

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSTRUCTOR

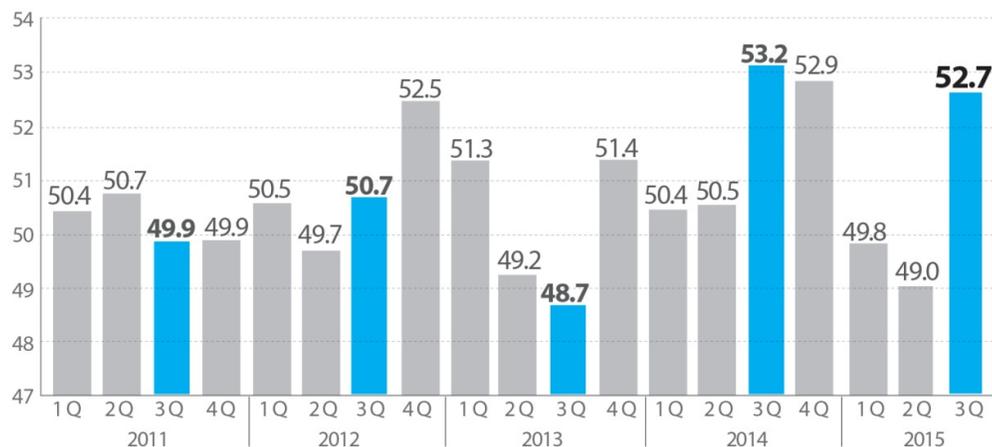
El Índice de Confianza del Constructor (ICOCO) se ubicó en los 52.7 puntos en el periodo julio-septiembre de 2015, puntaje que coloca al ICOCO en escenario positivo, esto luego de un primer semestre en el que prevaleció un sentimiento económico negativo entre los empresarios de la construcción.

La lectura más reciente del ICOCO revirtió la tendencia negativa observada en los primeros dos trimestres del año, al pasar de 49 unidades en el periodo abril-junio, la calificación más baja de los últimos 2 años, a 52.7 puntos en el resultado del tercer trimestre, siendo esta última evaluación una de las más altas en los casi cinco años de medición del índice.

Una mejora sustancial en la actividad de las empresas constructoras durante el tercer trimestre del año en comparación con aquella llevada a cabo en el trimestre inmediato anterior, es el principal factor que detonó que el ICOCO superara la barrera de las 50 unidades.

En esta ocasión, si bien los cinco componentes del índice mejoraron la calificación, los referentes de *“obra construida”* y *“uso de mano de obra”* registraron el mejor desempeño. Subíndices muy asociados con el subsector edificación.

ICOCO: ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSTRUCTOR



Fuente: Bimsa Reports SA de CV

A nivel de detalle de cada una de las 5 dimensiones del ICOCO, el componente de **obra contratada** pasó de 48.1 unidades en el lapso abril-junio a 52.5 puntos en el periodo julio-septiembre de este año, el mayor salto de un periodo a otro. La mayor aportación de este incremento se debe a que la cantidad de obra realizada mejoró de manera importante entre el segundo y tercer trimestre de 2015.

Encadenada con las obras de construcción propiamente desarrolladas, el componente de **contratación de mano de obra** ascendió a 52.3 puntos en la evaluación actual de una calificación 48.7 unidades en el periodo inmediato anterior. Afín con el subíndice anterior, una mejoría sustancial en la contratación de capital humano entre el segundo y tercer trimestre es la principal causa de progreso en esta dimensión del ICOCO.

El tercer componente de corto plazo, **uso de maquinaria pesada**, se ubicó en las 48.3 unidades, un aumento de 7.4 tantos en comparación con la evaluación previa. Aunque, como se aprecia, se mantienen por debajo del umbral de 50.

En el caso de los subíndices de largo plazo; el de **inversión en equipo menor**, luego de un pequeño bache en la primera mitad del año, regreso a su promedio de largo plazo en las 55 unidades. Por su parte, el indicador que mide el **panorama general de la industria** alcanzó el nivel de 55.3 puntos, alejándose positivamente del umbral de 50, límite que estuvo a punto de tocar en el trimestre anterior.

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, 45.7% confirmaron la existencia de barreras versus 49.3% de las respuestas en el trimestre anterior. El siguiente cuadro muestra la distribución de los factores de obstáculo.

