

The logo for ICOCO, consisting of the letters I, C, O, C, O in a stylized, blue, rounded font. The letters are arranged horizontally and have a slight 3D effect with white highlights.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSTRUCTOR

A large, semi-transparent yellow circle in the bottom left corner of the page.

1° Trimestre 2012
ENERO-MARZO
Año 2 Vol. 5

A grayscale background image of a construction site, showing the steel framework of a building under construction. The image is slightly faded and serves as a backdrop for the text.

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

CONTENIDO

	Pág.
1. Introducción.....	3
2. Valor del índice.....	4
3. Producción.....	6
4. Capacidad instalada.....	7
5. Contratación de mano de obra.....	8
6. Inversión para la adquisición de equipo menor....	9
7. Riesgos.....	10
8. Expectativa de la producción de la industria.....	11
9. 2012 Año Electoral.....	12
10. Conclusiones.....	13
11. Nota metodológica.....	14

1. INTRODUCCIÓN

Conocer el comportamiento y expectativas de los agentes económicos resulta crucial para analizar el desempeño presente y futuro de la economía.

Dada la importancia de la industria de la construcción, en Bimsa Reports nos da mucho gusto presentar la **Primera Edición del Índice de Confianza del Constructor (ICOCO) en su segundo año de publicación**, edición relevante ya que nos brinda la posibilidad de hacer la primera comparación trimestral de un año a otro.

El año pasado fue importante para la industria de la construcción ya que fue un periodo de recuperación, luego de la crisis de los años previos; es decir, durante 2011 comenzó un nuevo ciclo económico para la industria y con él la medición de las expectativas económicas de los participantes del sector, por lo que la llegada del ICOCO a la escena resulta muy afortunada.

El Índice de Confianza del Constructor es una herramienta que se utiliza en muchos países del mundo y que funciona como un indicador cualitativo del ciclo económico de actividad de la Industria de la Construcción. Los indicadores cualitativos son justamente los que miden el sentimiento o las expectativas de los individuos que ejercen un rol importante en la economía, llámense consumidores o productores.

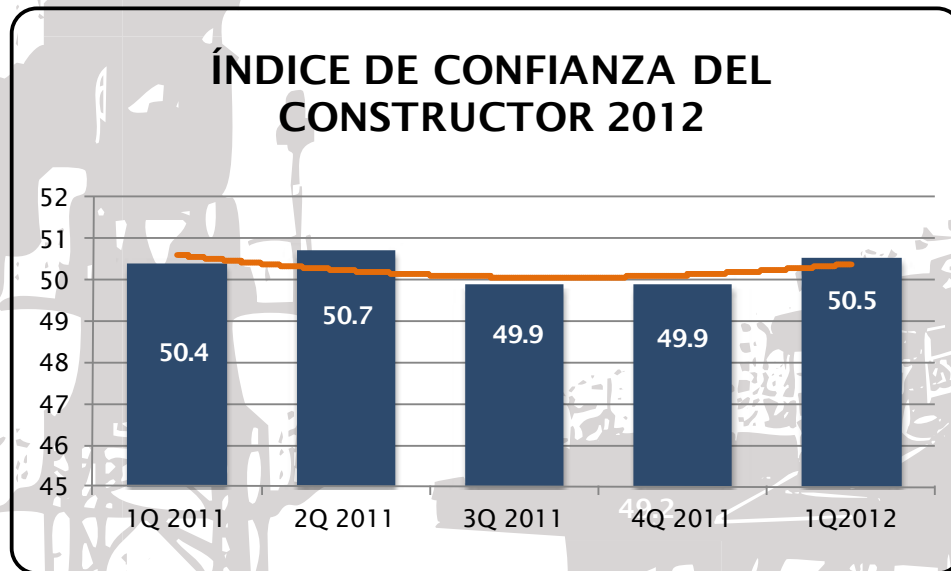
El ICOCO está elaborado conforme a criterios estadísticos rigurosos ampliamente aceptados para la elaboración de este tipo de indicadores alrededor del mundo. Sus valores fluctúan entre 0 y 100, donde el umbral que separa el optimismo del pesimismo es el valor de 50 puntos. Al final de este reporte se incluye una nota técnica que profundiza en la metodología empleada en la elaboración del ICOCO.

