

Contexto Económico

Ed. 053

diciembre de 2023

Información útil para entender
los movimientos de la economía

Contexto Nacional

Contexto Internacional

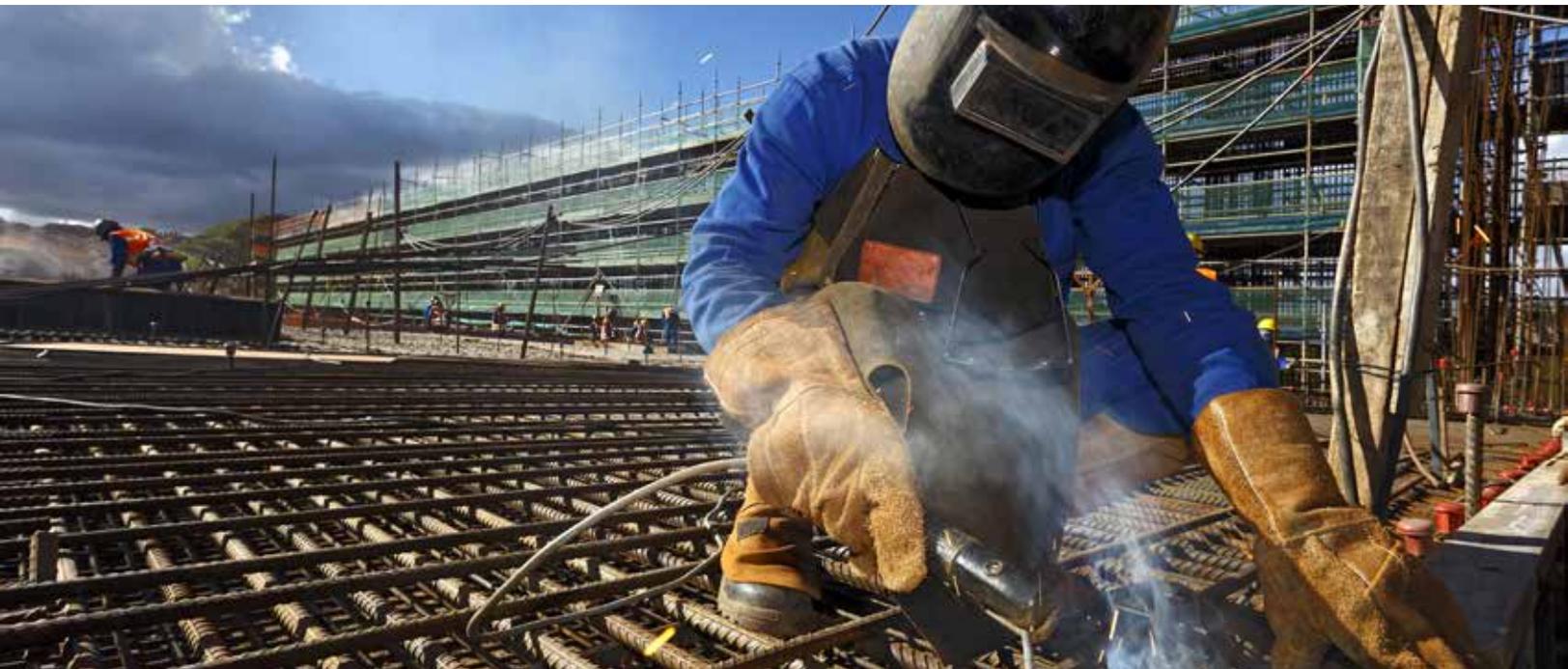
Zoom



Mercado laboral empieza a mostrar síntomas de debilidad



Contexto económico



¿Cómo se comportará la construcción en 2024?

Según las cifras del DANE, el sector de la construcción atraviesa actualmente por una fase de contracción, presentando al tercer trimestre de 2023 una caída del Producto Interno Bruto (PIB) del 8% frente al mismo periodo de 2022 (variación anual). Sin tener en cuenta el comportamiento atípico de 2020, la registrada en lo corrido de 2023 (-5%) es la caída del PIB sectorial más importante en la última década (Gráfico 1).