(NÚMEROS EN PORCENTAJE)

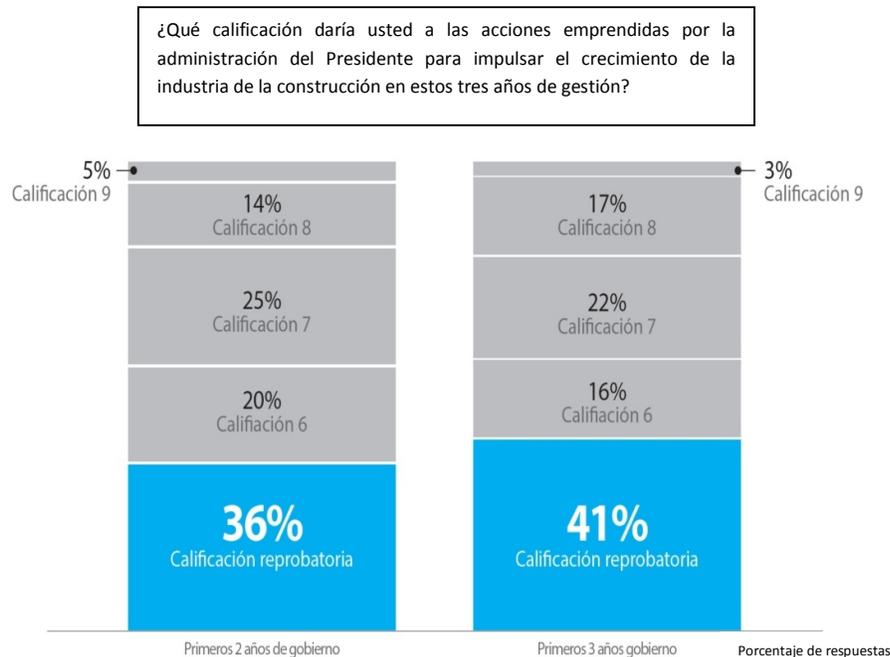
FACTORES QUE OBSTACULIZAN UNA MAYOR EJECUCIÓN O DESARROLLO DE OBRA	2012				2013				2014				2015		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
Falta de inversión en el sector de la construcción	23.3	23.4	26.5	20.8	28.1	27.6	27.5	25.1	24.4	28.9	28.9	25.2	26.6	26.1	27.5
Falta de liquidez por parte del contratante de la obra	24.4	23.9	17.9	26.9	25.4	25.2	26.2	24.1	22.8	26.5	24.6	23.8	24.1	25.9	23.6
Transparencia en el proceso de licitación y asignación de obra	20.4	21.3	20.6	24.4	21.1	20.5	18.3	18.3	27.7	21.1	19.1	22.0	20.3	21.4	19.0
Escasez de financiamiento bursátil o bancario para la industria	14.4	15.4	18.7	12.2	13.5	13.9	13.1	18.9	11.9	15.1	14.9	16.3	14.7	14.2	15.6
Problemas por delincuencia e inseguridad	17.5	16.0	16.3	15.7	12.0	12.8	15.0	13.6	13.2	8.4	13.2	12.7	14.3	12.4	14.3

Evaluación y expectativas en materia de infraestructura.

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 coyunturales del trimestre de estudio.

En esta ocasión, y por segunda vez, la encuesta califica la gestión del Presidente Enrique Peña Nieto en materia de acciones para el crecimiento de la industria de la construcción. También, indagamos sobre la perspectiva que tienen los empresarios de la construcción acerca de la evolución económica esperada para la segunda mitad del sexenio; y, finalmente, medimos el nivel de conocimiento sobre los instrumentos bursátiles Fibra E y Bonos educativos, en el entendido de que el financiamiento de infraestructura dependerá cada vez más de mercados e inversionistas financieros.

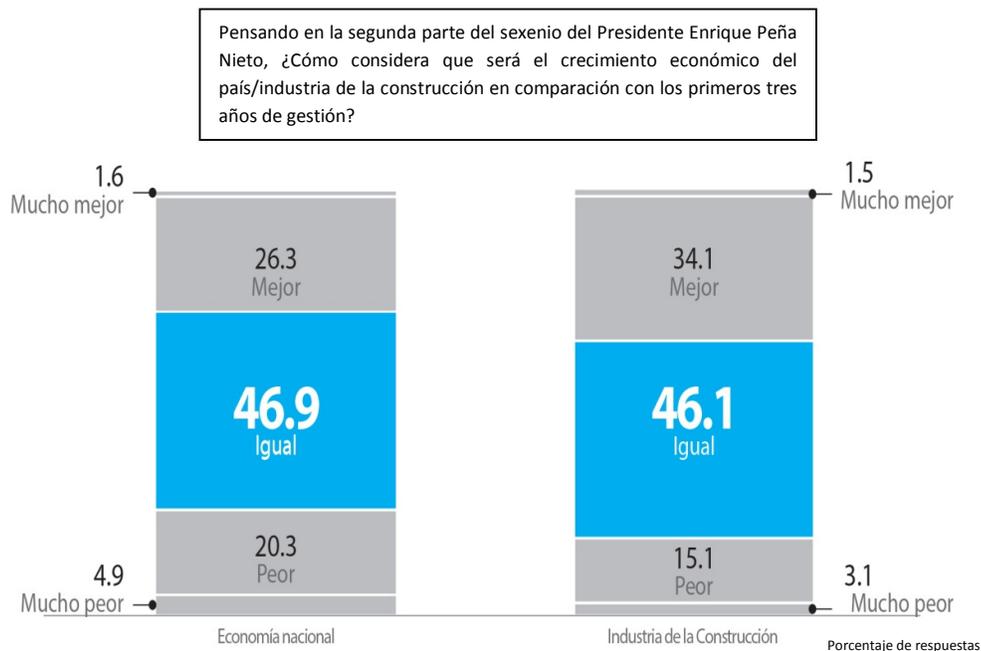
En los primeros tres años de gestión del Presidente Enrique Peña Nieto, la calificación otorgada a las acciones llevadas a cabo para impulsar el crecimiento de la industria de la construcción alcanzó un promedio de 6, en una escala que va de 1 a 10. Obtuvo esta misma calificación al término del segundo año de mandato, según la encuesta realizada en aquel entonces.



