

¿Cómo le fue a la economía bogotana? 2017



ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

BOGOTÁ
MEJOR
PARA TODOS

¿Cómo le fue a la economía bogotana? 2017

SECRETARÍA DISTRITAL DE DESARROLLO ECONÓMICO
Alcaldía Mayor de Bogotá



Enrique Peñalosa Londoño	Alcalde Mayor de Bogotá
Oscar Berardinelli Rodríguez	Secretario de Desarrollo Económico (e)
Oscar Berardinelli Rodríguez	Subsecretario de Desarrollo Económico
Mauricio Javier Ospina	Director de Estudios de Desarrollo Económico
Argelio Gómez Olivares	Subdirector de Estudios Estratégicos
Carolina Sarasty	Subdirectora de Información y Estadísticas

Editores

Jorge Eliécer Rojas
Yamile León Vargas
Anyela María Guerrero

Autores:

Cindy Loraine Bohórquez
Jorge Enrique Bustos
Mónica Flórez
Camilo Guzmán
Cristian Felipe González
Javier Alfredo Guevara
José Leonardo Mosquera
Ivan Nocua
Jorge Eliécer Rojas
Yamile León Vargas
Nohora Margarita Sánchez

Procesamiento Estadístico
Aziz Yildiz Spinel

Cartografía
Diego Mauricio Rodríguez

¿Cómo le fue a la economía bogotana? 2017
Secretaría de Desarrollo Económico
Bogotá, Colombia
Noviembre de 2018

Tabla de Contenido

Abreviaturas	8
Introducción.....	9
1. Síntesis.....	10
2. Contexto internacional y local	14
Crecimiento económico mundial	15
Tendencias del comercio mundial.....	19
La economía colombiana	20
Precio petróleo y TRM	21
Pronósticos de crecimiento para el 2018	23
Impactos en la economía Bogotana.....	26
“Benchmark” de la ciudad	27
3. Crecimiento económico y estructura económica	31
4. Servicios	34
Servicios Públicos.....	36
Transporte, almacenamiento y telecomunicaciones	38
Transporte Terrestre	38
Transporte Aéreo	40
Correo y telecomunicaciones.....	42
Intermediación financiera	43
Actividades Inmobiliarias y de alquiler de vivienda	45
Servicios a las empresas	46
Servicios de salud, educación y esparcimiento.....	50
Educación de mercado	50

Servicios sociales y salud de mercado	51
Actividades de entretenimiento, culturales y deportivas y otros servicios	52
¿Qué se espera en 2018?	52
5. Comercio, reparación, hoteles, restaurantes y bares	54
Comercio.....	55
Mantenimiento y reparación.....	59
Hoteles, restaurantes y bares	60
¿Qué se espera para 2018?	62
6. Industria.....	64
Factores que marcaron la dinámica industrial.....	66
Crecieron las ventas de farináceos, bebidas y productos químicos en 2017.....	69
¿Qué se espera en 2018?	74
7. Construcción.....	75
Dinámica de la actividad	75
¿Qué se espera en 2018?	81
8. Comercio Exterior	84
Comercio exterior mundial	84
Comercio exterior en Colombia.....	86
Comercio exterior en Bogotá	90
Exportaciones	90
Importaciones	94
Comportamiento de exportaciones e importaciones de servicios en Bogotá en 2017	97
Exportaciones de servicios	97
Importaciones de servicios.	99
Sector con vocación exportadora.....	99

9. Mercado Laboral.....	103
Contexto Mercado Laboral en Colombia.....	103
Principales indicadores del mercado laboral en Bogotá. Tasa global de participación, tasa de ocupación y tasa de desempleo.....	106
Ocupación por ramas de actividad.....	109
Tasa de desempleo por grupos etarios.....	110
Calidad del empleo.....	111
Tasa de asalariados.....	112
Tasa de desempleo subjetivo y tasa de desempleo objetivo.....	112
Informalidad laboral en Bogotá.....	113
¿Qué se espera para 2018?.....	117
10. Inflación, consumo, y abastecimiento.....	120
Inflación.....	120
Inflación por grupos de gasto.....	126
Vivienda.....	128
Alimentos.....	130
Transporte.....	131
Educación.....	131
Inflación en Bogotá por nivel de ingreso.....	132
¿Qué se espera para 2018 en materia de inflación?.....	134
Consumo.....	134
Abastecimiento.....	135
Seguridad alimentaria.....	137
11. Calidad de vida y desigualdad.....	139
Pobreza monetaria.....	139

Pobreza extrema.....	142
Desigualdad del ingreso	142
Pobreza multidimensional	144
Calidad de vida y desigualdad en América Latina y el Caribe.	144
Protección social.....	145
Malla vial a pedal	148
12. Expectativas	150
Consumidores.....	150
Industriales.....	155
Comerciantes.....	158
¿Qué se espera para 2018?	161

Abreviaturas

BID	Banco Interamericano de Desarrollo.
BANREP	Banco de la República
CEPAL	Comisión Económica Para América Latina y el Caribe
CCB	Cámara de Comercio De Bogotá
CAMACOL	Cámara Colombiana de la Construcción
CORABASTOS	Corporación de Abastecimiento de Bogotá
DANE	Departamento Administrativo Nacional de Estadística
GEIH	Gran Encuesta Integrada de Hogares
DANE-DSCN	DANE Dirección de Síntesis y Cuentas Nacionales
ECV	Encuesta Calidad de Vida
EMCM	Encuesta mensual de comercio al por menor
MTSB	Muestra Trimestral de Servicios Bogotá
MTCES	Muestra Trimestral de Comercio Exterior de Servicios
SIPSA	Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario
DEDE	Dirección de estudios de desarrollo económico
DNP	Departamento Nacional de Planeación
DIAN	Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia
FEDESARROLLO	Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo
FMI	Fondo Monetario Internacional
IDT	Instituto Distrital de Turismo
IPM	Índice pobreza multidimensional
MINTIC	Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones
MINCIT	Ministerio de Comercio, Industria y Turismo
ODEB	Observatorio de Desarrollo Económico de Bogotá
OECD	Organization for Economic Cooperation and Development
OIT	Organización Internacional del Trabajo
OMC	Organización Mundial de Comercio
ONU	Organización de Naciones Unidas
SDDE	Secretaría de Desarrollo Económico
UAECD	Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital

Introducción

La medición de la economía juega un papel determinante en la toma de decisiones y diseño de políticas por parte del gobierno y de los diferentes actores que componen el circuito económico. En este sentido, es importante contar con estadísticas que permitan diseñar estrategias para tomar decisiones en el corto y mediano plazo, lo cual influye en indicadores de bienestar y progreso de una sociedad.

Atendiendo la misión, la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico y en particular el Observatorio de Desarrollo Económico –ODEB–, perteneciente a la Dirección de Estudios de Desarrollo Económico de esta entidad, realiza el monitoreo permanente de indicadores multitemáticos de coyuntura, a fin de analizar el comportamiento de los agregados socioeconómicos de la ciudad, a través de publicaciones periódicas compuestas por bases de datos, informes estadísticos, boletines de coyuntura, notas editoriales e investigaciones, disponibles en medios físicos e impresos para todo el público capitalino.

La presente publicación versa sobre el balance económico de Bogotá para el año 2017, esta hace parte de una serie anual de publicaciones iniciada en el año 2010, y nace del aporte conjunto de cada uno de los integrantes del Observatorio de Desarrollo Económico en el análisis de variables que determinan el comportamiento económico de Bogotá. En él se examina la dinámica de los distintos sectores que componen la ciudad, así como de otras variables que dan cuenta de la evolución socioeconómica de la aglomeración urbana.

El documento se encuentra organizado en 11 capítulos distribuidos de la siguiente manera: los dos primeros capítulos corresponden a análisis de coyuntura general, en primer lugar desde el contexto local e internacional para el último año y en segundo lugar sobre las cifras de crecimiento económico de la ciudad, los siguientes capítulos enfatizan sobre los principales sectores económicos, en particular: servicios (capítulo 3), comercio (4), industria (5), y construcción (6). A partir del capítulo 7 se analizan otras variables asociadas al desarrollo económico de la ciudad como el comercio exterior, el mercado laboral, la inflación, el consumo y la calidad de vida. Finalmente se presentan algunas reflexiones en torno a la posible tendencia de la economía bogotana para el 2018 alrededor del análisis de indicadores de confianza de diferentes actores.

1. Síntesis

El 2017 se caracterizó por una tendencia al mejoramiento de las condiciones de la economía global, con cifras que indican el ingreso a una etapa de expansión, más allá de la recuperación después de la crisis financiera de 2009, evidenciando una tasa de crecimiento superior a la del año anterior. De particular importancia derivó el crecimiento de la demanda en las economías avanzadas¹ y un mejoramiento leve de la economía de la región latinoamericana, siendo afectada esta por factores extraeconómicos como el escándalo de Odebrecht y la crisis venezolana.

El balance para la economía colombiana fue moderado en 2017, registrando un crecimiento de 1,8%, menor a la observado el año anterior (2,0%) y el más bajo desde 2009 (1,7%), lo cual se explica por restricciones en la demanda interna, en particular del consumo privado, todo esto acompañado de una tasa de desempleo creciente (cercana a los dos dígitos) y factores sociales como la crisis migratoria venezolana. Hacia el final de año se observó un mejoramiento de la confianza del consumidor y síntomas de reactivación del consumo que dan signos de recuperación de la economía. Por su parte, la economía de Bogotá observó un crecimiento superior al nacional, con una tasa de variación del producto de 2,3% con respecto a 2016 de acuerdo con las cifras del Producto Interno Bruto –PIB– Base 2005.

En lo referente al sector servicios, de gran importancia para la economía capitalina, en 2017, nueve de las quince actividades que mide la Muestra Trimestral de Servicios Bogotá –MTSB– mostraron un comportamiento positivo en los ingresos operacionales, por otro lado, en el valor agregado de algunas actividades representativas tales como, servicios a las empresas, actividades inmobiliarias, educación y salud presentaron crecimientos positivos de acuerdo con lo publicado en el PIB Bogotá, así mismo, las tasas crecimiento anual promedio han mantenido un comportamiento positivo en los últimos cinco años, explicado por la especialización de la ciudad en una economía de

¹ Economías de países, las cuales por su características (tamaño del PIB, tamaño de mercado, tecnología, PIB percapita,etc) tienen la capacidad de ejercer gran influencia en la economía global.

servicios. Por su parte en lo referente al crecimiento del valor agregado, 12 de las 15 actividades que componen el sector evidenciaron valores positivos en la variación del valor agregado a cierre del 2017, según las cifras del PIB Bogotá, obtenidas por el DANE.

Respecto al comercio, este viene presentando un descenso en su tasa de crecimiento en los últimos cinco años, situación que también se ha evidenciado para cada una de las agrupaciones que la componen, pero manteniendo variaciones positivas en todos los casos, favoreciendo al empleo formal y estable de la capital.

Bogotá sobresale en el contexto nacional por concentrar la tercera parte del valor de la producción industrial y del personal ocupado por el sector; sin embargo, no se aprecian signos generales de recuperación sectorial. Pese a esto, es relevante mencionar que se registraron acciones por parte de la Alcaldía Mayor para estimular la demanda interna, a través de ferias comerciales en zonas de producción y comercio consolidado para diferentes subsectores de la economía. Así mismo este año, bajo un esfuerzo colectivo, la Alcaldía Mayor de Bogotá en conjunto con la Cámara de Comercio de Bogotá, gremios y universidades, impulsó el diseño de la estrategia productiva Especialización Inteligente para Bogotá y Cundinamarca, que busca potencializar las capacidades regionales en función de las tendencias de consumo internacionales.

Por su parte, la construcción durante el 2017 presentó retrocesos de los indicadores asociados al sector, principalmente en lo relacionado a las actividades de construcción de vivienda; comportamiento motivado por contracciones asociadas al consumo y la desaceleración generalizada de la economía nacional de los últimos años, así como a la consecuente reducción de la confianza del consumidor para adquirir bienes de largo plazo y factores extraeconómicos como el proceso de formulación del Plan de Ordenamiento Territorial –POT– que configura el marco normativo para el desarrollo urbanístico de la ciudad, y cuya ausencia ha generado por parte del gremio constructor una desaceleración de los procesos de licencia, en tanto los empresarios aguardan por mejores condiciones normativas para el desarrollo de sus proyectos.

Así mismo, la implementación en el periodo reciente de una política monetaria contractiva en materia de inflación representó aumentos de costos financieros para el sector. El mejoramiento de estos dos factores (promulgación del POT y política monetaria

laxa) junto con el inicio de etapas de ejecución de obras y proyectos del Plan de Desarrollo de la ciudad vislumbran posibilidades de recuperación del sector y en general de mejoramiento de la economía.

Como es evidente, este comportamiento de la actividad económica se vio reflejado en el empleo, con varias ciudades principales como Cali (11,9%), Medellín (10,8%) y Bogotá (10,5%) registrando cifras de desempleo por encima de Colombia (9,4%). Sin embargo, es importante resaltar que Bogotá es una de las ciudades con menor tasa de desempleo respecto a las ciudades principales del país, situación que se confirma con la tendencia que desde el 2007 hasta el 2015 mostró la ciudad, incluso teniendo cifras por debajo del total nacional. A su vez, resulta importante la reducción de la brecha de la tasa de desempleo entre mujeres y hombres alcanzando los 1,5 puntos porcentuales en 2017, la cifra más baja en los últimos diez años, ubicando a Bogotá como la tercera ciudad con menor desempleo femenino.

Respecto al comportamiento del nivel de precios de la ciudad, se observa una inflación bogotana superior a la nacional, hecho que no escapa a la incidencia alcista fruto de la reforma tributaria, que incrementó el impuesto al valor agregado (IVA) generando efectos en el nivel de precios del primer trimestre del año y en el nivel de consumo de todo el año, según se anotó anteriormente. En general lo que se observa es una desaceleración de la inflación, marcada en ciudades intermedias y pequeñas frente a las principales ciudades del país (Bogotá, Cali, Medellín), siendo éstas en las que el comportamiento del nivel de precios sobrepasa la meta planeada por la autoridad monetaria. Pese a este comportamiento, se espera una política monetaria menos agresiva que ayude a reactivar la economía, toda vez que la inflación muestra señales de desaceleración convergiendo progresivamente hacia la meta de inflación de largo plazo.

En el comercio exterior se observó una moderada recuperación de las exportaciones e importaciones, ambas con tasas de variación porcentual positivas (cercasas a la unidad), luego de varios años de descensos. En el caso de las exportaciones, se consolidan como socios comerciales Estados Unidos, Ecuador y Perú; siendo los bienes basados en recursos naturales los principales productos exportados. Respecto a las importaciones,

factores como la desaceleración de la demanda y la devaluación explican ese comportamiento, figurando como principales socios Estados Unidos, China, México.

El panorama parece indicar señales de recuperación en el corto y mediano plazo de la economía nacional y en particular de la bogotana. Con una inflación más estable y precios del petróleo más favorables, se espera que se dinamice el consumo de los hogares y con esto el empleo, elevando así, de manera paulatina las ventas del comercio, el gasto en entretenimiento, comidas fuera del hogar y la compra de bienes de largo plazo (electrodomésticos, automóvil y vivienda), según lo señalan los indicadores de expectativas que muestran recuperación de la confianza de los consumidores y empresarios, mostrando optimismo respecto al futuro económico.

2. Contexto internacional y local

Por: Mónica Flórez

El 2017 se caracterizó por ser un año de crecimiento económico mundial, donde finalmente pareciera que la economía global entra en una etapa de expansión, más allá de su etapa de recuperación después de la crisis financiera de 2009. Según estimaciones del Banco Mundial, en 2017 la economía mundial creció 3,0%, superando en 0,6 puntos porcentuales el crecimiento en 2016 (2,4%)² (World Bank, 2018). El aumento en la inversión, el comercio internacional, la industria manufacturera y el crecimiento en la demanda interna de las economías avanzadas son los principales factores que explican este comportamiento favorable de la economía (World Bank, 2018; International Monetary Fund –IMF– 2018; Organization for Economic Cooperation and Development –OECD– 2018). Para 2018, según proyecciones del Banco Mundial, se espera que la economía global crezca 3,1%, proyectándose 0,1 puntos porcentuales por encima de la variación registrada en 2017, principalmente por crecimientos mayores a los esperados para Estados Unidos y varias economías emergentes.

Por su lado, la economía de la región latinoamericana mejoró levemente en 2017, con crecimientos positivos después de dos años de variaciones negativas, aunque afectaron situaciones como el escándalo de Odebrech y la crisis venezolana. Según informes de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe –CEPAL–, el crecimiento potencial para la región está por debajo de lo esperado y aunque se beneficiará de una mejora en la actividad global y de la estabilización de los precios de materias primas, la incertidumbre política puede perturbar significativamente el panorama (CEPAL, 2018). Para 2018, se pronostica un importante repunte, con una tasa de crecimiento esperada de 2,0%, superando en 1,1 puntos porcentuales la variación de 2017 (World Bank, 2018).

El balance para la economía colombiana fue moderado en 2017. Aunque registró un crecimiento de 1,8%, esta variación es menor a la observada en 2016 (2,0%) y la más baja desde 2009 (DANE, 2018a). Dentro de las principales razones se encuentra una

² Según el Fondo Monetario Internacional en su publicación de Perspectivas de la Economía Mundial de abril de 2018 (IMF, 2018a) el crecimiento de la economía mundial en 2017 alcanzó un 3,8%.

demanda interna debilitada, y una desaceleración en el consumo privado, especialmente en el primer semestre (CEPAL, 2018a). Una leve recuperación se registra en el segundo periodo del año, con mayor consumo y mejoras en la confianza de los consumidores (Fedesarrollo, 2017). El crecimiento registrado en 2017 fue jalonado principalmente por los sectores: agropecuario, establecimientos financieros y servicios sociales. Por el lado de la demanda se registran aumentos en el gasto de consumo final (2,2%) (DANE, 2018a).

Importantes eventos del año, como el aumento en la demanda y comercio mundial, el alza en el precio del petróleo, la crisis migratoria de Venezuela, entre otros, influenciaron la economía Bogotana y del país durante el 2017. Sin embargo, las perspectivas para Colombia en 2018 son favorables y se estima que el crecimiento de Colombia pase de 1,8% en 2017 a 2,7% en 2018, esperando que la inversión y las exportaciones impulsen la recuperación (IMF, 2018b; DNP, 2018; OECD, 2018b).

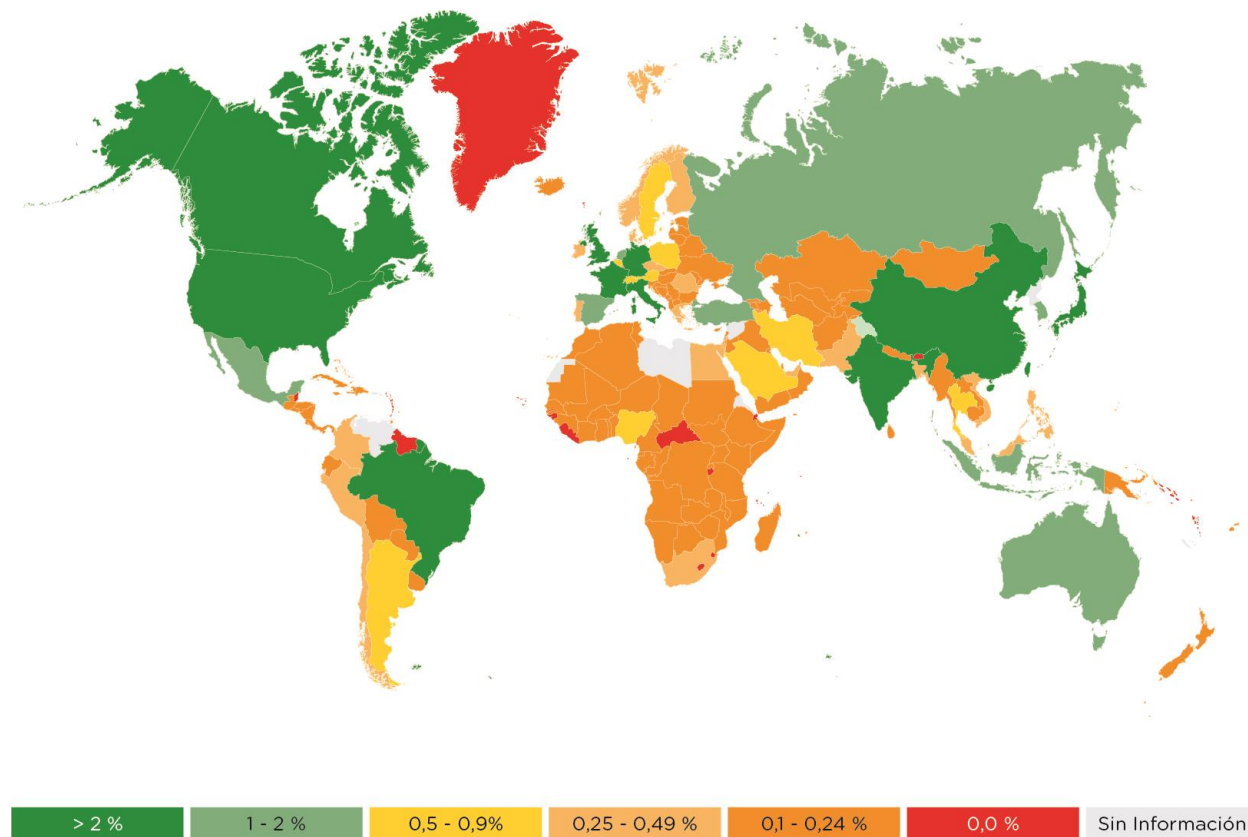
Crecimiento económico mundial

El crecimiento de 2017 se presentó en la mayoría de las economías del mundo. Según estimaciones del Banco Mundial, en su estudio de Perspectivas Económicas Globales publicado en enero de 2018, en promedio las economías avanzadas crecieron 2,3% en 2017, destacándose la aceleración experimentada en países de la Zona Euro (2,4%), que crecieron 0,7 puntos porcentuales por encima de lo pronosticado en junio de 2017. Estados Unidos (2,3%) y Japón (1,7%), aunque en menor medida, también registraron variaciones mayores a lo esperado (World Bank, 2018). Lo anterior se dio especialmente por mayores niveles de inversión, tanto con una mayor formación bruta de capital fijo como con una aceleración en la acumulación de existencias (IMF, 2018a). La recuperación en la inversión refleja mayores niveles de confianza, mejores condiciones de financiación y un ambiente favorable para los negocios, con una política monetaria expansiva que ayudó a incentivar la demanda de bienes de capital.

Conservando el patrón de años anteriores, las cinco economías más grandes, por su participación en el PIB mundial, son en su orden: Estados Unidos (24,6%), China (14,8%), Japón (6,5%), Alemania (4,6%) y Reino Unido (3,5%). Colombia, por su parte,

se posiciona en el lugar 40, con una participación de 0,4% en el PIB mundial³ (World Bank, 2017).

Mapa 1 Participación por países en el PIB mundial 2016



Fuente: Banco Mundial. Elaboración ODEB.

Nota: Último año disponible para este indicador.

En el caso específico de Estados Unidos, 2017 fue una época de incertidumbre por los cambios políticos e institucionales del primer año de mandato del presidente Donald Trump, un año donde su economía se vio fuertemente afectada por los devastadores huracanes (Harvey, María, e Irma), que causaron daños sin precedentes en la historia de este país ⁴ (National Geographic, 2018). Sin embargo, según la tercera revisión de la

³ Ranking basado en cálculos del Banco Mundial para el PIB de 2016, siendo el último año disponible para este indicador.

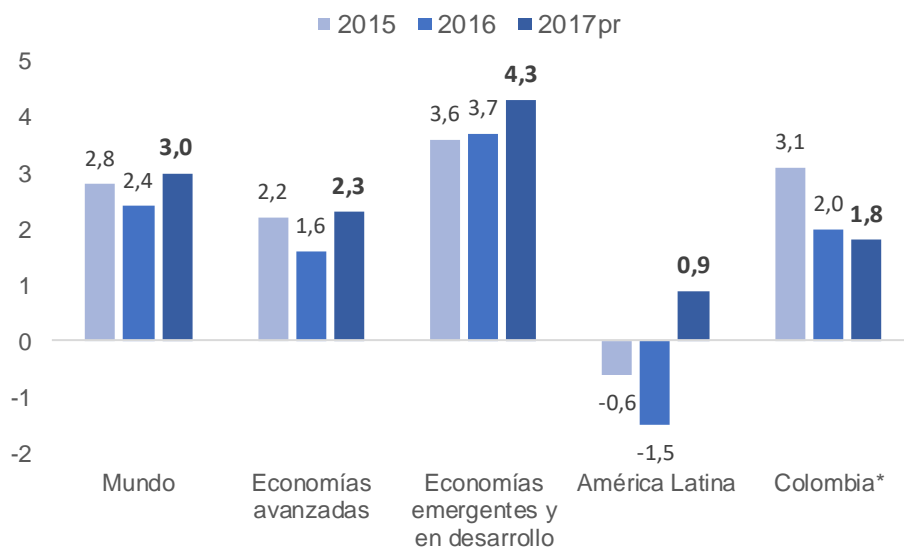
⁴ Según estimaciones de Bloomberg publicadas por la revista National Geographic, Estados Unidos sufrió daños por más de \$200 mil millones de dólares, causados por 17 tormentas de la temporada del segundo semestre de 2017, superando los costos económicos del huracán Katrina en 2015 (\$159 mil millones). Se

Oficina de Análisis Económico -U.S. Bureau of Economic Analysis-, la economía estadounidense tuvo un crecimiento de 2,9% en el cuarto trimestre y un promedio en el año 2017 de 2,6% (BEA, 2018), donde el consumo privado siguió creciendo a un ritmo robusto y las expectativas de ingresos de las familias continuaron recuperándose después de un período prolongado de debilidad (BEA, 2018; IMF, 2018a).

Para el grupo de mercados emergentes y economías en desarrollo –EMDEs– (por sus siglas en inglés), se estima un crecimiento de 4,3% en 2017 (Gráfico 1), con repuntes importantes en países asiáticos (World Bank, 2018). Por ejemplo, la economía de China que continúa creciendo, con una tasa de 6,8% para el 2017, se vio fortalecida por una mayor inversión privada y una marcada recuperación de sus flujos comerciales.

El buen comportamiento de los EMDEs se atribuye en gran parte a la estabilización de los precios de las materias primas (*commodities*), la reactivación del comercio global y el fortalecimiento de la demanda de las economías avanzadas. América Latina, a pesar de presentar el menor crecimiento (0,6%) comparado con otras regiones del mundo, presenta un importante repunte después de 2 años de variaciones negativas.

Gráfico 1 Tasas de variación anual del PIB real (PPA), porcentaje 2015 - 2017



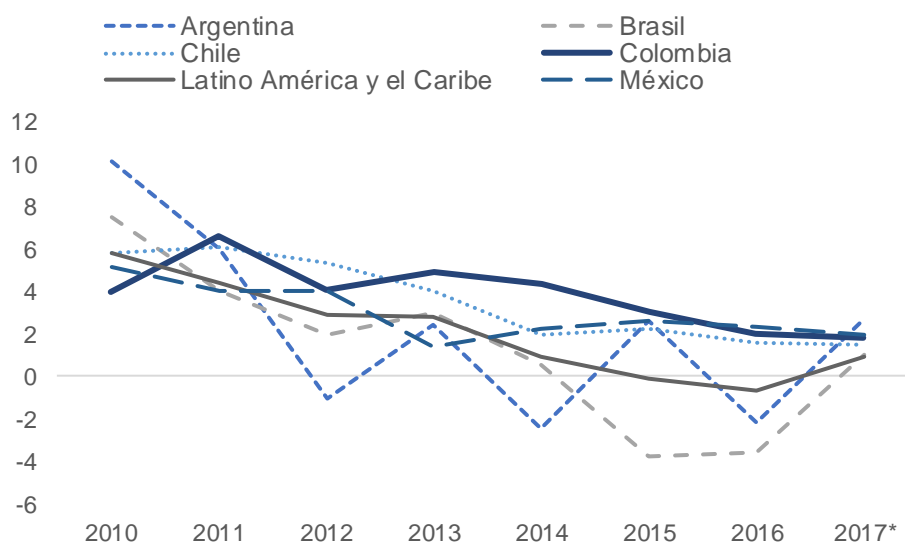
estima que los tres grandes huracanes dejaron al menos 230 muertos y el desplazamiento de miles de hogares.

Fuente: Banco Mundial. *Para Colombia: DANE. Elaboración ODEB.

Nota: Tasas agregadas de crecimiento son calculadas usando ponderación de PIB en U.S dólares constantes de 2010 con Paridad de Poder Adquisitivo (PPA). (Pr) cifras preliminares del Banco Mundial.

En el caso específico de América Latina, se resalta el repunte de Brasil que desde 2014 no presentaba una variación positiva. El mayor crecimiento lo presentan Ecuador (3,0%) y Argentina (2,7%), aunque esta última economía ha sido bastante cíclica en los últimos años. Continúan en la clasificación las economías de México (1,9%), Colombia (1,8%) y Chile (1,5%), todas por encima del promedio de la región (Gráfico 2).

Gráfico 2 Tasas de variación anual del PIB, América Latina, porcentaje 2010 - 2017



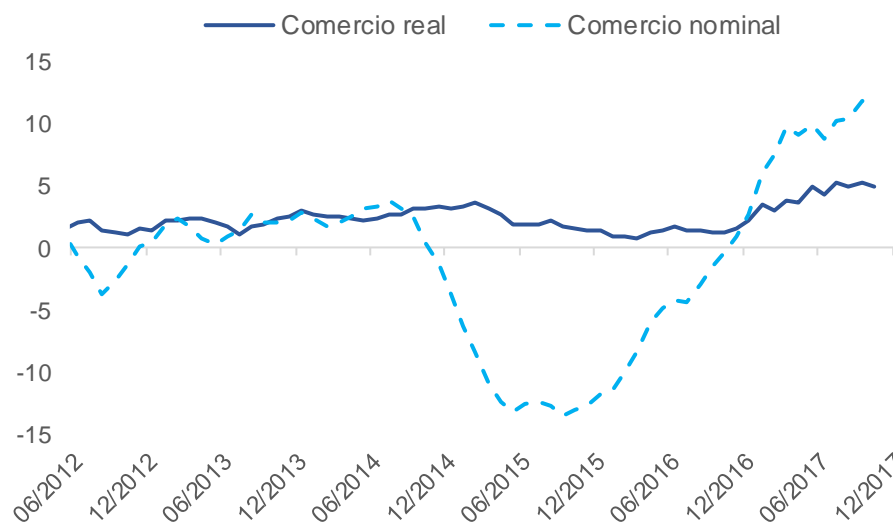
Fuente: Banco Mundial-Indicadores Para 2017, Bancos Centrales. Elaboración ODEB.

Nota: Tasas agregadas de crecimiento son calculadas usando ponderación de PIB en U.S dólares constantes de 2010 con Paridad de Poder Adquisitivo (PPA). (Pr) cifras preliminares.

Tendencias del comercio mundial

Como se mencionó anteriormente, parte fundamental del crecimiento económico en 2017 fue la recuperación en el comercio mundial global. Según el Banco Mundial, se estima que el comercio en términos reales creció 4,3% durante 2017, cerca de doblar el crecimiento registrado en el año anterior (2,3%) y superando las fuertes caídas en términos nominales evidenciadas desde mediados de 2014 (Gráfico 3) (World Bank, 2018). El buen comportamiento del comercio global ha estado estrechamente relacionado con un repunte cíclico en la industria manufacturera mundial, que a su vez se vio alentado por un mayor gasto de capital (World Bank, 2018).

Gráfico 3 Crecimiento anual del comercio global de bienes. Porcentaje 2012 - 2017

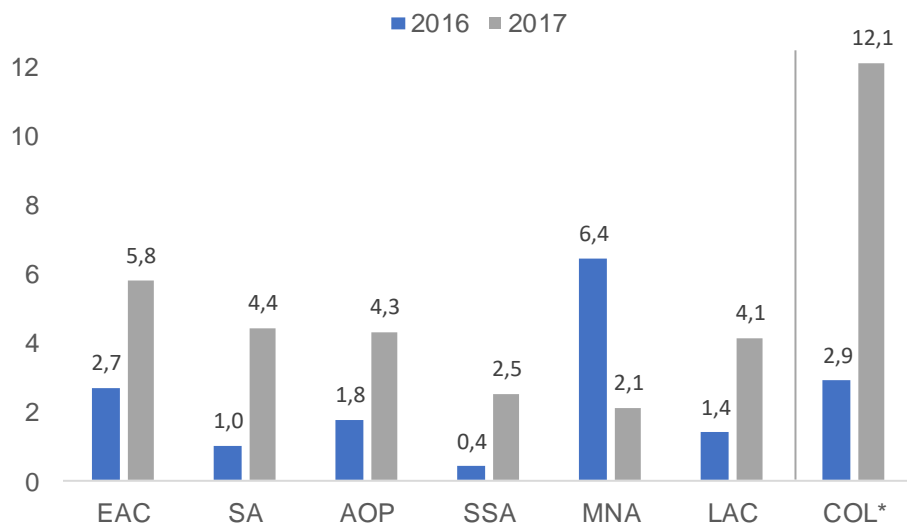


Fuente: Banco Mundial. Elaboración ODEB.

El incremento en la demanda global estimuló el volumen de exportaciones de bienes y servicios en la mayoría de las regiones del mundo, especialmente en Europa y Asia Central (5,8%). Las exportaciones en Latinoamérica y el Caribe se incrementaron en 4,1% en 2017, muy por encima de lo registrado en 2016 (1,4%) (Gráfico 4). Aunque no

puede ser comparado directamente,⁵ el volumen de bienes exportados por Colombia aumentó 12,1% en 2017, muy por encima del promedio del resto de países (DANE, 2018b). Más información del comportamiento del comercio exterior de Colombia y Bogotá se presenta en el capítulo 7.

Gráfico 4 Variación anual del volumen de exportaciones porcentaje 2016 - 2017



Fuente: Banco Mundial. Para Colombia, DANE. Elaboración ODEB.

Notas: Datos para las regiones del mundo, son las variaciones anuales del volumen de “bienes y servicios” exportados. Para Colombia es la variación anual del volumen de “bienes” exportados (toneladas métricas). EAC = Europa y Asia Central, SA = Sur de Asia, AOP, Asia Oriental y Pacífico, LAC = Latinoamérica y el Caribe, ASS = África Sub-Sahariana, OMNA = Oriente Medio y Norte de África, COL = Colombia.

La economía colombiana

El Producto Interno Bruto –PIB– de Colombia creció 1,8% durante el 2017, de acuerdo con el Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. En 2017, cinco de las nueve ramas de actividades de la economía colombiana presentaron crecimientos: agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (4,9%), establecimientos financieros y

⁵ Las exportaciones para las regiones del mundo, con fuente Banco Mundial, son los volúmenes de “bienes y servicios” exportados. Para Colombia, con fuente DANE, se incluye la variación anual del volumen exclusivamente de “bienes” exportados.

seguros (3,8%), servicios sociales, comunales y personales (3,4%), comercio, restaurantes y hoteles (1,2%) y suministro de electricidad, gas y agua (1,1%). Por el contrario, presentaron variaciones negativas los sectores de transporte, almacenamiento y comunicaciones (-0,1%), construcción (-0,7%), industria manufacturera (-1,0%) y explotación de minas y canteras (-3,6%) (DANE, 2018a).

Sin embargo, este crecimiento de 2017 fue menor que el registrado para el año anterior (2,0%) y el más bajo desde 2009, año de la crisis financiera internacional. Dentro de las principales razones de este moderado crecimiento, se encuentra una demanda interna debilitada y una desaceleración en el consumo privado, especialmente en el primer semestre (CEPAL, 2018a). Adicionalmente, la economía se vio afectada por el bajo desempeño de sectores como minería, construcción e industria (ANDI, 2018) y aún sufre los efectos de los bajos precios del petróleo, a pesar del repunte durante 2017 (ver Gráfico 5).

Sin embargo, la confianza de los consumidores, aunque se mantiene en terreno negativo, se recupera paulatinamente, particularmente en el segundo semestre donde el ICC mejora y cierra diciembre con un balance de -6,0%, siendo el valor más alto para el año 2017 y representando un aumento de 4,7 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2016 (Fedesarrollo, 2017).

Por otro lado, el Banco de la República –BANREP– fue disminuyendo gradualmente su postura contractiva, en respuesta a una inflación menor observada durante 2017 (5,75%) en comparación con 2016 (4,09%) (DANE, 2018c). Durante 2017, la tasa de intervención disminuyó 300 puntos básicos, pasando de 7,75% en enero a 4,75% a diciembre. Para abril de 2018, la tasa se encontraba en 4,50% (BANREP, 2018a); esto representa un estímulo a la actividad económica donde se busca incentivar el crédito para consumo de los hogares principalmente.

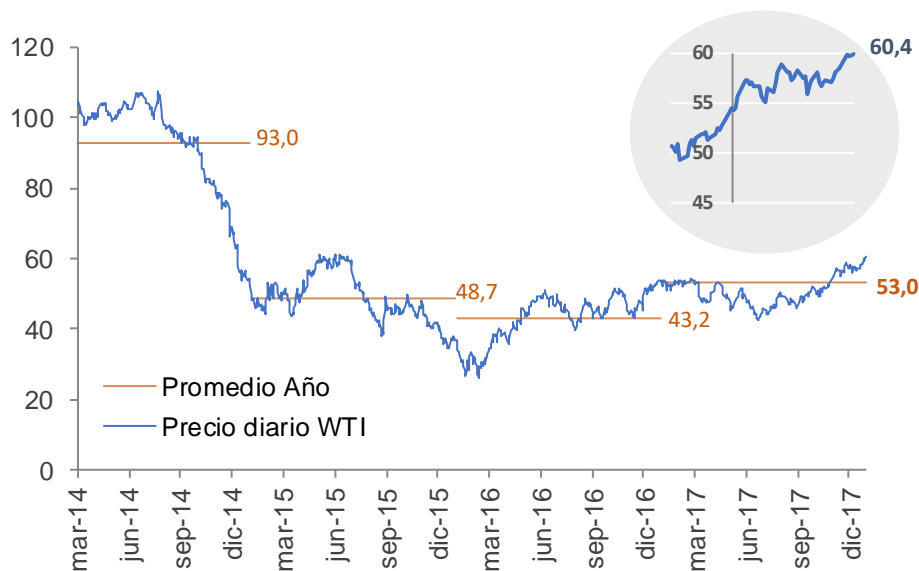
Precio petróleo y TRM

En el 2017 continuó la recuperación moderada del precio del petróleo, después de su desplome a mediados de 2014. El precio del petróleo West Texas Intermediate –WTI– cerró el 2017 con un promedio de \$ 53 dólares el barril, siendo un precio 23% mayor al

registrado en 2016 (Gráfico 5). Esta leve alza se dio en medio de un fortalecimiento de la demanda, a un acuerdo a finales de noviembre de la Organización de Países Exportadores de Petróleo –OPEP– y algunos países no miembros como Rusia, para ampliar los recortes de producción hasta finales de 2018 (British Broadcasting Corporation –BBC–, 2017). Sin embargo, estos esfuerzos son en su mayoría contrarrestados por la creciente oferta por parte de nuevos productores que extraen el petróleo mediante Fracking (World Bank, 2018).

Para un país como Colombia, cuyas exportaciones están tan fuertemente concentradas en petróleo,⁶ esta coyuntura del precio del crudo es determinante para su economía, reflejo de esto, se aprecia en las fluctuaciones de la tasa de cambio, donde el peso colombiano sufrió una fuerte devaluación entre 2014 y mediados de 2016 (Gráfico 6). Sin embargo, durante el 2017 se presentó una recuperación del peso, mostrando una leve disminución en la tasa representativa del mercado (TRM), pasando de un promedio de 3.051 pesos en 2016 a 2.951 en 2017 (BANREP, 2018b).

Gráfico 5 Precio diario del Petróleo WTI dólares por barril 2014 - 2017

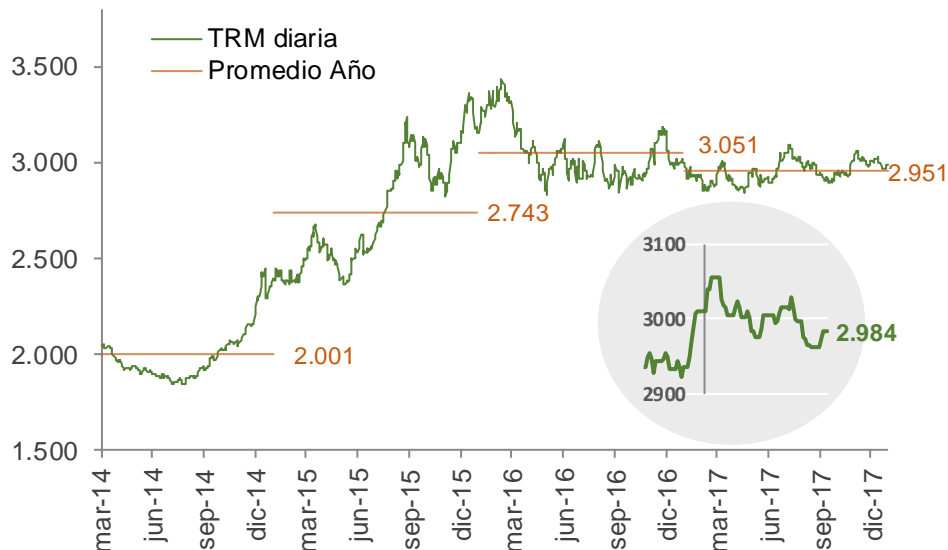


Fuente: Bloomberg. Elaboración ODEB.

Nota: Precio de cotización promedio por barril de petróleo West Texas Intermediate (WTI). El período destacado corresponde al IV trimestre de 2017.

⁶ En 2013, antes de la crisis del precio del petróleo, las ventas de petróleo representaban 55,2% del total exportado en el año. Para 2017, esta participación fue del 34,6% (DANE, 2017).

Gráfico 6 Tasa representativa del mercado (TRM) diaria 2014 - 2017



Fuente: Banco de la República de Colombia. Elaboración ODEB.

Nota: El período destacado corresponde al IV trimestre de 2017.

Pronósticos de crecimiento para el 2018

Según proyecciones del Banco Mundial se espera que el crecimiento global para 2018 sea de 3,1%, proyectándose 0,1 puntos porcentuales por encima del crecimiento para 2017, como continuación del ciclo económico y como respuesta positiva a la estabilización en los mercados, políticas fiscales expansivas y a los efectos internacionales de la recuperación de Estados Unidos. Para la economía estadounidense se pronostica un crecimiento de 2,5% en 2018, superando su variación de 2017 (2,3%). Sin embargo, las perspectivas de crecimiento son diferentes para otras economías avanzadas. Según el Banco Mundial, el crecimiento en las economías avanzadas se proyecta con una lenta desaceleración, pasando de 2,3% en 2017 a 2,2% estimado para 2018. Esta situación se espera especialmente en los países de la Unión Europea, cuyo crecimiento en 2018 estaría 0,3 puntos porcentuales por debajo de la tasa estimada 2017, acercándose a sus reducidas tasas de crecimiento potencial, que aún se ven

limitadas por el envejecimiento de su población y las bajas tendencias de productividad (World Bank, 2018).

Por el contrario, se espera que las economías emergentes y en desarrollo se aceleren, alcanzando un crecimiento de 4,5% para 2018, registrando 0,2 puntos porcentuales más que la variación en 2017. Lo anterior, como reflejo de un repunte adicional esperado en países exportadores de productos básicos, ya que los efectos del colapso del precio del petróleo y de otros productos primarios empiezan a disiparse. Se espera cierta estabilización de precios e incluso un alza, aunque leve, en los precios del petróleo para este 2018. Para el caso de los países de América Latina y el Caribe, se pronostica un importante repunte para este año, con una tasa de crecimiento esperada de 2,0%, superando en 1,1 puntos porcentuales, la variación de 2017 (World Bank, 2018).

Cuadro 1 Pronóstico de crecimiento del PIB real, porcentaje

	2015	2016	2017 (pr)	2018 (p)	Cambio p.p. '18/'17
Mundo	2,8	2,4	3,0	3,1	0,1
Economías Avanzadas	2,2	1,6	2,3	2,2	-0,1
Estados Unidos	2,9	1,5	2,3	2,5	0,2
Zona Europea	2,1	1,8	2,4	2,1	-0,3
Japón	1,4	0,9	1,7	1,3	-0,4
Economías Emergentes y en Desarrollo	3,6	3,7	4,3	4,5	0,2
China	6,9	6,7	6,8	6,4	-0,4
América Latina y el Caribe	-0,6	-1,5	0,9	2,0	1,1
Brasil	-3,5	-3,5	1,0	2,0	1,0
México	3,3	2,9	1,9	2,1	0,2
Argentina	2,6	-2,2	2,7	3,0	0,3

Fuente: Banco Mundial.

Notas: cifras (pr) preliminares y (p) proyectadas por el Banco Mundial. Cambio en puntos porcentuales (p.p.)

Por su parte, la CEPAL, en sus estimaciones en diciembre de 2017, proyectaba un crecimiento de 2,2% para la región durante 2018, con importante aceleración en países como Brasil, Chile y Colombia (CEPAL, 2017). Sin embargo, resalta que el crecimiento de la región puede verse afectado por la creciente insatisfacción de los ciudadanos con sus gobiernos e instituciones públicas. En su informe de *Perspectivas económicas de América Latina*, la CEPAL concluye que “restablecer el vínculo entre las instituciones públicas y los ciudadanos y responder mejor a sus exigencias es decisivo para el bienestar y el desarrollo sostenible en la región” (CEPAL, 2018).

Las perspectivas para Colombia en 2018 son favorables. La reciente alza de los precios del petróleo, una inflación que vuelve a su meta objetivo y una coyuntura mundial más favorable, elevarán el crecimiento considerablemente con respecto a 2017. Según pronósticos del Fondo Monetario Internacional, se estima que el crecimiento de Colombia pase de 1,8% en 2017 a 2,7% en 2018, esperando que la inversión y las exportaciones impulsen la recuperación (IMF, 2018b). Este pronóstico es compartido por la OECD, quien recientemente ajustó su proyección de crecimiento para Colombia a 2,7% (OECD,

2018b), así mismo el Departamento Nacional de Planeación – DNP, quien en su reporte de Supuestos Macroeconómicos Generales, registra una proyección de crecimiento real para 2018 de 2,65% (DNP, 2018). Por su parte, la ANDI pronostica un crecimiento entre el 2,2% y 2,4% (ANDI, 2018), mientras que la CEPAL, en su revisión de diciembre, espera un crecimiento de 2,6% para Colombia durante 2018 (CEPAL, 2017).

Impactos en la economía Bogotá

Este contexto internacional y local tuvo ciertos efectos sobre la economía bogotana. Por una parte, el fortalecimiento de economías avanzadas y el dinamismo del comercio internacional pudieron incentivar las ventas externas de la ciudad, cuyo crecimiento de exportaciones fue de 1% para el 2017. De momento, es importante mencionar que el ritmo de crecimiento del comercio mundial permitió ampliar los destinos de las exportaciones (ver capítulo 7), rescatando así parte de la pérdida de ventas externas originada por la crisis con Venezuela.⁷ Así mismo, la leve recuperación del precio del petróleo registrado en 2017 aportó al crecimiento del país y por ende influencia la economía de la ciudad capital.

Los flujos de remesas son otro factor que contribuye al crecimiento de la ciudad, dado que incentiva el consumo de varios hogares bogotanos, donde las remesas son fuente importante de sus ingresos. Las remesas recibidas por el país aumentaron 15% durante 2017, donde Bogotá y Cundinamarca han sido el segundo departamento receptor, después de Antioquia en los últimos años (BANREP, 2018c).

