

Reporte de la Actividad Económica de la Industria de la Construcción

1er Cuatrimestre 2017



Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción

Junio 12, 2017

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



junio 2017

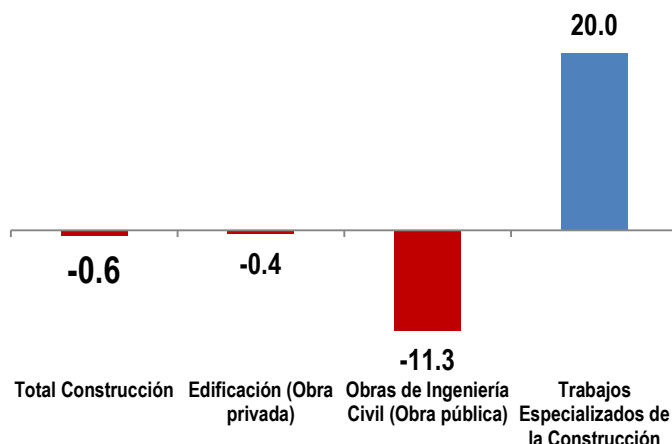


1) PIB de la Construcción (1er cuatrimestre de 2017):

Durante el primer cuatrimestre de 2017 el PIB de la construcción registró un retroceso de **(-) 0.6%** con relación al mismo período de 2016. El subsector Trabajos Especializados (mantenimiento y albañilería) impidió que la caída de la industria de la construcción fuera más pronunciada al registrar un inédito crecimiento de **(+) 20.0%**.

Por su parte, el Sub-sector Edificación mostró en el primer cuatrimestre de 2017 una reducción de **(-) 0.4%**, mientras que la construcción de Obras de Ingeniería Civil continúa siendo el lastre del crecimiento económico de la construcción al registrar una caída de **(-) 11.3%**.

Var. % real anual contra mismo período del año previo



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

2) Empleo de la Industria de la Construcción (asegurados al IMSS):

Número de Trabajadores Inscritos al IMSS: 1er cuatrimestre 2017

	2016	2017	Variación % 2017 vs. 2016	Variación absoluta en el número de empleos con relación al mismo período del año previo
Abril	1,512,027	1,522,027	(+) 2.6%	(+) 39,990
Enero – Abril	1,492,705	1,542,677	(+) 3.3%	(+) 49,972

Durante el primer cuatrimestre 2017, el número de afiliados al IMSS (empleo formal: permanentes + eventuales) de la Construcción, registró un crecimiento de **(+) 3.3%** con relación al mismo periodo de 2016, significando la creación de **49 mil 3972 empleos formales** (3 mil 328 empleos menos a los creados durante el primer trimestre).

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

3) Avance del ejercicio de la Inversión Física Presupuestaria:

Al primer trimestre de 2017 se lleva un avance del 24.1%.

Avance en el Ejercicio de la Inversión Física Presupuestaria al 1er Trimestre de 2017

(Millones de pesos)

Concepto	PEF 2017 Aprobado (A)	Avance presupuestal Enero - Marzo 2017 (B)	avance % (B/A)
INVERSIÓN FÍSICA PRESUPUESTARIA	570,049	137,474	24.1%
Hidrocarburos (Pemex)	204,622	62,398	30.5%
Eléctrico (CFE)	36,525	3,902	10.7%
Comunicaciones y transportes (SCT)	72,723	14,740	20.3%
Educación (SEP)	1,689	483	28.6%
Salud 1/ (Salud, IMSS, ISSSTE)	13,343	1,787	13.4%
Abastecimiento, agua potable y alcantarillado (CONAGUA)	11,353	842	7.4%
Otros 1/	229,794	53,322	23.2%

1/: Contempla el resto de Inversión Física de los Ramos Administrativos y Ramos Generales

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

4) Actividad Económica de la Industria de la Construcción por Entidad Federativa (1er Trimestre):

De acuerdo a los resultados de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondientes al primer trimestre de 2017, el Valor de Producción de las Empresas Constructoras a nivel nacional registró una caída de **(-) 1.7%** con relación al mismo periodo del 2016. Por entidad federativa, el 60% de los estados registró cifras negativas.

