

Ciudad de México a 10 de noviembre de 2016.

Cae el Índice de Confianza del Constructor en el tercer trimestre del 2016

Bimsa Reports, empresa del Grupo OdelaRoquette, presentó el **Índice de Confianza del Constructor (ICOCO) correspondiente al tercer trimestre del 2016**. El ICOCO es un indicador que se ha convertido **en referente importante para el sector de la construcción en México**. Se basa en los resultados de la encuesta trimestral que se realiza con una muestra representativa de 300 empresas constructoras a nivel nacional, misma que abarca a pequeñas, medianas y grandes compañías.

El Índice reportó un valor de 49.6 puntos durante el tercer trimestre de este año, cifra que representa una disminución de .4 puntos respecto de la medición del segundo trimestre, acumulando en lo que va del año una reducción de 4.6 puntos.

Aunque se mantiene muy cerca de los 50 puntos, al ubicarse ligeramente por debajo de este valor, el ICOCO **refleja pesimismo por parte de los constructores del país respecto de la evolución de su sector en el futuro**.

Componentes del índice

Obra construida

El indicador relativo a la obra construida se reduce 2.2 puntos y se ubica en los 47.8, mostrando que **los constructores ejecutaron menos obra durante el tercer trimestre que la que originalmente tenían contemplada**. Este componente acumula una reducción de 5.5 puntos en lo que va del año.

Contratación de mano de obra

Con un ligero repunte de apenas .9 puntos, este componente se ubicó en los 51.1 puntos, aunque en el año acumula una caída de 3.6 puntos.

Uso de maquinaria pesada

Este componente, igualmente asociado al corto plazo como los dos anteriores, **muestra una tendencia favorable en lo que va del año**, aunque en todos los casos se ha ubicado por debajo del umbral de los 50 puntos; y aunque muestra un desempeño favorable, sigue por debajo del valor con el que cerró el 2015, acumulando una caída de 3.4 puntos.

Desempeño económico de la industria

Este componente se relaciona con las expectativas de largo plazo y en el caso del tercer trimestre del año registró un avance de 1 punto al pasar de 51.2 a 52.2, pero muy por debajo de los 58.4 puntos con los que cerró el 2015.

Inversión en equipo menor

El quinto y último componente del índice registra una fuerte caída al pasar de los 53.9 puntos a 50.3, acumulando una disminución de 4.2 puntos en lo que va de este año. **Es muy probable que su comportamiento se relacione con la fuerte devaluación que ha sufrido el peso frente al dólar**, encareciendo el valor en pesos de este tipo de inversiones.

Otros resultados que destacan:

Factores que obstaculizan el desarrollo de la industria

- La falta de inversión en el sector, la transparencia en los procesos de licitación y la escasez de financiamiento son tres de las limitantes más mencionadas por los constructores del país.
- **9 de cada 10 constructores consideran que los recortes al gasto del gobierno afectarán negativamente al sector.** Solo un 6% considera que el recorte era necesario.
- Dada la devaluación que se ha registrado, **7 de cada 10 constructores afirman estar viendo incrementados sus costos de producción**, siendo los rubros más afectados materiales en general, herramientas y renta de maquinaria.

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

ICOCO
Índice de Confianza del Constructor



Odela**Roquette**

3er Q 2016

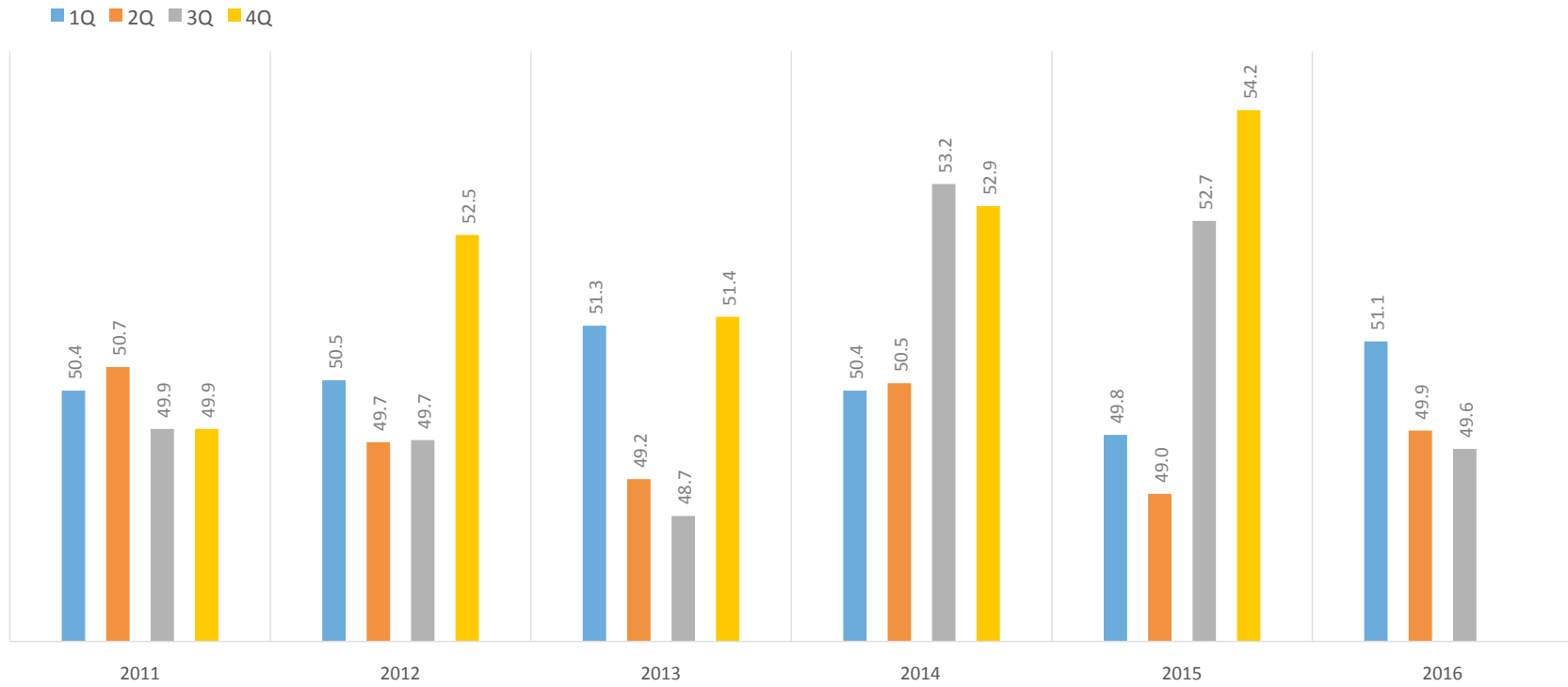
El Índice de confianza del constructor (ICOCO) reportó un valor de 49.6 puntos durante el tercer trimestre de 2016, lo cual representa una caída de menos de un punto con respecto al trimestre inmediato anterior.

