

# ¿Cómo le fue a la economía bogotana en el 2011?



ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.

**BOGOTÁ**  
HUMANANA



¿Cómo le fue a la economía bogotana en el 2011?

Secretaría de Desarrollo Económico

<http://www.desarrolloeconomico.gov.co>

Bogotá, Colombia

Octubre de 2012

**Secretaría de Desarrollo Económico**  
Alcaldía Mayor de Bogotá

**Gustavo Petro Urrego**  
Alcalde Mayor de Bogotá

**Carlos Simancas Narváez**  
Secretario de Desarrollo Económico

**Alfredo Bateman Serrano**  
Subsecretario de Desarrollo Económico

**Manuel Riaño Sacipa**  
Director de Estudios Socioeconómicos y Regulatorios

**Martha Susana Jaimes Builes**  
Subdirectora de Estudios Estratégicos

**Sullivan Melo Castiblanco**  
Asesora de Comunicaciones

**Autores principales**  
César Ferrari, Luis Felipe Dussan,  
Germán Fonseca, Dalix Gutiérrez,  
Diana Gutiérrez, Henry Rincón y  
Jose María Roldán

**Diagramación**  
Alonso Romero Torres

**Revisión de Textos**  
Paola Vernot

**Impresión**  
Subdirección Imprenta Distrital DDD

**Archivo Fotográfico**  
Instituto Distrital de Turismo  
y Secretaría Distrital  
de Desarrollo Económico







# Agradecimientos

**E**sta publicación fue elaborada por el equipo de la Dirección de Estudios Socioeconómicos y Regulatorios de la Secretaría de Desarrollo Económico, conformado, principalmente, por Manuel Riaño, Martha Susana Jaimes, Luis Felipe Dussan, Henry Rincón, Nohora Margarita Sánchez y Jose María Roldán.

Contamos, además, con la valiosa colaboración del profesor César Ferrari, quien escribió el capítulo sobre el Panorama Internacional y aportó con sus observaciones al documento final. Contribuyeron de manera invaluable Nohora Margarita Sánchez y Henry Rincón a través de la consolidación de las bases de datos que permitieron analizar la situación socioeconómica de la ciudad, al igual que el personal técnico de la Dirección quien elaboró los boletines de seguimiento a la coyuntura económica, insumo principal del trabajo aquí presentado.

La labor del equipo de la subdirección de Estudios Estratégicos en la elaboración de cada uno de los capítulos permitió la consolidación del trabajo final aquí presentado. Destacamos y agradecemos la participación de Dalix Gutiérrez en la elaboración del capítulo de Sector Real, Luis Felipe Dussan en el capítulo de Mercado Laboral, Diana Gutiérrez y Germán Fonseca en el de Inflación y Abastecimiento, José María Roldán en el de Comercio Exterior, y Vivian Sierra en el de Perspectivas y Retos.

Algunas de las fotos utilizadas en la diagramación del texto, así como las cifras utilizadas para la sección de turismo fueron proporcionados por el Observatorio de Turismo, del Instituto Distrital de Turismo, parte de la familia del Sector de Desarrollo Económico.

Los aportes de Paola Vernot, además de la revisión de los textos, contribuyeron a la uniformidad de estilo y a minimizar el uso de tecnicismos económicos, lo que nos permitió tener un texto más cercano al público general.

Alonso Romero, quien aportó con su constancia y creatividad en las diferentes etapas del libro, es quien a través de la diagramación dio el toque final que nos permite presentarlo hoy. A Nicolay Villamarín agradecemos su apoyo en la definición de la imagen institucional.

Adicionalmente Alfredo Bateman nos apoyó con su visión crítica y asesoría en las diferentes etapas del documento, y el equipo de la Secretaría Distrital de Hacienda contribuyó con la información necesaria para la construcción de algunos de los análisis presentados. Aclaremos que los errores aquí registrados son responsabilidad exclusiva del equipo de trabajo de la Secretaría de Desarrollo Económico. ■









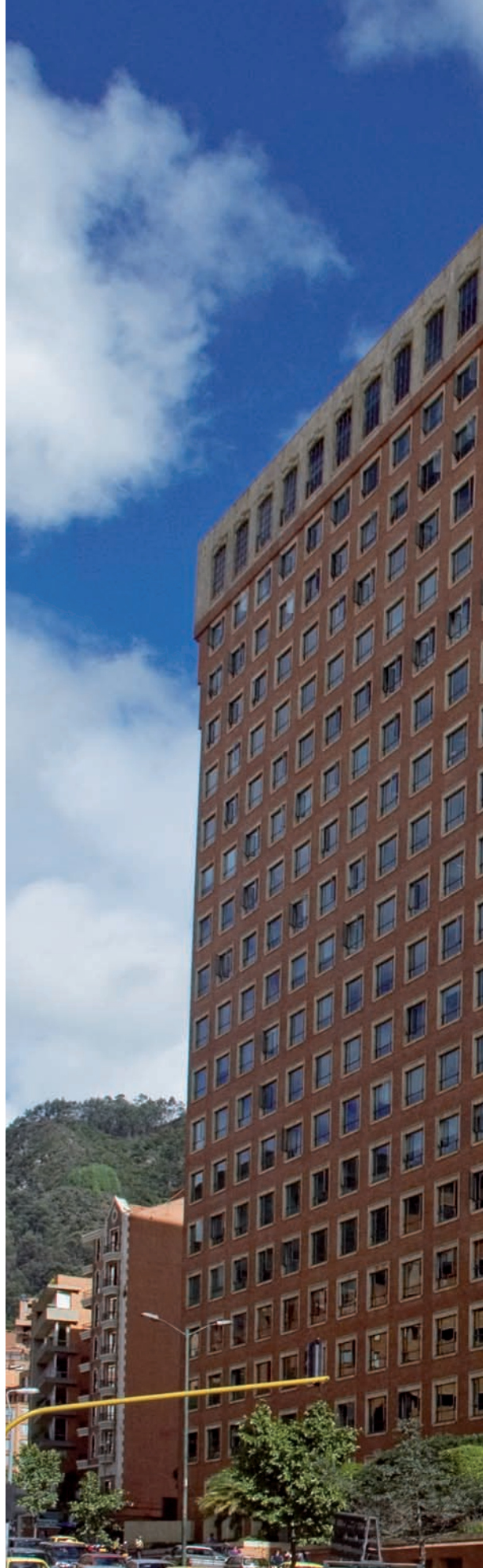
Fotógrafo: Stephan Riedel.

# Contenido

Agradecimientos .....	3
Prólogo de Manuel Riaño Sacipa .....	9
Síntesis .....	13
<b>Panorama internacional</b> .....	19
El terremoto y tsunami de Japón .....	20
La primavera árabe .....	20
La crisis económica europea .....	22
Crisis mundial, recuperación inconclusa, incertidumbre .....	26
<b>Sector Real</b> .....	31
Comercio, industria y servicios tuvieron un comportamiento estable durante 2011 .....	31
La industria mundial presentó una lenta recuperación .....	31
En 2011 el sector industrial bogotano mantuvo los buenos resultados del año anterior .....	32
El comercio minorista mantiene su tendencia en Bogotá .....	34
Dinámica del sector servicios en Colombia .....	35
La construcción en el año 2011: crecimiento modesto del área construida y resultado sobresaliente de las ventas .....	36
Actividad edificadora y oferta de vivienda .....	38
Licencias de construcción .....	39
Área efectivamente construida .....	40
Oferta de vivienda .....	41
Turismo en la ciudad, una actividad generadora de crecimiento económico .....	42
En el mundo, el turismo creció 4,6% .....	42
En Bogotá, los viajeros internacionales crecieron cerca de 14% .....	42
<b>Mercado Laboral</b> .....	49
Panorama internacional .....	49
Durante 2011 continuó bajando el desempleo y aumentando la ocupación en Bogotá .....	51
Desempleo disminuyó en la ciudad .....	51



Se desacelera el crecimiento de la oferta laboral .....	52
Además de menor desempleo, y a pesar de aumento de la oferta laboral, también hubo mayor ocupación .....	52
‘Comercio, hoteles y restaurantes’, junto con ‘Industria manufacturera’, impulsaron la ocupación en Bogotá .....	53
<b>Calidad del trabajo en Bogotá .....</b>	<b>54</b>
Continúa el aumento del subempleo subjetivo en Bogotá .....	54
Crece el trabajo por cuenta propia y jalona el aumento del trabajo no asalariado .....	55
Bogotá registra uno de los niveles de informalidad laboral más bajos del país .....	56
Aumentó el nivel de afiliados a Seguridad Social Integral en el Distrito Capital .....	58
Disminuyó el poder adquisitivo de los trabajadores capitalino .....	58
Algunas características adicionales de la población desocupada de la capital de la república: género, edad y nivel educativo .....	59
Conclusiones sobre el comportamiento del mercado laboral .....	61
Empleo fabril comienza a recuperarse (recuadro) .....	62
Se consolida la recuperación del empleo del comercio minorista (recuadro) .....	63
<b>Inflación y abastecimiento .....</b>	<b>65</b>
Crecimiento de los precios en Bogotá y Colombia, nuevamente dentro del rango objetivo del Banco de la República .....	66
Los precios de alimentos y vivienda; principales componentes de la inflación en Bogotá .....	66
Aumenta el precio de los bienes y servicios transables, no transables y regulados .....	68
Inflación para población de menores recursos en Bogotá, sube más que inflación general .....	68
Abastecimiento en la ciudad presentó una mayor oferta de alimentos durante el año 2011 .....	70
Producción mundial de cereales sin precedentes .....	70
Estructura del abastecimiento de alimentos en Bogotá .....	70
Tendencia de los precios y costos de vivienda en Bogotá (recuadro) .....	73
<b>Comercio Exterior .....</b>	<b>77</b>
Se desacelera el comercio internacional en 2011 .....	77
Exportaciones Bogotá .....	79
Exportaciones por grupo de productos .....	80
Exportaciones de manufacturas según tecnología usada en su fabricación .....	81
Exportaciones por país de destino .....	81
Actividad económica y revaluación explican crecimiento récord de las importaciones en Bogotá .....	82
Importaciones por uso o destino económico .....	83
Importaciones por nivel tecnológico usado en su fabricación .....	84
Importaciones por país de origen: notable crecimiento de las importaciones desde México y China .....	85
<b>Perspectivas y pronósticos .....</b>	<b>89</b>
Perspectivas de la economía bogotana para el 2012 .....	90
Escenario neutro .....	90
Escenario optimista .....	91
Escenario pesimista .....	91
Retos .....	92
Bibliografía .....	95







Fotografía: Germán Montes.









# Prólogo

Fotógrafo: Carlos Lema.

**J**osiah Ober, historiador y teórico político, señala que las políticas modernas de mejoras de productividad y competitividad de las grandes ciudades están basadas, como componente esencial, en el refuerzo de los principios democráticos más avanzados: inclusión y derechos sociales y económicos de los residentes. Estos a su vez son sustento del aprendizaje colectivo, las cadenas productivas o las reducciones de asimetrías de información, reflejadas en el aprovechamiento de las economías de aglomeración que brinda potencialmente la gran metrópoli contemporánea.

Y ese aprendizaje colectivo, así como la reducción de las asimetrías de la información, pasan por la socialización del conocimiento a través del acceso público. La ciudad debe, entre otras cosas, manejar y organizar la acumulación y la distribución del conocimiento entre sus ciudadanos, y en esto, el papel del Gobierno local no es menor, en especial frente a la tendencia internacional que les brinda mayor protagonismo a los gobiernos subnacionales.

Bajo esta lógica se publica el presente trabajo, un análisis de la coyuntura económica de Bogotá durante el año que pasó, la cual por supuesto ha sido utilizada en la formulación del Plan de Desarrollo 'Bogotá Humana' y de los proyectos de inversión del Sector de Desarrollo Económico; al final, en decisiones de política pública. Porque más allá de contribuir a la socialización del conocimiento, cierto es que resulta importante hacer una pausa en el camino para analizar el escenario económico actual de la ciudad.

Vale la pena destacar que en los últimos sesenta años se han realizado varios diagnósticos de la situación socioeconómica de Bogotá, entre los cuales se encuentran, por ejemplo, el estudio 'Alternativas para Bogotá' realizado en 1957 o el titulado 'Fase II' de 1974. También está el completo estudio realizado por Ingram Gregory y su equipo del Banco Mundial en 1983, nombrado 'El Estudio Urbano: Resumen de resultados e implicaciones de política' con un enfoque de economía urbana, así como el realizado por la Cámara de Comercio de Bogotá en 1998: 'La Bogotá que todos soñamos'.

El último de estos ejercicios está condensado en la Política Distrital de Productividad, Competitividad y Desarrollo Socioeconómico de Bogotá,



diagnóstico realizado por el equipo de la Secretaría de Desarrollo Económico con cifras a 2010.

Justamente, la serie de trabajos titulados '¿Cómo le fue a la economía bogotana en el 20...?', del cual este es el segundo ejemplar; busca constituirse como una herramienta complementaria a este último diagnóstico, sin pretender ser uno nuevo, que le permita a los lectores conocer de primera mano que a la ciudad, en términos económicos, le fue bien en el 2011, a pesar de la crisis internacional.

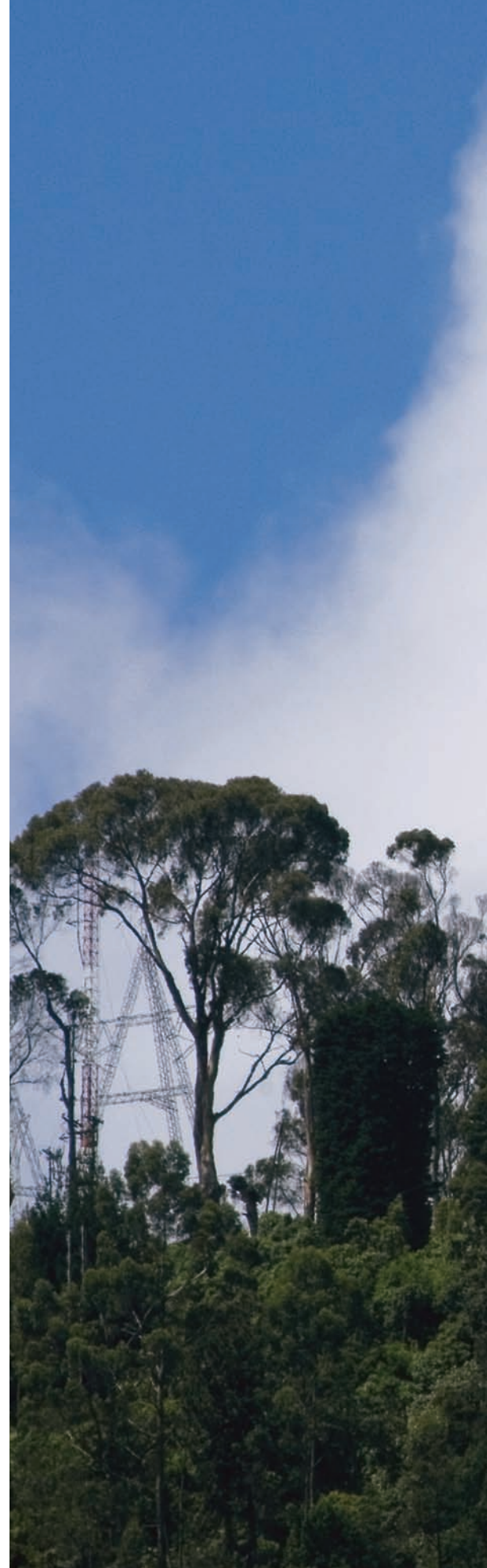
Evidencia de esto es el importante descenso observado en la tasa de desempleo de la ciudad para el año 2011, que al ubicarse en 9,5% (1,3 puntos porcentuales por debajo de la tasa de 2010) permite concluir que la dinámica económica puede haber retomado su senda de crecimiento de largo plazo. Sin embargo, aun no podemos asegurar la victoria. A pesar de los resultados alentadores en materia de empleo, la calidad del empleo se ha deteriorado ya que el subempleo subjetivo presenta una tendencia creciente, muestra del inconformismo de los trabajadores frente a su empleo actual. El sector real si bien presentó un crecimiento positivo (2,7%), aun está muy por debajo de las tasas de crecimiento alcanzadas en 2007, año anterior al inicio de la crisis. Cabe destacar que el nuevo crecimiento ha venido acompañado por una recomposición de la dinámica productiva por actividad económica, donde sectores como el automotriz y farmacéuticos han ganado liderazgo frente a sectores que tradicionalmente jalaron la producción, como las bebidas y los productos lácteos.

El turismo y los servicios también han presentado un comportamiento destacable, sobre todo si se mira a partir de la generación de empleo. La actividad económica de mayor participación en el número total de ocupados durante 2011 fue 'Comercio, hoteles y restaurantes' seguido de 'Servicios comunales, sociales y personales', lo que nos permite exaltar el dinamismo de estas actividades y nuevamente llama nuestra atención sobre la importancia de contar con cifras para el sector servicios, tarea que en la que ya estamos avanzando.

Finalmente el comportamiento de las exportaciones, que presentó un extraordinario crecimiento de 27,1% tras dos años de fuertes retos, representa un panorama bastante positivo en tanto es resultado de un proceso de diversificación de mercados, principalmente a nivel regional, donde se encuentran las economías emergentes con mayor estabilidad durante el 2011.

En perspectiva, 2011 fue un año importante para Bogotá ya que su economía ha respondido a los retos impuestos por el entorno macroeconómico y a las duras transformaciones de la economía mundial, que no sobra decirlo, aun tiene un camino importante por recorrer hasta cerrar definitivamente el capítulo de la reciente recesión. Dicha perspectiva, contribuye a que nos proyectemos hacia el 2012 con un pronóstico conservador, sin embargo positivo, donde esperamos que la economía bogotana crezca 4,7%. ■

MANUEL J. RIAÑO S.







Fotógrafo: Germán Montes.









# Síntesis

Fotógrafo: Carlos Lema.

## ¿Cómo le fue a la economía bogotana en el 2011?

**E**l 2011 fue un año en el que se consolidó la senda de recuperación de la actividad económica, tanto en el país como en la capital colombiana. En Bogotá, el buen desempeño económico se vio reflejado en una importante y significativa reducción de la tasa de desempleo, alcanzando por primera vez una tasa de un dígito. En este contexto, la Secretaría de Desarrollo Económico estimó que en el 2011 la economía bogotana crecería 5,7% (de acuerdo con el escenario neutro presentado en el libro “¿Cómo le fue a la economía bogotana en el 2010?”), mientras que en el 2010 el crecimiento habría sido de 5,7%.

Por actividades económicas, los sectores turismo y comercio registraron un comportamiento muy dinámico en la ciudad, como también el sector de servicios, posicionándose como importantes fuentes de empleo para los trabajadores capitalinos. Asimismo, hay que destacar el hecho de que la industria registró en el 2011 un crecimiento positivo, manteniendo así la recuperación que inició en 2010 tras 2 años de comportamiento negativo en la producción manufacturera.

### *En el 2010 se mantuvo la recuperación industrial en Bogotá*

Durante 2011 la producción industrial mantuvo el comportamiento positivo observado a partir del segundo trimestre del 2010. La variación acumulada de la producción industrial fue 2,7%, superior en 0,3 puntos porcentuales a la obtenida en 2010, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas -Dane.

Frente a lo anterior, cabe resaltar que este comportamiento positivo se vio acompañado por cambios importantes en los niveles de producción según actividad económica. Sectores como el automotriz, farmacéutico, metalúrgico y químico han ganado relevancia frente a sectores tradicionales como bebidas alcohólicas, productos lácteos y confitería, cuyo dinamismo era mayor.

La recuperación de la industria bogotana en el año que pasó nuevamente estuvo liderada por el sector de ‘Transformación de carnes, aceites y grasas, frutas y verduras’ (crecimiento de 8,9%), ‘Edición e impresión’ (8,4%), ‘Vehículos auto-





Fotógrafo: Carlos Lema.

motores y autopartes' (crecimiento de 7,4% en la producción) y, en menor medida, por otros renglones como 'Artículos de plástico y caucho' (4,5%), 'Químicas básicas; farmacéuticos' (2,5%), y 'productos de panadería' (8,4%).

### ***Comercio se desacelera en la ciudad***

El comercio minorista registró un crecimiento de 10,4% en 2011, de acuerdo con el Dane. El desempeño del comercio se vio nuevamente orientado por un comportamiento dinámico de la cartera de consumo a pesar de los incrementos en las tasas de interés que se presentaron en el año, y los efectos de la revaluación que contribuyeron a aumentar la demanda de bienes importados dada la disminución en sus precios.

Los grupos de mercancía que jalonaron el incremento de las ventas fueron: 'oficina, equipo de informática, libros y otros' (crecieron 29,8%); 'textiles, prendas de vestir y calzado' (14,2%), y 'vehículos, repuestos y lubricantes' (14,2%).

Sin embargo, a pesar de registrar una tendencia positiva a lo largo del año, cabe resaltar que se observa, trimestre a trimestre, una desaceleración de las tasas de crecimiento del comercio minorista en Bogotá.

### ***La construcción en el 2011: recuperación de la actividad edificadora y crecimiento de las obras civiles***

Por otra parte, el sector construcción presentó, durante 2011, un crecimiento modesto del área construida y un importante crecimiento en las ventas. Lo anterior a pesar de que la oferta de vivienda nueva, medida como el número de unidades de edificaciones, tuvo un crecimiento muy leve, al pasar de 36.836 a 36.854, entre 2010 y 2011.

El área aprobada para construcción de edificaciones en Bogotá aumentó en 19,4%, cifra que se debió al impacto generado por la norma NSR-10 que incrementó abruptamente el número de licencias en 2010. A diferencia del año anterior, se encuentra que este comportamiento no estuvo deter-

minado por las licencias aprobadas para vivienda diferente a Vivienda de Interés Social (VIS), ya que en 2011 este tipo de licencias presentó un crecimiento moderado de 5,8%.

### ***En Bogotá, el turismo creció 14%***

2011 representó un año de consolidación para el sector turismo en Bogotá. Durante este año llegaron a la ciudad 861.722 turistas, lo que representa un incremento de 14,1% frente a 2010. Es así como el crecimiento del sector ha contribuido a estimular otros sectores relacionados, y adicionalmente según el Registro Nacional de Turismo, en 2011 el total de prestadores de servicios turísticos en Bogotá creció 12% frente a 2010.

De hecho, Bogotá es en la actualidad el principal destino de turistas extranjeros en el país, ya que concentra el 54,5% del total de visitantes que llega a Colombia.

### ***Persisten los retos en calidad y generación de empleo para Bogotá***

El comportamiento del empleo en la capital durante 2011, nueva-



mente representó una importante señal de la recuperación del sector real. Ya en 2010 la tasa de desempleo daba muestras de una tendencia positiva, una vez durante el cuarto trimestre se ubicó en 8,6%, seguida de 11,7% y 9,6% en los primeros dos trimestres de 2011.

El año terminó con una tasa de desempleo de 9,5%, cifra inferior en 1,3 puntos porcentuales a la obtenida a nivel nacional (10,8%). En términos absolutos, el número de desocupados en Bogotá fue de 407 mil, 26 mil menos que en 2010, cuando se registraron 433 mil.

Al igual que en 2010, durante 2011 resultó determinante la presión que ejerció la Población Económicamente Activa –PEA, sobre el mercado laboral de la capital. Medida a través de la Tasa Global de Participación –TGP, la oferta de trabajo de la ciudad pasó de 68,6% en 2010 a 70,9% en 2011. En términos absolutos, 4 millones 268 mil bogotanos laboraron o buscaron un puesto de trabajo, 213 mil más que en 2010. Este hecho es evidencia del buen comportamiento del mercado laboral, ya que a pesar de la presión de la TGP, la tasa de desempleo cayó.

El buen desempeño se explica por el crecimiento en el número de ocupados ya que durante 2011 Bogotá registró un total de 3 millones 862 mil ocupados. Así, el Distrito Capital aumentó en 6,6% el número de personas con un puesto de trabajo. En general, la tasa de ocupación de la ciudad pasó de 61,3% en 2010 a 64,2% en 2011.

En relación con el comportamiento de la ocupación por ramas de actividad, durante el 2011 las ramas de actividad económica que más participaron en el número total de ocupados fueron ‘Comercio, hoteles y restaurantes’ (28,3%); ‘Servicios comunales, sociales y personales’ (22,8%); ‘Industria manufacturera’ (16,9%); ‘Actividades inmobiliarias’ (12,8%); ‘Transporte, almacenamiento y comunicaciones’ (9,3%); y Construcción (6,1%). Como era de

esperarse, dado el cambio estructural direccionado hacia los sectores terciarios<sup>1</sup>, la demanda en el mercado laboral bogotano estuvo compuesta principalmente por las ramas de actividad económica pertenecientes a los servicios, una moderada contribución del sector industrial, y una escasa participación de las actividades agropecuarias y mineras.

Durante el año 2011, el trabajo no asalariado, asociado a trabajos de mala calidad, registró una tasa de crecimiento mayor a la del empleo asalariado. Al igual que en el año anterior, el aumento del empleo no asalariado (9,6%) duplicó ampliamente al registrado por el empleo asalariado (4,2%). Así las cosas, el empleo asalariado respecto al total de ocupados de la ciudad disminuyó de 54,7%, en el año 2010, a 53,4% en 2011, mientras el empleo no asalariado, en contraste, aumentó de 45,3%, en 2010, a 46,6% en 2011.

Finalmente 2011 consolidó a la capital como promotora del empleo formal. Bogotá registró la segunda menor tasa de informalidad laboral entre las 13 áreas metropolitanas

más importantes del país. Mientras que en el agregado de estas ciudades la proporción de informales sobre el total de ocupados fue 51,1% durante 2011, en el Distrito Capital este porcentaje fue 45,6%. Este hecho muestra que, sin desconocer que se debe mejorar la calidad del trabajo en la ciudad, Bogotá es una de las ciudades que genera un mayor número relativo de trabajos formales.

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

Al finalizar 2011, la inflación en Bogotá se ubicó en 3,21%, cifra que se explica principalmente por el comportamiento de cuatro grupos de gasto en los que la variación en los precios fue mayor en la ciudad que en la Nación: Alimentos (4,7%); vivienda (2,9%); salud (4,48%) y educación (5,02%). Nuevamente la alta incidencia del grupo alimentos dentro de la inflación, se explica por el incremento de los precios de un gran número de productos



Fotógrafo: Jorge A. Huérfano.

1. El ‘cambio estructural direccionado hacia los sectores terciarios’, se refiere al proceso en el cual las actividades primarias (como la agricultura y la minería) y secundarias (industria), participan en una menor proporción dentro de la estructura de la economía, respecto a las actividades terciarias (servicios).



de la canasta alimentaria, como consecuencia de las alteraciones climáticas a las que se vieron sometidas diferentes regiones del país que abastecen a Bogotá.

El costo de vida en el 2011 subió 3,9% para los bogotanos de ingresos bajos, tasa superior a la de la inflación promedio en la ciudad. Al igual que el año anterior, esta alza para la población de ingresos bajos se registró por el mayor aumento en los precios de alimentos (5,3%), y gastos asociados a la vivienda (3,8%), comunicaciones (6,3%) y el transporte (4,7%), frente a los incrementos promedio en la ciudad.

### ***Abastecimiento en la ciudad presentó una mayor oferta de alimentos durante el 2011***

Durante 2011 se presentaron fenómenos climáticos y coyunturas nacionales como cierre de vías, paro de transportadores y cosechas

de menor calidad, lo que afectó el flujo normal de alimentos desde las zonas productoras, hacia la central mayorista Corabastos.

Según registros del Servicio de Información Agropecuaria –SIA, en 2011 Corabastos comercializó un total de 1.542.149 toneladas de alimentos –entre frescos y procesados– lo que significó un incremento del 9,5%, con respecto a 2010. El abastecimiento en la central registró una variación promedio mensual de 1,8%, manteniendo un comportamiento homogéneo a lo largo del año.

Según grupos de alimentos, el grupo con mayor crecimiento durante 2011 fue el de las verduras y hortalizas, con un 14,2% más de aprovisionamiento frente a lo observado en 2010. En 2011, entre tubérculos, verduras y hortalizas se contabilizó el 70,7% del total de la oferta de alimentos en la plaza mayorista de Corabastos; las frutas frescas alcanzaron el 21,5%, y otros grupos, 7,8%. Así, en términos generales, las parti-

cipaciones se mantuvieron constantes en comparación con 2010.

### ***Exportaciones bogotanas crecen a pesar de revaluación y crisis con Venezuela***

En 2011 las exportaciones bogotanas experimentaron un crecimiento de 27,1%, pasando de 2.954 a 3.742 millones de dólares, un nuevo récord histórico, después de dos años en los cuales las ventas externas de la ciudad se mantuvieron en niveles bajos como consecuencia de la crisis bilateral con Venezuela.

Este aumento en el valor de las ventas externas de la ciudad es particularmente relevante, si se tiene en cuenta que la ciudad –y el país, en general– enfrenta una situación de revaluación que afecta de manera directa las exportaciones de bienes no tradicionales, que corresponden al 88,6% del total de exportaciones de la ciudad. El crecimiento del valor de las exportaciones de la ciudad estuvo jalonado principalmente por el comportamiento que registraron las ventas externas de bienes agrícolas (33,9%); alimentos y bebidas (50,2%); textiles (26,2 %), y equipo de transporte (133,9%).

En particular, el crecimiento del valor de las exportaciones de bienes agrícolas obedeció casi en su totalidad a las mayores ventas externas de flores. El valor total de las exportaciones de los principales tres tipos de flores en 2011 fue de 477 millones de dólares, lo que representó el 12,8% del total de las exportaciones de la ciudad.

Por otra parte, durante 2011, el 57,6% de las exportaciones de manufacturas de la ciudad correspondió a bienes producidos con media y alta tecnología, mientras que en el país este porcentaje correspondió al 44%. Igualmente en este año el valor de las exportaciones de bienes producidos con media y alta tecnología creció 34,7%, mientras que las ventas externas de bienes producidos con baja tecnología y basados en recur-



Fotógrafo: Germán Montes.



tos naturales crecieron 3% y 28,3%, respectivamente.

Según su destino, en el año aumentaron de manera dinámica las exportaciones hacia El Salvador (391,1%); Panamá (114,9%); Italia (88,7%); Brasil (59,4%), y la Unión Europea (59,7%).

### ***Actividad económica y revaluación explican crecimiento récord de las importaciones en Bogotá***

Durante 2011 la dinámica de las importaciones continuó con el buen ritmo registrado en 2010. El valor de las importaciones bogotanas registró un incremento récord de 39,2% en este año, ubicándose en US\$25.166 millones, la cifra más alta en la historia de la ciudad. Los principales factores que explican el notable aumento de las compras externas de la ciudad en 2011 son la revaluación y la dinámica de la actividad económica. Las compras externas de bienes de capital y las materias primas (principalmente para la industria) jalaron el comportamiento general de las importaciones de la ciudad y del país.

Al analizar las importaciones por uso o destino económico, se puede observar que las compras externas de bienes de capital y de materias primas crecieron 42,1% y 44%, respectivamente. El incremento en las importaciones de materias primas se explica por las mayores compras de 'químicos y farmacéuticos' y 'productos mineros'.

En relación con las importaciones de bienes de capital, es importante advertir que estas se concentraron en 'equipo rodante de transporte' (se importaron US\$3.789 millones); 'maquinaria industrial' (US\$1.944 millones); 'aparatos de oficina' (US\$1.849 millones), y 'otros equipos fijos' (US\$2.035 millones). En total, la capital de la República importó US\$12.213 millones en bienes de capital.



Por otra parte, también se mantiene un alto ritmo en las importaciones de bienes de consumo (subieron 28,3%), tanto de bienes durables como de bienes no durables, fenómeno explicado sobre todo por el incremento en las compras externas de vehículos particulares, productos farmacéuticos, objetos de uso personal y ropa.

Según el país de origen, durante el año se registró un comportamiento muy dinámico de las importaciones provenientes de Estados Unidos, México y China, que crecieron 43,8%; 88,8%, y 51,3%, respectivamente.

### ***Perspectivas y retos para el 2012***

Finalmente, el estudio '¿Cómo le fue a la economía bogotana en el 2011?' resalta que durante 2011 se consolidó la recuperación económica en la ciudad, aunque la perspectiva para 2012 resalta que se pueden presentar retos derivados de las condiciones de la economía mundial. La Secretaría Distrital de Desarrollo Económico estima que el crecimiento económico para la ciudad en el 2012 estará en el rango entre 4,1% y 5,4%<sup>2</sup>, escenarios que están sujetos a los principales factores exógenos que influyen en el

comportamiento de la economía de la ciudad, como la tasa de cambio, la tasa de interés activa y pasiva, y el precio del petróleo.

A la luz de las proyecciones de crecimiento para el país, principalmente las propuestas por entidades nacionales como el Ministerio de Hacienda (4,8%), el Banco de la República (5%), Fedesarrollo (4,7%) y Andi (5,5 - 5,8%); el crecimiento proyectado para la ciudad capital está dentro de un rango acorde con las proyecciones previstas para el país.

El 2012 plantea retos importantes para la economía de la ciudad a la luz de la entrada en vigencia del TLC con Estados Unidos y de la situación económica mundial; en cuyo caso, la ciudad habrá de prepararse para afrontar una mayor oferta de algunos bienes, producto del tratado comercial, y una posible contracción de la demanda externa como consecuencia de la crisis europea.

De otra parte, el desafío en materia de comercio exterior para Bogotá estará en alcanzar un mejor desempeño de las exportaciones que el registrado en el 2011, lo que podría ocurrir dada la leve mejoría en la demanda externa y la diversificación de destinos comerciales. ■

2. 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.









## El panorama

# internacional en 2011

**E**l año 2011 no fue un año sencillo. Varios tipos de eventos principales lo caracterizaron. Estos pueden identificarse por su relación más o menos estrecha con el comportamiento actual y esperado de las relaciones y la economía mundial.

El más evidente tiene que ver con desastres naturales. Dentro de estos, el de mayor gravedad se presentó en Japón: un terremoto de 9,1 grados de intensidad y el consecuente tsunami asolaron la isla del sol naciente, generando no solamente una significativa pérdida de vidas y una enorme destrucción del *stock* de capital, sino también un enorme riesgo y una notoria contaminación ambiental por los daños que ocasionó en cuatro centrales nucleares.

El segundo tiene que ver con las revueltas, cambios de gobierno y conflictos políticos ocurridos en varios países árabes, probablemente de inspiración mutua, lo que se ha conocido como la primavera árabe, es

decir, el derrumbe y la sustitución de regímenes autoritarios de larga duración, acusados de corrupción masiva y alto desempleo, con regímenes aun en plena definición, supuestamente de mayor arraigo democrático y con fuerte influencia islámica.

El tercer tipo de eventos está relacionado con la crisis europea. En 2011 la zona euro fue ampliada a 17 países con el ingreso de Estonia a partir del 1 de enero. Ello ocurrió a pesar de la visibilidad desde 2010 de una grave crisis económica que aun continúa, en Grecia, Italia, España, Portugal, Irlanda, todos miembros de la zona euro, y también en otros países de la Europa de los 27, incluyendo el Reino Unido y, en particular, los países del Este europeo.

De esos hechos se desprende, a su vez, otra serie de eventos consecuentes y enseñanzas importantes para el futuro de la economía y de la estabilidad geopolítica mundial. Sobre dichos aspectos trata la presente sección.



## El terremoto y tsunami en el Japón

El año 2011 conoció un gravísimo terremoto en Japón. Ocurrió el viernes 11 de marzo y fue el de mayor magnitud en 140 años de historia. Junto con el tsunami que generó, destruyó la costa nordeste del país; adicionalmente, produjo graves daños en la central nuclear de Fukushima I, una de las 25 mayores del mundo con un conjunto de seis reactores nucleares y una potencia total de 4.7 GW y, en menor grado, en otras tres centrales japonesas. Este hecho generó gran preocupación en el mundo entero por las fugas de radioactividad que produjo.

Los resultados del desastre se tradujeron en una pérdida de 15.840 vidas humanas y en una desaparición de 3.926 personas. Se habló de 210 mil desplazados por la crisis de las centrales y de 380 mil por el terremoto y el tsunami. Los estimados sobre la magnitud de la destrucción del *stock* de capital indican una cifra de US\$ 35 mil millones como el costo asegurado.

La respuesta inmediata del gobierno japonés fue destinar 100 mil soldados a las tareas de rescate y limpieza. La medida en poco tiem-

po desarrolló una fuerte expansión del gasto público para las tareas de reconstrucción. A su vez, el Banco Central anunció la inyección de 15 trillones de yenes (US\$ 184 mil millones), a fin de garantizar el flujo de dinero requerido a empresas y familias. Como era de esperar, luego del terremoto el índice de la Bolsa de Tokio cayó 6%; las mayores pérdidas se dieron en las empresas aseguradoras.

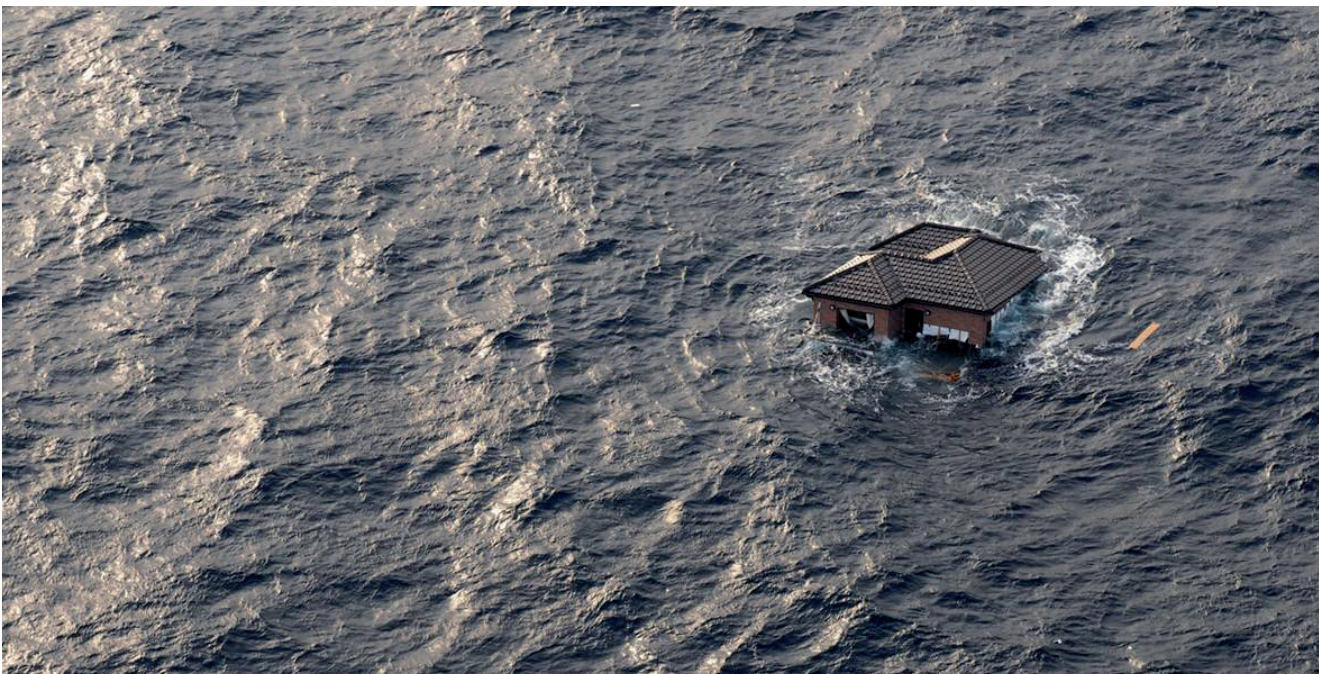
Todo esto ocurrió en una economía que en 2009, según el Banco Mundial, decreció 5,2%, y en 2008 1,2%, y cuyo promedio de crecimiento entre 2000 y 2009 fue de 0,7%, el peor comportamiento entre las economías más grandes del mundo, incluyendo Estados Unidos (crecimiento de 1,8% en el mismo periodo); China (10,3%), y la Unión Europea (1,5%). No obstante, en 2009, a dólares constantes del año 2000, el ingreso per cápita de los japoneses (USD \$38.777) era superior al de los estadounidenses (USD \$37.016), al de los europeos (USD \$24.178) y, ciertamente, al de los chinos (USD \$2.206). Resulta difícil esperar que esta crisis, por grande que sea, reduzca significativamente ese estándar de vida.