La baja dinámica del sector limita el crecimiento potencial del país teniendo en cuenta el peso de este renglón en la economía nacional. Al tercer trimestre de 2023, la construcción participa con el 4,2% del PIB nacional y ocupa alrededor de 1,5

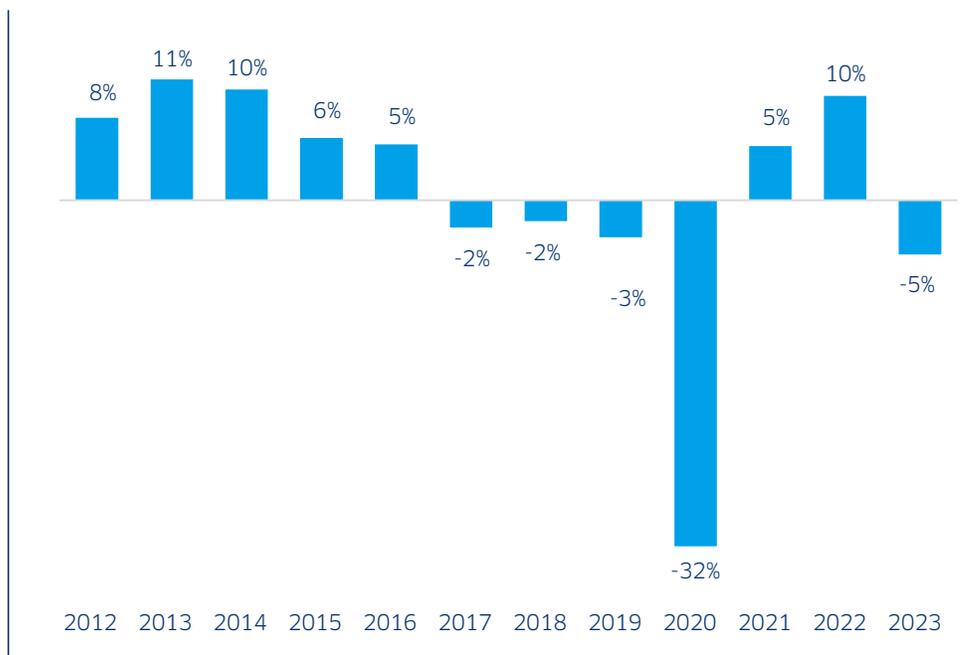
millones de personas¹ (6,6% de la ocupación total nacional). El sector de la construcción está compuesto por tres subsectores. A septiembre de 2023, el subsector Construcción de carreteras y vías de ferrocarril, de proyectos de servicio público y de otras obras de ingeniería civil (obras civiles) presenta una caída del 15% en variación anual. La Construcción de edificaciones residenciales y no residenciales (edificaciones) registra por su parte una caída menor, equivalente al 5%. Finalmente, el subsector denominado Actividades especializadas para la construcción de edificaciones y obras de ingeniería civil se contrae al 7%. Para el cierre de 2023, el Gobierno nacional² estima que este sector tendrá una contracción del 2,7%.

¹ Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE. (07/12/2023). Indicadores Económicos Alrededor de la Construcción (IEAC). Disponible en: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/IEAC/bol-IEAC-IIItrim2023.pdf>.

² Ministerio de Hacienda y Crédito Público. (2023). Marco Fiscal de Mediano Plazo 2023. Disponible en: https://www.minhacienda.gov.co/webcenter/ShowProperty?nodeId=%2FConexionContent%2FWCC_CLUSTER-223865%2F%2FidcPrimaryFile&revision=latestreleased...

Contexto Nacional

Gráfico 1. Variación PIB construcción 2012 - 2023
Año corrido enero - septiembre



Fuente: Camacol; elaborado por Findeter.

