

# Situación Actual y Perspectivas de la Industria de la Construcción en México

(Reporte al 1er Semestre 2016)



## Reunión de Presidentes CMIC

Guadalajara, Jalisco

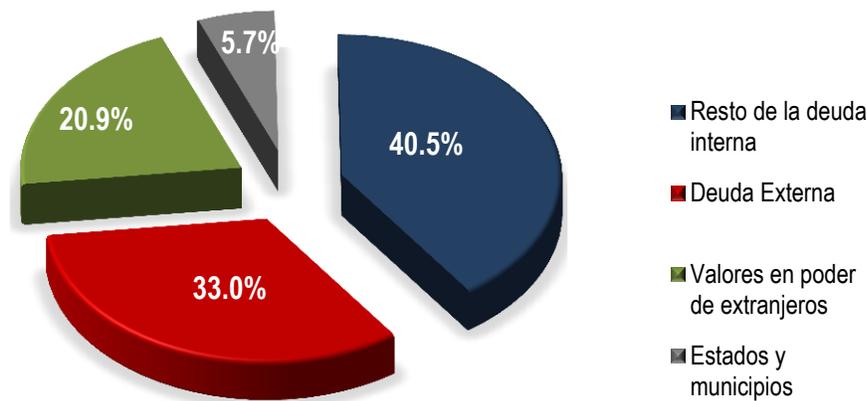
28 y 29 de julio 2016

Ante un escenario de restricciones presupuestales consecuencia de la baja en los precios del petróleo. La economía mexicana y la industria de la construcción enfrentan en lo que resta de 2016 y 2017 otra serie de elementos que simbolizan un foco de alarma para la estabilidad económica y que se resumen a continuación:

### 1) Situación Fiscal:

La deuda pública acumulada a mayo de 2016 ascendió a **9.4 billones de pesos (casi 50% del PIB Nacional)**. De la cual, el 40% corresponde a deuda interna, 33% a deuda externa, 21% distribuida en valores públicos en manos de extranjeros y el 6% restante, corresponde a Estados y Municipios.

**% de distribución de la deuda acumulada a Mayo de 2016**



Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del INEGI.

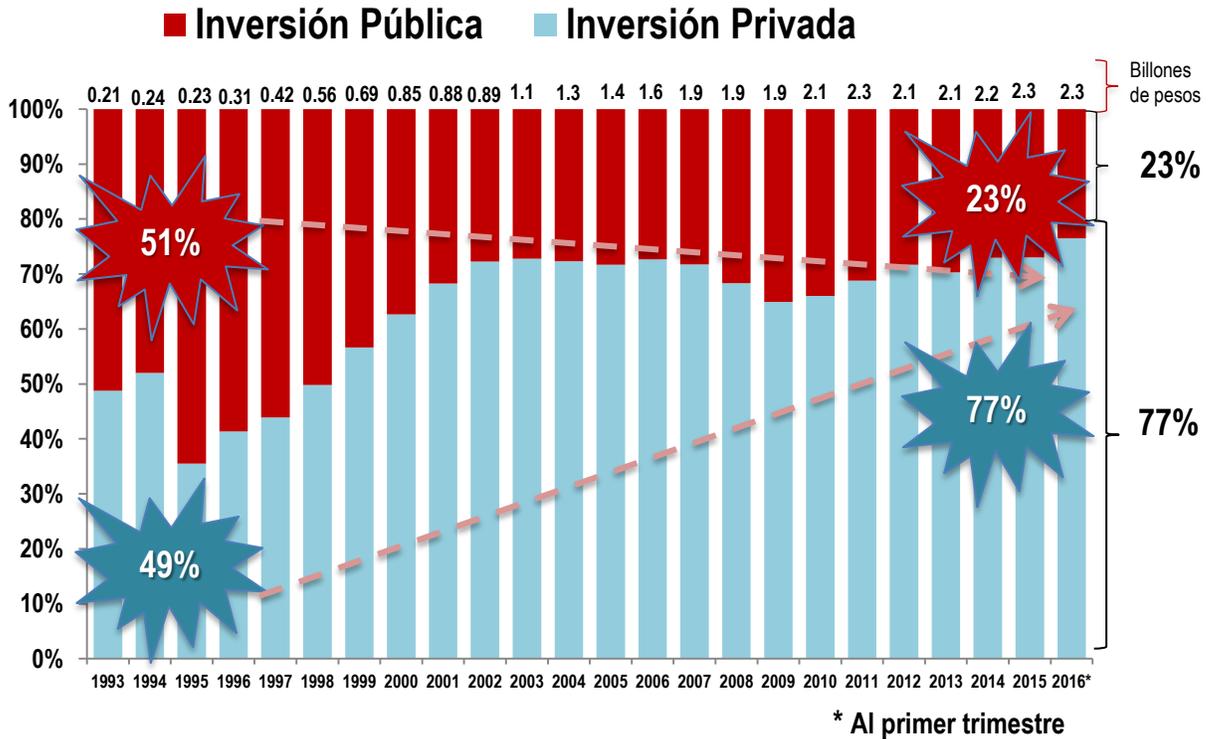
En los últimos tres años el sector público incrementó su deuda en 3 billones de pesos (un billón de pesos anuales en promedio), siendo un elemento que ha debilitado la posición financiera del sector público.

Además, el incremento de la deuda pública (la cual debe de estar direccionada hacia una eficiencia del gasto público), no ha tenido un efecto benéfico en la economía mexicana:

- La inversión pública se ha reducido
- La pobreza se ha incrementado
- La desigualdad ha crecido

Tal como ya lo ha mencionado el CEESCO, en los últimos 15 años se ha observado un declive en la inversión pública en Construcción. Situación preocupante para el desarrollo económico y social de

nuestro país, debido a que la generación de infraestructura permite una mayor rentabilidad e impacto económico.



Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del INEGI.

El crecimiento en la deuda pública y la mala administración de los recursos públicos son uno de los riesgos que actualmente enfrenta la economía mexicana.

## 2) Tipo de Cambio

Las presiones cambiarias que en los últimos 18 meses ha afectado al peso mexicano, es otro riesgo latente para el crecimiento y desarrollo de la economía nacional.

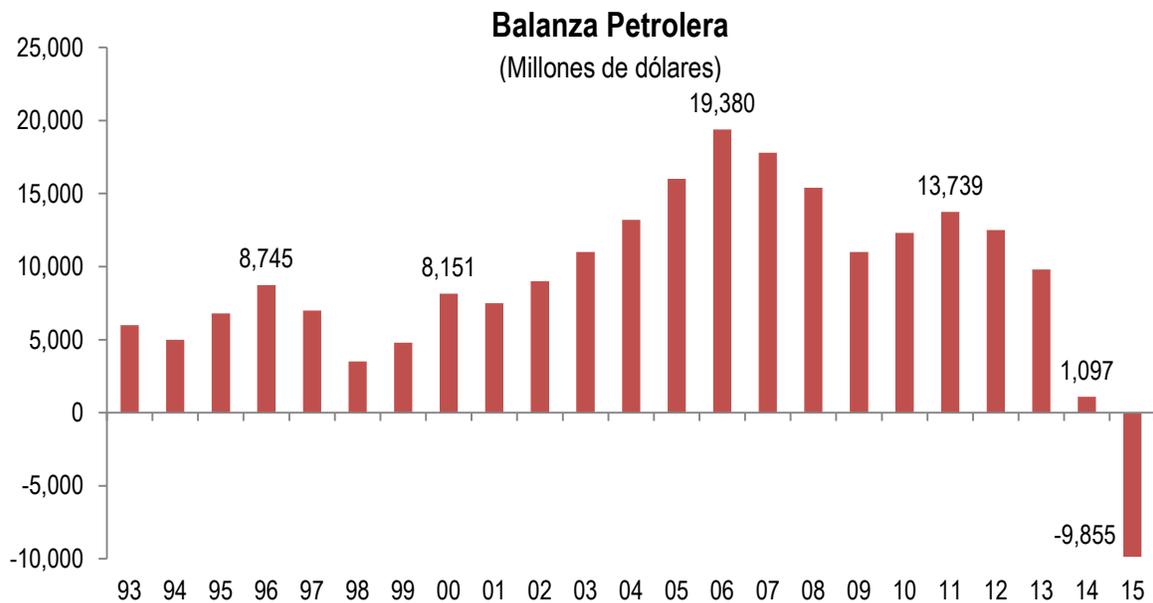
Durante 2015 y los primeros meses de 2016, la volatilidad del peso estuvo ligada a las presiones derivadas de la eventual alza en las tasas de interés en Estados Unidos, a la caída en el precio del petróleo, al descenso en el crecimiento de algunas economía emergentes y finalmente, a la repentina salida del Reino Unido de la Unión Europea, los cuales fueron elementos que influyeron en la inestabilidad cambiaria.

