



# **UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE VALENCIA**

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE  
EMPRESAS

## **TRABAJO FIN DE CARRERA**

“Análisis del Sector de la Construcción a escala  
Internacional. Caso de Estados Unidos”

**REALIZADO POR:**

**Helena Rivas Martínez**

**DIRIGIDO POR:**

**Joaquín Máximo Loras Campos**

# ÍNDICE GENERAL

<b><u>CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN.....</u></b>	<b><u>1</u></b>
1.1 RESUMEN .....	1
1.2 OBJETO DEL TFC Y JUSTIFICACIÓN DE LAS ASIGNATURAS RELACIONADAS .....	3
1.3 OBJETIVOS DEL TFC .....	6
<b><u>CAPÍTULO 2. ESTRUCTURA DEL MERCADO .....</u></b>	<b><u>7</u></b>
2.1 INTRODUCCIÓN.....	7
2.2 SUBSECTORES EXISTENTES.....	10
2.2.1 LA OBRA CIVIL O PÚBLICA.....	10
2.2.2 LA EDIFICACIÓN .....	11
2.2.3 COMPOSICIÓN DEL MERCADO .....	12
2.3 INFLUENCIA DEL ENTORNO ECONÓMICO .....	13
2.3.1 CRECIMIENTO ECONÓMICO/PIB .....	13
2.3.2 GASTO EN CONSTRUCCIÓN.....	20
2.3.3 EMPLEO .....	23
2.3.4 EL SECTOR PÚBLICO .....	26
2.3.5 CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN.....	28
<b><u>CAPÍTULO 3. DEMANDA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN.....</u></b>	<b><u>31</u></b>
3.1 ESTRUCTURA Y LOCALIZACIÓN DE LA DE LA DEMANDA .....	31
3.2 SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO MUNDIAL .....	35
3.2.1 ASIA.....	35
3.2.2 AMÉRICA DEL NORTE.....	39
3.2.3 EUROPA .....	43
3.2.4 AMÉRICA DEL SUR Y CARIBE .....	52
3.2.5 AUSTRALIA .....	57
3.2.6 RUSIA.....	57
3.2.7 ORIENTE MEDIO .....	59
3.2.8 ÁFRICA.....	63
3.3 TENDENCIAS FUTURAS.....	68
<b><u>CAPÍTULO 4 OFERTA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN .....</u></b>	<b><u>70</u></b>
4.1 ESTRUCTURA DE LA OFERTA .....	70
4.1.1 ESTRUCTURA EMPRESARIAL DEL SECTOR.....	70
4.1.2 EMPRESAS MÁS GRANDES .....	73
4.2 COMPETENCIA .....	76
<b><u>CAPÍTULO 5. CASO DE ESTADOS UNIDOS.....</u></b>	<b><u>78</u></b>
5.1 INTRODUCCIÓN.....	78
5.2 PIB EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN .....	79

<b>5.2 GASTO EN CONSTRUCCIÓN EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA.....</b>	<b>85</b>
<b>5.3 DESEMPLEO. ....</b>	<b>89</b>
<b>5.4 CONSTRUCCIÓN POR ESTADOS .....</b>	<b>91</b>
<b>5.5 TIPOLOGÍA EMPRESARIAL/ LA OFERTA .....</b>	<b>96</b>
<b><u>CAPÍTULO 6. CONCLUSIONES .....</u></b>	<b><u>101</u></b>
<b><u>BIBLIOGRAFÍA.....</u></b>	<b><u>102</u></b>
<b><u>ANEXOS.....</u></b>	<b><u>106</u></b>

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Evolución del PIB Mundial en dólares 2003-2012. ....	16
Gráfico 2. Comparativa de la Evolución en la variación del %PIB.....	18
Gráfico 3. Gasto en Construcción 2011 (billones dólares). ....	21
Gráfico 5. Evolución % Desempleo a nivel mundial 2007-2012. ....	25
Gráfico 6. Población mundial 1950-2100. ....	28
Gráfico 7. Distribución Mundial del Sector de la construcción 2012...	33
Gráfico 8. Gasto en construcción por sectores Asia 2012. ....	35
Gráfico 9. Producción en construcción por países Europa 2012. ....	45
Gráfico 10. Evolución del PIB en Estados Unidos 2003-2012. ....	80
Gráfico 12. Evolución del PIB del Sector Construcción Estados Unidos 2004-2012.....	83
Gráfico 13. Evolución gasto en construcción por sectores 2002-2012.	85
Gráfico 14. Evolución Gasto en Construcción pública 2002-2012. ....	87
Gráfico 15. Evolución Gasto en Construcción Privada 2002-2012. ....	87
Gráfico 16. Evolución tasa de paro Estados Unidos 2003-2012.....	89
Gráfico 17. Composición Empresas Públicas de USA en 2012. ....	97
Gráfico 18. Evolución Empresas Públicas USA.....	98
Gráfico 19. Evolución Empresas Privadas USA.....	99

## ÍNDICE TABLAS Y FIGURAS

Tabla 1. Clasificación por países PIB Mundial 2012 y 2011.....	15
Tabla 2. Desempleo por Regiones años 2007, 2012-13 y 2015 (millones) .....	24
Tabla 3. Porcentaje de la distribución de la población mundial. ....	30
Tabla 5. Distribución del PIB en Estados Unidos por Sectores.....	81
Figura 1. Clasificación de los países según su PIB nominal. ....	14
Figura 2. Gasto construcción Asia 2012.....	36
Figura 3. Gasto construcción América del Norte 2012. ....	40
Figura 4. Gasto construcción Europa 2012.....	46
Figura 5. Aportación al PIB del sector Construcción en América Latina y Central 2012. ....	53
Figura 6. Gasto en Construcción Oriente Medio 2011. ....	60
Figura 7. PIB generado Construcción África 2012. ....	64
Figura 8. Mapa de Estados Unidos con Regiones.....	91
Figura 9. Estados Unidos % Crecimiento Actividad Constructora. ....	95

## **CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN**

### **1.1 Resumen**

El sector de la construcción es un sector clave para el desarrollo económico de cualquier zona, ya que las actividades económicas de producción necesitan construcciones específicas (fábricas, puertos, carreteras, etc.) y las unidades de consumo necesitan determinados elementos de bienestar (viviendas, hospitales, transportes urbanos, etc.). En concreto en este trabajo pretende analizar el sector a nivel internacional, porque el ritmo de crecimiento de los países y regiones es desigual y por lo tanto es muy importante tener una visión global del mercado.

En primer lugar se analizará de forma global el mercado del sector de la construcción, se estudiará la estructura en la que se subdivide el sector Obra Civil y Edificación sus características y las variables económico-financieras que afectan al mercado.

En segundo lugar se analizará de forma más detallada la demanda de construcción en concreto: su estructura, su localización, la situación actual del mercado y sus perspectivas para los próximos años.

A continuación se definirá la oferta existente en el mercado, determinando su estructura, las empresas más importantes del mercado, los nuevos competidores, etc.

En el capítulo cinco se estudiará el sector de la construcción en Estados Unidos, la elección de este país es debido al peso de este país en la economía mundial y a las perspectivas de crecimiento. Pese a la crisis que ha sufrido en el país y el efecto que ha tenido en la construcción, la actividad de este sector fue valorada en 2012 con 1 trillón de dólares. Además un estudio llamado “Global Construction 2025” predice que las

economías con mayor crecimiento serán: China, Estados Unidos e India, que concentrarán el 60% del crecimiento mundial, en concreto el estudio indica que respecto a América del Norte el mercado de la construcción aumentará un 40%.

