



### Información desde el 7 al 18 de mayo

A nivel nacional, el DANE publicó estadísticas de Producto Interno Bruto (PIB), comercio minorista, producción industrial, licencias de construcción, censo de edificaciones, producción de concreto, desembolsos de crédito hipotecario, Índice de Costos de Construcción de Vivienda (ICCV), informalidad laboral e importaciones. Adicionalmente, Fedesarrollo publicó cifras de confianza del consumidor.

En el panorama internacional, se anunció la cifra de crecimiento de la Eurozona para el primer trimestre de 2018. Además, el comité monetario del Banco Central de Brasil dio a conocer su decisión de política, a través de su comunicado.

### Tabla de contenido

Sector de la construcción.....	1
Economía nacional.....	2
Coyuntura Internacional.....	7
Artículo académico.....	7
Informe en la Mira.....	8

### Sector de la construcción

- Según el **censo de edificaciones** del DANE para el primer trimestre del año 2018, el **área total en proceso de construcción** decreció -2,7% anual, crecimiento inferior en -4,8 p.p. al crecimiento registrado en el trimestre anterior.

Por su parte, el **área total iniciada** registró una caída de -16,5% anual, superior a la del trimestre anterior

de -8,9%. El sector residencial registró una caída de -19,2%, y el no residencial de -7,1%. Los segmentos de administración pública, otros y oficinas presentaron las caídas más profundas, mientras que los de hospitales, comercio y educación mostraron crecimientos (Tabla 1).

**Tabla 1. Área en proceso nueva por destinos – censo de edificaciones (CEED)**

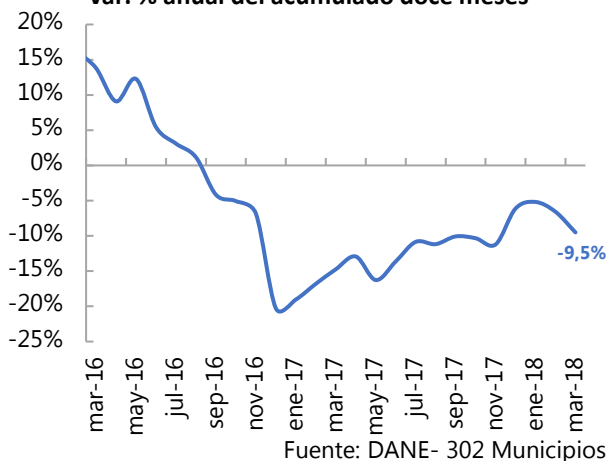
Área	Metros cuadrados	Crecimiento anual
Hospitales	55.714	84,8%
Comercio	335.748	72,7%
Educación	188.433	36,1%
Hoteles	18.174	-7,4%
Apartamentos	2.612.438	-19,0%
Casas	489.524	-20,6%
Bodegas	133.117	-35,5%
Oficinas	143.589	-37,9%
Otros	162.532	-43,4%
Administración pública	7.482	-55,9%
<b>No Residencial</b>	<b>1.044.789</b>	<b>-7,1%</b>
<b>Vivienda</b>	<b>3.101.962</b>	<b>-19,2%</b>
<b>Total</b>	<b>4.146.751</b>	<b>-16,5%</b>

Fuente: DANE

- Para el acumulado doce meses con corte a marzo de 2018, el **área total licenciada para construcción** presentó una variación anual de -9,5%, así pues, la contracción fue superior a la registrada en febrero (-6,6%), pero, igualmente, inferior a la que se presentó durante el mismo periodo del año anterior (-14,7%) (Gráfica 1). La caída estuvo asociada a una disminución del licenciamiento tanto en el sector

residencial (-9,1%) como en el no residencial (-10,7%).

**Gráfica 1. Área licenciada para construcción- var. % anual del acumulado doce meses**



Dentro del sector residencial, la vivienda VIP contrajo su área licenciada en -56,1% y la No VIS en -11,1%, mientras que la vivienda VIS creció en 14,3%. Por otra parte, la caída en los destinos no residenciales fue producto principalmente del comportamiento de oficinas y administración pública, que cayeron -44,2% y -30,5%, respectivamente. Dos destinos contribuyeron positivamente, educación y otros (Tabla 2).

