

Índice de Confianza del Constructor

4 Trimestre 2015 • Oct-Nov • Año 5 • Vol. 20

ICOCO



Bimsa Reports^{sa}_{cv}
información que hace negocios

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSTRUCTOR

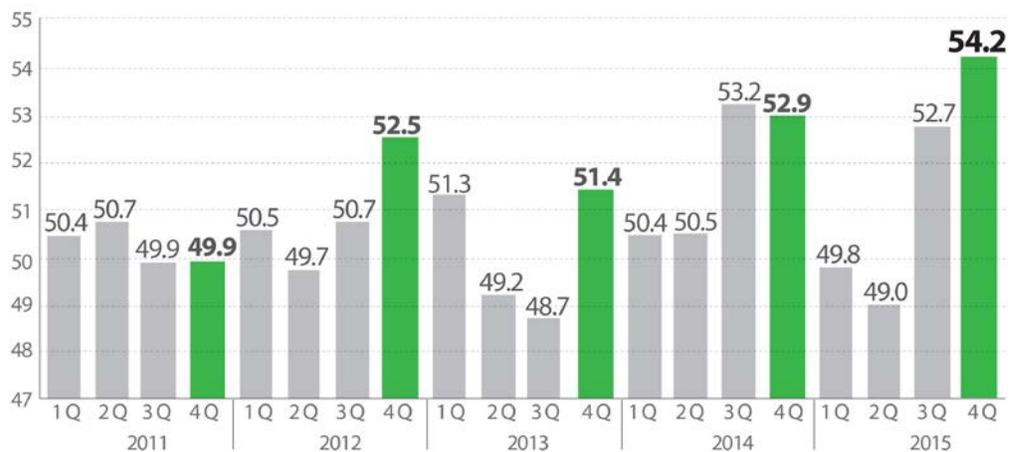
El Índice de Confianza del Constructor (ICOCO) reportó un valor de 54.2 puntos durante el cuarto trimestre de 2015, lo que representa el mayor nivel histórico de este indicador.



El índice pasó de **52.7** en el trimestre inmediato anterior a **54.2** puntos en la última lectura de 2015; este incremento obedeció principalmente a mejores expectativas de los constructores en cuanto al desempeño para el año que comienza, así como de un aumento en el nivel de obra ya ejecutada.

Entre los componentes del índice, los relacionados con el corto plazo alcanzaron también máximos históricos; de modo que el subíndice de desempeño de la industria, que mide resultados para un lapso a 12 meses, se colocó en el nivel más alto de los últimos 3 años.

ICOCO: ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSTRUCTOR



Fuente: Bimsa Reports SA de CV

Los tres subíndices de corto plazo, es decir, **obra ejecutada**, **contratación de trabajadores y uso de maquinaria pesada** registraron máximos históricos al situarse en **53.3**, **54.7** y **50.1** unidades respectivamente.

La interpretación del subíndice de **obra ejecutada** refleja que los empresarios de la construcción ejecutaron más obra en la segunda mitad de 2015, al tiempo que se mantienen optimistas en cuanto a la cantidad de trabajo por llevar a cabo en los primeros tres meses de 2016.

Es preciso mencionar que el subíndice de **uso maquinaria pesada** alcanza por primera vez el umbral de las 50 unidades, el rubro más rezagado de los 5 componentes del ICOCO. Según el sentimiento empresarial del sector, la actividad de las empresas constructoras intensivas en capital pesado mostró una tendencia positiva a partir del segundo semestre de 2015.

En el caso de los subíndices de largo plazo; el de **inversión en equipo menor** se ubicó en **54.5** unidades, un ligero descenso respecto de la lectura

previa, pero dentro del promedio de largo plazo. En cuanto a la evaluación de las **perspectivas de la industria** el resultado fue de **58.4** puntos, el nivel más alto en los últimos tres años y el segundo mejor desde hace 5 años.

En lo que respecta a los resultados que arroja este análisis en lo referente a los factores que impiden una mayor ejecución o desarrollo de obra, 1 de cada **4** constructores atribuyen a la falta de inversión como un factor de obstáculo para el sector. En el tercer trimestre de 2015 este resultado se ubicó en **28%**.