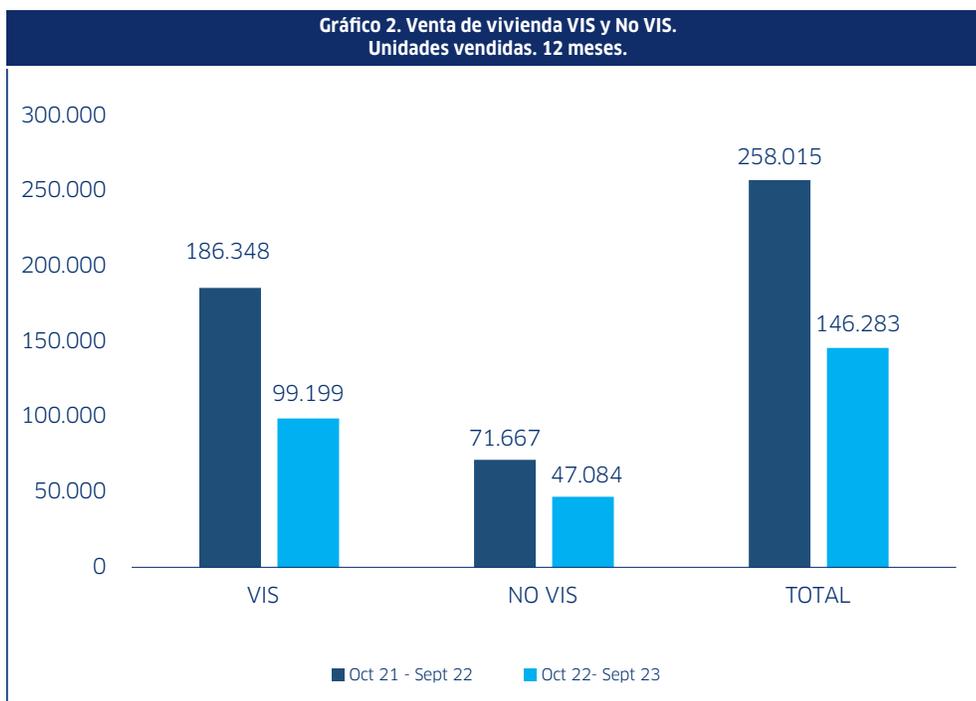
El comportamiento negativo del subsector de Obras civiles en lo corrido de 2023 se explica en buena parte por la Ley de garantías, vigente entre junio y octubre, y su afectación en los niveles de ejecución presupuestal a nivel local (construcción y mantenimiento de vías terciarias). También por los tiempos requeridos para la estructuración y planificación de los grandes proyectos de infraestructura planeadas para este cuatrienio (proyectos 5G principalmente).

Por su parte, el pobre desempeño del subsector de la construcción de edificaciones se asocia principalmente con una caída de la demanda. Esto por cuenta de la desaceleración económica, las altas tasas de interés y el aumento en el nivel de precios. Algunos indicadores clave dan muestra de esta situación.

Al tercer trimestre de 2023, los desembolsos de crédito para compra de vivienda sumaron COP2,5 billones, con una variación anual del -23,9%³. A su vez, el Informe de Actividad Edificadora de Camacol, señala que las ventas de vivienda (variación 12 meses octubre/septiembre) han caído en un 43%, lo que significa una disminución en la venta total de más de

³ Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE (2023). Financiación de vivienda (FIVI). III trimestre de 2023. Disponible en: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/FIVI/bol-FIVI-IIItrim2023.pdf>.

111.000 unidades⁴. La variación más importante se reporta para las viviendas VIS, con una caída del 46,8% (Gráfico 2). En este sentido, el Gobierno nacional tiene el reto de fortalecer los estímulos y mecanismos de subsidio para la adquisición de vivienda VIS.



Fuente: Camacol; elaborado por Findeter.

A su vez, en lo corrido de 2023 (enero-septiembre) se licenciaron 16.827.779 m² para la construcción de edificaciones, mientras que para el mismo periodo de 2022 fueron 24.687.998 m², lo que representa una caída del 31,8%⁵.

Los costos de la construcción de vivienda residencial tuvieron por su parte un comportamiento al alza en octubre de 2023, con un crecimiento del 7,9% con respecto al mismo mes de 2022. Explica este comportamiento, el costo de la mano de obra (+10,8%), debido principalmente a los ajustes al salario mínimo, y de la maquinaria y equipo (+8,6%). Este incremento de los costos impacta el precio final de la vivienda. Para el tercer trimestre del año, se reporta un aumento del 11,2% (variación anual) en los precios de la vivienda⁶.

⁴ Cámara Colombiana de la Construcción (2023). Informe de actividad edificadora. Noviembre 2023. Disponible en: https://camacol.co/sites/default/files/descargables/IAE%20Noviembre_1.pdf

⁵ Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE (2023). Licencias de Construcción (ELIC). Septiembre 2023. Disponible en: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/ELIC/bol-ELIC-sep2023.pdf>.