Presentamos la **quinta edición del ICOCO**, esperando que esta herramienta de análisis contribuya a un mejor entendimiento de la economía mexicana, particularmente del sector de la construcción.

2. VALOR DEL ÍNDICE

El Índice de Confianza del Constructor (ICOCO) reportó un valor de 50.5 puntos durante el primer trimestre de 2012, dato ligeramente superior respecto del reportado en igual periodo del 2011.

El ICOCO superó la barrera de los 50 puntos durante el periodo enero-marzo luego de haber registrado dos trimestres consecutivos por debajo del umbral que separa las expectativas económicas positivas de las negativas. En la comparación anual, el índice superó por escaso margen el nivel reportado durante el primer trimestre de hace un año, esto como consecuencia de un mejor comportamiento en la actividad del sector durante el primer trimestre de este año.



En relación con el último trimestre del año pasado, el valor del índice muestra un crecimiento de 0.6 puntos al pasar de 49.9 a 50.5, variación importante que muestra la confianza que tienen los constructores de que la actividad del sector mantenga el ritmo de recuperación que ha venido observando en los últimos meses.

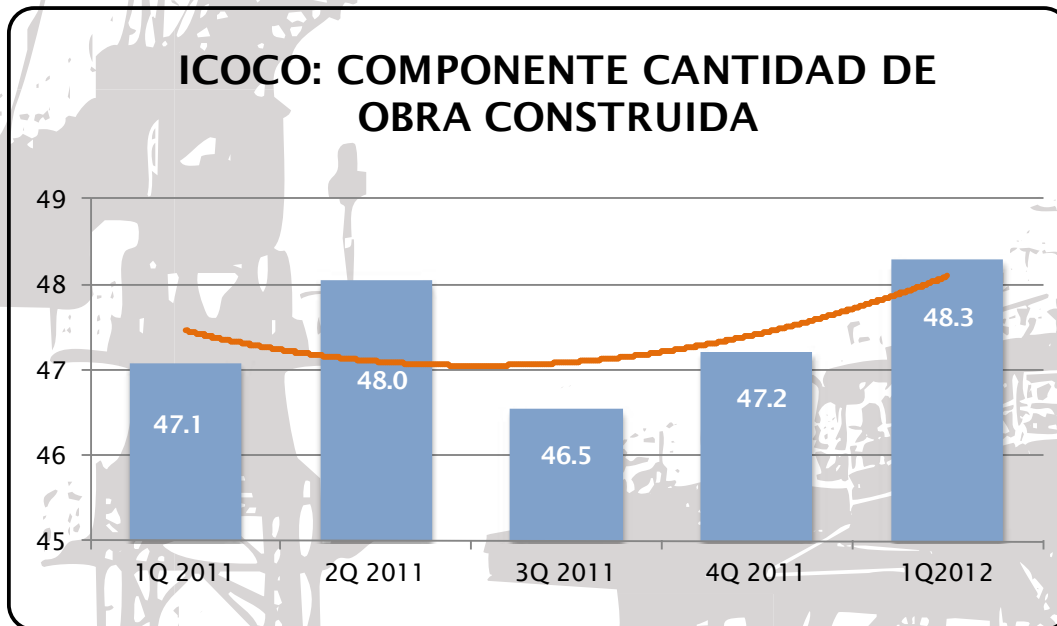
En el siguiente cuadro se muestra el valor de los 5 componentes del ICOCO para las 5 mediciones que hasta el momento hemos llevado a cabo.

