

Reporte de la Actividad Económica de la Industria de la Construcción

Período: Enero – Octubre de 2017 (último dato disponible)



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

Diciembre de 2017

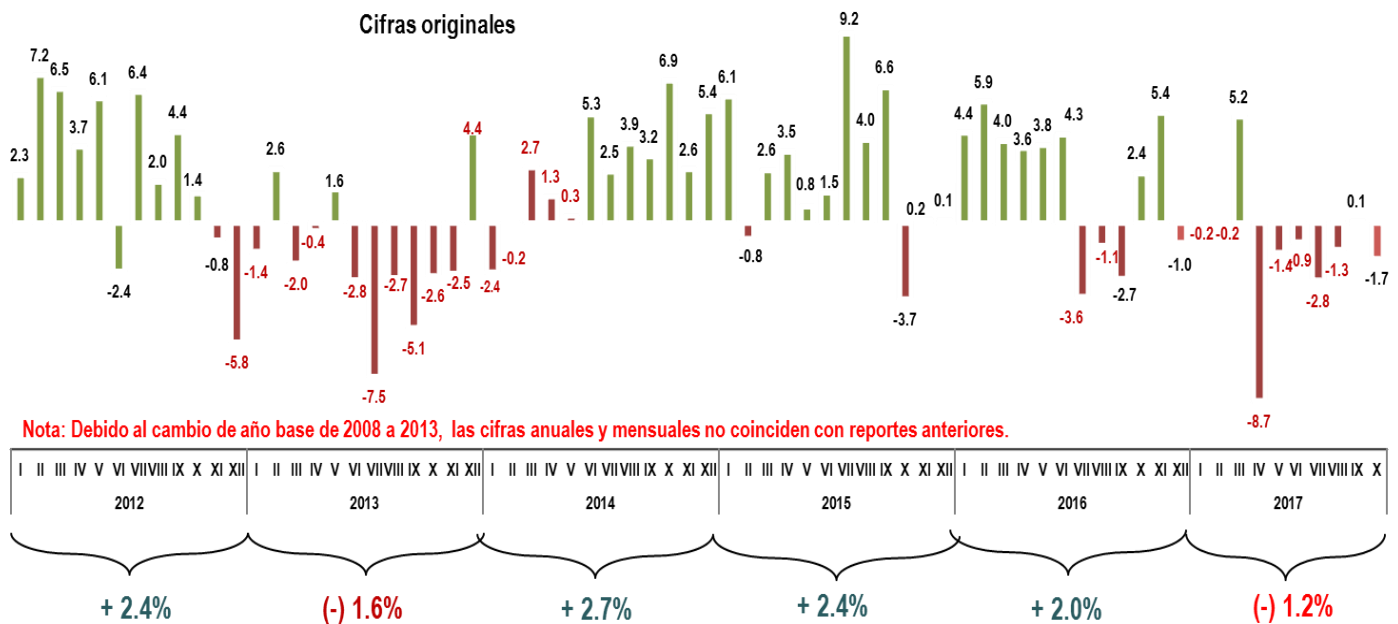
1) PIB de la Construcción (Enero - Octubre de 2017):

Actualmente el sector de la construcción está pasando por un período disruptivo. En años anteriores el sector de la construcción era el motor del crecimiento y esto se reflejaba en que en períodos de auge, la construcción crecía con mayor rapidez e impulsaba al resto de las actividades productivas, así también era una de las actividades económicas más pro-cíclicas, y por lo tanto de las más afectadas por la desaceleración económica en el mercado interno.

Desde hace 3 años la industria de la construcción ha dejado de ser el motor del crecimiento y su desempeño económico se ha estancado y ha crecido a una tasa promedio de 2% en los últimos 10 años, muy por debajo de su potencial de 4 a 5% anual.

Situación de la Actividad Productiva de Industria de la Construcción 2012 a Octubre de 2017

(Variación % real anual contra mismo mes del año previo)