Asimismo, se adicionan nuevos elementos que inciden en el comportamiento del Tipo de Cambio, estos elementos son:

- Situación fiscal
- Balanza de pagos
- Estado de derecho.

### 3) Balanza de Pagos:

Durante 2015 la balanza petrolera registró un déficit afectada por la caída del precio internacional del petróleo y la reducción de la plataforma nacional petrolera, lo cual tuvo un impacto negativo sobre el saldo de la balanza comercial total y el de la cuenta corriente.



Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del INEGI

En esa misma tendencia, el comportamiento del Tipo de Cambio frente al dólar, condujeron a la Intervención del Banco de México, mediante el mecanismo de subastas de dólares, con el único fin de propiciar una liquidez al mercado cambiario, como resultado de estas intervenciones, durante el año 2015 y en buena parte de los primeros meses de 2016, se presentó una reducción de las reservas internacionales.

Por otro lado, la cuenta financiera (cuenta de capital) presentó un saldo favorable como resultado de un mayor flujo de inversión extranjera directa proveniente del exterior, cuyo monto ascendió a 20 mil 309 millones de dólares, que contrasta con un menor flujo de inversión en cartera la cual presentó una contracción de 39.6%.

#### 4) Contexto externo:

Además de tener que sortear con los elementos internos, la economía mexicana se encuentra frente a un contexto externo muy complejo, dentro de los cuales destacan:

- **La reducción en el crecimiento de la economía China.**

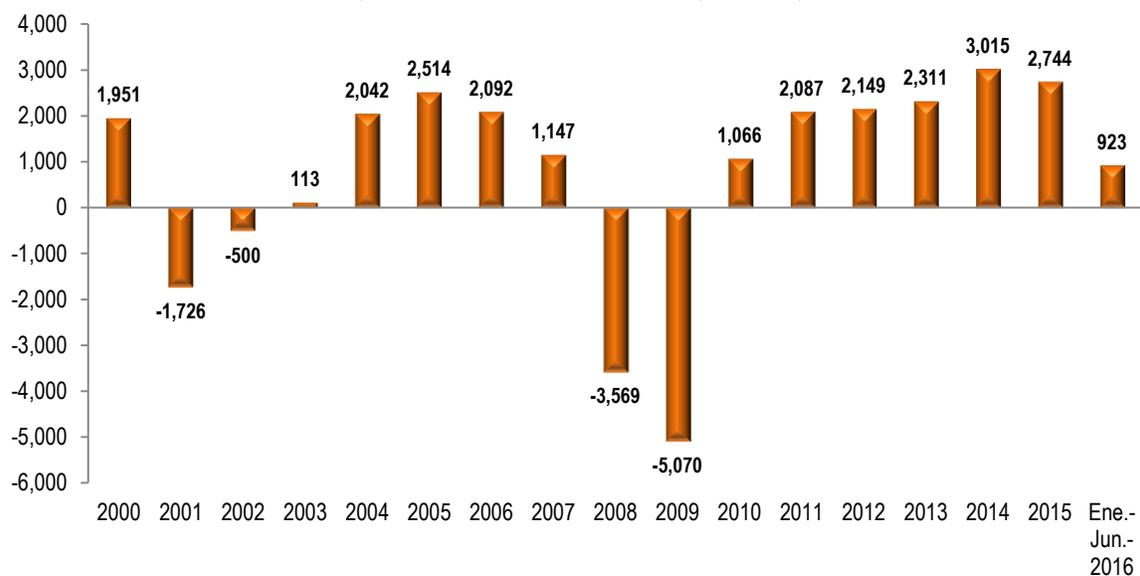
Aunque México no es uno de los principales socios comerciales de China y la economía mexicana hoy en día no es totalmente dependiente a los ingresos petroleros. La desaceleración de la economía China produjo la caída en los precios internacionales de las materias primas como lo es el petróleo.

- **La Economía de los E.U.A y el aumento en la tasa de interés.**

Siendo el mayor socio comercial para México, es importante considerar a los Estados Unidos como el mayor consumidor de la oferta de bienes exportados por México, así como el origen de las remesas que ingresan a nuestro país por parte de los trabajadores mexicanos en aquel país. En este sentido la recuperación gradual de la economía y empleo en los Estados Unidos a partir de 2010, poco a poco se ha manifestado con efectos positivos, para la economía mexicana. Por tal motivo, es importante considerar que a mediano y largo plazo el incremento del empleo en Estados Unidos, será un factor que beneficie a la economía mexicana.

#### Creación del empleo

(Variación Absoluta en miles de personas)



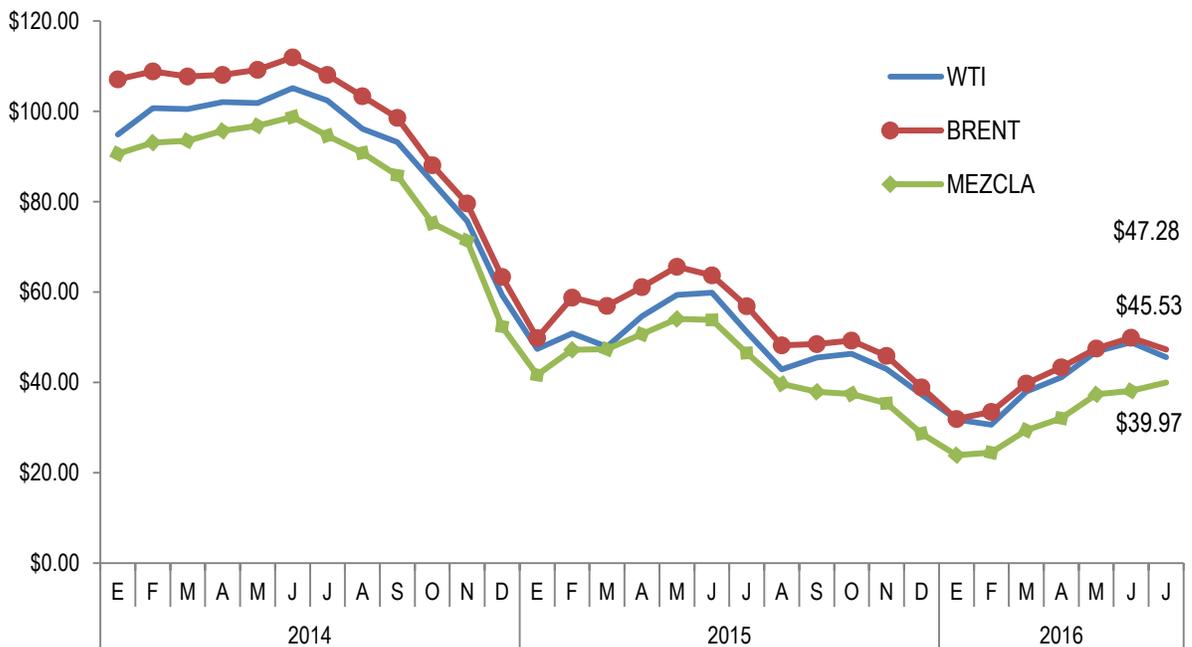
Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del CEESP

Otro factor importante a monitorear es el relacionado con la tasa de interés que la Reserva Federal de Estados Unidos decidió incrementar a partir del año pasado, el aumento de la tasa de interés tiene dos elementos importantes que repercuten en la economía mexicana, el primero está relacionado con un incremento a la carga del servicio de la deuda externa, lo que acentúa los problemas de balanza de pagos y por el otro lado, una movilidad de recursos financieros de México hacia Estados Unidos, lo cual hoy en día se está traduciendo en una depreciación del tipo de cambio y un aumento en las tasa de interés en nuestro país.