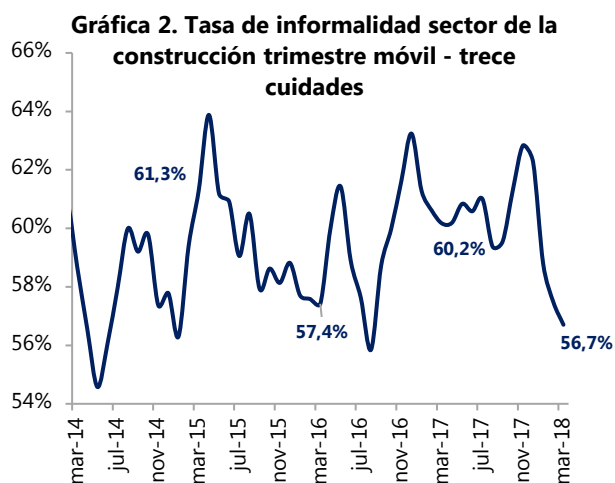
**Tabla No. 2 Licenciamiento en M<sup>2</sup> por segmentos: residencial y no residencial**

Destino	Doce Meses		Variación anual %
	mar-17	mar-18	
<b>Vivienda</b>	<b>18.842.092</b>	<b>17.128.048</b>	<b>-9,1%</b>
VIS (Sin VIP)	3.412.654	3.901.831	14,3%
No VIS	14.337.255	12.746.975	-11,1%
VIP	1.092.183	479.242	-56,1%
<b>No residencial</b>	<b>6.348.982</b>	<b>5.668.544</b>	<b>-10,7%</b>
Educación	815.218	1.106.079	35,7%
Otros	28.576	33.424	17,0%
Hotel	370.035	366.389	-1,0%
Religioso	63.490	61.386	-3,3%
Comercio	1.932.758	1.779.035	-8,0%
Hospital - Asistencial	346.472	307.909	-11,1%
Social - Recreacional	217.924	193.336	-11,3%
Bodega	958.623	803.407	-16,2%
Industria	556.868	396.445	-28,8%

Administración Pública	220.830	153.376	<b>-30,5%</b>
Oficina	838.188	467.758	<b>-44,2%</b>
<b>Total Área</b>	<b>25.191.074</b>	<b>22.796.592</b>	<b>-9,5%</b>

Fuente: DANE 302 Municipios

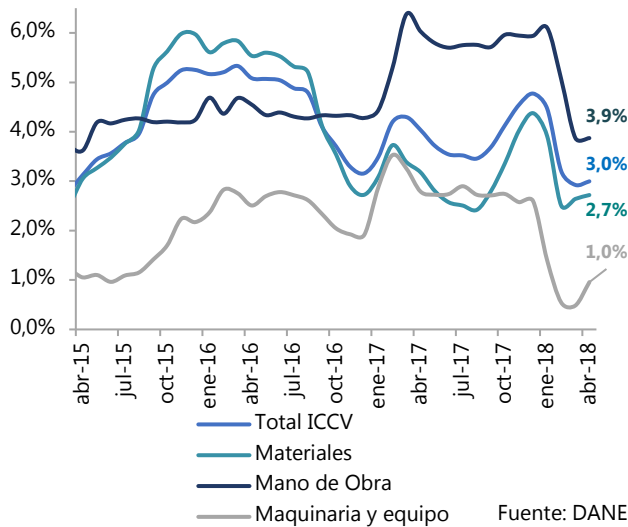
- En el trimestre móvil con corte a marzo de 2018, la **informalidad laboral en el sector de la construcción** se ubicó en 56,7% para las trece principales ciudades del país, 3,5 p.p. menos que en el mismo periodo del 2017. La participación informal en el mercado laboral de la construcción durante los primeros tres meses del 2018 ha estado por debajo del 59% (Gráfica 2).