Por el momento, la Inversión Extranjera Directa –IED– en el país aumentó (4,8%) más de lo previsto a inicios de 2017, principalmente con una importante alza en el segundo semestre del año (BANREP, 2018d), implicando mayores niveles de inversión en Bogotá, donde la ciudad se posiciona como uno de los principales destinos de inversión no solo a nivel nacional sino regional. Sin embargo, un factor que puede desestimular la IED de

⁷ En 2015, Venezuela era el 9º principal país de destino de las exportaciones de Bogotá, representando el 3% de total exportado. En 2016, ocupó el puesto 12º con una participación del 2%. Para el 2017, el cambio es drástico, donde Venezuela como destino de exportaciones de la ciudad, cae a la posición 27º, representando solo el 0,9% de las exportaciones del año (ODEB).

la ciudad, es la salida de capitales generada por mayores tasas de interés en Estados Unidos. En el proceso de recuperación de esta economía, se han podido implementar políticas monetarias menos expansivas, donde la Reserva Federal –FED– (por sus siglas en inglés) ha venido aumentando sus tasas de interés, desde 1% en enero de 2017 a 1,5% en diciembre. Para marzo 2018, la tasa de intervención está en 1,75% y se prevé incrementos adicionales durante este año (FED, 2018). Lo anterior posiblemente se traducirá en un mayor flujo de recursos de inversión hacia este país, lo que pudiera reducir la inversión en países en desarrollo como Colombia.

“Benchmark” de la ciudad

En este contexto se debe resaltar el fortalecimiento en el reconocimiento internacional de Bogotá como ciudad del futuro y uno de los principales destinos de inversión y atractivo de negocios de América Latina. Lo anterior puede ser reflejado en ciertos índices y rankings a nivel nacional e internacional.

Según un informe emitido por el centro de investigación fDi Intelligence del Financial Times, Bogotá está catalogada como la cuarta región del futuro en Sur América, después de Sao Paulo, Buenos Aires y Rio de Janeiro (Cuadro 2). La ciudad se destaca en aspectos como ambiente para hacer negocios (segundo puesto) conectividad (cuarto puesto), potencial económico (sexto puesto) y capital humano y estilo de vida (séptimo puesto) (FDI Intelligence Magazine, 2018). Adicionalmente, a nivel de ciudades iberoamericanas, Bogotá es el segundo principal destino de inversión, después de Sao Paulo (FDI Intelligence Magazine, 2018a).

Cuadro 2 Top 10 Estados (ciudades) Suramericanas del Futuro 2016 - 2017

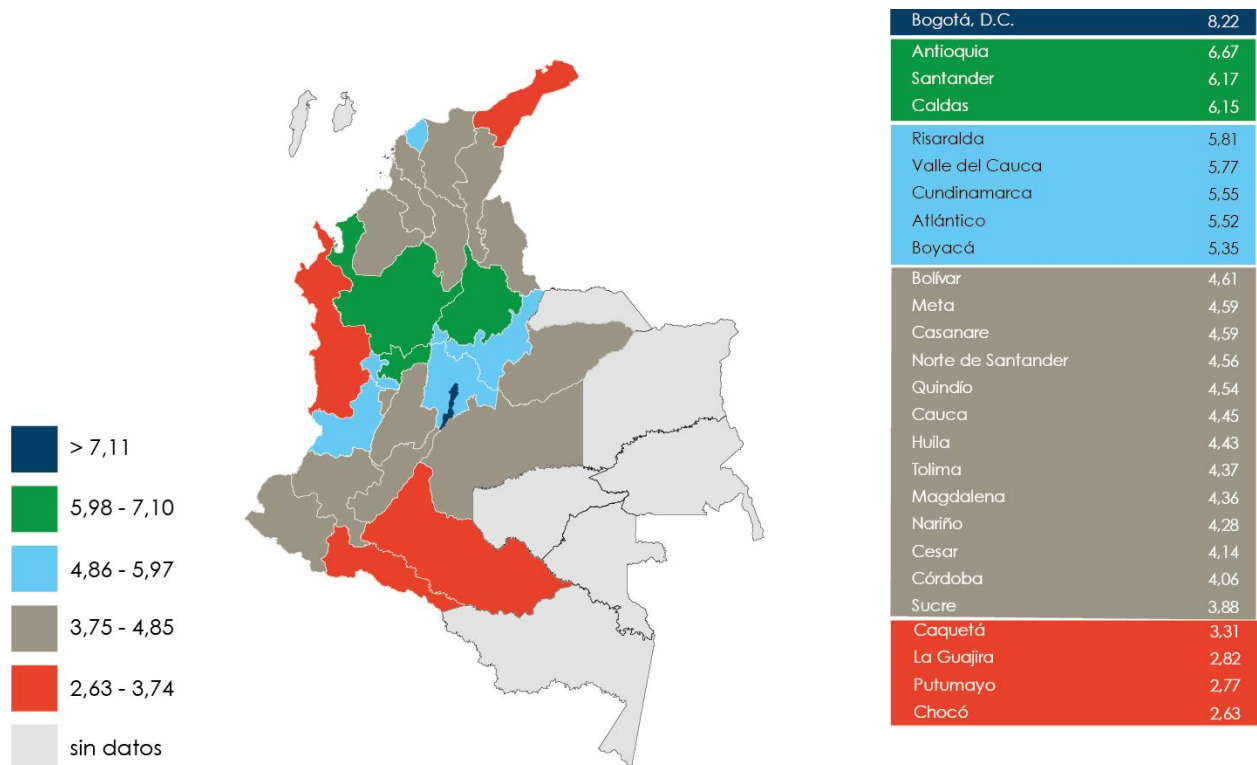
Posición	Estado/Ciudad	País
1	São Paulo	Brasil
2	Buenos Aires (Ciudad)	Argentina
3	Rio de Janeiro	Brasil
4	Bogotá	Colombia
5	Metropolitana de Santiago	Chile
6	Antofagasta	Chile
7	Buenos Aires (Provincia)	Argentina
8	Paraná	Brasil
9	Rio Grande du Sul	Brasil
10	Lima	Perú

Fuente: FDI Intelligence Magazine. Elaboración ODEB.

Otro caso, es el estudio del Banco Mundial *Doing Business in Colombia 2017* donde Bogotá es la tercera mejor ciudad para hacer negocios del país, con un puntaje de 71,02 unidades sobre un máximo de 100. En este índice se destaca la facilidad para registro de propiedades, aunque la ciudad pierde posicionamiento por el número y nivel de impuestos (World Bank, 2017a).

Así mismo, Bogotá se consolida como la región más competitiva del país según el Índice Departamental de Competitividad (IDC) 2017, desarrollado por el Consejo Privado de Competitividad (CPC) y la Universidad del Rosario. A la ciudad le asignan un puntaje de 8,22 sobre 10, seguida de Antioquia (6,67), Santander (6,17) y Caldas (6,15). La capital del país tiene fortalezas en su sofisticación y diversificación, así como en innovación y dinámica empresarial. Por el contrario, sus debilidades se relacionan con factores de salud y sostenibilidad ambiental, aunque para este última, Bogotá ha mejorado su posicionamiento con respecto a 2016 (CPC & CEPEC, 2017).

Mapa 2 Índice de Competitividad Regional 2017



Fuente: Consejo Privado de Competitividad & CEPEC -Universidad del Rosario. Elaboración ODEB.

Finalmente, según el Escalafón de la Competitividad de los Departamentos de Colombia, desarrollado por la Oficina de la CEPAL, en 2017 la región Cundinamarca-Bogotá ocupó la primera posición y es referenciada como la región “extra líder” del país.⁸ Le siguen Antioquia, Santander, Risaralda, Caldas, Atlántico y Valle del Cauca. La región Bogotá-Cundinamarca es líder en todos los factores del índice: i) fortaleza económica ii) infraestructura y logística iii) bienestar social y capital humano, iv) ciencia, tecnología e innovación v) institucionalidad y gestión pública (Ramirez & De Aguas , 2017).

Como dato adicional, a nivel regional la ciudad es reconocida como un importante destino turístico. Según el Índice Anual de Ciudades Globales de Destino 2017, Bogotá es la

⁸ El Escalafón de la Competitividad de los Departamentos de Colombia desarrollado por la Oficina de la CEPAL se expresa en un índice general que se construye utilizando Análisis de Componentes Principales (ACP). De acuerdo con el puntaje en cada factor, los departamentos se agrupan en los ocho niveles, a partir de una clasificación de Agrupamientos Jerárquicos. El resultado se presenta en grupos de departamentos cuyos resultados son similares. Los niveles son: (i) Extra-líder, (ii) Líder, (iii) Alto, (iv) Medio Alto, (v) Medio bajo, (vi) Bajo, (vii) Coleros y (viii) Coleros rezagados.

segunda ciudad latinoamericana en crecimiento de visitantes con un incremento de 9% en el último año, y la octava ciudad en cantidad de visitantes con 1,21 millones de visitantes (Mastercard, 2017).

3. Crecimiento económico y estructura económica

Por: Camilo Guzmán - Jorge Eliécer Rojas

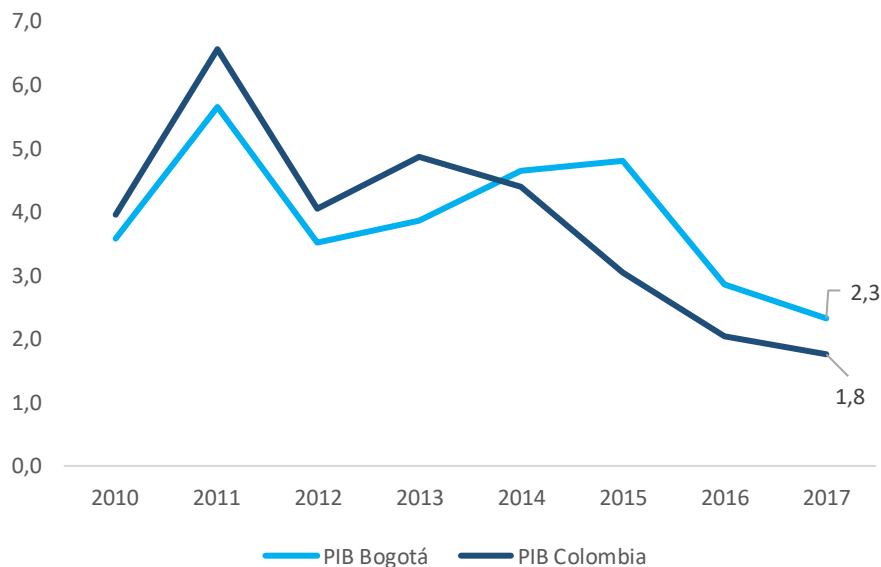
El comportamiento de las actividades económicas en la ciudad se monitorea a través del Producto Interno Bruto –PIB– trimestral de Bogotá, indicador que brinda información coyuntural que permite realizar seguimiento de la economía local para la toma de decisiones, planeación de estrategias y políticas en el corto plazo. En este contexto y para conocer la evolución de cada una de las actividades económicas del país y de la variación de éstas a nivel territorial –específicamente para Bogotá–, se utilizan las cuentas nacionales y el PIB Bogotá; ambas investigaciones desarrolladas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas –DANE–.

En esta sección se analiza en forma general el crecimiento de la economía bogotana y su evolución comparada con la economía nacional, apoyándose en las estadísticas suministradas por el sistema de cuentas nacionales con base 2005.

Durante el periodo 2016 y 2017, la economía de Bogotá en 2017 creció en 2,3% a precios constantes, de acuerdo con las cifras PIB trimestral Bogotá con base 2005, lo cual significa una reducción de la tasa de crecimiento frente al año anterior, cuando experimentó un crecimiento del 2,9%. Por su parte, Colombia creció 1,8% en 2017, frente al 2,0% del año anterior.

Lo anterior se explica, principalmente por las actividades de establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas; actividades de servicios sociales, comunales y personales; comercio, reparación, restaurantes y hoteles alojamiento, las cuales experimentaron crecimientos respectivos de 4,1%, 3,0% y 0,9%. En contraste a esto, destaca la contracción del sector manufacturero con una variación negativa de 5,5%.

Gráfico 7 PIB Bogotá y Colombia, variación anual, 2010 - 2017, Base 2005



Fuente: DANE-DSCN. Elaboración ODEB.

El gráfico anterior muestra las variaciones del PIB de Bogotá y Colombia a precios constantes y sin desestacionalizar (Según Base 2005). Se puede observar que la tendencia de la economía de la ciudad es muy similar al comportamiento nacional. Esta similitud obedece a la participación que tiene la actividad económica bogotana en el agregado nacional total y por actividades, si bien la economía bogotana ha dado signos de mayor activación que la economía nacional, ambas muestran una tendencia general a la desaceleración, como señal unívoca de la fase descendente del ciclo económico.

De acuerdo con cálculos realizados por el Observatorio de Desarrollo Económico - ODEB- el PIB de la ciudad de Bogotá ha crecido a una tasa de 3,7% promedio anual en los últimos cinco años, superior en 0.5 puntos porcentuales al mismo indicador referente a la economía nacional (DANE, 2018i).

De las siete actividades que se miden para Bogotá⁹, 5 registraron comportamiento positivo y dos registraron comportamiento negativo, guardando relación con las actividades que también registraron comportamiento negativo en Colombia, a excepción de la actividad constructiva cuyos indicadores dan cuenta de un periodo de desaceleración en el agregado nacional.

Cuadro 3 Variación PIB Colombia a precios constantes, Bogotá y Colombia, 2017

Gran Rama	Bogotá		Colombia	
	Crecimiento promedio ultimo quinquenio		Crecimiento promedio ultimo quinquenio	
	Crecimiento 2017		Crecimiento 2017	
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-	-	4,9	3,7
Explotación de minas y canteras	-	-	-3,6	-1,3
Industrias manufactureras	-5,5	-0,7	-1,0	1,2
Suministro de electricidad, gas y agua	0,5	0,7	1,1	1,9
Construcción	10,2	5,4	-0,7	5,8
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	0,9	3,6	1,2	3,6
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-0,7	2,9	-0,1	2,2
Establec. financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	4,1	5,2	3,8	4,7
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	3,0	4,1	3,4	3,9
Producto Interno Bruto	2,3	3,7	1,8	3,2

Los capítulos siguientes abordan detalles del comportamiento de la actividad productiva, en particular de las actividades de servicios, comercio, industria y construcción, representativas de la economía de la ciudad, usando para esto estadísticas oficiales, gremiales y otras relacionadas con cada una de las actividades económicas de la ciudad.

⁹ No se miden las actividades de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca por tener baja representatividad en el agregado bogotano.

4. Servicios

Por: Camilo Guzmán

De acuerdo con el Sistema de Cuentas Nacionales 2008 –SCN 2008– los servicios:

“[...] se pueden separar en dos tipos, los que cambian las condiciones de las unidades que los consumen y los que generan un margen, respectivamente. Los servicios son productos producidos sobre pedido, que, generalmente, consisten en cambios en las condiciones de las unidades que los consumen y que son el resultado de las actividades realizadas por sus productores a demanda de los consumidores.” (ONU, 2009, p. 111).

Los cambios hacen referencia a reparaciones u otro tipo de transformaciones sobre bienes de consumo de los agentes que demandan un servicio, cambios en las condiciones físicas de un agente, proporcionando atención médica, transportándolos, etc., y finalmente cambios en las estructuras mentales de los agentes por medio de servicios de enseñanza, diversión, etc.

Las actividades de servicios en Bogotá se monitorean a través de la Muestra Trimestral de Servicios de Bogotá –MTSB–, así como con el PIB Bogotá, investigaciones que lleva a cabo el DANE, con apoyo de la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico, la Secretaría Distrital de Hacienda y la Secretaría Distrital de Planeación.

El comportamiento de las actividades de servicios es heterogéneo entre las actividades que componen el sector, cada una tiene una naturaleza, objetivo y consumidor diferente; la demanda de los servicios está estrechamente relacionada con el comportamiento general de la economía y puede variar según el momento que se viva en una economía local y nacional. En 2017 nueve de las quince actividades que mide la MTSB mostraron un comportamiento positivo en los ingresos operacionales, por otro lado, en el valor agregado de algunas actividades representativas tales como, servicios a las empresas, actividades inmobiliarias, educación y salud presentaron crecimientos positivos de acuerdo con lo publicado en el PIB Bogotá, así mismo, las tasas crecimiento anual promedio han mantenido un comportamiento positivo en los últimos cinco años, explicado por la especialización de la ciudad en una economía de servicios. Por su parte

en lo referente al crecimiento del valor agregado, 12 de las 15 actividades que componen el sector evidenciaron valores positivos en la variación del valor agregado a cierre del 2017, según las cifras del PIB Bogotá, recabadas por el DANE.

Cuadro 4 Variación anual valor agregado actividades sector servicios Bogotá, 2017

Actividad	Variación Anual
Suministro de electricidad, gas y agua	0,5
Generación, captación y distribución de energía eléctrica	0,3
Fabricación de gas; distribución de combustibles gaseosos por tuberías; suministro de vapor y agua caliente	0,9
Captación, depuración y distribución de agua. Eliminación de desperdicios y aguas residuales	0,4
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-0,7
Transporte por vía terrestre	0,3
Transporte por vía aérea	-0,6
Actividades complementarias y auxiliares al transporte; actividades de agencias de viajes. Transporte por vía acuática	1,7
Correo y telecomunicaciones	-1,7
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	4,1
Intermediación financiera	7,3
Actividades inmobiliarias y alquiler de vivienda	2,4
Actividades empresariales y de alquiler	1,9
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	3,0
Administración pública y defensa; seguridad social de afiliación obligatoria. Educación de no mercado	4,4
Educación de mercado	2,5
Servicios sociales y de salud de mercado	3,6
Actividades de asociaciones n.c.p.; actividades de esparcimiento y actividades culturales y deportivas; otras actividades de servicios de mercado y no mercado	-0,2
Hogares privados con servicio doméstico	3,1

Fuente: DANE- PIB Bogotá. Elaboración: ODEB

Servicios Públicos

Los servicios públicos son aquellos que proveen a los hogares y empresas, en su lugar de domicilio y/o funcionamiento, el suministro de energía eléctrica, gas y agua, los cuales son necesarios para satisfacer las necesidades básicas de un hogar y las de funcionamiento de una empresa. En el valor agregado a precios constantes de la base 2005, Colombia tuvo un crecimiento de 1,1% en estas actividades, mientras que Bogotá registró una variación de 0,5%. Para los últimos cinco años estas actividades han tenido una tasa de crecimiento de 0,6% en volumen, cálculos con cifras del PIB Bogotá base 2005.

De acuerdo con las cifras dispuestas por el PIB Bogotá base 2005, en 2017 la actividad de suministro de energía eléctrica registró un crecimiento de 0,3% a precios constantes y ha tenido una tasa de crecimiento promedio anual en los últimos 5 años de 0,44%. El crecimiento de esta actividad obedece a un aumento de la demanda con respecto a 2016, periodo que se vio afectado por el fenómeno del niño, lo que repercutió en la capacidad para generar energía y las campañas de reducción de consumo contribuyeron al ahorro por parte de los hogares, sector oficial e industria. Para 2017 el sector no se vio afectado por algún tipo de fenómeno, lo cual se vio reflejado en el aumento del consumo.

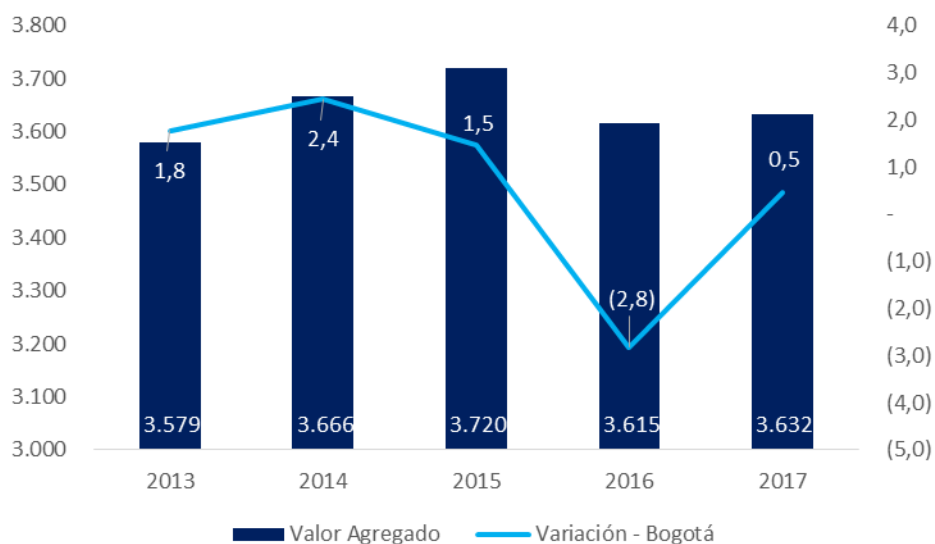
La actividad de gas natural de acuerdo con el PIB Bogotá creció en 0,9 a precios constantes y ha registrado una tasa de crecimiento promedio anual de 1,93% en los últimos cinco años. El crecimiento se vio beneficiado por un incremento en la capacidad instalada, un mayor número de clientes, aumento en los gasoductos a disposición, entre otras variables de infraestructura y demanda.

De acuerdo con las estadísticas de consumo presentadas en BTU (British Thermal Unit), por el Sistema Único de Información de Servicios Públicos Domiciliarios –SUI– de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, para Gas, las demandas residencial y no residencial registraron variaciones de 4,3% y -19,3%. Para energía eléctrica (medida en kilovatios) estos indicadores registraron variaciones de 0,87% y 0,70%. En contraste con el comportamiento mostrado por el valor agregado de la actividad, se puede inferir que el consumo residencial tuvo mayor relevancia en la

producción del sector, dado que el valor agregado mostro un comportamiento positivo a pesar del comportamiento negativo de la demanda del sector no residencial en gas. (Superservicios, 2017).

La actividad de distribución de agua, servicios de alcantarillado y aseo registró una variación de 0,4% con respecto a 2016 en su valor agregado a precios constantes base 2005. Así mismo, en los últimos cinco años ha tenido una tasa de crecimiento promedio de 0,42%. El crecimiento positivo obedece a una mayor disposición para los servicios de aseo y manejo de materiales en el relleno sanitario “Doña Juana”, lo cual se ve reflejado en la información contable disponible en el Consolidador de Hacienda e Información Pública (CHIP), donde los ingresos operacionales de los servicios de alcantarillado y aseo tuvieron un crecimiento de 23,8% y 21,9% respectivamente. (Ministerio de Hacienda- Contaduría General de la Nación, 2018).

Gráfico 8 Valor Agregado a precios constantes de las actividades de Suministro de Energía Eléctrica, Gas y Distribución de Agua

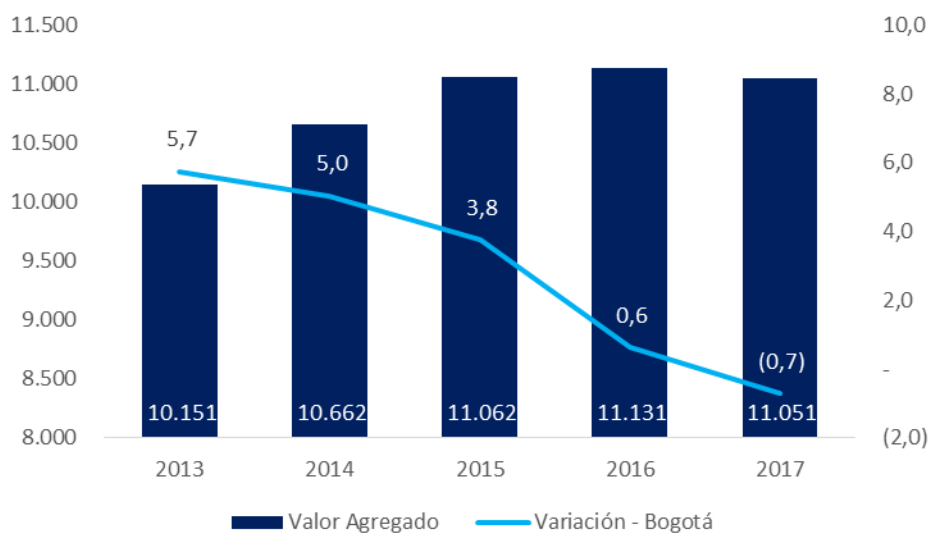


Fuente: DANE-PIB Bogotá. Elaboración ODEB.

Transporte, almacenamiento y telecomunicaciones

Según la CIIU Rev. 4. A.C., el transporte es el conjunto de actividades que consisten en desplazar de un punto a otro, personas, bienes, correo, etc. De acuerdo con la información de la Cámara de Comercio de Bogotá a 2017, para estas actividades se encuentran registradas un total de 17.669 empresas, de las cuales 463 realizan la actividad de transporte aéreo, 12.616 transporte terrestre, 4.459 empresas de servicios conexos a la actividad de transporte, 131 empresas de transporte marítimo y 2.107 empresas de correo y servicios de mensajería.

Gráfico 9 Valor agregado a precios constantes de la actividad de transporte y almacenamiento y comunicaciones



Fuente: DANE-PIB Bogotá. Elaboración ODEB.

Transporte Terrestre

En 2017 la actividad de transporte terrestre presentó una variación de 0,3% en el valor agregado a precios constantes base 2005 en la ciudad de Bogotá. Para los últimos cinco años la actividad ha tenido un crecimiento promedio anual de 2,1%. En cuanto a valor agregado a precios constantes de la base 2005, Colombia tuvo un comportamiento negativo de -0,2% en esta actividad. El comportamiento positivo de la actividad en Bogotá está explicado en el crecimiento que ha tenido el sector de las obras civiles, por

ejemplo, el transporte de materiales, entre otros insumos demandados por el sector de la construcción. Adicionalmente el crecimiento ha sido poco significativo debido a que el transporte urbano se ha visto afectado por la disminución en el uso de servicios troncales y zonales, al mismo tiempo que el aumento en el uso de bicicleta en trayectos cortos se ha reflejado en la tendencia negativa de las estadísticas asociadas al transporte urbano de pasajeros.

Según la Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros –ETUP–, en el año 2017 el total de pasajeros transportados en Bogotá registró una variación de -0,6% con respecto a 2016. El transporte tradicional (buses, busetas y microbuses) registró una variación positiva en el transporte de pasajeros, con una variación de 1,4% y el transporte masivo (alimentador, padrón, troncal y zonal) registró una variación de -1,2%. El promedio de vehículos afiliados en 2017 fue de 16.085, lo que representa una variación de -3,0% y el promedio de vehículos en servicio fue de 14.364, lo que representa una variación de -2.3%. En general, los indicadores de transporte urbano en 2017 presentaron desaceleración con respecto al comportamiento que venían presentando, aunque la introducción del sistema integrado de transporte en la ciudad venía mostrando un aumento progresivo en el volumen de pasajeros transportados y el número de vehículos vinculados al servicio (DANE, 2018b).

De acuerdo con el Observatorio de Movilidad, de la Cámara de Comercio de Bogotá –CCB- y la Universidad de los Andes, en 2015 se realizaban 575.356 viajes diarios en bicicleta, que representa una tasa de crecimiento promedio anual de 5,4%, teniendo como punto de partida los 441.135 viajes que se realizaban en 2011. (CCB-Universidad de los Andes, 2016). Para 2017, el Observatorio de Desarrollo Económico de Bogotá –ODEB– de la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico estimó que los viajes diarios ascienden a 737.500. En ese sentido, el aumento en el uso de bicicleta para trayectos cortos por parte de empleados y estudiantes es una de las variables que explica la disminución de los pasajeros transportados a nivel urbano en la ciudad.

El transporte intermunicipal de pasajeros es otra actividad que compone el sector de transporte en Bogotá, para esta actividad se cuenta como indicador asociado el número de pasajeros transportados desde y hacia las terminales de transporte de Bogotá,

información que es reportada por La Terminal de Transporte de Bogotá, y a partir de la cual se observó que en 2017 desde la ciudad viajaron 14,5 millones de pasajeros, lo que representa una variación de 29,9% con respecto a 2016, que en términos absolutos es un aumento de 3,4 millones de pasajeros, lo cual puede obedecer, además de turismo al flujo de migrantes de Venezuela, ya que de acuerdo con estadísticas de Migración Colombia a diciembre de 2017 habían más de 1.441.000 venezolanos movilizándose en el territorio nacional con la TMF (tarjeta de movilidad fronteriza). En los últimos cinco años el volumen de pasajeros transportados en esta modalidad ha tenido un crecimiento de 6,7% promedio anual. (Migración Colombia, 2018).

El transporte de carga por carretera es una actividad importante en la economía industrial y comercial de la ciudad, entre otras, para ello se tiene como indicador asociado a la actividad el volumen de toneladas movilizadas en las zonas francas de Bogotá, la información se genera a partir de estadísticas provenientes de la investigación de Zonas Francas que desarrolla el DANE, entendiendo que las diferentes mercancías que entran a estas zonas de la ciudad no necesariamente se quedan allí, sino que se redistribuyen y para ello se utiliza el servicio de carga que es contratado en su mayoría con empresas, vehículos y conductores de Bogotá. Para el año 2017 las Zonas Francas de Bogotá movilizaron 245.321 toneladas, lo que significó una caída de -2,3% con respecto a 2016. Este indicador, en promedio, para los últimos cinco años, ha mostrado un comportamiento negativo, registrando 279.762 toneladas en 2013, lo que evidencia una caída promedio de -2,6% anual.

Transporte Aéreo

El sector de Transporte Aéreo presta los servicios de: transporte de carga, pasajeros a nivel nacional e internacional y el servicio de transporte de correo. En 2017 esta actividad presentó una variación de -0,6% en el valor agregado a precios constantes base 2005 y en contraste la actividad nacional mostró un comportamiento positivo, registrando una variación de 1,7% con respecto a 2016. La actividad de transporte aéreo ha tenido un crecimiento promedio anual de 6,9% en los últimos cinco años, de acuerdo con las cifras del PIB Bogotá a precios constantes base 2005, tendencia positiva que contrasta con el

comportamiento que tuvo en 2017, periodo que se vio impactado por el aumento del IVA, la implementación de otros gravámenes en los tiquetes y el paro de pilotos de la Asociación Colombiana de Aviadores –ACDAC– en el cierre del año, ocasionando un efecto desacelerador en las operaciones de la aerolínea Avianca, la cual tiene una participación significativa en la actividad a nivel local y nacional.

Según cifras de la Aeronáutica Civil, en 2017 ingresaron 252.144 toneladas, que en términos relativos representa una variación de 11,1% con respecto a 2016. Los principales orígenes de carga fueron Estados Unidos y España. El Transporte aéreo de carga nacional movió 63.011 toneladas, siendo los destinos más representativos Antioquia, Leticia y Cali. Así mismo, en el 2017 se transportaron 424.128 toneladas de carga desde Bogotá hacia destinos nacionales e internacionales; los principales destinos internacionales fueron, Estados Unidos y Panamá. Al interior del país, desde Bogotá salieron 84.162 toneladas hacia Antioquia, Barranquilla y Cali. (Aeronáutica Civil, 2018).

En cuanto a salida de pasajeros, en 2017 desde Bogotá partieron 12.230.467, lo que representa una variación de -0,8% frente a 2016. De ese total, en vuelos nacionales viajaron 8.236.33, siendo los principales destinos Rionegro (el cual ha sido el principal destino durante los últimos cinco años) Cartagena y Cali. En los vuelos internacionales desde Bogotá se movilizaron 3.994.128 pasajeros siendo Estados Unidos y México los principales destinos. En lo que tiene que ver con llegada de pasajeros a Bogotá, en 2017 se registró un total de 12.463.82, entre vuelos nacionales e internacionales, lo que representa una variación de 1,8% con respecto a 2016. En vuelos nacionales arribaron 8.366.542 pasajeros, procedentes principalmente de Rionegro, Cartagena y Cali. En los vuelos internacionales llegaron a la capital 4.097.219 pasajeros, donde los principales orígenes son Estados Unidos, México y Panamá. En los últimos 5 años los principales orígenes hacia Bogotá han sido Estados Unidos, México, Panamá y Ecuador. (Aeronáutica, 2018).

Las actividades complementarias al transporte presentaron en 2017 un comportamiento positivo de acuerdo con el PIB Bogotá con una variación de 1,7% en su valor agregado a precios constantes, así mismo esto se ve reflejado en los ingresos, lo cual está relacionado con el sector de transporte terrestre, dado que el aumento de la demanda

de servicios de transporte beneficia a los servicios de apoyo y complementarios. Para el mismo año la variación de esta actividad fue de 1,2% en los ingresos operacionales de acuerdo con a las cifras de la MTSB. El comportamiento positivo de estos servicios en 2017 también se explica por el aumento de la demanda de servicios logísticos, aduaneros y servicios de almacenamiento y deposito. (DANE, 2018c).

Correo y telecomunicaciones

La actividad de correo y telecomunicaciones registró para 2017 una variación de -1,7% en el valor agregado a precios constantes del PIB base 2005, así mismo, los ingresos operacionales de la actividad de correo y mensajería muestran un comportamiento negativo, de acuerdo con las cifras de la MTSB, donde los ingresos operacionales registraron una variación de -0,1%. (DANE, 2018c).

En Bogotá hay un total de 11.287 empresas dedicadas a los servicios de telecomunicaciones, siendo la localidad de Kennedy las de mayor representatividad en el número de empresas con el 12%, seguida de la localidad de Suba con el 10%. (CCB, 2017).

Para 2017 la actividad de telecomunicaciones registró una variación de -2,3% en sus ingresos operacionales y -2,7% en el personal ocupado respecto a 2016. (DANE, 2018c). La tendencia negativa de la actividad en 2017 se puede explicar por la eliminación de las cláusulas de permanencia y la portabilidad numérica, así como a la pérdida de clientes corporativos y por el traslado de usuarios de planes postpago a planes prepago.

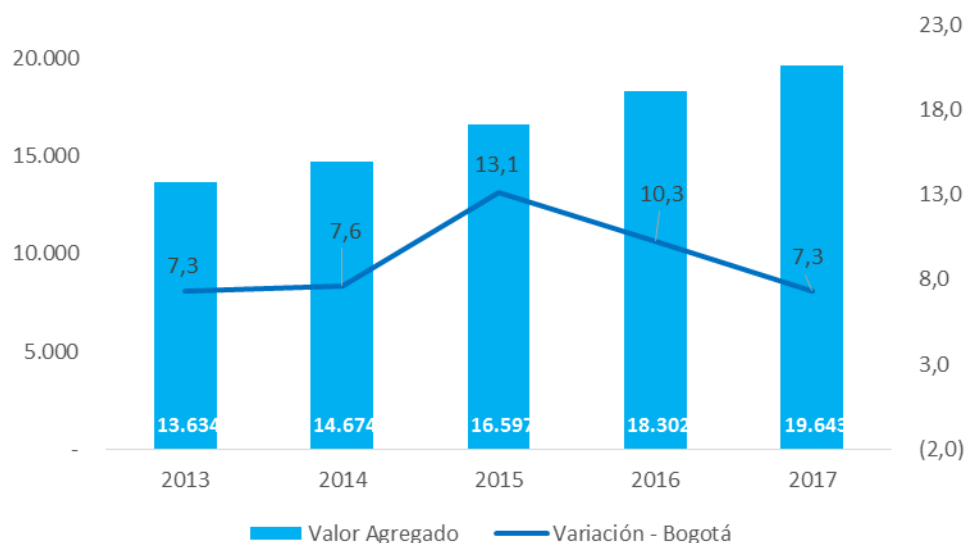
De acuerdo con cálculos del Observatorio de Desarrollo Económico de Bogotá, con base en la información presentada por el Ministerio de Tecnologías de la información y las Comunicaciones, se observa que el número de suscriptores a servicios de internet aumentó en el 2017 en un 4,5%. Así mismo, el índice de penetración de internet en la ciudad mostró una variación de 0,6%. Por otro lado, en contraste a lo señalado en la MTSB, el número de suscriptores de internet por segmentos muestra que las suscripciones corporativas disminuyeron, registrando una caída de -7,8% y las suscripciones en los hogares aumentaron en un 5,7% (ODEB, 2018).

Intermediación financiera

Según el Sistema de Cuentas Nacionales 2008, la intermediación financiera se puede entender como el proceso por el que una entidad financiera recibe depósitos con el fin de que estos reciban intereses. Así, por ejemplo, un banco puede ser el captador de estos depósitos y al mismo tiempo el prestador a otros de estos. La intermediación financiera en un sentido tradicional y práctico es la actividad por la que se obtiene una comisión por prestar un servicio de captación y préstamo de fondos, donde el propietario de estos fondos recibe una renta producto de la tasa de interés con la que se captan sus depósitos, la cual es inferior a la que paga quien recibe los fondos y la diferencia entre estas es lo que se denomina comisiones, teniendo en cuenta para esto la tasa de interés de referencia. No todo servicio de intermediación financiera lo realizan entidades captadoras de fondos, en muchos casos los servicios pueden ser prestados por entidades con fondos propios. (ONU, 2009). De acuerdo con la CIIU Rev. 4. A.C., la sección K (Actividades financieras y de seguros) tiene un total de 14.366 empresas, donde la localidad que tiene la mayor concentración de empresas en este sector es Chapinero con el 22.5% del total de las empresas, seguido de Usaquén con el 18.2%. (DANE, 2012).

La actividad de intermediación financiera en Bogotá en 2017 tuvo un crecimiento del 7,3% con respecto a 2016 en el valor agregado a precios constantes, de acuerdo con el PIB Bogotá. Acorde con esto, ha registrado una tasa promedio de crecimiento en los últimos cinco años de 9,1%. (DANE, 2018).

Gráfico 10 Valor agregado a precios constantes de la actividad de intermediación financiera en Bogotá



Fuente: DANE-PIB Bogotá. Elaboración ODEB.

En el primer semestre de 2017 la rama de Intermediación financiera mostró un comportamiento positivo explicado por la tendencia, igualmente positiva, de las captaciones y la cartera dispuesta en el mercado, además del aumento en los ingresos por el servicio de intermediación, es decir, las comisiones se incrementaron. Por otro lado, los servicios financieros medidos indirectamente tuvieron un comportamiento positivo en el cierre de año, en este caso los bancos, los indicadores para CDT, ahorros y depósitos mostraron un comportamiento favorable y, así mismo, los seguros también mostraron un comportamiento positivo en lo concerniente a seguros de accidentes personales, educativos, por enfermedad y seguros obligatorios.

Para 2017, de acuerdo con cifras de la Superintendencia Financiera, la captación de fondos en la ciudad tuvo una variación de 10,3% con respecto a 2016. El comportamiento positivo en este indicador se explica principalmente por la variación registrada en las captaciones de los establecimientos bancarios, que registraron una variación de 11,4% y contribuyeron con 10,7 puntos porcentuales a la variación del total de captaciones. Por otro lado, la cartera en Bogotá registró una variación de 2,6% frente a 2016; esa variación no tiene en cuenta la cartera de las corporaciones financieras, dado que la superintendencia solo ha publicado información hasta del primer semestre de 2017 para

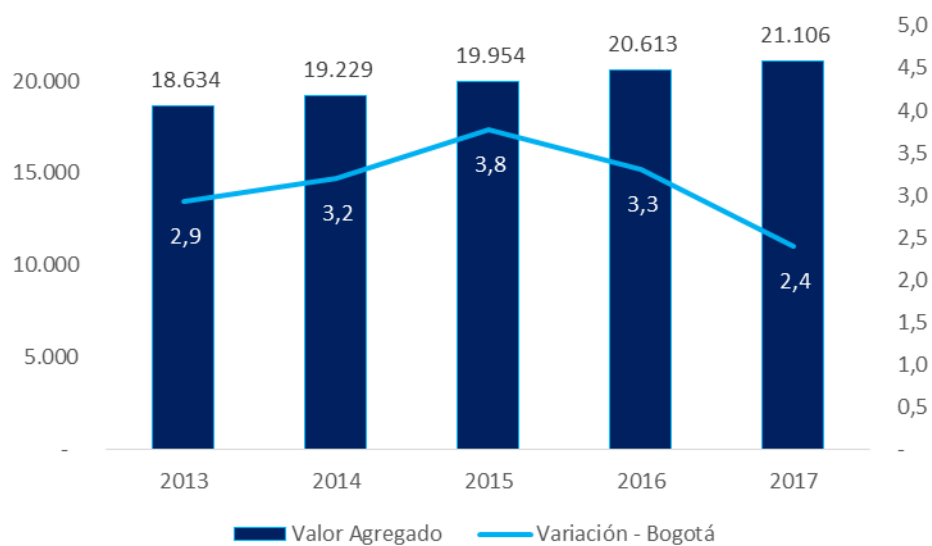
este grupo. El comportamiento positivo de la cartera obedece a la variación de los establecimientos bancarios de 5,5%, así mismo tuvo la mayor contribución a la actividad con 5 puntos porcentuales a la variación. (Superfinanciera, 2018).

Actividades Inmobiliarias y de alquiler de vivienda

De acuerdo con la CIIU Rev. 4. A.C., las actividades inmobiliarias son aquellas que tienen como objeto la compra, venta, administración y alquiler de bienes inmuebles propios o arrendados y la prestación de otros servicios como la valuación y consultoría inmobiliaria. Estas actividades se pueden realizar con bienes propios o alquilados y los servicios se prestan a cambio de una retribución o contrato. (DANE, 2012). Según cifras de la Cámara de Comercio de Bogotá, en la sección L, que corresponde a las actividades inmobiliarias, para 2017 hay un total de 23.739 empresas, de las cuales el 27% se encuentran en la localidad de Chapinero y el 22% en Usaquén, localidades que cuentan con la mayor participación en el total de empresas que pertenecen a la sección. (CCB, 2017).

En 2017 estas actividades registraron una variación de 2,4% con respecto a 2016 en el valor agregado a precios constantes de acuerdo con el PIB Bogotá. La actividad presenta una tasa de crecimiento promedio anual de 3,1% en volumen.

Gráfico 11 Valor agregado a precios constantes de las actividades inmobiliarias y de alquiler de vivienda



Fuente: DANE-PIB Bogotá. Elaboración ODEB.

De acuerdo con cifras de la Cámara Colombiana de la Construcción –CAMACOL– el indicador de oferta terminada en Bogotá tuvo una variación de 7,4% en su último reporte del 2017, siendo este resultado coherente con el comportamiento mostrado por las cifras del PIB Bogotá; (CAMACOL, 2017). Adicionalmente la MTSB arrojó que para 2017 la actividad inmobiliaria tuvo un incremento de 1,4% en empleo.

Servicios a las empresas

Los servicios a las empresas comprenden una serie de actividades que se desarrollan en función de la demanda de un sector con necesidades específicas, las cuales involucran desde actividades de consultoría hasta servicios de selección y contratación de personal de forma indirecta. La producción de estos servicios esta correlacionada directamente con el crecimiento de otros sectores de la economía, dado que su naturaleza es brindar soluciones y apoyo para el desarrollo de las actividades de una empresa. De acuerdo con cifras del PIB Bogotá las actividades empresariales registraron un crecimiento de 1,9% en su valor agregado a precios constantes en 2017, comportamiento explicado por la demanda de servicios para el desarrollo de plataformas web para negocios y el impulso que ha dado el sector financiero en la demanda de diferentes servicios complementarios a la actividad. Por otro lado, la MTSB permite conocer el comportamiento de los ingresos y del personal ocupado de las diferentes actividades del sector, con lo cual se puede complementar y contextualizar el comportamiento de estos servicios en 2017 al interior de cada una de las actividades que prestan servicios a las empresas (DANE, 2018).

Cuadro 5 Servicios a las empresas en Bogotá, crecimiento de los ingresos y el empleo 2017

	Ingresos	Personal ocupado
Producción de películas cinematográficas y programas de televisión	0,5	7,4
Actividades de programación y trasmisión, agencias de noticias	-5,7	1,5
Desarrollo de sistemas informáticos y procesamiento de datos	4,4	4,4
Actividades profesionales científicas y técnicas	-7,0	-4,2
Publicidad	-0,3	5,9
Actividades de empleo, seguridad e investigación privada, servicios a edificios	1,6	-2,4
Actividades administrativas y de apoyo de oficina y otras actividades	4,7	1,3

Fuente: DANE-MTSB Elaboración: ODEB

Según la MTSB, en 2017 las actividades de producción de películas cinematográficas y programas de televisión registraron variación de 0,5% en sus ingresos operacionales y 7,4% en el personal ocupado, comportamiento explicado por el aumento en producciones seriales y cinematográficas y por el aumento en los ingresos de las taquillas debido a la inauguración de nuevas salas de cine. Las actividades de programación y trasmisión y agencias de noticias registraron una caída de sus ingresos operacionales de -5,7%, debido a la disminución de las pautas publicitarias, a la baja acogida de algunos programas de televisión nacionales y por las preferencias de los usuarios por programas de cable y de plataformas digitales. Estas actividades tuvieron un comportamiento positivo en el personal ocupado a pesar de la caída de sus ingresos, registrando una variación de 1,5% (DANE, 2018c).

De acuerdo con las cifras de la MTSB, para 2017 los ingresos operacionales y el personal ocupado de la actividad de desarrollo de sistemas informáticos y procesamiento de datos

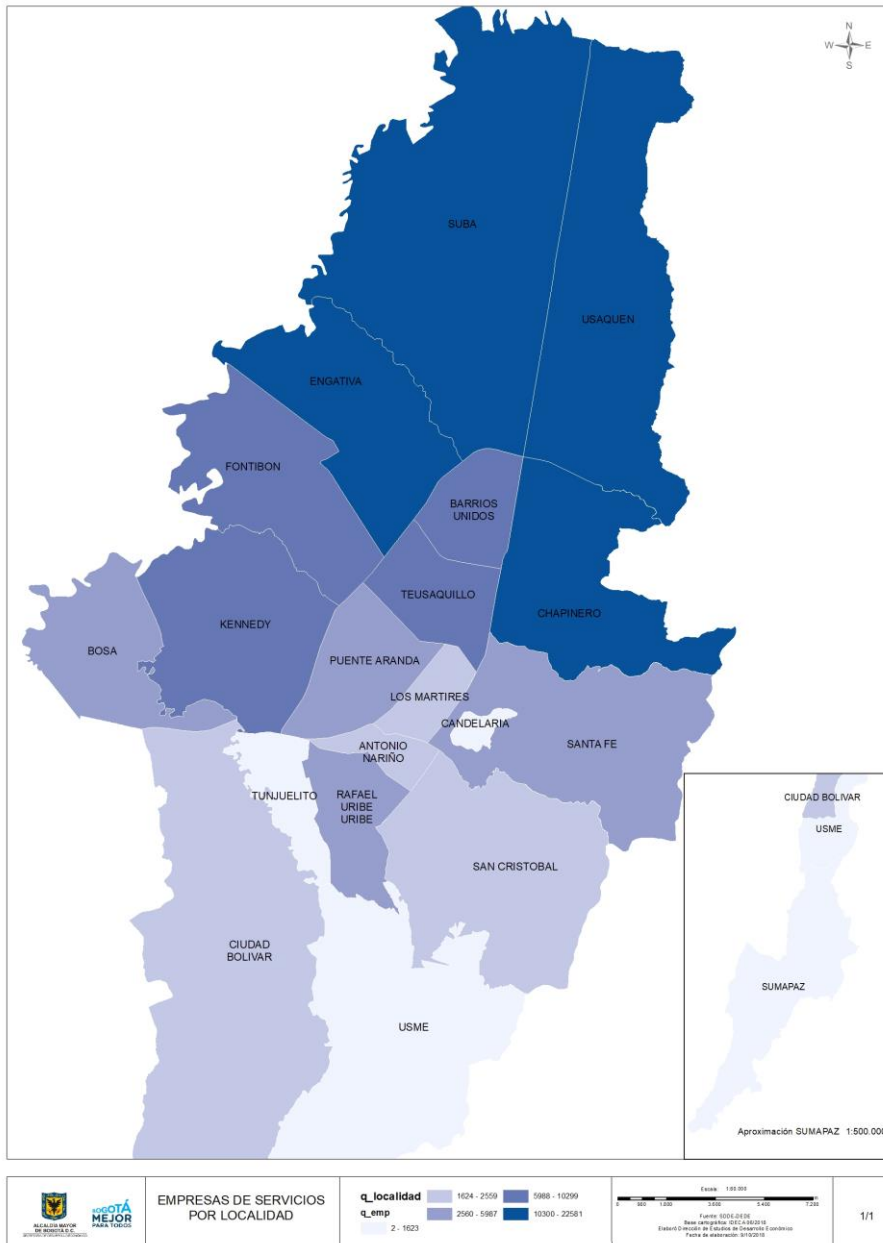
tuvieron una variación de 4,4% respecto a 2016. El comportamiento positivo obedeció a contratos con empresas petroleras para el desarrollo de software, lo cual contribuyó a las actividades de exploración, al uso de plataformas virtuales en los sectores financieros, restaurantes y de comercio en Bogotá y al aumento de la demanda de servicios de soporte y servicios de consultoría para el desarrollo de proyectos (DANE, 2018c).

