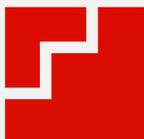


Construcción sigue al alza en febrero

Pero debilidad
institucional afectaría
inversiones en 2024

Evolución de la economía
y de la construcción
en América Latina - 2023





El Informe Económico de la Construcción - IEC es una publicación de la Cámara Peruana de la Construcción, que busca brindar información para contribuir con el debate técnico y económico del sector construcción en el Perú.

Se permite su reproducción total o parcial siempre que se cite expresamente la fuente.

Puede acceder al IEC en <https://www.capeco.org/iec>

COMITÉ EDITORIAL

Ing. Jorge Zapata Ríos
Arq. Enrique Espinosa Becerra
Ing. Alberto Aramayo Pinazo
Ing. Mario Schneider Kleiman
Ing. Julio Cáceres Arce
Ing. Enrique Pajuelo Escobar
Ing. Parcemón Franco De Souza Ferreyra

ASOCIACIONES REGIONALES CAPECO

Arequipa: Ing. Julio Cáceres Arce
Cusco: Ing. Jorge Callo Marin
Lambayeque: Ing. Germán Mori Tuesta
Loreto: Arq. Tito Reátegui del Castillo
Piura: Ing. Rosa Pérez Gutiérrez

EDITOR GENERAL

Ing. Guido Valdivia Rodríguez

EQUIPO DE INVESTIGACIÓN

Ing. Guido Valdivia Rodríguez
Mg. Alonso León Siu
Sr. Jorge Scotto Arredondo
Técnico Jordan Lopez

EDITOR GRÁFICO

Luis De los Ríos Joya

FECHA DE PUBLICACIÓN

Marzo 2024

FOTOGRAFÍA

La Villa Deportiva Nacional (Videna) Fuente: lima2019.pe

INDICADORES

Construcción sigue al alza en febrero, pero debilidad institucional afectaría inversiones en 2024

La construcción en el primer bimestre del 2024

- Producción del sector construcción	5
- Inversión pública y privada	8
- Empleo	13
- Precios de construcción	14

Los retos para la inversión en el 2024	15
---	-----------

Retos y oportunidades en el mercado habitacional	18
---	-----------

La necesidad de un acuerdo social para el desarrollo	20
---	-----------

EXPECTATIVAS

Los empresarios de la construcción esperan que sus operaciones crezcan 4% este año

- Nivel de operación en las empresas de construcción	23
- Indicadores del subsector infraestructura	30
- Indicadores del subsector inmobiliario	31
- Indicadores sobre el subsector de provisión de materiales y servicios de construcción	36
- Riesgos que afectarán a las empresas del Sector Construcción en los próximos 12 meses	37
- Conclusiones	38

INFRAESTRUCTURA

Evolución de la economía y de la construcción en América Latina - 2023 **41**

Resumen de un informe elaborado por el Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC), para la Federación Interamericana de la Industria de la Construcción (FIIC).	
- Panorama Global	42
- Inversión	42
- Comercio	43
- Economías desarrolladas	44
- Economías en desarrollo	45
- Perspectivas, FMI/BID	48
- Panorama de los países de América Latina	48
- Actividad Productiva	51
- Industria de la Construcción	61

A photograph of construction workers on a site, overlaid with a red tint. The workers are wearing hard hats and work clothes. They are surrounded by a dense network of vertical rebar (steel reinforcement bars) that form a grid. The workers appear to be engaged in manual labor, possibly preparing for a concrete pour. The overall scene is industrial and focused on construction work.

Indicadores

Construcción sigue al alza en febrero

Pero debilidad institucional afectaría inversiones en 2024

La construcción habría experimentado un segundo mes consecutivo al alza. Después del +13.2% de enero 2024, el sector habría crecido 5.8% en febrero. Sin embargo, la caída de 1.5% del consumo de cemento en el segundo mes del año relativiza este escenario positivo.

El BCR mantiene su pronóstico de aumento de 3.2% del PBI sectorial para el 2024, posición más conservadora que la de los empresarios de la construcción encuestados por CAPECO en febrero (+4.0%).

Respecto a la evolución de la obra pública hay consenso de que crecerá 4.0% en 2024 y, aunque se espera que también crezca la inversión privada, la tasa será sensiblemente menor (el BCR estima 2.3%) pese a subida de la confianza empresarial sobre marcha de la economía en el corto plazo

Los créditos para vivienda no social se recuperan lentamente, pero el desembolso de préstamos con recursos de Mivienda podrían disminuir 24% este año, debido a insuficien-

cia de subsidios y retenciones municipales al desarrollo de proyectos inmobiliarios

En tanto, las inversiones en APPs, proyectos mineros y obras clave de infraestructura como el aeropuerto de Chinchero, la nueva carretera central o el mega-puerto de Chancay podrían verse afectados por conflictos entre poderes y decisiones administrativas equivocadas

La elección de Lima como sede de los Juegos Panamericanos y Parapanamericanos ofrece una segunda oportunidad para promover a nuestra capital como destino de inversiones urbanas y para invertir en proyectos de mejoramiento urbano en zonas emergentes.

Pero se deteriora la percepción sobre la calidad de la democracia peruana y la seguridad jurídica, lo que impacta negativamente en la inversión y el empleo. CAPECO junto con otros gremios empresariales y sindicales se unen para encontrar soluciones a estos problemas

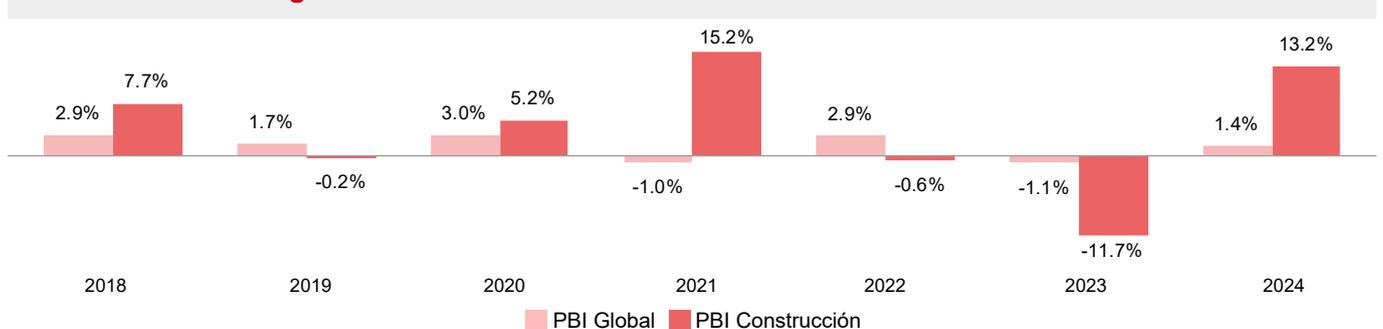
a) La construcción en el primer bimestre del 2024

I. Producción del sector construcción

De acuerdo con cifras preliminares de CAPECO, la actividad constructora habría experimentado un incremento de 5.8% en sus niveles de producción en febrero del 2024, motivado por un desempeño positivo (+65.4%) en el avance de obras públicas. De esta manera, el sector suma un segundo mes

consecutivo al alza, después del +13.2% estimado por el INEI para enero (**FIGURA 1**), luego de haber completado doce meses consecutivos en espacio negativo en el 2023, que implicó una contracción de 7.9% en el PBI sectorial al cierre del año (**FIGURA 2**).

Figura 1. PBI GLOBAL Y PBI CONSTRUCCIÓN: 2018-2024 Periodo: ENERO



Fuente: INEI

Figura 2. PBI GLOBAL y PBI DE LA CONSTRUCCIÓN: MAYO 2022 – ENERO 2024 (Variación mensual interanual)

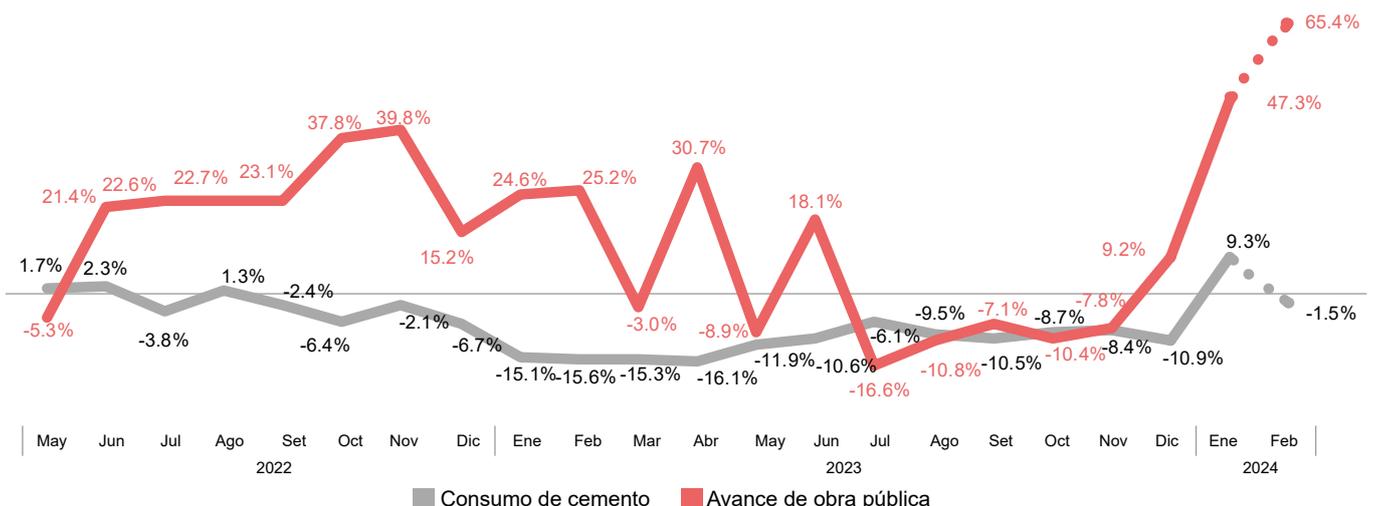


Fuente: INEI

De acuerdo con el INEI, los tres niveles de gobierno alcanzaron excelentes resultados en el avance de sus obras en enero de 2024. La ejecución de las municipalidades subió en 274.6% (dato significativo porque significa un cambio de tendencias respecto a lo que ocurrió en buena parte del 2023), mientras que la de los gobiernos regionales lo hizo en 177.7%, mientras que la del gobierno central apenas aumentó en 0.4%. También se observó un aumento significativo en la construcción de obras de prevención de riesgos (98.6%), de servicios básicos (80.7%) y de infraestructura vial (47.4%).

En el mes de febrero, el consumo de cemento –que explica casi el 75% del indicador que mide el PBI de la construcción, de acuerdo con el INEI– habría disminuido en 1.5% (FIGURA 3) en comparación con igual mes del año 2023, revertiendo el resultado positivo que se había presentado en enero (+9.3%). De esta manera, el consumo de este insumo se habría reducido en diecisiete de los últimos dieciocho meses. La cifra de febrero reflejaría las dificultades que sigue enfrentando la reactivación de la construcción privada, formal e informal.

Figura 3. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DEL PBI CONSTRUCCIÓN: MAYO 2022 - FEBRERO 2024 (Variación mensual interanual)



Fuente: INEI – Enero, Estimación CAPECO

Con estas cifras, la construcción terminó el mes de enero como la actividad productiva de mejor performance, muy por encima de la de transporte, almacenamiento y correo

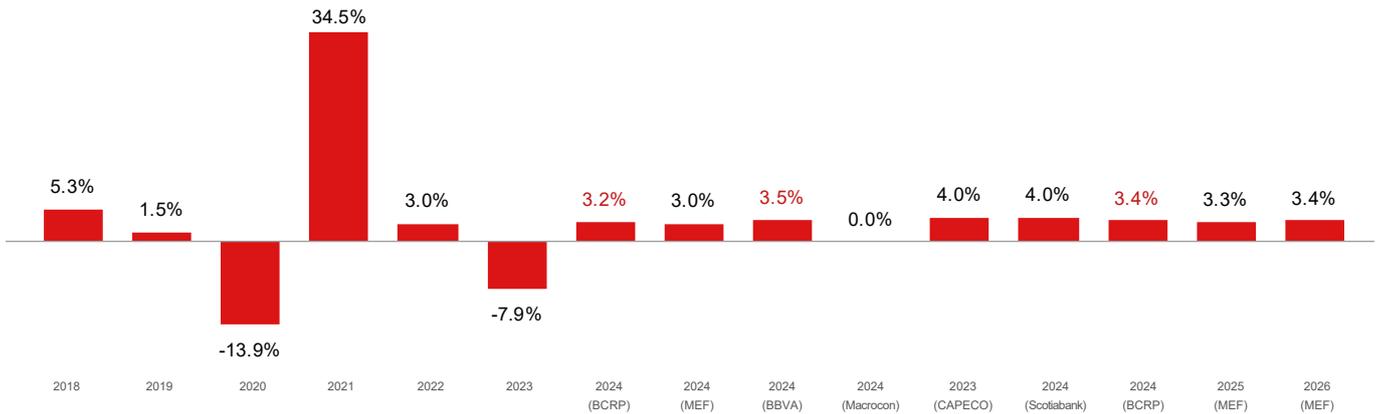
(5.1%), minera y de hidrocarburos (4.0%) y de electricidad, gas y agua (3.7%). Estos resultados positivos permitieron una recuperación de 1.4% del PBI nacional en el

primer mes del año, la tasa más alta de los últimos catorce meses.

Existe un relativo consenso entre entidades oficiales, consultoras privadas y empresarios de la construcción respecto a que el sector tendrá una performance favorable en el 2024, aunque dis-

crepan en cuanto a la intensidad de este crecimiento (**FIGURA 4**). El BCRP ha mantenido, en su reporte de inflación de marzo, su proyección de una subida de 3.2%, el MEF estima un 3.0%, los constructores entrevistados por CAPECO esperan un 4.0% de incremento en su nivel de operaciones, mientras que las proyecciones de consultoras económicas fluctúan entre 0% y 4%.

Figura 4. ESTIMACIÓN DEL COMPORTAMIENTO DEL PBI CONSTRUCCIÓN 2018 – 2026

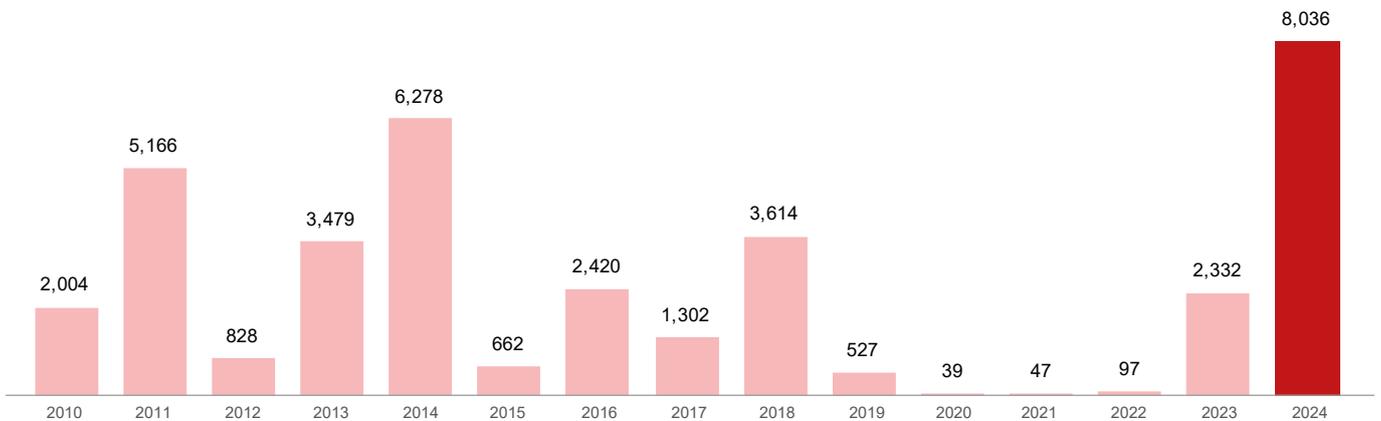


Fuente: BCRP – Reporte de inflación, marzo 2024 | MEF - Informe Marco Macroeconómico Multianual 2023-2026, agosto de 2023 | Macroconsult –Proyecciones Económicas Sectoriales, febrero 2024 | BBVA Research - Situación Perú, marzo 2024 | Scotiabank, octubre 2023 | CAPECO - Encuesta de Expectativas, febrero 2024.

Estas perspectivas optimistas para la construcción en el 2024, se sustentan en algunos factores objetivos: la moderación de las lluvias de verano, la reactivación de la inversión minera (que en enero se incrementó 4.3%, su mejor perfor-

mance de los últimos cinco años), la puesta en marcha de una importante cartera de proyectos APPs (**FIGURA 5 y 6**), la reducción de las tasas de interés y una relativa estabilización de los costos de construcción.

Figura 5. INVERSIONES ADJUDICADAS DE ASOCIACIONES PÚBLICO - PRIVADAS (APP) Y PROYECTOS EN ACTIVOS (EN MILLONES DE US\$)



Fuente: ProInversión

Figura 6. METAS DE LA CARTERA DE APPs Y PROYECTOS EN ACTIVOS EN 2024

N°	PROYECTO	MONTO (USD mill.)	SECTOR	ADJUDICACIÓN DIRECTA	ADJUDICACIÓN POR CONCURSO
1	Ferrocarril Huancayo - Huancavelica	394	MTC		II.T.24
2	Terminal Portuario San Juan de Marcona	405	MTC	I.T.24	III.T.24
3	Anillo Vial Periférico	3396 ^{1/}	MTC	I.T.24	IV.T.24
4	PTAR Puerto Maldonado	89	MVCS		II.T.24
5 - 7	Grupo 1 - Proyectos eléctricos del Plan de Transmisión	337	MINEM		II.T.24
8	Longitudinal de la Sierra Tramo 4	1200	MTC		III.T.24
9	Parque Industrial de Ancón	762	PRODUCE		III.T.24
10 - 14	Grupo 2 - Proyectos eléctricos del Plan de Transmisión	374	MINEM		III.T.24
15 - 18	Grupo 3 - Proyectos eléctricos del Plan de Transmisión	133	MINEM		III.T.24
19 - 21	Grupo 4 - Proyectos eléctricos del Plan de Transmisión	93	MINEM		IV.T.24
22	PTAR Chincha ^{2/}	92	MVCS	III.T.24	I.T.25
23	Desaladora Ilo ^{2/}	106	MVCS	IV.T.24	I.T.25
24	PTAR Huancayo ^{2/}	172	MVCS	IV.T.24	I.T.25
25	O y M del Nuevo Hospital de Emergencia de Villa el Salvador	154*	MINSA		IV.T.24
26	Obras de Cabecera (1era fase)	330	MVCS		IV.T.24
	META 2024	8036 ^{2/}			

1/ Se incluyen inversiones en gestión predial.

2/ El monto de adjudicaciones para la meta 2024 considera el hito de adjudicación directa para los proyectos de iniciativa privada

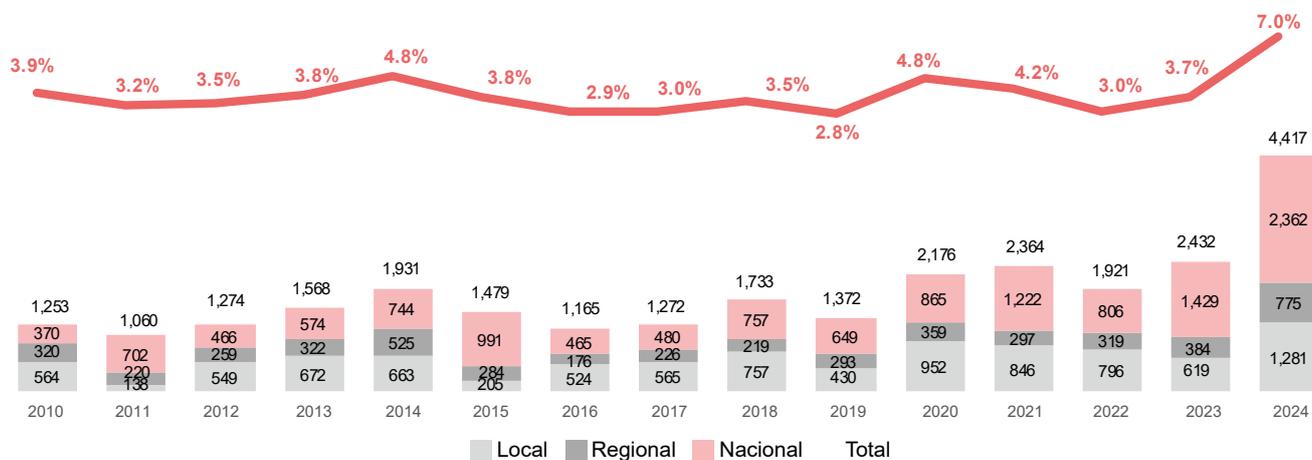
Fuente: ProInversión

II. Inversión pública y privada

Las cifras que ofrece el Módulo de Consulta Amigable del MEF respecto a la ejecución de obra estatal en el primer bimestre del año, también reflejan una performance muy positiva: se invirtieron 4,400 millones de soles en dicho periodo, lo que constituye un nuevo récord histórico y un incremento de 81.6% respecto al mismo periodo del 2023 (**FIGURA 7**).

Las municipalidades aumentaron su nivel de ejecución en 106.8%, las regiones en 101.6% y el gobierno nacional en 65.3%. En este bimestre se ha logrado invertir el 7.0% del presupuesto anual destinado a obras y proyectos, la tasa más alta de los últimos quince años. El 53.5% del monto ejecutado correspondió al gobierno nacional.

Figura 7. EJECUCIÓN DE INVERSIÓN PÚBLICA ENERO - FEBRERO DE 2010 A 2024 (en millones de soles)

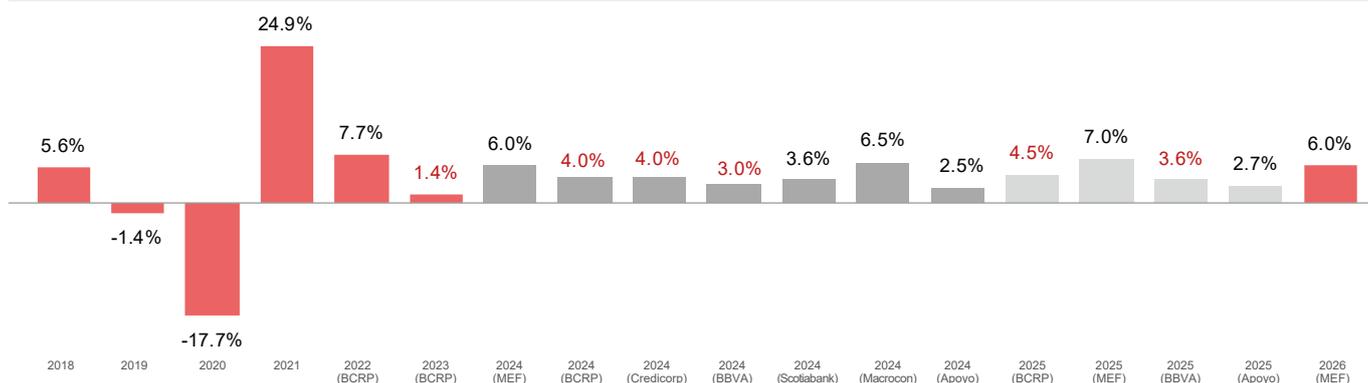


Fuente: MEF - Módulo de consulta amigable

Se espera que tanto la inversión pública como la privada experimenten un crecimiento al cierre del presente año, aunque en diferentes intensidades. En el caso de la inversión estatal, el BCRP ha mantenido en su último informe su proyección de un aumento de la inversión estatal de 4.0% para el 2024 (**FIGURA 8**), mientras que las consultoras privadas estiman que el

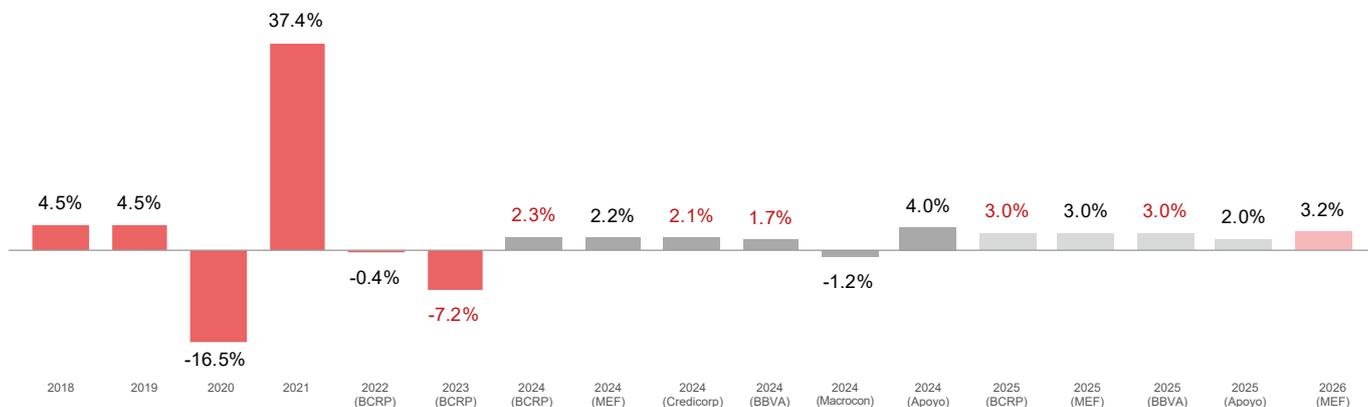
incremento fluctuará entre 2.5% y 6.5%, promediando 3.9%, tasa similar a la estimada por el instituto emisor. En lo concerniente a la inversión privada, el Banco Central ha aumentado de 1.8% a 2.3% su pronóstico para el cierre del 2024, en tanto que las consultoras económicas prevén un crecimiento menos intenso: +1.8%, en promedio (**FIGURA 9**).

Figura 8. ESTIMACIÓN DEL COMPORTAMIENTO DE LA INVERSIÓN PÚBLICA 2018 – 2026



Fuente: BCRP – Reporte de inflación, marzo 2024 | MEF - Informe Marco Macroeconómico Multianual 2023-2026, agosto de 2023 | Macroconsult –Proyecciones Económicas Sectoriales, febrero 2024 | BBVA Research - Situación Perú, marzo 2024 | Apoyo Consultoría, febrero 2024 | Reporte Macroeconómico Trimestral – Credicorp Capital, marzo 2024 |

Figura 9. ESTIMACIÓN DEL COMPORTAMIENTO DE LA INVERSIÓN PRIVADA 2018 – 2026

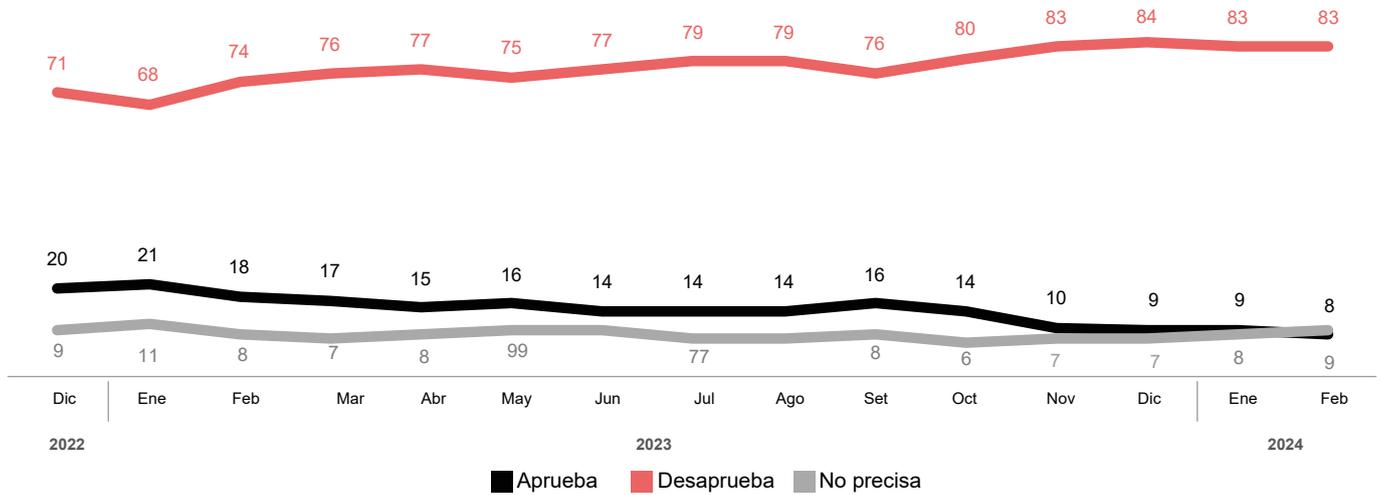


Fuente: BCRP – Reporte de inflación, marzo 2024 | MEF - Informe Marco Macroeconómico Multianual 2023-2026, agosto de 2023 | Macroconsult –Proyecciones Económicas Sectoriales, febrero 2024 | BBVA Research - Situación Perú, marzo 2024 | Apoyo Consultoría, febrero 2024 | Reporte Macroeconómico Trimestral – Credicorp Capital, marzo 2024 |

Estas tasas de aumento de la inversión pueden contribuir a la recuperación del sector construcción, de la economía y el empleo, pero son insuficientes para impulsar un modelo de desarrollo económico sostenible en el país. El alto nivel de desconfianza de los ciudadanos en los poderes públicos y las limitaciones estructurales del aparato estatal para desempeñar sus funciones básicas, son las principales causas

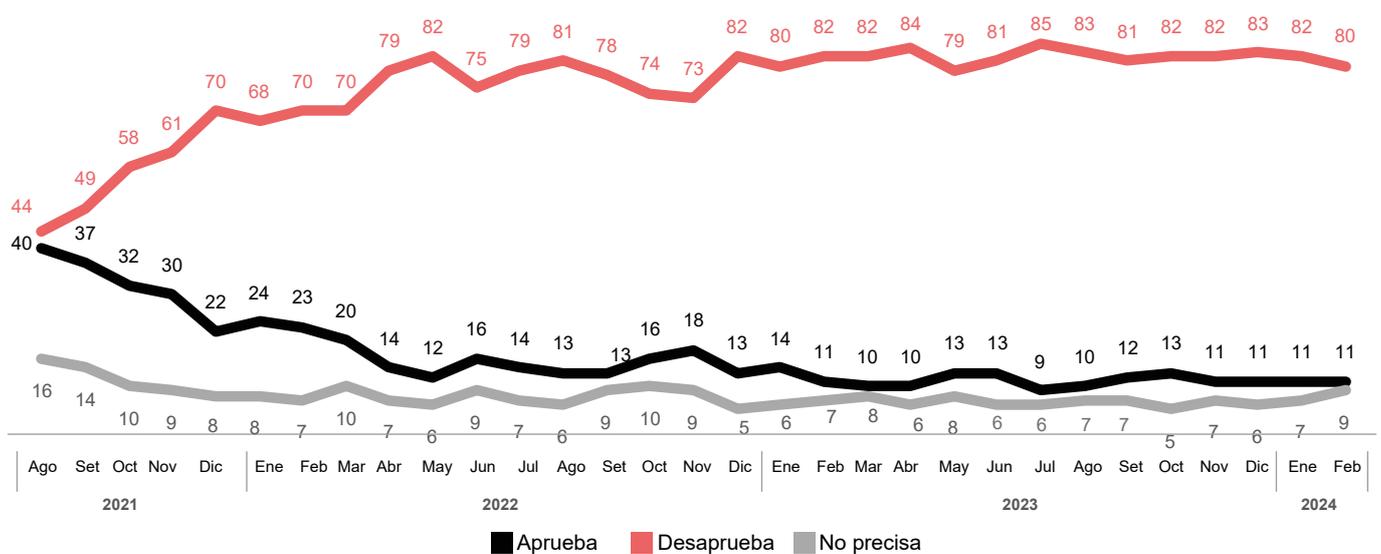
de estas magras expectativas para la inversión (**FIGURA 10**). En la encuesta de expectativas efectuada por CAPECO en febrero, los empresarios sondeados expresan que la ineficiencia del gobierno, en todos sus niveles, es el factor de riesgo de más alta probabilidad y de mayor impacto negativo en el sector construcción durante el presente año (**FIGURA 11**).