- El **índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV)** presentó una variación anual de 3,0% en el mes de abril, cifra inferior en 1,0 p.p. al crecimiento del mismo mes del año anterior. El resultado del mes se dio principalmente por el grupo de mano de obra, donde se presentó un incremento de 3,9%; por su parte, los rubros de materiales y maquinaria y equipo crecieron a tasas de 2,7% y 1,0%, respectivamente (Gráfica 3)

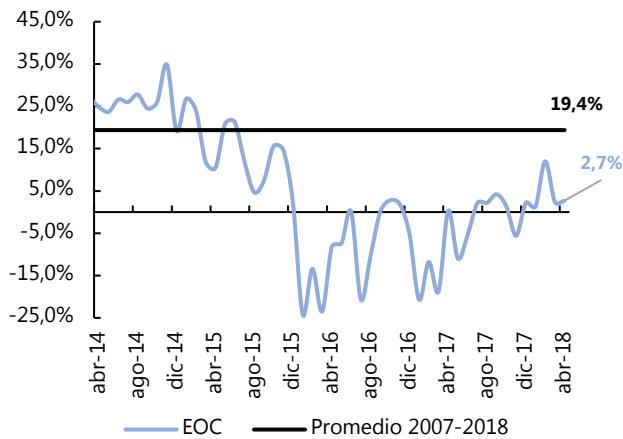
Los mayores aumentos de precios a nivel de insumos se registraron en mallas, alambres y hierro. De esta manera, los costos de construir vivienda con corte a abril crecieron por debajo de la inflación (3,1%).

**Gráfica 1. Índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV)- var. % anual**



- Según la **encuesta de opinión al consumidor (EOC)** de Fedesarrollo, la **disposición de compra de vivienda** obtuvo una variación positiva de 2,7% en abril, mostrando un aumento de 0,3 p.p. respecto al mes anterior (2,4%), y ubicándose 2,4 p.p. por encima del registro de abril del 2017 (0,3%) (Gráfica 2).

**Gráfica 2. Disposición a comprar vivienda**

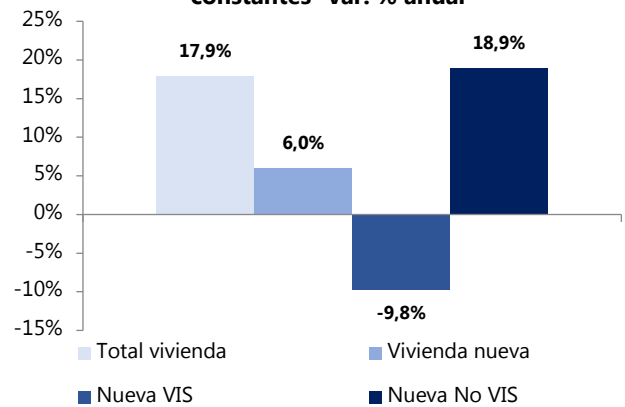


A nivel de ciudades, Barranquilla, Cali, Bucaramanga y Medellín registraron un balance positivo en la disposición de compra de vivienda, con cifras de 31,6%, 29,1%, 18,7% y 5,4%, respectivamente. Por el contrario, Bogotá reflejó un balance negativo.

- En el primer trimestre de 2018, los **desembolsos para compra de vivienda nueva** crecieron 6,0% anual real, según las estadísticas de **financiación de vivienda (FIVI)** publicadas por el DANE. Este crecimiento es inferior al registrado en el trimestre anterior de 10,9% anual. En total los créditos sumaron 913,3 millones de pesos constantes. Los desembolsos para compra de vivienda VIS decrecieron -9,8%, mientras que para vivienda No VIS crecieron en 18,9% anual.

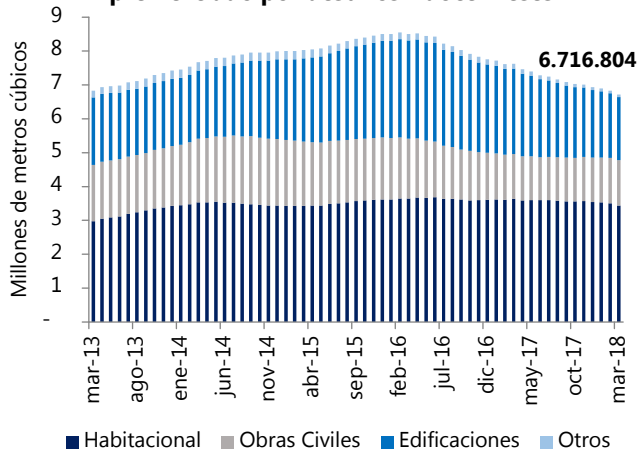
Por su parte, en total se desembolsaron 1,7 billones de pesos constantes en créditos para compra de vivienda nueva y usada, lo que significa un aumento de 17,9% respecto al mismo trimestre del año anterior (Gráfica 3).

