

Entorno Económico y Situación Actual de la Industria de la Construcción.

Producción:

En el año 2015 México enfrentó un complejo entorno global caracterizado por un aumento en la volatilidad del mercado financiero mundial y el colapso de los precios internacionales del petróleo los cuales cayeron en más del 50% desde inicios del 2015, aumentando la presión sobre las finanzas públicas y afectando las perspectivas de la inversión privada en el sector petrolero a mediano plazo.

Al mismo tiempo, los precios de los activos en los mercados emergentes se vieron afectados por el aumento de la volatilidad financiera global, provocando un cambio de cartera hacia el mercado estadounidense. Como consecuencia, el peso mexicano se depreció 15 por ciento frente al dólar durante 2015.

Afectaciones a las expectativas de las principales variables económicas en 2015

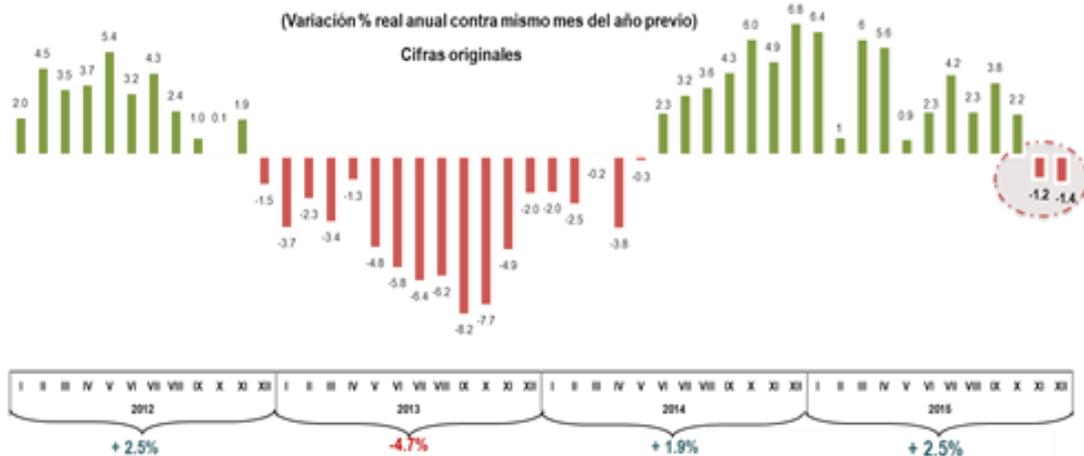
Factor	Expectativas a principios de 2015	Dato real a fin de 2015	
PIB (Crecimiento % anual)	3.8%	2.5%	↓
Consumo Privado (Crecimiento % anual)	3.5%	3.2%	↓
Tipo de Cambio (Pesos por dólar)	15.1	17.2	↓
Exportaciones (Crecimiento % anual)	6.2%	3.2%	↓
Precio del Petróleo (dólares por barril)	USD \$79	USD \$37	↓
Inversión Pública (miles de millones)	\$875 Ps	\$795 Ps	↓

Como secuela de la caída de los precios del petróleo, en febrero de 2015 el gobierno federal recortó en 124 mil 300 millones de pesos el gasto de las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal (APF), este monto incluyó reducciones por 62 mil millones pesos en Pemex y 10 mil millones en CFE. Con este ajuste, el gasto de inversión disminuyó en alrededor de 80 mil millones de pesos, 10.1% menor con relación al aprobado para el ejercicio 2015.

El ajuste a la baja produjo una caída en la actividad productiva de la industria de la construcción durante el último trimestre de 2015, y en noviembre y diciembre, por primera vez en 17 meses, registraron cifras negativas de 1.2% y 1.4% respectivamente.

Entorno Económico y Situación Actual de la Industria de la Construcción.

