



Informe de Actualidad Macroeconómica

Colombia, Ecuador, Perú

Ir Ir Infi Infraestructura C C Co y Construcción



Patrocinado por Aon. Cifras y análisis de propiedad de la
Asociación Nacional de Instituciones Financieras - ANIF

Fecha de publicación: Marzo, 2023

Infraestructura y Construcción

Colombia

El comportamiento de la construcción, en el primer semestre del año, refleja el proceso de recuperación que atraviesa el sector en el marco de la reactivación económica y la transmisión de los efectos de los subsidios a la demanda de vivienda sobre la oferta del sector. Sin embargo, ya se comienza a observar una moderación del proceso de recuperación; con lo cual se evidencia que en el último trimestre (abril – junio), el sector tuvo un crecimiento anual del 9,4%, que es inferior al ritmo general del crecimiento de la economía para este trimestre en el 12,6%. En este apartado, en el sector constructor se destaca el buen comportamiento del subsector edificador que se ubicó en el 12,4%. Si se comparan estas cifras con lo observado en el 2021, se observa ya una convergencia a niveles de crecimientos acorde con la realidad económica actual. En el siguiente gráfico se observan con mayor detalle las variaciones anuales mencionadas anteriormente^[6].

El desempeño del sector y su buena dinámica se deben principalmente al sector edificador. De la mano de un paquete de estímulos a la demanda de vivienda de interés social y de mayores precios, el sector edificador presentó en el primer semestre el mayor volumen de ventas desde que se tiene registro con 119.409 unidades vendidas^[7]. Sin embargo, la dinámica puede cambiar por un incremento en los precios de la vivienda (8.54% con corte al segundo trimestre)^[8] y en los insumos del sector edificador (9,36% anual al mes de septiembre)^[9]. La dinámica de final de año en este subsector se observa más moderada por estos dos choques que afectan tanto la oferta como la demanda.

6 DANE cuentas nacionales

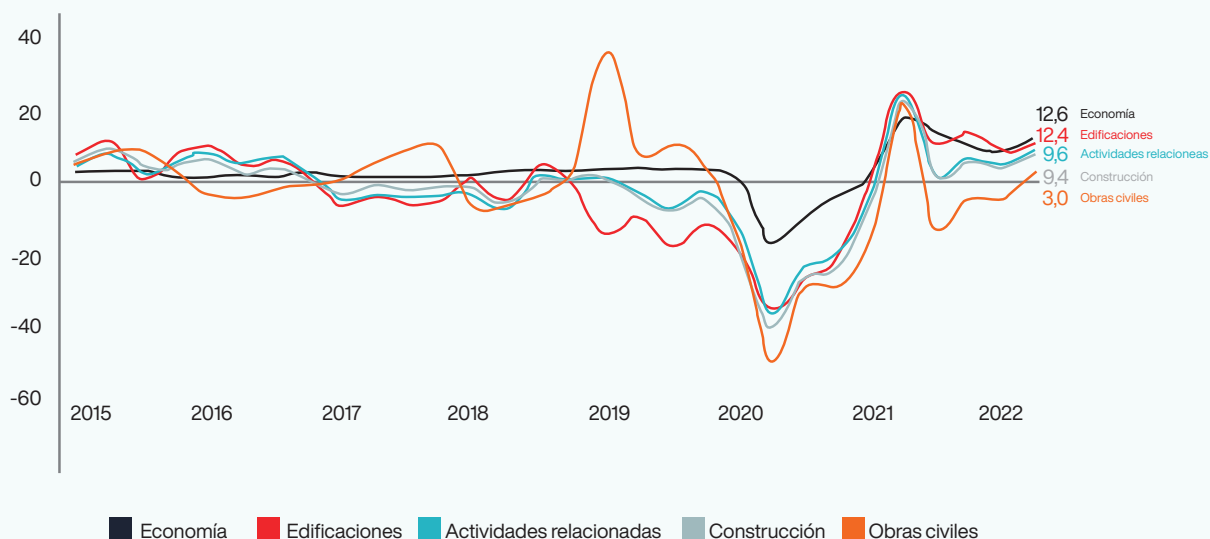
7 Cifras según reporte del mes de junio de Galería Inmobiliaria

8 IPVN DANE

9 ICOCED DANE

Crecimiento del PIB constructor por subsectores - Colombia

(Variación % anual, segundo trimestre 2022)



Fuente: Elaboración ANIF con datos del DANE.

