



Estudio de Oferta y Demanda de Vivienda y No Habitacionales 2018

**Presente y perspectivas
de corto plazo en el sector
edificador en Bogotá y la Región.**



Con los

VIDRIOS ADECUADOS PARA CADA PROYECTO

puedes encontrar
nuevas formas de
mejorar el
CONFORT de las
personas que
habitan las
edificaciones.



¡PREGÚNTANOS CÓMO
OBTENER BENEFICIOS
TRIBUTARIOS **CUANDO**
CONSTRUYES PENSANDO
EN SOSTENIBILIDAD+CONFORT!





Banco de Bogotá

Apoya

la construcción de sus sueños.

Presente y perspectivas de corto plazo en el sector edificador en Bogotá y la Región

2018



Gerente

Martha Cecilia Moreno Mesa

Análisis y redacción

Departamento de Estudios Económicos e Información de Camacol Bogotá y Cundinamarca y Coordinada Urbana®

Director

Daniel Rey Suárez

Director de Estudios Económicos e Información

Coordinadoras

Laura Lorena Molina Monroy

Viviana Sarmiento Guzmán

Investigadores

Berna Rocío Bustamante Palma

Jurgen Daniel Toloza Delgado

Juan Sebastián Azcárate Romero

Recolección de información

High Quality Marketing Intelligence - HQMI

Edición y coordinación editorial

Nelson Hoyos Ortiz

Director de Comunicaciones

Dirección Comercial

Carolina Giraldo Bustamante


Diseño gráfico


Equilibrio Gráfico Editorial Ltda.


Diseño portada


Diana Carvajal


Bogotá, septiembre de 2018

 CamacolBogota

 CamacolBogota

 CamacolBogota

 CamacolBogota

 CamacolBogota

www.camacolcundinamarca.co

Camacol Bogotá y Cundinamarca

Carrera 19 No. 90-10

Edificio Camacol

PBX: 743 0265

Fax: 217 2813



PRESENTACIÓN



Durante casi una década, Camacol Bogotá y Cundinamarca viene realizando una juiciosa recopilación de información sobre las preferencias de los hogares al momento de adquirir vivienda. Esta iniciativa nació con el objetivo de contar con información que facilitara el entendimiento de los procesos de urbanización y crecimiento de la región, pero además, permitiría tener un panorama más completo al sumarse a la información de la oferta de vivienda que recoge mensualmente Coordinada Urbana®. Así, lo que en un comienzo parecieron sueños desproporcionados, hoy se han materializado en publicaciones que gozan de gran reputación, pues se han convertido en herramientas imprescindibles para la toma de decisiones de los empresarios que de alguna forma intervienen en la cadena de valor de la construcción de edificaciones.

Pensando en esto y en ofrecer un panorama completo de la actividad en la región, el Gremio puso las mismas herramientas para analizar la oferta y la demanda de los destinos no habitacionales, bodegas y oficinas, así como de los espacios destinados al comercio.

Diez años midiendo los mercados edificadores de la región, identificando los determinantes de su evolución y siguiendo las claves que los impulsa o los detiene, permiten consolidar una base robusta de información que con orgullo la Regional pone a disposición del desarrollo de la ciudad y de la región.

Los empresarios podrán encontrar en este estudio información actualizada y veraz que les permitirá tomar las mejores decisiones en pro del crecimiento de sus actividades, en un horizonte de doce meses. De igual forma, los funcionarios encargados del diseño de las políticas públicas podrán contar con un análisis técnico y bien documentado de la evolución reciente de la actividad, que les permitirá enriquecer su lectura del avance de las ciudades. Además estos estudios son un repositorio de material para desarrollar múltiples investigaciones.

En esta ocasión, el estudio se realiza en medio de una coyuntura favorable, enmarcada por una fuerte recuperación de la confianza de los hogares, un mayor optimismo de comerciantes y empresarios, y en general, un ambiente menos incierto para la realización de negocios. Las condiciones actuales permiten inferir que se está gestando una fase creciente del ciclo económico para nuestra actividad. Las tasas de interés hipotecarias alcanzan mínimos de 15 años y los hogares hacen eco de esta circunstancia señalando una mayor disposición a adquirir vivienda. Se avecina entonces una subienda y qué mejor que contar con información confiable, que permita construir las mejores estrategias comerciales. Esa es la promesa de valor de este estudio.

Martha Cecilia Moreno Mesa

Gerente de Camacol Bogotá y Cundinamarca

CONTENIDO



PRESENTACIÓN

3



ENTORNO MACROECONÓMICO

16

Crecimiento y proyección PIB mundial	17
Crecimiento y proyección PIB Latinoamérica	18
Proyección PIB Nacional	19
PIB Nacional por ramas de actividad	19
Formación bruta de capital fijo	20
Consumo de los hogares	20
Inversión extranjera directa nacional	21
Balanza comercial de bienes	22
Tasa Representativa del Mercado y WTI	23
Tasa desempleo nacional y Bogotá	24
Tasa desempleo por ciudades	24
Empleo nacional	25
Empleo Bogotá	25
Empleo, participación y variación anual	26
Empleo formal por ciudades	27
Empleo por modalidad Bogotá	28
Inflación anual nacional 2006-2018	29
Inflación por grupos de gastos	29
Inflación anual nacional 2018	30
Tasas de interés hipotecarias y de referencia	31
Valor y número de desembolsos de créditos individuales hipotecarios	32
Indicador tradicional de cartera	33
Índice de costos de la construcción de vivienda - ICCV	34
Índice de precios de vivienda nueva - IPVN	34



ACTIVIDAD EDIFICADORA RESIDENCIAL EN BOGOTÁ Y CUNDINAMARCA

36

Área iniciada de vivienda	37
Unidades iniciadas de vivienda	37
Histórico de unidades vendidas	38
Unidades de vivienda nueva en oferta	38
Área licenciada vivienda	39

Participación en el mercado de vivienda nacional	39
Área licenciada vivienda por segmentos de precio Bogotá	40
Área licenciada vivienda por segmentos de precio Cundinamarca	40
Licencias de vivienda por corredor	41
Participación vivienda por segmentos	41
Lanzamientos y ventas Bogotá y Cundinamarca	42
Participación en ventas en la región	42
Unidades vendidas por segmento Bogotá	43
Unidades vendidas por segmento de precio Cundinamarca	44
Participación en ventas por rango de precio Bogotá	45
Participación en ventas por rango de precio Cundinamarca	46
Participación en ventas por corredor Cundinamarca	46
Rotación de inventarios de vivienda	47
Rotación trimestral inventarios por rangos de precio	47
Área en proceso de construcción por fases Bogotá	48
Área en proceso de construcción por fases Cundinamarca	50

DEMANDA DE VIVIENDA EN BOGOTÁ Y CUNDINAMARCA

52



Encuesta Hogares | Bogotá

52

¿Considera que es un buen momento para comprar vivienda?	53
Intención de compra de vivienda de algún miembro del hogar	54
Intención de compra de vivienda de algún miembro del hogar. Por estrato	55
¿Que tipo de vivienda busca?	56
¿Por qué razón le interesaría adquirir vivienda?	56
¿Ha buscado vivienda?	57
¿En dónde está buscando para comprar vivienda?	58
¿En dónde busca la vivienda? Por localidades y municipios	59



Encuesta Hogares | Cundinamarca

61

¿Considera que es un buen momento para comprar vivienda?	61
Intención de compra de vivienda de algún miembro del hogar	62
¿Qué tipo de vivienda busca?	63
¿Por qué razón el hogar está interesado en comprar vivienda?	64
¿En dónde está interesado en comprar vivienda?	65
¿En dónde está interesado en comprar vivienda? Municipios aledaños	66
¿La persona interesada en comprar vivienda ya empezó a buscar?	67



Encuesta Sala de ventas | Bogotá y Soacha

68

Ingresos de los hogares y visitantes salas de venta	68
Forma de tenencia de la vivienda actual	68
Edad del jefe de hogar	68
¿En dónde vive actualmente?	68

¿Cuáles son los aspectos decisivos para escoger su vivienda?	69
¿Usted está buscando solo vivienda nueva o también ha considerado vivienda usada?	70
¿Qué tipo de solución de vivienda está buscando?	70
¿Está buscando vivienda en Bogotá o en los municipios aledaños?	70
¿En dónde está buscando comprar vivienda?	71
¿En qué fase del proyecto busca la vivienda?	72
Pensando en vivienda nueva ¿en qué estado preferiría recibirla?	72
¿De qué valor es la vivienda que desea comprar?	73
Destino de la vivienda que va a comprar	73
Medios utilizados para conocer la oferta disponible	74
¿Cómo compraría la vivienda?	75
Actualmente, ¿cuenta con la preaprobación de un crédito hipotecario?	75
¿Con qué tipo de entidad lo solicitaría?	75
Actualmente, ¿está usted reportado en alguna central de riesgo?	75
Actualmente, ¿cuenta con los recursos necesarios para comprar la vivienda que está buscando?	76
¿Con cuáles de los siguientes recursos cuenta para la compra de vivienda o para la cuota inicial?	76
¿Cuál es valor máximo de cuota mensual que tiene planeado pagar por su crédito de vivienda?	77
¿Qué porcentaje de los ingresos del hogar destina mensualmente al ahorro para la compra de vivienda?	77
¿Por qué no ha comprado vivienda?	77
Encuesta Salas de venta Cundinamarca	78
¿De dónde vienen los hogares?	78
¿Dónde está buscando la vivienda?	78
Número de personas por hogar	79
Ingreso mensual del hogar	79
Tenencia de la vivienda	79
Escolaridad comprador potencial	80
Estado civil comprador potencial	80
Rango de edad comprador potencial	80
Destino de la compra de vivienda	81
Precio de la vivienda que desea comprar	81
¿Busca vivienda nueva o usada?	82
¿Cómo prefiere comprar su vivienda?	82
¿Qué tipo de vivienda está buscando?	83
¿Cómo prefiere comprar su vivienda?	83
Aspectos decisivos en la compra	84
Medios de información	85



Principales fuentes de financiamiento	86
Tipo de entidad de financiamiento	86
¿Compraría la vivienda?	87
¿A qué plazo piensa tomar su crédito hipotecario?	87
¿Cuenta con la preaprobación de un crédito hipotecario?	88
¿Está reportado en alguna central de riesgo?	88
¿Cuenta con los recursos para comprar la vivienda en la que está interesado?	88



Encuesta posventa | Bogotá **89**

Ingreso del hogar	89
Edad jefe de hogar	89
Estado civil comprador	89
Destino de la compra de vivienda	90
Valor de la vivienda	90
¿Invirtió en mejoras?	90
En la actualidad la vivienda que compró se encuentra:	91
Compra de vivienda según ingreso del hogar	92
¿Usó crédito hipotecario para comprar esta vivienda?	93
Tiempo de compra de la vivienda	93
Motivaciones para la compra de vivienda	94
Facilidad para cumplir con los trámites relacionados con la adquisición de vivienda	94
Estado del proyecto al momento de la compra de vivienda	95
Tipo de crédito escogido	96
Tipo de entidad donde adquirió el crédito	96



ACTIVIDAD EDIFICADORA NO RESIDENCIAL **98**

Área licenciada según destino	99
Participación del área licenciada no residencial	99
Área licenciada para destinos no residenciales	100
Total área iniciada edificaciones nacional	101
Participación área iniciada no residencial	101
Área iniciada de edificaciones no residenciales	102
Producción de concreto premezclado para edificaciones no residenciales	103

Licenciamiento de edificaciones dotacionales **104**

Participación de Bogotá y Cundinamarca	105
Área licenciada para destinos dotacionales en Bogotá y Cundinamarca	105
Área aprobada según corredores	106
Metros cuadrados dotacionales por cada 100 de vivienda licenciados en Bogotá y Cundinamarca	107



OFERTA Y DEMANDA NO RESIDENCIALES OFICINAS

108

Oficinas | Oferta

108

Área licenciada para oficinas en el total nacional, Bogotá y Cundinamarca	109
Distribución del área licenciada para oficinas	109
Localización por UPZ - Licencias en Bogotá	110
Área iniciada en Bogotá	111
Área terminada en Bogotá	112
Porcentajes de oficinas en Bogotá y Cundinamarca	113
Nuevo inventario en proceso de construcción	114
Metros cuadrados disponibles para la venta	114
Área terminada vs. Tasa de disponibilidad	115
Absorción neta vs. generación de empleo	115
Disponibilidad e inventario de oficinas	116
Tasa de disponibilidad por corredor urbano	117
Participación de la oferta para arrendamiento por corredor urbano	117



Oficinas | Demanda

118

Condición tenencia oficinas actuales	118
Tamaño promedio de las oficinas	118
¿En que zonas de Bogotá o municipios aledaños están ubicadas sus oficinas actuales?	119
¿Por qué razones su oficina principal está ubicada en ese sector de Bogotá o municipios aledaños?	119
Valor promedio por metro cuadrado	120
¿Ha adquirido espacios de oficinas en los últimos dos años?	121
¿Dónde se ubicaron las empresas que demandaron oficinas en los últimos dos años?	121
Empresas que tienen planes de arrendar, comprar o construir oficinas	122
¿Ha buscado proyectos de oficina nuevas?	122
Calificación atributos oficinas buscadas	123
Precios de renta por m ²	123

Oficinistas determinan la demanda

125

Factores clave	125
Porcentaje de puestos de trabajo en oficina	126
Número de oficinistas en Bogotá	127
Aporte por sector a la generación de empleo en oficinas	127

Multinacionales 128

Inversión extranjera directa en Bogotá (<i>greenfield</i>)	128
Actividad económica de las empresas multinacionales	129
Tenencia de los espacios demandados al llegar al país	129
Balance de satisfacción de atributos en oficinas ocupadas	129
Balance de las operaciones	130
Operación y factores que inciden de manera importante en el desempeño del negocio	130

Entrevista invitado especial 132

John Alexander Arévalo, Market Research Manager de CBRE Colombia
 “El mercado colombiano seguirá dando pasos concretos en la consolidación como uno de los destinos más atractivos para la inversión”

OFERTA Y DEMANDA NO RESIDENCIALES BODEGAS 134**Bodegas | Oferta 135**

Licencias construcción bodegas e industria	135
Participación del área licenciada para bodega de la región en el total nacional	135
Distribución del área licenciada para bodegas e industria en la región	136
Área licenciada para bodegas en Cundinamarca	137
Área iniciada para industria	138
Área en proceso en Bogotá y Cundinamarca	138
Destino área en proceso construcción bodegas	139
Precio m ² de bodegas nuevas en venta	139

**Bodegas | Demanda 140**

Condición de tenencia de las bodegas	140
Tamaño promedio de las bodegas	140
Valor alquiler metro cuadrado de bodegas	141
Histórico del valor m ² promedio por pago en alquiler de bodegas mensual	142
¿Ha adquirido espacios de bodegas en los últimos dos años?	143
Zona donde adquirió los espacios de bodegas	143
¿Tiene planes de alquiler, compra, o construcción bodegas?	144
Si alquila, compra o construye bodegas	145
Calificación de los atributos de bodegas	146
¿Ha buscado proyectos de bodegas nuevas?	147



OFERTA Y DEMANDA NO RESIDENCIALES COMERCIO

148

Comercio | Oferta

149

Licenciamiento de comercio nacional, Bogotá y Cundinamarca	149
Licenciamiento Bogotá y Cundinamarca	149
Licencias por corredores	150
Inventario total GLA Bogotá 2017	151
Número de locales comerciales	151
Centros comerciales visitados	152
Tasa de vacancia de áreas comerciales en Bogotá	152
Tasa de vacancia en Bogotá	153
Precio m ² alquiler áreas vacantes Bogotá	154

Comercio | Demanda

155

Tenencia áreas comerciales	155
----------------------------	-----

Artículo Retaillignce Colombia

156

Por: Arturo Vergara, director de proyectos
y Rodolphe Demaine, director general

“Desarrollos para usos comerciales, futuro prometedor en Colombia”.



FICHAS TÉCNICAS

Hogares Bogotá	159
Hogares Cundinamarca	159
Salas de Venta Bogotá y Soacha	160
Salas de Venta Cundinamarca	160
No residenciales	161
Distribución de la muestra según Actividad Económica	161
Centros comerciales	162

NUEVOS MORTEROS SECOS*. MULTIPLICA LA EFICIENCIA EN TODAS TUS OBRAS.

Consistencia, calidad y practicidad en cada trabajo.



Comprueba los beneficios de nuestros nuevos morteros
Pega Tipo S, Pañete Tipo N y Pega Tipo M:

- Fácil preparación: sólo añade agua.
- Mayor tiempo de manejabilidad.
- Bajo porcentaje de desperdicio.
- Ahorro de tiempo.
- Mayor adherencia.
- Mejores acabados.

*Disponibles inicialmente en Bogotá.

Argos. Luz Verde.



ARGOS



GLOSARIO

Aprobaciones/Licenciamiento

Área total de vivienda o número total de unidades de vivienda aprobadas por la autoridad competente para desarrollar edificaciones, áreas de circulación y zonas comunales en uno o varios predios.

Rotación trimestral

Indica el número de meses en que la oferta disponible se vendería, de mantenerse el ritmo promedio de ventas de los últimos tres meses. O dicho de otra forma, es el tiempo que tardaría la demanda en absorber la oferta disponible si se mantiene el promedio de ventas mensual registrado en el último trimestre.

LIVO

Acrónimo de los cuatros indicadores del sistema de información georreferenciada Coordinada Urbana® de Camacol para el seguimiento a la actividad edificadora. En su orden son: Lanzamientos, Iniciaciones, Ventas y Oferta.

Lanzamientos

Área total de vivienda o número total de unidades de vivienda que salen al mercado para la venta. Por ser una variable flujo se puede calcular de forma mensual, anual o en cualquier periodicidad.

