

# SECTOR CONSTRUCCIÓN

## 1. INTRODUCCIÓN

Para la mayoría de las empresas de ingeniería y construcción, de acuerdo a los reportes de PWC, la estabilidad financiera es la máxima prioridad. Lograr o mantener la estabilidad en medio de tanta incertidumbre claramente requiere revisar los presupuestos de capital y costos corporativos, así como las opciones para recaudar fondos, incluidos los paquetes de estímulo o estabilización del gobierno.

Sin embargo, la falta de claridad con respecto al mercado de ingeniería y construcción, las cadenas de suministro y la economía en general hace que cualquier decisión de contención de costos u otra decisión financiera sea extremadamente desafiante. No existe una respuesta perfecta a esta incertidumbre, pero un análisis de escenario sólido, utilizando modelos que estiman las necesidades y oportunidades financieras, basadas en una amplia gama de escenarios para la duración e impacto de COVID-19, puede ayudar a las empresas a navegarlo.

Estos modelos requieren los datos más precisos disponibles, generalmente detallados a nivel de proyecto debido a la naturaleza a medida y los arreglos contractuales para cada proyecto. Necesitará procesos para recopilar continuamente datos nuevos y mejores, con el fin de actualizar con precisión su análisis de escenarios. Por lo tanto, muchas compañías de ingeniería y construcción que aún no han comenzado a usar análisis de datos avanzados pueden considerar hacerlo. Estas herramientas demostrarán su valor para ayudar a navegar esta crisis, y continuarán creando valor después de que termine, al apoyar una toma de decisiones mejor informada.

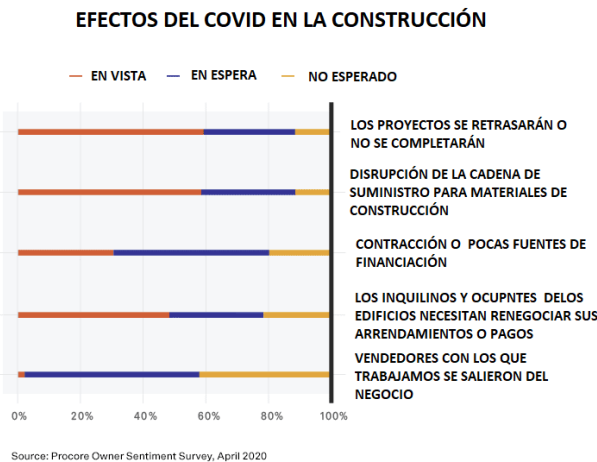
Mantener a la fuerza de trabajo segura, comprometida y capacitada es otro desafío. Las compañías de ingeniería y construcción pueden enfrentar límites en la cantidad de empleados que pueden trabajar desde casa: muchos trabajadores simplemente deben estar en el lugar de trabajo. Más allá de proporcionarles el equipo de protección adecuado, puede tomar medidas adicionales para ayudarlos a mantenerse a salvo, como escalonar turnos, exigir distancias seguras entre los trabajadores y prohibir a los visitantes. Las aplicaciones pueden ayudar a realizar un seguimiento de las ubicaciones de los trabajadores mientras están en el trabajo, en total conformidad con las normas de privacidad, para que pueda identificar rápidamente posibles exposiciones al virus.

Para los empleados que pueden teletrabajar, deben redoblar sus esfuerzos de seguridad cibernética: la información más confidencial pasará ahora a través de Internet y los sistemas domésticos. Comuníquese regularmente con estos empleados que trabajan desde el hogar, así como con aquellos a quienes ha tenido que suspender, y ofrezca opciones de mejora. Esta crisis podría durar meses. No desea que la conexión de estos empleados con su empresa o sus habilidades se atrofién mientras están en casa y potencialmente inactivos.