Componentes del ICOCO	1Q 2011	2Q 2011	3Q 2011	4Q 2011	1Q 2012
Producción	47.1	48.0	46.5	47.2	48.3
Inversión en equipo menor	54.8	54.7	55.4	55.2	55.3
Capacidad de uso de maquinaria pesada	46.3	47.8	44.0	43.5	45.9
Capacidad de contratación de mano de obra	48.5	48.9	48.9	48.5	49.6
Expectativa de producción de la industria	55.5	54.2	54.5	55.0	53.6
Índice General	50.4	50.7	49.9	49.9	50.5

En las siguientes páginas se presenta un análisis descriptivo para cada uno de ellos.

3. PRODUCCIÓN

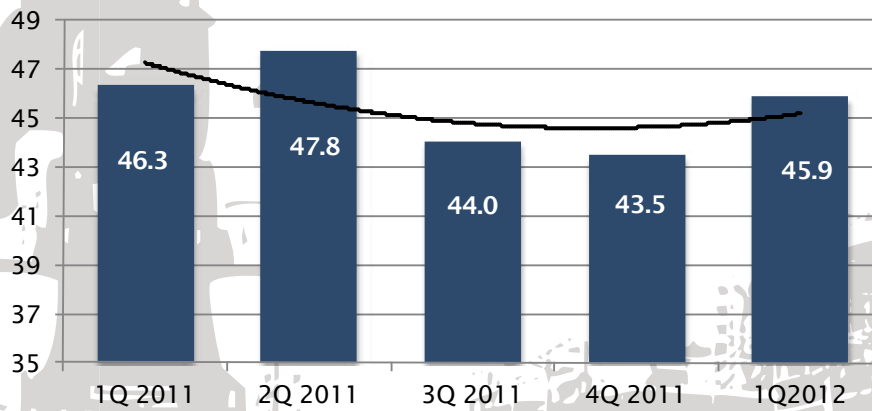
El componente que mide el nivel de producción de las empresas constructoras reportó un valor de 48.3 puntos durante el periodo enero-marzo de 2012, el mayor nivel registrado desde el comienzo de la medición del ICOCO y 1.2 puntos por arriba respecto de igual periodo de hace un año. Respecto del trimestre anterior, este componente muestra también un crecimiento de 1.1 al pasar de 47.2 a 48.3. Estos datos confirman la tendencia positiva en la actividad de la industria. Vale la pena destacar que la producción de la industria de la construcción reportó un crecimiento anual de 4.7% durante enero y de 5.4% en el mes de febrero según datos del INEGI.



4. CAPACIDAD INSTALADA

El rubro de renta de maquinaria pesada por parte de los constructores reportó un valor 45.9 puntos durante el primer trimestre de 2012, registrando una notable mejoría respecto de los niveles de la segunda mitad del año pasado, pero ligeramente por debajo de su valor en el mismo periodo de hace un año.

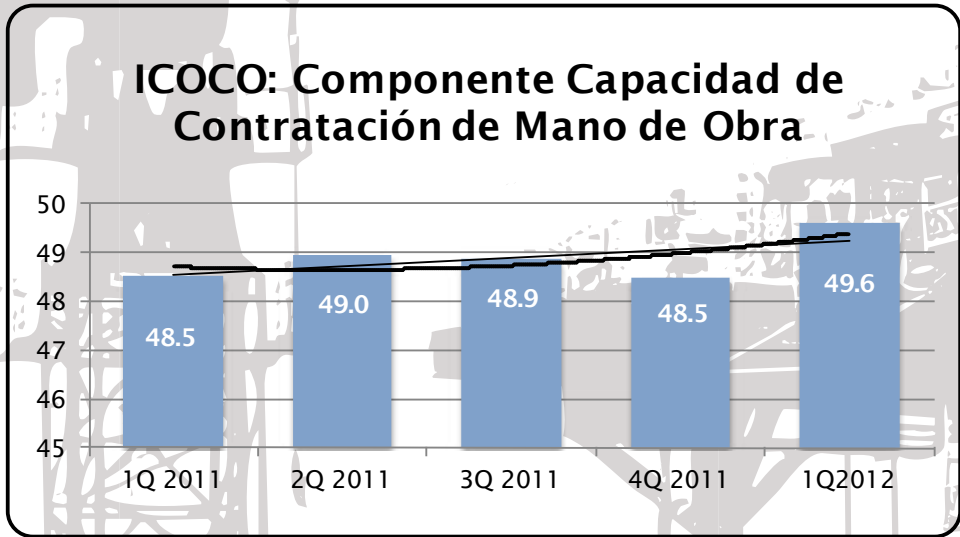
ICOCO: Componente Capacidad de Uso de Maquinaria Pesada