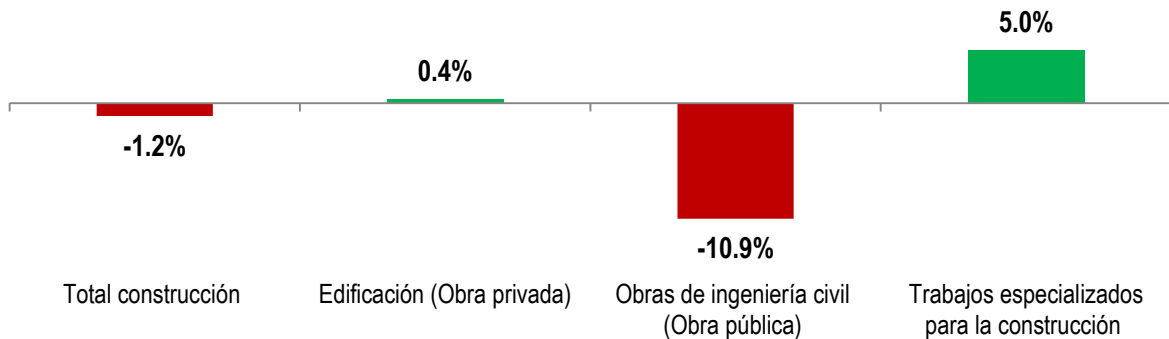
Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) con datos del INEGI

Durante el período **Enero a Octubre de 2017** el PIB de la construcción registró un caída de **(-) 1.2%**, con relación al mismo lapso de 2016. Este comportamiento se debió al fuerte descenso de **(-) 10.9%** en la realización de Obra Pública y a la desaceleración observada en la actividad productiva del subsector Edificación (0.4%), todo con relación al mismo período de 2016.

Por su parte, el subsector Trabajos Especializados que aporta el 12% al PIB de la construcción, continuó con su expansión, y en período enero a octubre de 2017 registró un crecimiento de **(+) 5.0**, lo que contribuyó para que la caída del PIB total de la construcción no fuera mayor.

PIB de la Construcción (Enero – Octubre 2017)

(Var. % real contra el 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: Enero - Octubre 2017

	2016	2017	Variación % 2017 vs. 2016	Variación absoluta en el número de empleos con relación al mismo mes y período del año previo
Oct.	1,603,802	1,684,587	4.0%	(+) 61,078
Ene. – Oct.	1,535,292	1,596,370	5.0%	(+) 80,785

Durante el período Enero-Octubre de 2017, el número de afiliados al IMSS (empleo formal: permanentes + eventuales) de la industria de la construcción, registró un crecimiento de (+) 5.0% con relación al mismo período de 2016, significando la creación de 80 mil 785 empleos formales (Este crecimiento puede ser explicado por el proceso de formalización de empleo que las empresas constructoras están realizando ante el IMSS)

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

3) Actividad Económica de la Industria de la Construcción por Entidad Federativa (Enero - Octubre):

De acuerdo a los resultados de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondientes al período Enero – Octubre de 2017, el Valor de Producción de las Empresas Constructoras a nivel nacional registró una caída de **(-) 3.8%** con relación al mismo período del 2016. Por entidad federativa, el 60% de los estados registró cifras negativas.

Valor de Producción de la Empresas Constructoras por Entidad Federativa: Enero a Octubre de 2017

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

Entidad	Ene - Oct. 2017 (%)	Entidad	Ene – Oct.. 2017 (%)
1.- Morelos	71.4%	17.- Aguascalientes	-9.7%
2.- Coahuila	62.7%	18.- Durango	-11.0%
3.- Baja California Sur	56.8%	19.- Chiapas	-12.3%
4.- México	51.8%	20.- Chihuahua	-14.8%
5.- Sonora	17.2%	21.- Tamaulipas	-16.3%
6.- Zacatecas	9.7%	22.- Tabasco	-29.5%
7.- Ciudad de México	7.9%	23.- Michoacán	-29.6%
8.- Guanajuato	5.7%	24.- Veracruz	-32.7%
9.- Colima	5.4%	25.- Quintana Roo	-33.0%
10.- Querétaro	3.6%	26.- Sinaloa	-33.4%
11.- Jalisco	3.4%	27.- Puebla	-37.1%
12.- Nayarit	2.0%	28.- Tlaxcala	-37.8%
13.- San Luis Potosí	0.5%	29.- Guerrero	-38.4%
14.- Nuevo León	-1.4%	30.- Hidalgo	-39.9%
15.- Baja California	-2.7%	31.- Campeche	-41.9%
16.- Yucatán	-8.9%	32.- Oaxaca	-49.6%