⁶ Carranza, H. (2023). Construcción de edificaciones en terreno negativo. Dirección de Estudios Económicos Grupo Bolívar. Equipo Davivienda

Contexto Nacional

El sector en 2024

Los analistas de mercado proyectan que las tasas de interés para la adquisición de vivienda empezarán a ceder. Por su parte, la inflación continuará su descenso hacia niveles cercanos al rango meta definido por la autoridad monetaria. A pesar de lo anterior, Davivienda estima una contracción global del sector del 3,3% en 2024, con una caída de 6,2% en edificaciones, pero con un crecimiento del 2,4% en obras civiles. A su vez, Corficolombiana proyecta una caída del 2,6% en edificaciones y un repunte del 2,8% en el subsector de obras civiles, estimando un crecimiento total del sector del 1,5 %⁷. Las previsiones del BBVA indican, por su parte, que el sector en su conjunto caerá 5 % en 2024⁸.

La dinámica positiva que se espera para el subsector de obras civiles se explica en buena medida por los recursos movilizados en el Plan Operativo Anual de Inversiones 2024 del Gobierno nacional. Este plan apalancará recursos por valor de COP10 billones para infraestructura de red vial primaria, COP1,2 billones en infraestructura red vial regional, COP1,6 billones para infraestructura y servicios de transporte aéreo, y aproximadamente COP7,4 billones en calidad y cobertura de la educación en los diferentes niveles⁹.

⁷ Dirección ejecutiva de Investigaciones Económicas de Corficolombiana. (2023). Perspectivas económicas 2024: El último kilómetro siempre es el más largo. Disponible en: <https://investigaciones.corficolombiana.com/documents/38211/0/Perspectivas-economicas-2024-El-ultimo-kilometro-siempre-es-el-mas-largo-3.pdf/fbbcf19e-7e4f-7177-e923-7c823cefea5d>.

⁸ Londoño, S. (2023). "Construcción en Colombia sería el sector con mayores caídas en el PIB de 2023 y 2024". En Valora Analitk. Disponible en: <https://www.valoraanalitik.com/2023/10/17/como-le-ira-a-la-construccion-en-2023-y-2024/>.

⁹ Consejo Nacional de Política Económica - CONPES. (2023). Plan Operativo Anual de Inversiones. Vigencia 2024. Disponible en: <https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Conpes/Econ%C3%B3micos/4119.pdf>.



La actividad comercial de América Latina en 2023

Cada año, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) publica un informe acerca de las perspectivas del comercio internacional de la región. Estos informes buscan describir las principales tendencias, transformaciones y cambios de la economía global desde la perspectiva de América Latina y el Caribe. En esta edición, la organización analizó la situación compleja del comercio para la región durante 2023 marcada por “las políticas monetarias contractivas en EE. UU. y Europa, la crisis del sector inmobiliario en China y los crecientes vínculos entre el comercio y la geopolítica”¹⁰.

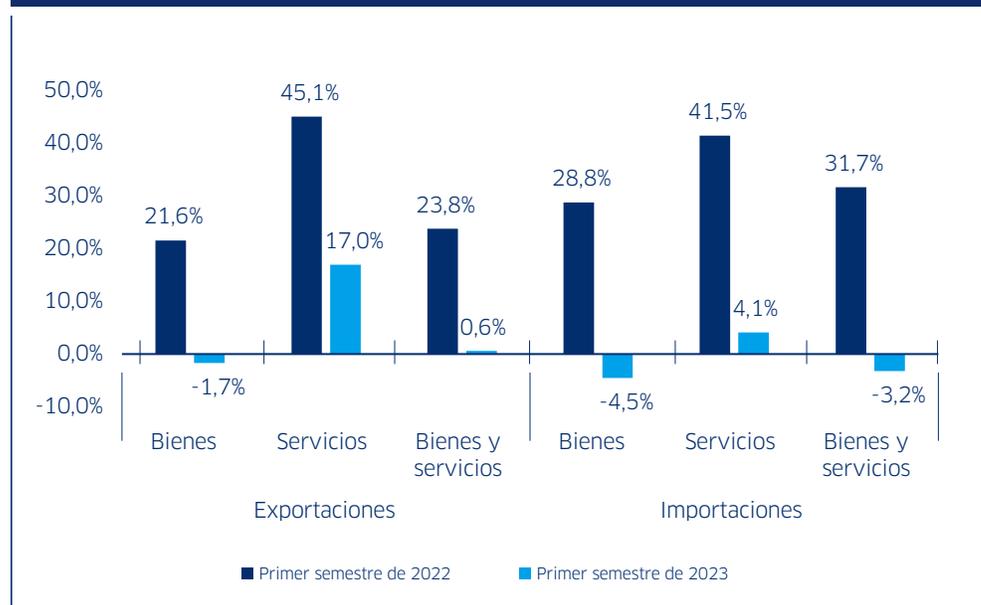
¹⁰ Comisión Económica para América Latina y el Caribe - Cepal (2023). Perspectivas económicas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe 2023. Cambios estructurales y tendencias en el comercio mundial y regional: retos y oportunidades. Disponible en: <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/1228f586-a9f3-4e82-8584-acf932c2da04/content>.