Iniciaciones

Área total de vivienda o número total de unidades de vivienda que empieza construcción. Por ser una variable flujo se puede calcular de forma mensual, anual o en cualquier periodicidad.

Ventas

Área total de vivienda o número total de unidades de vivienda vendidas. Esta variable puede entenderse como la demanda que se hizo efectiva. Por ser una variable flujo se puede calcular de forma mensual, anual o en cualquier periodicidad.

Oferta

Inventario de viviendas nuevas que se encuentran disponibles para la venta. Por ser una variable stock, se calcula para un momento determinado del tiempo.



ingeurbe
Inspiración que construye

1 9 8 5 - 2 0 1 8

www.ingeurbe.com



ENTORNO MACROECONÓMICO



La fase de desaceleración por la que atravesó el país desde 2015 parece haber concluido en el primer semestre de 2018. Fase que se desencadenó con el menoscabo de las finanzas públicas que siguieron al descalabro de los precios del petróleo, y que se profundizó con los efectos del fenómeno de El Niño sobre la oferta de alimentos, el impacto de la tasa de cambio en los precios locales y el posterior desbordamiento de la inflación por encima del rango meta establecido por el Banco de la República.

En general, la producción mundial también ha registrado un repunte, entre otras cosas, gracias al buen desempeño de Estados Unidos, cuyos fundamentales macroeconómicos se han venido fortaleciendo de manera importante a pesar de protagonizar las tensiones comerciales de la coyuntura reciente.

En Colombia, las cifras de desempleo han empezado a mejorar significativamente al unísono con la confianza de consumidores y empresarios, con una mayor generación de puestos de trabajo y con la reducción en la inflación y el costo del crédito. Todo esto en conjunto ha reactivado el consumo interno a pesar de que las decisiones de inversión se retrasaron por cuenta del incertidumbre generada por el calendario electoral y la atención que concentra el Mundial del Fútbol, además de la presión que sobre el empleo ha ejercido la migración masiva de mano de obra venezolana.

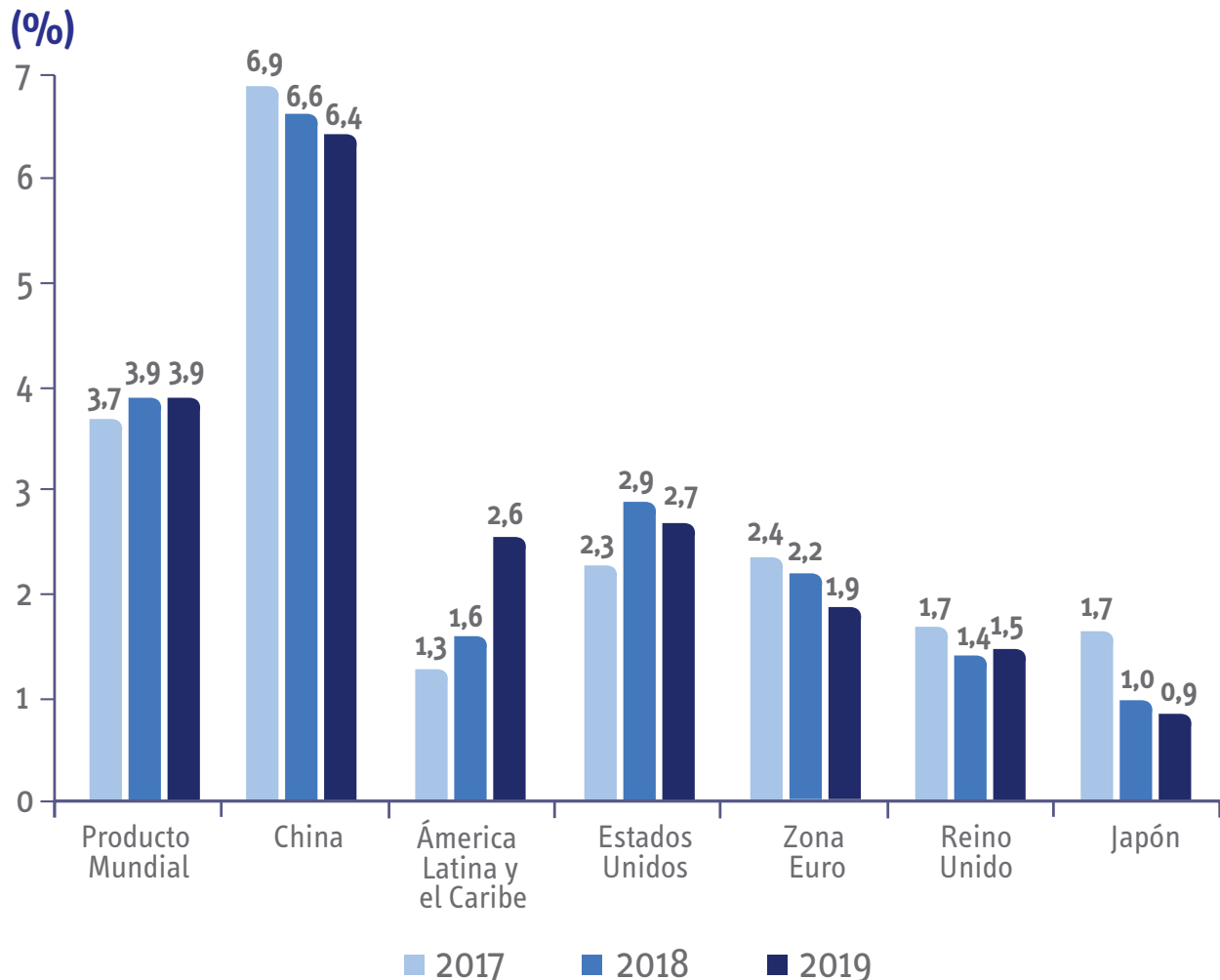
Una mirada detallada al desempeño de la construcción en el país da cuenta de una caída del orden del 9% anual en la construcción de edificaciones, que se explica tanto por la contracción de la producción residencial y no residencial. Esto como resultado de la postergación en el inicio de proyectos constructivos, situación que se abordará de manera más profunda en los siguientes capítulos.

Con este telón de fondo, este apartado pretende analizar el comportamiento de las principales variables macroeconómicas del país relacionadas con la producción, el empleo y los precios, en un contexto de recuperación que aún se muestra incipiente. Adicionalmente, se presentan las proyecciones más recientes en materia de crecimiento económico a nivel mundial para los próximos dos años.



Crecimiento y proyección PIB mundial

2017- proyección 2018-2019



© Fondo Monetario Internacional - FMI, cálculos Camacol B&C.

La recuperación que ha experimentado el precio del petróleo, el recrudescimiento internacional de las tensiones comerciales y su consecuente impacto sobre las decisiones de inversión, además del panorama geopolítico, determinarán en gran parte la expansión de la producción mundial en 2018 y 2019. La última actualización del World Economic Outlook apunta a un crecimiento de 3,9% para estos dos años, en un contexto en el que la dinámica de los países es muy desigual, incluso dentro una misma zona geográfica.

El desempeño de la zona euro obedece al debilitamiento de Alemania, Francia e Italia; el de Estados Unidos a los efectos esperados del estímulo fiscal y al fortalecimiento que ha experimentado recientemente su demanda interna; mientras que las economías emergentes de Asia respondieron al buen ritmo de su balanza comercial.

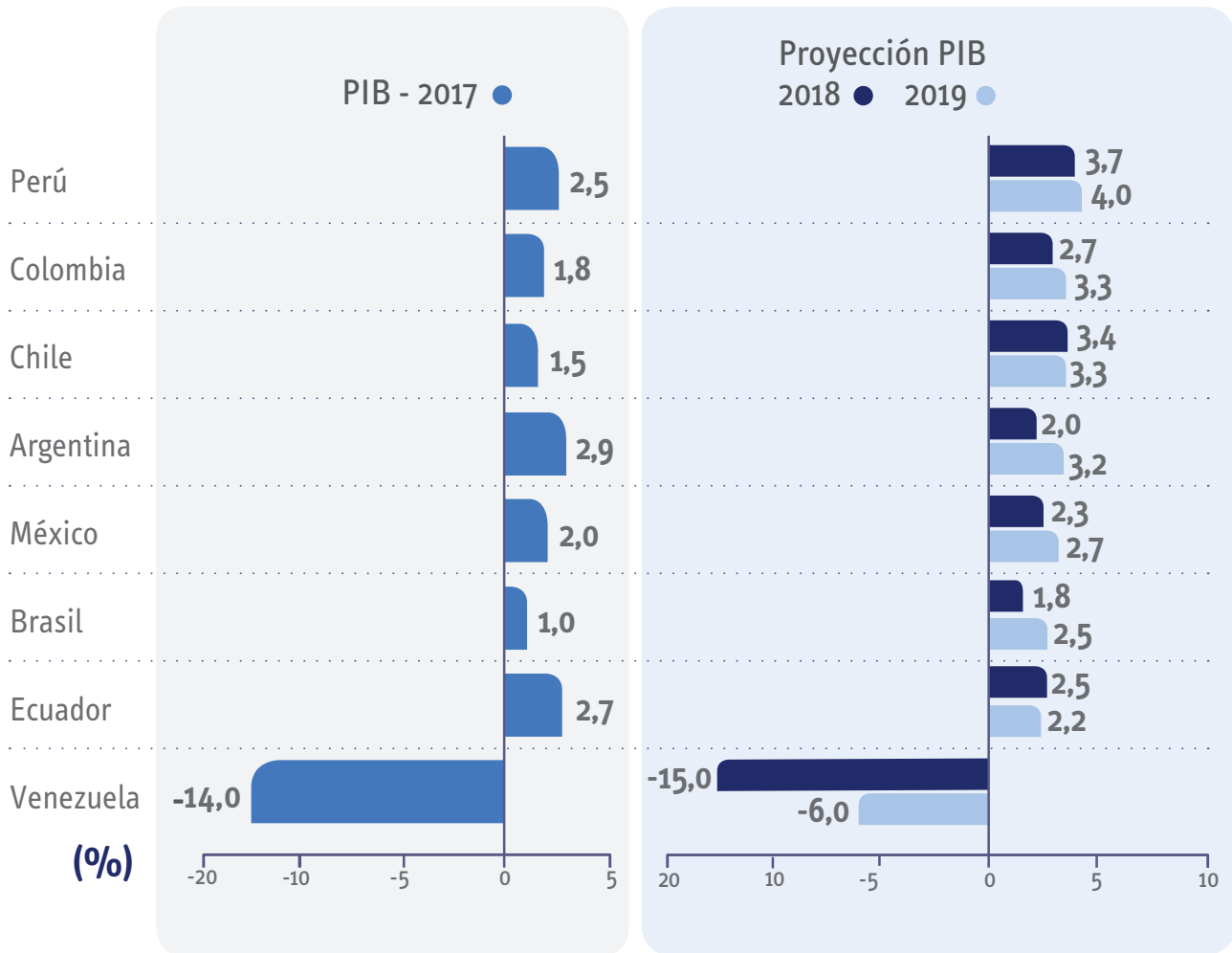
3,9%

será el crecimiento de la producción mundial en 2018.



Crecimiento y proyección PIB Latinoamérica

2017 - 2019



Fondo Monetario Internacional - FMI, cálculos Camacol B&C.

1,6%

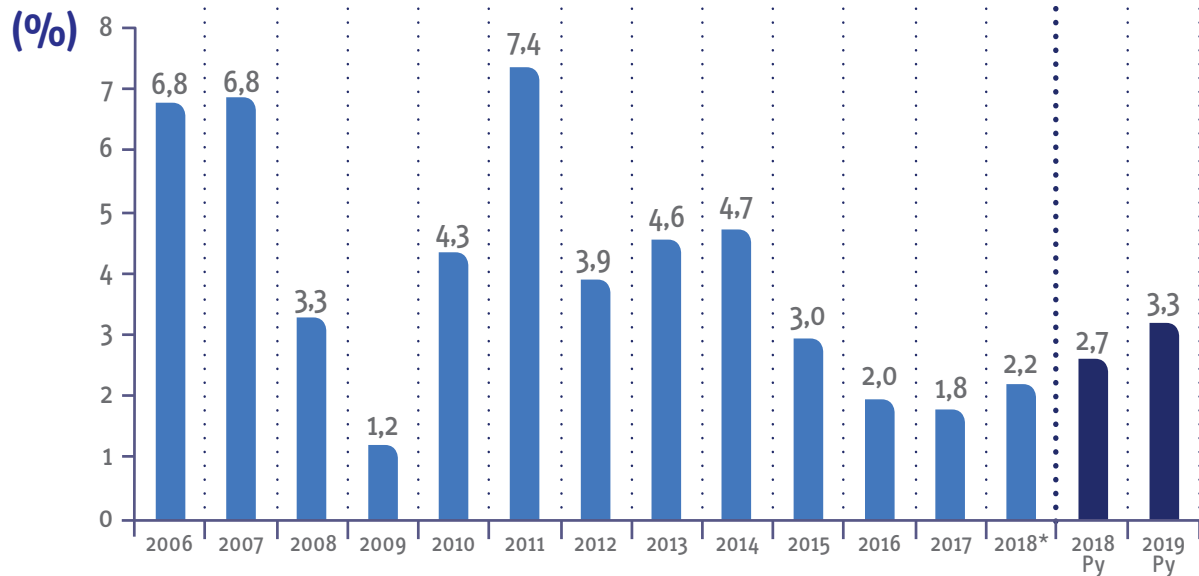
es el crecimiento económico estimado para América Latina en 2018.

A pesar de que los pronósticos de crecimiento para América Latina fueron revisados a la baja —debido a la limitación de las condiciones financieras en Argentina, la incertidumbre política de Brasil, el colapso de la actividad productiva de Venezuela y el nuevo panorama político de México—, el Fondo Monetario Internacional estima que el alza en el precio de las materias primas, con un impacto ya conocido, logre consolidar una senda de recuperación que ubique el crecimiento de la región en 1,6% para 2018 y 2,6% para 2019.



Proyección PIB Nacional

Variación anual, 2006 - 2018

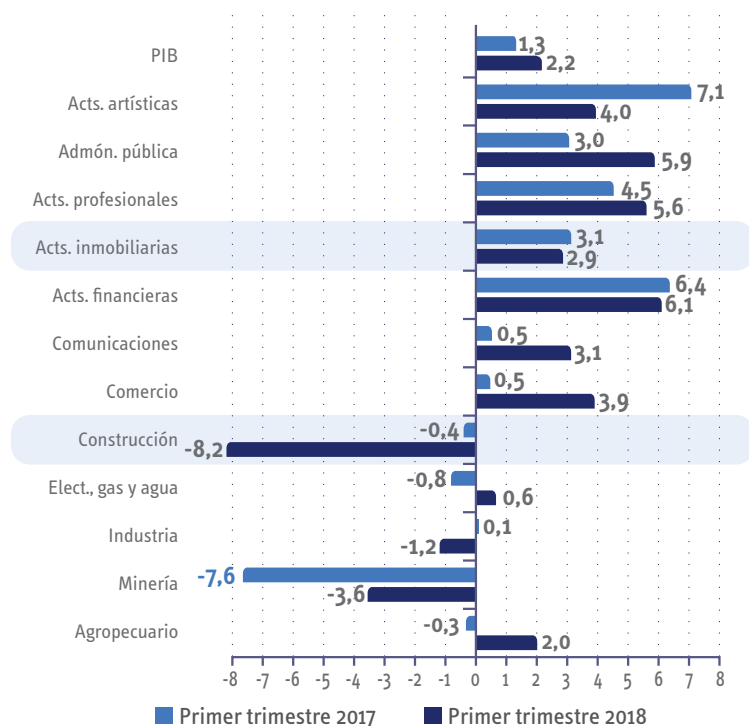


© Dane, Fondo Monetario Internacional - FMI, cálculos Camacol B&C

✂ Corresponde a la variación del primer trimestre de 2018.
Py: Proyecciones

PIB Nacional por ramas de actividad

Variación anual, 2017 - 2018



© Dane cálculos Camacol B&C

Después de atravesar por una fase de desaceleración (2015-2017), el producto interno bruto de Colombia presentó un crecimiento anual de 2,2% durante el primer trimestre de 2018, resultado que se explicó principalmente por el dinamismo de las actividades *artísticas*, *profesionales*, *inmobiliarias* y de *administración pública*, en contraste con las de *construcción* (-8,2%), *minería* (-3,6%) e *industria manufacturera* (-1,2%).

En el caso de la *construcción*, la variación negativa se explicó por el descenso en el subgrupo de las edificaciones residenciales y no residenciales, mientras el comportamiento de la *industria* se derivó de la reducción en la fabricación de textiles y de productos metalúrgicos básicos. De continuar con esta dinámica, el FMI prevé un crecimiento de 3,9% para 2018 y 2019, gracias al buen desempeño de sectores como la *agricultura*, los *servicios financieros* y los *sociales*, y la recuperación de la *construcción* más hacia 2019.

2,7%

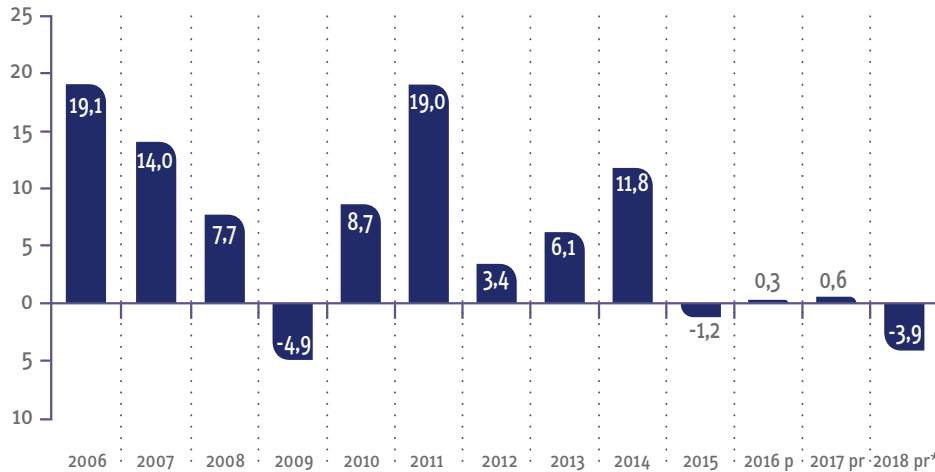
será el crecimiento para la economía colombiana en 2018 según el FMI.



