

Reporte de Inversión Extranjera Directa en la Industria de la Construcción en el 1er Trimestre 2017 y perspectivas.



Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción

26 de Mayo de 2017
CDMX

La Inversión Extranjera Directa en el Sector de la Construcción 1er Trimestre 2017:

- Durante el primer trimestre de 2017 la Inversión Extranjera Directa (IED) en el **sector de la construcción** totalizó **US\$ 328 millones de dólares**, significando un incremento de **178.1%**, con relación al mismo período del año pasado.
- Sin embargo, durante el mismo período de 2017 la IED en el Subsector Edificación registró una reducción de **(-) 15.5%** con relación al mismo período de 2016, debido a una caída en el flujo de IED en el rubro de edificación de inmuebles comerciales y de servicios de **(-) 34.0%** y una descenso de **(-) 60.3%** en la rama de supervisión de edificación de inmuebles comerciales y de servicios.

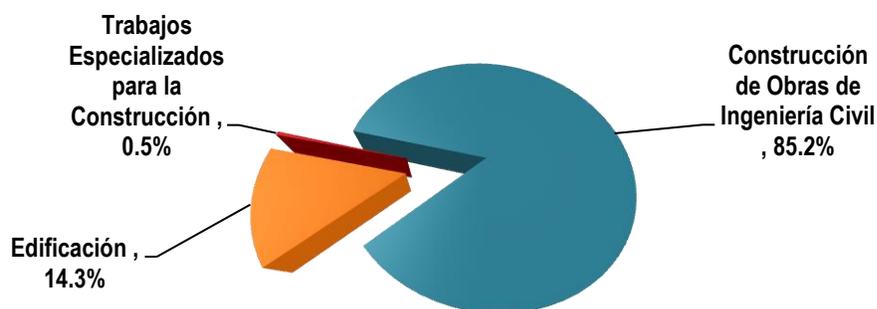
Comparativo de la distribución sectorial de la IED reportada enero–marzo de 2016 y 2017* (millones de dólares)

	I Trim. 2016	Participación	I Trim. 2017	Participación	Var % I Trim 2017 / I Trm 2016
IED Total	7,896	100%	7,946	100%	0.0%
IED en la Industria de la Construcción	59.5	0.8%	328.0	4.1%	178.1%
Construcción de Obras de Ingeniería Civil	16.2	0.2%	279.3	3.5%	456.7%
Trabajos especializados para la Constr.	-3.7	0.0%	1.7	0.0%	--
Edificación	47.0	0.6%	47.0	0.6%	-15.5%

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos de la Secretaría de Economía.
Nota: La suma de los parciales puede diferir con los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo

Inversión Extranjera Directa Realizada por Subsector Económico de la Construcción: 1er. Trim. 2017

(Millones de pesos)



- El flujo de inversión de IED registrado en el subsector de Obras de Ingeniería Civil por 279.3 millones de dólares (5 mil 600 millones de pesos aproximadamente) durante el 1er trimestre de 2017, se queda aún muy corto para compensar el recorte por 150 mil millones de pesos en la inversión pública para este año con relación a la aprobado en 2016.

