuadas que se traducen en precios prohibitivos, baja cultura empresarial, ausencia de tecnología para manipular alimentos e inseguridad del entorno, entre otros.

129. En términos nutricionales, los cárnicos son muy importantes por su alto aporte de proteínas y algunas vitaminas del complejo B y minerales como el hierro y el fósforo. Los cereales y granos aportan fundamentalmente energía y nutrientes. Granos o leguminosas tienen un alto contenido de proteína. Las frutas se destacan por su aporte nutricional en vitaminas, especialmente C y A, además de fibra y agua. Los tubérculos aportan básicamente calorías, hierro y vitaminas del complejo B. Verduras y hortalizas son importantes por su aporte de vitaminas, fibra, minerales y agua. El azúcar, la panela y el aceite se caracterizan por aportar básicamente energía o calorías, mientras que la sal, compuesta casi exclusivamente por cloruro de sodio, es el aditivo más antiguo y más usado en alimentación, como condimento y conservante.



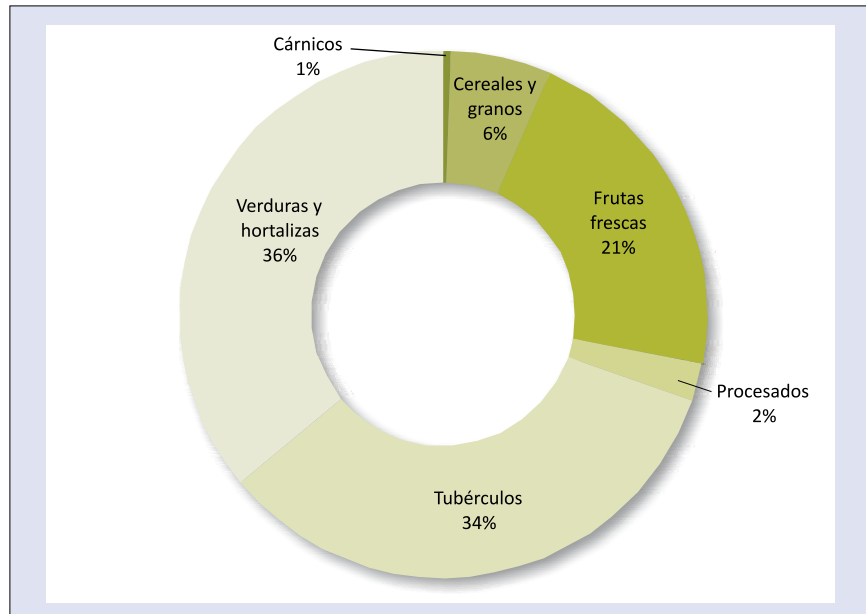
■ En Corabastos se venden más de 80 mil toneladas de zanahoria al año.

plaza; pasó de 527 mil toneladas en el 2009 a 502 mil en el 2010, una reducción de 4,8%. En este grupo se encuentra la zanahoria, de la que se venden más de 80 mil toneladas al año. Aquí también se contabilizan las mazorcas y las arvejas en vaina, cada una con una oferta cercana a las 40 mil toneladas. Se destacan en el grupo, además, la habichuela, la lechuga y el tomate chonto.

Una caída menos pronunciada que la registrada en verduras y hortalizas se observó en los tubérculos, cuya oferta bajó 2,6%, alcanzando las 468 mil toneladas. Cerca del 60% de estos tubérculos corresponde a la oferta de papa negra, 'la reina de Corabastos', seguida por el plátano hartón y la papa criolla.

La oferta de alimentos procesados se mantuvo estable en 32 mil toneladas. El azúcar y la panela totalizan el 80% de dicha oferta, seguidos por las harinas -de trigo y de maíz-, la sal, las pastas, el aceite de cocina, las arvejas en lata y el chocolate.

Gráfica 36. Abastecimiento en Corabastos por grupo de alimentos 2010



Fuente: Servicio de Información Agropecuaria de la Corporación Colombia Internacional.

Al final del día, en términos relativos, entre tubérculos, verduras y hortalizas se contabilizó el 70% del total de la oferta de alimentos en la plaza mayorista de Corabastos, con

una menor participación de las frutas frescas (21%), cereales y granos (6%), alimentos procesados (2%) y cárnicos (1%), como se observa en la Gráfica 36.

Tendencia de los precios y costos de vivienda en Bogotá

Precio promedio del metro cuadrado de vivienda nueva¹³⁰

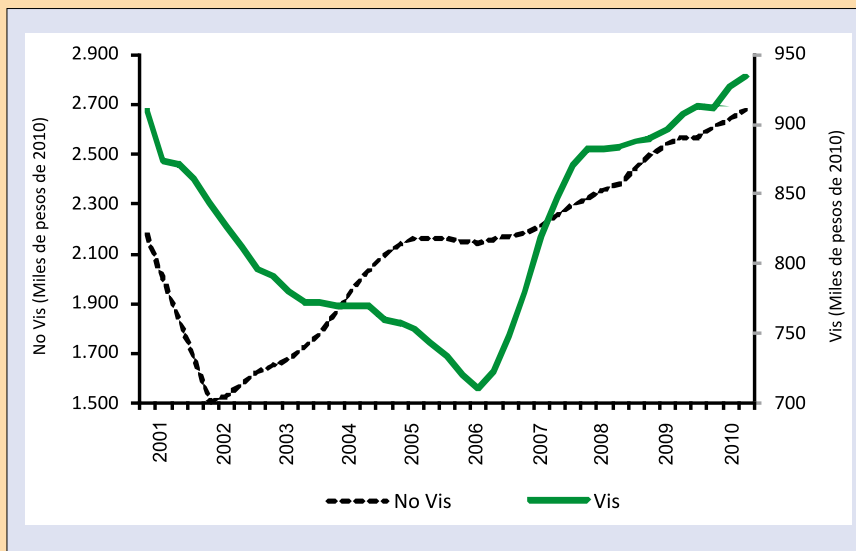
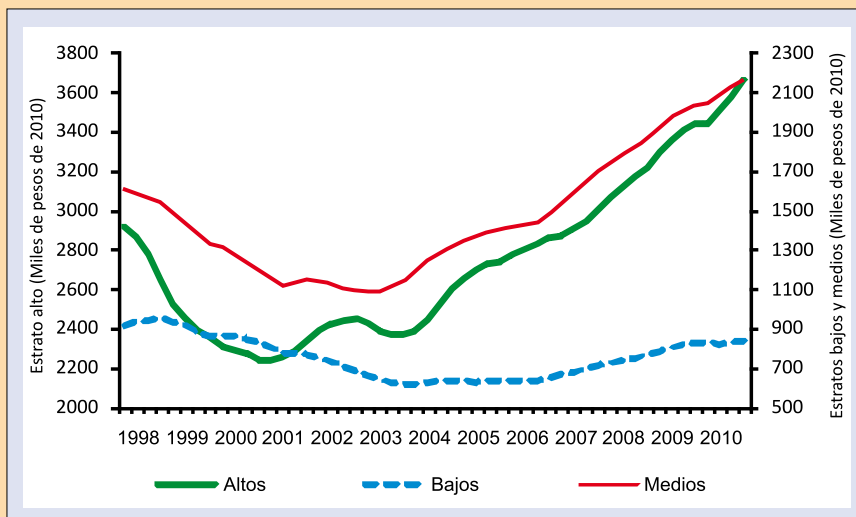
En los últimos años se han presentado crecimientos significativos de los precios de la vivienda, especialmente en estratos medios y en menor medida en estratos altos y bajos. En el caso de los dos primeros segmentos es llamativa la tendencia, dado que el valor del metro cuadrado supera, en términos reales, los niveles alcanzados a finales de los noventa, cuando ocurrió la crisis del UPAC.

Por tipo de vivienda se observa que mientras la tendencia alista de la vivienda diferente a VIS se presenta desde el 2002, en el caso de la vivienda social dicha tendencia se inicia cuatro años después. En el 2010, a septiembre, el precio por metro cuadrado de la vivienda nueva de estratos altos aumentó en términos reales cerca de 10%. El aumento en estratos medios y bajos fue del 6,4 y 1,7%, respectivamente. Por su parte, el precio de la Vivienda de Interés Social creció en 3,3 y la no VIS, 5,8% (ver Gráfica 37).

Como cualquier mercado, el habitacional está determinado por factores de oferta y demanda. Por el lado de la oferta no se evidencia algún factor que pueda estar explicando el incremento de los precios en los últimos años; se observa que el número de viviendas culminadas a partir del 2005 ha estado por encima de la media de los últimos 10 años, por lo que se descarta que los incrementos sean por restricciones en la cantidad de viviendas ofrecidas.

Tampoco parece ser explicado por incrementos en los costos, debido a

Gráfica 37. Precios por metro cuadrado en Bogotá, según estrato y tipo de vivienda. Promedio móvil 4 trimestres, miles de pesos constantes de 2010



Fuente: Dane. Cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

que el Índice de Costos de la Construcción de Vivienda (ICCV), que mide el comportamiento de los precios de los materiales, mano de obra y maquinaria y equipo, ha disminuido desde el 2008 en términos reales, es decir, deflactado por el IPC.

Otro componente de la oferta que puede afectar el precio de la vivien-

da corresponde al valor del suelo urbano. Y aunque no se cuenta con estadísticas continuas que permitan evaluar dicho efecto, varios estudios del Centro de Estudios sobre Desarrollo Económico, CEDE, y algunos sondeos realizados por Camacol,¹³¹ indican que para el caso de Bogotá, entre 1999 y el 2009 la oferta de nuevo

130. El precio promedio es un indicador que expresa el precio medio de un metro cuadrado de vivienda nueva (casas y apartamentos), ponderado por la participación del área de cada obra en el total construido en una agrupación (estrato socioeconómico, localidad, tipo de vivienda, etc.). Es decir, que el precio de los desarrollos habitacionales más grandes tiene una mayor incidencia en la definición del precio global.

131. Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol), 'Escasez de suelo y precios de la vivienda en Colombia'. Informe económico, septiembre del 2010.

suelo aumentó menos que el área licenciada para vivienda. No obstante, es difícil inferir que el incremento de los precios de uno de los insumos pueda estar explicando las alzas en los precios, más aún en la vivienda de estratos medios y altos, donde dicho costo es relativamente menor.

