

CÁMARA COLOMBIANA
DE LA INFRAESTRUCTURA

¿CÓMO ESTÁ EL CONTEXTO ECONÓMICO DEL PAÍS?

MAYO 2022

ANÁLISIS ECONÓMICO

¿CÓMO ESTÁ EL CONTEXTO ECONÓMICO DEL PAÍS?

En días recientes la FED (Reserva Federal de los Estados Unidos) decidió subir las tasas de interés como una medida para frenar la inflación que ha afectado la economía de su país durante los últimos meses, noticia que ha tenido repercusión directa en los indicadores de nuestro país puesto que, al hacer parte del mercado de economías emergentes, somos susceptibles a este tipo de choques que se dan desde economías más grandes.

En días previos al aviso de la FED, el tipo de cambio en Colombia rondaba por \$3.755,8 (20 de abril de 2022) pesos por dólar y el 16 de mayo de 2022, se cotizó en \$4.080,2 lo que da como resultado una depreciación de 8.6% en apenas 3 semanas, situación que afecta de forma directa al sector infraestructura puesto que varios de los insumos que se utilizan en la construcción son importados o dependen de las variaciones en el tipo de cambio.

Por otro lado, está la inflación que, también ha mantenido una tendencia a ser creciente a lo largo de los últimos meses, causando así preocupación en varios sectores de la economía. Para el mes de abril la variación de los precios generales de la economía fue de 9.23%, la más alta registrada en los últimos 20 años.

Pese a que esta cifra parece preocupante, la inflación del primer trimestre en Colombia aún se encuentra dentro de las más controladas de la región, como se ve en la figura 1, ubicándose en el sexto lugar detrás de Brasil, Paraguay, Chile, Uruguay y Nicaragua. Venezuela y Argentina están ubicados en los primeros lugares respectivamente, pero se dejan por fuera de este ranking ya que sus economías presentan escenarios de hiperinflación.

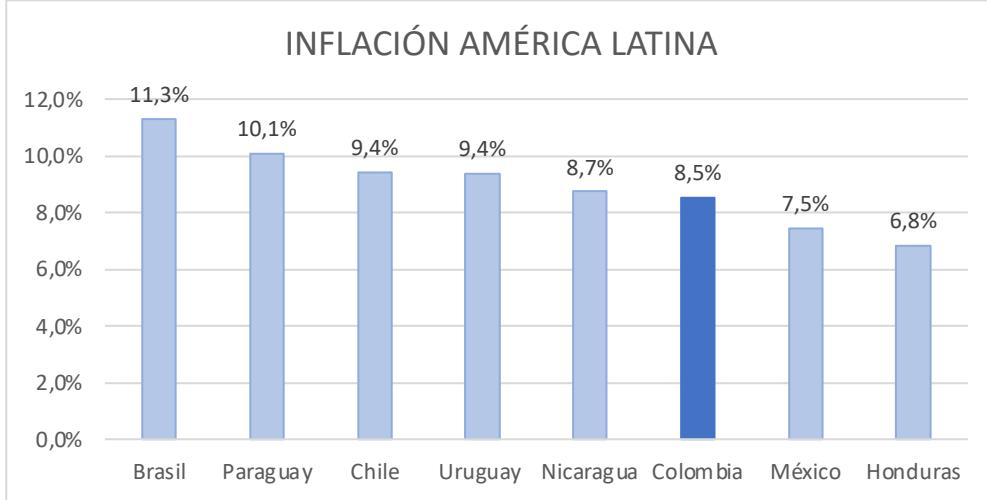


Figura 1. Fuente: creación propia con datos de Bloomberg en línea.

¿Cómo afectan estos indicadores a nuestro sector?

Muchos de los proyectos de construcción del país se desarrollan en el mediano y largo plazo, es por ello que se deben evitar escenarios de incertidumbre y gestionar de manera eficiente los riesgos en torno a cada proyecto. Por ello, las entidades contratantes, como la administración pública en general, debe ser consciente de este contexto, en especial en los procesos licitatorios como en la ejecución de las obras, de tal forma que se mitiguen riesgos, se respete el principio de economía de los proyectos y no se generen afectaciones en los flujos de caja de las empresas. Por su parte, las compañías deben exponer su capacidad para ejecutar las obras a su cargo, así como realizar procesos internos de fortalecimiento empresarial.

Por otro lado, el día 17 de mayo se publicó la variación del Producto Interno Bruto para el primer trimestre de 2022, mostrando como resultado un crecimiento de la economía de 8,5%, variación que se ubica por encima de lo proyectado por algunos analistas que aseguraban un crecimiento de entre 7% y 8%, así como el boletín técnico del Banco de la República que pronosticaba un 7,2%.