Contexto Internacional

Durante el primer semestre de 2023, el comercio regional de bienes y servicios presentó un crecimiento en términos de valor de las exportaciones del 0,6 % y una disminución del valor de las importaciones del 3,2 % con respecto al mismo periodo del año anterior. Según el informe de la Cepal, en lo corrido de enero hasta agosto de este año, el índice de los precios de los principales commodities (energía, minerales y metales, productos agropecuarios) que exportan los países de la región ha presentado una caída interanual del 11,5 %¹¹. La Cepal explica que los países de América Latina y el Caribe que realizan mayores exportaciones de estos productos registrarán las mayores caídas al culminar este año.

Sin embargo, la expectativa de la recuperación económica de China, uno de los principales socios comerciales de América Latina y el Caribe, durante la segunda mitad de 2023 y el repunte en los precios del petróleo mitigarían los descensos registrados en la actividad comercial de la región.¹²

Gráfico 3. Variación interanual del valor del comercio de bienes y servicios en América Latina y el Caribe



Fuente: Cepal; elaborado por Findeter

En cambio, las exportaciones e importaciones de servicios destacaron con un crecimiento del 17 % y el 4,1 %, respectivamente en los primeros seis meses de 2023. Esto se debió principalmente al proceso de recuperación de la actividad turística a nivel regional, de la mano de los servicios

¹¹ Ibid. p. 18.

¹² Ibid.



digitales, informáticos, financieros y empresariales, denominados “servicios modernos”¹³.

La Cepal espera que el valor de las exportaciones regionales complete una caída durante 2023, luego de dos años seguidos de tasas de crecimiento importantes, debido a una caída en la demanda mundial y un complejo proceso de reacomodamiento de las cadenas de suministro y del comercio ocasionados por las diferentes tensiones políticas globales¹⁴.

Expectativas para la región en 2024

El informe menciona que para el próximo año existe la expectativa de que haya una recuperación del dinamismo del comercio de bienes a nivel mundial, que alcanzaría un crecimiento en volumen del 3,3 %. Esta cifra, no obstante, seguirá sujeta al desarrollo incierto del panorama económico y político a nivel global durante el próximo año.

Sin embargo, para la Cepal, los países de América Latina y el Caribe podrían tener un nuevo impulso comercial durante 2024 siempre y cuando logren desarrollar políticas productivas que promuevan la “diversificación y agregación de conocimiento a las exportaciones regionales de bienes y servicios”¹⁵ y profundicen la integración económica a nivel regional¹⁶.

13 Comisión Económica para América Latina y el Caribe - Cepal (02/11/2023). “Valor de las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe caerá 2% en 2023 en un contexto de debilidad del comercio mundial”. Disponible en: <https://www.cepal.org/es/comunicados/valor-exportaciones-bienes-america-latina-caribe-caera-2-2023-un-contexto-gran-debilidad#:text=Para%202024%2C%20la%20OMC%20proyecta,y%20el%20Caribe%20y%20China>.

14 Comisión Económica para América Latina y el Caribe - Cepal (2023). Perspectivas económicas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe 2023. Cambios estructurales y tendencias en el comercio mundial y regional: retos y oportunidades. p. 20 Disponible en: <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/1228f586-a9f3-4e82-8584-acf932c2da04/content..>