Formación bruta de capital fijo

Variación anual, 2006 - 2018

(%)



* Corresponde a la variación del primer trimestre de 2018.

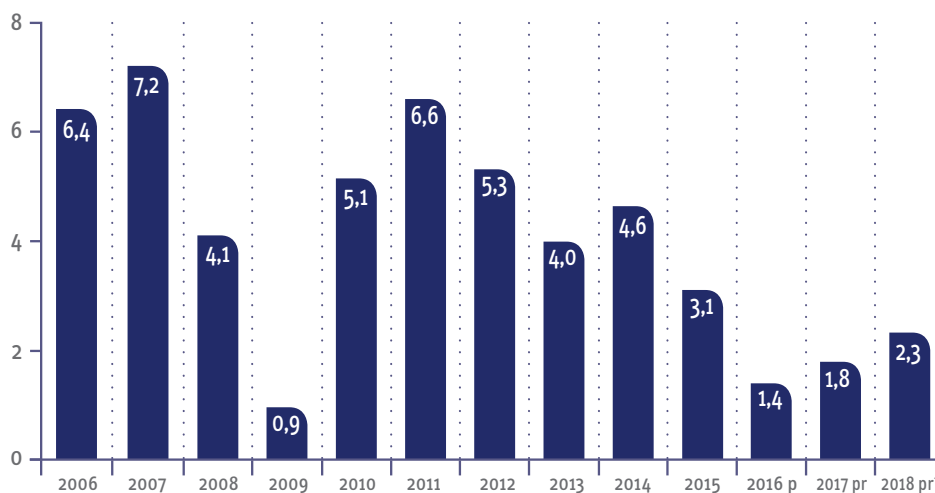
pr: cifra preliminar
p: cifra provisional

Dane. Cálculos Camacol B&C

Consumo de los hogares

Variación anual, 2006 - 2018

(%)



* Corresponde a la variación del primer trimestre de 2018.

pr: cifra preliminar
p: cifra provisional

Dane. Cálculos Camacol B&C

3,2%

creció el gasto de consumo final en el primer trimestre de 2018.

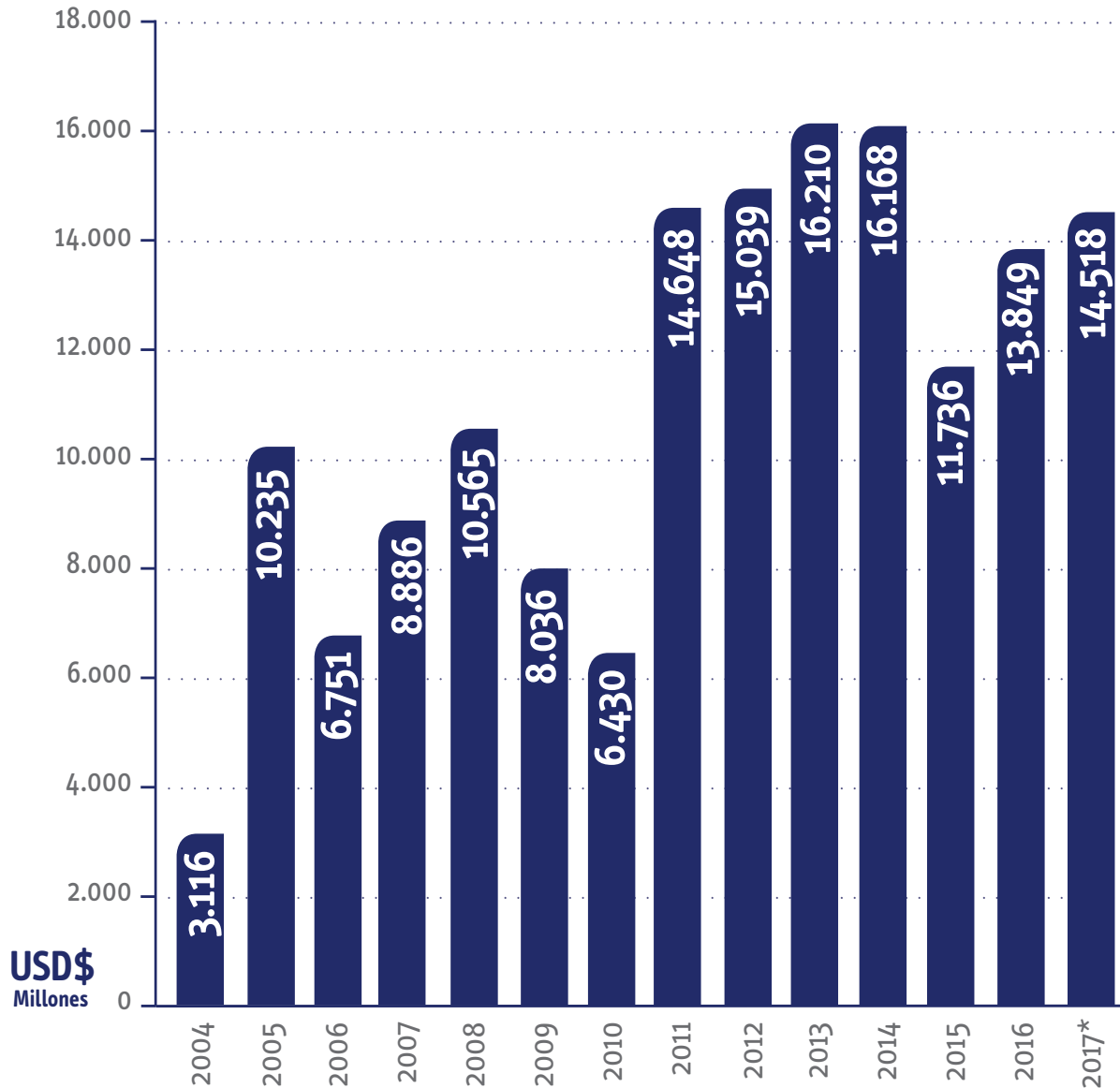
Por el lado de la demanda, el balance de la actividad productiva para el primer trimestre de 2018 muestra un dinamismo importante en el consumo de los hogares, expandiéndose a una tasa del 2,3% en respuesta al fortalecimiento de la confianza de los consumidores y de las cifras de empleo, así como a la reducción de la inflación y el costo del crédito.

Entre tanto, la inversión presentó una contracción anual de 3,9% durante el primer trimestre del año debido a la caída de 8,1% en la extracción de carbón y a la incertidumbre que generó el año electoral, retrasando de manera importante las decisiones de inversión, hecho que podría revertirse en el segundo semestre del año.



Inversión extranjera directa nacional

\$USD millones, 2004 - 2018



© Banco de la República, cálculos Camacol B&C.

* Corresponde al primer trimestre de 2018.

Sin duda, la Inversión Extranjera Directa (IED) fue uno de los rubros más golpeados por la fase de desaceleración por la que atravesó el país entre 2015 y 2017, en gran parte por la menor participación del sector petróleo que pasó de aportar 48% en 2010 a 24% en el último año. No obstante, durante 2017 este tipo de capitales de largo plazo se expandió a una tasa anual de 4,8%, alimentado por el dinamismo de los sectores de *transporte* (131,7% anual), *industria* (23,4% anual) y *construcción* (13% anual).

4,8%

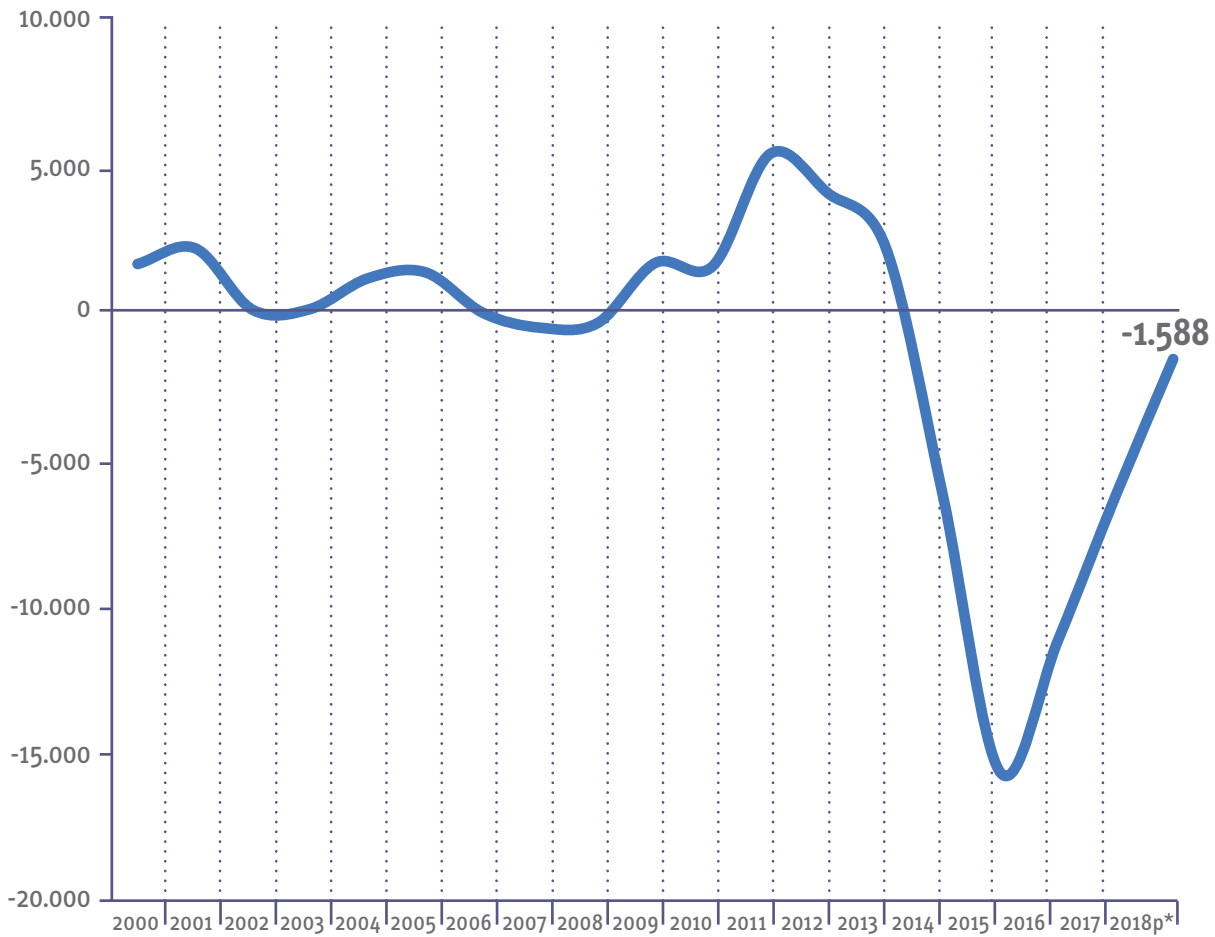
fué la participación del sector de la construcción en la inversión extranjera directa de 2017.



Balanza comercial de bienes

Anual 2000 - 2018 p*

USD\$ Millones



Dane, cálculos Camacol B&C.

Cifras a marzo
p: cifra provisional

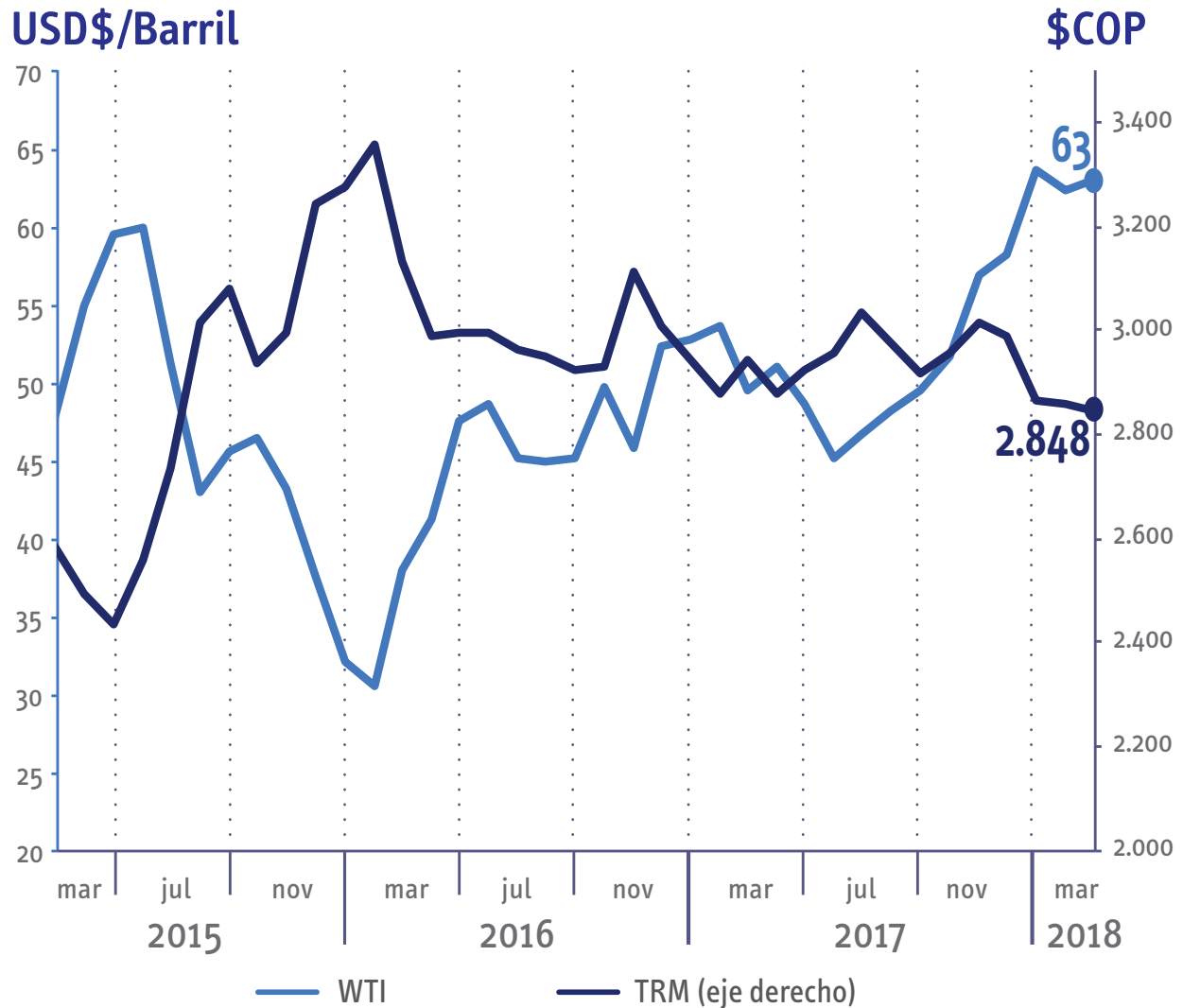
18,9%
anual crecieron las
exportaciones durante 2017.

Para 2017, los efectos que se esperaban de la tasa de cambio sobre la balanza comercial del país empezaron a tomar forma luego de concretarse un repunte de 18,9% anual en las ventas al exterior, en particular del grupo de *combustibles y productos de las industrias extractivas* que se expandió a una tasa anual de 32,4%. El crecimiento de la demanda del país por productos importados registró apenas un 2,6% anual.



Tasa Representativa del Mercado y WTI

2015 - 2018



©Fuente: Banco de la República y Superfinanciera, cálculos Camacol B&C.

2.929

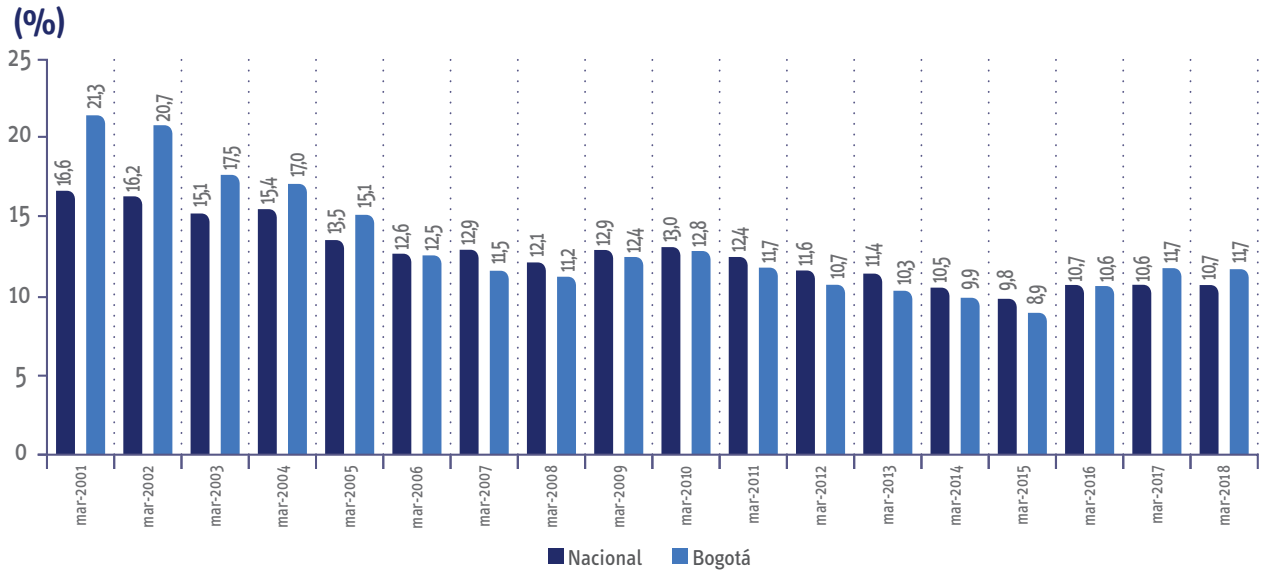
pesos por dólar es la tasa de cambio proyectada por los analistas locales y externos para el cierre de 2018.