Se tiene indicadores asociados a las actividades antes descritas, la MTSB permite conocer el comportamiento en ingresos y personal ocupado de las actividades profesionales, científicas y técnicas, publicidad, actividades de empleo, seguridad e investigación privada, servicios a edificios y las actividades administrativas y de apoyo de oficina.

En 2017 los ingresos operacionales de las actividades profesionales, científicas y técnicas tuvieron un comportamiento negativo que se debió a la disminución de las consultorías e interventorías contratadas por el sector público, culminación de contratos con Transmilenio, empresas del sector petrolero y por la migración a otros países de líneas de negocio de algunas empresas establecidas en la ciudad. El comportamiento positivo de las actividades administrativas y de apoyo de oficina y otras actividades se debe al incremento de los servicios de Call Center, aumentos en la demanda de servicios de cobranza y oficinas de calificación crediticia. Por otro lado, el empleo mostró un comportamiento positivo en personal temporal contratado (ODEB, 2018f).

El crecimiento en 2017 en los ingresos para las actividades de empleo, seguridad e investigación privada, servicios a edificios, se explica por contratos con el sector público, edificios residenciales, clínicas y empresas del sector minero energético y por el incremento en la venta de servicios de seguridad a empresas del sector financiero. En empleo estas actividades mostraron un comportamiento negativo en 2017 con una variación de -2,4% respecto a 2016. Por su parte, el gremio de la Publicidad mostró durante 2017 un comportamiento positivo en ingresos y vinculación de personal en algunos trimestres, sin embargo, el año cerró con una variación negativa en ingresos y positiva en personal ocupado, esta última puede estar explicada por la demanda de servicios publicitarios del distrito y del sector de restaurantes bares y catering.

Mapa 2 Empresas de servicios en Bogotá



Fuente: Cámara de comercio de Bogotá. Elaboración ODEB.

El mapa anterior hace referencia a la cantidad de empresas situadas en Bogotá de acuerdo con algunas de las secciones de actividad económica que hace seguimiento la MTSB y que son de relevancia para la actividad local. Este mapa tiene en cuenta las actividades de las secciones: J1 –Producción de películas cinematográficas y programas de televisión–, J2 –Actividades de programación, transmisión y/o difusión y actividades

de agencias de noticias–, J4 –Desarrollo de sistemas informáticos y procesamiento de datos–, M1 –Actividades profesionales, científicas y técnicas–, M2 -Publicidad–, N3 –Actividades de empleo, seguridad y servicios a edificios–, N4 –Actividades administrativas y de apoyo a oficina–, P–Educación–, Q –Salud humana privada–, S –Otros servicios de entretenimiento y otros servicios–. Todo esto según la CIIU Rev 4 a.c.

Servicios de salud, educación y esparcimiento

De acuerdo con el Sistema de Cuentas Nacionales 2008 “Las actividades de la atención de salud comprenden la aplicación de conocimientos y tecnologías médicas, paramédicas y de enfermería, ya sea por instituciones o por individuos” (ONU, 2009), con el fin de brindar bienestar a las personas previniendo y atendiendo enfermedades. Por otro lado, las actividades de educación están orientadas a la formación académica y técnica de los individuos con el fin de desarrollar y fortalecer habilidades y capacidades. Finalmente, las actividades de esparcimiento y/o entretenimiento están orientadas al desarrollo de espacios y actividades culturales, recreativas y deportivas y así mismo se incluyen en este sector de los servicios las actividades de juegos de azar.

Cuadro 6 Servicios de salud, educación y esparcimiento en Bogotá, crecimiento de los ingresos y el empleo 2017

	Ingresos	Personal ocupado
Educación superior privada ^a	7,4	2,0
Salud humana privada	2,8	-1,4
Otros servicios de entretenimiento y otros servicios	3,7	1,2

Fuente: DANE-MTSB Elaboración: ODEB

Educación de mercado

La actividad de educación de mercado en Bogotá en 2017 tuvo un crecimiento del 2,5% con respecto a 2016 en el valor agregado a precios constantes, de acuerdo con el PIB

Bogotá, en contraste ha registrado una tasa promedio de crecimiento en los últimos cinco años de 3,6% (DANE, 2018).

De acuerdo con cifras de la MTSB, las actividades de educación superior en Bogotá tuvieron un crecimiento en los ingresos del 7,4% y en el personal ocupado registró una variación del 2,0%. En Colombia la actividad creció en 6,9% en los ingresos y 2,8% en personal ocupado, y teniendo en cuenta el comportamiento que tuvo la actividad en Bogotá y la representatividad que tiene la ciudad en centros de formación, se puede inferir que la tendencia local puede determinar la nacional. El buen desempeño de las actividades obedeció al aumento en el número de matriculados en programas de salud y ciencias económicas y contables, así mismo, los estudiantes en los programas de posgrado aumentaron. Por otro lado, el aumento en el valor de la matrícula y la cantidad de cursos ofrecidos en el periodo intersemestral contribuyeron al comportamiento positivo. (DANE, 2018c).

Según cifras del Ministerio de Educación, sobre matriculados globales y nuevos, para el 2017 el número de matriculados globales (todas las cohortes) creció en 1,1%, aunque en las estadísticas de nuevos estudiantes se observó una variación de -6,6%. Por su parte, las cifras globales mostraron un comportamiento positivo. Las actividades de educación se deben analizar durante los dos semestres del año, dado que los estudiantes que están cursando en el primer semestre del año no necesariamente continúan en el segundo, esto puede influir en la cantidad de docentes periodo a periodo, siendo una de las variables que más impacta el empleo en el sector; en el primer semestre se registró una caída de -13,2% con respecto al primer semestre de 2016 y en el segundo un aumento de 7,9% con respecto al segundo semestre de 2016 (Ministerio de Educación, 2018).

Servicios sociales y salud de mercado

En 2017 las actividades de servicios sociales y salud de mercado registraron una variación de 3,6% con respecto a 2016 en el valor agregado a precios constantes de acuerdo con el PIB Bogotá. De acuerdo con la información de PIB Bogotá, en los últimos cinco años la actividad ha tenido un crecimiento promedio anual de 5,4% en volumen.

En contraste, se analizan los indicadores de ingresos y empleo de la actividad de salud humana privada que muestra la MTSB, los cuales en 2017 muestra una variación de 2,8% en ingresos. Este comportamiento obedece a un aumento de los ingresos por el aumento de la demanda en los servicios de atención hospitalaria y de medicina con internación.

Actividades de entretenimiento, culturales y deportivas y otros servicios

En las actividades de entretenimiento y otros servicios personales, la MTSB muestra como indicador asociado los ingresos y el personal ocupado, donde el primer indicador registró una variación de 3,7% y el segundo de 1,2% con respecto a 2016 (DANE, 2018c). En contraste, en Colombia de acuerdo con la MTS, estas actividades presentaron un crecimiento de 10,8% en ingresos y 4,0% en personal (DANE, 2018d). El crecimiento de estas actividades responde al incremento de contratos con grandes y medianas empresas para la reparación de computadores y al aumento de clientes en las salas de juegos de azar y maquinas traga monedas. El buen desempeño que mostraron estas actividades durante 2017 está explicado en el aumento de asistentes a eventos culturales, tales como el Festival Iberoamericano de Teatro, la Feria Internacional del Libro, y eventos musicales públicos y privados, lo cuales impulsan no solo la industria nacional, sino local, impactando el empleo y los ingresos de estas.

¿Qué se espera en 2018?

Las actividades de servicios públicos mostraron señales de recuperación en el último trimestre del 2017, cerrando el año con un crecimiento del 0,5%, por cuenta del aumento del consumo de energía eléctrica, gas y por el incremento de los ingresos en alcantarillado y aseo, todo esto soportado en la inversión de infraestructura y mayor capacidad instalada. En este sentido, se espera que en 2018 la actividad muestre una tendencia positiva a lo largo del año.

Las actividades de transporte han mostrado una tasa de crecimiento favorable en términos de volumen en los últimos cinco años, sin embargo, en los últimos dos años específicamente ha mostrado signos de desaceleración, dado que entre 2013 y 2015 el

crecimiento de la actividad en términos reales venía presentando una tasa promedio de 5,0%, en contraste para el 2016 registró una variación de 0,6%, y en 2017 cerró con -0,7%. Los indicadores en los primeros meses del año no han mostrado un comportamiento positivo, dado que en el primer trimestre del año el número de pasajeros que hicieron uso del transporte urbano presentó una variación de -8,1%. El número de pasajeros en el transporte intermunicipal ha presentado una caída de -8,9% en lo corrido hasta abril de 2018, periodo en el cual las toneladas movilizadas en la zona franca registraron una variación de -0,1%. Así mismo, el volumen de carga en transporte aéreo ha tenido una variación de -16,3%. El transporte de pasajeros con origen y destino Bogotá han tenido crecimientos de 4,8% y 8,4% respectivamente. Con este panorama, lo que se espera para estas actividades para el 2018 la demanda de servicios de transporte de carga terrestre y aérea aumente, los que estará asociados al buen desempeño de la producción local-nacional y al comercio exterior de bienes. Por otro lado, en el transporte de pasajeros se espera que siendo la ciudad un atractivo turístico y de negocios, los indicadores de transporte aéreo sigan presentando una tendencia positiva, al igual que un cambio en la tendencia del transporte terrestre intermunicipal.

Dado que el sector financiero cerró en 2017 con un crecimiento de 7,3% en volumen y con una tasa de crecimiento promedio anual de 9,1%, las actividades financieras y de seguros muestran que para el 2018 se mantendrá la tendencia positiva que ha mostrado en los últimos cinco años, soportado en la representatividad que tienen estas actividades en la economía local y en la consolidación como un sector con altos rendimientos. De acuerdo con estadísticas de la Superintendencia Financiera para el primer trimestre de 2018 las captaciones en Bogotá han mostrado un crecimiento de 7,3% y la cartera registró una variación de 5,4% con respecto al mismo trimestre de 2017, este comportamiento es muestra del buen desempeño que se espera para la actividad en 2018 (Superfinanciera, 2018b).

Para 2018 en lo correspondiente a los demás servicios como telecomunicaciones, correo, servicios profesionales y técnicos, salud, educación, y esparcimiento, se espera tengan una tendencia positiva, gracias a la demanda de servicios de nacionales y extranjeros que sostendrían el sector.

5. Comercio, reparación, hoteles, restaurantes y bares

Por: Cristian Felipe González – Jorge Eliecer Rojas

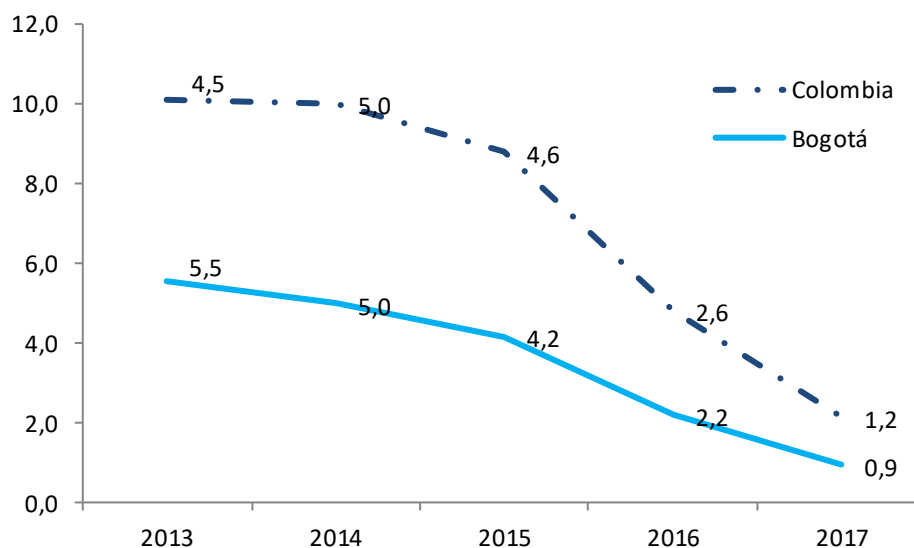
Este capítulo recopila la información más relevante de 2017 sobre la gran rama comercio, reparación, hoteles, restaurantes y bares, de acuerdo con la estructura planteada por la Dirección de Cuentas Nacionales -DANE-. La información analizada corresponde a la estructura diseñada con precios base 2005.

En primera instancia, este capítulo explica cuál fue el comportamiento de la gran rama en su conjunto, posteriormente se aborda de manera desagregada cada una de las actividades que cuentan con indicadores asociados, iniciando con la actividad de comercio: comercio al por menor, comercio de vehículos, reparación de automóviles y artículos domésticos. Por último, se analizan el sector hotelero y el sector conformado por bares y restaurantes.

Históricamente la gran rama ha tenido un comportamiento positivo, reflejo de la dinámica del consumo de los hogares, sin embargo, la economía nacional ha venido desacelerándose, situación que no es ajena a Bogotá. De hecho, en el último año la tasa de crecimiento de estas actividades económicas fue 0,9%, mientras que entre 2013 y 2016 se evidenció un crecimiento promedio de 4,2%, una diferencia de 3,3 puntos porcentuales (p.p.) y 1,2 p.p. respecto al valor experimentado en el año 2016 (2,2%) (Grafico 12).

En 2017, la gran rama de comercio mostró un comportamiento positivo, con crecimiento de 0,9% para Bogotá y 1,2% a nivel nacional. No obstante, la capital creció 0,3 p.p. menos que Colombia. El resultado de Bogotá se puede explicar principalmente por el crecimiento de los márgenes del comercio al por menor y por el buen momento que pasa el turismo de la capital, que impactó positivamente a la ocupación hotelera.

Gráfico 12 Variación porcentual a precios constantes de la gran rama de comercio: reparación, restaurantes y hoteles Bogotá - Colombia, 2013 - 2017, base 2005



Fuente: DANE-DSCN. Elaboración ODEB-SDDE

Sin embargo, las cifras indican que la gran rama de comercio viene presentando un descenso en su tasa de crecimiento en los últimos cinco años, situación que se ha evidenciado para cada una de las agrupaciones que la componen.

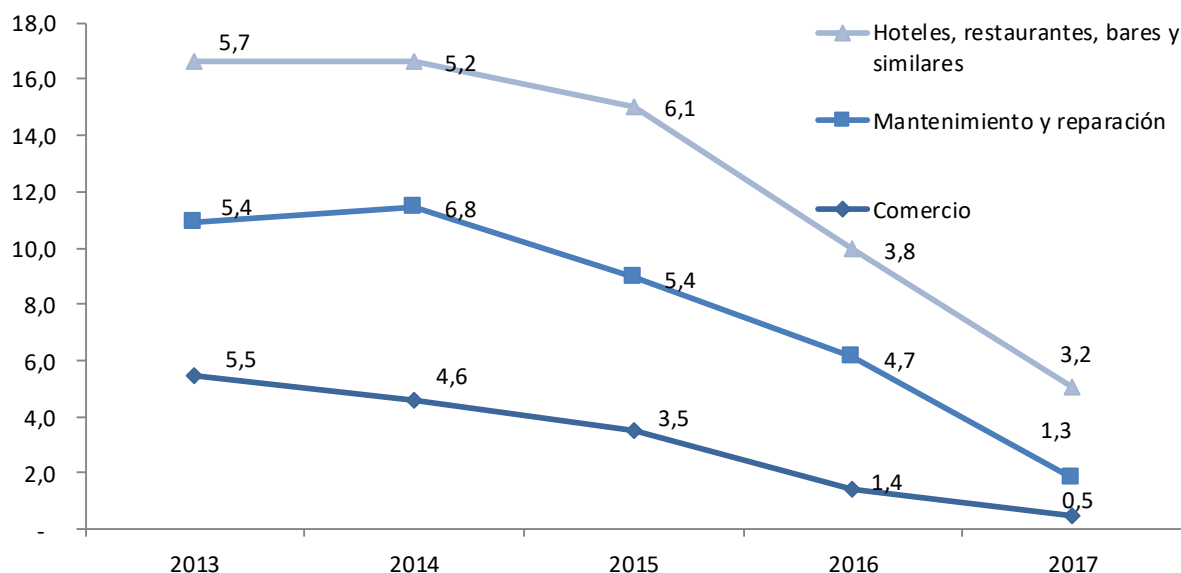
Respecto al tejido empresarial, de acuerdo con los registros de la Cámara de Comercio de Bogotá, cuatro de cada diez empresas localizadas en Bogotá pertenecen a esta rama de actividad, es decir 280 mil empresas con corte a 2017, el comercio es la actividad predominante con 212 mil empresas, distribuidas así: comercio al por menor con 149 mil empresas, comercio al por mayor 49 mil empresas y por último comercio de vehículos con 13 mil empresas. Le siguen los restaurantes con 53 mil; la reparación y mantenimiento de vehículos cuenta con 11 mil empresas y el sector de alojamiento tiene 2 mil empresas con matrícula activa en la capital.

Comercio

A escala nacional, el comercio presentó un incremento en 2017 de 0,9%. Para Bogotá, este registro fue de 0,5%, lo que implicó una diferencia de 0,4 p.p. respecto a Colombia, según la base 2005. Durante los últimos años, este sector ha tenido variaciones

positivas, que han venido decreciendo, como se observa en el Grafico 13, experimentando en el pasado quinquenio (2013-2017) una tasa promedio de crecimiento de 3,1%. Dicho fenómeno es el resultado del aumento en los márgenes comerciales y el crecimiento moderado en las ventas de la mayoría de las líneas de mercancía.

Gráfico 13 Variación porcentual a precios constantes de las ramas: hoteles, restaurantes y bares; mantenimiento y reparación; y comercio, Base 2005



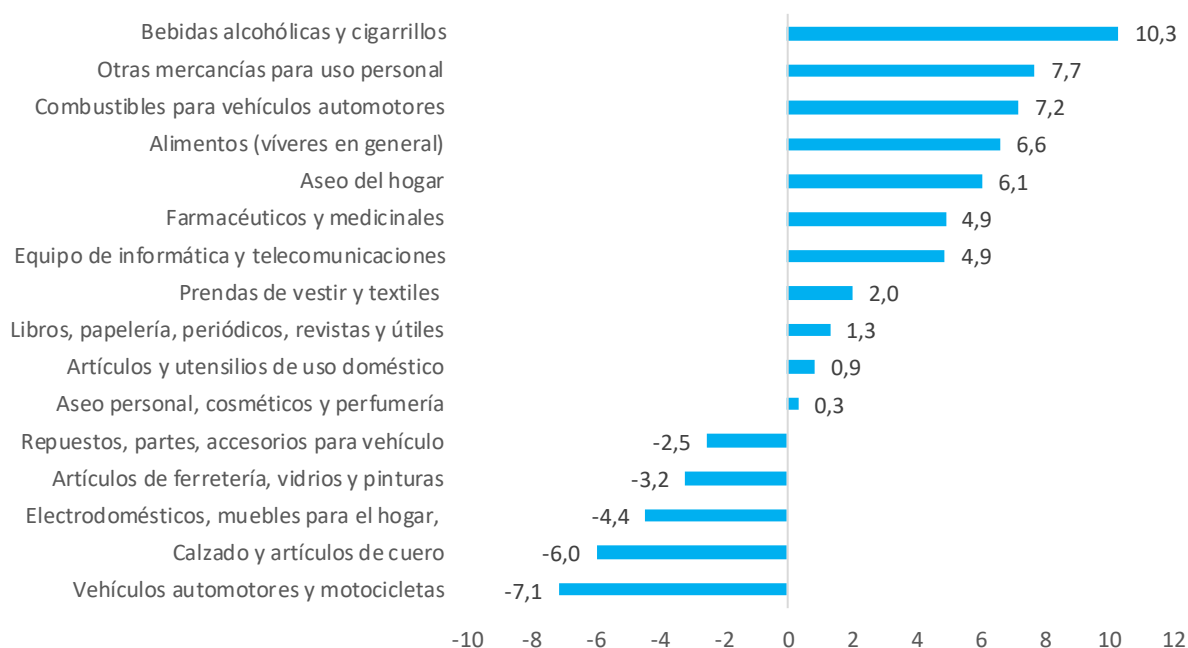
Fuente: DANE- DANE-DSCN. Elaboración ODEB-SDDE

Por otro lado, la información de la Encuesta Mensual de Comercio Minorista (EMCM), realizada en 2017 por el DANE, permitió establecer el comportamiento de las ventas y personal ocupado de este sector económico a escala nacional y para las cinco principales ciudades, en unidades de comercio con veinte empleados o más o con ingresos superiores o iguales a \$2.990 millones (Departamento Administrativo Nacional de Estadística -DANE-, 2015). Fundamentalmente, brinda una medida alternativa y de mayor frecuencia a la medición de los márgenes comerciales de actividad, que es el método utilizado para medir el comportamiento de la producción en esta actividad.

A escala nacional el comercio al por menor experimentó un crecimiento de 2,1% (ventas minoristas valoradas en términos nominales), comportamiento que se explica por el crecimiento de las líneas de mercancía de bebidas alcohólicas y cigarrillos, víveres y

bebidas no alcohólicas y productos de aseo entre otras, con variaciones de 10,3% y 6,6%. Contrastaron con este comportamiento las disminuciones en las ventas de los artículos de cuero 6%, electrodomésticos y muebles para el hogar 4,4%, así como los artículos de ferretería y pintura con 3,2%.

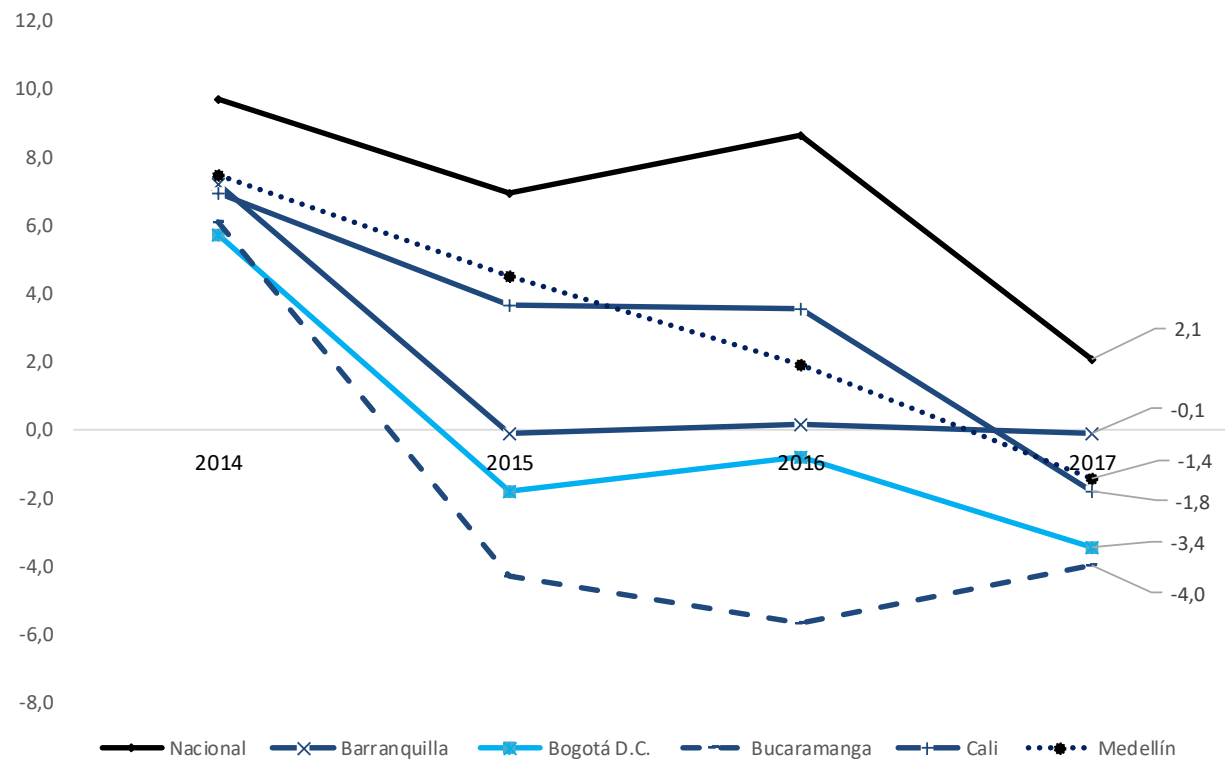
Gráfico 14 Variación nacional del índice de ventas nominales de las principales líneas de mercancía, 2017



Fuente: DANE-EMCM. Elaboración ODEB-SDDE.

A escala urbana la EMCM permite comprobar la tendencia en el comercio de las principales ciudades del país, donde se observa que todos los centros urbanos a excepción de Barranquilla tuvieron una tendencia a la baja en la variación anual del indicador, calculado en dos pasos: primero se computo el promedio del indicador de ventas nominales para todos los meses del año y posteriormente se calculó la variación interanual de dicho promedio. Esto permite determinar una contracción del comercio en la ciudad de Bogotá de -3,4% acorde con las cifras presentadas anteriormente (DANE, 2018k).

Gráfico 15 Variación del índice de ventas nominales de las principales líneas de mercancía según ciudad, 2013 - 2017



Fuente: DANE-EMCM. Elaboración ODEB-SDDE.

Con relación a las ventas de vehículos, estas han tenido un comportamiento intermitente, con alternancia de años positivos y negativos, mostrando dependencia con la feria automotriz, siendo la última versión en el año 2016. En Bogotá según la información suministrada por el Registro Único Nacional de Tránsito, las ventas de vehículos para 2017 se redujeron 6,1%, reforzando el comportamiento negativo de los últimos años motivado por un dólar más fuerte y una política monetaria antiinflacionaria (aumento de tasas de referencia).

Este comportamiento se observa en el Cuadro 7, que resumen el comportamiento del indicador de ventas agregado, siendo negativo para todos los meses en los últimos tres años, aunque mostrando una tasa variación (anual) cada vez menos negativa, lo que supone señales de recuperación de la actividad. No obstante, varios factores se identifican como posibles dinamizadores del sector para el año 2018, como la recuperación del consumo y confianza de los hogares, la inflación más estable, una tasa

de cambio más favorable por el incremento de los precios del petróleo y la realización de la feria automotriz (BBVA, 2018).

Cuadro 7 Número de unidades vendidas de vehículos en Bogotá, 2017

Periodo	2014	2015	2016	2017	Tendencia
Enero	20.123	21.261	16.763	17.237	
Febrero	23.758	22.905	20.294	17.956	
Marzo	24.078	24.675	19.762	21.049	
Abril	26.126	21.862	20.309	17.098	
Mayo	26.887	22.513	19.485	19.920	
Junio	23.078	22.485	20.630	19.841	
Julio	27.673	26.608	17.545	18.625	
Agosto	27.465	23.222	22.443	20.925	
Septiembre	29.564	24.841	21.391	19.320	
Octubre	31.407	22.407	19.193	19.709	
Noviembre	25.722	21.021	22.415	21.134	
Diciembre	40.417	29.580	33.468	25.424	
Total	326.298	283.380	253.698	238.238	
Variación anual (%)		-13,2	-10,5	-6,1	

Fuente: RUNT. Elaboración: ODEB

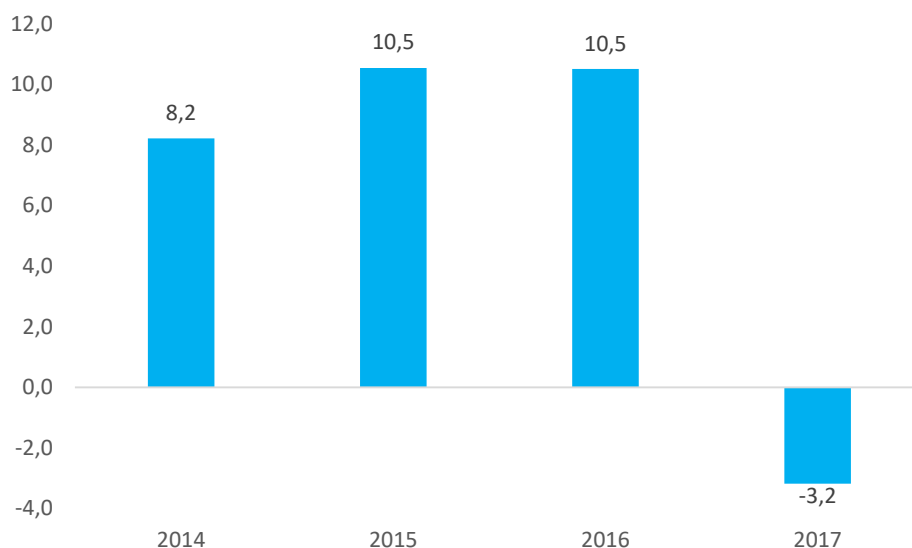
Mantenimiento y reparación

El comportamiento de la actividad de reparación de vehículos guarda una relación directa con el incremento del parque automotor; de esta manera los registros oficiales indican que existen cerca de 30,7 vehículos por cada mil habitantes y el parque automotor se incrementó 4,1%, alcanzando 13,6 millones de vehículos en Colombia, y 2,5 millones de vehículos en Bogotá, que representan el 18% del total nacional en 2017.

Pese a este comportamiento, al igual que para el agregado de la gran rama de comercio, la rama de mantenimiento y reparación ha experimentado una desaceleración en los últimos años pasando de una tasa de crecimiento de 4,7% en 2016 a 1,3% en 2017 según la base 2005 (ver Gráfico). En línea con esto, las ventas de autopartes y piezas han experimentado a escala nacional un retroceso en 2017, con una caída de -3,2%¹⁰,

siendo prueba esto de la desaceleración del sector, según lo registrado por la encuesta mensual de comercio minorista del DANE en su apartado de ventas nominales según código CIIU, tomando en este caso como referencia el Código 4530; partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores.

Gráfico 16 Variación nacional de las ventas de partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores, 2017



Fuente: EMCM, DANE. Elaboración ODEB

Hoteles, restaurantes y bares

La actividad turística dinamiza la economía de la capital, generando impactos directos sobre sectores con los que se articula como hoteles, restaurantes y bares. De acuerdo con el Observatorio de Turismo del Instituto Distrital de Turismo –IDT–, el número de visitantes que ingresaron a Bogotá en 2017 se estimó en 10.067.288 personas, lo que representó un crecimiento de 11,7% respecto a 2016. Del total de turistas que llegó a la ciudad el 82,4% correspondió a nacionales y el restante 17,6% a extranjeros (IDT 2018b)

Estas cifras pueden estar propiciadas por la consolidación de productos de turismo como el avistamiento de aves, el senderismo en los cerros orientales y los recorridos por diferentes rutas, no solo de la ciudad sino de la región. Así mismos eventos como la visita del Papa a la capital, que motivó a cientos de personas a movilizarse a la ciudad, así

como lo hicieron para el festival Estéreo Picnic, Rock al Parque y por la gran cantidad de conciertos que se ofrecieron, que constituyen una oferta atractiva para los turistas.

El índice de ocupación hotelera, elaborado por la Asociación hotelera y turística de Colombia -Cotelco-, creció 3,2 p.p. para la ciudad Bogotá, consecuente con la variación de la rama de hoteles, restaurantes y bares que tuvo el mismo incremento en el 2017, obteniendo un mejor desempeño que las ramas de comercio y de mantenimiento, comportamiento que puede corresponder con una reducción de la tarifa promedio de alojamiento de la ciudad, con una variación negativa de 1,6%, según las cifras recolectadas por el IDT (Instituto Distrital de Turismo -IDT-, 2018a). Por su parte a nivel nacional, se presentó una contracción de indicador de ocupación de 0,4 p.p. pasando de 55,5% a 55,1% y un aumento de casi 1,9% en la tarifa (Ministerio de Comercio, Industria y Turismo - MinCIT, 2018).

Cuadro 8 Variación ocupación hotelera, tarifa promedio por habitación, para Bogotá y Colombia, 2016 - 2017

Año	Porcentaje de Ocupación				Tarifa promedio (en pesos)			
	Colombia	Variación	Bogotá	Variación	Colombia	Variación Porcentual	Bogotá	Variación Porcentual
2016	55,5	-	55,1	-	254.956	-	257.424	-
2017	55,1	-0,4	58,3	3,2	259.800	1,9	253.352	-1,6

Fuente: Cotelco; IDT; MinCIT Elaboración ODEB-SDDE

Estudios confirman a Bogotá como una potencia del sector turístico regional, así como lo ratifica el Índice de Competitividad Turística Regional de Colombia, elaborado por el Centro de Pensamiento Turístico –CDPTC–, en donde, se destacó a Bogotá como líder en seis de los siete indicadores (Social, económico, empresarial, infraestructura, gestión de destino, estrategia de mercadeo), posicionándose así por su infraestructura: 1.714 habitaciones categorizadas, 4.545 habitaciones vinculadas a cadenas hoteleras nacionales y 3.528 a cadenas hoteleras internacionales entre otros (Centro de Pensamiento Turístico –CPTUR–, 2017) (Grafico 17). Adicionalmente, el MasterCard Index of Global Destination Cities 2017, posicionó la capital como el octavo destino de Latinoamérica y el sexto en el que más gastaron sus visitantes. Lo más relevante es su

crecimiento, ya que es el segundo destino que más incrementó el número de turistas después de Lima (Mastercard, 2017).

Gráfico 17 Índice de competitividad turística regional para Bogotá, 2017



Fuente: Tomado de CPTUR, 2017

¿Qué se espera para 2018?

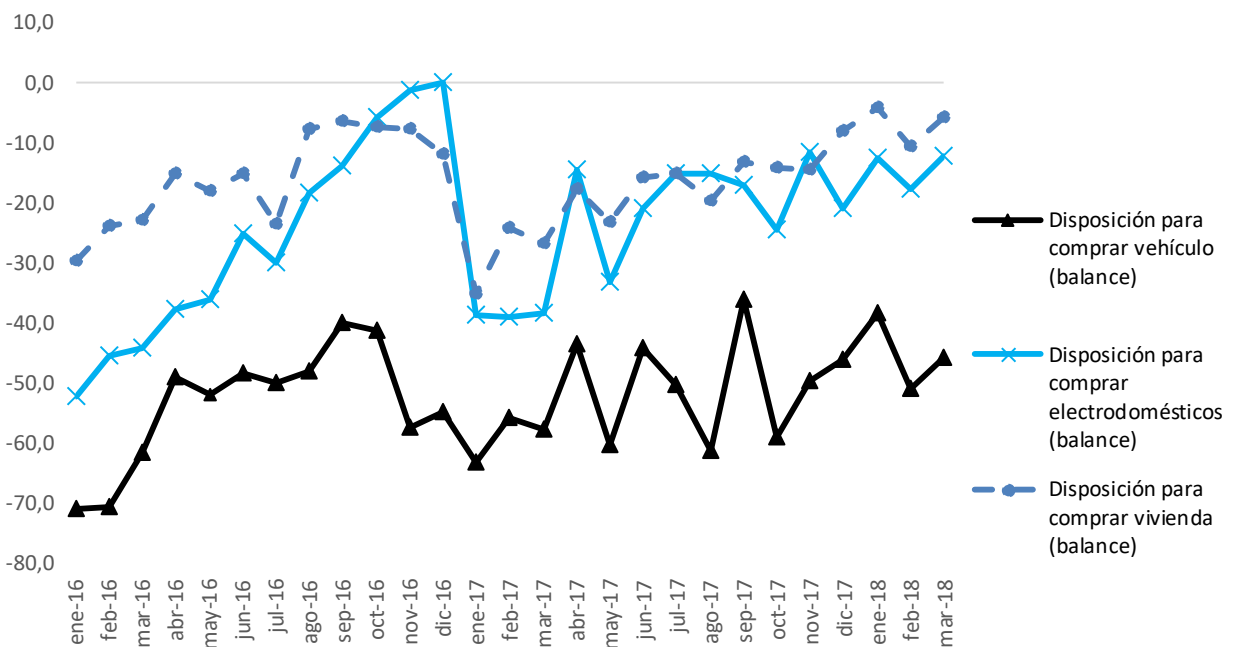
El comercio y el sector de alojamiento, aunque han tenido una dinámica de crecimiento moderado, han desempeñado un papel importante dentro de la economía nacional y de Bogotá. Estas actividades registraron crecimientos positivos, favoreciendo al empleo formal y estable de la capital. Puede esperarse, que con una inflación más estable y mejores precios del petróleo se dinamice el consumo de los hogares, elevando así, de manera paulatina las ventas del comercio, el gasto en entretenimiento y comidas fuera del hogar, al igual que el empleo en cada uno de los sectores.

Al respecto existe optimismo por parte de los gremios. Fedesarrollo monitorea las expectativas de los consumidores a través de la Encuesta de Opinión del Consumidor y calcula el índice de confianza del consumidor – ICC–, que demuestra una recuperación sin alcanzar todavía terreno positivo, mostrando optimismo respecto al futuro económico, así como una mayor disposición a realizar compras, situación que podría ser positiva

para el comercio en general, los restaurantes y servicios de alojamiento. Tendencia similar se observa con los índices de disposición a comprar electrodomésticos y automóviles, computados también en la investigación mencionada.

Así mismo, la adopción de una política monetaria más laxa, con reducciones de tasa de interés por parte del Banco de la República puede también afectar en forma positiva la dinámica del comercio. Finalmente, la realización de la feria automotriz puede jalonar el consumo para este segmento de la economía.

Gráfico 18 Indicadores de confianza del consumidor



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración ODEB-SDDE

6. Industria

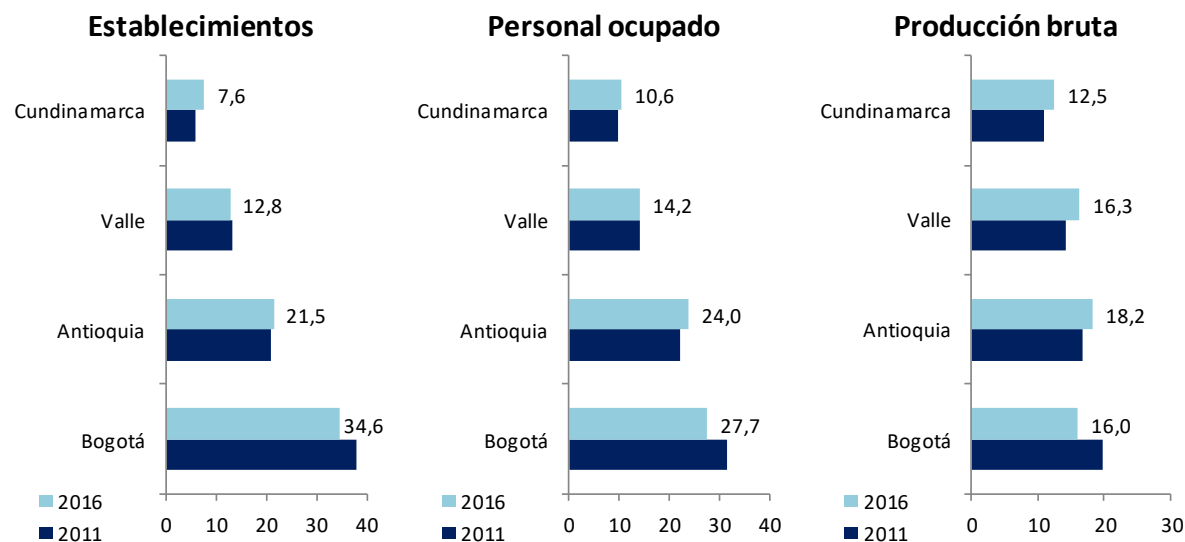
Por: Nohora Margarita Sánchez

Bogotá sobresale en el contexto nacional por concentrar la tercera parte del valor de la producción fabril y del personal ocupado por el sector, sin embargo, la relevancia económica de la capital al interior del sector manufacturero nacional ha descendido en las últimas dos décadas, entre otras razones, por la relocalización de fábricas en el perímetro geográfico de la capital, la pérdida de competitividad en el mercado externo, que se refleja en mayor demanda de importados en detrimento de la producción local y la mayor modernización productiva en departamentos como Valle, Antioquia y Cundinamarca, especialmente.

La modernización productiva en estos departamentos tiene lugar a través de la puesta en marcha de nodos fabriles que se acogieron a los beneficios de las zonas francas y que están orientados a la elaboración de alimentos, productos de aseo o materiales para construcción, entre otros. Ejemplo de esto, en Cundinamarca son los parques industriales de la Vereda Canavita en Tocancipá; Santo Domingo en Mosquera; Santa Lucía en Siberia y el parque industrial de Gachancipá.

Con relación a la localización y concentración departamental de establecimientos manufactureros, la más reciente información publicada por el DANE a través de la Encuesta Anual Manufacturera –EAM– 2016 permitió corroborar que Cundinamarca y Antioquia ganaron participación en los últimos cinco años, como se aprecia en el Gráfico 19Gráfico , mientras que Bogotá perdió relevancia.

Gráfico 19 Principales variables manufactureras, participación porcentual de los departamentos más representativos, 2011 y 2016



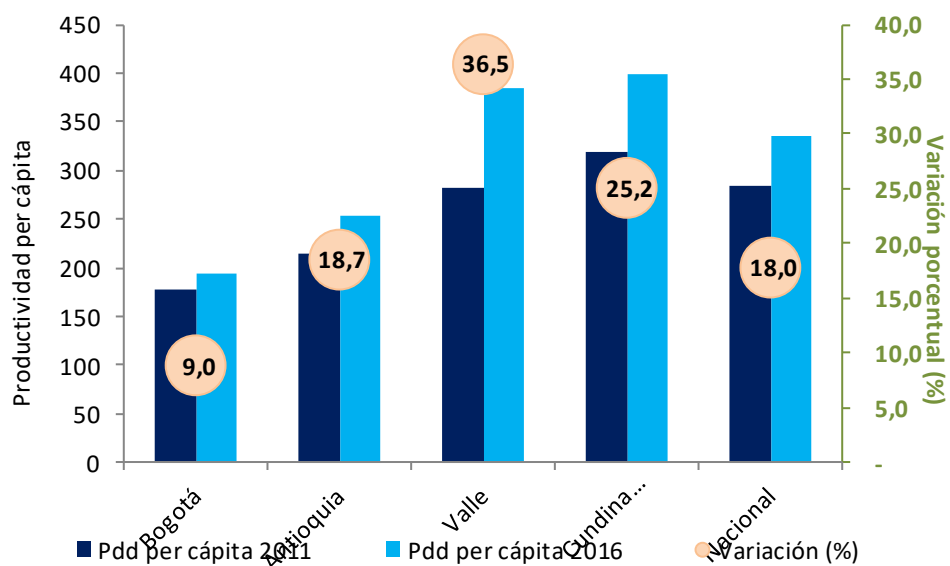
Fuente: DANE-EAM 2016. Elaboración ODEB

Teniendo en cuenta los parámetros definidos por la Ley 905 de 2004, el parque industrial de Colombia está conformado principalmente por establecimientos pequeños, esto es, unidades productivas que ocupan entre 11 y 50 personas (DANE, 2016). Dicha característica presupone una debilidad estructural, por cuanto se asocia el tamaño pequeño con carencia de capacidad productiva y capacidad de reacción ante los embates del mercado.

En este sentido, puede existir relación entre la proporción de establecimientos pequeños y la dinámica de las principales variables fabriles. A escala departamental se observa que la proporcionalidad entre tamaños es variante. En Cundinamarca, los pequeños representan el 42% del total de establecimientos manufactureros, porcentaje que aumenta a 48% en Antioquia y Valle del Cauca. Esta característica está más acentuada en Bogotá, donde los pequeños representan el 55% de los establecimientos (DANE, 2016). Como se aprecia en el Gráfico 19, Cundinamarca, Antioquia y Valle del Cauca aumentaron la participación en producción bruta y personal ocupado durante los últimos cinco años, caso contrario se observó para Bogotá.

Otro indicador industrial es la productividad laboral per cápita, medida como la relación entre producción y personal ocupado. Para Bogotá, se situó en \$194 millones de pesos en 2016, por debajo de la media nacional estimada en \$335 millones de pesos. Valle y Cundinamarca se destacaron como los departamentos con mayor productividad laboral con registros de \$385 y \$398 millones de pesos. Estos mismos departamentos sobresalieron por registrar los mayores crecimientos porcentuales en el indicador para el quinquenio 2011 - 2016, con tasas de 36,5% y 25,5% respectivamente, superando la variación de 18% calculada a escala nacional. Durante este periodo, la productividad laboral industrial en Bogotá creció 9% (Gráfico 20).

Gráfico 20 Productividad industrial per cápita departamental, 2011 y 2016



Fuente: DANE-EAM 2016. Elaboración: ODEB.

Factores que marcaron la dinámica industrial

Durante 2017 persistió en el mercado capitalino la presencia de factores que limitaron el crecimiento industrial y contrajeron la demanda laboral sectorial, destacándose el débil consumo de los hogares bogotanos, el estancamiento de la construcción y el continuo flujo de bienes importados. A lo anterior se agregó la revaluación del peso frente al dólar,

que en el último año fue de 3,27%. Este factor incidió en la competitividad de la oferta local y nacional en el mercado exterior. A pesar de lo señalado, es importante enfatizar que el 34,6% del total de los establecimientos investigados por la EAM realizaron sus actividades fabriles en Bogotá, esto es más de la tercera parte de las unidades productivas que vincularon 10 o más personas. En esos establecimientos laboró el 27,7% del personal ocupado por este sector en Colombia, representando más de la cuarta parte del total (Gráfico 20).

Las cifras de comercio minorista develaron que el consumo de los hogares bogotanos se mantuvo bajo. De hecho, en 2017 se contrajo 3,3% respecto a 2016 (DANE, 2017), en tanto que la producción manufacturera disminuyó 5,6% en el mismo periodo (Dane, MTMR, 2018). Por su parte, los registros de comercio exterior permiten deducir que en el mercado aumentó la proporción de bienes importados comercializados en detrimento de los manufacturados en la capital, a lo que se agrega la comercialización de productos de contrabando. De hecho, la Policía Fiscal y Aduanera –POLFA– señaló que en 2017 el valor de las mercancías incautadas en el territorio nacional superó en 16% los decomisos obtenidos durante 2016. Las mercancías aprehendidas corresponden principalmente a confecciones, calzado deportivo, licores, electrodomésticos y productos de plástico, siendo Bogotá y Buenaventura los dos principales puntos de incautación.

Durante los últimos años Colombia enfrentó el cierre de varias empresas del sector textil y de confecciones, así como la declaratoria de crisis por parte de la Cámara Colombiana de la Confección durante 2017, quien señaló que el dumping (vender por debajo de los costos de manufactura), el contrabando técnico y el contrabando abierto golpearon el sector, conllevando efectos negativos en materia de empleo y, por ende, afectando el consumo.

