

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSTRUCTOR

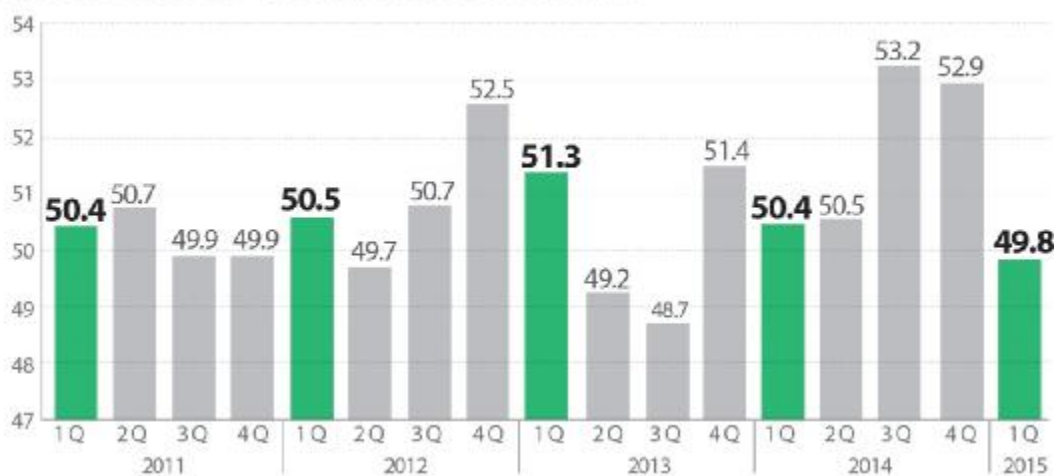
Luego de 5 trimestres de mantenerse por encima del umbral de incertidumbre, el Índice de Confianza del Constructor (ICOCO) cayó a las 49.8 unidades en la lectura de los primeros tres meses de 2015, lo cual refleja un sentimiento de pesimismo económico entre constructores.

El índice pasó de 52.9 en el último trimestre de 2014 a 49.8 unidades en la primera lectura de 2015; asimismo, desde 2011, este resultado refleja la expectativa más baja al inicio de cada año.

Menor actividad en los primeros tres meses del año, pero sobre todo expectativas de corto y largo plazo en retroceso son la principal razón de que el indicador se ubique en el nivel más bajo comparado con igual periodo de los últimos 4 años.

Entre los componentes del índice, el que mide las expectativas económicas de la industria en su conjunto es el que mayor retroceso reportó en comparación con el trimestre previo, ubicándose en la posición más baja de los últimos 6 trimestres.

ICOCO: ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSTRUCTOR



Fuente: Bimsa Reports SA de CV

De las 5 dimensiones del ICOCO, las tres mediciones de corto plazo, es decir, nivel de obra contratada, *uso de mano de obra y uso de maquinaria pesada* disminuyeron en promedio 3 puntos en relación al trimestre inmediato anterior, con resultados por debajo de las 50 unidades.

Destaca principalmente los componentes de *obra contratada* -48.8 puntos- y *uso de factor laboral* -49.1 puntos-, los cuales luego de mantenerse en zona de optimismo económico en la segunda mitad de 2014, caen nuevamente por debajo del umbral de incertidumbre en esta primer lectura de 2015. Por su parte, el indicador de *uso maquinaria pesada* retrocedió a las 44.7 unidades, esto luego de mantener una tendencia ascendente en el último año.

En el caso de los subíndices de largo plazo; el de *inversión en equipo menor* se ubicó en la 54.4 unidades, un punto inferior respecto de la última lectura de 2014; en tanto que la medición sobre las *perspectivas de la industria* el resultado fue de 52 puntos, la menor posición del último año y medio. En ambos componentes, la perspectiva para los siguientes doce meses es la más baja desde que se lleva a cabo esta medición, hace 4 años.

Pasando ahora a los resultados que arroja este análisis en lo que se refiere a los factores que impiden una mayor ejecución o desarrollo de obra, por primera vez desde el último trimestre de 2012, las respuestas que afirman la existencia de dichos factores ascendió 53% de los entrevistados, comparado con el 45% promedio de quienes asintieron en los últimos 9 trimestres.

Así, 26% de las afirmaciones atribuyen a la falta de inversión como principal factor de obstáculo para el sector, en tanto que la opinión sobre la problemática de falta de liquidez por parte de contratante de obra representó 24.1% de las respuestas.

Respecto a obstáculos institucionales, el tema de transparencia en el proceso de asignación y licitación de obra pasó de 22% de las opiniones en el cuarto trimestre de 2014 a 20% en los primeros tres meses de 2015. El tema de inseguridad representó 14.3 por ciento de las respuestas.