En lo corrido del año, a mayo de 2018, la tasa de cambio se movió entre \$2.705,34 y \$2.984, como consecuencia del repunte los precios del petróleo y la estabilización de los precios de las materias primas. Analistas locales y externos estiman que para el cierre del año, la cotización de esta moneda podría ubicarse entre \$2.824 y \$2.929.



Tasa desempleo nacional y Bogotá

Variación anual. Primer trimestre 2007 - 2018

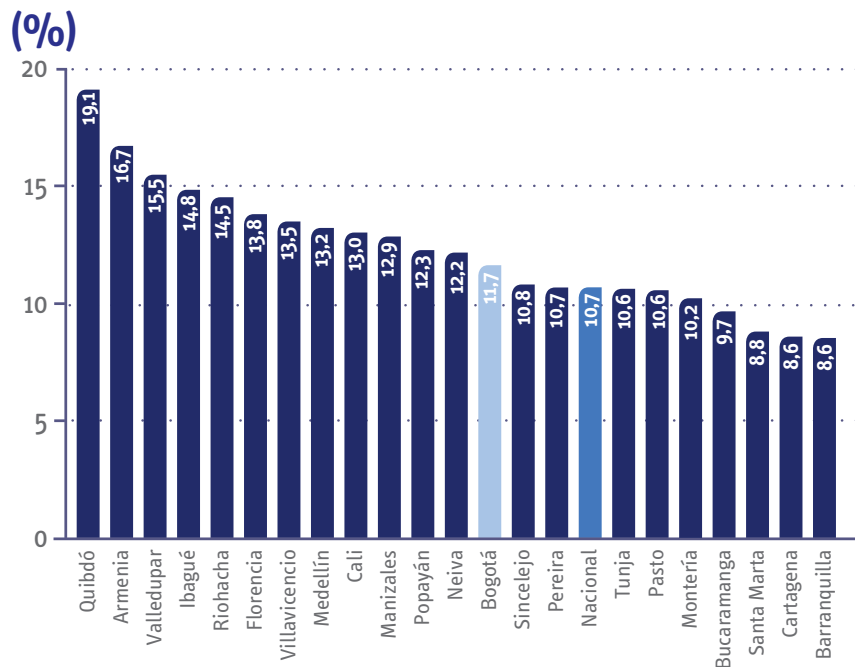


Dane, cálculos Camacol B&C

El mercado laboral se ha movido al compás de las cifras de producción. La tasa de desempleo que había mostrado una tendencia decreciente hasta 2015 se deterioró de manera importante, sobre todo en las zonas urbanas. No obstante, las cifras del primer trimestre de 2018 mantuvieron una relativa estabilidad comparadas con el mismo periodo de 2017, luego de ubicarse en 11,7% en Bogotá y 10,7% en el agregado nacional. A nivel regional, únicamente siete ciudades, donde se destacan Barranquilla (8,6%), Cartagena (8,6%) y Santa Marta (8,8%), lograron ubicar sus cifras de desempleo por debajo del registro nacional al corte de marzo de 2018.

Tasa desempleo por ciudades

Variación anual. Primer trimestre 2018



Dane, cálculos Camacol B&C

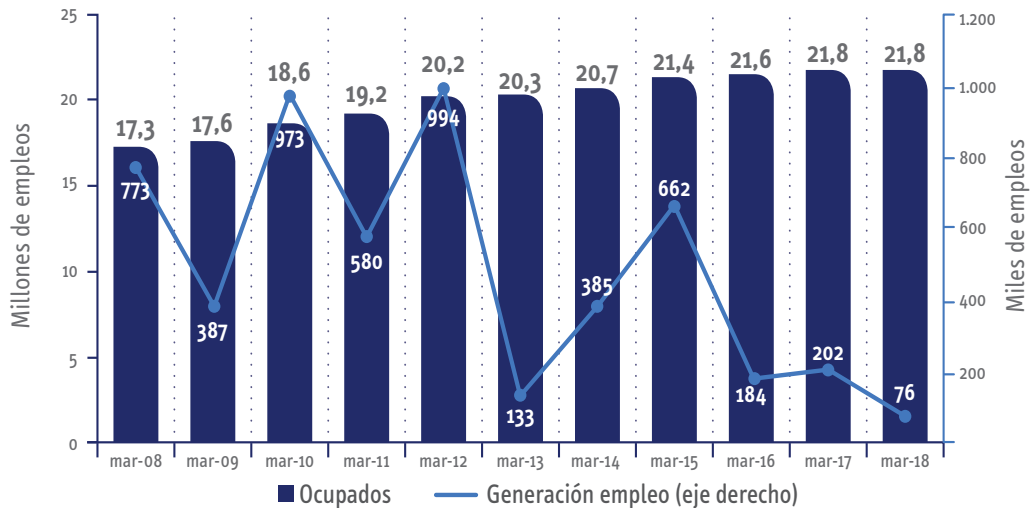
10,7%

fue la tasa de desempleo nacional en marzo de 2018.



Empleo nacional

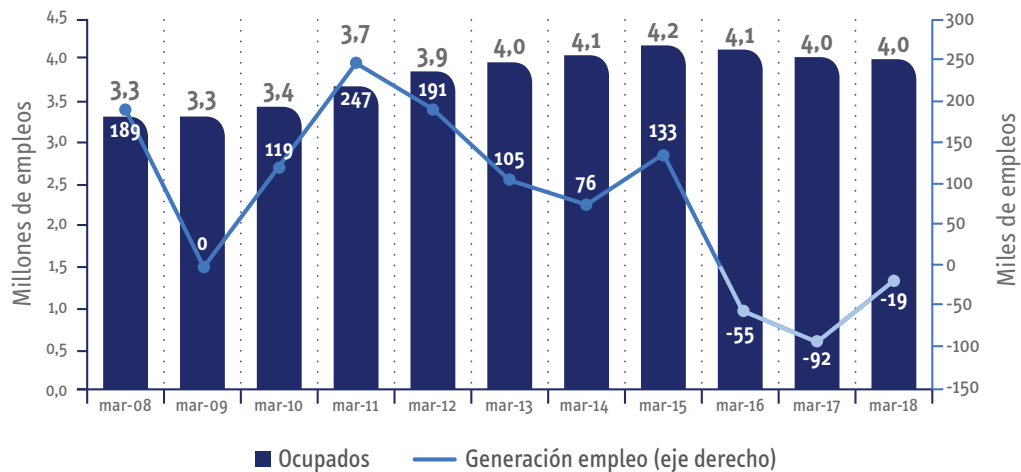
Número de ocupados – Generación de empleo
Variación anual, 2008 - 2018



Dane, cálculos Camacol B&C

Empleo Bogotá

Número de ocupados – Generación de empleo
Variación anual, 2008 - 2018



Dane, cálculos Camacol B&C

De acuerdo con el Dane, los niveles de ocupación a nivel nacional han registrado un volumen importante durante los últimos diez años, aunque a causa de la desaceleración económica su dinamismo disminuyó significativamente desde 2015, cuando el país pasó de crear 662.000 nuevos puestos de trabajo en promedio durante el primer trimestre del año, a un poco más de 76.000 durante el mismo periodo de 2018.

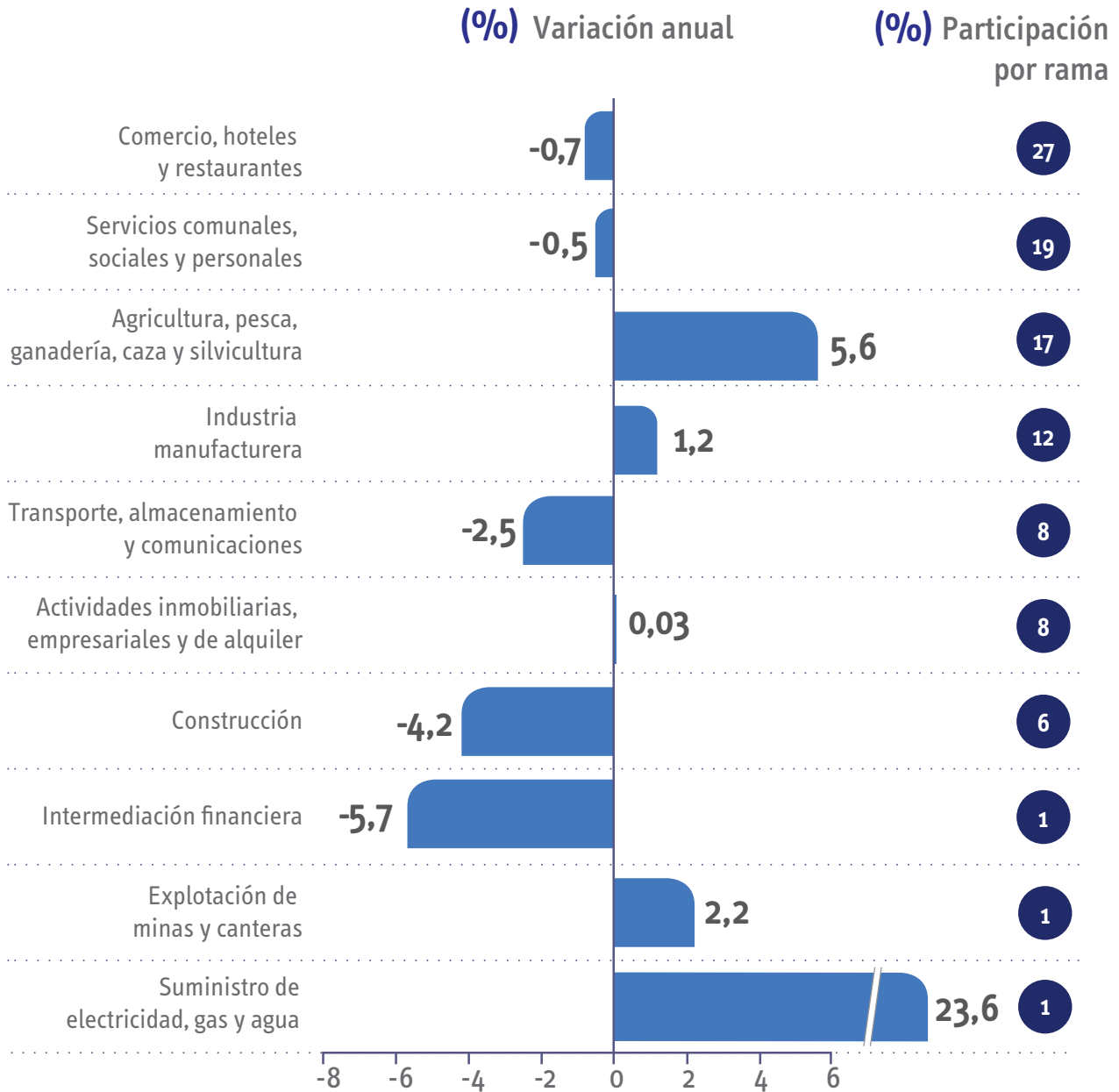
Por su parte, Bogotá resintió de manera más profunda los efectos de esta coyuntura y da cuenta de una reducción anual de 19.000 empleos en promedio durante el primer trimestre de 2018.

Con más de
4 millones
de puestos de trabajo
contaba Bogotá en marzo
de 2018.



Empleo, participación y variación anual

Por rama de actividad. Primer trimestre 2018



Dane, cálculos Camacol B&C

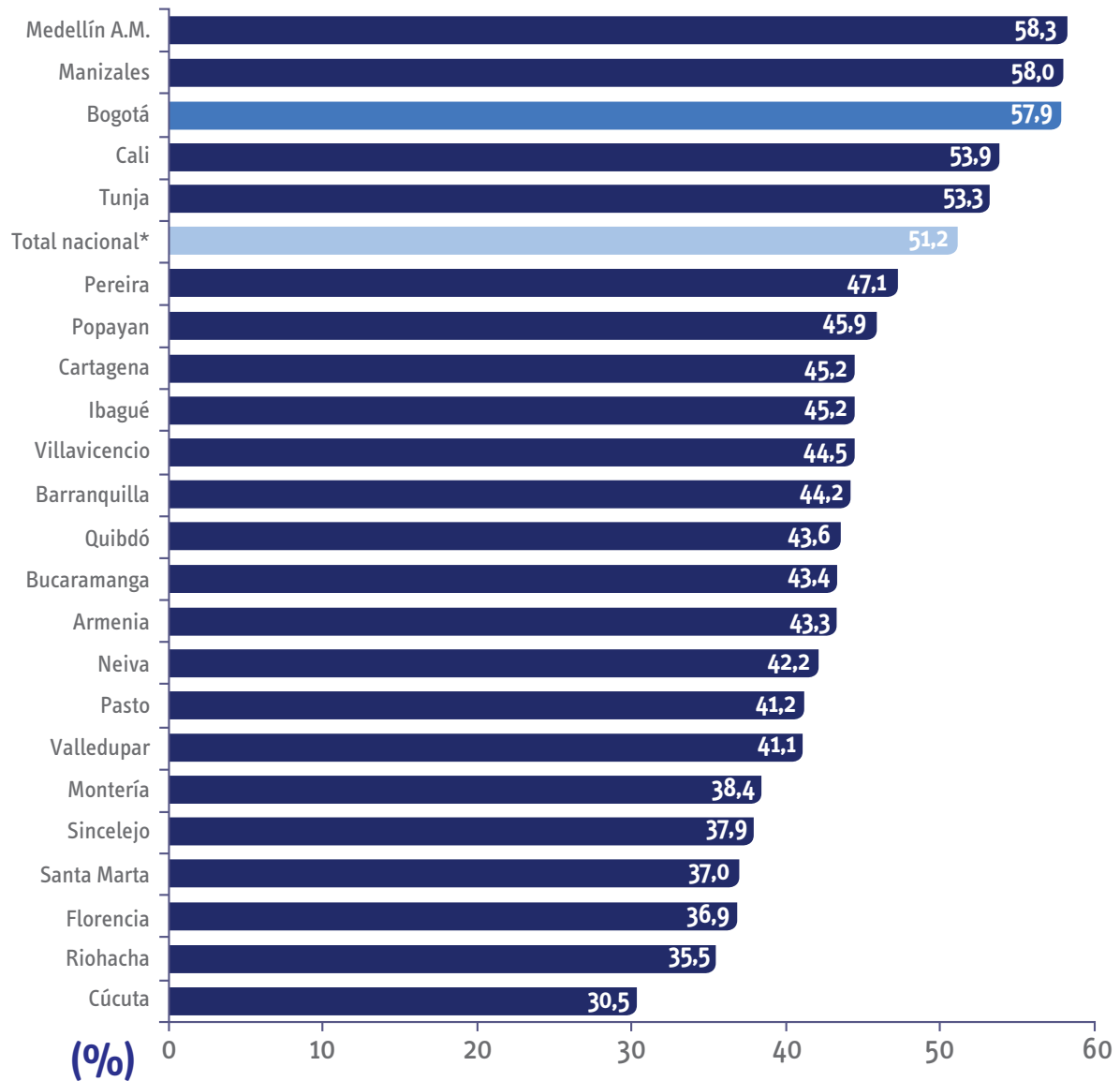
4,2%
decreció el empleo en el sector de la construcción el primer trimestre de 2018.

Durante el primer trimestre de 2018, las cifras de ocupación por rama de actividad mostraron una contracción anual de 0,7% y 0,5%, respectivamente, en las plazas de trabajo del sector *comercio* y *servicios comunales*, sectores que aportan en conjunto 47% de los empleos del país. De manera particular, la *construcción* y las *actividades inmobiliarias* que emplearon 3 millones de personas a nivel nacional presentaron una reducción de 2% anual.



Empleo formal por ciudades

Participación. Primer trimestre 2018



* Suma de las 23 ciudades censadas. Total nacional.

© Dane, cálculos Camacol B&C

A pesar del impacto de la desaceleración económica, que se desencadenó con el descalabro de los precios del petróleo y el consecuente deterioro de las finanzas públicas del país, la formalidad en el empleo a nivel nacional se mantiene relativamente estable. Durante el primer trimestre de 2018, el 51,6% de los puestos de trabajo en el país eran formales. Ciudades como Medellín, Manizales, Bogotá y Tunja se caracterizan por registrar niveles de formalidad por encima del promedio nacional.