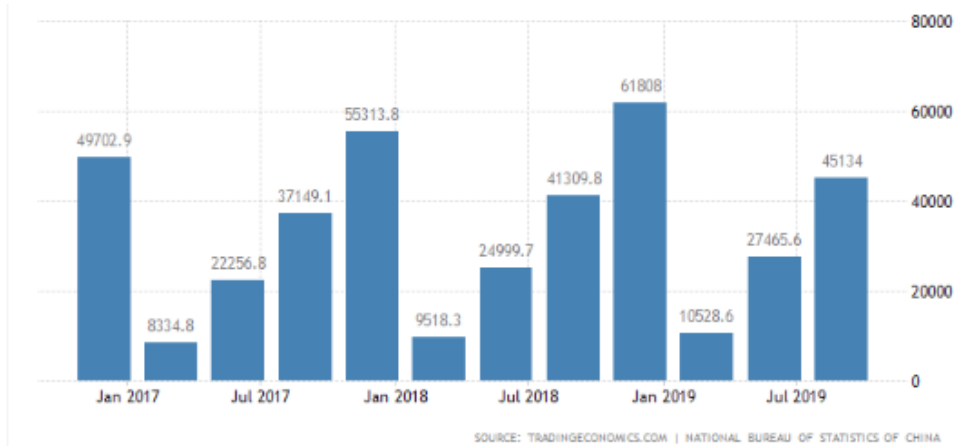
## 2 LA CONSTRUCCIÓN A NIVEL INTERNACIONAL

Dada la escala sin precedentes y la naturaleza multifacética de la crisis de COVID-19, las comparaciones con las anteriores, incluida la crisis financiera de 2008-2009, tienen limitaciones significativas. COVID-19 está demostrando ser único en su generación de un choque tanto del lado de la oferta como del lado de la demanda, y su impacto en todos los sectores y regiones del mundo. Además, los esfuerzos para contener la recesión inducida por COVID-19 simplemente parecen dar lugar a una fuerte disminución de la actividad económica (Standard & Poor's, 2020). El impacto de la crisis de COVID-19 también es muy heterogéneo, con una fuerte dimensión territorial que tiene importantes implicaciones políticas para gestionar sus consecuencias. Dos consideraciones centrales para los responsables políticos son:

1. El impacto regional y local de la crisis ha sido muy asimétrico dentro de los países. Algunas regiones, particularmente las más vulnerables, como las zonas urbanas desfavorecidas, han sido más afectadas que otras. Ciertas poblaciones vulnerables también se han visto más afectadas. En términos económicos, el impacto de la crisis difiere entre las regiones, al menos en sus etapas iniciales. Los factores diferenciadores incluyen la exposición de una región a sectores comercializables, su exposición a cadenas de valor globales y su especialización, como la construcción.



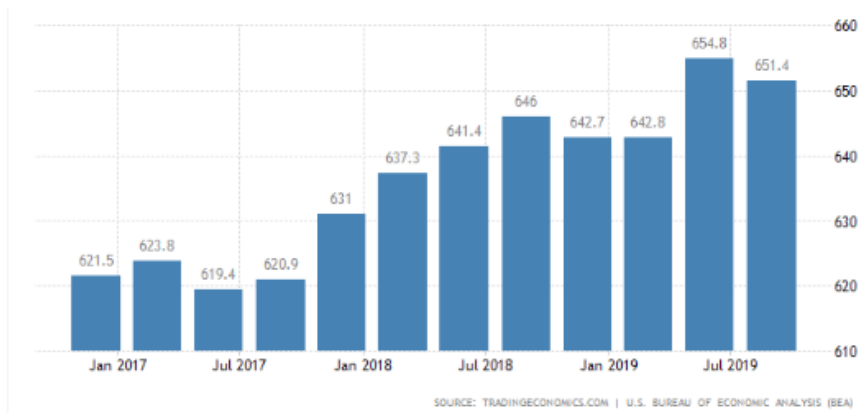
2. Los gobiernos subnacionales (regiones y municipios) son responsables de los aspectos críticos de las medidas de contención, la atención médica, los servicios sociales, el desarrollo económico y la inversión pública, colocándolos en la primera línea de la gestión de crisis. Debido a que tales responsabilidades se comparten entre los niveles de gobierno, el esfuerzo coordinado es crítico.