Por último se resumirá por puntos las ideas más importantes y las conclusiones extraídas del presente trabajo final de carrera.

La Metodología que se ha utilizado para elaborar el trabajo, es a través fuentes secundarias de información cómo: la utilización de bases de datos estadísticos sobre la construcción e indicadores económicos, libros sobre economía de la construcción y otras publicaciones y artículos relacionados con la situación de la construcción y sus perspectivas de crecimiento.

## 1.2 Objeto del TFC y justificación de las asignaturas relacionadas

El objeto principal del presente trabajo final de carrera es conocer la situación actual del sector constructor en el mundo y sus principales tendencias, entendiéndose este sector como uno de los pilares fundamentales de la economía mundial.

La relación de las asignaturas estudiadas en la carrera con los capítulos del trabajo son los siguientes:

Capítulo TFC	<b>ESTRUCTURA DEL MERCADO</b>
Asignaturas relacionadas	-Introducción a los Sectores Empresariales -Macroeconomía
Breve justificación	El sector de la construcción, sus subsectores y su evolución se estudian en la asignatura de Introducción a los Sectores Empresariales.  A la hora de analizar el entorno económico y cómo este afecta al mercado de la construcción es necesario poseer los conocimientos impartidos en la asignatura de Macroeconomía.



Capítulo TFC	<b>DEMANDA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN</b>
Asignaturas relacionadas	-Microeconomía -Gestión del Comercio Exterior -Dirección Estratégica y Política de Empresa
Breve justificación	<p>La Microeconomía nos proporciona las herramientas para estudiar el comportamiento de los agentes económicos, en este caso es la demanda o los consumidores.</p> <p>La asignatura de Gestión del Comercio Exterior es de ayuda para entender las diferentes zonas económicas que existen en el mundo (CEE, NAFTA, etc.) y la clasificación de los países que hace el banco mundial (países desarrollados, países en vías de desarrollo, etc.). Son conceptos necesarios a la hora de analizar la demanda y la situación económica mundial.</p> <p>Dirección Estratégica y Política de Empresa sirve para analizar la evolución, perspectivas y tendencia de la demanda del mercado.</p>

Capítulo TFC	<b>OFERTA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN</b>
Asignaturas relacionadas	-Microeconomía -Contabilidad General y Analítica -Dirección Estratégica y Política de Empresa
Breve justificación	<p>En este capítulo la asignatura de Microeconomía nos ayuda a estudiar el comportamiento de las empresas en el mercado.</p> <p>Para comprender los balances y las cuentas de las empresas que dominan el mercado y por lo tanto conocer su situación económica, son necesarios los conocimientos impartidos en Contabilidad General y Analítica.</p> <p>La asignatura de Dirección Estratégica ayuda a ver la competencia del mercado y otras características de este.</p>

Capítulo TFC	<b>CASO DE ESTADOS UNIDOS</b>
Asignaturas relacionadas	-Macroeconomía -Dirección Estratégica y Política de Empresa
Breve justificación	<p>Para analizar la evolución y crecimiento de la economía estadounidense necesitamos los conocimientos estudiados en la asignatura de macroeconomía.</p> <p>Dirección Estratégica y Política de Empresa nos ayudará con el estudio de las perspectivas y tendencia de la demanda del mercado.</p>

### **1.3 Objetivos del TFC**

El sector de la construcción es de suma importancia porque su output fluctúa más que la producción industrial y que la economía en su conjunto. Las fluctuaciones del sector afectan a la actividad económica general de los países, repercutiendo a las empresas constructoras y a sus suministradoras que son de una gama muy variada.

Por lo que los objetivos que se pretenden con el análisis del sector son:

- Conocer la situación actual del sector y su evolución, a partir del análisis de los principales indicadores macroeconómicos. Analizar el impacto que ha tenido la crisis en el sector y los retos a los que se enfrenta.
- Determinar dónde está localizada la demanda para que las empresas se puedan dirigir a dichos mercados.
- Llevar a cabo un análisis de la oferta del mercado y de la competencia y posibles amenazas existentes.
- Estudiar las perspectivas de crecimiento y del sector en los próximos años.
- Obtener un diagnóstico de la situación actual que atraviesa el sector de la construcción en Estados Unidos.

## **CAPÍTULO 2. ESTRUCTURA DEL MERCADO**

### **2.1 Introducción**

En este apartado voy a hacer una breve introducción al sector comentando qué hace este sector y qué aspectos lo hacen diferente del resto de sectores industriales.

La construcción es un proceso que consiste en la construcción o ensamblaje de infraestructuras, se trata de una actividad con una gran cantidad de tareas en las que se requiere de muchas y muy distintas habilidades. Para que el proyecto de construcción se desarrolle de forma exitosa, la etapa de planificación es fundamental, ya que en esta se incluye el diseño y ejecución de la infraestructura así como otros aspectos importantes.

La actividad económica de la construcción independientemente de sus modalidades presenta un conjunto de rasgos característicos que lo diferencian de otras actividades industriales:

- a) Se desarrolla al aire libre, por lo que está limitada por las condiciones climáticas que tienen diversos efectos:
  - Al llevar a cabo la producción en la intemperie la productividad del trabajo se ve reducida.
  - La maquinaria sufre mayores deterioros ya que está al aire libre en lugar de protegido por un edificio, como ocurre con cualquier otra industria.
  - La temperatura y las condiciones climatológicas pueden afectar a la puesta en obra de algunos materiales.
  - La lluvia o las condiciones climatológicas adversas puede afectar la calidad de determinados trabajos o incluso paralizarlos.

- b) Su ubicación. El centro de producción se encuentra en el mismo lugar que la obra y desaparece al finalizar ésta. Esto se repite con cada nueva construcción, con lo que no existe un lugar fijo como ocurre con el resto de actividades industriales. Esto da lugar a:
- La relación entre las construcciones y el medio ambiente es muy estrecha, tanto en el ámbito rural como en el urbano.
  - Existe una gran dispersión geográfica de la demanda de la construcción, esto provoca que las empresas de este sector tengan gran capacidad de adaptación, algo que es habitual en el subsector de las obras públicas.
- c) La diversidad y variedad de los productos obtenidos es muy elevada. Es una peculiaridad de este sector, ya que estamos hablando de productos muy individualizados y cada uno requerirá de un tipo de necesidades y características diferentes. Pese a esto existe una tendencia a industrializar al máximo la producción mediante la prefabricación de determinados elementos, que suelen ser los más básicos como: ladrillos, viguetas, etc. Esto afecta a la mano de obra, que variará dependiendo de las necesidades de la obra a realizar o de la fase en la que se encuentre. Esto difiere mucho de otras industrias que requieren de un grupo constante de trabajadores que trabajen juntos durante un largo periodo de tiempo.
- d) La subcontratación, es posible gracias a la fragmentación de las unidades de obra. Esto favorece la aparición de empresas subcontratistas que poseen la ventaja de la especialización, lo que permite una mayor evolución de la técnica. Esto puede ser negativo si existe una elevada dependencia mutua ya que esto puede acentuar las alteraciones del mercado.