52%

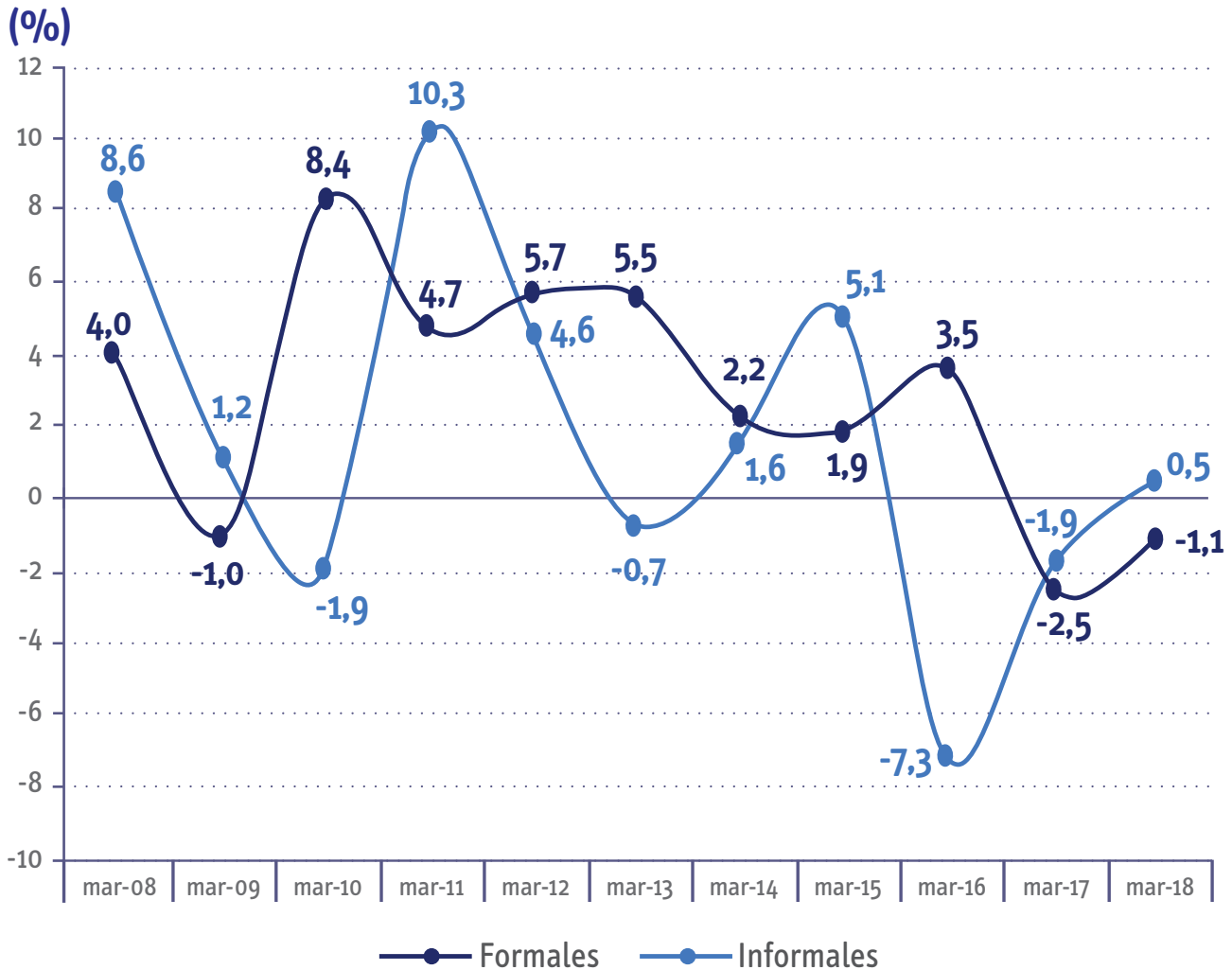
de los empleos en las 23 áreas metropolitanas principales del país son formales



Empleo por modalidad Bogotá

Formales e informales

Variación anual, 2008 - 2018



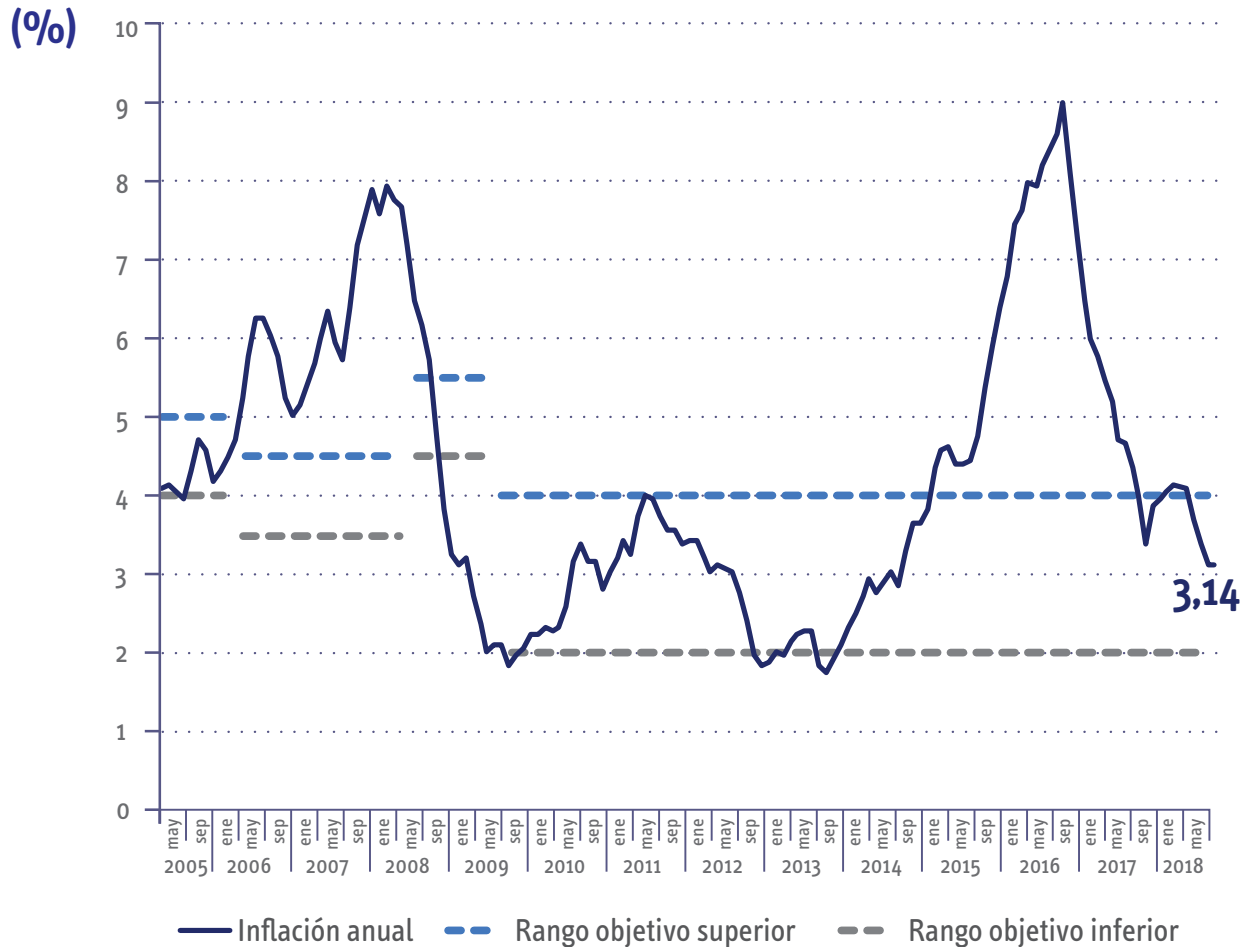
2,3 millones
de trabajos formales existían en Bogotá en marzo de 2018.

De los 4 millones de personas que estaban empleadas en Bogotá en el primer trimestre de 2018, 1,7 millones ocuparon puestos de trabajo de naturaleza informal. Esta cifra representa un incremento anual de 0,5% y contrasta con la pérdida de 26.000 empleos formales en la ciudad, lo que se traduce en una contracción de 1,1% anual en las cifras de formalidad.



Inflación anual nacional

Variación doce meses, 2006 - 2018



Inflación por grupos de gastos

(%)

Grupo gastos	Ponderación	Variación doce meses
Alimentos	28,21	0,98
Vivienda	30,00	3,91
Vestuario	5,16	0,97
Salud	2,43	5,53
Educación	5,73	6,43
Diversión	3,10	5,02
Transporte	15,19	4,67
Comunicaciones	3,72	1,79
Otros gastos	6,35	3,12
Total	100	3,14

3,14%

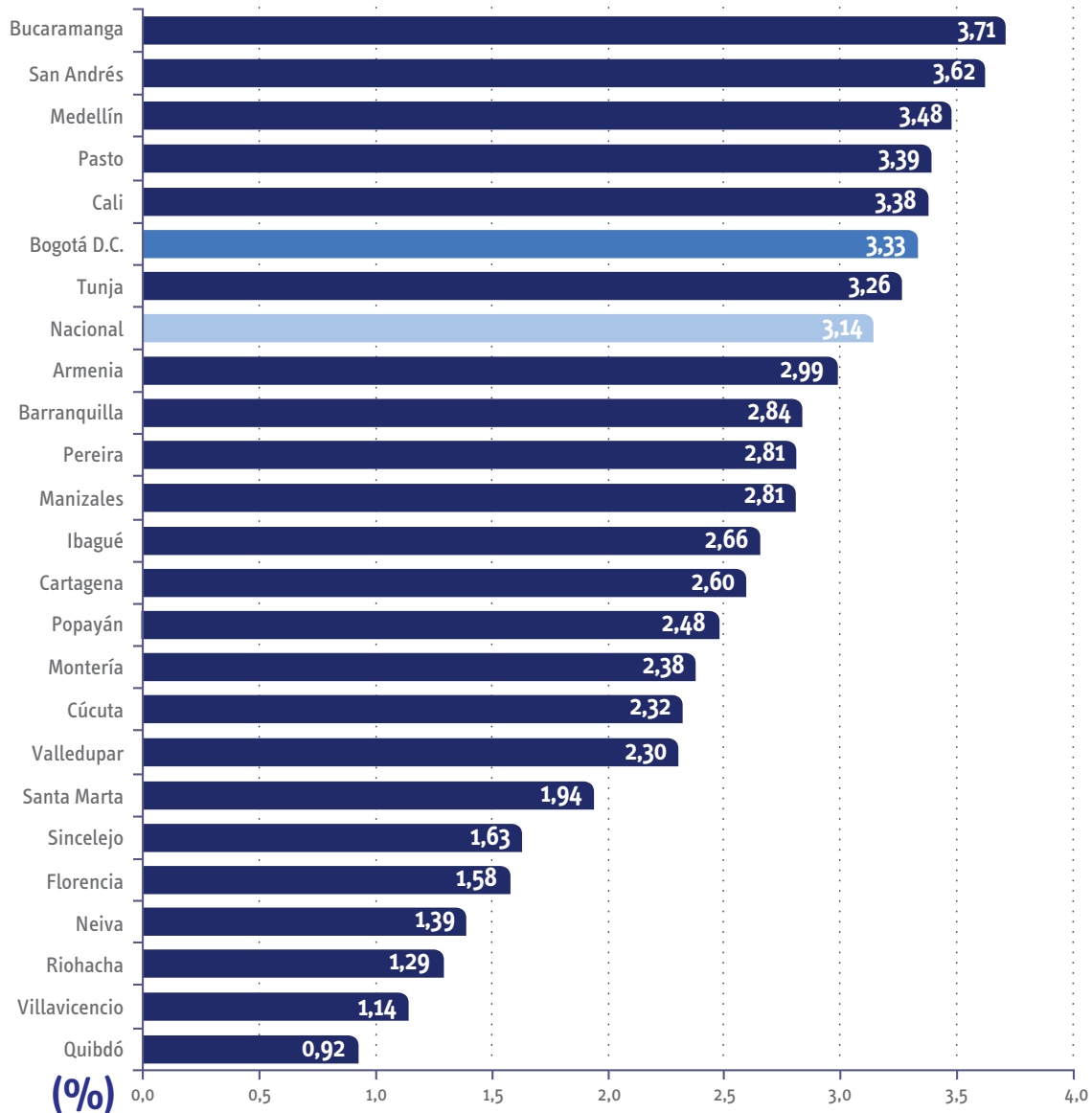
se ubicó la inflación en marzo de 2018.

Desde junio de 2017, la inflación en el país retornó al rango meta (2%-4%) establecido por el Banco de la República, luego de haberlo superado durante 35 meses consecutivos. Esto debido a la depreciación de la tasa de cambio, y a las limitaciones que experimentó la oferta de alimentos a causa del fenómeno de El Niño en 2015. En marzo de 2018 el promedio de inflación nacional se ubicó en 3,14%, cifra que resulta menor en 1,55 puntos porcentuales frente a la registrada un año atrás.



Inflación anual nacional

Variación doce meses, 2018



Dane, cálculos Camacol B&C

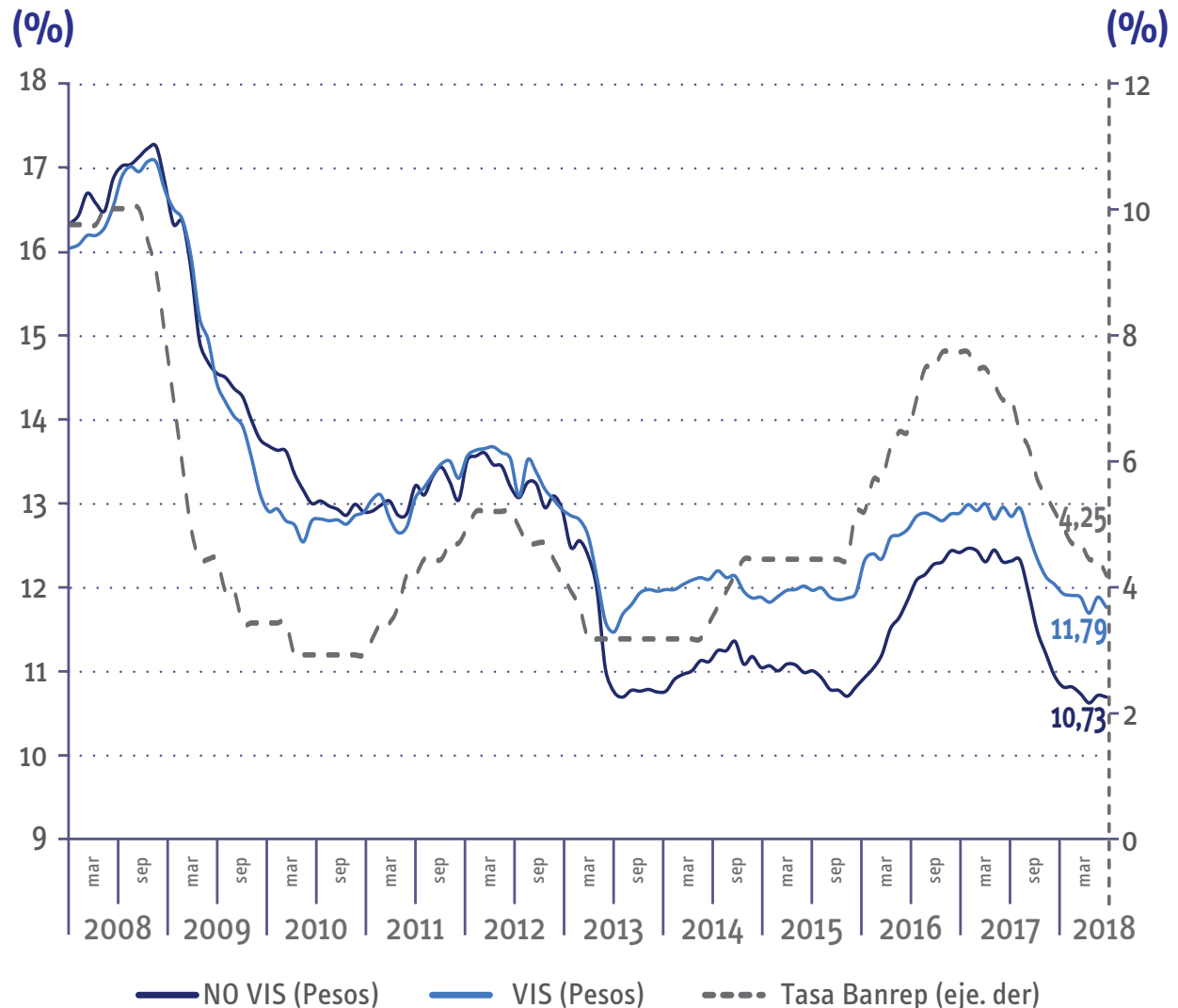
7 ciudades registraron inflación por encima del promedio nacional en marzo de 2018.

A nivel regional, la inflación en Bucaramanga, San Andrés, Medellín, Pasto, Cali, Bogotá y Tunja se ubicó por encima del promedio nacional (3,14%), en contraste con Quibdó, Villavicencio, Riohacha y Neiva donde el crecimiento del nivel general de precios estuvo muy por debajo de las cifras del país.