El PIB de la construcción en los Estados Unidos disminuyó a 651.40 mil millones de dólares en el tercer trimestre de 2019 de 654.80 mil millones de dólares en el segundo trimestre de 2019. El PIB de la construcción en los Estados Unidos promedió 630.46 mil millones de dólares desde 2005 hasta 2019, alcanzando un máximo histórico de 794.50 mil millones de dólares en el primer trimestre de 2005 y un mínimo histórico de 531.70 mil millones de dólares en el primer trimestre de 2011.

## PIB DE LA CONSTRUCCIÓN EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

- En millones DE DÓLARES-



Los permisos de construcción en los Estados Unidos cayeron un 3,9 por ciento respecto al mes anterior a una tasa anual ajustada estacionalmente de 1,416 mil en diciembre de 2019, sin cumplir las expectativas del mercado de 1,468 mil. Las autorizaciones para el volátil segmento de viviendas multifamiliares disminuyeron 9.6 por ciento a 500 mil y los permisos unifamiliares cayeron 0.5 por ciento a 916 mil. En todas las regiones, los permisos disminuyeron en el Nordeste (-15.7 por ciento a 134 mil) y el Sur (-6.5 por ciento a 688 mil), pero aumentaron en el Medio Oeste (0.5 por ciento a 207 mil); y Occidente (3.8 por ciento a 387 mil). Los permisos para noviembre fueron revisados a 1,474 mil de 1,482 mil. Los permisos de construcción en los Estados Unidos promediaron 1355.77 mil desde 1960 hasta 2019, alcanzando un máximo histórico de 2419 mil en diciembre de 1972 y un mínimo histórico de 513 mil en marzo de 2009.

## PERMISOS DE CONSTRUCCIÓN EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

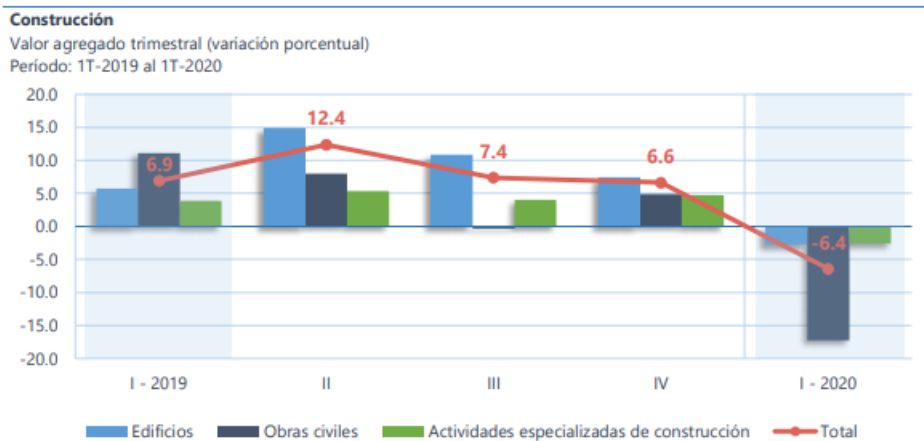
- En miles-



Fuente: Trading Economics

## 2 ASPECTOS DESTACADOS EN EL SECTOR GUATEMALTECO DE LA CONSTRUCCIÓN

De acuerdo a información del Banco de Guatemala con respecto al PIB trimestral en lo que se refiere el sector construcción, Se observó una contracción, influenciada principalmente por la baja ejecución del Gobierno General en la construcción de bienes de uso común, como por el comportamiento menos favorable de la construcción de edificios, explicado tanto por la disminución de los metros autorizados a partir del último trimestre del 2019, como por la paralización parcial de la construcción de edificaciones no residenciales y residenciales, derivado de las disposiciones gubernamentales para evitar la propagación del COVID-19



Nota: Cifras preliminares sin armonizar con las cuentas anuales

Fuente: Banco de Guatemala

El Índice Mensual de Actividad de la Construcción (IMACON) se ubicó en noviembre de 2019 en 105.2, una mínima variación había la baja con respecto a octubre de 2019.