- e) Esta actividad necesita un conjunto de recursos físicos con los que se encuentra muy vinculada y por lo tanto existe un fuerte nexo con el conjunto de empresas suministradoras de materiales, cuya calidad y entrega son fundamentales. También es muy importante su relación con el medio ambiente y la disponibilidad de los recursos que emplea.
  
- f) Existen muchas dificultades en cuanto a la financiación de las obras, debido a los riesgos que existen en la ejecución de las mismas y a las grandes inversiones iniciales necesarias, así como la irregularidad existente en los pagos.

## **2.2 Subsectores Existentes.**

Para analizar el sector de la construcción hay que tener en cuenta sus particularidades, en primer lugar es importante identificar su estructura, esta se subdivide en dos importantes subsectores: la Obra Civil o Pública y la Edificación. Estos subsectores condicionan a los agentes que intervienen en el mercado tanto a la demanda como a la oferta. Ambos sectores son necesarios para que los agentes económicos desarrollen sus actividades, pero es necesaria su diferenciación ya que la función que deben cumplir da lugar a importantes diferencias que se comentan a continuación.

### 2.2.1 La obra Civil o Pública

Este tipo de obra tiene un carácter infraestructural en la integración de los procesos productivos, es el tipo de construcción que hace posible que la realización de las actividades directamente productivas y por lo tanto condiciona sus costes. Las principales infraestructuras son:

- a) Transporte: incluye todo aquello que hace posible los modos de transporte. Por carretera (autopistas, carreteras, caminos...), marítimo o fluvial (puertos, canales...), el transporte aéreo (aeropuertos) y el ferroviario.
  
- b) Las infraestructuras hidráulicas; son aquellas en las que el elemento dominante es el manejo del agua. Las más importantes son: las redes de agua potable (embalses, depósitos, tratamiento y distribución) y las redes de desagüe (alcantarillado, saneamiento y estaciones depuradoras).
  
- c) Infraestructuras urbanas: que incluyen elementos como; las calles, los parques y otras instalaciones.

- d) Las infraestructuras energéticas. Estas comprenden aquellas que están relacionadas con la obtención o distribución de la energía, como: redes de electricidad (alta, media y baja tensión), de combustibles (oleoductos y gaseoductos) y otras fuentes de energía (térmicas, eólicas, nucleares, etc.)
  
- e) Las telecomunicaciones: son todas aquellas que tengan relación con el campo de la telecomunicación: redes de telefonía fija, de televisión, centralitas, fibra óptica, etc.

Estas obras requieren de maquinaria pesada y equipos más especiales que la obra privada, este tipo de maquinaria en ocasiones se tiene que importar de otros países, con lo que la complejidad aumenta. Por lo tanto las técnicas y los materiales son distintos en la obra civil y la edificación. En este tipo de construcciones suelen intervenir grandes empresas que disponen de la maquinaria y el conocimiento necesario para ejecutar la actividad. Además al ser construcciones de infraestructuras, la demanda suele estar estimulada o incluso creada por los gobiernos estatales o regionales, que condicionan el mercado perturbando su situación real. Las perturbaciones que se producen en el mercado y su efecto en la demanda y la oferta se analizarán en los siguientes capítulos.

### 2.2.2 La Edificación

Esta actividad comprende la actividad económica que gira en torno al consumidor como lo es la vivienda, pero también incluye los diversos edificios públicos de donde parte la actividad estatal y los inmuebles que alojan las distintas actividades de inversión. Esta actividad admite técnicas menos intensivas en capital que las obras públicas, en las que la maquinaria juega un papel fundamental.



Dentro de la edificación se puede dividir la actividad en diferentes áreas: rehabilitación y mantenimiento, edificación residencial y no residencial. La edificación residencial, es específicamente la construcción de viviendas. La edificación no residencial es la construcción de edificios no dedicados a viviendas como pueden ser: hospitales, centros de enseñanza, estadios, centros de ocio, etc. Esta actividad puede ser promovida por entidades públicas (como la construcción de hospitales) o por entes privados. La rehabilitación y el mantenimiento comprende aquellas actividades que se realizan en edificios residenciales o no residenciales ya construidos que debido al paso del tiempo o de otros factores (incendios o inundaciones) necesitan su reparación.

Algunos autores también califican como subsector la construcción industrial, pero no vamos a entrar en tanto detalle ya que nos interesan los dos principales subsectores.

### 2.2.3 Composición del Mercado

En este apartado se pretende conocer la distribución del mercado de la construcción en función de los sectores anteriormente mencionados. Esto es muy difícil ya dependiendo del país y su política gubernamental, la etapa de desarrollo económico en la que se encuentre y otros factores económicos, habrá diferencias muy grandes en cuanto a la composición del mercado. La construcción civil o pública suele ser más demandada en los países subdesarrollados ya que tienen más necesidades de formar unas infraestructuras para que pueda desarrollarse una mayor actividad económica. Mientras que los países ya desarrollados la demanda de obra civil es más regular y se localiza en torno al 30% del total del mercado. Esto se analizará de forma detallada en el capítulo 3, al analizar la demanda en las distintas zonas del mundo.

## **2.3 Influencia del Entorno Económico**

El sector de la construcción juega un rol muy importante en la economía mundial ya que genera alrededor del 10% del PIB mundial y da trabajo alrededor del 7% de las personas empleadas en el mundo. Esta actividad es una gran consumidora de productos intermedios (materias primas, equipamiento electrónico, etc.) y otros servicios relacionados. Por todo esto la construcción es una actividad muy relevante económicamente: su evolución puede influenciar significativamente el desarrollo de la economía global.

Para estudiar este sector, se han preseleccionado cuidadosamente un conjunto de variables económico financieras, gracias a la información que proporcionan diversos estudios.

### 2.3.1 Crecimiento económico/PIB

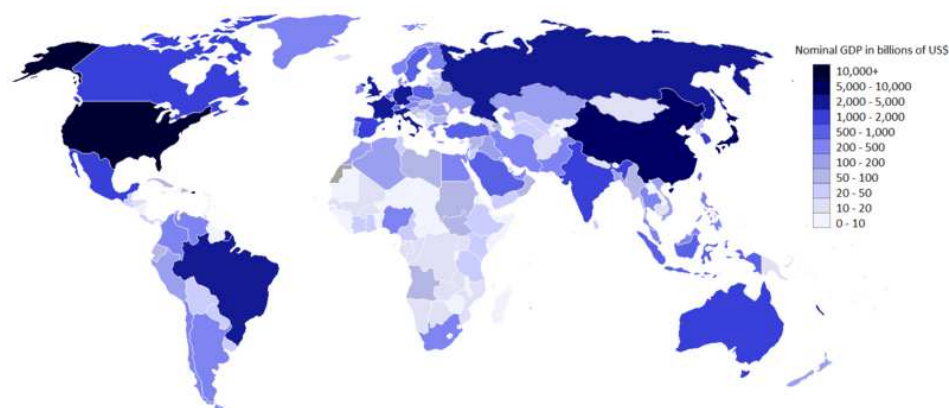
El crecimiento económico es el incremento en el mercado del valor de los productos y servicios producidos en una economía durante un tiempo determinado (un año). La unidad de medida utilizada suele ser el tanto por ciento del incremento del PIB (Producto Interior Bruto) real. Este crecimiento se calcula en términos reales, esto significa que se ajusta la inflación para eliminar la distorsión que esta pueda producir en el precio de los la producción.