Tasas de interés hipotecarias y de referencia

2008 - 2018



© Banco de la República, cálculos Camacol B&C

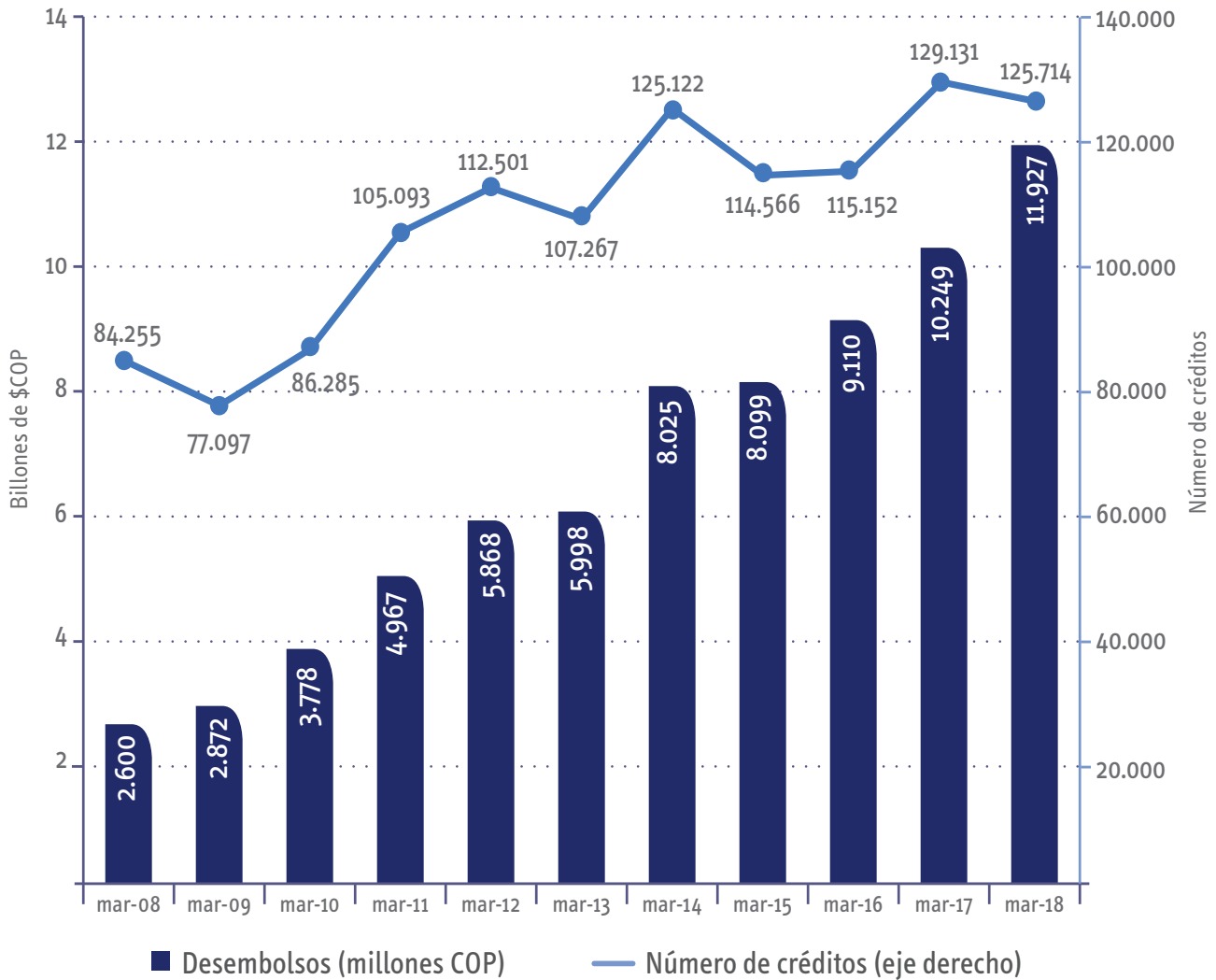
La disminución acentuada de la inflación resultó en una relajación progresiva de la política monetaria entre abril de 2017 y marzo de 2018. La transmisión de las tasas de intervención al costo del crédito hipotecario se ha dado con éxito aunque de manera incompleta: mientras que en el último año la tasa de referencia se redujo en 275 puntos básicos, la disminución de las hipotecarias para adquisición de vivienda social y No VIS fue del orden de 1,07 y 1,61 puntos porcentuales respectivamente.

1,07 puntos porcentuales disminuyó la tasa de interés hipotecaria para vivienda social en el último año a marzo de 2018.



Valor y número de desembolsos de créditos individuales hipotecarios*

Variación anual, 2008 - 2018



* Montos desembolsados a precios constantes de diciembre 2016

Asobancaria, Cálculos Camacol B&C.

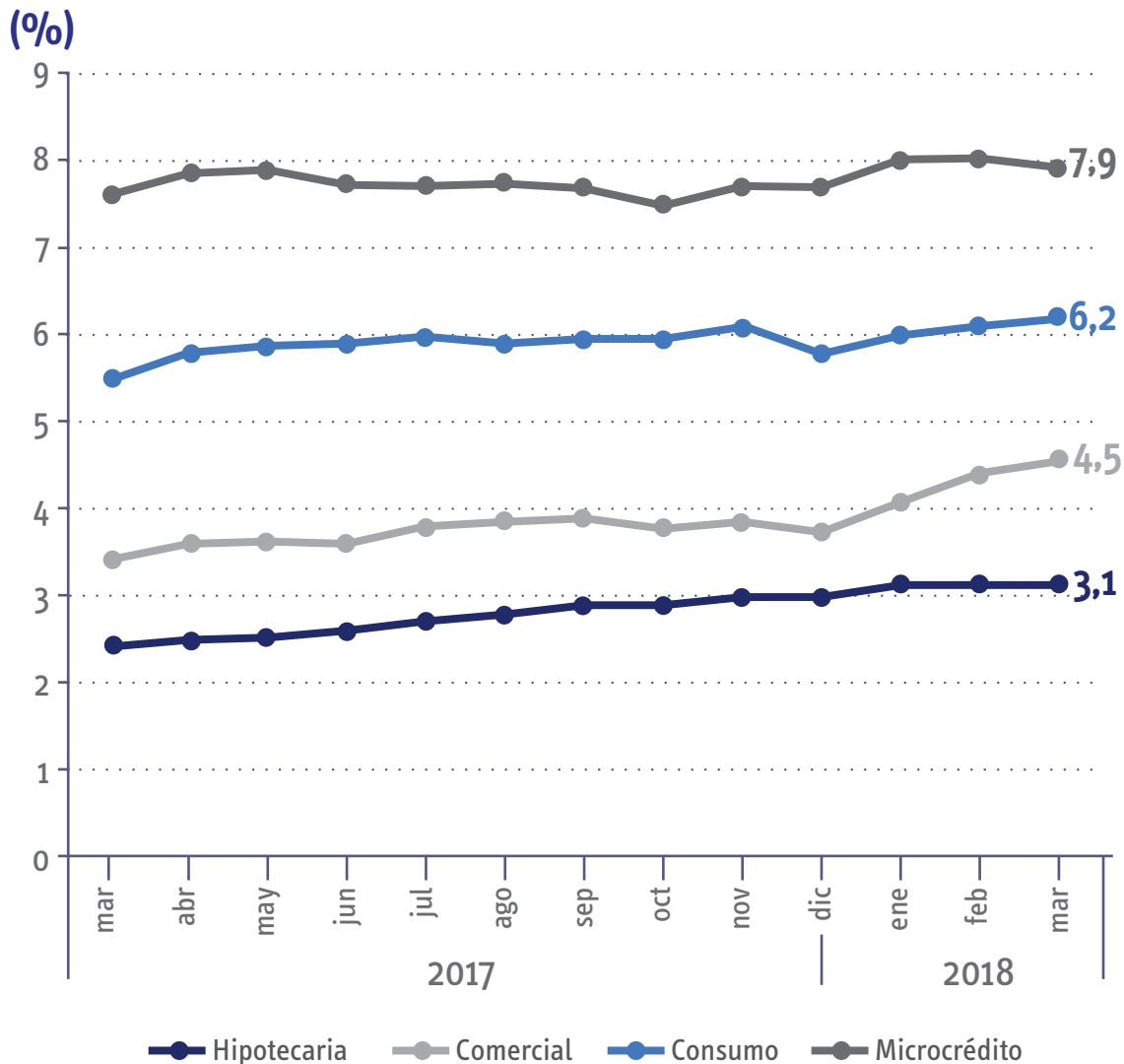
125.714
 créditos hipotecarios
 desembolsados en el primer
 trimestre de 2018.

De acuerdo con los datos reportados por Asobancaria, en los últimos doce meses a marzo de 2018, se desembolsaron 125.714 créditos hipotecarios, equivalentes a 11,9 billones de pesos. A pesar de que en número se registró una disminución de 2,6% anual, el valor de estos presentó un crecimiento de 16% en comparación con el mismo periodo de un año atrás.



Indicador tradicional de cartera*

Porcentaje



© Superfinanciera, cálculos Camacol B&C.

* Cartera vencida como proporción de la cartera bruta.

A nivel nacional, la calidad de la cartera hipotecaria exhibió un deterioro de 0,7 puntos porcentuales entre enero de 2017 y marzo de 2018, como consecuencia del incremento en los saldos vencidos y el deterioro en términos reales del ingreso personal a lo largo de 2017. Esta situación ha tomado forma en un contexto donde el crecimiento de las carteras de vivienda se ubica en 9,2% anual, al primer trimestre de 2018.

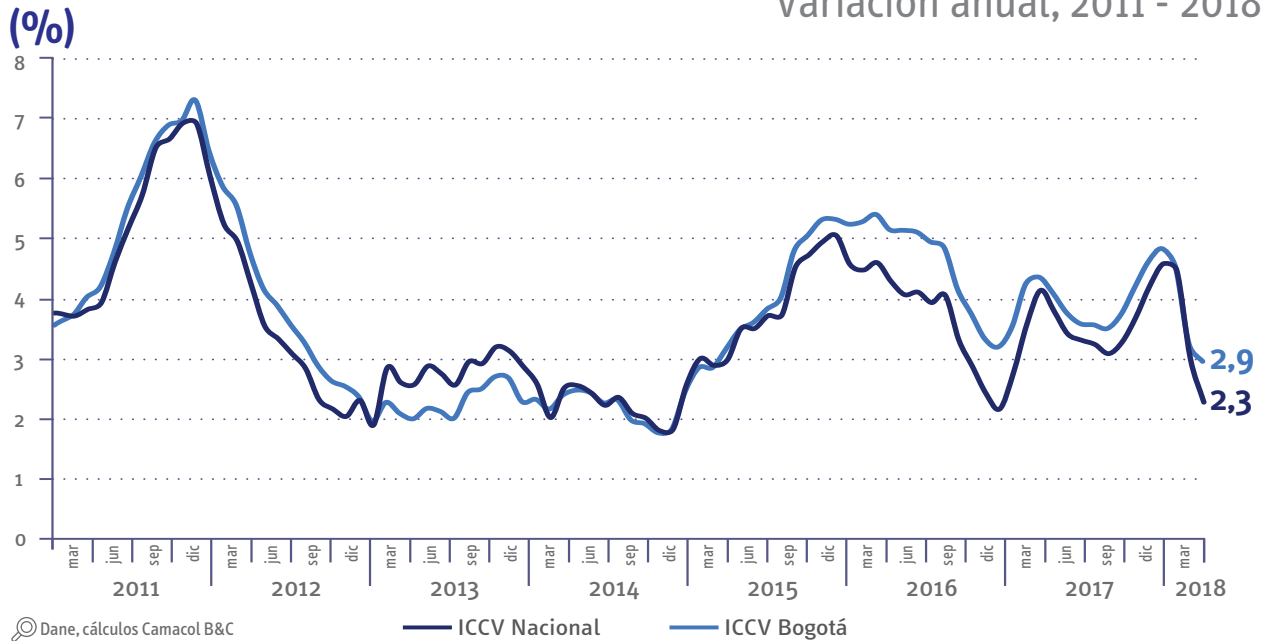
9,2%

anual creció la cartera de vivienda durante el primer trimestre de 2018.



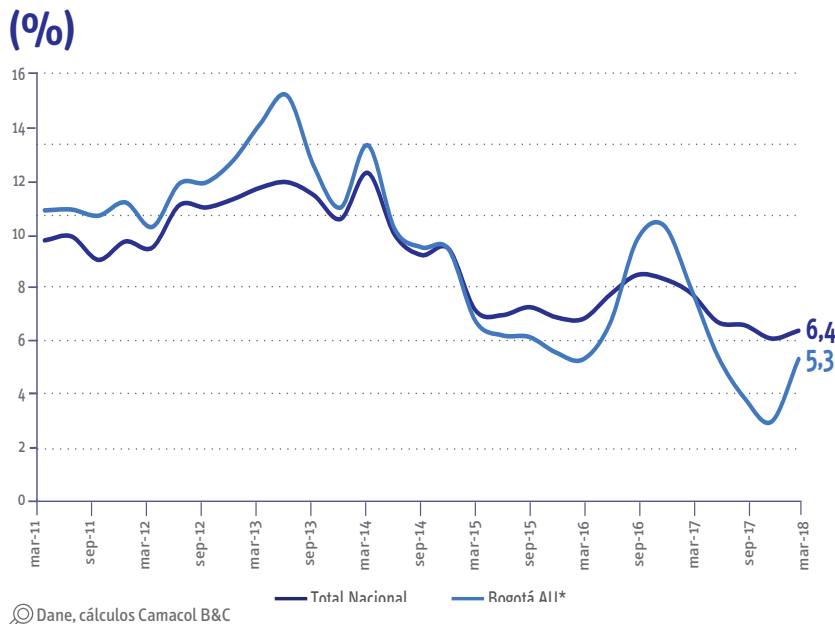
Índice de costos de la construcción de vivienda - ICCV

Variación anual, 2011 - 2018



Índice de precios de vivienda nueva - IPVN

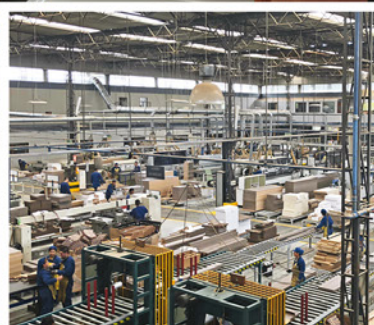
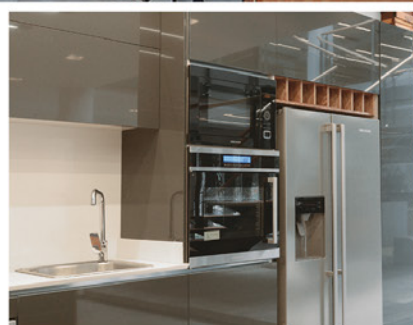
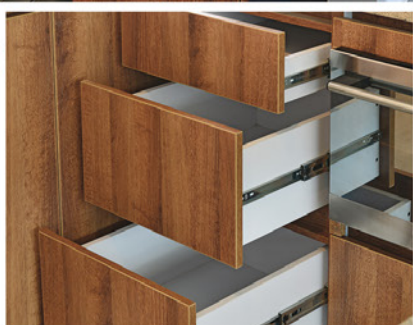
Variación anual, 2011 - 2018



Después de haber experimentado un crecimiento importante durante todo 2015 como consecuencia del incremento en los precios de los insumos importados, el índice de costos de vivienda a nivel nacional parece retornar lentamente. Así su nivel promedio, al corte de marzo de 2018 presentó un crecimiento anual de 2,9% que significó una contracción de 1,4 puntos porcentuales si se compara con el mismo periodo de 2017.

Por su parte, el índice de precios de vivienda nueva en el primer trimestre de 2018 presentó un incremento anual de 6,4% a nivel nacional, que contrasta con la expansión de 10,3% registrada en marzo de 2014. Ese resultado se encuentra en línea con la debilidad de la dinámica comercial del mercado de vivienda en un contexto de menor crecimiento. Por ciudades, las variaciones de Pasto (24,8%), Pereira (17,8%) y Cali (10,6%) se ubicaron por encima del total nacional, en contraste con Villavicencio y Cartagena que alcanzaron variaciones de -4,0% y 1,4% respectivamente.

5,3% fue la variación anual del IPVN para Bogotá en el primer trimestre de 2018.



Somos ese gran aliado que necesita su gran proyecto.

Challenger Proyectos es nuestra unidad especializada en construcción. Somos la única compañía en Colombia capaz de ofrecer un portafolio integral, que permite a los constructores tener un único aliado estratégico de principio a fin, para brindarles todo lo que sus proyectos necesitan.

• Asesoría • Acompañamiento • Diseño • Producción e instalación integral de muebles arquitectónicos y electrodomésticos • Servicio Técnico Especializado • Atención a Cliente.

Construir con **Challenger** se siente bien.

 @challengerencasa
• www.challenger.com.co

CHALLENGER
Proyectos



ACTIVIDAD EDIFICADORA RESIDENCIAL

EN BOGOTÁ Y CUNDINAMARCA



En el último año, con cifras a marzo de 2018, la inversión en vivienda nueva en la región (Bogotá y Cundinamarca) superó los 12,4 billones de pesos, y representó el 39,4% del valor de las ventas a nivel nacional. Si bien la región sigue liderando la dinámica del mercado residencial en el país, su desempeño, al igual que el de muchos otros sectores, fue permeado por el debilitamiento que experimentó la economía entre 2015 y 2017.

Durante 2017, el menor ritmo de actividad en Bogotá respondió al deterioro de los ingresos de los hogares (-5,7% anual en términos reales) y al incremento en la tasa de desempleo (10,6% en enero comparada con 10,8% al finalizar el primer semestre). La combinación de estos factores ejerció una presión significativa sobre la carga financiera de las familias¹ (entendida como el peso de las obligaciones financieras respecto a los ingresos) que pasó de 15,1% en 2016 a 18,4% en 2017.

Las luces para el sector vivienda, tanto en la capital como en el resto del país, comenzaron a aparecer con el anclaje de las expectativas de inflación -que para el cierre de 2017 se situaron en 3,96%-, el relajamiento de la política monetaria y la acelerada reducción de la tasa de interés hipotecaria.

Las iniciativas de política pública de vivienda (nacional y local) mitigaron en parte la menor dinámica del sector, fortaleciendo particularmente el segmento social, que a mediados de 2017 registró por primera vez niveles de comercialización mayores que los del segmento No VIS. En la misma línea, para hacer frente a la coyuntura, las estrategias por el lado de la oferta han apuntado a la ampliación del periodo de preventa (hacia los 13,3 meses en promedio), a una menor velocidad de reposición del nuevo inventario, medida a través de los lanzamientos, lo que llevó a un mayor interés de parte de los constructores por disminuir el inventario de unidades terminadas por vender.

El presente capítulo se propone analizar el comportamiento de los principales indicadores de vivienda en Bogotá y Cundinamarca, con especial interés sobre los lanzamientos, la dinámica comercial y los permisos de construcción, en un entorno marcado por el optimismo, como consecuencia de la disminución en los niveles de rotación de inventarios en línea con la recuperación económica.