El índice pasó de 50 puntos en el semestre inmediato anterior a 49.6 puntos en este último sondeo; lo cual parece indicar un claro estancamiento de la expectativa de la industria.

Es claro que desde principios de este año, las expectativas han empeorado notablemente. Si tomamos en cuenta que a finales del año 2015 el índice reportó un valor histórico de 54.2 puntos, es claro que el panorama que perciben los constructores en México no es el idóneo

ICOCO

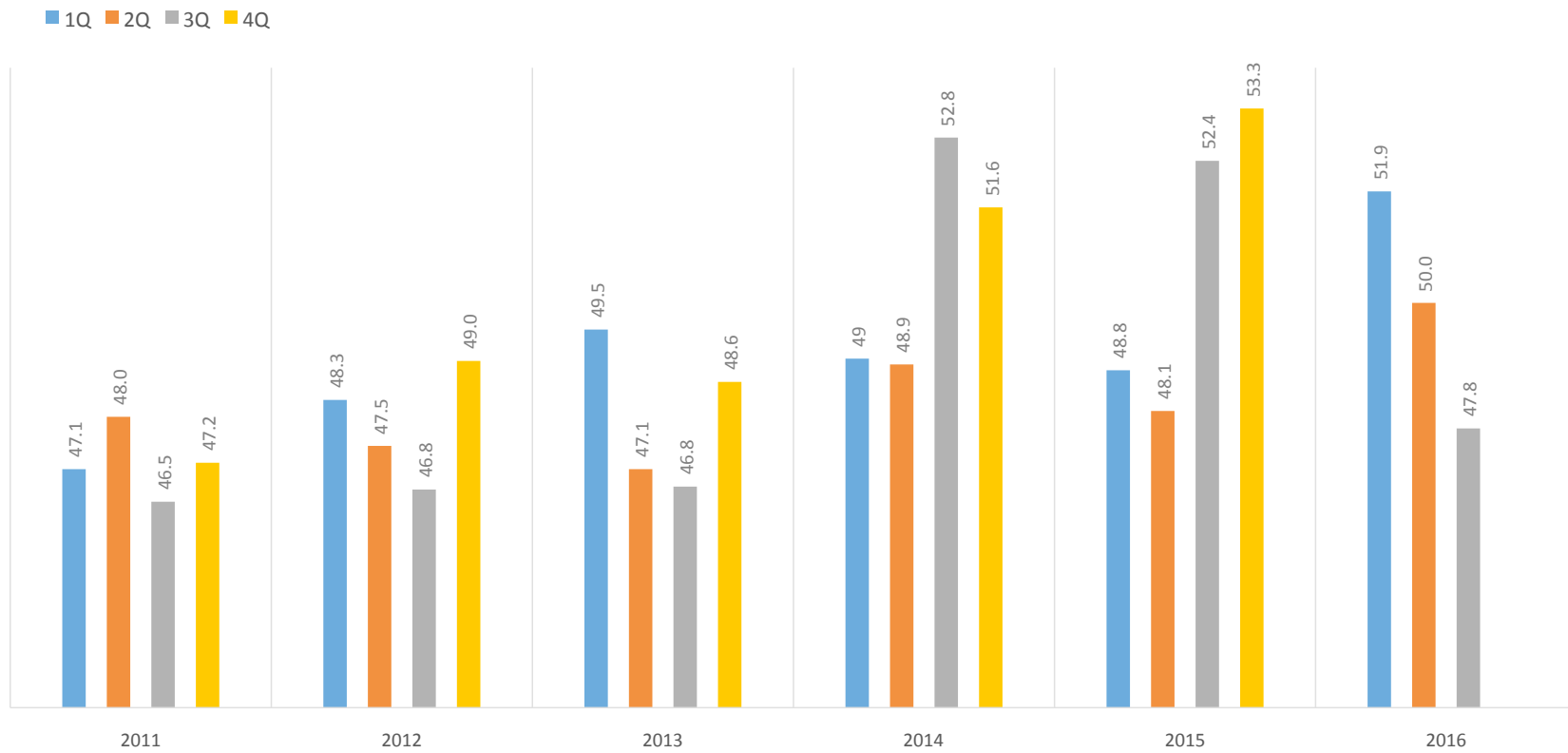
Índice de Confianza del Constructor



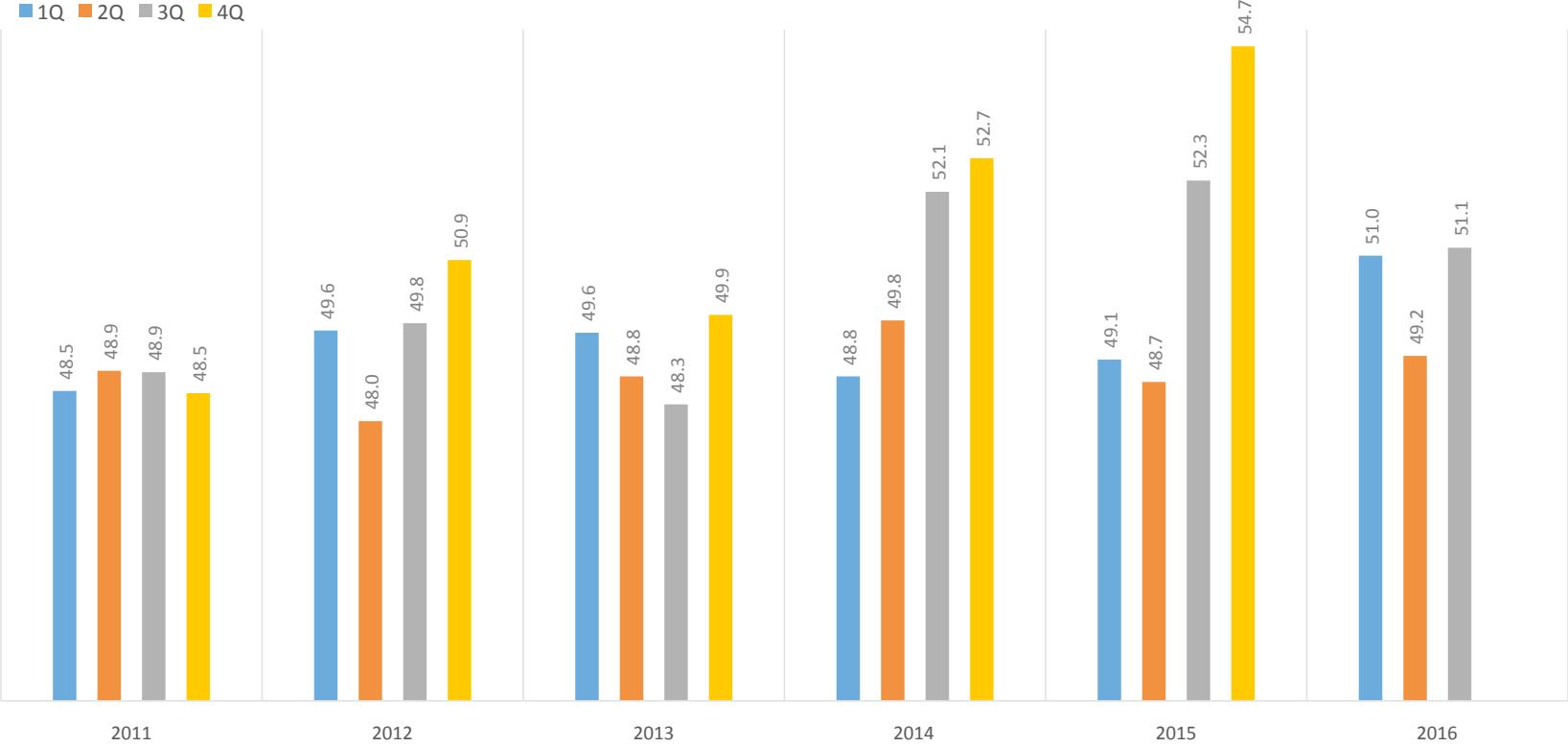
- Entre los componentes del índice, de los **componentes relacionados con el corto plazo**, observamos que **obra construida y mano de obra** sufrieron algunos cambios, el primero bajando de 50 a 47.8 con respecto al trimestre inmediato anterior y el segundo subiendo de 49.2 a 51.1, es decir, menos de un punto.
- Ambos componentes no mostraron desviaciones importantes con respecto a la media histórica (49 y 49.9). La interpretación de estos dos subíndices refleja que la expectativa en lo que va del año 2016 sigue sin mejorar de manera clara y los constructores están dejando de percibir el optimismo reportado en el segundo semestre del año pasado (2015).



