



Información desde el 5 al 16 de noviembre

A nivel nacional, el DANE publicó el crecimiento de la economía para el tercer trimestre de 2018, las Estadísticas de Licencias de Construcción (ELIC), empleo informal, Índice de Costos de Construcción de Vivienda (ICCV), Estadísticas de Concreto premezclado (EC), Encuesta Mensual de comercio al por Menor (EMCM), Índice de Precios de Vivienda Nueva (IPVN), Importaciones y Encuesta Mensual Manufacturera (EMM). Además, Fedesarrollo publicó los resultados de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) correspondiente al mes de septiembre.

A nivel internacional, el Comité del Mercado Abierto de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) decidió mantener el rango objetivo de la tasa de interés de los fondos federales, y además fueron publicados los datos de inflación de Estados Unidos, Reino Unido y China. También se anunció la tasa de desempleo para Reino Unido.

Tabla de contenido

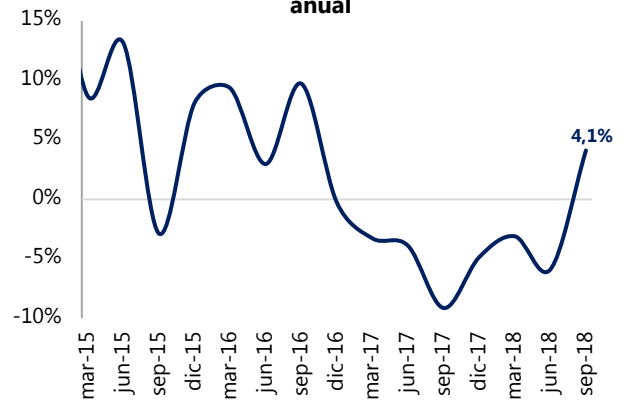
Sector de la construcción.....	1
Economía nacional.....	4
Coyuntura internacional.....	7
Artículo académico.....	8
Artículo en la mira.....	8

Sector de la construcción

- ♦ Para el tercer trimestre de 2018, el sector de la **construcción de edificaciones** creció 4,1% anual en su serie original, logrando un resultado positivo por primera vez en 2 años; después de que en el segundo trimestre había registrado una contracción de -5,9%.

Por componentes, se evidenció un crecimiento del valor agregado del segmento residencial de 2,0% y del no residencial de 7,2% anual. Se esta manera, el sector muestra una señal de clara del comienzo de una senda de recuperación gradual (Gráfica 1).

Gráfica 1. Producto Interno Bruto (PIB) de edificaciones tercer trimestre 2018- var % anual



Fuente: DANE

- ♦ Según el **censo de edificaciones** del DANE para el tercer trimestre del año 2018, el **área total en proceso de construcción** decreció -15,0% anual, caída superior en 5,8 p.p. a la registrada en el trimestre anterior de -9,2%.

Por su parte, el **área total iniciada** registró una caída de -9,2% anual en 2018-III, considerablemente inferior a la del trimestre anterior de -23,7%. Esta reducción sustancial en el ritmo de caída de las incisiones correspondió tanto a los destinos de vivienda como a los no habitacionales; lo cual constituye una señal favorable para el panorama de generación de valor agregado del sector. El sector residencial registró una caída de -11,0%, y el no residencial de -2,6%, ambos registrando un mejor

resultado que en 2018-II (-25,2% y -18,2%, respectivamente). Dentro del segmento no residencial, los destinos de educación, hospitales y comercio mostraron un desempeño muy positivo en el trimestre (Tabla 1).

Tabla 1. Área en proceso nueva por destinos – Censo de Edificaciones (CEED)

Área	Metros cuadrados	Crecimiento anual
Educación	154.845	95,6%
Hospitales	36.090	77,7%
Comercio	262.544	22,6%
Apartamentos	2.355.160	-4,1%
Otros	199.378	-4,9%
Oficinas	76.080	-29,5%
Casas	421.428	-36,6%
Bodegas	103.194	-39,5%
Administración pública	7.699	-63,5%
Hoteles	6.742	-85,4%
No Residencial	846.572	-2,6%
Vivienda	2.776.588	-11,0%
Total	3.623.160	-9,2%

Fuente: DANE

- Para el acumulado doce meses con corte a septiembre de 2018, el **área total licenciada para construcción** presentó una variación anual de -6,3%. Así pues, la contracción fue inferior a la registrada en agosto (-6,7%) y a la que se presentó durante el mismo periodo del año anterior (-10,0%) (Gráfica 2).