Por el contrario, los factores determinantes parecen estar por el lado de la demanda. De acuerdo con el último informe anual de Camacol para el 2010, el interés por adquirir vivienda en la ciudad aumentó en un 35% respecto al año anterior. Esta cifra es coherente con el crecimiento real cercano al 40% en el valor de los préstamos entregados para la adquisición de vivienda en Bogotá, a septiembre del 2010. Esta tendencia en la demanda es el resultado de la recuperación económica y los nuevos mecanismos de financiación de vivienda asociados a la inflación, para el caso de la vivienda social, y sistemas de amortización

en pesos, principalmente dirigidos a estratos medios y altos, que generan mayor confianza entre los deudores. Ello es particularmente relevante si se tiene en cuenta la crisis de confianza que sobre el sistema financiero produjo el colapso del sistema UPAC. Igualmente, los distintos tipos de subsidios a la demanda vía cuota inicial o a través de la tasa de interés han incidido en estos resultados.

Finalmente, no se deben descartar posibles factores especulativos en el crecimiento de los precios de la vivienda en Bogotá.

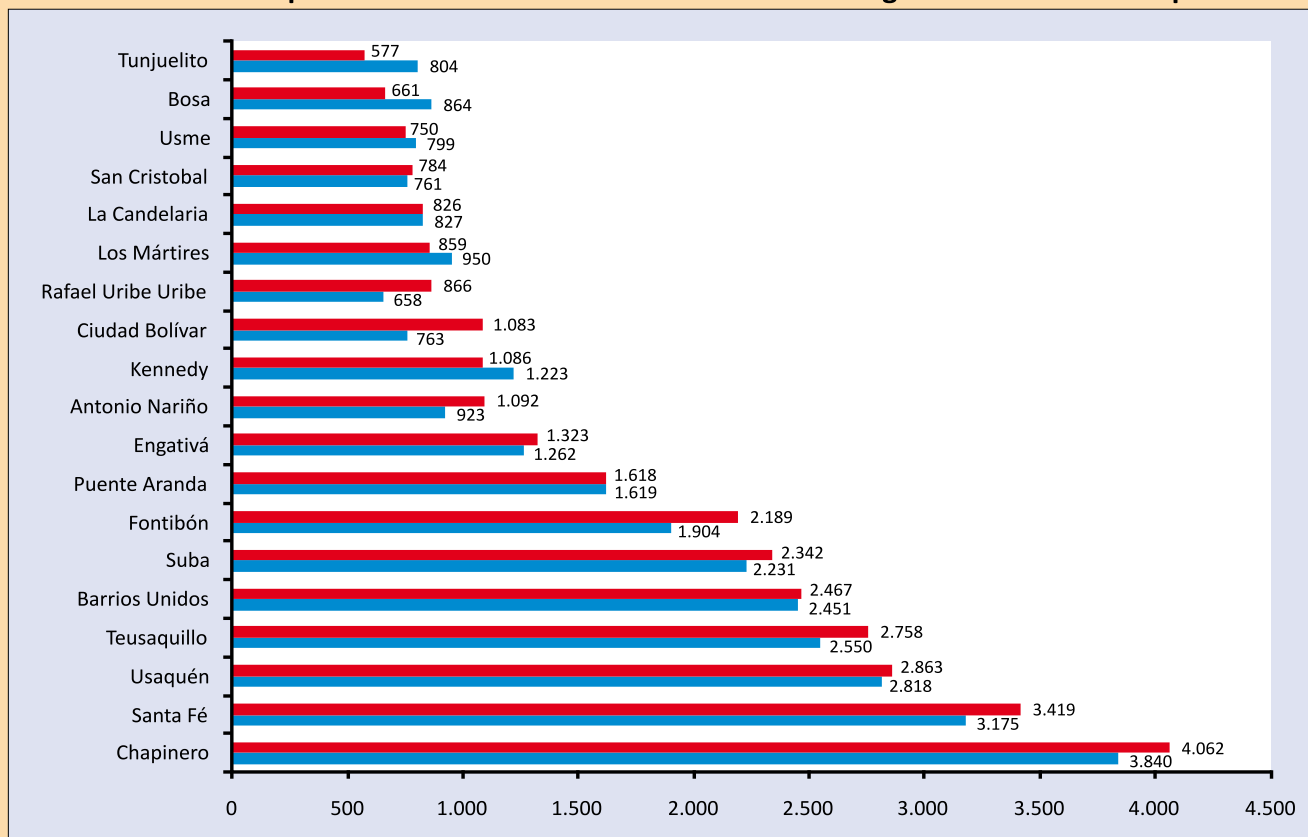
Por localidades, se encuentra que la vivienda más costosa se ubica en Chapinero, donde el precio promedio por metro cuadrado superó los 4 millones de pesos, como se detalla en la Gráfica 38. En segundo lugar está la localidad de Santa Fe, como resultado de los desarrollos habitacionales en proceso de construcción ubicados en el sector del Centro Internacional.

Por su parte, en las localidades de Usaquén, Barrios Unidos, Suba y Fontibón el precio de la vivienda nueva oscila entre 2 y 3 millones de pesos. En las localidades de Usme, Bosa y Tunjuelito se construyeron las viviendas más baratas, principalmente Vivienda de Interés Prioritario, con la intervención, en gran medida, de la Alcaldía Distrital.

Comportamiento de los arrendamientos y los costos de la vivienda

Durante el 2010, el Índice de Precios al Consumidor, IPC, de arrendamientos aumentó 2,29%, porcentaje inferior al registrado en el país (2,56%). Por el contrario, mientras el Índice de Costos de la Construcción de Vivienda de la ciudad presentó una variación del 2,52%, en Colombia dicho indicador

Gráfica 38. Precios por metro cuadrado de vivienda nueva en Bogotá. Año corrido a septiembre



Fuente: Dane. Cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

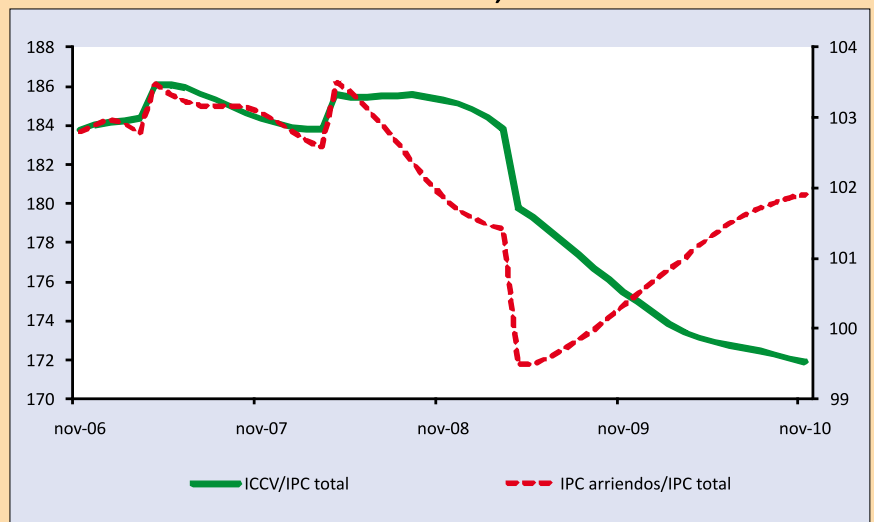


Fotógrafo: Jorge Huerfano.

aumentó 2,22%. Sin embargo, si se analizan los dos índices anteriores en términos reales, es decir, como índices relativos, deflactados por el IPC total, se observa una tendencia contraria a partir de abril del 2009.

Este comportamiento evidencia que a partir de comienzos del 2009 la dinámica de los precios de vivienda, como expresión de los arrendamientos, no corresponde a la tendencia de los costos de construcción, debido a que mientras los costos reales presentan una tendencia decreciente, los precios de los arrendamientos suben. Lo anterior -como se señaló- puede obedecer a las presiones de la demanda, las que no han permitido que la disminución en los costos se refleje en los precios de la vivienda, como se observa en la Gráfica 39. ■

Gráfica 39. IPC arriendos e ICCV reales* en Bogotá. Promedio móvil 12 meses, números índices



Fuente: Dane. Cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

*Corresponden a índices relativos: IPC arriendos e ICCV deflactados por el IPC total.





Exterior

A escala internacional, durante el 2010 se reactivó el comercio

Tras la peor caída en el comercio mundial registrada en 70 años, una contracción de 12,2% en el volumen del comercio durante el 2009,¹³² el nuevo año comenzó con expectativas de recuperación parcial en los volúmenes comerciados, con estimaciones de la Organización Mundial del Comercio, OMC, que giraban en torno a un crecimiento cercano al 9,5% (exportaciones de economías desarrolladas aumentando 7,5% y de emergentes aumentando 11%), y con temores por la intensificación de presiones proteccionistas, debido a los altos niveles de desempleo esperados.

Afortunadamente, desde el primer trimestre del año se evidenció

que el ritmo de recuperación del comercio internacional sería más rápido, pues la fuerte demanda de Asia y los altos precios de los productos básicos impulsaron las exportaciones en el Oriente Medio, África y en algunos de los países otrora miembros de la Unión Soviética (hoy Comunidad de Estados Independientes).

Ante esto, las proyecciones de incremento en el volumen de comercio mundial de la OMC se revisaron al alza en septiembre a 13,5% para el 2010,¹³³ manteniendo la tendencia de las primeras proyecciones con crecimientos mayores en las exportaciones de países emergentes (16,5%) que en los países desarrollados (11,5%), una asimetría en el crecimiento del comercio como la registrada en los crecimientos de las economías.

De otro lado, la OMC también mide los cambios en el valor mo-

132. La mayoría de los analistas indica que la repentina contracción de la demanda mundial fue la causa principal de la mengua del comercio durante el 2009. Véase Richard Baldwin, *'The Great Trade Collapse: Causes, Consequences and Prospects'*, Center for Economic Policy Research, Londres, 2009.

133. El mayor crecimiento anual del comercio registrado desde que se tiene información: 1950; por supuesto, después de la mayor caída histórica. En otras palabras, una recuperación del terreno perdido.