### 5) Precio del Petróleo

La caída en los precios de las materias primas (específicamente el petróleo), es uno de los riesgos que la economía enfrentará durante los próximos años. Si bien es cierto, que la economía mexicana dejó de ser petrolizada, es un factor latente que ejerce presión en la estabilidad macroeconómica del país, además de la vinculada a los niveles de rentabilidad de PEMEX.

**Precios del Petróleo**  
(US\$ Dólares por barril)



Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del Servicio Geológico Mexicano y PEMEX

## 6) Brexit

La reciente decisión de Reino Unido de abandonar la Unión Europea, no representa un elemento de alto impacto en nuestro país, ya que el comercio y la inversión Británica en nuestro país no es de gran escala. El elemento que puede provocar inestabilidad está relacionado con la reacción que el resto de Europa pueda presentar con relación a la búsqueda de seguridad de la inversión financiera.

## 7) Elecciones en E.U. A. (Donald Trump)

Las próximas elecciones que se llevarán a cabo en Estados Unidos y de manera directa la política que plantea uno de los candidatos; presenta un riesgo en los siguientes puntos:

- Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN)
- Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TPP)
- Muro Fronterizo
- Empleos creados por el TLCAN

### Medidas Macroeconómicas necesarias:

Ante los diversos riesgos que la economía mexicana está enfrentando, se proponen las siguientes medidas macroeconómicas:

- ✓ Preservar el poder adquisitivo.
- ✓ Reducir el déficit en cuenta corriente
- ✓ Cuidar las reservas internacionales
- ✓ Evitar que la deuda siga aumentando
- ✓ Lograr un superávit primario significativo (ingresos públicos menos gasto público, positivo)

Si las medidas macroeconomicas mencionadas logran aplicarse correctamente, se espera que la economía presente una estabilidad y un crecimiento moderado.

### PRONÓSTICOS

	2015	2016	2017
PIB	2.5	2.2	2.5
Consumo privado	3.2	3.0	3.3
Consumo público	2.3	1.5	1.5
Inflación	2.13	3.4	3.5
Tipo de Cambio	17.2	18.7	18.8
Cuenta Corriente (% del PIB)	-3.0	-3.2	-3.2
PIB E.U.A.	2.4	2.0	2.2

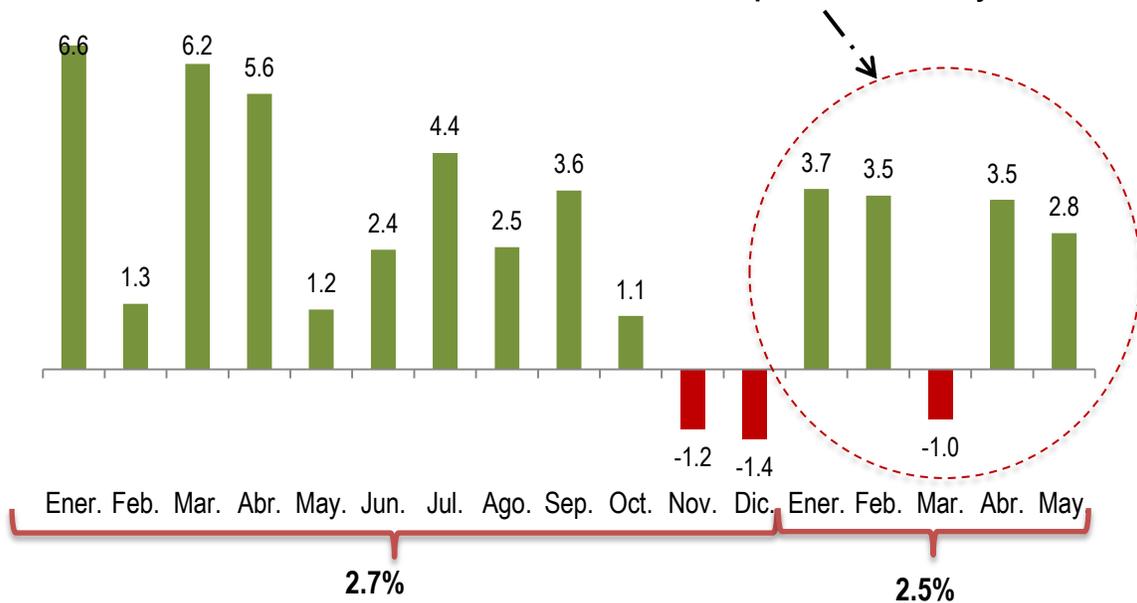
Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del CEESP



## Desempeño de la Industria de la Construcción de Enero a Mayo de 2016

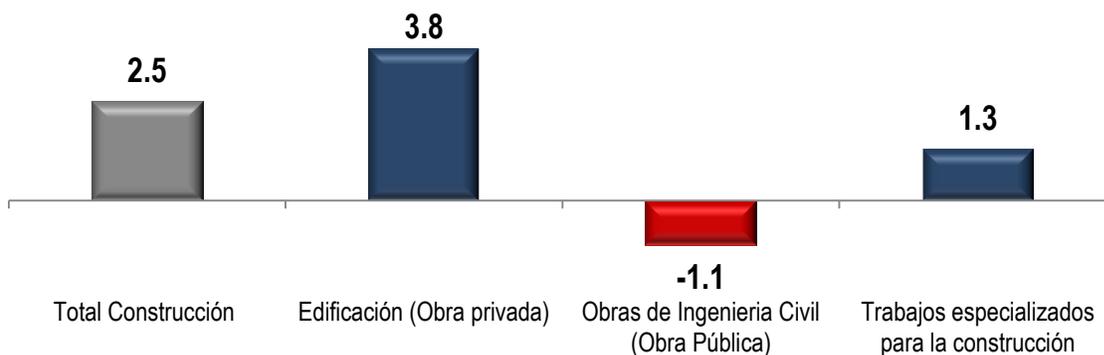
A pesar del entorno adverso, la **industria de la construcción obtuvo un crecimiento de (+) 2.5% en los primeros cinco meses de 2016** (contra el mismo período de 2015), este incremento fue impulsado por el Subsector **Edificación (Obra Privada)**, el cual avanzó a un ritmo de **(+) 3.8% de enero a mayo de 2016**. En tanto las **Obras de Ingeniería Civil (Obra Pública)** disminuyeron **(-) 1.1%** y las relacionadas con el subsector de **Trabajos Especializados** registraron un aumento de **(+) 1.3%**, todo con relación al mismo período del año pasado.

### Crecimiento de 2.5% en el período Enero-Mayo de 2016



### Actividad de la Construcción

Crecimiento acumulado (Enero- Mayo) 2016  
(Var % real contara el mismo mes del año previo)



Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del INEGI

### Producción por Entidad Federativa:

- A nivel nacional el Valor de la Producción de las Empresas constructoras durante los primeros cuatro meses de 2016, registró una disminución de (-) **0.4%**, con relación a al mismo período de 2015.
- En lo relativo al comportamiento por entidad federativa durante el primer cuatrimestre del año 2016, 18 entidades registraron crecimiento (poco más del 50%), mientras que 14 entidades presentaron caídas.