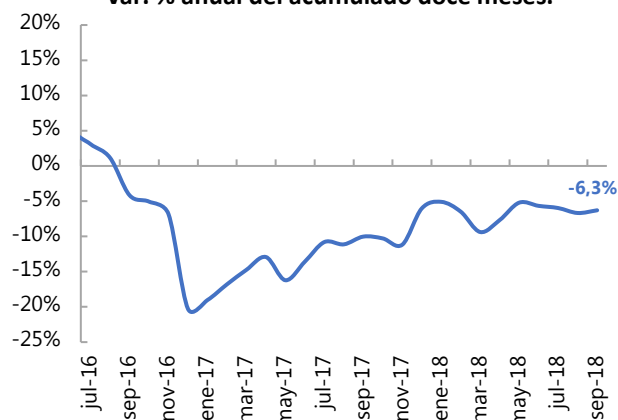
La caída correspondió a una disminución del licenciamiento tanto en el sector residencial (-8,3%) como en el sector no residencial (-0,2%).

Dentro del sector residencial, los segmentos No VIS y VIP redujeron su área licenciada en -11,7% y -51,2%, respectivamente. Sin embargo, se destaca muy positivamente un aumento en el licenciamiento del segmento VIS (Sin VIP) del 17,6% (Tabla 2).

En el segmento no residencial, por su parte, es resaltable la reducción constante el ritmo de caída desde marzo de este año. Los destinos que más

contribuyeron positivamente al resultado del acumulado fueron: social-recreacional (+106,4%), educación (+19,8%) y oficina (+18,1%), mientras que los que más afectaron negativamente el resultado total fueron bodega (-43,0%) y administración pública (-38,6%) (Tabla 2).

Gráfica 2. Área licenciada para construcción - var. % anual del acumulado doce meses.



Fuente: DANE

Tabla 2. Licenciamiento en M² por destinos – Estadísticas de Licencias de Construcción (ELIC)

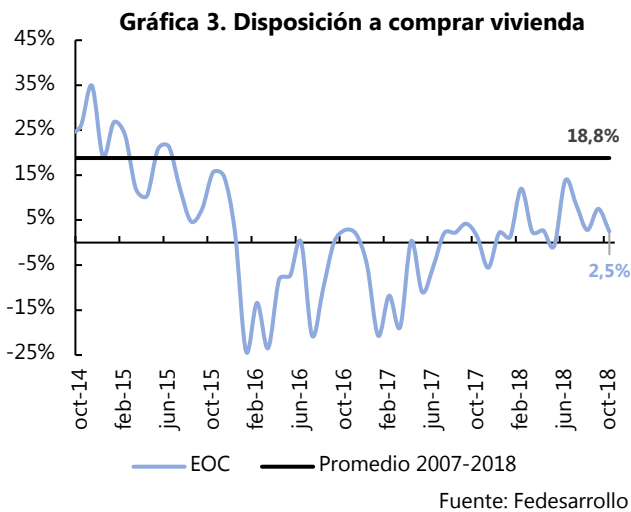
Destino	Doce Meses		Variación anual %
	sep-17	sep-18	
Vivienda	18.429.877	16.906.903	-8,3%
VIS (Sin VIP)	3.494.987	4.110.918	17,6%
No VIS	13.942.913	12.311.777	-11,7%
VIP	991.977	484.208	-51,2%
No residencial	5.998.519	5.983.808	-0,2%
Social - Recreacional	204.606	422.216	106,4%
Religioso	51.499	68.749	33,5%
Educación	900.209	1.078.769	19,8%
Oficina	634.092	748.575	18,1%
Industria	419.612	489.745	16,7%
Hotel	331.110	337.766	2,0%
Comercio	1.861.199	1.835.518	-1,4%
Otros	38.962	31.762	-18,5%
Hospital - Asistencial	307.608	248.720	-19,1%
Administración Pública	220.789	135.581	-38,6%
Bodega	1.028.833	586.407	-43,0%

Total Área	24.428.396	22.890.711	-6,3%
-------------------	-------------------	-------------------	--------------

Fuente: DANE, Económicas-Construcción-Estadísticas de edificación.
Licencias de construcción 302 MUNICIPIOS