Otro hecho determinante en la pérdida de dinámica del sector fabril bogotano fue la ruptura comercial entre Colombia y Venezuela desde 2009 y la posterior pérdida de capacidad adquisitiva de los hogares venezolanos. Hasta 2001, más del 50% de las ventas externas fabriles de la capital se destinaban al mercado de Venezuela, ventas compuestas fundamentalmente por bienes de consumo. Esa proporción descendió a 35% para el periodo 2002 - 2008 y posteriormente a 8% en promedio para los años 2009

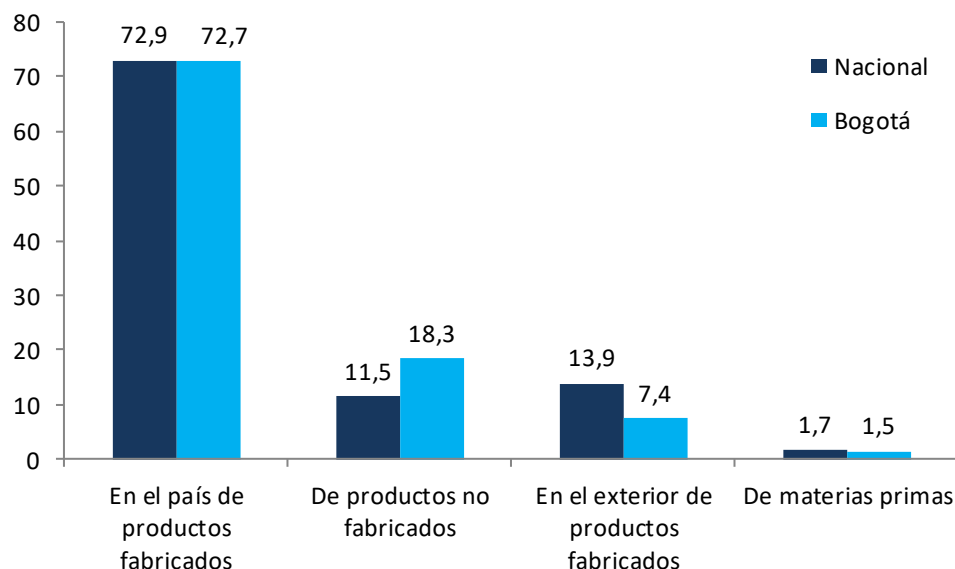
a 2016. En 2017, tan solo el 2% de las ventas externas bogotanas se orientaron a ese mercado (ODEB, 2018a).

Adicionalmente, la apertura económica que inició Colombia en 1991 contempló un sistema de protección arancelaria que cobijó gran parte de los bienes que compraba Venezuela. Este último grupo de bienes fue beneficiado, además, por un arancel externo común firmado entre ambas naciones. Los dos sistemas arancelarios obedecieron a una política comercial proteccionista que hoy en día es inoperante, en virtud del reducido tamaño de las transacciones comerciales, que como se dijo anteriormente, le representan a Bogotá tan sólo el 2% de las exportaciones. Frente a otros mercados, no se han implementado sistemas arancelarios proteccionistas de la misma magnitud, en consecuencia, las manufacturas locales están más expuestas o lo que es lo mismo, son menos competitivas.

Frente a ese panorama, la estrategia de permanencia en el mercado que han implementado algunos industriales en la última década consistió en modificar su actividad productiva, transitando paulatinamente del sector manufacturero al comercial. Este es el caso concreto de firmas reconocidas como Totto Nalsani o Arturo Calle.

Al respecto, las estadísticas de ventas fabriles obtenidas a través de la EAM permitieron derivar tres conclusiones. La primera, que la mayor parte de los ingresos por ventas en el sector fabril colombiano se obtienen a partir de la comercialización en el mercado local de productos fabricados internamente por las empresas, con una representación de 72,9%, participación que en Bogotá fue de 72,7%. En segunda instancia, que la vocación exportadora es baja, especialmente en Bogotá si se compara con los registros nacionales, que se calcularon en 7,4% y 13,9%, respectivamente, y finalmente, que en Bogotá los ingresos obtenidos por comercialización de productos no fabricados superaron casi tres veces (18,3%) a los ingresos derivados de la exportación de productos manufacturados (7,4%). En contraste, la participación de los ingresos por comercialización a escala nacional es menor a la participación de los ingresos obtenidos por exportación de bienes manufacturados, con porcentajes de 11,5% y 13,9% respectivamente (Gráfico 21)

Gráfico 21 Distribución porcentual de los ingresos por ventas en la industria según concepto, Bogotá y Colombia, 2016



Fuente: DANE-EAM 2017. Elaboración: ODEB

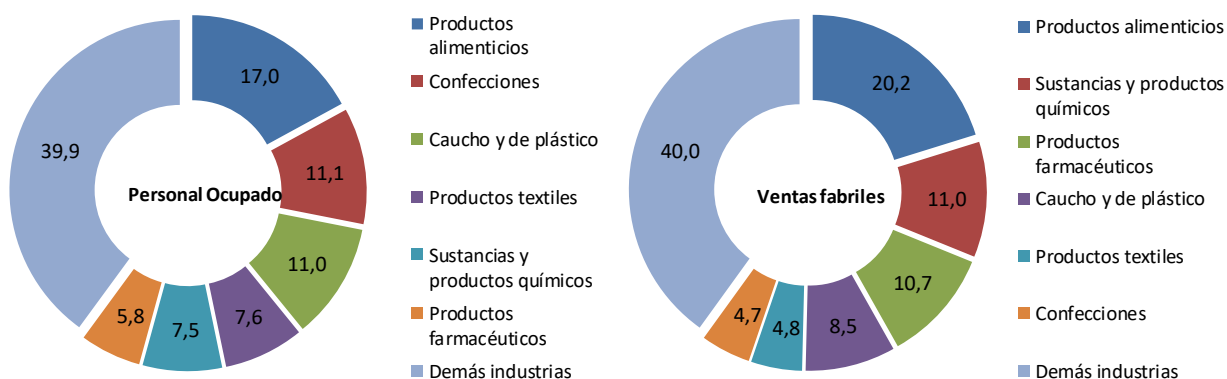
Tras la firma de varios tratados comerciales internacionales, suscritos entre 2000 y 2010, y la reciente firma de los acuerdos de paz, los industriales bogotanos mantienen la expectativa de consolidar en el mercado exterior la provisión de bienes de consumo, especialmente en líneas de mercancía de los subsectores farmacéutico, cosmético, textil moda, alimentos y autopartes, que están a la espera de ser relocalizadas en otros mercados, haciendo uso de la capacidad instalada existente.

Crecieron las ventas de farináceos, bebidas y productos químicos en 2017

Durante 2017, más de 625 mil personas trabajaron en el sector manufacturero de Bogotá según reportó la Gran Encuesta Integrada de Hogares –GEIH– del DANE. El 40% de este personal se desempeñó en industrias productoras de alimentos, prendas de vestir o artículos de caucho y plástico. 20% estuvo vinculado a la elaboración de textiles, sustancias químicas, productos de aseo y farmacéuticos (Gráfico 22).

Estos mismos subsectores fabriles concentraron el 60% del total de las ventas industriales generadas en la capital, según calculó el ODEB a partir de la información estructural presentada por la EAM 2016 y la dinámica de las ventas sub sectoriales publicada por la Muestra Trimestral Manufacturera Regional – MTMR– 2017.

Gráfico 22 Principales divisiones manufactureras generadoras de empleo y ventas en Bogotá. 2017



Fuente: DANE-GEIH y EAM. Elaboración: ODEB.

Según las estimaciones del ODEB, los ingresos por ventas en este sector se situaron en \$43 mil millones de pesos durante 2017, la cuarta parte de ellos asociados a la producción de alimentos (20,2%) y bebidas (4,0%), como se aprecia en el Cuadro 9.

Cuadro 9 Personal ocupado y ventas del sector fabril en Bogotá, millones de pesos, 2017

División CIIU 4 A C	Descripción	Personal ocupado *			Ventas **		
		Total	Distribución porc. (%) Personal	Variación (%) '17/'16	Total	Distribución porc. (%) Ventas	Variación (%) '17/'16
10	Productos alimenticios	106.623	17,0	1,0	8.864	20,2	-0,3
14	Confección de prendas de vestir	69.197	11,1	-5,2	2.073	4,7	-7,8
22	Productos de caucho y de plástico	69.041	11,0	-2,2	3.749	8,5	-4,9
13	Fabricación de productos textiles	47.586	7,6	-5,2	2.125	4,8	-7,8
20	Sustancias y productos químicos	47.075	7,5	-2,3	4.805	11,0	2,3
21	Productos farmacéuticos	36.236	5,8	-2,3	4.690	10,7	2,3
	Elaborados de metal, exc. maquinaria y equipo	33.547	5,4	-4,3	1.397	3,2	-0,4
25	Impresión y producción de copias	32.484	5,2	-3,6	590	1,3	-4,2
18	Cuero y calzado	25.913	4,1	-10,3	1.359	3,1	-16,0
15	Otras industrias manufactureras	22.580	3,6	-4,5	878	2,0	-15,6
32	Muebles, colchones y somieres	22.414	3,6	-4,5	627	1,4	-15,6
31	Maquinaria y equipo n.c.p.	21.526	3,4	-5,7	794	1,8	-0,4
28	Aparatos y equipo eléctrico	21.056	3,4	-5,7	1.367	3,1	-15,6
27	Vehículos automotores	18.121	2,9	-7,0	2.766	6,3	-16,5
29	Otros productos minerales no metálicos	16.741	2,7	-4,3	1.199	2,7	-0,4
23	Elaboración de bebidas	14.133	2,3	-0,8	1.737	4,0	3,2
11	Papel, cartón y productos de papel y cartón	8.855	1,4	0,7	554	1,3	-2,6
17	Productos metalúrgicos básicos	5.350	0,9	-4,3	390	0,9	-0,4
24	Transformación de la madera excepto muebles	4.642	0,7	-4,5	109	0,2	-15,6
16	Refinación de petróleo y mezcla de combustibles	1.997	0,3	-2,3	3.792	8,6	2,3
19	Otros equipos de transporte	580	0,1	-7,0	15	0,0	-16,5
30	Total Bogotá	625.696	100,0%	-3,2	43.880	100,0%	-5,5

Fuente: DANE-GEIH y EAM. Elaboración: ODEB.

* Personal ocupado según GEIH. Estimación de distribución a partir de la información EAM 2016 y la Variación interanual presentada por MTMR Bogotá- DANE

** Estimación del valor de ventas 2017 a partir de la información de EAM 2016 y la variación interanual real calculada por la MTMR Bogotá- DANE

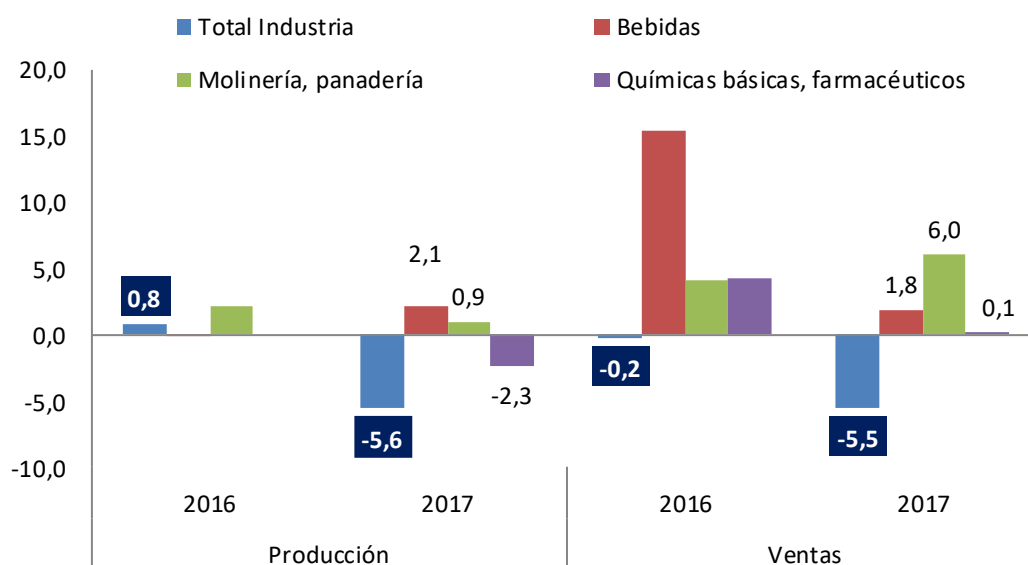
2017 fue un año negativo para la industria bogotana, situación que se reflejó en la disminución de 5,6% en la producción real y la menor demanda de personal que derivó en la contracción de 3,2% en el total de ocupados (DANE, 2017b), no obstante, se contabilizaron buenos resultados en las ventas de productos farináceos (6,0%), bebidas (1,8%) y productos químicos (sustancias químicas básicas, farmacéuticos y productos de aseo) (0,1%).

El crecimiento de la producción real de productos de panadería, molinería y farináceos estuvo sustentado en la recepción de mayor volumen de pedidos, incluso desde el mercado externo. De hecho, las exportaciones de productos de panadería, pastas, sémolas y mezclas, incluidos en el capítulo 19 del sistema armonizado se estiman en 56% frente a 2016, principalmente asociados a las partidas arancelarias: P.A 1902 - pastas alimenticias, incluso cocidas o rellenas de carne u otras sustancias y P.A 1901 - extracto de malta, preparaciones alimenticias de harina, grañones, sémola, almidón, fécula, con crecimientos de 760% y 160% respectivamente.

Por su parte, el crecimiento en las ventas de bebidas fue resultado del lanzamiento de nuevas bebidas refrescantes y la mayor demanda de agua, esto último asociado a la mayor ocurrencia de días de sol en 2017 frente a 2016 y en particular al evento religioso de la visita papal, que registró asistencia multitudinaria.

Con relación a sustancias y productos químicos, se registró mayor demanda de insecticidas y abonos. Para esos mismos grupos de productos aumentaron las exportaciones de 5% y 7% respectivamente. En el segmento de productos de aseo y cuidado personal se destacó la mayor demanda de preparaciones de belleza, grupo que de igual forma repuntó en el mercado exterior, con aumento anual en las exportaciones 3,4%.

Gráfico 23 Dinámica de la producción y las ventas industriales reales en Bogotá, 2016 - 2017



Fuente: DANE-MTMR 2016-2017. Elaboración: ODEB.

El comportamiento negativo de la producción industrial en la ciudad se explicó principalmente por la menor dinámica registrada en los sectores: automotor (-16,4%), textiles y confecciones (-7,7%) y otras manufacturas (-15,5%), que en conjunto aportaron 2,7 puntos porcentuales (p.p.) negativos de los 5,6 estimados en la variación interanual. Los factores que explican los resultados presentados en el sector automotor son la menor demanda, y particularmente las expectativas que sobre los consumidores generó la implementación de la reforma tributaria. La contracción sectorial se apreció de igual forma en indicadores como son: la caída de la rotación de inventarios de nuevos y usados, y la menor demanda de vehículos nuevos, que completa tres años consecutivos. En el último año disminuyó 6,1% la venta de unidades, según estadísticas recabadas por la Cámara de la Industria Automotriz de ANDI.

Por su parte, en el subsector de textiles y confecciones, factores como la sub-facturación, el contrabando técnico y el contrabando abierto, golpearon la dinámica productiva y derivaron en reducción de pedidos, despido de empleados (-5,2%) y baja rotación de inventarios.

La fabricación de muebles también se vio afectada durante 2017, jalonando a terreno negativo los resultados del subsector denominado otras manufacturas (-15,5%). La menor dinámica de la construcción en el segmento de edificaciones no residenciales conllevó reducción en la demanda de muebles para dotación y adecuación institucional.

¿Qué se espera en 2018?

En Bogotá no se aprecian signos generales de recuperación sectorial, sin embargo, es relevante mencionar que se registraron acciones por parte de la Alcaldía Mayor para estimular la demanda interna, a través de ferias comerciales en zonas de producción y comercio consolidado para los subsectores de cuero, muebles en madera, bicicletas y autopartes, a lo que se agrega ferias específicas para los subsectores joyas, bisutería y confecciones, prendas de vestir. Así mismo, se empezó a diseñar por parte del gobierno nacional un decreto de control aduanero de cara a favorecer los productos manufacturados por la cadena textil - confección.

Para 2018 la apuesta fabril está orientada a fortalecer las cadenas productivas asociadas a los subsectores farmacéutico, cosmético, textil moda, alimentos y autopartes; fomentar la especialización ocupacional y aumentar el valor agregado sectorial que se genere desde la capital y su área de influencia. De hecho, durante 2017, bajo un esfuerzo colectivo, la Alcaldía Mayor de Bogotá en conjunto con la Cámara de Comercio de Bogotá, gremios y universidades, impulsaron el diseño de la estrategia productiva Especialización Inteligente para Bogotá y Cundinamarca, que busca potencializar las capacidades regionales en función de las tendencias de consumo internacionales.

7. Construcción

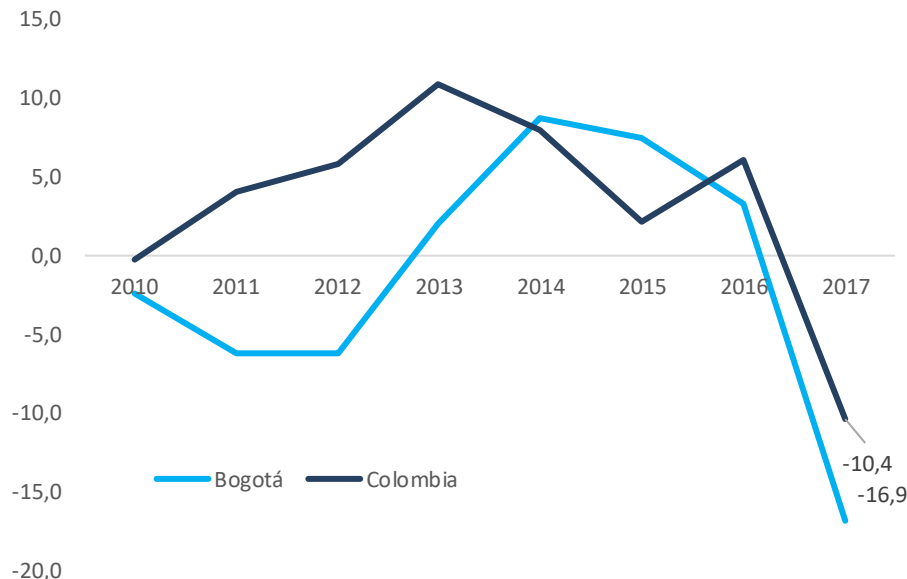
Por: Camilo Guzmán, Jorge Rojas

El sector construcción comprende las actividades de edificaciones residenciales (uso unifamiliar o multifamiliar), no residenciales (uso comercial, industrial, hospitales, etc.), y las obras civiles (puentes, carreteras, túneles, etc.). De acuerdo con cifras de la Cámara de Comercio de Bogotá, hay un total de 42.431 empresas dedicadas a las diferentes actividades que componen el sector construcción, de las cuales el 17% se encuentran concentradas en la localidad de Suba y el 13% en Usaquén, siendo estas las localidades más representativas en el total de empresas (CCB, 2017).

Dinámica de la actividad

Para el año 2017, los indicadores del sector construcción dan cuenta de una desaceleración del sector, en particular en lo referente a la construcción de vivienda, motivada por contracciones asociadas al consumo y la desaceleración generalizada de la economía nacional de los últimos años, la consecuente reducción de la confianza del consumidor para adquirir bienes de largo plazo y factores extraeconómicos como la no promulgación del Plan de Ordenamiento Territorial -POT- para la ciudad de Bogotá.

Gráfico 24 Crecimiento de la rama de construcción de edificaciones completas y de partes de edificaciones, Bogotá y Colombia 2017



El comportamiento del sector construcción en 2017 está explicado por la caída que sufrieron la construcción de edificaciones completas y de partes de edificaciones; y por el acondicionamiento de edificaciones que registraron una variación de -16,9% en el valor agregado a precios constantes (Gráfico 24Gráfico). Este comportamiento obedece a la culminación de varias edificaciones a finales de 2016 y comienzos de 2017, tales como proyectos de vivienda de interés social –VIS–, y vivienda prioritaria –VIP–, los cuales benefician a familias de estratos 1, 2 y 3, quienes registran las caídas más significativas en el segmento de apartamentos, de acuerdo con cifras del Censo de Edificaciones –CEED–.

Las unidades culminadas registraron una variación de -21,5%, donde las viviendas de interés social –VIS–, registraron una variación de -24,1% con respecto a 2016, siendo esta categoría la que presentó la mayor caída en 2017, entendiendo que las unidades culminadas son un indicador de la construcción que se realizó en determinados periodos del año, que en contraste con 2016 tuvo variaciones negativas en algunas de las categorías que componen las edificaciones de uso habitacional, en este sentido el área causada (área efectiva construida) de las edificaciones residenciales registró una caída de -6,3% con respecto a 2016. (DANE, 2017c).

Cuadro 10 Área Causada* de edificaciones según destino en Bogotá, 2015 - 2017

Destinos	2015	2016	2017	Variac. (%) '17 / '16	Part. Porc. (%) '17
Total	4.863,6	4.647,3	4.237,3	(8,8)	100,0
Vivienda	3.407,7	2.963,7	2.777,2	(6,3)	65,5
Oficinas	562,7	590,1	427,6	(27,5)	10,1
Comercio	286,4	486,8	422,3	(13,2)	10,0
Educación	110,2	95,2	155,7	63,6	3,7
Bodegas	99,8	104,7	99,6	(4,9)	2,4
Hoteles	87,3	78,0	100,5	28,8	2,4
Hospitales	58,3	70,0	43,3	(38,2)	1,0
Administrativo público	78,2	44,7	23,6	(47,2)	0,6
Otros	173,1	214,1	187,5	(12,5)	4,4

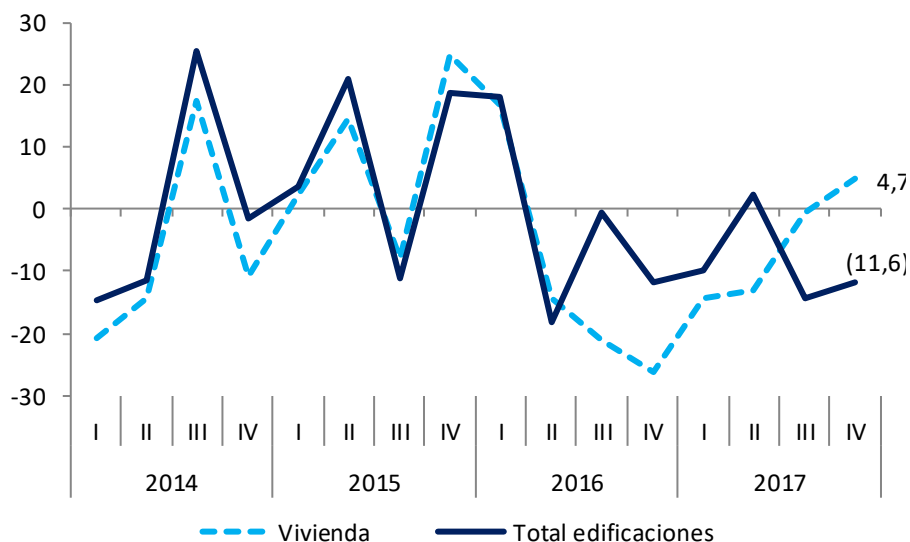
Fuente: DANE-Censo de Edificaciones. Elaboración: ODEB

*Área causada: hace referencia al área efectivamente construida del Censo de Edificaciones.

De acuerdo con cifras del CEED, las edificaciones no residenciales en Bogotá para el año 2017 registraron una variación de -13,3% en el área causada, en los destinos de comercio con -13,2%, oficinas con el -27,5% y hospitales con -38,2%, mientras que los destinos que registraron un comportamiento positivo fueron educación con 63,6% y hoteles con 28,8%. Este comportamiento se debe a que en el 2017 no se registraron proyectos de magnitudes significativas en área construida frente a lo que se observó en 2016, año en el cual se culminaron proyectos como el Centro Comercial Parque la Colina en el noroccidente de la ciudad, el BD Bacatá área comercial y oficinas y el Centro Comercial La Felicidad en la avenida Boyacá.

En el segundo semestre del año 2017 se identificó que la dinámica constructiva en Bogotá descendió en el total del área causada de las edificaciones residenciales y no residenciales, dado que en el primer semestre del año se entregaron las obras del Edificio Elemento el cual cuenta con 4 torres corporativas de 18 pisos. Por otro lado, en el 2016 se entregó el Hospital Universitario de la Universidad Nacional, lo cual representó un repunte en el indicador de construcción con destino administrativo-público, que en contraste con 2017, no presentó un proyecto constructivo significativo en este destino, lo cual se vio reflejado en la variación de -47,2% de esta categoría. Durante el 2017 la construcción, mejoramiento y mantenimiento de los colegios distritales, además de la finalización de las obras de ampliación de la planta física de las universidades del Externado y de los Andes contribuyeron al comportamiento positivo que mostró la construcción en este destino.

Gráfico 25 Dinámica trimestral del área causada* en el total de edificaciones y vivienda en Bogotá 2014 - 2017



Fuente: DANE - Censo de Edificaciones. Elaboración ODEB.

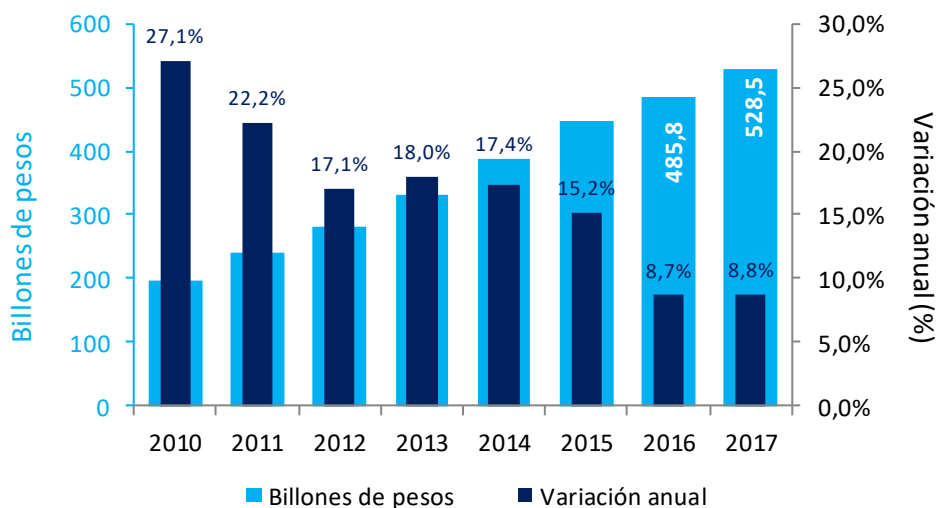
*Área causada: hace referencia al área efectivamente construida del Censo de Edificaciones.

Uno de los factores que está asociado a la construcción son los costos en los que se incurre para poder llevar a cabo una edificación, en este caso el valor de los insumos y mano de obra que se involucra en el proceso. En este sentido, el Índice de Costos de la Construcción de Vivienda –ICCV–, da cuenta de la evolución de los costos de los diferentes insumos que se involucran en la cadena de valor de la actividad constructiva de vivienda, así, para el 2017 el ICCV registró una variación de 4,57% en Bogotá, 0,21 puntos porcentuales (p.p.) por debajo de la variación nacional (4,77%) y menor en 1,33% y 1,43% en contraste con ciudades como Medellín y Cali respectivamente.

Bogotá registra una menor alza en los costos de los insumos de la construcción de vivienda, lo cual hace atractiva la ciudad para el desarrollo de la actividad edificadora de uso habitacional, sin embargo, si se observan otros indicadores como el valor catastral de los predios en Bogotá, en donde el Censo Inmobiliario de Catastro Distrital confirma que aumentó en 8,8% en 2017, se identifica una tasa de crecimiento baja si se compara con años anteriores. Aun así, esto hace que los precios de las viviendas aumenten considerablemente, entendiendo la escasez de suelo de la ciudad, y procesos como la renovación urbana pueden verse. (Catastro Distrital, 2017). En efecto, según el Índice de

Precios de Suelo de Bogotá –IPSB–, publicado por el Banco de la Republica, la ciudad ha experimentado un crecimiento promedio de 13,9% en el valor del suelo entre el periodo 2010 - 2016 (BANREP, 2017b).

Gráfico 26 Dinámica del valor catastral de Bogotá 2010 - 2017



Fuente: Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital - Censo inmobiliario. Elaboración ODEB.

Otro indicador asociado al comportamiento futuro de la actividad constructiva es el área licenciada, información reportada por el DANE, la cual mostró que en 2017 las licencias de construcción registraron una variación de -31,8% para el total de edificaciones, -27,3% para vivienda y -41,5% para otros destinos, lo cual es una señal de una tendencia negativa en 2018, debido a las reducidas áreas que se han licenciado en la ciudad.

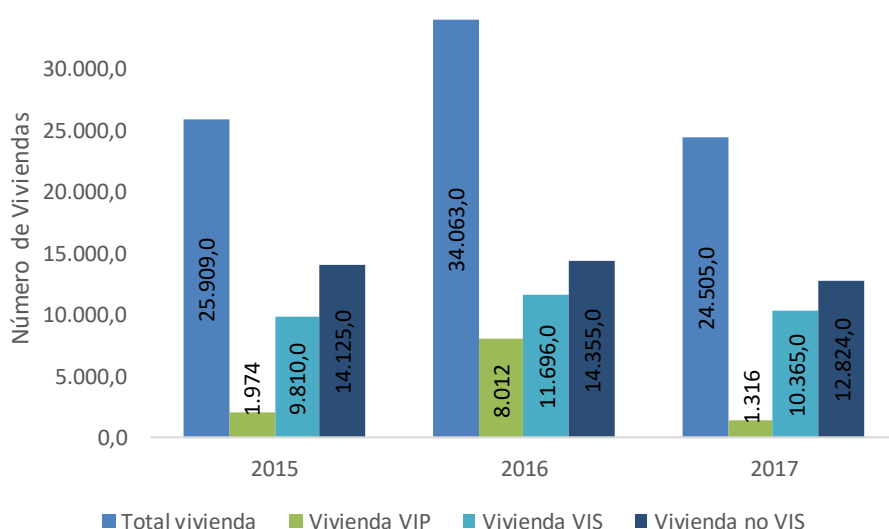
Cuadro 11 Total área licenciada para edificaciones en Bogotá 2015 - 2017

Uso	2015	2016	2017	Variac. (%) '17 / '16	Part. Porc. (%) '17
Total edificaciones	4.886,8	5.293,2	3.608,7	(31,8)	100,0
Vivienda	3.384,8	3.619,2	2.629,5	(27,3)	72,9
Vivienda VIS	970,7	1.279,4	793,2	(38,0)	22,0
Vivienda no VIS	2.368,2	2.339,8	1.836,3	(21,5)	50,9
Diferente a Vivienda	1.546,4	1.674,0	979,2	(41,5)	27,1

Fuente: DANE - Censo de Edificaciones. Elaboración: ODEB.

Esto obedece en parte a factores como la no culminación del proceso de formulación del Plan de Ordenamiento Territorial –POT– que configura el marco normativo para el desarrollo urbanístico de la ciudad, y cuya ausencia ha generado por parte del gremio constructor una desaceleración de los procesos de licencia, en tanto los empresarios de la construcción aguardan por mejores condiciones (normativas) para el desarrollo de sus proyectos. Así mismo, la implementación, en el periodo reciente, de una política monetaria contractiva en materia de inflación representó aumentos de costos tanto a la oferta como a la demanda con posibles impactos a la baja. Desde el lado de la demanda, el comportamiento del sector se ve reflejado en un descenso en el número de unidades de vivienda vendidas en la ciudad, con disminuciones en los tres renglones que componen la actividad VIS, VIP, No VIS, con disminuciones de 83,6%, 11,4% y 10,7% respectivamente.

Gráfico 27 Ventas de vivienda en Bogotá, 2015 - 2017



Fuente: La Galería inmobiliaria. Elaboración: ODEB

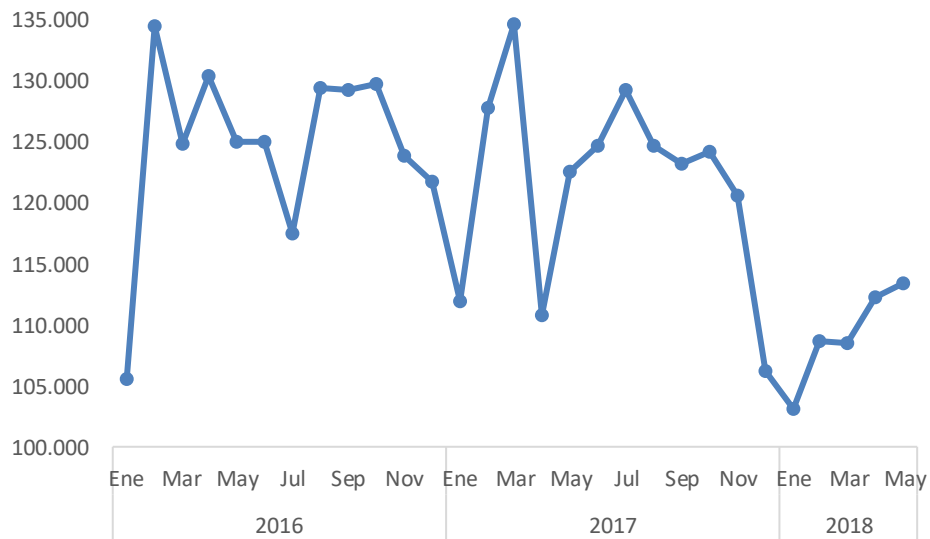
Pese al comportamiento del renglón asociado al sector vivienda, la construcción de obras de ingeniería civil evidenciaron una variación al alza extraordinaria, de más del 50% que valió para que el balance de la gran rama de construcción cerrará en el 2017 en cifras

positivas en términos constantes (10,2%); aunque los demás indicadores asociados al sector muestran claras señales de deterioro. Este comportamiento, en parte, fue motivado por obras de saneamiento ambiental desde la Corporación Autónoma Regional –CAR–, como la recuperación del río Bogotá, la construcción de escenarios y parques deportivos en las diferentes localidades de la ciudad por parte del Instituto Distrital de Recreación y Deporte –IDRD– y avances en los trabajos del Metrocable en Ciudad Bolívar, que actualmente se encuentra en fase de pruebas, la extensión de la Avenida Bosa en 1,6 kilómetros comprendidos entre la Av. ciudad de Cali y la Av. Dagoberto Mejía y la ampliación de la Avenida Ciudad de Cali.

¿Qué se espera en 2018?

En el corto plazo y mediano plazo la evolución del sector constructivo en la ciudad de Bogotá se muestra marcado principalmente por factores relacionados con aspectos gubernamentales. Por una parte, la ejecución de obras civiles y de infraestructura priorizadas en el plan de desarrollo de la ciudad están muy cerca de empezar su fase de ejecución llegando a fases finales de estructuración y/o adjudicación, constituyendo un impulso para el desarrollo de este sector. Esto muestra ser congruente con la evolución de los indicadores de despachos de cemento gris, que indican señales de recuperación a consolidarse en 2019, luego del descenso de los últimos años.

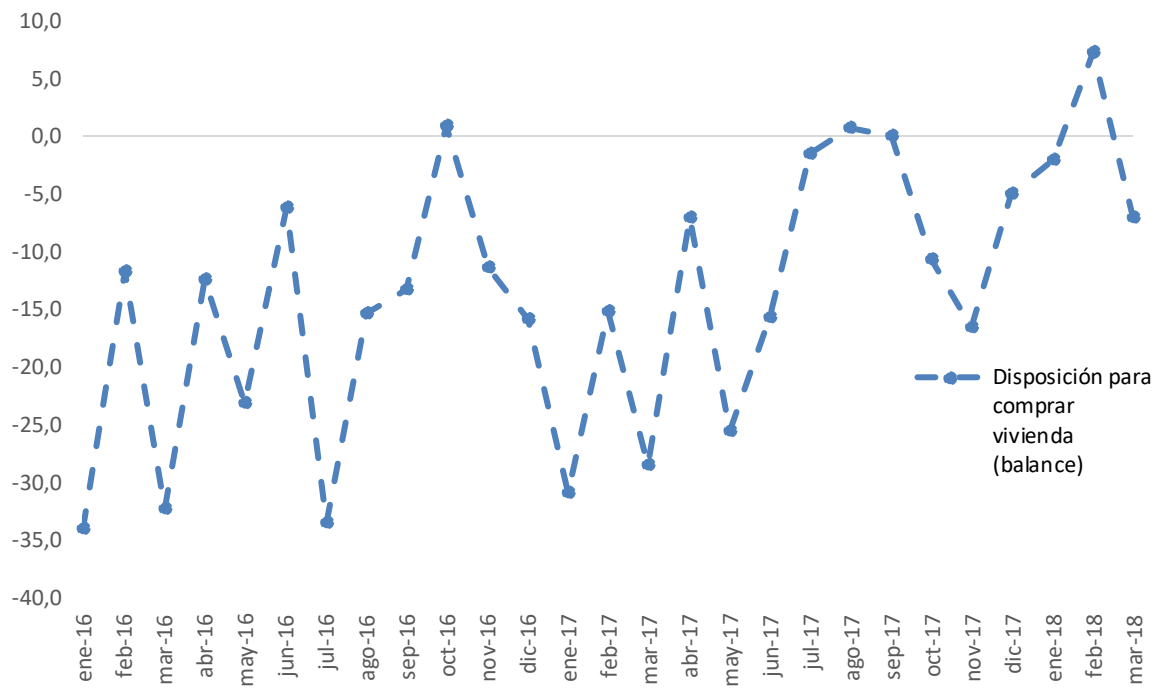
Gráfico 28 Despachos de cemento 2016 - 2017



Fuente: DANE- ECG. Elaboración: ODEB.

Por otro lado, la aprobación y promulgación del Plan de Ordenamiento Territorial – POT, puede brindar incentivos a los empresarios urbanos para la inversión y el desarrollo de proyectos residenciales y de otros destinos, saliendo del periodo de “ahorro de norma” en el que han estado en los últimos años, lo cual se encuentra motivado por una reactivación de la demanda derivada de una recuperación de la confianza del consumidor, y la implementación de tasas de intervención más laxas por parte del Banco de la Republica, que pueden abaratar las condiciones de crédito y reactivar la economía (Gráfico 29).

Gráfico 29 Disposición a comprar vivienda



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración ODEB.

8. Comercio Exterior

Por: Yamile León Vargas - Javier Alfredo Guevara

Comercio exterior mundial

El 2017 fue un buen año para el comercio internacional por cuanto se registró un crecimiento de 4,7% en el volumen del comercio de mercancías,¹¹ el más alto desde 2011, y estuvo 2,9 puntos porcentuales por encima del alcanzado en 2016 cuando fue de 1.8%, de acuerdo con datos de la Organización Mundial del Comercio –OMC–; tal comportamiento también sobrepasó el crecimiento del PIB mundial que llegó a 3% en el mismo año (Banco Mundial, 2018a). Este desempeño positivo fue impulsado por un aumento de la demanda de importaciones desde las distintas regiones del mundo, particularmente desde Asia. Como se observa en el Cuadro , para el caso de las economías en desarrollo fueron las que reportaron mayores aumentos en las importaciones y lograron un crecimiento del volumen del comercio de 7.2% frente a 1.9% del 2016. Los países desarrollados obtuvieron un crecimiento del volumen de comercio de mercancías de 3,1% frente al 2% registrado en 2016. En cuanto a las exportaciones crecieron 5.7% en los países en desarrollo y 3.5% en los países desarrollados. (OMC, 2018a).

Cuadro 12 Volumen del comercio de mercancías, variación porcentual

Región	Exportaciones				Importaciones			
	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
América del Norte	4.6	0.8	0.6	4.2	4.3	5.4	0.1	4
América Central y Sur y El Caribe	-2.1	1.8	1.9	2.9	-2.7	-6.4	-6.8	4
Europa	1.6	2.9	1.1	3.5	3.0	3.7	3.1	2.5
Asia	4.5	1.5	2.3	6.7	3.7	4.0	3.5	9.6
Otras regiones*	-1.0	5.5	2.6	2.3	0.5	-5.6	0.2	0.9
Países en desarrollo	2.7	2.4	2.3	5.7	2.4	0.6	1.9	7.2
Países desarrollados**	2.1	2.3	1.1	3.5	3.4	4.3	2.0	3.1

Fuente: OMC. Elaboración ODEB.

* Comprende África, Oriente Medio y la Comunidad de Estados Independientes (CEI).

¹¹ Corresponde al promedio de exportaciones e importaciones.

** Incluye la Comunidad de Estados Independientes (CEI).

Para el 2017 en exportaciones fueron Asia, América del Norte y Europa quienes presentaron las variaciones más altas con 6,7%, 4,2% y 3,5% respectivamente, seguidas por América Central, América del Sur y El Caribe con 2,9%. En importaciones el comportamiento por regiones fue similar, Asia con 9,6%, América del Norte, Central y Sur y El Caribe con 4% cada una, presentaron los mayores crecimientos, y se constituyeron en las regiones que más contribuyeron con la recuperación y dinamismo del comercio mundial.

En términos generales, el repunte del comercio en 2017 se puede atribuir al aumento del gasto de inversión y a que los precios de los productos básicos crecieron, generando a su vez que las economías exportadoras de recursos naturales se vieran beneficiadas con un incremento en sus ingresos. (BID, 2017). En el caso del petróleo, la subida de los precios obedeció, entre otras circunstancias, al acuerdo generado entre miembros y no miembros de la OPEP; disminuir la producción hasta finales de 2018, por el aumento de las importaciones de China, la disminución en los inventarios y por implementación de plataformas de extracción de petróleo en Estados Unidos. (Banco de la República, 2018e).

En el Cuadro 13 se muestran los principales países exportadores e importadores de mercancías durante el 2017. China, Estados Unidos, Alemania y Japón se posicionaron en los primeros lugares tanto en exportaciones como importaciones. Con respecto al 2016, las exportaciones de estos cuatro países, encabezadas por China, tuvieron una variación de 7,9%, 6,6%, 8,5% y 8,2%, respectivamente. Estados Unidos lideró las importaciones, seguido de China, Alemania y Japón, los cuales registraron variaciones de 7,1%, 16%, 10,5% y 5,7% respectivamente con relación al año 2016. (OMC, 2018b).

Cuadro 13 Ranking de países según valor de sus exportaciones e importaciones, miles de millones de dólares EE. UU, 2017

Exportaciones			Importaciones		
No.	País	Valor	No.	País	Valor
1.	China	2.263	1	Estados Unidos	2.409
2.	Estados Unidos	1.547	2	China	1.842
3.	Alemania	1.448	3	Alemania	1.167
4.	Japón	698	4	Japón	672
5.	Países Bajos	652	5	Reino Unido	644
6.	República de Corea	574	6	Francia	625
7.	Hong Kong	550	7	Hong Kong	590
8.	Francia	535	8	Países bajos	574
9.	Italia	506	9	República de Corea	478
10.	Reino Unido	445	10	Italia	453

Fuente: OMC. Elaboración ODEB.

Como se observa, en los primeros 10 lugares del ranking de exportaciones e importaciones no aparece ningún país latinoamericano, pero dentro del listado general de exportaciones México se situó en el puesto 13, Brasil en el 26, Chile en el 41, Argentina en el 47, Perú en el 52 y Colombia en el puesto 56 con 37.800 millones de dólares vendidos al exterior. Para el caso de las importaciones, México también ocupa el puesto 13, Brasil el 29, Argentina el 44, Chile el 45, Colombia el 53 (con 46.075 millones de dólares) y Perú el 58. (OMC, 2018b).

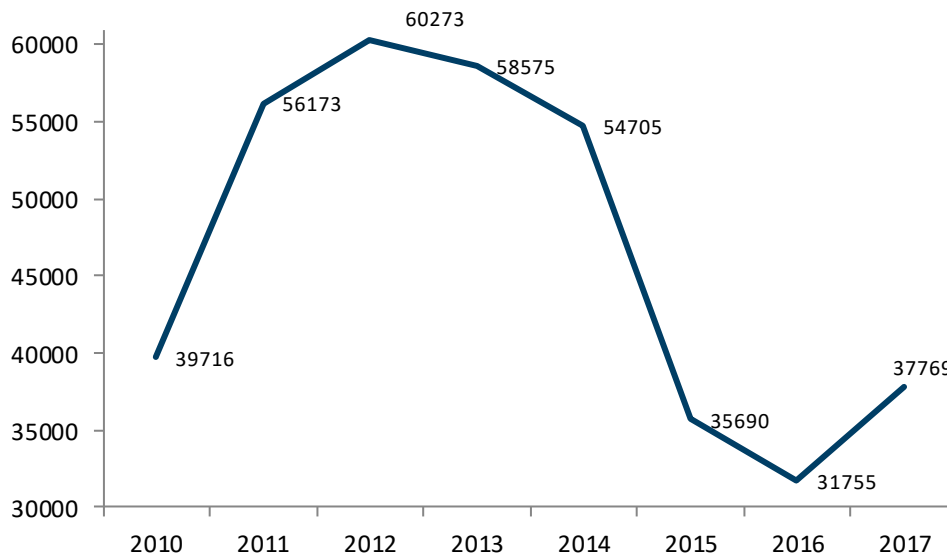
En lo que respecta a grupo de productos, el comercio mundial está concentrado principalmente en maquinaria y electricidad, equipos de transporte, combustibles, productos químicos y metales. (Banco Mundial, 2018a).

Comercio exterior en Colombia

La recuperación de los precios del petróleo y el aumento de las exportaciones de carbón, hulla, aceite de palma y café, contribuyeron al repunte de 19% de las exportaciones colombianas, las cuales pasaron de 31.755 millones de dólares FOB en 2016 a 37.769 millones dólares FOB en 2017. (ODEB, 2018b). En lo referente al aumento de los precios del petróleo, estos registraron los niveles más altos en la última parte del año; por

ejemplo, la referencia Brent alcanzó un incremento de 16,2% entre finales de septiembre y mediados de diciembre de 2017, pasando de 57,5 a 66,9 dólares por barril.

Gráfico 30 Exportaciones nacionales en millones de dólares, 2010 - 2017



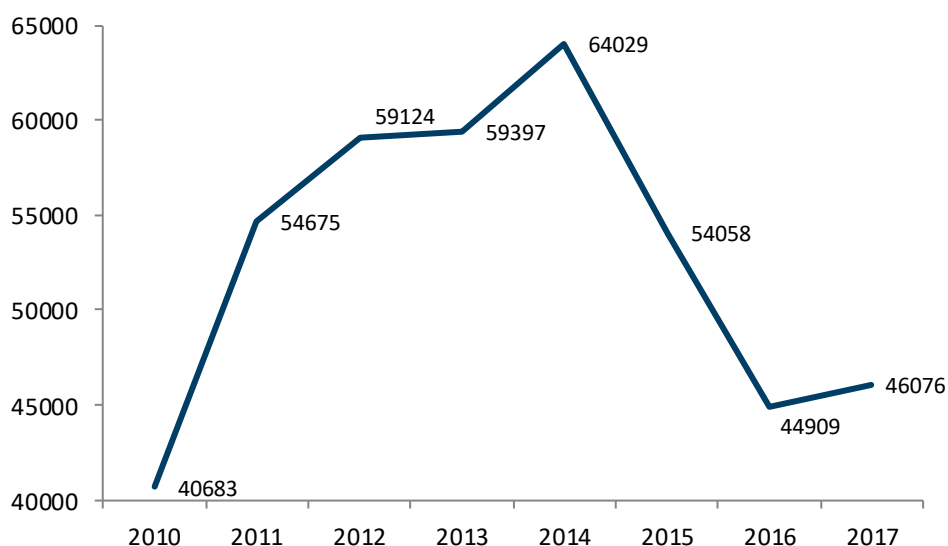
Fuente: DIAN. Elaboración ODEB.

Los combustibles y productos de las industrias extractivas fueron los bienes más exportados en el 2017, representando el 55% del total de las exportaciones colombianas y alcanzando un incremento de 32,4%, pasando de 15.790 millones de dólares FOB en el 2016 a 20.910 millones de dólares FOB en 2017. En este grupo resaltó el aumento de otras variedades de hulla, coque y briquetas con 59,3% respecto al 2016 y productos derivados del petróleo con 21%. Por el lado de los productos agropecuarios, alimentos y bebidas hubo un crecimiento de 7,2% pasando de US\$6.864,7 millones FOB en 2016 a US\$7.355,6 millones FOB en 2017, aumento generado por las mayores ventas de aceite de palma y sus fracciones (55,4%). Las exportaciones de manufacturas también mostraron aumento de 2,4% pasando de USD 7.526,1 millones de dólares FOB en 2016 a USD 7.710 millones de dólares. Por último, el aumento en las ventas al extranjero de otros sectores fue del 15,7%, dado principalmente por el crecimiento en las ventas de oro no monetario. (DANE, 2018f).