**Gráfica 3. Financiación de vivienda a precios constantes- var. % anual**



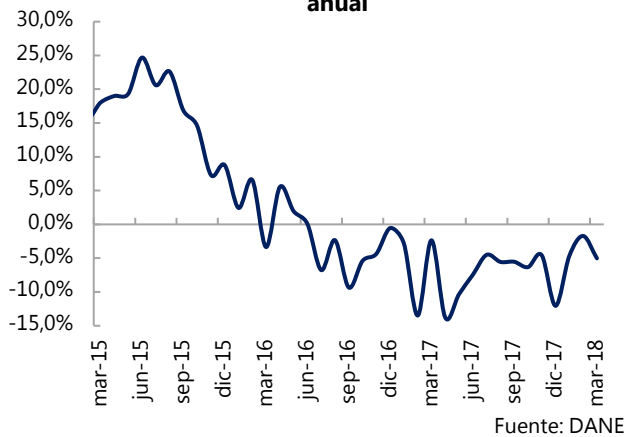
- La producción de **concreto premezclado**, acumulada doce meses, cayó -11,9% anual en marzo de 2018, de esta manera la reducción fue -1,6 p.p. menor a la registrada en el mismo periodo del año anterior. La producción ha matenido una tendencia decreciente desde inicios del 2016, sin mostrar, por el momento, señales contundentes de recuperación (Gráfica 4).

**Gráfica 4. Producción de concreto premezclado por destinos - doce meses**



- ♦ Según la encuesta mensual de comercio al por menor y por mayor, los artículos de ferretería y pinturas presentaron la segunda mayor caída anual entre los principales grupos de mercancías con una variación de -5,0%. Así pues, la caída fue superior a la presentada el mismo mes de 2017. Dicho esto, no se evidencia una clara recuperación, ya que desde julio de 2016 su variación ha fluctuado sin salir del terreno negativo (Gráfica 5).

**Gráfica 5. Índice de ventas minoristas reales de artículos de Ferretería y Pinturas- var. % anual**



## Economía nacional

- ♦ El **PIB de Colombia** creció 2,2% anual en el primer trimestre de 2018, superior al crecimiento de 1,3% del primer trimestre del año anterior. El crecimiento

se debió principalmente a los sectores de administración pública y defensa, y comercio al por mayor (Tabla 2). El sector **industrial** cayó -1,2%, después de haber registrado un crecimiento de 0,1% en 2017.

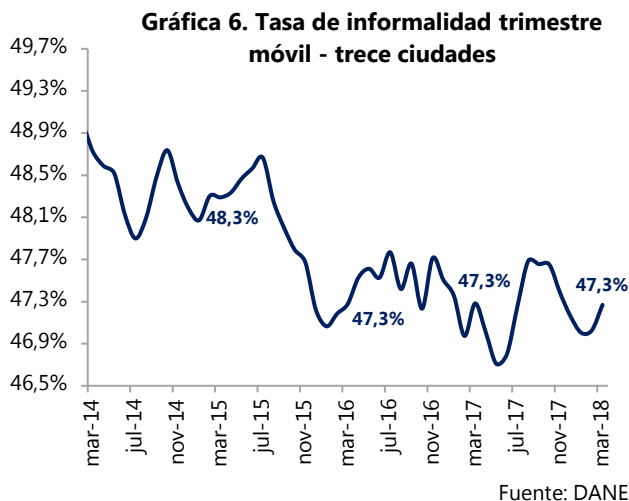
Por su parte, el sector de la **construcción** aumentó su ritmo de caída, pasando de -0,4% en el primer trimestre de 2017 a -8,2% en el primero de 2018. Esto se dio debido a que la fuerte caída en cada uno de los subsectores, en especial al de edificaciones, que registró una caída de -9,2% anual.