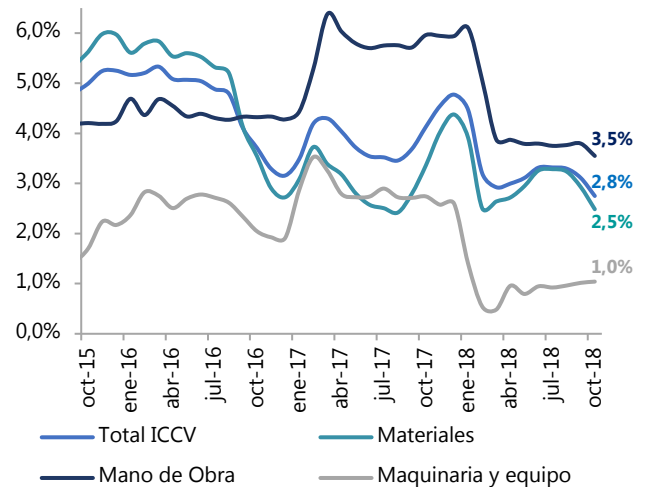
- Según la **encuesta de opinión al consumidor (EOC)** de Fedesarrollo, la **disposición de compra de vivienda** obtuvo un balance positivo de 2,5% en octubre, mostrando una disminución de -5,0 p.p. respecto al mes anterior (7,5%), pero un aumento de 1,2 p.p. respecto al registro de octubre del 2017 (1,3%). Sin embargo, la cifra del mes aún se mantiene por debajo del promedio histórico (Gráfica 3).

A nivel de ciudades, Cali, Barranquilla, Bucaramanga y Medellín registraron un balance positivo en la disposición de compra de vivienda, con cifras de 46,8%, 14,4%, 10,7% y 10,5%, respectivamente. Por otra parte, solo Bogotá presentó un balance negativo, de -13,7%.



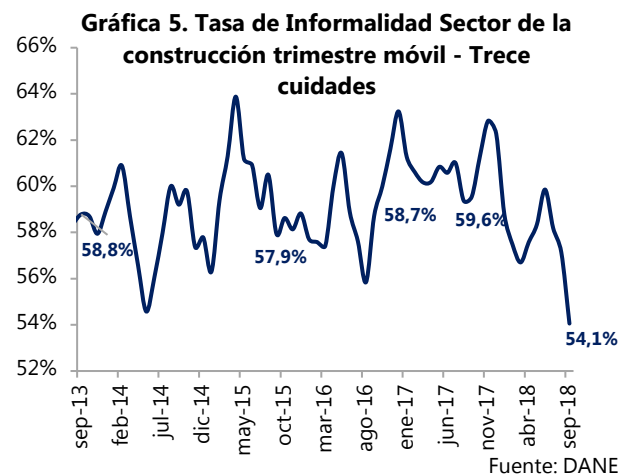
- El **Índice de Costos de la Construcción de Vivienda (ICCV)** presentó una variación de 2,8% en el mes de octubre, cifra mayor en 1,6 p.p. con respecto a septiembre. El resultado del mes está asociado principalmente al grupo de materiales, el cual presentó un incremento de 2,5% anual. Por su parte, los rubros de mano de obra y maquinaria y equipo crecieron a ritmos de 3,5% y 1,0%, respectivamente (Gráfica 4). De esta manera, los costos de construir vivienda en el acumulado doce meses con corte a octubre crecieron por debajo de la inflación (3,3%).

Gráfica 4. Índice de Costos de la Construcción de Vivienda (ICCV)- var. % anual



Vale la pena mencionar que los mayores aumentos de precios a nivel de insumos se registraron en mallas (18,7%), alambres (17,6%) y hierro y acero (13,6%).

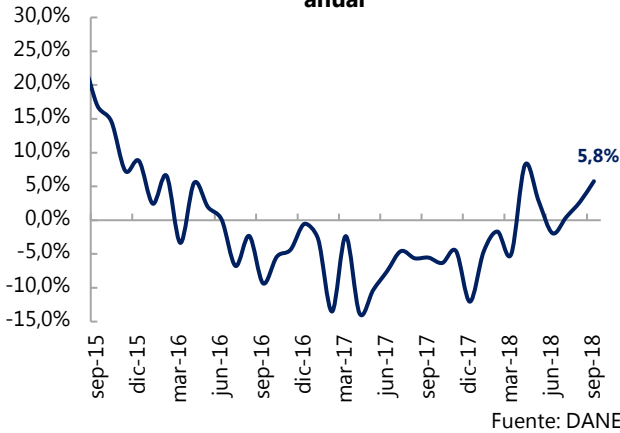
- En el trimestre móvil con corte a septiembre de 2018, la **informalidad laboral en el sector de la construcción** se ubicó en 54,1% para las trece principales ciudades del país, 5,5 p.p. menor que en el mismo periodo del 2017. Se destaca que esta tasa es la más baja registrada históricamente (Gráfica 5).