Figura 10. APROBACIÓN DE LA GESTIÓN DE LA PRESIDENTA BOLUARTE



Fuente: IPSOS – Encuesta Nacional Urbano-Rural, febrero 2024

Figura 11. APROBACIÓN DE LA GESTIÓN DEL CONGRESO DE LA REPÚBLICA

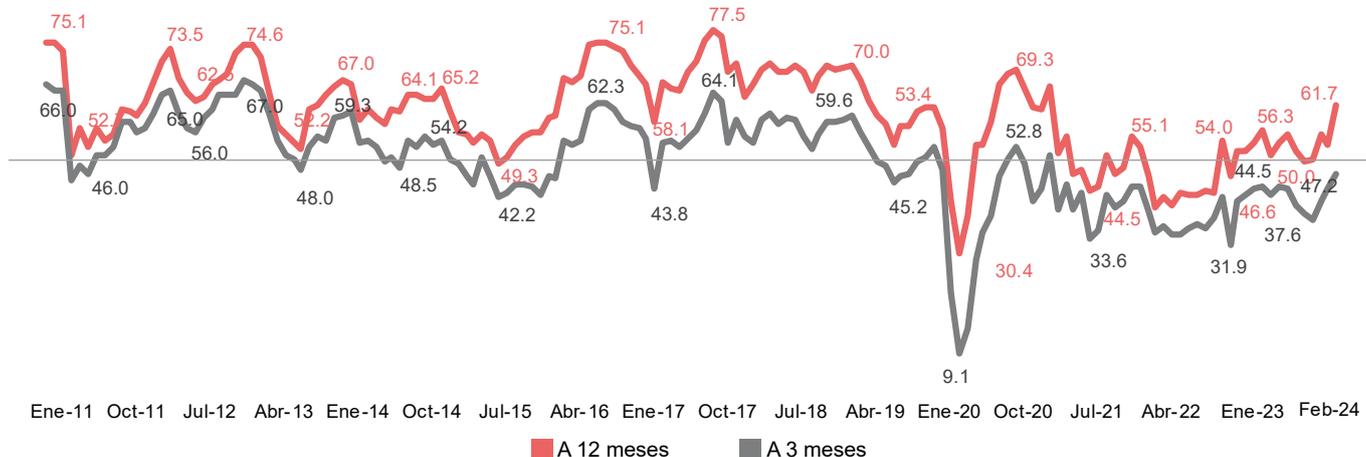


Fuente: IPSOS – Encuesta Nacional Urbano-Rural, febrero 2024

De otro lado, aunque las expectativas de las empresas respecto a la marcha de la economía en el corto plazo han presentado una mejora relativa, de acuerdo con la encuesta efectuada por el BCRP en el mes de febrero, la percepción de los inversionistas, ciudadanos y empresarios puede afectarse por el persistente debilitamiento del aparato estatal y la profundización de la crisis institucional en nuestro país **(FI-**

GURA 12). En este sentido, dos prestigiosas instituciones internacionales han alertado sobre el deterioro de la calidad de la democracia, de la libertad económica y de la seguridad jurídica en el Perú, lo que impactará notablemente en la inversión y el empleo, en caso de que no se revierta estas percepciones.

Figura 12. ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SOBRE LA ECONOMÍA EN EL CORTO PLAZO ENERO 2011 A FEBRERO 2024



Fuente: BCRP

Así, el Índice de Democracia elaborado por The Economist considera al sistema político peruano como un “régimen híbrido” (apenas un escalón por encima del “estado autoritario” en que se ubican Haití, Cuba, Venezuela y Nicaragua), habiendo caído seis puestos entre el 2021 y el 2023, ocupando en este último año el puesto 77 de 167 países (**FIGURA 13**). Por su parte, el Informe sobre la Libertad en el Mun-

do que elabora anualmente Freedom House desde 1972 y que compara los estándares de los derechos políticos y las libertades civiles en 193 naciones y 15 territorios en todo el mundo, ubica al Perú como un “estado parcialmente libre”, habiendo descendido desde el puesto 82 que ocupaba en el 2021 hasta el 89 en el 2024 (**FIGURA 14**).

Figura 13. ÍNDICE DE DEMOCRACIA 2021-2023

DEMOCRACIA PLENA

Categoría	País	2023		2022		2021	
		Puntaje	Ranking	Puntaje	Ranking	Puntaje	Ranking
Democracia plena	Noruega	9.81	1	9.81	1	9.75	1
Democracia plena	Nueva Zelanda	9.61	2	9.61	2	9.37	2
Democracia plena	Islandia	9.45	3	9.52	3	9.18	5
Democracia plena	Suecia	9.39	4	9.39	4	9.26	4
Democracia plena	Finlandia	9.30	5	9.29	5	9.27	3
		9.51		9.52		9.37	

LATINOAMÉRICA

Categoría	País	2023		2022		2021	
		Puntaje	Ranking	Puntaje	Ranking	Puntaje	Ranking
Democracia plena	Uruguay	8.66	14	8.91	11	8.85	13
Democracia plena	Costa Rica	8.29	17	8.29	17	8.07	20
Democracia defectuosa	Chile	7.98	25	8.22	19	7.92	25
Democracia defectuosa	Panamá	6.91	48	6.91	49	6.85	48
Democracia defectuosa	Brasil	6.68	51	6.78	51	6.86	47
Democracia defectuosa	Argentina	6.62	54	6.85	50	6.81	50
Democracia defectuosa	Colombia	6.55	55	6.72	53	6.48	59
Democracia defectuosa	República Dominicana	6.44	61	6.39	65	6.45	60
Democracia defectuosa	Paraguay	6.00	74	5.89	77	5.86	77
Régimen híbrido	Perú	5.81	77	5.92	75	6.09	71
Régimen híbrido	Ecuador	5.41	85	5.69	81	5.71	82

Régimen híbrido	México	5.14	90	5.25	89	5.57	87
Régimen híbrido	Honduras	4.98	95	5.15	91	5.1	93
Régimen híbrido	El Salvador	4.71	96	5.06	93	5.72	79
Régimen híbrido	Guatemala	4.47	100	4.68	98	4.62	99
Régimen híbrido	Bolivia	4.20	106	4.51	100	4.65	98
Autoritario	Haití	2.81	129	2.81	135	3.48	120
Autoritario	Cuba	2.65	135	2.65	139	2.59	142
Autoritario	Venezuela	2.31	142	2.23	147	2.11	151
Autoritario	Nicaragua	2.26	143	2.5	143	2.69	140
	Promedio	5.44		5.57		5.62	

Fuente: The Economist - Democracy Index

Figura 14. ÍNDICE DE LIBERTAD 2021-2024

TOP 5

Categoría	País	2024		2023		2022		2021	
		Puntaje	Ranking	Puntaje	Ranking	Puntaje	Ranking	Puntaje	Ranking
Libre	Finlandia	100.0	1	100.0	1	100.0	1	100.0	1
Libre	Nueva Zelanda	99.0	2	100.0	1	100.0	1	100.0	1
Libre	Suecia	99.0	2	99.0	4	99.0	4	99.0	4
Libre	Noruega	98.0	4	100.0	1	100.0	1	100.0	1
Libre	Canadá	97.0	5	98.0	5	98.0	5	98.0	5
	Promedio	98.6		99.4		99.4		99.4	

LATINOAMÉRICA

Categoría	País	2024		2023		2022		2021	
		Puntaje	Ranking	Puntaje	Ranking	Puntaje	Ranking	Puntaje	Ranking
Libre	Uruguay	96.0	11	96	11	97.0	6	98.0	5
Libre	Chile	94.0	19	94	18	94.0	17	93.0	23
Libre	Costa Rica	91.0	35	91	36	91.0	35	91.0	35
Libre	Argentina	85.0	51	85	52	84.0	55	84.0	55
Libre	Panamá	83.0	58	83	59	83.0	59	83.0	58
Libre	Brasil	72.0	79	72	79	73.0	78	74.0	78
Libre	Colombia	70.0	82	70	82	64.0	95	65.0	93
Parcialmente Libre	República Dominicana	68.0	84	68	85	68.0	85	67.0	86
Parcialmente Libre	Ecuador	67.0	86	70	82	71.0	83	67.0	86
Parcialmente Libre	Perú	66.0	89	70	82	72.0	80	71.0	82
Parcialmente Libre	Bolivia	66.0	89	66	90	66.0	90	66.0	89
Parcialmente Libre	Paraguay	63.0	97	65	95	65.0	93	65.0	93
Parcialmente Libre	México	60.0	103	60	101	60.0	104	61.0	102
Parcialmente Libre	El Salvador	53.0	114	56	111	59.0	106	63.0	98
Parcialmente Libre	Honduras	48.0	122	48	123	47.0	124	44.0	126
Parcialmente Libre	Guatemala	46.0	124	49	121	51.0	118	52.0	118
No Libre	Haití	30.0	144	31	143	33.0	142	37.0	136
No Libre	Nicaragua	16.0	167	19	161	23.0	157	30.0	148
No Libre	Venezuela	15.0	168	15	169	14.0	171	14.0	175
No Libre	Cuba	12.0	174	12	174	12.0	175	13.0	177
	Promedio	60.1		61.0		61.4		61.9	

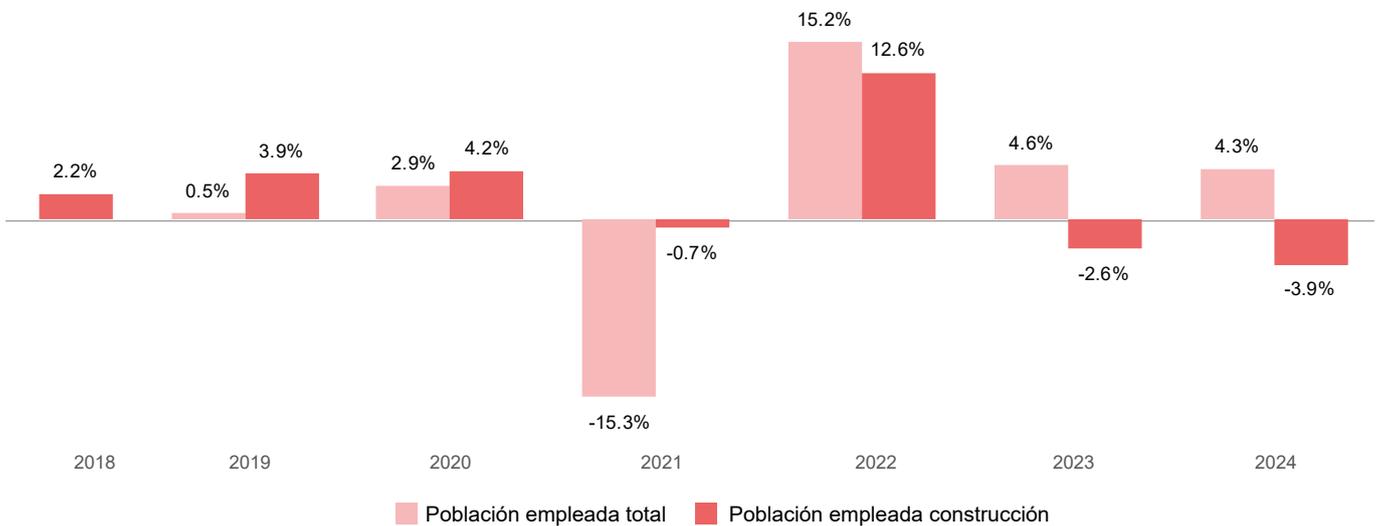
Fuente: Informe sobre la Libertad en el Mundo. Freedom House.

III. Empleo

Por su parte, el empleo en el sector construcción se ha contraído en Lima Metropolitana en el trimestre móvil diciembre 2023 – febrero 2024, el número de trabajadores empleados en el sector se contrajo en 3.9% respecto a igual trimestre del periodo anual previo, lo que constituye su peor desempeño en dicho periodo durante los últimos siete años (**FIGURA 15**). Por el contrario, el empleo en el total de las

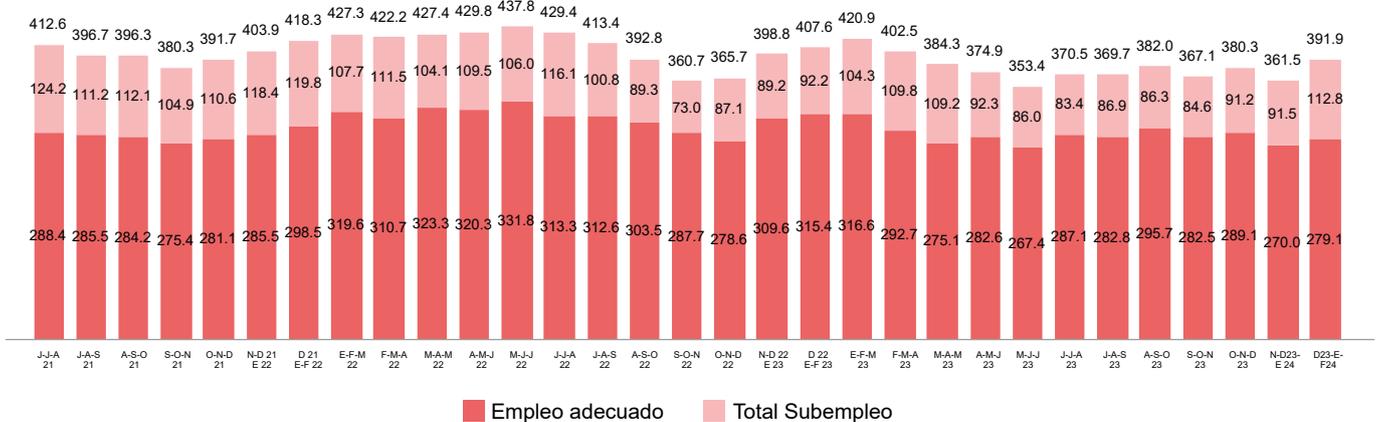
actividades económicas de la capital se incrementó en 4.3%, debiendo recalarse que este indicador alcanzó un resultado positivo en seis de los últimos siete años. Además, mientras el empleo adecuado experimentó una fuerte disminución (-11.5%), el subempleo tuvo una importante tasa de crecimiento (+22.3%) (**FIGURA 16**).

Figura 15. VARIACIÓN DE LA POBLACIÓN EMPLEADA TOTAL Y DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN LIMA METROPOLITANA (Trimestre móvil DICIEMBRE 2023 - FEBRERO 2024 respecto a igual periodo de 2023)



Fuente: INEI

Figura 16. POBLACIÓN CON EMPLEO ADECUADO Y SUBEMPLEADA EN LA CONSTRUCCIÓN EN LIMA METROPOLITANA 2021 - 2024 (Trimestre móvil DICIEMBRE 2023 - FEBRERO 2024 respecto a igual periodo de 2023, en miles de personas)



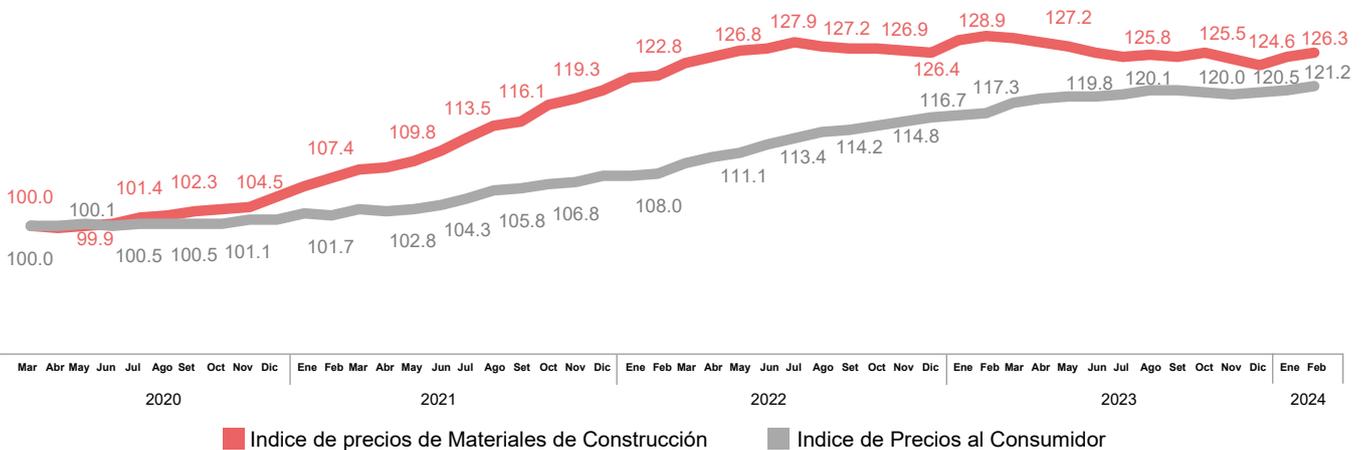
Fuente: INEI

IV. Precios de la Construcción

El INEI reveló que tanto el índice de precios al consumidor como el de materiales de construcción presentaron un repunte en febrero del 2024, incrementándose en 0.56% y 0.49%, respectivamente, en comparación con el mes previo (**FIGURA 17**). Sin embargo, ha existido mucha variabilidad en los precios de los principales insumos de construcción. Así, el del acero subió 9.4% entre enero y febrero de este año, pero apenas 1.5% si se compara febrero 2024 vs. febrero 2023.

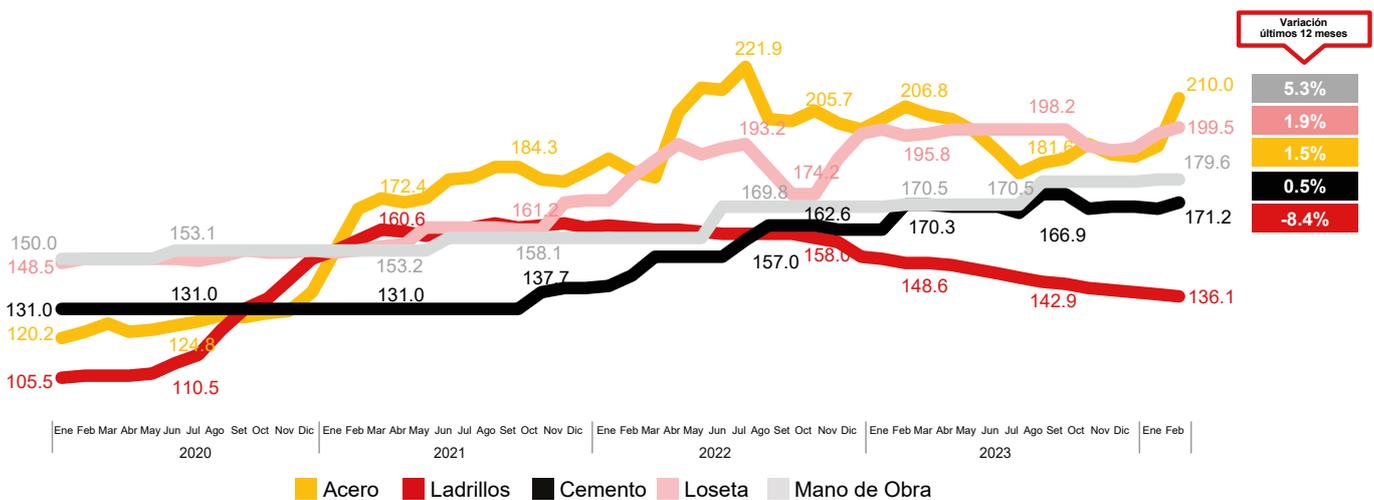
Por su parte, el precio del cemento y el de la loseta subieron 1.3% en los últimos dos meses, mientras que el del ladrillo se contrajo en 0.2% (**FIGURA 18**). En los últimos doce meses, el precio del ladrillo de arcilla disminuyó 8.4%, en tanto que los otros tres insumos principales experimentaron diferentes niveles de inflación: 5.3% el salario de los trabajadores de construcción, 1.9% la loseta y 0.5% el cemento.

Figura 17. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR E ÍNDICE DE PRECIOS DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN - MARZO 2020 A FEBRERO 2024



Fuente: INEI

Figura 18. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE LOS PRINCIPALES INSUMOS DE LA CONSTRUCCIÓN ENERO 2020 – FEBRERO 2024 (Índice Base: diciembre 2009 = 100)



Fuente: INEI

b) Los retos para la inversión en el 2024

En las últimas semanas se han producido una serie de hechos que han impactado negativamente en la reputación del Perú como destino seguro para las inversiones, entre los que se puede mencionar los siguientes:

- **Los peajes de Lima Metropolitana.** La sentencia del Tribunal Constitucional que suspende el cobro de peajes en una de las estaciones de la carretera Lima – Ancón hasta que se construya una vía alterna y se dilucide sobre la ocurrencia de hechos de corrupción durante el proceso de concesión de dicha infraestructura, constituye una intromisión de la justicia y el desconocimiento del arbitraje internacional como mecanismo obligatorio para la solución de controversias en un contrato entre el Estado peruano y un operador privado.

Cabe señalar que dos laudos arbitrales relacionados con reclamos similares interpuestos por administraciones municipales anteriores, terminaron dándole la razón a la concesionaria y obligaron a la MML a pagarle 200 millones de dólares. Esta resolución del TC no sólo dará lugar a una nueva compensación a la empresa concesionaria, sino que sienta un pésimo precedente para futuros proyectos. No debe perderse de vista que más del 42% de la inversión que planea adjudicar Proinversión el presente año, corresponde al llamado Anillo Vial Periférico, una vía expresa que conecta 12 distritos de Lima – Callao y tiene una longitud de 35 kilómetros.

- **El megapuerto de Chancay.** Como se señaló en la edición anterior del IEC, la falta de una visión territorial en el desarrollo de este importante proyecto ha provocado un creciente tráfico de tierras en zonas aledañas a las instalaciones portuarias, afectando las condiciones de operación del puerto (y también del Parque Industrial de Ancón) así como el desarrollo urbano ordenado en Chancay y otros distritos de las provincias de Hualar y Lima Norte. Se señalaba que el convenio de cooperación entre el Ministerio de Vivienda y la Municipalidad de Chancay era extemporáneo e insuficiente para mitigar estos problemas y se sugería la implementación de una entidad pública gestora de este proceso de inversión urbana, en la que confluyan el gobierno nacional y las municipalidades ubicadas en este eje de desarrollo territorial.

A esta grave contingencia se suma la pretensión del Ministerio de Transportes y Comunicaciones de requerir, por la vía judicial, la modificación de un artículo del acuerdo suscrito entre el Gobierno Peruano y el consorcio gestor



infobae
Tribunal de EE. UU. rechaza pedido de la Municipalidad de Lima para anular dos laudos a favor de Rutas de Lima
 Indemnización a favor de la concesionaria asciende a casi 200 millones de dólares. Sigue en trámite un tercer arbitraje por el intento de Rafael López Aliaga de culminar unilateralmente el contrato de concesión.



La República

Megapuerto de Chancay: Procuraduría del MTC pide anular acuerdo de exclusividad de Cosco

APN asegura que la exclusividad de la empresa de capitales chinos se efectúa a través de un procedimiento administrativo de otorgamiento de derecho de uso de área acuática que no constituye "un compromiso contractual suscrito por el Estado peruano con el sector privado".



de este proyecto, controversia que se produce a ocho meses de la fecha de inauguración y cuando las obras de la primera etapa del puerto se acercan al 80% de ejecución. Se señala como “un error” del acuerdo el haber concedido exclusividad de la explotación de los servicios esenciales en la infraestructura portuaria, lo que iría en contra del principio de libre competencia, estipulado en la Constitución y en la Ley del Sistema Portuario Nacional. Aunque el MTC señala que esta “corrección” no retrasaría el inicio de las operaciones portuarias, sí podría afectar las expectativas de rentabilidad de la operadora y, sobre todo, pone en entredicho la predictibilidad de las decisiones de las entidades públicas en futuros procesos de inversión.

- **Los proyectos mineros.** El nombramiento de un profesional reconocido como Rómulo Mucho en la cartera de Energía y Minas, así como sus declaraciones enfáticas respecto a la prioridad que se le otorgaría a la ejecución de importantes proyectos mineros, incluyendo el postergado yacimiento de Tía María, parecían desbrozar el camino para la recuperación de la inversión en este sector durante el 2024, que el propio Banco Central de Reserva estimó en 7.8% (Reporte de Inflación, marzo 2024), casi 3 puntos porcentuales más que en su pronóstico efectuado tres meses antes (**FIGURA 19**).

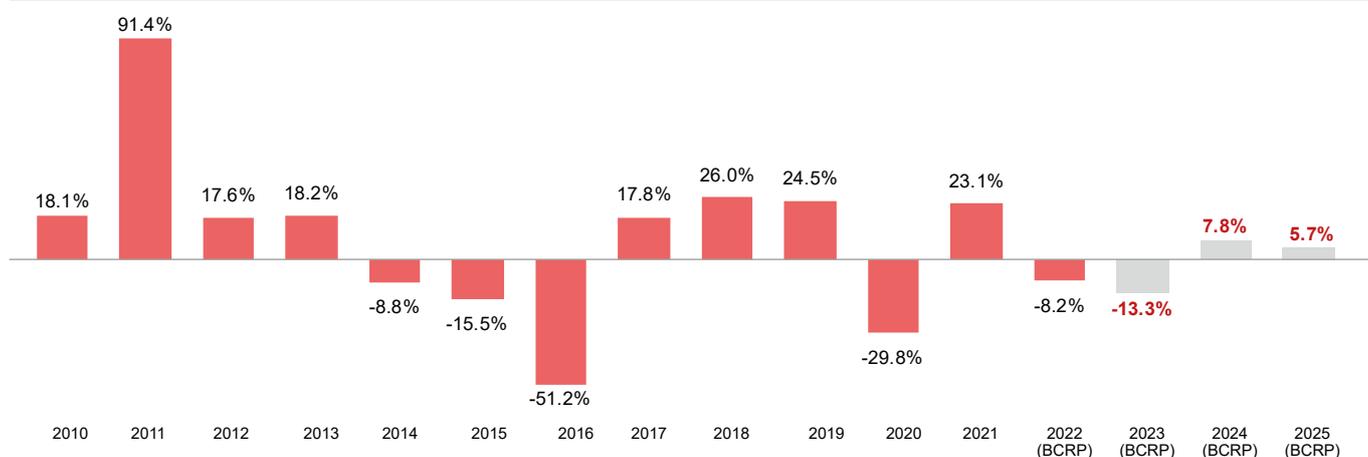
Sin embargo, el Congreso de la República ha dispuesto la interpelación del ministro Mucho, por un supuesto conflicto de interés vinculado a su trabajo profesional y, además, ha dispuesto la derogación, en tiempo récord, de la primera disposición final del Decreto Legislativo N° 1607 que autorizaba a la Policía Nacional a enfrentar la



tenencia ilegal de explosivos por parte de titulares de minas informales e ilegales cuya inscripción se encuentre suspendida en el Registro Integral de Formalización Minera – REINFO.

- **Los corredores viales de Lima Metropolitana.** La demora y falta de disposición del gobierno central por honrar las deudas que mantiene la Autoridad de Transporte Urbano de Lima – ATU con las empresas formales que operan los corredores viales en la capital, ha provocado el retiro de dos de estos servicios (los corredores verde y amarillo) y la posibilidad de que un tercero (el morado) deje de operar.

Figura 19. INVERSIÓN MINERA (VAR. % ANUAL) 2010-2024



Fuente: BCRP – Reporte de inflación, marzo 2024

La República

ATU: situación de los corredores viales se complica y todo depende del MEF

Incertidumbre. Hasta el jueves, la **ATU** debe presentar una adenda del contrato y el **MEF** validarla. Si no, buses dejarán de operar.



La viabilidad de estos emprendimientos formales creados para mejorar sustantivamente el transporte público en la metrópoli capitalina, se ha visto afectada desde su puesta en marcha, por la incapacidad de la entidad estatal encargada (primero la Municipalidad de Lima y la ATU desde el 2020) de retirar de las rutas de los corredores a las unidades de transporte público que compiten ilegal y deslealmente con éstos. Cabe señalar, además, que en el Congreso de la República se encuentran en trámite varias iniciativas legislativas que buscan “formalizar” el servicio de taxis colectivos en Lima Metropolitana, como viene ocurriendo en el resto del país desde diciembre del 2020 en que se aprobó la Ley N° 31096.

- **La nueva Carretera Central.** La comprobación de que la empresa francesa EGIS, encargada de gestionar la construcción de la nueva Carretera Central, ha sido encausada por casos de corrupción que tuvieron lugar en Argelia, Gabón, India y Panamá y que se encuentra inhabilitada para



Fuente: elcomercio.pe

contratar con el Banco Mundial y con el Banco Interamericano de Desarrollo, echa sombras sobre este proyecto desarrollado por un acuerdo Gobierno a Gobierno entre Francia y Perú suscrito durante la administración del presidente Francisco Sagasti.

Anteriormente, diversas instituciones, entre ellas el Consejo Departamental de Lima del Colegio de Ingenieros del Perú se habían opuesto a este proyecto, por el incremento del monto de inversión (de 11 mil a 24 mil millones de soles por una vía de 136 kilómetros) y por considerar inconveniente el trazo del proyecto.

- **Sistemas de drenaje pluvial en ciudades afectadas por el FEN.** Las lluvias que afectaron a varias regiones del Perú por la ocurrencia del ciclón Yaku en el primer trimestre del año pasado, dejó en evidencia el retraso en la implementación de los sistemas de drenaje pluvial en las ciudades y de gestión de cuencas en las partes altas de los valles del norte del país. Un acuerdo Gobierno a Gobierno entre Perú y el Reino Unido ha permitido el inicio de los trabajos previos a la construcción de tales infraestructuras.

Sin embargo, hasta el momento no se conoce cuál será la entidad que se hará cargo de la operación y el mantenimiento de estas infraestructuras luego de su construcción ni las forma en que se financiarán estos ítems, lo cual podría afectar la sostenibilidad de estas intervenciones.