En el apartado de la producción de obras civiles, se observa un crecimiento anual del 12% aunque sigue por debajo de sus niveles prepandemia^[10]. En términos trienales, el IPOC refleja una reducción del 18.8% mostrando que este sigue siendo un subsector en proceso de recuperación. En términos anuales, los incrementos en la producción se han impulsado por construcción de minas y plantas industriales (51.4%), obras de ingeniería civil y deportivas (20.8%) y obras hidráulicas (6.6%). Aún se muestran rezagados las obras del sector del gas con un incremento modesto del 0.7%.

¹⁰ IPOC DANE

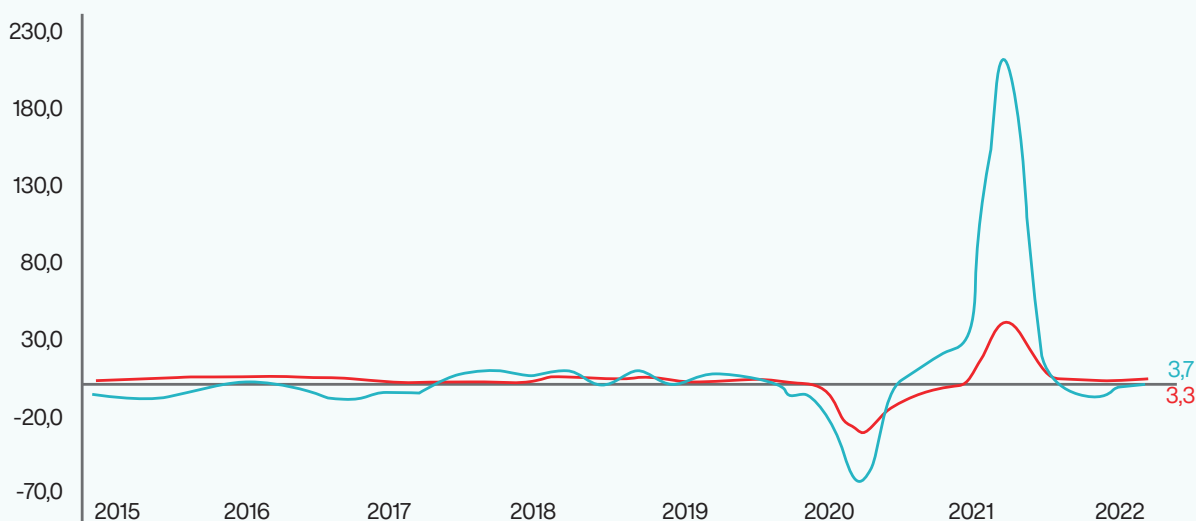
Perú

En el segundo trimestre, el sector constructor en Perú tuvo un crecimiento de 3.7% anual, lo cual superó en 0.4 p.p. el crecimiento de la economía peruana en el segundo trimestre. El rebote positivo del sector constructor en Perú, afectando fuertemente por la pandemia, viene siendo impulsado por la reactivación de obras civiles públicas y privadas, y por un mayor dinamismo en el sector de vivienda; no solamente en su construcción sino en remodelaciones y actividades relacionadas.

Al igual que en otros países de la región, hay expectativas por la evolución del costo de los insumos, que es un elemento de riesgo en el sector, tanto para las edificaciones como para las obras civiles.

Crecimiento del PIB constructor - Perú

(Variación % anual, segundo trimestre 2022)



Fuente: Cálculos ANIF con base en INEI

Ecuador

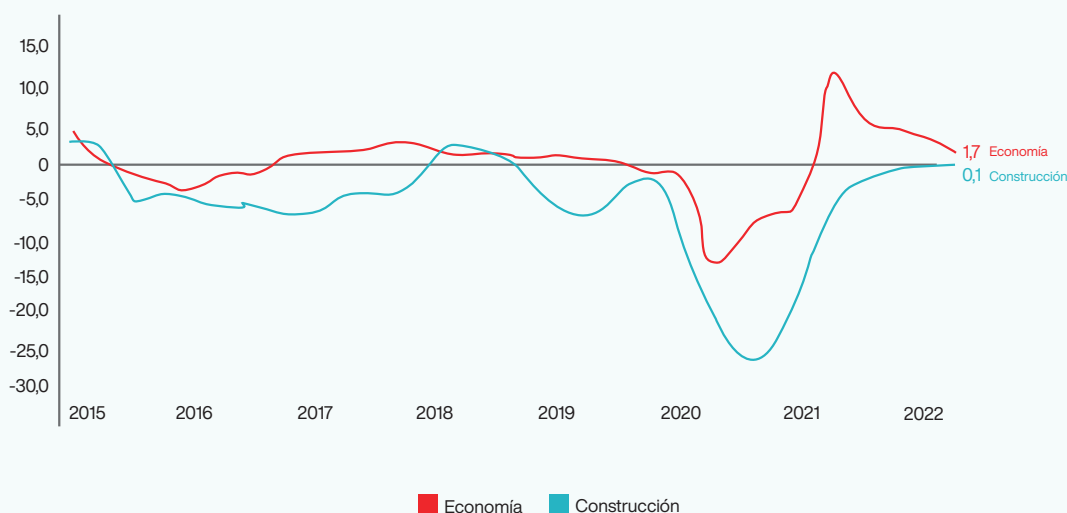
La recuperación del sector de construcciones se ha dado de forma lenta en Ecuador, donde todavía se observan los efectos de la pandemia. Solamente en el segundo trimestre de 2022 se observó un moderado crecimiento positivo del 0.1%. Desde el cuarto trimestre de 2018, todos los datos habían sido negativos señalando la debilidad particular de este sector en los últimos años^[11]. En este sentido, desde el 2020, el sector ha perdido 1.2 p.p. de participación en el PIB y en la actualidad se encuentra con una brecha cercana a los \$200 millones de dólares de valor agregado frente a los niveles prepandemia.