- Según la encuesta mensual de comercio al por menor y por mayor, **las ventas de artículos de ferretería y pinturas** para el mes de septiembre presentaron un crecimiento real de 5,8% respecto al mismo mes del año anterior. La variación anual de las

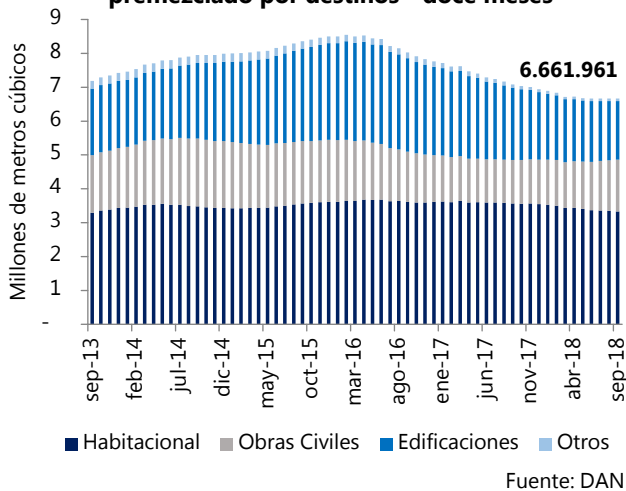
ventas ha fluctuado con alguna volatilidad recientemente, pero muestra una tendencia positiva desde el inicio de este año (Gráfica 6).

Gráfica 6. Índice de ventas minoristas reales de artículos de Ferretería y Pinturas- var. % anual



- La producción de **concreto premezclado** acumulada doce meses, cayó -6,0% anual en septiembre de 2018. De esta manera, la caída es 5,8 p.p. menor que la registrada en el mismo periodo del año anterior. La producción muestra una estabilización favorable desde mayo, después de haber matenido una tendencia decreciente desde el 2016 (Gráfica 7).

Gráfica 7. Producción de concreto premezclado por destinos - doce meses



Economía nacional

- El **PIB de Colombia** creció 2,7% anual en el tercer trimestre de 2018, ligeramente inferior al crecimiento de 2,8% del segundo trimestre. Los sectores que más contribuyeron al crecimiento del mes fueron administración pública y defensa, y comercio y hotelaría, con crecimientos de 4,5% y 2,6%, respectivamente. Por su parte, el sector de la **construcción** creció 1,8% anual, luego de haber tenido un primer semestre de caída, gracias al sector de construcción de edificaciones. En suma, las 12 grandes ramas productivas presentaron expansiones en la generación de valor agregado, señal muy positiva que no se observaba desde 2014 (Tabla 3).

Tabla 3. PIB Colombia

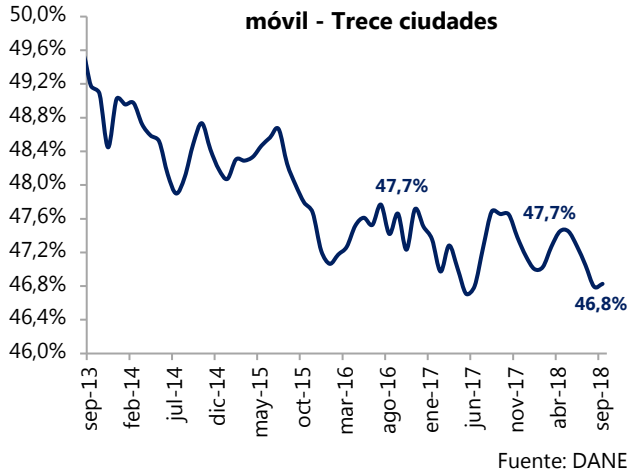
	Var. Anual 2018-II	Var. Anual 2017-II	Contribución (p.p.)
Producto interno bruto	2,8%	2,7%	2,7%
Administración pública y defensa	5,3%	4,5%	0,6%
Comercio al por mayor y al por menor	3,7%	2,6%	0,4%
Industrias manufactureras	3,6%	2,9%	0,3%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,6%	3,6%	0,3%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