Evolución Económica de la Industria de la Construcción: 2012-2015

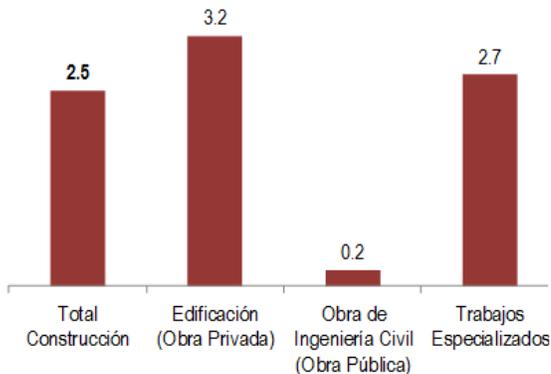


Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) con datos del INEGI

Finalmente, durante 2015 la industria de la construcción acumuló un crecimiento de 2.5%. el cual fue impulsado por mayores obras relacionadas con la Edificación (obra privada) que durante el período enero diciembre creció a una tasa de 3.2% con relación al mismo lapso de 2014. Asimismo, la obras relacionadas con el subsector de Trabajos especializados aumentaron 2.7% y las Obras de Ingeniería Civil (Obra pública) registró un ligero crecimiento de 0.2% con relación a los 12 meses de 2014.

Crecimiento del PIB de la Construcción: 2015

(Variación % real anual con relación al mismo periodo del año previo)



Nota: Se estima que el 95% de la actividad productiva del subsector Edificación es desarrollada por inversión privada y el 95% de la Obra de Ingeniería Civil es realizada por el sector público.

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) con datos del INEGI

Entorno Económico y Situación Actual de la Industria de la Construcción.

El comportamiento de la actividad de la construcción por entidad federativa durante el período enero a noviembre de año 2015 (último dato disponible) fue contrastante, por un lado la construcción observó un mayor dinamismo en los estados de Tlaxcala (144.9%), Baja California Sur (41.2%), Guanajuato (35.3%), Michoacán (30.2%) y Aguascalientes (27.5%), cuya actividad fue impulsada por un incremento en la cobertura de infraestructura en sus municipios, por el desarrollo en los proyectos de carreteras alimentadoras (resultado de los proyectos privados), por un incremento en proyectos de infraestructura educativa, el desarrollo para la mejora y ampliación de viviendas, etc.

Por otro lado, el retraso en la asignación de los recursos públicos, los procesos electorales y cambios en las administraciones estatales, así como la demora en los procesos de licitación, y las condiciones inestables en la seguridad pública, fueron algunos de los factores que inhibieron el crecimiento de la actividad productiva en los estados de Sonora (-21.6%), México (-21.7%), Guerrero (-23.7%), Veracruz (-25.0%) y Tabasco (-26.8%).

Actividad de la Construcción a Nivel Estatal: Ene.-Nov. 2015

(Variación % real anual contra el mismo periodo del año previo)

Indicador	Acumulado Ene.-Nov. 2015 (%)	Indicador	Acumulado Ene.-Nov 2015 (%)
1. Tlaxcala	144.9	17. Oaxaca	-0.7
2. Baja California Sur	41.2	18. Campeche	-2.2
3. Guanajuato	35.3	19. Sinaloa	-5.6
4. Michoacán	32.5	20. Chiapas	-7.6
5. Aguascalientes	27.5	21. Quintana Roo	-8.8
6. Jalisco	25.8	22. Colima	-10.4
7. Baja California	24.4	23. Morelos	-10.9
8. Nuevo León	22.5	24. Zacatecas	-17.6
9. Nayarit	22.3	25. Yucatán	-20.1
10. Puebla	11.2	26. Durango	-20.6
11. Coahuila	11.0	27. Distrito Federal	-21.4
12. Hidalgo	10.9	28. Sonora	-21.6
13. Querétaro	9.4	29. México	-21.7
14. San Luis Potosí	9.0	30. Guerrero	-23.7
15. Tamaulipas	7.5	31. Veracruz	-25.0
16. Chihuahua	5.1	32. Tabasco	-26.8

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) con datos del INEGI

Inversión:

La inversión en construcción durante el mes de Noviembre de 2015 (último dato disponible) reportó un desempeño desfavorable, colocándose en -3.9% con relación al mismo periodo de 2014, la principal baja se registró en la inversión no residencial (pública), que presentó una caída de -7.3%. En tanto, el gasto en construcción residencial (privada) presentó un comportamiento apenas positivo de 0.5%.