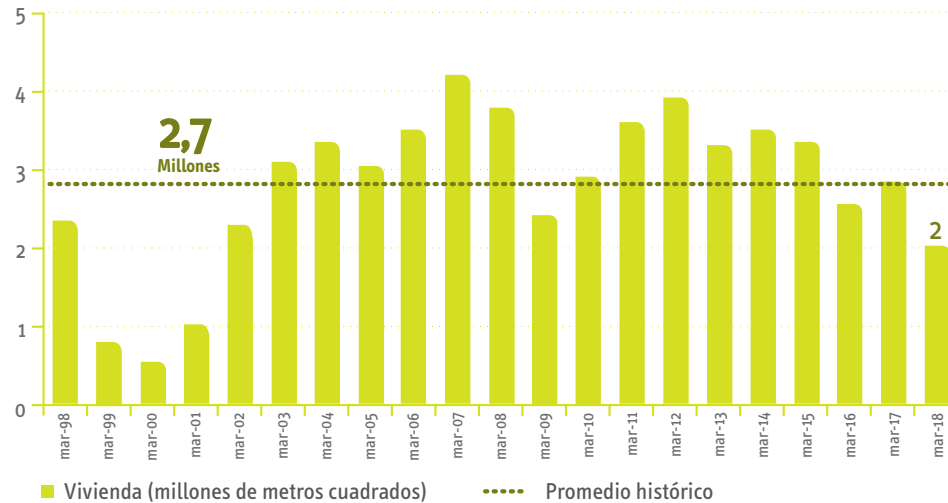
¹ Con base en la Encuesta de Carga Financiera del Dane y el Banco de la República



Área iniciada de vivienda*

Bogotá y Soacha. Acumulado 12 meses a marzo. 1998-2018

m²



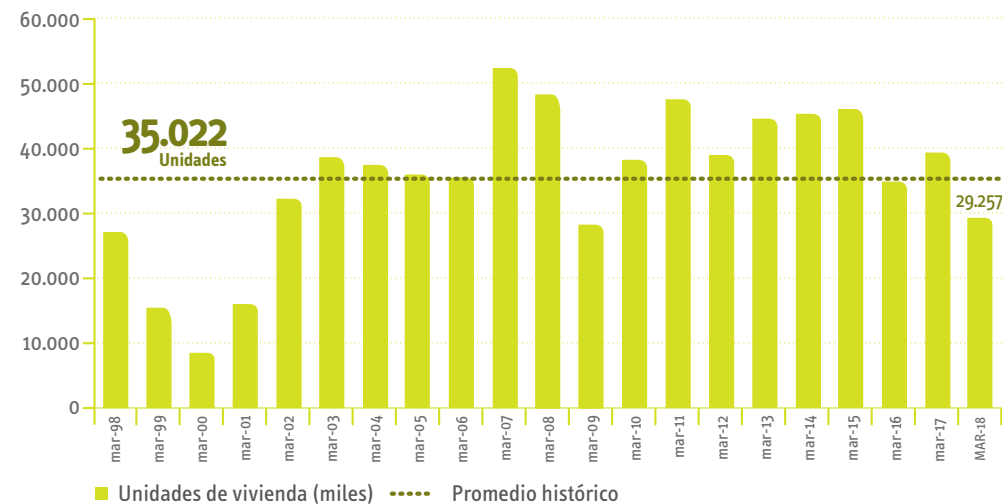
2,7 millones de metros cuadrados con destino vivienda se inician en promedio en Bogotá y Soacha.

Incluye destino venta, uso propio y arriendo

Coordenada Urbana®, cálculos Camacol B&C

Unidades iniciadas de vivienda*

Bogotá y Soacha. Acumulado 12 meses a marzo 1998-2018



Incluye destino venta, uso propio y arriendo

Coordenada Urbana®, cálculos Camacol B&C

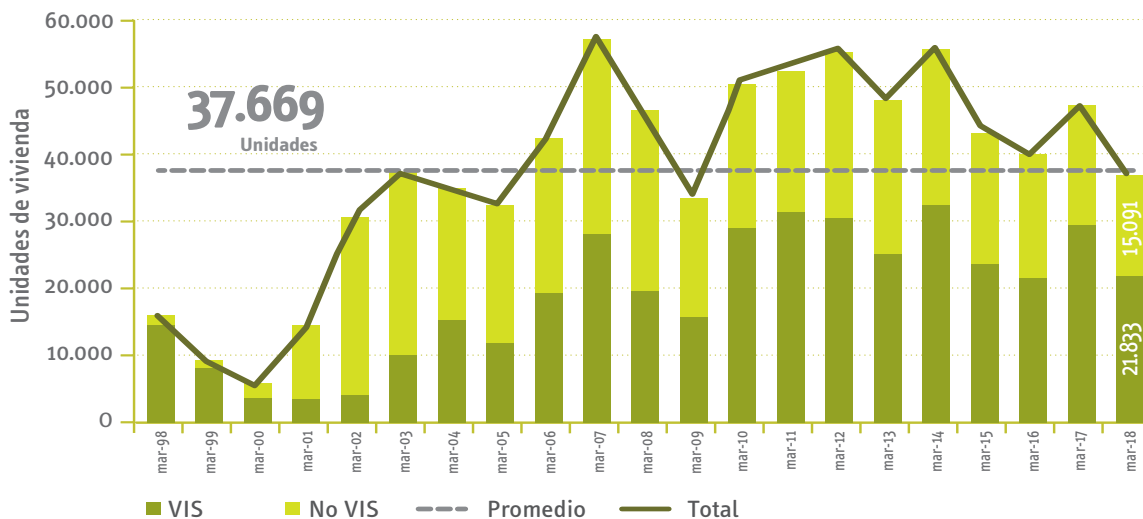
La desaceleración por la que atravesó la economía entre 2015 y 2017 llevó a la ampliación del periodo de preventa, brindando a los hogares mayores plazos para el pago de la cuota inicial. Esta situación condujo a que el inicio de las obras se postergara. De acuerdo con cifras de Coordinada Urbana®, en los últimos dos años el plazo promedio para pagar la cuota inicial pasó de 9 meses a 11,9.

Este informe analiza el mercado de vivienda de Bogotá y Soacha como uno solo en los últimos 20 años, atendiendo a los cambios por los que ha atravesado la estructura económica del país. Así, durante el último año, a marzo de 2018, el área iniciada de vivienda en esta zona alcanzó dos millones de metros cuadrados y significó la construcción de 29.257 unidades. Estas cifras, que corresponden a reducciones anuales de 29% y 25%, respectivamente, ubican los registros de área y unidades levemente por debajo del promedio histórico.



Histórico de unidades vendidas

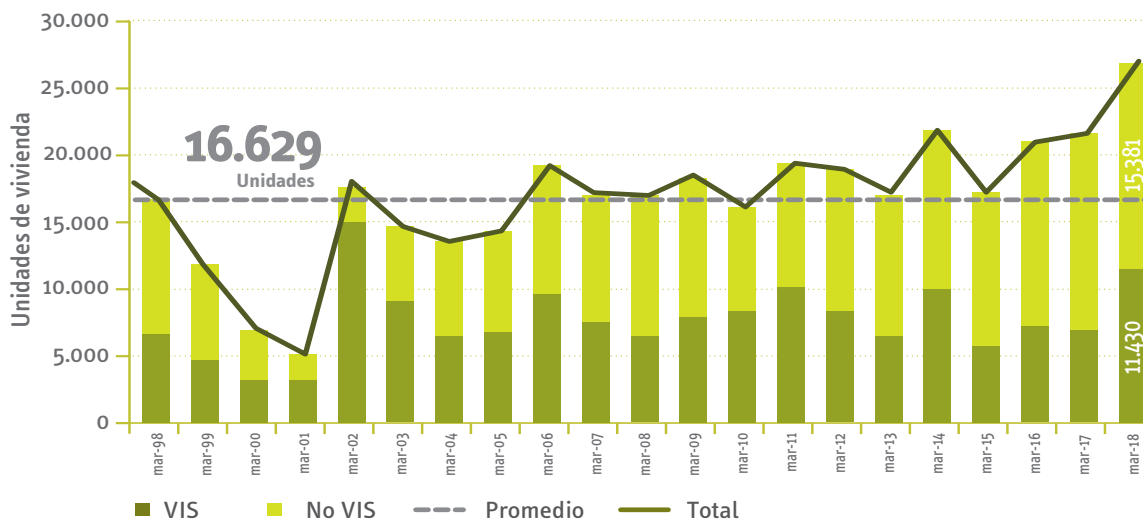
Bogotá y Soacha Acumulado 12 meses a marzo. 1998-2018



Coordenada Urbana®, cálculos Camacol B&C

Unidades de vivienda nueva en oferta

Bogotá y Soacha Mensual. 1998-2018



Coordenada Urbana®, cálculos Camacol B&C

21.833
unidades
 de vivienda social
 fueron vendidas
 en Bogotá y Soacha
 durante doce meses
 a marzo de 2018.

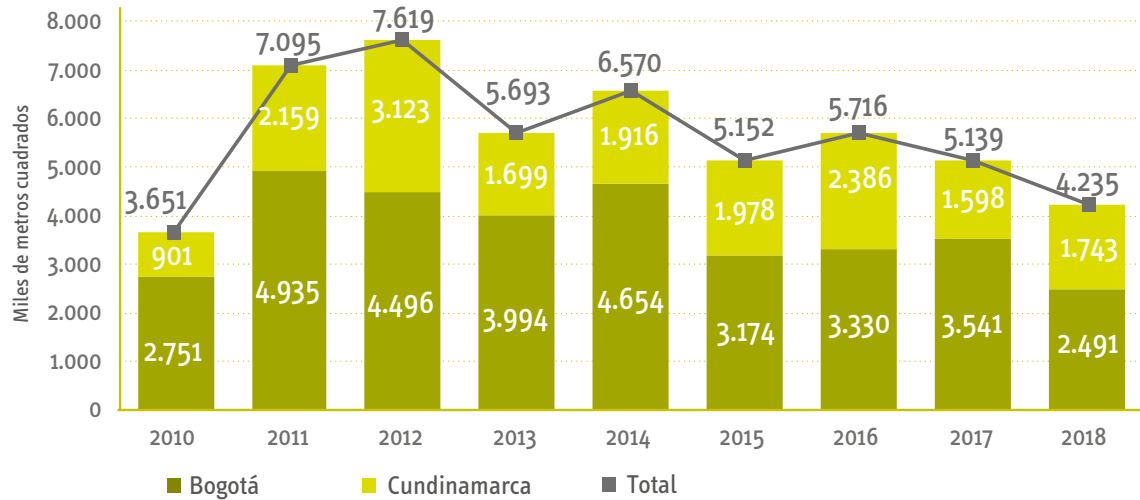
Aunque las ventas de vivienda en Bogotá y Soacha evidenciaron una contracción de 22% anual, aún se mantienen muy cerca del promedio de los últimos veinte años, luego de sumar 36.924 unidades entre abril de 2017 y marzo de 2018. Una menor confianza de los hogares, el escalamiento de la tasa de desempleo asociado con la fase recesiva del ciclo económico y la ligera recuperación de los salarios reales explicaron en gran medida este ajuste.

Los segmentos de vivienda social siguen teniendo un papel preponderante en la dinámica comercial. El 60% de las ventas del último año se concentró en VIS y VIP, al tiempo que más de 15.000 unidades No VIS fueron comercializadas. La disminución pronunciada que ha registrado la tasa de interés hipotecaria, que en los últimos 12 meses cayó cerca de 147 puntos básicos, la recuperación de la economía para 2018, así como las políticas nacionales y distritales de vivienda, dinamizarán de manera significativa la adquisición de nuevas unidades residenciales.



Área licenciada vivienda

Bogotá y Cundinamarca. Acumulado 12 meses a marzo
88 municipios. 2010-2018*

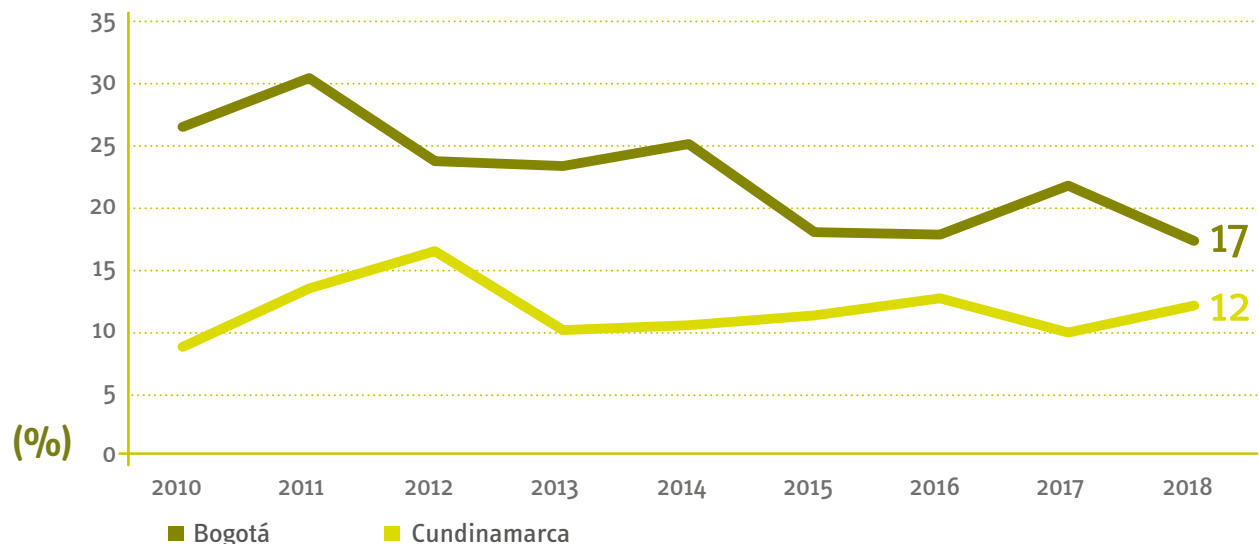


* Se analizan los últimos ocho años con el fin de capturar las dinámicas del mercado en el mediano plazo.

Dane, cálculos Camacol B&C

Participación en el mercado de vivienda nacional

Bogotá y Cundinamarca. 2010-2018



Dane, cálculos Camacol B&C

En la región se licenciaron 4,2 millones de metros cuadrados para vivienda, de los cuales 2,4 millones fueron concedidos a Bogotá y 1,7 millones a municipios aledaños. Estos últimos han ganado un importante terreno, y actualmente concentran el 41,2% de los permisos de edificación de la región. Departamentos como Antioquia y Valle aumentaron su participación aportando 15% y 10%, respectivamente dentro del total nacional.

29%

es el aporte de la región al área licenciada para vivienda en el país.



**Si desea adquirir
el Estudio de Oferta y Demanda
de Vivienda y No Habitacionales 2018
en Bogotá y Cundinamarca completo
favor escribir al correo
dircomercial@camacol.org.co**



Camacol Bogotá y Cundinamarca | Carrera 19 No. 90-10 | Edificio Camacol
PBX: 743 0265 | Fax: 217 2813



ACTIVIDAD EDIFICADORA NO RESIDENCIAL



Entre 2014 y 2015 el segmento de edificaciones no residenciales tuvo un importante crecimiento en términos de área licenciada y metros cuadrados iniciados. Respondiendo al ajuste por el que atravesó la economía colombiana durante el periodo 2015-2017, el área causada para este tipo de destinos se redujo de manera considerable, lo que impactó el desempeño del PIB de edificaciones, que en marzo de 2018 completó cinco trimestres con variaciones negativas.

El balance de los indicadores de licencias e iniciaciones no presenta mayor dinamismo en los últimos doce meses, a marzo de 2018, pues se evidencian caídas a nivel nacional de 13,5% y 21,5%, respectivamente. Sin embargo, cada uno de los usos obedece a dinámicas de mercado diferentes, que explican los resultados cuando se analizan por separado. Es el caso del Plan Nacional de Infraestructura Educativa (PNIE), con el que se pretende edificar más de 30.000 aulas de clase en todo el país. Durante el último año, a marzo de 2018, el segmento de educación habilitó la construcción de más de 875.000 metros cuadrados, al tiempo que inició proceso constructivo de 523.677. Estas cifras son coherentes con los crecimientos anuales de 18,4% en los permisos de edificación y de 41% en el área nueva en proceso.

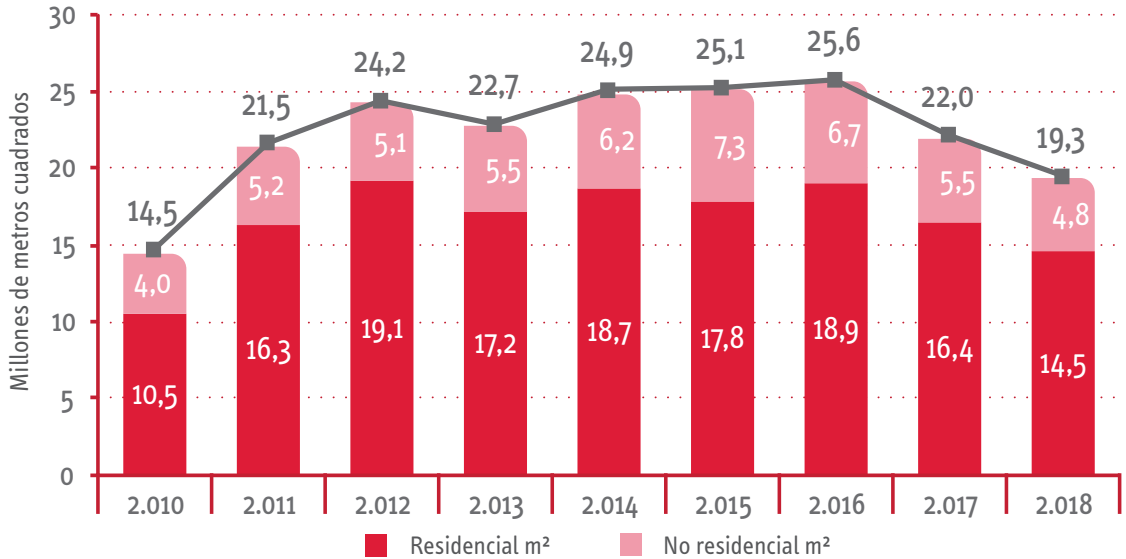
Este comportamiento es favorable para la demanda de insumos tanto en el corto como en el mediano plazo, y además está en sincronía con la recuperación de la confianza empresarial que se evidencia en las cifras reportadas por Fedesarrollo. Otro aspecto positivo para la actividad es la reducción del costo del crédito comercial, que pasó de 15,4% en agosto de 2016 a 12,3% en marzo de 2018.