### Actividad de la Construcción a Nivel Estatal: Enero - Abril 2016

(Variación % real anual contra el mismo período del año anterior)

	Entidad	Acumulado Ene.-Abril 2016 (%)	Semáforo		Entidad	Acumulado Ene.-Abril. 2016 (%)	Semáforo
1.	Sinaloa	68.9%		17.	Jalisco	3.9%	
2.	Colima	66.8%		18.	Ciudad de México	1.6%	
3.	Zacatecas	38.4%		19.	Baja California	-0.5%	
4.	Durango	36.7%		20.	Aguascalientes	-2.9%	
5.	Tamaulipas	34.0%		21.	Nuevo León	-9.3%	
6.	Veracruz	28.5%		22.	Campeche	-11.5%	
7.	Puebla	26.0%		23.	Querétaro	-11.8%	
8.	México	22.7%		24.	Chiapas	-23.0%	
9.	Hidalgo	17.8%		25.	Guanajuato	-27.9%	
10.	Michoacán	15.6%		26.	Guerrero	-30.1%	
11.	San Luis Potosí	12.5%		27.	Tabasco	-30.4%	
12.	Chihuahua	10.7%		28.	Oaxaca	-37.8%	
13.	Sonora	7.1%		29.	Nayarit	-42.4%	
14.	Quintana Roo	6.9%		30.	Baja California Sur	-43.4%	
15.	Coahuila	6.6%		31.	Tlaxcala	-50.3%	
16.	Yucatán	4.4%		32.	Morelos	-59.7%	

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del INEGI

- En la siguiente tabla se ubican los Estados que ocupan los 4 primeros lugares con relación al comportamiento de la actividad productiva de la construcción, así como las 4 entidades que se encuentran más rezagadas:

Entidad	Acumulado Ene.-Abril 2016 (%)	Semáforo	
Sinaloa	68.9%		} Estados con aumento en la Industria de la Construcción
Colima	66.8%		
Zacatecas	38.4%		
Durango	36.7%		
Nayarit	-42.4%		} Estados con rezago en la Industria de la Construcción
Baja California Sur	-43.4%		
Tlaxcala	-50.3%		
Morelos	-59.7%		

#### Factores de crecimiento:

Algunos de los principales elementos que están impulsando la actividad de la Construcción son los siguientes:

- ✓ Desarrollo de Infraestructura Carretera.
- ✓ Mayor inversión en el desarrollo inmobiliario (Hoteles, restaurantes, centros comerciales)
- ✓ Desarrollo en proyectos de obras Hidráulicas y de saneamiento.
- ✓ Mayor impulso a las Obras en Telecomunicaciones por parte del sector privado.

#### Factores de decrecimiento:

- X Disminución en los proyectos privados (centros comerciales, hoteles, etc.)
- X Aplazamiento en los proyectos de infraestructura en materia de electricidad y telecomunicaciones.
- X Demora en los procesos de licitación.
- X Condiciones Inestables en la seguridad pública.

## Diferencias entre los resultados que arrojan la *Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC)* y los que mide el PIB de la Construcción:

Existen dos indicadores mediante los cuales el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) da a conocer el comportamiento de la actividad productiva de la industria de la construcción:

1. Índice de la actividad industrial de la construcción que mide la **TOTALIDAD** de bienes y servicios producidos por el sector de la construcción (PIB de la construcción) que se publica de manera mensual
2. La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras que mide el comportamiento de la actividad productiva de la industria de la construcción a través de una encuesta aplicada a una muestra de aproximadamente 5,000 empresas y se publica de manera mensual

Año	mes	ENEC	PIB DE LA CONSTRUCCIÓN
2015	a	-1.9	2.5
	s	-0.2	3.6
	o	-1.4	1.1
	n	-3.7	-1.2
	d	-2.0	-1.4
2016	e	-0.4	3.7
	f	1.4	3.5
	m	-0.6	-1.0
	a	-1.7	3.5

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del INEGI

Si tomamos los resultados de la ENEC (primera columna de la tabla de arriba), entonces las cifras nos señalan una de franca recesión de la construcción, sin embargo, estos resultados no representan la totalidad de la producción del sector de la construcción por las siguientes razones:

- La ENEC tiende a medir mayormente la actividad de las empresas dedicadas al desarrollo de obra pública en un 70%.
- Las empresas que desarrollan obra privada no son muy proclives a responder o proporcionar información para este tipo de encuestas.
- La ENEC no mide la autoconstrucción y los servicios prestados por empresas del ramo de la construcción.

Por esta razón, lo más conveniente y adecuado es tomar como la medida real del comportamiento de la actividad de la industria de la construcción: **la del PIB de la construcción** (segunda columna de la tabla de arriba) ya que ésta mide la totalidad de la actividad productiva de la construcción. Sin embargo, los resultados de la ENEC son un buen estimador para conocer la tendencia de la actividad productiva de la industria de la construcción por entidad federativa y rama de producción.

- En su comparación anual, el valor de producción de las empresas constructoras reflejó una disminución de (-) 1.7% en términos reales en el cuarto mes de 2016 con relación a abril de un año antes, el personal ocupado retrocedió (-) 3.6%, las horas trabajadas presentaron un comportamiento nulo de 0.0%; mientras que las remuneraciones medias reales pagadas avanzaron (+) 1.5%, con series originales.

### Principales indicadores de empresas constructoras: Enero-Abril 2016

(Variación porcentual anual con relación a igual periodo del año anterior)

Indicador	Abril	Ene-Abr
<b>Valor de la producción<sup>1/</sup></b>	<b>(-) 1.7</b>	<b>(-) 0.4</b>
236 Edificación	(-) 7.0	(-) 8.6
237 Construcción de obras de ingeniería civil	1.5	5.2
238 Trabajos especializados para la construcción	13.1	20.0
<b>Personal ocupado</b>	<b>(-) 3.6</b>	<b>(-) 1.8</b>
236 Edificación	0.8	(-) 1.7
237 Construcción de obras de ingeniería civil	(-) 8.6	(-) 1.0
238 Trabajos especializados para la construcción	(-) 3.7	(-) 4.2
Dependiente de la razón social	(-) 5.3	(-) 3.0
Obreros	(-) 6.0	(-) 3.5
Empleados	(-) 2.7	(-) 1.4
Otros <sup>2/</sup>	(-) 1.0	0.0
No dependiente de la razón social	5.0	4.2
<b>Horas trabajadas</b>	<b>0.0</b>	<b>(-) 1.2</b>
236 Edificación	3.7	(-) 1.6
237 Construcción de obras de ingeniería civil	(-) 3.3	0.7
238 Trabajos especializados para la construcción	(-) 2.3	(-) 4.8
Por dependientes de la razón social	(-) 1.3	(-) 2.0
Obreros	(-) 1.1	(-) 2.0
Empleados	(-) 2.6	(-) 2.0
Otros <sup>2/</sup>	0.9	(-) 1.2
No dependientes de la razón social	7.0	2.4
<b>Remuneraciones medias reales<sup>3/</sup></b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>
236 Edificación	(-) 0.6	1.3
237 Construcción de obras de ingeniería civil	0.1	(-) 1.8
238 Trabajos especializados para la construcción	11.0	6.9
Salarios pagados a obreros	1.1	1.0
Sueldos pagados a empleados	0.7	1.0

<sup>1/</sup> Deflactado con el Índice de Precios al Productor de la Construcción, con objeto de obtener valores en términos reales.

<sup>2/</sup> Incluye a los propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados.

<sup>3/</sup> Corresponden al personal ocupado dependiente de la razón social, no incluye al personal no dependiente. Resultan de dividir las remuneraciones reales totales entre el personal ocupado.

<sup>p/</sup> Cifras preliminares.