En cuanto a los destinos de las exportaciones colombianas en 2017, Estados Unidos lideró con una participación de 27,9% en lo corrido del año, seguido por Panamá con 7,2%, China 5,3%, Países Bajos 4,1, México 4,1%, Ecuador 3,9%, Turquía 3,7, y demás países con 43,8%. (DANE, 2018f).

En lo que tiene que ver con las importaciones nacionales, la variación registrada en 2017 fue de 2,6% respecto al año anterior, lo que en términos absolutos representó 46.076 millones de dólares CIF frente a USD 44.909 millones de dólares CIF comprados en 2016. El sector manufacturas contribuyó con este comportamiento al aumentar sus importaciones en 3,9%, especialmente de maquinaria y equipo con 3,1%. Por su lado, las importaciones de combustibles y lubricantes minerales y productos conexos cayeron 3%. Similar comportamiento registró el sector agrícola de alimentos y bebidas que cayó 0,3% esto por las menores compras de cereales y preparados de cereales con -2,2%. (ODEB, 2018c). Tanto para 2016 como para 2017 los principales productos importados fueron vehículos de carretera, petróleo, productos derivados, productos conexos, aparatos, equipos para telecomunicaciones, y equipos para grabación y reproducción de sonido (DANE, 2017g).

Gráfico 31 Importaciones nacionales en millones de dólares, 2010 - 2017

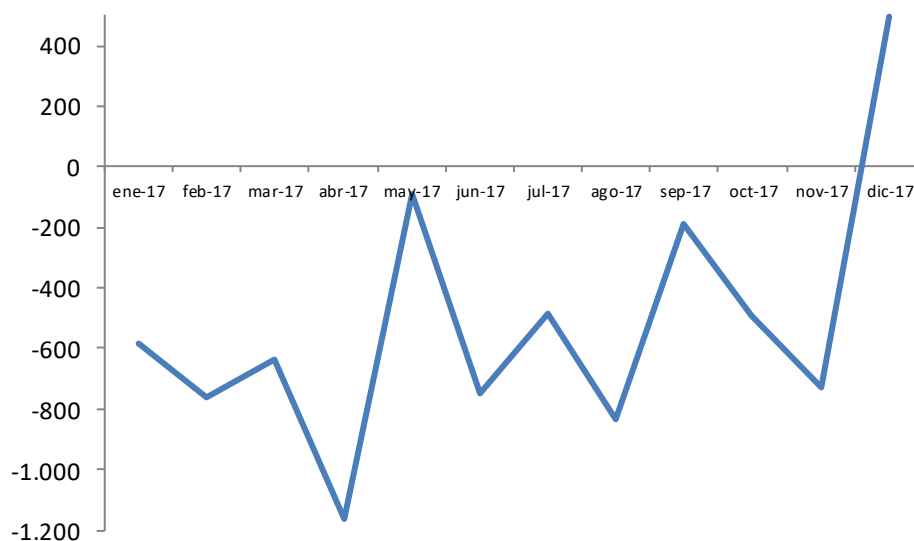


Fuente: DIAN. Elaboración ODEB.

Los principales países de origen de las importaciones colombianas en 2017 fueron Estados Unidos con 26,1%, China 19%, México 7,5%, Brasil 5%, Alemania 4,1%, Japón 2,7%, India 2,3%, y demás países con 33,5%. Como se observa, sólo dos países (Estados Unidos y China) concentran el 45.1% del total de importaciones (ODEB, 2018c).

El comportamiento de las importaciones y exportaciones colombianas crecieron en 2017 un 2,6% y un 19% respectivamente. Se presentó una disminución del déficit en la balanza comercial colombiana de 44,3% al pasar de 11.092,6 millones de dólares en 2016 a 6.176,5, lo anterior, gracias al superávit de 485,4 millones de dólares FOB registrado en diciembre de 2017, el cual tuvo que ver con el aumento en las exportaciones de combustibles y productos de las industrias extractivas. Es de destacar que desde agosto del 2014 no se registraba un superávit en la balanza comercial del país (DANE, 2018g).

Gráfico 32 Balanza Comercial de Colombia 2017



Fuente: DIAN. Elaboración: ODEB.

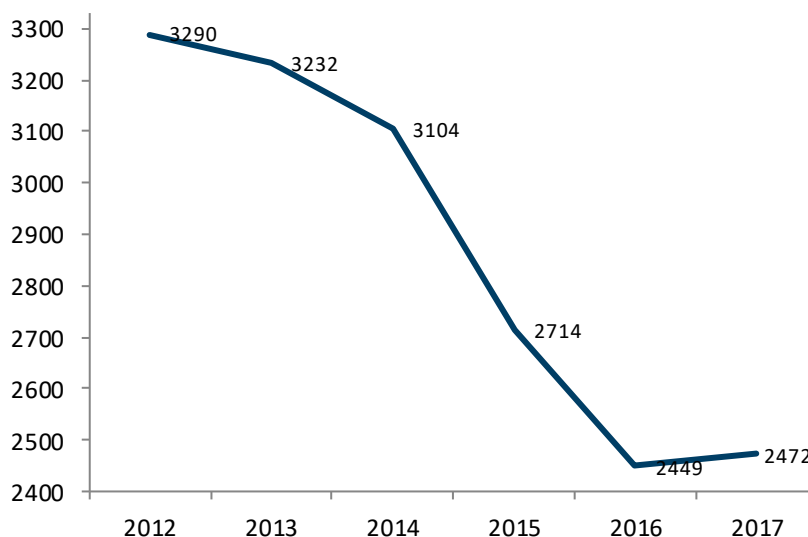
Comercio exterior en Bogotá

Exportaciones

Al observar el comportamiento de las exportaciones de Bogotá en el período 2012 - 2017 (Gráfico 33) se observa una desaceleración en la exportaciones que se evidencia en una caída promedio de -5.5% anual al pasar de 3.290 millones de dólares FOB a 2.472 millones de dólares FOB; en este período la caída más drástica se presentó en el 2015, con un decrecimiento de 12,6%, año en el que las ventas de flores y de café disminuyeron 24% y 7,7%, respectivamente (ODEB, 2018b).

Para el caso del 2017, la variación de las ventas al exterior fue de tan solo el 1% al pasar de 2.448,6 millones de dólares FOB en 2016 a 2.472, millones de dólares FOB en 2017, lo que en términos de volumen equivalió a 557.595 toneladas de productos.

Gráfico 33 Exportaciones Bogotanas, en millones de dólares, 2010 a 2017



Fuente DIAN. Elaboración: ODEB.

Los resultados obtenidos en 2017 situaron a Bogotá en el tercer lugar en la clasificación por departamentos de acuerdo con el valor de las exportaciones, luego de Antioquia que alcanzó la cifra de 4.478,4 millones de dólares FOB, y Cesar con 4.150,1 millones (ODEB, 2018 b). La agricultura fue la actividad económica que mayor participación tuvo dentro de las exportaciones de la ciudad con un 26,8%, seguida por alimentos 9,9%,

productos químicos 8,9%, artículos de caucho y plástico 8,3%, y productos farmacéuticos con 6,2%. Como ha sido común en los últimos años, las flores, el café sin tostar y las plantas vegetales se destacan dentro de los principales productos exportados desde la capital, teniendo como mercado principal a Estados Unidos.

Cuadro 14 Productos exportados desde Bogotá, valor de ventas, millones de dólares, 2017

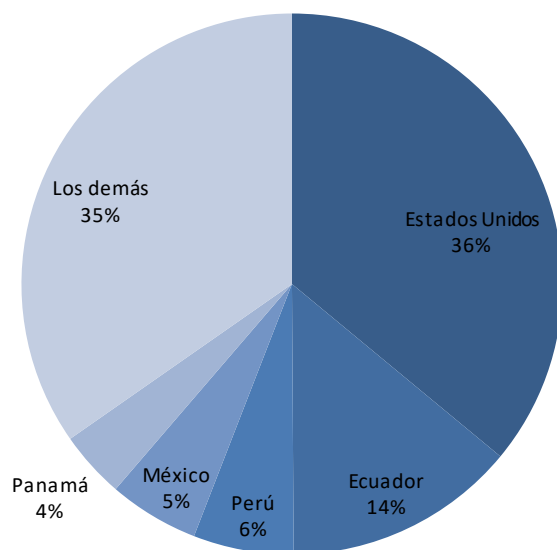
PRODUCTO	Ventas FOB en millones de dólares	% Participación
Capullos frescos	229,5	9,3
Rosas frescas	191,5	7,7
Medicamentos	81,3	3,3
Claveles	80,2	3,2
Cafés sin tostar	72,3	2,9
Partes de aviones	42,0	1,7
Alstroemerias frescas	40,6	1,6
Láminas de polímeros	39,3	1,6
Claveles miniatura	37,8	1,5
Preparaciones capilares	34,3	1,4
Vehículos 1000 y 1500 cm3	33,5	1,4
Tejido de punto	28,3	1,1
Recipientes	26,3	1,1
Partes de turbinas de gas	22,5	0,9
Libros	22,3	0,9
Láminas de polímeros	22,2	0,9
Manufacturas de cuero	21,8	0,9
Vidrio de seguridad	18,7	0,8
Mix de sustancias odoríferas Ind	18,3	0,7
Plantas y partes de plantas	16,1	0,6
Los demás	1393,5	56,4
Total exportado	2.472,3	100

Fuente: DIAN. Elaboración ODEB.

En línea con lo que ocurrió en el comercio internacional, Estados Unidos fue el principal destino de las exportaciones bogotanas a lo largo del 2017, con 36% del total de ventas, alcanzando 889,9 millones de dólares FOB, le sigue Ecuador con 14% correspondiente

a 344,1 millones de dólares FOB, Perú con 6% y 149,3 millones de dólares FOB, México con 5% y 132,4 millones de dólares FOB y Panamá con 4% y 98,4 millones de dólares FOB. (Gráfico 34); estos cinco países han sido durante los últimos 5 años los principales destinos de las exportaciones de Bogotá. Venezuela estaba dentro de este grupo, pero a partir de 2016 salió del mismo debido a la caída en las ventas hacia ese país, dado el deterioro en las relaciones diplomáticas y la difícil situación económica por la que atraviesa (ODEB, 2018b). Las ventas a Ecuador y Perú contribuyeron con el aumento del 14% en las exportaciones bogotanas con destino a la Comunidad Andina (DANE, 2018f).

Gráfico 34 Principales destinos de las exportaciones de Bogotá en 2017



Fuente: DIAN. Elaboración: ODEB.

Cuadro 15 Principales destinos y productos exportados desde Bogotá en 2017

País	Productos	% Participación dentro del país
Estados Unidos	Flores	25,4
	Café sin tostar	17,2
	Partes de aviones	4,5
	Vehiculos entre 1000 y 1500 c.c	9,7
Ecuador	Medicamentos	8,3
	Tejido de punto	4,9
	Preparaciones capilares	5,9
Perú	Champus para el cabello	5,7
	Mezclas odoríferas	5,3
	Vidrios de seguridad	7,2
México	Tejido de punto	6,5
	Medicamentos	6,4
Panamá	Medicamentos	16,1
	Vitaminas	4,8
	Mezclas de grasas animales	4,4

Fuente: DIAN. Elaboración: ODEB.

Del total de las exportaciones 2017, el 46% las constituyen los bienes primarios y los basados en recursos naturales, es decir, aquellos productos que no requieren tecnología para su transformación y se exportan en su forma natural. El 54% restante lo conforman los productos que requirieron algún nivel de tecnología para su transformación antes de ser enviados a mercados internacionales. En este grupo se encuentran los de baja tecnología, cuya participación fue de 17,5% y entre los cuales se encuentran tejidos de punto y recipientes, los de tecnología media con 23%, como por ejemplo partes de turbinas de gas, vehículos entre 1000cc y 1500cc. y los de alta tecnología con 13,6%, entre los que se pueden señalar medicamentos, partes de aviones (Cuadro 16Cuadro).

Cuadro 16 Participación de las exportaciones Bogotanas, según tecnología usada, 2017

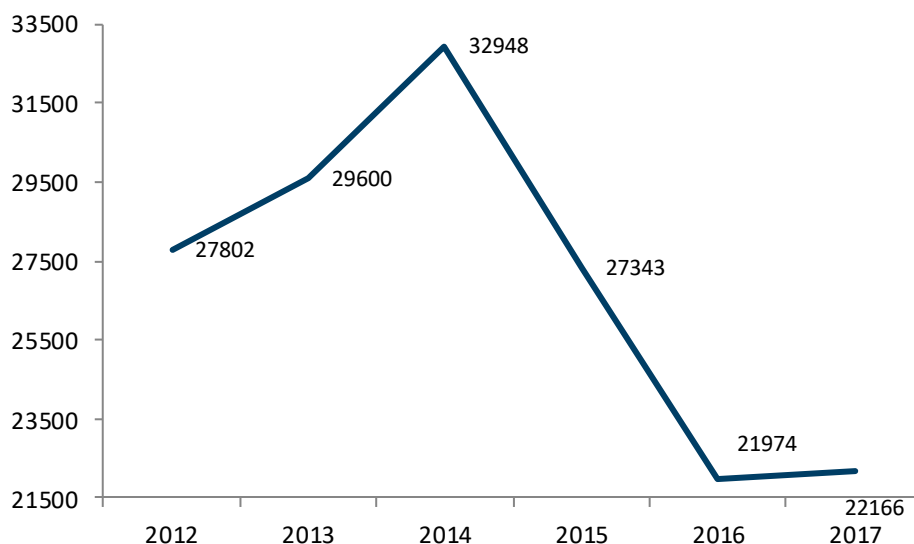
TIPO	% Participación
De baja tecnología	17,5
De tecnología media	23,0
De alta tecnología	13,6

Fuente: DIAN. Elaboración: ODEB.

Importaciones

En el 2017 las importaciones aumentaron 0,9% con respecto al año anterior, llegando a 37,3 millones de toneladas de productos, lo que significó 22.166 millones de dólares CIF en 2017 frente a 21.974 millones de dólares CIF del 2016. Al observar el comportamiento de las importaciones en el período 2012 - 2017, se observó un crecimiento de 11,3% resultado de las importaciones de bienes y servicios relacionados con el sector industrial indicadores que crecieron 11,6% y tuvieron una participación de 98%. Del 2015 en adelante hay una tendencia descendente que se evidencia en una caída de 12,3% promedio anual, pasando de 32.948 millones de dólares CIF a 27.343 millones de dólares CIF, siendo el sector industrial el que más cayó con 17,4% (ODEB, 2016c).

Gráfico 35 Importaciones hacia Bogotá 2010 - 2017



Fuente DIAN. Elaboración: ODEB.

Los grupos de productos por actividad económica que más compró la capital en el 2017 fueron: productos informáticos con una participación del 14,8%, representados principalmente por teléfonos celulares y computadores portátiles; productos derivados de la refinación del petróleo (13,9%) como son los aceites livianos, gasolinas sin tetraetilo y gasóleo; vehículos automotores con motores entre los 1.500 a 3.000 centímetros cúbicos (10,5%), productos químicos (9,1%) y productos farmacéuticos como

medicamentos de uso humano y medicamentos del VIH con un (9%). Estos cinco grupos reúnen más del 50% de las importaciones de Bogotá.

Cuadro 17 Principales productos importados hacia Bogotá en 2017

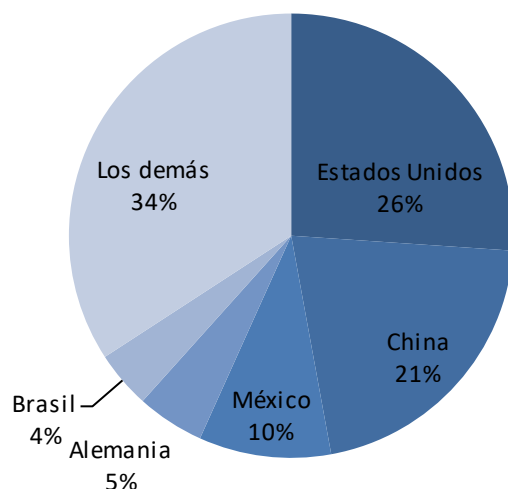
PRODUCTO	Ventas FOB *	% Participación
Teléfonos móviles	1414,0	6,4
Aceites livianos	1015,3	4,6
Gasolinas sin tetraetilo	885,2	4,0
Medicamentos uso humano	719,7	3,2
Vehículos 1.500 cm ³ a 3.000 cm ³	654,4	3,0
Aparatos receptores de televisión	424,3	1,9
Gasóleo	415,6	1,9
Portátiles	348,8	1,6
Aparatos de telecomunicación	270,2	1,2
Aviones > 15 mil Kg	230,3	1,0
Vehículos 1.000 cm ³ a 1.500 cm ³	216,9	1,0
Camperos 1.500 cm ³ a 3.000 cm ³	195,4	0,9
Maíz duro amarillo	165,3	0,7
Vehículos de carga <= 4,537 t.	164,4	0,7
Demás Vacunas	160,3	0,7
Camperos => 3.000 cm ³	151,0	0,7
Medicamentos VIH	146,8	0,7
Demás medicamentos VIH	130,6	0,6
Las demás	14457,6	65,2
Total importado	22.166,0	100,0

Fuente: DIAN. Elaboración: ODEB.

*Millones de Dólares

Los principales países de origen de las importaciones de Bogotá son las economías más grandes del mundo, Estados Unidos y China, como principales proveedores de la ciudad, entre estos dos suministran el 47% de los productos.

Gráfico 36 Principales lugares de origen de las importaciones de Bogotá en 2017



Fuente: DIAN. Elaboración: ODEB.

Cuadro 18 Principales orígenes y productos importados hacia Bogotá en 2017

País	Productos	% Participación dentro del país
Estados Unidos	Aceites livianos	16,6
	Gasolinas sin tetraetilo	11,7
	Gasóleo	7,2
China	Celulares	24,1
	Computadores portátiles	6,9
	Aparatos de telecomunicación	3,2
México	Televisores LED	19,8
	Vehículos de 1500 a 3000 c.c	16,3
	Barras de hierro y acero	3,7
Alemania	Medicamentos	13,1
	Aviones de menos de 15 ton	6,0
	Vehículos de 1500 a 3000 c.c	5,9
Brasil	Preparaciones para bebidas	10,9
	Vehículos de 1500 a 3000 c.c	8,6
	Llantas para buses	4,8

Fuente: DIAN. Elaboración: ODEB.

Cuadro 19 Participación de las importaciones Bogotanas en 2017

Tipo	% Participación
De baja tecnología	12,5
De tecnología media	28,4
De alta tecnología	31,5

Fuente: DIAN. Elaboración: ODEB.

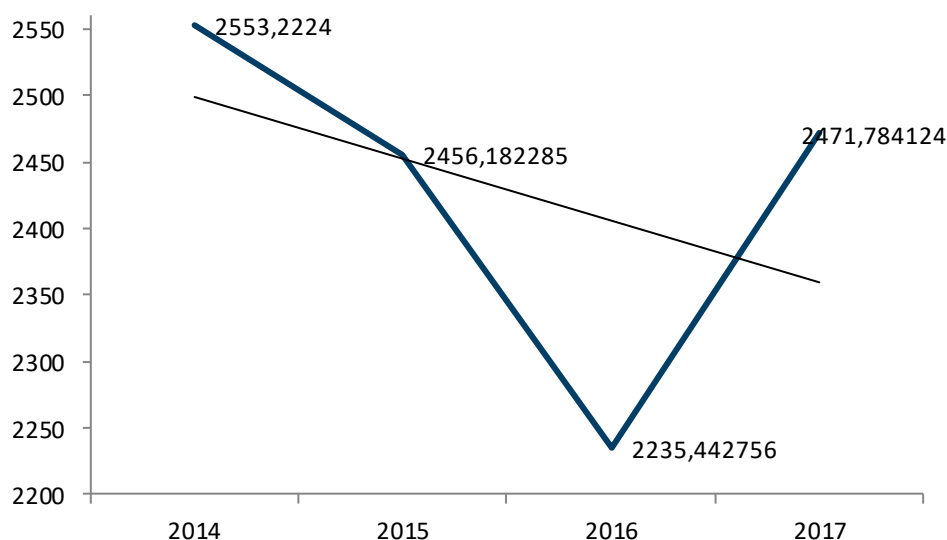
Como se observa, esta categorización de las importaciones corresponde al nivel tecnológico usado para la transformación de los productos obtenidos y consecutivamente comprado a otros países. Esta clasificación representa el 72,4% de las importaciones, el porcentaje restante para el total lo constituyen los bienes primarios y los basados en recursos naturales, es decir, los productos importados que no requieren tecnología para su transformación y se importan en su forma natural.

Comportamiento de exportaciones e importaciones de servicios en Bogotá en 2017

Exportaciones de servicios

Las exportaciones de servicios en Bogotá crecieron en un 10,5% respecto al año anterior, pasando de \$2.235,4 millones de dólares FOB en 2016, a \$2.471,8 millones de dólares FOB en el 2017. Del gran total de las exportaciones del país, el sector de servicios en términos de participación aporta el 50% del crecimiento de las exportaciones del país, como se observa en el grafico 8.

Gráfico 37 Exportaciones de servicios en Bogotá 2014 – 2017



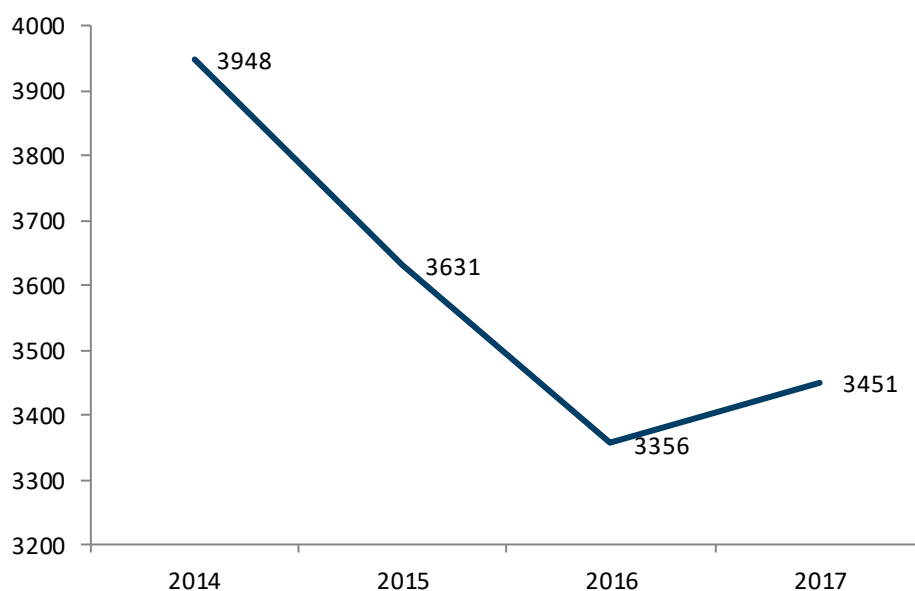
Fuente: DANE-MTCES. Elaboración: ODEB.

El total de las exportaciones de servicios de Colombia en 2017, fueron 8.263,7 millones de dólares FOB, de este total, los servicios exportados por la capital del país representaron el 30%, convirtiéndolo en el departamento exportador número uno de la nación, seguido de Antioquia con 5,7%. Del total nacional, los ítems de mayor peso son los viajes y servicios de transporte, representados especialmente por el transporte aéreo que sumó en 2017, 6.405 millones de dólares correspondientes al 77,5% de los servicios totales exportados del país. Lo anterior se referencia, debido a que Bogotá es el puerto seco más importante del país, donde la terminal de carga del aeropuerto El Dorado procesa cerca del 80% de la carga total del Colombia, con más de 20 aerolíneas que operan y prestan sus servicios de carga a un gran número de empresas locales y extranjeras. Hoy en día desde El Dorado se transportan cerca de 640.000 toneladas anuales de carga y el número sigue creciendo, gracias a una infraestructura que permite atender a 25 aeronaves en simultánea lo que lo clasifica en el puesto 32 a nivel mundial y en primer puesto de América Latina en materia de carga (Aeropuerto El Dorado, 2018)

Importaciones de servicios.

Para el caso de las importaciones de servicios en Bogotá el comportamiento es muy similar; en los últimos 4 años la tendencia ha sido decreciente, a pesar de que en el 2017 hubo un leve repunte.

Gráfico 38 Importaciones de servicios en Bogotá 2014 – 2017



Fuente: DANE-MTCES. Elaboración: ODEB.

Respecto a las cifras de 2016, las importaciones bogotanas de servicios tuvieron un incremento del 2,8% en 2017, resultado que tiene que ver con la influencia de los viajes y transportes aéreos, representando el 65% de los servicios importados, dada la alta participación de la terminal área.

Sectores con vocación exportadora.

El porcentaje de las exportaciones de los sectores con vocación exportadora respecto a las ventas totales de Bogotá se ha mantenido prácticamente igual. A pesar de que el valor de las exportaciones de estos sectores disminuyó, la participación del grupo no se vio afectada. Aunque las ventas de los sectores aquí mostrados disminuyeron en conjunto, varios sectores han mostrado un incremento en sus ventas en los últimos años, como son la fabricación de vehículos automotores y sus motores y la fabricación de

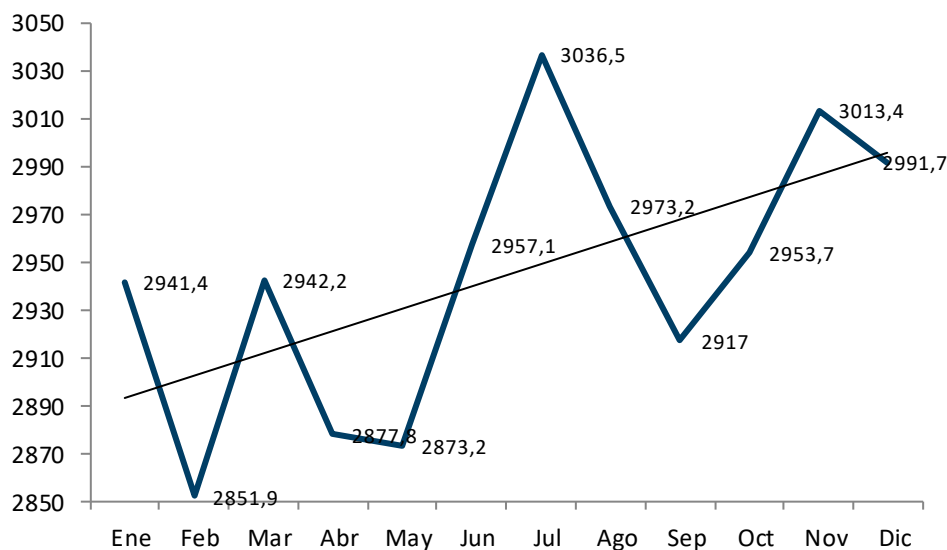
equipos de comunicación en USD16,7 y USD12 millones respectivamente en los últimos 3 años.

Cuadro 20 Sectores con vocación exportadora en Bogotá, ventas y participación, 2014 - 2017

Código CIUU	Descripción sector exportador	2014		2015		2016		2017	
		Ventas (millones de dólares)	Participación en exportaciones totales de Bogotá	Ventas (millones de dólares)	Participación en exportaciones totales de Bogotá	Ventas (millones de dólares)	Participación en exportaciones totales de Bogotá	Ventas (millones de dólares)	Participación en exportaciones totales de Bogotá
2100	Fabricación de productos farmacéuticos	232,3	39,3%	240,8	41,8%	178,0	33,9%	159,3	31,9%
2023	Jabones, perfumes y productos de tocador	120,1	20,3%	115,9	20,1%	115,1	21,9%	114,2	22,9%
2910	Fabricación de vehículos automotores y sus motores	46,5	7,9%	50,3	8,7%	52,2	9,9%	66,7	13,4%
2029	Fabricación de otros productos químicos n.c.p	68,6	11,6%	66,7	11,6%	55,3	10,5%	50,0	10,0%
2630	Fabricación de equipos de comunicación	49,0	8,3%	35,1	6,1%	38,2	7,3%	47,1	9,4%
2930	Fabricación de partes, piezas (autopartes) y accesorios	34,4	5,8%	26,6	4,6%	52,8	10,0%	25,8	5,2%
2013	Fabricación de plásticos en formas primarias	18,3	3,1%	19,9	3,5%	14,2	2,7%	13,2	2,6%
3250	Fabricación de instrumentos, aparatos y materiales médicos y odontológicos	9,6	1,6%	7,6	1,3%	9,4	1,8%	10,4	2,1%
2030	Fabricación de fibras sintéticas y artificiales.	5,0	0,8%	5,1	0,9%	4,2	0,8%	5,4	1,1%
2660	Fabricación de equipo de irradiación y equipo electrónico de uso médico	3,1	0,5%	4,7	0,8%	3,6	0,7%	4,9	1,0%
5920	Actividades de grabación de sonido y edición de música	3,7	0,6%	3,4	0,6%	2,5	0,5%	1,5	0,3%
2014	Fabricación de caucho sintético en formas primarias	0,4	0,1%	0,2	0,0%	0,2	0,0%	0,2	0,0%
Total sectores con vocación exportadora		591,0	19%	576,3	21%	525,7	21%	498,7	20%
Total Exportaciones Bogotá		3104,4		2713,9		2449,0		2472,0	

Fuente: DIAN. Elaboración: ODEB.

Gráfico 39 Valores promedio mensual del dólar en pesos colombianos en 2017



Fuente: DIAN. Elaboración: ODEB.

La tasa de cambio representativa del mercado (TRM) es el valor en pesos colombianos por un dólar de los Estados Unidos. En la actualidad la Superintendencia Financiera de Colombia es la encargada de calcular día a día la TRM, basándose en los movimientos registrados el día hábil inmediatamente anterior (Banco de la República, 2018).

De acuerdo con el BID, el efecto primario de la devaluación de las monedas de los países de Latinoamérica sobre sus ventas al extranjero es una mayor competencia de estas. Al subir el valor del dólar, el costo de los diversos productos que los demás países le compran a la región se reduce, lo que incentiva su adquisición. No obstante, un efecto secundario es que al perder valor todas las monedas de la zona, una en mayor medida que otras, Latinoamérica absorbe un impacto en su comercio exterior lo que la hace reducir las compras de los otros países de la región, impactando el desarrollo de la misma (Revista Dinero, 2017).

Dado el alza del precio del dólar, el valor de las exportaciones desde Bogotá tuvo un leve incremento durante el último año, 1% respecto a 2016. Por su parte las importaciones registraron un incremento del 0,9%, a pesar del alza en la tasa de cambio, lo anterior muestra que la producción de la capital no se desestimuló por este factor. Esto va acorde al incremento del PIB de Bogotá en 2017, el cual fue de 2,3%.

El 2017 fue un año de grandes cambios para Colombia en temas tributarios y de comercio exterior, por la reforma tributaria (Ley 1819 de 2016) y la nueva regulación aduanera (Decreto 390 de 2016), factores que impactaron en el crecimiento económico del país. De acuerdo con las proyecciones del banco de la república, el crecimiento esperado para 2018 podría llegar a ser de 3% (Portafolio, 2018). Según Fedesarrollo, se espera un crecimiento del 1,5% de las exportaciones y del 3% de las importaciones, advirtiendo que para el 2018, los riesgos a la baja se pueden relacionar principalmente con una menor producción de petróleo, la incertidumbre fiscal y la posibilidad de una revisión a la baja en la calificación de deuda.

9. Mercado Laboral

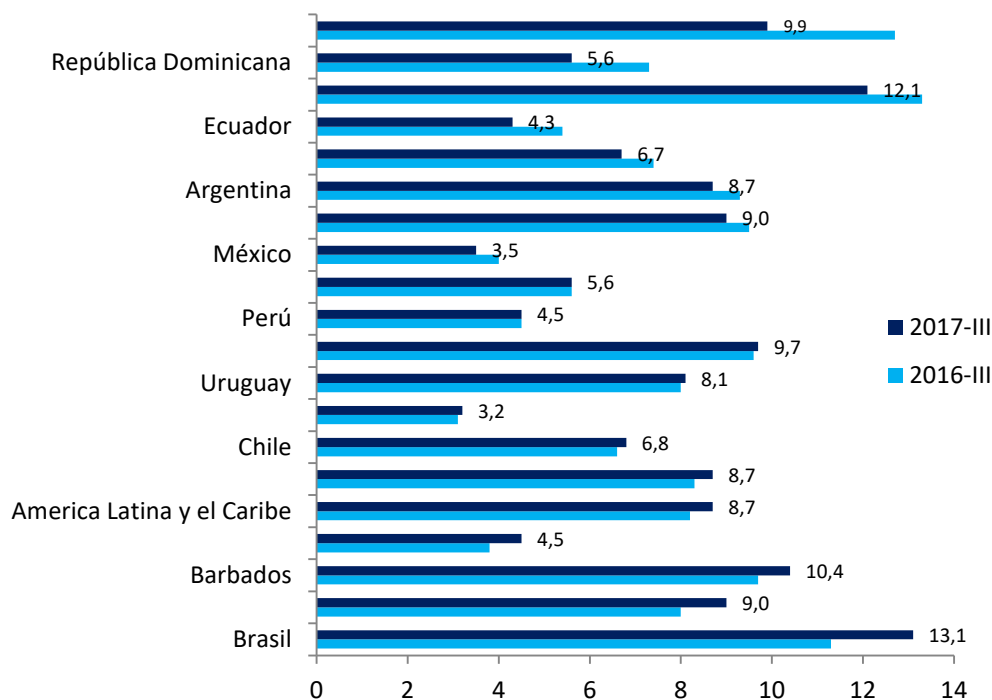
Por: Cindy Loraine Bohórquez

Contexto Mercado Laboral en Colombia

El panorama laboral para América Latina en el 2017 presentó desempeños mixtos, hubo señales de mejoría en algunos países de la región, pero aún persiste un cuadro caracterizado por el deterioro causado por la combinación de la desaceleración económica de 2011 a 2015 y la contracción en 2016, situación que se da porque los indicadores de mercado laboral reaccionan con rezago a las variaciones de la actividad económica. La tasa de desempleo en promedio para América Latina se incrementó por tercer año consecutivo ubicándose en 8,7% en el tercer trimestre de 2017, cifra superior en 0,5 puntos porcentuales a la registrada en el mismo periodo del año anterior (8,2%). (Organización Mundial del Trabajo –OIT– ,2017)

En 9 de los 19 países aumentó la tasa de desocupación, siendo Brasil el país que más incremento tuvo en el indicador, seguido de Belice, Barbados, Trinidad y Tobago, Paraguay, Chile, Guatemala, Uruguay y Colombia. De acuerdo con *Panorama Laboral 2017. América Latina y el Caribe, de la OIT*, este comportamiento se debió a factores como la reducción de la tasa de ocupación y por el incremento de la tasa de participación que en conjunto presionaron el alza de la tasa de desocupación (Belice y Brasil), sin embargo, en países como Chile y Colombia, solo hubo presión por el incremento de la tasa de participación porque la tasa de ocupación se mantuvo constante (OIT, 2017). En el promedio regional, la tasa de participación fue constante, pero hubo una reducción en la tasa de ocupación

Gráfico 40 Tasa de desocupación nacional en América Latina y el Caribe, enero - septiembre, 2016 - 2017

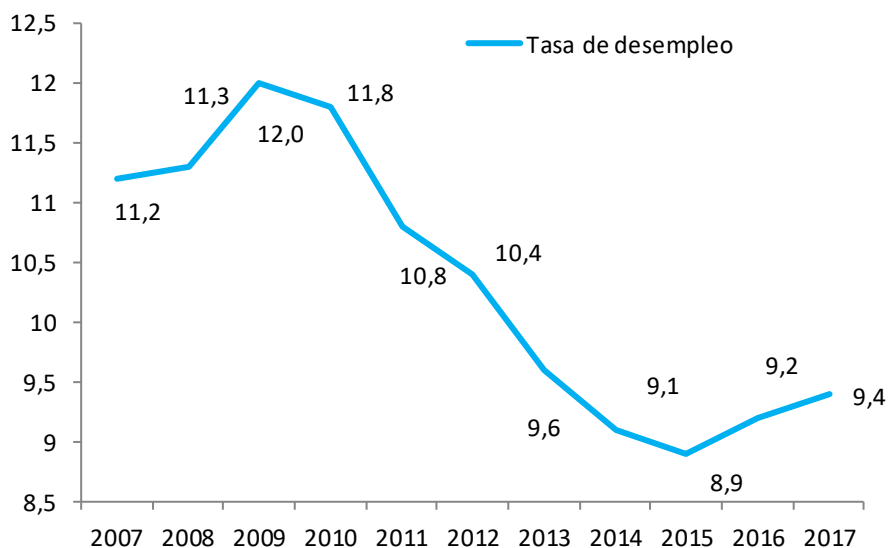


Fuente: Tomado de OIT-Panorama laboral 2017. América Latina y el Caribe.

Situaciones como la caída del precio del petróleo, el aumento del IVA, la baja confianza de los consumidores y el bajo dinamismo de la demanda interna entre otros, influyeron en el comportamiento débil que la economía colombiana ha presentado en los dos últimos años y que por ende ha deteriorado el ritmo de crecimiento del país producto de estos choques macroeconómicos.

Todo lo anterior, se vio reflejado en el mercado laboral colombiano que en el 2017 perdió dinamismo, alcanzando una tasa de desempleo de 9,4% en 2017, cifra superior en 0,2 puntos porcentuales frente al 9,2% registrado en 2016. En contraste, el nivel de ocupados en el país para el 2017 alcanzó los 22,4 millones, siendo la cifra más alta en los últimos 10 años.

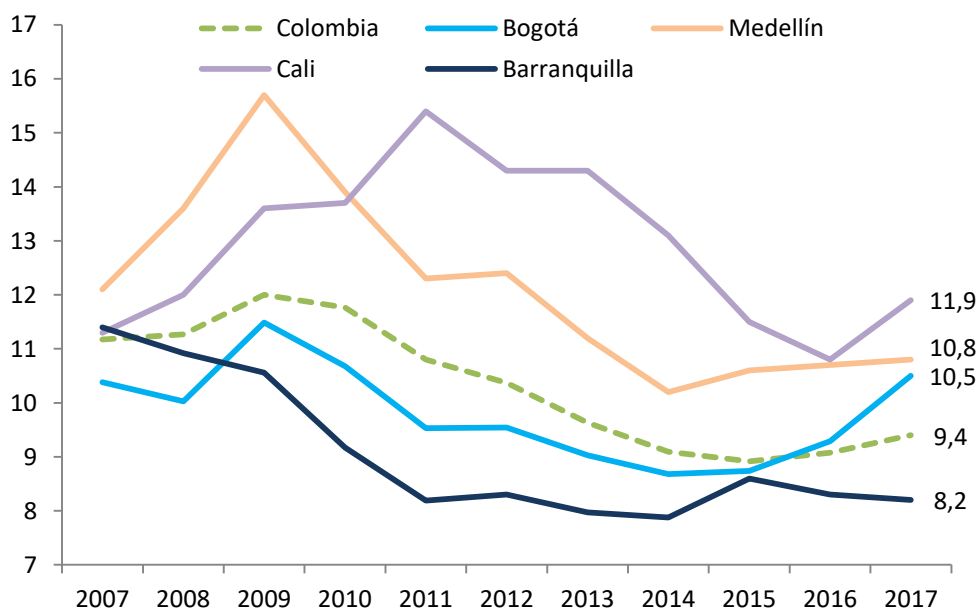
Gráfico 41 Tasa de desempleo en Colombia porcentaje 2007 - 2017



Fuente: DANE-GEIH. Elaboración ODEB.

Para 2017 ciudades como Cali (11,9%), Medellín (10,8%) y Bogotá (10,5%) registraron cifras de desempleo por encima de Colombia (9,4%). Sin embargo, es importante resaltar que Bogotá es una de las ciudades con menor tasa de desempleo respecto a las ciudades principales del país, situación que se confirma con la tendencia que desde el 2007 hasta el 2015 mostró la ciudad, incluso teniendo cifras por debajo del total nacional (Gráfico 42).

Gráfico 42 Tasa de desempleo principales ciudades porcentaje 2007 - 2017



Fuente: DANE-GEIH. Elaboración ODEB.

Principales indicadores del mercado laboral en Bogotá. Tasa global de participación, tasa de ocupación y tasa de desempleo.

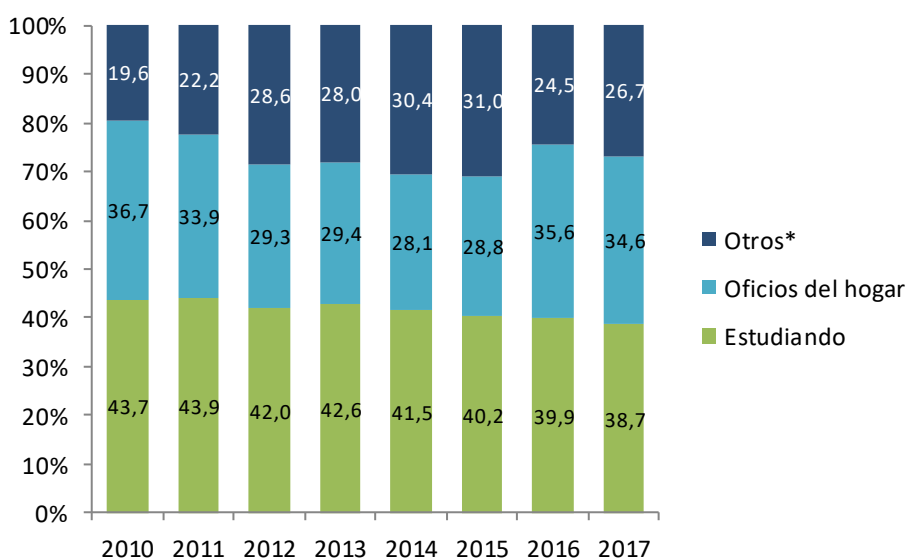
La Tasa global de participación –TGP–¹² para Bogotá en 2017 disminuyó en 1,1 puntos porcentuales, al pasar de 70,8% a 69,6%. Es decir, durante el año se redujo la presión laboral en la ciudad. En términos absolutos, el número de personas que laboraron y que buscaron un puesto de trabajo en 2017 fue de 4.609.047 personas.

La población en edad de trabajar –PET– ha tenido un crecimiento promedio de 1,6% desde el 2010, pasando de 5.911.412 personas en 2010 a 6.618.844 personas en 2017. Al desagregar la PET por grupos etarios, se encontró que el mayor nivel de participación laboral lo registraron las personas entre 29 y 44 años, sin embargo, es importante resaltar que el grupo poblacional mayor de 50 años viene registrando un crecimiento anual en promedio del 4,3% desde el 2010 hasta el 2017.

¹² Indicador que mide la oferta de personas dispuestas a trabajar.

La participación laboral en la capital disminuyó, la población inactiva creció, es decir, aquella que decidió no buscar trabajo o no puede trabajar por diversas razones. El aumento de la población inactiva en este período respecto al año anterior fue de 102 mil personas, equivalente a un crecimiento del 5,4%, donde el grupo otros¹³ registró una variación del 12,9% (69.496 inactivos); seguido de las personas dedicadas a los oficios del hogar con un 2,4% (16.636 inactivos), y el segmento de estudiantes creció un 2,1% (16.352 inactivos).

Gráfico 43 Comportamiento de los inactivos en Bogotá porcentaje 2010 - 2017



Fuente: DANE-GEIH. Elaboración: ODEB.

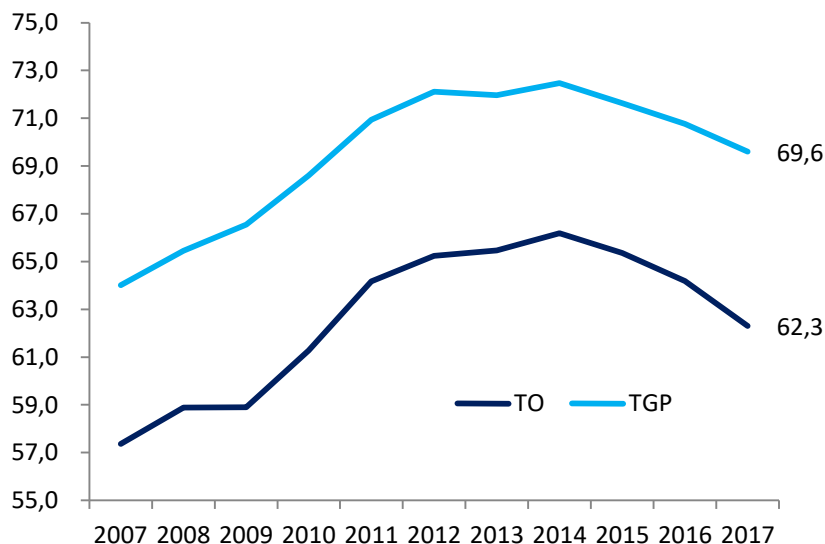
*Otros: incluye incapacitado permanente para trabajar, rentista, pensionado, jubilado o personas que no les llama la atención trabajar.

Bogotá cerró 2017 con una tasa de ocupación de 62,3%, es decir, que en la ciudad 4.124.625 personas se encontraban empleadas, registrando una variación de -1,9% respecto al año anterior, lo que en términos absolutos representa 61.878 ocupados menos; situación que se generó por los golpes que ha recibido la demanda agregada, producto de la desaceleración que el país ha enfrentado en estos dos últimos años, y

¹³ Hace referencia a incapacitado permanente para trabajar, rentista, pensionado, jubilado o personas que no les llama la atención o creen que no vale la pena trabajar.

que ha ocasionado caídas importantes en la ocupación en los principales sectores económicos como el comercio, la industria y la construcción.

Gráfico 44 Tasa global de participación y tasa de ocupación en Bogotá, 2007 - 2017



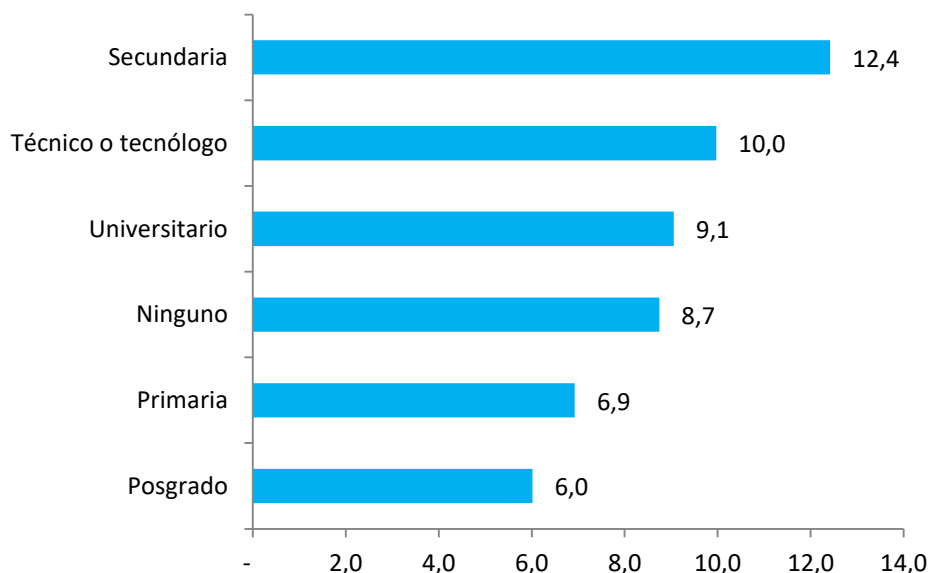
Fuente: DANE-GEIH. Elaboración ODEB.