Fuente: Bimsa Reports SA de CV

En cuanto a la expectativa económica para la segunda mitad del sexenio, prácticamente 1 de cada 2 empresarios de la construcción considera que el crecimiento económico del país será igual que el que se vivió en la primera parte de la administración de Enrique Peña Nieto; por su parte, 1 de cada 4 entrevistados piensa que el crecimiento económico en los últimos tres años de gestión del Presidente será mejor; mientras que una proporción similar considera que será peor.

El resultado cambia un poco cuando se pregunta sobre el crecimiento esperado de la industria de la construcción, pues 46% de los entrevistados no percibe que habrá diferencia en la evolución económica de la industria respecto de los primeros tres años de gobierno; no obstante, quienes consideran que el crecimiento de la industria será mejor en la segunda mitad del sexenio prevalece en uno de cada tres constructores.

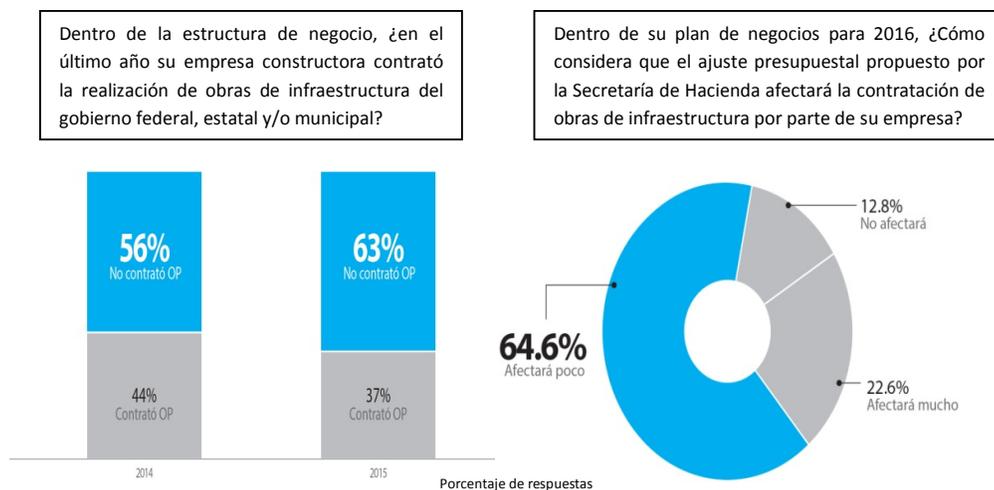


Fuente: Bimsa Reports SA de CV

Pasando ahora a un escenario de menor plazo, el Gobierno Federal lleva a cabo una estrategia multianual de consolidación fiscal que consiste, entre otras medidas, en ajustes preventivos del gasto programable y una reingeniería de las erogaciones. En este contexto preguntamos a los directores de empresas constructoras su perspectiva para 2016 en cuanto al efecto que tendrá dicha estrategia en la contratación de obra pública.

Así pues, en el último año solo 37% de los encuestados declararon haber contratado obra pública de cualquiera de los tres órdenes de gobierno, porcentaje inferior respecto de la declaración del año pasado, la cual representó el 44% de las afirmaciones.

En la perspectiva para 2016, de quienes realizaron trabajos para el sector público, 2 de cada 3 representantes de empresa considera que los ajustes al presupuesto de la federación afectarán poco a su contratación de obras de infraestructura.