Inversión Fija Bruta a Noviembre de 2015

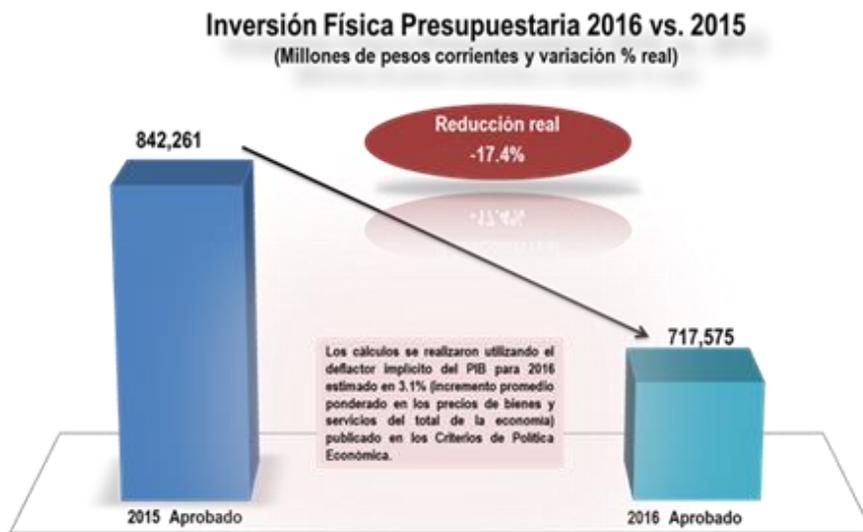
(Variación porcentual real respecto al mismo periodo del año previo)

Concepto	Noviembre	Ene-Nov
Inversión Fija Bruta	(-) 0.4	4.1
Construcción	(-) 3.9	1.1
Residencial	0.5	3.7
No residencial	(-) 7.3	(-) 0.8
Maquinaria y Equipo	5.5	8.9

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) con datos de IPEF 2015 y PEF 2016.

Entorno Económico y Situación Actual de la Industria de la Construcción.

Por su parte, la inversión física presupuestaria aprobada en el Presupuesto de Egresos de la Federación 2016, contempla recursos por **717 mil 575 millones de pesos (-) 17.4%** inferior a lo aprobado en 2015.



Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) con datos del Presupuesto de Egresos de la Federación 2015 y 2016

A pesar del crecimiento observado por la construcción en 2015, el escenario para 2016 continúa siendo complicado y se encuentra sujeto a un entorno económico externo complejo y volátil: La caída en los precios de las materias primas como el petróleo; la desaceleración del ritmo de crecimiento en China; la insostenibilidad de la deuda griega, la debilidad de algunas economías emergentes como Brasil y Rusia; el incremento en la volatilidad en los mercados financieros y una política cambiaria inestable, son algunas de las manifestaciones de este contexto.

A nivel interno, la reducción de los ingresos fiscales y consecuente ajuste a la baja de la inversión pública, generó una desaceleración en la actividad productiva de la industria de la construcción durante el último trimestre de 2015 promediando una caída (-) 0.5% en ese periodo.

Complicando aún más el panorama, el 17 de febrero de 2016 la Secretaría de Hacienda y Crédito público (SHCP) y el Banco de México (BANXICO) anunciaron medidas restrictivas en materia de política fiscal y monetaria: Por una parte, la SHCP informó un ajuste preventivo al gasto de la Administración Pública Federal por un monto de 132 mil 300 millones de pesos (40% gasto de inversión), 0.7% del PIB, para hacer frente al deterioro del entorno global. Por su parte,

Entorno Económico y Situación Actual de la Industria de la Construcción.