La tasa de desempleo de Bogotá para 2017 se ubicó en 10,5%, cifra superior en 1,2 puntos porcentuales a la registrada en el año anterior; dicho resultado la ubica por encima del total nacional (9,4%). Este incremento se debió a los efectos producidos por una caída de la oferta laboral (Tasa Global de Participación), frente a la disminución de trabajadores (Tasa de Ocupación). Al cierre del año 2017 en la capital del país, 484.422 personas se encontraban sin empleo, de las cuales el 90% trabajó anteriormente (cesantes) y el restante 10% no contaba con experiencia laboral (aspirantes). Para el mismo año, la desocupación por nivel educativo mostró el siguiente comportamiento: las personas que tienen títulos de posgrado presentan la menor tasa de desempleo (6%), mientras las tasas más altas se registran en los niveles de secundaria (12,4%), técnico y tecnólogo (10,0%) Gráfico 45 Tasa de desempleo según nivel de escolaridad en Bogotá, 2017(Gráfico 45Gráfico).

Al comparar estas tasas de desempleo con el tiempo de búsqueda por nivel educativo se observó que las personas con estudios de especialización, maestría o doctorados son las que mayor tiempo de búsqueda presentaron (39 semanas), lo cual se explica por el

mayor tiempo de decisión de ofertantes y demandantes de esta tipología de empleo (calificado). Por el contrario, las personas con menor tiempo de búsqueda se registraron en el nivel educativo de primaria (15 semanas) y secundaria (18 semanas).

Gráfico 45 Tasa de desempleo según nivel de escolaridad en Bogotá, 2017

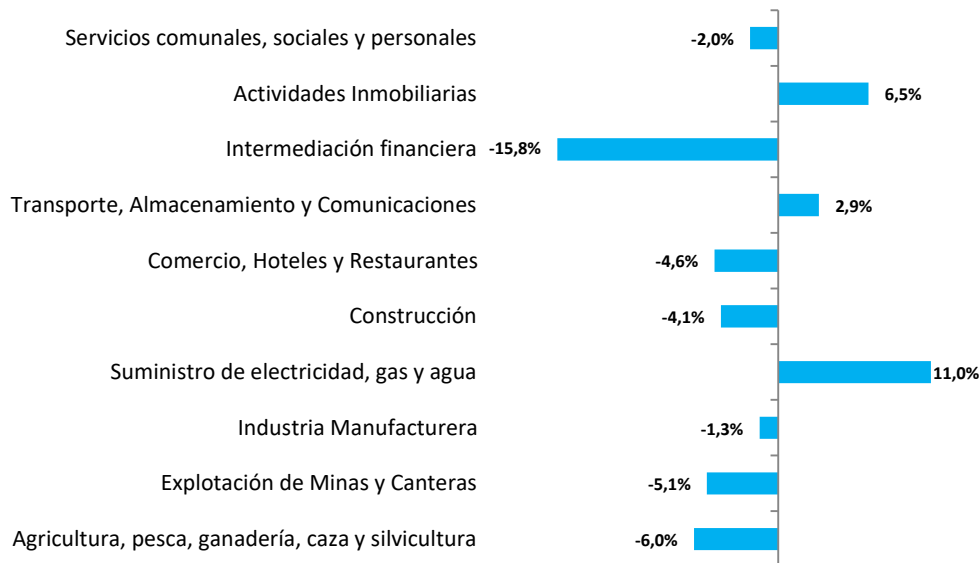


Fuente: DANE-GEIH. Elaboración ODEB.

Ocupación por ramas de actividad.

Los principales sectores que aportaron al comportamiento en Bogotá en 2017 fueron las actividades inmobiliarias con un crecimiento del 6,5%, equivalente a 40.279 nuevos ocupados, seguida de transporte, almacenamiento y comunicaciones con crecimiento de 2,9%, equivalente a 10.662 nuevos ocupados frente a 2016. Por otro lado, las actividades económicas que presentaron una disminución en la ocupación de personal en el 2017, fueron intermediación financiera, que dejó de emplear a 20.633 personas; comercio, hoteles y restaurantes, con 54.736 personas menos; construcción con 9.324 empleados menos y servicios comunales, sociales y personales dejando de emplear a 19.349 personas.

Gráfico 46 Ocupación según ramas de actividad en Bogotá 2017



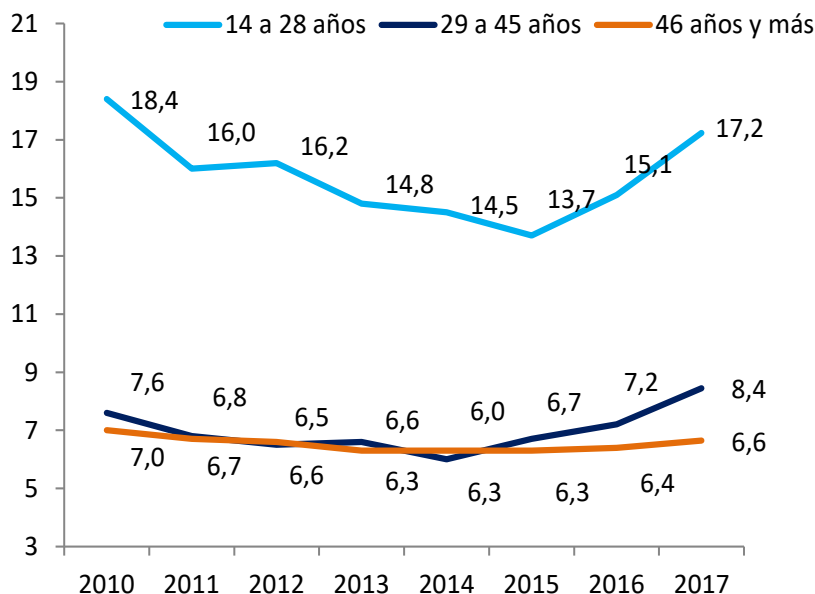
Fuente: DANE-GEIH. Elaboración ODEB.

según la participación sectorial en el total del empleo, en la ciudad durante los últimos ocho años la actividad económica que más personas ocupa es comercio, hoteles y restaurantes (28,5%), seguido de servicios comunales, sociales y personales (22,5%), industria manufacturera (15,8%) y actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (14,0%).

Tasa de desempleo por grupos etarios.

Para el 2017 el desempleo juvenil (14 a 28 años) en Bogotá fue de 17,2%, 2,1 puntos porcentuales por encima de la tasa registrada en el mismo período del año anterior, le siguen las personas de 29 a 45 años con una tasa de desempleo de 8,4%, lo que representó un aumento de 1,3 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior; y finalmente personas con más de 46 años que presentó una a tasa de desempleo de 6,6%, con un incremento de 0,3 puntos porcentuales respecto al mismo período (Gráfico 48Gráfico).

Gráfico 48 Tasa de desempleo por grupos etarios en Bogotá porcentaje 2010-2017



Fuente: DANE-GEIH. Elaboración ODEB.

La ciudad cerró el 2017 con 235.094 jóvenes desempleados, de los cuales 51% fueron mujeres (120.520) y 49% restantes fueron hombres (114.575).

Por ramas de actividad, construcción presentó una caída en el empleo juvenil de 16,5% con relación a los jóvenes ocupados en este sector durante el mismo período del año anterior. De igual forma, cayó el empleo juvenil en sectores como comercio (-6,6%), industria (-3,2%) e intermediación financiera (-17,3%).

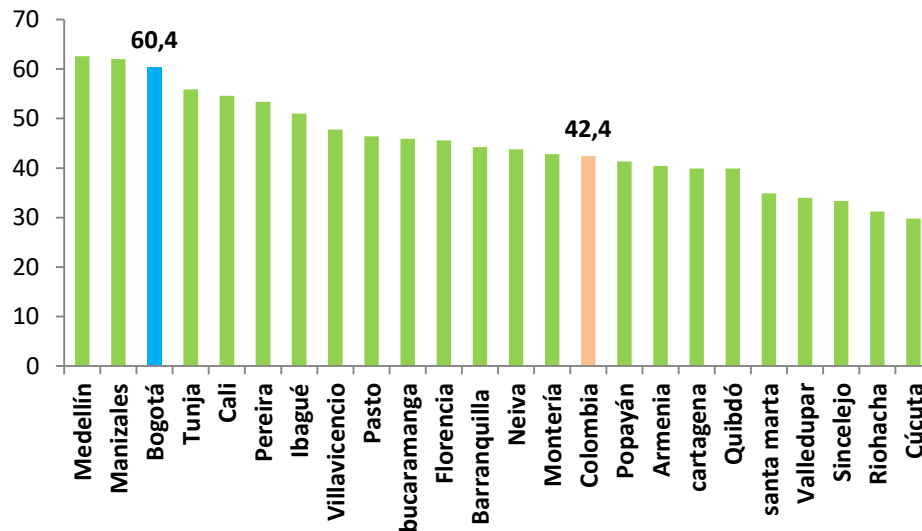
Calidad del empleo

La calidad del empleo se puede medir a partir de tres indicadores: (1) la tasa de asalariados, que refleja el número de personas que están vinculadas con un contrato laboral bien sea con el sector público o privado; (2) el subempleo, que se refiere al inconformismo frente a la labor realizada, de acuerdo con las competencias, los ingresos percibidos o las horas de trabajo, y que puede ser subjetivo, si no ha hecho nada por cambiar su condición laboral, u objetivo, si manifiesta la intención de buscar una mejor ocupación; y (3) la informalidad.

Tasa de asalariados.

La tasa de asalariados, que agrupa a los empleados de empresa particular y de gobierno, para el 2017 en la ciudad de Bogotá fue de 60,4%, lo que significó 1,3 puntos porcentuales por encima del registro que se tiene del año 2016 (59,1%), cifra que es superior en 18 puntos porcentuales a la tasa de asalariados del país (42,4%), y de ciudades principales como Cali (54,6%) y Barranquilla (44,2%); situación que evidencia que los empleos que se generaron en la ciudad fueron de calidad. En términos absolutos, en la capital del país se ha incrementado el número de asalariados, el cual para 2017 ascendió a 2.490.282, cifra que ha tenido un crecimiento del 25,7% desde el 2010. El comportamiento positivo de este indicador en Bogotá evidencia la proporción superior de trabajos de calidad que genera el Distrito Capital (ODEB, 2018e).

Gráfico 49 Tasa de asalariados por ciudades, porcentaje 2017



Fuente: DANE-GEIH. Elaboración: ODEB.

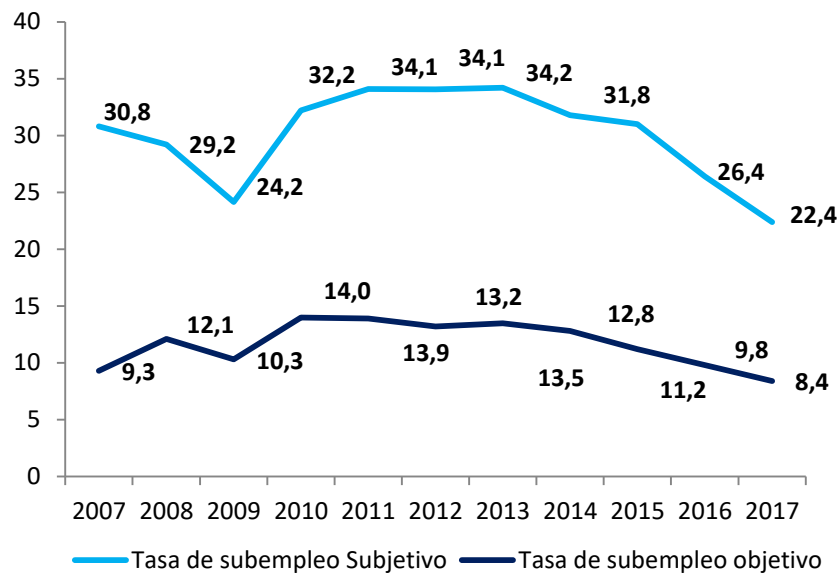
Tasa de desempleo subjetivo y tasa de desempleo objetivo.

En términos de percepción los trabajadores manifestaron estar más conformes con sus ingresos, números de horas trabajadas y la labor que desempeñan, lo cual evidencia en

la tasa de subempleo subjetivo¹⁴ que disminuyó 4,0 puntos porcentuales y se ubicó en 22,4%. Esta variación reflejó que los ocupados en la ciudad en el año 2017 se encontraron menos inconformes con los ingresos recibidos y con las horas trabajadas a la semana.

Finalmente, la tasa de subempleo objetivo pasó de 9,8% a 8,4%, lo que quiere decir que menos personas realizaron alguna gestión para materializar su deseo de mejorar sus condiciones laborales.

Gráfico 50 Tasa de subempleo en Bogotá porcentaje 2007 - 2017



Fuente: DANE-GEIH. Elaboración ODEB.

Informalidad laboral en Bogotá

Según el DANE, se considera en empleo informal a:

¹⁴ Se refiere al simple deseo manifestado por el trabajador en mejorar sus ingresos, el número de horas trabajadas o tener una labor más propia de sus competencias personales.

- Empleados particulares y los obreros que laboran en establecimientos, negocios o empresas que ocupen hasta cinco personas en todas sus agencias y sucursales, incluyendo al patrono y/o socio.
- Los trabajadores familiares sin remuneración.
- Los trabajadores sin remuneración en empresas o negocios de otros hogares.
- Los empleados domésticos.
- Los jornaleros o peones.
- Los trabajadores por cuenta propia que laboran en establecimientos hasta cinco personas, excepto los independientes profesionales.
- Los patronos o empleadores en empresas de cinco trabajadores o menos (DANE, 2009, p.7).

Según esta definición, la tasa de informalidad para Bogotá en 2017 fue de 41,7%, presentando una disminución de 0,8 puntos porcentuales respecto a la cifra registrada en 2016 (42,5%), lo que en términos absolutos significó una baja de 60.119 informales en la ciudad. Con este registro Bogotá se ubicó como la segunda ciudad con menor tasa de informalidad respecto a las 13 principales ciudades y áreas metropolitanas del país.

Cuadro 21 Tasa de informalidad en Bogotá porcentaje 2017

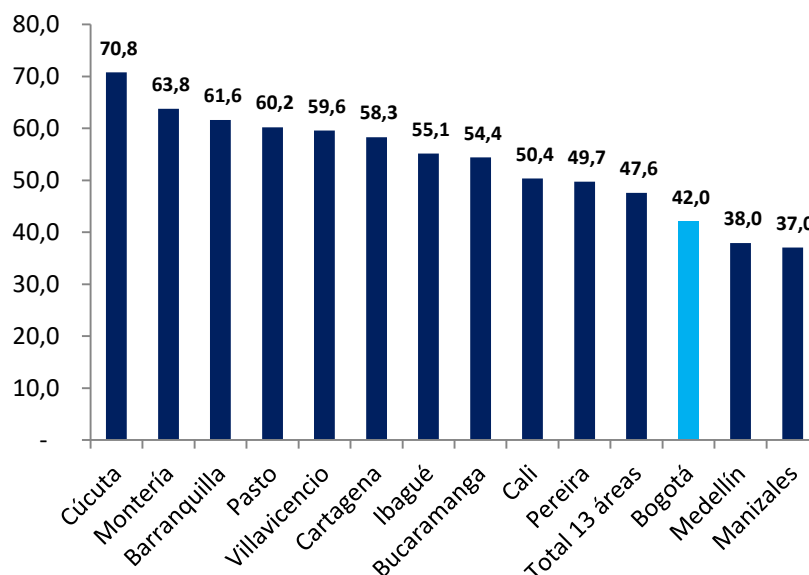
Ciudad	Tasa de Informalidad
Cúcuta	70,5
Montería	60,4
Pasto	57,6
Villavicencio	56,7
Bucaramanga	56,7
Barranquilla	55,2
Cartagena	55,2
Ibagué	54,5
Pereira	49,6
Total 13 áreas	47,2
Cali	47,2
Medellín	42,4
Bogotá	41,7
Manizales	41,4

Fuente: DANE-GEIH. Elaboración ODEB.

De acuerdo con el Observatorio de Desarrollo Económico de Bogotá, que calcula la tasa de informalidad fuerte, definida como la cantidad de ocupados que no cotiza salud y pensión sobre el total de ocupados, para 2017 esa tasa disminuyó en 1,2 puntos porcentuales al presentar un registro de 42% en el 2017, la cifra más baja en los últimos diez (10) años posicionando a Bogotá como la tercera ciudad con menor tasa de informalidad fuerte después de Manizales (37%) y Medellín (38%). Entre Bogotá y las 13 principales ciudades la brecha de informalidad fue de 5,6 puntos porcentuales, registro que fue favorable para la capital, dado la reducción en el último año de la tasa de informalidad.

La tasa de informalidad de los hombres en la ciudad fue de 41%, mientras que para las mujeres 43%, ambos registros presentaron una disminución respecto a 2016.

Gráfico 51 Tasa de informalidad fuerte por ciudades porcentaje 2017



Fuente: DANE-GEIH. Elaboración ODEB.

En Bogotá hay 1.731.111 ocupados informales, por sectores los que presentaron disminución en el número de informales fueron: servicios sociales y personales con una variación negativa del 7,4%, comercio, hoteles y restaurantes 5.6%, e industria con variaciones negativas de 3,2%.

Cuadro 22 Informalidad fuerte por sectores económicos en Bogotá, miles de personas, 2017

Ramas de actividad	Número-miles de personas			
	Informales		Formales	
	2016	2017	2016	2017
Comercio	752	710	444	432
Construcción	133	137	93	80
Industria	271	263	362	363
Servicios sociales y personales	315	291	645	649
Transporte	141	141	223	234
Intermediación financiera	7	6	123	103
Actividades Inmobiliarias	174	169	448	493
Otras*	13	14	42	39
Total	1.807	1.731	2.379	2.394

Fuente: DANE-GEIH. Elaboración ODEB.

Otras*: Incluye Agricultura, silvicultura, caza y pesca; minas y canteras, suministro de electricidad y sin información.

La tasa de asalariados en 2017 para la ciudad se ubicó en 58,3%, presentando un crecimiento del 1,4% respecto a la cifra del 2016 (57,5%). Lo que posiciona a Bogotá como la segunda ciudad con mayor tasa respecto a las 23 ciudades y áreas metropolitanas del país. Manizales ocupa el primer lugar con una tasa de asalariados de 58,6% para 2017 (ODEB, 2018d). Teniendo en cuenta el nivel de ingreso promedio mensual, los trabajadores formales de la ciudad recibieron un ingreso de 1.787.051 pesos al mes, mientras que en los informales el ingreso promedio fue de 812.353 pesos.

¿Qué se espera para 2018?

Teniendo en cuenta los pronósticos para el 2018, la Comisión Económica para América Latina –CEPAL–, en su informe balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe, indica que el desempeño de América Latina y el Caribe en 2018 tendrá lugar en un contexto que seguirá siendo favorable tanto en el ámbito real como monetario. Se espera para 2018 una tasa de crecimiento del PIB América Latina y el Caribe de 2,2%,

este resultado por el mayor dinamismo de economías como Brasil (2,0%), Chile (2,8%), Colombia (2,6%) y Perú (3,5%) (CEPAL, 2018a).

Por otro lado, en términos de mercado laboral en el mundo, la OIT en su “Informe de perspectivas sociales y del empleo en el mundo” afirma que:

La tasa de desempleo mundial experimentaría un leve descenso hasta el 5,5% en 2018, marcando un giro tras tres años de ascenso de las tasas. Con todo, dado el aumento del número de nuevas incorporaciones al mercado laboral en busca de empleo, se prevé que el número total de personas desempleadas permanezca estable en 2018, en más de 192 millones. Para 2019, la tasa de desempleo mundial seguiría prácticamente sin cambios, y se proyecta que el número de desempleados aumente en 1,3 millones (OIT, 2018, p.1).

Adicionalmente, se estima que, en los países en desarrollo, el desempleo aumentaría en medio millón de personas anuales tanto en 2018 como en 2019 (OIT, 2018).

Para Colombia las estimaciones indican una senda de recuperación y se espera que la tasa de crecimiento para el país en 2018 sea de 2,4%. Adicionalmente, a nivel sectorial, se espera un comportamiento positivo en la agricultura y un repunte en la construcción, lo que podría favorecer la generación de empleo, dado que estas ramas productivas son fuertes en mano de obra y en conjunto generan cerca del 22% del empleo en el país (Fedesarrollo, 2017).

Lo anteriormente descrito da muestras que el 2018 será un año en el que la economía de la ciudad y del país vivirá un proceso gradual de recuperación, donde se busca estimular la demanda interna a través de la reactivación del consumo de los hogares, dinamizando así los principales sectores económicos. Para Bogotá, en lo corrido del año, se ha observado una leve recuperación en indicadores de mercado laboral, como se evidencia en las últimas cifras reportadas por el DANE, que mostraron una dinámica positiva en términos de ocupación. En el trimestre móvil marzo-mayo de 2018 la tasa de ocupación de la capital se ubicó en 62,9%, lo que significó la creación de 100.500 nuevas plazas de trabajo para este período. De acuerdo con el análisis realizado por el Observatorio de Desarrollo Económico de Bogotá, esto se originó por aspectos

determinantes como los comicios del mes de mayo para el período presidencial 2018-2022 y el mundial de futbol, estos fenómenos beneficiaron los sectores fabriles, comercial y de servicios comunales, a partir del estímulo a las líneas de producción de impresión, confección y textiles, lo que se ve reflejado en mayor contratación de personal para la realización de los sufragios y el impulso del comercio minorista.

10. Inflación, consumo, y abastecimiento

Por: - Jorge Enrique Bustos - Iván Nocua - Jorge Eliécer Rojas

El consumo es concebido como el hecho económico en el que se utiliza y/o gasta un bien o servicio para la satisfacción de necesidades de una persona o un grupo de personas, desde los hogares y empresas, hasta el agregado urbano. Por su parte, el abastecimiento se entiende como la actividad económica que permite la apropiación y la distribución de bienes y materias primas que hacen posible la actividad económica. La inflación, da cuenta de las variaciones en el nivel de precios de la economía, producto de la interacción entre compradores y productores, ambas íntimamente relacionadas con las actividades de consumo y suministro ya mencionadas.

El presente capítulo da cuenta del comportamiento y principales resultados referentes a estas tres importantes variables de impacto directo en la economía familiar de la ciudad. En forma particular, la primera sección hace énfasis en los resultados en materia inflacionaria precisando el comportamiento del nivel de precios de la economía capitalina en términos de ingreso, grupos de gasto y en forma comparada con otras ciudades del país. En la sección dos se analiza el comportamiento del gasto de los hogares a partir de indicadores no oficiales y en la sección tres se presentan algunos resultados del abastecimiento para la ciudad.

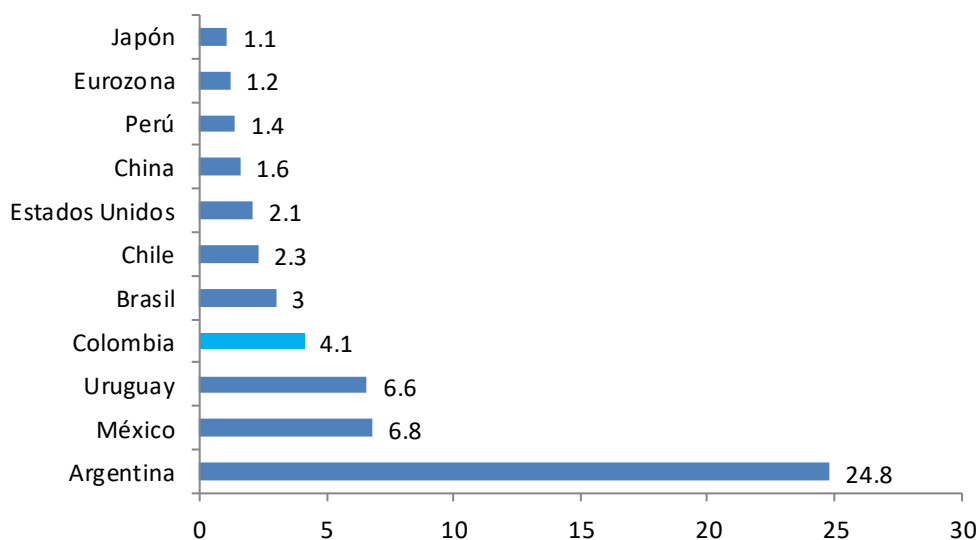
Inflación

Bajo el esquema de inflación objetivo, el banco central de los países establece una meta de inflación anual, con el fin de controlar el crecimiento de los precios de la canasta familiar y velar por el poder adquisitivo de la moneda. El cumplimiento de esta meta no solo da señales de salubridad de la economía, sino también de la evolución como un conjunto, aspecto de vital importancia para la fijación de salarios, precios o la previsión del comportamiento de la demanda.

Las economías avanzadas generalmente fijan metas de inflación que oscilan entre 1% y 3%. En las economías emergentes la inflación tiende a ser un poco más alta, pero inferior a 10%. Destacan países con problemas de hiperinflación como Venezuela, Argentina,

Sudan, Congo, Egipto. Por su parte, algunos países desarrollados (principalmente de Europa) tienen el problema contrario de contracción del nivel de precios, y con baja sensibilidad a las actuaciones de la autoridad monetaria (Fondo Monetario Internacional –FMI–, 2018).

Gráfico 52 Inflación 2017 de algunos países del mundo



Fuente: Agencia EFE-InfoBAE. Elaboración ODEB.

Con respecto a los resultados del Índice de Precios al Consumidor –IPC– a nivel mundial, se destacan los resultados obtenidos en la Zona Euro (conformada por 19 países) cerrando en 1,2%, siendo menor a lo esperado por el Banco Central Europeo –BCE– que había fijado en 2% la meta techo de inflación.

Con este resultado se aleja el riesgo de deflación y en menor grado, del llamado estancamiento secular caracterizado por bajos ritmos de crecimiento, empleo, inflación y tipos de interés. La variación del nivel de precios obtenida se debe al repunte del petróleo, aunado a otras circunstancias como la llegada de Donald Trump a la Casa Blanca y de su prometido estímulo fiscal que en principio se espera que jalone al alza el PIB mundial con la ayuda de la política económica de China (El País, 2018).

Por otro lado, en Estados Unidos la inflación ascendió a 2,1%, lo que coincide con las previsiones de los analistas y acorde a la meta anual del 2% marcada por la Reserva Federal. Consideran analistas económicos que el resultado obtenido daría espacio a la Reserva Federal para hacer incrementar el tipo de interés, en congruencia con las señales de recuperación económica (Dinero, 2018; Infobae, 2018). Esto es de especial atención para los mercados financieros de países emergentes como Colombia, los cuales pueden experimentar presiones a la baja por cuenta de estos incrementos.

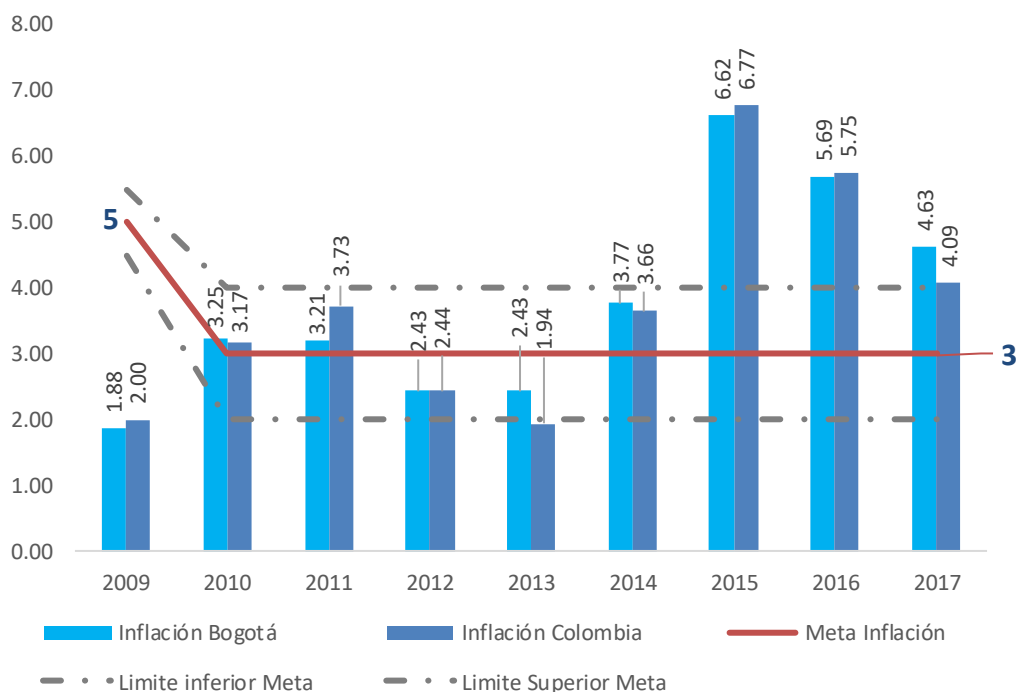
En Japón y China el resultado de la inflación es producto del buen año que tuvieron los países asiáticos como consecuencia principalmente del aumento del consumo interno y del crecimiento del PIB, factores que sin duda inciden favorablemente para mantener una inflación en estándares que por ahora no preocupan a dichas potencias asiáticas, que se situaron en 1,1% y 1,6% respectivamente.

La otra cara de la moneda se registró en América Latina, por las desbordantes inflaciones presentadas en Venezuela (sin dato oficial) y Argentina (24,8%), sin embargo, en la región sobresalen los buenos resultados obtenidos por Perú (1,4%) y Chile (2,3%), el primero con resultado igual al obtenido por los países asiáticos, Colombia (4,09%) registra un resultado inferior al de Uruguay (6,6%) y México (6,8%) (Infobae, 2018a).

En Colombia la meta de Inflación hace referencia a la Inflación de precios al consumidor que se mide como la variación anual (doce meses) a diciembre del Índice de Precios al Consumidor, IPC, calculado por el DANE para el total de la economía colombiana. Actualmente la meta de largo plazo se encuentra en el 3% de inflación anual, con límite inferior 2% y superior 4%.

La inflación del año 2017 en Bogotá fue de 4,63%, mientras que en Colombia fue 4,09%, superando la meta establecida por el Banco Emisor. El año 2017 no fue un año atípico ni en el ámbito climático ni en el social, por ello su resultado dista mucho de ser el esperado y más aún cuando se compara con el 2016, año en el que sí se presentaron todo tipo de embates y adversidades en estos ámbitos (Gráfico 53).

Gráfico 53 Inflación y Meta de inflación Bogotá y Colombia 2009 - 2017



Fuente: DANE-IPC; BANREP Elaboración ODEB.

El comportamiento doce meses del IPC en Bogotá en los últimos tres años 2015 - 2017, comparado con lo acaecido en Colombia, permite establecer que la inflación en los años 2015 y 2016 en la capital cerró por debajo de la inflación de Colombia, situación que se revirtió para el 2017. El pico más alto en el costo de vida se presentó en agosto de 2016, principalmente por los fenómenos climáticos que se registraron en el primer semestre de ese año, aunado a los paros de transporte público y camionero que se dieron por esa época, situación que se empezó a corregir desde septiembre de 2016. El comportamiento de los precios de la canasta familiar no escapó de la incidencia alcista fruto de la reforma tributaria, que incrementó el impuesto al valor agregado (IVA) del 16 al 19%, lo cual se vio reflejado en el comportamiento del IPC del primer trimestre del año enero-marzo, que alcanzó un acumulado de inflación del 2,87% generando el 62% del resultado final del año.

Analizada la inflación de cada uno de los doce meses del año, se evidencia que las mayores variaciones se registraron en el primer tercio del año (enero-abril) periodo que ya acumulaba una inflación de 3,36%, representando el 72% de la inflación final del año. Otro mes que registró un índice alto fue diciembre (0,58%), mientras que los restantes 7 meses del año tuvieron unos resultados moderados, registrándose las menores variaciones en los meses de julio, que presentó una deflación de 0,13%, septiembre (0%) y octubre con (0,02%). Históricamente la inflación anual en Bogotá y en Colombia registran las mayores alzas en los primeros meses de cada año.

Otra de las variables macroeconómicas que tiene incidencia en el resultado de la inflación es sin duda el comportamiento del peso colombiano, que para el año de estudio tuvo una devaluación frente al dólar americano, sobre todo en el primer semestre del año, generando presiones para la adquisición de insumos y materias primas, incidiendo por tanto en mayor o en menor grado en los precios de productos que contienen o requieren de dicha materia prima importada para producirse o transformarse.

El IPC del 2017 en Bogotá fue menor en 1,06 puntos porcentuales (p.p.) al presentado para el año anterior en la capital (5,69%), pero mayor en 0,54 p.p. al registrado para Colombia en el 2017. Este resultado ubica a Bogotá como la ciudad con mayor inflación entre las 24 ciudades estudiadas por el DANE (DANE, 2018), superando levemente a Cali (4,28%) y Medellín (4,16%). La ciudad de menor variación fue Riohacha (1,28%) (ODEB, 2018).

En general, los resultados desagregados por ciudades señalan una desaceleración de la inflación, más marcada en ciudades intermedias y pequeñas,¹⁵ respecto a las principales ciudades del país (Bogotá, Cali, Medellín) siendo éstas en las que el comportamiento del nivel de precios sobrepasa la meta planeada por la autoridad monetaria. Dicho comportamiento se presenta en el Cuadro 23, en el que además se destaca en color azul claro la inflación más alta de los últimos cuatro años, que corresponde al año 2015.

¹⁵ Tamaño de ciudad definido de acuerdo con su volumen poblacional.

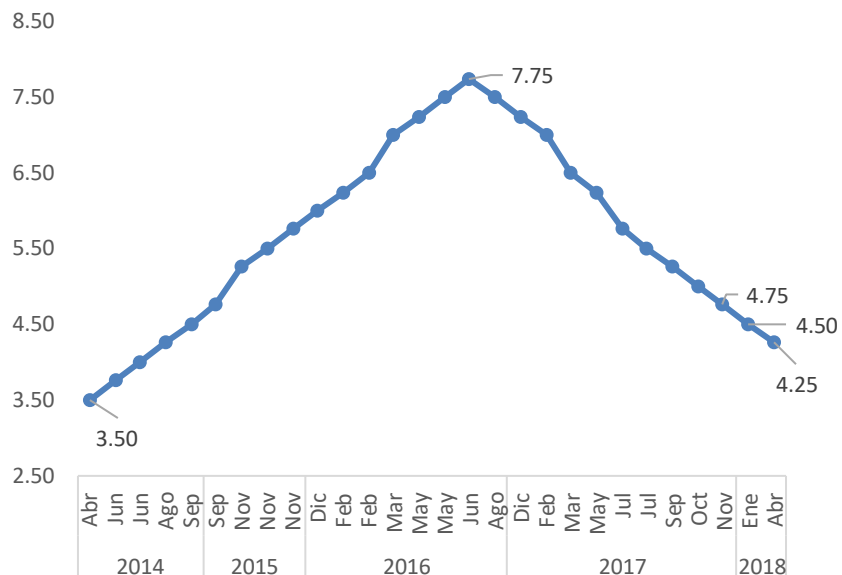
Cuadro 23 Evolución inflación por ciudades 2014 - 2017

Ciudad	Inflación Año				Evolución
	2014	2015	2016	2017	
Bogotá D.C.	3.77	6.62	5.69	4.63	
Cali	3.79	6.85	6.03	4.28	
Medellín	3.44	6.82	6.54	4.16	
Bucaramanga	4.32	6.02	5.88	3.76	
Tunja	3.60	6.07	4.91	3.35	
Barranquilla	3.42	7.65	6.47	3.24	
Cartagena	3.54	7.40	5.25	3.17	
Santa Marta	3.39	6.70	4.85	2.84	
Villavicencio	3.30	6.56	4.45	1.78	
Sincelejo	3.51	7.78	6.45	1.67	
Riohacha	3.53	7.11	5.61	1.28	

Fuente: DANE-IPC. Elaboración ODEB.

Todo lo anterior, ha generado un estado de calma en la política contraccionista de la autoridad monetaria al percibir una corrección del fenómeno inflacionario, más cercana a su meta de largo plazo, pero sin estar aún en esta. De esta manera, se pasó de tasas de intervención cercanas al 8% a mediados de 2016 a tasas cercanas al 4,7% a finales de 2017, lo que significa una reducción de casi 300 puntos base en la tasa de referencia (Gráfico 54).

Gráfico 54 Histórico cambios tasa de referencia Banco de la República, 2014-2018

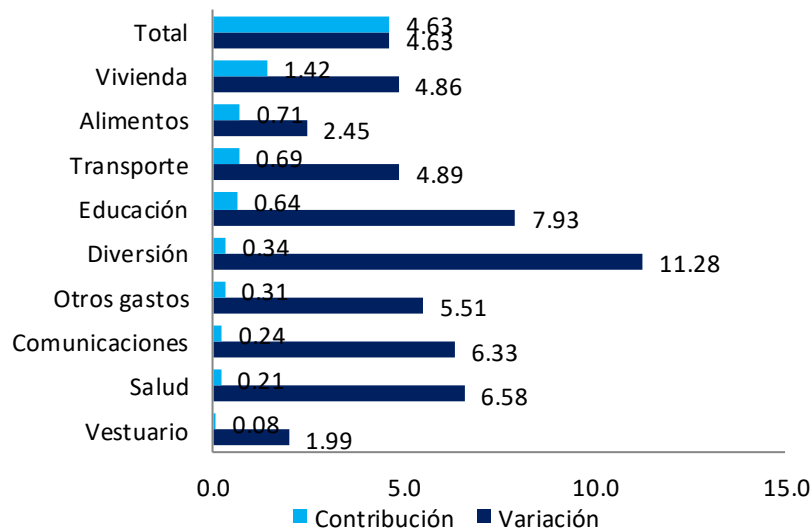


Fuente: BANREP. Elaboración ODEB.

Inflación por grupos de gasto

En esta sección, se analiza el orden de incidencia que tuvo la contribución de cada grupo de gasto con la inflación final (2017), empezando con vivienda, que es el grupo que más contribuyó en el resultado final de la inflación. Después de vivienda, los tres grupos que representan las mayores participaciones son alimentos, educación y transporte. Los grupos de gasto de vestuario y salud fueron los de menor contribución (Gráfico 55).

Gráfico 55 Variación y contribución por grupo de gasto del IPC Bogotá, ingreso promedio, porcentaje y puntos porcentuales, 2017



Fuente: DANE-IPC. Elaboración ODEB.

En el Cuadro 24Cuadro , se puede observar el histórico de contribución para cada uno de los grupos de gasto. A parte de los resultados evidenciados en el párrafo anterior, se observa que desde 2009, año con la inflación más baja en Bogotá en el último decenio, todos los grupos han mostrado contribuciones positivas (destacadas en color azul); siendo particularmente importantes los de alimentos y vivienda. Por otro lado, han resultado marginales las de los grupos de vestuario, comunicaciones y diversión, incluso son contribución negativa al inicio de la década.

Cuadro 24 Histórico contribución por grupo a la inflación de Bogotá 2009 - 2017

Año	Alimentos	Vivienda	Vestuario	Salud	Educación	Diversion	Transporte	Comunicac.	Otros Gastos	Comparación Contribución	Inflación Bogotá
2009	-0.05	1.09	-0.02	0.15	0.50	0.06	-0.06	0.03	0.19		1.88
2010	1.10	1.20	-0.09	0.16	0.29	0.07	0.38	-0.02	0.16		3.25
2011	1.27	0.85	0.01	0.13	0.37	-0.01	0.42	0.10	0.07		3.21
2012	0.83	0.84	0.02	0.14	0.42	0.05	0.04	0.02	0.07		2.43
2013	0.56	0.93	0.05	0.15	0.39	0.07	0.08	0.17	0.04		2.43
2014	1.07	1.13	0.07	0.11	0.35	0.17	0.62	0.12	0.12		3.77
2015	2.99	1.57	0.10	0.16	0.45	0.04	0.75	0.19	0.37		6.62
2016	2.00	1.30	0.15	0.26	0.54	0.06	0.67	0.27	0.45		5.69
2017	0.71	1.42	0.08	0.21	0.64	0.34	0.69	0.24	0.31		4.63

Fuente: DANE-IPC. Elaboración ODEB.

Vivienda

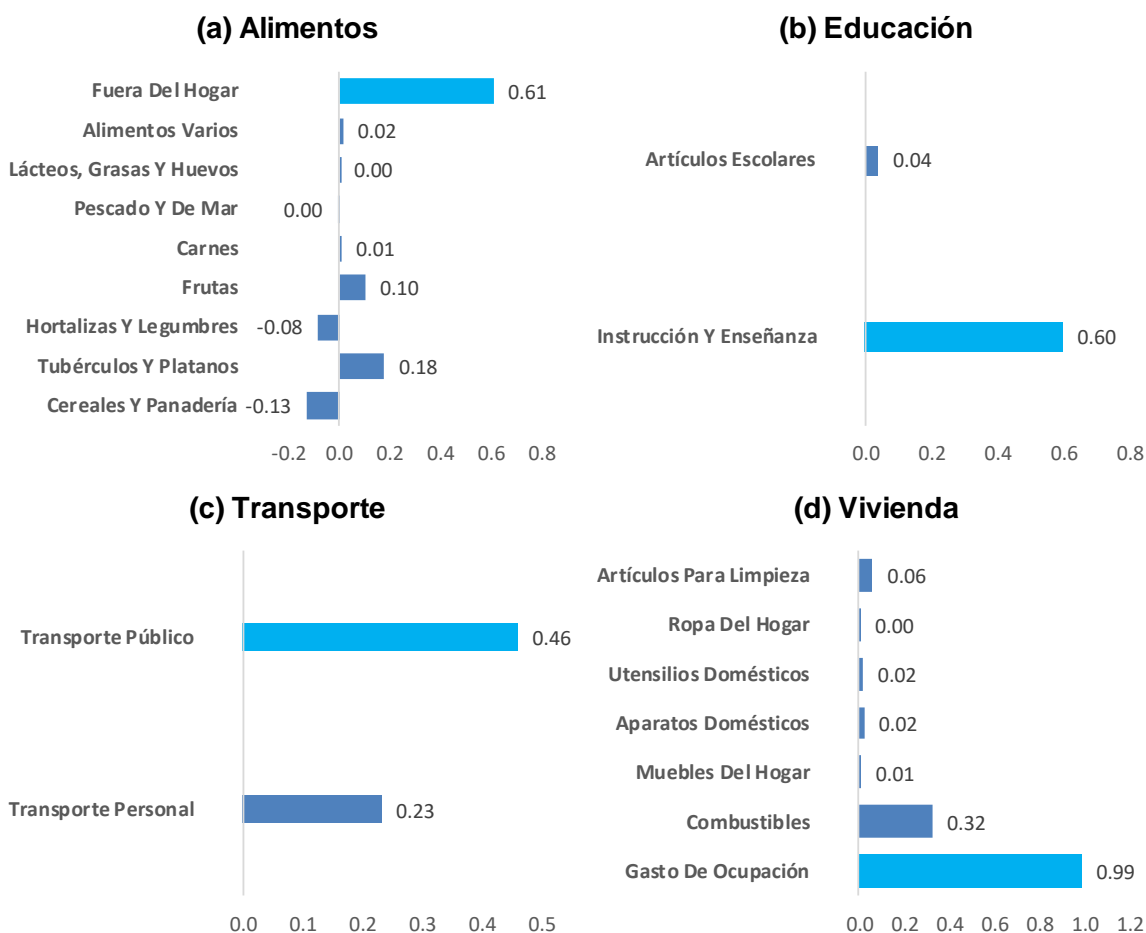
Vivienda fue el grupo que más incidió en el resultado anual con una variación de 4.86%, y una contribución del 1,42%, para una participación del 31% sobre la inflación final,¹⁶ resultado que fue mayor en 0,49 puntos porcentuales con relación al registro del año anterior, este grupo en el 2016 fue el segundo de mayor contribución superado por el grupo de alimentos. A nivel nacional la variación de vivienda fue de 4,49%, al igual que en Bogotá fue el que más incidió en el resultado final de la inflación del 2017.

Analizado el comportamiento del grupo en los doce meses del año, encontramos que las mayores contribuciones se registraron en los meses de enero y marzo con 0,25 puntos

¹⁶ Para este año todas las contribuciones son positivas

porcentuales en cada uno. De los nueve grupos de gasto que conforman la canasta familiar, vivienda registró la mayor injerencia en el resultado final de la inflación en ocho meses del año (marzo a junio y de agosto a noviembre) en contraposición las menores contribuciones se registraron en julio (-0,09 p.p.) y diciembre con (0,01 p.p.).

Gráfico 56 Contribución a la inflación por grupo de gasto



Fuente: DANE-IPC. Elaboración ODEB.

Los mayores aportes los hicieron, en orden de importancia relativa, los gastos de ocupación con una variación de 4,86% y gas y servicios públicos con 5,92%, estos dos subgrupos representan el 92% del total de la participación del grupo.

La ocupación de vivienda (arrendamiento imputado) con 4,73% y el arrendamiento (efectivo) con 4,48% y una contribución de 0,51p.p. y 0,36 p.p. respectivamente. Con

una menor variación está el subgrupo de artículos de limpieza con 3,46%, representados en los gastos de jabones y detergentes que contribuyeron con 0,03 p.p.

El Gráfico 56 muestra la contribución para los grupos de gasto discriminado por subgrupo. Se destaca en azul claro el subgrupo de mayor contribución.

Con respecto al gas y servicios públicos, el incremento estuvo jalonado, principalmente, por el gas doméstico, el cual aumentó sus tarifas en 10,98%, también, por el alza del acueducto, alcantarillado y aseo, 6,89%. En esta misma clasificación, la energía eléctrica tuvo un comportamiento positivo de precios de 3%.

Alimentos

Alimentos es el segundo grupo de injerencia en el acumulado de la inflación en la capital para el año 2017. Los subgrupos con las mayores variaciones son comidas fuera del hogar, tubérculos y plátanos; el primero contribuye con el 86% de la variación total del grupo, siendo los productos más costosos, almuerzo fuera del hogar, que contribuye con el 11% sobre el total de la inflación del año y el precio de la papa con una variación acumulada de 56,4%. Otro de los grupos que registró variación alta fue las frutas y obedece al comportamiento alcista en los productos de otras frutas frescas.

Las menores variaciones en alimentos se presentaron en los subgrupos de cereales y pan; y hortalizas y legumbres, los cuales en conjunto restaron a la contribución final del grupo en 30%, es decir que gracias a las variaciones negativas en productos como arroz y frijol la variación en el grupo de alimentos no fue mayor.

La variación de alimentos (2,45%) en el 2017 fue menor en 4,53 p.p. a la registrada en la capital para el año 2016 (6,98%), esto se debe en gran medida a que para el periodo de estudio no se registraron fenómenos climáticos que afectaran el comportamiento del grupo. La inflación sin alimentos en el 2017 para Bogotá fue de 5,53%, con lo cual se corrobora que la variación presentada en el grupo de alimentos tuvo menor incidencia en la inflación de Bogotá en 2017.

Analizando el comportamiento del grupo a lo largo del año, las mayores variaciones se registraron en los dos primeros meses del año, meses en los que además se registró la más alta contribución en todos los grupos que conforman la canasta familiar, en el mes

de diciembre también se presentó una variación elevada, al mismo tiempo hay que señalar que en seis de los doce meses se registraron contribuciones negativas, de mayo a julio y de septiembre a noviembre, adicionalmente la contribución de los meses de abril y agosto fue cero.

Transporte

Este grupo finalizó el año con una variación de 4,89% y una contribución de 0,67%, que representa el 15% del resultado final del año en estudio. El análisis del comportamiento del grupo a lo largo del año permite establecer que las mayores variaciones se registraron para los meses de abril (0,27 p.p.) y diciembre (0,18 p.p.) y las menores contribuciones se registraron en los meses de agosto (-0,01p.p.), julio (0,00 p.p.) y octubre (0,01 p.p.), en los demás meses la contribución fue moderada frente al resultado de la canasta familiar en su conjunto.

El resultado final del grupo de transporte obedece principalmente al comportamiento en el subgrupo de transporte público que registró una variación de 7,43% y una contribución de 0,46 p.p.

Responde a este resultado las alzas en los gastos básicos de bus y buseta, en contraposición, los gastos que tuvieron las menores alzas fueron los gastos de llantas, baterías, taxis y vehículos.