El primer ministro japonés calificó el desastre como el más grave que ha sufrido el país desde la Segunda Guerra Mundial, invitando a construir un nuevo Japón. No será a partir de cero. Japón es un país rico que tiene las capacidades empresariales, la población educada y los recursos de capital para recuperarse. Paradójicamente, el terremoto puede haber generado el estímulo fiscal y monetario para remontar la crisis económica que los abruma desde hace algún tiempo.

## La primavera árabe

La llamada primavera árabe se inició el 14 de enero con la caída, luego de violentas protestas populares, del presidente de Túnez Zine El Abidine Ben Ali, después de 23 años en el poder. Continuó con la caída del presidente de Egipto Hosni Mubarak quien también, luego de violentas manifestaciones populares, tuvo que renunciar el 11 de febrero después de casi treinta años en el poder.

A su vez, el 5 de junio, el presidente de Yemen, Ali Abdullah Saleh, abandonó el país para un tratamiento médico, y entre tanto



■ El Tsunami en Japón cobró más de 15 mil vidas.



se generaron violentas manifestaciones populares que desembocaron en un ataque rebelde al palacio presidencial. Con ello entregó el poder, luego de tres décadas de gobierno, a su vicepresidente, quien asumió como presidente en funciones en noviembre de 2011. Entre 1978 y 1990 Saleh sirvió como presidente de la República Árabe de Yemen (del Norte). Cuando en 1990 se produjo la unificación con Yemen del Sur, continuó como presidente hasta noviembre de 2011.

Las revueltas también alcanzaron a Siria, aunque hasta la fecha no hayan tenido un desenlace que termine con el gobierno del presidente Bashar al-Assad. Las demostraciones públicas contra el gobierno comenzaron el 26 de enero de 2011, demandando la renuncia del presidente, de su gobierno y el fin de casi cincuenta años de mandato del Partido Ba'ath. El actual presidente asumió el cargo a la muerte de su padre Hafez al-Assad, quien, a su vez, se hizo del gobierno a través de un golpe de estado en 1971.

Pero tal vez los hechos más significativos de la llamada Primavera Árabe están relacionados con la guerra civil en Libia, entre las fuerzas del coronel Muamar Gaddafi y aquellas que acabaron derrocando a su gobierno. Gaddafi gobernó Libia durante más de cuatro décadas, entre 1969 y 2011, de manera represiva. Fue gobernante oficial de la República Árabe de Libia desde que tomó el poder en 1969 hasta 1977, cuando renunció a su cargo oficial para convertirse en el "Hermano Líder" del *Jamahiriyá*, el "Estado de las Masas" de Libia.

La rebelión contra Gaddafi se inició el 15 de febrero de 2011, con protestas populares en la ciudad de Bengasi, aparentemente estimuladas por las rebeliones en los vecinos Túnez y Egipto. Las protestas dieron lugar a graves enfrentamientos con las fuerzas de seguridad y a la extensión de la rebelión a todo el país. Ante la situación, el 26 de febrero el Consejo de Seguridad de

**Cuadro 1. Principales países exportadores de petróleo**

Orden	País	Miles de barriles/día	Año de referencia
1	Arabia Saudita	7.635	2009
2	Rusia	5.010	2010
3	Irán	2.523	2009
4	Emiratos Árabes	2.395	2009
5	Noruega	2.184	2009
6	Irak	2.170	2011
7	Kuwait	2.127	2009
8	Nigeria	2.102	2009
9	Canadá	1.929	2009
10	Estados Unidos	1.920	2009
11	Venezuela	1.871	2009
12	Países Bajos	1.871	2009
13	Angola	1.851	2009
14	Argelia	1.694	2009
15	Libia	1.580	2010
16	México	1.511	2009
17	Kazajistán	1.390	2011
18	Singapur	1.374	2009
19	Reino Unido	1.311	2009
20	Corea del Sur	1.100	2011

Fuente: CIA, World Factbook.

las Naciones Unidas aprobó la resolución 1970, que condenaba el uso de fuerza letal por Gaddafi contra la protesta popular; congelaba sus activos y los de su círculo interno; establecía restricciones a sus viajes, y remitía el caso a la Corte Penal Internacional para investigación por violaciones a los derechos humanos.

A principios de marzo, las fuerzas de Gaddafi retomaron varias ciudades de la costa antes de atacar Bengasi. El 17 de marzo el Consejo de Seguridad aprobó la Resolución 1973 que estableció una zona de exclusión aérea sobre Libia, y autorizó a usar "todas las medidas necesarias" para prevenir los ataques contra civiles dando pie a la intervención militar aérea de fuerzas de la Otan. En agosto, los rebeldes iniciaron una ofensiva costera recuperando el territorio

perdido semanas antes y logrando capturar Trípoli, la capital. El 16 de septiembre de 2011, el Consejo Nacional de Transición fue reconocido por las Naciones Unidas como representante legal de Libia en sustitución del gobierno de Gaddafi, quien se mantuvo en retirada hasta el 20 de octubre de 2011, fecha en la que fue capturado y dado de baja. Tres días después la guerra civil fue oficialmente terminada.

La importancia de estos hechos reside en la incertidumbre que despiertan sobre la estabilidad, no solamente de los países directamente afectados, sino también por las consecuencias que podrían tener en los aún no afectados. Todo ello podría repercutir en la orientación ideológica y geopolítica del mundo árabe y, en particular, sobre la salud económica de las empresas petroleras occidentales, la oferta petrolera mundial y los



precios internacionales del petróleo. Como puede apreciarse en el cuadro adjunto, entre los 20 mayores países exportadores de petróleo, seis son árabes y uno islámico (Irán).

## La crisis económica europea

¿Por qué los países europeos, particularmente los del Mediterráneo, están pasando por una crisis económica de grandes proporciones, similar a la que atravesara América Latina en los 80? La gran recesión mundial de 2008-2009 se encuentra sin duda en el origen. Se inició en Estados Unidos como consecuencia de las diversas políticas económicas implementadas por los diferentes gobiernos desde inicios de los años 80. Se trasladó a Europa y al resto del mundo por vía financiera, menores flujos de comercio y caída de los precios de las materias primas.

La reducción notoria de los ingresos externos paralizó las economías domésticas y en los países europeos mediterráneos derrumbó el turismo, una de sus principales actividades. Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico -OCDE, en España 10,7% del PIB y 12,7% del empleo, en 2009, eran generados por el turismo; en Grecia, las tasas respectivas eran 6,6% y 7,3%, y en Italia 4,8% y 9,7%.

La caída del turismo les representó a estos países menores ventas, empleos, salarios y utilidades, y menor producción. En consecuencia cayó el nivel de recaudo tributario; ante esta situación asimismo debieron aumentar el gasto fiscal para evitar una recesión mayor, por lo que el déficit alcanzó niveles elevadísimos. Para mencionar los tres casos más problemáticos, según el Banco Mundial, entre 2007 y 2009 el déficit fiscal en Grecia pasó de 6,6% a 15,3% del PIB; en Italia, de 1,3% a 4,9%, y en España de un superávit de 2,4% a un déficit de 8,6%.

Consecuentemente, la deuda pública llegó a una cuantía insospechada. Según el Fondo Monetario Internacional -FMI, en 2010 la

deuda pública de Grecia representaba 142,7% de su PIB; la de España 60,1%, y la de Italia 119%. Uno de los criterios de convergencia del Tratado de Maastricht señala como límite para la deuda pública total (externa e interna) el 60% del PIB.

Si los países no pagan sus deudas soberanas, los tenedores de los bonos correspondientes, en este caso los grandes bancos europeos, enfrentarían serias dificultades. Europa, sin financiamiento, tendría una recesión de graves proporciones y prolongada. Con ella, la Unión Europea, la zona euro, la política monetaria común y el euro mismo se debilitarían fuertemente. Si los ajustes y los rescates fracasan, los países altamente endeudados e incapaces de honrar sus obligaciones tendrían que salir de la zona euro; se reducirían las transacciones y el comercio entre sus miembros y, con ello, sus niveles de ventas, producción y empleo.

La disyuntiva para la canciller alemana y el presidente francés, en el caso de Grecia, era ayudar a este país para salvar los bancos alemanes y franceses, o bien abandonar Grecia, forzar su salida de la zona euro, y ayudar directamente a los bancos, a un costo que sería aun mayor. La cuestión es, en este sentido, clara: si Grecia, España o Italia salen de la zona euro, alemanes y franceses tendrán que asumir la totalidad del rescate de sus bancos.

Sin alternativa, en mayo de 2010, los gobiernos europeos, encabezados por Alemania y Francia, se comprometieron a “salvar” a Grecia con un primer paquete de 110 mil millones de euros; el FMI adicionó 30 mil millones. Simultáneamente, crearon un fondo de rescate, ahora de un millón de millones de euros, para “salvar” a España, Portugal, Irlanda e Italia, si fuera necesario. Asimismo, fue creado el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera





para preservar la estabilidad de la unión monetaria, a través de una asistencia financiera temporal a los miembros con problemas.

## El ajuste europeo y sus consecuencias

En 2011 ocurrió algo que se supone reservado para los países en desarrollo: crisis económica y ajustes. Esa asistencia financiera está, por supuesto, sujeta a condiciones económicas y financieras estrictas, como parte del fundamentalismo fiscal que impulsa Alemania. Las condiciones incluyen reordenamientos fiscales, aumento de impuestos, reducción de salarios y pensiones, menores gastos públicos y venta de activos estatales. Más o menos lo mismo en todos los casos, con diferentes magnitudes. El FMI está encargado de supervisarlos.

En el caso griego, la ayuda financiera y la reducción de su deuda, lideradas por Alemania, fueron otorgadas a cambio de un ajuste draconiano que incluye: despido de 15 mil empleados públicos; reducción de otros gastos fiscales; aumento de impuestos; reducción del salario mínimo en 25%, y venta de empresas y activos públicos. En octubre de 2011, tras arduas negociaciones, se logró que los bancos redujeran “voluntariamente” la deuda griega en 50 por ciento. Las autoridades de ese país aceptaron el paquete para poder cumplir sus obligaciones financieras y, en últimas, no salir de la zona euro.

Ese ajuste implicó una notoria caída de ingresos, que se ha traducido en menos compras, menos ventas, menos producción y, consecuentemente, más desempleo. Según la OCDE, entre 2007 y el segundo trimestre de 2010, el desempleo en Grecia aumentó de 8,3% a 12,2% de la Población Económica Activa -PEA; en Italia, de 6,2% a 8,4%; y en España, de 8,3% a un gravísimo 20%. A fines de 2011, España tenía



un desempleo que cobijaba al 23% de la PEA y al 50% de la población menor de treinta años.

Adicionalmente, en el caso griego, así como en el de España, Irlanda y Portugal, no es claro si el ajuste implementado tendrá éxito antes de que la ayuda se agote; en el caso italiano, la ayuda sería difícil de gestionar y manejar, dado su tamaño. Así, la incertidumbre genera más insatisfacción.

Si el ingreso mundial no se recupera o la productividad de los griegos, españoles e italianos no converge con la de los alemanes y franceses para volverlos más competitivos<sup>1</sup>, no existe forma de que recuperen su nivel de ingreso y, antes bien, el ajuste podría generar una espiral perversa de menos ingresos, menos demanda y menos producción. En ese contexto, ajustes y ayudas financieras son insuficientes para recuperar esas economías. Lo que necesitan es crecer más, es decir: producir más.

### ¿Solución sin ajuste?

Otro tipo de “solución” podría darse si Grecia, España, Portugal,

Irlanda e Italia salieran de la zona euro. Dicha “solución” estaría aparentemente descartada por voluntad propia de dichos países y su interés manifiesto de seguir perteneciendo a una comunidad que agrupa a las naciones más importantes del mundo desarrollado; voluntad e interés no solo de los dirigentes, sino también de la mayoría de la población, como lo muestran las encuestas que se han realizado al respecto.

Esa “solución” seguramente tendría características similares a la que adoptó Argentina en 2001, en la culminación de su crisis: un “default” ya no del 50% sino del 80%, y la devaluación de sus respectivas nuevas monedas de 300% o 400%. Se elevarían los precios domésticos y se reduciría el salario real notablemente. De tal modo, a diferencia de la solución del ajuste por vía de cantidades, es decir, de la reducción de los ingresos nominales para hacerlos compatibles con la tasa de cambio común existente, el ajuste se produciría vía precios, con otra tasa de cambio y otros valores de bienes y servicios, y la reducción del ingreso real.

1. Según la OCDE en 2009 la productividad laboral griega era 64% de la alemana, la italiana 82%, y la española 89%.



Pero al disponer de una mayor competitividad cambiaria, las actividades productivas de bienes exportables y que sustituyen importaciones, podrían recuperarse rápidamente al volverse más competitivas, en particular el turismo, una de sus principales fuentes de divisas, y con ello lograr tasas elevadas de crecimiento, como en la Argentina poscrisis.

## Liderazgo alemán y nuevos arreglos internacionales

La manera en que la situación se ha manejado, demuestra que Alemania es hoy quien debe asumir el liderazgo y hoy controla a una Europa debilitada, en forma más duradera, a través de la economía. Entre tanto Estados Unidos pierde liderazgo en el mundo y varios estados latinoamericanos desafían sus políticas.

Así, el 2 de marzo de 2011, a través del Consejo Europeo compuesto por los 27 jefes de Estado de la Unión Europea, Alemania consiguió aprobar el Tratado de Estabilidad, Coordinación y Gobernanza de la Unión Europea, con la abstención del Reino Unido y la República Checa. El tratado obliga a los 25 países firmantes a mantener un presupuesto fiscal balanceado o en superávit; es decir, que el déficit estructural anual sea menor a 0,5% del PIB. Asimismo, compromete a los 17 países de la zona euro a adoptar las decisiones del Consejo en caso de déficits excesivos; mejor dicho, condiciones suprasoberanas, incluso sin ayuda financiera.

Ese liderazgo es posible por la fortaleza de la economía alemana, la más fuerte de Europa; como lo era antes la de Estados Unidos en el mundo; su capacidad hoy le permite proporcionar la ayuda más importante a los países europeos en dificultades. Actualmente, garantiza 29,1% de los 780 mil millones de euros que respaldan la emisión de bonos del mencionado Fondo Europeo de Estabilidad Financiera

(Francia garantiza 21,8% e Italia 19,2%) que le permite prestar hasta 440 mil millones.

Pero el fortalecimiento alemán y el debilitamiento estadounidense ocurren simultáneamente a: 1) el letargo japonés, 2) la emergencia de China como potencia económica mundial, pero con déficit de democracia, aun con un claro liderazgo en Asia, y tratando de posicionarse en África y América Latina, particularmente para garantizar el abastecimiento de materias primas para su creciente aparato manufacturero; y 3) el despertar de Rusia reclamando su liderazgo en el Este, con recursos naturales enormes requeridos por Europa, particularmente Alemania, pero todavía autoritaria y tecnológicamente débil.

Todo lo anterior permite pensar que una nueva geopolítica, un mundo nuevo, estaría definiéndose, heterogéneo, con nuevos liderazgos y áreas de influencia. Ojalá Latinoamérica pueda aprovecharlo en democracia; podrá hacerlo, siempre y cuando no sea dependiente de exportar materias primas. Para ello tendrá que desarrollar otra política económica, que haga competitiva la producción de manufacturas, a partir de sus materias primas.

## Las enseñanzas

La crisis mundial hizo evidente una cuestión importante: lo inadecuado de una política monetaria cautelosa en medio de una Gran Recesión. A diferencia de la actitud hacia la política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos, que ha sido sumamente expansiva, y evitó así la segunda depresión mundial, con la consecuente relativa recuperación económica estadounidense; la situación europea actual es el resultado, en gran medida, de la timidez del Banco Central Europeo, -BCE para adoptar una política más expansiva que permitiera la recuperación acelerada de la liquidez y el ingreso de los europeos. En medio de semejante situación, entre mayo

de 2009 y julio de 2011, el BCE elevó su tasa de interés de 1% a 1,5%; en noviembre de 2011 la redujo a 1,25%, y finalmente en diciembre a 1%, mientras que la Reserva Federal la mantiene en cero por ciento desde 2008.

La crisis hizo también explícitas las dificultades de una unión monetaria y una consecuente tasa de cambio única entre países con diferentes niveles de productividad. Esa disparidad era compensada anteriormente mediante monedas y tasas de cambio diversas, y ayudas comunitarias. El euro sustituyó estas alternativas de política por una





paridad común frente al resto del mundo y las ayudas se diluyeron.

Dado que esa paridad cambiaria única es determinada por los países con mayores exportaciones y mayor productividad (Alemania y Francia), los otros países acabaron teniendo una tasa de cambio común que les resta competitividad internacional en forma notoria. La situación es asimilable a regiones de un mismo país o a localidades dentro de una misma ciudad con productividades diferenciadas que, de hecho, hacen parte de una misma zona monetaria: la tasa de cambio común no les es competitiva.

El euro y la consiguiente tasa de cambio única, no competitiva para la mayoría de los países del Mediterráneo con menor productividad, sin otro tipo de transferencias de ingresos, congeló también la estructura productiva. Alemania y Francia mantienen su supremacía en bienes manufacturados de alto valor agregado; Grecia, España, Portugal, Irlanda, y en menor grado Italia, mantienen su tradición manufacturera y fuerte turismo, sectores con poco valor agregado.

De otro lado, los países de la zona euro con menor productividad, ante una tasa de cambio

común, solo podrán conseguir aumentar sus productividades si las construyen como antaño: vía fondos europeos comunitarios financiados por los países ricos del Norte, migración Sur-Norte para ofrecer mano de obra barata en el Norte y menor presión laboral en el Sur, lo que implica más cooperación y menos préstamos. Lo anterior -porque la elevación de la productividad depende de la acumulación del *stock* de capital y del *stock* de conocimiento, de la producción de bienes con mayor valor agregado y de la construcción de economías de escala. Tal solución es sin duda





asimilable también para las regiones atrasadas de un mismo país o las localidades menos desarrolladas dentro de una ciudad.

## Crisis mundial, recuperación inconclusa, incertidumbre

Lo que resulta preocupante es que la recuperación mundial 2010-2011 no ha terminado de consolidarse. La crisis económica de los países europeos es gravísima y no tiene una aparente solución fácil y próxima, particularmente en los países mediterráneos de la zona euro. Como se mencionó, a los problemas fiscales y de deuda externa iniciales en Grecia, Irlanda y los consecuentes rescates masivos por parte de los países europeos más importantes y del Fondo Monetario Internacional, se le añadieron los de Portugal, España e Italia. Según proyecciones de la OECD en 2012 la tasa de crecimiento en la zona euro sería 0,2%; según el FMI la tasa sería -0,3%.

Por su parte, Estados Unidos mantiene aun niveles elevados de desempleo y crece actualmente por debajo de su potencial. Más aun, en los próximos meses es muy difícil esperar mayores estímulos que mejoren su situación por cuenta de la confrontación electoral próxima. Los republicanos que controlan la Cámara de Representantes parecieran estar dispuestos a sacrificar la economía, a fin de evitar el triunfo del presidente Obama en las elecciones de noviembre de 2012. Así, en este año según la OECD, Estados Unidos crecería 2%; según el FMI 2,1%.

Y si Europa decrece y Estados Unidos crece lentamente, la economía china, sin demandantes importantes, también crecerá menos que en años anteriores. De hecho, las autoridades chinas a principios de marzo 2012 anunciaron que la tasa de crecimiento para el 2012 sería de 7,5%; según el FMI la tasa sería 8,2%. Ambas, muy por debajo de las sostenidas tasas de 10% con las que

asombraron al mundo durante las dos décadas pasadas.

Por su parte, es claro que Japón tendrá que destinar una cantidad de recursos importantes para su recuperación. Ello le impedirá destinar recursos a otros fines pero al mismo tiempo puede significar una fuente de crecimiento para su economía y para la demanda de materias primas en el mercado mundial. Según el FMI, la economía japonesa crecería 2% en 2012. Por su dimensión, Japón sigue siendo la tercera economía mundial después de Estados Unidos y China, en ese sentido su comportamiento económico puede tener un importante impacto en la recuperación mundial en 2012 y años siguientes.

## Recuperación mundial: el papel de los precios del petróleo

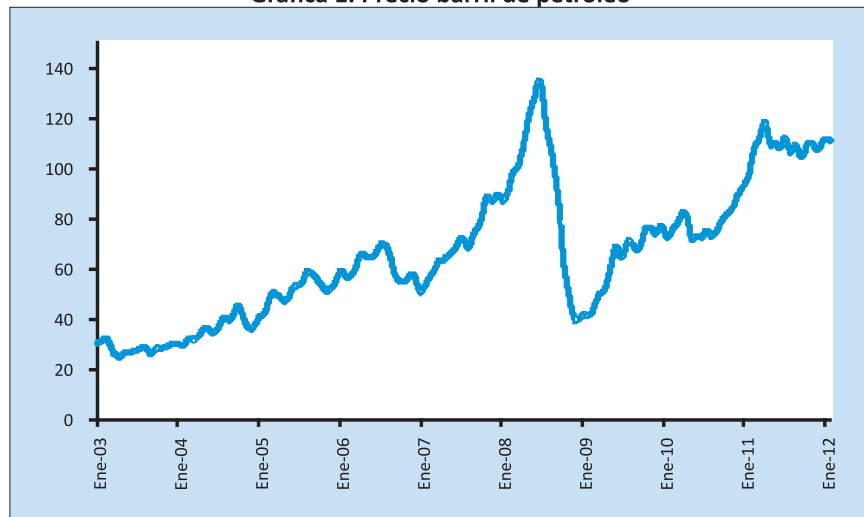
Con la recuperación de la economía mundial a partir de 2010, la demanda mundial de materias primas y, en particular, del petróleo, se elevó nuevamente como en años anteriores y, en consecuencia, sus precios internacionales volvieron a aumentar. Indujeron esa recuperación los masivos estímulos monetarios y fiscales en Estados Unidos y en Europa y, en particular, la solidez del crecimiento chino estimulado por la sustitución de

la demanda externa en reducción con el crecimiento de la demanda interna.

Así, luego que en julio 2008, según el Fondo Monetario Internacional, el índice de precio del petróleo había alcanzado un valor histórico máximo de 249,66 (US\$ 133,38 por barril) y en diciembre del mismo año, cinco meses más tarde, como consecuencia de la gran recesión mundial, se había derrumbado a un mínimo de 77,71 (US\$ 41,44), en abril de 2011 se había recuperado hasta un valor de 218,82 (US\$ 116,32) y en diciembre 2011 alcanzó un valor de 197,74 (US\$ 103,43) (Ver gráfica 1).

El futuro del precio de los hidrocarburos es una cuestión compleja por cuenta de los problemas en Libia, Irak, y particularmente Irán, que a partir del primero de julio de 2012 afrontará un embargo de sus exportaciones petroleras por parte de Europa y Estados Unidos, a menos que demuestre que no está construyendo armas nucleares. Así, a pesar de la caída de su demanda por cuenta de los problemas de los países desarrollados, los precios petroleros probablemente aumentarán en beneficio de los productores restantes, incluidos los angolanos, por lo menos hasta que esas restricciones de oferta no se resuelvan.

Gráfica 1. Precio barril de petróleo



Fuente: OPEP.



## Recuperación y revaluación cambiaria

Con el comportamiento al alza de los precios de las materias primas, casi todas las economías en desarrollo, con estructuras de producción y de comercio externo basadas en la producción de materias primas, aumentaron sus ingresos por el mayor valor de sus exportaciones. Esos mayores ingresos se distribuyeron inicialmente entre propietarios, directivos y trabajadores productores de esas materias primas, y luego entre quienes les vendían bienes y servicios (construcción, servicios personales, bienes de lujo); el resto de la población quedó por fuera de dichos beneficios. De ese modo, tal expansión del ingreso se tradujo en la recuperación del crecimiento económico pero con poca distribución del ingreso.

La abundancia de divisas que generan esas exportaciones primarias hacen imposible que otras actividades sean rentables y, por lo tanto, viables, pues la tasa de cambio que acaban definiendo es sólo compatible con la estructura de costos de esas materias primas. Esto es lo que en la literatura se conoce como la “enfermedad holandesa”.

Esta situación contribuyó al incremento de los ingresos externos, y la disponibilidad de ingentes recursos en los bancos internacionales debido a las gigantescas expansiones monetarias realizadas en Estados Unidos. En búsqueda de destino, es decir, rentabilidad aceptable y menor riesgo, particularmente en el caso petrolero por la situación en el Medio Oriente, los nuevos capitales disponibles dieron lugar a un flujo de inversión extranjera hacia otras latitudes que viene incrementándose. Por su parte, las elevadas tasas de interés colombianas han inducido a su vez a las empresas localizadas en el país con acceso a dichos recursos (las más grandes) a endeudarse masivamente en el exterior. Dichos mayores ingresos externos implican una mayor oferta de divisas que



acaba revaluando aun más la tasa de cambio.

Esa mayor revaluación induce a su vez un mayor endeudamiento del sector privado para beneficiarse de la misma y, por lo tanto, más flujo de divisas y más revaluación. La revaluación, por un lado, compensó en parte el nuevo aumento de los precios internacionales de alimentos, combustibles y metales en la canasta de los consumidores.

Así, fue bien vista por las autoridades monetarias que hicieron poco para evitarla, preocupadas fundamentalmente por el control de la inflación.

Con la acumulación de la revaluación casi toda la producción doméstica de bienes y servicios transables sin el beneficio de la elevación de sus precios internacionales en forma significativa, perdió competitividad, y el crecimiento se



mantuvo reducido o se inviabilizó en los sectores agrícola y manufacturero. También se reflejó en un aumento de las importaciones de bienes y servicios mayor que el de las exportaciones.

### Flujo de divisas y revaluación cambiaria en Colombia

En el caso colombiano, según la balanza cambiaria consolidada del Banco de la República, la inversión extranjera directa, particularmente para el sector petrolero, fue en 2011 de US\$ 17.879,7 millones, en 2010 fue de US\$ 9.040,8 millones. A su vez, la inversión de los colombianos en el exterior fue en 2011 de US\$ 7.882,9 millones y en 2010 de US\$ 7.825,9 millones. Por su parte, el endeudamiento empresarial en el exterior en 2011 fue de US\$ 15.708,1 millones; en 2010 fue mayor aun, US\$ 19.444,1 millones.

Al contrastar los montos anteriores, se encuentra que el ingreso de divisas por concepto de las exportaciones de petróleo, el principal producto de exportación colombiano, fue en 2011 de US\$ 19.130,9 millones, mientras que en 2010 fue de US\$ 11.071,9 millones. Se tiene así que la principal fuente de divisas de la economía colombiana no proviene de su principal producto de exportación, sino del endeudamiento de las empresas y de la inversión extranjera directa; por cierto, esta última disminuida en forma notoria por la inversión de los colombianos en el exterior.

El comportamiento de la tasa de cambio colombiana que muestran los gráficos 2 y 3, ilustra lo descrito previamente. La revaluación viene ocurriendo en forma sostenida desde principios de 2003 hasta la fecha, interrumpida por una recuperación notoria entre julio 2008 y principios de 2009. La primera fue alimentada por la elevación de los precios internacionales de las materias primas, petróleo y carbón, en particular, y los flujos crecientes de endeudamiento e inversión ex-

**Gráfica 2. Tasa representativa del mercado. 2001-2012 (enero)**  
Promedio móvil - 30 días



Fuente: Banco de la República.

**Gráfica 3. Colombia. Tasa representativa del mercado. 2011**



Fuente: Banco de la República.

tranjera, la segunda por su abrupta caída como consecuencia de la gran recesión de 2008.

Así, aunque la tasa de cambio colombiana al 31 de diciembre de 2011 fue de 1942,7 pesos por dólar y la tasa de cambio el 31 de diciembre de 2010 fue de 1913,98 pesos por dólar, implicando una ligera devaluación de 1,5%, cuando se consideran las tasas promedios en 2011 (1847,0 pesos por dólar) y en 2010 (1898,7 pesos por dólar) la revaluación fue de 2,7%.

Por cierto, la revaluación acumulada entre 2003 y 2011, siendo 2003 un año en el que la tasa de cambio promedio alcanzó su máximo valor en los últimos tiempos

(2875,91 pesos por dólar), es de 55,7%, una magnitud muy significativa que hace dudar de las posibilidades competitivas del peso colombiano en el contexto internacional. La cuestión es importante y preocupante, pues ocurre en una circunstancia mundial en la que los productores deben poseer la mayor competitividad posible para que puedan, por lo menos, mantener su participación en los mercados internacionales, e incluso en los nacionales cuando compiten con importaciones: las crisis económicas tienden a reducir el tamaño de los mercados, dejando por fuera a los ofertantes menos competitivos. ■









Fotógrafo: Germán Montes.





# Sector

## real

**Comercio, industria y servicios tuvieron un comportamiento estable durante 2011**

**La industria mundial presentó una lenta recuperación durante 2011**

**S**egún el Índice global PMI (*Purchasing Manager Index*), uno de los principales indicadores del comportamiento de la industria y los servicios a escala mundial, elaborado por Markit y JPMorgan<sup>2</sup>, 2011 fue un año positivo para el sector industrial y la producción manufacturera, ya que en promedio el Índice global PMI alcanzó 53,5 puntos. No obstante,

el promedio observado en 2010 fue superior en 1,6 puntos (55,1).

Al descomponer el índice y en términos del promedio anual obtenido durante 2011, se advierte que el PMI para la producción manufacturera global se ubicó en 52,7 puntos, mientras que el PMI de servicios globales alcanzó los 53,5 puntos. Lo anterior evidencia un crecimiento en ambos sectores, pero a una tasa menor con respecto al 2010, año en que el promedio del PMI de manufacturas alcanzó 55,1, y el de servicios 54,5<sup>3</sup>.

Estas cifras muestran una desaceleración de las actividades industriales y de servicios, lo que refleja el impacto de la contracción de la economía norteamericana, originada por la debilidad del mercado de vivienda y la incertidumbre fiscal<sup>4</sup>. También muestra

2. El índice fluctúa entre 0 y 100; el nivel 50, considerado el nivel base, indica que no se han registrado cambios con respecto al periodo anterior. Cuando el índice se sitúa por encima de los 50 puntos señala un crecimiento frente al periodo anterior; si se encuentra por debajo, significa que hay un deterioro o contracción.

3. Los datos del Índice PMI que se presentan en este documento son obtenidos de la página del *Institute for Supply Management*: <http://www.ism.ws/ISMReport/content.cfm?ItemNumber=13133&navItemNumber=12954>

4. Fondo Monetario Internacional. Perspectivas de la economía mundial. Abril de 2012. Página web: <http://www.imf.org/external/ns/loe/cs.aspx?id=28>



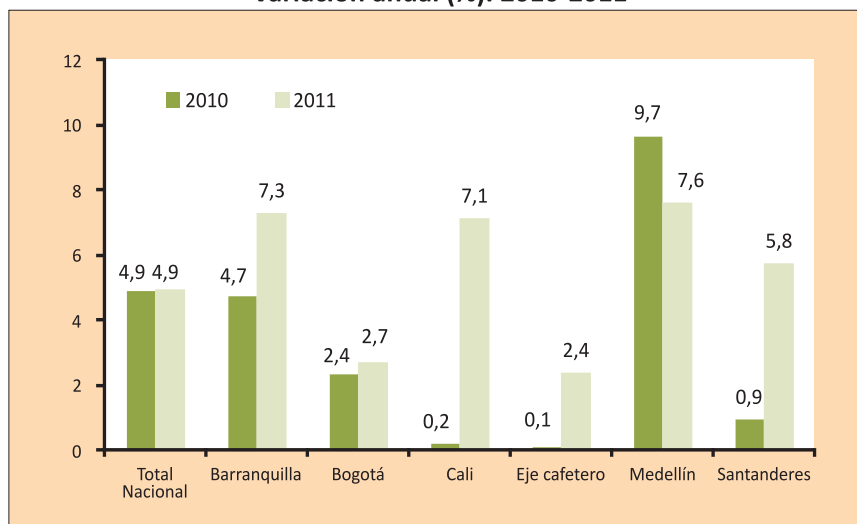
cómo afectó a este sector la crisis de deuda soberana en la zona euro, especialmente en Italia y Grecia, como se detalló en el capítulo anterior.

La economía colombiana, que no ha sido inmune a los sucesos internacionales, también se ha visto afectada por eventos naturales como la ola invernal de 2010 y 2011, cuyas consecuencias fueron nefastas para actividades como la cría de ganado vacuno, lo cual se evidenció en las cifras de producción lechera destinada a la industria, que entre 2010 y 2011 se redujeron 13,4%, al pasar de 7,3 a 6,4 millones de litros por día<sup>5</sup>. Colombia enfrentó, además, eventos de carácter coyuntural como el cierre del mercado venezolano, que si bien abrió sus puertas en el segundo semestre de 2010, muestra una recuperación desigual en términos de subsectores exportadores<sup>6</sup>.

A pesar de los eventos mencionados, sectores como industria, construcción y comercio al por menor, presentaron comportamientos positivos en el acumulado anual, a diciembre de 2011. El sector industrial creció 4,9%, tanto en producción como en ventas; el sector de la construcción registró un incremento de 31,4% en el número de unidades de vivienda aprobadas y el comercio al por menor aumentó sus ventas 10,3%.

En términos regionales, Bogotá y el Eje Cafetero registraron en 2011 los crecimientos más bajos de la producción industrial, diferente a lo sucedido en ciudades como Cali y Medellín, donde se observaron crecimientos superiores al 7% (gráfica 4). Las dos temporadas de invierno se convirtieron en el escenario ideal para la propagación de

**Gráfica 4. Producción regional de la industria manufacturera Variación anual (%). 2010-2011**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral Manufacturera Regional.

plagas, lo que redujo la producción de café<sup>7</sup> y, adicionalmente, afectó otros cultivos que constituyen insumos importantes para la industria. Este escenario reforzó la ardua situación que vive el sector a raíz de los cambios en los gustos de los consumidores internacionales, que hoy prefieren otros tipos de café como los orgánicos por ejemplo, y las altas variaciones del precio internacional durante la última década, lo cual ha generado cambios estructurales en la producción cafetera colombiana.

### En 2011 el sector industrial bogotano mantiene una tendencia positiva, sin embargo enfrenta retos importantes

La tendencia positiva de la industria bogotana se mantuvo en 2011, después de la recuperación observada a partir del segundo trimestre de 2010. Según la Muestra

Trimestral Manufacturera de Bogotá, elaborada por el Dane, 2011 fue un año positivo en términos de crecimiento de la producción industrial, con una variación acumulada de 2,7%, superior en 0,3 puntos porcentuales a la obtenida en 2010, aunque menor a la registrada en el país (4,9%) durante el mismo periodo. De acuerdo con el comportamiento general del sector en Bogotá, durante los dos últimos trimestres los incrementos fueron de 6,3% y 2,6%, respectivamente (gráfica 5), hecho destacable, dado que durante 2008 y 2009 se presentó un comportamiento negativo<sup>8</sup>.

Durante 2011 el comportamiento de la industria bogotana presentó cambios importantes en los niveles de producción, según actividad económica. Los cambios en la dinámica productiva, por actividad, dan cuenta de un proceso de transformación en la industria, como consecuencia de los nuevos retos que enfrenta, a raíz de los cambios

5. Dane, Encuesta Nacional Agropecuaria - ENA, 2010 y 2011. Hay que tener presente que la ENA de 2010 también contó con la participación de la Corporación Colombia Internacional - CCI.

6. Ver detalle en capítulo de Comercio Exterior.

7. Según cifras de la Muestra Trimestral Manufacturera Regional (Eje cafetero) producida por el Dane, las variaciones anuales de la fabricación de productos de café durante los cuatro trimestres del 2011 fueron: -5,3%, -11,3%, -16,4% y -8,6%, respectivamente. Para un análisis detallado de la situación del sector cafetero en Colombia a 2011, ver <http://www.razonpublica.com/index.php/recomendado/2813-ihacia-donde-va-la-caficultura-colombiana-macroeconomia-y-caficultura.html>.

8. En 2008 y 2009 el sector industrial registró un decrecimiento acumulado anual de -7,6% y -8,2%, respectivamente, según datos del Dane, Muestra Trimestral Manufacturera de Bogotá, marzo de 2012.

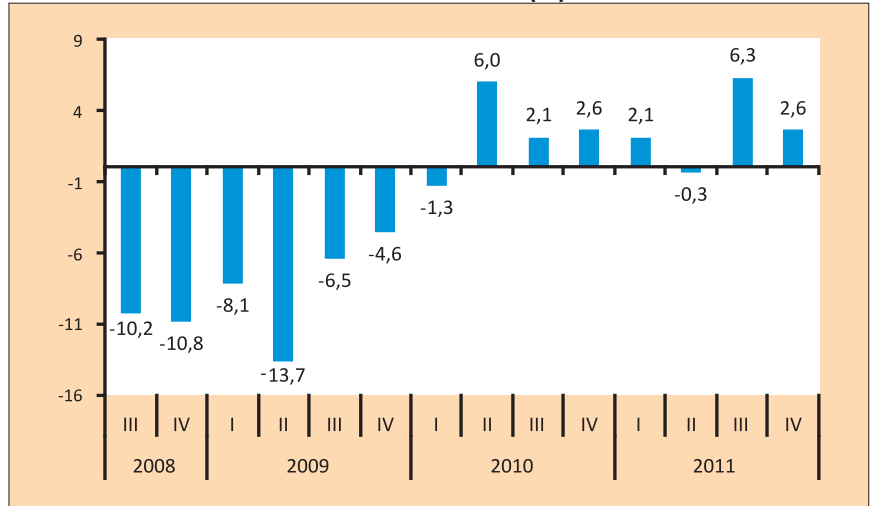


recientes tanto en el comportamiento de los mercados internacionales; como en las del consumo interno. En este sentido hay que destacar el comportamiento de sectores como el "automotriz", farmacéutico, metalúrgico y químico, los cuales lideran hoy la producción industrial bogotana, sustituyendo sectores que anteriormente tenían mayor dinamismo como bebidas alcohólicas, productos lácteos, confitería y café, y confecciones.