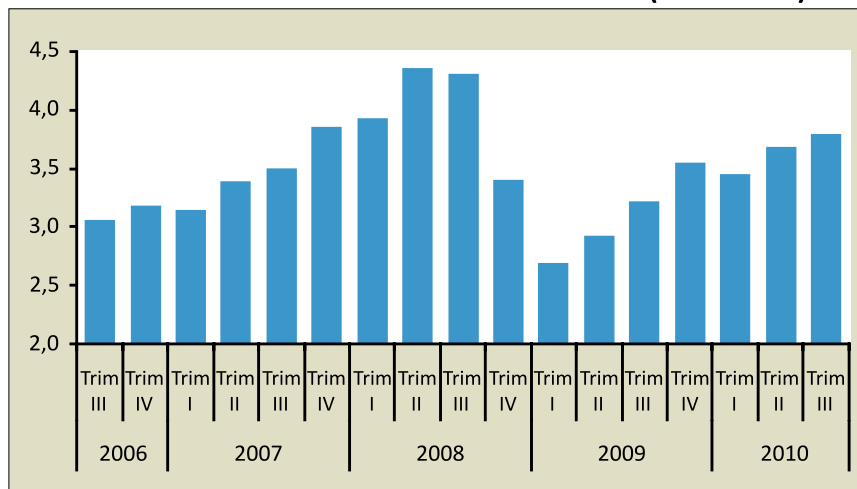
netario del comercio.¹³⁴ De acuerdo con estas estadísticas, el valor del comercio mundial continúa por debajo del nivel máximo que antecedió a la crisis financiera internacional, como se observa en el Gráfica 40.

Por regiones, en el periodo comprendido entre enero y septiembre, las exportaciones de Asia crecieron 33,1% en valor, constituyéndose en la zona que más contribuyó en la recuperación del comercio mundial (ver Cuadro 12). Al respecto, es importante señalar que la fuerte demanda de importaciones desde China, especialmente de materias primas, maquinaria y bienes de capital, sustentó la actividad exportadora en las economías de Asia.¹³⁵ Las exportaciones extraeuropeas -de la Unión Europea al resto del mundo-, entre tanto, crecieron 17,4%, un ritmo considerablemente mayor que el comercio intraeuropeo (creció 10,2%), que continuó frustrado por la baja actividad económica.

Estados Unidos presentó un comportamiento dinámico en sus ventas externas, que crecieron 22,1% en valor en el periodo en mención, mientras que Centro y Suramérica¹³⁶ registraron un crecimiento de 24,2%, situación que obedece en gran medida al notable crecimiento de las exportaciones de petróleo (41,3% en el periodo enero-septiembre), y en menor medida al dinamismo de las exportaciones de productos agrícolas y agropecuarios (23,5%), y de las manufacturas (23,7%).¹³⁷

Por la misma vía, el valor de las importaciones de la región de Sur y Centroamérica también registró un comportamiento dinámico, al crecer 29,7% en los primeros tres trimestres del año, lo que obedece principal-

Gráfica 40. Exportaciones mundiales
Valor FOB en billones de dólares corrientes (2006-2010)



Fuente: OMC a partir de cifras del Fondo Monetario Internacional, Eurostat, Comext Database, estadísticas nacionales y el Atlas Global de Comercio.

Cuadro 12. Exportaciones e importaciones por regiones
Variación anual % (enero a septiembre 2009-2010)

Regiones	Tasa de crecimiento (%)	
	Exportaciones	Importaciones
Mundo (1)	23,6	22,5
Norteamérica (2)	24,1	25,7
Estados Unidos	22,1	25,1
Sur y Centroamérica	24,1	29,7
Unión Europea (3)	12,6	12,9
Comercio interno	10,2	10,2
Comercio externo	17,4	17,9
Asia (1)	33,1	35,5

Fuente: OMC a partir de cifras del Fondo Monetario Internacional, Eurostat, Comext Database, estadísticas nacionales y el Atlas Global de Comercio. Notas: Cifras sin ajuste estacional. (1) Incluyen reexportaciones e importaciones para reexportar. (2) Incluye a México; (3) Incluye un ajuste para importaciones intraeuropeas no registradas.

mente al incremento de las importaciones de combustibles (50,5%) y, en segundo lugar, a las de bienes de consumo (32,6%). Los factores que explican este comportamiento son,

por un lado, la recuperación de la demanda interna, y por el otro, la marcada apreciación cambiaria que se ha presentado en la mayoría de países de la región.

134. Estas son cifras de corto plazo que no deben confundirse con las estadísticas relativas al crecimiento anual que se refieren al 'volumen', que permiten tener una aproximación a la dinámica del comercio antes de la publicación del informe anual. Los valores de la OMC sobre el comercio de mercancías a corto plazo se expresan en valores en dólares 'corrientes', es decir, no se ajustan según las variaciones de los precios; tampoco se ajustan estacionalmente. Las pautas estacionales influyen considerablemente en la evolución intertrimestral e intermensual del comercio mundial, lo que a su vez influye en las comparaciones entre la evolución del comercio en distintas regiones y economías. Las cifras de volumen utilizan dólares 'constantes' que tienen en cuenta la inflación.

135. Ver artículo 'Perspectivas de la economía mundial', publicado por el Fondo Monetario Internacional en octubre del 2010.

136. Excluyendo México.

137. "Al realizar una distinción entre la variación de los precios y los volúmenes, en los países exportadores de productos mineros e hidrocarburos el mayor aumento en los valores de las exportaciones se debe al comportamiento de los precios, en tanto que para la mayoría de los países exportadores de bienes agropecuarios o manufactureros el incremento del volumen es el principal responsable de dicho aumento". Cepal. 'Balance Preliminar de las economías de América Latina y el Caribe'. 2010.

En Colombia, al igual que en el mundo, el 2010 supuso una recuperación en las exportaciones e importaciones después de un 2009 con caídas en los valores transados. El valor de las exportaciones creció 21,4% durante los primeros diez meses del 2010 -un ritmo similar al de la región-, impulsadas en este caso por el incremento en el valor de las exportaciones de productos tradicionales (28,6%), especialmente de petróleo y sus derivados (67,6%), pues, por el contrario, las exportaciones no tradicionales disminuyeron 4,3% debido a la fuerte disminución en las ventas de animales vivos y sus productos (-77,7%), textiles (-46%) y maquinaria eléctrica (34,6%).

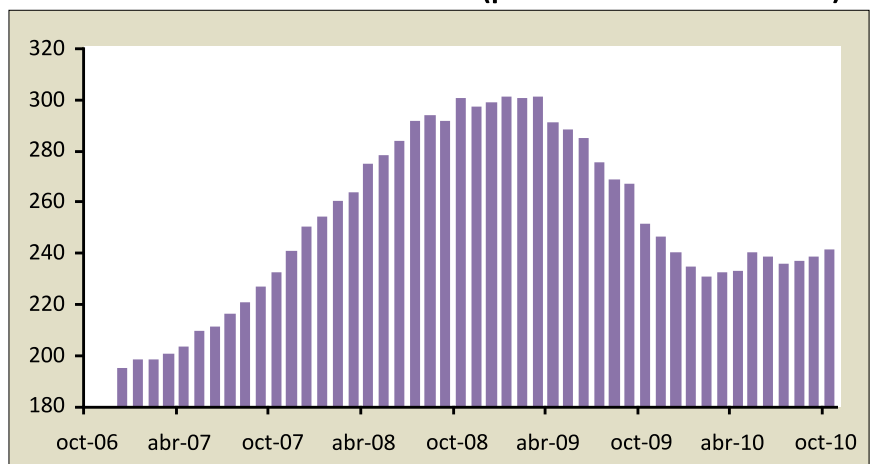
Un crecimiento similar al de las exportaciones registraron las importaciones del país en el mismo periodo: aumentaron 21,8%. Las compras externas que más crecieron fueron las de aparatos y materiales eléctricos, de grabación o imagen (59,6%) y calderas, máquinas y partes (53,1%).

Exportaciones Bogotá

Antes de analizar la dinámica de las exportaciones de Bogotá durante el 2010, es importante mencionar que históricamente estas han tenido una baja importancia relativa dentro del Producto Interno Bruto de la ciudad, sobre todo si se compara con la situación nacional: las exportaciones representaban el 5,8% del PIB en la Capital y 14,4% en el país,¹³⁸ mientras que las importaciones participan con una mayor proporción: 23,7% y 15,8%, respectivamente. Según esto, Bogotá ha impulsado su crecimiento económico (5,8% en promedio 2001 a 2007 frente a 5,3% del país) mediante el mercado interno, al aprovechar los beneficios de las economías de aglomeración.



Gráfica 41. Exportaciones mensuales de Bogotá
Valor FOB en millones de dólares (promedio móvil 12 meses)



Fuente: DIAN, Cálculos SDDE.

Sin embargo, las exportaciones ayudaron a impulsar el crecimiento de la economía capitalina durante el 2007 y 2008,¹³⁹ años en los cuales se vivió el *boom* de las exportaciones bogotanas, con un incremento de

28,2% y 19,4% en su valor, situación explicada por la alta demanda de Venezuela, que un año después de la crisis bilateral se tradujo en un retroceso de las exportaciones a niveles incluso inferiores a los del 2007.

138. Cifras a 2007 según el Dane y la Dian. Si se considera la participación de exportaciones por tradicionales y no tradicionales, se observa que estas últimas contribuyen para el PIB país con el 7,6% y para el PIB de Bogotá con el 5,6%, toda vez que el país exporta mayoritariamente café, petróleo y sus derivados, carbón y ferrocarril.

139. De 2,1%, de acuerdo con las estimaciones de la Dirección de Estadísticas y Estudios Fiscales de la Secretaría de Hacienda Distrital.



■ Las exportaciones bogotanas con destino a Venezuela cayeron 59,6%.

En detalle, como se observa en la Gráfica 41, las exportaciones de Bogotá pasaron de 200 millones de dólares en promedio mensual en el 2006, a 250 millones en el 2007 y 300 millones en el 2008, tras un auge de ventas hacia Venezuela. Después, esta cifra cayó a 240 millones de dólares en el 2009, valor que se sostuvo durante el 2010.

Precisamente, en el periodo de enero a octubre del 2010, el valor total de las exportaciones de Bogotá creció 0,5% en relación con el mismo periodo del 2009, al pasar de US\$2.415 millones en el 2009 a US\$ 2.428 millones en el 2010.