**Tabla 2. PIB Colombia**

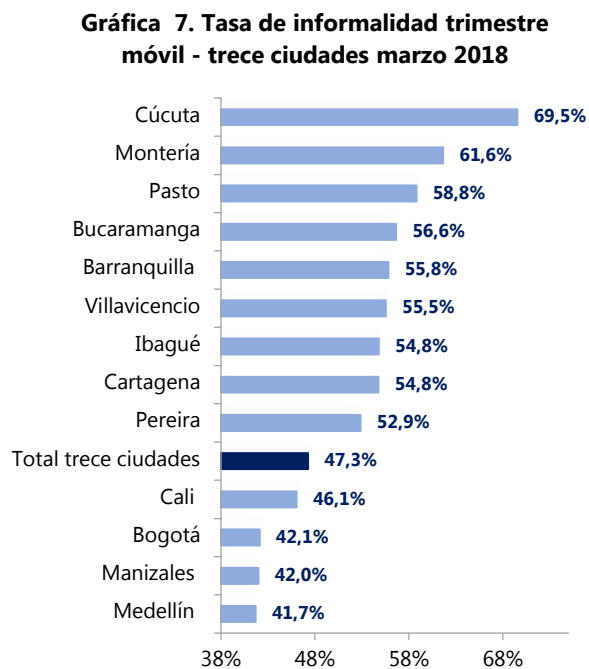
	Var. Anual I trimestre 2017	Var. Anual I trimestre 2018	Contribución (p.p.)
<b>Producto interno bruto</b>	<b>1,3%</b>	<b>2,2%</b>	2,2
Administración pública y defensa	3,0%	5,9%	0,9
Comercio al por mayor y al por menor	0,5%	3,9%	0,7
Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,5%	5,6%	0,4
Actividades financieras	6,4%	6,1%	0,3
Actividades inmobiliarias	3,1%	2,9%	0,2
Agricultura y ganadería	-0,3%	2,0%	0,1
Diversión y recreación	7,1%	4,0%	0,1
Información y comunicaciones	0,5%	3,1%	0,1
Electricidad, gas y agua	-0,8%	0,6%	0,0
Industrias manufactureras	0,1%	-1,2%	-0,1
Minería	-7,6%	-3,6%	-0,2
<b>Construcción</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-0,6</b>
Edificaciones	-1,7%	-9,2%	-5,3
Obras civiles	5,7%	-6,4%	-1,2
Actividades especializadas	-4,7%	-8,2%	-1,9

Fuente: DANE

- ♦ En el trimestre móvil con corte a marzo de 2018 la **informalidad laboral** se ubicó en 47,3% para trece ciudades, igual que en el mismo periodo del 2017 (Gráfica 6).

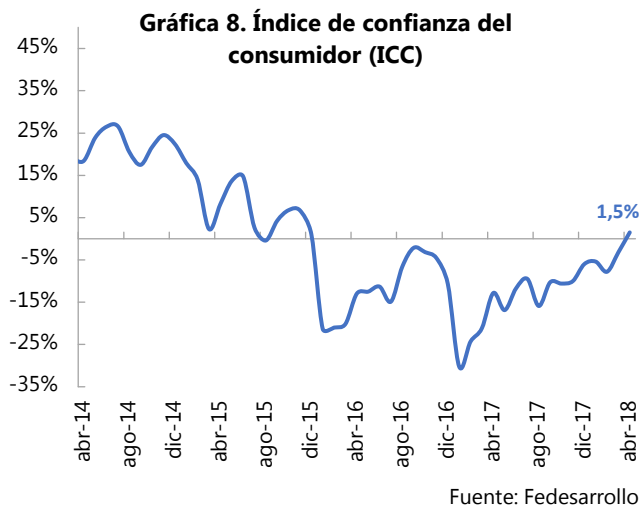


De las trece ciudades y sus áreas metropolitanas las que presentaron mayor proporción de informalidad fueron Cúcuta (69,5%), Montería (61,6%) y Pasto (58,8%), Por otra parte, las ciudades que registraron menor proporción de informalidad fueron Medellín (41,7%), Manizales (42,0%) y Bogotá (42,1%) (Gráfica 7).