5. CONTRATACIÓN DE MANO DE OBRA

La contratación de mano de obra se ubicó en 49.6 puntos, el mayor nivel reportado desde el lanzamiento del ICOCO. Este valor supera al de hace un año por 1.1 puntos y es superior al del trimestre anterior en igual cantidad. Dicho componente se encuentra muy cerca de alcanzar el umbral de las 50 unidades, por lo que, de continuar con esta tendencia, estará superando la barrera de los 50 puntos en la segunda edición del ICOCO del presente año.

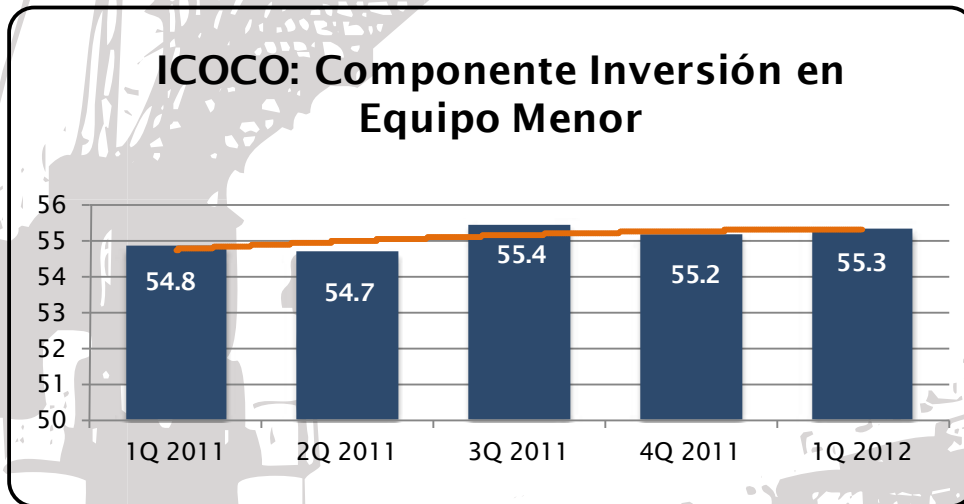
Por su parte, cifra oficiales muestran que los trabajadores eventuales y permanentes en el sector de la construcción registrados ante IMSS sumaron al mes de marzo 1 millón 229 mil 725 personas, es decir 46 mil trabajadores más respecto del cierre del año pasado. En relación al número de empleos generados al cierre del primer trimestre 2011, la cifra del presente año es superior en 5.2%, en tanto que representa la mayor cifra de empleo registrada al término del mes de marzo; no obstante, aún se encuentra por debajo del máximo histórico de 1 millón 262 mil 856 puestos de trabajo formales generados por la construcción.



El comportamiento de los tres componentes descritos: nivel de producción, contratación de maquinaria pesada y de mano de obra, los cuales podemos considerar como indicadores de corto plazo, muestran un fortalecimiento en la actividad del sector comparada con la del año pasado.

6. INVERSIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPO MENOR

El índice de inversión en equipo menor registró una lectura de 55.3 puntos, medio punto por arriba respecto del valor registrado durante el primer trimestre del 2011.



7. RIESGOS

El 48.3% de los constructores consideran que si existen factores que impiden una mayor ejecución o desarrollo de obra; esto es, un decremento de 4 puntos porcentuales respecto de los constructores que respondieron afirmativamente en el trimestre anterior cuando el valor se ubicó en 52.3%. Esta también debe considerarse como una señal positiva y concordante con el comportamiento de los distintos componentes del índice ICOCO.