- **Aeropuerto de Chinchero.** Pese a que el gobierno nacional ha destinado más de 500 millones de soles en el presente año para esta obra, ejecutada a través de un acuerdo Gobierno a Gobierno con Corea del Sur presenta un exiguo nivel de avance y una amenaza de paralización, por discrepancias técnicas entre el gestor del proyecto (PMO) y el supervisor de la obra. Estos inconvenientes provocarían un retraso de ocho meses en la ejecución, previéndose la inauguración en marzo del 2026.



Estas dificultades se suman a las que hace mucho tiempo ha señalado CAPECO y a otras recientes que en los últimos meses se han profundizado como la paralización de obras y el retraso en los pagos a los contratistas. Todo ello obliga al Estado a adoptar un nuevo modelo de gestión de infraestructuras públicas, que contemple todas las etapas de su vida útil – desde la planificación hasta el cierre o reposición de

las infraestructuras – y no solo se concentre en la de contratación. Es preciso indicar que por cada sol que se invierte en el diseño y construcción de una infraestructura, se debe destinar cuatro para la operación óptima en todo el ciclo de vida. En ese sentido, el reemplazo de la actual normativa de contratación de obras es el primer paso, pero no el único.

c) Retos y oportunidades en el mercado habitacional

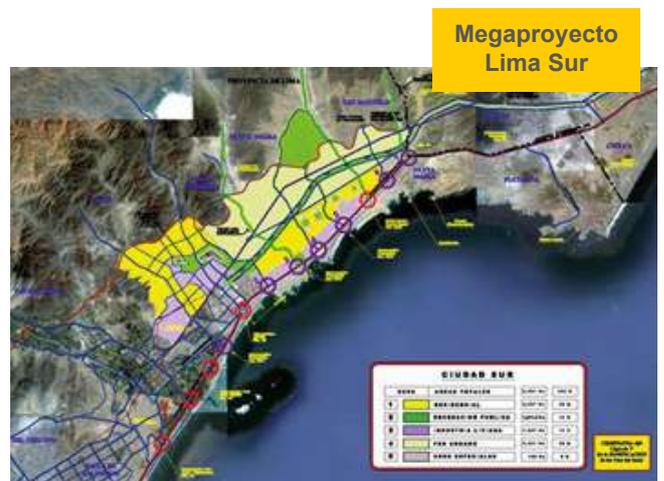
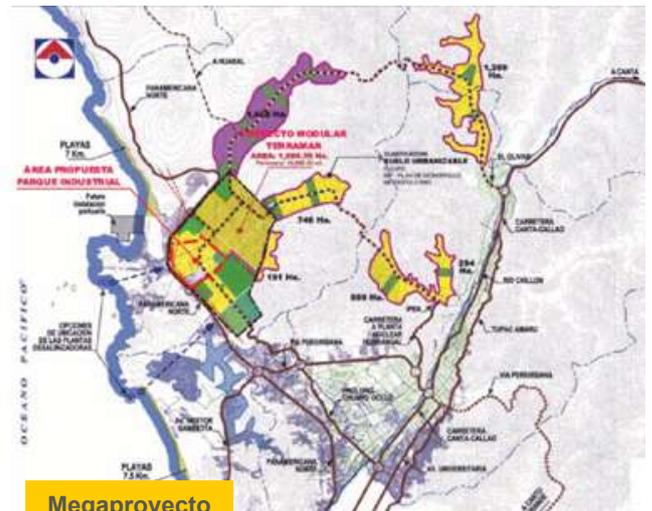
Los resultados recientes de la PME CAPECO revelan que la venta de viviendas nuevas en Lima Metropolitana se redujo 6.1% en el 2023, mientras que la construcción de edificaciones no comercializables, incluyendo viviendas para uso propio, ha experimentado un aumento significativo en 2023. Aunque debe señalarse que, en el cuarto trimestre del año pasado se produjo una recuperación de 6.1% en las ventas de viviendas respecto al tercer trimestre, lo que implicó una ligera baja en la oferta.

En el último trimestre del 2023, se ha presentado una contracción relativa de la oferta en preventa y el aumento de viviendas terminadas en la capital de la República, lo que reflejan una merma en el lanzamiento de nuevos proyectos y un aumento de las viviendas terminadas, atribuibles a la persistencia de los gobiernos locales en obstaculizar el desarrollo de la oferta inmobiliaria. Lima Moderna destaca como el sector urbano de mayor venta, con Jesús María como el distrito líder en ventas superando por primera vez a Miraflores.

Las ventas de viviendas en Lima Top y en el segmento Mivivienda son las que presentaron una menor contracción el año pasado, lo que demuestra que si se resuelven los problemas administrativos que afectan a la actividad inmobiliaria, ésta se encontraría en escenario positivo. En efecto, existe una demanda insatisfecha de 25 mil unidades anuales en el rango de Mivivienda en Lima Metropolitana, de acuerdo la PME CAPECO, mientras que las ventas actuales en este segmento apenas llegan a 8 mil por año.

Por otro lado, la oferta de vivienda para la Adquisición de Vivienda Nueva a través de Techo Propio, es prácticamente inexistente en Lima, a pesar de una demanda efectiva de casi 45 mil viviendas anuales. Para impulsar el desarrollo de proyectos masivos en este segmento del mercado y atender la demanda efectiva de vivienda que supera las 72 mil viviendas anuales, es necesario impulsar una mayor disponibilidad de suelo urbano y servicios públicos, destacándose la nece-

sidad de poner en el mercado grandes áreas de terreno disponibles en la Pampa de Piedras Gordas de Ancón y en los antiguos balnearios del Sur de Lima, desde Punta Hermosa hasta Pucusana.



La realidad en el resto del país no es distinta. El Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento - MVCS sólo cuenta con recursos para financiar 4,580 Bonos del Buen Pagador del Crédito Mivivienda, lo que corresponde al 36.4% de la meta fijada por el propio MVCS para el año 2024 (**FIGURA 20**). El monto faltante podría movilizar más de S/ 2,600 millones de inversión privada en vivienda, lo cual es crucial para el desarrollo del sector.

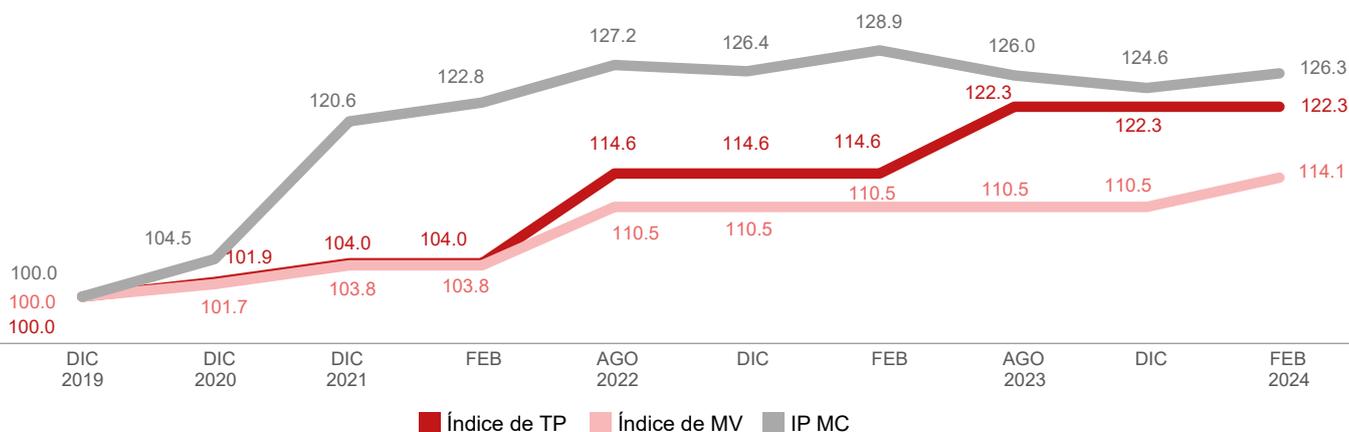
El MVCS ha aprobado recientemente los nuevos valores de los bonos y precios máximos de las viviendas a financiar a través de los programas Mivivienda y Techo Propio, pero éstos todavía no permiten recuperar completamente la elevación de los costos de construcción que se ha producido desde marzo del 2020, cuando se inició la emergencia sanitaria, y que supera el 26% (**FIGURA 21**).

Figura 20. MONTOS DESEMBOLSADOS EN 2023 Y PRESUPUESTADOS PARA 2024 EN BBPs y BFHS

Modalidad	DESEMBOLSOS 2023		PRESUPUESTO 2024 1/		DEMANDA ADICIONAL 2/	
	S/	N°	S/	N°	S/	N°
BFH - AVN	392,802,641	9,181	453,473,746	10,121		
BFH - CSP	628,539,187	19,872	1,084,757,017	35,105		
BBP - CMV	168,547,200	9,363	91,600,000	4,580	160,000,000	8,000
Total	1,189,889,028	38,416	1,629,830,763	49,806	160,000,000	8,000

Fuente: MVCS

Figura 21. COMPARATIVO DE ÍNDICES DE RANGOS DE PRECIOS TP, MV Y PRECIOS DE MATERIALES DE CONTRUCCIÓN



Fuente: Mivivienda, INEI

En el segmento de vivienda no social, cuyas ventas han venido recuperándose, se han presentado dificultades debido a decisiones tomadas por algunos gobiernos locales, como es el caso de la Municipalidad de Miraflores, que ha insistido

en la paralización de 100 proyectos promovidos a través de las normas de construcción sostenible que la propia comuna puso en marcha durante la gestión del alcalde Luis Molina.

d) Los Panamericanos 2027: una nueva oportunidad para el desarrollo de Lima

La elección de Lima como sede de los Juegos Panamericanos y Parapanamericanos constituye una buena oportunidad para posicionar a la capital como destino de inversiones inmobiliarias, para “amortizar” una parte de la inversión efectuada en el

2019 (incluyendo aquella que se destinó a la Villa Panamericana) y para desarrollar programas de renovación y revitalización urbana, por lo menos en las zonas aledañas a los equipamientos deportivos construidos para los juegos en el 2019.

*Villa Panamericana*

Lima podría repetir la experiencia exitosa de inversiones inmobiliarias en áreas urbanas emergentes como ocurrió en Cali con ocasión de los Panamericanos de 1971 y en Medellín en el 2010 cuando organizó los Juegos Suramericanos. Una adecuada coordinación entre autoridades (locales y nacionales) y empresas privadas es indispensable para alcanzar estos propósitos.

La reunión del Foro de Cooperación Económica Asia Pacífico – APEC de noviembre de este año debería ser el punto de partida de un programa de promoción de Lima (y el Callao) como un hub regional para empresas de todo el mundo que deseen incrementar su presencia en la región sudamericana. Es necesario difundir la puesta en operación del Mega-Puerto de Chancay, del Aeropuerto Jorge Chávez, de la Línea 2 del Metro y el inicio de proyectos clave como el Parque Industrial de Ancón, o el Anillo Periférico Vial. Los juegos panamericanos que tendrán lugar dentro de tres años debe ser el punto culminante de este proceso transformador de nuestra capital.

Lima y el Callao cuentan con Planes de Desarrollo Metropolitano recientemente formulados y aprobados, con el financiamiento del Ministerio de Vivienda. Es urgente terminar con la compatibilización de ambos planes (lo ideal hubiera sido uno solo que integre a las dos ciudades y a distritos conurbados

*Villa Deportiva Nacional – La Videna.**Villa Suramericana, Medellín 2010**Infraestructura deportiva, Cali 1971*

de las provincias de Canta, Cañete, Huaral y Huarochirí), la aprobación de los planes macro-distritales y de programas priorizados de inversión pública y privada.

e) La necesidad de un acuerdo social para el desarrollo

En la edición anterior del IEC, CAPECO reiteró la necesidad de emprender una estrategia integral para enfrentar la inseguridad ciudadana y en particular, la acción de poderosas bandas organizadas que son responsables de la violencia en las obras de construcción y del tráfico de tierras en áreas de expansión de las principales ciudades del país. Junto con la Federación de Trabajadores en Construcción Civil del Perú – FTCCP, se plantearon una serie de medidas como la creación de un cuerpo de élite de la policía, la implementación de

instancias especializadas en la fiscalía y el Poder Judicial, así como inversiones en equipamiento y tecnologías de la información y comunicación (TICs). Además, se necesitan modificaciones legales para tipificar más apropiadamente los delitos y mejorar la eficiencia en los procesos de prevención, investigación y sanción de estos delitos. Se solicitó también que tanto la FTCCP como CAPECO formen parte de la Comisión de carácter permanente contra la violencia en obra que lidera el Ministerio del Interior.



Gremios de empresarios y trabajadores se unieron ayer en el evento "El Perú unido contra la delincuencia y por la paz". Participaron organizaciones como la Confiep, la CCL, ADEX, Capaca y la CGTP.

Se perdieron S/35.000 millones por la criminalidad en el 2023

En los últimos días, este esfuerzo de coordinación intergremial se ha extendido a otras entidades sindicales (la CGTP) y empresariales (CONFIEP, ADEX, Cámara de Comercio de Lima, AGAP y SIN) con el propósito de discutir y consensuar, con el Poder Ejecutivo y con el Congreso de la República, un gran pacto nacional contra la delincuencia y en favor de la paz social. Este acuerdo entre trabajadores y empresarios busca también abordar otros temas urgentes como la corrupción, la reforma de la Seguridad Social, la informalidad laboral y la reactivación económica.

También debe buscarse la participación de la sociedad organizada en el plan de reorganización del Ministerio de Transportes y Comunicaciones - MTC y de la Superintendencia de Transporte Terrestre de Personas, Carga y Mercancías – SUTRAN que ha emprendido el gobierno y que es clave en el proceso de modernización del Estado y de la lucha contra la corrupción.



Expectativas

Pero consideran que la ineficiencia en la gestión estatal podría afectar el desempeño sectorial

Los empresarios de la construcción esperan que sus operaciones crezcan 4% este año

El presente informe muestra un análisis de los principales hallazgos y conclusiones del sondeo que se efectúa bimestralmente entre un grupo de promotoras inmobiliarias, constructoras de infraestructura y proveedores de materiales y

servicios de construcción. En esta oportunidad, el trabajo de campo fue realizado entre el 19 de enero y el 21 de febrero del 2024.

I. Nivel de operación en las empresas de construcción

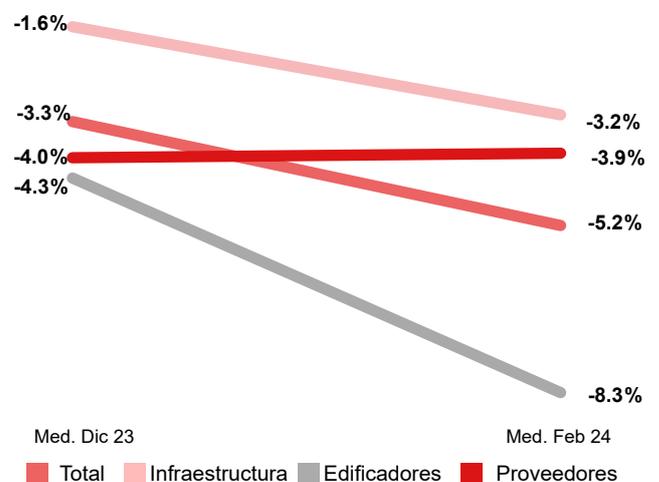
El desempeño de las operaciones de la actividad constructora se contrajo en 5.2% durante el sexto bimestre del 2023, respecto al mismo periodo del año anterior, (**Figura 1**), resultado que es casi dos puntos porcentuales inferior al proyectado en el IEC N°72. Existe una divergencia entre el comportamiento real y el esperado en la mayoría de los segmentos que forman parte del sector construcción. Los constructores de infraestructura experimentaron un decrecimiento de sus actividades en 3.2%, profundizando la perspectiva de disminución declarada previamente (-1.6%). Los motivos principales por lo que se produjo este descenso son el bajo nivel de la inversión y de pagos, y la culminación de obras.

En tanto que la performance de las empresas inmobiliarias cayó en 8.3%, intensificando la retracción estimada en el bimestre anterior (-4.3%). Los entrevistados de este segmento mencionaron que la reducción en las operaciones se debió fundamentalmente a las altas tasas de interés de los créditos hipotecarios, el efecto generado por la crisis económica y política, y el aumento de requisitos en las evaluaciones bancarias.

Por su parte, las compañías proveedoras de materiales indicaron que su nivel de actividad se retrasó en 3.9%, una cifra

similar que lo que creían los entrevistados hace dos meses (-4.0%). La razón preponderante que generó esta disminución es la contracción de la demanda.

Figura 1. VARIACIÓN EN EL NIVEL DE LAS OPERACIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN (Sexto bimestre 2023 vs. Sexto bimestre 2022)

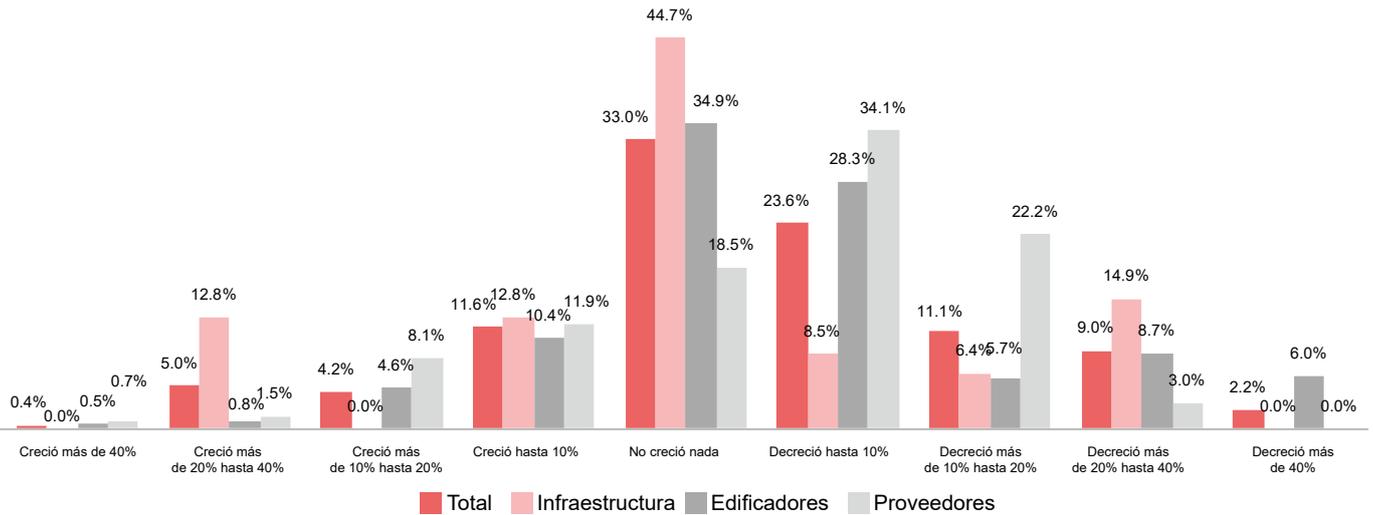


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

Al revisar a detalle la evaluación de la variación del ritmo de actividad de las empresas en el periodo de noviembre – diciembre del año previo, en general se aprecian resultados diversos. Así, el 45% de las constructoras de infraestructura

mencionó que sus operaciones no sufrieron variación (**Figura 2**). Por su parte, la mayoría de las compañías de los segmentos de proveedores e inmobiliario sostuvo que su desempeño se contrajo: 59% y 49%, respectivamente.

Figura 2. RANGOS DE VARIACIÓN DEL NIVEL DE OPERACIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN (Sexto bimestre 2023 vs. Sexto bimestre 2022)



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

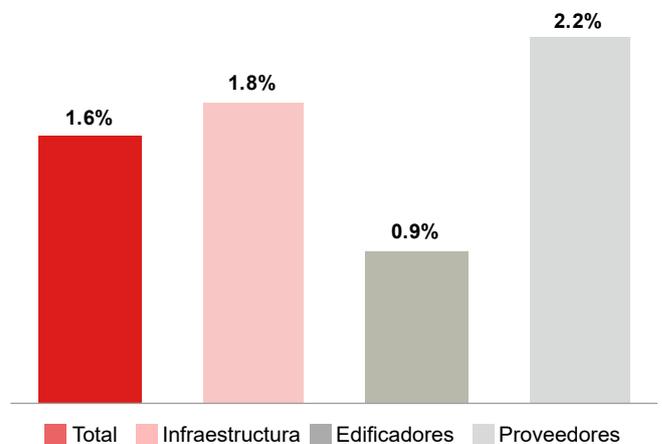
Para el primer bimestre del 2024, las empresas de la actividad constructora creen que sus operaciones se expandirían sólo en 1.6%, cambiando el comportamiento de retroceso generado en los dos meses previos (**Figura 3**). Las compañías de infraestructura proyectan un alza de 1.8%, es decir que se recuperarían de la ralentización que sufrirían en el sexto bimestre del 2023 (-3.2%). Los motivos principales por los que se generaría este impulso son el reinicio de la ejecución de obras detenidas por los feriados del cierre del año anterior y el ligero avance de la realización de proyectos.

Por su parte, los promotores inmobiliarios prevén que su nivel de actividad aumentaría en 0.9%, dejando atrás la retracción presentada en noviembre – diciembre del año pasado. Los entrevistados de este segmento mencionaron que el crecimiento en las operaciones se daría fundamentalmente por la reducción de las tasas de interés de los créditos hipotecarios y la ampliación de la oferta de viviendas.

Mientras tanto, los proveedores pronostican que sus operaciones se elevarían en 2.2%, modificando la tendencia negativa de los meses previos (-3.9%). Las razones preponderantes por lo que se produciría este incremento son: la ausencia de conflictos sociales que afectaron las opera-

ciones durante el primer bimestre del 2023, la disminución de la incertidumbre política y la contracción de la demanda, la elevación del nivel de la inversión pública y privada, y el desarrollo de obras.

Figura 3. PERSPECTIVAS SOBRE LA VARIACIÓN EN EL NIVEL DE LAS OPERACIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN (Sexto bimestre 2023 vs. Sexto bimestre 2022)

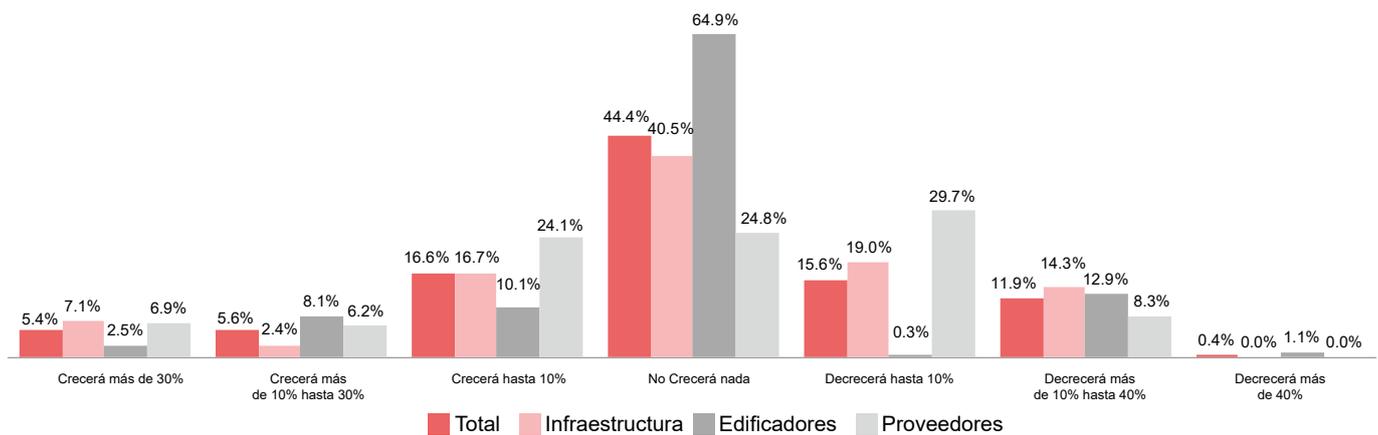


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

De otro lado, el 44% de empresas cree que sus actividades no sufrirán variación en el primer bimestre del presente año respecto a igual periodo del 2023. Asimismo, el 28% de entrevistados prevé que sus operaciones se incrementarían, siendo la misma proporción que los que proyectan que éstas disminuirían (**Figura 4**). En los segmentos de constructo-

res de obras de infraestructura y de edificaciones, el 40% y 65% de encuestados, respectivamente, estima un mantenimiento del nivel de operaciones respecto a la performance mostrada en enero – febrero del 2023. Por su parte, el 38% de los proveedores de materiales estima que sus actividades decrecerían.

Figura 4. PERSPECTIVAS SOBRE EL NIVEL DE OPERACIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN, POR RANGOS DE VARIACIÓN (Primer bimestre 2024 vs. Primer bimestre 2023)

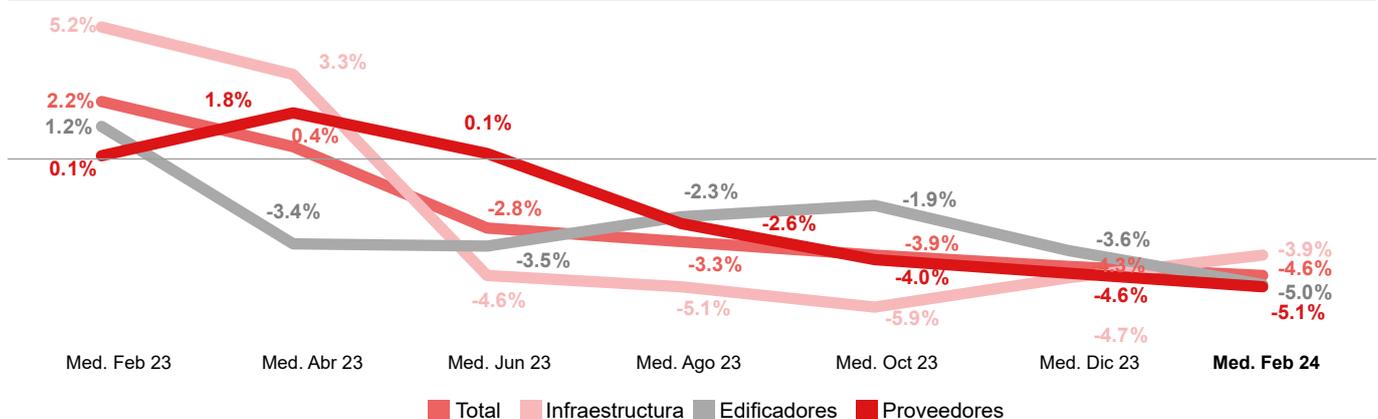


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

Según la **Figura 5**, al analizar un periodo anual, las compañías encuestadas mencionaron que su nivel de actividad cayó en 4.6% en el 2023 respecto al año previo, lo que implica un descenso similar con respecto a lo previsto en la encuesta de noviembre - diciembre del año anterior (-4.3%). Los segmentos del sector presentaron tendencias diferentes en su desempeño: las empresas inmobiliarias manifestaron que sus operaciones decrecieron en 5.0% el año anterior, cifra negativa más profun-

da en comparación a todas las estimaciones realizadas en las investigaciones pasadas. Los proveedores de materiales y servicios reportaron que se generó una contracción de 5.1%, tasa más pesimista en comparación a los pronósticos previos. En tanto, los constructores de infraestructura indicaron que su nivel de actividad en el 2023 se redujo en 3.9%, una caída menos profunda respecto a las perspectivas de retroceso mostradas en las mediciones a partir de junio del año anterior.

Figura 5. VARIACIÓN DEL NIVEL DE LAS OPERACIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN EL AÑO 2023, RESPECTO AL 2022

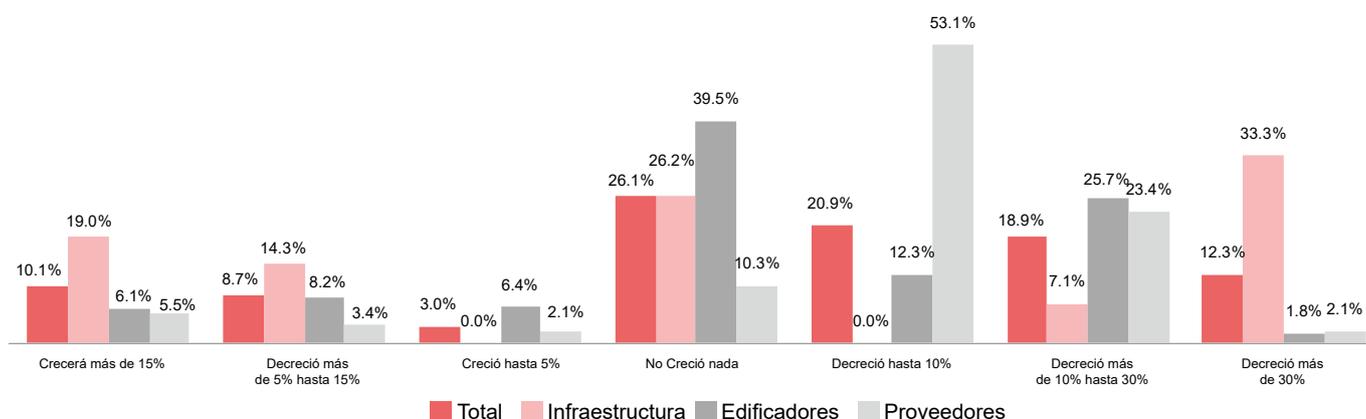


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

El 52% de las empresas que conforman el panel mencionó que sus operaciones decayeron el 2023 respecto al desempeño obtenido el año anterior; un 26% precisó que aquellas se mantuvieron invariables, mientras que el 22% restante declaró que el nivel de sus actividades se incrementó (**Figura 6**). Por su parte, el 40% de los ejecutores de obras de infraestructura

coincidieron en que facturaron un monto menor al del 2022, en tanto que un 26% afirmó que sus operaciones no sufrieron variación el 2023. Cuatro de cada diez promotoras inmobiliarias señaló que sus ventas tuvieron un descenso; mientras que el 79% de compañías proveedoras también consideró que se generó un decrecimiento en su nivel de actividad.