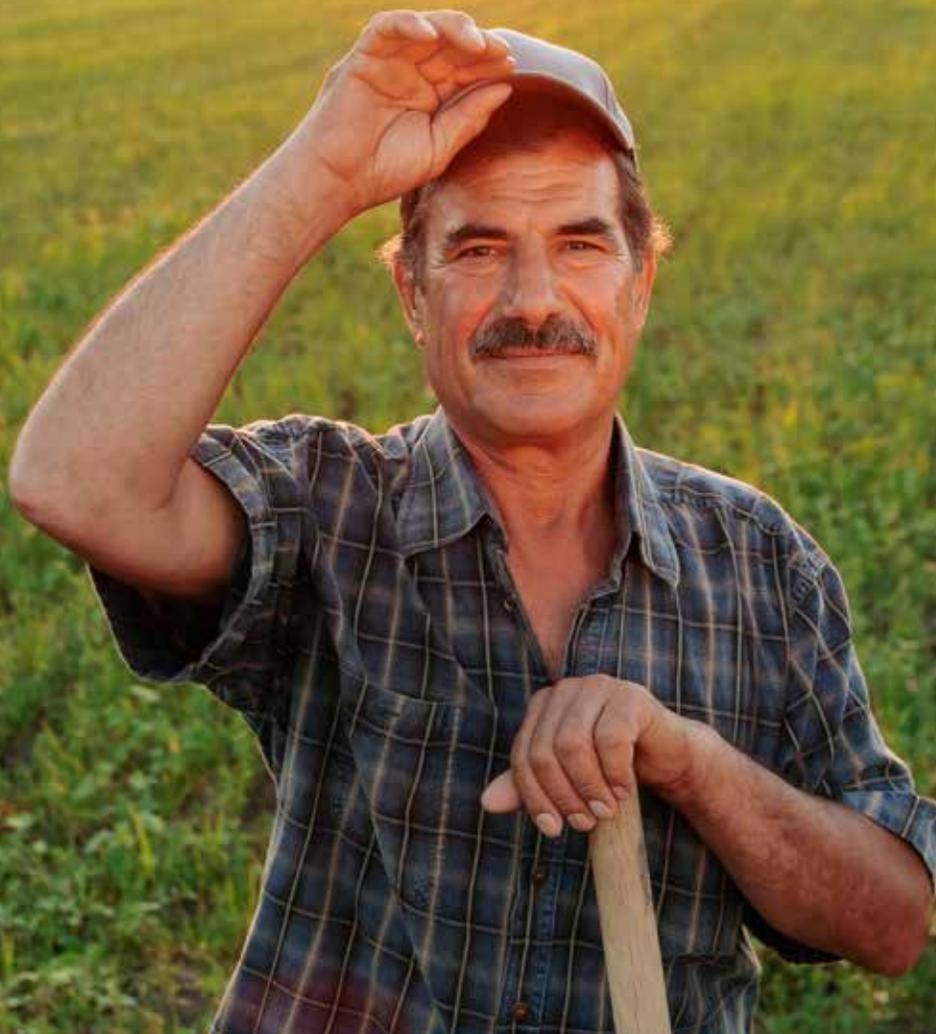
15 Ibid. p. 21.

16 Ibid.

Mercado laboral empieza a mostrar síntomas de debilidad

En octubre de 2023, la tasa de desempleo nacional fue del 9,2%, la más baja para ese mes desde 2017. La tasa para las 13 ciudades y áreas metropolitanas principales fue del 9 %, la más baja para octubre desde 2014. A pesar de que la actividad económica decreció en el tercer trimestre (-0,3%), el mercado laboral se ha mantenido estable, registrando niveles de un dígito desde julio hasta octubre del presente año (ver gráfico 4).

Las ramas de actividad que más ocuparon personas en octubre del presente año fueron el comercio (17%), la agricultura (15%) y la administración pública (12%). Así mismo, en los últimos doce meses (nov 22 - oct 23) se crearon 476.000 empleos; las ramas de actividad que más crearon puestos de trabajo fueron las relacionadas con alojamiento y servicios de comida (268.000), administración pública y defensa (191.000), y actividades inmobiliarias (83.000). Las que menos crearon empleo fueron el comercio (-135.000), las industrias



manufactureras (-108.000) y las actividades financieras y de seguros (-55.000).

En cuanto a las diferentes posiciones ocupacionales, en octubre de 2023 la mayor parte de las personas empleadas se desempeñaron como obreros/empleados particulares (44%) y trabajadores por cuenta propia (42%). Frente a octubre de 2022, el número de obreros/empleados particulares aumentó en un 4%, mientras que el número de trabajadores por cuenta propia creció un 2%.