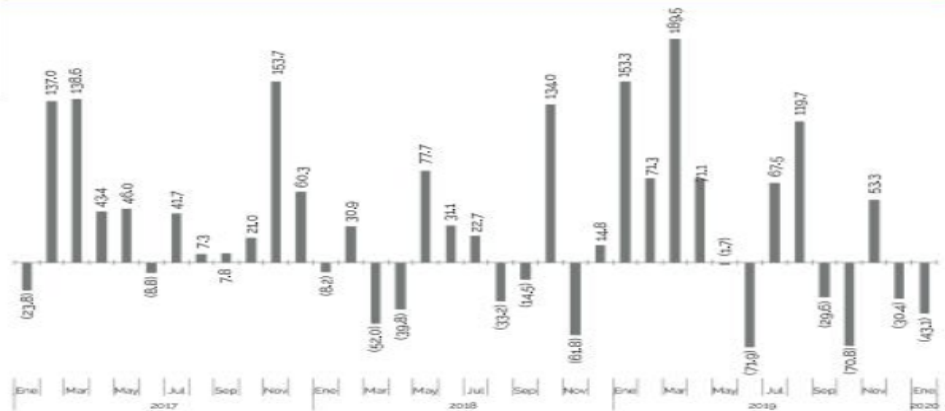
## ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN -IMACON- Años 2018 - 2019 Índice y Variación Interanual



Fuente: Departamento de Análisis Estadístico de Cámara Guatemalteca de la Construcción.

En cuanto a los metros de construcción autorizados en el área metropolitana (enero de 2020), De acuerdo a la Comisión de Estadística de la Camara Guatemalteca de la Construcción, se observa un crecimiento bastante moderado. A la fecha indicada se ubica en 20.4 con 277 licencias.

## METROS CUADRADOS DE CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA AUTORIZADA Años 2017 - 2020 En metros cuadrados y Variación Interanual

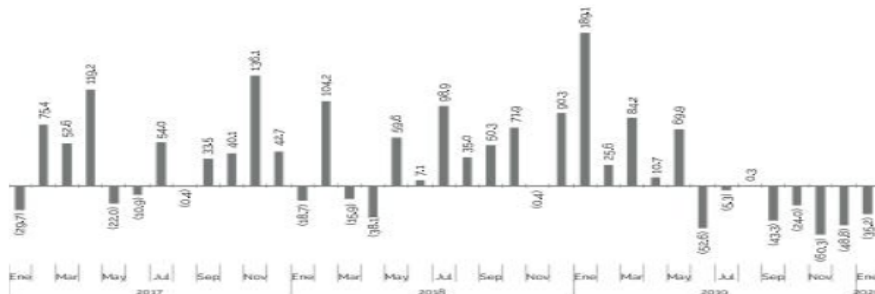


Fuente: Departamento de Análisis Estadístico de Cámara Guatemalteca de la Construcción con información del Banco de Guatemala.

En cuanto a los metros cuadrados totales de construcción autorizados (enero de 2020), De acuerdo con la Comisión de Estadística de la Cámara Guatemalteca de la Construcción, se observa una variación negativa de 43.1. A la fecha indicada se ubica en 105.2874 metros cuadrados.