En la economía el término “crecimiento económico” se refiere al crecimiento de la riqueza y se suele relacionar con el pleno empleo, por lo tanto se usa como una medida del bienestar material la sociedad. Hay tres organismos que disponen de información sobre el PIB de los países, estos son: el Fondo Monetario Internacional, el Banco Mundial y las Naciones Unidas. Estas poseen diferentes criterios para determinar el nivel del PIB, por lo que las cantidades difieren, pero no afecta de forma significativa a las listas, es decir, el ranking de los países es el

mismo en los 3 organismos. Por lo que dependiendo de lo que se vaya a analizar se utilizará la información que resulte más adecuada.

Para analizar el PIB a nivel mundial es necesario saber cuál es la situación de cada país y las economías que son más ricas y por lo tanto tienen mayor peso en la economía mundial.

**Figura 1. Clasificación de los países según su PIB nominal.**



*Fuente: CIA World Factbook, 2012*

La anterior figura muestra la clasificación que hace la CIA en 2012 de los países en función de su PIB nominal, con el azul más oscuro encontramos a aquellas economías que más riqueza generan. Estas son Estados Unidos junto con los países conocidos como los BRIC y las economías desarrolladas (países de la UE, Australia, etc.). Por el contrario con los colores más claros, se identifican las economías más pobres, la mayor parte están situadas en el Continente Africano, Europa del Este y Oriente medio.

La Figura 1 nos da una idea de la situación mundial, pero es conveniente conocer de forma clara cuáles son las economías con mayor PIB.

En la tabla 1 se muestra la clasificación de los países en función de su PIB nominal en el año 2012, se ha incluido el puesto que ocupaban en el año 2011 para ver la evolución y comparar con el gasto en construcción que se analiza en el siguiente apartado.

**Tabla 1. Clasificación por países PIB Mundial 2012 y 2011.**

<b>Puesto 2011</b>	<b>Puesto 2012</b>	<b>País</b>	<b>PIB 2012 (Billones \$)</b>
1	1	Estados Unidos	15.684
2	2	China	8.227
3	3	Japón	5.959
4	4	Alemania	3.339
5	5	Francia	2.612
7	6	Reino Unido	2.435
6	7	Brasil	2.252
9	8	Rusia	2.014
8	9	Italia	2.013
10	10	India	1.841
11	11	Canadá	1.821
12	12	Australia	1.520
13	13	España	1.349
14	14	México	1.177
15	15	Corea del Sur	1.129
		<b>Unión Europea</b>	<b>16.690</b>
		<b>Mundo</b>	<b>71.666</b>

*Fuente: Banco Mundial*

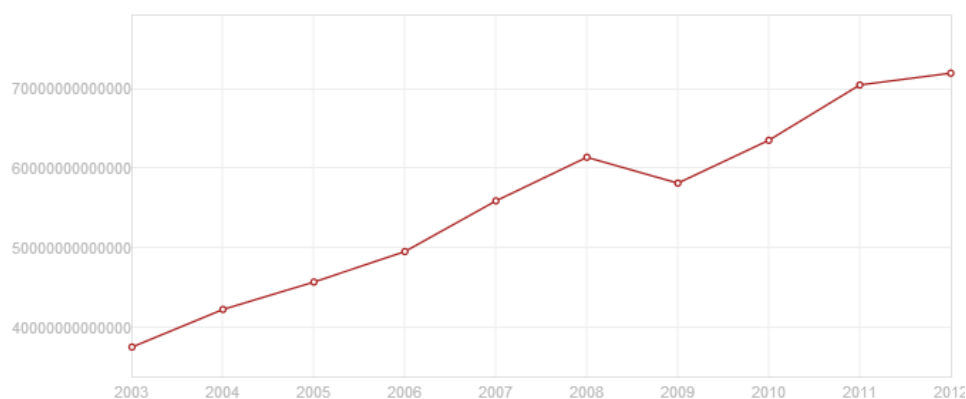
Según el Banco Mundial el PIB nominal mundial en el año 2012 fue de 71.666 billones de dólares, de los cuales 15.684 pertenecían a Estados Unidos siendo esta mayor economía mundial lo que supone el 22% del PIB mundial. En el segundo puesto está China y esta va seguida de Japón, estos tres primeros países concentran aproximadamente el 40% del PIB Mundial. En esta clasificación encontramos muchos países pertenecientes a la Unión Europea como: Alemania, Francia, Reino Unido, Italia y España. Si la Unión Europea actuara como un único país, en 2012 hubiera poseído más de 16 trillones de dólares y por lo

tanto ocuparía el primer puesto de la clasificación. Los países BRIC también están presentes y poseen gran relevancia, son China, Brasil, Rusia e India de manera conjunta suman 14.334 B\$ o lo que es igual al 20% del PIB mundial.

Respecto a la evolución en estos dos años hay varios países que cambian de puesto, uno de ellos es Italia que baja un puesto, esto es a causa de la recesión que sufre este país, por el contrario Rusia está creciendo y por este motivo ocupa un puesto superior en 2012. El otro cambio se da entre Brasil que baja un puesto, ya que se está desacelerando el crecimiento de los países emergentes, y el Reino Unido que sube un puesto, uno de los motivos que puede haber causado este ascenso son las Olimpiadas del 2012 en Londres, que suelen suponer un impulso económico para el país que alberga estos juegos.

A continuación vamos a estudiar la evolución del PIB mundial también llamado GWP (Gross World Product) tanto en términos absolutos como relativos y comentaremos su relación con el sector construcción.

**Gráfico 1. Evolución del PIB Mundial en dólares 2003-2012.**



*Fuente: Banco Mundial*

En primer lugar hay que distinguir lo que hemos visto en la tabla 1 y lo que vamos a ver en el gráfico. En la primera tabla lo que hemos

estudiado es cuales son los países que más PIB tienen y cuánto representan respecto del total mundial. Mientras que en el gráfico 1 lo que se pretende es ver la evolución del PIB y cómo se comportan los países, ya que puede ocurrir que los más grandes no sean necesariamente los que más aporten al crecimiento del PIB mundial.

El gráfico 1 solo contiene datos desde el 2003, pero es muy importante conocer la situación existente en los años anteriores ya que la economía mundial ha experimentado un cambio de tendencia. Desde el 2000 al 2006 los mercados viven unos años de crecimiento continuado, expandiéndose en 19.2 trillones de dólares, siendo los 5 países que más contribuyen al crecimiento: Estados Unidos 18%, China 17%, India 6%, Japón 5% y Rusia 4%.

En el 2007 China alcanza el liderazgo, es decir, no es la economía con mayor PIB pero es la economía que más crece y por lo tanto aporta un 12% mientras que Estados Unidos aporta un 10% al crecimiento de la economía mundial. El año 2008 es un punto de inflexión ya que es el año en el que comienza la crisis financiera cuyo efecto no se expande hasta el año siguiente en el que se aprecia claramente un retroceso de la economía. En 2009 lo que ocurre es que la economía se contrae en aproximadamente 3.3 trillones de dólares de acuerdo con los datos facilitados por el banco mundial. Las economías que más sufrieron fueron el Reino Unido, Rusia y Alemania. Por otro lado las economías que crecieron fueron China, Japón e Indonesia.