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

3) Panorama Económico de la Construcción

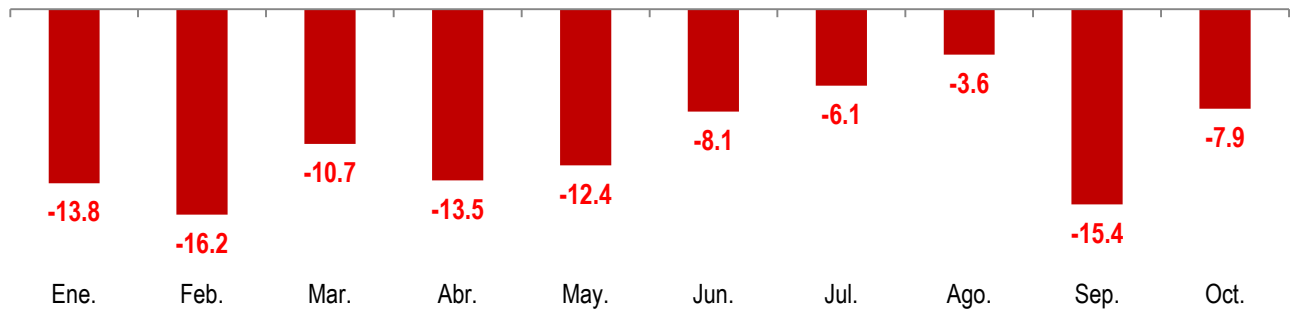
Los ajustes a la baja en el gasto en inversión pública han afectado el desempeño de la industria de la construcción y redujeron las expectativas de crecimiento para éste año. El pésimo desempeño del subsector obras de ingeniería civil (obra pública) se ha convertido en un lastre para el despegue de la industria de la construcción. Desde abril de 2016 a Octubre de 2017 las Obras de Ingeniería Civil han registrado 18 meses de caídas consecutivas, promediando una descenso de **(-) 10.9%** en este período.

Ante la reducción de la inversión pública, un frágil entorno interno y un complejo panorama externo, el Subsector de Obras de Ingeniería Civil, ha registrado una importante disminución, en el desarrollo de obras de ingeniería civil, como:

- ⇓ **Construcción de obras para el tratamiento, distribución y suministro de agua y drenaje.**
- ⇓ **Construcción de obras para petróleo y gas**
- ⇓ **Construcción de vías de comunicación**

Evolución de la Actividad Productiva del Subsector Obras de Ingeniería Civil: 2017

(Variación % real con relación al mismo mes de año previo)



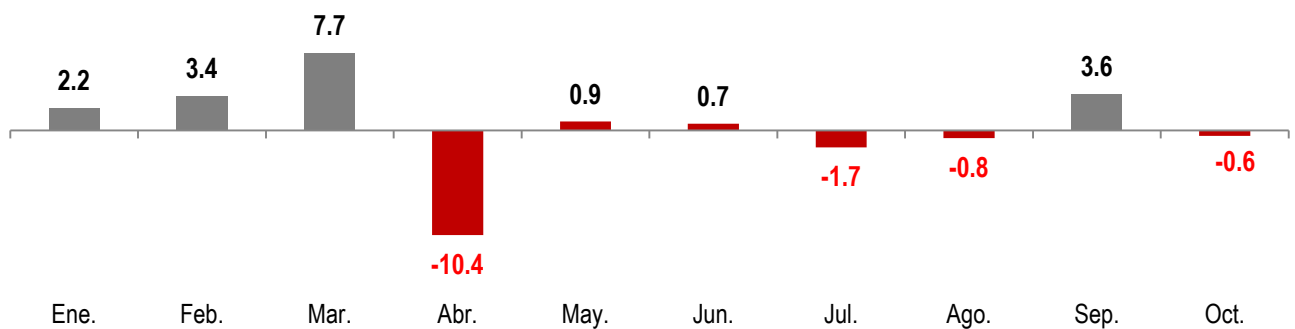
Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) con datos del INEGI

Por otro lado, la Obra Privada (la cual está perdiendo fuerza debido al período incertidumbre y aumento del costo financiero que influye en la realización de nuevos proyectos de inversión).

Otro elemento que también se encuentra frenando el crecimiento del subsector edificación, es el relacionado con el aumento en el precio de los materiales para la construcción (9% anual al mes de Noviembre de 2017), lo que de alguna manera ha impactado los costos en la industria de la vivienda, contrayendo su oferta. Así que la menor producción de vivienda nueva, principalmente de los dirigidos a estratos más bajos (vivienda económica y de interés social), afectan los niveles de producción de la vivienda en su conjunto.