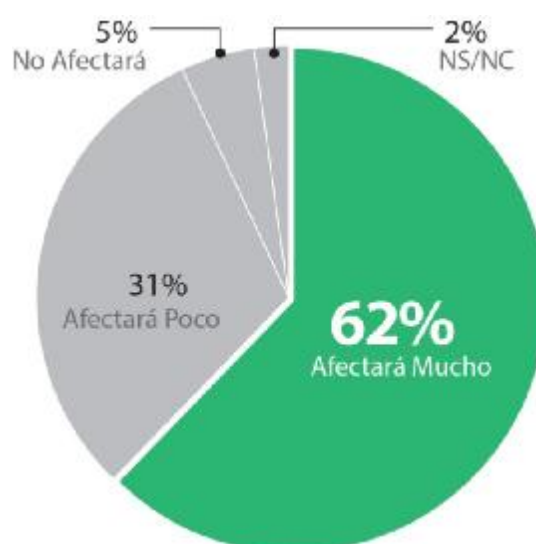
Recortes al gasto de Infraestructura y tendencia de la Vivienda

Con motivo de abordar otros factores, adicionales a los anteriores, que pueden afectar o impulsar el desarrollo de la industria de la construcción; llevamos a cabo la *Encuesta de Coyuntura de la Industria de la Construcción*, que como su nombre lo indica aborda temas coyunturales del trimestre de estudio. Así pues, en esta ocasión por ser la construcción de infraestructura una de las más importantes del sector, nos enfocamos a medir la opinión de los constructores sobre el impacto de los recortes al gasto público. También se cuestionó sobre la tendencia económica que vive la industria de la construcción.

Al comenzar 2015 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público anunció un recorte de 124 mil millones de pesos al gasto programable de este año. En este contexto preguntamos a los constructores como consideraban que dicho recorte afectará el crecimiento de la industria de la construcción.

La percepción general de los constructores es tajante; 93% piensa que habrá alguna afectación al crecimiento; en tanto que del total, 2 de cada 3 considera que la repercusión negativa sobre el crecimiento será mucha.

En el mes de enero la SHCP anunció un recorte de 124 mmdp al gasto programable para 2015 ¿Cómo considera que este recorte afectará al crecimiento de la industria de la construcción?



Fuente: Bimsa Reports SA de CV

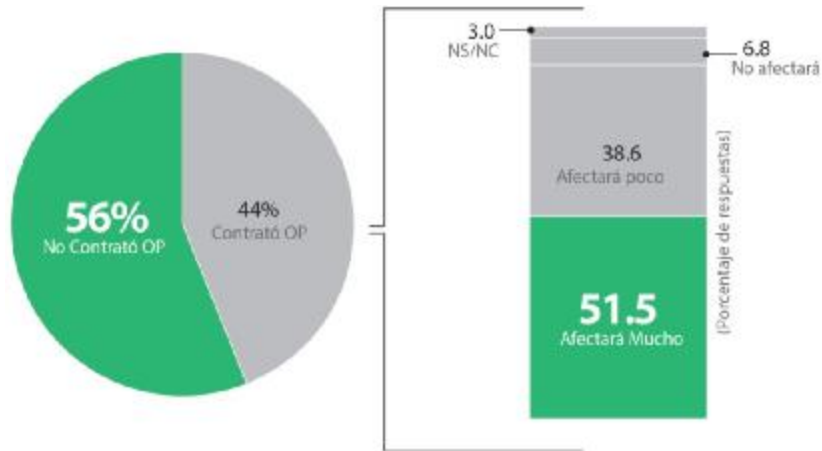
Particularmente, el impacto del recorte presupuestal podría afectar de manera más directa al 44% de los constructores quienes declararon haber estado expuestos en el último año a la contratación de obra pública; sea esta federal, estatal o municipal. Dentro del plan de negocios de estos empresarios, la mitad considera que el recorte afectará mucho la contratación de obras de infraestructura por parte de la empresa a su cargo.

Justamente, la coyuntura de menores ingresos presupuestarios anticipa, en materia de desarrollo futuro de infraestructura, que el sector privado tenga una mayor participación en la formulación de la política pública de infraestructura a través de mecanismos como el de Asociación Público-Privado (APP).

Esquema de construcción que hoy en día tiene presencia en el conocimiento del 69% de los constructores, contra un 18% de conocimiento que se registró hace dos años.

Dentro de su estructura de negocio, ¿En el último año su empresa constructora contrató la realización de obras de infraestructura del gobierno federal, estatal o municipal?

Dentro de su plan de negocios para 2015 ¿Cómo considera que el recorte presupuestal afectará la contratación de obras de infraestructura por parte de su empresa?