La falta de liquidez por parte de contratante de obra, como factor limitante, se ubicó en el **24%** de las menciones, prácticamente en el mismo nivel del trimestre anterior. Respecto a obstáculos institucionales, el tema de transparencia en el proceso de asignación y licitación de obra pasó de un **19%** en el tercer trimestre a **22%** en el último periodo de 2015; mientras que el factor inseguridad solo representó una proporción de **10.7** puntos, el nivel más bajo en 18 meses.

(NÚMEROS EN PORCENTAJE)

FACTORES QUE OBSTACULIZAN UNA MAYOR EJECUCIÓN O DESARROLLO DE OBRA	2013				2014				2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
Falta de inversión en el sector de la construcción	28.1	27.6	27.5	25.1	24.4	28.9	28.9	25.2	26.6	26.1	27.5	25.1
Falta de liquidez por parte del contratante de la obra	25.4	25.2	26.2	24.1	22.8	26.5	24.6	23.8	24.1	25.9	23.6	24.0
Transparencia en el proceso de licitación y asignación de obra	21.1	20.5	18.3	18.3	27.7	21.1	19.1	22.0	20.3	21.4	19.0	21.8
Escasez de financiamiento bursátil o bancario para la industria	13.5	13.9	13.1	18.9	11.9	15.1	14.9	16.3	14.7	14.2	15.6	18.4
Problemas por delincuencia e inseguridad	12.0	12.8	15.0	13.6	13.2	8.4	13.2	12.7	14.3	12.4	14.3	10.7

EVALUACIÓN Y EXPECTATIVAS DE LA INDUSTRIA

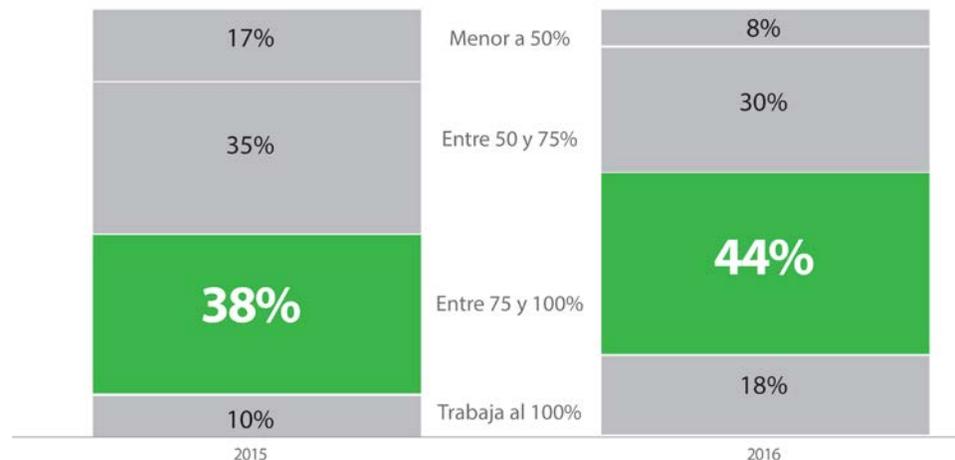
A fin de valorar el impacto que en la industria pueden tener otros factores del entorno, también presentamos los resultados de una encuesta que se realiza simultáneamente con la respectiva del **ICOCO**, resultados que se engloban en lo que denominamos la **Encuesta de Coyuntura de la Industria de la Construcción**, que, como su nombre lo indica, aborda temas relevantes del trimestre de estudio.

En esta ocasión la encuesta califica el nivel de capacidad de producción que prevaleció en las empresas a lo largo de 2015 y la perspectiva que tienen para 2016. Así mismo, medimos los factores de coyuntura que afectan al desarrollo de la industria; mientras que, en la tesitura de las perspectivas para el

año que comienza, preguntamos sobre el crecimiento esperado por rama de actividad.

En cuanto a la capacidad instalada de las empresas constructoras, a lo largo de 2015 solo una de cada 10 trabajó al **100%** de su rendimiento; en tanto que **38%** lo hicieron entre **75** y menos del **100** por ciento. Para 2016 la expectativa en cuanto a la utilización de la capacidad instalada muestra mejoras al subir al **44%** el porcentaje de empresas que esperan ubicarse en el rango que va del **75** a menos del 100 por ciento de utilización, y a **18%** las que esperan estar empleando la totalidad de sus capacidades

Pensando en la capacidad de producción de su empresa constructora. ¿En promedio, de la capacidad total, en que porcentaje trabajó su empresa constructora a lo largo de 2015 / en que porcentaje considera que trabajará en 2016?