Evolución de la Actividad Productiva del Subsector Obras de Edificación: 2017

(Variación % real con relación al mismo mes de año previo)

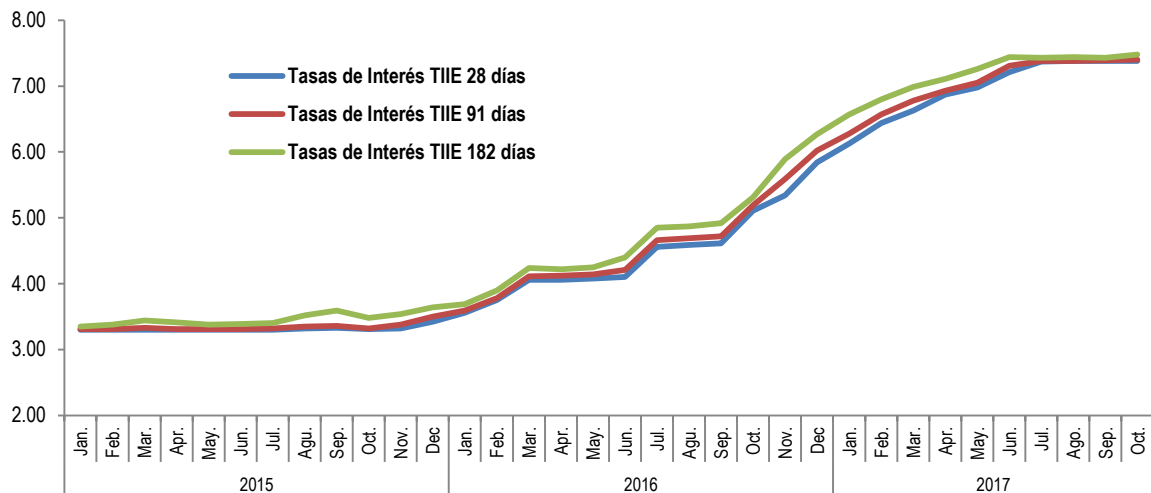


Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) con datos del INEGI

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 22 de junio 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 7.0% 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.

Los recursos existen y en suficiencia sólo que en este contexto hay que acceder a ellos bajos otros tipos esquemas.

Evolución Mensual de la TIIE 28 días y el Fondo Promedio Ponderado: Jun. 2015-Oct. 2017 (Porcentajes Anuales)



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

4) Presupuesto de Egresos de la Federación 2018

El pasado 9 de noviembre, se aprobó el Dictamen de Presupuesto de Egresos de la Federación (PEEF 2018) para su análisis y aprobación, donde se señala que en 2018 se tienen previstos recursos por **586 mil 511 millones de pesos** para inversión física presupuestaria, una reducción de (-) **1.8%** en términos reales con relación a lo aprobado en 2017 para ese rubro.

Presupuesto de Egresos en Inversión Física

PEF 2018 V.S PEF 2017

Concepto	PEF 2017 (Millones de pesos)	PEF 2018 (Millones de pesos)	Diferencia en cifras absolutas entre el PEF 2018 Vs PEF 2017 (Millones de pesos)	Cambio % Real PEF 2018 / PEF 2017
Total	570,049	586,511	16,463	-1.8%
Ramos Autónomos				
Poder Legislativo	380	128	-252	-67.8%
Poder Judicial	6,322	8,356	2,034	26.1%
Instituto Nacional Electoral	272	343	71	20.4%
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	35	64	29	73.1%
Comisión Federal de Competencia Económica	2	3	1	51.5%
Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación	2	5	3	157.6%
Instituto Federal de Telecomunicaciones	111	66	-45	-43.3%
Instituto Federal de Acceso a la Información y Protección de Datos	50	81	31	54.4%
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	46	58	12	20.0%
Información Nacional Estadística y Geográfica	69	84	15	16.0%
Ramos Administrativos				
Presidencia de la República	0	0	0	-
Gobernación	72	0	-72	-100.0%
Relaciones Exteriores	97	107	10	5.4%
Hacienda y Crédito Público	139	131	-8	-10.2%
Defensa Nacional	4,417	13,730	9,313	196.6%
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	168	0	-168	-100.0%
Comunicaciones y Transportes	72,723	73,254	531	-3.9%
Economía	4,356	4,395	39	-3.7%
Educación Pública	1,689	1,706	17	-3.6%
Salud	4,717	5,409	692	9.4%
Marina	3,392	6,908	3,516	94.3%
Trabajo y Previsión Social	334	344	11	-1.5%
Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano	n.d	n.d	-	-
Medio Ambiente y Recursos Naturales	18,660	19,727	1,067	0.9%
Procuraduría General de la República	70	57	-13	-22.2%
Energía			0	-
Desarrollo Social	1,527	1,600	73	0.0%
Turismo	1,093	1,055	-38	-7.9%
Función Pública	0	0	0	-
Tribunales Agrarios	0	0	0	-
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	0	0	0	-
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	2,500	1,857	-643	-29.1%
Ramos Generales				
Provisiones Salariales y Económicas	41,490	21,228	-20,262	-51.2%
Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios	155,543	167,661	12,118	2.9%
Entidades de Control Directo				
Comisión Federal de Electricidad	36,525	43,487	6,962	13.6%
Petróleos Mexicanos (Consolidado)	204,622	204,622	0	-4.6%
Instituto Mexicano del Seguro Social	7,126	8,485	1,359	13.6%
Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores Est.	1,500	1,560	60	-0.8%

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción con datos del Presupuesto de Egresos de la Federación 2017 y PEF 2018.