Figura 6. RANGOS DE VARIACIÓN DEL NIVEL DE OPERACIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN EL AÑO 2023, RESPECTO AL 2022

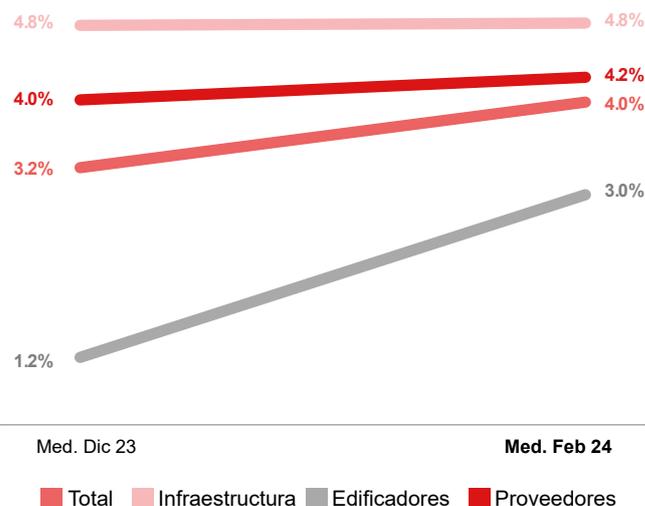


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

Para el año 2024, las empresas encuestadas estiman un crecimiento de 4.0% en su nivel de operaciones en relación al año que acaba de concluir (**Figura 7**), lo que implica un mayor incremento con respecto a lo previsto en la encuesta de noviembre - diciembre del año pasado (3.2%). Existe una divergencia de tendencias de desempeño entre los tres segmentos del sector: los constructores de infraestructura creen que sus actividades se ampliarían en 4.8% en el año actual, el mismo porcentaje de la perspectiva de alza calculada dos meses atrás. En la misma línea, los promotores inmobiliarios consideran que se elevarían en 3.0%, casi dos puntos porcentuales superior al aumento pronosticado en el estudio del bimestre anterior (1.2%). Por su parte, los proveedores de materiales y servicios proyectan un ascenso de sus operaciones de 4.2% para el presente año, siendo ligeramente más optimista respecto a la última perspectiva de la performance (4.0%).

El 49% de las empresas que conforman el panel mencionó que sus operaciones se expandirían en el 2024 respecto al desempeño obtenido el año previo; un 38% precisó que aquellas se mantendrían invariables, mientras que un 13% declaró que el nivel de sus actividades se reduciría (**Figura**

Figura 7. EXPECTATIVAS SOBRE LA VARIACIÓN EN EL NIVEL DE LAS OPERACIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN EL AÑO 2024, RESPECTO AL 2023

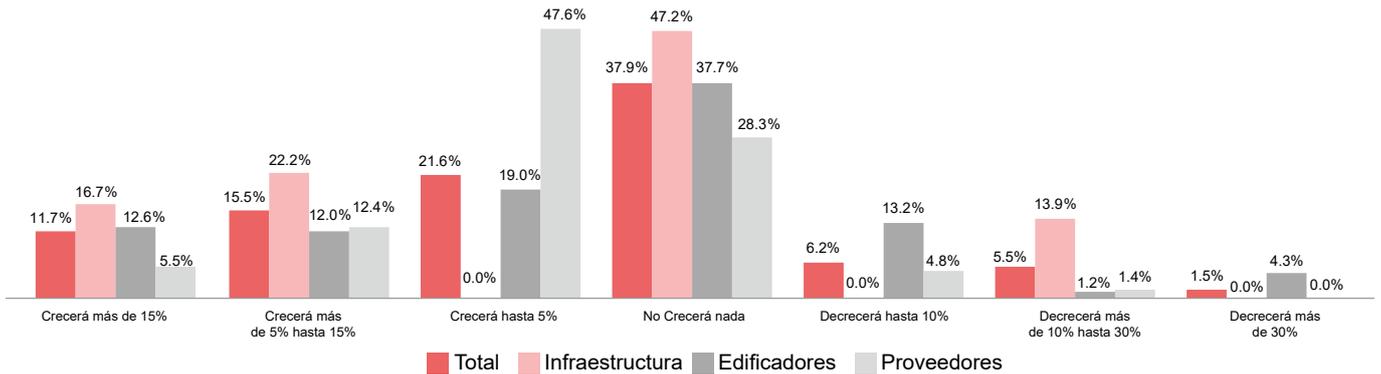


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

ra 8). Por su parte, el 47% de los ejecutores de obras de infraestructura coincidió en que sus operaciones no sufrirían variación en el año actual, en tanto que el 39% de entrevistados de este sub-segmento afirmó que facturarían un

monto mayor al del 2023. El 44% de las promotoras inmobiliarias señaló que sus ventas crecerían; mientras que un 66% de empresas proveedoras consideró que también se generaría una elevación de su nivel de actividad.

Figura 8. PERSPECTIVAS SOBRE LA VARIACIÓN EN EL NIVEL DE LAS OPERACIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN EL AÑO 2024, RESPECTO AL 2023, POR RANGOS DE VARIACIÓN

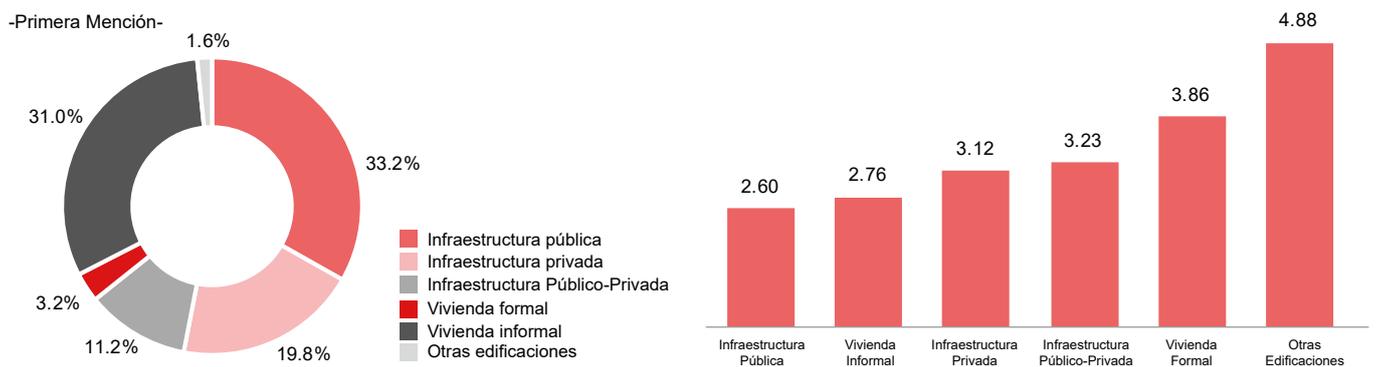


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

En otro orden de cosas, el 33.2% de las empresas entrevistadas considera que la infraestructura pública ha sido el rubro de la construcción que presentó un mayor dinamismo en el año 2023, lo que implicó una variación respecto a la percepción expresada en el IEC N°72, al relegar a un segundo lugar a la vivienda informal (31.0%). Luego, el 19.8% de encuestados menciona a la infraestructura privada como la actividad que tuvo un mejor desempeño (Figura 9). De

otro lado, utilizando una escala ordinal del 1 al 6, la infraestructura pública se convirtió en el rubro de construcción que mejor se comportó el año pasado, alcanzando un orden promedio de 2.60 (2.45 en la medición de diciembre del 2023), seguido inmediatamente por la vivienda informal, con una calificación media de 2.76, y la infraestructura privada con 3.12. La infraestructura público-privada alcanzó la cuarta posición (puntaje de 3.23).

Figura 9. DESEMPEÑO DE LOS DIFERENTES TIPOS DE CONSTRUCCIÓN EN EL 2023, RESPECTO AL 2022



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

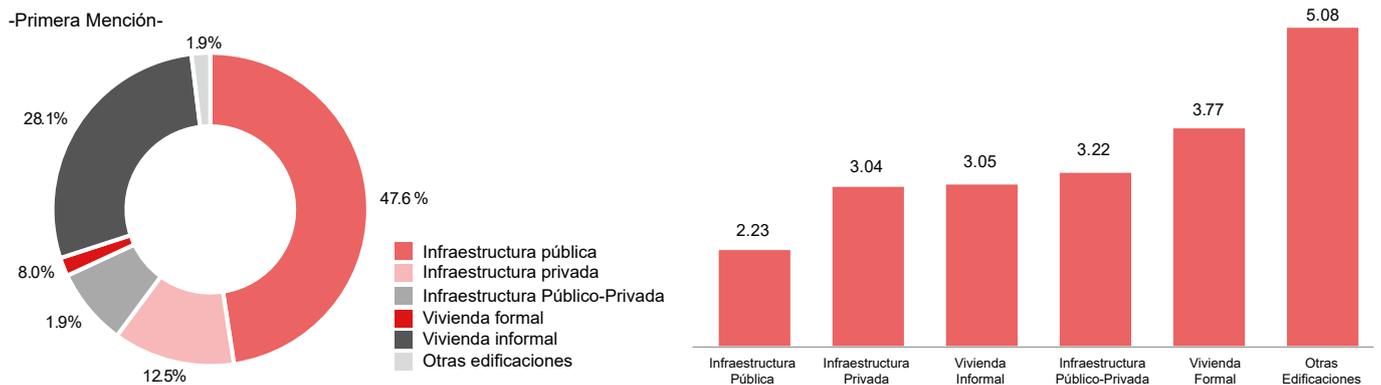
De la misma manera que el año previo, la mayoría de las compañías encuestadas manifiestan que la infraestructura pública será la actividad que liderará el desempeño en el 2024 (47.6% de los entrevistados), mientras que el 28.1% de las empresas menciona a la vivienda informal (Figura

10). Luego, el 12.5% de consultados reporta que la infraestructura privada será el rubro de la construcción que presentará un mayor dinamismo en el presente año. De otro lado, utilizando una escala ordinal del 1 al 6, la infraestructura pública se convertiría en el rubro de construcción que

mejor se comportaría este año, alcanzando un orden promedio de 2.23 (2.11 en la medición de diciembre del 2023), seguido inmediatamente por la infraestructura privada, con

una calificación media de 3.04, y la vivienda informal con 3.05. La infraestructura público-privada alcanzaría la cuarta posición (puntaje de 3.22).

Figura 10. PERSPECTIVAS SOBRE EL DESEMPEÑO DE LOS DIFERENTES TIPOS DE CONSTRUCCIÓN EN EL 2024, RESPECTO AL 2023



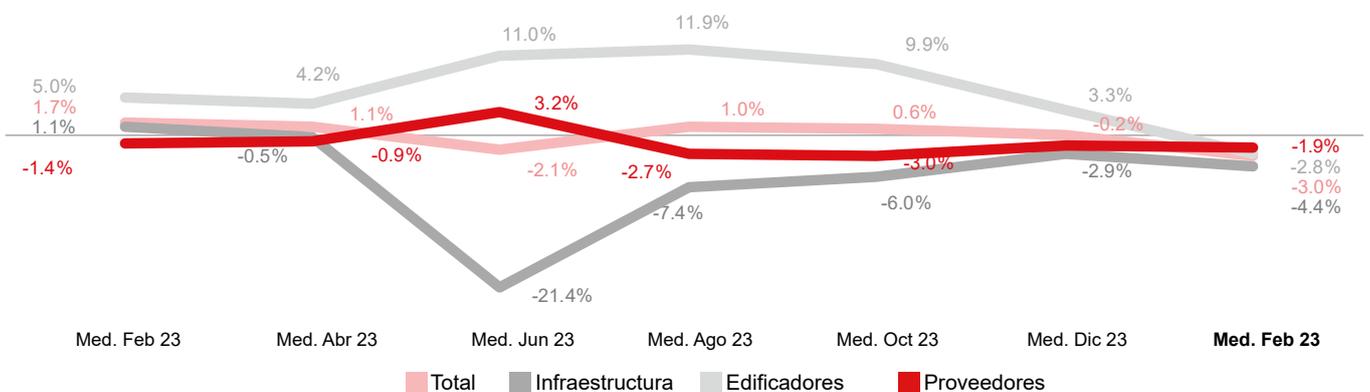
Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

Por otro lado, las compañías entrevistadas indicaron que la inversión en nuevos proyectos decreció en 3.0% durante el 2023 respecto al año previo, tasa inferior a todas las proyecciones registradas previamente. Como se aprecia en la Figura 11, se presentarían tendencias similares en los tres sub-sectores en que se divide la actividad constructora. En el caso de las constructoras de infraestructura, el nivel de inversión presentó una caída de 4.4%, tasa que es un punto porcentual inferior a la que las mismas empresas consultadas estimaban obtener en el estudio previo (-2.9%). Los motivos principales por los que se generó esta disminución son la falta de capacidad y calidad del gasto público y el poco dinamismo del sector construcción (obras paralizadas).

En la misma línea, los inmobiliarios manifestaron que experimentaron una reducción de 2.8% en su nivel de inversión, dejando atrás las expectativas de incremento antes declaradas. Los entrevistados de este segmento mencionaron que la ralentización de nuevas inversiones se dio fundamentalmente por la presencia de altas tasas de interés para créditos hipotecarios, la incertidumbre política y económica, y la falta de predictibilidad respecto a la aprobación de proyectos por parte de los municipios y de los bonos Mivivienda.

Por su parte, los proveedores de materiales y servicios mencionaron que su nivel de inversión en nuevos proyectos descendió en 1.9%, resultado levemente más pesimista que la

Figura 11. EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN SOBRE LA VARIACIÓN EN EL NIVEL DE INVERSIÓN EN NUEVOS PROYECTOS EN EL AÑO 2023, RESPECTO AL 2022



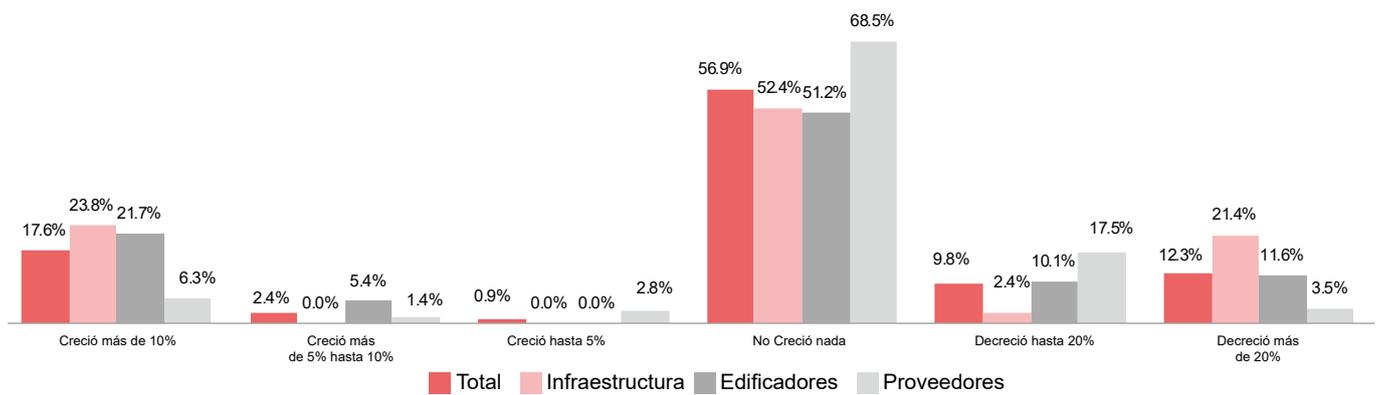
Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

perspectiva recogida en la encuesta del bimestre anterior (-1.4%). Las razones preponderantes por lo que se produjo este desplome son la contracción de la demanda y el retraso de la ejecución de proyectos.

El 57% de empresas encuestadas manifestó que sus niveles de inversión en nuevos proyectos se mantuvieron invariables en el

2023, un 22% declaró que se redujeron y el 21% restante que se expandirían (**Figura 12**). El segmento de proveedores de materiales y servicios es el que presenta la mayor proporción de empresas que sus inversiones en nuevos proyectos no sufrieron alguna variación (69%), mientras que los constructores de obras de infraestructura fueron los más pesimistas (24% indicó que obtuvieron una menor inversión en el año previo).

Figura 12. RANGOS DE VARIACIÓN EN EL NIVEL DE INVERSIÓN EN NUEVOS PROYECTOS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN EL AÑO 2023, RESPECTO AL 2022



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

Para el año 2024, las empresas se inclinan por aumentar en 4.1% su inversión en nuevos proyectos, dos puntos porcentuales superior al alza estimada en la medición del IEC N°72 (1.8%). Los segmentos del sector muestran tendencias de desempeño semejantes (**Figura 13**).

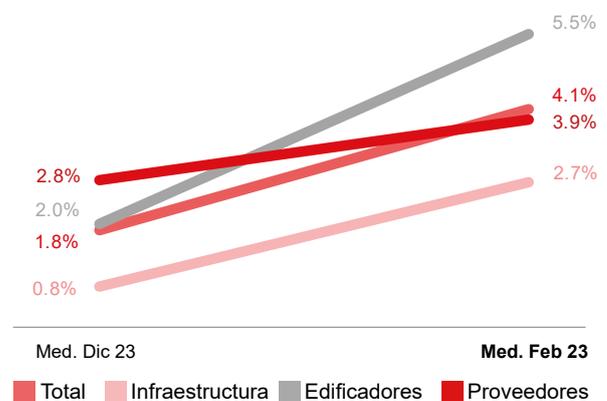
Así, las empresas constructoras de infraestructura creen que se produciría un crecimiento de 2.7% en el presente año; cifra superior en comparación a la previsión positiva indicada en el sondeo anterior (0.8%). El motivo principal por los que se generaría este impulso es la expectativa por un mayor dinamismo y apoyo al sector construcción en comparación al año previo.

Los promotores inmobiliarios consideran que su nivel de inversión en nuevos proyectos tendría un incremento de 5.5%, tasa mayor a la esperada en el estudio de noviembre – diciembre del año pasado (2.0%). Los entrevistados de este segmento mencionaron que el ascenso se daría fundamentalmente por la disminución de las tasas de interés para créditos hipotecarios, un mayor optimismo del desarrollo del sector y aclaración de dudas sobre la falta de predictibilidad respecto a la aprobación de proyectos por parte de los municipios y de los bonos Mivivienda.

Por su parte, las empresas proveedoras proyectan una elevación de 3.9%, cifra más optimista respecto a la proyec-

ción manifestada en la encuesta del último bimestre del 2023 (2.8%). Las razones preponderantes por lo que se produciría esta mejora son: la modernización y ampliación de capacidades, instalación de nuevas líneas de operación, y la ampliación de nuevos segmentos y líneas de producto.

Figura 13. EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN SOBRE LA VARIACIÓN EN EL NIVEL DE INVERSIÓN EN NUEVOS PROYECTOS EN EL AÑO 2024, RESPECTO AL 2023

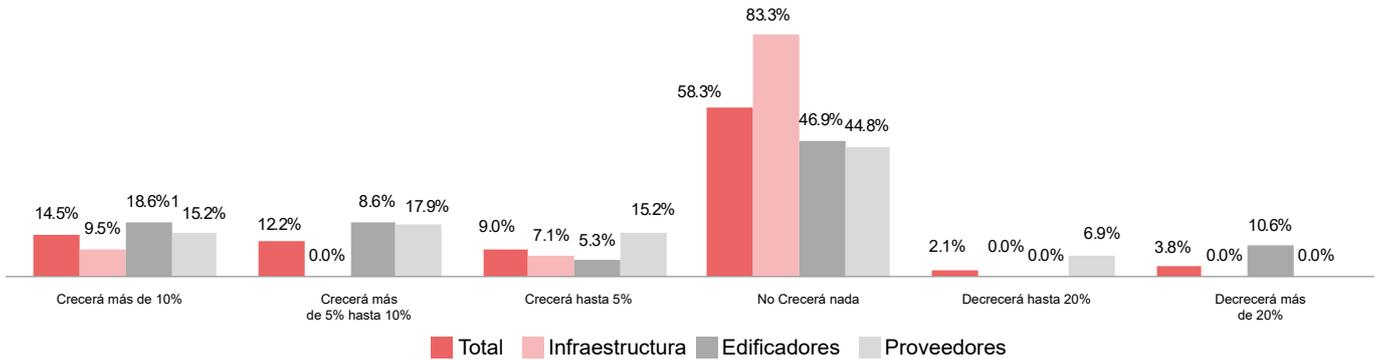


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

Al profundizar en el análisis sobre las perspectivas en el nivel de inversión en nuevos proyectos para el presente año, se advierte que el 58% de las empresas encuestadas prevé que no sufrirían variación alguna, un 36% de entrevistados cree

que se elevarían, mientras que un 6% afirma que disminuirían (**Figura 14**). El segmento de obras de infraestructura es el que presenta la mayor proporción de empresas que esperan que esta nueva inversión no varíe (83%).

Figura 14. EXPECTATIVAS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN SOBRE LA VARIACIÓN EN EL NIVEL DE INVERSIÓN EN NUEVOS PROYECTOS EN EL AÑO 2024, RESPECTO AL 2023, POR RANGOS DE VARIACIÓN



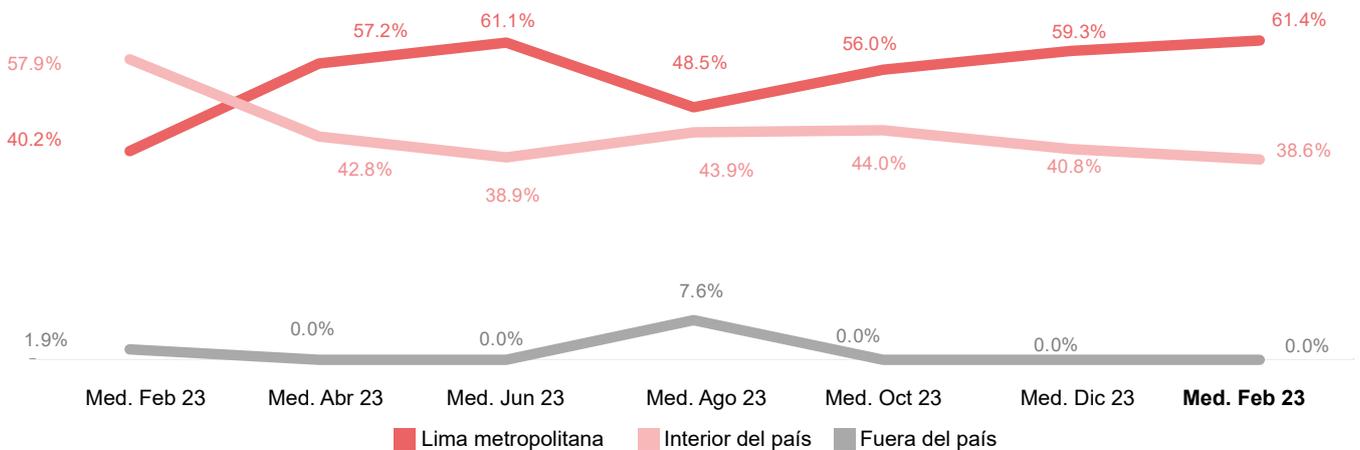
Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

II. Indicadores del subsector infraestructura

Como se muestra en la **Figura 15**, las empresas constructoras de infraestructura afirmaron que el 61.4% de los ingresos que percibieron durante el 2023 provinieron de obras localizadas en Lima Metropolitana, dos puntos porcentuales superior

a la proporción estimada en el estudio anterior. Mientras que el 38.6% de sus ingresos restantes correspondieron a proyectos situados en el interior del país.

Figura 15. DISTRIBUCIÓN DE LOS INGRESOS DE LAS CONSTRUCTORAS DE INFRAESTRUCTURA, POR ÁREA GEOGRÁFICA, EN EL 2023 RESPECTO AL 2022



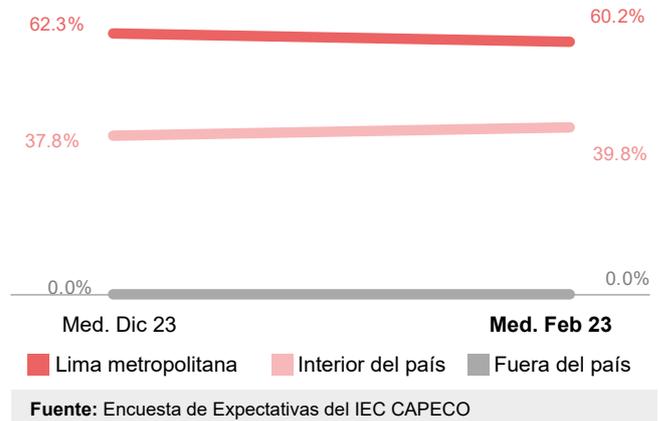
Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

De acuerdo con lo manifestado por las empresas constructoras de infraestructura, el 60.2% de sus ingresos en el 2024 provendrían de obras localizadas en Lima Metropolitana (**Figura 16**), tasa menor a la proporción proyectada en el IEC N°72 (62.3%); mientras que un 39.8% de los ingresos corresponderían a proyectos situados en el interior del país, dos puntos porcentuales mayor al porcentaje esperado en el estudio realizado en el último bimestre del 2023.

III. Indicadores del subsector inmobiliario

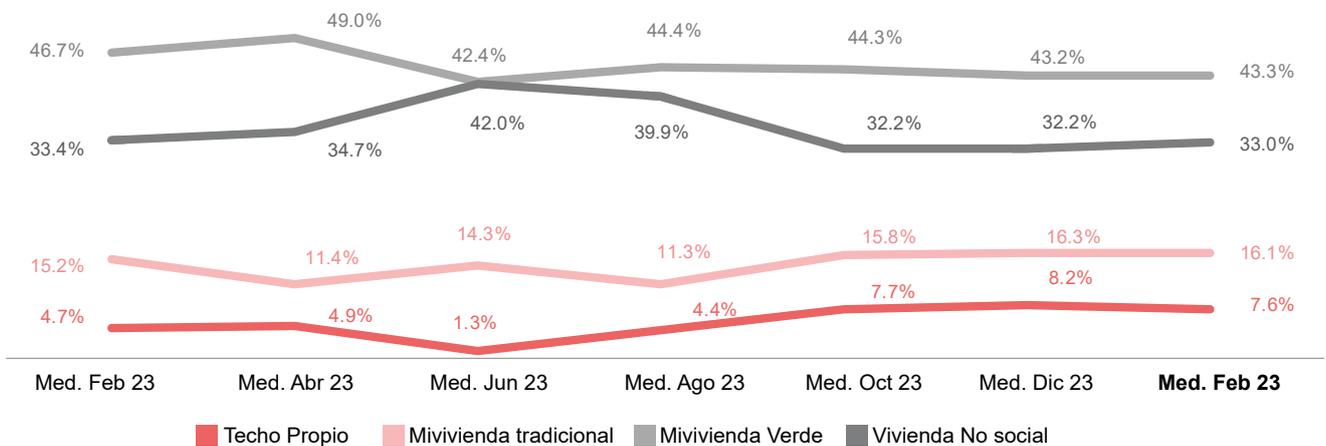
Respecto a la participación de ventas de unidades habitacionales en el 2023, el subsegmento de Mivivienda Verde consiguió el liderazgo, con un 43%, igual cifra a la estimada en la medición de hace dos meses (**Figura 17**). Por su parte, la vivienda no social obtuvo una proporción de 33% (un punto porcentual superior de lo que se esperaba en la encuesta previa). De otra manera, el Crédito Mivivienda Tradicional alcanzó una participación de las viviendas vendidas de 16%,

Figura 16. EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS SOBRE LA DISTRIBUCIÓN DE LOS INGRESOS DE LAS CONSTRUCTORAS DE INFRAESTRUCTURA, POR ÁREA GEOGRÁFICA, EN EL 2024 RESPECTO AL 2023



tasa similar a la prevista en el IEC N°72; mientras que Techo Propio solo logró un 8%, el mismo porcentaje proyectado en el estudio elaborado el bimestre anterior.

Figura 17. DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS DE UNIDADES DE VIVIENDA EN EL 2023, POR SEGMENTO



De la misma forma que el año anterior, el subsegmento de Mivivienda Verde encabezaría la estructura de ventas de viviendas con un 48% en el 2024, dos puntos porcentuales por debajo de lo estimado en la medición realizada en noviembre – diciembre del 2023 (**Figura 18**). Por su parte, la vivienda no social generaría una proporción de 29%, igual tasa de la que se esperaba en la encuesta previa. Asimismo, el Crédito Mivivienda Tradicional alcanzaría una participación en la venta de unidades habitacionales de 16%, porcentaje

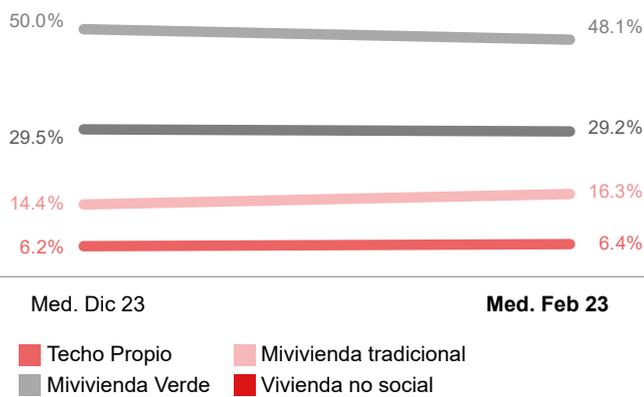
mayor al mostrado en el sondeo de hace dos meses (14%); mientras que Techo Propio solo llegaría al 7%, un punto porcentual superior a la cifra registrada en el estudio elaborado en el último bimestre del año anterior.

El número de unidades vendidas decreció 8.3% en el sexto bimestre del 2023 respecto a igual periodo del año previo, un resultado más negativo comparado con el -4.3% estimado en la anterior medición. De acuerdo a la **Figura 19**, se obtuvie-

ron tendencias de desempeño disímiles entre los cuatro sub segmentos. En el sub segmento Mivivienda Verde se produjo un desplome de 10.5% en sus ventas, cifra más pesimista que la caída esperada en el IEC N°72; en Mivivienda Tradicional se obtuvo una reducción de ventas de 11.3%, profundizando el decrecimiento proyectado en el estudio del bimestre pasado (-8.9%); en tanto que en la vivienda no social la contracción

fue de 6.3%; dejando atrás el aumento de las unidades vendidas previsto en la encuesta de noviembre - diciembre del 2023 (3.1%). Por otro lado, la facturación de unidades habitacionales en el programa Techo Propio en el último bimestre del 2023 fue superior en 1.8% en comparación al mismo periodo del año anterior; cifra levemente mayor a la perspectiva de crecimiento registrada en la encuesta de hace dos meses (1.2%).