Valor de Producción de la Empresas Constructoras por Entidad Federativa: 1er Trimestre 2017

(Var. % real contra el mismo periodo del año previo)

Entidad	Ene. – Mar. (acumulado) 2017 (%)	Entidad	Ene. – Mar. (acumulado) 2017 (%)
1.- Morelos	152.7% ●	17.- Baja California Sur	-4.4% ●
2.- México	51.1% ●	18.- Colima	-5.1% ●
3.- Coahuila	47.4% ●	19.- Chihuahua	-7.6% ●
4.- Chiapas	43.1% ●	20.- Tamaulipas	-9.0% ●
5.- Querétaro	40.0% ●	21.- Nuevo León	-17.7% ●
6.- Sonora	32.0% ●	22.- Baja California	-18.5% ●
7.- Quintana Roo	31.9% ●	23.- Puebla	-25.6% ●
8.- Aguascalientes	26.9% ●	24.- Veracruz	-28.2% ●
9.- Guanajuato	22.1% ●	25.- Guerrero	-29.6% ●
10.- Nayarit	17.5% ●	26.- Michoacán	-36.3% ●
11.- Yucatán	14.9% ●	27.- Sinaloa	-39.1% ●
12.- Ciudad de México	14.8% ●	28.- Oaxaca	-47.1% ●
13.- Durango	6.8% ●	29.- Campeche	-51.8% ●
14.- Jalisco	3.7% ●	30.- Hidalgo	-52.9% ●
15.- San Luis Potosí	-1.2% ●	31.- Tlaxcala	-54.2% ●
16.- Zacatecas	-4.1% ●	32.- Tabasco	-60.4% ●

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

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



junio 2017



PROMOTORSE



www.cmic.org



[/CMIC-Nacional](https://www.facebook.com/CMIC-Nacional)



[@cmiconacional](https://twitter.com/cmiconacional)



[/cmictvmexico](https://www.youtube.com/channel/UCmictvmexico)

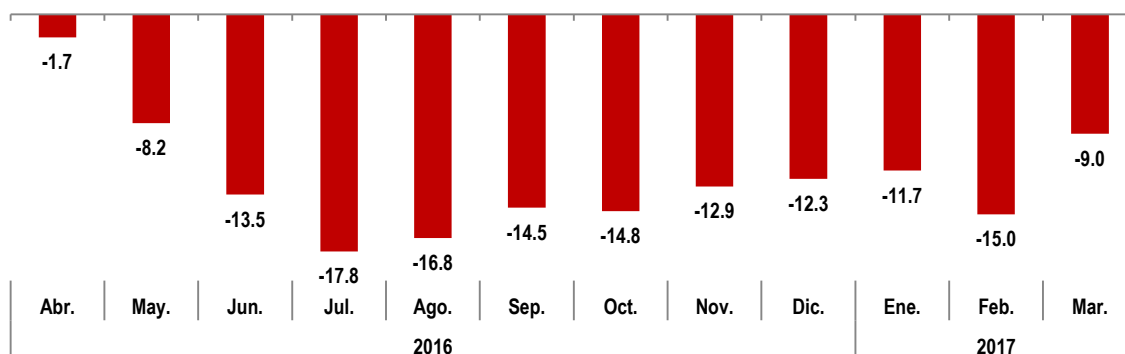


01 800 000 2642

5) Panorama Económico de la Construcción

Los ajustes a la baja en el gasto en inversión pública han afectado el desempeño de la industria de la construcción y redujeron las expectativas de crecimiento para éste año. El pésimo desempeño del subsector obras de ingeniería civil (obra pública) se ha convertido en un lastre para el despegue de la industria de la construcción. Desde abril de 2016 a marzo de 2017 las Obras de Ingeniería Civil han registrado 12 meses de caídas consecutivas, promediando una descenso de **(-) 12.4%** en este período.

Evolución de la Actividad Productiva del Subsector Obras de Ingeniería Civil (Variación % real con relación al mismo mes de año previo)



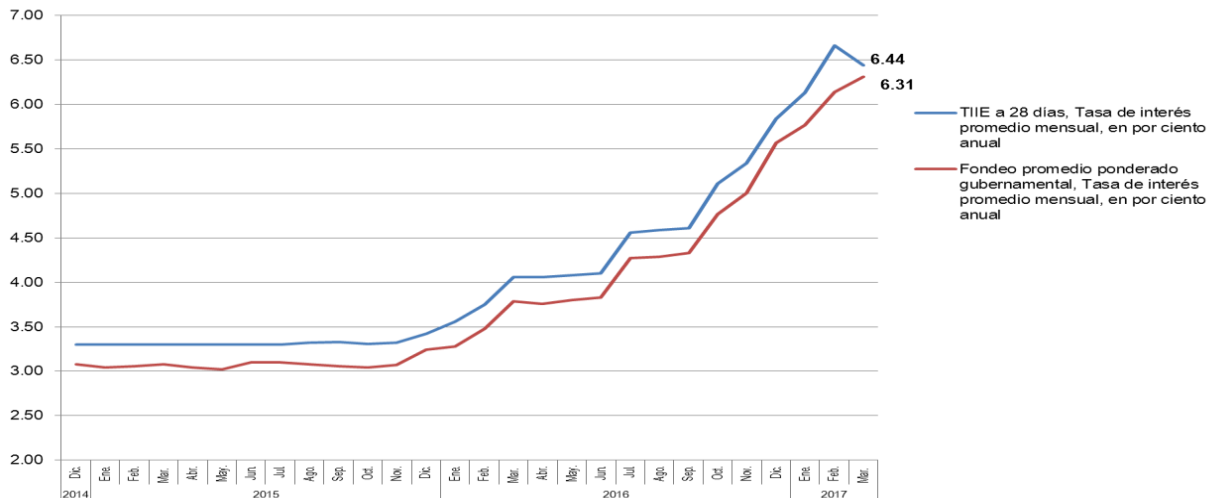
Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) con datos del INEGI