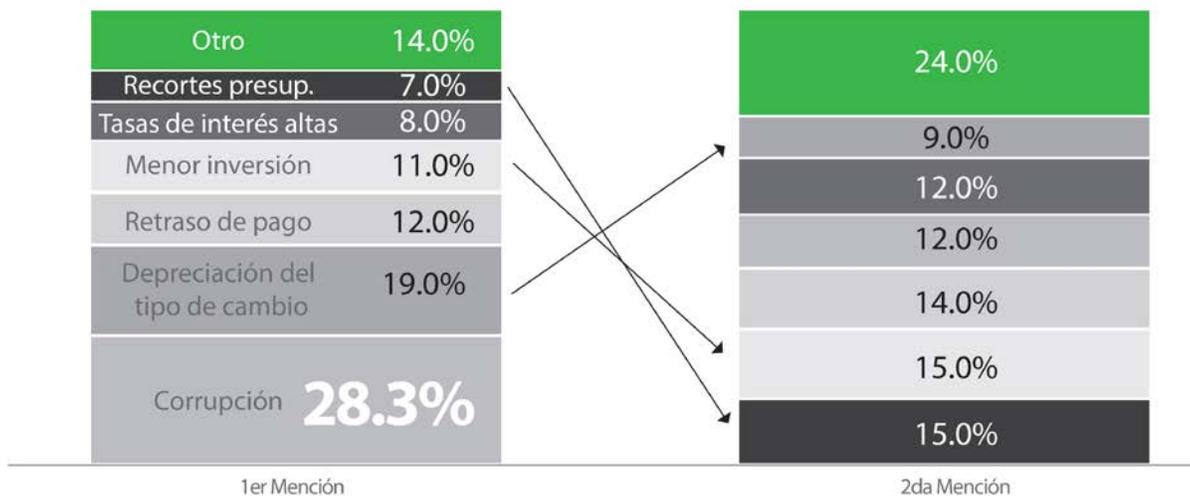


Fuente: Bimsa Reports SA de CV

En el contexto de los factores que mantienen una parte de capital y trabajo inactivo dentro de las empresas constructoras, las dos principales causas que detienen el crecimiento de la industria son, en primer lugar, la **corrupción (28%** de las respuestas) y la **falta de inversión del sector público y privado** como segundo elemento de freno.

También destacan como elementos coyunturales que entorpecen el buen desarrollo de la industria la **depreciación del tipo de cambio y el retraso de pagos por parte de los contratistas de obra**. Así de los diversos factores que pueden afectar el crecimiento económico, estos cuatro son los principales según la experiencia de los empresarios del ramo.

Pensando en la capacidad de producción de su empresa constructora. ¿En promedio, de la capacidad total, en que porcentaje trabajó su empresa constructora a lo largo de 2015 / en que porcentaje considera que trabajará en 2016?