## METROS CUADRADOS TOTALES DE CONSTRUCCIÓN AUTORIZADOS

Años 2017 - 2020  
En metros cuadrados y Variación Interanual

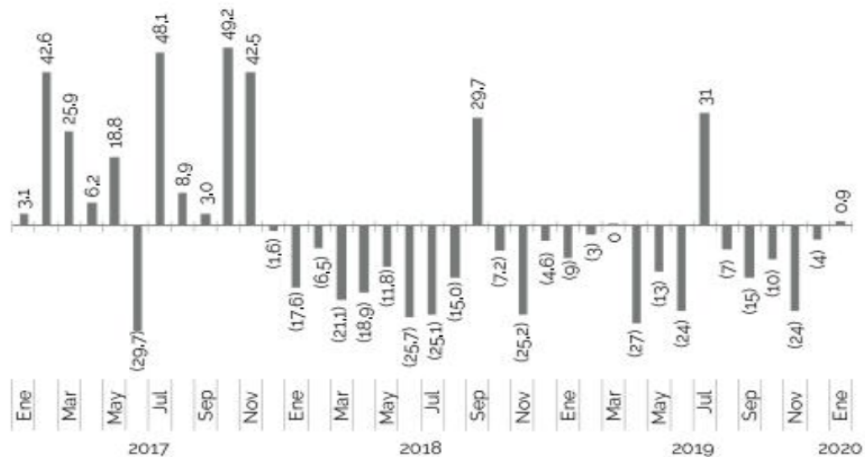


Fuente: Departamento de Análisis Estadístico de Cámara Guatemalteca de la Construcción con información del Banco de Guatemala.

EL número de licencias autorizadas fue de 446 (enero de 2020), De acuerdo con la Comisión de Estadística de la Cámara Guatemalteca de la Construcción, se observa una variación de interanual de 0.9.

## LICENCIAS TOTALES DE CONSTRUCCIÓN AUTORIZADAS

Años 2017 - 2020  
En licencias y Variación Interanual

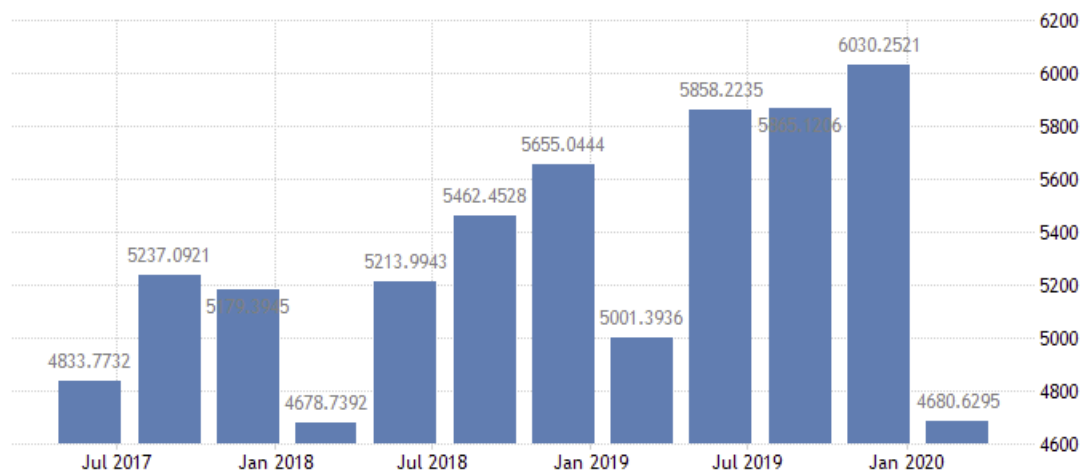


Fuente: Departamento de Análisis Estadístico de Cámara Guatemalteca de la Construcción con información del Banco de Guatemala.

### 3. CONTEXTO ECONÓMICO DEL SECTOR

El PIB de la construcción en Guatemala disminuyó a 4680.63 GTQ millones en el primer trimestre de 2020 de 6030.25 GTQ Millones en el cuarto trimestre de 2019.