El positivo resultado, no obstante, contrastó con una variación negativa de 4,9% en el sector de obras civiles. Pese a esto, ese indicador evidenció un crecimiento de 1,4% en comparación con el último trimestre del 2021.

De cara al panorama, surge el siguiente interrogante: ¿a qué obedece el decaimiento en el crecimiento del sector? La respuesta apunta en una sola dirección: la de los bajos índices de ejecución en los proyectos de obra pública a cargo del Invías y de los entes territoriales, los cuales avanzan a ritmo muy inferior al presupuestado.

Para comprobar lo anterior, las cifras hablan por sí solas. Por el lado del Invías, sus índices de ejecución presupuestal, a mayo del año en curso, muestran un lánquido 13,8%, cifra preocupante si se tiene en cuenta que el presupuesto total de esa entidad es de nada menos que \$5,6 billones, de los cuales \$5,2 son de inversión (el mayor rubro del sector para el 2022). A esas preocupaciones, habría que sumar el hecho de que el actual gobierno está ad-portas de terminar su periodo.

► Análisis económico

¿Y nuestro sector cómo se encuentra?

El último trimestre en Colombia ha habido avances importantes que muestran un panorama positivo para la economía del país. El Indicador de Producción de Obras Civiles IPOC muestra un aumento de 7,9% en el sector carretero con respecto al período anterior, lo que da lugar a un optimismo de cara a la recuperación económica que se ha dado después de las crisis causadas por la pandemia.

El programa de cuarta generación de concesiones registró un aumento importante ya que, con corte a 30 de abril de 2022 como muestra la figura 2, el avance es de 65,71%, apalancado por 21 de los 30 proyectos que ya cuentan con un avance superior al 50% y 11 de ellos más del 80%.

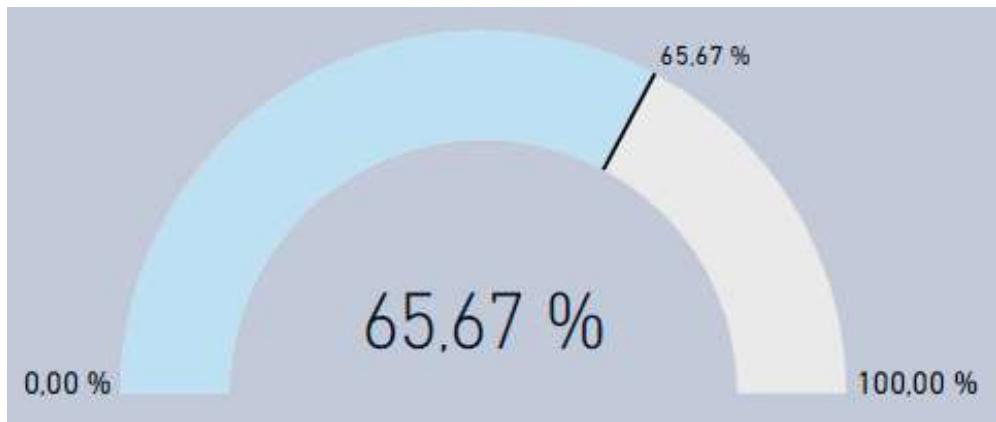


Figura 2. Fuente: Bitácora de la Infraestructura de la CCI

Lo anterior nos muestra la importancia del sector infraestructura en la economía nacional y su papel preponderante en el mercado ya que, en el panorama actual que se evidencia con ciertos indicadores, están llamados a ser protagonistas para generar crecimiento y, asimismo, mejorar las condiciones socioeconómicas de nuestro país.

Actualmente, tres proyectos de la quinta generación de concesiones han sido adjudicados (Malla vial del Valle del Cauca, ALO Sur y Accesos Norte fase II) y, en los próximos días se adelantará la adjudicación de Puerto Salgar – Barrancabermeja (25 de mayo) y Barrancabermeja - San Roque (8 de junio).

Por último, es importante señalar que, a las autoridades territoriales, alcaldes y gobernadores, les queda poco más de un año y medio de período de gobierno (finalizan en diciembre de 2023), razón por la cual la ejecución de los proyectos de infraestructura a lo largo de estos meses debe ser significativa. Recordemos que, en los planes de desarrollo de las principales ciudades y sus respectivos departamentos, la CCI identificó un poco más de \$63 billones destinados a ejecutar proyectos de infraestructura de transporte.