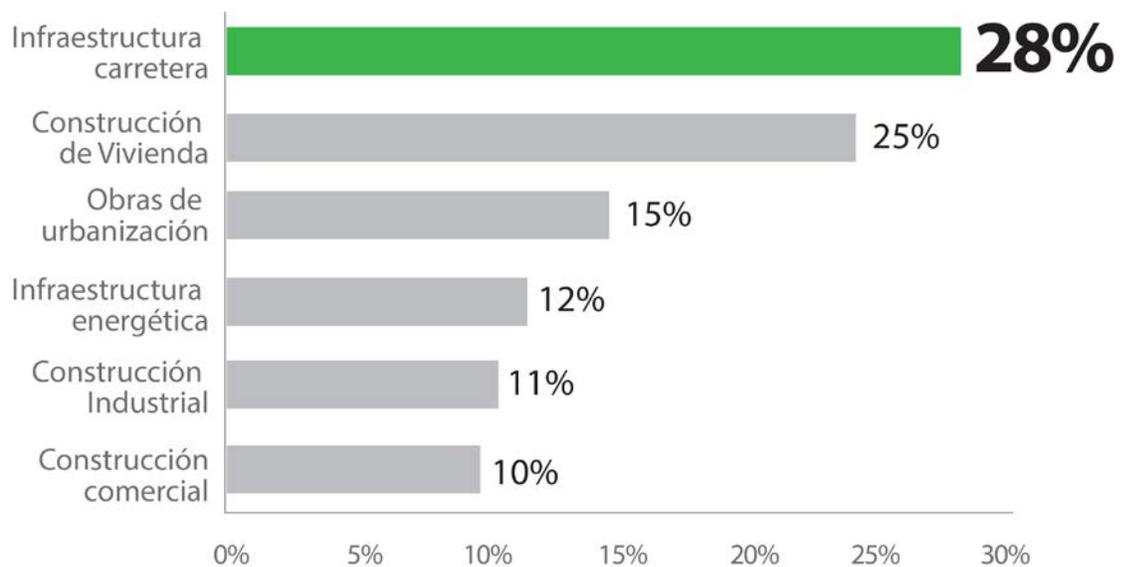
Fuente: Bimsa Reports SA de CV

En lo que respecta a las expectativas por rama de la construcción, **28** por ciento de las respuestas anticipan que para 2016 la construcción de **infraestructura carretera** será la que mayor crecimiento registre; seguido de la edificación de vivienda, en la que 1 de cada 4 entrevistados opina en este sentido.

Siguiendo con el orden descendente, el desarrollo de **infraestructura de urbanización y energética** ocupan el tercero y cuarto lugar en el ranking de las respuestas.

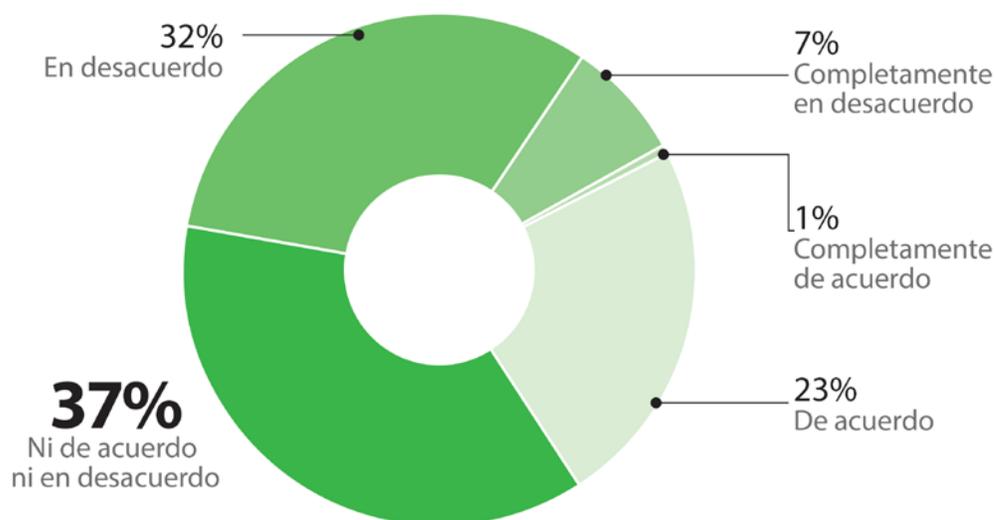


¿Desde su perspectiva, el Plan Nacional de Infraestructura del Presidente Enrique Peña Nieto ha cumplido con lo programado en los primeros tres años de gobierno?



Finalmente, en función de la importancia y expectativa que despierta el subsector de obra civil, preguntamos sobre el nivel de cumplimiento del Plan Nacional de Infraestructura del Presidente Enrique Peña Nieto al día de hoy, luego de tres casi tres años de su implementación. Los resultados muestran que **39%** de las empresas no están de acuerdo con el avance del calendario de ejecución de obra de dicho plan, solamente el **24%** de los entrevistados lo miran con beneplácito. El **37%** restante no tuvo una opinión en ningún sentido, lo cual puede indicar desconocimiento el plan.

¿Desde su perspectiva, el Plan Nacional de Infraestructura del Presidente Enrique Peña Nieto ha cumplido con lo programado en los primeros tres años de gobierno?



Fuente: Bimsa Reports SA de CV

CONTACTO
 Ricardo Trejo
 Economista en Jefe
ricardo.trejo@bmsareports.com

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.

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
Medianas	31 a 100
Micro-Pequeñas	0 a 30

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.