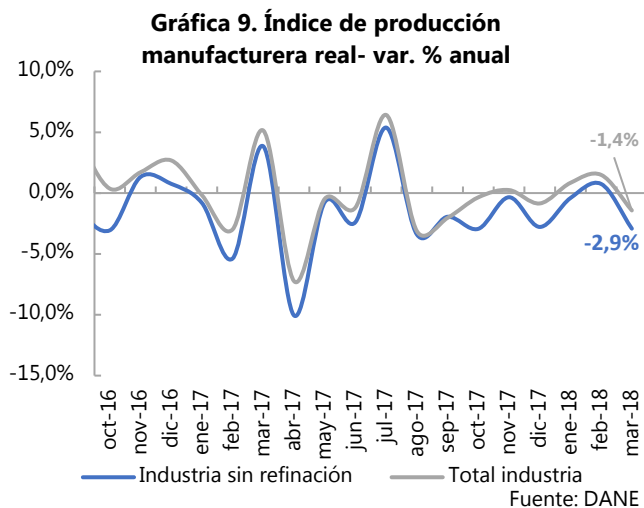


- En el mes de abril, el **índice de confianza del consumidor** fue de 1,5%, según la **encuesta de opinión del consumidor (EOC)** publicada por Fedesarrollo. El dato del mes aumentó en 4,7 p.p. con respecto a marzo y en 14,3 p.p. frente al mismo mes del año anterior. El resultado positivo se debió a

aumento de las expectativas del consumidor (6,1%) y la disminución del ritmo de caída de las condiciones económicas (-5,4%) (Gráfica 8).



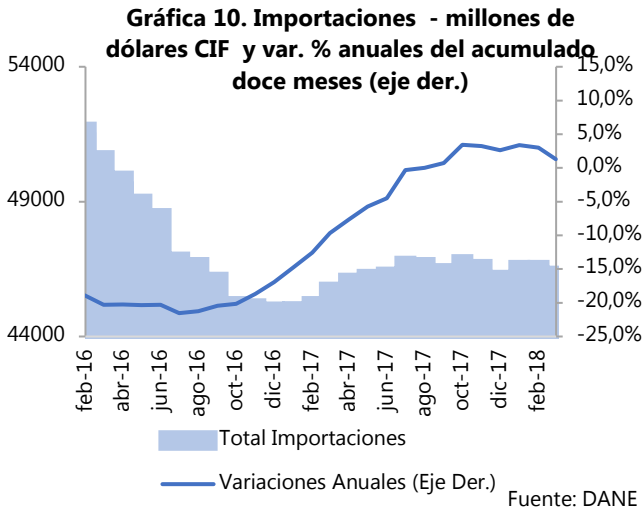
- La **producción industrial** real presentó un decrecimiento del -1,4% anual en marzo de 2018, así pues, la variación fue -2,9 p.p. menor a la registrada el mes anterior (Gráfica 9).



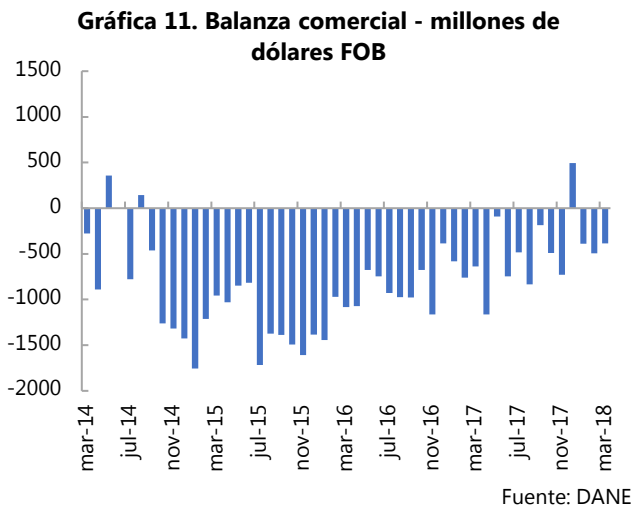
Sin refinería la producción disminuyó -2,9%. Los sectores que más contribuyeron positivamente al total fueron elaboración de bebidas (0,9 p.p.), elaboración de azúcar y panela (0,5 p.p.) e industrias básicas de hierro y acero (0,3 p.p.). De los 39 principales subsectores, 19 registraron variaciones negativas.

- Las **importaciones** aumentaron 1,3% anual en el acumulado doce meses con corte a marzo de 2018,

disminuyendo su ritmo de crecimiento en -1,7 p.p. con respecto al mes anterior (Gráfica 10). El resultado se atribuye a las importaciones en materias primas, de bienes de capital y materiales de construcción; mientras que las importaciones de bienes de consumo se contrajeron.

