

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo
Con la colaboración de
Alejandro Vera y María Paula Salcedo

Febrero 14 de 2011

Encadenamientos Productivos del Sector Edificaciones

El Dane informó que el sector de la construcción se contrajo -10.5% anual durante el tercer trimestre de 2010. Éste fue el resultado de una sorpresiva contracción de las obras civiles a un ritmo del -15.2% anual, y del -5.1% anual de las edificaciones. Sin embargo, la cadena de valor alrededor de la construcción de edificaciones ha mostrado mejores resultados en el segundo semestre de 2010.

¿Cómo medir la interrelación de los sectores que proveen de insumos al sector de edificaciones? Con base en un ejercicio realizado por Fedesarrollo (Salazar, Cabrera y Arias, 2010), donde se emplea la metodología de encadenamientos y multiplicadores, se realiza una escala de los sectores que más “arrastran” la construcción de edificaciones.

Los resultados muestran que por cada aumento de \$100 en el valor bruto de la producción de construcción, se multiplica y produce un incremento de \$23 en el consumo intermedio de productos metalúrgicos básicos (hierro y acero), ubicando a éste sector como el primero del ranking. Le siguen los sectores de productos minerales no metálicos (cemento gris y blanco, mezclas de concreto y ladrillos) y sustancias y productos químicos, con multiplicadores de \$19 y \$15, respectivamente (ver gráfico 1). Ahora bien, ¿cómo es la dinámica actual de estos tres sectores?

Según la Muestra Mensual Manufacturera, la producción industrial del sector de hierro y acero fue del 5.3% en el acumulado anual a noviembre de 2010, frente al -19.3% experimentado en el mismo período de 2009. Las ventas exhibieron un crecimiento del 5.5% anual a noviembre de 2010, y el empleo un crecimiento del 2.8% en esta misma fecha. Un año atrás estos indicadores eran del -16.6% y del -12.7% anual, respectivamente.

En línea con este comportamiento, el panorama del sector para el 2011 da señales de una recuperación de la demanda. Esto se verá jalonado por la ejecución de grandes proyectos de obras públicas y por la puesta en marcha de los macroproyectos de segunda generación. Así, según cálculos realizados por Anif, se estima que la producción y las ventas de este sector crecerán 12.4% y 7.5% promedio anual al cierre de 2011.

Entre tanto, la producción del sector de minerales no metálicos continúa registrando contracciones desde 2008. En efecto, la producción presentó una contracción del -0.9% con corte a noviembre de 2008 y conforme avanzaron los meses la caída fue de mayor magnitud. Un año después, la producción se contrajo

Continúa



al -5.5% y al -5.0% en el acumulado anual a noviembre de 2010. Las ventas registraron una dinámica similar (contracción del -5.1% anual al corte de noviembre de 2010), ver gráfico 2.

Las perspectivas del subsector de productos minerales no metálicos indican una dinámica de recuperación, aunque ésta luce algo lenta. Al mirar el desempeño de los despachos de cemento gris, una de las principales materias primas del sector, las señales son positivas. Estos sumaron 8.9 millones de toneladas en el acumulado anual a noviembre de 2010, equivalente a un crecimiento del 6% anual. Asimismo, las principales compañías cementeras del país han expresado que las ventas del material para construcción mejorarán en 2011 debido a: i) un mejor ambiente macroeconómico; ii) el aumento del gasto en construcción de obras residenciales medias y bajas; y iii) la mayor actividad del sector industrial y comercial. Anif estima que la producción del sector de productos minerales no metálicos crecerá al 13.3% anual al cierre de 2011. Por el lado de las ventas, los cálculos indican que éstas crecerán en promedio al 5.4% anual.

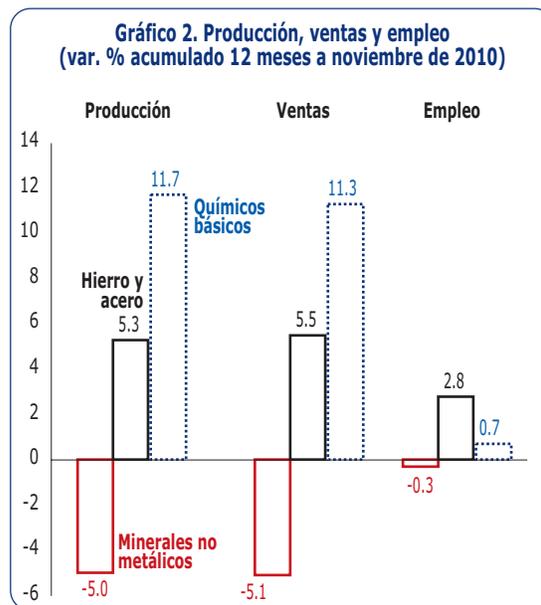
Por último, tenemos al sector de sustancias químicas básicas que según las cifras se encontraría en fase de recuperación. Tras registrar una caída en producción del orden del -7.7% en el acumulado anual a noviembre de 2009, alcanzó un crecimiento del 11.7% en el mismo período de 2010. Las ventas también presentaron ese comportamiento. Éstas pasaron de crecer -6.1% en noviembre de 2009 a 11.3% en noviembre de 2010. Por último, el empleo muestra ligeras señales de recuperación.

Las perspectivas de la cadena de químicos básicos están altamente ligadas a la dinámica del petróleo y es uno de los sectores de la cadena petroquímica que tiene más exposición a los mercados externos. En efecto, cerca del 31% de su producción se vende en el exterior. En esa medida, es vital continuar con estrategias de expansión regional y de consolidación de los lazos comerciales con países de la región como lo son Brasil, Perú y Ecuador. En línea con lo anterior, Anif estima que tanto la producción como las ventas de sustancias químicas básicas crecerán al 7.9% promedio en doce meses al cierre de 2011.

En síntesis, pese a la contracción de edificaciones del -5.1% en el tercer trimestre del 2010, los indicadores de producción, ventas y empleo de tres de sus principales sectores encadenados (hierro y acero, productos minerales no metálicos y químicos básicos) están dando señales de recuperación de cara al 2011. A ello se le debe sumar las oportunidades para proveer materias primas que se generan a raíz de la ola invernal y el inicio de varios macroproyectos. Con esto en mente, Anif pronostica un crecimiento del sector de edificaciones del 7.3% en promedio para el año 2011.



Fuente: Fedesarrollo (Salazar, Cabrera y Arias, 2010).



Fuente: Dane, MMM.