#### INGRESO MEDIDO POR LA CONSTRUCCIÓN EN GUATEMALA



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | BANCO DE GUATEMALA

Otro de los aspectos más incidentes en cualquier sector que se involucra dentro de la economía es el PIB, a continuación se ve la tendencia de las variaciones de dicho índice, en donde se observa la baja de dicho índice en los últimos 3 años, hasta ubicarlo en el 2018 en -6.4% en el primer trimestre de 2020.

#### PRODUCTO INTERNO BRUTO TRIMESTRAL (PIBT), MEDIDO POR EL ORIGEN DE LA PRODUCCIÓN PERÍODO: 1T-2017 - 1T-2020

Tasas de variación interanual de los valores en medidas encadenadas de volumen con año de referencia 2013

ACTIVIDAD	I. 2017				I. 2018				I. 2019				I. 2020	GRÁFICO	IA	IT
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	II				
F Construcción	4.6	2.7	8.8	-3.3	-1.3	7.9	4.3	9.2	6.9	12.4	7.4	6.6	-6.4		↓	↓
PIB TRIMESTRAL	3.0				5.1				8.3				0.7		↑	↓
PIB ANUAL	3.0				3.2				3.8						↑	

Fuente: Banguat

IA = variación interanual del 1er. Trimestre 2020 con respecto de 1er. Trimestre 2019.

IT = variación intertrimestre del 1er. Trimestre 2020 con respecto del 4to. Trimestre 2019.

2017 Y 2018 Cifras preliminares; 2019 Y 2020 Cifras preliminares sin armonizar con las cuentas anuales

Dentro de la cartera destinada a la construcción al primer trimestre de 2020, mostro un crecimiento del 8.7%, sin embargo a partir de esa fecha la actividad decayó a las cifras mostradas En el PIB trimestral. En lo que respecta a monto se ubicó en Q15,371.0 millones.

## BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

(Cifras en millones de Quetzales)

### Cartera destinada a la Construcción

Destino Económico	mar-2019		dic-2019		mar-2020		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Construcción, Reforma y Reparación de Vías de Comunicación	1,879	13.3%	2,035	13.7%	2,103	13.7%	68	3.3%	224	11.9%
Construcción, Reforma y Reparación en General	12,273	86.8%	12,803	86.4%	13,268	86.3%	465	3.6%	995	8.1%
<b>Total</b>	<b>14,135</b>	<b>100.1%</b>	<b>14,823</b>	<b>100.1%</b>	<b>15,371</b>	<b>100.0%</b>	<b>548</b>	<b>3.7%</b>	<b>1,236</b>	<b>8.7%</b>

Fuente Superintendencia de Bancos

## 5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Para la mayoría de las empresas de ingeniería y construcción, de acuerdo a los reportes de PWC, la estabilidad financiera es la máxima prioridad. Lograr o mantener la estabilidad en medio de tanta incertidumbre claramente requiere revisar los presupuestos de capital y costos corporativos, así como las opciones para recaudar fondos, incluidos los paquetes de estímulo o estabilización del gobierno.

Sin embargo, la falta de claridad con respecto al mercado de ingeniería y construcción, las cadenas de suministro y la economía en general hace que cualquier decisión de contención de costos u otra decisión financiera sea extremadamente desafiante. No existe una respuesta perfecta a esta incertidumbre, pero un análisis de escenario sólido, utilizando modelos que estiman las necesidades y oportunidades financieras, basadas en una amplia gama de escenarios para la duración e impacto de COVID-19, puede ayudar a las empresas a navegarlo.

Otro de los aspectos más relevantes en cualquier sector es el PIB, a continuación se ve la tendencia de las variaciones de dicho índice, en donde se observa la baja de dicho índice en los últimos 3 años, hasta ubicarlo en el 2018 en -6.4% en el primer trimestre de 2020.