Recordemos que la industria de la construcción es una de las actividades económicas más afectadas por la desaceleración económica del mercado interno, por lo tanto, la actividad productiva de las empresas insertas en esta industria, es discontinua. Además, la mayoría de las empresas presentan pérdidas contables en sus estados financieros, que es uno de los principales puntos a evaluar por las instituciones financieras. Situación que se debe a las características particulares de este sector, provocado principalmente por el desfase del pago al cierre del ejercicio (diciembre). Así como a la falta de oportunidades de trabajo regular en los últimos años. No cuentan con abundantes activos fijos ni una gran estructura de personal, dado que estos elementos regularmente son contratados por proyecto. Existe reducida capacidad de afianzamiento de contratos por su limitada estructura financiera, creando un círculo vicioso.

Asimismo, el aumento gradual de las tasas de interés comienza a encarecer el crédito e incidir en la reducción de los montos de financiamiento a la industria de la construcción. El 18 de mayo de 2017 la Junta de Gobierno de gobierno del Banco de México decidió incrementar por tercera ocasión en este año la tasa de interés interbancaria a un día en 25 puntos base, para llevarla a 6.75% anual. Con este incremento, la

tasa de interés de referencia duplicó su nivel prevaleciente en 2015. El aumento de las tasas de interés, incrementa el costo de financiamiento, inhibe la inversión y aumenta el costo de la deuda.

Evolución Mensual de la TIIE 28 días y el Fondo Promedio Ponderado: Dic. 2014-Mar. 2017 (Porcentajes Anuales)



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

Para lo que resta de 2017, la economía mexicana continuará sujeta a una serie de presiones provenientes del sector externo, recordemos que la economía mexicana es una de las más integradas con la economía global y, en particular, con la estadounidense. Esta integración comercial y financiera ha redundado en importantes oportunidades de comercio y producción compartida, una mayor diversidad de fuentes de financiamiento para su crecimiento, así como un mayor desarrollo de su sistema financiero. En consecuencia, la economía y los mercados financieros nacionales se han tornado más sensibles a los acontecimientos externos.

Debido a que aún no se define claramente la postura de política económica que tendrá Estados Unidos en su relación bilateral con México para los próximos años, los riesgos que ello implica son altos y se han reflejado en una alta volatilidad. En particular, la cotización de la moneda nacional mostró una significativa depreciación, presionando las tasas de interés a la alza en todos sus plazos, conduciendo en la industria de la construcción a un encarecimiento del crédito.

Perspectivas:

- Con la llegada de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos y la posible implementación por parte del país del norte de medidas que obstaculicen el comercio exterior y la inversión extranjera,

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

México se encuentra vulnerable y en riesgo de que su actividad económica se vea afectada de manera negativa.

- Es necesario tomar en cuenta, que la región de América del Norte es la zona con mayor competitividad en todos los bloques comerciales hoy en día, el intercambio comercial, de mano de obra e incluso cultural, hacen que esta región se encuentre generando beneficios trilaterales.
- La relación comercial entre México y Estados Unidos es de total integración e interdependencia en la cadena de suministro, con un 60% de las exportaciones de manufacturas se encuentran clasificadas como bienes intermedios lo que refleja un ecosistema industrial muy unido a través de fronteras. Un gravamen al libre flujo de mercancías o inversiones entre México y los Estados Unidos traería consecuencias negativas para el crecimiento económico de México y afectaría de manera indirecta la actividad económica de la Industria de la Construcción.
- Una disminución en los flujos de Inversión extranjera hacia el sector industrial mexicano, principalmente al sector manufacturero, lo que se traduce en una reducción significativa en la construcción de fábricas, almacenes, parques industriales, infraestructura industrial.
- Al reducirse la construcción de infraestructura industrial, se traduce en menores fuentes de empleo y menores ingresos. Al reducirse el ingreso disponible se tiende a un menor consumo y para la industria de la construcción significaría una menor demanda de vivienda y de construcción de centros comerciales. Un círculo perverso al cual no queremos llegar.
- Se generaría un aumento en los precios de los insumos utilizados en la Industria de la Construcción, consecuencia de una reducción de la oferta en el mercado interno y un encarecimiento de los productos en el mercado externo (hoy en día esta situación se acentúa con la pérdida del valor del peso mexicano frente al dólar y el encarecimiento de productos como el Acero)
- Salida de inversiones ya establecidas al ver que los costos de producción ya no son competitivos, principalmente en el rubro automotriz y manufacturas.