Educación

La mayor variación y contribución del grupo se registró en el mes de febrero, con una contribución de 0,61 p.p. lo que representa el 98% del alza del grupo en todo el año. Quiere decir que salvo agosto (0,01 p.p.), los diez meses restantes registraron contribución nula. Lo presentado para el mes de febrero se repite año tras año y responde al inicio del año escolar y educativo.

La educación presentó un aumento de precios de 6,78%. Dentro de los subgrupos de gasto vinculados con la educación el de mayor incremento fue el relacionado con la instrucción y enseñanza (8,59%). Los gastos básicos que dan cuenta de dicho comportamiento son la pensión en educación básica y la matrícula en educación superior, cabe anotar que el subgrupo de artículos escolares tuvo un comportamiento

moderado, la contribución final solo representó el 6% del resultado en el gasto de educación.

Inflación en Bogotá por nivel de ingreso

La inflación en Bogotá para el año 2017 para la población de menores ingresos fue de 4%, menor en 1,42 puntos porcentuales (p.p.). a la registrada para el mismo tipo de población en el año 2016 (5,42%) y 0,63 p.p. menor a la registrada en la población de ingresos promedios en la capital (Gráfico 57 Gráfico), mientras que a nivel Colombia la inflación para población de bajos ingresos fue de (3,62%). El resultado de Bogotá para este nicho de población la ubica como la cuarta ciudad con mayor inflación, superada únicamente por Medellín (4.01%), Pasto (4,18%) y Manizales (4,23%). la ciudad con la menor inflación fue Riohacha con (0,36%).

Gráfico 57 Variación año corrido IPC Bogotá por grupo de gasto y nivel de ingreso, porcentaje, 2017

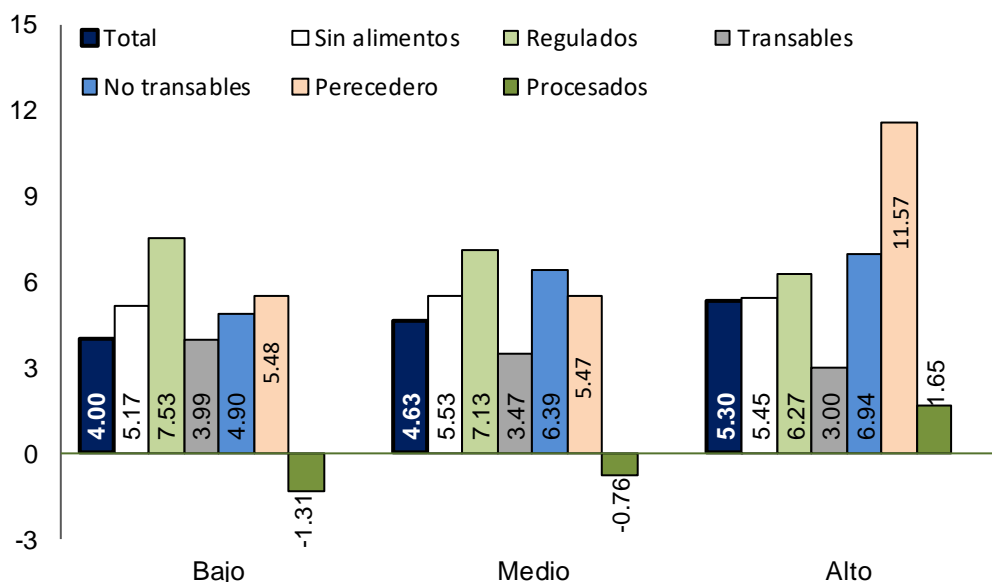
	Ingreso Bajo		Ingreso Promedio		Ingreso Alto	
	Variación	Contribución	Variación	Contribución	Variación	Contribución
Alimentos	1.84	0.65	2.45	0.71	4.72	1.01
Vivienda	4.68	1.31	4.86	1.42	5.60	1.62
Vestuario	1.79	0.09	1.99	0.08	3.01	0.08
Salud	5.76	0.14	6.58	0.21	6.59	0.32
Educación	6.08	0.40	7.93	0.64	9.69	1.07
Diversión	3.28	0.07	11.28	0.34	5.74	0.26
Transporte	6.38	0.71	4.89	0.69	3.18	0.60
Comunicaciones	8.89	0.32	6.33	0.24	3.27	0.12
Otros gastos	5.10	0.31	5.51	0.31	5.37	0.21
Total		4.00		4.63		5.30

Fuente: DANE-IPC. Elaboración ODEB.

Al igual que lo sucedido en la inflación de la población promedio en Bogotá, la de menores ingresos fue jalonada principalmente por el grupo de vivienda con una variación de (4,68%) y una contribución de 1,38 p.p. para una participación del 33% sobre la inflación anual de este tipo de población. Las mayores contribuciones se registraron en arriendo efectivo e imputado y en menor grado en el costo de los servicios públicos. El grupo de transporte también tuvo un alto grado de incidencia en el comportamiento de la inflación para población de menores ingresos ya que contribuyó con el 18% del resultado

final, producto de las alzas en el transporte público reflejado en la variación del servicio de bus.

Gráfico 58 Variación año corrido IPC Bogotá por clasificación de bienes y servicios, porcentaje 2017



Fuente: DANE-IPC. Elaboración ODEB.

La inflación para la población de Bogotá de ingresos altos cerró el 2017 en 5,30%, es decir 1,11 p.p. menos que la registrada en el 2016 (6,41%) y mayor en 0,67 p.p. a la registrada en la población de ingresos promedios de Bogotá para el 2017 (4,63%). El IPC de Colombia para este tipo de población fue de (4,62%).

De los anteriores resultados, se deriva que los componentes de vivienda, alimentos y transporte se erigen como los grandes determinantes de la inflación para todos los niveles de ingreso. Por su parte, el grupo educación es más representativo del comportamiento inflacionario en la población de altos ingresos con una variación de 9,69% y una contribución del 1,07%, lo que representa el 20% sobre el resultado final. El subgrupo de gasto que motivo este comportamiento fue el de enseñanza y en particular los costos de las matrículas en educación superior y en menor grado las pensiones en educación básica.

En lo referente a la clasificación de bienes, (Gráfico 58), se observó una mayor incidencia en la inflación de bienes perecederos y de procesados en la población de alto ingreso, lo cual termina jalonando el componente de alimentos en este grupo poblacional, junto con el desempeño del subgrupo alimentación por fuera del hogar. Un comportamiento similar fue el obtenido para el grupo de no transables, principalmente servicios como el corte de cabello y de cuidado personal, los costos educativos, los servicios bancarios, etc.

Gráfico

¿Qué se espera para 2018 en materia de inflación?

Según lo proyectado por el Banco de la Republica para el año 2018 a nivel nacional se espera que la inflación calculada converja progresivamente hacia la meta de inflación de largo plazo, pero aun manteniéndose por encima de esta durante 2018. Por ende, es predecible una variación de precios superior al 3,0% pero inferior al 4,0%. Acorde a esta proyección, se esperaría también una inflación moderada en el ámbito urbano (Banco de la República, 2018f).

Entre los factores que motivan este cauteloso parte dado por el emisor, se encuentra el aumento del precio del petróleo que sin duda tendrá un efecto en el precio interno de la gasolina, de los servicios de transporte urbano y, eventualmente, del precio del gas domiciliario. En contraprestación a estas presiones, el aumento del precio de hidrocarburos con la consecuente mayor fortaleza del peso colombiano frente al dólar y otras monedas abarata el componente de bienes importados (Banco de la República, 2018g).

Consumo

Según la firma Raddar, a nivel nacional el gasto de los hogares en 2017 creció apenas 0,53% en términos reales, siendo un crecimiento menor que el de 2016 y causando dos años consecutivos de caídas per cápita de gasto, comportamiento que se explica principalmente por aumento de la tasa del IVA, el bajo crecimiento de los ingresos de los

hogares y una menor creación de empleo. Por su parte, para Bogotá experimento un crecimiento de 7% en el nivel de gasto (Raddar, 2018).

Abastecimiento

En la presente sección se analiza la información recolectada por el SIPSA –Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario– del DANE que busca recopilar información sobre los precios mayoristas de los productos agroalimentarios, de los insumos y factores asociados a la producción agrícola y generar estadísticas sobre el nivel de abastecimiento de alimentos en las ciudades.

El SIPSA realiza reportes con desagregación por grupos de alimentos para los principales centros de acopio urbanos del país. Para el caso de Bogotá el sistema consolida información de cuatro plazas de mercado: Corabastos, Plaza Las Flores, Paloquemao, Plaza Samper Mendoza. Con el propósito de garantizar la comparabilidad entre los años, la información presentada en este acápite solo reúne la información de los dos primeros centros de acopio que representan cerca del 99% del acopio de la ciudad.

Al cierre del año 2017, ingresaron a Bogotá 2,2 millones de toneladas de alimentos, presentando un aumento de 13,1% con respecto al abastecimiento del año anterior (1.9 millones de toneladas). 13 ciudades principales del país continuaron el comportamiento al alza presentado en el 2017 con un incremento de 9% con respecto al 2016, pasando de 4,8 millones toneladas en 2016 a 5,2 millones toneladas en el año de estudio (entre 2015 y 2016 el incremento fue de 4,6%).

Lo anterior sitúa a Bogotá como la ciudad con mayor abastecimiento en términos absolutos de las 13 principales ciudades del país (Cuadro 25), representando el 42,1% del total; resultado específicamente poblacional, dado que Bogotá concentra entre el 16% de la población del país y por ende representa el principal mercado del país.

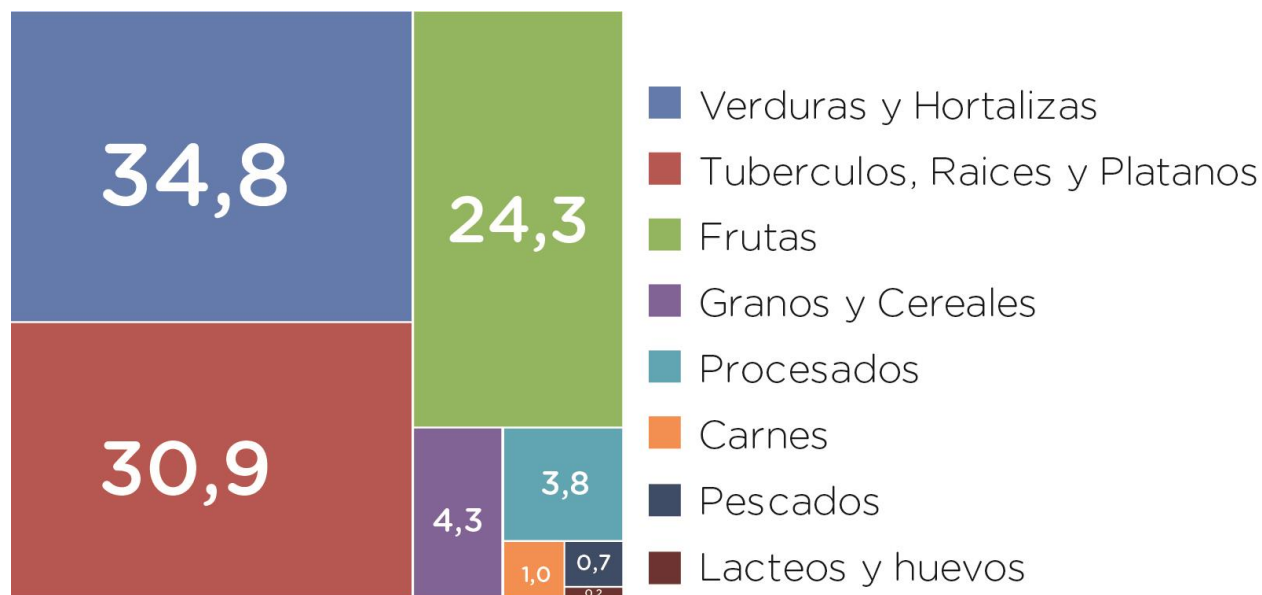
Cuadro 25 Abastecimiento principales ciudades. Toneladas métricas. 2015-2017

	Toneladas			Evolución
	2015	2016	2017	
Bogotá	1,810,813	1,944,719	2,199,375	
Medellín	870,288	925,076	955,336	
Cali	548,038	479,112	476,122	
Barranquilla	369,048	401,414	390,298	
Bucaramanga	395,384	343,148	304,389	
Cúcuta	211,615	215,747	246,165	
Pereira	93,223	111,429	110,160	
Armenia	75,935	96,481	102,029	
Neiva	88,668	83,916	98,687	
Villavicencio	80,294	77,737	78,853	
Ipiales	53,149	77,139	54,030	
Tunja	n.d.	32,417	74,230	
Cartagena	n.d.	n.d.	130,318	
Total 13 ciudades principales	4,596,455	4,788,335	5,219,992	

Fuente: DANE-SIPSA. Elaboración ODEB.

Del total de toneladas de alimentos que ingresaron a la ciudad, el grupo de verduras y hortalizas se ubicó como el más representativo con 731.418 toneladas, representando el 33,3% del total de la ciudad; le sigue tubérculos y plátanos con 690.086 toneladas figurando el 31.4%; frutas con un 26,3% y 578,979 toneladas.

Gráfico 59 Abastecimiento según grupos de alimentos, 2016 - 2017



Fuente: Fuente: DANE-SIPSA. Elaboración: ODEB.

Seguridad alimentaria

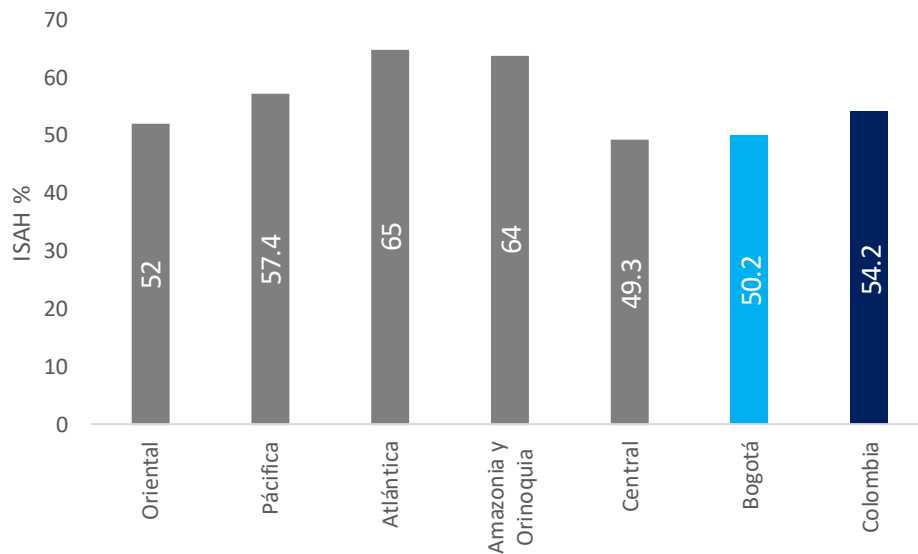
La agenda 2030 para el desarrollo sostenible y el decenio de las Naciones Unidas de acción sobre la nutrición (2016-2025) instan a todos los países y partes interesadas a trabajar conjuntamente para erradicar el hambre y prevenir cualquier forma de malnutrición en 2030 (ONU: FAO, FIDA, OMS, PMA y UNICEF, 2017). En Colombia los avances en esta materia son evaluados a partir de la Encuesta Nacional de la Situación Nutricional en Colombia (ENSIN), con implementaciones en los años 2005, 2010 y 2015.¹⁷

A nivel nacional, la inseguridad alimentaria se redujo a 54,2% en los hogares con respecto a 2010, cuando se situó en 57,7%. No obstante, más de la mitad de los hogares

¹⁷ Pese a estas implementaciones, los resultados interperiodos no son comparables. Los resultados entre 2005 y 2010 guardan cambios en la delimitación regional. Por su parte entre el año 2010 y 2015, se dan cambios a nivel del cuestionario implementado, por lo cual existen cambios en las cifras agregadas y regionales de seguridad alimentaria. Teniendo en cuenta esta limitación se presentan los resultados para el año 2015.

colombianos continúa con dificultades para conseguir alimentos, siendo particularmente importante en las subpoblaciones rurales, indígenas y aquellas en las que el jefe de hogar es una mujer (Agencia de noticias- Universidad Nacional de Colombia, 2017; Ministerio de Salud y Protección Social, 2017). A nivel regional, Bogotá destaca como la segunda región con menor inseguridad alimentaria con un ISAH de 50,2%, solamente siendo superada por la Región Central con un ISAH de 49,3%.

Gráfico 60 Inseguridad alimentaria en el hogar según regiones 2015



Fuente: Ministerio de Salud y Protección Social- ENSIN. Elaboración: ODEB

11. Calidad de vida y desigualdad

Por: Nohora Margarita Sánchez

El estudio del perfil económico de la población colombiana se elabora principalmente a partir de la información recaudada por medio de la Gran Encuesta Integrada de Hogares –GEIH–. Dicha información permite efectuar el cálculo de varios indicadores que dan cuenta de la capacidad de la población para cubrir sus necesidades básicas en alimentación, servicios de salud, educación y condiciones materiales de vida, permitiendo un acercamiento a la medición de la calidad de vida y la desigualdad. Entre los principales indicadores medidos a partir de la GEIH están el índice de pobreza monetaria, la pobreza extrema y el coeficiente Gini. Estos indicadores se analizan a continuación.

Pobreza monetaria

Se considera que una persona se encuentra en situación de pobreza monetaria cuando los ingresos que recibe mensualmente son insuficientes para acceder a una canasta básica de alimentos y servicios. La inestabilidad en los ingresos o ausencia de ingreso mensual permanente también afecta la calidad de vida y el bienestar de los individuos.

La pobreza no es una condición deseable por cuanto deteriora el bienestar y el desarrollo de las capacidades de las personas, y en este sentido, resta oportunidades de crecimiento económico y social. Por esta razón, Bogotá comparte con Naciones Unidas la meta de reducir la pobreza, fijada como uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

El Plan de Desarrollo Bogotá Mejor para Todos 2016 - 2020 (Alcaldía Distrital de Bogotá, 2016), señala como objetivo central “propiciar el desarrollo pleno del potencial de los habitantes de la ciudad, para alcanzar la felicidad de todos en su condición de individuos, miembros de una familia y de la sociedad”, para lo cual establece como primer pilar, mejorar los niveles de igualdad en calidad de vida.

En Bogotá, el 12,4% de la población vivió en condición de pobreza monetaria durante 2017, según reportó el DANE. Este mismo indicador se situó en 26,9% para el país (DANE, 2018h). De acuerdo con lo anterior, en la capital cerca de 980 mil personas no

lograron acceder a una canasta básica de alimentos y servicios, de un total de 12,8 millones que encarnaron esta condición a escala nacional.

Cuadro 26 Personas en situación de pobreza por ingresos y multidimensional en Bogotá y Colombia, miles de personas 2017

Metodología Pobreza	Situación	Bogotá		Colombia	
		Personas	(%)	Personas	(%)
Por ingresos	Pobreza monetaria	980	12,4	12.883	26,9
	Pobreza extrema	190	2,4	3.534	7,4
Multidimensional	Pobreza multidimensional	499*	6,0*	8.331	17

Fuente: DANE-GEIH 2017. Elaboración: ODEB.

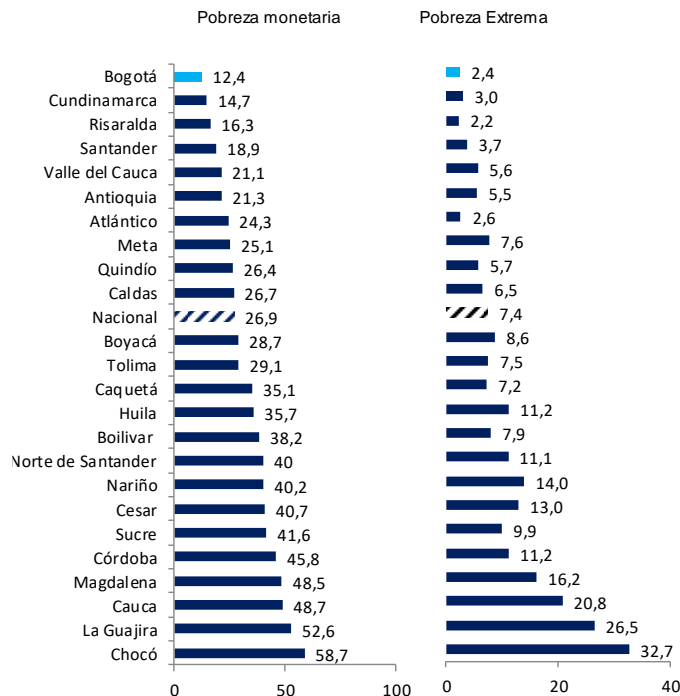
Respecto a las principales ciudades capitales del país, Bogotá continúa liderando el ranking, superando a Medellín (13,4%) con 1,0 puntos porcentual (p.p.), a Cali (15,5%) con 3,1 p.p. y a Barranquilla (20,0%) con 7,6 p.p. Destacaron los resultados obtenidos por Bucaramanga y su área metropolitana, que logró posicionarse durante los últimos cuatro años con la tasa más baja de pobreza monetaria entre las principales 13 ciudades y áreas metropolitanas del país.

Por departamentos, 19 de las 24 entidades territoriales medidas por el DANE registraron menores niveles de incidencia respecto a 2016, sobresaliendo Huila, Nariño y Sucre por obtener las mayores reducciones, estimadas en 10,2 p.p., 5,5 p.p. y 5,1 p.p. respectivamente. En contraste, se percibió ligero aumento de la pobreza monetaria en Bogotá y cuatro departamentos más (Guajira, Meta, Santander y Córdoba). Aunque en el último año aumentó en 0,8 p.p. el indicador de pobreza monetaria en Bogotá, éste continúa siendo el departamento, según la medición del DANE, con la mayor concentración de población del país (16%), y que registra la menor tasa de incidencia de la pobreza (12,4%), participación que representa menos de la mitad del registro nacional (26,9%), como se aprecia en el Gráfico 61Gráfico .

Cundinamarca, vecino inmediato de Bogotá, es el segundo departamento con menor tasa de pobreza monetaria del país, estimada en 14,7%, posición que ha mantenido en los últimos años. En consecuencia, la zona que integran Bogotá y Cundinamarca, donde

se concentra la cuarta parte de la población del país, es la región que más se acerca a la meta de erradicación de la pobreza.

Gráfico 61 Índice de pobreza monetaria y extrema por departamento 2017



Fuente: DANE-GEIH 2017.

Dentro de los factores de la economía que pueden incidir en la reducción de la pobreza están el crecimiento del PIB y el empleo. Si bien la economía de Bogotá creció 2,3% a precios constantes entre 2016 y 2017, lo hizo a menor ritmo respecto al periodo anterior, cuando aumentó 2,9% (DANE, 2018i), condición que aunada al aumento en la tasa de desempleo en este mismo tiempo, en donde pasó de 9,3% en 2016 a 10,5% en 2017, se vio reflejada en el incremento de 0,8 p.p. en la tasa de pobreza monetaria.

Al respecto, es relevante tener en cuenta que las actividades económicas de la gran rama comercio, hoteles y restaurantes generan cerca de la tercera parte de los empleos de la capital, sin embargo, el PIB de esta rama creció 0,9% en 2017, conllevando un tímido impacto sobre el mercado laboral.

Pobreza extrema

El indicador de pobreza extrema 2017 precisa que en Bogotá alrededor de 190 mil personas no pudieron acceder a la canasta básica de alimentos o satisfacer sus necesidades básicas de alimentación, representando el 2,4% de la población capitalina. Entre 2016 y 2017, este porcentaje aumentó en una décima, señal de desmejora en el nivel de calidad de vida. Durante el mismo periodo, la brecha de la pobreza extrema para la capital se situó en 1,2% frente a 1,1% en 2016, indicador que sugiere que en el último año aumentó la cantidad de dinero que le falta a una persona en condición de pobreza extrema para dejar esta situación.

Bogotá se destaca después de Risaralda como el segundo departamento con menor porcentaje de población en condición de pobreza extrema a escala nacional, según reportó el DANE, con índices de 2,4% y 2,2% respectivamente, posición que ostenta como resultado de altos niveles alcanzados en la cobertura de servicios de salud y educación, inversión social a través de subsidios e inversión en infraestructura (DANE, 2018i).

El Banco Mundial ha señalado que, para menguar las condiciones de pobreza y pobreza extrema, es prioritario reducir los niveles de desigualdad. Bogotá trabaja en ello y continuará haciéndolo, incentivando la formalización y la generación de empleo de calidad, especialmente en los sectores productivos promisorios para la capital.

Desigualdad del ingreso

En los últimos años Bogotá ha presentado considerables avances en materia de distribución del ingreso, el consumo y la riqueza, sin embargo, dista aún de considerarse una economía igualitaria. Desde 2010 (0,526) hasta 2017 (0,498), el Coeficiente de Gini¹⁸ mejoró en 28 puntos, según reportó el DANE, no obstante, son varios los factores que

¹⁸ El Coeficiente de Gini se utiliza para medir la concentración del ingreso. Es un número expresado entre 0 y 1, extremos que representan completa distribución equitativa y total desigualdad, respectivamente.

inciden en que persistan las disparidades. El desarrollo socioeconómico de las localidades en la capital ha estado marcado por diferencias como la densidad poblacional, el desarrollo dotacional o el ingreso per cápita. Pese a que se mantienen estas diferencias, la ciudad en su conjunto fue menos desigual en 2017 respecto a 2016. De acuerdo con los resultados publicados por el DANE, el Coeficiente de Gini para Bogotá disminuyó de 0,499 en 2016 a 0,498 en 2017, señal de distribución más igualitaria de la riqueza entre la población. Para este mismo periodo, los mayores logros en materia de reducción de la brecha de la desigualdad en los ingresos entre las principales ciudades del país los obtuvo Cali (0,460), con una reducción de 16 puntos, seguida de Medellín (0,464) con una disminución de 14 puntos. (DANE, 2018i).

Colombia, catalogada por el Banco Mundial como país de ingresos medio altos en América Latina, es al mismo tiempo el segundo más desigual de la región, a pesar de haber reducido el Coeficiente de Gini en 9 puntos entre 2016 y 2017 según estimaciones del DANE, hasta llegar a 0,508, sobrepasando la media de América Latina y el Caribe (0,486).

La CEPAL precisó por su parte, que en la gran mayoría de los países de América Latina y el Caribe se han logrado mejoras en términos de igualdad social, no obstante, la meta de desarrollo sostenible planteada para 2030 se encuentra lejana aún, razón por la cual el organismo considera que en la región se requieren cambios drásticos orientados a la generación de empleos de calidad. (CEPAL, 2018c).

Si bien el Coeficiente de Gini de Bogotá (0,498) se acerca al promedio de Latino América (0,486), se aleja de registros obtenidos en otras ciudades capitales de la región. De hecho, en Buenos Aires el registro tiene mejores niveles de distribución al situarse en 0,430 según la Dirección General de Estadística y Censos para 2017, similar al nivel obtenido en Ecuador para su área urbana (0,435) según el INEC. Por su parte, el Ministerio de Desarrollo Social de Chile estableció que en su capital Santiago, el indicador fue 0,490 para el mismo periodo.

Pobreza multidimensional

El DANE reportó que 8,3 millones de colombianos afrontaron carencias o desventajas en múltiples dimensiones durante 2017, razón por la cual se les considera en condición de pobreza multidimensional. En términos porcentuales se trata del 17% de la población nacional, porcentaje que en Bogotá es del 6%, según estimaciones del Observatorio de Desarrollo Económico de Bogotá –ODEB–, a partir de la estructura de distribución regional publicada por el DANE y la dinámica observada por la GEIH en los últimos cinco años hasta 2016.

Calidad de vida y desigualdad en América Latina y el Caribe.

A la fecha, el Banco Mundial estima que cerca del 13% de la población de la tierra vive en condición de pobreza. Por su parte, la CEPAL estimó que en América Latina y el Caribe un total de 188 millones de personas vivieron en condición de pobreza monetaria, lo que representa el 30,7% de la población total de la Región. De esos 188 millones, 7,1% son residentes de Colombia (12,8 millones de personas), y particularmente 0,6% de Bogotá. (CEPAL, 2018c)

Frente a otras grandes ciudades de América Latina, Bogotá registró uno de los más bajos niveles de pobreza monetaria, 12,4% en 2017, como se indicó previamente (DANE, 2018i). Para Buenos Aires se estimó en 15% (Dirección y Estadísticas y Censos), para Sao Paulo en 25,4% (IBGE) y para Ciudad de México en 28% (Coneval).

En las últimas décadas, México y Brasil han concentrado las mayores proporciones de población que vive en condición de pobreza en la región, sin embargo, recientes estudios del Banco Mundial y CEPAL señalan que la persistencia de la pobreza en América Latina y el Caribe es consecuencia principalmente del marcado deterioro en las condiciones de vida en Venezuela (CEPAL, 2018c). En efecto, la población venezolana vivencia factores económicos de alto impacto sobre la pobreza, destacándose la elevada inflación, la pérdida del poder adquisitivo, estancamiento de la economía, pérdida de plazas laborales y aumento de la tasa de desempleo.

Cuadro 27 Tasa de pobreza monetaria por país y ciudad 2017

País / Región	Tasa (%)	Ciudad	Tasa (%)
México	43,0	Ciudad de México	28
Bolivia	36,4	La Paz	n.d
Paraguay	24,6	Asunción	12,9
Colombia	26,9	Bogotá	12,4
Argentina	28,6	Buenos Aires	15
Brasil	25,4	Rio de Janeiro	25,4
Perú	21,7	Lima metropolitana	13,3
Chile*	11,7	Santiago	n.d
Ecuador	21,5	Quito	7,3
América Latina y Caribe	30,7		
Mundo	13,0		

Fuente: Banco Mundial e Institutos Nacionales de Estadística de cada País.

* Información corte a 2016

n.d: No disponible

Protección social

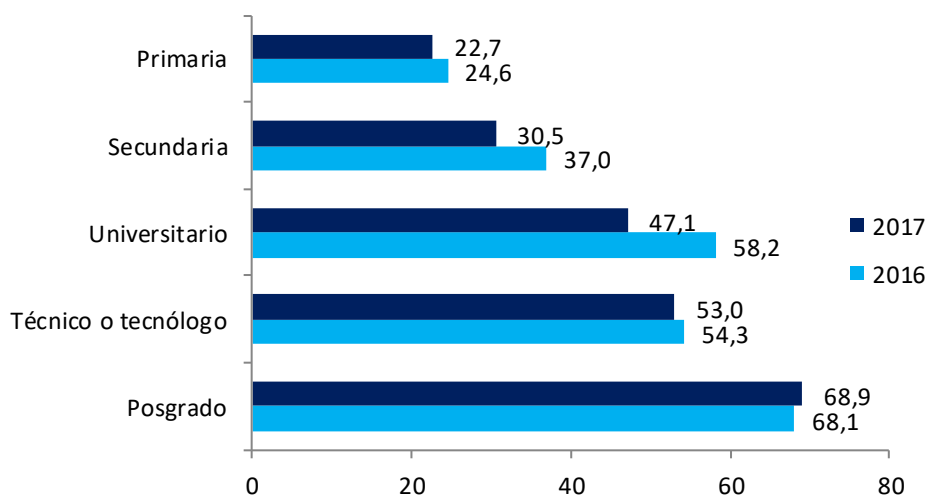
La protección social es el conjunto de medidas orientadas a la prevención y reducción de la pobreza, así como al mejoramiento de los niveles de igualdad social. Aunque son varios los aspectos en los que el distrito trabaja actualmente para mejorar las condiciones de vida de la población, a partir de la implementación de acciones que garanticen la mayor cobertura de los sistemas de salud, educación o pensión de jubilación, entre otros, en este apartado se priorizan por su impacto sobre la población ocupada y adulta mayor, el análisis de la cobertura en pensión de jubilación, aseguramiento en riesgos profesionales y laborales y, el subsidio al desempleo.

Durante 2017, el 30% de la población bogotana en edad de jubilación recibió la pensión, por vejez o invalidez, según registros de la GEIH, lo que sugiere que es elevado el porcentaje de personas de la tercera edad en condición de vulnerabilidad, por cuanto el 70% ven comprometida su calidad de vida a futuro. Las estadísticas sugieren que, a mayor nivel educativo, es mayor la probabilidad de gozar de la pensión. De hecho, entre los especialistas y magister, siete de cada diez personas (68,9%) gozaron en 2017 de pensión, habiendo cumplido con el requisito de edad de jubilación, mientras que el

porcentaje se redujo a 47,1% entre los profesionales y a 30,5% entre quienes son bachilleres (Gráfico 62). Lo anterior permite concluir, en primera instancia, que existe mayor cultura de cotización entre los grupos poblacionales que han logrado mayores niveles de educación, y que, a menor nivel de escolaridad, menor es la posibilidad de obtener ingresos que posibilite cotizar al sistema de seguridad social y cumplir con los requisitos necesarios para obtener la pensión.

Es necesario resaltar que, a pesar de existir un marco regulatorio sobre protección social, el mismo es relativamente nuevo y se ciñe en gran parte a la promulgación de la Ley 100 sobre seguridad social en 1993, los efectos de estas disposiciones aún no se ven reflejados en la proporción de la población que actualmente percibe una pensión, por cuanto las exigencias de cotizar al sistema, principalmente por parte de la población independiente, solo se hizo exigible a partir de 2003.

Gráfico 62 Proporción de la población en edad de jubilación que percibe una pensión en Bogotá según nivel educativo 2016 y 2017



Fuente: DANE-GEIH. Elaboración: ODEB.

Por su parte, la Cámara Técnica de Riesgos Laborales de la Federación de Aseguradores Colombianos –Fasecolda–, reportó que el número de personas afiliadas en Bogotá al sistema de aseguramiento durante 2017 aumentó 2,2% frente a 2016

(Fasecolda, 2017). Así, un total de 3,7 millones de trabajadores se vincularon al sistema, por medio de las empresas autorizadas para operar el ramo de riesgos laborales.

La información provista por Fasecolda y el Fondo de Riesgos Laborales del Ministerio de Trabajo, permitió establecer que uno de cada tres trabajadores cubiertos por el sistema de ARL en el país labora en Bogotá, esto es 36% del total de afiliados (Ministerio de Trabajo-Fondo de Riesgos Laborales, 2018). Aunque Bogotá concentra la mayor proporción de trabajadores cubiertos por el sistema, tan solo representó el 83% del total del personal ocupado en la capital durante 2017, con un total de 3.685.743 personas cubiertas, de un total estimado de 4'124.625 de personas ocupadas (DANE, 2017a), de manera que alrededor de 690.000 personas trabajaron sin estar cubiertos por ARL.

Ese porcentaje evidencia que el distrito deberá continuar ejerciendo control e incentivando la vinculación de los trabajadores al sistema de aseguramiento ARL, velando por la formalización y la protección social de la población trabajadora.

Cuadro 28 Trabajadores cubiertos por el sistema ARL en Colombia y Bogotá 2017

	Colombia	Bogotá
Dependientes	9.594.312	3.431.247
Part. Porcentual (%)	93,7	92,7
Crecimiento '17/'16	0,9	1,1
Independientes	643.499	269.642
Part. Porcentual (%)	6,3	7,3
Crecimiento '17/'16	20,9	21,2
Total Afiliados	10.237.811	3.700.889
Crecimiento '17/'16	1,9	2,2

Fuente: Fasecolda, RLDatos

Malla vial a pedal

La Secretaría de Movilidad señaló que los capitalinos tuvieron a su disposición 480 kilómetros de ciclorrutas permanentes durante 2017, avanzando en el último año con la construcción de 37 kilómetros. Si a la red disponible en Bogotá se agregan cerca de 100 km de vías que se habilitan en dominicales o días festivos, se completan 580 km de vías aptas para uso de bici-usuarios. Actualmente, Bogotá cuenta con 5,9 km de vía por cada 100 mil habitantes. (Secretaría de Movilidad, 2017).

De acuerdo con el estudio realizado por el Banco Interamericano de Desarrollo, Bogotá y Rosario en Argentina, son las ciudades latinoamericanas donde se usa en mayor proporción las bicicletas como medio de transporte urbano. Según el estudio, el 5% de la población de Bogotá utiliza habitualmente este medio de transporte, representando alrededor de 407 mil personas, mientras en Rosario los bici-usuarios habituales son cerca de 75 mil (BID 2014).

El mismo estudio determinó que en Bogotá se realizaron diariamente 611 mil viajes a pedal en 2014, frecuencia que aumentó hasta acercarse a 800 mil viajes en 2017, según estimaciones realizadas por la Secretaría de Movilidad de la capital. Este indicador verifica que la bicicleta sigue ganando reconocimiento como alternativa saludable de movilidad, conllevando beneficios ambientales y económicos para la capital. De igual forma, movilidad informó que durante 2017 el porcentaje de estacionamientos para bicicletas en estaciones de transporte masivo aumentó a 9%, mientras que en 2016 fue de 7%. El incremento en los indicadores de viajes y total de estacionamientos en Bogotá, verifican que en 2017 se avanzó en el logro del objeto planteado por la Ley 1811 de 2016: incentivar el uso de la bicicleta como medio principal de transporte (Congreso de la República, 2016).

En el contexto latinoamericano se destacan Bogotá, Rio de Janeiro y Santiago de Chile, como las ciudades con redes viales más extensas para bici-usuarios (Cuadro 29). En estas tres ciudades se ha efectuado el desarrollo de la tercera parte de la red estimada para la región, que asciende a 3.100 km según estimaciones del BID para 2017 (BID, 2015).

Cuadro 29 Principales indicadores para malla vial a pedal 2017

Ciudad		Kms - Corredor Vial a Pedal	Kms vías por cada 100.000 habitantes	Población (%) que utiliza la bicicleta para transporte*	Viajes día*	Ciclo estacionamientos en estaciones de transporte masivo (%)	Habitantes (Millones)
Colombia	Barranquilla	14,5	1,2	n.d	n.d	n.d	1,2
	Cali	36	1,5	n.d	n.d	n.d	2,4
	Bogotá	480	5,9	5%	612.000	9%	8,1
	Medellín	44	1,8	0,5%	28.708	n.d	2,5
	Pereira	12	2,4	5%	15.000**	n.d	0,5
América Latina	Rosario	120	8,6	5,3%	69.802	n.d	1,4
	Rio de Janeiro	320	4,9	3,2%	217.000	n.d	6,5
	Santiago de Chile	300	4,2	3,0%	510.569	8%	7,1
	México D.F ***	140	0,7	2,0%	433.981	n.d	21,1
	Lima ***	150	1,6	0,5%	77.000	n.d	9,1

Fuente: Sec. de Movilidad de Bogotá; Sec. Infraestructura física de Medellín; Sec. Movilidad de Cali; Instituto Municipal de Tránsito y Movilidad de Pereira. Para población, proyecciones DANE

Para América Latina el BID,

* Estadística estimada por el BID con corte a 2015. Ciclo inclusión en América Latina y el Caribe

** Medición efectuada por la empresa Steer Davies para el Plan Maestro de Movilidad de Pereira. 2017

*** Área metropolitana

Debe mencionarse que durante 2017 la Secretaría de Movilidad de Bogotá lanzó el Manual del Buen Ciclista, herramienta con la cual se espera aminorar el número de accidentes que involucra a este tipo de usuarios. La anterior, es una de las estrategias más recientes implementadas por el Distrito Capital para la promoción e incentivo del uso de la bicicleta como medio de transporte urbano (Secretaría Distrital de Movilidad, 2017).

Lo antes mencionado devela que Bogotá avanza en el diseño e implementación de acciones ciclo-inclusivas. Durante 2017 avanzó en la construcción y habilitación de ciclorrutas, intersecciones y bici-parqueaderos, velando constantemente por la protección de los ciclistas.

12. Expectativas

Por: José Leonardo Mosquera

Este capítulo hace un intento por establecer algunas reflexiones acerca de cómo se espera que se comporte la economía de Bogotá durante el 2018, contrastando las opiniones de consumidores, gremios industriales y comerciales, a través del análisis de los resultados de estudios de percepción disponibles. Este ejercicio nos brinda una herramienta de discusión, alternativa y complementaria a las proyecciones económicas comúnmente utilizadas, pues aquí los conocedores de su papel en la economía expresan sus perspectivas a futuro, apoyándose en su propio conocimiento construido en el ejercicio de sus labores.

Para conocer la opinión de los ciudadanos y construir el capítulo dedicado a las expectativas económicas frente al 2018 es necesario consultar las principales fuentes de información de la nación y del distrito, como son Fedesarrollo, Fenalco y el Banco de la República, que recogen la percepción de los consumidores, industriales y comerciantes por medio de sus encuestas de confianza y perspectiva de futuro. Posteriormente construyen unos índices que puedan reflejar las opiniones de los encuestados frente a lo que será la situación del año siguiente y sus resultados se expresan como el balance entre respuestas de percepción positiva y negativa, aplicando las ponderaciones determinadas para las muestras poblacionales elegidas.

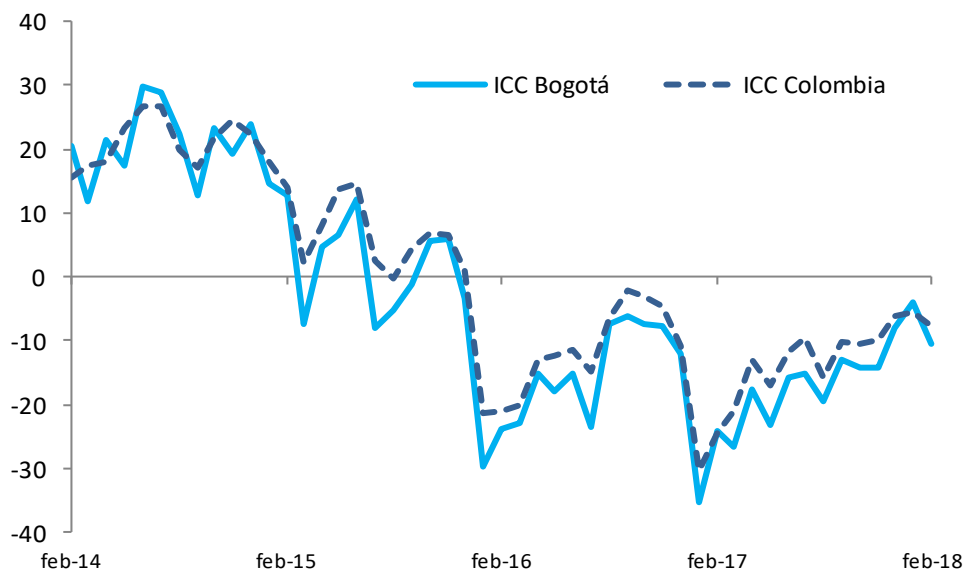
El Observatorio de Desarrollo Económico de Bogotá analizó los resultados de estos índices desde febrero de 2014 hasta febrero de 2018 para intentar explicar lo que los principales actores de la economía distrital están esperando en materia económica para este 2018.

Consumidores

El primero de los índices que es necesario observar si se quiere conocer el posible comportamiento de la demanda de bienes en Bogotá es el Índice de Confianza de los Consumidores –ICC–, el cual cerró en febrero de 2018 en -10,5%, lo cual indica que una mayor proporción de los consumidores considera que la situación del consumo será

menos favorable en los próximos doce meses, frente a la situación actual. Si bien, este no es un resultado positivo, se debe recordar que en febrero de 2017 este índice se encontraba en -24,2%, lo cual muestra una recuperación de la confianza a lo largo del año. (Gráfico 63)

Gráfico 63 Índice de Confianza de los Consumidores ICC en Bogotá y Colombia, porcentaje mensual a febrero 2018

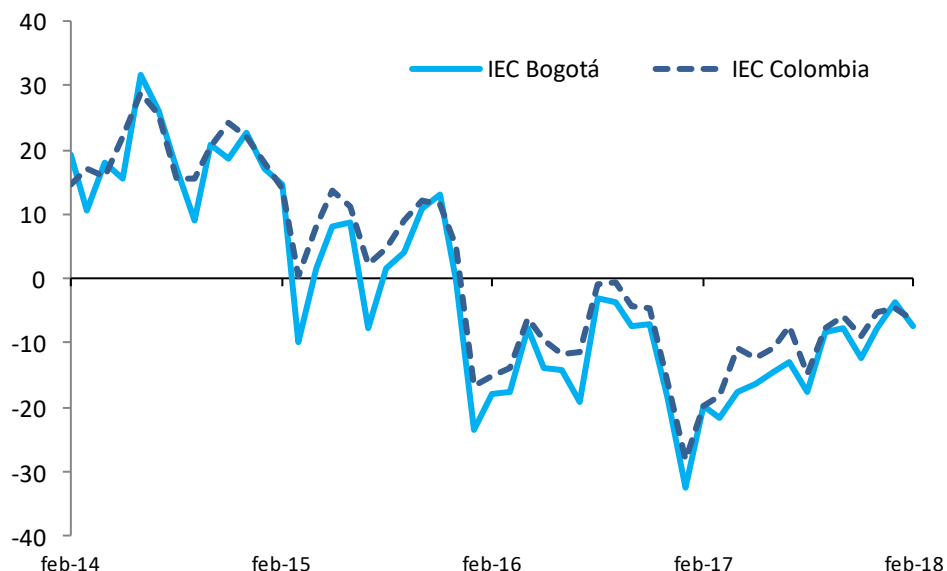


Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor EOC-Fedesarrollo. Elaboración ODEB.

Este índice recoge 5 preguntas realizadas a los consumidores¹⁹, de las cuales, 3 son de perspectiva a doce meses: 1) ¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?; 2) ¿Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente?; 3) ¿Dentro de 12 meses creé usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores? (Fedesarrollo, 2017). Estas conforman el Índice de Expectativas de los Consumidores –IEC–, el cual también se recuperó desde febrero de 2017 (-19,9%) hasta febrero de 2018 (-7,3%), como se puede apreciar en el Gráfico 64.

¹⁹ Para una referencia de las preguntas consultar el **¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.** Anexo 1 documentada por Fedesarrollo.

Gráfico 64 Índice de Expectativas de los Consumidores IEC en Bogotá y Colombia, porcentaje mensual a febrero 2018



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor EOC-Fedesarrollo. Elaboración ODEB.

Para validar esta percepción que nos ofrece el análisis de este indicador es necesario contrastar los resultados con el consumo en la ciudad durante el 2017, para tratar de identificar una tendencia similar o al menos ratificar la idea que en 2018 la situación de la demanda por bienes y servicios de la ciudad será positiva (Cuadro 30).

Cuadro 30 Gasto de los hogares de Bogotá según grupo, millones de pesos corrientes, diciembre 2016 y 2017

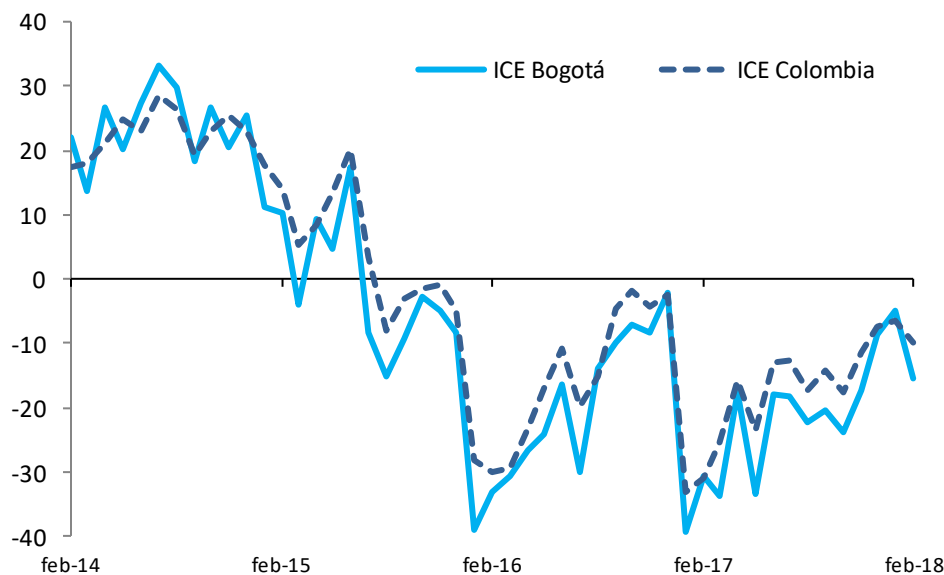
	Valores corrientes millones de pesos		Variación anual %		Participación %	
	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17
002-Alimentos (G)	4.296.163	4.520.015	-0,4	5,2	19,7	18,5
223-Vivienda (G)	4.101.645	4.479.411	2,2	9,2	18,8	18,4
341-Vestuario y calzado (G)	2.106.971	2.432.620	11,7	15,5	9,7	10,0
421-Salud (G)	680.423	733.697	2,9	7,8	3,1	3,0
469-Educación (G)	1.123.813	1.266.278	5,5	12,7	5,2	5,2
516-Cultura, diversión y esparcimiento (G)	918.556	1.136.729	3,1	23,8	4,2	4,7
571-Transporte y comunicaciones (G)	5.924.399	6.783.317	8,3	14,5	27,2	27,8
637-Gastos varios (G)	2.642.313	3.053.023	7,4	15,5	12,1	12,5
001-Total (T)	21.794.282	24.405.090	5,0	12,0	100,0	100,0

Fuente: RADDAR. Elaboración: ODEB.