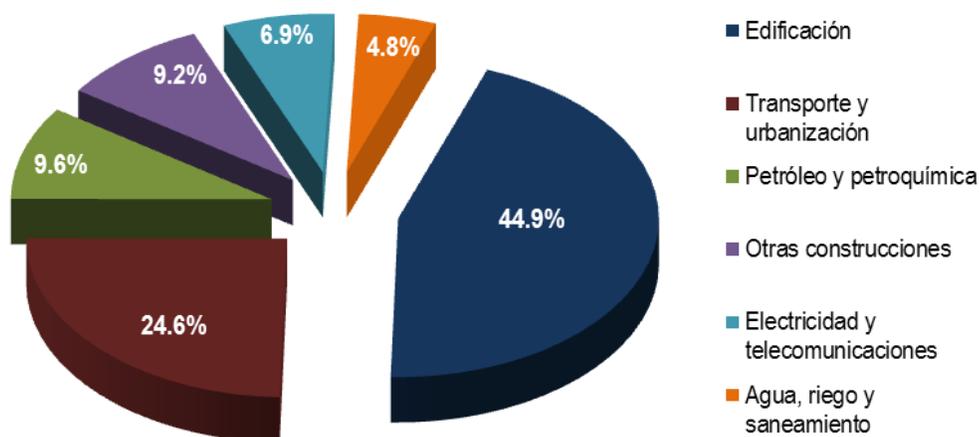
Fuente: INEGI.

### Valor de producción en las Empresas Constructoras por Subsector y localización Geográfica, según tipo de obra.

- De acuerdo a los resultados de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), durante el primer cuatrimestre de 2016 a nivel nacional, la Edificación fue el tipo de Obra con mayor participación en el valor de la producción de las empresas constructoras, a nivel nacional.

Tipo de Obra	(miles de pesos corrientes, acumulados)
Edificación	67,033,476
Transporte y urbanización	36,718,453
Petróleo y petroquímica	14,271,233
Otras construcciones	13,739,627
Electricidad y telecomunicaciones	10,342,178
Agua, riego y saneamiento	7,212,498

### Distribución Nacional del valor de la producción por tipo de obra de las empresas constructoras. 1er. Cuatrimestre 2016



Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del INEGI

**VALOR DE PRODUCCIÓN EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS POR SUBSECTOR Y  
LOCALIZACIÓN GEOGRÁFICA, SEGÚN TIPO DE OBRA: ENERO a ABRIL 2016**

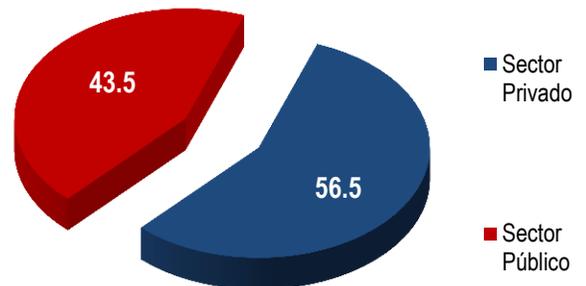
	Contratista principal (I+II+III+IV+V+VI)		Edificación (I)		Agua, riego y saneamiento (II)		Electricidad y telecomunicaciones (III)		Transporte y urbanización (IV)		Petróleo y petroquímica <sup>5/</sup> (V)		Otras construcciones (VI)	
	Part %	Part %	Part %	Part %	Part %	Part %	Part %	Part %	Part %	Part %	Part %	Part %	Part %	
<b>Estados Unidos</b>														
<b>Mexicanos</b>	<b>149,317,465</b>	<b>100%</b>	<b>67,033,476</b>	<b>100%</b>	<b>7,212,498</b>	<b>100%</b>	<b>10,342,178</b>	<b>100%</b>	<b>36,718,453</b>	<b>100%</b>	<b>14,271,233</b>	<b>100%</b>	<b>13,739,627</b>	<b>100%</b>
Aguascalientes	2,620,487	1.8%	1,466,484	2.2%	84,982	1.2%	127,058	1.2%	603,656	1.6%	0	0.0%	338,307	2.5%
Baja California	4,638,608	3.1%	2,162,951	3.2%	277,369	3.8%	439,793	4.3%	1,276,282	3.5%	752	0.0%	481,461	3.5%
Baja California Sur	1,674,872	1.1%	496,305	0.7%	61,968	0.9%	38,237	0.4%	696,807	1.9%	0	0.0%	381,555	2.8%
Campeche	5,051,870	3.4%	225,964	0.3%	688	0.0%	27,378	0.3%	588,752	1.6%	4,154,071	29.1%	55,017	0.4%
Coahuila	3,643,025	2.4%	1,776,994	2.7%	71,347	1.0%	538,761	5.2%	821,366	2.2%	2,297	0.0%	432,260	3.1%
Colima	1,805,028	1.2%	916,345	1.4%	41,300	0.6%	90,465	0.9%	441,640	1.2%	0	0.0%	315,278	2.3%
Chiapas	1,656,860	1.1%	504,298	0.8%	52,315	0.7%	120,922	1.2%	858,930	2.3%	2,880	0.0%	117,515	0.9%
Chihuahua	6,872,090	4.6%	3,608,871	5.4%	752,831	10.4%	423,387	4.1%	1,428,667	3.9%	1,411	0.0%	656,923	4.8%
Ciudad de México	9,429,833	6.3%	3,604,133	5.4%	802,466	11.1%	1,157,028	11.2%	1,847,823	5.0%	900	0.0%	2,017,483	14.7%
Durango	2,775,819	1.9%	850,392	1.3%	116,279	1.6%	208,916	2.0%	1,440,298	3.9%	0	0.0%	159,934	1.2%
Guanajuato	9,308,803	6.2%	5,937,302	8.9%	75,607	1.0%	351,752	3.4%	2,256,630	6.1%	127,640	0.9%	559,872	4.1%
Guerrero	2,366,325	1.6%	848,553	1.3%	313,524	4.3%	133,217	1.3%	1,037,898	2.8%	0	0.0%	33,133	0.2%
Hidalgo	4,619,296	3.1%	1,041,599	1.6%	195,537	2.7%	830,484	8.0%	458,071	1.2%	1,876,684	13.2%	216,921	1.6%
Jalisco	9,872,437	6.6%	4,861,281	7.3%	224,002	3.1%	966,771	9.3%	2,440,388	6.6%	9,224	0.1%	1,370,771	10.0%
México	9,500,203	6.4%	3,344,550	5.0%	802,808	11.1%	641,171	6.2%	3,767,587	10.3%	0	0.0%	944,087	6.9%
Michoacán	3,787,717	2.5%	2,180,578	3.3%	138,692	1.9%	120,708	1.2%	1,224,925	3.3%	39,787	0.3%	83,027	0.6%
Morelos	471,606	0.3%	301,417	0.4%	3,510	0.0%	8,984	0.1%	107,003	0.3%	2,300	0.0%	48,392	0.4%
Nayarit	1,627,220	1.1%	534,846	0.8%	103,732	1.4%	28,617	0.3%	722,585	2.0%	0	0.0%	237,440	1.7%
Nuevo León	15,063,400	10.1%	9,339,756	13.9%	310,574	4.3%	654,134	6.3%	2,496,349	6.8%	1,005,159	7.0%	1,257,428	9.2%
Oaxaca	1,701,326	1.1%	520,009	0.8%	8,845	0.1%	85,289	0.8%	785,597	2.1%	259,455	1.8%	42,131	0.3%
Puebla	4,303,368	2.9%	1,774,749	2.6%	31,790	0.4%	476,716	4.6%	1,789,059	4.9%	0	0.0%	231,054	1.7%
Querétaro	4,623,966	3.1%	2,834,136	4.2%	236,958	3.3%	130,004	1.3%	1,107,899	3.0%	0	0.0%	314,969	2.3%
Quintana Roo	3,329,472	2.2%	2,397,790	3.6%	26,305	0.4%	185,592	1.8%	354,456	1.0%	0	0.0%	365,329	2.7%
San Luis Potosí	6,018,357	4.0%	2,873,982	4.3%	111,603	1.5%	23,833	0.2%	1,120,435	3.1%	1,800,522	12.6%	87,982	0.6%
Sinaloa	4,224,759	2.8%	1,631,856	2.4%	1,267,582	17.6%	365,739	3.5%	770,262	2.1%	822	0.0%	188,498	1.4%
Sonora	5,625,884	3.8%	2,539,081	3.8%	627,920	8.7%	254,603	2.5%	1,352,233	3.7%	1,179	0.0%	850,868	6.2%
Tabasco	3,244,989	2.2%	883,454	1.3%	63,867	0.9%	332,506	3.2%	1,007,162	2.7%	843,040	5.9%	114,960	0.8%
Tamaulipas	5,965,964	4.0%	2,611,795	3.9%	131,652	1.8%	998,852	9.7%	701,317	1.9%	949,149	6.7%	573,199	4.2%
Tlaxcala	379,749	0.3%	201,445	0.3%	23,574	0.3%	16,579	0.2%	126,349	0.3%	0	0.0%	11,802	0.1%
Veracruz	8,747,264	5.9%	2,431,427	3.6%	106,710	1.5%	173,068	1.7%	2,482,642	6.8%	3,193,961	22.4%	359,456	2.6%
Yucatán	2,879,463	1.9%	1,944,965	2.9%	76,767	1.1%	183,575	1.8%	391,925	1.1%	0	0.0%	282,231	2.1%
Zacatecas	1,487,405	1.0%	386,168	0.6%	69,394	1.0%	208,039	2.0%	213,460	0.6%	0	0.0%	610,344	4.4%