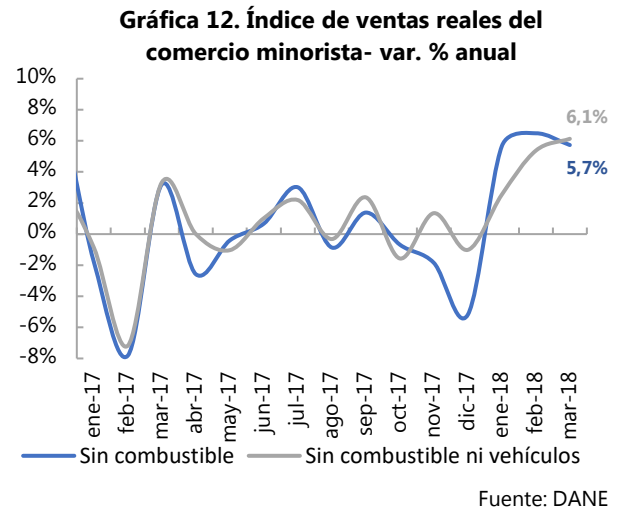


- ♦ El **déficit comercial** en marzo de 2018 cayó -39,9% anual al ser de -384 millones de dólares FOB, debido a una caída en las importaciones (Gráfica 11).

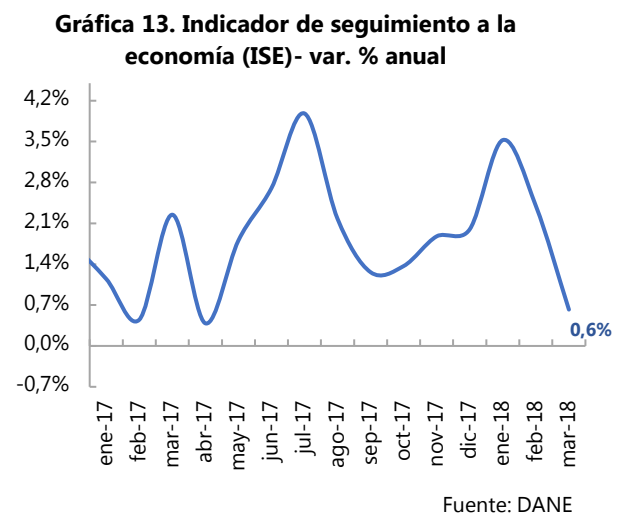


- ♦ Las **ventas reales del comercio minorista sin combustibles** registraron un crecimiento anual de 5,7% en marzo, superior en 2,5 p.p. al registro del mismo mes del año anterior, según las cifras de la **encuesta mensual de comercio por menor (EMCM)** (Gráfica 12). Sin vehículos ni combustibles el comercio creció 6,1% anual, superior al

crecimiento de 2,7% del mismo mes un año atrás. Los crecimientos más fuertes de las ventas se presentaron en bebidas alcohólicas, libros, papelería y productos de aseo para el hogar. Por otro lado, las mayores caídas de las ventas estuvieron en repuestos para vehículos y artículos de ferretería.



- ♦ El **indicador de seguimiento a la economía (ISE)**, que busca ser una aproximación mensual al PIB, creció 0,6% en marzo (Gráfica 13). Según el ISE, los sectores que más crecieron durante el mes de marzo fueron actividades financieras y de seguros, administración pública y defensa y comercio, con cifras de 5,5%, 4,1% y 3,6% anual, respectivamente. Por otra parte, aquellos sectores con la mayor caída fueron construcción, agricultura e industrias manufactureras, con -8,0%, -7,1% y -3,3% anual, respectivamente.