El desempeño de las exportaciones bogotanas durante el 2010 se explica por dos factores, fundamentalmente: 1) la crisis comercial con Venezuela, que era hasta el 2009 el principal destino de las exportaciones bogotanas y de las exportaciones no tradicionales del país, y 2) el comportamiento de la tasa de cambio.¹⁴⁰

La crisis comercial con Venezuela se convierte, sin lugar a dudas, en el principal obstáculo para el despegue de las exportaciones del Distrito Capital. Durante los primeros diez meses del año, las exportaciones bogotanas con destino al vecino país cayeron 59,6%, al pasar de US\$733 millones en el 2009 a US\$296 millo-

nes en igual periodo del 2010, estadística a su vez reflejada en la menor participación de Venezuela como destino de las ventas al extranjero de las firmas ubicadas en la Capital: ese país pasó de participar con el 28,5% del total de las exportaciones de Bogotá en el 2009, a contribuir con el 12,2% de las exportaciones de la ciudad en el 2010.¹⁴¹

Lo anterior evidencia que más allá del restablecimiento de las relaciones diplomáticas entre ambos países, ocurrido en agosto, en la práctica las relaciones comerciales no se reactivaron en el 2010. En este sentido, la eventual firma de un Tratado Comercial entre ambos países en abril del 2011 se convierte en una excelente noticia para la industria exportadora de la ciudad, sobre todo para los que exportaban textiles, productos químicos, vehículos, maquinaria y equipo y aparatos eléctricos y plásticos, actividades económicas bogotanas que más se vieron afectadas por la crisis con Venezuela durante el 2010.

Ahora bien, a pesar de la dramática caída de las exportaciones con destino a Venezuela, las cifras permiten señalar que los exportadores bogotanos han explorado nuevos mercados y ampliado otros para sus productos, aprovechando

el ritmo de crecimiento del comercio mundial.

Exportaciones por grupo de productos

El comportamiento de las exportaciones bogotanas en el 2010 por grupo de productos se explica principalmente por la disminución en el valor de las exportaciones de los siguientes grupos: aparatos eléctricos (-64%), textiles (-41,3%), maquinaria y equipo (-23,8%), edición (-16%) y papel (-61,4%), como se observa en el Cuadro 13. Como ya se mencionó, Venezuela era el principal comprador de la mayoría de estos bienes, lo que explica la caída en el valor exportado.

En contraste, las exportaciones de equipos de transporte (207,1%) y vehículos automotores (42,9%); productos metalúrgicos (78,9%); agricultura (160,4%), principalmente flores, y cueros (9,6%) registraron crecimientos significativos.

De otro lado, buscando complementar este análisis se ha hecho un seguimiento de la composición tecnológica utilizada en la producción de los bienes exportados desde Bogotá, puesto que muchas ciudades desarrolladas orientan sus exportaciones a bienes fabricados con media y alta tecnología.¹⁴²

140. Hay un recuadro sobre revaluación en la sección del panorama internacional, que detalla el comportamiento de esta variable durante el 2010 y explica las implicaciones de dicha dinámica para la economía bogotana.

141. El máximo histórico se registró en el 2007, cuando Venezuela participó con el 44% del total.

142. El profesor Sanjaya Lall probó hace una década que las economías que basan sus exportaciones en productos de alta y media tecnología suelen crecer más rápido. En este sentido, este economista creó una calificación de las exportaciones para países en desarrollo basada en su contenido tecnológico: están las manufacturas basadas en recursos naturales, como los alimentos, tratamientos de cueros o gasolina; las de baja tecnología, donde se ubica el *cluster* de la moda, por ejemplo. En tecnología media se ubican las industrias automotriz y química, entre otras, y en alta se encuentran productos electrónicos e instrumentos de precisión y farmacéuticos. Ver: Sanjaya, Lall. *The Technological Structure and Performance of Developing Country Manufactured Exports*, 1985-1998, Working Paper Number 44, Queen Elizabeth House, University of Oxford, 2000.

En el periodo de estudio, el 54,2% de las exportaciones de manufacturas de la ciudad corresponde a bienes producidos con media y alta tecnología, mientras que en el país este porcentaje corresponde al 35,2% (ver Gráfica 42). Esta diferencia se amplía notablemente con bienes producidos con alta tecnología: mientras que en el país las exportaciones de estos representan el 6,2% del total de las ventas externas de manufacturas, en la ciudad llegan a representar el 23,5%. De hecho, 6 de cada 10 dólares exportados de manufacturas de alta tecnología en el país tienen como origen Bogotá. Así mismo, es importante señalar que Bogotá ha duplicado sus exportaciones de productos de alta tecnología en los últimos 4 años, al pasar de un promedio mensual de US\$ 20 millones a US\$40 millones.¹⁴³

Al analizar los destinos de las exportaciones de Bogotá según tecnología usada en su fabricación se encuentra que tanto las exportaciones de los bienes producidos con alta y media tecnología como los producidos con baja tecnología (incluyendo manufacturas basadas en recursos naturales) se dirigen en proporciones similares a los tres principales socios comerciales de la ciudad: Estados Unidos, Ecuador y Venezuela.

Exportaciones por país de destino

Al analizar las exportaciones de la ciudad por destino, observamos que el hecho destacable del año tiene que ver con la notable caída del comercio con Venezuela, principal destino de las exportaciones de la ciudad hasta el 2009. A octubre, las exportaciones a este destino cayeron 59,6%, al pasar de US\$733 millones en el periodo comprendido entre enero y octubre del 2009, a US\$296 millones en igual periodo del 2010, lo que corresponde a una pérdida

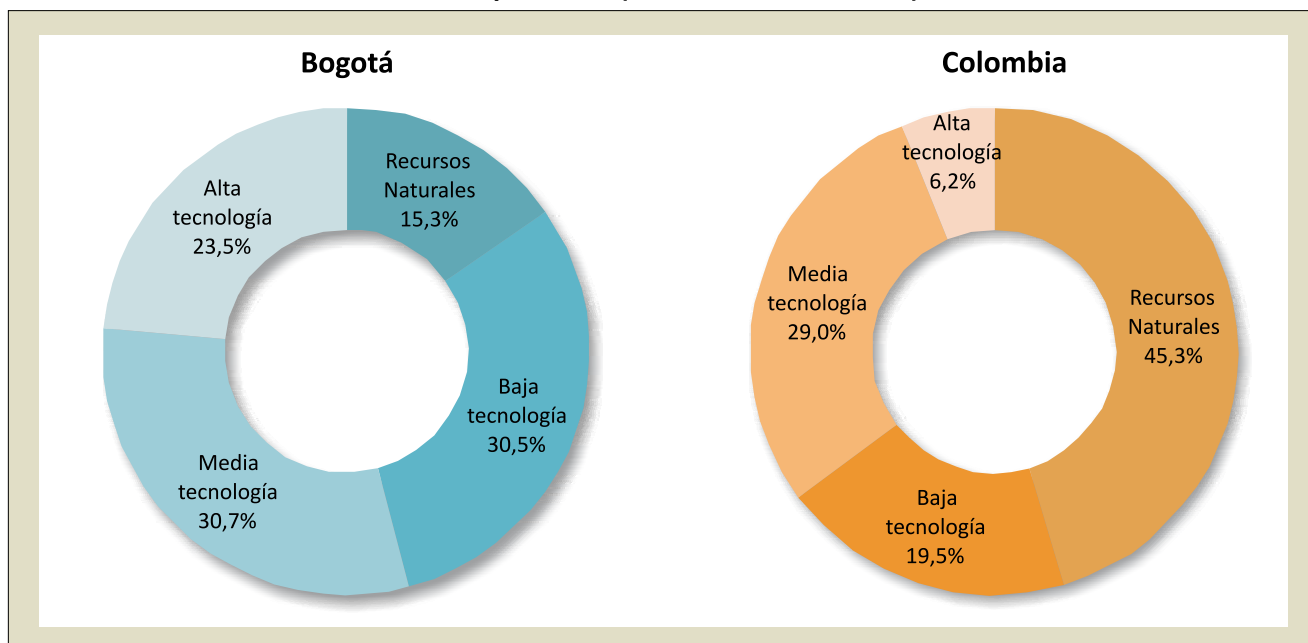
**Cuadro 13. Exportaciones de Bogotá por actividad económica
Valor FOB en millones de dólares (acumulado enero a octubre)**

	Año corrido a octubre		% Cambio '10/'09	% del total '10
	2009	2010		
Total exportado	2.415	2.428	0,5	100
Productos químicos	445	405	-9,0	16,7
Agricultura	122	318	160,4	13,1
Equipos de transporte	71	219	207,1	9,0
Alimentos y bebidas	197	202	2,5	8,3
Textiles	248	146	-41,3	6,0
Caucho y de plástico	147	146	-1,1	6,0
Vehículos automotores	94	134	42,9	5,5
Edición	107	90	-16,0	3,7
Maquinaria y equipo	108	82	-23,8	3,4
Prendas de vestir	83	82	-1,4	3,4
Refinación del petróleo	67	80	19,3	3,3
Muebles industrias	73	75	2,2	3,1
Cueros	67	74	9,6	3,0
Aparatos eléctricos	187	67	-64,0	2,8
Productos metalúrgicos	36	65	78,9	2,7
Productos de metal	63	56	-12,3	2,3
Minerales no metálicos	60	54	-10,9	2,2
Equipo de radio	48	44	-7,1	1,8
Carbón	69	24	-64,9	1,0
Instrumentos médicos	36	18	-50,0	0,7
Papel	31	12	-61,4	0,5
Pesca	7	8	6,1	0,3
Maquinaria de oficina	8	6	-25,9	0,2
Sin información	6	9	46,6	0,4
Madera	6	4	-23,5	0,2
Minerales metalíferos	13	4	-72,5	0,2
Reciclaje	1	3	103,1	0,1
Minerales no metálicos	12	2	-85,2	0,1
Tabaco	1	1	-27,6	0,0
Esparcimiento	1	1	-10,0	0,0
Silvicultura	0	0	2,4	0,0
Activ. empresariales	0	0	-95,7	0,0
Telecomunicaciones	0	0	-88,2	0,0
Comercio al por mayor	0	0	-83,0	0,0

Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

143. Del total de exportaciones de alta tecnología de la ciudad, casi la mitad (48%) corresponde a ventas externas de aeronaves, mientras que las exportaciones de productos farmacéuticos y de transmisores de radio y televisión participan con el 32,5% y 7,4%, respectivamente.

Gráfica 42. Exportaciones de Bogotá y Colombia según tecnología usada en su fabricación. Participación % (enero a octubre 2010)



Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

de US\$437 millones. La contracción de las exportaciones se explica principalmente por la reducción en las exportaciones de los grupos textiles (-79,8%), químicos (-66,1%), plásticos (-47,2%) y maquinaria (-80,2%), tal y como se describe en el Cuadro 14.