Componentes de Corto Plazo COMPONENTE OBRA CONSTRUIDA



COMPONENTE MANO DE OBRA

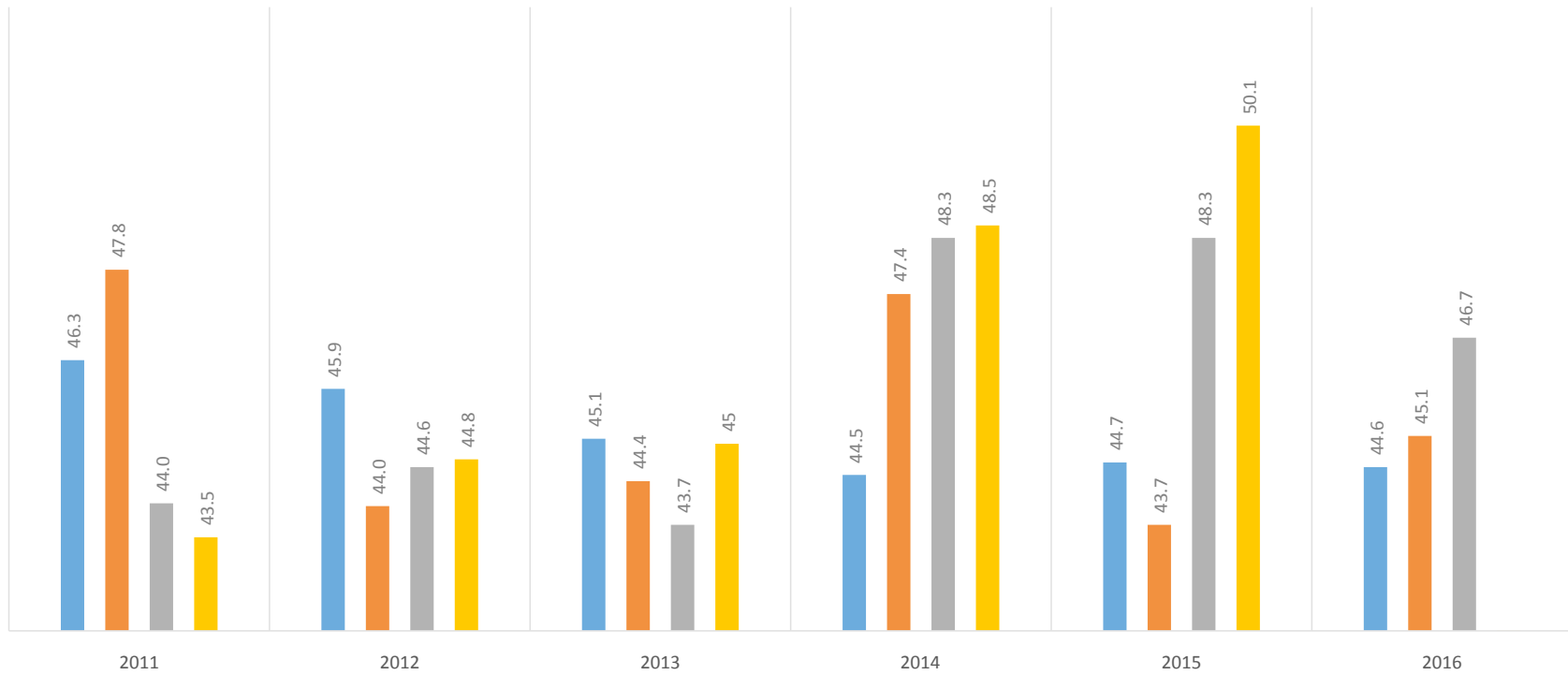


El último componente de corto plazo que podría indicar cierto optimismo sería el **uso de maquinaria pesada**, el cual mostró un incremento con respecto al trimestre anterior (45.1), el cual se ubicó este semestre en 46.7 puntos, aunque como observamos, en términos agregados no es muy relevante.