El factor que más obstaculizó el desarrollo de obra durante el primer trimestre de este año fue la falta de liquidez por parte del contratante de obra con el 24.4% de las respuestas, seguida de la falta de inversión en la industria de la construcción (23.3%) y la falta de transparencia en el proceso de licitación y asignación de obra con el 20.4% de las respuestas. Claramente no hay un factor que destaque de manera significativa respecto de los otros, por lo que los tres deben atenderse con igual prioridad.

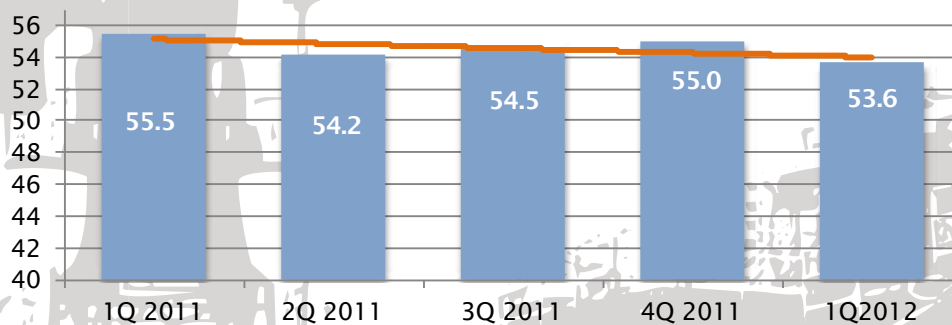
Cabe mencionar que el 17.5% de las respuestas asociaron un factor de obstáculo a cuestiones de delincuencia e inseguridad, siendo el primer trimestre de 2012 el de mayor porcentaje de afirmaciones atribuidas a dicha problemática desde el inicio de estas mediciones.

Factores que obstaculizan una mayor ejecución o desarrollo de obra	1Q 2011	2Q 2011	3Q 2011	4Q 2011	1Q 2012
Falta de inversión en el sector de la construcción	23.6%	21.8%	23.8%	22.4%	23.3%
Falta de liquidez por parte del contratante de la obra	29.4%	21.5%	21.6%	23.2%	24.4%
Transparencia en el proceso de licitación y asignación de obra	23.0%	19.4%	16.9%	22.4%	20.4%
Escasez de financiamiento bursátil o bancario para la industria	20.3%	17.9%	18.3%	17.9%	14.4%
Problemas por delincuencia e inseguridad	-	16.4%	15.8%	14.1%	17.5%
Insuficiencia de personal capacitado	3.6%	3.0%	3.6%	-	-

8. EXPECTATIVA DE PRODUCCIÓN DE LA INDUSTRIA

En lo que toca al componente que mide el desempeño económico de la industria, esto es la visión de más largo plazo de los constructores, el resultado que hemos observado en todas las mediciones siempre se ha ubicado por arriba de los 50 puntos. Esto se traduce en que, al menos durante los últimos 15 meses, los constructores se han mantenido optimistas siempre esperando que las cosas lleguen a mejorar y quizá a alcanzar y rebasar los niveles de producción históricos.

ICOCO: Componente Desempeño Económico de la Industria



9. 2012 AÑO ELECTORAL

En el contexto de la elección presidencial, nos dimos a la tarea de preguntar a los constructores la expectativa que tienen sobre el desempeño de la industria una vez realizados los comicios. Cabe resaltar que los resultados presentados a continuación son puramente descriptivos y no se consideran para la construcción del ICOCO.

La encuesta revela que un 38.7% estima que durante el segundo semestre la actividad será mejor a la mostrada durante los primeros seis meses del año, un 30.7% considera que el desempeño económico de la industria durante la segunda mitad del año será peor que el desempeño mostrado en el primer semestre de 2012, en tanto que un porcentaje similar, esto es un 29.7% anticipa que no habrá cambio respecto de lo que se observe durante el primer semestre.

