

RASEC

REPORTE ANIF SECTOR CONSTRUCCIÓN

Agosto de 2021 | No. 230

ISSN 1794-3256

LAS VARIACIONES POSITIVAS DISTORSIONAN LA REALIDAD DEL SECTOR

El pasado 17 de agosto el DANE presentó los resultados del segundo trimestre de 2021, junto con los resultados del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE). Como señalamos en el Informe Semanal No. 1533 del 24 de agosto, el resultado del trimestre fue positivo al presentar una variación de 17.6% anual, la cual pudo haber sido mayor de no ser por las marchas y bloqueos experimentados el mes de mayo. En ese resultado el sector constructor aportó 0.6pp, al presentar una variación de 17.3% en el trimestre, que resalta con la contracción de 36.9% registrada un año atrás.

Para entender los resultados del PIB constructor es importante analizar la dinámica del sector entre abril y junio, capturada por el ISE. Al revisar los resultados de los tres meses es posible identificar una desaceleración en el ritmo de recuperación de la actividad constructora. En abril se registró un crecimiento de 100% anual, seguido por uno de 7% en mayo. Esa diferencia en los crecimientos encuentra explicación en dos puntos. El primero, es el efecto estadístico de base que se presenta al comparar los resultados de 2021 con aquellos presentados en 2020. Eso como resultado de las afectaciones al desarrollo de las actividades, derivadas de las restricciones asociadas a las medidas de aislamiento. Cabe señalar que el efecto “rebote” se encuentra más presente en los resultados de abril que en los de mayo, en la medida que, la construcción comenzó a ver el relajamiento de las restricciones desde mediados de abril de 2020. El segundo punto se relaciona con los bloqueos y las marchas presentadas en el marco del paro nacional durante mayo. Esta situación afectó de forma directa la actividad constructora durante el mes,

restándole dinamismo al crecimiento del sector, como se evidencia en el resultado del ISE.

Ahora, junio presentó una dinámica distinta a la vista en abril y mayo, al registrar una contracción de 11% anual. Lo anterior llama la atención, en tanto rompe con el proceso de recuperación que presentaba el sector desde marzo de 2021, al tiempo que, resulta ser la única actividad que registró en el mes crecimientos negativos. Además, la contracción se dio en medio de la flexibilización de las medidas asociadas a la contención del COVID-19 y posterior a las manifestaciones del paro nacional. Siendo así, la explicación del comportamiento de la construcción en junio puede estar asociado al incremento pronunciado que se evidencia en los costos de construcción, como consecuencia de la escasez y el encarecimiento del hierro y el acero. Como hemos mencionado en informes pasados, el incremento acelerado en el precio de estos insumos puede repercutir negativamente en el inicio de los proyectos, afectando de forma directa la generación de valor agregado del sector.

De esta forma, el desempeño de la construcción en los tres meses llevó a un resultado en el PIB del sector que, a pesar de ser positivo, revela las dificultades que enfrenta la actividad a la hora de transferir los estímulos que se han generado sobre la demanda en valor agregado. Lo anterior se hace aún más evidente cuando se revisa el desempeño del área causada presentado en el Censo de Edificaciones. En el que se observa, un crecimiento porcentual importante en los resultados del segundo trimestre (47.4%) que no va de la mano de un aumento en el nivel del área causada. Lo que se traduce en que frente a 2019 el sector no ha logrado un crecimiento real.

Mauricio Santa María S.
Presidente de ANIF

Carlos Felipe Prada L.
Vicepresidente de ANIF

Anwar Rodríguez C.
Jefe de Investigaciones de ANIF

Laura Llano C.
Investigador de ANIF

Camila Ciurlo A.
Investigador de ANIF

Fuente: Cálculos ANIF con base en DANE

7/ Cálculos Anif con base en Galería Inmobiliaria. Variación nominal respecto al promedio histórico (2005-2020=100).

77 Cálculos Anhl con base en Galeria Inmobiliaria. Variación Nominal respecto al promedio historico (2003-2020=100).