Sin incluir las exportaciones con destino a Venezuela, las exportaciones bogotanas crecieron 26,7 a octubre (ver Cuadro 15). Al respecto, es importante señalar que crecieron las ventas externas con destino a Estados Unidos (35,2%), la Unión Europea (66,9%), Ecuador (35,9%) y Brasil (201,1%).

Al evaluar la composición de las exportaciones a los demás destinos con mayores crecimientos, encontramos que el significativo incremento de las exportaciones a Estados Unidos se explica por las mayores ventas externas de flores y de equipo de transporte, mientras que el incremento del valor de las exportaciones con destino a Ecuador obedece fundamentalmente al incremento de las compras de ese país de vehículos automotores y textiles. Por su parte, el aumento de las ventas externas a Brasil corres-

Cuadro 14. Principales grupos de exportación de Bogotá con destino Venezuela. Valor FOB en millones de dólares (acumulado enero a octubre)

	Año corrido a octubre		% Cambio '10/'09
	2009	2010	
Total general	733	296	-59,6%
Productos químicos	139	47	-66,1%
Prendas de vestir	48	34	-29,2%
Textiles	147	30	-79,8%
Muebles industrias	28	28	1,1%
Caucho y de plástico	52	27	-47,2%
Vehículos automotores	29	22	-23,6%
Aparatos eléctricos	59	22	-63,2%
Edición	33	18	-45,0%
Alimentos y bebidas	32	17	-47,2%
Minerales no metálicos	19	13	-33,2%
Maquinaria y equipo	49	10	-80,2%
Productos de metal	21	7	-66,5%
Papel	24	6	-76,7%
Los demás	53	16	-69,7%

Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

ponde básicamente al incremento en las exportaciones de equipo de transporte.

Adicionalmente, vale la pena señalar que los intercambios comerciales de Bogotá con Centroamérica

y el Caribe, así como con el cono sur del continente americano, son relativamente bajos.

Importaciones Bogotá

Luego de que en el 2009 las compras externas de la ciudad cayeran 3%, como consecuencia de la crisis económica internacional, en el 2010 la situación cambió radicalmente. En el periodo enero-octubre del 2010 el valor de las importaciones con destino Bogotá creció 25,2%, al pasar de 11.531 millones de dólares en los primeros diez meses del 2009, a 14.441 millones de dólares en igual periodo del 2010, la cifra más alta de la historia para este periodo de tiempo (ver Gráfica 43).

De igual forma, las importaciones del país también presentan un comportamiento similar, toda vez que crecieron a octubre 21,8%. Las compras externas de bienes de consumo (durable y no durable) y las materias primas (principalmente para la industria) jalonaron el comportamiento general de las importaciones de la ciudad y del país.

Los principales factores que explican el notable aumento de las compras externas de la ciudad en el 2010 son la revaluación y la recuperación de la actividad económica.

La revaluación abarató el costo de los bienes provenientes del exterior, generando una sustitución frente al producto local. De hecho, los bogotanos y bogotanas compraron 1.031 millones de dólares de más en productos de consumo final importados durante los primeros diez meses del 2010 frente a igual periodo del 2009, un crecimiento de 42%.

Si a este fenómeno se le suma la recuperación económica (consolidada en especial en Bogotá, como muestra la cifra de desempleo de 8,6%, la segunda más baja del país), se entiende por qué este crecimiento en las importaciones de la ciudad es el más alto de los últimos años, particularmente de bienes de consumo, tanto de productos durables (un ejemplo se ve en las importaciones de carros

Cuadro 15. Exportaciones de Bogotá por país de destino
Valor FOB en millones de dólares (acumulado enero a octubre)

	Año corrido a octubre		% Cambio '10/'09	% del total '10
	2009	2010		
Total exportado	2.415	2.428	0,5	100
Total sin Venezuela	1.682	2.132	26,7	87,8
ALADI	1.376	1.094	-20,5	45,0
Comunidad Andina	437	521	19,3	21,5
Bolivia	22	11	-48,4	0,5
Ecuador	285	388	35,9	16,0
Perú	130	122	-5,6	5,0
Resto Aladi	939	572	-39,1	23,6
Argentina	13	17	32,2	0,7
Brasil	32	95	201,1	3,9
Cuba	6	8	31,0	0,3
Chile	54	55	0,9	2,3
México	97	95	-1,7	3,9
Paraguay	1	3	82,4	0,1
Uruguay	3	3	18,1	0,1
Venezuela	733	296	-59,6	12,2
Canadá	19	25	29,5	1,0
Estados Unidos	401	543	35,2	22,3
Puerto Rico	21	19	-10,6	0,8
Unión Europea	129	216	66,9	8,9
Alemania	22	16	-25,2	0,7
Bélgica	9	20	124,2	0,8
España	30	31	3,5	1,3
Eslovenia	0	2	25.777,2	0,1
Finlandia	1	4	528,9	0,2
Francia	16	25	58,5	1,0
Italia	17	63	281,5	2,6
Países Bajos	14	22	57,2	0,9
Reino Unido	12	22	74,8	0,9
Suecia	2	5	132,3	0,2
Resto	8	6	-21,5	0,3
Suiza	94	82	-12,6	3,4
Los demás	374	450	20,3	18,5

Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

que crecen 106%), como no durables (importaciones de farmacéuticos aumentan 16%, por ejemplo).

Así mismo, la reactivación de la actividad económica también gene-

ra una mayor demanda de bienes de capital y de materias primas para el sector productivo, principalmente a la industria. Precisamente, el valor de las importaciones bogotanas



■ 106% creció importaciones de vehículos.

de materias primas y de bienes de capital se incrementó 36% y 12% a octubre del 2010, respectivamente.

Importaciones por uso o destino económico

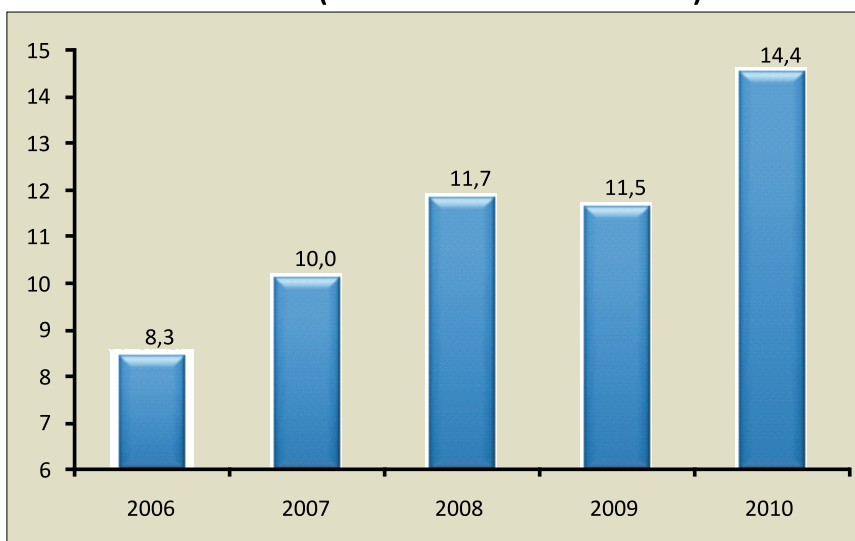
En lo corrido del 2010, a octubre, el crecimiento de las importaciones de la ciudad se explica principalmente por el incremento en las compras externas de bienes de consumo (42%) y de materias primas (36%). De igual forma, las importaciones de bienes de capital también registraron crecimientos significativos (12%), aunque inferiores.

Al analizar la composición de las importaciones de bienes de consumo se observa que el comportamiento de estas se explica principalmente por los incrementos registrados en el valor de las compras externas de vehículos particulares (106%), aparatos de uso doméstico (70%), productos alimenticios (32%), objetos de uso personal (24%), vestuario y confecciones (29%) y productos farmacéuticos (16%), entre otros, como se aprecia en el Cuadro 15.

En relación con las materias primas, el incremento obedece a las mayores importaciones de productos mineros (combustibles, lubricantes), que se incrementaron 28,9%; productos agropecuarios no alimenticios (42,2%); productos alimenticios (44,2%); materias primas para la agricultura (54,5%), y productos químicos y farmacéuticos (32%), como se observa en el Cuadro 16.

Finalmente, las importaciones de bienes de capital registraron un crecimiento en valor de 12%, impulsadas

Grafico 43. Importaciones totales. Valor CIF en miles de millones de dólares (acumulado enero a octubre)



Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

Cuadro 15. Valor de las Importaciones por uso o destino económico (Bienes de consumo). Valor CIF en millones de dólares (acumulado enero a octubre)

	Año corrido a octubre		% Cambio '10/'09
	2009	2010	
Bienes de consumo	2.431	3.462	42
Productos farmacéuticos	697	807	16
Vehículos particulares	369	762	106
Aparatos de uso doméstico	251	427	70
Otros bienes de consumo	284	371	30
Productos alimenticios	219	288	32
Objetos de uso personal	228	282	24
Vestuario y confecciones	129	167	29
Muebles y otros equipos	91	147	61
Utensilios domésticos	43	59	36
Bebidas	36	39	8
Tabaco	6	16	195

Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

fundamentalmente por las mayores compras de material de transporte (32,3%), maquinaria industrial (38,7%), partes de maquinaria industrial (19,4%) y otro equipo fijo para la industria (24%), como se destaca en el Cuadro 17. Este crecimiento en las importaciones de bienes de capital y de materias primas se explica precisamente por la reactivación de la actividad económica, especialmente de la industrial, y por los efectos de la revaluación, que motivaron a los industriales a sustituir insumos nacionales por importados.

Importaciones por nivel tecnológico usado en su fabricación

En relación con la composición tecnológica utilizada en la producción de los bienes importados por Bogotá se puede apreciar, a octubre, que el valor de las importaciones de bienes producidos con media y alta tecnología representa el 74,9% del total de manufacturas importadas por Bogotá. Al analizar el valor de las importaciones de manufacturas producidas con alta tecnología, el porcentaje corresponde al 42,4%. En contraste, el valor de las importaciones de manufacturas de baja tecnología y de manufacturas basadas en recursos naturales corresponde al 25% del total de las importaciones de la Capital (Gráfica 44).