COMPONENTE USO DE MAQUINARIA PESADA

■ 1Q ■ 2Q ■ 3Q ■ 4Q



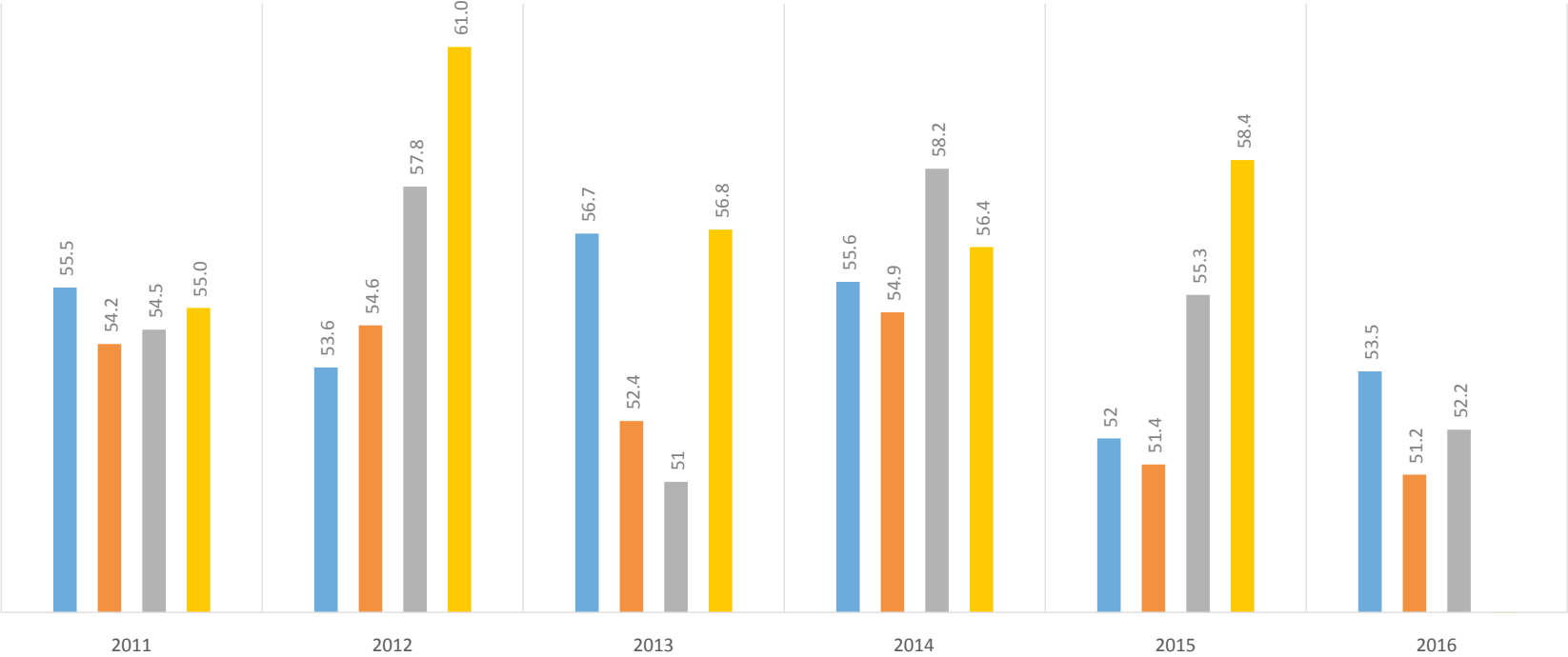
- En el caso de los subíndices de largo plazo; la **inversión en equipo menor** se ubicó en 50.3, 3.6 puntos menos que el trimestre anterior, lo cual representa la caída más importante de los cinco indicadores que conforman el ICOCO y, si tomamos en cuenta el promedio histórico, se registra una caída de más de 4 puntos.
- En cuanto a la evaluación del **desempeño económico de la industria** el resultado fue de 52.2 puntos, 1 punto arriba que el trimestre anterior.
- Como se mencionó en la última edición del ICOCO, es claro que el ambiente macroeconómico en México empieza a afectar las expectativas en el sector de la construcción, los entrevistados muestran un alto grado de incertidumbre.
- Esta postura podría ser causada por la continua devaluación del peso mexicano (que a finales de septiembre llegó a estar en 19.5 pesos por dólar) lo cual podría impactar los precios de materiales de construcción en nuestro país y se le sumamos el anuncio de recorte en el gasto corriente para el 2017, es claro que no parece ser un año muy prometedor para el crecimiento económico del país.



Componentes de Largo Plazo

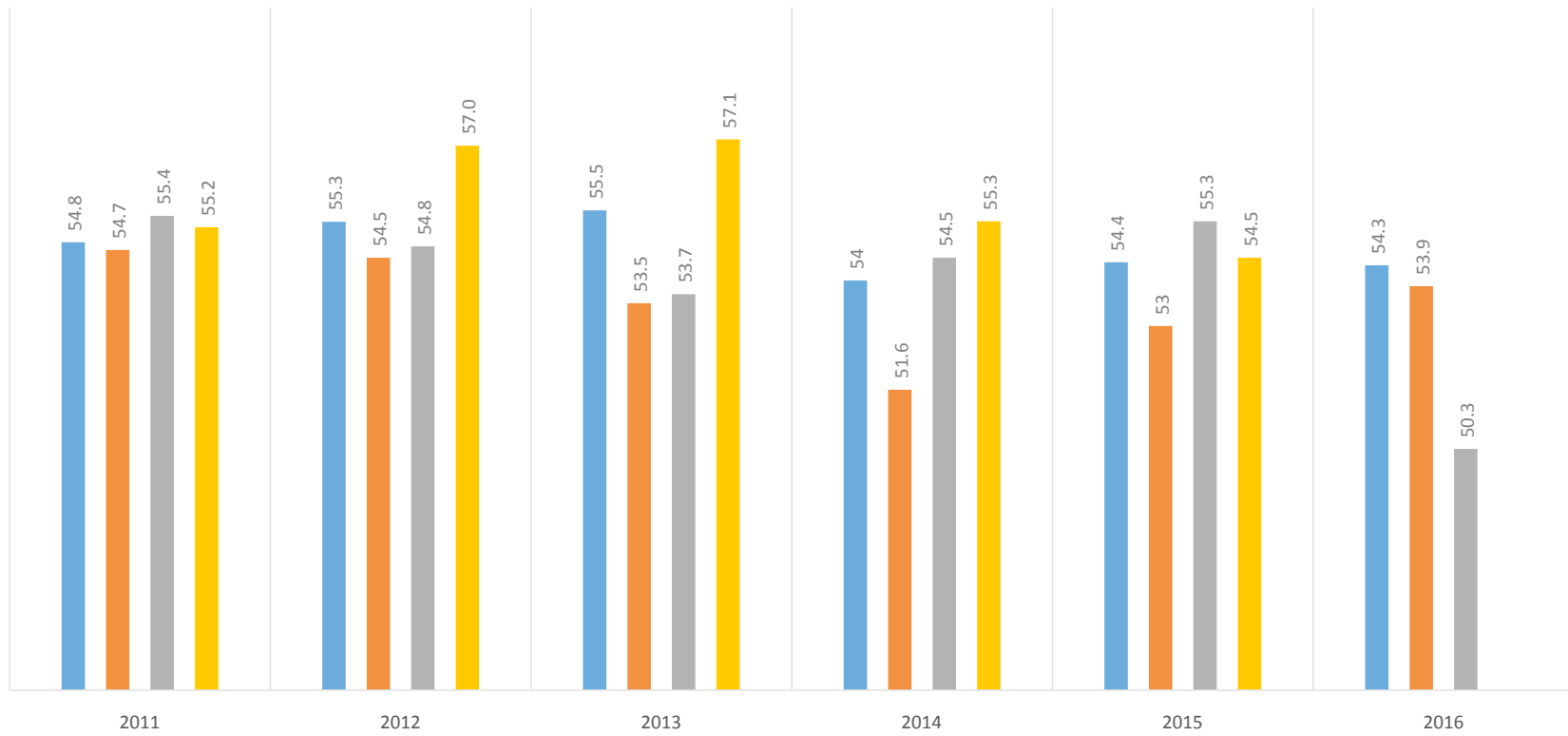
COMPONENTE DESEMPEÑO ECONÓMICO DE LA INDUSTRIA