Fuente: DANE

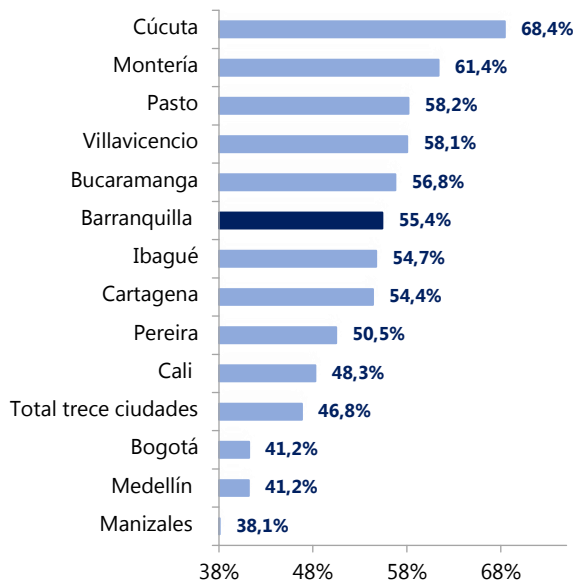
- En el trimestre móvil con corte a septiembre de 2018 la **informalidad laboral** se ubicó en 46,8% para trece ciudades, -0,8 p.p. menor que en el mismo periodo del 2017 (Gráfica 8).

De las trece ciudades y sus áreas metropolitanas las que presentaron mayor proporción de informalidad fueron Cúcuta (68,4%), Montería (61,4%) y Pasto (58,2%). Por otra parte, las ciudades que registraron menor proporción de informalidad fueron Manizales (38,1%), Medellín (41,2%) y Bogotá (42,2%) (Gráfica 9).

Gráfica 8. Tasa de Informalidad trimestre móvil - Trece ciudades



Gráfica 9. Tasa de Informalidad trimestre móvil - Trece ciudades septiembre 2018

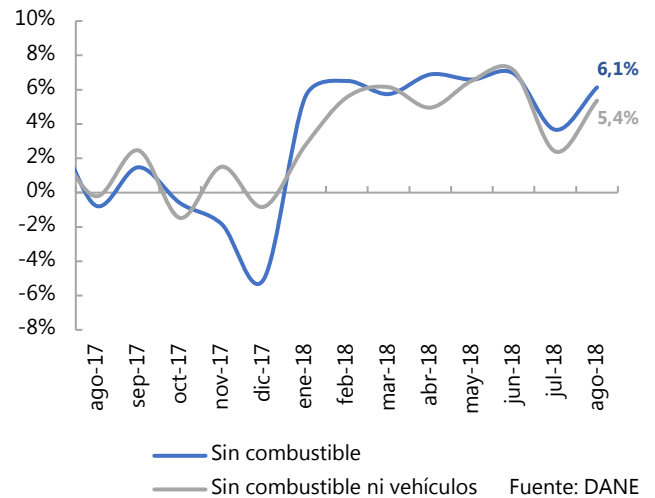


- Las **ventas reales del comercio minorista sin combustibles** registraron un crecimiento anual de 7,2% en septiembre, superior en 5,7 p.p. al registro del mismo mes del año anterior y 1,0 p.p., al del mes

anterior, según las cifras de la **encuesta mensual de comercio por menor (EMCM)** (Gráfica 10). Sin vehículos ni combustibles, el comercio creció 6,8% anual, mayor en 4,4 p.p. al crecimiento del mismo mes un año atrás y en 1,5 p.p. respecto a agosto.

El comportamiento de las ventas reales sin combustibles se ha mantenido en terreno positivo durante todo el 2018, registrando un crecimiento superior al de 6%, lo cual contrasta con los resultados negativos de 2017. Esta mejora es un indicio positivo para los resultados de crecimiento económico de este año, que estarán favorecidos por un repunte del consumo de los hogares.

Gráfica 10. Índice de ventas reales del comercio minorista- var. % anual

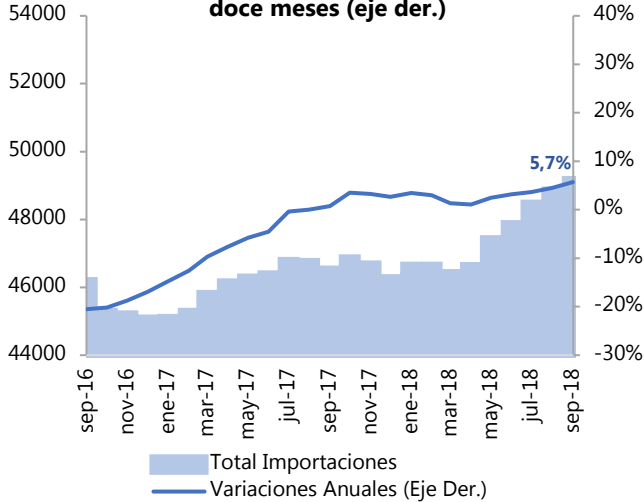


Los crecimientos más fuertes de las ventas se presentaron en artículos y utensilios domésticos (17,5%), bebidas alcohólicas (17,2%), productos para el aseo del hogar (14,1%), y equipos de informática (13,1%). Por otro lado, las únicas caídas de las ventas estuvieron en repuestos, partes, accesorios y lubricantes para vehículo (-5,0%), en productos farmacéuticos y medicinales (-3,0%) y Libros, papelería, etc. (-1,5%).