Cuadro 16. Valor de las Importaciones por uso o destino económico (Materias primas). Valor FOB en millones de dólares (acumulado enero a octubre)

	Año corrido a octubre		% Cambio '10/'09
	2009	2010	
Materias primas	3.233	4.395	36
Productos mineros	1.331	1.716	28,9
Productos no alimenticios	693	985	42,2
Productos alimenticios	425	613	44,2
Otras materias agricultura	250	387	54,5
Químicos y farmacéuticos	286	378	32,0
Alimentos para animales	148	133	-10,3
Lubricantes	31	82	161,3
Electricidad	66	65	-1,0
Combustibles	2	36	1.607,8

Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

Cuadro 17. Valor de las Importaciones por uso o destino económico (bienes de capital). Valor CIF en millones de dólares (acumulado enero a octubre)

	Año corrido a octubre		% Cambio '10/'09
	2009	2010	
Bienes de capital	5.842	6.557	12
Partes equipo de transporte	2.165	1.834	-15,3
Material de transporte	1.038	1.374	32,3
Maquinaria industrial	906	1.256	38,7
Partes maquinaria industrial	850	1.015	19,4
Otro equipo fijo	559	693	24,0
Herramientas	195	247	26,7
Aparatos de oficina	61	88	43,7

Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.



■ Las importaciones de maquinaria industrial aumentaron 38,7%.

Es importante señalar que cerca de la mitad (48,8%) de estas importaciones de media y alta tecnología tienen como origen Estados Unidos y la Unión Europea, lo que confirma que las economías desarrolladas orientan sus exportaciones hacia bienes producidos con alta tecnología. De igual forma, es importante resaltar la participación de México (9,9%) y China (8,4%) en este tipo de importaciones. Igualmente, China es el segundo país de origen, después de Estados Unidos, de las importaciones de bienes basados en recursos naturales y de bienes producidos con baja tecnología, toda vez que el 16% de este tipo de importaciones proviene de este país (Ver Gráfica 45).

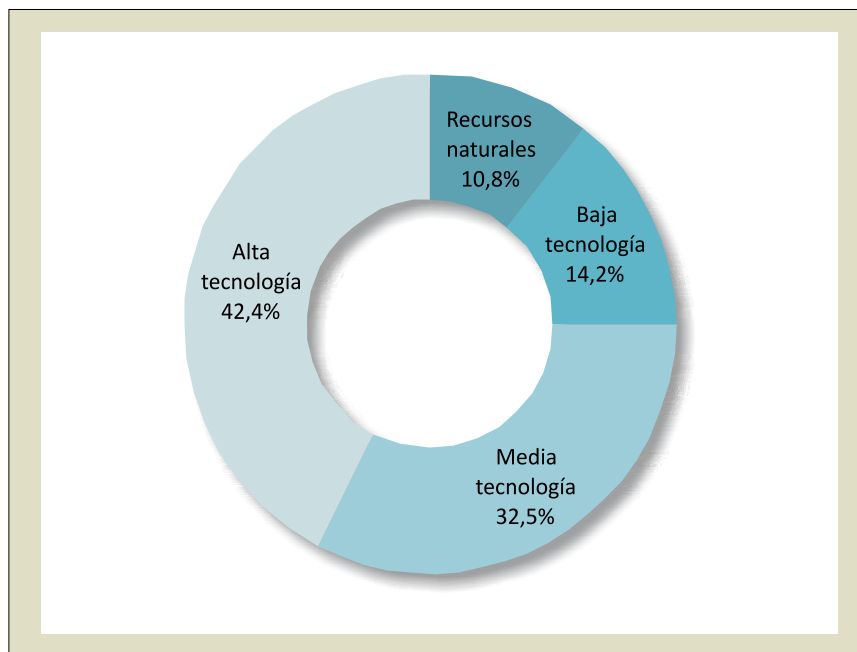
Importaciones por país de origen: notable crecimiento de las importaciones desde México y China

Por país de origen, a octubre, Bogotá importa 13 de cada 20 dólares, de Estados Unidos, la Unión Europea, China y México. En especial, se destaca el dinamismo que registraron las importaciones provenientes de México y China. Las primeras registraron un crecimiento de 92,6%, al pasar de 693 millones de dólares a 1.334 millones de dólares, mientras que las que tienen como origen a China registraron un crecimiento de 54,7%, al pasar de 947 millones de dólares a 1.466 millones de dólares, como se ve en el Cuadro 18.

En el caso de México, el crecimiento obedece a las mayores compras externas de vehículos automotores, equipo de transporte, equipo de radio y televisión y celulares, entre otros. Por su parte, las importaciones provenientes de China corresponden en su mayoría a equipo de comunicaciones, celulares, computadores, prendas de vestir y electrodomésticos.

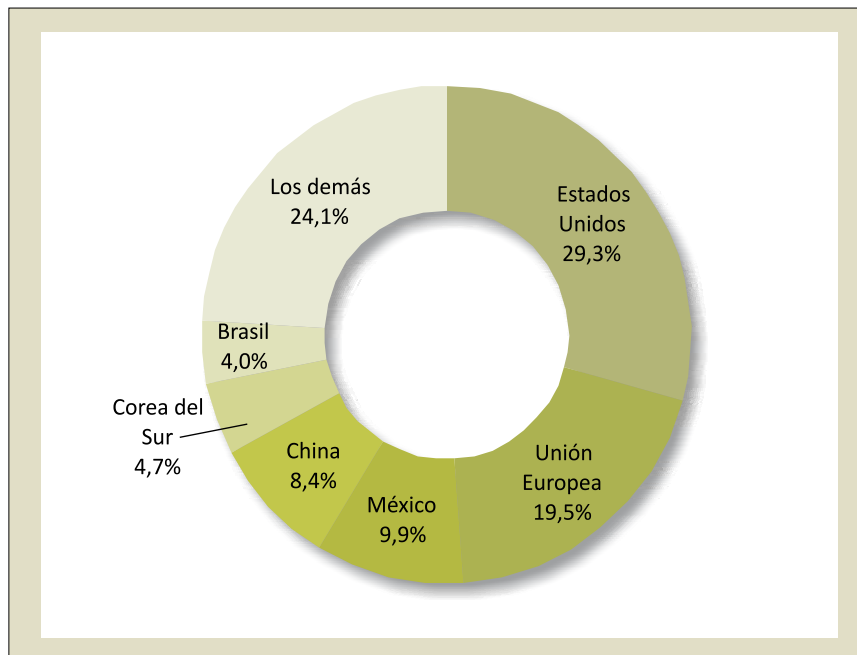
Estados Unidos continúa siendo el principal origen de las importaciones bogotanas, al participar con

Gráfica 44. Importaciones de manufacturas de Bogotá según tecnología usada en su fabricación. Participación % (enero a octubre 2010)



Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

Gráfico 45. Origen de las importaciones de Bogotá bienes producidos con media y alta tecnología. Participación % (enero a octubre 2010)



Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

el 26,5% del total. En octubre del 2010, estas crecieron 21,4%, al pasar de 3.156 millones de dólares a 3.830 millones de dólares. Así mismo, el

80% del total del valor de las importaciones provenientes de este país correspondió a manufacturas de media y alta tecnología.



Cuadro 18. Importaciones de Bogotá por país de origen
Valor CIF en millones de dólares (acumulado enero a octubre)

	Año corrido a octubre		% Cambio '10/'09	% del total '10
	2009	2010		
Total exportado	11.531	14.441	25,2	100
ALADI	2.376	3.158	32,9	21,9
Comunidad Andina	238	295	23,8	2,0
Bolivia	3	5	78,3	0,0
Ecuador	104	135	29,5	0,9
Perú	131	155	18,1	1,1
Resto Aladi	2.138	2.863	33,9	19,8
Argentina	215	292	36,2	2,0
Brasil	706	709	0,4	4,9
Cuba	2	3	46,6	0,0
Chile	301	394	30,8	2,7
México	693	1.334	92,6	9,2
Paraguay	2	3	11,7	0,0
Uruguay	56	61	9,7	0,4
Venezuela	163	67	-59,2	0,5
Canadá	136	196	44,2	1,4
Estados Unidos	3.156	3.830	21,4	26,5
Unión Europea	2.736	2.601	-4,9	18,0
Alemania	444	597	34,7	4,1
Bélgica	281	401	42,7	2,8
Dinamarca	19	32	66,6	0,2
España	205	211	3,0	1,5
Finlandia	41	49	18,9	0,3
Francia	995	548	-44,9	3,8
Italia	176	227	29,2	1,6
Países Bajos	186	185	-0,6	1,3
Reino Unido	224	210	-6,4	1,5
Suecia	42	54	27,1	0,4
Resto	122	87	-28,7	0,6
Corea del Sur	343	531	54,8	3,7
China	947	1.466	54,7	10,1
Japón	293	429	46,6	3,0
Los demás	1.544	2.229	44,4	15,4

Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

Adicionalmente, las importaciones provenientes de países como Corea del Sur (54,8%), Alemania (34,7%), Japón (46,6%), Bélgica (42,7%) y Chile (30,8%) registraron crecimientos significativos. ■



Fotógrafo: Germán Montes.



para el 2011

Economía en el mundo y en Colombia

Los análisis de organismos multilaterales y de reconocidos economistas estiman que en el 2011 la economía mundial continuará recuperándose, aunque persisten los temores por parte de entidades internacionales, particularmente del Fondo Monetario Internacional, FMI, sobre el ritmo de recuperación de las economías avanzadas, aún rezagadas frente a las emergentes. En efecto, muchas de las economías desarrolladas todavía enfrentan retos importantes, entre ellos: la necesidad de reforzar los balances de los hogares, disminuir las altas tasas de desempleo, estabilizar y reducir los altos niveles de deuda pública y sanear y reformar los sectores financieros.¹⁴⁴

Sobre las economías emergentes, en particular, el profesor Michael Spence¹⁴⁵ sugiere que “estas continuarán creciendo a ritmos considerables, a menos que cometan el error de aislarse del resto del mundo, como lo hizo Brasil en 1975”. Spence

indica que estas potencias emergentes tienen tres factores que les permiten sostener su crecimiento: 1) no están generando sus ideas y tecnologías exclusivamente a partir de su propio crecimiento, sino que están usando ideas y tecnologías de países desarrollados para alcanzarlos; 2) cada vez hay un mayor flujo de comercio entre estos países; por lo tanto, son menos dependientes de las economías avanzadas que ahora crecen lentamente, y 3) se han vuelto lo suficientemente ricos como para generar crecimiento a partir del consumo en el mercado interno.

Con este panorama, el FMI proyecta un crecimiento mundial para el 2011 de 4,4%. De acuerdo con las proyecciones de este organismo multilateral, el crecimiento de las economías emergentes y en desarrollo será de 6,4%, mientras que para las avanzadas se estima un leve crecimiento de 2,2%.