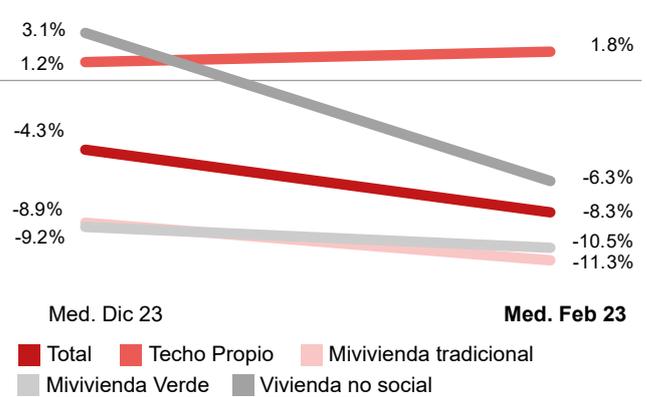
Figura 18. PERSPECTIVAS SOBRE LA DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS DE UNIDADES DE VIVIENDA EN EL 2024, POR SEGMENTO



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

El 49% de las empresas inmobiliarias reconoció que la venta de unidades de vivienda descendió en el sexto bimestre del año anterior respecto a igual periodo del 2022, proporción que se eleva en Mivivienda Tradicional y Mivivienda Verde,

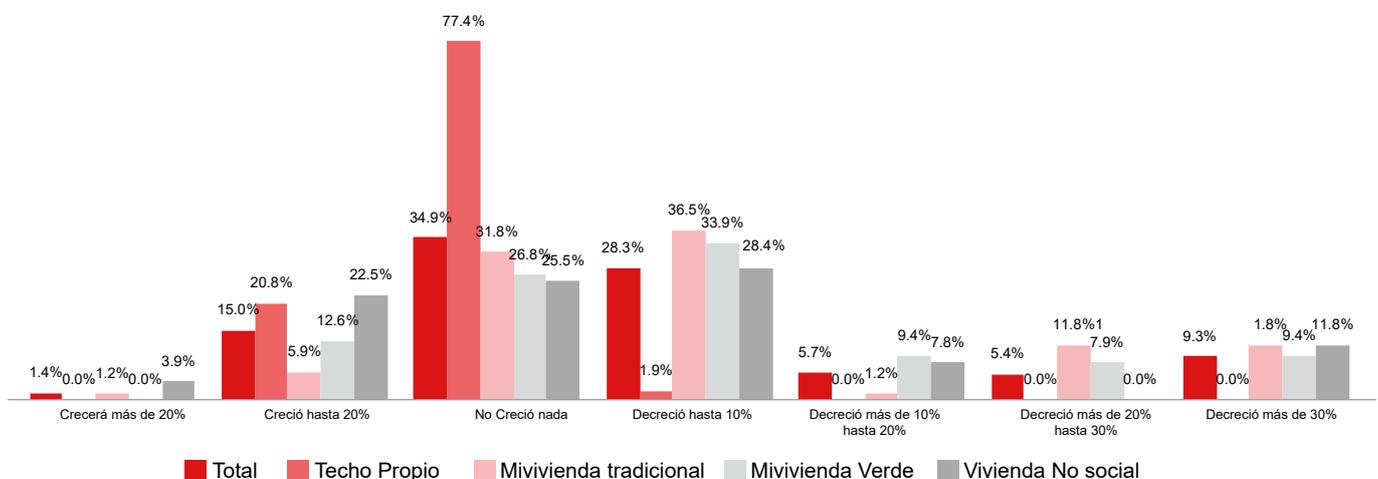
Figura 19. VARIACIÓN DEL NIVEL DE VENTAS DE VIVIENDAS (EN UNIDADES), POR SEGMENTO (Sexto bimestre 2023 vs. Sexto bimestre 2022)



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

ambos al 61%. Un 35% de entrevistados indicó que el volumen vendido se mantuvo (Figura 20), aunque alcanza a 77% en el caso de Techo Propio. Mientras tanto, el 16% restante manifestó que su nivel de facturación se elevó.

Figura 20. RANGOS DE VARIACIÓN DEL NIVEL DE VENTAS DE VIVIENDAS (EN UNIDADES) POR SEGMENTO (Sexto bimestre 2023 vs. Sexto bimestre 2022)

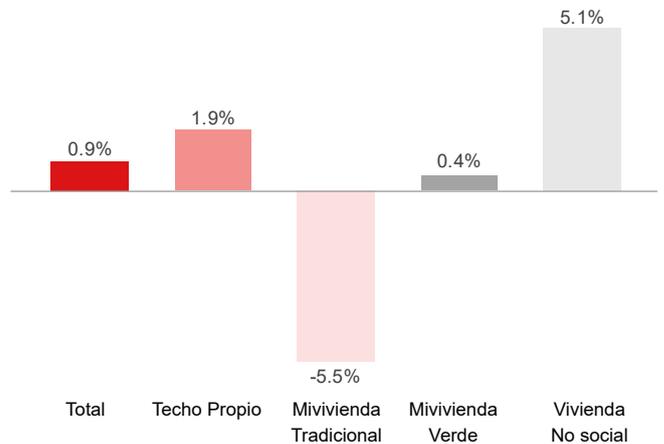


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

En los meses de enero – febrero del 2024, los promotores inmobiliarios creen que se presentará un mínimo expansión de 0.9% de las ventas de unidades habitacionales, es decir que revertirían la caída de -8.3% presentada en los dos meses previos (**Figura 21**). La facturación de viviendas no social se incrementaría en 5.1%, que cambiaría el desempeño negativo que se produjo en el sexto bimestre del año previo (-6.3%); del mismo modo, el número de viviendas vendidas en el programa Techo Propio mostraría un aumento de 1.9%, contrario al descenso generado en el último bimestre del 2023 (1.8%). Por otro lado, en el caso de Mivivienda Tradicional se prevé que el nivel de ventas sería 5.5% menor respecto al mismo periodo del 2023, cifra menos desfavorable que el comportamiento pesimista del bimestre anterior (-11.3%).

El 65% de las empresas edificadoras que fueron consultadas afirmó que la venta de viviendas (en unidades) no sufriría variación en el primer bimestre del 2024 respecto a igual periodo del año pasado, proporción que se eleva a 80% en el caso de Techo Propio y a 67% en la vivienda no social (**Figura 22**). Por su parte, el 21% de entrevistados considera que las unidades habitacionales vendidas mostrarían un alza, siendo Mivivienda Verde el sub segmento que presentaría una ma-

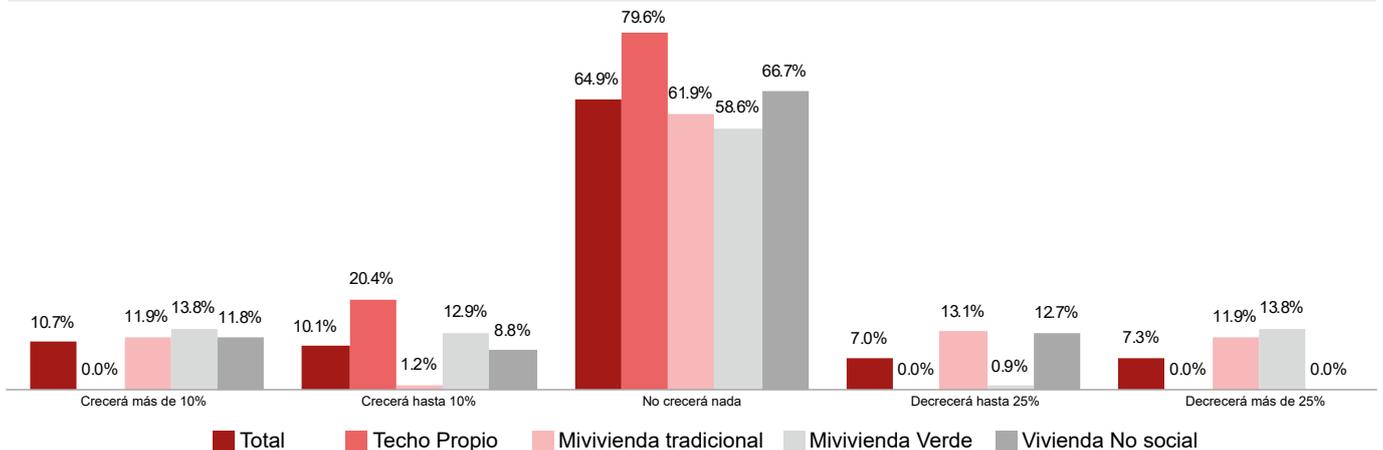
Figura 21. PERSPECTIVAS SOBRE LA VARIACIÓN DEL NIVEL DE VENTAS DE VIVIENDAS (EN UNIDADES), POR SEGMENTO (Primer bimestre 2024 vs. Primer bimestre 2023)



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

yor proporción de empresas que prevé este comportamiento (27%). Por el contrario, el 14% restante indicó que su facturación se reduciría.

Figura 22. PERSPECTIVAS SOBRE EL NIVEL DE VENTAS DE VIVIENDAS (EN UNIDADES), POR SEGMENTO Y RANGOS DE VARIACIÓN (Sexto bimestre 2023 vs. Sexto bimestre 2022)



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

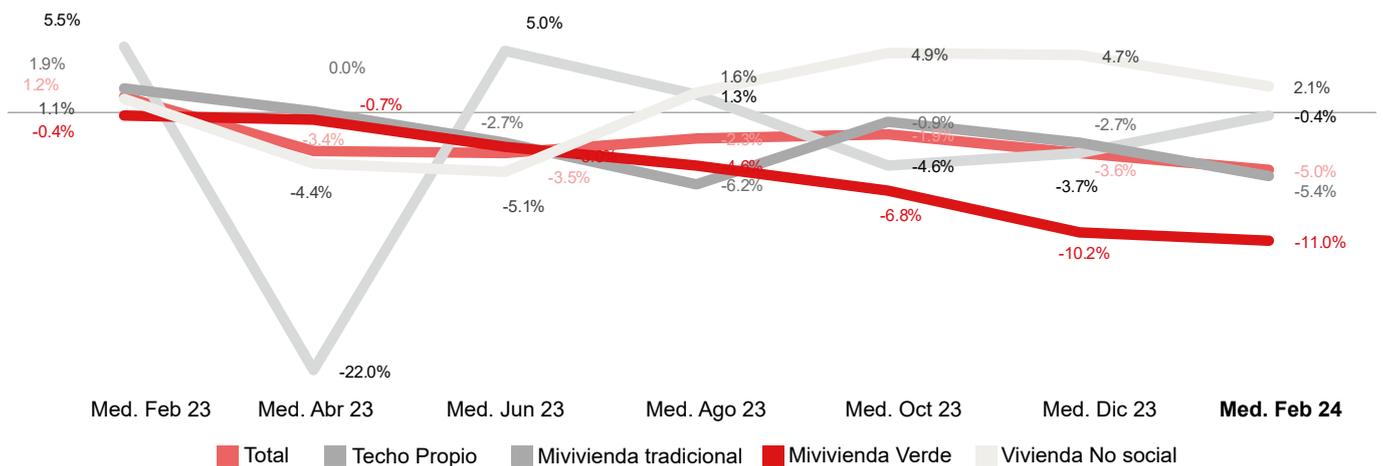
Las empresas edificadoras afirmaron que se produjo una caída de su nivel de venta de unidades de vivienda de 5.0% en el 2023 (**Figura 23**) en relación al nivel obtenido el año pasado, cifra negativa más profunda en comparación a todas las estimaciones realizadas en las investigaciones pasadas. La performance de los sub-segmentos del mercado habitacional muestran diversas tendencias. Así, en el rubro de Mi-

vivienda Verde se dio un decrecimiento de 11.0% (resultado más pesimista respecto a las proyecciones previas); mientras que en Mivivienda Tradicional las ventas retrocedieron en 5.4%, casi tres puntos porcentuales inferior a la perspectiva de disminución calculada en el IEC N°72. Asimismo, las empresas que se desarrollan en el programa Techo Propio presentaron una contracción leve de su nivel de venta de

unidades de vivienda de 0.4%, reduciendo la intensidad de la caída prevista en el estudio de hace dos meses (-3.7%). Por otra parte, la facturación en el sub segmento de la vivienda no

social registró un incremento de 2.1% el año pasado en comparación a 2022, dos puntos porcentuales menor al estimado en el estudio de noviembre - diciembre del 2023 (4.7%).

Figura 23. VARIACIÓN DEL NIVEL DE VENTAS DE VIVIENDAS (EN UNIDADES), POR SEGMENTO, EN EL AÑO 2023 RESPECTO AL AÑO 2022

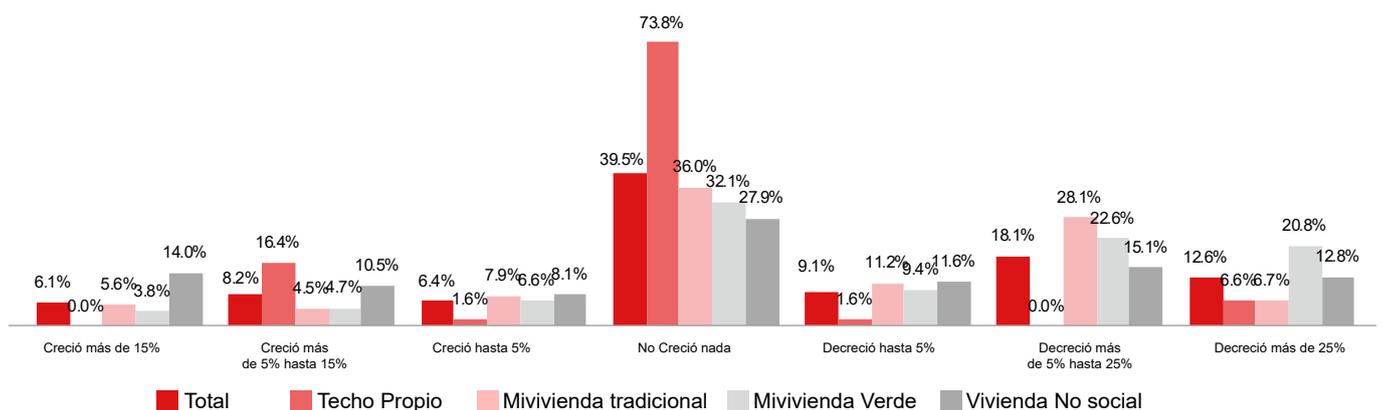


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

Al profundizar en el análisis sobre el nivel de ventas de unidades de vivienda en el año previo, cuatro de cada diez promotoras inmobiliarias entrevistadas afirmó que se contrajo, proporción que se elevó en Mivivienda Verde y Mivivienda Tradicional, a 53% y 46%, respectivamente

(Figura 24). El 39% de inmobiliarias mencionó que sus volúmenes de venta se mantuvieron invariables, pero en el caso de Techo Propio esta previsión comprende a una proporción mayor de empresas: 74%. Finalmente, para un 21% su facturación se elevó.

Figura 24. RANGOS DE VARIACIÓN DEL NIVEL DE VENTAS DE VIVIENDAS (EN UNIDADES), POR SEGMENTO, EN EL AÑO 2023, RESPECTO AL 2022



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

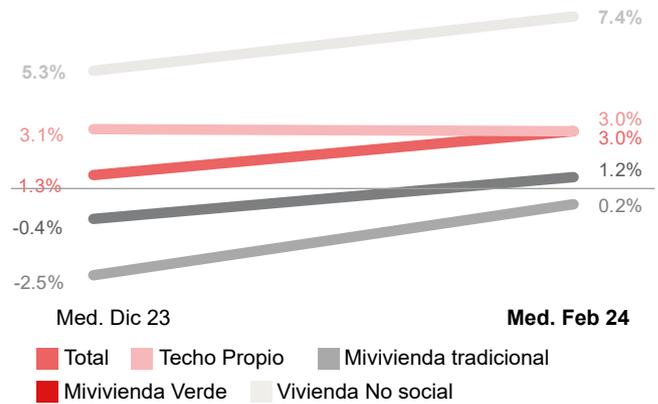
Para el año 2024, las empresas promotoras estiman un crecimiento de su nivel de venta de unidades de vivienda en 3.0% (Figura 25), casi dos puntos porcentuales mayor que la estimación realizada en el bimestre anterior (1.3%). Las

perspectivas de los sub-segmentos del mercado habitacional muestran tendencias semejantes. Así, en el rubro de la vivienda no social se percibiría un incremento de 7.4%; mientras que en el programa Techo Propio se espera un ascenso

en la facturación de 3.0%. Además, las empresas que se desarrollan en Mivivienda Verde pronostican una expansión de sus ventas de unidades de vivienda en 1.2%, y en el sub segmento de Mivivienda Tradicional presentarían una ligera elevación de 0.2% el presente año respecto al 2023.

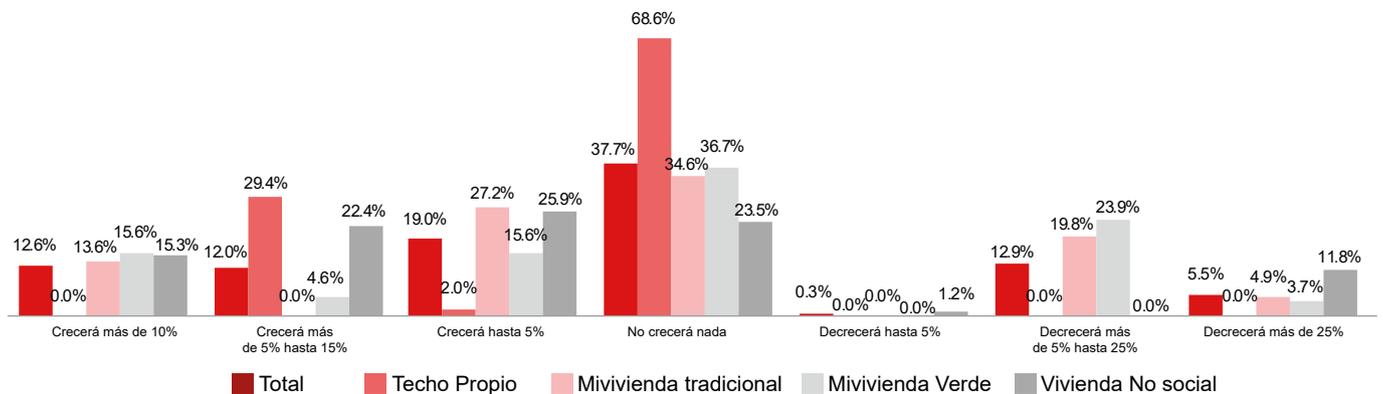
Como se muestra en la **Figura 26**, el 44% de las empresas edificadoras que conforman el panel mencionó que las ventas de sus unidades habitacionales se incrementarían en el 2024 respecto al desempeño obtenido el año actual, proporción que se eleva a 64% en la vivienda no social. En tanto que un 38% de inmobiliarias considera que su nivel de venta de viviendas se mantendría invariable, pero en el caso de Techo Propio esta previsión comprende a un número mayor de empresas: 69%. Finalmente, el 18% de promotoras considera que obtendrían un descenso en sus ventas.

Figura 25. Figura 25. EVOLUCIÓN DE LAS PERSPECTIVAS SOBRE LA VARIACIÓN DEL NIVEL DE VENTAS DE VIVIENDAS (EN UNIDADES), POR SEGMENTO, EN EL AÑO 2024, RESPECTO AL 2023



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

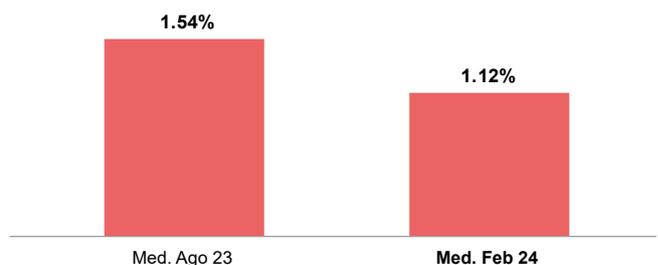
Figura 26. PERSPECTIVAS DEL NIVEL DE VENTAS DE VIVIENDAS (EN UNIDADES), POR SEGMENTO, EN EL AÑO 2024, RESPECTO AL 2023, POR RANGOS DE VARIACIÓN



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

Por otra parte, los precios de las unidades habitacionales en oferta mostraron un alza de 1.1% en el semestre agosto 2023 – enero 2024, ligeramente inferior a la tasa que se esperaba para dicho periodo (1.5%) según con los resultados obtenidos en la medición del IEC 68 (**Figura 27**). Asimismo, el 16% de empresas inmobiliarias mencionó que sus precios se incrementaron entre 2.5% y 5%, mientras que el 54% de ellos admitió que no sufrieron variación.

Figura 27. COMPARATIVO ENTRE LA SITUACIÓN ESPERADA Y REAL SOBRE LA VARIACIÓN DE PRECIOS DE LAS VIVIENDAS (EN SOLES) EN LOS ÚLTIMOS SEIS MESES (JUNIO – NOVIEMBRE 2023)

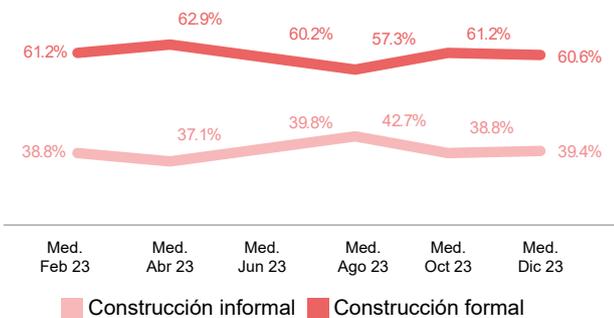


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

IV. Indicadores sobre el subsector de provisión de materiales y servicios de construcción

Como se aprecia en la **Figura 28**, la incidencia del segmento formal en el total de ingresos por venta de los proveedores de materiales y servicios de construcción llegó al 61% en el año 2023, un nivel similar a la cifra estimada en la medición previa.

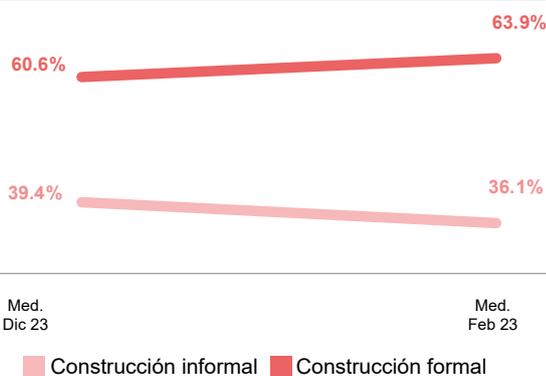
Figura 28. DISTRIBUCIÓN DE LOS INGRESOS POR VENTAS DE LOS PROVEEDORES DE MATERIALES Y SERVICIOS, SEGÚN SEGMENTO DE MERCADO EN EL 2023



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

Para el año 2024, las compañías proveedoras pronostican que la proporción de ingresos provenientes del sector formal se incrementará respecto al año pasado: 64% (**Figura 29**).

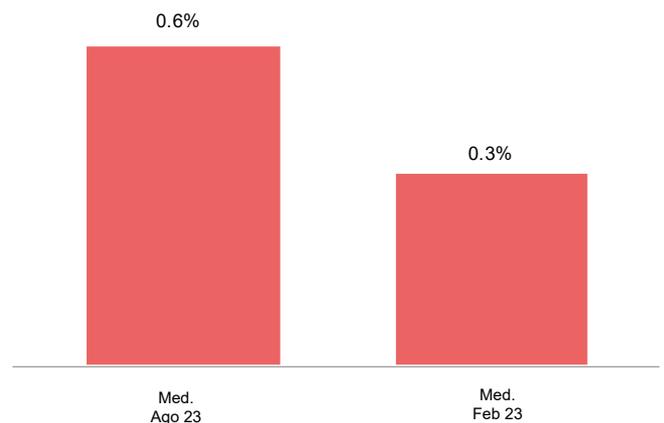
Figura 29. DISTRIBUCIÓN ESPERADA DE LOS INGRESOS POR VENTAS DE LOS PROVEEDORES DE MATERIALES Y SERVICIOS, SEGÚN SEGMENTO DE MERCADO EN EL 2024



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

Asimismo, los precios de los materiales de construcción crecieron ligeramente en 0.3% durante el semestre agosto 2023 – enero 2024, tasa algo inferior a la proyectada para estos últimos seis meses en la medición de agosto del año anterior: 0.6% (**Figura 30**). El 15% de empresas proveedoras afirmó que los precios de sus productos aumentaron entre 2.5% y 5%, mientras que el 39% de ellos mencionó que se mantuvieron invariables.

Figura 30. COMPARATIVO ENTRE SITUACIÓN ESPERADA Y REAL SOBRE VARIACIÓN DE PRECIOS DE MATERIALES (EN SOLES) EN LOS ÚLTIMOS SEIS MESES (AGOSTO 2023 – ENERO 2024)

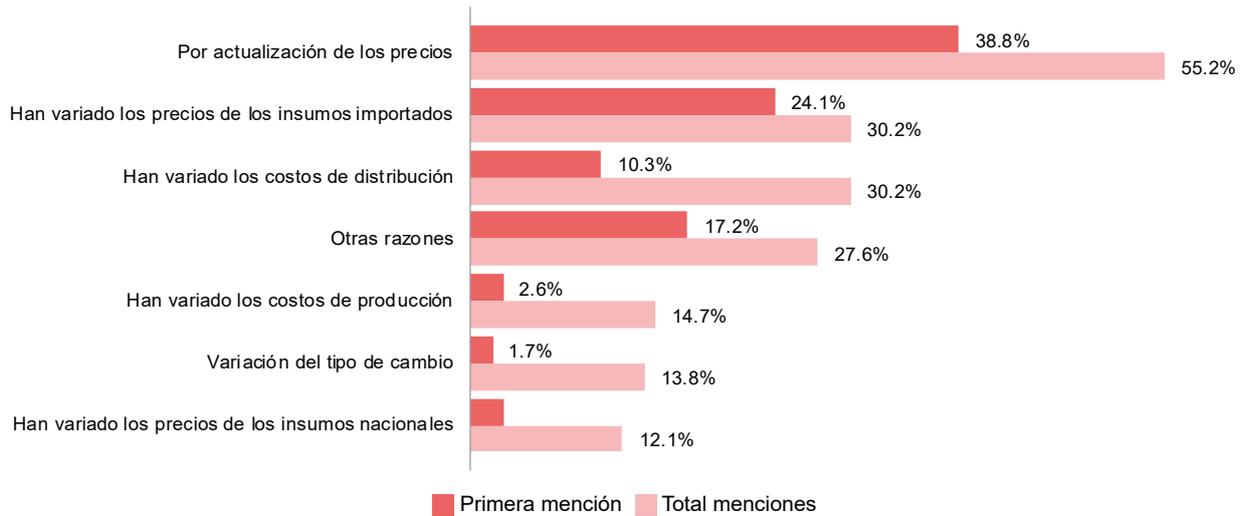


Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

Explorando las razones por las que se produjo este ascenso de los precios de venta de los materiales de construcción en los últimos seis meses, se ha determinado que la actualización de precios es la principal de ellas: 39% de los entrevista-

dos la menciona en primer lugar (**Figura 31**). Por su parte, el 24% señala que ha sido necesario elevar los precios de venta porque los costos de los insumos importados se han modificado.

Figura 31. RAZONES POR LAS QUE SE CONSIDERA QUE EL PRECIO DE VENTA DE PRODUCTOS HA CRECIDO EN LOS ULTIMOS SEIS MESES (AGOSTO 2023 – ENERO 2024)



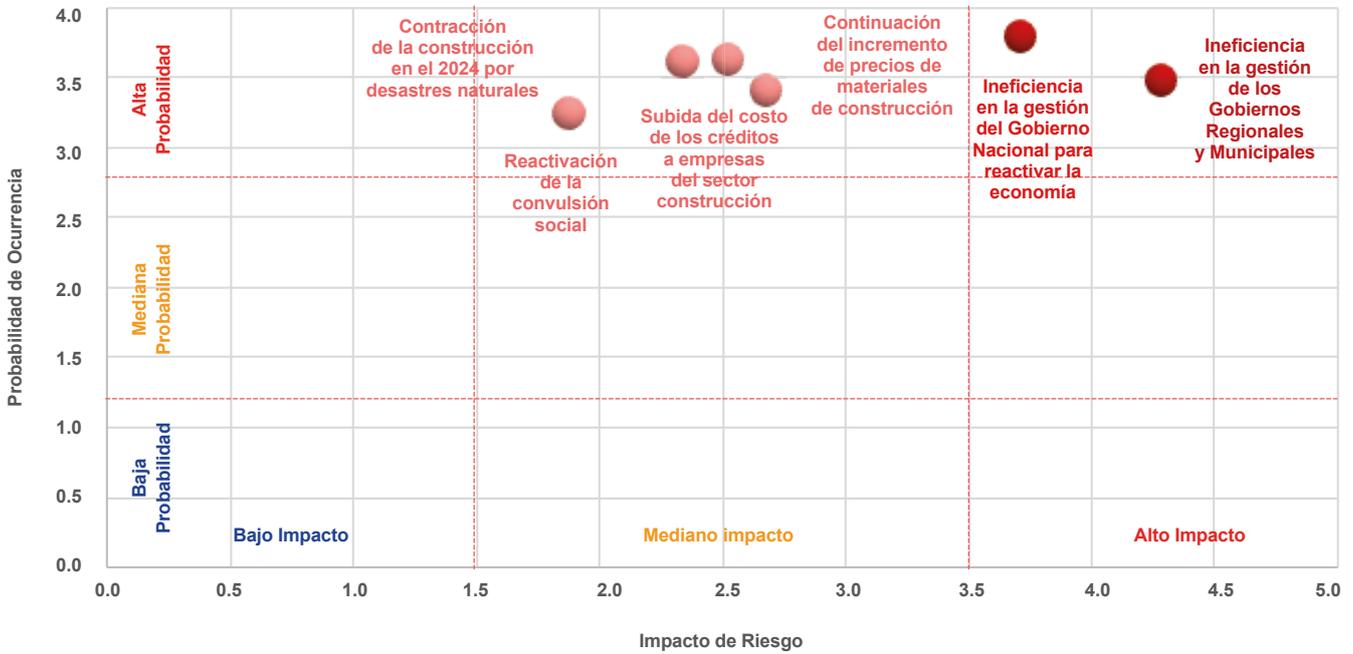
Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

V. Riesgos que afectarán a las empresas del Sector Construcción en los próximos 12 meses

Finalmente, los empresarios de la construcción fueron consultados sobre la probabilidad de ocurrencia y el impacto de los riesgos externos que afectarían el nivel de actividad de sus empresas durante los próximos 12 meses (**Figura 32**). El análisis muestra que la ineficiente gestión de los Gobiernos Regionales y Municipales y la inoperancia en la gestión del Gobierno Nacional para reactivar la economía son los factores de riesgo que tendrían más impacto y mayor probabilidad de ocurrencia. En ambos sucesos se mantuvo la proyección de efecto y la probabilidad de realización entre los entrevistados, respecto a lo declarado en el sondeo del quinto bimestre del 2023.

Mientras tanto, en un segundo grupo de hechos, con una similar probabilidad de ocurrencia que los eventos que se posicionan en el primer nivel, aunque con un menor grado de impacto, se encuentra la continuación del incremento de precios de los materiales de construcción, la subida del costo de los créditos a empresas del sector construcción, la contracción de la construcción en el 2024 por los desastres naturales y la reactivación de la convulsión social. En relación a lo manifestado en el estudio previo, en el caso del segundo acontecimiento mencionado por los entrevistados, se incrementó la posibilidad de realización; en tanto que en el tercer hecho indicado, disminuyó la proyección de efecto.

Figura 32. RIESGOS EXTERNOS QUE PODRÍAN AFECTAR EL NIVEL DE ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES



Fuente: Encuesta de Expectativas del IEC CAPECO

VI. Conclusiones

Los resultados del presente sondeo muestran una retracción de 5.2% en el nivel de operaciones de las empresas de la construcción durante el sexto bimestre del 2023, cifra inferior a la esperada (-3.3%) en la encuesta generada entre noviembre y diciembre. Sin embargo, la previsión de las compañías consultadas muestra que en el primer bimestre del año actual se produciría un alza del nivel de actividad en 1.6%. Para este periodo se vislumbra un crecimiento en el segmento de infraestructura (1.8%); y se produciría un ascenso en entre los proveedores (2.2%) como en el rubro inmobiliario (0.9%). La perspectiva optimista de las ventas entre los promotores sería atribuible fundamentalmente a los sub-segmentos de la vivienda no social (5.1%) y el programa Techo Propio (1.9%). Asimismo, el nivel de actividad de las compañías al cierre del 2023 presentó una ralentización de 4.7% en comparación al año previo, y un resultado pesimista respecto a las percepciones realizadas anteriormente. Existe una divergencia de tendencias entre los segmentos: así mientras que

en el segmento de proveedores se registró un descenso de sus operaciones en 5.1%, los contratistas de infraestructura sufrieron una caída de 3.9%. En cuanto a los promotores inmobiliarios, los encuestados manifestaron que su nivel de desempeño también disminuyó (-5.0%). Esta situación de decrecimiento se sustenta sobre todo en el desplome de 11.0% y 5.4% de las ventas de unidades habitacionales que ocurriría en los productos Mivivienda Verde y Mivivienda Tradicional, respectivamente.