- Las **importaciones** aumentaron 5,7% anual en el acumulado doce meses con corte a septiembre de 2018, aumentando su ritmo de crecimiento en 1,2 p.p. con respecto al mes anterior (Gráfica 11). El resultado se atribuye a las importaciones de bienes de intermedios y materias primas (7,3%). Por su parte, los bienes de consumo y bienes de capital

crecieron a un ritmo de 4,5% y 4,3%, respectivamente.

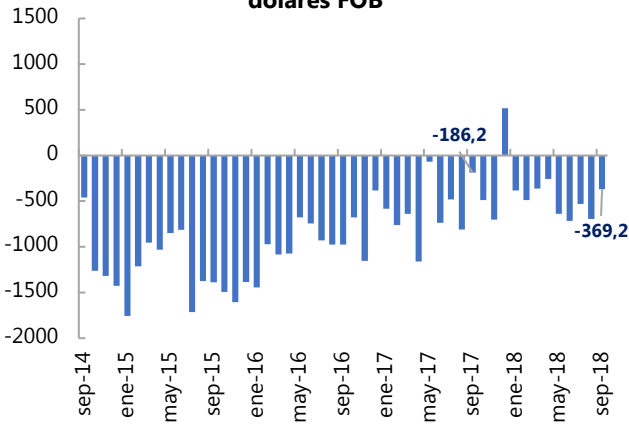
Gráfica 11. Importaciones - millones de dólares CIF y var. % anuales del acumulado doce meses (eje der.)



Fuente: DANE

- El **déficit comercial** en septiembre de 2018 aumentó 98,3% anual al ser de -369,2 millones de dólares FOB, donde las importaciones totales fueron de 3.869 millones y las exportaciones de 3.499 millones (Gráfica 12).

Gráfica 12. Balanza comercial - millones de dólares FOB

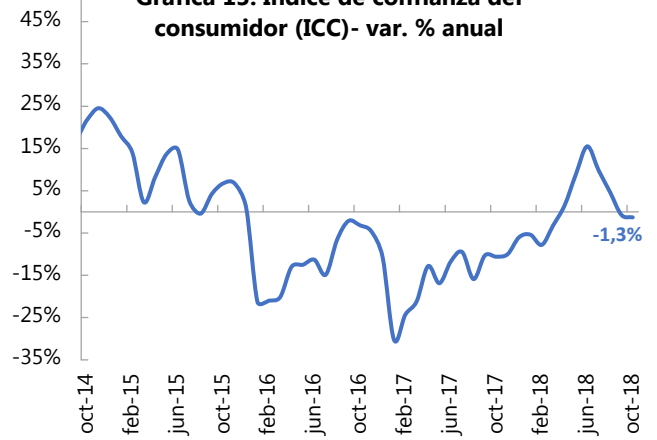


Fuente: DANE

- En el mes de octubre, el **índice de confianza del consumidor** fue de -1,3%, según la **encuesta de opinión del consumidor (EOC)** publicada por Fedesarrollo. El dato disminuyó en -0,6 p.p. con respecto a septiembre, aunque fue superior en 9,3 p.p. frente al mismo mes del año anterior. El

resultado negativo es efecto de la caída en el índice de condiciones económicas (-9,2%) (Gráfica 13).

Gráfica 13. Índice de confianza del consumidor (ICC)- var. % anual

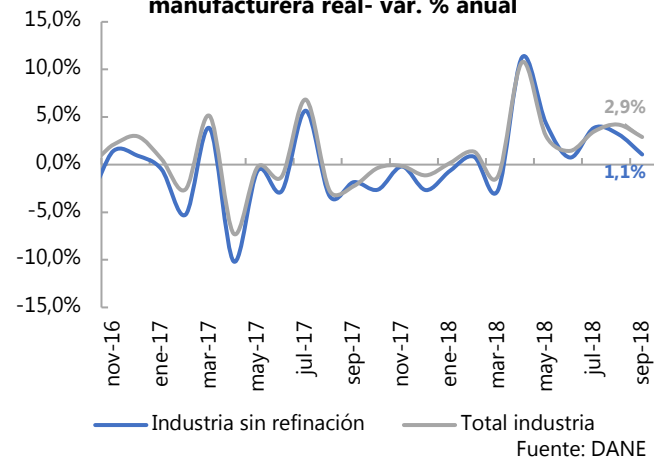


Fuente: Fedesarrollo

- La **producción industrial** real presentó un crecimiento del 2,9% anual en septiembre de 2018, -1,3 p.p. inferior a la registrada el mes anterior, según las cifras de la **Encuesta Mensual Manufacturera (EMM)** (Gráfica 14).