Actividades como la fabricación de 'vehículos automotores y autopartes' e 'industrias básicas de hierro, acero' continúan la dinámica positiva observada el año anterior, en particular 'industrias básicas de hierro, acero', que en 2011 presentó una variación anual superior (7,2%, frente a 0,4% en 2010, como se detalla en la gráfica 6). El subsector de fabricación de vehículos presentó un crecimiento significativo en el número de ventas al por mayor en la ciudad de Bogotá entre 2010 y 2011, al pasar de 121.834 a 153.738 unidades vendidas entre un año y otro, lo que representa un crecimiento de 26,2%. Dichas unidades representan el 46,2% del total de vehículos vendidos en el país<sup>9</sup>. Adicionalmente, este subsector fue el que más contribuyó al crecimiento del sector industrial de Bogotá con 0,9 puntos, seguida de industrias básicas de hierro, el cual aportó 0,7 puntos (gráfica 7).

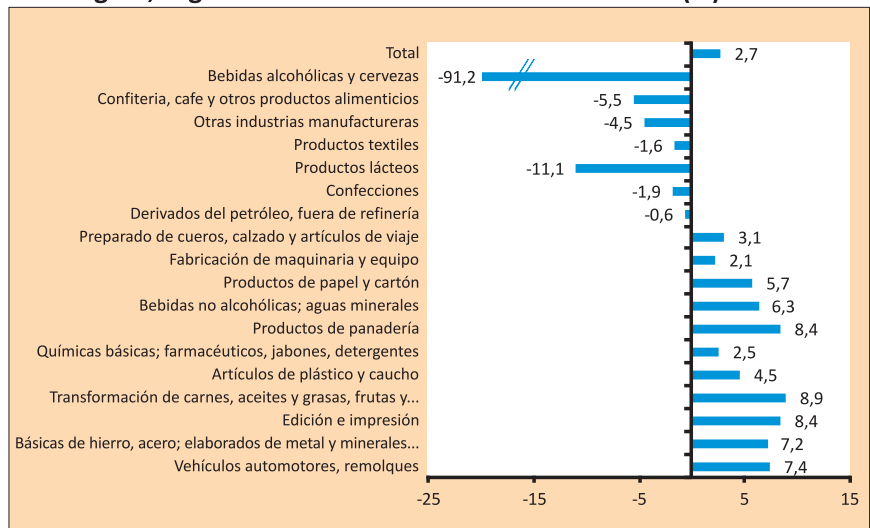
En términos de las actividades que componen el sector industrial, aquellas con mayor crecimiento en lo corrido de 2011 fueron 'transformación de carnes, aceites y grasas, frutas y verduras' (8,9%); 'productos de panadería' (8,4%); 'edición e impresión' (8,4%); 'fabricación de vehículos automotores' (7,4%); e 'industrias básicas de hierro' (7,2%). Por su parte, las actividades industriales de 'bebidas alcohólicas y cervezas' (-91,2%); 'productos lácteos' (-11,1%); 'confitería, café y otros' (-5,5%), y 'otras industrias

**Gráfica 5. Bogotá. Producción de la industria manufacturera  
Variación anual del trimestre (%). 2008-2011**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral Manufacturera de Bogotá.

**Gráfica 6. Bogotá. Producción real de la industria manufacturera de Bogotá, según actividad industrial. Variación anual (%) 2011-2010**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral Manufacturera de Bogotá.



Archivo fotográfico: SDDE.

9. Cifras reportadas por Econometría S.A. Comité de la Industria Automotriz Colombiana en abril de 2012.



manufactureras' (-4,5%), registraron las mayores caídas.

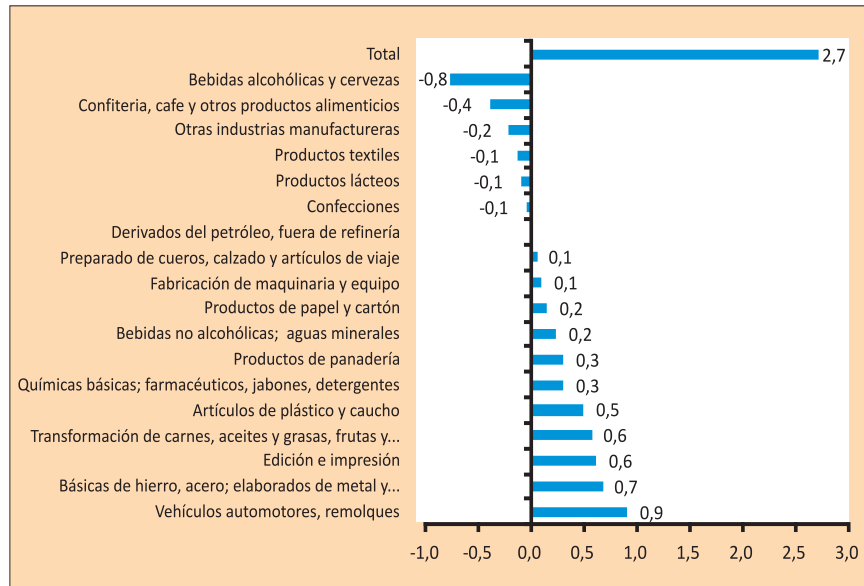
El subsector de bebidas alcohólicas sigue presentando un efecto negativo, a raíz del traslado de la planta de Bavaria<sup>10</sup>; de ahí que su contribución al crecimiento del sector haya sido negativa (-0,8 puntos). Por su parte, la contracción registrada en el subsector de 'productos lácteos' obedece, principalmente, a la caída en la producción nacional como consecuencia de las inundaciones ocasionadas por la temporada invernal, ya que afectaron la cría de ganado lechero. Ante la escasa producción nacional, se presentó un aumento en las importaciones lácteas, cuyo valor en 2011 fue de US\$44.9 millones, lo que equivale a cinco veces el valor registrado en 2010. Los productos que más se importaron en 2011 fueron leche en polvo (7.793 toneladas); lactosueros (5.366 toneladas) y quesos (906 toneladas). Estas importaciones representan el 53%; 36,5% y 6,2% del total de importaciones lácteas, respectivamente<sup>11</sup>.

### En Bogotá, el comercio minorista presenta una desaceleración

Desde el primer trimestre de 2010 las ventas del sector minorista han presentado un comportamiento positivo, según cifras de la Muestra Trimestral de Comercio de Bogotá elaborada por el Dane. En el último trimestre de 2011 las ventas crecieron a una tasa de 7,2%, que si bien es superior en dos puntos porcentuales a la tasa registrada a nivel nacional (5,2%), es menor a la observada en el mismo periodo del año inmediatamente anterior (13,8%), como se indica en la gráfica 8<sup>12</sup>.

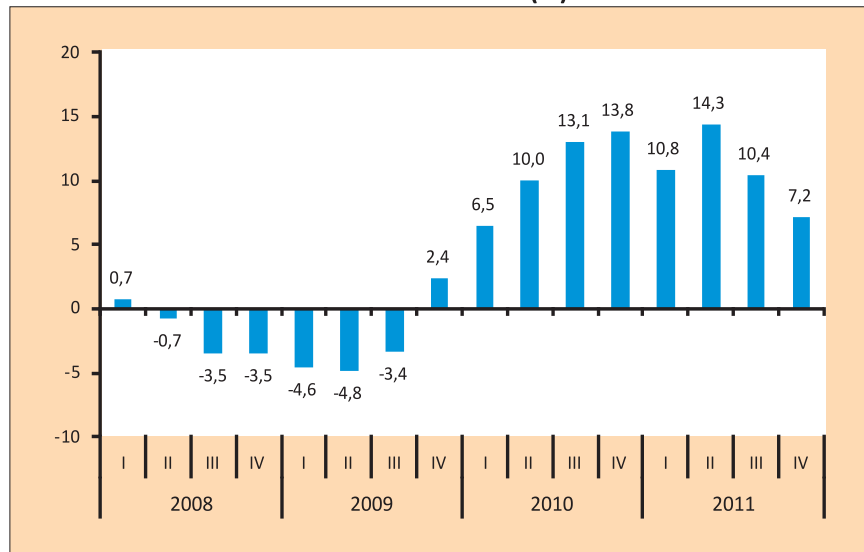
La apertura en Bogotá de una nueva sucursal de Homecenter, en abril

**Gráfica 7. Bogotá. Producción Industria manufacturera Contribución a la variación anual 2011**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral Manufacturera de Bogotá.

**Gráfica 8. Bogotá. Ventas del comercio minorista Variación anual del trimestre (%). 2008-2011**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral de Comercio Bogotá.

de 2011, y el ingreso de la cadena de Supermercados vallecaucanos La 14, en junio del mismo año, fueron elementos que favorecieron la dinámica del sector de comercio al por menor, durante el tercer y cuarto trimestre. Sin embargo, a pesar de registrar una

tendencia positiva a lo largo del año, cabe resaltar que se observa, trimestre a trimestre, una desaceleración de las tasas de crecimiento del comercio minorista en Bogotá.

Al hacer el análisis por actividad comercial se observa que para todo

10. Como se mencionó en el libro "¿Cómo le fue a la economía bogotana en 2010?", la caída en registro de la producción de bebidas alcohólicas en Bogotá se explica por el traslado de la planta de Bavaria de Techo al municipio de Tocancipá, Cundinamarca, hecho ocurrido el 30 de junio de 2010.

11. Fedegán, Coyuntura ganadera, balance 2011, marzo de 2012.

12. Es importante destacar que, a diferencia de lo que ocurre en el sector fabril, no existen cifras regionales de la dinámica del comercio al por menor emitidas por el Dane.

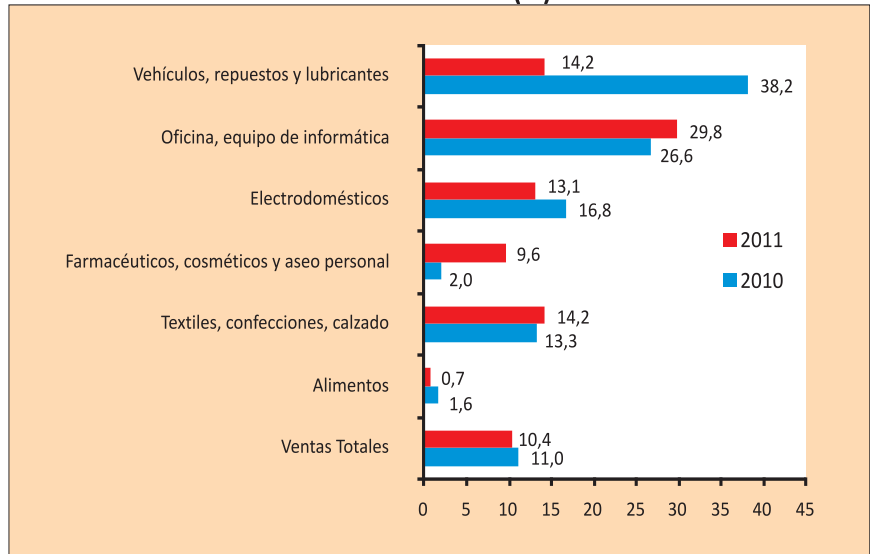
2011, los renglones con mayores variaciones positivas en Bogotá fueron 'oficina, equipo de informática, libros y otros' (29,8%); 'textiles, prendas de vestir y calzado' (14,2%), y 'vehículos, repuestos y lubricantes' (14,2%) (Ver gráfica 9).

El comportamiento del primer renglón se explica, en gran medida, por la reestructuración de la administración pública del Estado, la cual dio origen a nuevas entidades del orden nacional ubicadas en la ciudad de Bogotá. Este hecho generó un incremento en el consumo de equipos de oficina y papelería<sup>13</sup>. Por su parte, el incremento en las ventas de textiles, prendas de vestir y vehículos, puede tener como base el aumento en las importaciones hacia Bogotá de dichos bienes, que entre 2010 y 2011 fue de 60,7% para 'vestuario y confecciones' y de 49,6% para 'vehículos particulares' (ver cuadro 15 en capítulo de Comercio Exterior).

Es importante aclarar que en el caso de los vehículos, a pesar de una variación positiva esta resultó decreciente, dado que estuvo 24 puntos porcentuales por debajo de la registrada en 2010. Tal comportamiento también se evidencia en el ámbito nacional, pues si bien el número de unidades vendidas ha ido en ascenso en los dos últimos años, las variaciones aunque positivas, crecieron en menor proporción. Concretamente, la variación anual en las ventas de ensamblados en el territorio nacional pasó de 24,6% en 2010 a 17,0% en 2011, y la de los importados de 49,1% a 36,4% para los mismos años<sup>14</sup>.

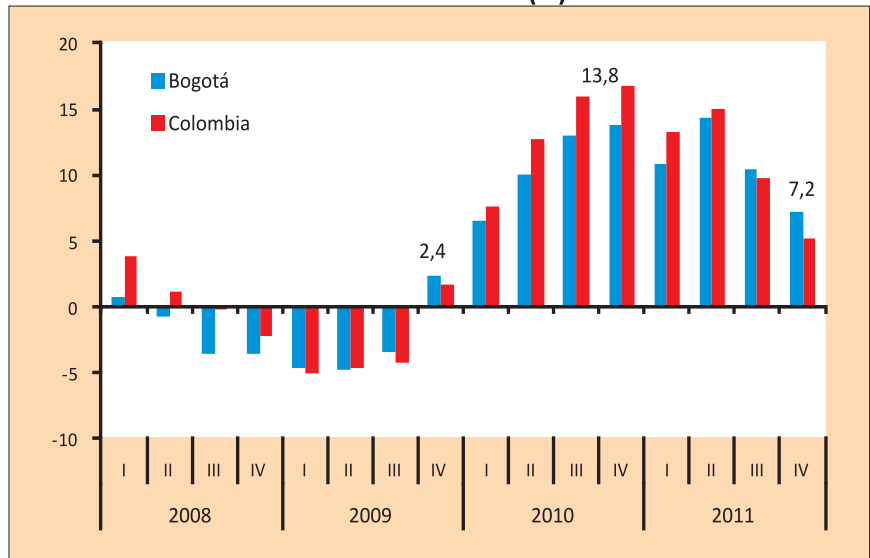
Por otra parte, en Bogotá, el sector de 'farmacéuticos, cosméticos y aseo personal' ha tenido un crecimiento constante tomando como referencia el cuarto trimestre de los últimos tres años, mientras que alimentos no ha logrado variaciones positivas significativas al caer en el

**Gráfica 9. Bogotá. Ventas del comercio minorista, según actividad comercial. Variación anual (%). 2010-2011**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral de Comercio Bogotá.

**Gráfica 10. Bogotá y Colombia. Ventas reales Variación anual del trimestre (%). 2008-2011**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral de Comercio Bogotá.

acumulado anual, 0,9 puntos porcentuales frente a 2010, pasando de 1,6% a 0,7%.

Por último, al comparar la variación de las ventas entre la Nación y Bogotá se observa, desde el primer trimestre de 2010, un comportamiento positivo y sin diferencias significativas (ver gráfica 10).

## Dinámica del sector servicios en Colombia

Las estadísticas de Cuentas Nacionales Departamentales, producidas por el Dane, muestran que para 2010 el sector servicios de Bogotá representaba el 34,0% del total del valor agregado nacional

13. Ley 1444 de 2011, "por medio de la cual se escinden en unos Ministerios, se otorgan precisas facultades extraordinarias al Presidente de la República para modificar la estructura de la Administración Pública y la planta de personal de la Fiscalía General de la Nación y se dictan otras disposiciones".

14. Fuente: Econometría, abril de 2012.



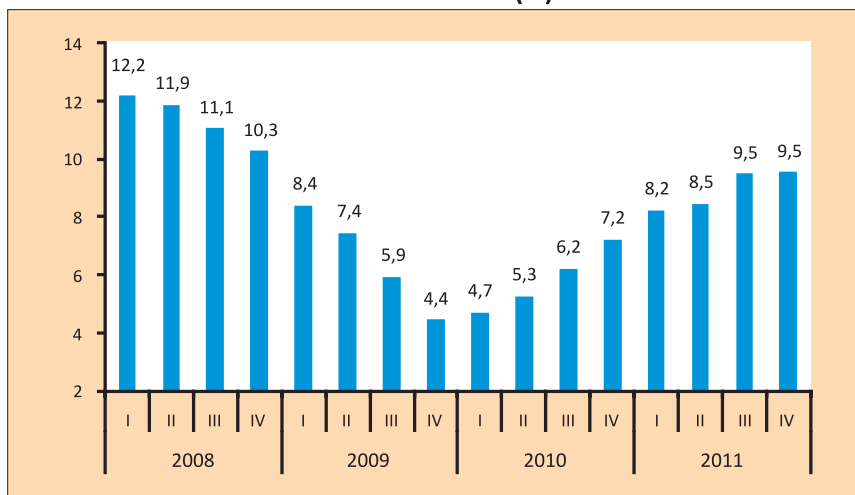
en el mismo sector, de modo que al analizar el comportamiento de este en el país, se puede tener una aproximación de la dinámica del mismo en el ámbito local<sup>15</sup>.

En términos generales, los ingresos operacionales generados por el sector servicios durante los últimos dos años han ido en constante ascenso. El país logró, en el último trimestre de 2011, una variación acumulada de 9,5%, superior en 2,3 puntos porcentuales a la variación obtenida el año inmediatamente anterior, como se observa en la gráfica 11.



Archivo fotográfico: SDDE.

**Gráfica 11. Colombia. Ingresos operacionales del sector Servicios Variación acumulada anual (%). 2008-2011**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral de Servicios.

Así mismo, al evaluar el comportamiento de los ingresos operacionales por subsector, se tiene que los sectores que más crecieron durante el 2011 en el país fueron: 'auxiliares de transporte', 'inmobiliarias', 'expendio de alimentos', 'otros servicios e informática', con 21,2%, 14,2%, 13,0%, 11,5% y 11,0%, respectivamente (Gráfica 12). El crecimiento de las actividades inmobiliarias, cuya participación en el PIB para 2011 fue de 17,8%, se debe, entre otros factores, a las bajas tasas de interés en el mercado hipotecario y a una mayor capacidad adquisitiva, producto de la reducción en la tasa de desempleo<sup>16</sup>, lo cual impulsó las ventas de vivienda nueva.

No obstante, las mayores contribuciones a la variación acumulada de los ingresos del sector, corresponden a 'telecomunicaciones' (2,5%), 'otras empresariales' (1,8%) y 'salud humana privada' (1,2%) (ver gráfica 13). La contribución del sector de telecomunicaciones corresponde con el crecimiento acu-

mulado registrado en el 2011 (8,5%) por ese sector, el cual casi duplica al registrado en el 2010 (4,6%). Esto es un signo claro de la importancia que está cobrando el sector, como resultado de las políticas en materia tecnológica, implementadas por el Gobierno nacional.

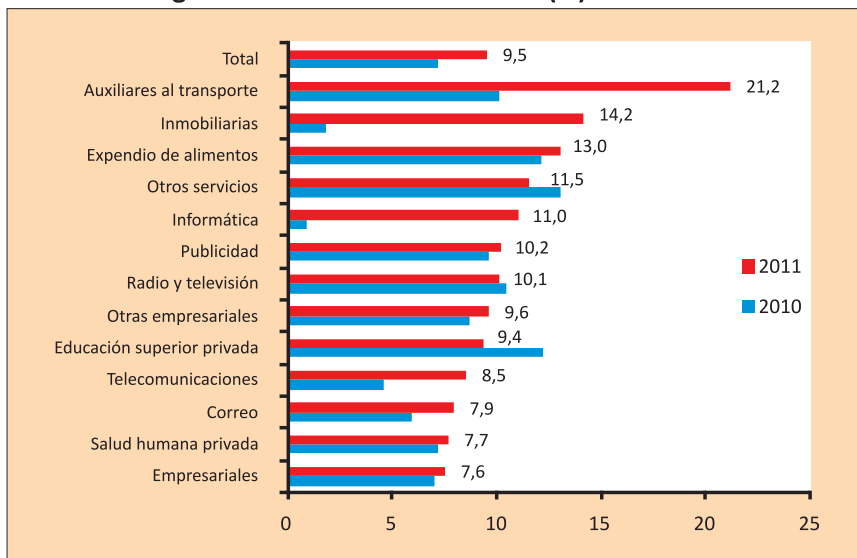
### La construcción en el año 2011: crecimiento modesto del área construida y resultado sobresaliente de las ventas

Desde el año 2010, el Fondo Monetario Internacional (FMI) ha venido llamando la atención sobre el creciente dinamismo del crédito hipotecario en América Latina, advirtiendo que dicho auge no evidencia un riesgo inminente para la estabilidad económica en la región, aún es necesario monitorear el crecimiento de los desembolsos destinados a vivienda y al sector de la construcción, en general, para lo

15. En la actualidad no se cuenta con información desagregada a nivel regional en materia de servicios, por lo cual las cifras objeto de análisis corresponden al ámbito nacional. Sin embargo, y atendiendo a las necesidades de información sobre la capital, la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico firmó, el 25 de mayo del año en curso, el Convenio Interadministrativo No. 164 con el Dane, a través del cual se "desarrollará una operación estadística orientada a producir, analizar y divulgar la dinámica del sector servicios en Bogotá, siendo esta la Muestra Trimestral de Servicios para Bogotá, y [se] realizará ampliación de la muestra dentro de la Encuesta Nacional de Uso del Tiempo para lograr representatividad del área urbana de Bogotá".

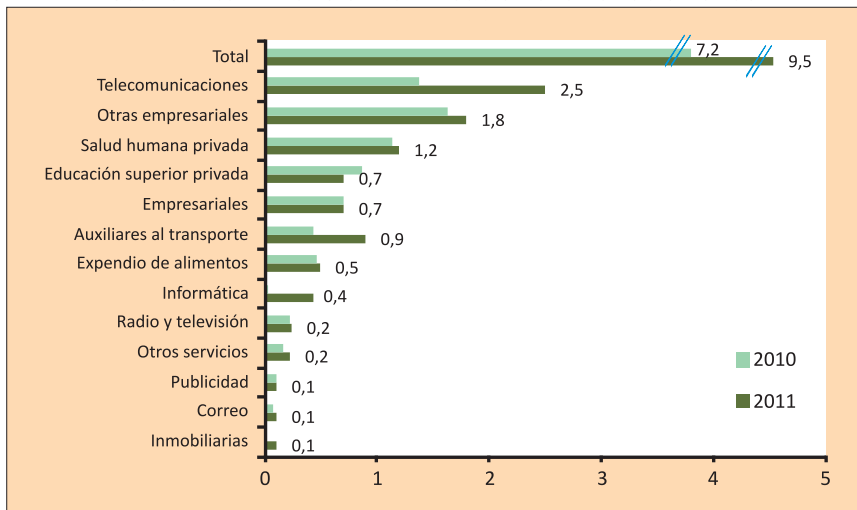
16. La tasa de desempleo nacional, a diciembre de 2011, fue de 9,8%, mientras que en 2010 el año cerró en 11,1%. Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares, abril de 2012.

**Gráfica 12. Colombia. Ingresos operacionales del sector servicios según subsector. Variación anual (%). 2010-2011**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral de Servicios.

**Gráfica 13. Colombia. Ingresos operacionales nominales según actividad económica minorista. Contribución a la variación anual**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral de Servicios.

cual se requiere subsanar la carencia y dispersión de información<sup>17</sup>. En esta ocasión, el informe del FMI dedica un aparte a resaltar las implicaciones de tener poca información (además de heterogénea), sobre precios, saldos y flujos de vivienda, costos de insumos y suelo urbano, transacciones inmobiliarias de compra y venta, lo mismo que variables de carga y educación financiera de los hogares.

En dicho informe, el FMI plantea que en América Latina la expansión crediticia hipotecaria de la primera década del siglo XXI es similar a la registrada en los noventa, aún cuando la crisis de 2008-2009 atenuó el ritmo creciente de los desembolsos para vivienda, lo cual plantea sin duda interrogantes válidos, máxime cuando los acontecimientos pasados muestran que si bien las burbujas se configuran de una manera lenta, su desenlace puede ser precipitado.

No obstante, es necesario plantear que el sistema financiero hipotecario latinoamericano es menos desarrollado que el promedio de los países emergentes, si se mira frente al PIB (7%) o al valor de los créditos totales (22%), aún cuando en la última década el crecimiento crediticio destinado a vivienda ha alcanzado niveles históricos, en especial en países como Brasil, México, Chile, Colombia, Perú y Uruguay. En estos países, además de los buenos resultados en materia de crecimiento económico y bienestar, se han adelantado reformas estructurales en los mercados



17. Las Américas. Reconstruyendo la flexibilidad y la fortaleza. Estudios económicos y financieros; Fondo Monetario Internacional, abril de 2012. Pág. 57.





Archivo fotográfico: IDU.

inmobiliarios y crediticios, lo que ha permitido ampliar el acceso a la vivienda a sectores de la población que por sus bajos niveles de ingreso no habían podido solventar sus necesidades habitacionales<sup>18</sup>.

El estudio del FMI establece como conclusión central que *“los precios de la vivienda residencial han subido más en los países donde el crédito hipotecario es más abundante”*<sup>19</sup>. Junto al aumento de los precios de vivienda, se ha observado un notable auge del sector real de la construcción, aunque jalonado también por las obras de infraestructura y las edificaciones no residenciales. Sobre la calidad de la cartera hipotecaria, se encontró que si bien la proporción de créditos en mora es baja, gran parte de ellos es relativamente reciente, lo cual hace que la probabilidad de caer en mora sea también mínima.

Por su parte, a raíz de los interrogantes planteados por el FMI, en Colombia el Banco de la República realizó un ejercicio que permite determinar episodios de *boom crediticio*<sup>20</sup>, teniendo en cuenta que cuando aumenta el apalancamiento de las personas y empresas, se incrementa también la vulnerabilidad ante posibles choques económicos, lo cual tiene implicaciones sobre la estabilidad financiera del país. Este estudio identificó dos periodos de auge crediticio entre 1990 y 2011; el primero, ocurrido entre septiembre de 1997 y el mismo mes de 1999, y uno posterior entre junio de 2007 y diciembre de 2008. No obstante, es importante precisar que si bien en el primer periodo identificado el *boom* se presentó en todos los tipos de cartera, fue el hipotecario el que más incidió; mientras que en el periodo

más reciente solo se identificó auge en la cartera de consumo.

En este contexto nacional, el sector de la construcción en la capital del país se caracterizó en el año 2011 por un crecimiento modesto en términos de área construida, jalonada principalmente por la vivienda de rangos superiores a Vivienda de Interés Social -VIS (precio superior a 135 salarios mínimos mensuales legales). No obstante, los resultados del área licenciada y el importante crecimiento de las ventas (la mayoría sobre planos), anticipan un buen año 2012 para el sector en la capital del país.

### Actividad edificadora y oferta de vivienda

Si bien, desde el punto de vista de la intención de construcción en

18. Se estima que en América Latina el 40% de la población presenta carencias habitacionales de tipo cualitativo y cuantitativo.

19. *Las Américas. Reconstruyendo la flexibilidad y la fortaleza*. Pág. 60.

20. En este ejercicio se define un episodio de auge de crédito cuando la relación observada de cartera sobre PIB se desvía en cierto límite de su tendencia. Reporte de estabilidad financiera, Banco de la República, marzo de 2012. Pág. 72.

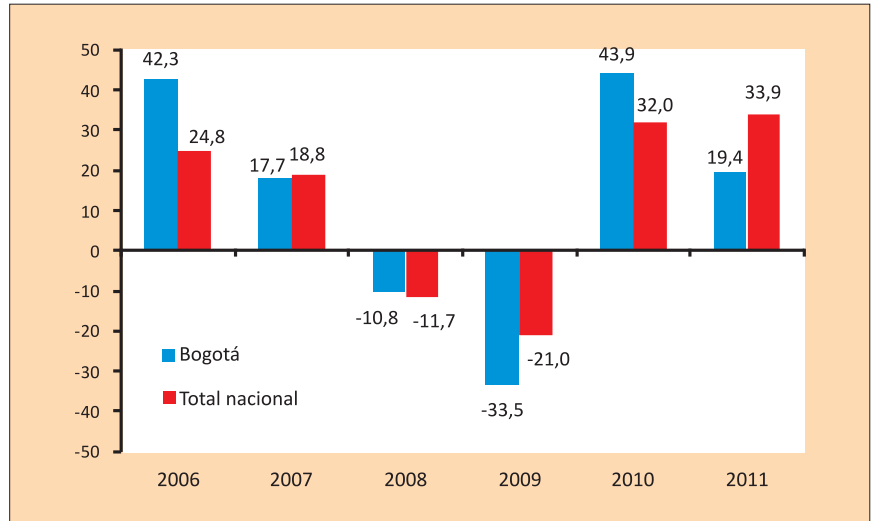
Bogotá, el sector de las edificaciones aumentó cerca del 20% en el año 2011, los datos disponibles sobre actividad real, tomados del Censo de Edificaciones del Dane, indican un crecimiento promedio de apenas el 1,7% de las obras en proceso, entre 2011 y 2010, mientras que el área de las obras nuevas cayó en 1,2%. Es importante precisar que el resultado del área licenciada se explica por la implementación de la Norma de Sismoresistencia -NSR-10<sup>21</sup>, lo cual hizo que gran parte de los proyectos de vivienda radicados en las curadurías, en 2010, fueran aprobados a finales de dicho año y comienzos de 2011, distorsionando las estadísticas de licencias como indicador del sector de la construcción en la ciudad y el país.

### Licencias de construcción

En 2011 el área aprobada para construcción de edificaciones en la ciudad de Bogotá aumentó 19,4%, porcentaje inferior al total nacional (33,9%) y al registrado en 2010 para la capital (43,9%). Sin embargo, este último resultado se explica en el hecho de que una parte de las licencias radicadas como consecuencia de la aplicación de la norma NSR-10 fueron aprobadas y expedidas a finales del año 2010, y por otra parte en el año 2009 se registró un bajo nivel de licencias aprobadas. El crecimiento observado en 2011 estuvo determinado por el área aprobada para vivienda diferente a VIS, con un aumento del 28,7%, mientras que la Vivienda de Interés Social creció a un ritmo modesto (5,8%), muy inferior al del año 2010 (55,2%) (Gráfica 15).

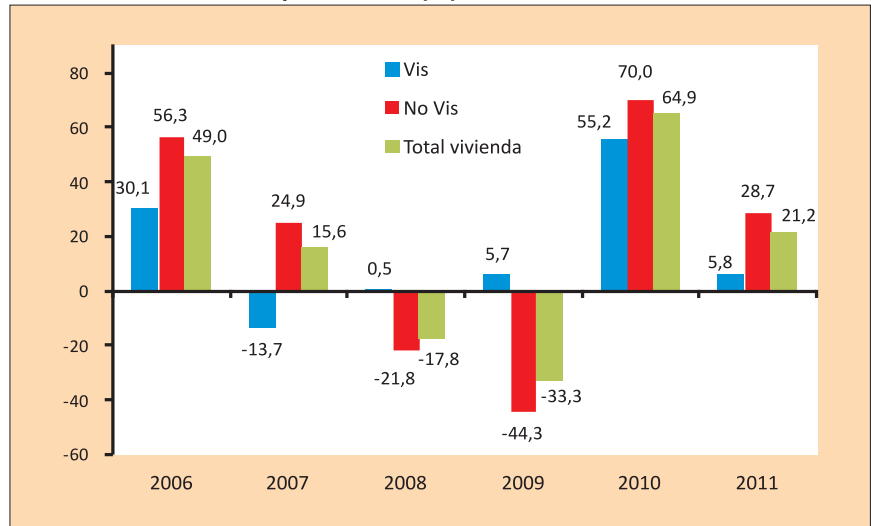
De manera complementaria, el número de unidades de vivienda licenciadas pasó de cerca de 48,876 en 2010 a 56.539 unidades en 2011, es decir 7.663 viviendas más. La mayor

**Gráfica 14. Área licenciada para edificaciones (vivienda y otros destinos) Variación porcentual (%). Bogotá y Colombia. 2006-2011**



Fuente: Dane. Licencias de Construcción.

**Gráfica 15. Área licenciada para vivienda en Bogotá. Variación porcentual (%). 2006-2011**



Fuente: Dane. Licencias de Construcción.

diferencia se presentó en vivienda diferente de la VIS, la cual pasó de 25 mil viviendas en 2010, a casi 32 mil unidades en 2011. Lo anterior no indica necesariamente que estas licencias se vayan a materializar con el rezago habitual (7 a 9 meses)<sup>22</sup>, dado el desajuste mencionado por la aplicación de la Norma Sismoresistente, sino que posiblemente se

ejecuten entre los años 2012 y 2013 (Gráfica 16).

Por su parte, el área licenciada para destinos de edificaciones diferentes a vivienda registró un menor dinamismo que el observado para destinos habitacionales, aumentando en conjunto cerca de 12%, entre 2010 y 2011, al pasar de 1.032.490 a 1.153.027 metros cuadrados. Este

21. La Norma de Sismoresistencia NSR-2010 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 para mitigar los efectos de eventuales desastres.

22. 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, en función del tipo de vivienda.



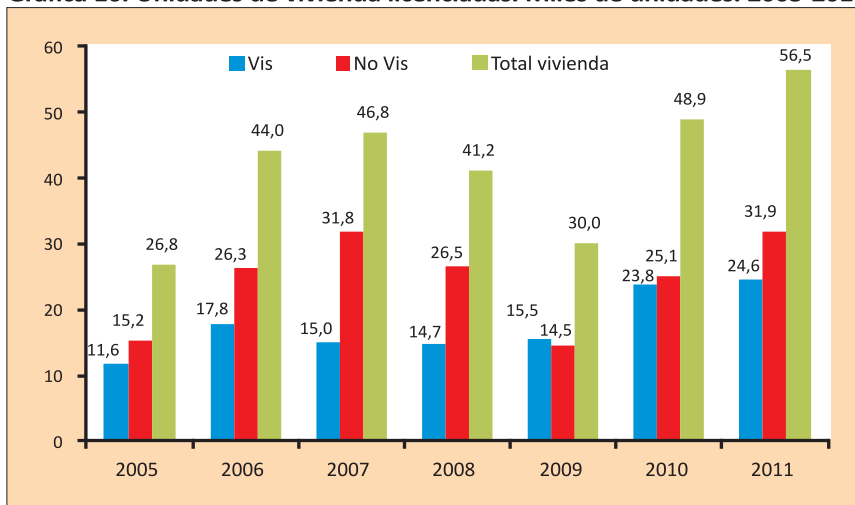
importante crecimiento se explica por la dinámica del área licenciada para oficinas, donde se aprobaron 140 mil metros cuadrados adicionales en 2011. Por el contrario, las licencias destinadas a educación, administración pública, social y hospitales, disminuyeron en cerca de 95 mil metros cuadrados.

### Área efectivamente construida

Considerando la distorsión en las licencias de construcción como indicador sectorial, a raíz de la aplicación de la norma NSR-10, como se muestra en la Gráfica 17, otra fuente que permite un acercamiento a lo ocurrido en materia de construcción corresponde al Censo de Edificaciones del Dane, el cual recopila información de todas las obras que se encuentran en construcción, culminadas y paralizadas, dentro del perímetro urbano de la ciudad. Según esta fuente de información, el área en proceso de construcción aumentó en promedio 1,7%, al pasar de 6.071.103 a 6.177.178 metros cuadrados, entre 2010 y 2011. Por su parte, el área culminada creció levemente (0,6%), mientras que el área paralizada se incrementó 4,4%, porcentaje representado en cerca de 30 mil metros cuadrados.

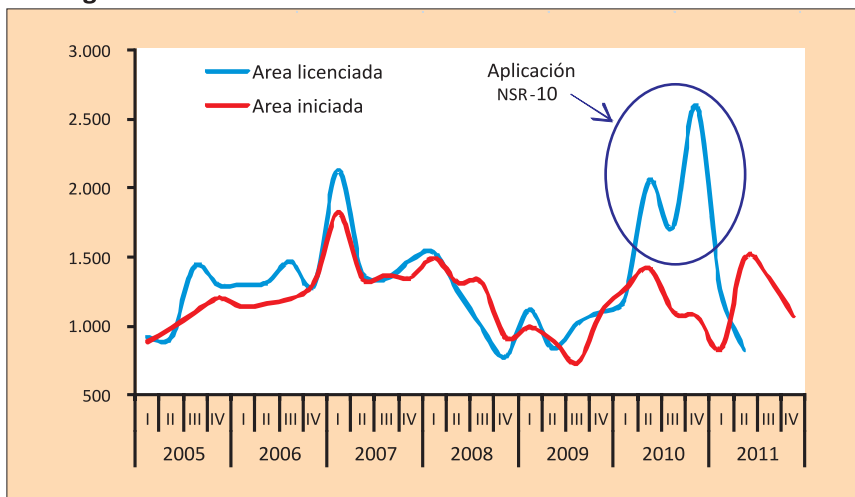
Dentro del área en proceso, existe un indicador que permite analizar la tendencia sectorial y corresponde a las obras nuevas que iniciaron proceso de construcción. En 2011, dicha área correspondió a 4.760.920 m<sup>2</sup>, inferior en más de 100 mil metros cuadrados a la registrada en 2010 (4.868.141 m<sup>2</sup>). No obstante, es importante precisar que este resultado se explica por la disminución del área iniciada para destinos diferentes a vivienda, especialmente los destinos educación, oficinas, hospitales y bodegas, dado que el área nueva, reservada a casas y apartamentos, aumentó en más de 120 mil metros cuadrados (3,3%). A su vez, dentro de las edificaciones con destino habitacional, la vivienda diferente a VIS alcanzó un cre-

**Gráfica 16. Unidades de vivienda licenciadas. Miles de unidades. 2005-2011**



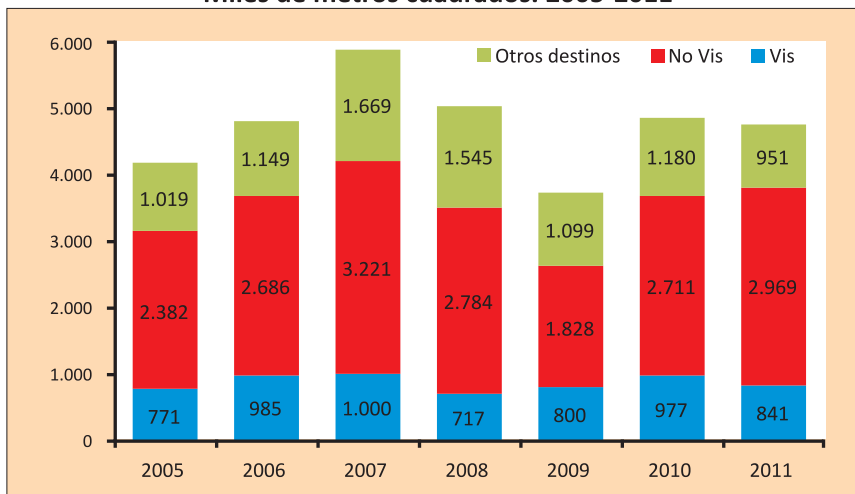
Fuente: Dane. Licencias de Construcción.