En lo que tiene que ver con América Latina, la Cepal¹⁴⁶ prevé que el crecimiento económico regional continuará durante este año, aunque a una tasa menor a la registrada en el 2010. Según los pronósticos de

144. FMI. 'Perspectivas de la economía mundial'. Octubre del 2010.

145. Ver página 28 en sección panorama internacional.

146. Cepal. 'Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe'. 2010.

este centro de estudios, el producto de la región crecerá 4,2% en el 2011 (frente al 6% de 2010), lo que implicaría un incremento del PIB per cápita del 3%.

Por su parte, Suramérica crecerá levemente por encima del promedio regional (4,5%), mientras que México y Centroamérica crecerán a un ritmo menor (3,6%), al igual que la región del Caribe (2,2%).

En el caso colombiano, en particular, los pronósticos de crecimiento son superiores a los del promedio de la región. Según el Departamento Nacional de Planeación, DNP, la meta de crecimiento económico para el 2011 está en alrededor del 5%, cifra sustentada, entre otros, por el avance de los indicadores de vivienda y por el plan de inversiones del gobierno nacional para enfrentar la ola invernal.

Otros factores que inciden en las mayores expectativas de crecimiento se relacionan con la recuperación que viene presentando la economía estadounidense, así como con la mejoría de las relaciones de Colombia con los países vecinos, lo que tendrá un impacto positivo sobre la industria y las exportaciones. Particularmente en la industria, la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia, Andi, estima un incremento del 10,9% en las ventas del sector manufacturero.

Cuadro 19. Proyecciones PIB Colombia. Crecimiento real anual (%)

Institución	Proyección 2011
DNP	5,0
Banrep	4,5
Fedesarrollo	4,6
Andi	5,0
<i>Latinamerican Consensus Forecast</i>	4,7

Fuente: informes páginas web de cada una de las entidades.

No obstante este panorama, el Director de Planeación Nacional, Hernando José Gomez, advirtió que existen algunos factores que podrían afectar las cifras de crecimiento en el país, entre ellos el aumento de las tasas de interés, como consecuencia de las mayores presiones inflacionarias, el bajo crecimiento de la Zona Euro y la revaluación relativa a monedas asiáticas, lo cual puede intensificar la competencia con productos importados de ese continente. Es más, la revaluación del peso es una constante en todas las proyecciones para el 2011, aunque se prevé que se dará de manera más moderada con relación al 2010.

El Banco de la República, por su parte, estima un crecimiento para el 2011 en un amplio rango entre 3,5% y 5,5%, con 4,5% como el valor más

probable. Según el Emisor, el consumo y la inversión continuarán por la senda del crecimiento, situación que obedece a que las tasas de interés reales se encuentran en niveles históricamente bajos. Así mismo, el gasto del gobierno para atender la emergencia invernal se convertirá en un estímulo a la demanda interna y, consecuentemente, al crecimiento económico. En cuanto al mercado de trabajo, el Banco Central espera que continúe la reducción de las tasas de desempleo, tal como sucedió en el 2010.

Fedesarrollo, por su parte, estima un incremento del PIB colombiano de 4,6%, mientras que la Andi calcula una tasa de crecimiento del 5%. En el cuadro 19 se resumen las proyecciones de crecimiento de la economía para el país, que oscilan entre 4,5 % y 5%.



Fotógrafo: Nancy Mora.



Foto

Fotógrafo: Germán Montes.

Perspectivas de la economía bogotana para el 2011

En ese contexto de recuperación económica, la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico estima que el crecimiento económico para la ciudad en 2011 será del 5,7%¹⁴⁷, lo cual es razonable teniendo en cuenta que en las fases de expansión del ciclo económico la economía bogotana crece a mayor velocidad que la economía del país, aunque hay que señalar que las proyecciones realizadas por la Secretaría de Hacienda Distrital son más moderadas, planteando un crecimiento del 4%.

En este sentido, se debe señalar que en una economía local, como la bogotana, buena parte de los determinantes del crecimiento

económico son exógenos (como la tasa de cambio, las tasas de interés y los precios internacionales, entre otros), y por lo tanto el crecimiento de la ciudad estará en función de los supuestos que se realicen sobre estas variables.

Por ello, para el análisis de las perspectivas económicas de Bogotá en 2011 se plantean tres escenarios, uno neutro, uno pesimista y uno optimista, teniendo cada uno de ellos diferentes supuestos sobre las principales variables exógenas y, usando las proyecciones hechas por las autoridades en materia de las principales variables del modelo (precios internacionales, tasa de cambio, tasa de interés activa y pasiva). El objetivo específico es ver qué efecto tiene el comportamiento

estimado de estas variables sobre la economía bogotana.

Escenario neutro

En este escenario supondremos que para el 2011, en promedio, la tasa de interés activa aumenta a 10,4%, y la pasiva llega a 4,0%; el petróleo alcanza los 90 dólares con 7 centavos por barril; los precios agropecuarios aumentan 2,5%; el precio de las manufacturas de capital aumenta 5%; los productos básicos o materias primas tranzados internacionalmente, 11%, y el peso se revalúa 2,1%.

Bajo este escenario encontramos que la inflación en la ciudad sería del 3,5%, en parte ayudada por el efecto de la reforma arancelaria¹⁴⁸,

147. Para las proyecciones aquí presentadas se usará el Modelo de Equilibrio General Computable de la Dirección de Estudios Socioeconómicos y Regulatorios, DESR, de la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico, desarrollado para tal fin por el académico Cesar Ferrari.

148. El pasado 5 de noviembre fueron publicados los decretos 4114 y 4115 que oficializaban la reforma arancelaria, que contempla las disminuciones en el gravamen a las importaciones de 4.024 subpartidas (cuatro de cada siete que se aplican en el país), de las cuales, 732 corresponden a bienes de capital (18,2%) 2.074 a materias primas (51,5%) y 1.218 a bienes de consumo (30,3%). En promedio, el gravamen cobrado a las importaciones bajaría de 12,2% a 8,25%.

Cuadro 20. Proyecciones PIB Bogotá e Inflación. Porcentaje (%)

		Escenario		
		Optimista	Neutro	Pesimista
Proyección	Inflación	3,2	3,5	7,1
	Crecimiento del PIB	6,0	5,7	5,2
Supuestos	Tasa de cambio (pesos)	1.880	1.859	1.770
	Tasa de interés pasiva	3,5	4,0	6,5
	Tasa de interés activa	10,0	10,4	16,9
	variación Precio Internacional bienes Agropecuarios	2,0	2,5	3,0
	Precio Petróleo promedio US\$/barril	70	90	93
	variación Precio Internacional Manufacturas consumo	11,0	11,0	11,0
	variación Precio Internacional Manufacturas intermedias	11,0	11,0	11,0
	variación Precio Internacional Manufacturas de capital	5,0	5,0	5,0
	Tasa de interés internacional	3,3	3,3	3,3

Fuente: Secretaría de Desarrollo Económico.

que para el caso de la ciudad de Bogotá representaría unos menores precios (sin reforma arancelaria la proyección de la inflación sería del 4%). Por su parte, en este escenario, el crecimiento económico se estima en un 5,7%, significativamente mayor a las proyecciones de crecimiento de la economía nacional y que permitiría pensar en mantener tasas de desempleo de un dígito a lo largo del año e, incluso, pensar en mejoras en la calidad de los empleos generados.

Escenario optimista

En el escenario optimista asumimos que las condiciones macroeconómicas resultan favorables para la economía de la ciudad, así como también las condiciones externas y particularmente los precios internacionales. Asumiremos que el peso se revalúa menos que en el escenario anterior (1%); el barril de petróleo se ubica en promedio en 70 dólares y las tasas de interés pasiva y activa pasan a 3,5% y 10,0% respectivamente. Adicionalmente, los precios internacionales de los

productos básicos y manufacturas de capital varían igual que en los escenarios anteriores, y el precio de los productos agropecuarios aumenta un 2%.

Este parece un escenario optimista, ya que un menor precio del barril de petróleo reduce los costos de transporte y costos de las firmas, lo que se traduce en menores precios y mayores posibilidades de producción. Por su parte, en términos de competitividad de las firmas locales e incentivos para la demanda interna y externa por productos locales, el escenario optimista consiste en proyectar un contexto donde al menos no se tenga mucha mayor revaluación.

Además, encontramos que una reducción de la tasa de interés activa es positiva ya que beneficia el apalancamiento de las firmas vía reducción de costos financieros e incentiva la demanda interna vía endeudamiento de los hogares y del gobierno.

Lo que hallamos en la simulación es que si todas estas situaciones se dieran, la economía estaría en una situación privilegiada, ya que

la inflación quedaría en 3,2% y la economía crecería a una tasa del 6%. Es decir, tendríamos un escenario, con relación al neutro, de menores precios y mayor crecimiento económico.

Escenario pesimista

Por las mismas razones expuestas en el escenario optimista, encontramos que este escenario recibe su nombre porque para el 2011 se asume que el peso se revalúa a una tasa mayor, de 6,8%; el precio del barril de petróleo asciende a 92 dólares con cinco centavos en promedio durante el año, y las tasas de interés activa y pasiva pasan a 16,9% y 6,5%, respectivamente. Por su parte, la variación de los productos básicos y de las manufacturas de capital no los cambiamos, pero el precio de los bienes agrícolas aumenta 3%.

Como era de esperarse, bajo un escenario de este tipo se podría esperar una alta tasa de inflación (7,1%) y una tasa de crecimiento de 5,2%.

Retos para el 2011

Quizá el reto más importante para la ciudad en materia económica consiste en continuar con la disminución del desempleo y el aumento de los niveles de ocupación, particularmente de calidad, pues, parafraseando al Nobel de Economía Paul Krugman, son los puestos de trabajo, y no las cifras de crecimiento de la economía, lo que les importa a las familias bogotanas.

En efecto, para el presente año se espera que continúe el buen ritmo de generación de empleo que se registró en el último trimestre en el país y particularmente en la ciudad. Así mismo, se espera que el crecimiento económico logre mantener las cifras de desempleo por debajo de un dígito o al menos muy cercanas al 10%, como sucedió durante los últimos meses del 2010. En el tema particular del empleo industrial, se espera que el 2011 sea el año de la recuperación, en la medida en que la producción industrial se encuentra al alza, después de un 2009 particularmente crítico.