A partir del 2010 comienza la recuperación, la economía crece pero de forma más lenta que antes de la crisis en este año aumenta en 5.3 trillones de dólares. Los principales contribuidores a ese crecimiento son China 17%, Estados Unidos 10%, Brasil 9%, Japón 8% e India 5%. Respecto a los países que contraen la economía estos lo hacen por una cantidad de 338.5 billones de dólares y los países son Francia 22%, Italia 18%, España 17%, Venezuela 10% y Alemania con un 10%.

En la gráfica se observa que la economía sigue creciendo, pero a finales de 2011 la economía mundial sufrió un importante deterioro, tras el cual le siguió en 2012 un periodo de estabilidad pasajera que se tradujo en una débil recuperación a lo largo del año, el PIB mundial alcanzó en este año los 71.9 trillones de dólares. Respecto a las economías emergentes, estas experimentaron crecimientos sólidos pero menores que en los años del boom ya que las dificultades de la zona euro fueron las que provocaron la mayor incertidumbre y volatilidad en los mercados, haciendo vulnerable la economía mundial.

La medida más usada para medir el crecimiento de las economías es la variación del PIB en %, por lo que he incluido el gráfico 2 para analizar la evolución de esta variable. Los datos usados para la elaboración de la gráfica han sido extraídos de la última publicación del FMI “World Economic Outlook database”, los datos son dados en precios constantes año tras año.

**Gráfico 2. Comparativa de la Evolución en la variación del %PIB.**



*Fuente: Fondo Monetario Internacional*

Como se puede observar, en rojo está representado el %PIB a nivel mundial y se han representado 2 grupos más para conocer el impacto que tienen sobre el total de la economía mundial.

El PIB mundial como hemos comentado anteriormente venía creciendo desde el año 2000, pero esta tendencia se ve rota por la crisis financiera mundial que contagi6 a todos los mercados. El 2007 la economía mundial creci6 un 5.2%, cifra que cay6 en los dos a6os siguientes alcanzando en 2009 la recesi6n con un decrecimiento del 0.5%. A partir del 2010 comienza la recuperaci6n de la economi6, el crecimiento viene apoyado por los pa6ses emergentes pero a6n es d6bil y no alcanza los niveles previos a la crisis en 2012 el crecimiento fue de un 3.6%.

La l6nea amarilla representa a todos los pa6ses emergentes o por desarrollar, para el FMI este grupo est6 formado por 154 pa6ses, localizados en: el centro y este de Europa, Asia, Sudam6rica y 6frica. En el a6o hasta el a6o 2007 el crecimiento de estos pa6ses era muy alto, en concreto en 2007 ascendi6 hasta el 8.3%. En 2008 es el a6o en el que comienza la crisis y esto supone una ca6da para todo el mercado, siendo las econom6as emergentes las 6nicas que no entran en recesi6n, pero a6n as6 estas disminuyen mucho su ritmo de crecimiento, en 2009 alcanzan el punto m6s bajo con un 2.8% de crecimiento. En el 2010 comienza la recuperaci6n, estas econom6as poseen un crecimiento estable pero con ritmo inferior al de antes de la crisis, ya que en los 6ltimos a6os crecen entre el 4.5-6%.

Las econom6as avanzadas, pose6an ya antes de la crisis un crecimiento muy inferior a los pa6ses emergentes, del 3% en 2006, esto es debido a que se trata de pa6ses ya desarrollados por lo que sus capacidades de crecimiento est6n m6s limitadas, han alcanzado una estabilidad. El FMI considera dentro de este grupo a 35 pa6ses entre los que se encuentran los pa6ses de la Eurozona y el resto de econom6as desarrolladas (USA, Canad6, Australia, etc.). Estos pa6ses son los que arrastran a la



economía mundial a la recesión en el año 2009 ya que decrecen en un 3.4%, en concreto la zona más afectada es la Eurozona cayendo un 4.4%, mientras que Estados Unidos solo decrece un 2.56%. En 2010 el crecimiento ya es positivo pero inferior a lo deseado, registrando en 2012 un crecimiento del 1.45%.

Por último esta tabla incluye las predicciones para el año 2013 y 2014 hechas por el FMI, según las cuales la economía va a crecer menos en 2013 solo un 2.9% mientras que el 2014 la economía mundial se prevé que alcance el 3.6%.

### 2.3.2 Gasto en construcción

Ahora que conocemos la situación de la economía mundial vamos a ver la relación que tiene ésta con el sector de la construcción. Como ya se ha mencionado anteriormente este sector está muy ligado al crecimiento económico, ya que si la economía crece, hay más capital, por lo tanto las empresas se pueden financiar y toda actividad económica necesita a la construcción para desarrollarse. Por lo que existe una relación directa con el crecimiento económico y el del sector de la construcción.

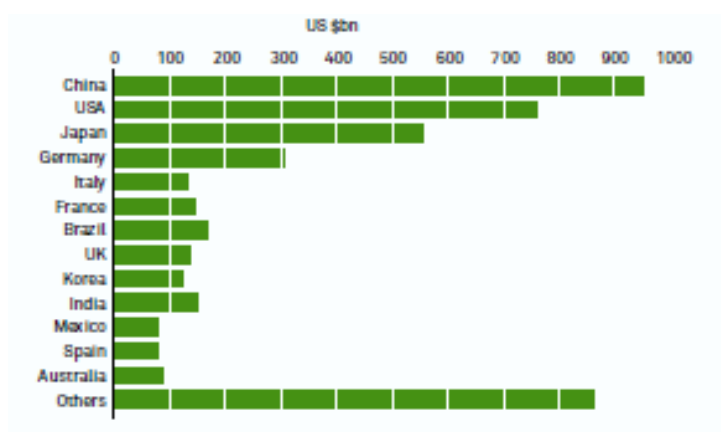
Durante los años 2007-2009 este sector sufrió una gran recesión, a causa de la crisis mundial, lo que produjo el aumento del desempleo y el cierre de numerosas empresas, la zona euro fue la más afectada. Pese a que la recuperación económica se produce en el año 2010, este año y el siguiente siguen siendo años difíciles para la construcción a nivel global, 2011 ya fue el primer año desde el comienzo de la recesión en el que el gasto en construcción se vio incrementado.

Los productos que se obtienen con la construcción contribuyen aproximadamente en un 10% al PIB mundial por lo tanto estamos hablando de 7.19 trillones de dólares en 2012. Existen diferencias respecto a este aporte dependiendo de los países y zonas.

Para conocer la evolución del sector de la construcción hay que usar el gasto en construcción, que es la medida usada para conocer la cantidad de nuevas construcciones que se llevan a cabo en la economía. Comprende tanto el total del gasto en la construcción privada como pública. Este dato es importante porque está afectado por los ratios de interés, el cash flow de los negocios e incluso las políticas fiscales de los países. Por lo tanto las tendencias de gasto en construcción tienen una relación directa con las acciones, bonos y materias primas. Esta información es de utilidad para nosotros para ver cómo evoluciona la construcción de nuevas viviendas y para los inversores de este sector.