**Gráfica 17. Área que inició proceso de construcción y área licenciada rezagada en dos trimestres. Miles de metros cuadrados. 2005-2011**



Fuente: Dane. Licencias de Construcción y Censo de Edificaciones.

**Gráfica 18. Área nueva en proceso de construcción en Bogotá. Miles de metros cuadrados. 2005-2011**



Fuente: Dane. Censo de Edificaciones.

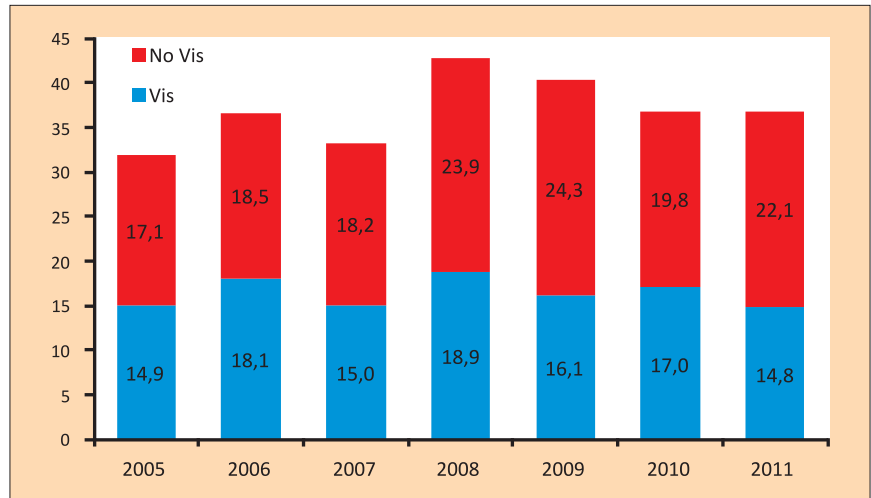
cimiento cercano a 9,5%, mientras que la VIS disminuyó cerca de 14%. Pese a los importantes volúmenes de metros cuadrados iniciados en los dos últimos años, aún no se alcanzan los niveles de 2007, cuando en la ciudad se iniciaron cerca de 5,9 millones de metros cuadrados de construcción (Gráfica 18).

## Oferta de vivienda

La oferta de vivienda nueva, medida como el número de unidades culminadas de acuerdo con el censo de edificaciones<sup>23</sup>, permaneció casi constante en la ciudad de Bogotá en los últimos dos meses, al pasar de 36.836 a 36.854, entre 2010 y 2011. Sin embargo, este resultado refleja una disminución de la Vivienda de Interés Social superior a 13% (2.259 viviendas menos), y un aumento de la vivienda diferente a la social del 11,5% (2.277 unidades más) (Gráfica 19).

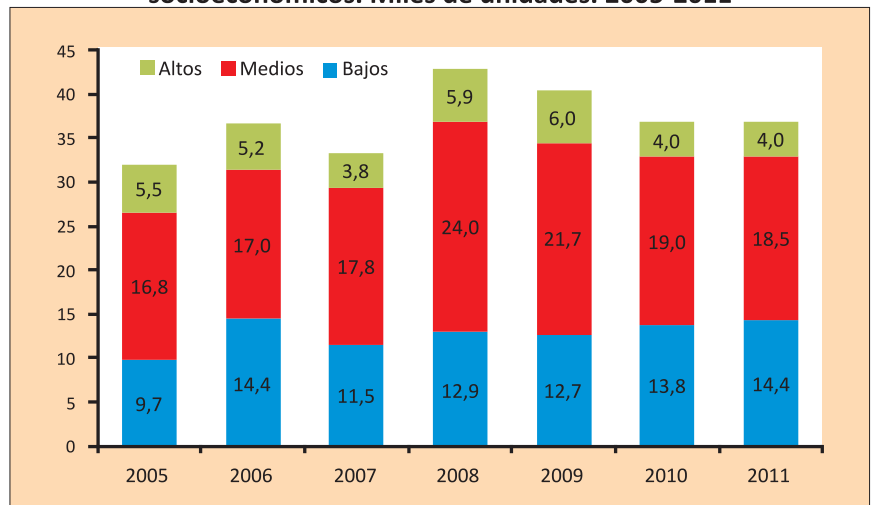
De la misma manera, si se desagrega la oferta de vivienda por estratos socioeconómicos en la ciudad, se observa que solamente se presenta crecimiento de las viviendas culminadas en los estratos bajos de la población, de casi de 500 unidades (4,2%). Los estratos medios son los que presentan mayor disminución de la oferta de vivienda (-2,6%), y en menor medida los estratos altos (-1,8%) (Gráfica 20).

**Gráfica 19. Oferta de vivienda nueva en Bogotá según tipo**  
Miles de unidades. 2005-2011



Fuente: Dane. Censo de Edificaciones.

**Gráfica 20. Oferta de vivienda nueva en Bogotá según estratos socioeconómicos. Miles de unidades. 2005-2011**



Fuente: Dane. Censo de Edificaciones.



23. La oferta de vivienda tomada a partir del Censo de Edificaciones, si bien no incluye la oferta sobre planos, sí considera todas las unidades habitaciones que construyen las personas para uso propio, es decir, no se construyen para la venta a otros hogares.



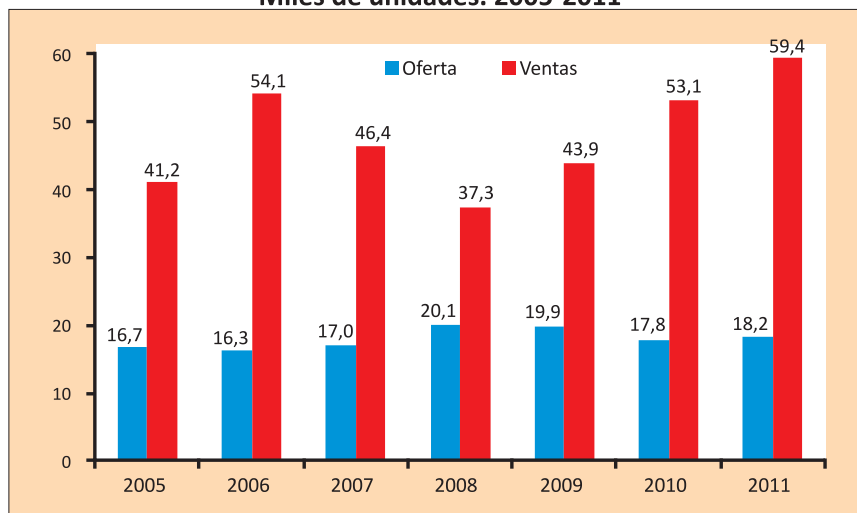
Por otra parte, la oferta de vivienda tomada a partir de la información generada por La Galería Inmobiliaria para la Secretaría Distrital de Hacienda, incluye casas y apartamentos sobre planos, en construcción y terminados<sup>24</sup>. De acuerdo con esta información, la oferta de vivienda en Bogotá aumentó levemente (2,6%), al pasar de 17.770 a 18.232 unidades, entre 2010 y 2011, lo cual, unido a la creciente demanda, sin duda constituye otro factor determinante que contribuye a la presión de los precios al alza. Por su parte, las ventas de vivienda, de acuerdo con esta misma fuente, registraron un aumento de las ventas de aproximadamente 6300 unidades habitacionales, lo que representó un crecimiento del 12%, en los dos últimos años (Gráfica 21).

## Turismo en la ciudad, una actividad generadora de crecimiento económico

### En el mundo, el turismo creció 4,6%

En los últimos años el turismo se ha consolidado como un sector de gran relevancia para el crecimiento económico. Según las cifras publicadas por la Organización Mundial de Turismo<sup>25</sup> -OMT, este sector ha presentado una recuperación constante tras la crisis económica y financiera de 2008 y 2009. En el ámbito mundial, el turismo pasó de una tasa de crecimiento negativa (-3,4%), en 2009, a una tasa de crecimiento de 6,5% y 4,4% en 2010 y 2011, respectivamente. En términos generales, entre 2009 y 2011 hubo un aumento de 100 millones de turistas en el mundo. La reactivación del turismo se pronunció a partir de 2010,

**Gráfica 21. Oferta y ventas de vivienda nueva en Bogotá**  
Miles de unidades. 2005-2011



Fuente: Dane. Censo de Edificaciones.

ya que durante este año la llegada de viajeros recobró su normalidad en casi todas las regiones, si bien dicha reactivación fue jalónada principalmente por la afluencia de turistas hacia países con economías emergentes.

Europa presentó una importante recuperación en 2011, en especial en algunos destinos de Europa Central y Oriental como Rusia, Ucrania y Polonia, y de Europa meridional y mediterránea como España, Italia, Turquía y Grecia. Sin embargo, en términos agregados, el flujo de turistas disminuyó. El efecto del comportamiento del turismo en Europa fue contrarrestado por el tímido crecimiento en el número de llegadas al continente asiático, especialmente a regiones del Nordeste de Asia y a Japón. En este último país, principalmente, se reportaron aproximadamente 2.4 millones de turistas internacionales menos que en 2010, como consecuencia del devastador terremoto de abril de 2011.

En el caso de América del Sur, el crecimiento de la actividad es sostenido, aunque se presentó

una disminución con respecto a 2010. La reducción solo alcanzó un punto porcentual, generando un crecimiento regional de 9,3% en 2011. Este apalancamiento regional, como resultado del creciente auge de sus diferentes destinos, sitúa a Latinoamérica como una de las regiones que atraen más turistas internacionales, de acuerdo con las cifras de la OMT.

### En Bogotá, los viajeros internacionales crecieron cerca de 14%

En Colombia el flujo de viajeros internacionales es constante y la participación del turismo en la economía ha sido creciente a partir de 2003. De acuerdo con Proexport<sup>26</sup>, los ingresos de la cuenta de viajes en la balanza de pagos se duplicaron entre 2005 y 2011; en este último año esta cuenta registró un ingreso total de 3.083 millones de dólares, 10,2% más que en 2010.

Según las cifras reportadas por el extinto Departamento Administrativo de Seguridad -DAS, en el periodo comprendido entre 2006 y 2010 el país

24. Aproximadamente el 70% de las viviendas en la ciudad se ofrece sobre planos; el porcentaje restante se vende en construcción o terminado.

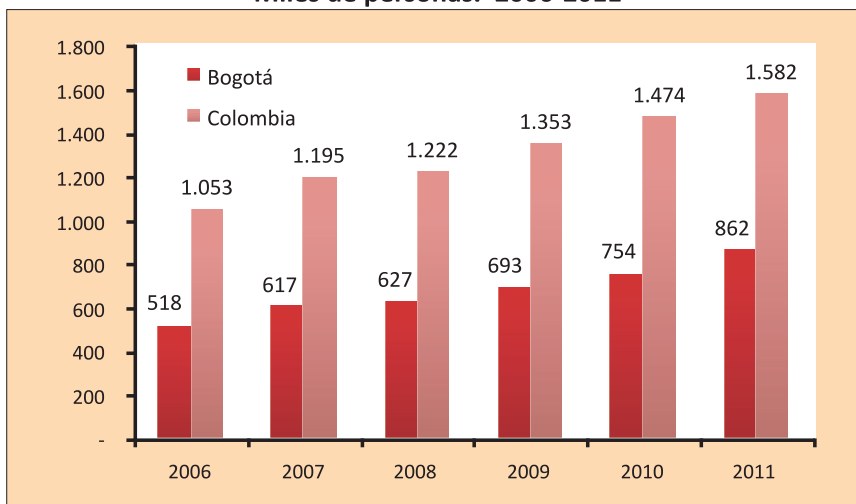
25. Los datos se basan en la información reportada en el barómetro volumen 10 número 1 de 2012 de la OMT.

26. Según el "Informe de turismo extranjero en Colombia", de Proexport, a mayo de 2012 Colombia presentó una tendencia estacional en la llegada de viajeros internacionales, bastante acentuada. Entre 2006 y 2011 se observa que durante los meses de julio, agosto y diciembre hay una mayor llegada de viajeros internacionales al país. También se identifica que aproximadamente el 60% de los viajeros extranjeros ingresan por el aeropuerto El Dorado de Bogotá.



Fotógrafo: Germán Montes.

**Gráfica 22. Total de viajeros extranjeros que visitan Colombia y Bogotá  
Miles de personas. 2006-2011**



Fuente: Departamento Administrativo de Seguridad -DAS.

27. De acuerdo con cifras del DAS, el aumento de viajeros internacionales en 2008 fue de 2,3%.

no presentó reducciones en el volumen de visitantes y, por el contrario, los aumentos fueron favorables. A partir de la fuerte caída en el número de viajeros internacionales en 2008<sup>27</sup> (-2,2%), este indicador ha mostrado una importante recuperación al pasar de 1.195.440 personas en dicho año, a 1.582.120 en 2011. En 2009, la recuperación ya se había hecho evidente, ya que el número de viajeros hacia Colombia creció 13,2% respecto al año anterior, gracias a un aumento de 158.320 viajeros. En 2010 el número de viajeros continuó en ascenso (1.474.884), lo que representó, sin embargo, un crecimiento de 8,9%, de menor aceleración respecto a 2009. En 2011 dicho crecimiento fue aun menor (7,3%), ya que ingresaron al país 107,236 viajeros más que en 2010.

La llegada de viajeros a Bogotá, a diferencia del caso nacional, ha presentado un comportamiento positivo sostenido desde 2007, aunque las tasas de crecimiento entre un año y otro han presentado variaciones. Entre 2008 y 2009 el crecimiento de los viajeros con destino a Bogotá fue de 10,4%; entre 2009 y 2010, de 8,9%; y, finalmente, en 2011 llegaron a la ciudad 14,1% de visitantes más que en 2010.

El crecimiento en el número de viajeros con destino Bogotá en 2011 es el más alto registrado en los últimos cuatro años, señal del creciente atractivo como destino turístico y de negocios que representa la ciudad. De hecho, Bogotá capta la mayor parte de los viajeros internacionales que ingresan al país. En 2011 la ciudad recibió un total de 861.722 viajeros, 54,5% del total de visitantes que llegaron a Colombia. Le siguen Cartagena (177.858 viajeros) y Medellín (151.470 viajeros), los cuales recibieron 11,2% y 9,5% de los viajeros que ingresaron a Colombia en 2011, respectivamente (Gráfica 23).

Al ser la principal receptora de los viajeros internacionales que llegan a Colombia, Bogotá se ha posicionado también como un destino turístico consolidado en Latinoamé-

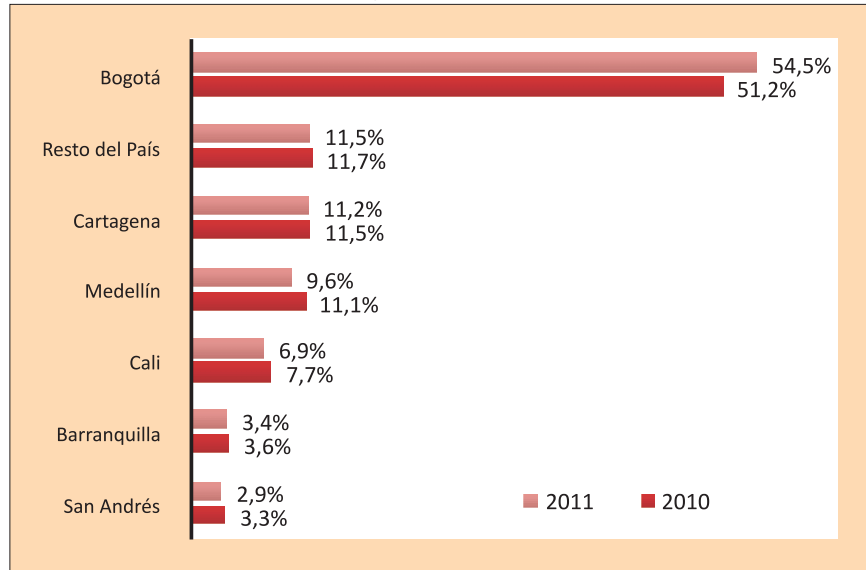


rica. Según el número de visitantes internacionales, durante 2011 Bogotá se ubicó en el quinto lugar dentro del *top 10* de destinos turísticos en Latinoamérica, después de Sao Paulo, Ciudad de México, Buenos Aires y Lima<sup>28</sup>.

En lo que respecta al turismo capitalino, al analizar los diferentes orígenes de los viajeros, es evidente que las estrechas relaciones comerciales e industriales entre Bogotá y la región, cada vez más profundas, generan estructuras de viaje locales que se realizan de acuerdo con distintas motivaciones. Según el Instituto Distrital de Turismo –IDT, en 2010<sup>29</sup>, aproximadamente el 49% de los visitantes de la ciudad provenía del departamento de Cundinamarca, seguido por departamentos aledaños como el Meta y Tolima, aunque estos últimos se presentaron en menor cuantía y su participación solo alcanzó el 7% en cada caso. Por otra parte, dentro de los principales orígenes internacionales, según datos del IDT, Estados Unidos es el primer país de origen de los visitantes internacionales, seguido por Venezuela y España.

El impacto económico del turismo en la ciudad ha sido notorio. En el contexto de un aumento evidente en la demanda turística bogotana, el sector estimula un sinnúmero de posibilidades de servicio de corte comercial y cultural. Dicha oferta comprende diversas actividades económicas desarrolladas para el cubrimiento y satisfacción de las necesidades, tanto de las personas que residen en la ciudad, como de los viajeros que visitan Bogotá; el alojamiento, los bares, restaurantes y atractivos turísticos (ya sean naturales, culturales o económicos), así como los eventos culturales, son algunos de los componentes de esta fuerza económica que evoluciona positivamente.

**Gráfica 23. Participación porcentual de los destinos de viajeros extranjeros en Colombia**



Fuente: Departamento Administrativo de Seguridad -DAS.



Fotografía: Germán Montes.

28. Según el "MasterCard Index of Global Destination Cities: Cross-Border Travel and Expenditures 2Q 2011" en su *top 10* de destinos turísticos en Latinoamérica, a Bogotá le siguen San José, Santo Domingo, Río de Janeiro, Caracas y finalmente Quito de acuerdo con el número de viajeros que llegaron en 2011.

29. De acuerdo con las cifras generadas por el Instituto Distrital de Turismo -IDT, a la ciudad ingresaron un total de 18.636.665 viajeros no residentes en Bogotá en 2010, de los cuales 1.539.407 eran de origen internacional. Se aclara que los datos reportados por el Instituto Distrital de Turismo, IDT, parten del concepto de residencia y no el de nacionalidad, razón por la cual se genera una diferencia con las cifras reportadas por el DAS.

**Cuadro 2. Prestadores de servicios turísticos. 2010-2011**

Tipo de prestador	2010		2011		Variación Btá. 2011/10	% Btá. /País 2011
	Nacional	Bogotá	Nacional	Bogotá		
Agencia de viajes mayorista	220	112	258	129	15%	50,0
Agencia de viajes operadora	1.385	322	1.698	390	21%	23,0
Agencia de viajes y turismo	3.277	1.122	3.924	1.325	18%	33,8
Arrendadores de vehículos para turismo nacional e internacional	272	100	118	34	-66%	28,8
Compañía de intercambio vacacional	2	2	2	2	0%	100,0
Concesionarios de servicios turísticos en parque	3	-	6	-	0%	-
Empresa captadora de ahorro para viajes y empresas de servicios turísticos prepagados	23	5	29	5	0%	17,2
Empresa comercializadora de proyectos de tiempo compartido y multipropiedad	22	6	15	6	0%	40,0
Empresa de transporte terrestre automotor	205	52	246	64	23%	26,0
Empresa promotora de proyectos de tiempo compartido y multipropiedad	16	6	15	4	-33%	26,7
Empresa promotora y comercializadora de proyectos de tiempo compartido y multipropiedad	13	3	20	6	100%	30,0
Establecimiento de alojamiento y hospedaje	7.260	553	8.792	548	-1%	6,2
Establecimiento de gastronomía, bares y negocios similares de interés turístico	857	269	1.119	332	23%	29,7
Guía de turismo	1.574	378	1.810	413	9%	22,8
Oficina de representación turística	485	151	568	170	13%	29,9
Operador profesional de congresos, ferias y convenciones	323	118	394	154	31%	39,1
<b>Total</b>	<b>15.937</b>	<b>3.199</b>	<b>19.014</b>	<b>3.582</b>	<b>12%</b>	<b>18,8</b>

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

**Cuadro 3. Evolución de la oferta de establecimientos de alojamiento 2009 y 2011**

Tipo de establecimiento	2009	2011	% Cambio '11/'09
Hotel	271	334	23%
Hostal	23	54	135%
Apartahotel	22	50	127%
No respuesta	3	14	367%
<b>Total</b>	<b>319</b>	<b>452</b>	<b>42%</b>

Fuente: Observatorio de Turismo de Bogotá. IDT.

Según el Registro Nacional de Turismo, en 2011 el total de prestadores de servicios turísticos en Bogotá creció 12% frente a 2010. Los servicios de mayor crecimiento fueron 'operador profesional de congresos, ferias y convenciones', con un crecimiento de 31%; 'establecimiento de gastronomía, bares y negocios similares de interés turístico', y 'empresas de transporte terrestre automotor', al

crecer cada uno 23% (Cuadro 2). El crecimiento de este tipo de servicios turísticos da razón de la constitución de nuevas empresas en la ciudad que buscan suplir la demanda de dichos servicios y que contribuyeron, como se mencionó en el capítulo sobre mercado laboral, al crecimiento del empleo en el sector.

Tomando como referencia el inventario de establecimientos de

alojamiento del Observatorio de Turismo del IDT, desarrollado en 2009 y 2011, Bogotá contaba en 2011 con 452 establecimientos (14.080 habitaciones y 1.723 apartamentos), reportando un aumento de 42% (Cuadro 3) en el número total de establecimientos, frente a los 319 identificados en 2009. Este incremento se da por la apertura de nuevos establecimientos y la adecuación de edificaciones existentes para la prestación del servicio de alojamiento, especialmente en los sectores de Chapinero, Teusaquillo y La Candelaria.

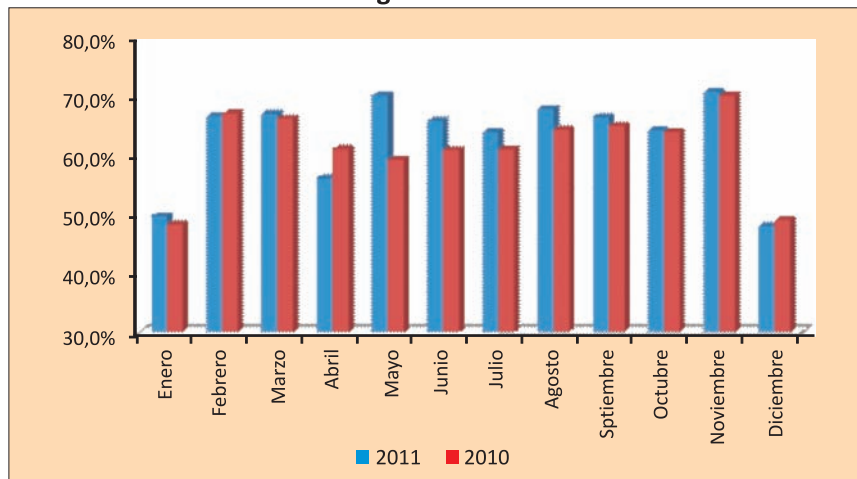
El porcentaje de ocupación hotelera de Bogotá es otra muestra del buen comportamiento del sector. La ocupación hotelera pasó de 61,4% en 2010 a 63,1% en 2011, lo que representa un crecimiento de 1,7 puntos porcentuales (Cuadro 4). El crecimiento de



dicha ocupación en 2011 es resultado del aumento en la demanda de habitaciones en los meses de mayo a septiembre, meses en los que se observa un crecimiento respecto a 2010. Así, no solo el porcentaje de ocupación es mayor que a nivel nacional (54,5%), sino que el impacto económico a partir de la consolidación del sector hotelero ha sido evidente gracias a que la creciente oferta de servicios corresponde a la mayor demanda derivada del aumento en el número de viajeros con motivaciones turísticas y de negocios.

Particularmente, la dinámica de los servicios de hotelería impulsó el comportamiento del empleo en

**Gráfica 24. Porcentaje de ocupación mensual de la oferta hotelera de Bogotá. 2010-2011**



Fuente: Cotelco.

**Cuadro 4. Porcentaje de ocupación hotelera, tarifa promedio e índice de empleo. Principales regiones turísticas de Colombia. 2010-2011**

Descripción	Porcentaje de Ocupación			Tarifa promedio*			Índice de empleo	
	2010	2011	Cambio '11/'10	2010	2011	Cambio '11/'10	2010	2011
Antioquia	52,67%	57,9%	5,2	170.378	155.448	-14.930	0,71	0,65
Barranquilla	56,53%	56,8%	0,3	156.563	163.883	7.320	0,68	0,71
Atlántico Comercial	47,86%	54,0%	6,1	129.598	128.245	-1.353	0,59	0,54
<b>Bogotá D.C.</b>	<b>61,40%</b>	<b>63,1%</b>	<b>1,7</b>	<b>263.638</b>	<b>265.348</b>	<b>1.710</b>	<b>0,63</b>	<b>0,64</b>
Boyacá	35,66%	37,8%	2,1	196.720	169.162	-27.558	0,78	0,81
Cafetera	40,70%	44,6%	3,9	146.813	144.620	-2.192	0,63	0,53
Cartagena	59,97%	59,4%	(0,6)	339.849	349.269	9.419	0,98	0,98
Influencia Bogotá	47,16%	50,9%	3,7	161.760	155.244	-6.517	0,82	0,75
Norte de Santander	39,41%	41,0%	1,6	113.828	114.405	577	0,90	0,48
Santander	44,90%	42,4%	(2,5)	147.869	148.709	840	0,52	0,58
San Andrés	56,50%	55,8%	(0,7)	201.160	211.330	10.170	0,78	0,97
Santa Marta	56,23%	56,6%	0,4	227.837	229.162	1.325	0,72	0,92
Sur Occidental	39,24%	42,4%	3,1	107.984	112.815	4.832	0,40	0,38
Tolima	47,60%	48,9%	1,3	155.230	156.302	1.072	0,59	0,66
Valle del Cauca	42,20%	42,2%	(0,0)	137.294	136.469	-826	ND	ND
5 estrellas	59,04%	61,7%	2,7	268.715	286.531	17.816	0,82	0,80
4 estrellas	49,75%	53,5%	3,8	184.954	192.879	7.925	0,67	0,66
3 estrellas	45,74%	48,5%	2,8	130.218	137.337	7.119	0,74	0,84
<b>TOTAL</b>	<b>52,04%</b>	<b>54,5%</b>	<b>2,5</b>	<b>206.676</b>	<b>216.752</b>	<b>10.076</b>	<b>0,71</b>	<b>0,74</b>

Fuente: Cotelco. Nota: Tarifa promedio es calculada tomando ventas por habitaciones / habitaciones ocupadas. \*Cifras en pesos.

Bogotá, dado que se observa que la rama de actividad 'Comercio, hoteles y restaurantes' fue la de mayor participación en el número total de ocupados en 2011 (ver capítulo de Mercado

Laboral). Lo anterior, incluso a pesar de que el índice de empleo indicado en el Cuadro 4, que mide el número de empleos generados por habitación disponible, muestra cómo en 2011

para Bogotá (0,64), dicho índice es menor que en ciudades como Cartagena (0,98), San Andrés (0,97), Santa Marta (0,92) y la zona de influencia de Bogotá (0,75). ■



Fotógrafo: Nancy Mora.







# Mercado

## laboral

### Panorama internacional

**A**l igual que el crecimiento económico mundial, el mercado laboral registró un comportamiento heterogéneo durante el año 2011. Por un lado, Estados Unidos y América Latina disminuyeron sus respectivos niveles de desocupación. Por otro lado, la Unión Europea mantuvo estable su indicador debido a los problemas derivados de la crisis económica que experimenta.

En el caso de la principal economía, Estados Unidos<sup>30</sup>, la tasa de desempleo fue 9% en 2011, cifra inferior en 0,6 puntos porcentuales a la registrada durante 2010 (9,6%). En términos absolutos, un millón 72 mil estadounidenses encontraron un puesto de trabajo durante 2011, con lo cual el número total de desocupados quedó en 13 millones 743 mil. Lo anterior ocurre a pesar de la lenta recuperación de la demanda interna y los problemas fiscales y financieros que atraviesa esta nación. No obstante, respecto a 2007, cuando entró en recesión la economía de dicho país,

la situación es más que preocupante debido a la escasa recuperación registrada; en aquel entonces, el nivel de desocupación fue de 4,6%, lo que equivalió a 7 millones 73 mil personas sin un puesto de trabajo, poco más de la mitad del número de desocupados actuales (Gráfica 25).

En la Unión Europea<sup>31</sup>, el mercado laboral parece encontrarse estancado debido a los problemas fiscales y los bajos niveles de crecimiento económico registrados en las economías de varias de sus naciones. Al igual que en 2010, la tasa de desempleo de esta comunidad política se situó en 9,7% durante 2011. Una vez más, debido a sus altos índices, la atención sigue centrada en España, Lituania e Irlanda, que obtuvieron niveles de desocupación de 20,1%, 15,4% y 14,4%, respectivamente. En el extremo opuesto, naciones como Alemania, Luxemburgo y Holanda presentaron las menores tasas de desempleo, con datos de 5,9%, 4,8% y 4,4%, cada una.

En América Latina, por su parte, el panorama laboral fue más positivo.

30. Fuentes: Bureau of Labor Statistics of the U.S. -BLS y Federal Reserve Economic Data -FRED - Federal Reserve Bank of Saint Louis -FBSL.

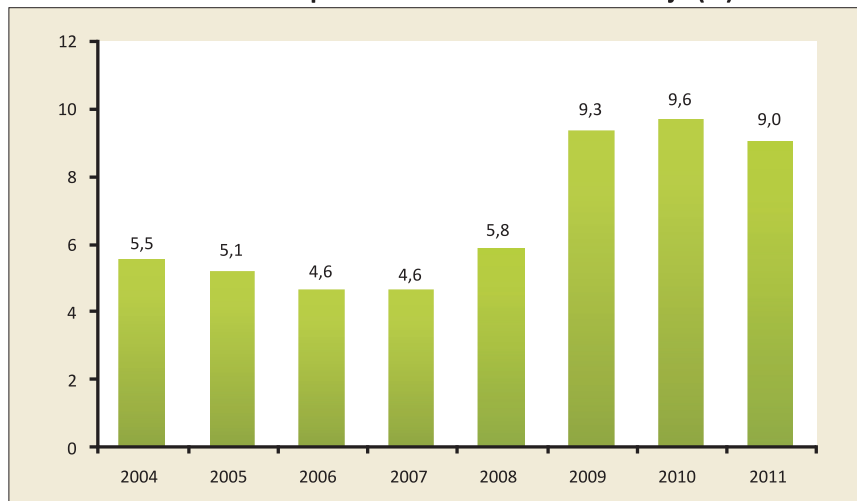
31. Fuente: Statistical Office of the European Communities -Eurostat.



Según el informe “Panorama laboral en América Latina y el Caribe 2011”, realizado por la Organización Internacional para el Trabajo -OIT, en Latinoamérica el dinámico crecimiento económico (estimado en 4,5% para 2011), basado en el aumento de la demanda interna, el consumo privado y la inversión extranjera directa<sup>32</sup>, repercutió favorablemente en el mercado de trabajo de la región. De acuerdo con el texto, la tasa de desempleo de América Latina proyectada fue de 6,8% durante 2011, cifra que sería inferior en 0,5 puntos porcentuales a la obtenida por la región durante 2010 (7,3%). Específicamente en Brasil<sup>33</sup>, principal economía de la región, el nivel de desocupación mermó 0,6 puntos porcentuales al pasar de 6,6% en 2010 a 6% en 2011. En México<sup>34</sup> y Argentina<sup>35</sup> cayeron por igual los índices de desocupación, y se alcanzaron registros de 5,2% y 7,2%, respectivamente. En Colombia<sup>36</sup>, la tasa de desempleo durante 2011 fue de 10,8%, dato menor en un punto porcentual al alcanzado durante el año anterior (11,8%).

De forma complementaria, el informe mencionado anteriormente también resalta la mejora de la calidad del trabajo de la región, “al comparar lo acontecido en los tres primeros trimestres de 2011 respecto de igual periodo de 2010, se puede observar que el empleo asalariado se expandió a tasas más elevadas que el empleo por cuenta propia en seis de ocho países con información disponible: Argentina, Brasil, Costa Rica, México, Perú y República Bolivariana de Venezuela. En contrapartida, Chile y Colombia tuvieron un aumento de la tasa de ocupación, debido en mayor medida a la expansión del empleo por cuenta propia antes que al empleo asalariado”. De esta forma, si bien son elogiadas las constantes reducciones de los índices de desocupación, la calidad del trabajo continúa siendo

**Gráfica 25. Tasa de desempleo. Estados Unidos. Porcentaje (%). 2004-2011**



Fuente: Bureau of Labor Statistics of the U.S.



Archivo fotográfico: SDDE.

32. Según el informe mencionado, la inversión extranjera directa aumentó 54% durante el primer semestre de 2011, respecto al mismo periodo del año anterior.

33. Fuente: Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE.

34. Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía - INEGI.

35. Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos de Argentina - INDEC.

36. Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas - Dane.

la principal meta de las economías latinoamericanas (especialmente en los casos de Colombia y Chile), debido a los altos índices de trabajo no asalariado que aún se registran en todos los países de la región.

## Durante 2011 continuó bajando el desempleo aunque se deteriora la calidad del empleo en Bogotá

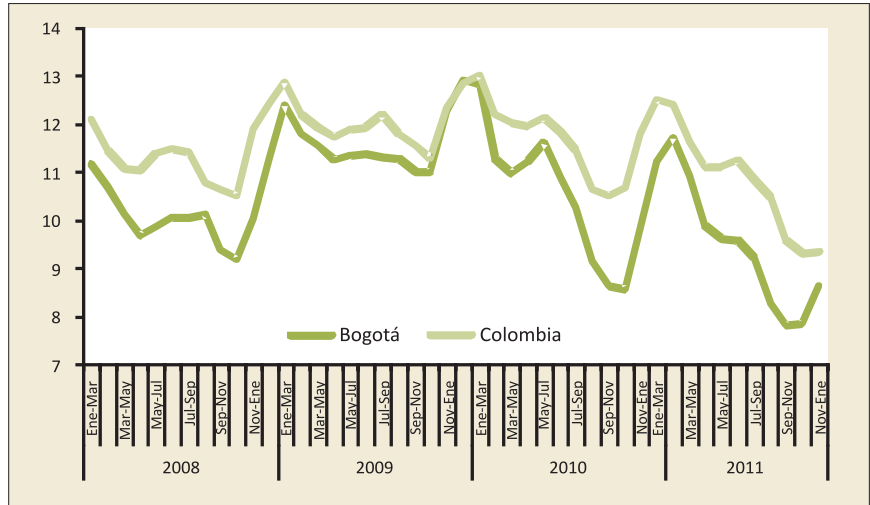
### Desempleo disminuyó en la ciudad

Tras presentar una tasa de desempleo de 8,6% durante el último trimestre de 2010, Bogotá empezó 2011 registrando una tasa de 11,7% en el primer trimestre, y una de 9,6% durante el segundo. Posteriormente, la ciudad alcanzó un nivel de desocupación de 8,3% en el tercer trimestre y, durante el último trimestre, uno igual al registrado en el mismo periodo del año anterior (8,6%). En consecuencia, la tasa de desempleo promedio del Distrito Capital pasó de 10,7% en 2010 a 9,5% en 2011, cifra inferior 1,3 puntos porcentuales a la obtenida a nivel nacional (10,8%) (Gráfica 26). En términos absolutos, el número de desocupados en Bogotá fue de 407 mil; 26 mil menos que en 2010, cuando se registraron 433 mil.

Como se observa en la Gráfica 27, la tasa de desempleo en el Distrito Capital durante 2011, además de ser de un solo dígito (exceptuando los dos primeros meses del año), fue la tercera más baja del país después de las registradas por San Andrés (7,3%) y Barranquilla (8,2%). En el extremo opuesto, se encontraron los niveles de desocupación más altos en Quibdó, Popayán y Armenia, con 18,6%; 17,4%; y 17,3%, respectivamente.

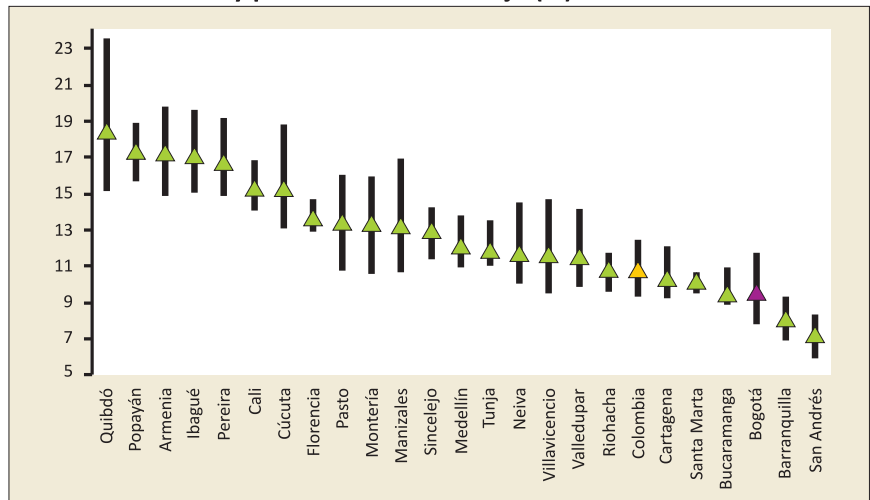
Finalmente, sobresale que durante 2011 la disminución de la tasa de desempleo de Bogotá, comparada con el mismo trimestre móvil del año anterior, fue cada vez menor (Gráfica 28). Así, mientras en el primer trimestre móvil esta diferencia fue de -1,1

**Gráfica 26. Tasa de desempleo. Bogotá y Colombia. Porcentaje (%) Trimestres móviles. 2008-2011**



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

**Gráfica 27. Tasa de desempleo por ciudades. Máximos, mínimos y promedios. Porcentaje (%). 2011**



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.