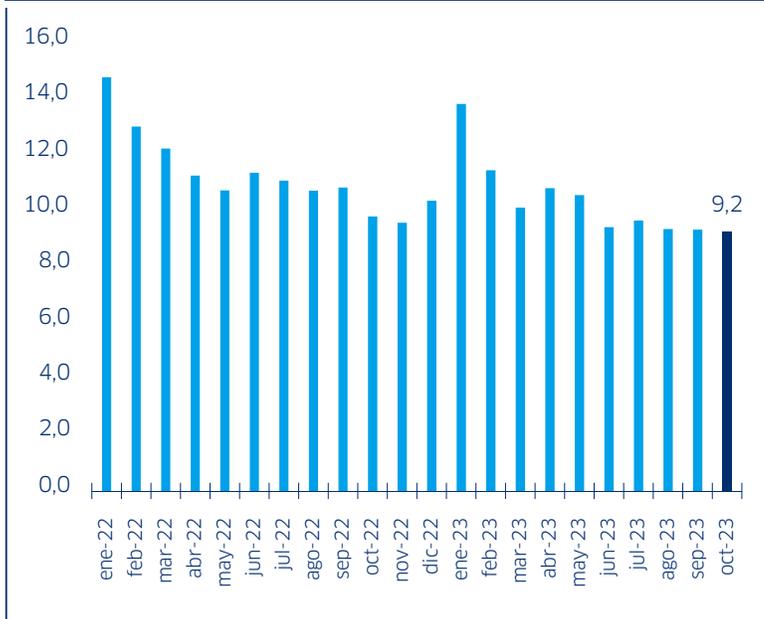
Aunque la tasa de desempleo se sigue manteniendo en un dígito, ya se empiezan a registrar signos de desaceleración en la creación de empleo. Esto se hace más evidente al revisar las cifras desestacionalizadas. Por ejemplo, en agosto la tasa de desempleo nacional desestacionalizada fue del 9,3%¹⁷, en septiembre fue del 9,6% y en octubre aumentó hasta el 9,9%¹⁸, lo cual demuestra que la contracción en la actividad económica ya se estaría trasladando al mercado laboral.

El menor dinamismo también se puede notar al revisar la tendencia en la generación de nuevos empleos (total ocupados) en lo que va del presente año. Mientras que en julio de 2023 el total de ocupados creció un 5,11% (comparado con el mismo periodo del año anterior), en septiembre el crecimiento fue del 3,20%, y en octubre

17 Asociación Nacional de Instituciones Financieras (15/11/2023). "Nuevas miradas del desempleo". En La República. Disponible en: <https://www.larepublica.co/analisis/anif-3478852/nuevas-miradas-del-desempleo-3748966>

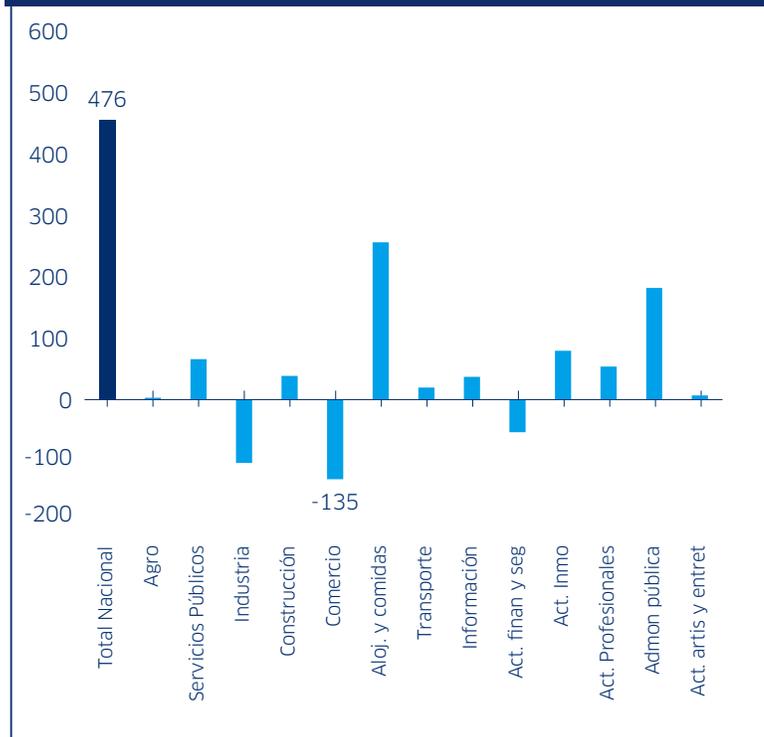
18 BBVA research. (01/12/2023). Colombia. En octubre la tasa de desempleo permaneció en niveles bajos y el empleo cayó. Disponible en: <https://www.bbvarresearch.com/publicaciones/colombia-en-octubre-la-tasa-de-desempleo-permanecio-en-niveles-bajos-y-el-empleo-cayo/>