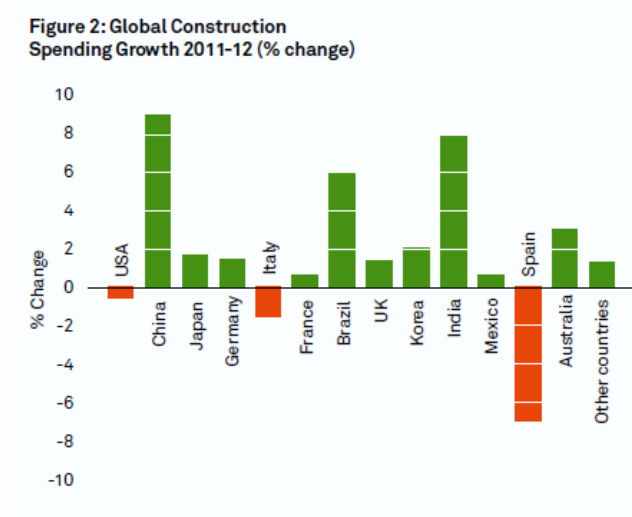
El gasto en construcción ha seguido una evolución similar al PIB en los últimos años. Por lo tanto, no se ha logrado alcanzar los niveles de gasto registrados en 2007, en 2011 solo se incrementó el gasto en 0.5% hasta los 4.6 trillones de dólares. El primer gráfico que se representa a continuación es el ranking de países por total output de la construcción en 2011 en billones de dólares. El segundo gráfico recoge la variación porcentual que ha sufrido el gasto en construcción entre el 2011 y el 2012. Estos gráficos han sido extraídos de una publicación: “World Construction 2012” de la empresa AECOM.

**Gráfico 3. Gasto en Construcción 2011 (billones dólares).**



*Fuente: AECOM*

**Gráfico 4. Crecimiento % del Gasto en Construcción 2011-12.**



*Fuente: AECOM*

Como se puede observar en este gráfico China fue el mayor mercado de la construcción en 2011 con más de 900 billones de dólares, y con un crecimiento de un 9% entre 2011-12, pese a ser la segunda economía más grande del mundo. Esto ocurre porque es un país emergente, que lidera el crecimiento y por lo tanto posee muchas necesidades en cuanto a este sector, necesita muchas infraestructuras así como la construcción de viviendas.

Estados Unidos ocupa el segundo puesto pese a la caída de la construcción en casi un 1%, esto está causado por la crisis inmobiliaria que ha tenido un impacto similar en este mercado y en el europeo.

Japón es el tercer mercado que más se gasta en construcción, es la tercera economía más grande del mundo y su crecimiento fue de un 2%.

Respecto a Europa, esta región es la más afectada contrayéndose en un 3%, como se puede apreciar las caídas más importantes vienen de la mano de: España e Italia, y otros países que no se muestran en la gráfica que son Grecia, Portugal e Irlanda. La recesión ha afectado

mucho a la Eurozona, especialmente a España -6%, sufrió un boom inmobiliario con una devastadora caída que ha lastrado la recuperación de la economía. Todo sugiere que se está recuperando lentamente la economía europea pero aun existe mucha inestabilidad.

Respecto al % de crecimiento, los países emergentes son los que más crecen: China con un 9%, India con un 8% y Brasil 6%. En el capítulo de demanda veremos con más detenimiento la situación de estos y otros mercados.

### 2.3.3 Empleo

La evolución del empleo a nivel mundial es una variable de suma relevancia ya que con ella se pretende medir qué parte de la población activa está en posesión de un empleo. Por lo tanto está directamente relacionada con el crecimiento económico, ya que a menores niveles de desempleo existirá un mayor crecimiento económico. En primer lugar vamos a estudiar el desempleo a nivel mundial y veremos el caso particular de este sector.

Han pasado cinco años desde el comienzo de la crisis financiera global y como ya hemos comentado la situación sigue siendo inestable, solo los países emergentes han mejorado significativamente en términos de empleo. Según un estudio publicado por la Organización Internacional de Empleo (ILO), la población mundial asciende a 7 billones de personas, 3 billones poseen empleo y 201.5 millones carecen de él. Estos datos son aproximados, es muy difícil obtener una medida global del empleo debido a que muchos países subdesarrollados no disponen de datos fiables. La siguiente tabla refleja la evolución del desempleo a nivel mundial y por regiones.

**Tabla 2. Desempleo por Regiones años 2007, 2012-13 y 2015 (millones)**

Region	2007	2012	2013	2015
WORLD	169.7	195.4	201.5	207.8
Advanced economies	29.1	44.0	45.5	45.3
Central and South-Eastern Europe (non-EU) and CIS	14.3	15.0	15.0	14.9
East Asia	31.6	38.4	39.5	40.8
South-East Asia and the Pacific	16.4	14.0	14.3	14.8
South Asia	25.1	24.8	25.7	27.1
Latin America and the Caribbean	18.3	17.9	18.9	20.2
Middle East	6.4	8.0	8.3	8.8
North Africa	6.2	7.4	7.6	8.0
Sub-Saharan Africa	22.2	25.9	26.6	28.0

Source: ILO, Trends Econometric Models, April 2013.

*Fuente: Organización Internacional Empleo (ILO)*

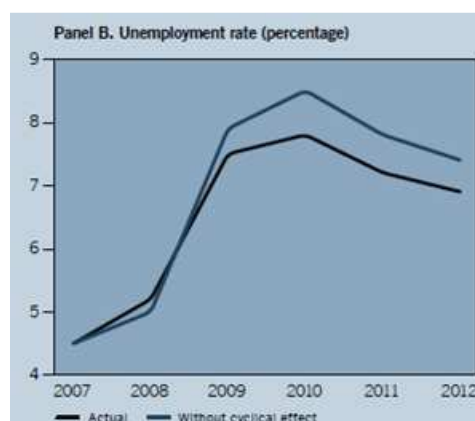
A nivel mundial en 2007 había 169.7 millones de personas que carecían de empleo esta cifra se ha incrementado llegando en la actualidad aproximadamente a 200 millones, cifra que para el 2015 se espera que siga aumentando. El incremento del desempleo viene dado por varios motivos, pero el principal es que la población sigue aumentando pero no va acompañada de una mejora proporcional de la economía, no vamos a entrar en detalles ya que no es objeto de estudio en este trabajo.

Según los datos de este informe la zona donde actualmente hay más desempleo en las economías avanzadas con 44 millones de desempleados en 2012, ya que estas han sido las economías que más han sufrido la crisis traduciéndose en despidos masivos y el cierre de numerosas empresas. En segundo lugar se encuentra el este de Asia con 38.4 millones de desempleados, esta cifra no es tan grande si tenemos en cuenta que es la zona más poblada del mundo con lo que deberíamos analizar el desempleo en tanto por cien en lugar de con datos absolutos. Las zonas donde existe un menor desempleo son el norte de África y Oriente Medio, pero son zonas en las que los datos no

son de gran fiabilidad porque sus gobiernos no poseen capacidad para medir el desempleo y luchar contra el fraude.

En el siguiente gráfico se puede ver la evolución del desempleo a nivel mundial en %.

**Gráfico 5. Evolución % Desempleo a nivel mundial 2007-2012.**



*Fuente: Organización Internacional Empleo (ILO)*

De los anteriores gráficos se extrae una visión muy clara de la situación actual del empleo. La población activa va en aumento ya que la población crece, pero también ha crecido en los últimos años el % de personas en paro. En 2007 la población desempleada a nivel mundial representaba menos del 5% cuando actualmente supera el 7%. Vemos que el punto más alto de desempleo fue registrado en 2010 superando el 8.5%, como hemos comentado tras este año la economía mundial comienza a recuperarse.