Archivo fotográfico: IDU.



puntos porcentuales (lo que indica que efectivamente el nivel de desempleo disminuyó, respecto al mismo periodo del año anterior), durante el último trimestre del año esta diferencia fue de 0 puntos (es decir que el nivel de desocupación fue igual al mismo periodo del año anterior). A diferencia del Distrito Capital, en el agregado nacional la diferencia de la tasa de desempleo, respecto al mismo trimestre del año anterior, cayó paulatinamente durante todo el año.

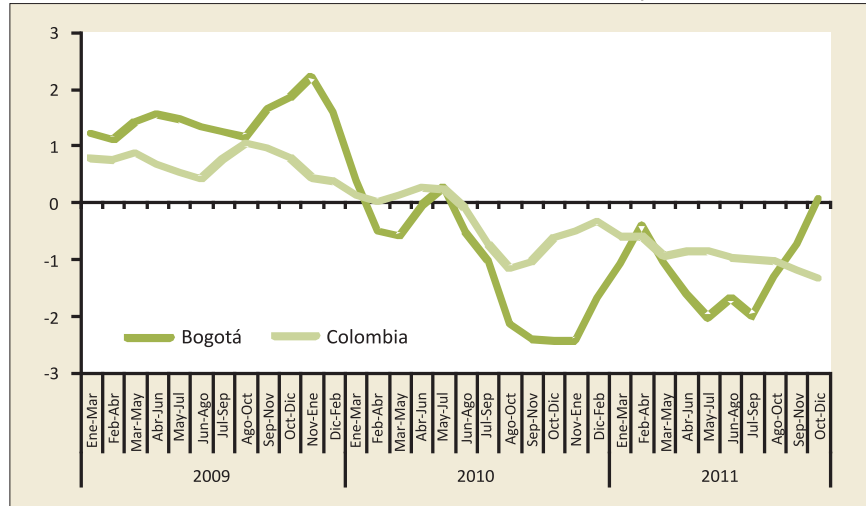
### Se desacelera el crecimiento de la oferta laboral

Al igual que en el año 2010, durante 2011 resultó determinante la presión que ejerció la Población Económicamente Activa -PEA<sup>37</sup> sobre el mercado laboral de la capital del país. Medida a través de la Tasa Global de Participación -TGP<sup>38</sup>, la oferta de trabajo en la ciudad pasó de 68,6% en 2010 a 70,9% en 2011, cifra superior en 7,2 puntos porcentuales a la obtenida a nivel nacional (63,7%) (Gráfica 29). En términos absolutos, 4 millones 268 mil bogotanos laboraron o buscaron un puesto de trabajo, 213 mil más que en 2010, cuando se registraron 4 millones 56 mil individuos en igual situación.

Si bien durante los tres primeros trimestres de 2011 la variación de la tasa global de participación fue superior en Bogotá que en todo el país, durante el último trimestre este comportamiento se invierte, registrando así, durante el último trimestre del año, una mayor variación en la Nación que en el Distrito Capital. Mientras en el primer trimestre del año la oferta laboral aumentó 2,7 puntos porcentuales en Bogotá y 0,5 puntos en el país (respecto al mismo periodo del año anterior), durante el último trimestre esta creció 1,3 puntos en la ciudad y 2,3 en el agregado nacional.

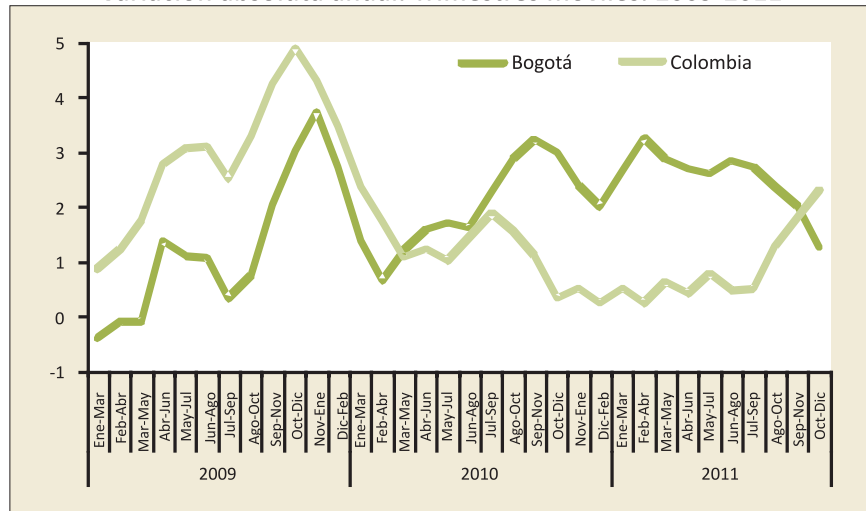
El aumento de la oferta laboral bogotana se explica fundamentalmente

**Gráfica 28. Diferencia de la tasa de desempleo. Bogotá y Colombia**  
Variación absoluta anual. Trimestres móviles, 2009-2011



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

**Gráfica 29. Tasa global de participación. Bogotá y Colombia**  
Variación absoluta anual. Trimestres móviles, 2009-2011



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

por la entrada al mercado de trabajo de personas que se dedicaban a oficios del hogar, que pertenecieron a la población económicamente inactiva durante 2010, pero que en 2011 laboraron o buscaron un trabajo. En general, el número de personas inactivas disminuyó en 5,7% entre 2010 y 2011, es decir, cerca de 107 mil personas. En el caso del país como un agregado, el número de personas inactivas cayó

en 1%, es decir, aproximadamente 132 personas.

### Además de menor desempleo, y a pesar de aumento de la oferta laboral, también hubo mayor ocupación

Bogotá registró durante 2011 un total de 3 millones 862 mil ocupados,

37. La Población Económicamente Activa -PEA es aquella mayor de 12 años que se encuentra dentro del mercado de trabajo, es decir, que cuenta con un trabajo o se encuentra buscando uno.

38. La Tasa Global de Participación -TGP 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.

239 mil más que en 2010, cuando se contabilizaron 3 millones 623 mil (Cuadro 5). Analizado de otra forma, el Distrito Capital aumentó en 6,6% el número de personas con un puesto de trabajo, porcentaje superior al 4,2% obtenido en el agregado nacional, en donde se generaron 802 mil nuevos empleos. Así, la ciudad aportó aproximadamente el 29,8% de los nuevos puestos de trabajo generados en el país. Con estos nuevos datos, la tasa de ocupación de la ciudad pasó de 61,3% en 2010 a 64,2% en 2011, cifra superior en 7,4 puntos porcentuales a la observada en la Nación (56,8%); esta resultó, además, la más alta del país durante el año.

De esta forma, la capital del país continuó respondiendo a la caída del número de personas inactivas (es decir, al aumento de la oferta laboral), mediante la creación de un mayor número de puestos de trabajo. Como se mencionó, la ciudad generó 239 mil empleos, suficientes para absorber a las 107 mil personas que entraron al mercado laboral durante 2011, y logró reducir el número de personas desocupadas en 26 mil. Debido a estas variaciones, Bogotá disminuyó su tasa de desempleo (pasó de 10,5% en 2010 a 9,5% en 2011), y aumentó su nivel de ocupación (pasó de 61,3% en 2010 a 64,2% en 2011), a pesar del aumento en el número relativo de personas que laboraron o buscaron un trabajo (la TGP pasó de 68,6% en 2010 a 70,9% en 2011).

### ‘Comercio, hoteles y restaurantes’, junto con ‘Industria manufacturera’, impulsaron la ocupación en Bogotá<sup>39</sup>

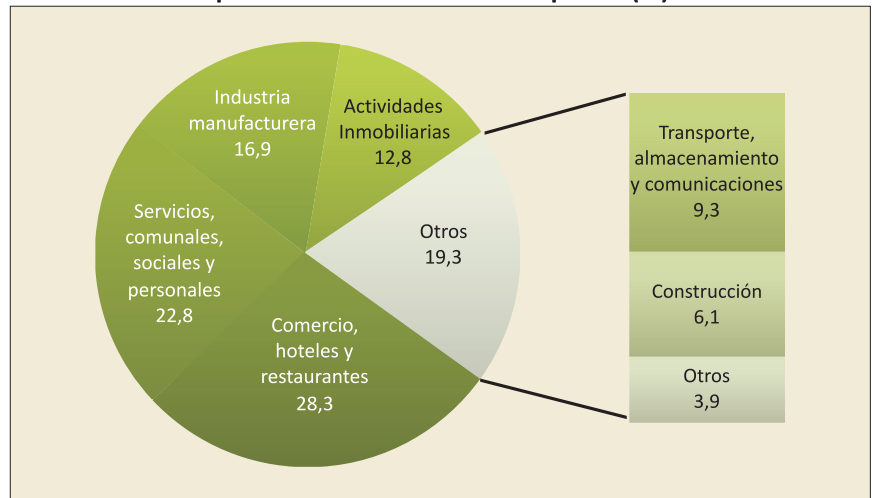
Durante el año 2011 las ramas de actividad económica que más participaron en el número total de

**Cuadro 5. Estadísticas mercado laboral. Bogotá y Colombia  
Porcentajes y miles de personas. 2010-2011**

Variable	Bogotá		Colombia	
	2010	2011	2010	2011
Tasa global de participación	68,6%	70,9%	62,7%	63,7%
Tasa de ocupación	61,3%	64,2%	55,4%	56,8%
<b>Tasa de desempleo</b>	<b>10,7%</b>	<b>9,5%</b>	<b>11,8%</b>	<b>10,8%</b>
Tasa de subempleo subjetivo	32,2%	34,1%	32,6%	31,5%
Tasa de subempleo objetivo	14,0%	13,9%	12,6%	11,9%
Población total	7.348	7.451	44.217	44.735
Población en edad de trabajar	5.911	6.018	34.716	35.248
Población económicamente activa	4.056	4.268	21.777	22.441
Ocupados	3.623	3.862	19.215	20.017
Desocupados	433	407	2.562	2.425
Inactivos	1.856	1.749	12.938	12.807

Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

**Gráfica 30. Ocupados por rama de actividad económica. Bogotá  
Participación sobre el total de ocupados (%). 2011**



Fuente: Dane, Gran Encuesta Integrada de Hogares.

ocupados fueron ‘Comercio, hoteles y restaurantes’ (28,3%); ‘Servicios comunales, sociales y personales’ (22,8%); ‘Industria manufacturera’ (16,9%); ‘Actividades inmobiliarias’ (12,8%); ‘Transporte, almacenamiento y comunicaciones’ (9,3%); y Construcción (6,1%) (Gráfica 30). Como era de esperarse, dado el cambio estructural direccionado hacia los sectores terciarios<sup>40</sup>, la demanda en el mercado laboral bogotano estu-

vo compuesta principalmente por las ramas de actividad económica pertenecientes a los servicios, una moderada contribución del sector industrial, y una escasa participación de las actividades agropecuarias y mineras.

Como se observa en el Cuadro 6, de los 239 mil nuevos puestos de trabajo generados respecto a 2010, 26,3% fueron creados por el sector ‘Industria manufacturera’;

39. Las comillas en esta sección se utilizan para señalar el nombre preciso de las ramas de actividad económica de acuerdo con la codificación C.I.I.U. revisión 3 para Colombia, homologada por el Dane.

40. El ‘cambio estructural direccionado hacia los sectores terciarios’, se refiere al proceso en el cual las actividades primarias (como la agricultura y la minería) y secundarias (industria), participan en una menor proporción dentro de la estructura de la economía, respecto a las actividades terciarias (servicios).





Fotógrafo: Nancy Mora.

25,4% por ‘Comercio, hoteles y restaurantes’; y 19,6% por ‘Servicios comunales, sociales y personales’. En conjunto, durante 2011 estos tres sectores ocuparon a 171 mil individuos más, respecto a 2010, cifra correspondiente al 71,4% del total de puestos de trabajo generados en el año 2011. En lo referente al crecimiento porcentual, sobresale el comportamiento presentado por las ramas ‘Construcción’ e ‘Industria manufacturera’, las cuales aumentaron a un ritmo de 12,3% y 10,7%, respectivamente. Es importante resaltar la actuación del empleo industrial, ya que se recuperó frente a los resultados obtenidos durante 2010, año en el que se registró una variación negativa de 4% en el número de ocupados.

Por el contrario, el sector ‘Intermediación financiera’ resultó el único que no creó puestos de trabajo durante 2011. En términos porcentuales, el número de trabajadores de esta rama se redujo 11,4% entre los años 2010 y 2011, cifra equivalente a aproximadamente 12 mil puestos de trabajo menos.

## Calidad del trabajo en Bogotá

La calidad del trabajo hace referencia a aquellas características

**Cuadro 6. Ocupados por rama de actividad económica. Bogotá**  
Cifras en miles de personas. 2010-2011

Rama de actividad económica	Año		Cambio	Cambio	Participación %
	2010	2011	%	'11/'10	'11/'10
Comercio, hoteles y restaurantes	1.031	1.092	5,9	61	25,4
Servicios, comunales, sociales y personales	832	879	5,6	47	19,6
Industria manufacturera	589	652	10,7	63	26,3
Actividades Inmobiliarias	461	494	7,0	33	13,6
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	344	360	4,5	15	6,4
Construcción	209	235	12,3	26	10,8
Otros	156	151	-3,3	-5	-2,2

Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.

como el ingreso, la afiliación a los sistemas de seguridad social, el horario de trabajo y el número de horas laboradas, entre otras, que influyen en el bienestar de los trabajadores y sus familias. En los últimos cinco años, la mayoría de los nuevos trabajos han resultado de mala calidad, generando, por una parte, preocupación respecto a las implicaciones sobre la calidad de vida de la población y, por otra, una serie de diagnósticos y propuestas encaminadas a contrarrestar esta tendencia. En este documento la identificación de la calidad del trabajo será abordada desde la perspectiva del subempleo, el empleo por posición ocupacional,

la informalidad laboral, la afiliación a salud contributiva y pensión, y los ingresos.

## Continúa el aumento del subempleo subjetivo en Bogotá

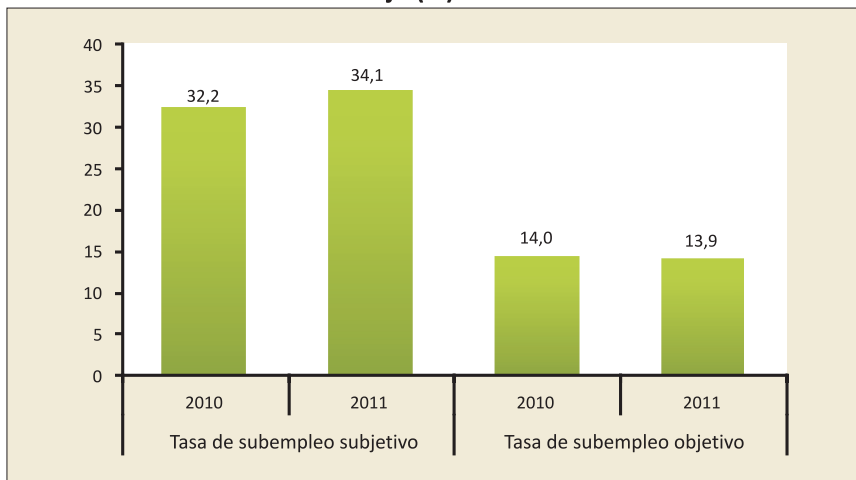
De manera similar al año anterior, en Bogotá continuó aumentando el subempleo durante el año 2011, es decir, continuó creciendo el inconformismo de los trabajadores con su actividad laboral, bien sea porque desean mejorar sus ingresos, reducir el número de horas trabajadas o tener una labor más acorde con sus competencias. Durante dicho año, la tasa de su-

bempleado subjetivo<sup>41</sup> fue de 34,1%, 2 puntos porcentuales superior a la registrada durante el año anterior (32,1%). No obstante, es importante mencionar que este crecimiento fue notablemente inferior al obtenido entre el año 2009 y el 2010, correspondiente a 8,7 puntos porcentuales. De manera más detallada, las tres clasificaciones del subempleo presentaron aumentos respecto a 2010: el inadecuado por competencias pasó de 20,7% a 21,1%; el inadecuado por ingresos creció de 26,9% a 28,8%, y la insuficiencia de horas aumentó de 10,9% a 12%. En términos absolutos, el número total de subempleados subjetivos creció en 149 mil personas, al pasar de cerca de un millón 307 mil, en 2010, a un millón 456 mil en 2011.

Caso contrario, la tasa de subempleo objetivo registró un decrecimiento de 0,1 puntos porcentuales, al pasar de 14% en 2010 a 13,9% en 2011, revirtiendo así la tendencia alcista de este indicador, según lo observado durante los últimos tres años. De esta forma, en la capital del país hay 592 mil ocupados inconformes con su trabajo, que se encuentran realizando alguna gestión para obtener uno nuevo, 23 mil más que en el 2010, cuando este número correspondía a 569 mil.

Este panorama, en donde aumenta el subempleo subjetivo (pasó de 32,2% en 2010 a 34,1% en 2011) y disminuye levemente el subempleo objetivo (el cual pasó de 14% en 2010 a 13,9% en 2011) (Gráfica 31), podría explicarse por el deterioro de la calidad del trabajo en la ciudad. Al acrecentarse el número de trabajos de calidad deficiente, el inconformismo de los ocupados con sus trabajos aumenta (crece el subempleo subjetivo), y, a su vez, deteriora sus expectativas al momento de obtener un trabajo de mejor calidad, puesto

**Gráfica 31. Subempleo objetivo y subjetivo. Bogotá**  
Porcentaje (%). 2010-2011



Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.

que ven más remota la posibilidad de encontrar uno mejor, y deciden no realizar ninguna acción para obtener uno nuevo (leve decrecimiento del subempleo subjetivo).

### Crece el trabajo por cuenta propia y jalona el aumento del trabajo no asalariado

La percepción de los ocupados sobre su trabajo no es la única forma de analizar la calidad de este. Así, por ejemplo, estudiar el comportamiento del empleo por posición ocupacional<sup>42</sup> resulta importante, toda vez que el tipo de actividad que desempeña un trabajador es una aproximación a la calidad de su puesto de trabajo. Se entiende, por ejemplo, que el empleado particular o del Gobierno desarrolla su actividad en una jornada laboral regulada que lo protege, mientras que, por el contrario, el trabajador por cuenta propia o el empleado doméstico, por mencionar algunos, carecen -en la mayoría de los casos- de las garantías laborales básicas y,

por ende, se exponen a múltiples riesgos que afectan notablemente su bienestar.

Como se observa en la Gráfica 32, en Bogotá la posición ocupacional más representativa durante 2011 fue el empleo particular (49,5%), seguido por el trabajo por cuenta propia (35%). También sobresalió el patrón o empleador (5,1%), el empleado del Gobierno (3,9%), y el empleado doméstico (3,8%). Como se detalla, en la ciudad prácticamente la mitad de los ocupados son empleados particulares y, además, existe aproximadamente el mismo número relativo de empleados domésticos y trabajadores gubernamentales.

Sobre la evolución de las posiciones ocupacionales, de los 239 mil nuevos ocupados en Bogotá, un total de 114 mil correspondió a trabajadores por cuenta propia; 83 mil a empleados particulares, y 34 mil a patronos o empleadores (Cuadro 7). De esta forma, estas tres posiciones ocupacionales crearon el 96,6% de los puestos de trabajo generados en la ciudad. No obstante, preocupa que gran parte de los nue-

41. El subempleo se divide en 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.

42. 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 las más importantes.



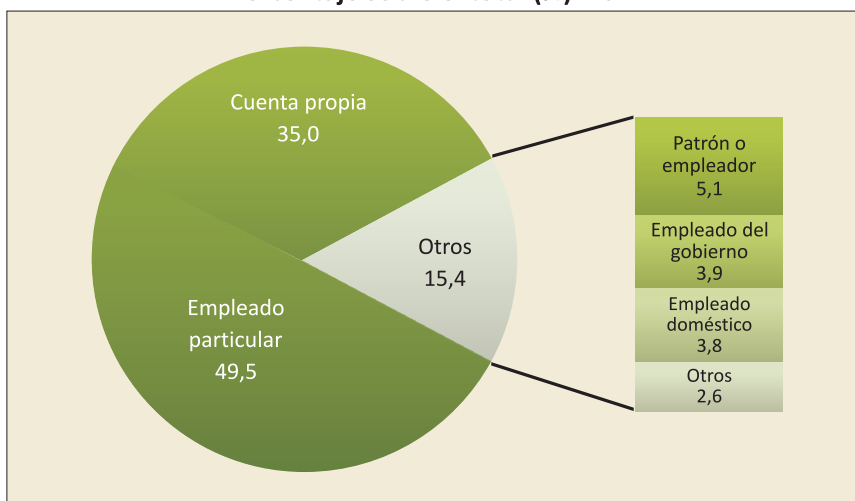
vos ocupados sean cuentapropistas, pues al no cotizar en los sistemas de seguridad social, devengar bajos ingresos y trabajar en lugares que pueden afectar su salud (entre otras características relacionadas con sus labores), están asociados con trabajos de mala calidad.

Al clasificar los ocupados en empleados asalariados y no asalariados<sup>43</sup>, es posible extraer conclusiones adicionales relacionadas con la calidad del trabajo. Durante el año 2011, el trabajo no asalariado, asociado a trabajos de mala calidad, registró una tasa de crecimiento mayor a la del empleo asalariado, relacionado con los trabajos de buena calidad. Al igual que en el año anterior, el aumento del empleo no asalariado (9,6%) duplicó ampliamente al registrado por el empleo asalariado (4,2%). Así las cosas, el empleo asalariado respecto al total de ocupados de la ciudad disminuyó de 54,7%, en el año 2010, a 53,4% en 2011, mientras el empleo no asalariado, en contraste, aumentó de 45,3%, en 2010, a 46,6% en 2011.

Por su parte, el país en su conjunto registró tasas de crecimiento de 3,4% y de 4,6% para el empleo asalariado y no asalariado, respectivamente. En consecuencia, el 38,3% de los ocupados en el país fueron empleados asalariados, y el restante 61,7% fueron empleados no asalariados. En este punto es importante señalar que, pese a la disminución generalizada de la calidad del trabajo, el Distrito Capital continúa registrado una proporción notablemente superior de trabajos de calidad respecto al país, como se detalla en la Gráfica 33.

El crecimiento del trabajo no asalariado se explica principalmente por la entrada al mercado laboral de personas que se dedicaban anteriormente a los oficios del hogar. En 2011, de las 107 mil personas que entraron al mercado laboral bogotano, 88 mil se dedicaban an-

**Gráfica 32. Ocupados por posición ocupacional. Bogotá**  
Porcentaje sobre el total (%). 2011



Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.

**Cuadro 7. Ocupados por posición ocupacional. Bogotá**  
Cifras en miles de personas. 2010-2011

Rama de actividad	Año		Cambio	'11/'10	Participación %
	2010	2011	'11/'10	%	'11/'10
<b>Empleo asalariado</b>	<b>1.981</b>	<b>2.063</b>	<b>82</b>	<b>4,2</b>	<b>34,4</b>
Empleado particular	1.830	1.913	83	4,6	101,2
Empleado del gobierno	151	150	1	-0,6	-1,2
<b>Empleo no asalariado</b>	<b>1.642</b>	<b>1.798</b>	<b>157</b>	<b>9,6</b>	<b>65,6</b>
Empleado doméstico	144	148	4	3,0	2,7
Cuenta propia	1.239	1.353	114	9,2	72,6
Patrón o empleador	162	197	34	21,0	21,7
Trab familiar sin remuneración	85	84	-1	-0,9	-0,5
Trabajador sin remuneración en otras empresas	6	10	4	60,5	2,3
Jornalero o Peón	1	1	0	-30,0	-0,2
Otro	4	6	2	53,3	1,3
<b>Total ocupados</b>	<b>3.623</b>	<b>3.862</b>	<b>239</b>	<b>6,6</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.

teriormente a los oficios del hogar. Como la mayoría de estas personas no cuentan con ninguna clase de educación superior (profesional, técnica o tecnológica), se adaptan a lo que el mercado laboral les ofrece autoempleándose u ocupándose en el primer trabajo disponible, pues en su premura por obtener ingresos deciden no esperar por un empleo de mayor calidad. Así, la mayoría de individuos encontrados en esta población, al salir a buscar un empleo,

principalmente consigue ocuparse como trabajador por cuenta propia o como trabajador familiar sin remuneración (empleos no asalariados).

### Bogotá registra uno de los niveles de informalidad laboral más bajos del país

Según el concepto de informalidad del Dane, calculado a través de la Gran Encuesta Integrada de

43. El grupo de los asalariados comprende los empleados particulares y del Gobierno, mientras que el de los no asalariados agrupa a los ayudantes familiares no remunerados, servidores domésticos, trabajadores por cuenta propia, patronos, jornaleros y otros trabajadores.

Hogares -GEIH<sup>44</sup>, Bogotá registró la segunda menor tasa de informalidad laboral entre las 13 áreas metropolitanas más importantes del país. Mientras que en el agregado de estas ciudades la proporción de informales sobre el total de ocupados fue 51,1% durante 2011, en el Distrito Capital este porcentaje fue 45,6% (Gráfica 34). Este hecho muestra que, sin desconocer que se debe mejorar la calidad del trabajo en la ciudad, Bogotá es una de las ciudades que genera un mayor número relativo de trabajos formales.

Sin embargo, como se observa en la Gráfica 35, en Bogotá aumentó levemente la tasa de informalidad laboral de 45,5% en 2010, a 45,6% en 2011. Este crecimiento de 0,1 puntos porcentuales fue equivalente a 112 mil personas, es decir, al 47,1% de los nuevos puestos de trabajo creados en la capital del país durante 2011. En contraste, las trece principales áreas metropolitanas, en conjunto, disminuyeron su nivel de informalidad de 51,6% en 2010 a 51,1% en 2011, es decir, experimentaron una reducción de aproximadamente 163 mil individuos. De estas ciudades, las más afectadas por esta problemática fueron Cúcuta (69,2%), Montería (65,2%), Pasto (64,5%), Villavicencio (63,1%) e Ibagué (61,5%).

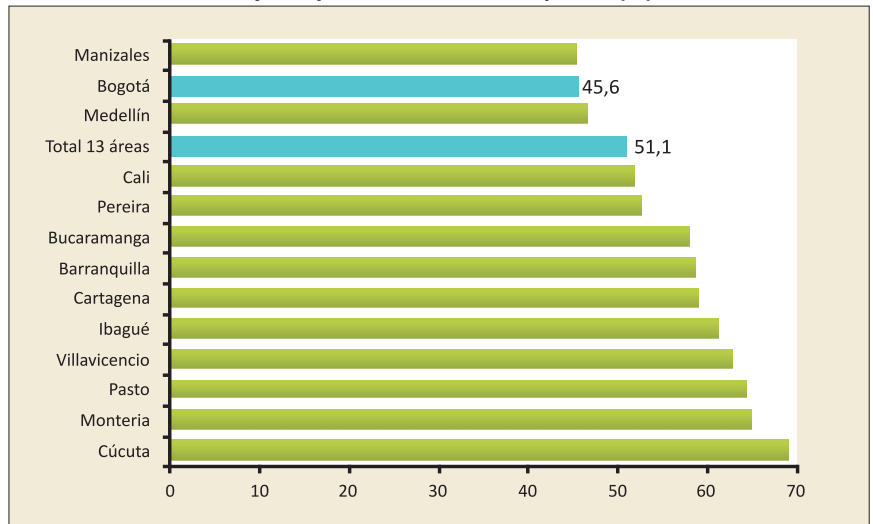
Al analizar las cifras de informalidad laboral por rangos de edad<sup>45</sup> (entre 14 y 26 años; entre 27 y 40 años; entre 41 y 55 años; y mayores de 55 años), se observa que en la ciudad la población mayor de 55 años, así como aquella ubicada en el rango de edad entre 41 y 55 años, fueron las más afectadas durante 2011, dado que registraron niveles de informalidad de 72,4% y 53,6%, respectivamente. Por su parte, aquellos ocupados con edades entre los 27 y 40 años registraron tasas de informalidad más bajas (35,4%), seguidos por los que están en el

**Gráfica 33. Empleo asalariado y empleo no asalariado. Bogotá y Colombia**  
Porcentaje respecto al total de ocupados (%). 2010-2011



Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.

**Gráfica 34. Tasa de informalidad laboral. Bogotá y trece áreas metropolitanas**  
Porcentaje respecto al total de ocupados (%). 2011



Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.



Archivo fotográfico: SDDE.

44. Según el Dane, son considerados 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.

45. Los datos presentados a partir de este párrafo fueron calculados por la Secretaría de Distrital de Desarrollo Económico -SDDE, a partir de la Gran Encuesta Integrada de Hogares del Dane, y corresponden al período comprendido entre enero y septiembre de los años 2010 y 2011.



rango entre 14 y 26 años (37,6%). Es importante recordar que la informalidad laboral por edades registra una curva en forma de 'u', en donde los mayores niveles de informalidad se encuentran al inicio y al final del ciclo de vida laboral (los extremos de la curva).

### Aumentó el nivel de afiliados a Seguridad Social Integral en el Distrito Capital

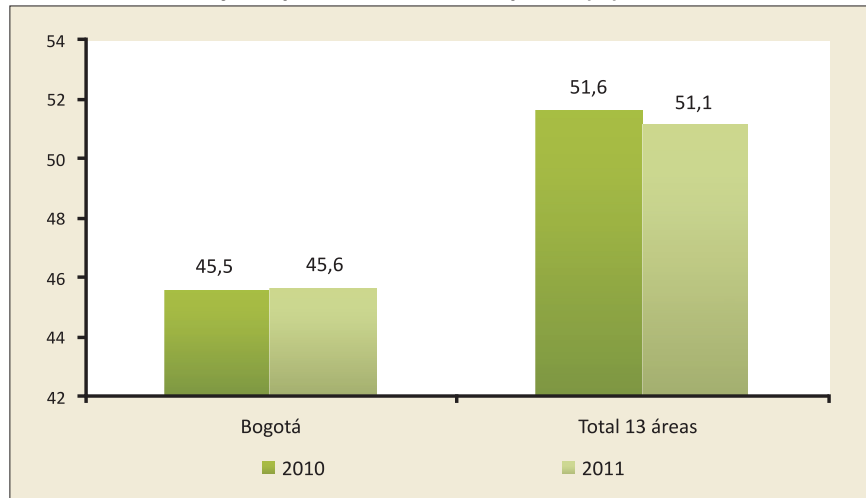
Los sistemas de protección social tienen el objetivo de ayudar a enfrentar adecuadamente las contingencias que se presentan en la vida, tales como las enfermedades, la vejez y la pobreza, entre otras. En materia de afiliación al sistema de salud contributiva y pensión, como aproximación a los sistemas de protección social, Bogotá mejoró su situación en comparación con el año anterior, ya que el número de trabajadores afiliados al Sistema de Seguridad Social Integral, respecto al total de ocupados, pasó de 49,5% en 2010 a 51,5% en 2011. En términos absolutos, cerca de 212 mil personas se afiliaron simultáneamente a salud y pensión en 2011.

Es de resaltar que este panorama positivo no se observa en el total de las trece áreas metropolitanas más importantes del país, donde el número relativo de trabajadores con seguridad social integral cayó 0,1 puntos porcentuales entre 2010 y 2011. Sin embargo, el porcentaje de trabajadores que contaron con afiliación al sistema de salud y pensión simultáneamente en estas áreas (55,8%), continúa siendo superior al registrado en la capital (Gráfica 36).

### Disminuyó el poder adquisitivo de los trabajadores capitalinos

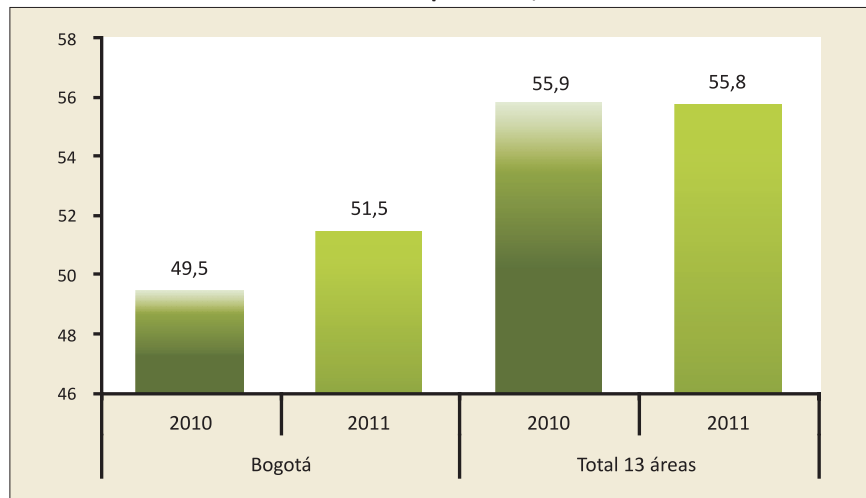
El ingreso obtenido por las actividades laborales es una importante variable que permite acercarse a la calidad de un trabajo, tanto formal como informal, debido a que influye notablemente en el bienestar de los

**Gráfica 35. Tasa de informalidad laboral. Bogotá y trece áreas metropolitanas. Porcentaje respecto al total de ocupados (%). 2010-2011**



Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.

**Gráfica 36. Afiliación a seguridad social integral. Bogotá y trece áreas metropolitanas. Porcentaje respecto al total de ocupados (%) Promedio enero-septiembre, 2010-2011**



Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.

trabajadores y sus familias. En este epígrafe se analizan los ingresos de los ocupados reportados en la GEIH, como aproximación al ingreso medio mensual, derivado de las actividades laborales.

En promedio, un ocupado en Bogotá recibió mensualmente, producto de su trabajo, \$1.222.035 durante 2011, valor inferior en 0,38% al registrado en 2010, cuando obtuvo una remuneración de \$1.226.655 por sus labores. Como se detalla en la Gráfica 37, este ingreso fue superior al adquirido por los trabajadores que laboraron en las trece

principales áreas metropolitanas del país, el cual fue cercano a los \$906.835. No obstante, a diferencia del Distrito Capital, los individuos que laboraron en estas ciudades experimentaron un aumento, respecto al año anterior, de 1,03% en esta clase de ingreso.

Analizado en términos reales, es decir, manteniendo constante el poder adquisitivo o el valor del dinero en bienes y servicios (mediante el Índice de Precios al Consumidor del Dane), el ingreso medio mensual derivado de las actividades laborales disminuyó, respecto a 2010, en una

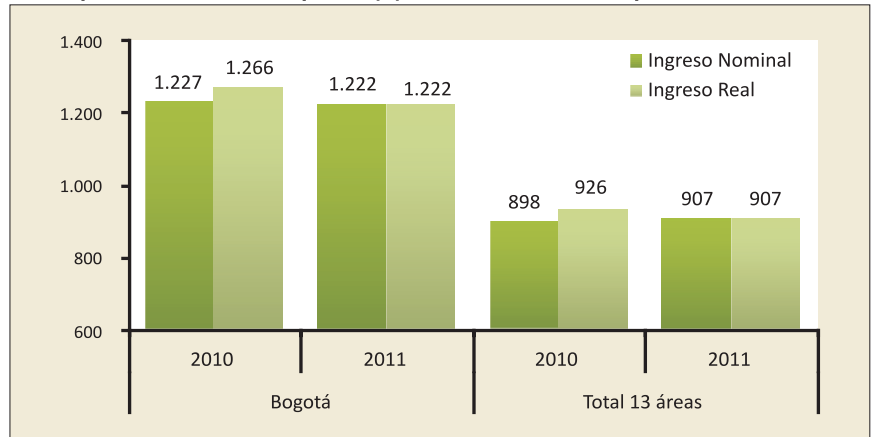
mayor proporción en Bogotá que en las trece principales áreas metropolitanas del país. Teniendo como base los precios de 2011, mientras en el Distrito Capital los ingresos medios mensuales laborales cayeron en 3,47%, en dichas ciudades esta clase de ingreso mermó en 2,11%.

Al analizar los ingresos laborales según el máximo nivel educativo alcanzado por el trabajador, se encuentra que este factor está asociado positivamente con las remuneraciones derivadas del trabajo. Así, por ejemplo, mientras en 2011 un trabajador con un nivel educativo de posgrado en Bogotá registró un ingreso mensual medio de \$5.077.346, uno con formación secundaria alcanzó un ingreso equivalente a \$820.528 (Gráfica 38). Al igual que en el agregado, el ingreso medio mensual para cualquier nivel educativo fue mayor en la capital de la República que en las trece principales áreas metropolitanas del país.

### Algunas características adicionales de la población desocupada de la capital de la república: género, edad y nivel educativo

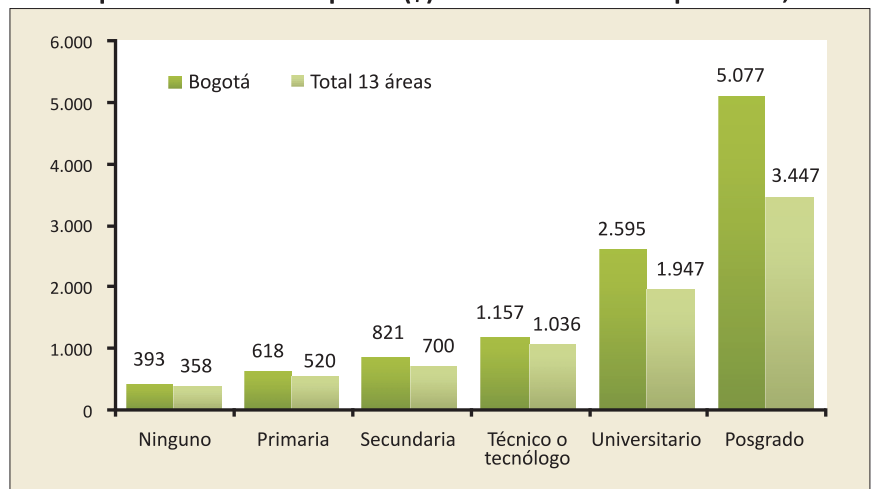
Como se observa en la Gráfica 39, durante 2011 la tasa de desempleo

**Gráfica 37. Ingresos laborales, nominales y reales. Bogotá y trece áreas metropolitanas. Miles de pesos (\$). Promedio enero-septiembre, 2010-2011**



Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.

**Gráfica 38. Ingresos laborales según nivel educativo. Bogotá y trece áreas metropolitanas. Miles de pesos (\$). Promedio enero-septiembre, 2011**



Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.



