

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y María Camila Ortíz

Febrero 23 de 2015

Desempeño del sector construcción y encadenamientos productivos

El pasado mes de diciembre, el Dane reveló que el PIB-real de Colombia se había expandido al 4.2% anual al corte del tercer trimestre de 2014. Dicho comportamiento se explica, principalmente, por el desempeño favorable del sector construcción (12.6%); apalancado en las buenas dinámicas de las obras civiles (11.1%) y las edificaciones (14.2%), ver *Informe Semanal* No. 1251 de enero de 2015. Sin embargo, cabe resaltar que dichas variaciones se ubicaron muy por debajo de las registradas un año atrás, cuando la construcción creció al 22.8%, gracias a que las obras civiles lo hicieron al 17.4% y las edificaciones al 29.8%.

El debilitamiento experimentado por el rubro de las obras civiles, se evidencia con mayor claridad en el comportamiento del Indicador de Inversión en Obras Civiles (IIOC), principal fuente de información que alimenta a este subsector. Así, al corte del tercer trimestre de 2014, el IIOC registró variaciones anuales del 10.9% frente al 15.1% de un año atrás. Ello, como consecuencia de la desaceleración del grupo carreteras, calles y caminos, que pasó de crecer un 30.8% en 2013 a un 13.9% en 2014 (es decir, pasó de contribuir con +9.6pp sobre la variación total en 2013 a hacerlo por la mitad, +4.8pp, en 2014); y la contracción en la inversión de vías de agua, puertos y represas, que se redujo al -9.3% en 2014 frente al 53.6% de un año atrás (es decir, pasó de contribuir +7.5pp en 2013 a restar -1.7pp en 2014).

Entre tanto, la desaceleración del valor agregado de las edificaciones parece ir en línea con las cifras registradas para el área causada. En efecto, según el censo de edificaciones del Dane realizado al corte del tercer trimestre de 2014, el área causada total presentó un crecimiento del 5.1%, inferior al 46.8% de un año atrás. Esto se deriva del comportamiento observado en las edificaciones no-residenciales (27% del total), que cayeron de variaciones del 39.5% en 2013 a tasas del 24% en el mismo periodo de 2014; y las residenciales (73% del total), que se contrajeron al -0.6% en 2014 frente al 47.3% de un año atrás (ver gráfico adjunto). Lo anterior, ocurrió como consecuencia del agotamiento de las políticas públicas que venían dinamizando al sector y el mantenimiento de elevados precios, que ha perjudicado las condiciones económicas de los hogares.

Pese a la desaceleración sufrida por el sector construcción y sus desagregaciones, los valores registrados siguen siendo favorables (de dos dígitos) y continúan ubicando al sector como uno de los motores principales para el crecimiento de la economía colombiana. Dicho buen desempeño se ha reflejado levemente en

Continúa

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y María Camila Ortiz

los niveles de producción de los sectores conexos a la construcción. Lo que evidencia una mejora en la contundencia de los encadenamientos productivos dentro del sector.

En efecto, según la Muestra Mensual Manufacturera, al corte de diciembre del año 2014 se observaron comportamientos favorables en cuatro de los cinco sectores relacionados con la construcción. Así, el sector de productos de vidrio registró un crecimiento del 9.5% anual en el promedio de doce meses, mientras que los minerales no metálicos se expandieron al 1.8%, los productos metálicos al 1% y el sector de hierro y acero al 0.2%. Entre tanto, el sector de barro, loza y porcelana se contrajo a una tasa del -1.4%. Así, pese a la leve recuperación industrial (producto del cierre de Reficar que ha frenado la producción de la cadena petroquímica), los sectores conexos a la construcción han mostrado un repunte en el último año.

No obstante, los datos de importaciones siguen mostrando crecimientos considerables en los sectores de minerales no metálicos (+24.6% anual año corrido a noviembre de 2014), hierro y acero (+9.8%) y productos metálicos (+9.3%). Dicho comportamiento ocurrió paralelo a un desempeño favorable de los productos de ferretería (sector de comercio minorista conexo a la construcción), los cuales expandieron sus ventas a tasas máximas del 13.3% anual acumulado doce meses al corte de diciembre de 2014. De esta forma, pareciera que la amplia demanda de materiales de construcción, ante el buen comportamiento del sector y suplida a través del comerciante minorista, sigue siendo abastecida por importaciones, aunque la recuperación de la industria local conexas a la construcción habría elevado su participación en dicho abastecimiento. Así, se estaría dando una mejora importante frente al débil nivel de encadenamiento que se registraba en el 2013 (ver *Comentario Económico del Día* 26 de mayo de 2014).

En síntesis, el sector construcción, a pesar de haberse desacelerado, volvió a ser líder en el crecimiento económico, al expandirse al 12.6% anual al corte del tercer trimestre de 2014. Ello, como consecuencia del buen desempeño observado tanto en las obras civiles (+11.1%), como en las edificaciones (+14.2%). Esta dinámica parece haberse diseminado levemente sobre algunos de los sectores industriales conexos a la construcción, lo que podría estar generando que una parte de la demanda de materiales de las nuevas obras se haya empezado a cubrir con productos nacionales. Lo anterior, evidencia un avance importante en la formación de encadenamientos productivos dentro del sector construcción. A futuro, se espera que dicha mayor contundencia en los encadenamientos se continúe expandiendo, especialmente en un contexto de dólar fortalecido que juega en contra de las importaciones y a favor de la producción local.



Fuente: elaboración Anif con base en Camacol y Dane.