Fuente: Bimsa Reports SA de CV

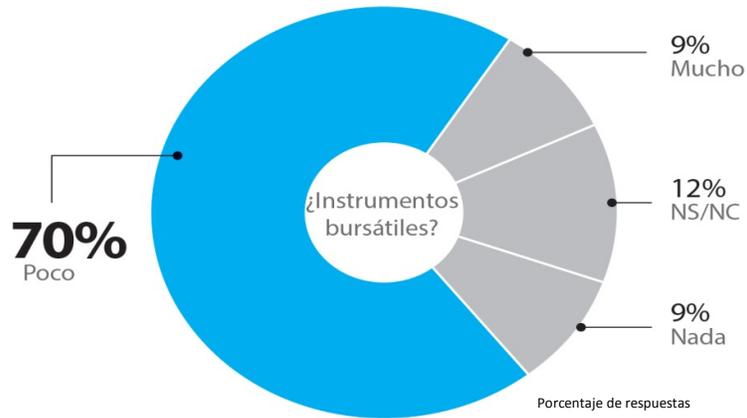
Finalmente, la coyuntura económica y la forma en que se está estructurando la economía dan prioridad a la injerencia del sector privado en la promoción, financiamiento y desarrollo de infraestructura del país. En este contexto, los mercados financieros pasan a ser una herramienta central para el desarrollo de este tipo de obras.

Para muestra, durante el tercer informe de gobierno, el Presidente Enrique Peña Nieto propuso la creación de dos nuevos instrumentos bursátiles para el financiamiento de infraestructura energética y educativa, llamados Fibra E y Bonos educativos respectivamente. El primero de ellos, en esencia está diseñado para el sector energía, no obstante se puede utilizar para el financiamiento de otro tipo de infraestructura.

Dada la importancia que jugarán, en principio, estos dos instrumentos financieros en la generación de infraestructura, preguntamos a los empresarios de la construcción sobre el conocimiento de los mismos. Aquí la respuesta espontanea es tajante: 99% de los encuestados NO conoce la existencia de dichas herramientas de financiamiento.

Por su parte, independientemente del nivel de conocimiento, 70% de los entrevistados cree que tendrá poco impulso al desarrollo de infraestructura la creación y uso de estos instrumentos. Evidentemente esta respuesta queda invalidada dado el desconocimiento que prevalece; no obstante, muestra la necesidad de mayor promoción y comunicación para dar a conocer los nuevos elementos de financiamiento para infraestructura; es decir pasar del conocimiento de la economía financiera a la economía real.

Independientemente del nivel de conocimiento ¿CREE que la creación de estos instrumentos impulsará Mucho, Poco o Nada el desarrollo de infraestructura en México?

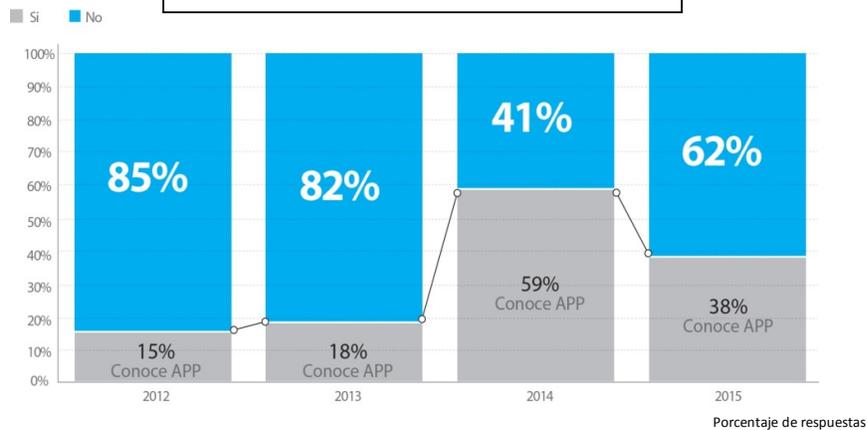


Fuente: Bimsa Reports SA de CV

Justamente en la transición hacia la economía real, las **Asociaciones Público Privadas** (APP's) juegan un papel importante en dicho sentido; por ello es fundamental el **conocimiento y la forma de operación** que envuelve a estas asociaciones. En este contexto, desde hace cuatro años, venimos midiendo entre los empresarios de la construcción la evolución sobre estas cuestiones.

Así pues, la encuesta más reciente dicta que un 38% de los entrevistados conoce las APP's y su forma de operación; si bien la proporción en el nivel de desconocimiento es mayor, comparado con los años 2012 y 2013 se ha registrado un avance importante.

¿Tienen conocimiento de qué es una Asociación Público Privada y su forma de operación?



Fuente: Bimsa Reports SA de CV

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.