Respecto a la visión anual para el cierre del 2024, las operaciones de las empresas se ampliarían en 4.0% respecto al año pasado, aumentando levemente la expectativa de crecimiento calculada en la anterior investigación del IEC (3.2%). En los tres segmentos se producirían tendencias similares: los constructores de infraestructura y los proveedores prevén una subida de su actividad en 4.8% y 4.2%, respectivamente; en tanto que en el segmento inmobiliario

esperan una expansión de 3.0%. La estimación de mejora entre los promotores sería motivada principalmente por la elevación de facturación de 7.4% que se presentaría en la vivienda no social, y al alza prevista de 3.0% en el caso del programa Techo Propio. Estas proyecciones confirman la percepción expresada por los empresarios de la construcción de que la infraestructura pública, y en menor medida, la vivienda informal, se convertirían en los rubros de construcción más dinámicos en el presente año; en tanto que la infraestructura privada y la público-privada tendrían una menor relevancia.

En la misma línea de la performance de las operaciones del sector, se registró una reducción de 3.0% en el nivel de inversiones en nuevos proyectos al cierre del 2023 en comparación al año anterior. En el segmento de los promotores inmobiliarios, el ritmo de nuevas inversiones cayó en 2.8%, en el caso de los proveedores de materiales retrocedió en 1.9%; mientras que entre los constructores de obras de infraestructura disminuyó en 4.4%.

Por el contrario, para el año actual se mostraría un escenario positivo en el comportamiento de las inversiones de las compañías del sector, las cuales se incrementarían en 4.1%. Las

tendencias de desempeño se asemejarían en los tres rubros que conforman la actividad constructora. Los proveedores de materiales mencionaron que sus nuevas inversiones se ampliarían en 3.9%, las empresas inmobiliarias presentarían un acrecentamiento de 5.5%, en tanto que en el rubro de obras de infraestructura creen que su nivel de inversión en nuevos proyectos ascendería a 2.7%.

En otro aspecto, los empresarios mencionaron que los precios de los materiales de construcción apenas subieron en el periodo de agosto 2023 a enero 2024 (0.3%). Este comportamiento es generado, en gran medida, por la actualización de precios y la modificación de los costos de los insumos importados. Además, debe tomarse en cuenta que los precios de las viviendas aumentaron en 1.1% en los últimos seis meses. Finalmente, es importante indicar que las compañías de la construcción sostuvieron que la ineficiencia estatal (gobiernos nacional, regionales y municipales) sería el principal factor de riesgo para la marcha del sector, seguido de otros eventos como la continuación del alza de precios de los materiales de construcción, la subida del costo de los créditos a empresas del sector construcción, la contracción de la construcción en el 2024 por los desastres naturales y la reactivación de la convulsión social.

A city skyline at night, heavily tinted with a red color. The scene is dominated by numerous skyscrapers and high-rise buildings. In the center, a tall, slender skyscraper with a pointed top is the most prominent feature. To its left, another tall building is under construction, with two cranes visible at its peak. The foreground shows a dense forest of trees, their silhouettes dark against the red background. The overall atmosphere is one of urban development and infrastructure.

Infraestructura



Evolución de la economía y de la construcción en América Latina - 2023

La mayor crisis en más de un siglo fue provocada por la pandemia de COVID-19, que afectó a toda la economía mundial. Como resultado, la desigualdad entre las naciones aumentó considerablemente. Debido a que los grupos desfavorecidos y las economías emergentes tardarán mucho más en recuperarse de las pérdidas de ingresos y medios de subsistencia relacionadas con la pandemia, es probable que la recuperación posterior sea tan desigual como las crisis económicas iniciales.

En divergencia de muchas crisis anteriores, se lanzó una respuesta exhaustiva y decidida a principios de la pandemia a través de medidas económicas que, en la mayoría de los casos, lograron mitigar a corto plazo los costos humanos más graves desde principios de la pandemia.

Se prevé una desaceleración inicial del crecimiento global en 2023, seguida de una reanudación en 2024, aunque a un ritmo más lento que en 2022 y por debajo del promedio anual histórico de 3.8 por ciento (2000-2019).

El presente artículo -un resumen de un informe elaborado por el Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC), para la Federación Interamericana de la Industria de la Construcción (FIIC)- analiza la evolución post pandemia de la economía global y de sus países integrantes.

Panorama Global

Durante 2022, la economía global creció 3.4%, aun con la incertidumbre provocada por las tensiones geopolíticas en Europa del Este, la persistencia de los problemas de oferta a causa de la pandemia del COVID-19, la desaceleración de la economía asiática (particularmente China), el endurecimiento de la deuda, la emergencia climática, entre otros factores. Un desempeño débil desde una perspectiva histórica, toda vez que la media anual entre 2000 y 2019 fue de 3.8%.

Mientras la expansión de la economía mundial fue de 3.4%, (6.2% en 2021), la tasa de inflación global se aceleró a 8.8% (4.7% en 2021) **Figura 1**. Este aumento generó que muchos bancos centrales, incrementarán las tasas de interés con el objetivo de moderar la inflación, (esta tendencia a una política monetaria más dura fue excepcionalmente generalizada), mediante la contención del gasto ante la imposibilidad de que la oferta global pudiera satisfacer la demanda.

Se desencadenó un cambio hacia inversiones más seguras en muchas naciones como resultado del aumento repentino y rápido de las tasas de interés, el aumento de las tensiones geopolíticas y el debilitamiento de las perspectivas económicas mundiales.

Además, los riesgos de la fragmentación geoeconómica, así como sus beneficios y costos potenciales, estuvieron al fren-

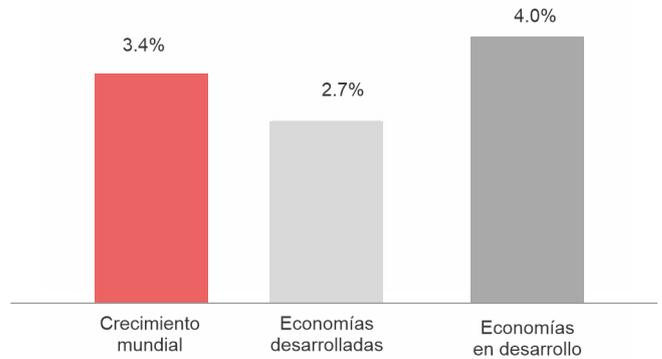
Inversión

Por ello, dada la dependencia a la IED de países con relaciones geopolíticas distantes, varias naciones de mercados emergentes y en desarrollo son extremadamente susceptibles a su reubicación. Las pérdidas de producción a largo plazo pueden deberse a la fragmentación de la IED provocada por el surgimiento de bloques geopolíticos, en particular en las economías mencionadas. La mejor manera de disminuir los severos costos económicos de esa fragmentación son los esfuerzos multilaterales para mantener la integración global.

En 2022, la IED mundial cayó un 12%, es decir, hasta 1.3 billones de dólares. El menor volumen de flujos fue la principal causa de la disminución además de las transacciones financieras de los países desarrollados (-36.7%) **Figura 2**.

Aunque el crecimiento se limitó en gran medida a unas pocas economías emergentes importantes, la IED en los países en desarrollo aumentó ligeramente (4.0%). Muchas naciones en

Figura 1. CRECIMIENTO ECONOMÍA MUNDIAL 2022
(Tasa de variación anual)



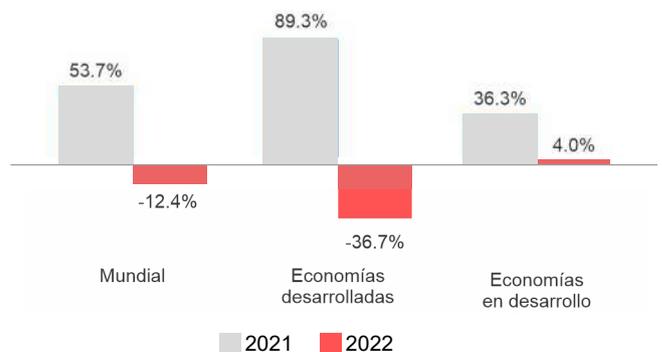
Fuente: Estimaciones del personal técnico del FMI

te de la discusión política como resultado de las interrupciones en la cadena de suministro y el aumento de las tensiones geopolíticas.

Esta fragmentación, vale mencionar, puede alterar la distribución geográfica de la inversión extranjera directa (IED), que podría tener un efecto en la economía mundial. Estos flujos de IED ahora están más concentrados en naciones alineadas geopolíticamente, particularmente en industrias estratégicas.

desarrollo más pequeñas experimentaron un estancamiento en las entradas de IED, y las naciones menos desarrolladas experimentaron una disminución.

Figura 2. ENTRADAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
(Tasa de variación anual)



Fuente: UNCTAD, IED: Flujos y saldos de entrada y salida

Las transacciones financieras de las corporaciones multinacionales en las economías desarrolladas, donde la IED cayó un 37%, fueron los principales impulsores de la disminución de los flujos de IED en 2022. Sin embargo, el número real de anuncios de financiación para nuevas plantas e inversiones aumentó un 5%.

Las tendencias industriales y sectoriales revelaron un aumento en el número de proyectos en infraestructura y sectores como la electrónica, la automotriz y la maquinaria que están bajo presión para reestructurar sus cadenas de suministro. Debido a la escasez mundial de microprocesadores, tres de los cinco principales proyectos de inversión se anunciaron en

semiconductores. Tras un auge en 2020 y 2021, la inversión en los sectores de la economía digital se ha desacelerado.

El impacto del entorno financiero, como el deterioro de las condiciones de financiación como resultado de los aumentos de las tasas de interés por parte de los principales bancos centrales, tuvo un gran impacto en las fusiones y adquisiciones.

Y, debido a los prolongados retrasos que estaban sufriendo los bancos y otros prestamistas, como resultado del entorno de tipos de interés crecientes, el mercado de financiación apalancada prácticamente se cerró.

Comercio

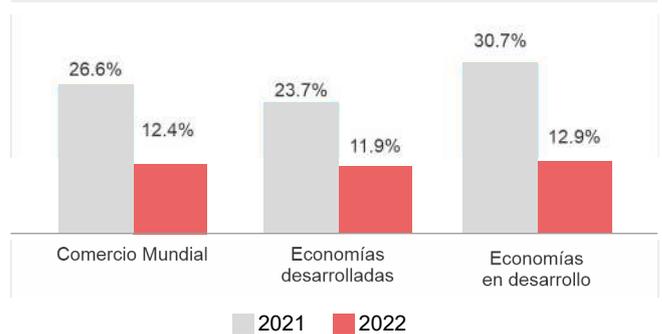
Con el crecimiento débil de la demanda y la producción a nivel mundial, se espera que el crecimiento comercial siga bajo y afecte la actividad en todas las regiones. La inflación se está moderando, pero sigue alta, lo que hace que en muchos países continúen con los ciclos de ajuste de políticas monetarias. Tanto las naciones desarrolladas como en desarrollo se vieron afectadas por la desaceleración de la actividad económica global, y muchas de ellas enfrentaron una recesión en 2023.

En el 2022, el comercio mundial exhibió una desaceleración respecto a 2021, como lo demuestra la menor expansión de la producción industrial. Después de que la pandemia causara una caída históricamente grande en el comercio, el repunte se está desvaneciendo antes y más rápido de lo previsto. En 2021, el intercambio mundial de bienes aumentó un 26.6% y, si bien siguió creciendo más rápido que la tasa promedio de los diez años anteriores, se desaceleró a una tasa interanual de 12.4% en 2022 (**Figura 3**).

No obstante, el comercio de bienes superó los niveles previos a la pandemia, mientras que el comercio de servicios siguió recuperándose, impulsado por el cambio incremental de la demanda. Aunque muchas naciones relajaron las restricciones de viaje, los flujos de turismo todavía estaban por debajo de los niveles previos a la pandemia, pero fueron más dinámicos que el año anterior.

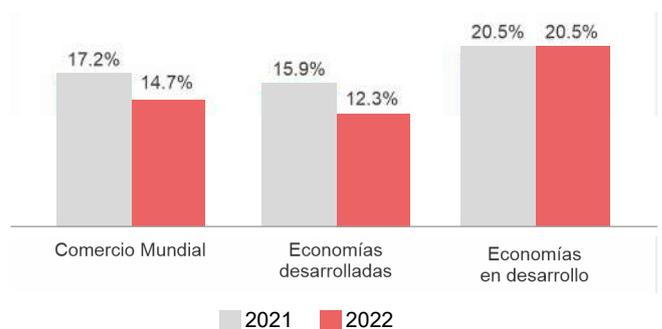
Aunque la tensión en la cadena de suministro global sigue siendo mayor que antes de la pandemia, ha disminuido desde mediados de 2022, como lo demuestra la normalización de los inventarios y la estabilización de los costos de transporte.

Figura 3. COMERCIO TOTAL DE MERCANCÍAS
(Tasa de variación anual)



Fuente: UNCTAD, IED: Flujos y saldos de entrada y salida

Figura 4. COMERCIO TOTAL DE SERVICIOS
(Tasa de variación anual)



Fuente: UNCTAD, IED: Flujos y saldos de entrada y salida

En 2021, el comercio mundial de servicios se recuperó 17.2% y en el año 2022 registró un 14.7% en su medición mundial. El aumento del comercio de bienes, el aumento de

los costos de envío y los servicios empresariales, financieros y de tecnologías de la información prestados digitalmente contribuyeron a la recuperación **(Figura 4)**.

Economías Desarrolladas

A finales de 2022 y principios de 2023, el crecimiento en las economías desarrolladas se desaceleró menos de lo esperado (resultado que impactó en el resto de la economía global), debido a que la falta de trabajadores en el mercado laboral, impulsó un aumento de los salarios y evitó una desaceleración más fuerte en el consumo. La falta de trabajadores se debió en parte a una disminución en la oferta de trabajo, ya que la cantidad de personas en edad de trabajar que participan en la fuerza laboral disminuyó (en parte debido a un aumento en las jubilaciones anticipadas), en Estados Unidos.

Se prevé que las economías desarrolladas experimenten una pronunciada moderación en su actividad, desde 2.7% en 2022 a 1.5% en 2023 y 1.4% para 2024. En el curso de estas perspectivas, subyacen las fuerzas que frenaron el desempeño económico en 2022. Entre ellas: la inflación, cuyo nivel continuó erosionando el poder adquisitivo de los hogares; el endurecimiento de la política por parte de los bancos centrales en respuesta a la inflación, lo que incrementó el costo de endeudamiento y restringió la actividad económica. Los sectores distintos a los servicios, incluido el manufacturero, mostraron cierta debilidad y apuntan a una ralentización más generalizada de la actividad **(Figura 5)**.

Estados Unidos

La economía estadounidense creció 2.1% en 2022, mostrando un mejor desempeño en el segundo semestre del año, apoyada por el mayor gasto en consumo e inversión privada. Por su parte, la inflación cerró en 6.4% para 2022, su mínimo desde octubre de 2021, por encima de su meta de largo plazo 2.0%.

En particular, la producción industrial de ese país continuó creciendo en julio con un avance en las manufacturas, causado por una mayor producción automotriz y buen dinamismo en los sectores aeroespacial, de ropa y plásticos. Por ello, el crecimiento anual 2023 de la producción industrial ascendería a 4.2%, en línea con lo que el consenso de analistas anticipaba en agosto.

En los Estados Unidos, la economía cerró con un incremento superior a lo esperado. El PIB se expandió 2.5% en el 2023.

Zona Euro

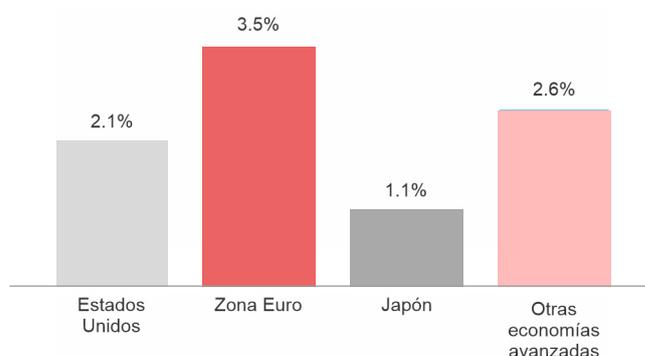
En la Zona Euro, al contrario de Estados Unidos, el panorama se tornó más complejo y los riesgos de una recesión económica se materializaron a pasos acelerados. Europa está siendo impactada por la falta de gas y mayores costos de energía que están afectando directamente el funcionamiento de empresas y el consumo de los hogares. En particular, la respuesta de Rusia de suspender la provisión de gas a Alemania obligó a la interrupción de la actividad industrial y, por lo tanto, a una caída abrupta de la actividad económica y el comercio de la región europea. Esta situación se acrecienta a medida que se aproxime el invierno y la demanda de gas aumente.

En la Zona Euro, la inflación fue de 9.2% en diciembre de 2022, continuando una tendencia a la baja desde su máximo de 10.6% en octubre de ese mismo año. Esto estuvo en línea con una moderación en el crecimiento de los precios. Sin embargo, la inflación fue significativamente mayor a la observada el año anterior y se mantuvo por encima del rango meta de 2%. En términos de energía, la cifra refleja una desaceleración en los precios principalmente en Alemania, Francia, Italia y España.

Japón

Una señal del desafío que enfrenta el banco central de Japón para poner fin gradualmente a su programa de estímulo masivo

Figura 5. CRECIMIENTO ECONOMÍAS AVANZADAS
(Tasa de variación anual)



Fuente: Estimaciones del personal técnico del FMI.2023

es el hecho de que, si bien la economía de Japón evitó la recesión en octubre-diciembre 2022, se recuperó mucho menos de lo previsto, debido a la caída de la inversión empresarial. Aunque el consumo privado aún logra mantener el ritmo del aumento de los gastos de vida, los analistas predicen que la recuperación retrasada de Japón de los efectos de la pandemia se verá obstaculizada por la incertidumbre sobre el futuro de la economía mundial.

La tercera economía más grande del mundo se expandió 0.6% anualizado en el último trimestre del año 2022 después

de caer 1.0% revisado en julio-septiembre. El aumento del PIB fue mucho menor que el pronóstico promedio del mercado de un aumento del 2.0%, debido a una disminución en el gasto de capital y el inventario.

Con una inflación que supera el objetivo de 2% del Banco de Japón, las perspectivas de la economía y los salarios serán clave para saber qué tan pronto el banco central podría eliminar gradualmente su programa de estímulo masivo.

Economías en desarrollo

En las últimas cuatro décadas, los países emergentes han sufrido diversas crisis a lo largo de los distintos ciclos de endurecimiento monetario en Estados Unidos, con un costo económico y financiero muy elevado. Las decisiones de política monetaria de la FED tienen un impacto en las condiciones financieras globales, lo que podría tener un impacto negativo en las economías emergentes más vulnerables, aunque las causas de cada episodio son diferentes (las subidas de tipos de la FED están más directamente relacionadas con las crisis de deuda en América Latina).

Aunque las medidas de estrés financiero en países en desarrollo y emergentes en general han disminuido en los últimos años, los costos de financiamiento siguen siendo altos debido a que tanto la política monetaria interna como las economías avanzadas se han vuelto más estrictas. Esto ha afectado la inversión y la producción en esos países, especialmente en sectores que son más sensibles a los cambios en las tasas de interés, como la producción industrial y la construcción.

China

La recuperación económica de Asia Oriental sigue siendo frágil, aunque el crecimiento medio es más vigoroso que en otras regiones. Se prevé que en 2023 el crecimiento del PIB en Asia Oriental alcance un 4.4%, en comparación con el 3.2% de 2022, lo que obedece principalmente a la recuperación del crecimiento de China. Sin embargo, muchas economías de la región (aparte de la de China) están perdiendo impulso a medida que se atenúa la demanda, sube el costo de la vida y disminuye también la demanda de exportación hacia los Estados Unidos y Europa.

China tuvo un freno en su crecimiento a finales de 2022 debido a las perturbaciones relacionadas con el COVID-19, registrando un avance de 3.0%. Sin embargo, la reapertura

de la economía y una rápida disminución de los contagios impulsaron después, una recuperación, respaldada sobre todo por el gasto de los hogares, especialmente en servicios. La mejora en la producción industrial ha sido más lenta en comparación. El crecimiento de la inversión fija ha sido respaldado por el gasto del gobierno en infraestructura, lo que ha ayudado a compensar la debilidad en el sector inmobiliario. Recientemente, el sector inmobiliario ha dado señales de salir de una prolongada recesión, con un aumento en los precios de las propiedades.

La economía china es vulnerable a cambios en los precios inmobiliarios, ya que este sector y el de la construcción ocupan aproximadamente una quinta parte de la absorción de la demanda final y una fracción significativa de los préstamos. Aunque las autoridades chinas han aumentado recientemente su apoyo al sector, el porcentaje de promotores inmobiliarios que necesitan una reestructuración sigue siendo importante (FMI, 2023), y la flexibilización de las normas de concesión de préstamos podría exacerbar los riesgos para la estabilidad financiera.

La deuda pública es motivo de preocupación en China, la cifra oficial del año 2022 fue 76.9%.

China en Latinoamérica

Mientras transcurría la pandemia, la nación asiática aceleró sus inversiones en América Latina y el Caribe, convirtiéndose en la tercera fuente de inversión en las economías de la región.

Durante la pandemia, China apuntó específicamente a las economías de Chile, Perú y México. Ellos concentran el 77% de su inversión. La cuarta ola de inversión china, se concentra en los sectores de logística, servicios, telecomunicaciones y transporte, aunque hay algunas naciones, como Chile, donde

los principales las actividades económicas primarias siguen siendo una prioridad, de acuerdo con Susana Muoz, presidenta de la Cámara de Comercio de México en Hong Kong.

Esta inversión asiática aumentará durante el periodo post-pandemia, y no será solo por la crisis sanitaria, sino también por el conflicto comercial entre China y Estados Unidos.

China ha experimentado uno de los procesos de urbanización e industrialización más rápida e intensa de la historia, logrando en 30 años lo que Inglaterra y Estados Unidos tardaron 200 años en hacer. A expensas del relativo declive de Estados Unidos y particularmente de Europa, China viene mostrando una notable mejoría en los indicadores económicos globales.

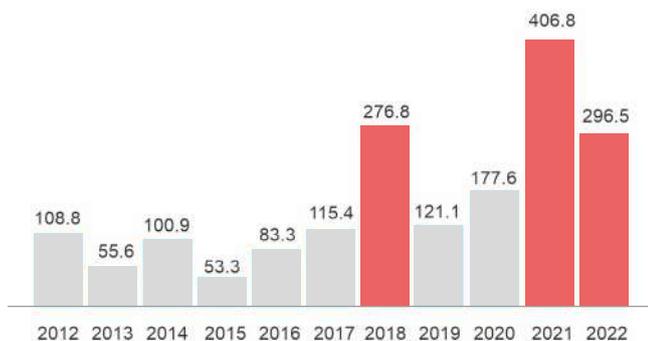
Se produce entonces el conflicto entre una potencia consolidada y una potencia emergente. Mientras China los desafía continuamente y aspira a tomar esa posición, Estados Unidos trabaja para mantener su dominio económico y político.

China y México

La economía de México es una de las que más ha captado el interés de los inversionistas chinos. Los lazos comerciales mejoraron respecto al año anterior. El 2022 vio la tercera IED más alta de esa nación. Con un total de 297 millones de dólares, la financiación se destinó principalmente a industrias como la informática y la comunicación, así como a los servicios financieros y de seguros **(Figura 6)**.

A pesar de que la inversión china ha ido en aumento, la ausencia de una agenda de inversión, el cierre de la oficina de atracción de capital chino y la falta de un plan de proyecto que atraiga a los inversores han puesto a China en desventaja. Para continuar con la inversión de capital chino, ade-

Figura 6. IED EN MÉXICO POR PAÍS DE ORIGEN, CHINA (Miles de millones de dólares)



Fuente: Banco del datos del monitor, RED. ALC China

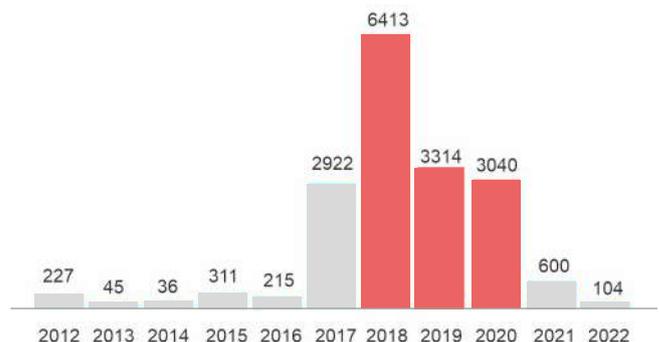
más de presentar estudios técnicos y ambientales y planes maestros para el desarrollo de obras de infraestructura, es necesario mejorar los incentivos fiscales para la instalación de empresas en México.

China y Chile

El Tratado de Libre Comercio entre Chile y China entró en vigencia en octubre de 2006 y, en 2019, se publicó su protocolo de modernización para agilizar las inversiones.

Los bancos, las empresas de generación de energía, las empresas mineras y otras empresas se han visto afectadas por la influencia corporativa china. Los datos de Red ALC-China (Red América Latina y el Caribe sobre China) muestran que, en los últimos 10 años, China ha invertido más de 17,227 mdd en la nación chilena **(Figura 7)**.

Figura 7. FLUJOS DE SALIDA DE IED, CHINA HACIA CHILE (Miles de millones de dólares)



Fuente: Banco del datos del monitor, RED. ALC China

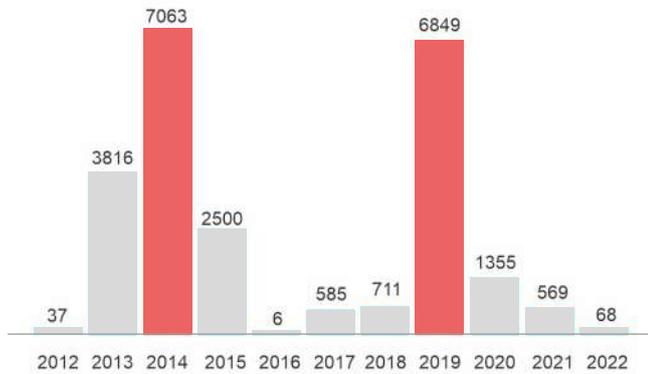
China y Perú

Los dos países han tenido una relación comercial de larga data desde principios del siglo XX. Con la compra de Hierro Perú por parte del consorcio chino Shougang en 1992, se formalizó la primera inversión asiática significativa. Las empresas chinas buscan oportunidades en medio de la agitación política provocada por la elección, en 2021, de un gobierno de izquierda liderado, inicialmente, por Pedro Castillo. Se han invertido más de 23,558 mdd en capital chino en Perú durante los últimos 10 años, con inyecciones de capital en la industria minera **(Figura 8)**.

Rusia

El PIB de Rusia se contrajo en 2022 un 2.1%, mucho menos de lo esperado cuando comenzó (a inicios del año) la invasión a gran escala rusa en Ucrania, la economía resistió de bue-

Figura 8. FLUJOS DE SALIDA DE IED, CHINA HACIA PERÚ (Miles de millones de dólares)



Fuente: Banco del datos del monitor, RED. ALC China

na manera las sanciones occidentales implementadas tras la ofensiva militar. Algo similar ocurrió en 2015, cuando el PIB ruso cayó un 2%, luego de las sanciones occidentales por la anexión ilegal de la península ucraniana de Crimea en 2014.

Desde la invasión a Ucrania en febrero de 2022, Rusia se encontró en un conflicto energético con Europa. Para agravar aún más esta situación, Moscú cortó las exportaciones de petróleo a las naciones que impusieron un tope de precios. Esto, en un intento de evitar que Moscú utilizara estas exportaciones para financiar su guerra. En septiembre del mismo año, las nuevas restricciones de Rusia a las exportaciones de gas natural habían exacerbado la crisis energética de Europa, lo que obligó a los gobiernos a gastar miles de millones de euros para proteger a las empresas y los consumidores de los costos a medida que la zona entró en recesión.

América Latina y el Caribe

Las economías de América Latina resistieron bien a pesar de los efectos derivados de la invasión rusa a Ucrania y las subidas de las tasas de interés a nivel mundial. En 2022, la economía de la región se expandió casi 4%, el empleo repuntó con fuerza y el sector de los servicios se recuperó del daño ocasionado por la pandemia.

Las presiones inflacionarias están disminuyendo en muchos países, gracias a las acciones inmediatas y decisivas de los bancos centrales y al descenso de los precios mundiales de los alimentos y la energía. No obstante, la inflación subyacente (es decir, la que excluye los alimentos y la energía) se mantuvo en un nivel alto de alrededor del 8% en Brasil, México y Chile. Algo más alto en Colombia, pero más bajo en Perú.

En un contexto en que aumenta la incertidumbre sobre la dinámica del crecimiento y la inflación mundial, y sobre la respuesta de la política monetaria en las economías desarrolladas, ha aumentado la volatilidad de los mercados financieros internacionales, generando condiciones más costosas para acceder al financiamiento, lo que perjudica a los países de la región.

México

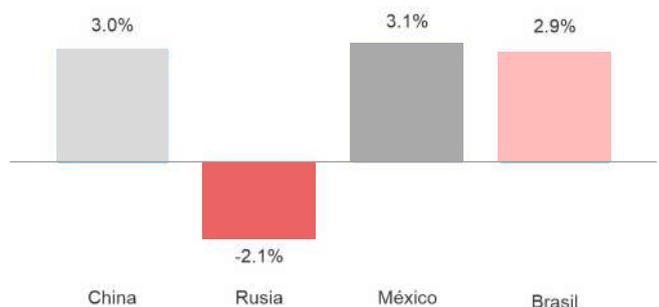
La economía de México creció 3.1% en 2023, algo más del 2.5% previsto en julio de ese año, según la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado. Aunque la inflación bajó desde su pico de 7.82% en diciembre de 2022, el banco central ha decidido hacer una pausa en sus ajustes de política monetaria. Esto viene después de una serie de aumentos en las tasas de interés, desde un 4% a mediados de 2021, hasta alcanzar un 11.25% en abril de 2023.

Se espera que el crecimiento siga avanzando en 2024, con un aumento del 1.9%, gracias a una política monetaria más relajada. En cuanto a la política fiscal, está enfocada en terminar proyectos importantes de inversión pública y programas sociales.