Retos:

En ese sentido, es necesario que ante un panorama externo lleno de complejidades, consecuencia de la retórica proteccionista de Trump, de la inestabilidad en el tipo de cambio y de la implementación de políticas monetarias restrictivas, se busque en el ámbito interno adoptar una política de reindustrialización globalmente competitiva y productiva a través del desarrollo de infraestructura, innovación y progreso

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



junio 2017



PROMOTORSE



www.cmic.org



[/CMIC-Nacional](https://www.facebook.com/CMIC-Nacional)



[@cmicznacional](https://twitter.com/cmicznacional)



[/cmictvmexico](https://www.youtube.com/channel/UCmictvmexico)



01 800 000 2642

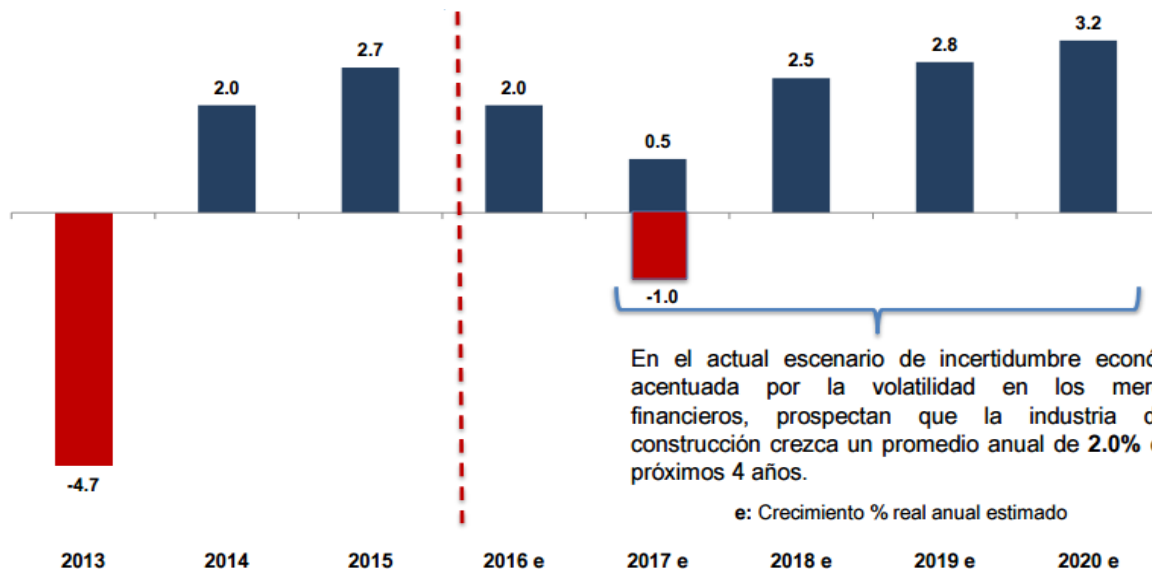
tecnológico elementos necesarios, que permitan a nuestro país competir ventajosamente en los mercados internacionales

Es necesario eliminar los elementos y vicios que se encuentran debilitando los motores de la Industria de la Construcción, atacando:

- Las fallas u obstáculos institucionales y regulatorios
- La debilidad y ausencia de criterios de sostenibilidad en la concepción de políticas de los servicios de infraestructura.
- El problemas para la facilitación en el acceso al financiamiento
- La calidad y las condiciones de funcionamiento de las asociaciones público privadas.
- Las condiciones de funcionamiento y maduración de los mercados de infraestructura

Hoy en día la Industria de la Construcción en México tiene el reto de volver a ser uno de los principales motores que impulsan a la economía del país, aunque las condiciones actuales de gran incertidumbre y el panorama económico lucen complicados, tanto para la economía nacional como para el sector de la construcción, los actores que participan en el desarrollo del país tienen el reto de desarrollar los mecanismos que hoy en día se encuentran frenando al Sector de la Construcción.

Bajo estas circunstancias, esperamos que en 2017 la industria de la construcción crezca en un rango de entre (-) 1.0 a (+) 0.5%, creando alrededor de 50 mil puestos de trabajo, muy por debajo su potencial.



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