Sin refinería, la producción aumentó 1,1%. Los sectores que más contribuyeron positivamente al total fueron la elaboración de bebidas (0,72 p.p.), fabricación de sustancias químicas básicas (0,34 p.p.) y Fabricación de productos de plástico (0,20 p.p.).

Gráfica 14. Índice de producción manufacturera real- var. % anual



Fuente: DANE

De los 39 principales subsectores, 18 registraron variaciones negativas, curtido y recurtido de cuero (25,1%), transformación de la madera y sus productos (-16,8%), trilla de café (-14,5%) y

actividades de impresión (-13,4%), los que presentaron las mayores caídas.

Coyuntura Internacional

Estados Unidos

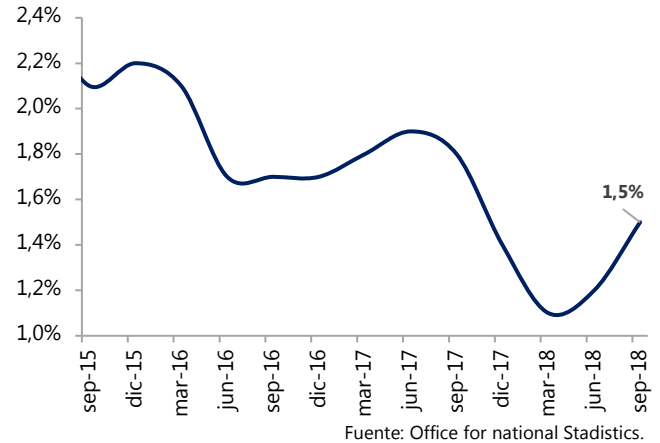
- ♦ El **Comité del Mercado Abierto de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed)** decidió mantener el rango de la tasa de interés de los fondos federales en 2,0%-2,25%, en línea con lo esperado del mercado. El comunicado oficial del Comité tuvo pequeños cambios frente al emitido en la reunión anterior, pero fue destacada la mención a que, si bien la economía se ha estado expandiendo a un ritmo sólido, el desempleo ha disminuido y el consumo de los hogares ha continuado creciendo fuertemente, la inversión fija se ha moderado con respecto al ritmo acelerado que registró a principios del año.

Reino Unido

- ♦ El **PIB del Reino Unido** creció 1,5% en el tercer trimestre de 2018, acelerando su ritmo de crecimiento con respecto al 1,2% registrado en el segundo trimestre. Dicho repunte es atribuible en buena medida a la formación bruta de capital fijo, que regresó a terreno positivo (+0,8%) después de haberse contraído en los dos primeros trimestres del año. Sin embargo, el subcomponente de inversión de negocios mostró el resultado más débil desde el cuarto trimestre de 2016 (-1,2%), en medio de la incertidumbre sobre el acuerdo del Brexit.

Por su parte, el consumo (+0,5%), las exportaciones (+2,7%) y el gasto del Gobierno (+0,6%) mostraron también datos mejores a los del trimestre anterior (Gráfica 11).

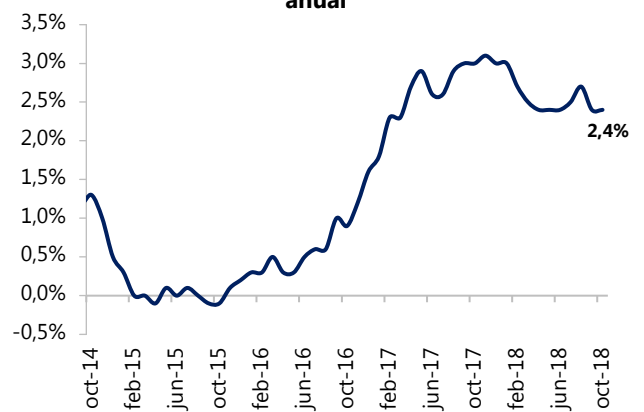
Gráfica 11. PIB de Reino Unido- var % anual.



