

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de

Alejandro Vera y Liliana Ordóñez

Mayo 26 de 2014

Desempeño del Sector Construcción y Encadenamientos Productivos

El pasado mes de marzo, el Dane reveló que el PIB-real de Colombia se expandió al 4.3% anual al cierre del año 2013. Dicho crecimiento se explica, principalmente, por el liderazgo del sector de la construcción (+9.8%), evidenciando buenos comportamientos tanto en el rubro de obras civiles (+10.4%) como en el de las edificaciones (+9.2%). Sin embargo, la expansión del sector durante el último trimestre de 2013 se vio sorpresivamente afectada por una contracción del -1.6% anual en su componente de edificaciones, la cual fue afortunadamente compensada por un buen desempeño de las obras civiles que continuaron expandiéndose a tasas dinámicas del 18.1% anual (ver *Informe Semanal* No. 1212 de marzo de 2014).

Esta sorpresiva contracción del valor agregado de las edificaciones parece ir en línea con la caída del -9.1% en el área causada para destinos no-residenciales en el cuarto trimestre de 2013, según el Censo de Edificaciones del Dane. Esto se deriva de la disminución en las edificaciones no-residenciales destinadas a educación (-26.7%), locales (-21%) y oficinas (-20.4%).

En cambio, el área causada de los destinos residenciales sí creció al 20.1% anual al corte del cuarto trimestre de 2013 (ver gráfico adjunto). A nivel de estratos, esto se explica por el importante crecimiento del área causada en los estratos bajos (del 276% en el estrato 1 y del 37% en el estrato 2). Este buen desempeño en los sectores de menor ingreso va en línea con las medidas adoptadas por el gobierno para impulsar el sector: i) el programa de 100.000 viviendas gratis; ii) el Plan de Impulso para la Productividad y el Empleo (PIPE) que incluye el programa de Vivienda para Ahorradores (VIPA) y el FRECH-III; y iii) el FRECH II cuyos cupos se agotarían a mediados de 2014.

Así, aunque luce insuficiente (dado que sólo representa el 23% del área total causada), pareciera que la caída en el área causada no-residencial estaría explicando la contracción del PIB de edificaciones en el cuarto trimestre de 2013 (ver *RASEC* No. 158 de mayo de 2014). En cambio, los destinos residenciales siguen presentando una buena dinámica en línea con el apoyo oficial que se le ha dado a este sector a través del conjunto de políticas antes enumeradas.

No obstante, dicha buena dinámica de la construcción residencial parece que aún no genera encadenamientos positivos en todos los sectores conexos de la construcción a nivel industrial. En efecto, aunque el PIPE fue concebido primero, para impulsar el sector constructor de vivienda (a través

Continúa

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de
Alejandro Vera y Liliana Ordóñez

de subsidios-reducciones a la tasa de interés), para luego, generar encadenamientos en los sectores industriales conexos a la construcción, las cifras hasta ahora sólo parecen estar mostrando lo primero.

Pese al buen crecimiento del PIB de edificaciones en 2013 (+9.2%), los encadenamientos positivos sobre los sectores industriales no han sido contundentes. Por ejemplo, según la Muestra Mensual Manufacturera, al cierre del 2013 se observaron importantes contracciones en la producción de hierro y acero (-6.6% en el acumulado en doce meses); productos minerales no metálicos (-2.0%); vidrios y sus productos (-1.5%); y barro, loza y porcelana (-1.8%). Al corte de febrero de 2014, aunque la producción industrial se ha recuperado, esto ha sido más apalancado por los sectores de alimentos (que crecen al +7% y aportan 2pp al crecimiento industrial) que por los conexos a la construcción, donde se ven tibias recuperaciones en el sector de no metálicos (+0.5% en el año corrido), vidrio (+0.7%) y metálicos (+1.7%); y persistentes contracciones en los sectores de barro, loza y porcelana (-6%) y hierro y acero (-3%).

En cambio, lo que sí se evidencia es que las importaciones de algunos de estos productos mostraban un buen desempeño al corte de diciembre de 2013. Por ejemplo, las importaciones del sector de barro, loza y porcelana crecían al 23% en el acumulado en doce meses y las de productos no metálicos al 2%. Esto va en línea con el impulso que sí ha tenido el sector de comercio minorista conexas a la construcción (ferreterías), cuyas ventas crecían al 5.9% en los doce meses a diciembre de 2013 y lo seguían haciendo al 7.6% al corte de marzo de 2014. Así, pareciera que la fuerte demanda por materiales de construcción, gracias al buen crecimiento del sector, se ha suplido a través del comerciante minorista, pero este se ha abastecido, en algunos sectores, más por importaciones (abaratadas por el efecto cambiario) que por mayor producción industrial local.

En síntesis, el sector de la construcción fue el líder del crecimiento económico al expandirse al +9.8% real en el año 2013, gracias al buen desempeño de las obras civiles (+10.4%) y las edificaciones (+9.2%). En este último caso, pese a la contracción del último trimestre (explicada aparentemente por la contracción del área causada no-residencial), se evidencia el buen momento de la construcción de vivienda. Sin embargo, esa buena dinámica no se ha diseminado en todos los sectores industriales conexos del sector, pues buena parte de la demanda de materiales de las nuevas obras se ha cubierto con importaciones. Aunque, según las encuestas de confianza industrial de Fedesarrollo, esto podría cambiar a partir del segundo trimestre de 2014, parece claro que los problemas industriales siguen mostrando un origen estructural donde la reducción de los sobrecostos del sector (de transporte y laborales) será fundamental para poder competir en un entorno global.



Fuente: cálculos Anif con base en Camacol y Dane.