Desde el punto de vista laboral, como ya hemos comentado es un sector de mucha relevancia ya que emplea aproximadamente el 7% de la fuerza activa de trabajo a nivel mundial.

Debido a las particularidades antes comentadas de este sector, su mercado laboral es diferente al de otras industrias. Los cambios de

localización en las obras motivan la movilidad del personal que debe ejecutarlas, lo se traduce en perturbaciones de adaptación e inestabilidad del empleo. Este tipo de empresas solo aproximadamente un 20% del personal tiene carácter fijo y parte de éste se ve sometido a desplazamientos como consecuencia del cambio de localización de las obras esto se ha visto agravado en los últimos años con la gran crisis de la construcción que ha reducido drásticamente la demanda en algunos países o zonas (como la UE o Estados Unidos). Como hemos visto anteriormente el gasto en construcción se ha deteriorado en los últimos años, con lo que el mercado laboral de este sector ha sufrido las consecuencias.

#### 2.3.4 El Sector Público

El sector público posee un papel muy importante en la generación de la demanda para la construcción, los estados intervienen tomando distintas medidas y a diferentes niveles.

Los niveles en los que actúan son dos; a nivel macroeconómico, manejando la demanda de obras públicas y edificación para influir en el nivel de demanda efectiva y a nivel microeconómico, originando una demanda importante a las empresas constructoras. Uno de los elementos que emplean es la política fiscal que desempeña un papel relevante para la economía general de un país, el estado incentiva o desincentiva la compra de viviendas y otro tipo de construcciones en función del efecto que quiera provocar en el mercado de la demanda. A parte de las comentadas, son numerosas las vías que se utilizan para intervenir en el mercado, como: la legislación general, las licencias de obra, los impuestos, la financiación, la construcción de viviendas de protección oficial, etc.

La influencia del sector público también varía en función del nivel de desarrollo económico del país, por ejemplo en los países en vías de

desarrollo la construcción civil puede llegar a alcanzar el 80% de la demanda total, la cual tiende a decrecer según aumenta el PIB. En las economías desarrolladas este porcentaje se encuentra en torno al 30%.

El objetivo que persiguen los gobiernos con estas medidas es la nivelación de la demanda de la construcción por lo que planifican la ejecución de sus obras e influyen en la iniciativa privada, así se evitan pérdidas en las empresas como consecuencia de los períodos de inactividad y como consecuencia de esto se produce una reducción del riesgo empresarial. Esto se traduce en programas de contratación y ejecución de obras que tengan en cuenta la naturaleza cíclica y la estacionalidad del mercado de la construcción, aunque esto se complica cuando hay inestabilidad en los cambios políticos que puedan derivar en cambios de los objetivos o políticas nacionales. Para disminuir las oscilaciones de la demanda y que esta sea más estable es preciso ajustar los programas de las administraciones existentes en cada estado y recoger también la influencia de la construcción privada. Es muy importante tener en cuenta los efectos temporales de la ejecución de proyectos así como su cuantía, esto implica planificación de las disponibilidades presupuestarias dentro de los programas previstos de inversión.

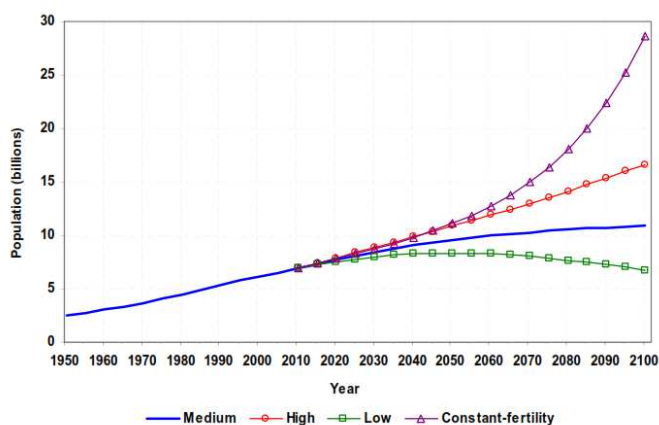
Hay que comentar que durante las épocas de desarrollo económico se dan facilidades para la importación de los equipos y maquinaria necesarias para llevar a cabo la actividad de construcción. Además de conceder facilidades crediticias para la construcción de viviendas de determinadas categorías que se pueden dirigir a los compradores o directamente a las inmobiliarias.



### 2.3.5 Crecimiento de la Población

El crecimiento de la población no es una variable económico-financiera que afecte de forma directa a la construcción, pero afecta en cierta manera a la demanda. La demanda de la construcción no está afectada directamente por el crecimiento de la población, ya que hay en el mundo lugares densamente poblados que carecen de infraestructuras y viviendas dignas, pero que no los poseen porque carecen de recursos. Por lo tanto al aumentar la población la demanda de construcción no se incrementa porque tiene que ir acompañado de un aumento de nivel de riqueza. La relación entre estas dos variables se da en relación al nivel de desarrollo de un país, ya que en función de este nivel se registran diferentes ritmos de crecimiento.

**Gráfico 6. Población mundial 1950-2100.**



*Fuente: ONU "2012 Revision of the official United Nations population estimates and projections"*

En la anterior gráfica se puede apreciar como la población mundial a mediados de 2013 se estimó en 7,2 billones de personas y prevén que en 12 años la población podría aumentar en más de un billón de habitantes. La fertilidad es la variable que más afecta al incremento de la población por lo que estos resultados han sido basados en una

variante proyectada que asume una fertilidad de nivel medio. Este estudio destaca que la población que más se va a incrementar es aquella localizada en los países menos desarrollados y que por el contrario en los países desarrollados apenas va a cambiar. Los mayores incrementos se esperan de los países Africanos, que poseen una elevada natalidad ya que carecen de controles de natalidad y de una educación sexual adecuada así como la influencia de otros motivos culturales y religiosos. Los países como: India, Indonesia, Pakistán, las Filipinas y Estados Unidos, también se espera una elevada natalidad.

En la tabla que aparece a continuación se puede ver la evolución de la composición de la población en función del tipo de país y la zona. En 1950 la mayor parte de la población ya se concentraba en los países menos desarrollados un 67,8%, esta proporción se ha visto incrementada por los motivos antes mencionados alcanzando el 82,5% en 2013. Las previsiones para el 2050 se han hecho teniendo en cuenta 3 posibles escenarios en cuanto a la fertilidad, todo indica a que en este año más de un 86% de la población residirá en los países no desarrollados y alrededor del 13% lo hará en los desarrollados. En concreto la mayor parte de la población estará ubicada en el continente Asiático 60%, en segundo lugar se encuentra muy lejano el continente Africano 15,5% y en tercer lugar Europa y el Caribe con un 10,4%. En la localización de la población sí que ha cambiado desde el 1950 ya que Europa era la segunda zona más poblada del mundo y ahora es la tercera, ha pasado de un 21,7% al 10,4%.