1Q 2Q 3Q 4Q



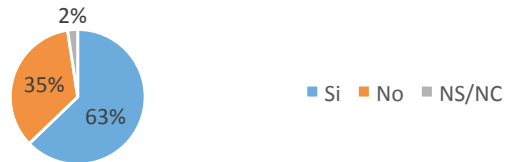
COMPONENTE INVERSIÓN EN EQUIPO MENOR

■ 1Q ■ 2Q ■ 3Q ■ 4Q



- En relación a los resultados que arrojan los datos en cuanto a los factores que impiden una mayor ejecución o desarrollo de obra, el 63% de los constructores creen que si existen obstáculos.
- Vemos que 1 de cada 4 constructores atribuyen la falta de inversión como un factor de obstáculo para el sector. Problemas de liquidez del contratante y transparencia en el proceso de licitación y asignación de obra abarcan el 19% y 20% de las menciones respectivamente. Escasez en financiamiento y problemas derivados de la delincuencia e inseguridad completan el porcentaje restante.
- Observamos cambios mínimos con respecto a la tendencia histórica de este indicador. Esta tendencia estática claramente indica que en los últimos 3 años la gente no percibe un cambio positivo y sustantivo que se traduzca en una área de oportunidad para las pequeñas y medianas empresas.

¿ Consideras que existen?



Factores que Obstaculizan el Desarrollo de Obra

Factores que obstaculizan una mayor ejecución de obra	2013				2014				2015				2016			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
Falta de inversión en el sector de la construcción	28%	28%	28%	25%	24%	29%	29%	25%	26%	26%	28%	25%	23%	25%	25%	
Problemas de liquidez por parte del contratante de la obra	24%	25%	26%	24%	23%	27%	25%	24%	24%	26%	24%	24%	23%	22%	19%	
Transparencia en los procesos de licitación y asignación de	21%	21%	18%	18%	28%	21%	19%	22%	20%	21%	19%	22%	21%	23%	20%	
Escasez de financiamiento para la industria de la construcción	14%	14%	13%	19%	12%	15%	15%	16%	15%	14%	16%	18%	18%	17%	20%	
Problemas que se derivan de la delincuencia e inseguridad	12%	13%	15%	14%	13%	8%	8%	13%	14%	12%	14%	11%	15%	14%	16%	

Resultados de Encuesta Coyuntura de la Industria de la Construcción

Perspectiva

Evaluación y expectativas de la industria.

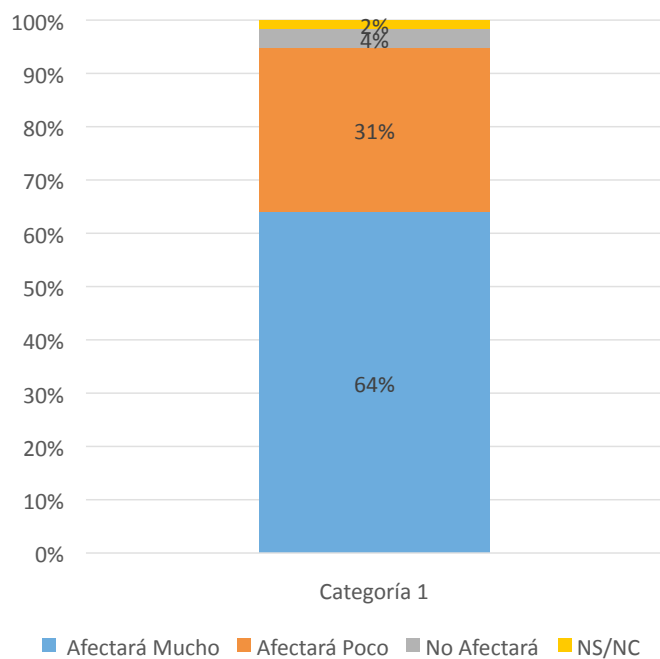
A fin de valorar el impacto que en la industria pueden tener otros factores del entorno, también presentamos los resultados de una encuesta que se realiza simultáneamente con la respectiva del ICOCO, resultados que se engloban en lo que denominamos la **Encuesta de Coyuntura de la Industria de la Construcción**,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

En nuestra primera pregunta de coyuntura se preguntó a los constructores cual seria el impacto que tendrá el recorte en el gasto del próximo año. Mas del 90% considera que habrá mucho o poco impacto, lo cual es un claro indicativo de la preocupación de los constructores en este tema. 77% de los encuestados considera que NO era necesario recortar el gasto