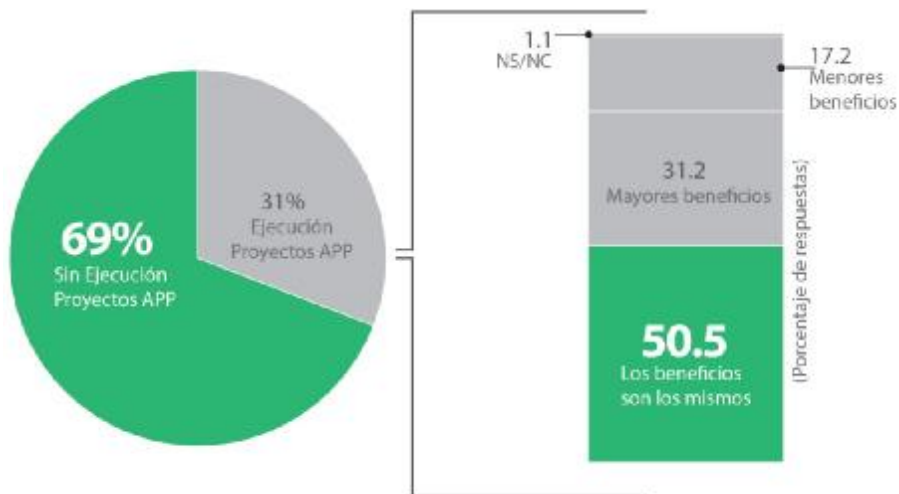


Fuente: Bimsa Reports SA de CV

En este sentido, 31% de los constructores declaró haber ejecutado proyectos bajo un esquema de APP; quienes afirmaron que los beneficios para su empresa por realizar obras bajo esta vía no difieren respecto de la forma tradicional de contratación; es decir, cuando el sector público contrata y liquida la totalidad de la obra. Por su parte, casi una tercera parte declaró que bajo el esquema de APP los beneficios de la empresa son mayores.

¿Su empresa constructora ha desarrollado proyectos bajo el esquema de Asociación Público-Privada?

Respecto de la forma tradicional de contratación de obra pública ¿Considera que esta nueva forma de trabajar aporta a su empresa?



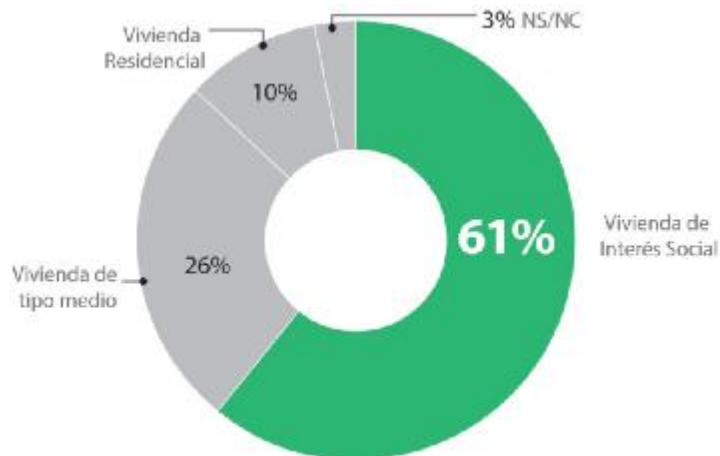
Pasando a temas de la industria de la vivienda, esta rama de la construcción comenzó a mostrar signos de recuperación y crecimiento en 2014, luego de la crisis ocurrida un año atrás. En esta senda de mayor producción, se preguntó a los empresarios del ramo si consideraban que dicha tendencia de crecimiento continuará a los largo de 2015.

El 69% de los entrevistados cree que la industria de la vivienda continuará creciendo en lo que resta del año. Del total de entrevistados, 61% señala a la producción de vivienda de tipo social como la más importante en la industria, seguido de la vivienda de tipo medio con el 26% de las respuestas.

En temas de vivienda, en los últimos meses la producción de esta fue mayor en relación del nivel de actividad de hace un año. ¿Cree que esta tendencia continuará a los largo de 2015?



De los tipos de vivienda que se desarrollan. ¿Cuál representa mayor importancia en la producción total de la industria? (mencionar la más importante)



Fuente: Bimsa Reports SA de CV

Finalmente, desde un punto de vista geográfico, 3 de cada 4 entrevistados considera que el mayor potencial de desarrollo de vivienda se encuentra en ciudades mayores al medio millón de habitantes.

NOTA METODOLÓGICA

El Índice de Confianza del Constructor (ICOCO) y la Encuesta de Coyuntura de la Industria de la Construcción son calculados a partir de información captada a través de una encuesta telefónica nacional realizada por Bimsa Reports con empresas constructoras registradas en el Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas 2010 (DENUE 2010) del INEGI.

Diseño de muestra

El diseño de la muestra es probabilístico y estratificado, con selección aleatoria simple al interior de cada estrato. Los estratos son determinados respecto al personal ocupado de las empresas como se muestra a continuación:

Estrato	Número de empleados
Grandes – Gigantes	Más de 100 empleados
Medianas	31 a 100 empleados
Micro – Pequeñas	0 a 30 empleados

La asignación de la muestra a los estratos fue realizada bajo el método de asignación proporcional. El tamaño de la muestra a nivel nacional es de 300 entrevistas, con un error de muestreo absoluto no mayor a 5.7% a un nivel de confianza de 95% probabilidad.