**Enero – Abril 2016 (miles de pesos nominales)**

- En lo que respecta a la participación por destino de Obra a nivel nacional, en el 1er. Cuatrimestre el **Sector privado** represento un **56.5%**, del valor de la producción, mientras que la participación del **Sector público**, tuvo una participación de **43.5%**.

	Total (A+B)	Sector público (A)	Part %	Sector privado (B)	Part %
Estados Unidos Mexicanos	149,317,465	64,903,042	100.0%	84,414,423	100.0%
Aguascalientes	2,620,487	697,169	1.1%	1,923,318	2.3%
Baja California	4,638,608	2,394,315	3.7%	2,244,293	2.7%
Baja California Sur	1,674,872	813,502	1.3%	861,370	1.0%
Campeche	5,051,870	4,821,076	7.4%	230,794	0.3%
Coahuila	3,643,025	773,801	1.2%	2,869,224	3.4%
Colima	1,805,028	699,143	1.1%	1,105,885	1.3%
Chiapas	1,656,860	1,122,166	1.7%	534,694	0.6%
Chihuahua	6,872,090	2,195,417	3.4%	4,676,673	5.5%
Ciudad de México	9,429,833	4,213,203	6.5%	5,216,630	6.2%
Durango	2,775,819	1,505,086	2.3%	1,270,733	1.5%
Guanajuato	9,308,803	2,519,238	3.9%	6,789,565	8.0%
Guerrero	2,366,325	1,597,741	2.5%	768,584	0.9%
Hidalgo	4,619,296	3,357,136	5.2%	1,262,160	1.5%
Jalisco	9,872,437	2,594,644	4.0%	7,277,793	8.6%
México	9,500,203	4,968,056	7.7%	4,532,147	5.4%
Michoacán	3,787,717	2,019,215	3.1%	1,768,502	2.1%
Morelos	471,606	128,654	0.2%	342,952	0.4%
Nayarit	1,627,220	788,388	1.2%	838,832	1.0%
Nuevo León	15,063,400	3,434,634	5.3%	11,628,766	13.8%
Oaxaca	1,701,326	1,386,945	2.1%	314,381	0.4%
Puebla	4,303,368	2,291,556	3.5%	2,011,812	2.4%
Querétaro	4,623,966	1,718,528	2.6%	2,905,438	3.4%
Quintana Roo	3,329,472	591,654	0.9%	2,737,818	3.2%
San Luis Potosí	6,018,357	2,388,917	3.7%	3,629,440	4.3%
Sinaloa	4,224,759	2,366,665	3.6%	1,858,094	2.2%
Sonora	5,625,884	1,729,399	2.7%	3,896,485	4.6%
Tabasco	3,244,989	2,318,451	3.6%	926,538	1.1%
Tamaulipas	5,965,964	2,479,350	3.8%	3,486,614	4.1%
Tlaxcala	379,749	220,283	0.3%	159,466	0.2%
Veracruz	8,747,264	5,696,523	8.8%	3,050,741	3.6%
Yucatán	2,879,463	681,112	1.0%	2,198,351	2.6%
Zacatecas	1,487,405	391,075	0.6%	1,096,330	1.3%

**Part % por Destino de Obra  
Enero – Abril 2016**



Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del INEGI

**Empleo:**

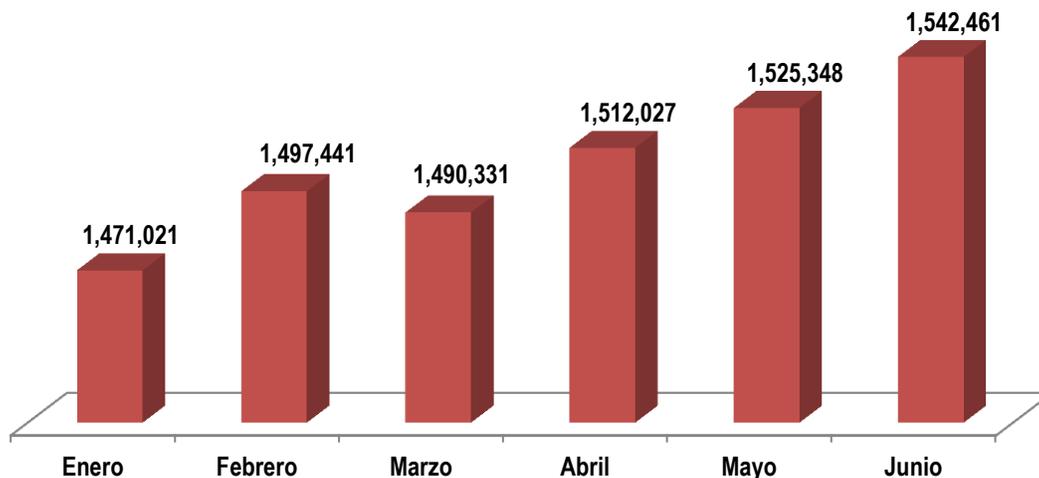
- De acuerdo con cifras publicadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), en el mes de Junio de 2016 el empleo formal\* generado por el sector de la construcción presentó un crecimiento de 1.7% con relación al mismo mes de 2015. Sin embargo representa el menor crecimiento en el primer semestre de 2016, con lo que la tendencia continúa a la baja.
- Durante el primer semestre de 2016, el empleo inscrito al IMSS por parte de la construcción creció 2.4% (+35 mil 107 nuevos empleos formales).

	2015	2016	Incremento en el número de empleos con relación al mismo período del año previo	Variación % 2016 vs. 2015
Junio	1,515,974	1,542,461	(+) 26,487	1.7%
Acumulada: Enero – Junio	1,471,332	1,506,438	(+) 35,107	2.4%

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del IMSS

**Empleos de la Industria de la construcción registrados en el IMSS**

Enero – Junio 2016



Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del IMSS

### Inversión:

- La inversión en construcción durante el mes de abril de 2016, reportó un aumento de 1.3% con relación al mismo mes de 2015. Ahora bien, en el cuarto mes de 2016 la inversión No residencial, registró una caída de **(-) 5.8%**. En tanto, el gasto en construcción residencial presentó un comportamiento positivo de 10.5%.
- En lo que respecta al acumulado durante el primer cuatrimestre de 2016, la inversión en construcción cerró con un ligero incremento de (+) 0.9%. El gasto en inversión No residencial durante este período, presentó una disminución de (-) 3.1%, respecto al mismo periodo del año anterior, por otro lado la inversión residencial, tuvo un aumento de 6.3%.