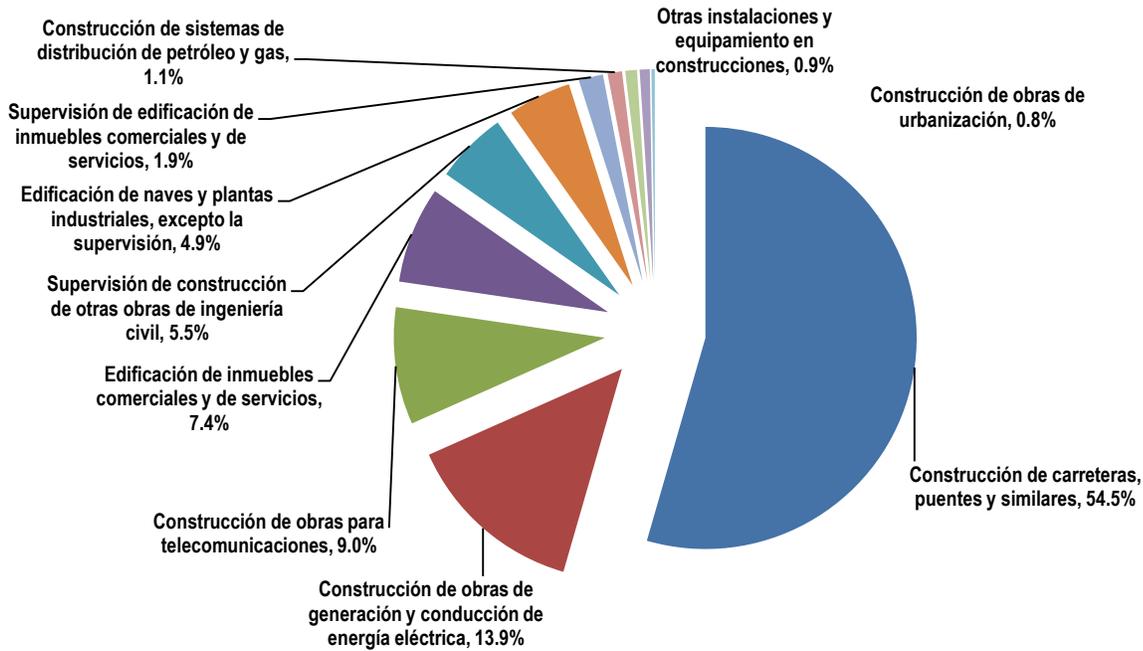
Inversión Extranjera Directa en el Sector de la Construcción por Giro de Actividad
1er Trimestre 2007 VS 1er Trimestre 2016
(Millones de dólares)

	2016 I Trimestre	2017 I Trimestre	Diferencias Absolutas	Var % I Trim. de 2017 / I Trim. 2016
Total Sector de la Construcción	117.9	328.0	210.1	178.1%
1 Construcción de carreteras, puentes y similares	2.5	181.1	178.6	7029.9%
2 Construcción de obras de generación y conducción de energía eléctrica	13.2	46.1	32.9	248.4%
3 Construcción de obras para telecomunicaciones	-3.0	29.8	32.8	-
4 Edificación de inmuebles comerciales y de servicios, excepto la supervisión	37.2	24.6	-12.7	-34.0%
5 Supervisión de construcción de otras obras de ingeniería civil	0.0	18.4	18.4	-
6 Edificación de naves y plantas industriales, excepto la supervisión	-7.1	16.2	23.3	-
7 Supervisión de edificación de inmuebles comerciales y de servicios	15.6	6.2	-9.4	-60.3%
8 Construcción de sistemas de distribución de petróleo y gas	-10.7	3.7	14.3	-
9 Otras instalaciones y equipamiento en construcciones	10.7	3.0	-7.7	-72.2%
10 Construcción de obras de urbanización	5.1	2.6	-2.6	-50.2%
11 Instalación de señalamientos y protecciones en obras viales	1.8	0.8	-0.9	-52.2%
12 Edificación de vivienda unifamiliar	0.2	0.0	-0.2	-100.0%
13 Edificación de vivienda multifamiliar	9.7	0.0	-9.7	-100.0%
14 Supervisión de edificación residencial	0.0	0.0	0.0	-100.0%
15 Construcción de sistemas de riego agrícola	1.5	0.0	-1.5	-100.0%
16 Otras construcciones de ingeniería civil	37.7	0.0	-37.7	-100.0%
17 Otros trabajos especializados para la construcción	1.4	0.0	-1.4	-100.0%
18 Instalaciones eléctricas en construcciones	0.0	-1.3	-1.3	-
19 Construcción de obras marítimas, fluviales y subacuáticas	2.0	-3.2	-5.1	-

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos de la Secretaría de Economía.