- ♦ La **inflación en el Reino Unido** fue de 2,4% anual en octubre, en línea con el resultado del mes anterior (Gráfica 12). Por su parte, la inflación núcleo, es decir, la que excluye alimentos y alcohol, fue de 1,9%, también manteniéndose sin cambios respecto a septiembre.

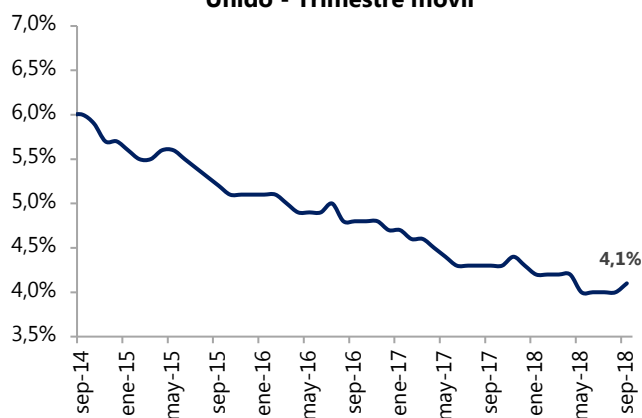
Si bien el dato de inflación total fue ligeramente inferior a lo esperado por el Banco de Inglaterra (BoE) y por los analistas (2,5%), aún se ubica por encima del objetivo del BoE del 2%. Sin embargo, teniendo en cuenta que la inflación núcleo se mantiene menor que el objetivo, no se espera un aumento de tasas de interés antes del Brexit en marzo.

Gráfica 12. IPC del Reino Unido- var. % anual



- ♦ La **tasa de desempleo de Reino Unido** en el trimestre móvil con corte a octubre fue de 4,1%, mayor en 0,1 p.p. al resultado del mes de septiembre. (Gráfica 13). Para este periodo, se registraron 21.000 desempleados más con respecto al mes anterior. Sin embargo, lo anterior acompañado de un alza favorable de los salarios, de 3,0% interanual.

Gráfica 13. Tasa de desempleo del Reino Unido - Trimestre móvil



Fuente: Office for National Statistics UK

Artículo académico

Reporte de estabilidad financiera- segundo semestre del año. Banco de la república (2018).

Este Reporte de Estabilidad Financiera cumple el objetivo de presentar la apreciación del Banco de la República sobre el desempeño reciente de los establecimientos de crédito y sus deudores, así como sobre los principales riesgos y vulnerabilidades que podrían tener algún efecto sobre la estabilidad financiera de la economía colombiana. Con este objetivo se pretende informar a los participantes en los mercados financieros y al público, además de promover el debate público sobre las tendencias y los riesgos que atañen al sistema financiero. Los resultados presentados sirven también a la autoridad monetaria como base para la toma de decisiones que permitan promover la estabilidad financiera en el contexto general de los objetivos de estabilidad de precios y estabilidad macroeconómica.

[Lea el artículo completo aquí](#)

Artículo del sector

Sarasa, S., Porcel, S., Navarro, L. & Thiers, J. (2018). Desindustrialización y crisis en la Barcelona posolímpica. Revista Latinoamericana de Estudios Urbano Regionales (EURE). Vol. 44, No 131.

El tránsito de la sociedad industrial a la posindustrial ha ido acompañado de transformaciones económicas y demográficas con efectos relevantes en la estructura social de los países desarrollados. El aumento de la desigualdad social es uno de tales efectos, manifestado con mayor intensidad en el ámbito urbano, donde también se ha visto afectada la estructura socioresidencial. Este artículo analiza la evolución de la desigualdad social y de la estructura socioresidencial en el área metropolitana de Barcelona durante las dos últimas décadas. La hipótesis de partida es que Barcelona, como otras ciudades europeas, no ha tendido en los últimos años hacia un esquema de ciudad dual —caracterizado por la polarización de la estructura social y urbana—, siendo este un modelo más propio de las ciudades estadounidenses. Los resultados confirman esta hipótesis y sitúan a la capital catalana como una ciudad desigual, pero poco segregada.

[Lea el artículo completo aquí](#)

Jonathan Molina Ordoñez.

Pasante Económico.
Departamento de Estudios Económicos.
CAMACOL presidencia.
jmolina@camacol.org.co

Daniela Carolina Sanabria Guerrero

Investigadora Económica Junior
Departamento de Estudios Económicos.
CAMACOL presidencia.
dsanabria@camacol.org.co