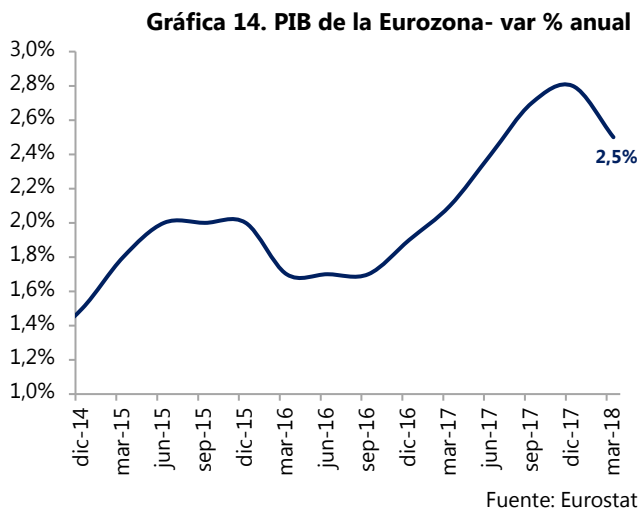




## Coyuntura Internacional

### Eurozona

- ♦ La **economía de la Eurozona** creció 2,5% anual en el primer trimestre del 2018 según su estimación preliminar, inferior al crecimiento de 2,8% del trimestre anterior, pero superior al crecimiento de 2,1% del primer trimestre de 2017. Esta es la primera desaceleración trimestral del crecimiento desde 2016, sin embargo, este dato estuvo en línea con las expectativas del mercado (Gráfica 14).



### Latinoamérica

- ♦ El Comité Monetario del **Banco Central de Brasil** decidió mantener su tasa de interés de referencia en 6,5%, nivel históricamente bajo, después de un periodo de 13 reuniones consecutivas de reducciones de tasas de interés, sorprendiendo a los analistas del mercado.

En el comunicado oficial, el Comité mostró preocupación por un panorama externo que se muestra más retador y volátil que en los meses anteriores, debido a la normalización de tasas de interés de algunas economías avanzadas, a los ajustes en los mercados financieros y a la disminución del apetito de riesgo por economías emergentes. Esto ha modificado el balance de

riesgos sobre la inflación, haciendo apropiada la decisión de mantener la tasa de política. El real brasileño se ha debilitado recientemente más del 10% frente al dólar. Sin embargo, el desempeño de la inflación por el momento permanece favorable y los recientes indicadores de actividad económica, si bien muestran señales de moderación, son consistentes con una recuperación gradual de la economía.

## Artículo académico

**Gargantini, D., Martiarena, M. & D'Amico, D. (2018). El gobierno del suelo urbano: representaciones y estrategias de articulación – acción de los actores estatales. Territorios No. 38. Universidad del Rosario.**

Los conflictos urbanos remiten a realidades sociales producto de situaciones materiales comprobables, pero que pueden permanecer latentes si no son socialmente problematizadas. Su instalación en la agenda pública depende de los modos en que los actores sociales definen una situación como problemática e identifican sus estrategias de resolución. El acceso al suelo constituye uno de los principales conflictos urbanos dado su rol esencial en la consecución de un hábitat digno y de inclusión en la ciudad, por lo que considerar las representaciones y redes de articulación-acción de los actores involucrados favorece y potencia la comprensión sobre las miradas y posturas que condicionan la producción física y simbólica de la ciudad. En el artículo se exponen los avances sobre el estudio del gobierno del suelo urbano en Córdoba capital (Argentina) y en él se consideran las representaciones de todos los actores sociales involucrados (estatales, económicos y comunitarios); además, indaga particularmente las de los actores estatales, en sus lógicas de comprensión, acción y en sus relaciones de articulación en lo referente a este conflicto. Se busca contribuir a la comprensión de la complejidad de las problemáticas asociadas al acceso, el control y el gobierno del suelo urbano,

para así facilitar su visibilidad y la proposición de estrategias de resolución.

[Lea el artículo completo aquí](#)

## Informe en la Mira

### **Informe sobre inflación – marzo de 2018. Banrep**

En el primer trimestre de 2018 la inflación y las medidas de inflación básica descendieron más de lo proyectado y aceleraron su convergencia a la meta del 3%. En marzo de 2018 la variación anual del IPC y el promedio de las medidas de inflación básica se situaron en 3,14% y 3,64%, respectivamente.

[Lea el informe completo aquí](#)

#### ***Nicolás Sebastián Buitrago Vargas***

Investigador Económico Senior  
Departamento de Estudios Económicos.  
CAMACOL presidencia.

[nbuitrago@camacol.org.co](mailto:nbuitrago@camacol.org.co)

#### ***Jonathan Molina Ordoñez.***

Pasante Económico.  
Departamento de Estudios Económicos.  
CAMACOL presidencia.

[jmolina@camacol.org.co](mailto:jmolina@camacol.org.co)