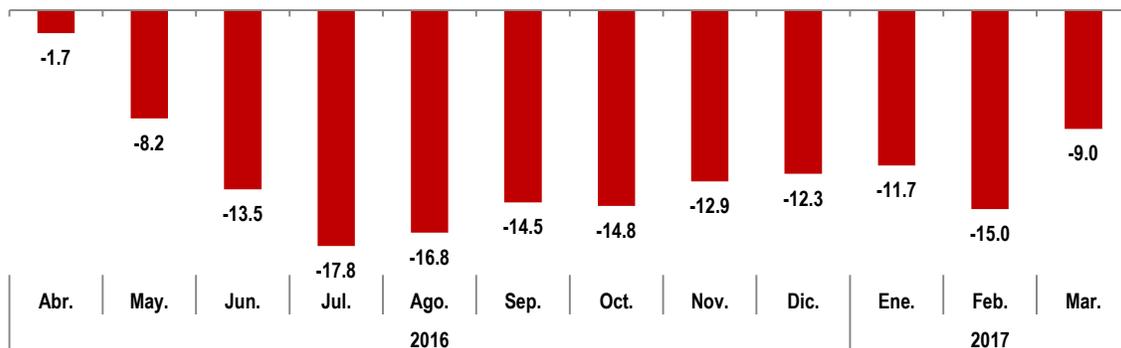
Nota: La suma de los parciales puede diferir con los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo

Distribución de la IED por Rama de Actividad de la Industria de la Construcción 1er Trimestre 2017



Los ajustes a la baja en el gasto en inversión pública han afectado el desempeño del sector 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.

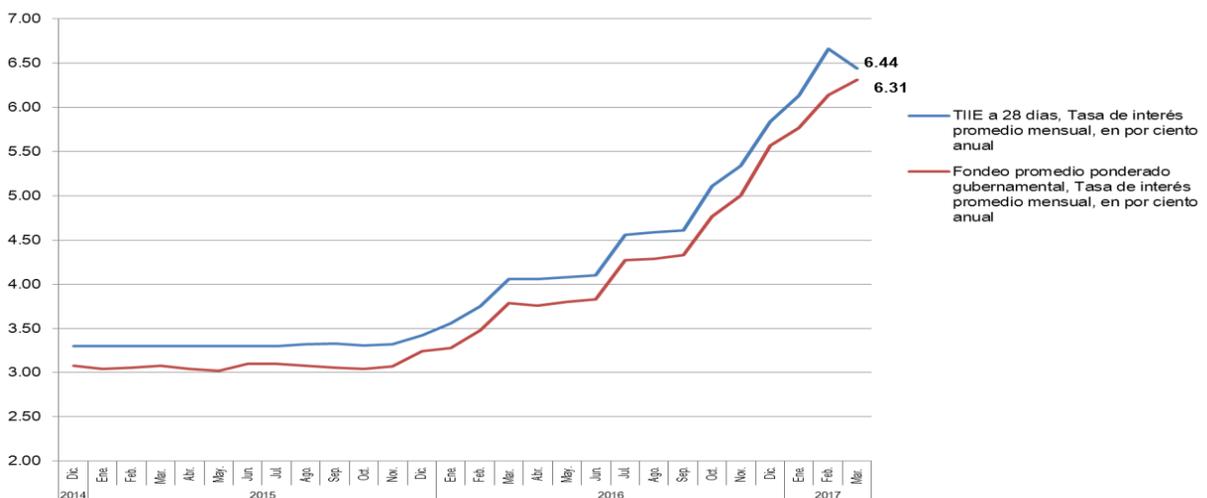
Evolución de la Actividad Productiva del Subsector Obras de Ingeniería Civil (Variación % real con relación al mismo mes de año previo)



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, 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 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.