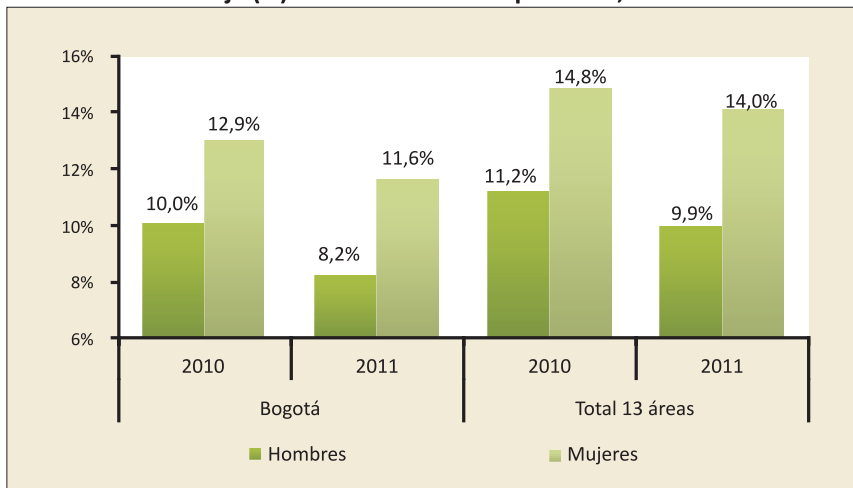


de los hombres (8,2%) fue notablemente inferior al registrado por las mujeres (11,6%). Si bien, respecto al año anterior, ambos indicadores disminuyeron, el primero en 1,8 puntos porcentuales y el segundo en 1,3 puntos, preocupa que el de las mujeres haya mermado en una menor proporción que el de los hombres. En consecuencia, la brecha entre el desempleo de los hombres y el de las mujeres pasó de 2,9 puntos porcentuales en 2010 a 3,4 puntos en 2011.

Sin embargo, el panorama registrado en el Distrito Capital presentó más igualdad de oportunidades para hombres y mujeres que el encontrado en el agregado de las trece principales áreas metropolitanas del país. Respecto a Bogotá, el nivel de desocupación registrado en estas 13 áreas metropolitanas fue mayor tanto para hombres (9,9%) como para mujeres (14%); disminuyó en proporciones inferiores en ambos casos (1,3 puntos porcentuales para el caso de los hombres y 0,8 puntos para el de las mujeres), y presentó una mayor diferencia entre hombres y mujeres, tanto en 2010 (3,6 puntos) como en 2011 (4,1 puntos).

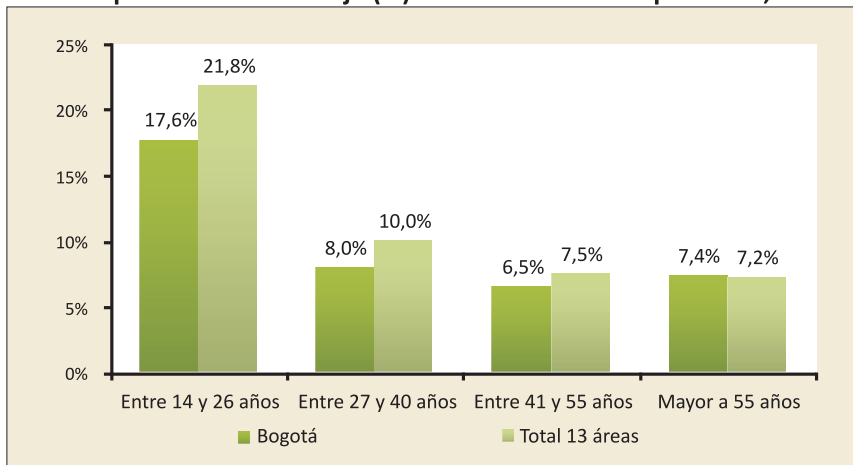
Ahora bien, la mayor tasa de desempleo en Bogotá se halló en la población joven con edades entre 14 y 26 años (17,6%), y la menor se encontró en aquella con edades entre 41 y 55 años (6,5%) que como ya se mencionó, también registró un alto índice de informalidad (53,6%). Como se detalla en la Gráfica 40, en la capital del país el único rango de edad que registró niveles de desocupación de dos dígitos fue aquel conformado por los jóvenes entre 14 y 26 años. En el caso de las trece principales áreas metropolitanas del país, la tasa de desempleo fue mayor en todos los rangos de edad, salvo aquel que contuvo a los mayores de 55 años. En estas ciudades la mayor desocupación la obtuvieron los jóvenes entre 14 y 26 años de edad

**Gráfica 39. Desempleo según género. Bogotá y trece áreas metropolitanas. Porcentaje (%). Promedio enero-septiembre, 2010-2011**



Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.

**Gráfica 40. Desempleo según rangos de edad. Bogotá y trece áreas metropolitanas. Porcentaje (%). Promedio enero-septiembre, 2011**



Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.

(21,8%) y, a diferencia del Distrito Capital, el menor nivel de desocupación se encontró en los trabajadores mayores de 55 años (7,2%).

Esta situación, en donde los jóvenes registran las mayores tasas de desempleo, es un fenómeno común tanto en el país como en la mayoría de las naciones en desarrollo<sup>46</sup>, y obedece básicamente a los bajos niveles de educación y competencias laborales que registra esta población, así como a la escasa o nula experiencia laboral que posee. En

Colombia, de acuerdo con la información provista por el Dane, la tasa de desocupación de las personas entre 14 y 26 años fue de 19,9% durante 2011, cifra superior a las estimadas por la Organización Internacional del Trabajo -OIT tanto en el ámbito global (12,6%) como para América Latina y el Caribe (14,3%)<sup>47</sup>.

En relación con la formación, durante 2011 los desocupados con formación secundaria representaron el 62,5% del total de desempleados de la ciudad, mientras que aquellos con

46. En la actualidad, según *Statistical Office of the European Communities (Eurostat)*, España y Grecia son las naciones con desempleos juveniles más altos, ya que durante 2011 registraron desempleos de su población menor de 25 años de 46,5% y 44,4%, respectivamente.

47. Datos tomados del informe "Tendencias Mundiales del Empleo Juvenil 2012", publicado por la Organización Internacional del Trabajo -OIT.

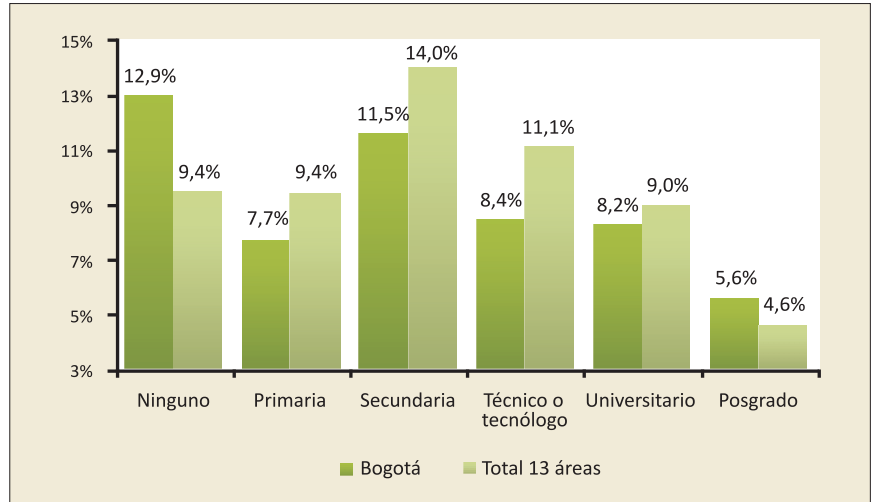
educación primaria participaron con el 13,5%. Respecto a las tasas de desocupación de estos grupos poblacionales, la del primero ascendió a 11,5% y la del segundo a 7,7% (Gráfica 41). En el caso de los desocupados con formación en educación superior, aquellos con formación universitaria y posgrado registraron niveles de desempleo de 8,2% y 5,6%, respectivamente. La menor tasa de desempleo registrada en la población con educación primaria se explica porque las personas con bajos niveles de escolaridad tienden a ocuparse o autoemplearse en actividades de muy baja remuneración, baja productividad y, generalmente, ligadas al sector informal de la economía, dada la poca capacidad que posee el mercado laboral formal para absorber a los trabajadores sin formación en educación superior.

### Conclusiones sobre el comportamiento del mercado laboral

En general, durante 2011 Bogotá disminuyó su tasa de desempleo (pasó de 10,5% en 2010 a 9,5% en 2011) y aumentó su nivel de ocupación (pasó de 61,3% en 2010 a 64,2% en 2011), a pesar del aumento en el número relativo de personas que laboraron o buscaron un trabajo (la TGP pasó de 68,6% en 2010 a 70,9% en 2011).

No obstante, el Distrito Capital debe continuar esforzándose por mejorar sus indicadores. Durante el año 2011, 407 mil individuos en la capital del país estuvieron desempleados, siendo los grupos más afectados las mujeres, los jóvenes entre 14 y 26 años, las personas sin ninguna clase de formación educativa, y aquellas con educación secundaria, cuyos niveles de desocupación correspondieron a 11,6%; 17,6%; 12,9%, y 11,5%, respectivamente. Igualmente, del total de ocupados, el 34,1% manifestó estar inconforme con su trabajo; el 35% se ocupó como cuentapropista; el 46,6% fue no asalariado; el 45,6%, informal; y el 48,5% no se encon-

**Gráfica 41. Tasa de desempleo según nivel educativo. Bogotá y trece áreas metropolitanas. Porcentaje (%). Promedio enero-septiembre. 2010 -2011**



Fuente: Dane. Gran Encuesta Integrada de Hogares.

tró afiliado simultáneamente a los sistemas de salud contributivo y pensiones.

De esta forma, el mercado laboral bogotano, durante 2011, evidenció avances respecto al mismo periodo del año anterior y, en general, se encontró en una situación favorable en

comparación con las demás ciudades del país y el agregado nacional. Sin embargo, el Distrito Capital no debe disminuir los esfuerzos para mejorar este panorama, tanto en la cantidad como en la calidad de los trabajos, si desea seguir aumentando el bienestar de los trabajadores y sus familias.



Fotógrafo: Germán Montes.



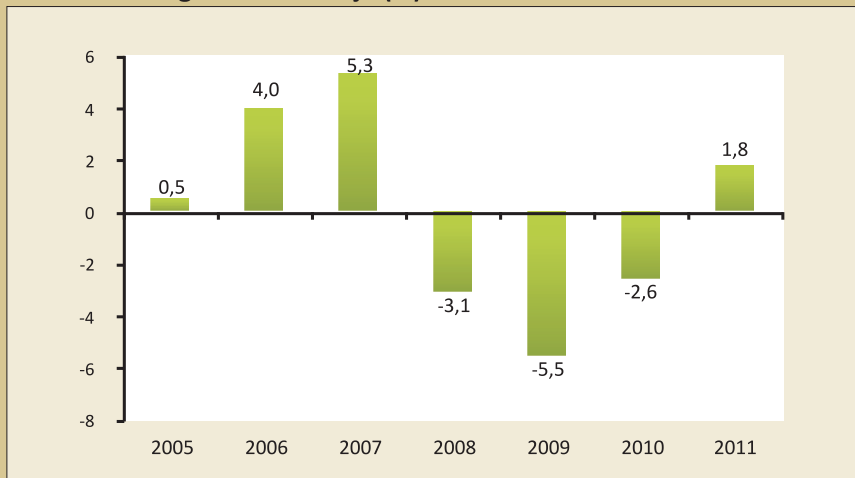
## Empleo fabril comienza a recuperarse

Según la Muestra Trimestral Manufacturera Regional -MTMR, elaborada por el Dane, en Bogotá el empleo en fábricas aumentó en 1,8% durante 2011, tras haber caído en 2,6% en 2010; 5,5% en 2009, y 3,1% en 2008. Como se observa en la Gráfica 42, este es el primer crecimiento que experimenta la ocupación manufacturera desde 2007, cuando aumentó a un ritmo de 5,3%. Es importante mencionar que, si bien la ocupación del sector manufacturero creció en una menor proporción que la de su producción real (2,7%), aumentó en una mayor proporción respecto a sus ventas reales (1,3%).

De igual forma, por primera vez en tres años, el sector fabril volvió a registrar un incremento en los indicadores relacionados con las “categorías de ocupación” y los “tipos de contratación”. En el primer caso, el personal que labora en las áreas de administración o ventas aumentó en 0,9% en 2011, después de haber caído 2,3% en 2010, mientras que el número de obreros o aquellas personas que desempeñan labores directamente asociadas a los procesos de producción creció 2,2%, tras caer 2,7% en 2010. En el segundo caso, el personal contratado de forma permanente pasó de disminuir 3,4% en 2010 a aumentar 1,5% en 2011, y aquel empleado de manera temporal, independientemente de que haya sido contratado directamente por el establecimiento o mediante otras empresas, pasó de caer 1,3% en 2010 a crecer 2,1% en 2011.

Al analizar la ocupación según las actividades fabriles, de las 18 contenidas en la MTMR para Bogotá, sobresalieron ‘curtido y preparado de cuero, fabricación de calzado y artículos de viaje’ (12,6%); ‘fabricación de vehículos automotores, autopartes y otros tipos de equipo de transporte’ (7,2%); ‘hilatura, tejeduría y fabricación de productos textiles’ (5,7%); y ‘fabricación de productos farmacéuticos,

**Gráfica 42. Variación del personal ocupado en el sector manufacturero de Bogotá. Porcentaje (%). Variación anual. 2005-2011**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral Manufacturera Bogotá.



Archivo fotográfico: SDDE.

jabones, detergentes y otros productos químicos’ (3,3%), dado que registraron los mayores aumentos en sus respectivos niveles de ocupación.

Caso contrario, las ramas ‘bebidas alcohólicas y elaboración de cervezas’ (-59,1%); ‘elaboración de productos lácteos’ (-5,3%); ‘confitería, café y otros productos alimenticios’ (-5,3%); y ‘edición e impresión’ (-1,2%), se destacaron por disminuir su personal durante 2011. Respecto al caso de

‘bebidas alcohólicas y elaboración de cervezas’, es relevante señalar que el 30 de junio de 2010 la empresa Bavaria S.A. trasladó su planta ubicada en el sector de Bogotá conocido como ‘Techo’, al municipio de Tocancipá (Cundinamarca). Por este motivo, en la ciudad esta actividad registró dramáticas caídas durante 2011, en los indicadores relacionados con producción real (-91,2%); ventas reales (-91,4%), y empleo (-59,1%).

## Se consolida la recuperación del empleo del comercio minorista

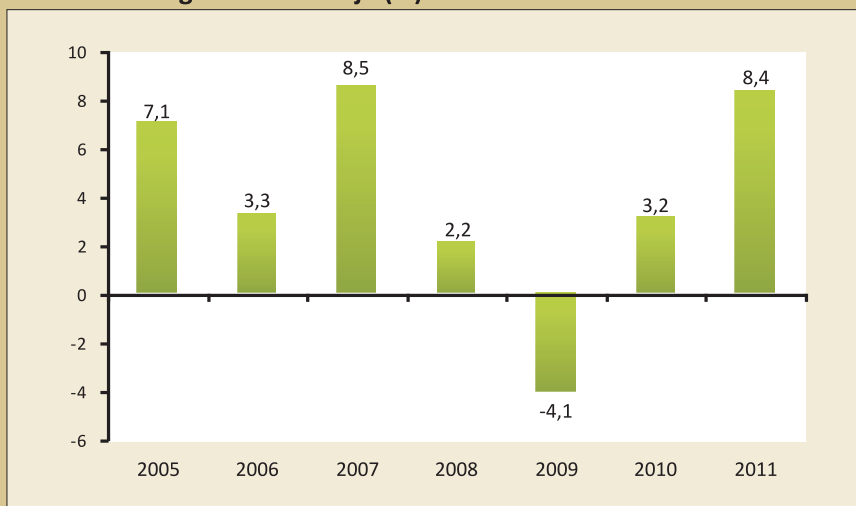


Fotógrafo: Carlos Lema.

De acuerdo con la Muestra Trimestral de Comercio de Bogotá -MTCB, realizada por el Dane, la ocupación generada por el comercio minorista aumentó 8,4% durante 2011, reforzando el crecimiento experimentado en 2010 (3,2%), y consolidando así la recuperación de la disminución experimentada durante 2009 (-4,1%) (Gráfica 43). No obstante, el aumento del empleo originado por el comercio minorista (8,4%) fue inferior al crecimiento de las ventas reales registradas por el sector (10,4%).

Al analizar los 'tipos de contratación', se encuentra una reducción en la calidad del trabajo generado por este sector, ya que durante 2011 el personal empleado de forma permanente aumentó en una mayor proporción (6,7%), con respecto al contratado de manera temporal directamente por el establecimiento productivo (20,9%), y al vinculado temporalmente mediante otras empresas (5,1%). Es importante mencionar que los dos tipos de

**Gráfica 43. Variación del personal ocupado en el comercio minorista de Bogotá. Porcentaje (%). Variación anual. 2005-2011**



Fuente: Dane. Muestra Trimestral de Comercio Bogotá

contratación temporal registraron variaciones positivas después de dos años consecutivos, registrando, sin embargo, disminuciones. El personal contratado directamente por el establecimiento productivo de manera temporal mermó 9,2% en 2010 y 3,3% en 2009, mientras que el

personal vinculado temporalmente, a través de otras empresas, cayó 10,8% en 2010 y 13,6% en 2009. Por el contrario, los ocupados contratados de forma permanente aumentaron (6,7%), a un ritmo menor que durante 2010 (8,5%), tras haber decrecido durante 2009 (-2,1%). ■









Inflación

# abastecimiento

## Alivio inflacionario en el mundo

Una de las consecuencias de la contracción económica mundial, en 2011, consistió en la desaceleración en el ritmo de crecimiento de las tasas de inflación. La inflación mundial presentó incrementos positivos en la primera mitad del año, pasando de 3,9% en enero a 4,7% en junio, mientras que, en la segunda mitad, el ritmo de la inflación se ralentizó reduciéndose a 4,4%<sup>48</sup>.

El alivio en la presión inflacionaria, al finalizar el año, fue mayor para las economías en desarrollo<sup>49</sup>, donde las tasas de inflación cayeron en tres puntos porcentuales entre enero y diciembre de 2011. Este comportamiento se sustenta en la desaceleración de la actividad eco-

nómica mundial, la estabilización de los precios de los *commodities* como los metales y minerales y, especialmente, en la estabilización de los precios de los alimentos, los cuales habían incrementado sustancialmente en el año anterior<sup>50</sup>. Éste último factor también explica que las principales economías emergentes, China e India, registraran una reducción de 0,4<sup>51</sup> y 3,4<sup>52</sup> puntos porcentuales, respectivamente, en sus tasas anuales de inflación.

Por su parte, en las economías desarrolladas, se registró el incremento de precios moderados, principalmente como consecuencia de los elevados costos de los productos básicos energéticos y de la debilidad del euro. Así, en la eurozona, la inflación (2,7%) subió por encima del objetivo del Banco Central Eu-

48. Las cifras de la inflación mundial fueron obtenidas de las bases de datos del reporte de prospectiva del 2012, elaborado por el Banco Mundial: "Developing Trend Report: Development Prospects group, World Bank". Abril de 2012.

49. De acuerdo con la clasificación utilizada por el Banco Mundial en el Developing Trend Report: Development Prospects group World Bank, abril de 2012, los países en desarrollo corresponden a China, Asia del Este, Medio Oriente y el Norte y Sur de África, Europa y Asia Central, América Latina y el Caribe.

50. De acuerdo con el "Global Economic Prospect Report" del Banco Mundial 2012, el bajo precio de los alimentos está influenciado por la baja en los precios de bienes como el maíz y la soya, los cuales presentaron un incremento de la oferta en Estados Unidos y Suramérica.

51. La tasa de inflación de China pasó de 4,5% en enero de 2011 a 4,1% en diciembre de 2011.

52. La Tasa de inflación de India pasó de 9,7% en enero a 6,3% en diciembre de 2011.



ropeo y del nivel alcanzado en 2010 (1,6%), al mismo tiempo que en el Reino Unido el índice de precios al consumidor se disparó a 4,2% en diciembre<sup>53</sup>.

En general, en buena parte del globo se registraron inflaciones de un dígito, con excepciones como Venezuela (27,6%), Vietnam (18,1%), Turquía (10,4%) y Egipto (10,4%). Países africanos como Tanzania (19,8%), Kenya (18,9%) y Angola (11,3%), han registrado tradicionalmente altos niveles de inflación, lo que algunos analistas explican por el hecho de que estos países no tienen suficientes canales de comercialización mayoristas, cuyos márgenes les permitan competir con precios más bajos y absorber las grandes fluctuaciones de los precios de los alimentos.

Por último, la inflación promedio para América Latina se encuentra alrededor de 7,5%; a pesar de los leves incrementos en los precios en algunos países de la región. Colombia, Perú y Chile presentaron los índices más bajos de inflación en 2011, con tasas menores a 4,5%. Las economías de Brasil (6,5%), Argentina (9,5%) y Venezuela (29%), presentaron las tasas de inflación más altas.

### **Crecimiento de los precios en Bogotá y Colombia, nuevamente dentro del rango objetivo del Banco de la República**

Desde finales de la década de los noventa, se observa una clara tendencia decreciente de la inflación en Colombia. Durante el año 2011, la inflación anual al consumidor cerró con un crecimiento anual de 3,7%, situándose en la parte superior del rango establecido por el Banco de la República (entre 2% y 4%), es decir, el rango fijado como nivel de inflación de largo plazo. Si se excluyen los alimentos, la inflación al consumidor



Archivo fotográfico: SDDE.

se situó en 3,1%, también dentro del rango objetivo de inflación.

Durante 2011, los precios de los bienes de la canasta familiar registraron una tendencia al alza, por encima de las expectativas de los agentes del mercado. De acuerdo con la encuesta de expectativas que realizó el Banco de la República en enero de 2011, los agentes financieros y organismos internacionales esperaban un crecimiento promedio de los precios de 3,6% para el año, aun en el rango establecido por el Emisor, pero 1.7 puntos por debajo de la inflación registrada.

Este incremento en la inflación resultó mayor al consenso de los agentes económicos, cuyas expectativas se basaban en la eventual caída de los precios de los alimentos al iniciar el año, y en la reducción del consumo ante la desaceleración de la economía. La sorpresa estuvo en grupos de gasto como el de vivienda, en el cual se presentó un incremento inesperado en los precios de la energía eléctrica (2%) y la

telefonía (1,5%). El grupo de alimentos, por su parte, registró asimismo incrementos, debido al efecto de la ola invernal en múltiples regiones del país, generando una reducción en la oferta de varios productos de la canasta básica, y presionando al alza los precios.

### **Los precios de alimentos y vivienda; principales componentes de la inflación en Bogotá**

Al finalizar 2011, la inflación en Bogotá se ubicó en 3,2%, cifra que se explica principalmente por el comportamiento de cuatro grupos de gasto en los que la variación en los precios fue mayor en la ciudad que en la Nación<sup>54</sup>: Alimentos (4,7%); vivienda (2,9%); salud (4,4%) y educación (5,0%), tal y como se detalla en la Gráfica 44. Sin embargo, dada la estructura de pesos relativos establecida por el Dane, para la canasta de bienes básicos de los habitantes de la ciudad, las variaciones en los

53. De acuerdo con el Reporte de Inflación 2011 del Banco de Inglaterra, la inflación se debió en gran parte a los altos precios del gas, de la electricidad y del petróleo, así como al incremento del impuesto al valor agregado (Value Added Tax -VAT), sobre los precios internos y los bienes importados.

54. La inflación de Bogotá estuvo 52 puntos porcentuales por debajo de la inflación nacional, la cual se ubicó en 3,7%.

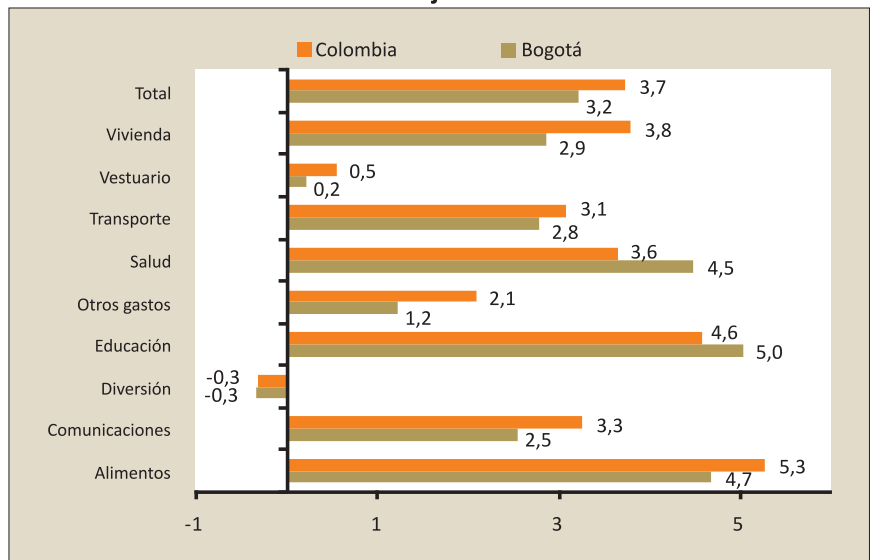
precios de la vivienda y los alimentos influyen en mayor medida en la variación total de precios.

La alta incidencia del grupo alimentos dentro de la inflación, se explica por el incremento de los precios de un gran número de productos de la canasta alimentaria, como consecuencia de las alteraciones climáticas a las que se vieron sometidas diferentes regiones del país que abastecen a Bogotá. De los 182 alimentos básicos medidos por el Dane<sup>55</sup>, en 2011, 76 registraron aumentos en sus precios superiores a la inflación general de la ciudad; 54 registraron incrementos menores, y 52 presentaron reducciones. El tomate fue el producto que más subió de precio (52,3%) en 2011, tras haber registrado un descenso importante el año anterior (-32,1%). Entre los alimentos cuyos precios subieron más, también se encuentra el pollo (17,4%), el cual fue afectado por las inundaciones que dañaron las granjas en Santander y Cundinamarca. Le siguen el frijol (17,0%), las naranjas (16,0%), otras frutas (15,9%) y la papa (14,4%), productos para los que el efecto de las lluvias disminuyó tanto la productividad de los cultivos como su calidad, reduciendo la oferta durante el primer semestre del año.

En un tercer grupo de alimentos se encuentran: harina de maíz (9,5%); chocolate (8,7%) y huevos (6%). Estos últimos resultaron afectados por la reducción de la producción de Santander y Valle del Cauca, principales zonas que abastecen a Bogotá, además del incremento en el costo de las materias primas como la soya que sirve de alimento para las aves y, por ende, afecta también la producción de huevos.

Entre los productos que encabezaron la lista de los que más bajaron de precio, se encuentran la cebolla (-28,6%), la yuca (-18,2%) y la arveja (-14,9%). Lo anterior se debe a que se aceleró el ciclo productivo y la

**Gráfica 44. Inflación en Bogotá y Colombia por grupos de gasto  
Porcentaje %. 2011**



Fuente: Dane. Índice de Precios al Consumidor.

recolección de estos productos como alternativa para evitar los daños causados por las lluvias. Esta alternativa generó una sobreoferta que presionó los precios a la baja a finales de 2011; sin embargo, pueden generarse alzas en los precios de 2012, como resultado de la posible reducción de la producción, para estabilizar los precios por parte de los productores, en aras de mejorar la rentabilidad futura de estos productos. Mercancías como computadores e impresoras también presentaron una variación negativa en sus precios de 13,8%. Estos productos han mantenido una tendencia a la baja durante los dos últimos años, favorecidos por la revaluación del peso frente al dólar y la alta rotación. Situación similar se presentó con los equipos de telefonía móvil y accesorios, que bajaron de precio en un 13,5%.

Por su parte, en salud y educación, el incremento en el nivel de precios fue superior al nacional (4,4% y 5,0%, respectivamente), mientras que en el grupo de gasto de diversión, la ciudad estuvo a la par de la Nación (-0,32% y -0,34%, respectivamente).

En el caso de la vivienda, el alto peso relativo en la canasta de bienes básicos, y el incremento en la demanda durante la última década, en Bogotá, hacen de este grupo de gasto uno de los componentes más importantes de la inflación. De acuerdo con la Cámara Colombiana de la Construcción -Camacol, la situación de escasez, el alto precio del suelo urbanizable, y los aumentos de los precios en los estratos bajos, explican el comportamiento general de los precios de la vivienda en la capital. (Ver recuadro de precios de la vivienda).

En resumen, durante 2011, la inflación en Bogotá se explica principalmente por el comportamiento de los precios de alimentos, salud, educación y vivienda. En particular, los efectos adversos de la ola invernal incidieron en los precios de los alimentos, en dos sentidos. Para algunos productos, las lluvias generaron reducciones de oferta que contribuyeron al alza en los precios, mientras que para otros las lluvias provocaron alteraciones en los ritmos de las cosechas, generando sobreofertas, y produciendo el efecto contrario en los precios.

55. Los gastos básicos son agrupaciones de alimentos que incluyen el seguimiento a más de 400 productos. Por ejemplo, el gasto básico "arroz" incluye arroz para seco, para sopa e integral.





Archivo fotográfico \$DDE.

## Aumenta el precio de los bienes y servicios transables, no transables y regulados

El análisis del comportamiento de los precios para Bogotá y Colombia permite destacar, a la luz de las diferentes clasificaciones de los bienes y servicios de la canasta básica, dos aspectos importantes. El primero de ellos se refiere a la subida en el precio de los bienes transables<sup>56</sup> y no transables<sup>57</sup>, tanto en el país como en la ciudad. En particular, Bogotá presentó una variación de 0,13% en la inflación de los bienes transables, inferior a la del país (0,8%). La tendencia alcista de los precios internacionales de bienes básicos, como el petróleo y los bienes energéticos, llevó a un incremento relativo de los precios de los bienes transables, algunos de los cuales sirven como insumos de bienes no transables, generándole a estos últimos un aumento en los precios.

Adicionalmente, el incremento en los precios de los bienes no transables también estuvo afectado por los precios de bienes de alta indexación como los arriendos (3,6%); la mayor demanda de vivienda estimulada por las facilidades crediticias, los subsidios y las expectativas de valorización, contribuyeron a encarecer los arrendamientos en la ciudad.

En segundo lugar, se destaca que al analizar la inflación por las diversas clasificaciones de bienes y servicios, se evidencia un fuerte incremento en el precio de los pro-

ductos y servicios regulados (4,6%), casi el doble de la inflación general para Bogotá, aunque por debajo de la inflación nacional (5,8%) para este mismo segmento. Lo anterior se explica por el repunte en las tarifas de gas domiciliario en Bogotá, las cuales alcanzaron una variación de 22,7%, como consecuencia del aumento en los precios de los combustibles, y los problemas de suministro y transporte en el país.

Otros precios cuyos incrementos estuvieron por encima del promedio nacional fueron los pasajes de buseta (8,0% frente a 6,4% de la Nación); bus (6,9% frente a 6,1%), así como el combustible para carro (6,5% frente a 4,8%). Por el contrario, los precios de bienes regulados como el servicio de taxi (2,4% frente a 2,3% del nivel nacional), la energía (-2,9% frente a 0,4%) y el servicio de acueducto

(-1,7% frente a 6,4%) crecieron menos en la capital que en el país.

En conclusión, en Bogotá el leve aumento en el precio de los bienes transables generó un incremento en los bienes no transables. Lo anterior revela de alguna manera el efecto del mercado internacional en la economía nacional y, en particular, en la bogotana. En el caso de los bienes regulados, los precios estuvieron afectados por la dinámica de los costos de los combustibles y los problemas de suministro.

## Inflación para población de menores recursos en Bogotá, sube más que inflación general

El costo de vida en 2011 subió 3,9% para los bogotanos de ingresos bajos, tasa ligeramente superior a la de la inflación promedio en la ciudad<sup>58</sup>. Como se observa en el

**Cuadro 8. Inflación en Bogotá, ingresos promedio e ingresos bajos Porcentaje (%). 2011**

Grupo	Promedio	Ingresos bajos
<b>Total</b>	<b>3,2</b>	<b>3,9</b>
Alimentos	4,7	5,3
Comunicaciones	2,5	6,3
Diversión	-0,3	-3,5
Educación	5,0	3,8
Otros Gastos	1,2	0,3
Salud	4,5	3,0
Transporte	2,8	4,6
Vestuario	0,2	0,6
Vivienda	2,9	3,8

Fuente: Dane. Índice de Precios al Consumidor.

56. Los bienes transables son aquellos que son sujetos de intercambio comercial entre países, regiones o zonas. Por ejemplo, los alimentos.

57. Los bienes no transables son aquellos que no están sujetos al intercambio comercial entre países, regiones o zonas. Por ejemplo, el corte de cabello y otro tipo de servicios personales.

58. Esto también ocurrió en el país, en donde la inflación fue 3,7% y para ingresos bajos fue 4,4%. La inflación para los ingresos bajos fue un punto porcentual mayor para la Nación frente a Bogotá.

Cuadro 8, esta alza para la población de ingresos bajos se registró por el mayor aumento en los precios de alimentos (5,3%) y gastos asociados a la vivienda (3,8%), las comunicaciones (6,3%) y el transporte (4,6%), los cuales estuvieron por encima de la inflación promedio en la ciudad.

Desde la Dirección de Economía Rural y Abastecimiento Alimentario de la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico, se realiza el seguimiento a la 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, el Cuadro 9 presenta la dinámica de precios de 25 de estos productos, de acuerdo con la información del Dane<sup>59</sup>.

El precio de la canasta presentada en el Cuadro 9 presentó una variación de 3,9% en 2011 para los sectores de bajos ingresos<sup>60</sup>, tasa inferior al incremento total de los alimentos (4,7%).

El incremento en la canasta del Dane se explica principalmente por el alza en los precios del tomate, la papa, el pollo, el frijón y la panela. Le siguen otras hortalizas y legumbres secas (lenteja y garbanzo), el chocolate y el azúcar; bienes que tienen un peso relevante en el bolsillo del consumidor. Finalmente, se destaca la caída en el precio de la arveja y la cebolla.

En conclusión, los productos que más consumen los hogares de bajos ingresos como los tubérculos y las hortalizas son los que presentaron variaciones en precios por encima de la inflación general de la ciudad. Lo anterior tiene como principal implicación el deterioro de la calidad nutricional de los sectores más pobres de la sociedad bogotana, por lo que se hace necesario hacer seguimiento a este grupo de alimentos, con el fin de orientar políticas de

**Cuadro 9. Precios canasta de seguimiento del Plan Maestro Alimentario Variación porcentual (%). 2011**

Producto	Promedio	Ingresos bajos
<b>Canasta</b>	<b>3,2</b>	<b>3,9</b>
Res	-2,0	-0,4
Arroz	1,8	2,5
Leche	3,7	5,7
Pan	0,2	0,6
Pollo	17,6	18,2
Aceites	4,1	4,6
Huevos	6,0	6,8
Papa	14,5	18,4
Pescado de mar*	1,9	1,5
Frijol	17,0	17,3
Hortalizas**	1,4	2,1
Galletas	0,0	0,0
Chocolate	8,8	7,9
Pastas alimenticias	1,3	1,3
Queso	1,7	2,8
Azúcar	4,4	1,7
Panela	12,8	15,2
Plátano	5,7	4,4
Arveja	-14,9	-17,5
Cebolla	-28,6	-30,4
Tomate	52,3	49,0
Harina de maiz y otras harinas	9,5	8,5
Bananos	5,8	5,5
Naranjas	16,0	12,9
Zanahoria	0,3	0,5

Fuente: Dane. Índice de Precios al Consumidor. \* Río y enlatado \*\*Lentejas y garbanzo.



Archivo fotográfico: SDDA

59. Todos los análisis se hacen a partir de las cifras del Índice de Precios al Consumidor del Dane. Según la entidad, los precios de carne de res incluyen, sin y con hueso; en pollo, entero y despuesado; 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.

60. 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.



largo plazo que permitan reducir el costo de los mismos y mejorar el bienestar de los grupos de bajos ingresos de la ciudad.

## Abastecimiento en la ciudad presentó una mayor oferta de alimentos durante el año 2011

### Producción mundial de cereales sin precedentes

En el ámbito mundial el año 2011 se caracterizó por una alta producción de cereales que elevó los niveles de existencias en los inventarios, conjuntamente con una baja demanda derivada de la crisis económica en Europa y Estados Unidos, lo que resultó en una caída en los precios durante el segundo semestre del año. Otro factor que afectó las cotizaciones de los *commodities*<sup>61</sup>, fue la devaluación internacional de divisas como el dólar y el euro<sup>62</sup>.

Según cifras de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO por sus siglas en inglés), la producción mundial de cereales llegó a 2.344 millones de toneladas, 4% más que la cosecha de 2010, un nuevo récord en términos de producción. Este logro se alcanzó en buena medida por la sólida recuperación de las cosechas en América Latina y el Caribe, las cuales se estimaron en 155 millones de toneladas, concentradas fundamentalmente en maíz y arroz.

Para Colombia, esta mayor producción internacional se tradujo en un crecimiento en las importaciones de maíz y soya, usados en la preparación de concentrados balanceados para animales, lo que a su vez se tradujo en la manufacturación de 4.086.096<sup>63</sup> toneladas, contra 3.936.509 toneladas en 2010. Asimismo, se evidenció una mayor impor-

tación de trigo para la producción de harina; esta última, empleada en la elaboración de pastas alimenticias y productos de panadería.

### Estructura del abastecimiento de alimentos en Bogotá

El Observatorio de Desarrollo Económico, a través de su módulo de Economía Rural y Abastecimiento Alimentario, llevó a cabo el seguimiento al sistema de aprovisionamiento de alimentos frescos en el Distrito Capital, describiendo en sus primeros informes la estructura de aprovisionamiento como una cadena altamente segmentada, con altos costos de transacción y una desarticulación entre lo urbano y lo rural.

Asimismo, se identificó que solo el 41% de los alimentos que ingresan a Bogotá provienen de regiones circundantes (a menos de 100 kilómetros), cuando lo óptimo sería que la capital atendiera su demanda mayoritariamente desde estas zonas. Actualmente, el 34% de la oferta llega de regiones ubicadas entre 100 y 400 kilómetros de distancia de la capital, mientras el 25% restante proviene de una distancia mayor a 400 kilómetros.

Otro factor que debe ser considerado es el costo de la intermediación sin valor agregado de los alimentos, la cual llega a representar el 21% del precio al consumidor; es decir que, a pesar de que los intermediarios no transforman el producto en nin-



Archivo fotográfico: SDDE.

61. *Commodities* son materias primas a granel, transadas a escala mundial en las bolsas de valores. Es el caso del maíz, la soya, el arroz, el petróleo y el oro, entre otros.

62. Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación, FAO; '*Perspectivas alimentarias*', noviembre de 2011

63. Cifras obtenidas de la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia, ANDI, Cámara Sectorial de la Industria de Alimentos Balanceados.

gún aspecto, sí afectan su precio de forma importante entre la captación (productor) y la colocación (consumidor).

Sin embargo, la existencia de los intermediarios se explica por la separación geográfica entre productores y consumidores, así como la imposibilidad de situar las zonas de producción frente o cerca al consumidor final. Es así como se hace necesaria la labor de distribución (transporte y comercialización) de los alimentos frescos desde su lugar de producción hasta su lugar de utilización o consumo, acarreado unos gastos intrínsecos al oficio de intermediación como lo son el combustible, peajes, el uso mismo del tiempo para llevar a cabo esta actividad, entre otros factores.