Dentro de los elementos que explican el cambio de tendencia que ha tenido el sector constructor en los últimos trimestres, se encuentra un incremento en la cartera hipotecaria que se han incrementado un 9.77% en este último periodo. Esto se ve reflejado en un buen momento de recuperación del sector con incrementos de los permisos de construcción en un 68.4% si se observa la cifra en metros cuadrados, lo que refleja las expectativas de mediano plazo del sector de edificaciones en Ecuador.

La recuperación del sector en Ecuador se viene dando de forma lenta y se encuentra lejano de su potencial prepandemia. Sin embargo, se comienzan a observar elementos que pueden reflejarse en una mayor dinámica de crecimiento si las condiciones permanecen estables.

Crecimiento del PIB constructor - Ecuador

(Variación % anual, segundo trimestre 2022)



Fuente: Cálculos ANIF con base en el Banco Central de Ecuador

11 Reporte INEI segundo trimestre

Comentarios Aon



Paola Alzate,
Líder de la Industria
de Construcción e
Infraestructura, Colombia,
Perú, Ecuador y
Venezuela, Aon

Colombia

Crecimiento:

La economía de Colombia creció 8% en 2022, pero para este año se espera que el PIB se expanda solo 1,6%, según las últimas proyecciones del Banco Mundial.

La desaceleración estará ligada, entre otras cosas, al entorno global ante una inflación alta, mayores tasas de interés, menos inversiones y los efectos de la guerra entre Rusia y Ucrania. En 2024, se prevé que la economía crecerá 2,8%.

Pronóstico del FMI para PIB 2023: +2,2%^[12]

Las tendencias globales del sector de la construcción, como lo son los planes gubernamentales de estímulo a la infraestructura, adopción de tecnología, cadena de suministro y aumento en el costo de los materiales agenda ESG y reducción de emisiones de carbono, modelo de enfoque colaborativo de asignación de riesgos y construcción de una fuerza de trabajo resiliente, nos van mostrando el camino para entender las nuevas formas de volatilidad, considerar el acceso a nuevas formas de capital y considerar la fuerza laboral como creación de soluciones y frente para enfrentar retos y amenazas.

12 Fuente: BNAméricas.

Comentarios Aon

El año 2023 será el año de los “grandes desafíos”: la devaluación, la inflación, el incremento en las materias primas, los conflictos internacionales, la infraestructura sostenible, el acceso a capitales, la recuperación de la confianza, la realización de un transporte intermodal e inclusivo, y la transición energética.

Generando herramientas para impulsar y proteger al aparato económico del país, vamos a obtener una demanda segura de consumir y una oferta con la dinámica para ofrecer de manera responsable y sostenible.

Perú

Sobre el crecimiento, el PIB para el 2023 afrontará una tendencia de ligera desaceleración y crecerá 2,5 %^[13]. La inflación para el 2023 se situará en 4,2 %, tras haber llegado a su máximo en junio de 2022 (8,8% interanual). Esta proyección considera la caída de los precios internacionales y de la energía.

Calificación: S&P Global Ratings recortó la perspectiva crediticia de Perú de estable a negativa tras los últimos acontecimientos políticos. Podríamos

catalogar el año 2023 en Perú como un “año frío”.^[14]

Respecto a Perú, dada la incertidumbre que se podría prolongar por la crisis, inestabilidad institucional y bajo crecimiento, se espera tenga un impacto importante en el sector de la Construcción e Infraestructura, motor de la dinámica en la salud económica de estos países latinoamericanos.

