

ANEXO 1

Sobre la caída del sector construcción en el primer semestre

La baja acumulada que experimentó el sector construcción entre enero y mayo del presente año (-10.1%), es solamente superada por la que se dio en el pesquero (-15.6%) y es algo mayor a la que alcanzó la actividad de telecomunicaciones y otros servicios de información (-8.9%) y la financiera y de seguros (-7.4%). También se situaron a la baja al cierre del quinto mes del 2023, la producción agropecuaria (-5.1%) y la manufacturera (-4.2%). Estos resultados adversos en estos seis rubros productivos clave, ha arrastrado a la economía en general, que ha descendido 0.49% al concluir los cinco primeros meses del año, debiendo señalarse que el PBI nacional se ha retraído en tres oportunidades en lo que va del 2023, situación que – salvo durante la pandemia – nuestro país no había padecido en los últimos veinte años.

La construcción caería un mes más en junio, por la contracción del consumo de cemento, a pesar de una leve recuperación de 3.9% en el avance de la obra pública. Si ello ocurriera, en el caso del cemento, su consumo habría estado en espacio negativo en once de los últimos doce meses y, de manera consecutiva, desde setiembre 2022 hasta junio 2023. Así, al cierre del primer semestre de este año, la producción sectorial sufriría una disminución de 9.8% respecto a igual periodo del 2022.

Como se indicó en la anterior edición del IEC, el BCRP había corregido a la baja su pronóstico sobre el PBI de la construcción para el 2023 de 1.0% en su Reporte de Inflación de junio a crecimiento nulo en el de setiembre. Teniendo en cuenta los resultados obtenidos por la producción sectorial en el primer semestre del presente año, llegar a la meta que propone el instituto emisor, implicaría alcanzar un crecimiento promedio de 7.9% entre julio y diciembre.

Los resultados de la inversión y el empleo vinculados al sector construcción alcanzados hasta la fecha parecen confirmar esta perspectiva negativa sobre el sector. Así, la inversión minera se contrajo 19.7% entre enero y mayo, acumulando diez meses en escenario negativo y encaminándose a una retracción similar al cierre del 2023, estimada en 18.9% por el BCRP. Como se verá más adelante también es muy retador el panorama para la vivienda y el mercado inmobiliario en general.

En cuanto al empleo, se registró una contracción de 12.8% en el trimestre móvil abril-mayo-junio del 2023 respecto a igual periodo del año previo, de acuerdo con el INEI. Cabe señalar que el empleo adecuado se redujo en 11.8% mientras que el subempleo lo hizo en 15.7%, lo que deja en evidencia el importante nivel de desaceleración de la construcción informal. Vale la pena mencionar que, entre esos mismos trimestres, el empleo de toda la economía creció en 2.5%.

En junio 2023, descendió el precio del acero por cuarto mes consecutivo (11.0% respecto a igual periodo del 2022), mientras que el de los ladrillos de arcilla bajó 9.3%, en tanto que los del cemento, loseta y el costo de mano de obra crecieron 12.6%, 3.7% y 0.4%, respectivamente. En comparación con el mes de mayo, la loseta y la mano de obra no aumentaron sus precios, mientras que los otros tres materiales los disminuyeron: el acero en 4.1%, los ladrillos en 0.9% y el cemento en 0.2%.