Gráfico 4. Tasa de desempleo. Variación anual 2022-2023



Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

Gráfico 5. Creación de empleo por rama de actividad (en miles) Noviembre 2022 - octubre 2023

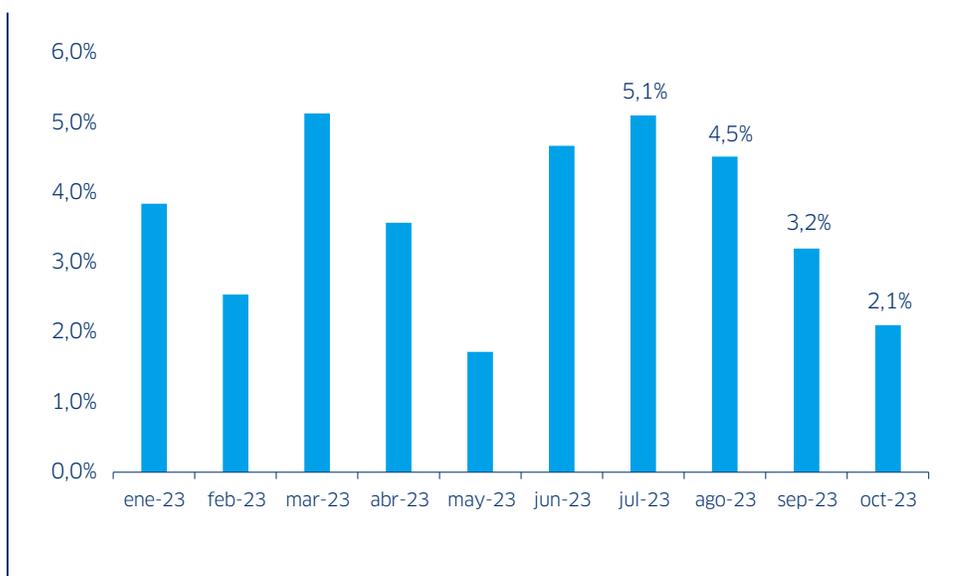


Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

Zoom

del 2,1%. Aunque el total de ocupados sigue aumentando frente a 2022, la tasa de crecimiento cada vez es menor.

Gráfico 3. Variación interanual del valor del comercio de bienes y servicios en América Latina y el Caribe



Fuente: Cepal; elaborado por Findeter



Perspectivas del mercado laboral para 2024

El mercado laboral ha sido resiliente ante la coyuntura inflacionaria, de altas tasas de interés, y de contracción en la actividad económica. El Gobierno nacional ha jugado un papel clave, teniendo en cuenta que en los últimos 12 meses ha sido el segundo mayor generador de empleos (118.000) después de los servicios de alojamiento y comida (268.000). Sin embargo, al revisar las series ajustadas por efecto estacional y la tendencia en la variación del número de ocupados, se puede notar que la desaceleración económica ya ha empezado a impactar de forma negativa el empleo.

Los resultados recientes sugieren que los efectos de la debilidad económica están llegando de forma rezagada al mercado laboral, y es de esperar que en 2024 dichos efectos se sigan transmitiendo con mayor intensidad¹⁹.

19 Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado de Bancolombia (2023). Análisis de los resultados del mercado laboral de octubre de 2023. Disponible en: <https://connections.grupobancolombia.com/files/basic/anonymous/api/library/d79759b7-d193-4c70-9fbd-063f6c641d89/document/8eb4d57d-c39f-43bf-9e02-1e09ad311f89/media>.



Findeter

Banca de Desarrollo Territorial



Mayor información:

Tel.: (601) 623 0311 / 623 0388

Línea nacional gratuita:

01-8000-116622

Dirección General:

Calle 103 No. 19-20,
Bogotá D.C.

Correo electrónico:

findeter@findeter.gov.co

www.findeter.gov.co



Hacienda