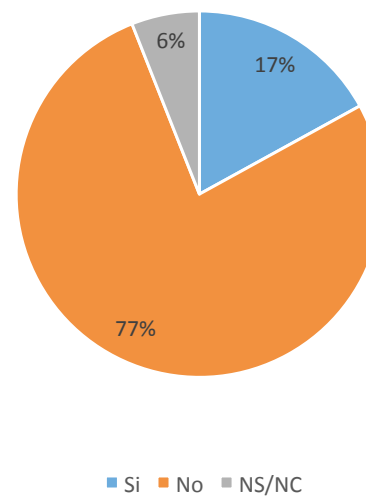


Recorte al Gasto

Ante la situación por la que atraviesan las finanzas públicas en México, el presupuesto del gobierno federal para el próximo año contempla un recorte al gasto por 296 mil millones de pesos ¿Cómo cree que afecte este recorte al crecimiento del sector de la construcción?



Era necesario ?

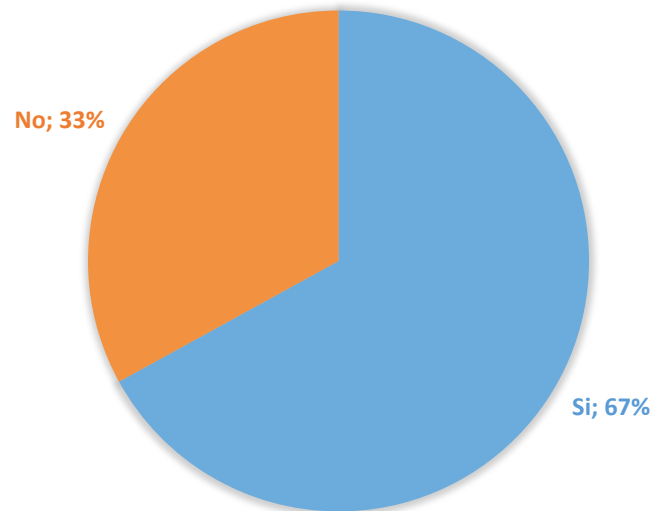


- En otras preguntas de coyuntura, dada la devaluación que ha sufrido la moneda nacional este año, el 67% de los encuestados consideran que han sufrido un incremento en los costos de producción, otro claro indicador que afecta negativamente a la demanda de este sector.
- A la reciente salida de Luis Videgaray de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el 38% consideran que su salida se debe al pobre desempeño que ha demostrado la economía mexicana desde su mandato mientras que el 34% considera que se debe a disputas internas del gabinete del presidente Peña.
- El 23% considera que se debe principalmente a la visita del candidato a la presidencia de Estados Unidos, Donald Trump.
- En cuanto a los posibles candidatos a la presidencia del país en 2018, 39% de los encuestados no considera a ninguno de los nombres mencionados como posibles candidatos de sus respectivos partidos políticos. De los nombres mencionados, Margarita Zavala (con un 24%) fue la que obtuvo el mayor número de menciones.



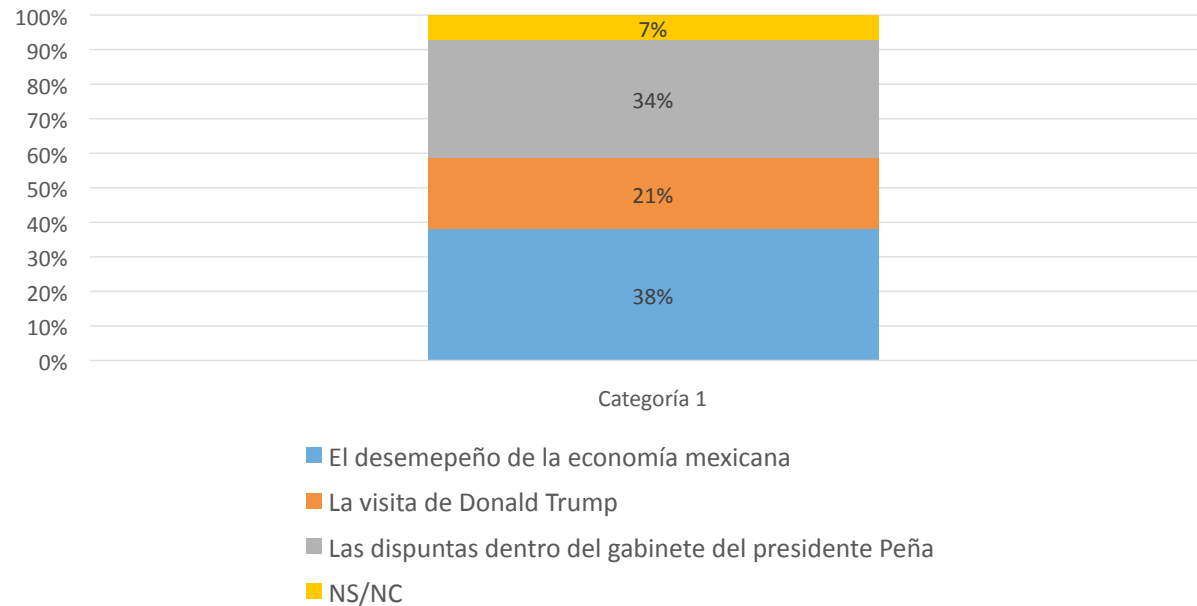
Incremento en costos de producción

Como seguramente usted sabe, el peso mexicano se ha devaluado de manera considerable frente al dólar en lo que va de la presente administración. La devaluación de nuestra moneda ¿le ha ocasionado incrementos en sus costos directos de producción?