Durante lo que resta del año, la economía mexicana continuará sujeta a una serie de presiones provenientes del sector externo, bajo estas circunstancias, esperamos que en 2017 la industria de la construcción crezca en un rango de entre **0.5 a (-) 1.0%**.

5) Retos y perspectivas para la Industria en el año 2018

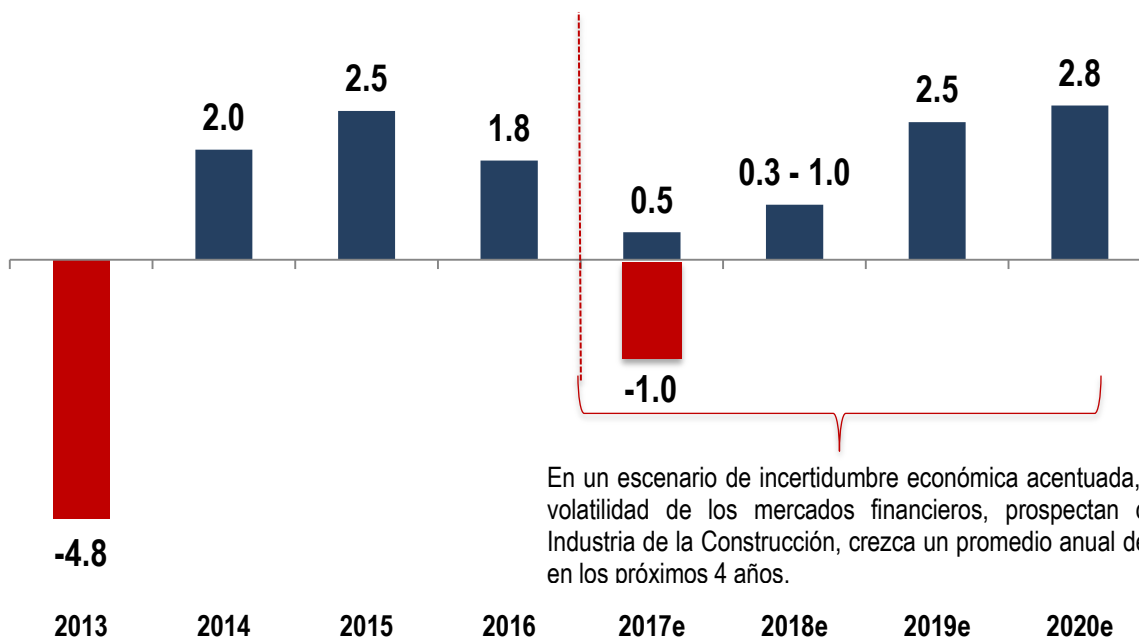
Dadas las condiciones actuales de gran incertidumbre, el panorama económico luce complicado para 2018, tanto para la economía nacional como para la industria de la construcción en particular, (sin agregar el enrarecido ambiente político que se generará el próximo año).

Las declaraciones y amenazas de Donald Trump contra el libre comercio y el libre flujo de inversiones, continuarán generando incertidumbre en los mercados financieros de México durante 2018.

Aunado a eso, existen factores de riesgo como son una reducción aún mayor de los precios del petróleo o de la plataforma de producción petrolera, la continuación de las presiones inflacionarias y un recorte adicional en el presupuesto de egresos 2018 para la inversión pública en infraestructura.

Con todos estos elementos, para 2018 se prevé un crecimiento de la industria de la construcción de entre 0.3 a 1%, considerando que la construcción inmobiliaria residencial para estratos medios y altos, así como el crecimiento de la infraestructura turística, comercial y de servicios y la etapa de reconstrucción después de los sismos del pasado mes de septiembre de 2017, serán los impulsores de la construcción en 2018.

Escenarios de Crecimiento para la Industria de la Construcción 2017-2020



En un escenario de incertidumbre económica acentuada, por la volatilidad de los mercados financieros, prospectan que la Industria de la Construcción, crezca un promedio anual de 2.0% en los próximos 4 años.

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

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 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.