El gran impulsor podría encontrarse en la minería en el año 2023, esperando un crecimiento del 8,6 %, junto con los efectos positivos de las operaciones de Las Bambas y Cuajone.

Ecuador

Crecimiento:

Estará por encima del promedio de la región. Se espera un crecimiento del 2.7 % según el FMI vs. el crecimiento promedio de Latinoamérica, el cual estará situado en un 1,7 %.

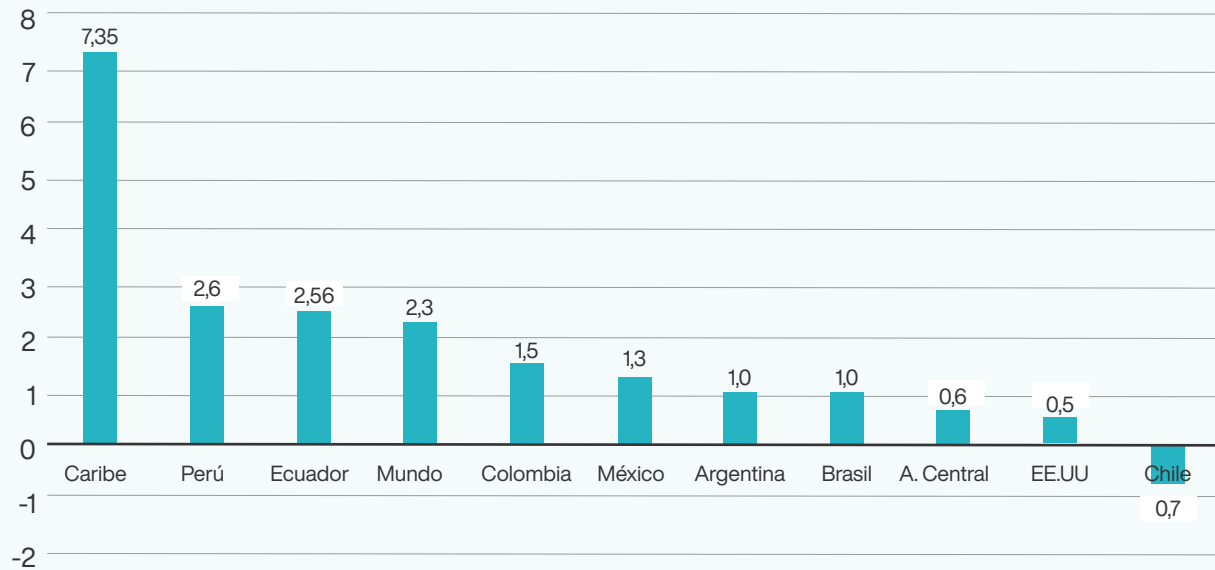
En términos de inflación, con una economía dolarizada Ecuador mostrará un alza de 2,4 %, la más rezagada de Latinoamérica.

¹³ Banco Mundial y BBVA

¹⁴ Fuente: BNAmericas.

Ecuador cuenta con un gran impulsor del sector de construcción y es el programa FMI económico de Ecuador, el cual ha contribuido a estabilizar en general la economía total. Este programa también contribuyó a fortalecer el régimen de dolarización, impactando los proyectos de índole social.

Pronóstico PIB 2023 (%)



Fuente: Multilaterales, bancos centrales, encuestas de bancos centrales

ACERCA DE AON

Aon plc (NYSE: AON) existe para dar mejor forma a las decisiones - para proteger y enriquecer la vida de las personas en todo el mundo. Nuestros colegas brindan a nuestros clientes en más de 120 países consejos y soluciones que les brindan la claridad y la confianza para tomar mejores decisiones para proteger y hacer crecer su negocio.

La información y las declaraciones contenidas en el presente son de naturaleza general y no buscan abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Si bien nos esforzamos por proporcionar información precisa y oportuna, así como por utilizar fuentes que consideramos confiables, no existe una garantía de que dicha información será precisa en la fecha en la que se reciba o que continuará siéndolo en el futuro, y ninguna persona debe actuar con base en la misma sin una consulta adecuada de un profesional posterior a un examen exhaustivo de su situación específica.

© Aon plc 2023. Todos los derechos reservados.



Anif La Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF) es un Centro de Estudios Económicos, o un *think tank* privado, como se conoce a este tipo de entidades en otros países. Desde su creación en 1974, ha jugado un papel de liderazgo en la defensa de la economía privada y la buena política económica. Sus investigaciones, su capacidad de análisis y la solidez técnica de sus propuestas, han hecho de ANIF uno de los principales centros de pensamiento económico del país, con amplia influencia en la opinión pública y en los medios dirigentes.