BANXICO aumentó tasa de objetivo en 50 puntos base de 3.25% a 3.75% buscando estabilidad en el mercado cambiario (la valuación del dólar había superado los 19 pesos por unidad) y reduciendo los riesgos de un impacto en inflacionario. Ambas medidas estrechan limitan el crecimiento económico, reduciendo las oportunidades de trabajo para las empresas constructoras y aumentan la probabilidad de que en nuestro escenario probable tienda a cero crecimiento para 2016.

Escenarios de Crecimiento 2016:

En este contexto, vislumbramos que en el peor de los escenarios (más probable) de crecimiento para el sector construcción, la inversión total estimada para 2016 sería menor a los 2.2 billones de pesos logrados en 2015. El escenario más optimista (menos probable) habla de una inversión total estimada para 2016 mayor a los 2.4 billones de pesos o más

Escenarios de crecimiento para el sector construcción 2016

Supuestos a cumplirse para lograr la meta en los diferentes escenarios	Escenario Pesimista	Escenario Probable	Escenario Inercial	Escenario Optimista
		negativo a 0%	de positivo a 2.3%	2.4% - 3.0%
(-)	El gasto en inversión física presupuestaria para 2016 se reduce en 125 mil millones de pesos con relación a 2015. Adicionalmente se anuncia un recorte preventivo por 53 mil millones (inversión de capital) en febrero de 2016			
(+)	Existe un remanente de operación del Banco de México por +31 mil millones de pesos que se destinarán a gasto en infraestructura en 2016.			
(+)	Programa de bonos para infraestructura educativa que atraerá recursos por +50 mil millones de pesos			
¿?	Fibra E" y los Certificados de Proyectos de Inversión, destinados a atraer a inversores privados al financiamiento de grandes proyectos de infraestructura no funcione y sea un fracaso	Fibra E" y los Certificados de Proyectos de Inversión, destinados a atraer a inversores privados al financiamiento de grandes proyectos de infraestructura sea menos de 100 mil millones	Fibra E" y los Certificados de Proyectos de Inversión, destinados a atraer a inversores privados al financiamiento de grandes proyectos de infraestructura recauden entre 100 a 200 mil millones de pesos	Fibra E" y los Certificados de Proyectos de Inversión, destinados a atraer a inversores privados al financiamiento de grandes proyectos recauden 300 a 400 mil millones de pesos, o más
Inversión en la construcción Total en 2016:	La inversión total estimada para 2016 sería menor a los 2.2 billones de pesos logrados en 2015.	La inversión total estimada para 2016 se ubicaría entre los 2.2 a 2.3 billones de pesos logrados en 2015.	La inversión total estimada para 2016 estaría entre los 2.3 a 2.4 billones de pesos, 150 mil millones mayor a lo logrado en 2015.	La inversión total estimada para 2016 sería mayor a 2.4 billones de pesos o más

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO)

Entorno Económico y Situación Actual de la Industria de la Construcción.

Empleo:

En materia de empleo y de acuerdo a cifras publicadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), el empleo formal del sector de la construcción **creció 8.7% en 2015 con relación a 2014**, lo que representó **120 mil nuevos empleos formales**.

Empleos de la Industria de la Construcción registrados en el IMSS: 2015
(Cifra absoluta y variación porcentual)

	2014	2015	Incremento en el número de empleos con relación al mismo período del año previo	Variación % 2015 vs. 2014
Acumulada: Enero-Diciembre	1,383,523	1,503,970	120,446	8.70%

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) con datos del IMSS

Consecuencia de la desaceleración económica prevista para la actividad productiva de la construcción en este año, estimamos que la tasa de creación de empleo se reduzca a un rango entre 2 a 3 por ciento en 2016, lo que significa la generación de alrededor de unos 50 a 70 mil empleos formales en este año.