Al finalizar el año 2016, el consumo total de los hogares, con base en la información proporcionada por la firma Raddar, había aumentado 5%, al concluir el 2017 este registro aumentó 12% y en cada uno de los grandes grupos el aumento fue mayor frente al reportado en 2016; ratificando la percepción positiva frente al consumo, expresada en la encuesta de opinión realizada por Fedesarrollo. (Raddar, 2017).

Las otras dos preguntas que se realizan en la Encuesta de Opinión del Consumidor – EOC– (Fedesarrollo, 2018), hacen referencia a la situación económica de los hogares frente al año anterior y si considera que es un buen momento para adquirir algunos bienes. Las respuestas a estas interrogantes se recogen en el Índice de Condiciones Económicas –ICE–, cuyo comportamiento a lo largo del 2017 también fue de recuperación, aunque aún no alcance valores positivos, como se puede apreciar en la Gráfico 65.

Gráfico 65 Índice de Condiciones Económicas ICE en Bogotá y Colombia, Porcentaje mensual a febrero 2018

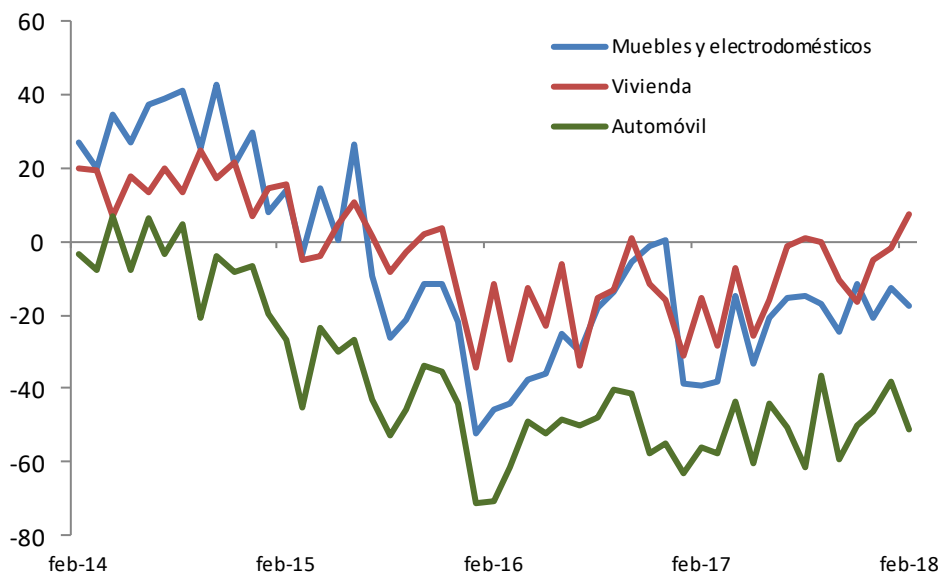


Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor EOC-Fedesarrollo. Elaboración ODED.

Al indagar sobre la disposición de los consumidores a comprar cierto tipo de artículos, considerados esenciales para los hogares y motores de desarrollo de la economía de la

ciudad (Gráfico 66Gráfico), se puede prever en general, que la demanda de los hogares durante el 2018 será positiva, estimulando la dinámica comercial de la ciudad.

Gráfico 66 Disposición de compra de algunos bienes en Bogotá, porcentaje mensual a febrero 2018



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor EOC-Fedesarrollo y Banco de la República,
Elaboración ODEB.

A lo largo de 2017 la disposición hacia la compra de artículos como electrodomésticos, viviendas e inclusive vehículos ha ido creciendo sin alcanzar aún valores positivos. Sin embargo, acciones como la reducción de las tasas de interés por parte del banco central buscan llevar a las personas a incrementar el consumo, y por ende, la demanda interna del país haciendo uso del sistema financiero nacional. En casos como la vivienda, en febrero de 2017 la disponibilidad hacia la compra se encontraba en -15,1% y en febrero de 2018 el valor fue 7,4%, revelando una mejor disposición de los consumidores, mientras que la disposición a comprar vehículos se incrementó 4,9 puntos porcentuales, pasando de -56% a -51,1% en el mismo tiempo. En artículos como muebles y electrodomésticos, los hogares mostraron una recuperación de 21,3% en su disponibilidad hacia la compra, al pasar de -39% en febrero de 2017 a -17,7% en 2018.

En general, el 2018 desde la perspectiva de los consumidores parece ser un mejor año que el 2017, ya que la mayoría de los indicadores que componen el Índice de Confianza de los Consumidores –ICC–, presentan un balance de respuestas positivo en comparación con el año anterior; no obstante, en la mayor proporción de dichos indicadores los resultados obtenidos con corte a febrero de 2018 siguen siendo negativos.

Esta percepción de los consumidores puede ser el reflejo de los esfuerzos hechos por la administración nacional y distrital, los cuales buscan estimular el consumo como motor de la economía; con este fin, se han realizados bajas en las tasas de interés por parte del Banco de la República, intervenciones distritales en zonas comerciales, mejoras en los corredores peatonales y el impulso a iniciativas como Bogotá Productiva 24 horas y Yo le compro a Bogotá. Sin embargo, la recuperación de la confianza es un proceso lento en donde los consumidores se encuentran atentos al desarrollo de aspectos particulares en 2018, como lo son las elecciones presidenciales, con el efecto que esto tiene sobre la economía y la seguridad del país, y eventos como el mundial de futbol que históricamente mejoran el consumo en el renglón de los electrodomésticos.

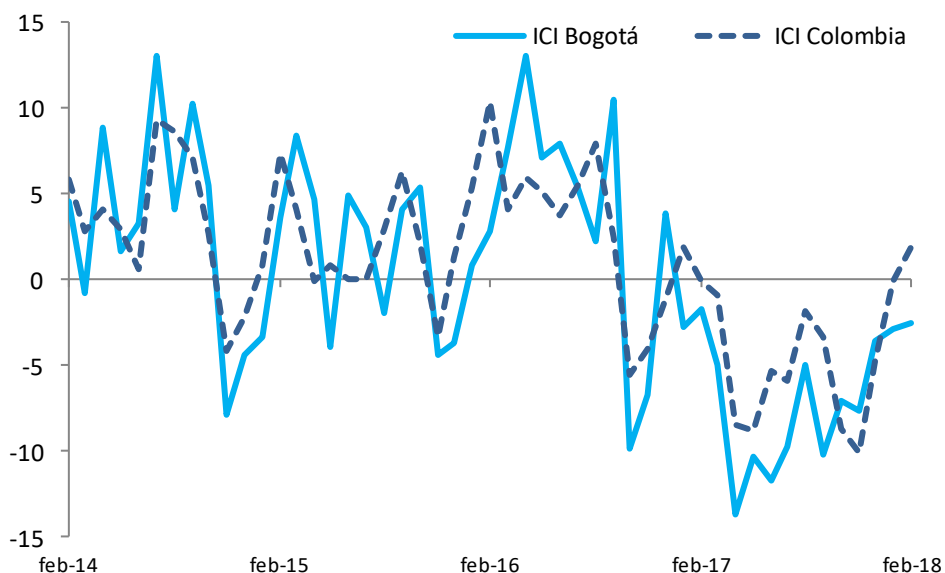
Industriales

El segundo actor por considerar en la construcción del panorama de la ciudad en el 2018 es el gremio industrial, el cual tiene a su cargo la tarea de cubrir la oferta de bienes y servicios de la ciudad. Para analizar la perspectiva de la industria bogotana, el Observatorio de Desarrollo Económico de Bogotá -ODEB- utiliza la información reportada por Fedesarrollo, quien realiza la Encuesta de Opinión Empresarial -EOE- para recoger la opinión de los empresarios sobre las perspectivas a futuro de sus negocios. A partir de las respuestas de los industriales, Fedesarrollo construye dos índices: el Índice de Confianza Industrial –ICI– y el Índice de Confianza del Comercio –ICCO– (Fedesarrollo, 2018)²⁰

²⁰ Los Anexos 2 y 3 presentan la estructura de los índices ICI e ICCO.

El primero (ICI) está conformado por tres componentes: volumen actual de pedidos, nivel de existencias y expectativas de producción para los próximos tres meses, los cuales resumen en qué condiciones se encuentra la industria actualmente.

Gráfico 67 Índice de Confianza Industrial ICI en Bogotá y Colombia, porcentaje mensual a febrero 2018



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial EOE-Fedesarrollo. Elaboración ODEB.

El ICI en febrero de 2017 fue -1,8%, mientras que en 2018 reportó un balance de respuestas de -2,5%, lo cual representa una disminución de 0,7%, contrastando con la mejoría evidente a lo largo de todo el 2017, Gráfico 67. Si bien la encuesta realizada a los industriales de la ciudad arrojó un balance de respuestas negativo, el comportamiento acumulado del índice es alentador, ya que nos muestra que las expectativas de cara al 2018 se encuentran en un camino de recuperación después de alcanzar su nivel más bajo en los últimos cinco años en abril de 2017 (-13,7%).

De los tres componentes del ICI, según lo informa Fedesarrollo en su boletín mensual de febrero 2018, el que más fluctúa es el volumen actual de pedidos, demostrando en gran medida la sensibilidad que los empresarios tienen a cualquier tipo de medida que pueda afectar el precio de sus productos y que pueda traducirse en un movimiento de este flujo.

Al comparar la expectativa que tienen los industriales con su desempeño a lo largo del 2017, con el ánimo de constatar o negar la existencia de una aparente recuperación en la confianza de los industriales (cuadro 31), se puede evidenciar que en general la industria no ha presentado una respuesta positiva en cuanto a la producción real, pues su variación anual en el cuarto trimestre fue -4,6% con respecto al mismo trimestre de 2016 y en los otros tres trimestres las variaciones también han sido negativas.

Cuadro 31 Variación anual de los índices de producción, ventas y personal ocupado de la industria en Bogotá, porcentaje trimestral 2017

	Producción Real	Ventas Reales	Total Personal Ocupado
I-2017	-4,2	-4,4	-2,2
II-2017	-9,6	-8,3	-4,1
III-2017	-4,1	-3,6	-3,3
IV-2017	-4,6	-5,4	-3,1

Fuente: DANE-MTRM. Elaboración: ODEB.

Adicionalmente, los resultados en materia de ventas reales y personal ocupado en la industria tampoco han sido favorables a lo largo del 2017, razón por la cual es necesario buscar la respuesta al mejoramiento de las expectativas de los industriales en otros factores diferentes a su propio desempeño, como lo son la confianza en la mejora de sus condiciones a futuro, el aumento de la demanda por parte de los consumidores o las perspectivas de cambio de gobierno en 2018; con base en los cambios en materia económica que este hecho pueda generar. Así las cosas, los componentes del ICI que han mostrado recuperación a lo largo del 2017 son el nivel de existencias y la expectativa de producción para los próximos tres meses, razón por la cual el Índice de Confianza Industrial mejoró a lo largo del 2017.

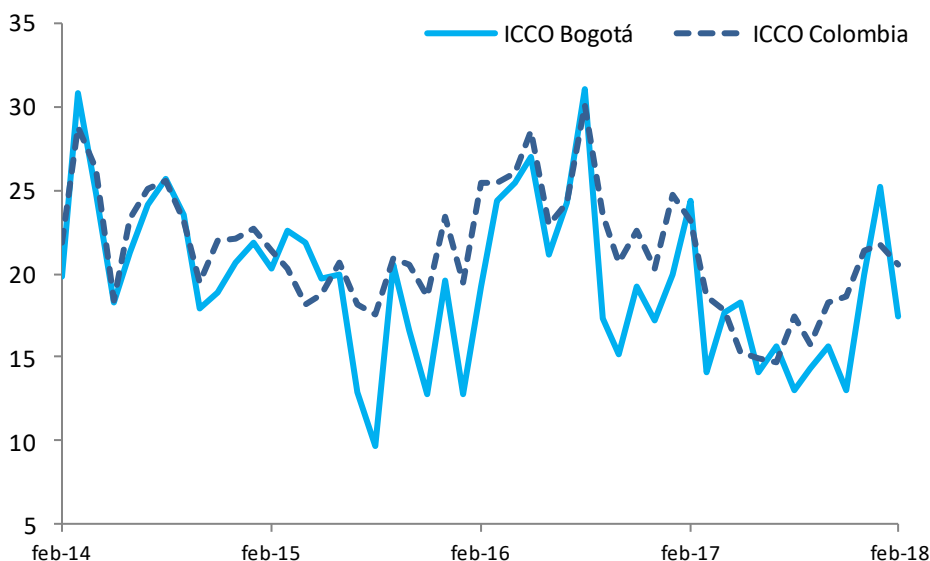
En resumen, si bien las expectativas de los industriales se encuentran más altas en comparación al 2017, el bajo desempeño de la industria para este periodo muestra que la recuperación esperada por los empresarios puede estar cimentada en la esperanza de un aumento considerable en la demanda de los consumidores y pone de manifiesto

la necesidad que tienen los industriales de que las autoridades nacionales y distritales generen la mayor cantidad de estímulos a este consumo, mejorando las cifras de producción, ventas y personal ocupado.

Comerciantes

El último actor por considerar en este capítulo de expectativas 2018 está integrado por los comerciantes, los cuales tienen a su cargo la oferta y comercialización de los bienes y servicios en la ciudad. Para recoger la opinión de estos, Fedesarrollo y Fenalco diseñaron sus instrumentos de captura de información, los cuales son consultados por el Observatorio de Desarrollo Económico de Bogotá. En el caso de Fedesarrollo, como se había mencionado anteriormente, se utiliza el índice construido a partir de la EOE, Índice de Confianza Comercial –ICCO–, el cual también está conformado por tres componentes: la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, el nivel de existencias y las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre (Sección Anexos).

Gráfico 68 Índice de Confianza del Comercio ICCO en Bogotá y Colombia, porcentaje mensual a febrero 2018

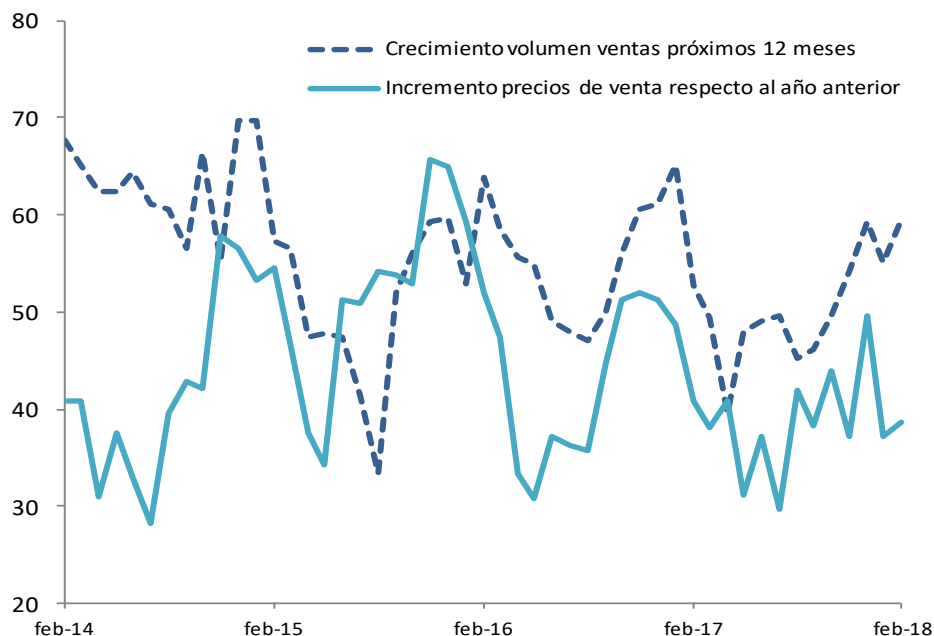


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial EOE-Fedesarrollo. Elaboración ODEB.

El ICCO en febrero de 2017 fue 24,3%, mientras que en el mismo mes de 2018 reportó un balance de respuestas de 17,4%, lo cual representa una disminución de 6,9% (Gráfico 68). Esta situación podría llegar a ser preocupante, pero al observar el comportamiento histórico de este índice, se aprecia la irregularidad en su conducta y se puede concluir que su dinámica no es un diagnóstico concluyente de lo que los comerciantes están esperando a futuro. Sin embargo, es destacable como a pesar de su movimiento errático, siempre se ha mantenido en valores positivos, lo que lleva a pensar que la mayoría de los comerciantes encuestados perciben la realidad de forma más positiva que negativa en el horizonte temporal de seis meses, reflejo de las preguntas de la encuesta.

Con estos resultados se hace necesario revisar la encuesta realizada por Fenalco, publicada en el boletín mensual Bitácora Económica (Fenalco, 2018), para establecer cómo ven los comerciantes el desarrollo de este 2018, junto con la Encuesta Mensual de Expectativas del Banco de La República (Banco de la República, 2018g) (Gráfico 69Gráfico).

Gráfico 69 Encuesta Mensual de Expectativas Económicas en Bogotá



Fuente: Encuesta Mensual de Expectativas Económicas-Banco de La República.

Elaboración ODEB.

En febrero de 2018, el balance de opiniones de los comerciantes acerca del crecimiento en el volumen de las ventas en los próximos 12 meses cerró en 59,5. Mientras que en el mismo mes de 2017 fue 52,6 lo que representa un incremento de 6,8. Dicho crecimiento sugiere que los comerciantes capitalinos perciben una mejoría en las ventas en los próximos 12 meses, y por ende, un incremento en sus ingresos vía aumento en la demanda.

Los comerciantes al ser indagados sobre si esperan o no aumentos en los precios de sus productos, presentaron un balance de opinión menor al de 2017, lo cual confirma que su expectativa económica positiva está relacionada con un crecimiento en la demanda por sus productos y no por un efecto precio que podría presentarse por la baja en la Tasa Representativa del Mercado (TRM). El balance de opiniones frente a los precios pasó de 40,8 a 38,6 lo que representa una disminución de 2,2 puntos porcentuales.

Al recoger los elementos provistos por las encuestas de opinión realizadas a los comerciantes, se percibe una expectativa positiva sobre el desarrollo de sus negocios en el 2018, aunque la evidencia histórica muestra que el comportamiento de las expectativas de los comerciantes es cambiante y de cierta manera cíclico año tras año, empezando en enero con baja expectativa y terminando el año en un nivel alto. Esta situación obedece a gastos recurrentes en los hogares que afectan directamente al consumo de bienes, entre estos, podemos encontrar los gastos de inicio de temporada escolar, pago de impuesto predial y pago de impuesto de vehículos, entre otros. Después de hacerse cargo de dichos gastos, los hogares vuelven a su consumo normal y en algunas ocasiones llegan a elevar dicho consumo.

Adicionalmente, el 2018 ha comenzado con una baja en la tasa de cambio que hace que los productos importados sean más baratos y en negocios dedicados a la venta de estos productos se pueda generar una mejora en los márgenes de ganancia y en los inventarios, haciendo que los comerciantes avizoren una mejor perspectiva a futuro. Por lo tanto, es recomendable que las intervenciones que realiza el gobierno estén

encaminadas a acercar a los consumidores y comerciantes generando una dinámica comercial óptima con el mínimo costo para los dos.

¿Qué se espera para 2018?

Al revisar los resultados consignados en las encuestas de opinión, desarrolladas en el capítulo, de los principales actores de la economía y en aras de enriquecer la discusión y aportar a la construcción de las intervenciones de la ciudad, a continuación, se presentan las siguientes observaciones acerca de las expectativas económicas para el 2018.

En general la opinión que tienen los consumidores de la ciudad acerca del desempeño de la economía en 2018 es más favorable frente a 2017, aunque aún continúa siendo negativa, lo que indica que el proceso de mejoramiento se viene dando a un ritmo lento pero positivo, por lo cual la administración distrital tiene un campo de acción importante en materia de fortalecimiento de esta expectativa. Al respecto, uno de los grandes desafíos que puede tener es implementar estrategias que hagan que la demanda de los hogares continúe aumentando, por medio de acciones que faciliten a los consumidores el acceso al comercio como el fortalecimiento de la seguridad, el mejoramiento de los pasos peatonales, la disminución de la congestión vehicular, aumentos de las zonas de parqueo y recuperando el espacio público para los peatones. Si bien esta tarea no es sencilla, al enfatizar en estos focos de acción, la ciudadanía tendría una mejor percepción y su expectativa frente al futuro se vería incrementada. Como beneficio adicional, el consumidor se encontraría en una situación más favorable para visitar el comercio que no se encuentra concentrado en los centros comerciales.

Para tratar de anticipar lo que puede pasar en 2018 en materia de consumo, es necesario alertar sobre algunos hechos que pueden modificar, de manera positiva o negativa, las decisiones de los hogares, por ejemplo, el efecto del incremento del IVA del 16% al 19%, el aumento del salario mínimo casi dos puntos por encima de la inflación del 2017, la aprobación en el Concejo de Bogotá de la iniciativa Bogotá Productiva 24 horas, la realización de la Feria Internacional del Automóvil y el mundial de fútbol, entre otros.

Estos hechos particulares que se presentarán a lo largo del 2018 pueden hacer que la dinámica del consumo de la ciudad se modifique, por lo cual, es necesario que las autoridades de la ciudad prever los efectos, para garantizar como mínimo el mantenimiento del nivel de consumo actual.

En materia de industria hay mucho por hacer, pues como pudimos apreciar en este y otros capítulos de este libro, el desempeño de esta rama a lo largo del 2017 no fue el mejor, pero la expectativa que tiene los industriales frente al 2018 se encuentra en alza. Por lo tanto, el desafío de la administración es poner a funcionar el motor de la industria, no solo buscando fortalecer al exportador, que en 2018 puede verse afectado por la disminución en el valor del dólar en Colombia fruto de la recuperación del precio del petróleo, sino robusteciendo la producción de bienes para consumo interno. De manera adicional, será importante invitar a los industriales de la ciudad a realizar inversiones en bienes de capital, para aumentar su productividad aprovechando la actual situación de la divisa internacional.

Por otro lado, el 2018 trae para el sector de la construcción un panorama favorable en materia de expectativas, como vimos en este capítulo, la disponibilidad a comprar vivienda de los bogotanos se encuentra en valores positivos y sumado a la disminución en las tasas de interés por parte del Banco de la República, se espera que el 2018 arroje resultados positivos que mejoren el desempeño de la rama industrial.

En cuanto al comercio de la ciudad la expectativa de este 2018 es positiva pero moderada, ya que como se evidenció a través de las encuestas de opinión, los comerciantes en general son sensibles a las decisiones de política que adopte el distrito, por lo cual la recomendación es similar a la realizada para los consumidores, es necesario tener en consideración los hechos particulares que trae el 2018 para prever sus efectos sobre el comercio.

El comportamiento cíclico de las expectativas de los comerciantes nos permite deducir que la recuperación de estas a lo largo del 2018 tendrá lugar una vez que los gastos recurrentes sean cubiertos y a partir de ese momento las decisiones de política y las acciones tendrán que enfocarse a garantizar el mejor escenario para que los consumidores se sientan atraídos hacia el comercio, superando las percepciones

negativas de seguridad, movilidad y accesibilidad que afecta a los consumidores, que en cierta medida, han alejado a las personas del comercio en zonas diferentes a los centros comerciales en donde estas preocupaciones están resueltas.

Referencias

Aeronáutica Civil. (2018). *Estadísticas origen-destino 2017* (Bases de datos origen–destino, 2017). Bogotá. Recuperado de <http://www.aerocivil.gov.co/atencion/estadisticas-de-las-actividades-aeronauticas/bases-de-datos>

Aeropuerto El Dorado. (2018). *Aeropuerto El Dorado*. Recuperado de <https://eldorado.aero/aeropuerto/terminales/terminales-carga/>

Agencia de noticias- Universidad Nacional de Colombia. (2017). *Inseguridad alimentaria y sobrepeso, indicadores que preocupan a Colombia*. Recuperado de <http://agenciadenoticias.unal.edu.co/detalle/article/inseguridad-alimentaria-y-sobrepeso-indicadores-que-preocupan-a-colombia.html>

Alcaldía Distrital de Bogotá. (2016). *Plan Distrital de Desarrollo 2016-2020 Bogotá Mejor para Todos, Tomo 1*. Bogotá: Imprenta Distrital.

Asociación Nacional de Empresarios de Colombia –ANDI–. (2018). *Colombia: Balance 2017 y Perspectivas 2018*. Recuperado de <http://www.andi.com.co/Uploads/ANDIBalance2017Perspectivas%202018.pdf>

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria –BBVA–. (2018). *Situación Automotriz 2018 Colombia*. Research, Bogotá. Recuperado de <https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/2018/03/SituacionAutomotriz2018.pdf>

Banco de la República-Colombia –Banrep–. (2017). *Banco de la República mantiene la tasa de interés de intervención en 4,25%*. Recuperado de <http://www.banrep.gov.co/es/comunicado-27-julio-2018>

Banco de la República-Colombia –Banrep–. (2017b). *Índice del precio del suelo en Bogotá (IPSB)*. <http://www.banrep.gov.co/es/ipsv>

Banco de la República-Colombia –Banrep–. (2018a). *Tasa de intervención de política monetaria del Banco de la República, Serie histórica diaria*. Recuperado el 25 de abril de 2018, de <http://www.banrep.gov.co/es/tasas-intervencion-del-banco-republica/tasa-intervencion-politica-monetaria-del-banco-republica>

Banco de la República-Colombia –Banrep–. (2018b). *Tasa de cambio del peso colombiano (TRM), Serie histórica o por año*. Recuperado el 25 de abril de 2018, de <http://www.banrep.gov.co/es/trm>

Banco de la República-Colombia –Banrep–. (2018c). *Principales Departamentos Receptores de Remesas en Colombia en 2014*. Recuperado el 25 de abril de 2018, de <http://www.banrep.gov.co/remesas>

Banco de la República-Colombia –Banrep–. (2018d). *Flujos de Inversión Extranjera Directa en Colombia Según Actividad Económica*. Recuperado el 25 de abril de 2018, de <http://www.banrep.gov.co/es/inversion-directa>

Banco de la República-Colombia –Banrep– (2018e). *Reporte de Mercados Financieros. IV Trimestre de 2017*. Recuperado de <http://www.banrep.gov.co/es/publicaciones/reportes-de-mercados-financieros-cuarto-trimestre-2017>

Banco de la República-Colombia –Banrep– (2018f). *Informe sobre Inflación Diciembre de 2017*. Bogotá: Banco de la República. Recuperado de <http://www.banrep.gov.co>

Banco de la República –Banrep– (2018g). *Encuesta Mensual de Expectativas Económicas*. Bogotá: Banco de la República. Recuperado de <http://www.banrep.gov.co/es/encuesta-expectativas-mensual>

Banco Interamericano de Desarrollo. (2015). *Ciclo-inclusión en América Latina y el Caribe: Guía para impulsar el uso de la bicicleta*. Recuperado de <https://publications.iadb.org/handle/11319/6808>

Banco Interamericano de Desarrollo, B. (2014). *Atlas dinámico del ciclismo urbano en América Latina y el Caribe*. Recuperado de <http://www.bicired.org/2014/11/26/atlas-dinamico-del-ciclismo-urbano-en-america-latina-y-el-caribe-bid-2014/>

Banco Mundial. (2018). *Exportaciones de Bienes y Servicios*. Recuperado de <https://datos.bancomundial.org/indicador/BX.GSR.GNFS.CD>

Banco Mundial. (2018a). *La economía mundial crecerá 3,1 por ciento en 2018, pero el potencial de crecimiento futuro genera inquietud*. Recuperado de <http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2018/01/09/global-economy-to-edge-up-to-3-1-percent-in-2018-but-future-potential-growth-a-concern>

British Broadcasting Corporation –BBC–. (2017). *Oil exporters agree to extend output curbs*. Recuperado de http://www.bbc.com/news/business-42187038?intlink_from_url=http://www.bbc.com/news/topics/ce1qrvlelx3t/opec&link_lo

Bureau of Economic Analysis –BEA–. (2018). *Table 1.1.1. Percent Change From Preceding Period in Real Gross Domestic Product*. Recuperado de <https://www.bea.gov/iTable/iTable.cfm?reqid=19&step=2#reqid=19&step=3&isuri=1&1921=survey&1903=1>

Bloomberg. (2017). *OPEC Smashes Oil Cuts Record Again - Russia Slips*. Bloomberg News. Recuperado de <https://www.bloomberg.com/graphics/2017-opec-production-targets/>

Cámara Colombiana de la Construcción –CAMACOL–. (2017). *Actividad edificadora: informe de coyuntura (Serie de informes de Coordinada Urbana, noviembre de 2017)*. Bogotá. CAMACOL. Recuperado de: https://ww2.camacolcundinamarca.co/documentos/informes/Coyuntura/Presentacion_Coyuntura_nov_2017.pdf

Cámara de Comercio de Bogotá –CCB–. (2017). *Base de datos empresas registradas*. Bogotá.

Centro de Pensamiento Turístico –CPTUR–. (2017). *Índice de Competitividad Turística Regional de Colombia - ICTRC 2017*. Bogotá: Estrategik-mente. Recuperado de <http://www.cptur.org/Publicaciones>

Comisión Económica Para América Latina y el Caribe –CEPAL–. (2017). *América Latina y el Caribe: proyecciones de crecimiento, 2017-2018*. Recuperado de https://www.cepal.org/sites/default/files/pr/files/tabla_proyecciones_balancedepreliminar2017.pdf

Comisión Económica Para América Latina y el Caribe –CEPAL– (2018). *Perspectivas económicas de América Latina 2018: Repensando las instituciones para el desarrollo*. Recuperado de <http://dx.doi.org/10.1787/leo-2018-es>

Comisión Económica Para América Latina y el Caribe –CEPAL–. (2018a). *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe-Colombia, 2017*. Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/42651-balance-preliminar-economias-america-latina-caribe-2017>

Comisión Económica Para América Latina y el Caribe –CEPAL–. (2018c). *Panorama Social de América Latina 2017*. Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/42716/7/S1800002_es.pdf

Congreso de la República. (2016). *Ley 1811 de 2016*. Recuperado de <http://es.presidencia.gov.co/normativa/normativa/LEY%201811%20DEL%2021%20DE%20OCTUBRE%20DE%202016.pdf>

Consejo Privado de Competitividad –CPC– y Centro de Pensamiento en Estrategias Competitivas –CEPEC–. (2017). *Índice Departamental de Competitividad 2017* Recuperado de <https://idc.compitem.com.co/>

Consumer Knowledge Group –RADDAR– (2017). *¿Qué pasó con la economía y el gasto de los hogares?* Obtenido de <https://raddar.net/informes/>

Departamento Administrativo de la Defensoría del Espacio Público –DADEP– (2017). *Reporte técnico de indicadores de espacio público*. Recuperado de <http://observatorio.dadep.gov.co/sites/default/files/Reporte-tecnico-2-2017.pdf>

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2009). *Metodología Informalidad. Gran Encuesta Integrada de Hogares –GEIH–*. Recuperado de https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/ech_informalidad/metodologia_informalidad.pdf

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2012). *Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las Actividades Económicas. Revisión 4 adaptada para Colombia. CIIU. REV. 4 A.C.* Recuperado de https://www.dane.gov.co/files/nomenclaturas/CIIU_Rev4ac.pdf

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2015). *Ficha Metodológica Encuesta Mensual de Comercio al por Menor y Comercio de Vehículos - EMCM*. Dirección de Metodología y

Producción Estadística - DIMPE. Recuperado de https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/fichas/comercio_servicios/ficha_EMCM_01_V4.pdf

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2016) *Encuesta Anual Manufacturera –EAM–*. Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/industria/encuesta-anual-manufacturera-enam>

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2017). *Encuesta mensual de comercio al por menor y comercio de vehículos –EMCM–*. Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-interno/encuesta-emcm>

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2017a). *GEIH-Mercado Laboral Departamentos*. Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo/geih-historicos>

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2017b). *Muestra Trimestral Manufacturera Regional –MTMR–*. Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/informacion-regional/muestra-trimestral-manufacturera-regional/mtmr-historicos>

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2017c). *Censo de Edificaciones –CEED–*. Bogotá: DANE.

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2018) *Resultados PIB Departamental 2017 (Base 2015)*. Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-departamentales>.

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2018b). *Encuesta de transporte Urbano de Pasajeros –ETUP–* Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/transporte/encuesta-de-transporte-urbano-etup>.

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2018c). *Muestra Trimestral de Servicios de Bogotá (Anexos estadísticos, IV trimestre de 2017 provisional)*. <http://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/servicios/muestra-trimestral-de-servicios-de-bogota-mtsb>

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2018d). *Muestra Trimestral de Servicios. (Anexos estadísticos, IV trimestre de 2017 provisional)*. <http://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/servicios/muestra-trimestral-de-servicios-mts>

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2018e). *Gran Encuesta Integrada de Hogares –GEIH–*. Recuperado de <https://sitios.dane.gov.co/visor-anda/>

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2018f) *Boletín Técnico de Exportaciones*.
https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/exportaciones/bol_exp_dic17.

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE– (2018g). *Boletín Técnico de Importaciones*.
Recuperado de https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/importaciones/bol_impo_dic17.

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE– (2018h). *Pobreza Monetaria por departamentos 2017*. Recuperado de
https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/condiciones_vida/pobreza/cp_pobreza_monetaria_17.pdf

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE– (2018i). *Cuentas Económicas Nacionales Trimestrales, Producto Interno Bruto –PIB–*. Recuperado de
<http://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales>

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE– (2018j). *Índice de precios al consumidor IPC*. Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc>

Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE–. (2018). *Encuesta mensual de comercio al por menor y comercio de vehículos (EMCM)*. Recuperado de
<https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-interno/encuesta-emcm>

Departamento Nacional de Planeación –DNP–. (2018). *Supuestos Macroeconómicos Generales*. Recuperado de <https://www.dnp.gov.co/estudios-y-publicaciones/estudios-economicos/Paginas/supuestos-economicos.aspx>

Departamento Nacional de Planeación –DNP– (2018). *Calidad del Aire: Una Prioridad de Política Pública en Colombia*. Recuperado de <https://www.dnp.gov.co/Paginas/Calidad-del-aire-una-prioridad-de-pol%C3%ADtica-p%C3%BAblica-en-Colombia.aspx>

El País. (2018). *La inflación de la eurozona sube al 1,1%, el nivel más alto desde 2013*. Recuperado de https://elpais.com/economia/2017/01/04/actualidad/1483525490_039590.html?rel=mas

Federación de Aseguradores Colombianos –FASECOLDA–. (2017). *Base de Datos de Riesgos Laborales*. Recuperado de <https://sistemas.fasecolda.com/rldatos/Reportes/xGeografico.aspx>

Foreign Direct Investment –FDI– Intelligence Magazine. (2018). *South American States of the Future 2016/17 Winners*. Recuperado de <https://www.fdiintelligence.com/Locations/Americas/South-American-States-of-the-Future-2016-17-the-winners>

Foreign Direct Investment –FDI– Intelligence Magazine. (2018a). *Ibero-American hotspots ranking*. Recuperado de <https://www.fdiintelligence.com/Locations/Americas/Ibero-American-FDI-hubs-Sao-Paulo-tops-Ibero-American-hotspots>

Federal Reserve –FED–. (2018). *Select Interest Rate*. Recuperado de <https://www.federalreserve.gov/releases/h15/>

Fedesarrollo. (2017). *Encuesta de Opinión del Consumidor Resultados a diciembre de 2017*. Boletín No. 194. Bogotá D.C.

Fedesarrollo. (2017a). *Metodología de la Encuesta de Opinión del Consumidor*. Dirección de Análisis Macroeconómico y Sectorial. Obtenido de https://www.fedesarrollo.org.co/sites/default/files/encuestas_documentos/Encuesta%20de%20Opini%C3%B3n%20del%20Consumidor%20%28EOC%29%20-%20FEDESARROLLO.pdf

Fedesarrollo. (2017b). *Perpsectivas económicas y laborales 2017-2018*. Recuperado de http://passthrough.fw-notify.net/download/546692/http://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/3495/IML_Septiembre_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Fedesarrollo. (2018). *Comunicado de prensa Encuesta de Opinión del Consumidor Resultados a enero de 2018*. Recuperado de https://www.fedesarrollo.org.co/sites/default/files/encuestas_documentos/Encuesta%20de%20Opini%C3%B3n%20Empresarial%20%28EOE%29-%20FEDESARROLLO.pdf

Fedesarrollo. (2018a). *Encuesta de Opinión Empresarial Resultados a febrero de 2018*. Obtenido de http://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/3538/BEOE_Febrero_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Federación Nacional de Comerciantes –Fenalco–. (2018). *Bitácora Económica*. Bogotá. Recuperado de http://www.fenalco.com.co/sites/default/files/BITACORA_MARZO_2018.pdf

Fondo Monetario Internacional –FMI–. (2017). *Perspectivas económicas: Las Américas*. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Publications/REO/WH/Issues/2017/10/11/wreo1017>

Instituto Distrital de Turismo –IDT–. (2018a). *Boletín Mensual -Parcial Estadísticas sector turismo, diciembre de 2017*. Recuperado de http://www.bogotaturismo.gov.co/sites/default/files/boletin_mensual_estadisticas_turismo_2017-12.pdf

Instituto Distrital de Turismo –IDT–. (2018b). *Investigación Encuesta Viajeros de Bogotá 2017*. Recuperado de http://www.bogotaturismo.gov.co/sites/default/files/viajeros_2017_0.pdf

International Monetary Fund –IMF– (2018). *World Economic Outlook-Cyclical Upswing, Structural Change*. Recuperado de <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2018/03/20/world-economic-outlook-april-2018>

International Monetary Fund –IMF– (2018a). *2018 Projected Real GDP (% Change)*. Recuperado de <http://www.imf.org/en/Countries/COL>

Infobae. (2018). *La inflación de 2017 en Estados Unidos fue de 2,1 por ciento, la más alta desde 2012*. Recuperado de <https://www.infobae.com/america/eeuu/2018/01/12/la-inflacion-de-2017-en-estados-unidos-cerro-en-torno-al-21-por-ciento-la-mas-alta-desde-2012/>

Infobae. (2018a). *Cómo quedó el ranking latinoamericano de inflación en 2017*. Recuperado de <https://www.infobae.com/america/america-latina/2018/01/11/como-queda-el-ranking-latinoamericano-de-inflacion-en-2017/>

Mastercard. (2017). *Global Destination Cities Index*. Recuperado de <https://newsroom.mastercard.com/wp-content/uploads/2016/09/FINAL-Global-Destination-Cities-Index-Report.pdf>

Migración Colombia. (2018). *Radiografía migratoria. Colombia-Venezuela*. Recuperado de <http://www.migracioncolombia.gov.co/index.php/es/prensa/multimedia/6308-radiografia-de-venezolanos-en-colombia-31-12-2017>

Ministerio Ambiente y Desarrollo Sostenible. (2017). *Resolución 2254*. Recuperado de <http://www.minambiente.gov.co/images/normativa/app/resoluciones/96-res%202254%20de%202017.pdf>

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo –MinCIT. (2018)–. *Boletín mensual de Turismo Enero 2018*. Recuperado de http://www.mincit.gov.co/loader.php?IServicio=Documentos&IFuncion=verPdf&id=83470&name=OEE_JR_Turismo_Enero__08-03-2018.pdf&prefijo=file

Ministerio de Educación Nacional de Colombia. (2018). *Estadísticas sectoriales. Matriculados y docentes, 2017*. Recuperado de <https://www.mineducacion.gov.co/sistemasinfo/Informacion-a-la-mano/212400:Estadísticas>

Ministerio de Hacienda-Contaduría General de la Nación. (2018). *Consolidador de Hacienda e Información Pública –CHIP–*. Recuperado de http://www.chip.gov.co/schip_rt/index.jsf

Ministerio de Salud y Protección Social. (2017). *Gobierno presenta Encuesta Nacional de Situación Nutricional de Colombia (ENSIN) 2015*. Recuperado de <https://www.minsalud.gov.co/Paginas/Gobierno-presenta-Encuesta-Nacional-de-Situaci%C3%B3n-Nutricional-de-Colombia-ENSIN-2015.aspx>

Ministerio de Trabajo-Fondo de Riesgos Laborales. (2018). *Afiliados y eventos accidentes de trabajo y enfermedades laborales 2017*. Bogotá: Ministerio de Trabajo.

Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio. (2015). *Decreto 1077 de 2015*. Recuperado de <http://www.minvivienda.gov.co/NormativaInstitucional/1077%20-%202015.pdf>

National Geographic. (2018). *2017 Hurricane Season Was the Most Expensive in U.S. History*. Recuperado de <https://news.nationalgeographic.com/2017/11/2017-hurricane-season-most-expensive-us-history-spd/>

Observatorio Ambiental de Bogotá. (2017). *Indicadores de espacio público en Bogotá*. Recuperado de <http://oab2.ambientebogota.gov.co/es/indicadores?id=1025&v=l>

Observatorio de Desarrollo Económico –ODEB– (2017). *Documento de trabajo sobre vocación exportadora*. Bogotá: Imprenta Distrital.

Observatorio de Desarrollo Económico –ODEB–. (2018). *Estadísticas de Competitividad. Informe estadístico TIC número 15*. Recuperado de <http://observatorio.desarrolloeconomico.gov.co/base/descargai.php?id=45>

Observatorio de Desarrollo Económico –ODEB–. (2018a). *Informe Estadístico de Exportaciones No. 82 de 2018*. Recuperado de http://observatorio.desarrolloeconomico.gov.co/base/descargai.php?pageNum_Recordset2=1&totalRows_Recordset2=168&id=54

Observatorio de Desarrollo Económico (2018b). *Informe Estadístico de Exportaciones No. 81*. Recuperado de http://observatorio.desarrolloeconomico.gov.co/base/descargai.php?pageNum_Recordset2=1&totalRows_Recordset2=165&id=54

Observatorio de Desarrollo Económico (2018c). *Informe Estadístico de Importaciones No. 77*. Recuperado de http://observatorio.desarrolloeconomico.gov.co/base/descargai.php?pageNum_Recordset2=1&totalRows_Recordset2=165&id=54

Observatorio de Desarrollo Económico de Bogotá –ODEB– (2018d). *Informe de mercado laboral especial no 41*. Recuperado de <http://observatorio.desarrolloeconomico.gov.co/base/descargai.php?id=51>

Observatorio de Desarrollo Económico –ODEB– (2018e). *Informe Estadístico de Inflación No. 87*. Recuperado de <http://observatorio.desarrolloeconomico.gov.co/base/descargai.php?id=49>

Observatorio de Desarrollo Económico (2018f). Serie de boletines de servicios, Boletines No. 15, 16, 17 y 18. Recuperado de <http://observatorio.desarrolloeconomico.gov.co/base/tema.php?idPalabraSeleccionada=63>

Observatorio de Movilidad, CCB y Universidad de los Andes. (2016). *Reporte Anual de Movilidad 2016*. Recuperado de <http://bibliotecadigital.ccb.org.co/bitstream/handle/11520/19561/Observatorio%20de%20movilidad%20%2830-11->

Organization for Economic Cooperation and Development –OECD–. (2018). *Getting stronger, but tensions are rising, OECD Interim Economic Outlook*" (video). Recuperado de www.oecd.org/eco/outlook/economic-outlook

Organization for Economic Cooperation and Development –OECD–. (2018a). Estadísticas- Colombia- Crecimiento PIB. Recuperado de <https://www.oecd.org/centrodemexico/estadisticas/>

Organización de Naciones Unidas –ONU–. (2009). *Sistema de Cuentas Nacionales 2008*. Recuperado de https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/sna2008_web.pdf

Organización de Naciones Unidas –ONU–: FAO, FIDA, OMS, PMA, UNICEF. (2017). *El estado de la seguridad alimentaria y la nutrición en el mundo 2017. Fomentando la resiliencia en aras de la paz y la seguridad alimentaria*. Roma: FAO. Recuperado de <http://www.fao.org/3/a-I7695s.pdf>

Organización Internacional del Trabajo –OIT–. (2017). *Panorama Laboral en América Latina y el Caribe*. Recuperado de <http://www.ilo.org/americas/publicaciones/panorama-laboral/lang--es/index.htm>

Organización Internacional del Trabajo –OIT–. (2018). *Perspectivas sociales y del empleo en el mundo*. Recuperado de http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms_615674.pdf

Organización Mundial del Comercio –OIM– (2018a). *Fortaleza del crecimiento del comercio en 2018 dependerá de las decisiones de política*. Recuperado de https://www.wto.org/english/news_e/pres18_e/pr820_e.htm

Organización Mundial del Comercio. –OIM– (2018b). *Información sobre comercio internacional y acceso a los mercados*. Recuperado de https://www.wto.org/spanish/res_s/statis_s/statis_bis_s.htm?solution=WTO&path=/Dashboards/MAPS&file=Map.wcdf&bookmarkState={%22impl%22:%22client%22,%22params%22:{%22langParam%22:%22es%22}}

Portafolio. (2018). *Economía colombiana creció 1,8% durante 2017*. Recuperado de <http://www.portafolio.co/economia/crecimiento-de-la-colombiana-en-2017-514299>

Raddar Consumer Knowledge Group (2018). *Microeconomic outlook*. Recuperado de <http://raddar.net/wp-content/uploads/2018/01/12.-MicroEconomic-Diciembre-2017.pdf>

Ramirez , J., & De Aguas , J. (2017). *Escalafón de la competitividad de los departamentos de Colombia 2017*. Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/43156-escalafon-la-competitividad-departamentos-colombia-2017>

Revista Dinero. (2017). *El efecto del dólar fuerte sobre las exportaciones*. Recuperado de <https://www.dinero.com/economia/articulo/el-efecto-del-dolar-fuerte-sobre-las-exportaciones/241781>

Revista Dinero. (2018). *Inflación de Estados Unidos llegó a 2,1% en 2017*. Recuperado de <https://www.dinero.com/internacional/articulo/inflacion-estados-unidos-2017/254066>

Secretaría de Movilidad. (2017). *Manual del buen ciclista Bogotá*. Recuperado de https://issuu.com/secretariadistritaldemovilidad/docs/digital_manual_del_buen_ciclista_2

Superintendencia Financiera de Colombia. (2018). *Estadísticas departamentales, captación y cartera a 2017*. Recuperado de <https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/61031>

Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios –Superservicios– (2017). *Estadísticas para Gas y Energía Eléctrica*. Recuperado de <http://www.sui.gov.co/web/>

Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital. (2017). *Censo Inmobiliari 2017*. Recuperado de <https://www.catastrobogota.gov.co/es/Censo-Inmobiliario-2017>

World Bank. (2017). *World Development Indicators*. Recuperado de <https://datacatalog.worldbank.org/dataset/gdp-ranking>

World Bank. (2017a). *Doing Business en Colombia 2017*. Recuperado de <http://espanol.doingbusiness.org/es/data/exploreconomies/colombia#>

World Bank. (2018). *Global Economic Prospects-Broad-Based Upturn, but for How Long?* Washington, DC: World Bank. License: Creative Commons Attribution CC BY 3.0 IGO.