El actual mercado interno de distribución y comercialización de alimentos de las grandes ciudades del país se caracteriza por la diversidad de vías o canales de colocación, tales como grandes superficies, fruver, tiendas de barrio, plazas y centrales mayoristas, entre otros; mediante esta red de distribución se busca conectar a los productores con los consumidores finales. Bogotá no es ajena a esta situación, y en ella se encuentra localizada la central de abastos de mayor importancia en el país.

Corabastos ha logrado acumular conocimiento y experiencia del mercado, lo que sumado a su ubicación, resulta vital en la construcción de un nuevo Sistema de Abastecimiento de Alimentos, acorde con los retos del comercio moderno. Su importancia no solo recae en el hecho de ejercer un papel trascendente en la formación del precio de los alimentos frescos por la interacción de la oferta y la demanda, sino también por constituirse en el precio de referencia para las transacciones

que se realizan por fuera de este establecimiento.

Los alimentos que no pasan por la central, al momento de determinar su precio por parte de los productores, detallistas<sup>64</sup>, fruver y otros intermediarios que abastecen la ciudad, acogen en su estructura de negociación las cotizaciones de Corabastos.

Asimismo, la Central Mayorista de Abastos de Bogotá se ha convertido en un nodo esencial en el sistema de distribución de alimentos de carácter nacional; las hortalizas de hoja que llegan a centrales mayoristas de la costa atlántica colombiana, primero pasan por Corabastos. Asimismo, Corabastos constituye el principal canal de distribución de papa a escala nacional.

En este sentido, y como referente de análisis, consideramos conveniente examinar el comportamiento del abastecimiento en el Distrito Capital, a partir de la dinámica de la corporación de abastos más grande del país, mediante un seguimiento a la disponibilidad física registrada en los principales grupos de alimentos:

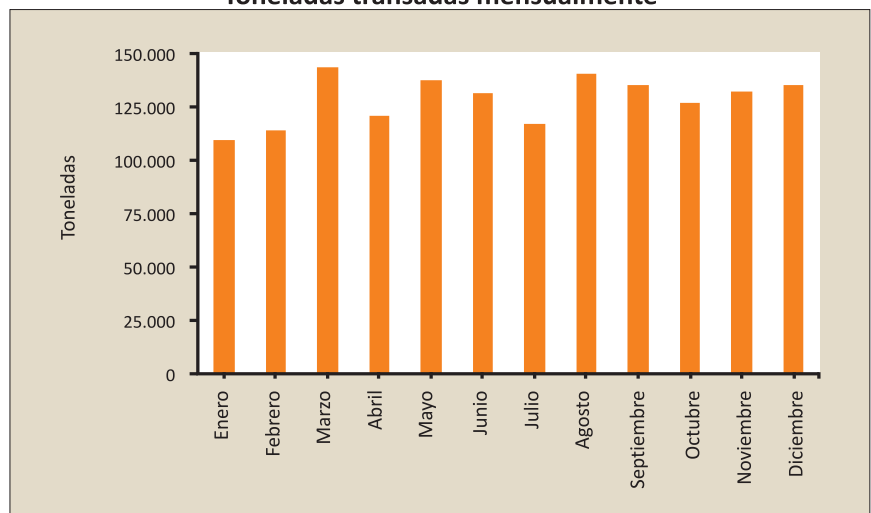
verduras y hortalizas; frutas frescas; tubérculos, entre otros<sup>65</sup>.

Según registros del Servicio de Información Agropecuaria -SIA, en 2011 Corabastos comercializó un total de 1.542.149 toneladas de alimentos –entre frescos y procesados– lo que significó un incremento del 9,5%, con respecto a 2010. El abastecimiento en la central registró una variación promedio mensual de 1,8%, manteniendo un comportamiento homogéneo a lo largo del año, como se observa en la Gráfica 45.

El análisis según grupos de alimentos, permite determinar que el grupo con mayor crecimiento durante 2011 fue el de las verduras y hortalizas, con un 14,2% más de aprovisionamiento frente a lo observado en 2010. Su oferta estuvo en el orden de las 578.675 toneladas, lo que contrasta con su participación del 37,5% sobre el total de alimentos transados en Corabastos.

El suministro de frutas frescas creció en 10,9%, al pasar de 299.153 a 331.672 toneladas. Este aumento en el abastecimiento se debió a frutas como la guayaba, la piña, la papaya,

**Gráfica 45. Abastecimiento en Corabastos para 2011**  
Toneladas transadas mensualmente



Fuente: Servicio de Información Agropecuaria-SIA de la Corporación Colombia Internacional.  
Cálculos: Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

64. Detallista es el mismo distribuidor minorista que vende productos al consumidor final; es el último eslabón del canal de distribución.

65. Otros grupos corresponden a cárnicos, alimentos procesados, cereales y granos. Este conjunto de alimentos se congregó en esta categoría a razón de que en 2011 participó con 7,8% del total de toneladas comercializadas en Corabastos. La central mayorista no es un agente determinante para la formación del precio de estos productos, ya que son alimentos que llegan con un precio preestablecido en otros mercados. En el caso de los cárnicos, las cotizaciones se crean en los frigoríficos o plantas de sacrificio; para un cereal como el arroz el precio se forma en los molinos, a expensas de las cotizaciones internacionales, y en productos procesados como las pastas, la cotización del bien se establece en las empresas de productos alimenticios.



el tomate de árbol, la mandarina, la curuba, el aguacate, el mango, la granadilla, la naranja y el melón.

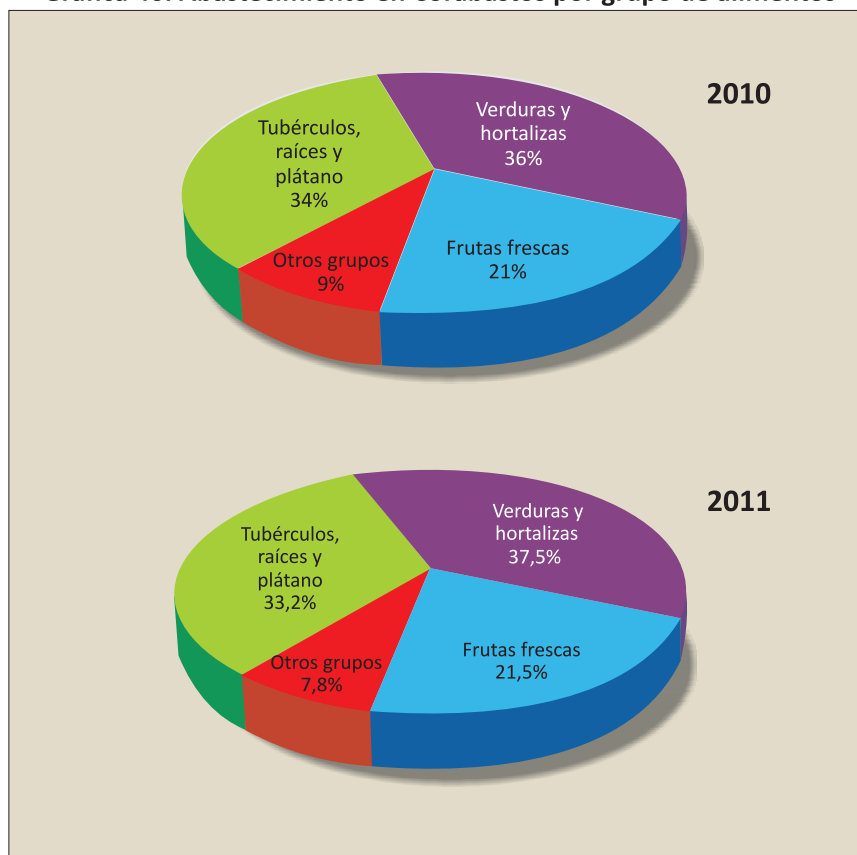
Los tubérculos también mantuvieron una provisión creciente, pero en una menor proporción que los anteriores (7,4%). A su vez, cabe anotar que su participación en el conjunto de alimentos comercializados en Corabastos disminuyó de un año a otro. En 2010, los tubérculos representaron el 33,8% del total de productos comercializados, mientras que para 2011 solo alcanzaron el 33,2%. El producto con mayor relevancia en el grupo de los tubérculos fue la papa negra procedente de las regiones productoras circundantes a Bogotá.

Por el contrario, cayó la oferta del grupo de otros productos que reúne a los alimentos procesados, carnes, cereales y granos; este grupo pasó de 126.222 en 2010 a 120.218 toneladas en 2011. En otras palabras, este conjunto de alimentos redujo su participación en un 4,8% en la central mayorista.

En resumen, para 2011 entre tubérculos, verduras y hortalizas se contabilizó el 70,7% del total de la oferta de alimentos en la plaza mayorista de Corabastos; las frutas frescas alcanzaron el 21,5%, y otros grupos, 7,8%. De manera que, en términos generales, las participaciones se mantuvieron en comparación con 2010, como se observa en la Gráfica 46.

No obstante, durante 2011 se presentaron fenómenos climáticos y coyunturas nacionales como cierre de vías, paro de transportadores y cosechas de menor calidad, lo que afectó el flujo normal de alimentos desde las zonas productoras hacia la central mayorista. El paro nacional de camioneros, en los primeros 18

**Gráfica 46. Abastecimiento en Corabastos por grupo de alimentos**



Fuente: Servicio de Información Agropecuaria-SIA de la Corporación Colombia Internacional.  
Cálculos: Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

días del mes febrero, perturbó el abastecimiento de la capital al reducir en un 5% el ingreso de toneladas de alimentos<sup>66</sup>.

En el cese de actividad del transporte pesado se observó que los vehículos que más disminuyeron su flujo diario fueron las tractomulas y los dobletroques, con una capacidad de carga de 20 a 40 toneladas, utilizados para trayectos largos, los cuales transportan principalmente cereales, granos secos y alimentos importados.

Por su parte, el fenómeno climático de la Niña, ocurrido de mayo a julio, alteró los regímenes

meteorológicos del país, por lo que en ciertas regiones se adelantaron las temporadas de recolección de las cosechas; en otras zonas, las lluvias constantes, inundaciones, deslizamientos de tierra y heladas afectaron los cultivos de forma parcial o total, explicando de esta manera por qué para mayo el abastecimiento se incrementó, mientras para los meses siguientes descendió<sup>67</sup>.

En general durante 2011, en el Distrito, no hubo riesgo de vulnerabilidad alimentaria<sup>68</sup>, a pesar de los estragos del fenómeno de la Niña y el paro de transportadores.

66. Servicio de Información Agropecuaria, SIA, de la Corporación Colombia Internacional, "Boletín mensual Abastecimiento de Alimentos en los Principales Mercados", mes de febrero de 2011.

67. Servicio de Información Agropecuaria, SIA, de la Corporación Colombia Internacional, "Boletín mensual Abastecimiento de Alimentos en los Principales Mercados", mes de mayo de 2011.

68. 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).

## Tendencias de los precios y costos de vivienda en Bogotá

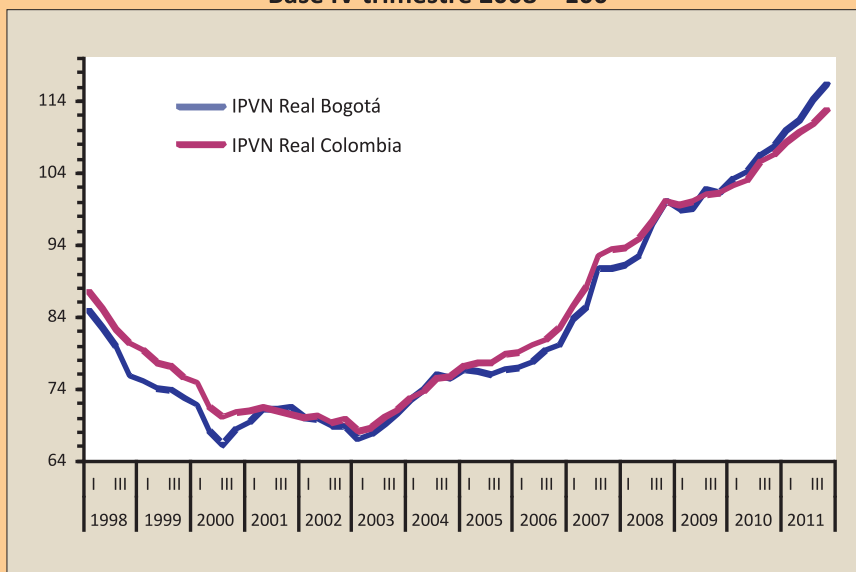
### Precio promedio del metro cuadrado de vivienda nueva

En los últimos años se han presentado incrementos en los precios de la vivienda en Bogotá, que desde 2002 presenta un crecimiento sostenido, siguiendo así la tendencia nacional. Según cálculos del Banco de la República, entre 2003 y 2011 los precios de la vivienda usada crecieron en promedio 5,5% en Bogotá, frente a 4,2% en Cali y Medellín. En 2011 el Índice de Precios de la Vivienda Usada -IPVU, registró un incremento en términos reales de 4,4% (total de tres ciudades), donde la ciudad con mayor variación fue Bogotá con un aumento de 6%, seguido de Cali con 5,1%, y de Medellín con 1,8%.

El aumento de precios de la vivienda se ha registrado tanto en la vivienda usada como en la nueva. Según el Departamento Nacional de Planeación, en 2011 los precios de vivienda nueva en Bogotá aumentaron 3,2%<sup>69</sup>. Al comparar el Índice de Precios de la Vivienda Nueva -IPVN de Bogotá frente al país, se observa la misma tendencia alcista de la vivienda desde 2002, con un incremento superior de los precios en la ciudad a partir de 2010 (Gráfica 47).

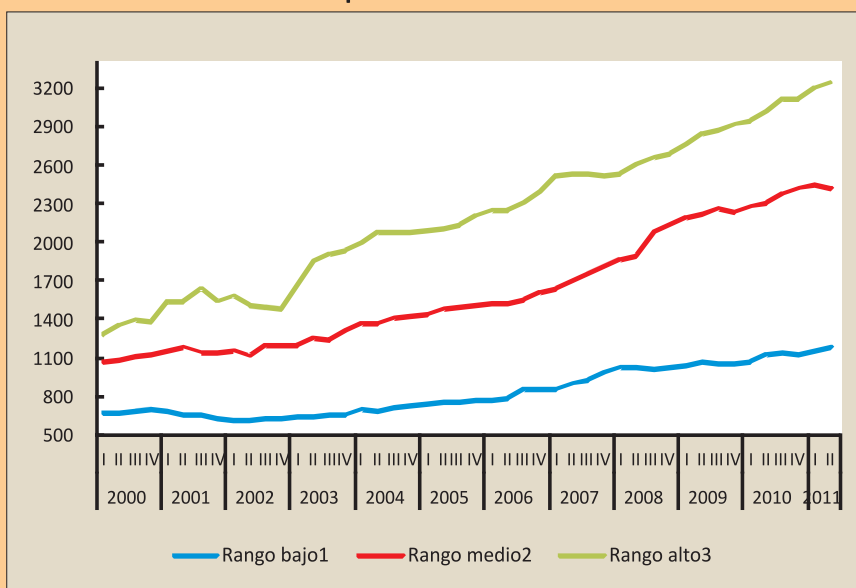
De acuerdo con el Índice de Precios a la Vivienda del DNP, el crecimiento de los precios se presenta especialmente en los rangos<sup>70</sup> medios y altos, y en menor medida en los bajos. Es llamativa la tendencia, en el caso de los dos primeros segmentos, dado que el valor del metro cuadrado supera, en términos reales, los niveles alcanzados a principios del año 2000, cuando finalizaba la crisis del Upac (Gráfica 48).

Gráfica 47. Índice de precios de la vivienda nueva en Bogotá y Colombia Base IV trimestre 2008 = 100



Fuente: Dane. Índice de Precios de Vivienda Nueva. Cálculos Secretaría Distrital y Desarrollo Económico.

Gráfica 48. Precios por metro cuadrado en Bogotá, según estrato de vivienda Miles de pesos constantes de 2011



Fuente: Dane, cálculos Secretaría Distrital e Desarrollo Económico.

69. Los datos sobre precios IPVU y IPVN aquí registrados son tomados del reporte de IPVU del Banco de la República. La información metodológica se puede consultar en: [http://www.banrep.org/economia/IPVU/INFORME\\_IPVU06.pdf](http://www.banrep.org/economia/IPVU/INFORME_IPVU06.pdf)

70. La información sobre precios de vivienda por metro cuadrado fue tomada del Departamento Nacional de Planeación, el cual clasifica los precios en tres rangos: bajo, medio y alto. Rango bajo: equivale al antiguo rango entre 0 y 3200 unidades de Upac. Incluye proyectos de vivienda hasta de \$79.398.307. Rango medio: equivale al antiguo rango entre 3200 y 7200 unidades de Upac; incluye proyectos de vivienda entre \$79.398.307 y \$178.650.339. Rango alto: equivale al antiguo rango de unidades de Upac superiores a 7200. Incluye proyectos de vivienda superiores a \$178.650.339.

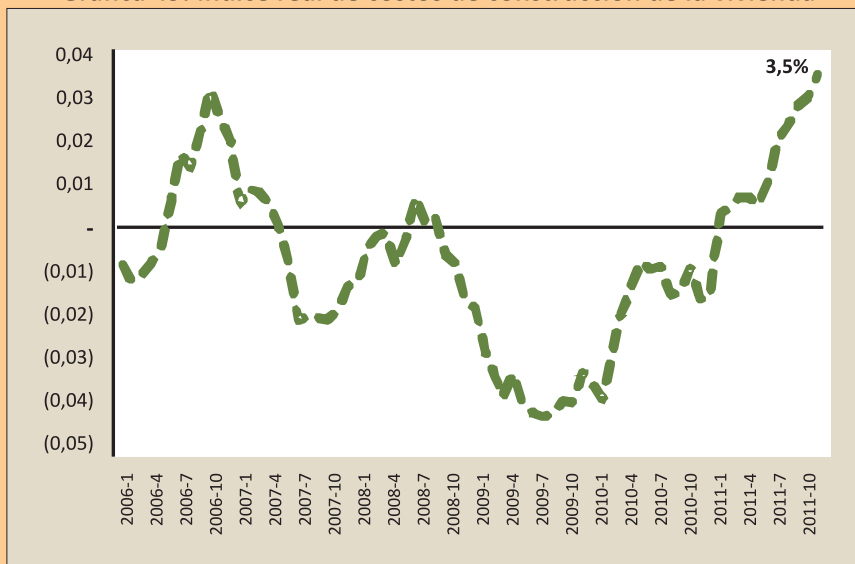


El incremento de los precios está determinado por diversos factores que afectan la oferta y la demanda. Al analizar los factores que afectan esta última, se encuentra que aunque la información disponible no es exacta, sí permite una aproximación para su medición. Es posible concluir, en este sentido, que no se ha presentado un aumento desproporcional de la demanda en el último año; y que, a pesar del déficit habitacional que enfrenta Bogotá, la demanda efectiva aumentó a un ritmo normal.

Si consideramos la demanda efectiva, esta variable depende del número de hogares que dispone de los recursos para la compra de vivienda, con lo que podemos obtener una nueva aproximación que nos permite calcular el crecimiento reciente. Partiendo del número de viviendas que fueron financiadas con crédito, de acuerdo con el Dane, el primer trimestre de 2011 presentó un incremento de 6% en el número de viviendas financiadas, frente al mismo trimestre de 2010. Igualmente, el monto de los préstamos otorgados para la adquisición de vivienda en Bogotá aumentó cerca de 8%, al pasar de 2.544 mil millones en 2010, a 2.735 mil millones en 2011. Sin embargo, de acuerdo con la Encuesta Multipropósito de Bogotá, en 2011 cerca de 115.851 hogares reportaron déficit de vivienda.

Las cifras de unidades de vivienda (VIS y no VIS) vendidas, tomadas de la Galería Inmobiliaria, muestran que en 2011 se vendieron 59.418 unidades<sup>71</sup> de vivienda en Bogotá, lo que representa un incremento de 11,8% frente a 2010, año en que se vendieron 53.129 unidades. Los factores que afectan la oferta de vivienda permiten analizar el papel de esta en el crecimiento de los precios, principalmente de la vivienda

**Gráfica 49. Índice real de costos de construcción de la vivienda**



Fuente: Dane.



Fotógrafo: Germán Montes.

nueva. Un componente del precio de oferta importante y de alta incidencia son los costos de la construcción. De acuerdo con el Índice de Costos de la Construcción de la Vivienda -ICCV, que mide el comportamiento de los precios de los materiales, mano de obra, maquinaria y equipo, los costos aumentaron 3,5% en términos reales, en 2011, a pesar de que

dicho índice venía disminuyendo desde 2008 (Gráfica 49).

Otro componente fundamental de la oferta que afecta el precio de la vivienda es el valor del suelo urbano. De acuerdo con el Reporte de Estabilidad Financiera del Banco de la República 2012, para el caso de Bogotá, el comportamiento observado de los precios de la vivienda está

71. Las unidades de vivienda de la Galería Inmobiliaria vendidas, corresponden a unidades de residencia. Esta fuente de información también maneja la variable de oferta que comprende el número de proyectos que engloban varias unidades de residencia.

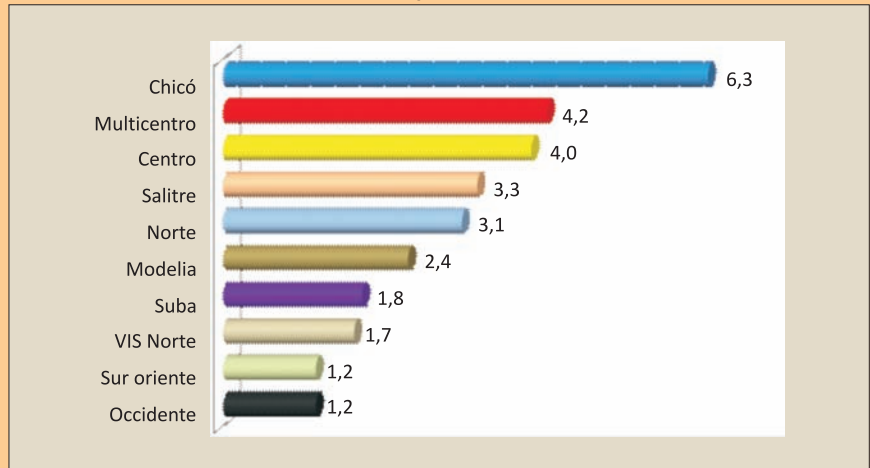
relacionado con la escasez de oferta de suelo en zonas urbanas de alta demanda, debido a que la relación de precios de vivienda nueva y usada y el precio del suelo es negativa. Lo anterior sugiere que las restricciones de oferta de tierra han sido uno de los principales componentes del aumento de los precios en el mercado hipotecario colombiano, y por lo tanto en el bogotano. Adicionalmente, entre 1999 y 2010, la oferta de suelo nuevo (606 ha) aumentó menos que el área licenciada para vivienda (382 ha habilitadas entre 2007 y 2010).

Al analizar las principales zonas de la ciudad, se encuentra que en 2011 la vivienda más costosa se ubicó en el sector de El Chicó, en la localidad de Chapinero, donde el precio promedio por metro cuadrado superó los 6 millones de pesos, como se detalla en el cuadro 12. En segundo lugar se encuentran las zonas Centro y Multicentro, como resultado de los desarrollos habitacionales en proceso de construcción, ubicados en el sector del Centro Internacional. Por su parte, en las zonas Norte, Suba y Modelia, el precio de la vivienda oscila entre 2 y 3 millones de pesos. Hacia el Suroriente, se construyeron las viviendas más baratas, alcanzando un precio promedio de 1.3 millones por metro cuadrado, principalmente la Vivienda de Interés Prioritario, con la intervención, en gran medida, de la Alcaldía Distrital.

## Comportamiento de los arrendamientos y los costos de la vivienda

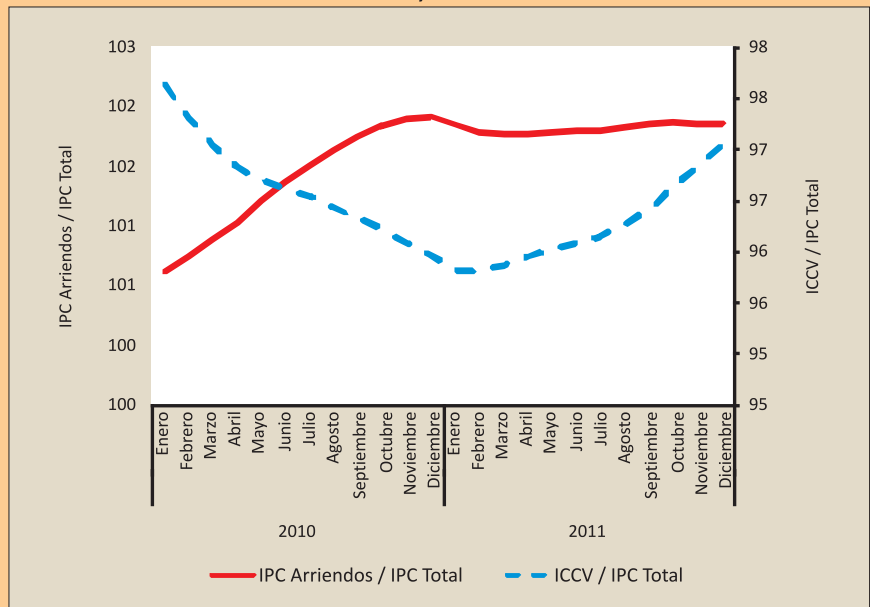
Durante 2011, el Índice de Precios al Consumidor de arrendamientos en Bogotá aumentó 3,6%, cifra superior a la registrada en el país 3,5%. Por su parte, el Índice de Costos de la Construcción de Vivienda presentó una variación positiva de 7%, tanto para la ciudad como en el ámbito nacional, incremento que

**Gráfica 50. Precios por metro cuadrado de la vivienda en Bogotá**  
Millones de pesos corrientes



Fuente: Galería Inmobiliaria.

**Gráfica 51. IPC arriendos e ICCV reales\* en Bogotá**  
Promedio móvil 12 meses, números índices. 2010-2011



Fuente: Dane. Cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

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

también se presentó en términos reales (Gráfica 49).

Al finalizar 2009, la dinámica de los precios de vivienda, como expresión de los arrendamientos, mostraba costos de la construcción por encima de los precios de los arrendamientos; sin embargo, dicha tendencia se revirtió a mediados de 2010, cuando los costos reales comenzaron a presentar una tendencia decreciente, mientras los

precios de los arrendamientos subían. En 2011, se mantuvo la brecha entre los precios de la construcción y los arrendamientos; pese a ello presentó una tendencia a reducirse al finalizar el año. Lo anterior puede obedecer a que las presiones derivadas de la demanda del año anterior disminuyeron, permitiendo la disminución en los costos y su consecuente impacto en los precios de la vivienda (Gráfica 51). ■









# Comercio

## Exterior

### Se desacelera el comercio internacional en 2011

**D**urante 2011, el crecimiento del volumen del comercio mundial fue de 5%, según cifras de la Organización Mundial de Comercio -OMC, lo que representa una marcada desaceleración respecto al incremento record de 13,8% registrado en 2010. Al revisar el comportamiento del comercio internacional por regiones durante el año pasado, se observa que Asia fue la región líder al registrar un aumento de 6,6% en el volumen de comercio.

Este incremento de las exportaciones asiáticas estuvo jalado principalmente por el notable crecimiento de 9,3% de las ventas externas de China. Sin embargo, el hecho más significativo de 2011 fue la contracción de 8,3% en las exportaciones del continente africano, lo

que se explica por la guerra civil en Libia, que redujo las exportaciones de petróleo del país africano en cerca de 75%. Las ventas externas de Centro y Suramérica subieron 5,3%, mientras que las de Estados Unidos aumentaron 7,2%. Por su parte, el continente europeo vio cómo sus exportaciones incrementaron 5%.

De otro lado, la OMC, mide los cambios en el valor monetario del sector<sup>72</sup>. De acuerdo con las estadísticas, este valor creció 19,5% en el mundo, ubicándose en 18,2 billones de dólares. El crecimiento del valor del comercio internacional responde en gran medida a los altos precios de los *commodities*. En 2011, dicho valor superó el nivel máximo que antecedió a la crisis financiera internacional (16,1 billones de dólares en 2008), como se observa en la Gráfica 52.

Por regiones, las exportaciones de Centro y Suramérica crecieron

72. Estas son cifras de corto plazo que no deben confundirse con las estadísticas relativas al crecimiento anual, las cuales se refieren, por el contrario, al 'volumen' y 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.



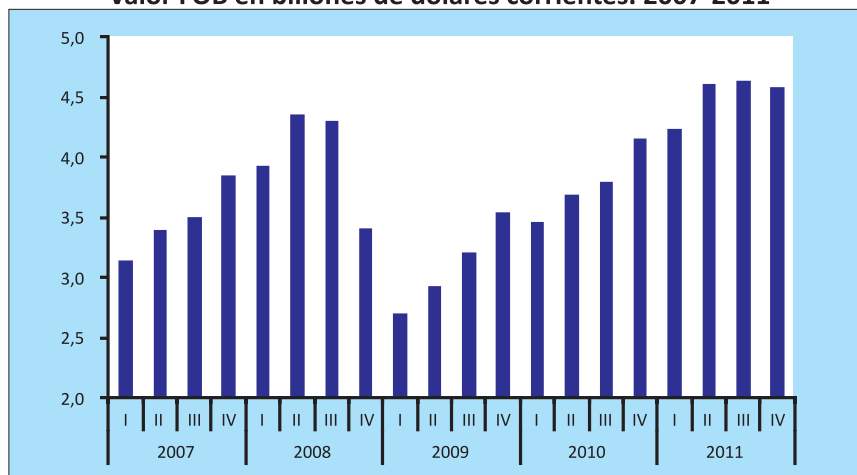
27% en valor, constituyéndose en la zona que mayor crecimiento registró, principalmente como consecuencia de la evolución de los precios de las materias primas (Cuadro 10). Por su parte, las exportaciones extraeuropeas –de la Unión Europea al resto del mundo– crecieron 20%, un ritmo considerablemente mayor que el comercio intraeuropeo, el cual creció 16% y continuó débil por la crisis.

Estados Unidos presentó un comportamiento dinámico en sus ventas externas, que crecieron 16% en valor en el periodo en mención, mientras que Asia registró un crecimiento de 18%, situación que obedece en gran medida al notable aumento de las exportaciones indias y chinas (crecieron 35% y 20%, respectivamente). De hecho, en 2011 las exportaciones chinas alcanzaron la cifra record de 1,89 billones de dólares, cifra significativamente superior a las ventas externas de Estados Unidos (1,48 billones).

Por la misma vía, el valor de las importaciones de la región de Centro y Suramérica registró un comportamiento dinámico, al crecer 24%; esto obedece principalmente al incremento de las importaciones de bienes manufacturados. Los factores que explican este comportamiento son, por un lado, el dinamismo interno de estas economías y, por el otro, la marcada apreciación cambiaria que se registró durante la primera parte del año en la mayoría de países de la región<sup>73</sup>.

En Colombia, por su parte, tanto las exportaciones como las importaciones registraron un crecimiento sustancial, reafirmando la tendencia observada en 2010. El valor de las exportaciones nacionales creció 43% en 2011 –un ritmo superior al de la región–, ubicándose en 56.953 millones de dólares. Este notable crecimiento estuvo impulsado fundamentalmente por el incremento en el valor de las exportaciones de

**Gráfica 52. Exportaciones mundiales**  
Valor FOB en billones de dólares corrientes. 2007-2011



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

**Cuadro 10. Exportaciones e importaciones por regiones**  
Variación anual (%). 2011

Regiones	Tasa de crecimiento(%)	
	Exportaciones	Importaciones
<b>Mundo (1)</b>	20	19
<b>Norteamérica (2)</b>	16	15
Estados Unidos	16	15
<b>Sur y Centroamérica</b>	27	24
<b>Unión Europea (3)</b>	17	16
comercio interno	16	16
comercio externo	20	18
<b>Asia (1)</b>	18	23

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.

productos tradicionales (56,9%), especialmente petróleo y sus derivados (69,6%), y carbón (39,6%). De hecho, el 80% del aumento del valor de las ventas externas del país se explica por las mayores exportaciones de petróleo y de carbón. En la actualidad, el 70% del valor de las exportaciones del país corresponde a bienes tradicionales.

En contraste, las exportaciones no tradicionales crecieron a una tasa significativamente menor (18,7%). Las actividades económicas que jalonaron este tipo de exportacio-

nes fueron: alimentos y bebidas (33,1%); textiles (18,5%); refinación de petróleo (51,2%); sustancias y productos químicos (16,8%); vehículos (20,2%), y otros equipos de transporte (122,9%).

Por el lado de las compras externas que realiza el país, se observa que durante 2011 el valor de estas aumentó 34,4%. Las compras externas que más crecieron fueron las de combustibles (128,1%); maquinaria industrial (29,7%); materiales de construcción (64,9%), y vehículos de transporte particular (34,1%). Por su

73. "Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe", CEPAL (2011).



Fotografía: Germán Montes.

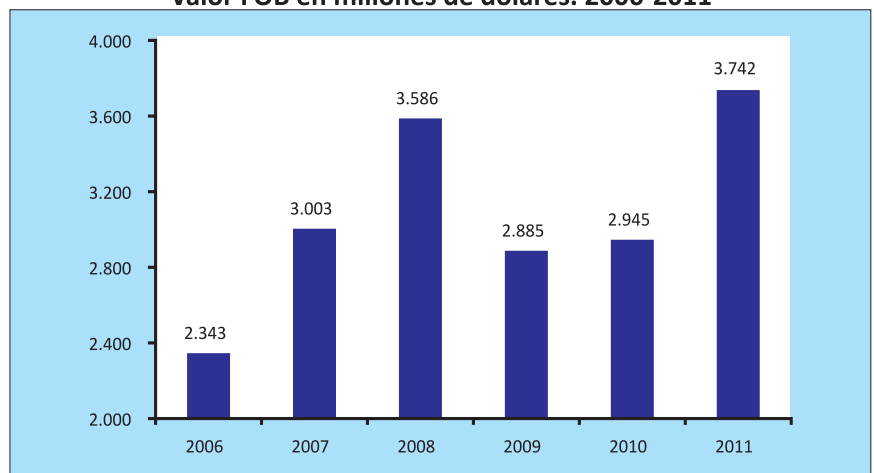
parte, las importaciones de bienes de consumo crecieron 16,3%.

## Exportaciones de Bogotá

Históricamente, las exportaciones de la capital del país han tenido una baja importancia relativa dentro del Producto Interno Bruto de la ciudad. Las exportaciones representan cerca del 6% del PIB en la capital, mientras que en el país este porcentaje se acerca a 15%. Por su parte<sup>74</sup>, las importaciones participan con una mayor proporción (23,7%). Según esto, Bogotá ha impulsado su crecimiento económico (4,4% en promedio entre 2001 y 2010, frente a 4,1% del país durante el mismo periodo) mediante el mercado interno, al aprovechar los beneficios de las economías de aglomeración.

En 2011 las exportaciones bogotanas experimentaron un crecimiento de 27,1%, pasando de 2.954 a 3.742 millones de dólares, un nuevo récord histórico, después de dos años en los cuales las ventas externas de la ciudad se mantuvieron en niveles bajos como consecuencia de la crisis bilateral con Venezuela, principal destino de las exportaciones bogotanas hasta 2008.

**Gráfica 53. Exportaciones de Bogotá**  
Valor FOB en millones de dólares. 2006-2011



Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

A pesar de que durante el año pasado el nivel de las exportaciones al vecino país continuó estancado, el incremento en 27,1% del valor total de las ventas externas de la ciudad permitió superar los niveles históricos registrados en 2008 (Gráfica 53).

Lo anterior evidencia que los exportadores bogotanos están explorando nuevos mercados y ampliando otros para sus productos, aprovechando el ritmo de crecimiento de las economías emergentes, principalmente en Latinoamérica.

Este aumento en el valor de las ventas externas de la ciudad es particularmente relevante, si se tiene en cuenta que la ciudad –y el país, en general– enfrenta una situación de revaluación que afecta de manera directa las exportaciones de bienes no tradicionales, que corresponden al 88,6% del total de exportaciones de la ciudad. En contraste, en el país este tipo de exportaciones tan solo equivale al 30% del total.

Para complementar el análisis acerca del grado de concentración de

74. Cifras a 2007 según el Dane y la Dian.



las exportaciones en la ciudad y en el país, hemos utilizado el índice Herfindahl – Hirschmann<sup>75</sup>, que permite estudiar el grado de concentración de las exportaciones. Los resultados fueron los esperados: mientras que el índice H-H para Bogotá fue de 565 (grado de concentración bajo), para el país el índice se ubicó en 1818 (grado de concentración alto).

Lo anterior permite concluir que, a diferencia del país en su conjunto, Bogotá goza de un alto grado de diversificación de sus exportaciones.

## Exportaciones por grupo de productos

El notable crecimiento del valor de las exportaciones de la ciudad estuvo jalonado principalmente por el comportamiento que registraron las ventas externas de bienes agrícolas (33,9%); alimentos y bebidas (50,2%); textiles (26,2 %), y equipo de transporte (133,9%), entre otros.

El crecimiento del valor de las exportaciones de bienes agrícolas obedece casi que en su totalidad a las mayores ventas externas de flores, especialmente de rosas frescas (44,4%); capullos frescos (33,5%), y claveles (59,6%). El valor total de las exportaciones de estos tres tipos de flores en 2011 fue de 477 millones de dólares, lo que representa el 12,8% del total de las exportaciones de la ciudad.

De igual forma, es importante destacar el notable incremento (59,3%) en las exportaciones tradicionales de la ciudad, que pasaron de 268 a 426 millones de dólares entre 2010 y 2011. El 75% de este crecimiento se explica por las mayores exportaciones de café.

Por parte de las exportaciones no tradicionales, es importante señalar que las ventas de equipo de transporte jalaron de manera significativa este rubro en 2011.