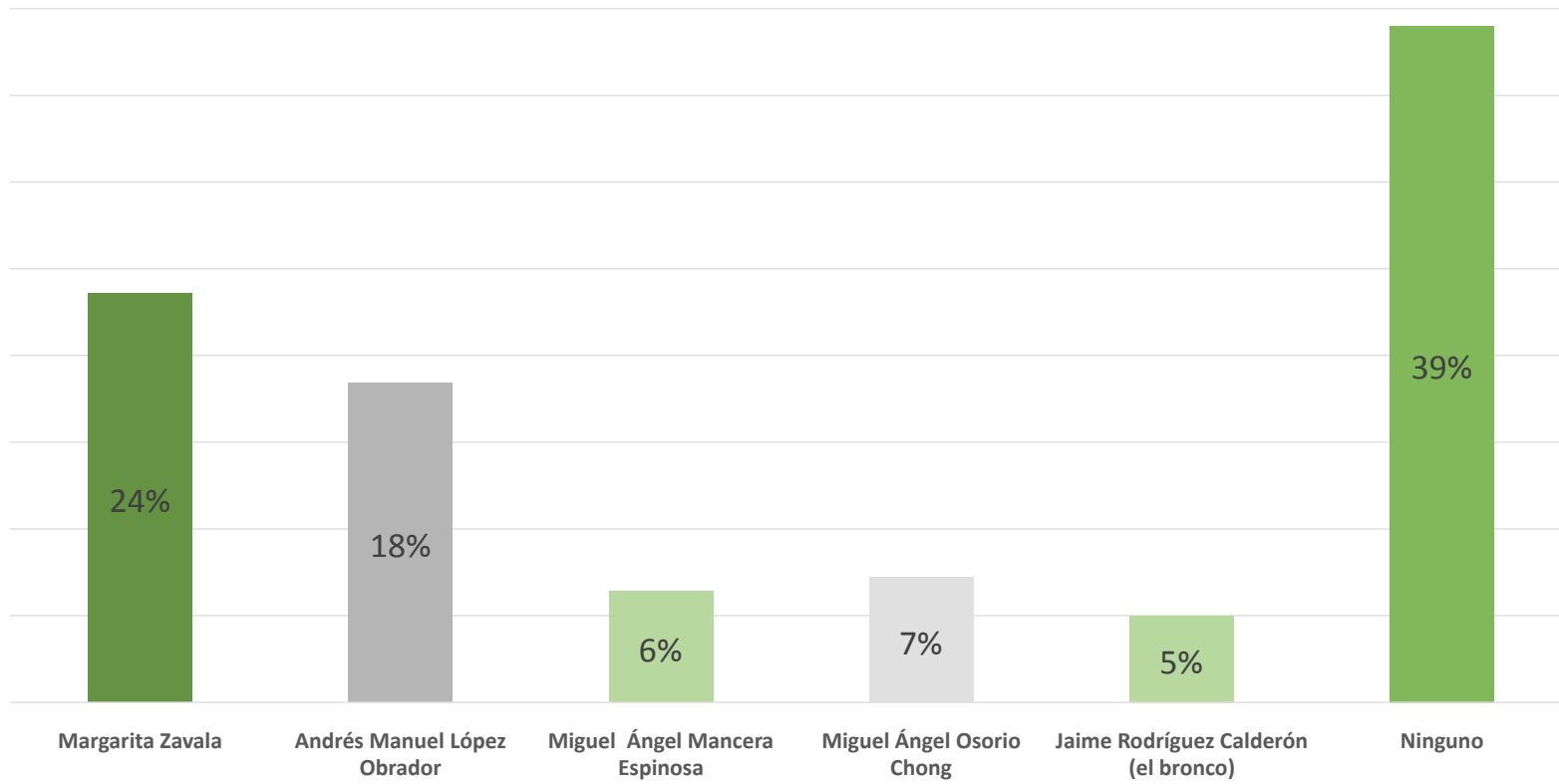


Salida del Secretario de Hacienda

Hace algunas semanas el Dr. Luis Videgaray dejó la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. De las siguientes razones, ¿cuál cree usted que fue la que más peso tuvo para que Videgaray saliera de hacienda?



Candidato a la Presidencia 2018



El ICOCO y su Encuesta de Coyuntura es una publicación trimestral realizada por Bimsa Reports, SA de CV de Grupo OdelaRoquette.

A través de una encuesta basada en los 4 indicadores principales del sector y aplicada a una muestra representativa de 300 empresas constructoras.

Aunado a éste, realizamos la Encuesta de Coyuntura de la Industria de la Construcción que nos arroja resultados importantes sobre los temas más representativos del momento y que en consecuencia infieren en la industria del mismo sector.

Se anexa la metodología a continuación.

Metodología de la Encuesta

El Índice de Confianza del Constructor (ICOCO) es calculado 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).

Diseño de muestra

El diseño de la muestra utilizado es probabilístico y estratificado, con selección aleatoria simple al interior de cada estrato. Los estratos son determinados respecto al personal ocupado de las empresas. La definición de los estratos 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.

¿Cómo construimos el ICOCO?