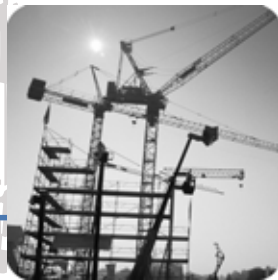
El 1ro de Julio de 2012 se llevará a cabo la elección para elegir al próximo presidente de la Republica Mexicana, en este sentido ¿Cómo considera usted que será el desempeño de la actividad de la Industria de la Construcción en México durante el segundo semestre del año comparado con los primeros 6 meses de 2012

Escenario	Porcentaje de respuestas
Mejor/Mucho Mejor	38.7
Igual	29.7
Peor/Mucho Peor	30.7
NS/NC	1.0

10. CONCLUSIONES

Las expectativas económicas de los constructores se muestran optimistas en concordancia con la recuperación observada por el sector desde finales de 2010. En su comparación anual, el índice se ubicó en 50.5 puntos, ligeramente por arriba al valor registrado en el primer trimestre del 2011. En este contexto, a pregunta expresa sobre la actividad esperada para el segundo semestre del año, una vez realizadas las elecciones, prácticamente 4 de cada 10 constructores consideran que la actividad será todavía mejor que la que se observe al concluir los primeros seis meses del año, siendo este grupo el mayoritario.

El factor de riesgo que mayormente impide la ejecución o desarrollo de obra se asocia a la falta de liquidez por parte del contratante de obra con el 24.4% de las respuestas, seguido de la falta de inversión en construcción con un 23.3%. Adicionalmente, el rubro de problemas de delincuencia e inseguridad reflejó el 17.5% de las respuestas, el mayor porcentaje desde el primer lanzamiento del ICOCO en 2011.



11. NOTA METODOLÓGICA

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. La periodicidad de dicha encuesta es trimestral y sus resultados serán publicados por Bimsa Reports una vez terminado cada uno de los trimestres del presente año. Las características metodológicas de la encuesta se presentan a continuación.

POBLACIÓN OBJETIVO

Empresas constructoras, las cuales pueden ser definidas como las unidades económicas dedicadas total o parcialmente a la realización de obras de ingeniería civil, industrial y de arquitectura; públicas o privadas que pertenecen al Sector de la Industria de la Construcción y que están registradas en el Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas 2010 (DENUE 2010) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística Geográfica e Informática (INEGI).

COBERTURA TEMÁTICA

La temática de la encuesta se centra en la medición del comportamiento y de las expectativas de las empresas constructoras respecto de los siguientes temas:

- ✓ Nivel de producción
- ✓ Inversión en equipo menor
- ✓ Capacidad de uso de maquinaria pesada
- ✓ Capacidad de contratación de mano de obra
- ✓ Expectativa de producción de la industria

Entre los principales temas que mide la encuesta también se encuentra la existencia de posibles obstáculos para el desarrollo de la Industria de la Construcción.

COBERTURA TEMPORAL

La encuesta es realizada de manera trimestral a partir del año 2011. El periodo de recolección comprende las últimas 2 semanas de cada trimestre, con excepción del cuarto trimestre del año, en el cual se comenzará el proceso de investigación durante la segunda semana de Diciembre

Trimestre	Periodo de levantamiento
I	19 al 30 de Marzo
II	18 al 29 de Junio
III	17 al 28 de Septiembre
IV	10 al 21 de Diciembre

MARCO MUESTRAL

Está conformado por las empresas pertenecientes al Sector de la Industria de la Construcción localizadas en territorio nacional y registradas en el DENUE 2010 elaborado por el INEGI.

COBERTURA Y DESGLOSE GEOGRÁFICO

El marco muestral utilizado, el DENUE 2010, contiene empresas constructoras ubicadas a lo largo de todo el país. El desglose geográfico considerado en todas las estimaciones obtenidas es el total del territorio nacional.

DISEÑO DE LA 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% para la estimación de proporciones.