**INVERSIÓN FIJA BRUTA DURANTE ABRIL<sup>PI</sup> DE 2016**  
(Variación porcentual real respecto al mismo periodo del año anterior)

Concepto	Abril	Ene-Abr
<b><u>Inversión Fija Bruta</u></b>	<b><u>1.6</u></b>	<b><u>0.9</u></b>
<b>Construcción</b>	<b>1.3</b>	<b>0.9</b>
<b>Residencial</b>	<b>10.5</b>	<b>6.3</b>
<b>No residencial</b>	<b>(-) 5.8</b>	<b>(-) 3.1</b>
<b>Maquinaria y Equipo</b>	<b>2.2</b>	<b>0.9</b>
Nacional	7.6	8.1
Equipo de transporte	17.5	14.6
Maquinaria, equipo y otros bienes	(-) 1.5	2.3
Importado	(-) 0.1	(-) 2.3
Equipo de transporte	(-) 16.3	(-) 7.6
Maquinaria, equipo y otros bienes	2.3	(-) 1.6

Fuente: Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción, con datos del INEGI

## Perspectivas:

En el período enero-diciembre de 2015, el sector de la construcción registró un crecimiento acumulado de 2.7% y en los primeros cinco meses 2016 de 2.5%. Sin embargo, el desempeño de la actividad productiva de la industria no está alcanzando su potencial (4 a 5% anual).

Actualmente diversos factores convergen para que el comportamiento del sector de la construcción sea insuficiente para generar las oportunidades de trabajo suficientes para las empresas constructoras, entre los que destacan:

- Reducción en los recursos destinados para infraestructura (-) 17.4% en términos reales, a lo aprobado en el PEF 2015 y un ajuste en el mes de febrero por 53 mil millones de pesos.
- Inestabilidad y volatilidad externa que incide en la depreciación acelerada del peso contra el dólar.
- Un entorno económico mundial complicado, (Inestabilidad en los mercados financieros, incremento en los precios de los insumos).

Sin embargo ante tales eventos que pueden mermar el comportamiento del sector, es necesario trabajar sobre los siguientes objetivos:

- Completar la instrumentación de las reformas estructurales
- Mantener la estabilidad macroeconómica
- Impulsar los proyectos de Asociación Público-Privada
- Mejorar la transparencia en los procesos de licitación de las dependencias
- Adelanto de licitaciones y ejercicio oportuno del presupuesto
- Alentar la formalización de las empresas constructoras
- Impulsar la participación de las Mipymes constructoras en la realización de obra pública
- Mejorar los instrumentos de financiamiento a las empresas constructoras.
- Mejorar el marco legal y jurídico en los contratos
- Mejorar el régimen fiscal de tal manera que haya equidad en la recaudación tributaria

### Pronósticos:

El impacto que tendrá la reducción de inversión pública en 2016, será una caída en el crecimiento inercial del PIB del sector de la construcción de alrededor de 9 décimas de punto porcentual. Se esperaba un crecimiento inercial del PIB de la construcción en 2016 de 3.0% y con este nuevo escenario se reduce a 2.0% anual para 2016.

Asimismo, se contempla que los nuevos instrumentos financieros creados para incentivar la participación privada en infraestructura, todavía no tendrán el impulso necesario durante este año (FIBRA E, Certificados de Impulso a la infraestructura, CKD's, APP's, Bonos de Infraestructura Educativa etc.), por lo que el PIB de la construcción rondará el 2.0% anual en 2016 con tendencia a la baja.

### Escenarios de crecimiento para la Industria de la Construcción en 2016



Supuestos a cumplirse para lograr la meta en los diferentes escenarios	Escenario Pesimista	Escenario Probable	Escenario Inercial	Escenario Optimista
	negativo a 0%	de positivo a 2.0%	2.4% - 3.0%	3.1% -3.5% ó más
(-)	El gasto en inversión física presupuestaria para 2016 se reduce en 125 mil millones de pesos con relación a 2015. Adicionalmente se anunció un recorte preventivo por 53 mil millones para gasto de inversión (13 mil millones de la administración pública centralizada inversión de capital y estimamos un recorte de gasto de inversión para PEMEX por 40 mil millones) en febrero de 2016			
(-)	Existe un remanente de operación del Banco de México por + de 300 mil millones de pesos que se destinarán a gasto en infraestructura en 2016?. Nota: la SHCP anunció que los recursos remanentes del Banco de México serán utilizados para pago de deuda y apoyo a PEMEX			
(+)	Programa de bonos para infraestructura educativa que atraerá recursos por +50 mil millones de pesos			
¿?	Fibra E" y los Certificados de Proyectos de Inversión, destinados a atraer a inversores privados al financiamiento de grandes proyectos de infraestructura no funcione y sea un fracaso	Fibra E" y los Certificados de Proyectos de Inversión, destinados a atraer a inversores privados al financiamiento de grandes proyectos de infraestructura sea menos de 100 mil millones	Fibra E" y los Certificados de Proyectos de Inversión, destinados a atraer a inversores privados al financiamiento de grandes proyectos de infraestructura recauden entre 100 a 200 mil millones de pesos	Fibra E" y los Certificados de Proyectos de Inversión, destinados a atraer a inversores privados al financiamiento de grandes proyectos recauden 300 a 400 mil millones de pesos, o más
<b>Inversión en la Construcción Total en 2016:</b>	La inversión total estimada para 2016 sería menor a los 2.3 billones de pesos logrados en 2015.	La inversión total estimada para 2016 se ubicaría entre los 2.3 a 2.4 billones de pesos logrados en 2015.	La inversión total estimada para 2016 estaría entre los 2.4 a 2.5 billones de pesos, 150 mil millones mayor a lo logrado en 2015.	La inversión total estimada para 2016 sería mayor a 2.5 billones de pesos o más

## Anexo Estadístico

### Evolución de las Principales Variables Macroeconómicas

#### TIPO DE CAMBIO PESOS / DÓLAR <sup>1/</sup> (Promedios Mensuales)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Enero	12.80	12.14	13.46	12.71	13.21	14.68	18.03
Febrero	12.95	12.07	12.79	12.72	13.29	14.92	18.48
Marzo	12.59	12.01	12.76	12.55	13.20	15.21	17.69
Abril	12.23	11.74	13.06	12.21	13.07	15.22	17.49
Mayo	12.71	11.65	13.60	12.28	12.94	15.26	18.10
Junio	12.72	11.80	13.96	12.95	12.99	15.47	18.65
Julio	12.83	11.67	13.37	12.77	12.98	15.92	
Agosto	12.75	12.21	13.19	12.90	13.15	16.50	
Septiembre	12.83	12.98	12.96	13.08	13.22	16.85	
Octubre	12.45	13.46	12.88	13.01	13.47	16.58	
Noviembre	12.33	13.68	13.08	13.07	13.60	16.63	
Diciembre	12.39	13.75	12.87	13.01	14.47	17.04	
<b>Promedio</b>	<b>12.63</b>	<b>12.43</b>	<b>13.17</b>	<b>12.77</b>	<b>13.30</b>	<b>15.86</b>	<b>18.07</b>

1/ Para Solventar Obligaciones en Moneda Extranjera

#### TASA DE INTERES <sup>1/</sup> (Promedios Mensuales)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Enero	4.91	4.86	4.79	4.84	3.78	3.30	3.56
Febrero	4.92	4.84	4.78	4.82	3.79	3.30	3.75
Marzo	4.92	4.84	4.77	4.48	3.80	3.30	4.06
Abril	4.94	4.85	4.74	4.33	3.81	3.30	4.06
Mayo	4.94	4.85	4.76	4.32	3.80	3.30	4.08
Junio	4.94	4.85	4.76	4.30	3.43	3.30	4.10
Julio	4.92	4.82	4.78	4.32	3.30	3.30	
Agosto	4.90	4.81	4.79	4.31	3.30	3.32	
Septiembre	4.90	4.78	4.80	4.10	3.29	3.33	
Octubre	4.87	4.79	4.82	3.98	3.29	3.31	
Noviembre	4.87	4.80	4.84	3.79	3.29	3.32	
Diciembre	4.89	4.80	4.84	3.79	3.30	3.42	
<b>Promedio</b>	<b>4.91</b>	<b>4.82</b>	<b>4.79</b>	<b>4.28</b>	<b>3.52</b>	<b>3.32</b>	<b>3.94</b>