No obstante, estos avances en materia de empleo deben estar acompañados de una reducción en los niveles de informalidad y de un aumento de la ocupación de buena calidad. En este sentido, resulta prioritario lograr la consolidación de sectores generadores de empleo de buena calidad y adecuar las competencias de la población, para que sean efectivamente enganchados por estos sectores. Esto permitirá que las personas tengan acceso a servicios de seguridad social, que se encuentren atados al trabajo que se desempeña. Es más un problema de la dinámica misma del mercado laboral, lo que limita el acceso al aseguramiento social.

De otra parte, el desafío en materia de comercio exterior para Bogotá está en alcanzar un mejor desempeño de las exportaciones que el registrado en el 2010, lo que podría ocurrir, dada la leve mejoría en la demanda externa y la diversi-

ficación de destinos comerciales, así como por las expectativas del nuevo acuerdo comercial que se celebrará entre el país y Venezuela. Sin embargo, hay un obstáculo visible: la pérdida de competitividad por la continuación de la revaluación del peso, como prevén los agentes del mercado.

En este sentido, los exportadores bogotanos deberán continuar en su tarea de ampliar sus nichos de mercado, toda vez que la dinámica de consumo e importaciones de los países desarrollados está en duda. Sin embargo, vale la pena indicar que aunque el mercado norteamericano es importante para Bogotá (así como la Unión Europea, a donde llega el 8,9% de las exportaciones), no es tan importante como para el agregado país, en donde Estados Unidos y la Unión Europea representan el 42,5% y 12,5% del total de las exportaciones (a octubre), respectivamente.

Si las exportaciones se incrementan, se tendría un aliciente para incrementar la producción industrial,

en especial para el sector textil y de maquinaria y equipo, fuertemente golpeados por la crisis con Venezuela. El reto para el renglón industrial está en retomar los niveles de producción que se registraron en el máximo histórico, a finales del 2007, jalonando de paso el empleo de buena calidad, siempre que el mayor dinamismo en la demanda interna no se de a costa de un proceso de sustitución de productos manufacturados por importaciones⁶.

De hecho, la reactivación ha estado impulsada por la demanda interna y en particular por la inversión pública y el consumo privado (el cual se prevé que seguirá ganando dinamismo durante este año). En este frente, el desafío sectorial está en mantener el ritmo de crecimiento a pesar del aumento en el crédito de consumo que se dio en la ciudad en los últimos años, que podría amminorar la capacidad de gasto de los habitantes de Bogotá.

Por otra parte, el sector de servicios también enfrenta un reto importante: recobrar el ritmo de





crecimiento que se tenía a comienzos del 2008, con tasas sobre 10%. Aquí hay un desafío especial para Bogotá, pues debe terminar el 2011 con información desagregada para la ciudad, que le permita conocer la evolución de su renglón económico más importante.

Recobrar los niveles que se tenían en el 2007 no solo resulta ser un desafío para la industria, sino también para el sector constructor. En ese año el número de metros cuadrados aprobados en la ciudad para construcción superó los 5,4 millones, mientras que en el 2010 se ubicó en 4,3 millones. Las obras civiles deberán seguir jugando un papel importante y la construcción de edificaciones tendrá que buscar los niveles pasados con precaución al incremento excesivo en los precios y

haciendo énfasis en la construcción de vivienda de interés social.

El sector turístico, por su parte, consolidando a Bogotá como el principal destino turístico del país, tiene como reto para el 2011 mejorar la experiencia de quienes visitan Bogotá, adecuando la ciudad con puntos de información y señalización turística, ya sea para los interesados en turismo de negocios, eventos, convenciones, cultura o salud.

De manera similar, se busca incrementar la participación de Bogotá como destino de la Inversión Extranjera Directa, tarea en la cual ya se observan los primeros resultados en este año.¹⁴⁹

Ahora bien, en abastecimiento, el desafío para la ciudad consiste en mantener y mejorar las condiciones de seguridad alimentaria de la po-

blación. Aún no hay evidencia de un posible desabastecimiento por el 'Fenómeno de la Niña'; este se ha traducido, hasta ahora, en precios más altos de algunos alimentos como el arroz. Así mismo, tampoco hay evidencia de un posible desabastecimiento de materias primas agrícolas importadas.¹⁵⁰ Precisamente, aunque no haya preocupaciones latentes sobre desabastecimiento de alimentos, sí existen preocupaciones por el incremento en el precio de los alimentos, componente clave en la inflación bogotana.

Como en el caso de los servicios, un último reto para la ciudad en materia económica está encaminado a conseguir cifras oportunas y periódicas del comportamiento del Producto Interno Bruto de Bogotá. Así se contaría con una herramienta muy útil para profundizar el análisis sobre la situación económica de la ciudad, que les permita tomar decisiones más acertadas a los tomadores de decisión.

Aquí hay una oportunidad para la ciudad y para el empresariado bogotano. La Capital debe aprovechar esta coyuntura para conseguir mayores avances en la búsqueda de un mejor clima de negocios, que le permita consolidarse como uno de los principales centros de negocios en el mundo. El empresariado debe aprovechar el crecimiento en la demanda de las potencias emergentes, en especial porque la mayoría de países desarrollados no están produciendo (al menos no en su territorio) los bienes que demandan los consumidores de los países emergentes. Hoy en día contamos con un Acuerdo de Complementación Económica¹⁵¹ con Brasil -que por ejemplo no tiene Estados Unidos- que nos permite exportar hacia ese país con preferencias arancelarias. ■

149. Son muchas las firmas en el mundo que siguen observando a Bogotá como un destino atractivo para invertir, consecuencia directa de la mejora en el clima de negocios. Al menos tres empresas estadounidenses han anunciado su llegada a la ciudad en el 2011: *Chuck E. Cheese's*, restaurante de comida rápida; *Falcon View Capital Partners*, de banca de inversión, y *PriceSmart*, un supermercado por membresía. También hay empresas chilenas, como *Lipigas*, *Payroll* y *Antofagasta*; españolas como *Biothecare Estética* e *Isolux Corsan*; o *Harald* de Brasil y *Loomis* de Suecia, que entrarán a operar este año en la ciudad.

150. El 97% del trigo consumido en el país es importado; entre el 70% y el 75% del maíz amarillo, la mitad del sorgo y cerca del 60% de la soya, de acuerdo con las cifras de la Dian y el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural.

151. Acuerdo de Complementación Económica número 59 celebrado entre los miembros de la Comunidad Andina (CAN) y el Mercado Común del Sur (Mercosur).



Fotógrafo: Carlos Lema.





Fotógrafo: Stephan Riedel.

Bibliografía

- Alcaldía de Bogotá. Decreto 315 de 2006 - Plan Maestro de Abastecimiento de alimentos y seguridad alimentaria para la ciudad.
- América economía. ranking de las mejores ciudades para hacer negocios en América Latina. 2010.
- Banco de la república. "Reporte de Estabilidad Financiera". Septiembre del 2010.
- Bateman A, Martínez E. "Determinantes de la TRM. análisis de las fuentes de oferta y demanda en el mercado de divisas". Secretaría Distrital de Desarrollo Económico. Serie de Cuadernos de Desarrollo Económico. Cuaderno No. 4. Bogotá. 2010.
- Arthur, Durlauf y Lane. "The Economy as an Evolving Complex System II". Addison-Wesley. 1997.
- Cámara colombiana de la construcción (Camacol). "Escasez de suelo y precios de la vivienda en Colombia". Informe económico. septiembre de 2010.
- Comisión económica para América latina y el Caribe. "Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe". 2010.
- Decreto 2080 de 2000 (octubre 18). Diario Oficial No. 44.205. del 25 de octubre de 2000.
- Departamento de asuntos económicos y sociales. conferencia de las naciones unidas sobre el comercio y desarrollo. "Situación y perspectivas de la economía mundial 2011". 2011.
- Departamento nacional de planeación. Conpes 3397 de 2005 - Plan Nacional de Desarrollo. Política Sectorial de Turismo.
- Fondo Monetario Internacional. "Global Financial Stability Report". Octubre de 2010.
- Fondo monetario internacional. "Perspectivas de la economía mundial". octubre de 2010.
- Foreign Policy. A.T. Kearney. and The Chicago Council on Global Affairs. "The 2008 Global Cities Index". 2008.
- Giraldo F, Garcia J, Ferrari C, y Bateman A. "Urbanización y Desarrollo". ONU-HABITAT. 2009.

- Goldman Sachs global Economics. "Commodities and Strategy Research". The global FX monthly analyst.. Octubre de 2010.
- Leavitt H. y Whisler T. "Management in The 1980's." Harvard Business Review. 1958.
- Mark Czwierdzinski. "El índice BigMac" - The Economist. Septiembre de 1986
- Organización internacional del trabajo. "Panorama 2010 América Latina y el Caribe". 2010.
- Página oficial del Banco de la República. <http://www.banrep.gov.co/>
- Página oficial del Departamento Administrativo Dacional de estadísticas. http://www.dane.gov.co/daneweb_V09/
- Página oficial del Departamento Administrativo de Seguridad. <http://das.gov.co/>
- Richard C. Koo John Wiley. "Balance Sheet Recession: Japan's Struggle with Uncharted Economics and its Global Implications". Singapore. 2003.
- Richard Baldwin. "The Great Trade Collapse: Causes, Consequences and Prospects". Center for Economic Policy Research. Londres 2009.
- Rincón H. y toro J. "Are Capital Controls and Central Bank Intervention Effective?". Borradores de Economía Banco de la República. número 625. Año 2010.
- Sanjaya Lall. "The Technological Structure and Performance of Developing Country Manufactured Exports". 1985-1998. Working Paper Number 44. Queen Elizabeth House. University of Oxford. 2000.
- Schwartz N. "Junk Bond Avalanche Looms for credit Market". The New York Times. marzo 16 de 2010.
- Secretaría de UNCTAD. "Monitor de Políticas de Inversión". 2010.
- The Economist. "The Quest for Growth". 7 de Octubre de 2010.





Archivo fotográfico: IDU.



Fotógrafo: Stephan Riedel.



“La publicación de este Balance de la economía de Bogotá en 2010 es parte del encomiable esfuerzo que viene realizando la Secretaría de Desarrollo Económico para dar un permanente seguimiento a la evolución de las variables económicas en la ciudad. Es una tarea novedosa: no recuerdo esfuerzos similares en el pasado... El documento muestra el resultado positivo para la capital del país, particularmente porque, en contraste con lo que aconteció en el país en su conjunto, la recuperación económica vino acompañada de una mejoría en los indicadores laborales.”

Jose Antonio Ocampo