UNIDAD DE MUESTREO Y UNIDAD DE OBSERVACIÓN

Son las empresas constructoras registradas en el Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas 2010. El informante de la encuesta es algún empleado de la empresa que ocupe cualquiera de las siguientes posiciones dentro de la misma:

- ✓ Socio-Director
- ✓ Dueño/Administrador Único
- ✓ Director General Adjunto
- ✓ Subdirector General/Administrado Único
- ✓ Director de Planeación y Desarrollo
- ✓ Gerente de Proyectos o Gerente Administrativo

RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

La encuesta es realizada de manera telefónica con base en la información de números telefónicos de las empresas constructoras contenida en el DENUE 2010.

CÁLCULO DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSTRUCTOR (ICOCO)

Los componentes del ICOCO son los siguientes:

- ✓ Nivel de producción
- ✓ Inversión en equipo menor
- ✓ Capacidad de uso de maquinaria pesada
- ✓ Capacidad de contratación de mano de obra
- ✓ Expectativa de producción de la industria

Para calcular el índice se obtuvo información sobre el comportamiento de cada uno de los componentes con base en preguntas específicas para cada caso, por ejemplo:

1. Pensando en los meses de Enero, Febrero y Marzo de 2011, usted diría que la cantidad de obra construida por su empresa aumentó mucho, aumentó, permaneció igual, disminuyó o disminuyó mucho respecto al trimestre inmediato anterior: Octubre, Noviembre y Diciembre.

Aumentó mucho.....	5
Aumentó.....	4
Permaneció igual.....	3
Disminuyó.....	2
Disminuyó mucho.....	1
NS/NC.....	.99

2. Y pensando en los SIGUIENTES tres meses: Abril, Mayo y Junio, usted diría que la cantidad de obra construida por su empresa aumentará mucho, aumentará, permanecerá igual, disminuirá o disminuirá mucho respecto a la cantidad de obra construida en el trimestre actual: Enero, Febrero y Marzo.

Aumentará mucho.....	5
Aumentará.....	4
Permanecerá igual.....	3
Disminuirá.....	2
Disminuirá mucho.....	1
NS/NC.....	.99

En cada una de las diez preguntas utilizadas para el cálculo del ICOCO y de sus componentes, los entrevistados tienen cinco opciones de respuesta. De esta manera, para cada opción de respuesta se utilizaron los siguientes ponderadores:

OPCIÓN DE RESPUESTA	PONDERADOR (W _j)
5	100
4	75
3	50
2	25
1	0

Así, para cada pregunta se estimó el promedio ponderado de la siguiente manera:

$$\bar{y}_m = \sum_{j=1}^5 w_j \hat{p}_{mj}$$

En donde:

m representa el número de pregunta, con $m=1, \dots, 10$

w representa el ponderador de respuesta

j representa la opción de respuesta, con $j=1, \dots, 5$

\hat{p}_{mj} representa la proporción estimada para cada una de las opciones de respuesta en cada una de las preguntas, con $j=1, \dots, 5$ y $m=1, \dots, 10$

El resultado para cada una de las preguntas es el siguiente:

NÚMERO DE PREGUNTA (m)	\bar{y}_m
1	\bar{y}_1
2	\bar{y}_2
3	\bar{y}_3
4	\bar{y}_4
5	\bar{y}_5
6	\bar{y}_6
7	\bar{y}_7
8	\bar{y}_8
9	\bar{y}_9
10	\bar{y}_{10}

El siguiente paso consiste en calcular el índice para cada uno de componentes del ICOCO de la siguiente manera:

Componente del ICOCO	\bar{Y}_m
Nivel de producción	$\frac{\bar{Y}_1 + \bar{Y}_2}{2}$
Inversión en equipo menor	$\frac{\bar{Y}_3 + \bar{Y}_4}{2}$
Capacidad de uso de maquinaria pesada	$\frac{\bar{Y}_5 + \bar{Y}_6}{2}$
Capacidad de contratación de mano de obra	$\frac{\bar{Y}_7 + \bar{Y}_8}{2}$
Expectativa de producción de la industria	$\frac{\bar{Y}_9 + \bar{Y}_{10}}{2}$

Finalmente, el ICOCO es el resultado de calcular el promedio de los cinco indicadores parciales, los cuales hacen referencia a los cinco temas mencionados en la sección de cobertura temática.