Brasil

En Brasil, en 2023 el PIB creció 2.9% y se espera un 1.4% en 2024. La inflación ha bajado de 10.1% en el cierre de 2021 a 5.8% al cierre de 2022. Se proyecta que las tasas de interés disminuyan a medida que la inflación se reduzca aún más, lo que permitirá una mayor recuperación en 2024. La incertidumbre sobre la política fiscal sigue perjudicando la confianza empresarial y la inversión (**Figura 9**).

Figura 9. CRECIMIENTO ECONOMÍAS EN DESARROLLO 2022 (Tasa de variación anual)



Fuente: Banco del datos del monitor, RED. ALC China

Perspectivas, FMI/BID

El crecimiento global se ha desacelerado. Si bien repuntó hasta alcanzar 6.1% en 2021, cayó a 3.4% en 2022 y fue del 2.6% en 2023. Estados Unidos creció un 2.1% en 2022 y 2.5% en 2023. La Zona Euro creció un 3.5% en 2022 y las proyecciones previeron un crecimiento de cero en 2023.

El crecimiento en China fue solo de 3.0% en 2022, muy por debajo del promedio de las tasas de 5% en los últimos años, que a su vez eran muy inferiores al promedio de 10% anual del periodo 2002–2012. El dato del Producto Interior Bruto, publicado por la Oficina Nacional de Estadística de la República Popular, fue de un crecimiento de 5.2% en 2023.

La economía mundial se enfrenta a muchos otros riesgos. El FMI señala que, si bien los riesgos apuntan a la baja, también hay riesgos al alza, como una demanda más fuerte de lo previsto (debido a la demanda acumulada con los altos niveles de ahorro durante la pandemia) y una rápida disminución de la inflación. Sin embargo, la lista de riesgos a la baja es más larga y probablemente más potente si estos se materializan.

En los países emergentes, las proyecciones han desmejorado para la mayoría de economías, debido en gran parte a

una demanda externa más débil y condiciones financieras mundiales más restrictivas; comportamiento que se compensaría en parte por el repunte de la actividad en China, dada la reapertura económica.

Se estima que el crecimiento de la inversión se mantenga por debajo de su ritmo promedio de 2000-2019, congruente con el debilitamiento de la actividad económica, el aumento de la incertidumbre y el incremento de los costos de endeudamiento.

En cuanto a América Latina, el dinamismo en la región podría desacelerarse a medida que se debilite el crecimiento de los socios comerciales principalmente de los Estados Unidos, se endurezcan las condiciones financieras, aumenten los costos de servicio de deuda y se debiliten los precios de las principales materias primas exportadas; dicha desaceleración sería compensada en parte por la inesperada resiliencia de la demanda interna en varias economías, entre ellas México y un apoyo fiscal superior al previsto en el caso de Brasil. En América Central, se prevé una moderación en el crecimiento, atribuido principalmente a una actividad más débil en Estados Unidos, lo que pesará sobre las remesas familiares, las exportaciones y la IED.

TABLA 1. TASAS DE CRECIMIENTO EN EL ESCENARIO DE LÍNEA DE BASE Y NEGATIVO

REGION	2023		2024		2025	
	Escenario base	Escenario negativo	Escenario base	Escenario negativo	Escenario base	Escenario negativo
América Latina y el Caribe	1.0	-1.5	1.9	-0.5	2.3	2.0
Cono Sur excepto Brasil	1.0	-1.6	2.0	-0.5	2.6	2.3
Centroamérica y el Caribe	1.9	-0.4	2.1	0.3	2.7	2.5
Brasil	0.9	-0.9	1.8	-1.1	2.0	1.8
México	1.1	-2.0	1.8	-1.1	2.1	1.8

Fuente: Banco del datos del monitor, RED. ALC China

Panorama de los países de América Latina

Panorama del país

Desde 1970, el crecimiento económico de **Argentina** ha sido muy inestable, variando entre periodos de fuerte crecimiento con crisis, producto de los numerosos cambios de política económica introducidos por los gobiernos que se han sucedido. El país ha tenido dificultades para combatir los altos niveles de pobreza,

que afectan a más del 40% de la población. Además, las obras de red de infraestructuras requieren más inversiones, ya que el acceso a la electricidad y al agua en las zonas rurales no siempre está garantizado, el FMI aprobó el 25 de marzo un programa de ayuda para Argentina por un total de 44 mmdp a 30 meses.

La economía de **Bolivia** ha logrado una importante recuperación económica y reducción de la pobreza, aún con el aumento de los precios internacionales de los principales productos de exportación. Sin embargo, la elevada deuda pública y las moderadas protecciones macroeconómicas limitan los esfuerzos por impulsar la economía, especialmente si el sector privado no desempeña un papel más activo y sostenido.

Por otro lado, además de ser extremadamente vulnerable a los desastres climáticos, Bolivia enfrenta diversos riesgos relacionados con el contexto internacional, tales como fluctuaciones en los precios de las materias primas, una desaceleración económica mundial y aumento de las tasas de interés internacionales.

A finales de 2022, en **Brasil** se celebraron las elecciones entre dos candidatos presidenciales de tendencias polarizadas. El primero, el hasta entonces presidente, Jair Bolsonaro, (postulado para una reelección) contra el expresidente Luiz Inácio Lula da Silva. De esta, el segundo ganó las elecciones en Brasil con 50.9% de respaldo, sin embargo, el gobierno saliente de Brasil dejó un gran agujero presupuestario e inseguridad social. A partir del 1 de enero de 2023, Lula tuvo la misión de mejorar la relación con el Parlamento e intentar regresar al escenario ecológico mundial.

Chile es uno de los países más industrializados de América Latina, y algunos de sus sectores de actividad clave incluyen la minería (cobre, carbón y nitrato), los productos manufacturados (procesamiento de alimentos, productos químicos, madera) y la agricultura (pesca, viticultura y fruta). A pesar de tener una economía sólida, Chile es uno de los países más desiguales de la OCDE.

Chile enfrenta desafíos importantes, uno de ellos la necesidad de abordar la desigualdad social, que ha aumentado en los últimos años, además del desafío de mejorar la infraestructura y la competitividad empresarial en el país. El cual ha experimentado una disminución en su posición en el ranking de competitividad global, lo que indica que la economía del país está perdiendo terreno frente a otros países de la región.

Las elecciones presidenciales de **Colombia** celebradas durante el mes de junio de 2022 dieron como resultado la victoria de Gustavo Petro de la coalición de izquierda Pacto Histórico.

Colombia sigue enfrentándose a importantes retos estructurales. En primer lugar, la tasa de crecimiento potencial no es suficiente para garantizar la convergencia de la renta per cápita con la de los países de altos ingresos. En segundo lugar, el crecimiento económico por sí solo no ha sido suficiente para reducir la desigualdad, pues las barreras a oportunidades económicas persisten para ciertos grupos (incluyendo por género, etnia, y ubicación geográfica), limitando así la movilidad social.

Costa Rica es un líder mundial por sus políticas y logros ambientales, que han ayudado al país a construir su Marca Verde. El programa pionero de Pagos por Servicios Ambientales (PSA) ha tenido éxito en la promoción de la conservación de los bosques y la biodiversidad; convirtiendo a Costa Rica en el único país tropical del mundo que ha revertido la deforestación.

La combinación de estabilidad política, contrato social y crecimiento estable ha dado como resultado una de las tasas de pobreza más bajas de América Latina y el Caribe, donde la proporción de la población que vive por debajo de la línea de ingresos medios altos del Banco Mundial (6.85 dólares por persona por día en Paridad del Poder Adquisitivo - PPA de 2017) disminuyó levemente de 15.6 a 13.7% entre 2010 y 2019.

La economía de **Ecuador** está recuperándose paulatinamente de la contracción provocada por la pandemia que puso en evidencia algunas debilidades estructurales como la dependencia de las exportaciones de petróleo, la carencia de amortiguadores macroeconómicos, el limitado acceso a los mercados de capitales, la elevada informalidad, y las grandes brechas en el acceso a servicios públicos.

El gobierno está buscando mejorar las oportunidades de empleo de calidad estableciendo un entorno más adecuado para la inversión y la productividad, mientras continúa mejorando la sostenibilidad y la transparencia de las finanzas públicas.

El desempeño de **El Salvador** en 2022 estuvo determinado por diversas acciones y medidas implementadas por iniciativa del presidente Nayib Bukele, tales como: el fortalecimiento de la seguridad pública a través del Plan Control Territorial para combatir a las pandillas, que generó un mejor clima de seguridad y confianza para el posicionamiento de El Salvador como destino turístico a escala mundial, combinado con el desarrollo y renovación de espacios turísticos atractivos

como Surf City que atrajo a visitantes nacionales y extranjeros y fue el espacio ideal para el desarrollo de eventos culturales, deportivos y recreativos que también impulsaron variables de la demanda interna.

En 2022 **Guatemala** demostró resiliencia, al igual que en 2021, se mantuvo la estabilidad macroeconómica y financiera, a pesar de un entorno mundial desfavorable: con desaceleraciones de los socios comerciales, aumento de los precios y endurecimiento de las políticas monetarias mundiales.

El país tiene bases sólidas en principio, debido al historial de manejo de políticas prudentes durante muchos años. Además de ello, las autoridades guatemaltecas han logrado avances importantes en la reactivación de oportunidades para involucrar al sector privado.

A pesar de un contexto internacional menos propicio (debido a factores como la alta inflación, desaceleración económica y el endurecimiento de las condiciones financieras), la economía de Honduras, mostró un buen dinamismo, denotando la resiliencia económica del país frente a un contexto internacional.

El gobierno de **Honduras** aún necesita atender asuntos de alta sensibilidad política y social que deben ser trabajados en el plano interno e internacional: narcotráfico, migración y corrupción. Con Estados Unidos hay coincidencia total en los dos primeros, además, resulta importante que el actual gobierno emprenda diferentes estrategias y políticas públicas que orienten la economía hacia una senda de alto crecimiento económico.

México se encuentra entre las 15 mayores economías del mundo y es la segunda de América Latina. El país es altamente dependiente de Estados Unidos, su mayor socio comercial y destino de casi el 80% de sus exportaciones.

México protagonizó diversos momentos en materia de política exterior en 2022, entre los que destacaron la “pausa” de relaciones con España, el fracaso de la Cumbre de la Alianza del Pacífico, la visita institucional a la Casa Blanca o la pasividad ante la invasión rusa de Ucrania.

La situación económica de **Nicaragua** no ha mejorado desde la represión infligida por el gobierno para sofocar las protestas de abril de 2018, una represión que no ha hecho sino acentuarse, desde mayo de 2021. Como resultado, las inversiones sufren una importante caída y el país solo se sostiene económicamente por las exportaciones de algunos productos como el oro, la carne y el café, así como por las

remesas de divisas. La economía interna ha perdido su dinamismo y los nicaragüenses tienen que hacer frente a altas tasas de inflación.

En 2022, se intensificaron las violaciones generalizadas de derechos humanos por parte de las instituciones de Nicaragua. No se permitió a gran parte de los y las nicaragüenses ejercer sus derechos civiles y políticos.

A pesar de beneficiarse de muchos años de crecimiento económico constante, **Panamá** tiene una tasa de pobreza relativamente persistente que afecta desproporcionadamente a los territorios indígenas rurales. Panamá es uno de los tres únicos países con emisiones de carbono negativas del mundo, con más del 33% de la tierra protegida y esfuerzos en marcha para reforestar más zonas.

Antes de la pandemia del COVID-19, la economía de Panamá crecía cuatro veces más que la media regional, lo que la impulsó a la categoría de país de ingresos altos.

Paraguay ha experimentado un crecimiento económico gracias a términos de intercambio favorables que permitieron mejoras en los precios de los productos que el país exporta y a políticas macroeconómicas sólidas, que incluyen reformas institucionales como el mecanismo de metas de inflación y la legislación de responsabilidad fiscal.

A pesar de lo anterior, el país aún presenta desafíos económicos y sociales como la evasión de impuestos, la informalidad laboral, el duro impacto de la sequía y la pobreza que afecta especialmente a los campesinos e indígenas.

El 2023 se perfiló como un año complicado para **Perú**. Superar la profunda crisis política que tiene sumido el país desde hace más de un quinquenio es su principal reto. El ambiente político muestra turbulencias las cuales podrían afectar aún más la confianza, socavando las perspectivas para la economía.

El segundo reto importante es la inflación, causada en gran medida por los aumentos de los precios internacionales del petróleo y alimentos, está erosionando el poder adquisitivo de los ingresos familiares.

Relacionado a lo anterior, surge un tercer reto, el cual consiste en controlar la inflación al menor costo económico posible. En esa línea, desde agosto del 2021, el BCRP ha iniciado un ciclo de alzas sucesivas de su tasa de interés de referencia con el fin garantizar que la inflación retorne dentro al rango meta (entre 1% y 3%) en el mediano plazo.

En el 2022 la economía de **República Dominicana** enfrentó una serie de desafíos que puso en juego su crecimiento, sin embargo, salió a flote de la crisis que originó la pandemia y la guerra entre Ucrania y Rusia.

Los principales retos que tiene el país son tres: mantener la estabilidad macroeconómica, controlar la inflación y disminuir la deuda externa. Esta última ha tenido un repunte importante en los últimos dos años, debido a la crisis económica internacional y como consecuencia de la pandemia. Otro desafío importante, es el empleo, pues la economía dominicana no genera suficientes puestos de trabajo, los cuales serán afectados por la ralentización internacional.

El gobierno de **Uruguay** superó algunas pruebas cruciales, como la del referéndum contra 135 artículos de la Ley de Urgente Consideración, que abarca temas de seguridad pública, asuntos laborales, educación y libertad financiera.

Aún numerosos desafíos en el plano político, entre ellos, la productividad del gobierno, terminar de aprobar la refor-

ma de la seguridad social, acelerar la implementación de la transformación, avanzar en la apertura comercial, combatir el narcotráfico, bajar la tasa de homicidios, atender los desafíos macroeconómicos, disminuir impuestos, recuperar salario, impulsar la obra pública, incrementar los esfuerzos para reparar la fractura social.

Las restricciones exteriores continúan afectando a la situación económica de **Venezuela**. La pandemia de COVID-19 tuvo una repercusión adicional en las variables económicas, la salud y la educación. Desde 2021, Venezuela muestra signos positivos de recuperación económica y social.

El país tiene como retos cruciales la consolidación de la diversificación productiva y el desarrollo de las cadenas de valor, junto con la recuperación y ampliación de la infraestructura de sistemas de servicios básicos. Otro reto es la articulación y el refuerzo de las capacidades institucionales para impulsar el crecimiento económico y mitigar los efectos de las restricciones externas.

Actividad Productiva

La economía de **Argentina** creció por segundo año consecutivo, 5.2% en 2022, después de tres años de caídas. Este incremento se vio sostenido sobre todo por un aumento del consumo privado (9.4%), de las exportaciones (5.7%) y de la formación bruta de capital fijo (10.9%). En el desagregado por actividad, se destaca el crecimiento

registrado en el sector Hoteles y restaurantes, explotación de Minas y canteras y Hogares privados con servicio doméstico. Otros sectores que mostraron incrementos significativos fueron la Industria Manufacturera, Construcción, Transporte y Comunicaciones y Comercio mayorista y minorista. **(Tabla 2)**.

TABLA 2. INDICADORES ARGENTINA

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	-2.6%	-1.6%	-9.9%	10.4%	5.2%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	1.1%	-4.6%	-22.6%	28.4%	3.5%
- Inflación (Variación % anual)	47.6%	53.8%	36.1%	51.4%	94.8%
- Población (Millones de personas)	44.5%	44.9%	45.4%	45.8%	46.3%
- Tasa de Desempleo (% anual)	9.2%	9.8%	11.5%	7.0%	6.3%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	61,781	65,116	54,884	77,935	88,445
- Importaciones (Millones de dólares)	65,482	49,124	42,354	63,185	81,522
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-3,701	15,992	12,530	14,750	6,923
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	11,717	6,649	4,884	6,903	15,408
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	37.6	59.9	84.1	102.7	176.7

El PIB de **Bolivia** en 2022, registró un crecimiento de 3.5% respecto a la gestión anterior. Esta cifra se vio afectada en el último trimestre por los conflictos sociales del paro cívico de 36 días en el departamento de Santa Cruz, que tuvo repercusiones económicas en los sectores exportadores de la agroindustria, de servicios como restaurantes, hoteles y

comercio, así como en las actividades logísticas de transporte principalmente. La actividad con mayor crecimiento fue el conjunto de servicios dirigido principalmente a los hogares agrupado en otros servicios que incrementó en 9.8%. **(Tabla 3).**

TABLA 3. INDICADORES BOLIVIA

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	4.4%	2.6%	-8.0%	6.1%	3.5%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	3.5%	1.9%	-19.0%	17.9%	3.8%
- Inflación (Variación % anual)	1.5%	1.5%	0.7%	0.9%	3.1%
- Población (Millones de personas)	11.4%	11.6%	11.7%	11.8%	12.0%
- Tasa de Desempleo (% anual)	4.0%	4.0%	8.3%	5.2%	4.3%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	8,965	8,757	7,015	11,030	13,653
- Importaciones (Millones de dólares)	9,996	9,784	7,080	9,559	13,049
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-1,031	-1,027	-65	1,471	604
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	302	-217	-1,129	584	-26
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9

El PIB de **Brasil** creció un 2.9% en 2022, impulsado sobre todo por el sector servicios, que avanzó un 4.2%. La industria creció un 1.6% y el sector agrícola y ganadero retrocedió un 1.7%, arrastrado por la mala cosecha de soja. El crecimiento, en general, se dio sobre todo por

el efecto reapertura tras el fin de las restricciones por la pandemia en el turismo, bares, restaurantes, etc. También influyó la importante inyección de dinero que supusieron las ayudas sociales puestas en marcha durante la emergencia sanitaria y posterior crisis. **(Tabla 4).**

TABLA 4. INDICADORES BRASIL

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	1.7%	0.9%	-3.2%	4.6%	2.9%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	-3.0%	1.9%	-2.1%	-4.6%	6.9%
- Inflación (Variación % anual)	3.7%	3.7%	4.5%	10.1%	5.8%
- Población (Millones de personas)	208.5%	210.1%	211.4%	212.6%	213.9%
- Tasa de Desempleo (% anual)	12.3%	11.9%	13.5%	13.2%	9.3%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	231,890	221,127	209,180	280,815	334,136
- Importaciones (Millones de dólares)	192,840	193,162	166,336	234,690	292,245
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	39,050	27,965	42,844	46,125	41,891
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	78,163	69,174	37,786	46,439	91,502
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	3.9	4.1	5.1	5.7	5.2

El menor ritmo de crecimiento de la economía de **Chile**, que cerró con un alza de 2.4% en 2022. Este resultado se explica por el comportamiento de los últimos tres meses del año, que afectó la estimación de valor agregado de los servicios de transporte, ahora la economía empieza a encaminarse en

una senda de recuperación y, al mismo tiempo, con inflación a la baja, un escenario que comienza a ser más favorable. En Chile se habla de que 2022 fue un año de normalización. En 2020, el primer año de la pandemia, la contracción fue de un 6.1%. **(Tabla 5).**

TABLA 5. INDICADORES CHILE

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	3.7%	0.9%	-5.7%	11.7%	2.4%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	1.5%	4.5%	-12.1%	13.6%	0.6%
- Inflación (Variación % anual)	2.3%	2.3%	3.0%	7.2%	12.8%
- Población (Millones de personas)	18.8	19.1	19.5	19.7	19.9
- Tasa de Desempleo (% anual)	7.4%	7.2%	10.7%	7.2%	7.9%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	74,839	68,79	474,085	94,677	97,492
- Importaciones (Millones de dólares)	74,612	69,855	59,212	92,197	104,407
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	227	-1,061	14,873	2,480	-6,915
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	7,943	13,579	11,447	15,933	17,105
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	684.4	765.7	730.6	850.5	873.4

El PIB de **Colombia** registró un aumento de 7.5% en 2022, tras un alza de 11% en 2021, y tiende a retomar los niveles prepandemia, el resultado sigue estando por encima de los niveles altos que se registraron antes de la pandemia. Los sectores del comercio, las industrias manufactureras y

las actividades artísticas y de entretenimiento responden por más de la mitad del incremento del PIB, la agricultura, ganadería, silvicultura y la pesca registraron un resultado negativo debido al fuerte invierno en 2022. **(Tabla 6).**

TABLA 6. INDICADORES COLOMBIA

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	2.5%	3.1%	-7.2%	10.6%	7.5%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	-1.3%	-3.9%	-26.8%	5.7%	6.4%
- Inflación (Variación % anual)	3.2%	3.8%	1.6%	5.6%	13.1%
- Población (Millones de personas)	49.8	50.4	50.9	51.0	51.6
- Tasa de Desempleo (% anual)	9.7%	10.5%	15.9%	13.7%	11.2%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	41,774	39,489	31,008	40,287	56,999
- Importaciones (Millones de dólares)	51,233	52,703	43,489	61,101	77,413
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-9,459	-13,214	-12,481	-20,814	-20,414
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	11,299	13,989	7,459	9,561	16,869
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	3,220.3	3,366.0	3,463.8	3,981.8	4,793.6

La economía de **Costa Rica** se expandió 4.3% en 2022 (2021 registró 7.8%), marcando un ritmo de desaceleración hacia un crecimiento económico saludable. Sin embargo, conforme se disipa el efecto base, se reduce el vigor del cre-

cimiento en algunas actividades. Este resultado fue propiciado por un bajo desempeño en los sectores ligados a la agricultura y la construcción, que cerraron el año con un decrecimiento respecto a 2021. **(Tabla 7).**

TABLA 7. INDICADORES COSTA RICA

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	2.9%	2.6%	-3.6%	7.6%	4.3%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	0.0%	-8.9%	-3.8%	5.8%	-6.2%
- Inflación (Variación % anual)	2.0%	1.5%	0.9%	3.3%	7.8%
- Población (Millones de personas)	5.0	5.1	5.1	5.2	5.2
- Tasa de Desempleo (% anual)	12.0%	12.4%	20.0%	15.3%	11.7%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	11,495	11,864	12,319	15,494	20,329
- Importaciones (Millones de dólares)	18,289	17,573	14,942	20,728	26,431
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-6,794	-5,709	-2,623	-5,234	-6,102
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	3,015	2,719	2,103	3,593	3,673
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	602.1	567.9	606.8	638.8	590.8

El PIB de **Ecuador** presentó un crecimiento anual de 2.9% en 2022, superando la última previsión realizada por el BCE de 2.7%, publicada en septiembre del año anterior. La economía ecuatoriana fue impulsada principalmente por el dinamismo del Consumo de los Hogares en 4.6%, seguido del Gasto de Gobierno en 4.5%; y Exportaciones y FBKF en

2.5%. A nivel de industrias, 14 de las 18 actividades económicas reportaron crecimientos en 2022. Entre los sectores con mayor crecimiento se encuentran: Alojamiento y Servicios de Comida (12.2%), Acuicultura y Pesca de Camarón (11.8%), Correo y Comunicaciones (10.7%) y Suministro de Electricidad y Agua (6.7%). **(Tabla 8).**

TABLA 8. INDICADORES ECUADOR

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	1.2%	0.3%	-7.4%	4.2%	2.9%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	0.6%	-4.7%	-20.0%	-6.6%	0.2%
- Inflación (Variación % anual)	-2.2%	2.7%	-1.5%	1.9%	3.7%
- Población (Millones de personas)	17.0	17.3	17.5	17.8	18.0
- Tasa de Desempleo (% anual)	3.7%	3.8%	5.3%	5.2%	4.4%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	21,628	22,329	20,355	26,699	32,658
- Importaciones (Millones de dólares)	23,177	22,564	17,918	25,690	33,049
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-1,549	-235	2,437	1,009	-391
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	1,389	979	1,095	647	829
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0

La economía de **El Salvador** creció 2.6% en 2022, logrando por segundo año consecutivo un crecimiento superior al promedio histórico después de las afectaciones provocadas por la pandemia por Covid-19. Este crecimiento se reflejó a través de un aumento en el empleo y los ingresos, en las exportaciones de bienes y servicios, aumento de la inversión y el mantenimiento del consumo por parte de los hogares. En

17 de las 19 actividades económicas que conforman el PIB se registró crecimiento durante 2022, destacando por sus mayores tasas: Electricidad (14.4%), Servicios profesionales y técnicos (9.4%), Construcción (8.3%), Servicios administrativos y de apoyo (7.8%) y Actividades de esparcimiento (6.1%). **(Tabla 9).**

TABLA 9. INDICADORES EL SALVADOR

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	-2.6%	-1.6%	-9.9%	10.4%	5.2%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	1.1%	-4.6%	-22.6%	28.4%	3.5%
- Inflación (Variación % anual)	47.6%	53.8%	36.1%	51.4%	94.8%
- Población (Millones de personas)	44.5	44.9	45.4	45.8	46.3
- Tasa de Desempleo (% anual)	9.2%	9.8%	11.5%	7.0%	6.3%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	61,781	65,116	54,884	77,935	88,445
- Importaciones (Millones de dólares)	65,482	49,124	42,354	63,185	81,522
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-3,701	15,992	12,530	14,750	6,923
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	11,717	6,649	4,884	6,903	15,408
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	37.6	59.9	84.1	102.7	176.7

Luego de un fuerte repunte en 2021 (8 por ciento), la economía de **Guatemala** creció 4.1% en 2022, esto ocurrió, a pesar de la inflación importada, los efectos directos e indirectos del conflicto internacional entre Rusia y Ucrania (sobre todo

por el aumento del barril de petróleo); una crisis logística; el encarecimiento de los fletes y la incertidumbre que conlleva; así como el año preelectoral. **(Tabla 10).**

TABLA 10. INDICADORES GUATEMALA

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	3.1%	3.7%	-1.4%	8.0%	4.1%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	5.3%	10.0%	-4.3%	11.1%	7.3%
- Inflación (Variación % anual)	2.3%	3.4%	4.8%	3.1%	9.2%
- Población (Millones de personas)	17.3	17.6	18.0	18.3	18.7
- Tasa de Desempleo (% anual)	2.0%	2.5%	n/d	2.2%	3.0%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	10,769	11,175	11,521	13,753	15,695
- Importaciones (Millones de dólares)	19,699	19,882	18,205	26,607	32,116
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-8,930	-8,707	-6,684	-12,854	-16,421
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	981	976	935	3,462	1,352
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	7.7	7.7	7.8	7.7	7.9

La actividad económica de **Honduras** creció un 4.2% en 2022. Los resultados interanuales reportados en los últimos tres meses del año pasado mostraron una desaceleración en la industria manufacturera, comercio y transporte y almacenamiento. Por su parte, las actividades con mayor crecimiento

to fueron hoteles y restaurantes, intermediación financiera y servicios conexos, transporte y comunicaciones, construcción privada, industria manufacturera, comercio y correo y telecomunicaciones. **(Tabla 11)**.

TABLA 11. INDICADORES HONDURAS

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	3.8%	3.1%	-7.4%	12.5%	4.2%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	1.7%	0.3%	-25.4%	17.2%	5.9%
- Inflación (Variación % anual)	4.3%	4.4%	4.0%	5.3%	9.8%
- Población (Millones de personas)	9.6	9.8	9.9	10.1	10.3
- Tasa de Desempleo (% anual)	5.6%	5.7%	10.9%	8.6%	8.7%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	8,644	8,788	7,683	10,216	12,222
- Importaciones (Millones de dólares)	12,462	12,149	10,241	15,034	17,573
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-3,818	-3,361	-2,558	-4,818	-5,351
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	1,380	947	224	800	1,082
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	24.3	24.6	24.2	24.3	24.7

Durante 2022 la economía de **México** alcanzó una expansión económica de 3.1 por ciento. Las actividades secundarias -industrias de transformación- fueron las grandes ganadoras, con un crecimiento económico de 3.3% en com-

paración con 2021. Por su parte, el comercio y los servicios crecieron 2.8% y el sector primario, que integra todas las actividades agrícolas, crecieron 2.7%. **(Tabla 12)**.