De hecho, las exportaciones de equipo de transporte registraron un crecimiento récord entre 2010 y

**Cuadro 11. Exportaciones de Bogotá por actividad económica  
Valor FOB en millones de dólares. 2010-2011**

	Año corrido a diciembre		% Cambio	% del total
	2010	2011	'11/'10	'11
<b>Total exportado</b>	2.945	3.742	27,1	100
Agricultura	442	592	33,9	15,8
Equipos de transporte	223	522	133,9	14,0
Productos químicos	485	514	5,9	13,7
Alimentos y bebidas	264	396	50,2	10,6
Textiles	179	226	26,2	6,0
Caucho y de plástico	172	195	13,4	5,2
Vehículos automotores	149	162	9,1	4,3
Refinación del petróleo	96	135	40,0	3,6
Edición	109	128	18,1	3,4
Maquinaria y equipo	95	121	27,3	3,2
Prendas de vestir	100	94	-5,9	2,5
Muebles industrias	89	93	4,6	2,5
Cueros	90	85	-6,2	2,3
Productos metalúrgicos	73	80	9,6	2,1
Aparatos electricos	75	79	5,7	2,1
Minerales no metálicos	64	78	21,3	2,1
Productos de metal	66	62	-6,6	1,6
Equipo de radio	50	43	-14,7	1,1
Carbón	38	38	-0,5	1,0
Instrumentos médicos	24	35	46,4	0,9
Papel	15	20	35,8	0,5
Sin información	15	14	-1,4	0,4
Pesca	9	9	1,3	0,2
Maquinaria de oficina	7	6	-13,2	0,2
Reciclaje	3	6	65,1	0,2
Madera	5	5	-3,3	0,1
Minerales no metalicos	2	3	54,8	0,1
Silvicultura	1	1	10,1	0,0
Esparcimiento	1	1	1,1	0,0
Tabaco	1	0	-78,1	0,0
Telecomunicaciones	0	0	10.550,6	0,0
Minerales metaliferos	4	0	-99,7	0,0
Activ. empresariales	0	0	-21,0	0,0
Comercio al por mayor	0	0	-49,3	0,0
Petróleo	0	0	-100,0	0,0

Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

2011, al pasar de 223,3 a 522,3 millones de dólares. En este sentido, es importante precisar que estas

exportaciones corresponden a un registro de “aviones” realizado por Avianca.

75. El índice se construye de la siguiente manera:  $IHH: \Sigma (y_i/yt * 100)^2$ ; donde  $y_i$  representa las exportaciones de un bien  $i$  y  $yt$  las exportaciones totales. El índice varía entre 0 y 10.000. Para valores entre 0 y 1000 se considera una concentración baja; entre 1000 y 1800 se considera una concentración moderada; para valores mayores a 1800, la concentración es alta.

En contraste, el comportamiento de las exportaciones de prendas de vestir (-5,9%); cueros (-6,2%); productos de metal (-6,6%) y, equipo de radio (-14,7%), entre otros, impidió que el crecimiento de las ventas externas de la ciudad fuera mayor.

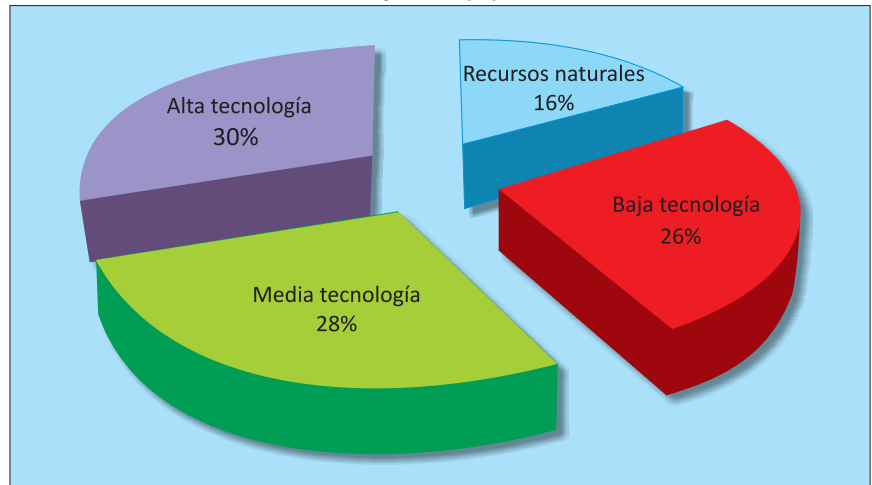
### Exportaciones de manufacturas según tecnología usada en su fabricación

De otro lado, se ha hecho un seguimiento a 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<sup>76</sup>.

Durante 2011, el 57,6% de las exportaciones de manufacturas de la ciudad correspondió a bienes producidos con media y alta tecnología, mientras que en el país este porcentaje correspondió al 44%. Esta diferencia se amplía notablemente con bienes producidos con alta tecnología; mientras que en el país las exportaciones de estos bienes representan el 10,8% del total de las ventas externas de manufacturas, en la ciudad llegan a representar el 30%. De hecho, 69 de cada 100 dólares exportados de manufacturas producidas con alta tecnología en el país, tienen como origen Bogotá.

Al analizar las exportaciones de bienes producidos con alta tecnología en la ciudad, se encuentra que la mayoría corresponde a equipo de transporte y medicamentos. A su vez, las exportaciones de bienes producidos con media tecnología corresponden en su mayoría a vehículos y autopartes, pigmentos para pinturas, cosméticos y productos de aseo personal, entre otros.

**Gráfica 54. Exportaciones de Bogotá según tecnología usada en su fabricación Participación (%). 2011**



Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

Durante 2011 el valor de las exportaciones de bienes producidos con media y alta tecnología creció 34,7%, mientras que las ventas externas de bienes producidos con baja tecnología y basados en recursos naturales crecieron 3% y 28,3%, respectivamente.

Al analizar los destinos de las exportaciones de Bogotá, según tecnología usada en su fabricación, se encuentra que el 48% de las exportaciones de los bienes producidos con alta y media tecnología se dirigen a Ecuador, Brasil, Venezuela, Perú e Italia. Actualmente Ecuador es el principal destino de las exportaciones bogotanas de este tipo de bienes; hacia el vecino país se dirige el 15% del total de exportaciones de media y alta tecnología del Distrito Capital, el cual corresponde en su mayoría a farmacéuticos, vehículos y autopartes.

Por su parte, las exportaciones de manufacturas producidas con baja tecnología y basadas en recursos naturales se dirigieron principalmente a Estados Unidos, Ecuador y Venezuela, los tres

principales socios comerciales de la ciudad.

### Exportaciones por país de destino

En 2011 aumentaron de manera dinámica las exportaciones con destino a El Salvador (391,1%); Panamá (114,9%); Italia (88,7%); Brasil (59,4%), y la Unión Europea (59,7%). En el caso particular de Brasil y El Salvador, gran parte del incremento se explica por el aumento en las exportaciones de equipo de transporte aéreo, particularmente aviones (*ver sección exportaciones por grupo de productos*).

La Unión Europea, por su parte, compró bienes bogotanos por un valor de US\$ 421,9 millones, principalmente flores y pigmentos para pinturas.

Es importante resaltar que, por primera vez, la ciudad exportó vehículos a Panamá. En el periodo de estudio se exportaron vehículos de más de diez pasajeros por valor de 66 millones de dólares. Esta situación obedece a que la empresa

76. 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.



Superpolo S.A. está enviando autobuses a Panamá para el sistema de Transporte Masivo de Ciudad de Panamá.

Por su parte, las exportaciones hacia Estados Unidos, principal socio comercial de la ciudad, mostraron un comportamiento positivo en 2011, con un crecimiento de 14,4%. Este aumento estuvo jalando principalmente por el acrecentamiento en las exportaciones de flores y café.

En cuanto a las exportaciones con destino a Venezuela, es importante advertir que crecieron 6% durante 2011, después de dos años consecutivos de caídas sistemáticas en las ventas externas al vecino país. Lo anterior se convierte en una excelente noticia, si se tiene en cuenta que hasta hace un par de años, Venezuela era el principal destino de las ventas externas de la ciudad.

Sin embargo, el nivel actual de las exportaciones a Venezuela (US\$366 millones) todavía se encuentra lejos del valor registrado en 2008 (US\$1.328 millones).

Por otra parte, es importante analizar el comportamiento de las exportaciones con destino a Canadá, Mercosur y al Triángulo del Norte (El Salvador, Guatemala y Honduras), países con los cuales el país suscribió Tratados de Libre Comercio, recientemente.

En general, se observa que las ventas externas con destino a este grupo de países registraron un dinamismo menor al promedio de las exportaciones de la ciudad. Incluso durante 2011, el crecimiento del valor de las exportaciones con destino a los países del Triángulo del Norte (0,1%) y Mercosur (3%) se mantuvo prácticamente invariable respecto al año 2010.

En el caso de las exportaciones con destino a Mercosur, los grupos de producto que registraron los mayores crecimientos fueron equipos de transporte (19,7%); cueros (28,4%), y actividades de edición (34,2%).

Es importante señalar que las exportaciones con destino a Canadá crecieron 16,7%, crecimiento inferior en 10,4 puntos porcentuales al incremento total de las exportaciones bogotanas. Este crecimiento estuvo jalado principalmente por mayores ventas externas de flores (crecieron 64%).

Finalmente, se evidencia que los primeros tres destinos de las exportaciones de la ciudad, Estados

Unidos, Ecuador y Venezuela, se mantienen invariables respecto a lo registrado en 2010 (Cuadro 12).

## Actividad económica y revaluación explican crecimiento récord de las importaciones en Bogotá

Durante 2011 la dinámica de las importaciones continuó con el

**Cuadro 12. Exportaciones de Bogotá por país de destino  
Valor FOB en millones de dólares. 2010-2011**

	Año corrido a diciembre		% Cambio '11/'10	% del total '11
	2010	2011		
<b>Total exportado</b>	2.945	3.742	27,1	100
<b>ALADI</b>	1.289	1.455	12,8	38,9
<b>Comunidad Andina</b>	618	665	7,6	17,8
Bolivia	14	20	49,2	0,5
Ecuador	458	412	-10,0	11,0
Perú	146	233	59,1	6,2
<b>Resto Aladi</b>	672	790	17,6	21,1
Argentina	20	24	18,2	0,6
Brasil	104	166	59,4	4,4
Cuba	10	9	-12,4	0,2
Chile	66	74	12,1	2,0
México	115	140	21,3	3,7
Paraguay	4	4	3,0	0,1
Uruguay	7	8	6,1	0,2
Venezuela	345	366	6,0	9,8
Canadá	32	37	16,7	1,0
Estados Unidos	713	816	14,4	21,8
Puerto Rico	22	21	-1,7	0,6
<b>Unión Europea</b>	264	422	59,7	11,3
Alemania	20	39	93,6	1,0
Bélgica	27	64	139,7	1,7
España	38	46	20,2	1,2
Francia	30	28	-5,8	0,8
Grecia	2	8	259,5	0,2
Italia	74	140	88,7	3,7
Países Bajos	26	34	29,3	0,9
Polonia	1	7	979,1	0,2
Reino Unido	29	37	28,2	1,0
Suecia	6	9	59,0	0,2
Resto	12	10	-10,4	0,3
Suiza	95	8	-91,1	0,2
Los demás	530	983	85,6	26,3

Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

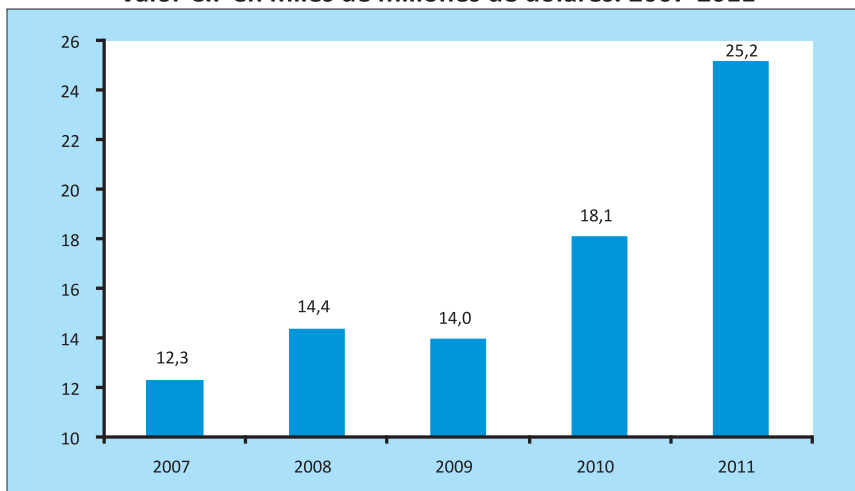
buen ritmo registrado en 2010; el valor de las importaciones bogotanas registró un incremento récord de 39,2% en 2011, ubicándose en US\$25.166 millones, la cifra más alta en la historia de la ciudad. Los principales factores que explican el notable aumento de las compras externas de la ciudad en 2011 son la revaluación y la dinámica de la actividad económica.

De igual forma, las importaciones del país también presentan un comportamiento similar, toda vez que crecieron 34,4% (ascendieron a US\$54.675 millones). Las compras externas de bienes de capital y las materias primas (principalmente para la industria) jalonaron el comportamiento general de las importaciones de la ciudad y del país, lo que reafirma el dinamismo que registró la actividad económica bogotana y nacional durante el año.

### Importaciones por uso o destino económico

Al analizar las importaciones por uso o destino económico, se puede observar que las compras externas de bienes de capital y de materias primas crecieron 42,1% y 44%, respectivamente. El incremento en las importaciones de materias primas –que ascienden a US\$7.229 millo-

**Gráfica 55. Importaciones totales**  
Valor CIF en miles de millones de dólares. 2007-2011



Fuente: DIAN.

**Cuadro 13. Valor de las Importaciones por uso o destino económico (Materias primas). Valor FOB en millones de dólares. 2010-2011**

	Año corrido a diciembre		% Cambio	% del total
	2010	2011	'11/'10	'11
<b>Materias primas</b>	5.022	7.229	44,0	28,7
Combustibles	153	918	502,1	3,6
Lubricantes	154	622	303,8	2,5
Alimentos para animales	77	88	14,8	0,3
Otras materias agricultura	152	233	53,3	0,9
Productos alimenticios	461	538	16,6	2,1
Productos no alimenticios	738	847	14,7	3,4
Productos mineros	1.216	1.546	27,2	6,1
Químicos y farmacéuticos	2.072	2.437	17,6	9,7

Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.



Archivo fotográfico: SDDE.



nes— se explica por las mayores compras de ‘químicos y farmacéuticos’ y ‘productos mineros’, que llegaron a US\$2.437 millones y US\$1.546 millones, respectivamente.

En relación con las importaciones de bienes de capital, es importante advertir que estas se concentraron en ‘equipo rodante de transporte’ (se importaron US\$3.789 millones); ‘maquinaria industrial’ (US\$1.944 millones); ‘aparatos de oficina’ (US\$1.849 millones), y ‘otros equipos fijos’ (US\$2.035 millones). En total, la capital de la República importó US\$12.213 millones en bienes de capital.

En este contexto de crecimiento de las importaciones de la ciudad, la SDDE se reafirma en la siguiente posición: si bien la industria bogotana se encuentra en una senda de recuperación después de dos años de caídas en la producción, el crecimiento (2,7% en 2011) es todavía moderado para poder explicar, por sí solo, el incremento de las importaciones.

Lo anterior sugiere que una parte del aumento de las importaciones de materias primas y bienes de capital puede obedecer a una sustitución de bienes colombianos por extranjeros, como consecuencia del bajo precio del dólar.

Por otra parte, también se mantiene un alto ritmo en las importaciones de bienes de consumo (subieron 28,3%), tanto de bienes durables como de bienes no durables, fenómeno explicado sobre todo por el incremento en las compras externas de vehículos particulares, productos farmacéuticos, objetos de uso personal y ropa (Cuadro 15).

La ciudad importó principalmente automóviles entre 1.500 y 3.000 cm<sup>3</sup>, aprovechando las preferencias arancelarias otorgadas a México y Brasil. En total, se importaron automóviles de este tipo por valor de US\$835 millones. Este notable crecimiento de las compras externas de bienes de consumo obedece, por un lado, a la buena dinámica económica, la cual se ha traducido en mayor em-

**Cuadro 14. Valor de las Importaciones por uso o destino económico (Bienes de capital). Valor CIF en millones de dólares. 2010-2011**

	Año corrido a diciembre		% Cambio	% del total
	2010	2011	'11/'10	'11
<b>Bienes de capital</b>	8.597	12.213	42,1	48,5
Materiales de construcción	470	744	58,1	3,0
Máquinas y herramientas	20	27	37,7	0,1
Equipo para la agricultura	2	3	51,0	0,0
Material de transporte	26	43	65,4	0,2
Aparatos de oficina	1.683	1.849	9,9	7,3
Herramientas	107	136	26,8	0,5
Partes maquinaria industrial	306	356	16,3	1,4
Maquinaria industrial	1.352	1.944	43,8	7,7
Otro equipo fijo	1.605	2.035	26,8	8,1
Partes equipo de transporte	848	1.260	48,6	5,0
Equipo rodante de transporte	2.158	3.789	75,5	15,1
Equipo fijo de transporte	20	28	41,2	0,1

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. 2010-2011**

	Año corrido a diciembre		% Cambio	% del total
	2010	2011	'11/'10	'11
<b>Bienes de consumo</b>	4.437	5.692	28,3	22,6
Productos alimenticios	362	469	29,7	1,9
Bebidas	47	72	53,7	0,3
Tabaco	19	20	6,7	0,1
Productos farmacéuticos	972	1.147	18,0	4,6
Vestuario y confecciones	213	341	60,7	1,4
Otros bienes de consumo	489	628	28,4	2,5
Utensilios domésticos	74	99	34,1	0,4
Objetos de uso personal	371	469	26,7	1,9
Muebles y otros equipos	182	227	24,5	0,9
Aparatos de uso doméstico	520	588	13,1	2,3
Vehículos particulares	1.046	1.566	49,6	6,2
Armas y equipo militar	143	66	-54,0	0,3

Fuente: DIAN, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

pleo (en 2011 la tasa de desempleo de Bogotá fue la más baja de los últimos 16 años) y, por lo tanto, en una mayor disposición a consumir por parte de los hogares bogotanos; por otro lado, se debe a un efecto sustitución como consecuencia de la revaluación del peso.

Prueba de la mayor disposición a consumir de los bogotanos es el dinámico crecimiento que registró el Índice de Confianza del Consumidor de Fedesarrollo, que

en diciembre se ubicó en 31,7%, la cifra más alta de todas las ciudades del país.

### Importaciones según 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 de 2011, que el valor de las importaciones de bienes producidos con



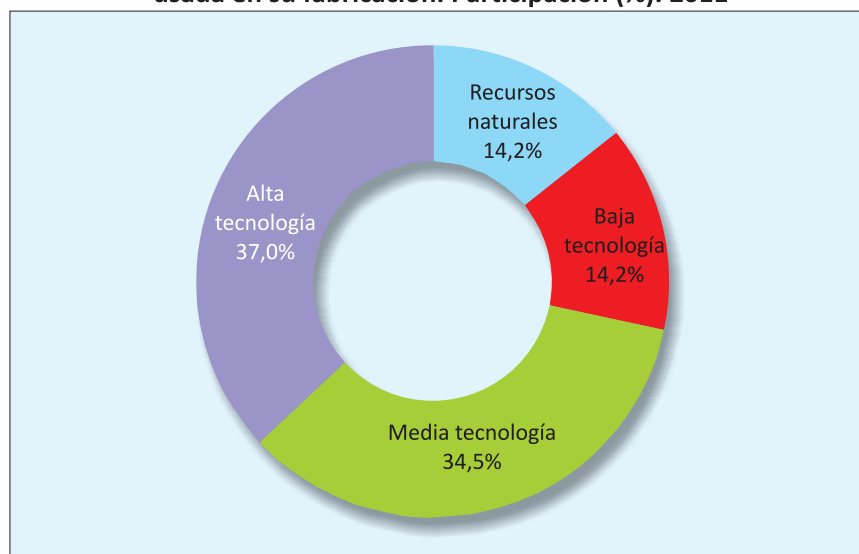
media y alta tecnología representa el 71,6% del total de manufacturas importadas por la ciudad. Al analizar el valor de las importaciones de manufacturas producidas con alta tecnología, el porcentaje corresponde al 37%. En contraste, el valor de las importaciones de manufacturas de baja tecnología y de manufacturas basadas en recursos naturales corresponde al 28,4% del total de las importaciones de la Capital (Gráfica 56).

Es importante señalar que cerca de la mitad (44,5%) de estas importaciones de media y alta tecnología tienen como origen Estados Unidos y la Unión Europea, lo que confirma que las economías desarrolladas logran promover sus exportaciones de bienes producidos con alta tecnología. De igual forma, es importante resaltar la participación de México (15%) y China (9%) 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 18% de este tipo de importaciones proviene de ese país.

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

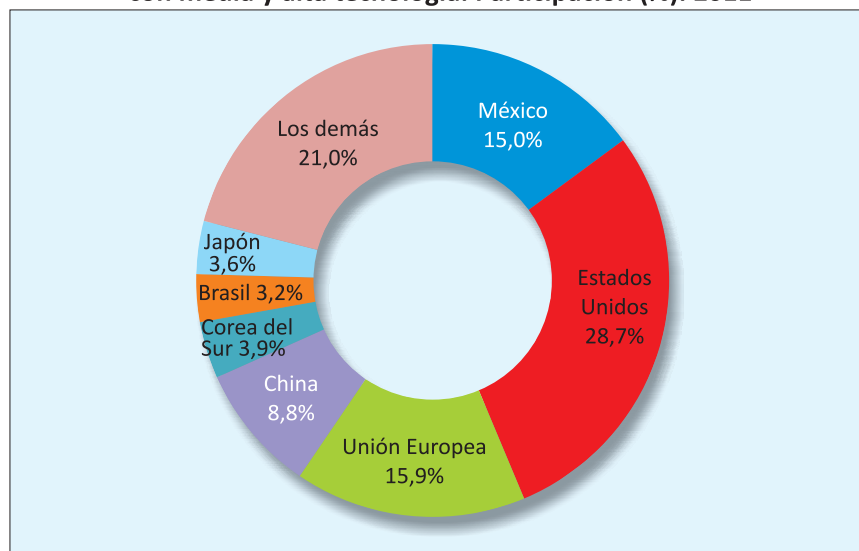
Según el país de origen, se encuentra que 66 de cada 100 dólares importados por Bogotá provienen de

**Gráfica 56. Importaciones de manufacturas de Bogotá según tecnología usada en su fabricación. Participación (%). 2011**



Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

**Gráfica 57. Origen de las importaciones de Bogotá, bienes producidos con media y alta tecnología. Participación (%). 2011**



Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.



Estados Unidos, la Unión Europea, China y México. Durante 2011, registraron un comportamiento muy dinámico las importaciones provenientes de Estados Unidos, México y China, que crecieron 43,8%; 88,8%, y 51,3%, respectivamente.

Las compras externas a México pasaron de 1.687 a 3.187 millones de dólares, entre 2010 y 2011. Este notable crecimiento obedece a las mayores compras externas de vehículos automotores, celulares y equipo de radio y televisión, entre otros. En el caso particular de automóviles (entre 1.500 y 3.000 cc), las compras externas a México crecieron 100%, al pasar de 218,5 a 437,7 millones de dólares entre 2010 y 2011.

Por su parte, las importaciones provenientes de China llegaron este año a US\$2.792 millones, los cuales corresponden en su mayoría a equipos de comunicaciones, celulares, computadores, prendas de vestir y electrodomésticos, entre otros. En el caso de Estados Unidos, las importaciones pasaron de US\$4.895 en 2010 a US\$7.039 millones en 2011. Una gran parte de las importaciones corresponde a equipo de transporte (aerona- ves), gasóleo y computadores.

Asimismo, las compras externas desde Brasil –el cuarto país de origen de las importaciones bogotanas– pasaron de 859,5 a 953,8 millones de dólares. Si bien las compras a ese país son muy diversificadas, los principales productos que importamos son medicamentos y equipo de transporte (vehículos y aeronaves).

Por otra parte, es importante destacar el crecimiento de las importaciones provenientes de Corea del Sur, las cuales pasaron de 642,4 a 759,2 millones de dólares entre 2010 y 2011. Este incremento obedece a las mayores compras externas de vehículos automotores y autopartes.

Finalmente, es importante analizar el comportamiento de las importaciones provenientes de Canadá, Mercosur y del Triángulo del Norte, tal como se realizó con las exportaciones, con el objeto de estimar el impacto sobre el comercio bogotano que han tenido los

**Cuadro 16. Importaciones de Bogotá por principales países de origen  
Valor CIF en millones de dólares. 2010-2011**

	Año corrido a diciembre		% Cambio	% del total
	2010	2011	'11/'10	'11
<b>Total importado</b>	18.085	25.166	39,2	100,0
Estados Unidos	4.896	7.039	43,8	28,0
Unión Europea	3.195	3.738	17,0	14,9
México	1.688	3.187	88,8	12,7
China	1.846	2.793	51,3	11,1
Brasil	859	954	11,0	3,8
Alemania	730	838	14,8	3,3
Corea del Sur	642	759	18,2	3,0
Panamá	559	750	34,3	3,0
Francia	649	705	8,7	2,8
Japón	549	695	26,6	2,8
Bélgica	499	575	15,3	2,3
Chile	455	490	7,5	1,9
El Salvador	102	438	330,1	1,7
Argentina	358	411	14,9	1,6
Hong Kong	317	406	28,1	1,6
Suiza	303	368	21,3	1,5
Italia	301	363	20,6	1,4
España	270	345	27,8	1,4
India	198	322	62,9	1,3
Países Bajos	229	278	21,5	1,1
Ecuador	177	269	51,5	1,1
Canadá	237	267	12,4	1,1
Reino Unido	243	261	7,3	1,0
Perú	192	259	34,9	1,0
Costa Rica	131	233	77,9	0,9
Tailandia	136	213	56,5	0,8
Trinidad Y Tobago	64	200	210,7	0,8
Venezuela	94	190	102,0	0,8
Taiwán	127	162	27,2	0,6
Zona Franca de Bogotá	149	160	7,1	0,6
Israel	229	111	-51,6	0,4
Los demás	855	1.126	31,7	4,5

Fuente: Dian, cálculos Secretaría Distrital de Desarrollo Económico.

Tratados de Libre Comercio firmados recientemente por la Nación.

Las importaciones provenientes de Canadá registraron un incremento de 12,4% durante 2011, situación que obedece fundamentalmente a las mayores compras de trigo (31,7%) y lentejas (9,7%). Por su

parte, las importaciones provenientes de Mercosur y del Triángulo del Norte, experimentaron un pobre desempeño durante el año: las compras realizadas a Mercosur apenas crecieron 3,4%, mientras que las importaciones desde el Triángulo del Norte cayeron 1,9%. ■



Fotógrafo: Germán Montes.









# Perspectivas

Fotógrafo: Germán Montes.

## y pronósticos

**E**n lo que tiene que ver con América Latina, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe -CEPAL, espera un crecimiento regional de 4,1% para 2012, equivalente a un aumento de 3% del producto por habitante. Lo anterior significa una leve desaceleración respecto al crecimiento de la región en 2011 (4,7%), situación explicada por un contexto internacional poco favorable.

En el caso colombiano, el ministro de Hacienda, Juan Carlos Echeverry, revisó a la baja el pronóstico de crecimiento para el año 2012, durante el mes de junio. En concreto, las estimaciones de crecimiento se ubican en 4,8%, mientras que a principios de año alcanzaban 5%. Esta situación obedece, fundamentalmente, a la desaceleración de las economías del Norte, especialmente las de la zona euro. Sin embargo, esta cifra se encuentra por encima del promedio de la región (4,1%).

A pesar de esta baja de los pronósticos, el director de Planeación Nacional, Mauricio Santamaría, indicó que el gobierno se mantiene optimista al considerar que las principales variables de la economía

colombiana no sufrirán mucho con la situación en la eurozona.

El Banco de la República, por su parte, estima un crecimiento para el 2012 en un rango amplio, de entre 4% y 6%, con 5% como el valor más probable. No obstante, el gerente general del Banco de la República, José Darío Uribe, anunció en el mes de julio un posible recorte en el pronóstico de crecimiento para 2012, consecuencia de la débil progresión de la economía mundial, la cual ha afectado la demanda de productos colombianos. “Los datos del comportamiento de las exportaciones y del sector industrial, muy probablemente llevarían al equipo técnico del Emisor a reducir lo estimado”, afirmó Uribe; sin embargo, aún no ha revelado la nueva proyección.

Para la Asociación Nacional de Empresarios -Andi, la economía colombiana crecerá entre 5,5 y 5,8% durante 2012. Según el presidente de este gremio, Luis Carlos Villegas, no se perciben amenazas que lleven a la economía colombiana a una eventual desaceleración, aunque reconoce la existencia de tres riesgos, a saber: la necesidad de realizar una reforma pensional; la volatilidad de



la tasa de cambio, y las dificultades en el desarrollo de los proyectos de infraestructura.

Fedesarrollo, por su parte, estima un incremento del PIB colombiano de 4,7%. En el Cuadro 17 se resumen las proyecciones de crecimiento de la economía para el país, que oscilan entre 4,7 % y 5,8%

## Perspectivas de la economía bogotana para 2012

La Secretaría Distrital de Desarrollo Económico proyecta que para el año 2012 la economía bogotana presentará un crecimiento del 4,7%<sup>77</sup>. Aunque dicha cifra es bastante menor a la proyectada para 2011, las perspectivas de crecimiento siguen siendo considerablemente positivas.

Es de resaltar que para el ejercicio de proyecciones económicas, y debido a que el crecimiento de la economía bogotana está determinado asimismo por factores exógenos sobre los cuales las políticas distritales no ejercen control directo, se hizo necesaria la fijación de supuestos sobre el comportamiento

**Cuadro 17. Proyecciones PIB Colombia. Crecimiento real anual (%)**

Institución	Proyección 2012
Ministerio de Hacienda	4,8
Banco de la República	5,0
Fedesarrollo	4,7
Andi	5,5 - 5,8
Latinamerican Consensus Forecast	4,7

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

de variables como la tasa de cambio; las tasas de interés (activa y pasiva); la variación de los precios internacionales y el precio del petróleo, entre otros.

Para el desarrollo de lo anterior, el análisis de las perspectivas económicas de Bogotá, en 2012, contemplan tres escenarios: neutro, pesimista y optimista. Para cada uno de ellos se contemplan tres posibles comportamientos, en las variables exógenas, y se estudia el resultado de la proyección, en cuanto a crecimiento del PIB y los niveles inflacionarios de la ciudad.

A continuación, los resultados de cada una de las simulaciones en los tres escenarios planteados:

## Escenario neutro

Bajo este escenario de comportamiento intermedio de las variables exógenas, la proyección de crecimiento del PIB de la ciudad en 2012 sería de 4,7%, y la inflación de 3,5%.

Para la obtención de dichas cifras, se estima que la tasa de cambio se sitúe en \$1.822; el promedio de la tasa de interés activa aumente a 10,4%, y la pasiva a 5,5%; el precio del barril de petróleo alcance USD 85,9; los precios de los bienes agropecuarios varíen 2,5%; los precios internacionales de las manufacturas de capital, consumo y bienes intermedios aumenten 1,6%; 3,2% y 3,8%, respectivamente.

**Cuadro 18. Proyecciones PIB Bogotá e Inflación. Porcentaje (%)**

		Escenario		
		Optimista	Neutro	Pesimista
Proyección	Inflación	2,3	3,5	6,2
	Crecimiento del PIB	5,4	4,7	4,1
Supuestos	Tasa de cambio (pesos) (1)	1.858	1.822	1.789
	Tasa de interés pasiva (2)	5,19%	5,5%	5,9%
	Tasa de interés activa	10%	10,4%	16,9%
	Variación precio internacional bienes agropecuarios	2,00%	2,5%	3,0%
	Precio petróleo promedio USD/Barril (3)	58,0	85,9	90,0
	Variación precio internacional manufacturas consumo	3,8%	3,8%	3,8%
	Variación precio internacional manufacturas intermedias	3,2%	3,2%	3,2%
	Variación precio internacional manufacturas de capital	1,6%	1,6%	1,6%
	Tasa de interés internacional	3,3%	3,3%	3,3%

Fuente: Cálculo Secretaría Desarrollo Económico.

(1) Y (2) Fuente: Banco de la República. (3) Fuente: U.S. Energy Information Administration

77. 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, implementado para tal fin por el académico Cesar Ferrari.





Fotógrafo: Germán Montes.

## Escenario optimista

Este escenario contempla las mejores proyecciones sobre el comportamiento de las variables exógenas arriba descritas, en términos de efectos sobre el crecimiento y variación en precios de la ciudad. Con lo anterior, en el análisis se pronostica un crecimiento del 5,4% en el PIB distrital, y una inflación del 2,3%.

Para el logro de dichos resultados, se asume que la tasa de cambio se sitúe en \$1.858; el promedio de la tasa de interés activa aumente a 10%, y la pasiva llegue a 5,19%; el

precio del barril de petróleo sea de USD 58; los precios de los bienes agropecuarios varíen 2,0%, y los precios internacionales de las manufacturas de capital, consumo y bienes intermedios aumenten 1,6%; 3,2% y 3,8%, respectivamente.

La elevación de la tasa de interés afecta en mayor medida los costos de los productores, teniendo consecuencias negativas sobre la competitividad del productor y el crecimiento de la economía. Por su parte, la elevación de la tasa de cambio favorece al productor, toda vez que tiene relación directa con los precios de los bienes finales.

## Escenario pesimista

Finalmente, bajo un escenario en que las condiciones de las variables arriba señaladas no favorecen el crecimiento de la economía bogotana, se proyecta que el PIB aumente un 4,1%, mientras que los precios en general varíen un 6,2%.

Se asume que la tasa de cambio estaría en \$1.789; el precio del barril de petróleo ascendería a USD 90 promedio, durante el año, y las tasas de interés activa y pasiva pasarían a 16,9% y 5,9%, respectivamente.



## Retos

Durante 2011 la economía colombiana tuvo un desempeño muy positivo gracias al buen comportamiento de la demanda interna, la estabilidad macroeconómica, el crecimiento de las exportaciones y los niveles de inversión extranjera directa hacia el país. Por su parte, la economía bogotana tuvo un año igualmente provechoso en el que afrontó retos importantes derivados de las condiciones del mercado externo, las consecuencias de la ruptura comercial con Venezuela, que todavía presenta secuelas, y una importante transformación en la estructura productiva de la ciudad.

Los retos para la economía bogotana en 2012, en este contexto, son determinantes tanto para el desempeño económico de la ciudad como para el del país. El nuevo año trae consigo desafíos trascendentales para la industria y la agricultura de la ciudad, pues se enfrentará a una alta competencia derivada de la integración comercial que viene promoviendo el gobierno nacional. En la actualidad se cuenta con tratados comerciales con Suiza y Canadá, y está pendiente la reglamentación del TLC con Estados Unidos. También hoy se tienen acuerdos con Panamá, Turquía y la Unión Europea.

A la luz de este escenario de integración, la principal apuesta para la ciudad será la consolidación de aquellos sectores que han contribuido a la generación de empleo. Durante 2011 el mercado laboral de la capital se caracterizó por una creciente oferta de mano de obra que, gracias a la dinámica de sectores como el de servicios, la industria manufacturera y la construcción, fue absorbida de manera que la tasa de desempleo mantuvo un buen comportamiento e incluso cayó. Esto permitió que el nivel de ocupación en la ciudad aumentara, reflejando así el buen momento que presentó la economía bogotana. No obstante, además de consolidar las ramas de actividad económica que contribu-



Fotógrafo: Germán Montes.

yeron a la generación de empleo, el 2012 mantendrá un importante desafío adicional en materia laboral: mejorar la calidad del empleo.

Para alcanzar estos fines, resulta de vital importancia continuar implementando medidas que permitan aumentar la productividad agregada de la ciudad y que, en consecuencia, promuevan la capacidad de adaptación del tejido productivo a los cambios en el entorno nacional e internacional. Bajo este esquema, avances en el valor agregado de los emprendimientos potenciales y existentes, mejoras en la educación superior y la formación para el trabajo, y finalmente, desarrollos en la infraestructura física y tecnológica, son las principales acciones a las cuales la ciudad debe apostarle. La dinámica

que registran las variables que determinan el crecimiento económico de la capital del país exigen, sin lugar a dudas, acciones inmediatas para mantener la expansión económica experimentada. De lo contrario, el Distrito Capital se enfrentará a las consecuencias de un crecimiento económico limitado, nulo o negativo, derivado de la incapacidad de la ciudad para adaptarse y aprovechar el nuevo escenario económico.

De esta forma, tras un año importante para la industria bogotana, se espera que en 2012 el proceso de transformación de la dinámica productiva se afiance como consecuencia, entre otros, de la mejora de la productividad agregada de la ciudad y la diversificación de mercados externos. ■





Fotógrafo: Stephan Riedel.









Fotógrafo: Germán Montes.

# Bibliografía

- Alcaldía de Bogotá. **Decreto 315** del 15 de agosto 2006. Política Pública de Seguridad Alimentaria y Nutricional.
- Banco de la República, subgerencia de Estudios Económicos y Estadística. “Comportamiento del índice de precios de la vivienda usada IPVU – 1988-2011”. Bogotá, Mayo de 2012.
- Banco Mundial. Development Prospects group. “Developing Trend Report”. Banco Mundial. Abril de 2012.
- Comisión económica para América Latina y el Caribe. “Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe”. 2011.
- **Congreso de la República. LEY 1444 DE 2011** (mayo 4). Diario Oficial No. 48.059 de 4 de mayo de 2011. CONGRESO DE LA REPÚBLICA.
- **Congreso de la República. LEY 1444 DE 2011** (mayo 4). Diario Oficial No. 48.059 de 4 de mayo de 2011.
- **Congreso de la República. LEY 400 DE 1997** (agosto 19) Diario Oficial No. 43.113, del 25 de agosto de 1997. Norma de sismo resistencia NSR-2010.
- Fedegan. “Coyuntura Ganadera, Balance 2011”. Marzo de 2012.
- Fondo Monetario Internacional. “Las Américas. Reconstruyendo la flexibilidad y la fortaleza. Estudios económicos y financieros”. FMI, abril de 2012.
- Fondo Monetario Internacional. “Perspectivas de la economía mundial”. Abril de 2012.
- JPMorgan. “Global PMI Report on Manufacturing and Services”. 2011.
- Mastercard World Wide. “MasterCard Index of Global Destination Cities: Cross-Border Travel and Expenditures 2Q 2011”. 2011.
- Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación, FAO. “Perspectivas alimentarias”. Noviembre de 2011.
- Organización Internacional del Trabajo (OIT). “Tendencias Mundiales del Empleo Juvenil 2012”. Febrero 2012.
- Organización Mundial del Turismo. “Barómetro OMT del Turismo Mundial”. Volumen 12, N°1, enero de 2012.
- Página del Institute for Supply Management. Página Web: <http://www.ism.ws/ISMReport/content.cfm?ItemNumber=13133&navItemNumber=12954>



- Proexport. "Informe Turismo Extranjero en Colombia a diciembre de 2011". Mayo de 2012.
- 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.
- Servicio de Información Agropecuaria, SIA. "Boletín mensual Abastecimiento de Alimentos en los Principales Mercados". Corporación Colombia Internacional. Febrero de 2011.
- Servicio de Información Agropecuaria, SIA. "Boletín mensual Abastecimiento de Alimentos en los Principales Mercados". Corporación Colombia Internacional. Mayo de 2011.
- U.S. Energy Information Administration. "International Energy Outlook".2012