Conclusiones

Nuestro sector requiere crecer a su potencial de 4 a 5% anual y ser competitivo globalmente (en la última década registró un crecimiento promedio anual de 1.8%), para que esto suceda, es necesario que la estructura productiva de la construcción crezca y se fortalezca, implementando acciones específicas que promuevan el desarrollo de capital humano, la tecnología, el financiamiento otorgando un marco jurídico adecuado para apoyar el crecimiento de las empresas Mipymes, y robustecer a las medianas y grandes empresas, promoviendo su especialización, así como la generación de alianzas estratégicas para sumar capacidades y volverse más competitivas en el mercado, no sólo a nivel nacional sino en el medio internacional.

Por otro lado, aún confiamos en que las reformas estructurales implementadas en los últimos 3 años, representan las bases para el fortalecimiento y mejoramiento de la productividad y competitividad de nuestro país para los próximos años. Si bien es cierto que cada reforma tiene su propio proceso de maduración, los cambios estructurales planteados para orientar al país hacia una dinámica positiva; están marcando el comienzo de oportunidades y nuevos retos que estimulan el desarrollo de nuestro país. Al mismo tiempo, es necesario que estos cambios estén acompañados por un desarrollo en las capacidades empresariales de los industriales de la construcción, un incremento en su capacitación, desarrollo organizacional y una ruptura con los paradigmas que impiden su crecimiento.

Entorno Económico y Situación Actual de la Industria de la Construcción.

Al día de hoy las reformas estructurales no se encuentra dando los resultados esperados y a diferencia de otras épocas, el sector de la construcción no está siendo uno de los principales motores en la economía de nuestro país. En ese sentido, se requiere que cada actor que participa en el desarrollo del sector, trabaje de manera coordinada y permanente para impulsar y mejorar la actividad económica de la construcción y que las autoridades se comprometan a reducir el déficit del sector público priorizando el gasto de inversión, así como concretar la implementación de las reformas estructurales que sustenten el potencial de crecimiento de México en el mediano plazo.

Con la apertura de los mercados de servicios de infraestructura y la globalización se ha permitido el ingreso de empresas constructoras extranjeras a México que, en algunos casos, son portadoras de nuevas técnicas de producción, tecnologías y modalidades de organización empresarial que resultan complementos necesarios para la modernización de la infraestructura y de los servicios producidos a nivel nacional. Esta modernización resulta crucial para obtener mayores utilidades de la competitividad estructural y atraer nuevas corrientes de inversión a los demás sectores productivos, generando un círculo virtuoso. Sin embargo, esta apertura debe de realizarse bajo un esquema justo y equitativo entre las empresas nacionales y extranjeras

México ha tomado decisiones correctas y se encuentra mejor posicionado para enfrentar los riesgos del entorno internacional, sin embargo, requerimos de la participación coordinada entre el gobierno e iniciativa privada para reimpulsar el crecimiento del sector, lo que traería significativos beneficios a las 177 ramas productivas que de él dependen y a los 6.1 millones de trabajadores que actualmente laboran en la construcción

Agenda para el fortalecimiento del sector de la construcción en 2016:

- Instrumentar adecuadamente las reformas estructurales
- Mantener la estabilidad macroeconómica, alentando la inversión y el empleo
- Impulsar los proyectos de Asociación Público-Privada
- Mejorar la transparencia en los procesos de licitación de las dependencias
- Adelantar licitaciones y ejercicio oportuno del presupuesto
- Alentar la formalización de las empresas constructoras
- Impulsar la participación de las Mipymes constructoras en la realización de obra pública
- Mejorar los instrumentos de financiamiento a las empresas constructora
- Mejorar el marco legal y jurídico en los contratos
- Mejorar el régimen fiscal de tal manera que haya equidad en la recaudación tributaria
- Hacer más eficiente el gasto público, mayor gasto de inversión.
- Eficientar el ejercicio de la inversión física presupuestaria
- Acelerar los pagos de las estimaciones a las empresas constructoras