El presente capítulo analiza el desempeño reciente de los diferentes usos no habitacionales a través del área aprobada e iniciada, en un contexto de recuperación económica que ha comenzado a evidenciarse en el fortalecimiento de los indicadores líderes a nivel nacional. Así mismo, examina la dinámica de la producción de concreto, que puede leerse como una medida anticipada de la demanda de insumos que genera el desarrollo de este tipo de edificaciones. Este apartado finaliza con un seguimiento detallado al licenciamiento de edificaciones dotacionales de la estructura urbana en Bogotá y en los corredores cundinamarqueses.



Área licenciada según destino

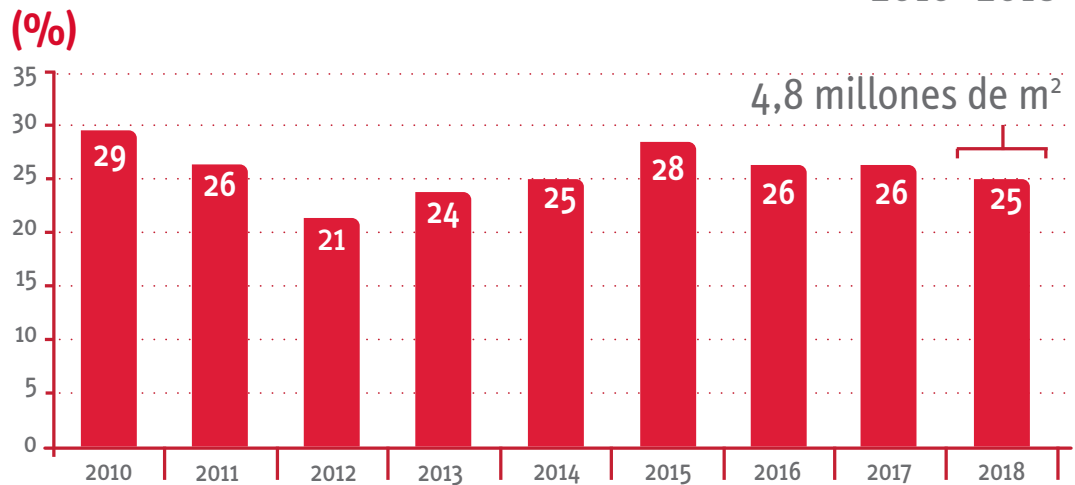
Total nacional. Acumulado doce meses a marzo
2010 -2018



© Dane, cálculos Camacol B&C

Participación del área licenciada no residencial

Total nacional. Acumulado doce meses a marzo
2010 -2018



© Dane, cálculos Camacol B&C

Durante el último año, el área licenciada a nivel nacional alcanzó 19,3 millones de metros cuadrados, cifra que significó una contracción anual de 12,1% y que se explicó por el menor dinamismo de los segmentos residencial y no residencial, que registraron un declive de 11,6% y 13,5%, respectivamente. Si bien el balance del segmento no residencial fue negativo, los permisos de construcción del segmento *educación*, que presentaron un crecimiento de 18,4%, aportaron 875.540 metros cuadrados al área total. La caída de este tipo de licencias se concentró en Bogotá (31,8%), Valle (9,1%), Antioquia (8,6%), Cundinamarca (7,3%) y Atlántico (6,2%).

4,8 millones

de metros cuadrados fueron aprobados para la construcción de edificaciones no residenciales en el último año.

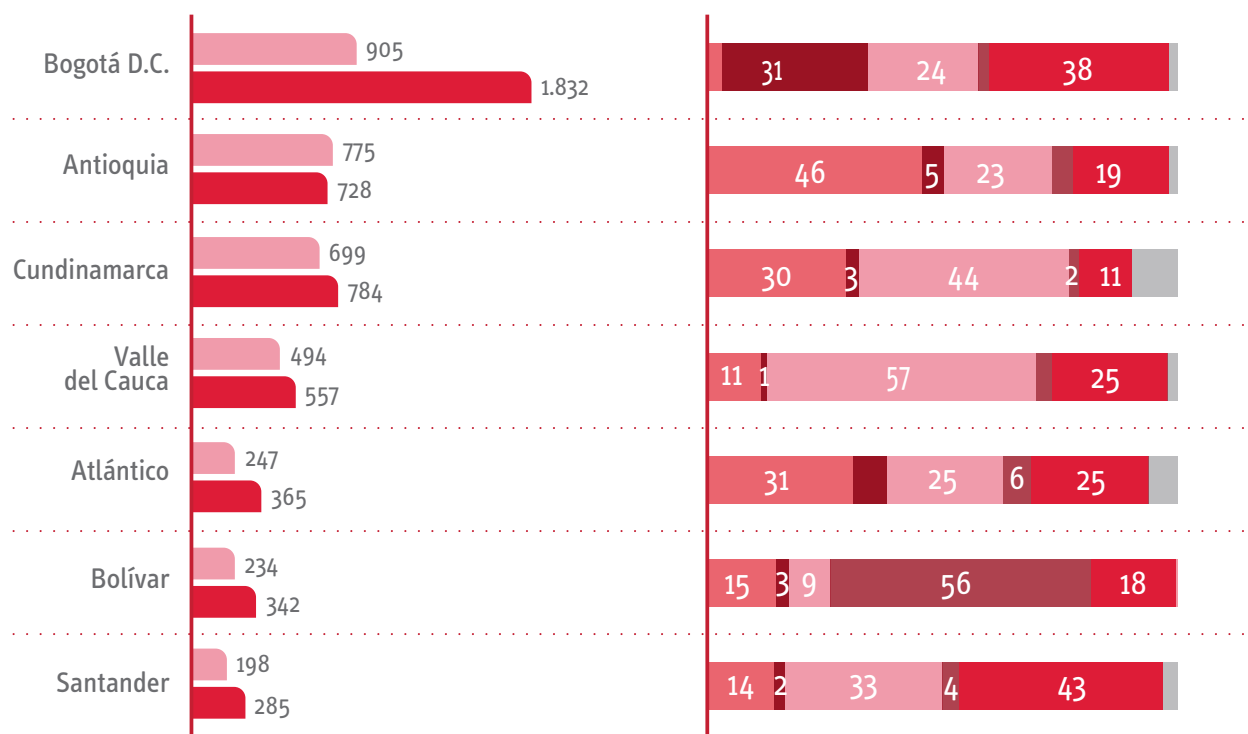


Área licenciada para destinos no residenciales

Por departamento. Acumulado doce meses, a marzo 2018

Área licenciada por departamento (miles de m²)

Distribución por destino del área licenciada-2018 (%)



■ 12 meses a marzo 2018
 ■ Licenciamiento promedio anual (2014 – 2017)

■ Bodega + Industria ■ Oficina ■ Comercio
 ■ Hotel ■ Institucional* ■ Otros**

© Dane, cálculos Camacol B&C

* Institucional: Administración Pública, Educación y Hospitales.
 ** Otros: Religioso, social recreacional y otros.

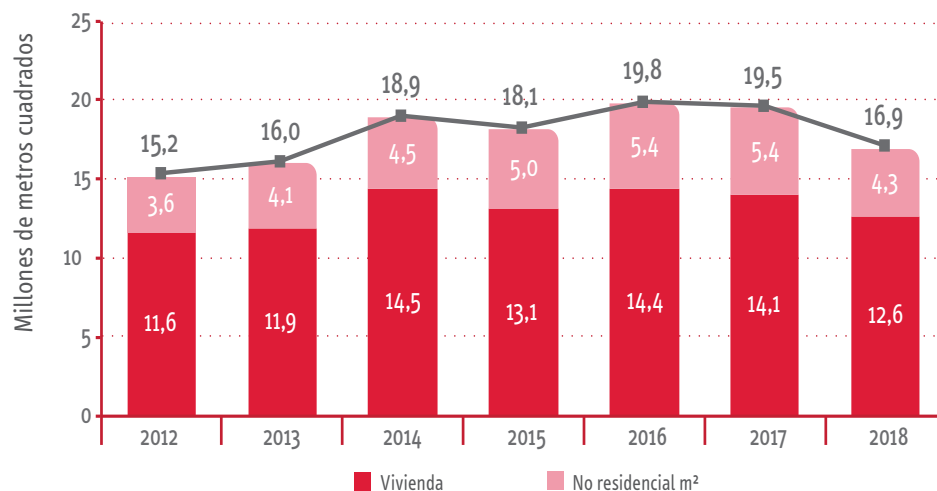
1,6 millones
 de metros cuadrados se aprobaron en la región (Bogotá y Cundinamarca) para la construcción de destinos no habitacionales en los últimos doce meses.

A nivel regional se destaca el desempeño del área licenciada para destinos no residenciales en Antioquia, al ubicarse 6,6% por encima del resultado medio de los últimos cinco años, en contraste con los menores niveles de licenciamiento reportados durante los últimos doce meses en Bogotá, Cundinamarca, Valle, Atlántico, Bolívar y Santander. El comercio sigue aportando la mayor parte del área aprobada a nivel departamental, mientras que el renglón *bodegas e industria* reviste gran importancia en Antioquia (46%) y Cundinamarca (30%).



Total área iniciada edificaciones nacional

Variación anual. Acumulado 12 meses, a marzo 2018



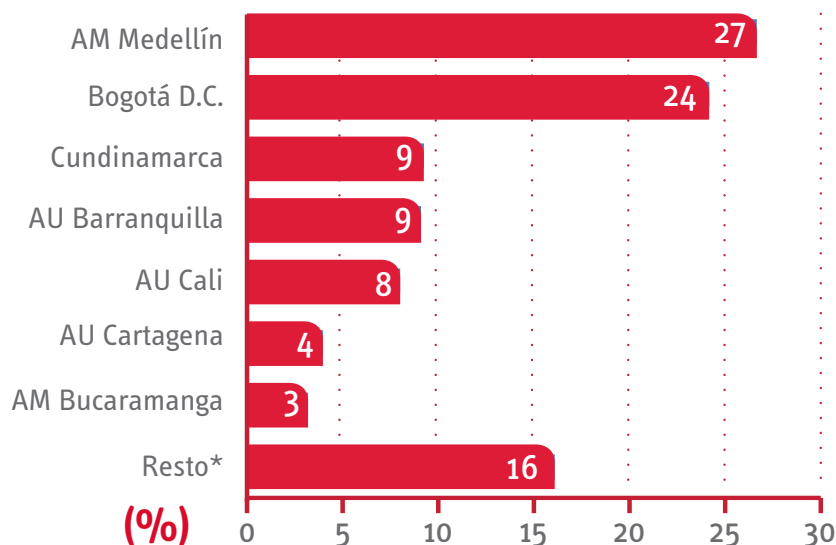
4,3 millones

de metros cuadrados fueron iniciados en Colombia para edificaciones no residenciales.

Dane. Estudios Económicos Camacol B&C.

Participación área iniciada no residencial

Áreas metropolitanas o urbanas
12 meses al primer trimestre de 2018



1,4 millones

de metros cuadrados se iniciaron en la región para destinos no habitacionales.

* Resto comprende las áreas: Cúcuta, Antioquia, Atlántico, Armenia, Ibagué, Manizales, Neiva, Pasto, Pereira, Popayán, Villavicencio, Bolívar y Valle del Cauca.

Dane. Estudios Económicos Camacol B&C.

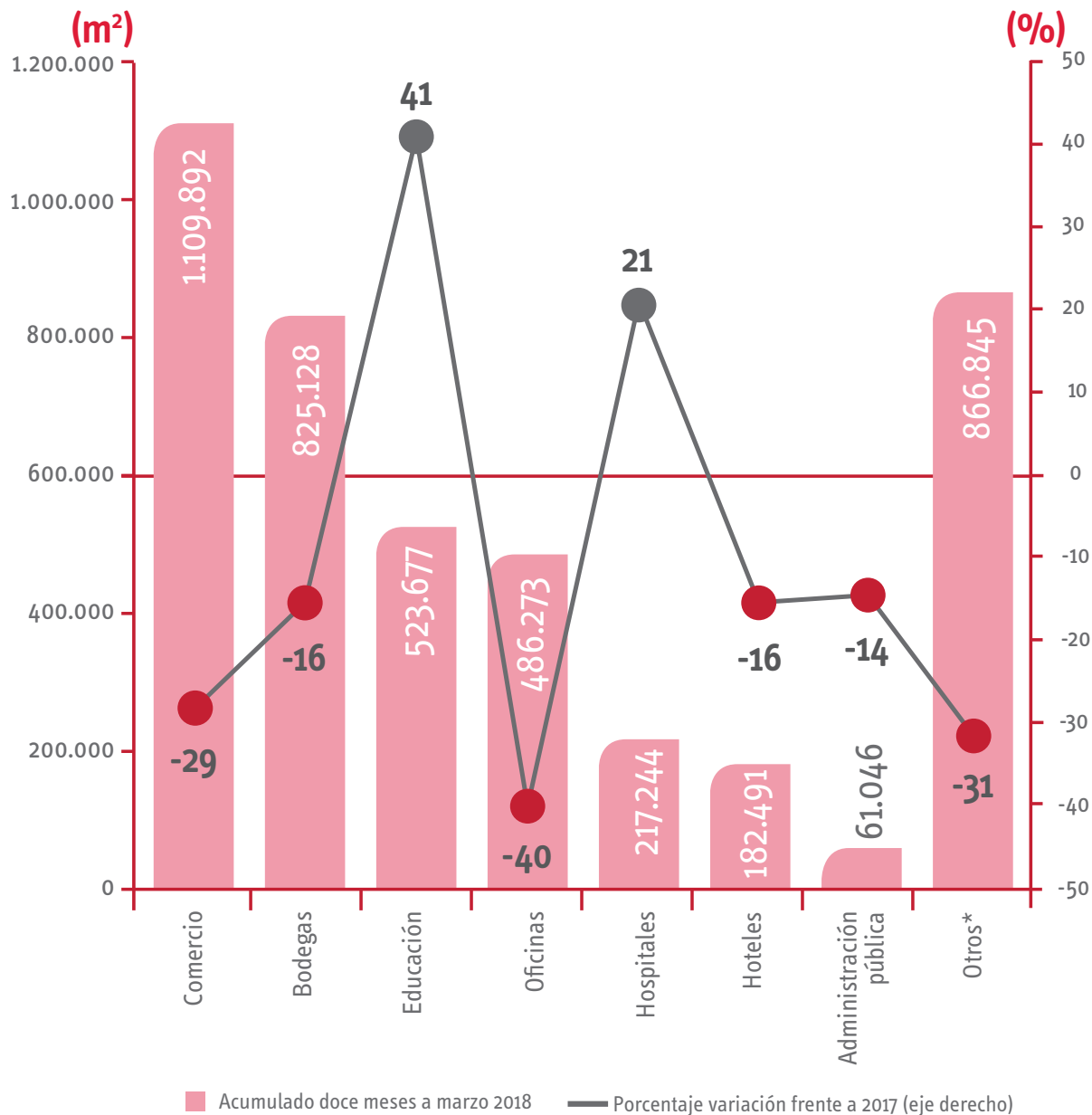
A nivel nacional se evidenció un menor dinamismo en el área iniciada tanto para los destinos residenciales como no habitacionales. Esta moderación responde en parte al aplazamiento de las decisiones de inversión y a la lenta ejecución que se ha presentado en algunos proyectos no residenciales a causa de la coyuntura económica. De los 4,3 millones de metros cuadrados iniciados a nivel nacional en edificaciones no residenciales durante el último año, el área metropolitana de Medellín aportó un 27%, con más de 1,1 millones, seguida por Bogotá con 24% (un millón de metros cuadrados) y Cundinamarca con 9% (395.000 metros cuadrados).



Área iniciada de edificaciones no residenciales

Por destino- Total nacional 2018

Variación anual. Acumulado 12 meses a marzo



☞ Dane. Estudios Económicos Camacol B&C.

*Otros: edificios y estructuras destinadas a funciones religiosas, clubes, salas de reuniones, cines, teatros, estadios deportivos, coliseos, salones comunales y otros para el esparcimiento o actividades especiales que por definición no se encuentren ubicados en los anteriores destinos.

1,6 millones millones de metros cuadrados destinados a comercio se iniciaron en el último año a marzo de 2018.

Comercio, bodegas y educación contribuyeron con el 57,5% de los metros cuadrados nuevos en proceso a nivel nacional. No obstante, el área iniciada de estos usos durante los doce meses fue menor que la registrada un año atrás. El desarrollo de obras para la implementación de la jornada única, propuesta en el Plan Nacional de Infraestructura Educativa (PNIE), dinamizó las iniciaciones del destino de educación que se expandió a una tasa de 41% anual con 523.677 metros cuadrados, resultado que va en línea con las cifras positivas de licenciamiento que registra este segmento.



**Si desea adquirir
el Estudio de Oferta y Demanda
de Vivienda y No Habitacionales 2018
en Bogotá y Cundinamarca completo
favor escribir al correo
dircomercial@camacol.org.co**



Camacol Bogotá y Cundinamarca | Carrera 19 No. 90-10 | Edificio Camacol
PBX: 743 0265 | Fax: 217 2813