1/ Tasa Interna de Equilibrio (TIIE 28 días)

**Precio de la Mezcla Mexicana USD /Bbl**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Enero</b>	\$72.22	\$85.94	\$108.54	\$100.60	\$90.65	\$41.70	\$23.91
<b>Febrero</b>	\$70.24	\$90.54	\$110.23	\$105.42	\$93.09	\$47.26	\$24.48
<b>Marzo</b>	\$72.14	\$102.37	\$112.82	\$102.97	\$93.48	\$47.36	\$29.45
<b>Abril</b>	\$74.39	\$109.47	\$108.04	\$99.11	\$95.68	\$50.69	\$32.09
<b>Mayo</b>	\$67.80	\$104.41	\$102.23	\$98.67	\$96.79	\$54.06	\$37.38
<b>Junio</b>	\$67.41	\$102.99	\$91.39	\$97.86	\$98.79	\$53.87	\$38.13
<b>Julio</b>	\$68.51	\$104.82	\$95.36	\$100.99	\$94.65	\$46.56	\$39.97
<b>Agosto</b>	\$69.81	\$98.67	\$101.53	\$100.84	\$90.80	\$39.71	
<b>Septiembre</b>	\$70.26	\$100.09	\$102.10	\$99.74	\$85.82	\$37.93	
<b>Octubre</b>	\$74.69	\$101.15	\$99.09	\$94.95	\$75.23	\$37.46	
<b>Noviembre</b>	\$77.46	\$107.62	\$95.38	\$89.54	\$71.39	\$35.43	
<b>Diciembre</b>	\$82.19	\$106.33	\$96.68	\$91.65	\$52.36	\$28.68	
<b>Promedio Anual</b>	<b>\$72.3</b>	<b>\$101.2</b>	<b>\$101.9</b>	<b>\$98.53</b>	<b>\$86.6</b>	<b>\$43.4</b>	<b>\$32.2</b>

**INFLACIÓN CONSTRUCCIÓN 1/  
(Crecimientos % Mensuales y Anuales)**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Enero</b>	1.66	1.69	0.64	0.01	1.25	1.23	0.68
<b>Febrero</b>	1.12	1.26	0.26	0.17	0.44	0.60	0.59
<b>Marzo</b>	0.71	0.68	0.04	0.03	0.81	-0.05	0.61
<b>Abril</b>	0.25	0.16	-0.12	-0.14	0.15	0.21	0.17
<b>Mayo</b>	0.24	0.20	0.04	-0.11	0.26	0.39	1.00
<b>Junio</b>	0.18	0.44	0.39	-0.16	0.49	0.29	1.20
<b>Julio</b>	-0.21	0.30	-0.24	-0.47	0.45	0.41	
<b>Agosto</b>	-0.02	0.52	-0.31	-0.26	-0.02	0.83	
<b>Septiembre</b>	-0.06	1.35	-0.33	0.40	0.40	0.01	
<b>Octubre</b>	0.42	1.23	-0.05	-0.07	0.00	0.41	
<b>Noviembre</b>	0.15	0.55	0.09	-0.21	-0.05	0.03	
<b>Diciembre</b>	0.27	0.54	-0.01	0.12	0.18	-0.06	
<b>Promedio Anual</b>	<b>4.8</b>	<b>9.3</b>	<b>0.4</b>	<b>-0.7</b>	<b>4.5</b>	<b>4.4</b>	<b>4.3</b>

1 / Índice Nacional de Precios al Productor de la Construcción, Materiales, Alquiler de Maquinaria, Remuneraciones

**INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES  
(BOLSA MEXICANA DE VALORES)**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Enero	30,392	36,982	37,423	45,278	40,880	40,951	43,631
Febrero	31,635	37,020	37,817	44,121	38,783	44,190	43,715
Marzo	33,266	37,441	39,521	44,077	40,462	43,725	45,881
Abril	32,687	36,963	39,461	42,263	40,712	44,582	45,785
Mayo	32,039	35,833	37,873	41,588	41,363	44,704	45,459
Junio	31,157	36,558	40,200	40,623	42,737	45,054	45,966
Julio	32,309	35,999	40,704	40,838	43,818	44,753	
Agosto	31,680	35,721	39,422	39,492	45,628	43,722	
Septiembre	33,330	33,503	40,867	40,185	44,986	42,633	
Octubre	35,568	36,160	41,620	41,039	45,028	44,543	
Noviembre	36,817	36,829	41,834	42,499	44,190	43,419	
Diciembre	38,551	37,078	43,706	42,727	43,146	42,978	
<b>Promedio Anual</b>	<b>33,286</b>	<b>36,341</b>	<b>40,037</b>	<b>42,061</b>	<b>42,644</b>	<b>43,771</b>	<b>45,073</b>

**INGRESOS POR REMESAS  
(Millones de dólares)**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Enero	1,324	1,403	1,506	1,531	1,642	1,627	1,933
Febrero	1,553	1,651	1,788	1,654	1,719	1,843	2,082
Marzo	1,955	2,056	2,092	1,856	2,098	2,254	2,201
Abril	1,795	1,881	2,032	1,991	1,976	2,006	2,173
Mayo	2,146	2,169	2,343	2,105	2,147	2,191	2,478
Junio	1,895	2,022	2,096	2,001	2,043	2,156	
Julio	1,874	1,907	1,863	1,890	1,998	2,235	
Agosto	1,958	2,144	1,890	1,954	2,004	2,253	
Septiembre	1,719	2,086	1,662	1,828	1,965	2,055	
Octubre	1,731	1,913	1,771	1,912	2,042	2,069	
Noviembre	1,632	1,786	1,692	1,732	1,776	1,894	
Diciembre	1,722	1,786	1,704	1,849	2,235	2,209	
<b>Anual</b>	<b>21,304</b>	<b>22,803</b>	<b>22,438</b>	<b>22,303</b>	<b>23,647</b>	<b>24,792</b>	<b>10,867</b>

**INGRESOS POR TURISMO**  
(Millones de dólares)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Enero	1,152	1,081	1,094	1,231	1,389	1,599	1,720
Febrero	1,168	1,039	1,161	1,210	1,379	1,514	1,639
Marzo	1,306	1,246	1,347	1,443	1,657	1,750	1,900
Abril	1,018	1,048	1,048	1,103	1,330	1,551	1,617
Mayo	892	882	953	1,028	1,257	1,393	1,504
Junio	930	951	1,037	1,156	1,407	1,513	
Julio	1,033	1,019	1,105	1,209	1,463	1,583	
Agosto	893	874	904	1,044	1,212	1,287	
Septiembre	655	678	744	833	903	1,015	
Octubre	773	763	876	997	1,086	1,209	
Noviembre	903	950	1,040	1,163	1,332	1,407	
Diciembre	1,269	1,338	1,431	1,531	1,794	1,912	
<b>Anual</b>	<b>11,992</b>	<b>11,869</b>	<b>12,739</b>	<b>13,949</b>	<b>16,208</b>	<b>17,734</b>	<b>8,379</b>

**INVERSIÓN EXTRAJERA DIRECTA**  
(Millones de dólares)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ene.-Mar.	8,509	7,073	7,006	9,289	11,680	9,316	7,896
Abr.-Jun.	9,379	6,326	5,298	20,521	3,789	6,229	
Jul.-Sep.	3,400	4,471	5,667	3,888	2,950	8,594	
Oct.-Dic.	5,144	5,780	2,466	12,157	7,255	6,146	
<b>Anual</b>	<b>26,431</b>	<b>23,649</b>	<b>20,437</b>	<b>45,855</b>	<b>25,675</b>	<b>30,285</b>	<b>7,896</b>