TABLA 12. INDICADORES MÉXICO

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	2.1%	-0.2%	-7.8%	4.8%	3.1%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	0.2%	-4.9%	-17.3%	8.0%	0.4%
- Inflación (Variación % anual)	4.8%	2.8%	3.2%	7.4%	7.8%
- Población (Millones de personas)	125.3	126.6	127.8	129.0	130.1
- Tasa de Desempleo (% anual)	3.3%	3.5%	4.6%	3.7%	3.0%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	450,713	460,604	417,171	494,949	577,735
- Importaciones (Millones de dólares)	464,302	455,242	382,986	505,703	604,615
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-13,590	5,362	34,185	-10,754	-26,879
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	37,857	29,906	31,519	33,478	35,292
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	20.1	19.1	19.9	20.9	19.6

El crecimiento del año se ubicó en 3.8 por ciento (10.3% en 2021) en el país de **Nicaragua**; siendo el segundo año consecutivo de incremento después de tres periodos de cierre con cifras negativas. La economía nicaragüense

creció por segundo año consecutivo, resultado de un marco de política macroeconómica adecuado, fundamentos económicos sólidos y una base exportadora fortalecida. **(Tabla 13).**

TABLA 13. INDICADORES NICARAGUA

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	-2.9%	-3.6%	-2.2%	10.3%	3.8%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	-13.7%	-34.5%	11.2%	33.4%	-12.2%
- Inflación (Variación % anual)	5.5%	5.4%	3.7%	7.2%	11.6%
- Población (Millones de personas)	6.5	6.5	6.5	6.5	6.6
- Tasa de Desempleo (% anual)	5.5%	5.4%	5.0%	4.8%	2.6%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	5,014	5,272	5,087	6,495	7,360
- Importaciones (Millones de dólares)	7,351	6,837	6,377	10,166	11,247
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-2,337	-1,565	-1,290	-3,671	-3,887
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	838	503	747	1,220	1,294
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	32.4	33.9	34.9	35.4	36.5

La economía de **Panamá** creció un 10.8% en 2022, logró superar los efectos económicos de la pandemia de la COVID-19 en un contexto marcado por el conflicto entre Rusia y Ucrania, el crecimiento en los niveles de precios a nivel mundial y los efectos económicos adversos derivados de la pan-

demia en algunos países. Las actividades económicas de mayor crecimiento, fueron las artísticas, de entretenimiento y recreativas; hoteles y restaurantes; construcción; actividades profesionales, científicas y técnicas; comercio y transporte, y almacenamiento y correo. **(Tabla 14).**

TABLA 14. INDICADORES PANAMÁ

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	3.9%	3.3%	-17.1%	15.3%	10.8%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	3.3%	0.0%	-51.6%	31.6%	9.0%
- Inflación (Variación % anual)	0.8%	-0.4%	-1.6%	2.6%	2.9%
- Población (Millones de personas)	4.2	4.2	4.3	4.3	4.4
- Tasa de Desempleo (% anual)	6.0%	7.1%	18.5%	11.3%	9.9%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	11,480	11,318	9,483	13,161	14,414
- Importaciones (Millones de dólares)	23,006	21,492	14,740	20,596	31,617
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-11,526	-10,174	-5,257	-7,435	-17,203
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	5,487	4,451	-2,477	1,761	2,513
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0

El PIB de **Paraguay** registró un crecimiento interanual del 0.1% en el año 2022, explicado por un desempeño positivo de los sectores de la construcción y los servicios y un resultado negativo de la industria manufacturera y la agricultura,

siendo estos dos grupos los que atenuaron el repunte de la actividad económica. Este ligero incremento contrasta con el dato del 4% que se dio en el país en 2021, tras recuperarse de la crisis económica derivada de la pandemia. **(Tabla 15).**

TABLA 15. INDICADORES PARAGUAY

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	3.2%	-0.2%	-0.5%	4.2%	10.0%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	0.3%	2.5%	10.5%	12.8%	-4.3%
- Inflación (Variación % anual)	3.2%	2.8%	2.2%	6.8%	8.1%
- Población (Millones de personas)	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5
- Tasa de Desempleo (% anual)	6.2%	6.1%	7.7%	6.8%	10.0%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	9,042	7,968	8,518	10,547	9,957
- Importaciones (Millones de dólares)	13,334	12,544	10,217	13,560	15,853
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-4,292	-4,576	-1,699	-3,013	-5,896
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	218	402	95	207	474
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	5,926	7 6,455	1 6,940.1	6,821.7	7,243.5

La producción de **Perú** en 2022 presentó un aumento de 2.7%. Fue el sector pesca el más golpeado el año pasado, dicho sector registró una disminución de 13.7% debido al menor desembarque de especies de origen marítimo (16.7%). Sin embargo, hubo un aumento en la extracción de origen

continental en 14.5%. Impulsado también por la demanda interna al presentar un avance de 2.3%, principalmente por el aporte del consumo de las familias (3.6%) y la formación bruta de capital fijo (0.8%). **(Tabla 16).**

TABLA 16. INDICADORES PERÚ

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	4.0%	2.2%	-10.9%	13.5%	2.7%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	5.4%	1.5%	-14.9%	35.5%	3.0%
- Inflación (Variación % anual)	1.3%	2.1%	2.0%	6.4%	8.5%
- Población (Millones de personas)	32.2	33.2	33.5	33.8	34.2
- Tasa de Desempleo (% anual)	6.7%	0.0%	7.4%	10.7%	4.3%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	48,019	46,444	39,600	59,648	58,675
- Importaciones (Millones de dólares)	43,262	42,284	36,140	50,891	60,919
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	4,757	4,160	3,460	8,757	-2,244
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	5,873	4,760	791	7,420	10,848
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	3.4	3.4	3.6	4.0	3.8

El PIB real de **República Dominicana** registró un crecimiento de 4.9% en 2022, reflejo de los fuertes fundamentos macroeconómicos del país, así como su resiliencia para hacer frente a los choques externos. Esta fortaleza, unida a la implementación oportuna y prudente, conforme lo demandaban los acontecimientos y circunstancias, de las

decisiones de políticas económicas tanto monetarias como fiscales, así como al clima de paz social, transparencia y seguridad jurídica, han sido determinantes para mantener la estabilidad económica y el flujo de inversiones en el país, local y extranjera. **(Tabla 17).**

TABLA 17. INDICADORES REPÚBLICA DOMINICADA

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	6.3%	4.6%	-7.0%	12.3%	4.9%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	11.8%	10.4%	-10.7%	23.4%	0.6%
- Inflación (Variación % anual)	3.6%	1.8%	4.6%	8.5%	7.8%
- Población (Millones de personas)	10.3	10.4	10.5	10.5	10.6
- Tasa de Desempleo (% anual)	5.7%	6.2%	5.8%	7.4%	4.8%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	10,638	11,193	10,302	12,350	13,602
- Importaciones (Millones de dólares)	20,197	20,268	17,105	24,143	30,718
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-9,559	-9,075	-6,803	-11,793	-17,116
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	2,535	3,021	2,560	3,197	4,010
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	50.2	53.0	58.2	57.0	55.4

La economía de **Uruguay** acumuló un crecimiento del 4.9% en promedio anual, detrás de ese aumento en la actividad económica hubo un consumo, exportaciones e inversiones tanto de bienes como de servicios que fueron muy dinámicas. Sin embargo, durante el año se observaron dinámicas

muy diferentes, durante el primer semestre la economía tuvo un gran desempeño, pero en los últimos dos trimestres se contrajo, debido al impacto que la sequía tuvo en el cuarto trimestre de 2022. **(Tabla 18).**

TABLA 18. INDICADORES URUGUAY

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	0.4%	0.4%	-6.0%	4.4%	4.9%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	-4.4%	5.2%	2.1%	-3.0%	1.5%
- Inflación (Variación % anual)	7.6%	7.9%	9.4%	8.0%	8.3%
- Población (Millones de personas)	3.5	3.5	3.5	3.5	3.6
- Tasa de Desempleo (% anual)	8.4%	8.9%	10.5%	7.0%	7.9%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	7,498	7,680	6,864	9,541	11,237
- Importaciones (Millones de dólares)	8,893	8,246	7,564	10,320	12,973
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	-1,395	-566	-700	-779	-1,736
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	1,727	1,470	526	3,657	9,325
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	32.2	37.6	42.4	44.3	39.1

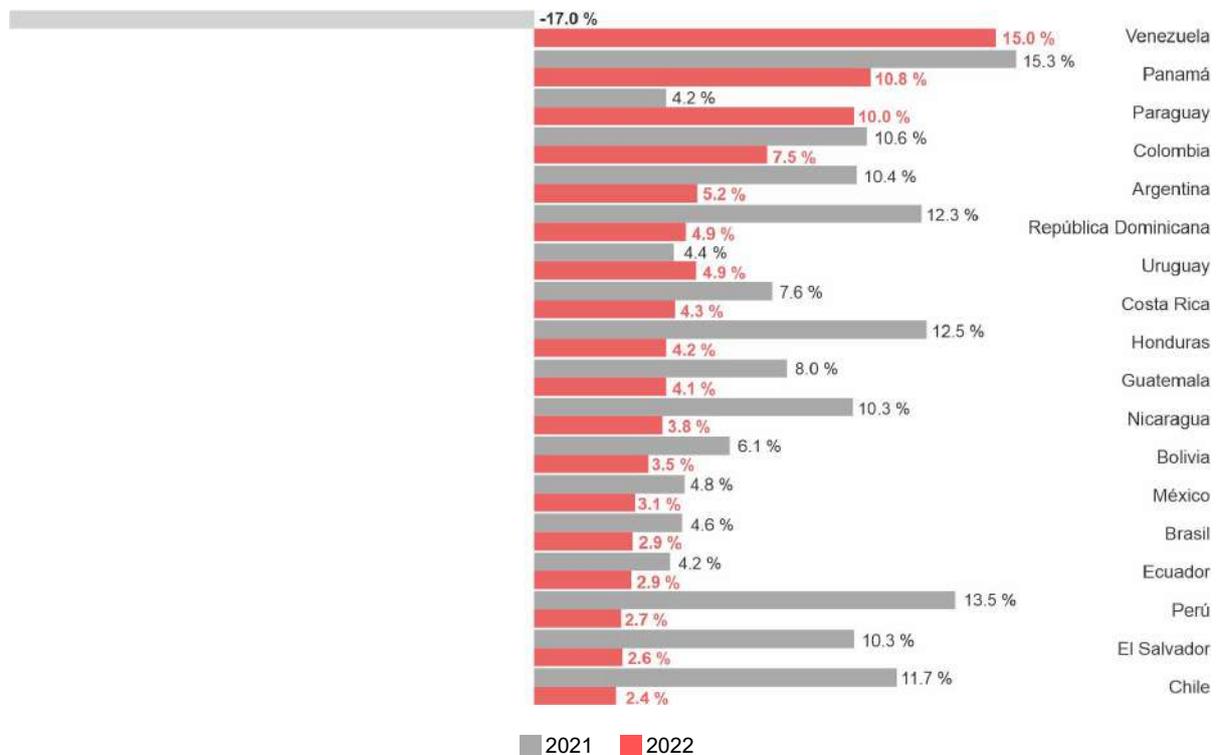
Venezuela ha tenido un crecimiento, en 2022, por encima del 15% PIB (De acuerdo a datos del Ministerio del Poder Popular de Planificación), el mayor crecimiento económico de América Latina y el Caribe, con el impacto de diversificación de la economía. 62% de la composición del PIB obedeció al

consumo privado. Claramente, salarios y pensiones metabolizaron durante buena parte de 2022 la economía interna, transfiriendo ingentes recursos al sector privado. Cuando aumentaron la devaluación y la inflación a finales de año, el consumo se ralentizó y, por ende, se desaceleró el PIB. **(Tabla 19)**.

TABLA 19. INDICADORES VENEZUELA

	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN					
- PIB (Variación anual real)	-20.7%	-27.7%	-15.6%	-17.0%	15.0%
- PIB de la Construcción (Variación anual real)	-52.3%	-47.7%	-44.1%	-48.1%	35.0%
- Inflación (Variación % anual)	65,374.0%	19,906.0%	2,968.8%	686.4%	234.0%
- Población (Millones de personas)	28.9	27.8	28.0	27.6	26.9
- Tasa de Desempleo (% anual)	35.5%	n/d	58.3%	8.9%	7.8%
SECTOR EXTERNO					
- Exportaciones (Millones de dólares)	34,440	17,210	5,010	3,565	5,170
- Importaciones (Millones de dólares)	11,710	5,870	6,590	7,720	10,225
- Saldo Balanza Comercial (Millones de dólares)	22,730	11,340	-1,580	-4,155	-5,055
- Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares)	886	-	-	-	-
- Tipo de Cambio Promedio (M.N/Dólar)	-	-	11,044.0	45,857.0	174,453.0

TABLA 10. CRECIMIENTO ECONÓMICO POR PAÍS (Tasa de variación Anual)

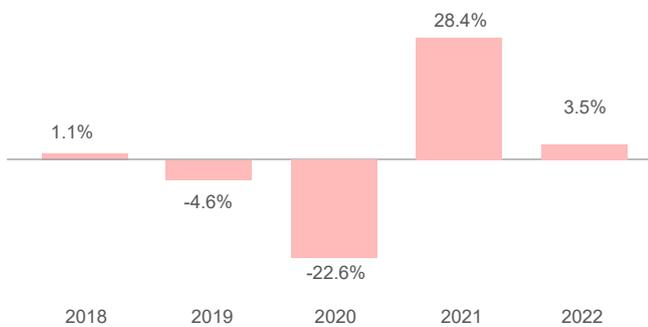


Fuente: Instituto de estadística de bancos y centrales de cada país ordenadas de mayor a menor respecto a la tasa de 2022

Industria de la Construcción

La actividad de la construcción en **Argentina** perdió el impulso que había logrado en 2021 y acumuló un crecimiento del 3.5% en el año 2022, que estuvo muy por debajo de la recuperación del 30.9% anotada en 2021, un alza que había logrado poner fin a un ciclo de tres años (2018-2020) de estancamiento y posterior caída en la actividad de la construcción en Argentina. La construcción se comportó en sintonía con una economía argentina que se enfrió tras la fuerte recuperación lograda en 2021. **(Figura 10)**

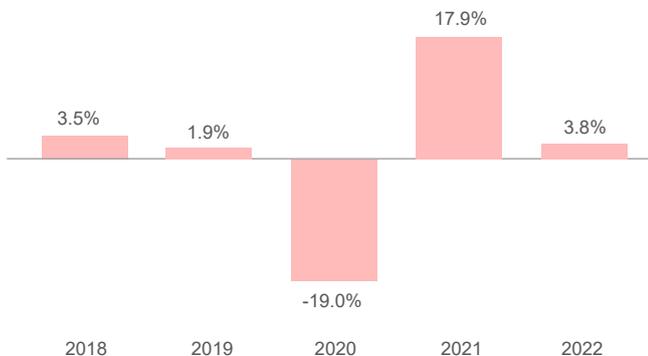
Figura 10. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN ARGENTINA (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

Durante 2022, la actividad de la construcción en **Bolivia** reportó un crecimiento de 3.8% debido a la ejecución de obras de infraestructura principalmente en el sector público. **(Figura 11).**

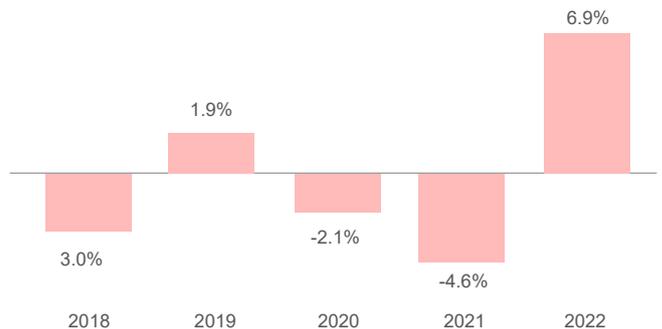
Figura 11. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN BOLIVIA (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

En **Brasil**, el sector de la construcción registró un resultado favorable durante 2022 con un avance del 6.9%. Tal expansión fue corroborada por el aumento de la ocupación en la actividad, además de ser un año electoral. **(Figura 12).**

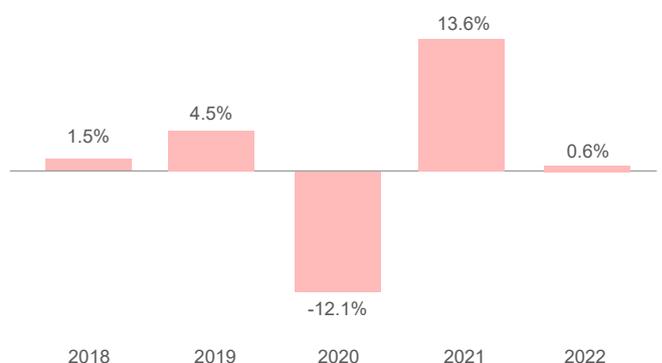
Figura 12. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN BRASIL (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

La construcción en **Chile** presentó una variación de 0.6%, resultado del aumento en la edificación, efecto que fue parcialmente compensado por las obras de ingeniería y actividades especializadas de la construcción. En tanto, la actividad se redujo en el cuarto trimestre. La edificación fue liderada por el componente habitacional mientras que el no habitacional se contrajo, contrarrestando en parte el resultado anterior. **(Figura 13).**

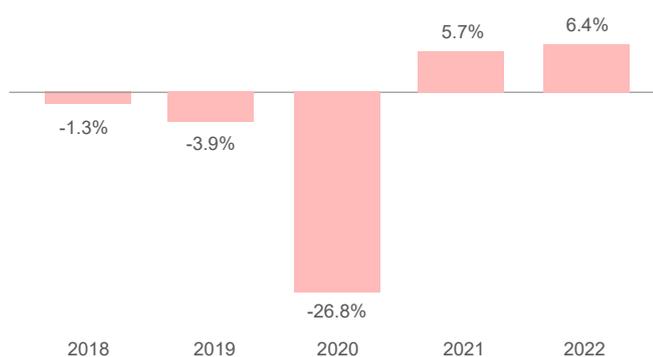
Figura 13. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN CHILE (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

El sector construcción en **Colombia** mostró un incremento anual de 6.4%, frente a las cifras del 2021, y en el ámbito de Edificaciones registró una dinámica muy positiva, con 11.8%. Los buenos resultados del sector del 2022 se deben al desempeño de los nuevos inicios de obra que en el caso de vivienda y también corresponde a las preventas. **(Figura 14).**

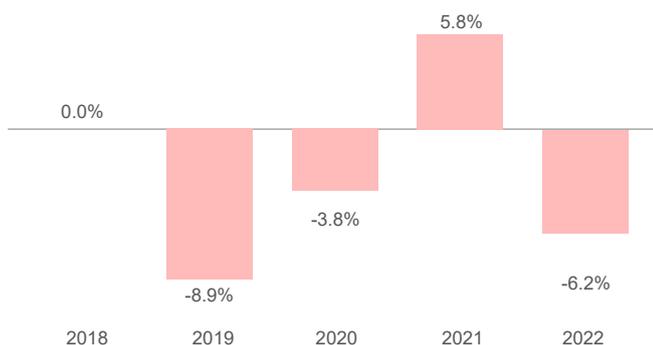
Figura 14. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN COLOMBIA (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

Al cierre de 2022, la desaceleración del sector construcción en **Costa Rica** representó el mayor lastre para el crecimiento económico del país, registrando un -6.2%, respecto al año previo. Fue la actividad con mayor contribución a la desaceleración del país. **(Figura 15).**

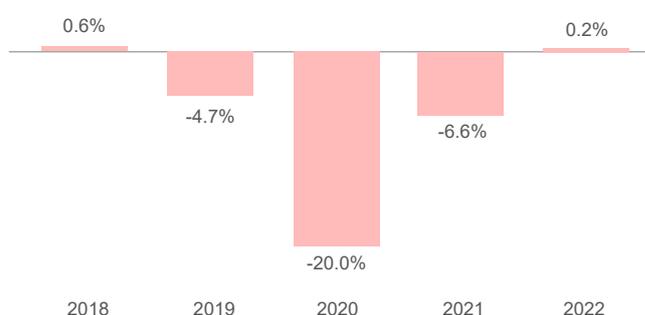
Figura 15. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN COSTA RICA (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

La construcción de **Ecuador**, registró una variación de 0.2%, relacionado con un aumento de la importación de materiales de construcción, así como el incremento del número de operaciones destinadas a la construcción otorgadas por los bancos privados. El peso del sector cayó del 10% (en 2020) al 9.3% del PIB en 2022. El Gobierno de Lasso ha mantenido bajo el presupuesto para inversión y obra pública. **(Figura 16).**

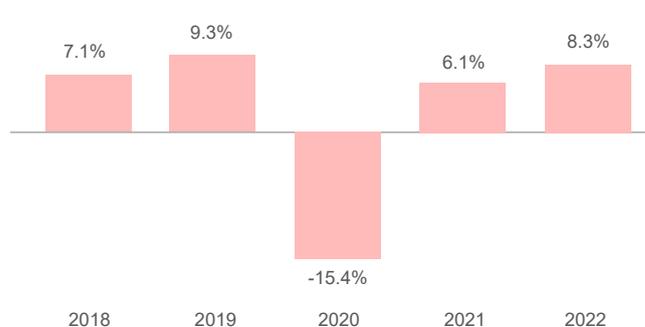
Figura 16. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN ECUADOR (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

La industria de la construcción en **El Salvador** tuvo que esperar casi dos años para recuperar los niveles perdidos en 2020 por la pandemia y este 2022 se registró un avance de 8.3% como parte del desarrollo social del país, tales como carreteras, construcción y/o remodelación de centros escolares y hospitales públicos, entre otros, a lo que se sumaron los esfuerzos de las instituciones públicas para la facilitación del comercio exterior e inversión privada que hicieron posible un mayor crecimiento económico. **(Figura 17).**

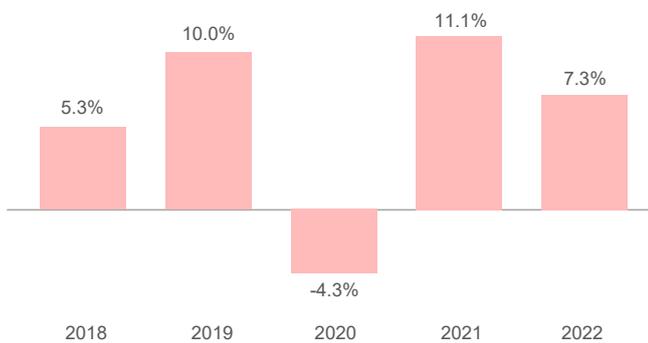
Figura 17. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN EL SALVADOR (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

En 2021 la industria de la construcción en **Guatemala** reportó un crecimiento de 11.1% y para 2022 aumentó 7.3%. Para la construcción, los factores que explican su desempeño fueron el aumento del mantenimiento de infraestructura pública por parte del Gobierno General, sobre todo en la infraestructura vial; así como un incremento en la construcción de edificaciones de clínicas, oficinas y centros comerciales. **(Figura 18).**

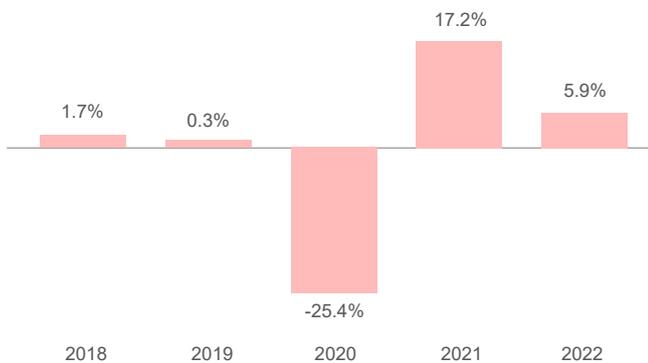
Figura 18. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN GUATEMALA (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

La construcción 2022 en **Honduras** varió de forma positiva en 5.9%, debido a la ejecución de proyectos privados, destinados al área residencial, industrial y comercial, naves industriales y locales comerciales, realizadas sobre todo en el departamento de Cortés y Francisco Morazán. **(Figura 19).**

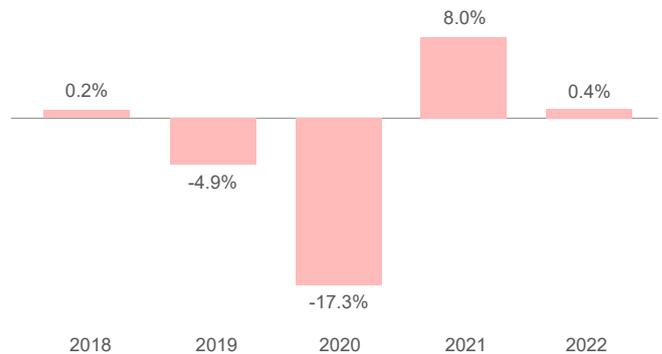
Figura 19. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN HONDURAS (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

En **México**, se esperaba que, durante el 2022, el proceso de recuperación del sector compensara al resultado de 2020, sin embargo, variables externas, como la inflación general y en los insumos de la construcción, el alza en las tasas de interés, el conflicto entre Rusia y Ucrania y las tensiones comerciales menguaron la recuperación debido a esto, el sector registró un aumento marginal de 0.4%, por componente, el mayor retroceso se concentró en la edificación. **(Figura 20).**

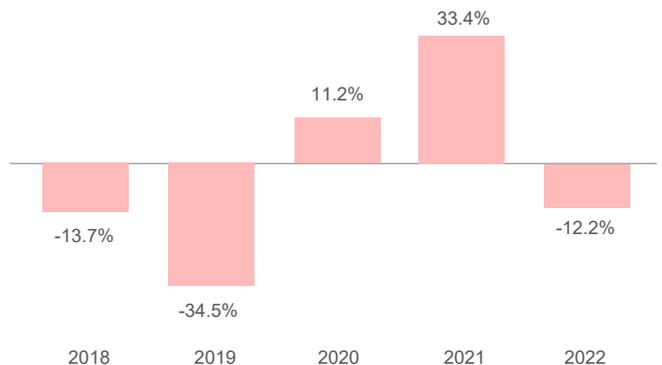
Figura 20. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

La actividad de construcción disminuyó 12.2% respecto a 2021 en **Nicaragua**, debido a disminuciones en la construcción pública, y privada. En la construcción pública, disminuyeron los componentes de edificaciones no residenciales y las obras de ingeniería civil. Por su parte, en la construcción privada se registró disminución en el área efectivamente construida de edificaciones destinadas a residenciales, servicios e industria; y aumento en el destino de comercio. **(Figura 21).**

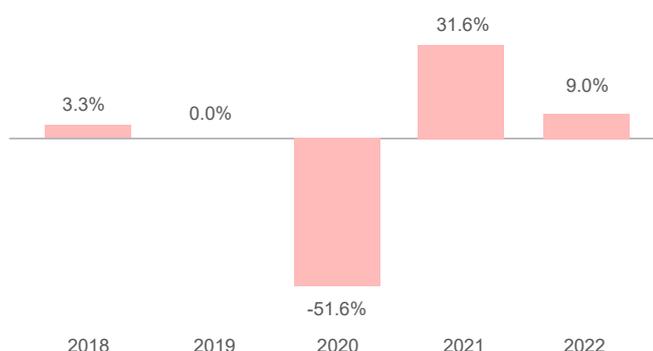
Figura 21. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN NICARAGUA (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

Durante 2022 uno de los principales motores que tuvo la economía de **Panamá** fue la construcción con un crecimiento de 9%. Durante el año, el 68.4% de la inversión se destinó a proyectos residenciales (628 mdd), mientras que el 31 por ciento restante (290 mdd) se obtuvo en la construcción y mejoras en galeras, oficinas y áreas comerciales. Se espera que a través de esquemas APP se lleven a cabo proyectos entre autopistas, carreteras y otros proyectos eléctricos. **(Figura 22).**

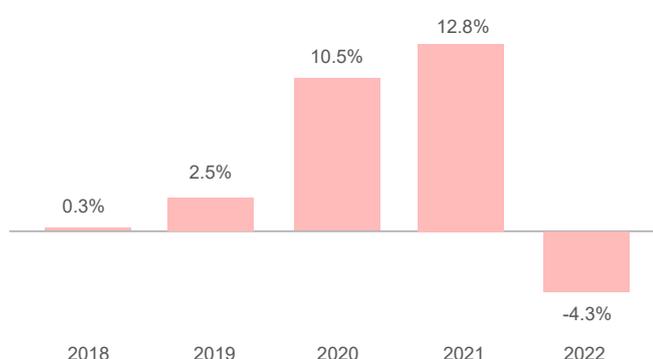
Figura 22. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN PANAMÁ (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

En **Paraguay** el sector de la construcción presentó una disminución interanual de 4.3% en el primer trimestre del 2022. El comportamiento de la actividad estuvo influenciado principalmente por el dinamismo observado en la ejecución de las obras tanto públicas como privadas. **(Figura 23).**

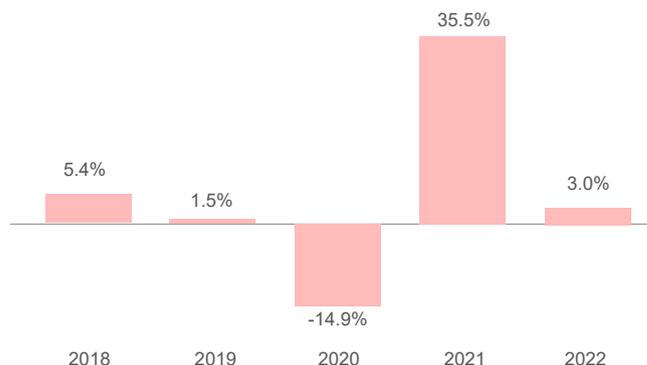
Figura 23. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN PARAGUAY (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

En **Perú**, durante el cuarto trimestre de 2022 la construcción creció 4.7% respecto al mismo periodo del año anterior, sustentado por la mayor ejecución de obras del sector público; en tanto, disminuyeron las obras del sector privado. En el año 2022, la actividad construcción reportó un crecimiento de 3.0%. **(Figura 24).**

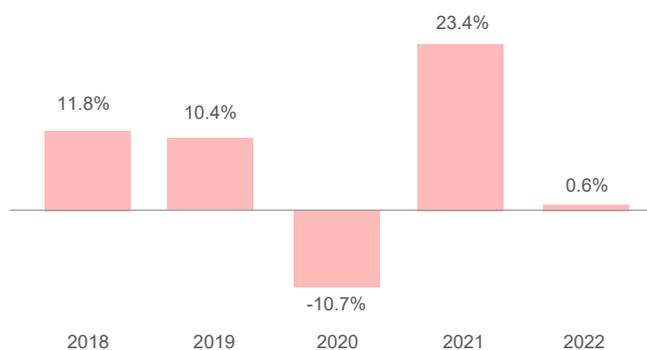
Figura 24. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN PERÚ (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

En **República Dominicana**, el peso de la construcción respecto al PIB total llegó a rondar el 17%. Sin embargo, en 2022, la expansión del sector apenas alcanzó el 0.6%, situación que fue atribuida a los elevados precios de los materiales del sector y a los atrasos del Gobierno en la ejecución de obras de infraestructuras estatales. **(Figura 25).**

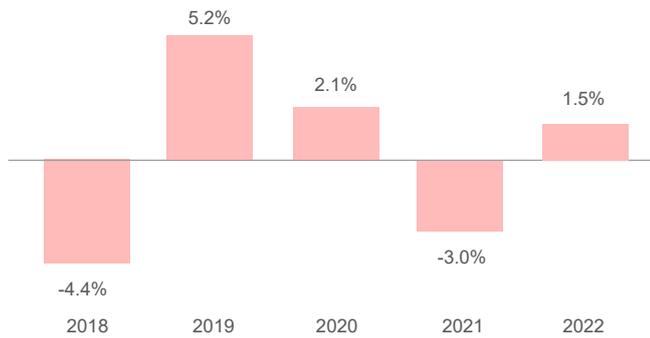
Figura 25. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN REPÚBLICA DOMINICANA (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

En **Uruguay**, la construcción aumentó 1.5% interanual, explicado por el crecimiento en edificios, pese a menores obras asociadas a la tercera planta de celulosa. En las otras construcciones la mayor actividad se explicó por obras de vialidad, líneas de comunicación y líneas de energía, que fue contrarrestado por menores obras de infraestructura portuaria y del Ferrocarril Central. **(Figura 26).**

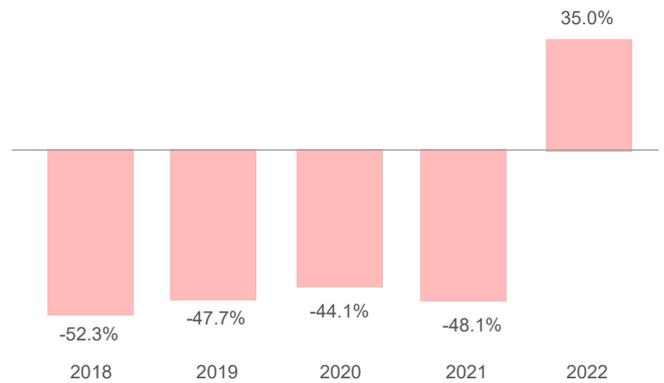
Figura 26. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN URUGUAY (Variación anual)



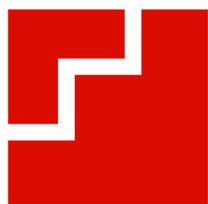
Fuente: Instituto de estadística y banco central del país

La **Cámara Venezolana de la Construcción (CVC)** registró un crecimiento de 35% en el sector entre 2021 y 2022. El reto del gremio es mantener y superar esa cifra durante 2023. Después de 8 años de una caída estrepitosa. Las construcciones privadas están atendiendo el sector de la industria, el comercio y el sector alimentos. **(Figura 27).**

Figura 27. PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN VENEZUELA (Variación anual)



Fuente: Instituto de estadística y banco central del país



CÁMARA PERUANA DE LA CONSTRUCCIÓN - CAPECO

Av. Víctor Andrés Belaunde 147 - Vía Principal 155
Edificio Real Tres, Of. 401, San Isidro - Lima

Tel. 230 2700 | Fax. 441-7028
iec.capeco.org

IEC

Informe
Económico de la
Construcción