**Tabla 3. Porcentaje de la distribución de la población mundial.**

<i>Development group or major area</i>	<i>1950</i>	<i>1980</i>	<i>2013</i>	<i>2050</i>		
				<i>Low</i>	<i>Medium</i>	<i>High</i>
World.....	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
More developed regions.....	32.2	24.3	17.5	13.8	13.6	13.5
Less developed regions.....	67.8	75.7	82.5	86.2	86.4	86.5
Least developed countries.....	7.7	8.8	12.5	19.1	19.0	18.8
Other less developed countries.....	60.1	66.8	70.0	67.1	67.4	67.7
Africa.....	9.1	10.8	15.5	25.4	25.1	24.7
Asia.....	55.3	59.2	60.0	53.7	54.1	54.4
Europe.....	21.7	15.6	10.4	7.5	7.4	7.4
Latin America and the Caribbean.....	6.6	8.2	8.6	8.1	8.2	8.3
Northern America.....	6.8	5.7	5.0	4.7	4.7	4.6
Oceania.....	0.5	0.5	0.5	0.6	0.6	0.6

*Fuente: ONU*

Si pasamos a analizar la estructura de la población por edades se observaría claramente, que la población en los países menos desarrollados es muy joven mientras, los niños de menos de 15 años representan un 28% de la población y los jóvenes entre 15 y 24 constituyen un 18%. Esto también afecta al desarrollo económico, ya que en los países menos desarrollados se encuentran con una masa de gente muy grande que necesita educación y empleo. Mientras que en los países más desarrollados la población está más envejecida pero se encuentra más estable. No vemos necesario entrar en detalles del porqué de la evolución de la fertilidad ya que no es objeto de estudio en este trabajo.

## **CAPÍTULO 3. DEMANDA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN**

### **3.1 Estructura y Localización de la de la Demanda**

La estructura y la localización de la demanda se presentan por tanto con las características que son consecuencia de ser la construcción una demanda derivada del crecimiento económico. Por este motivo hemos estudiado en el capítulo dos el crecimiento económico mundial y algunos indicadores económicos de importancia.

#### **3.1.1 Estructura de la Demanda**

Para analizar la estructura de la demanda hay que tener en cuenta varios factores.

En primer lugar hay que hacer referencia a lo ya visto anteriormente, al haber dos sectores principales en los que se divide la construcción, también existen dos demandas diferenciadas: demanda del sector público y demanda del sector privado. Esta última está formada casi en su totalidad por la edificación, salvo aquellas obras públicas que puedan ser ejecutadas en régimen de concesión administrativa. Respecto a la demanda pública tiene como componente principal la obra civil y como hemos comentado estará afectada por la intervención del sector público.

En segundo lugar es importante conocer el tipo de clientes existentes en el mercado, ya que estos pueden encuadrarse en un tipo de demanda o en varias;

- Particulares, son aquellos clientes que son empresarios individuales o simplemente clientes domésticos. Los servicios que suelen requerir son los del sector de la

edificación, en concreto los de reparación y mantenimiento seguidos de la vivienda residencial. Estos establecen un contrato privado con el constructor que vaya a llevar a cabo el trabajo

- Empresas, son aquellas empresas o negocios, que necesitan contratar trabajos de construcción para la futura producción de productos o procesos. Por ejemplo, la construcción de restaurantes, fábricas, etc. En ocasiones, de forma extraordinaria también pueden demandar algún tipo de infraestructura necesaria para su actividad productiva, en caso de que las administraciones o estado no se haga cargo, como puede ser la construcción de vías de acceso a las fábricas, etc.
- El gobierno, puede demandar trabajo en el sector de la construcción a diferentes niveles; nivel estatal (mediante el ministerio correspondiente, dependerá del país), nivel regional (comunidades autónomas) y nivel local (ayuntamientos). También hay que tener en cuenta las empresas públicas que son propiedad del gobierno o están participadas por éste. El tipo de obra que se requerirá será de mantenimiento y rehabilitación, como de nuevas construcciones en lo relativo a las infraestructuras, por lo que generará demanda en los dos subsectores.

### 3.1.2 Localización de la Demanda

La demanda de la construcción como ya hemos comentado está muy vinculada al desarrollo económico del país, por lo tanto los países emergentes tienen una mayor demanda de actividades de construcción. No existe un consenso absoluto sobre un indicador del nivel de desarrollo de un país, hay diversos organismos que clasifican a los

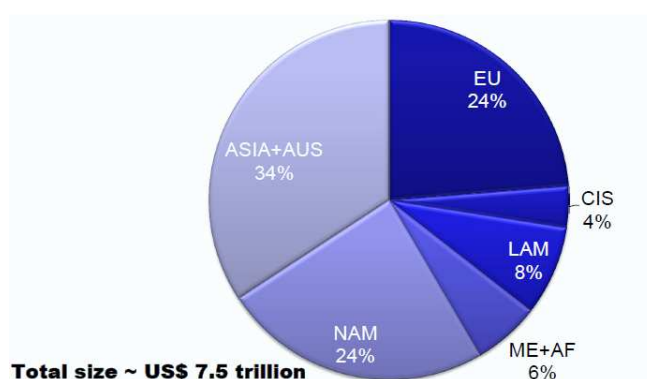
países en función diferentes criterios como son: el FMI (márgenes per cápita), el Banco Mundial (el nivel de ingresos) y la Organización de las Naciones Unidas (índice de desarrollo humano).

En el capítulo 2 hemos visto de manera internacional la situación del mercado ahora vamos a estudiar de manera más desarrollada la situación particular de cada zona para poder identificar mejor en qué zonas hay demanda de este sector.

Como hemos comentado en el capítulo 2, este sector representa aproximadamente un 10% del PIB mundial, 7,19 trillones de dólares en el año 2012. A continuación explicaremos la distribución relativa del mercado y después explicaremos las características y evolución por zonas, centrándonos en los países más relevantes.

El reparto relativo del peso de este mercado en el año 2012 de acuerdo a un estudio elaborado por Chris Sleigh del KHL group se recoge en el siguiente gráfico.

**Gráfico 7. Distribución Mundial del Sector de la construcción 2012.**



Fuente: "IHS GLOBAL SHARE SPENDING 2012"

Como se aprecia en el gráfico, actualmente el mercado que posee un mayor peso relativo en la construcción es Asia junto con Australia con un 34%, en concreto los países asiáticos como: China, Japón, India y Corea del Sur son de los países que más gasto dedicaron a este sector y los que más crecieron con respecto al año anterior. La Unión Europea y Norte América poseen ambas un 24% del mercado de la construcción, son las dos zonas que más han sufrido con la crisis en lo relativo a la construcción, pero siguen manteniendo una cuota importante. Un 8% del mercado lo ocupa Latinoamérica, este es un mercado en el que existen distintos ritmos de crecimiento, ya que encontramos a Brasil cuya construcción se está reduciendo tras la gran inversión en infraestructuras realizada para los grandes eventos deportivos, y mientras tanto otros países como Colombia están viviendo un boom de la construcción. Una de las zonas que menos aporta con un 6% son los países del continente Africano y de Oriente Medio, en el caso de África pese a ser un gran continente es el más pobre del mundo y por lo tanto no dispone de recursos para desarrollar esta industria. Si se considerara de forma separada al continente africano este sería el que menor construcción tendría a nivel mundial ya que su peso se incrementa gracias a los países de la península arábiga, debido , como ya hemos dicho al escaso desarrollo económico existente. Respecto en la que menos se construye o menos peso relativo tiene (4%), comprende a Rusia.

### 3.2 Situación actual del mercado mundial

En este apartado vamos a comentar de forma extendida lo que hemos adelantado en el apartado anterior. Por lo que vamos a analizar la situación económica y del sector de la construcción en cada zona y particularmente los países que tengan mayor peso o posean un mayor potencial. Las zonas se han delimitado en primer lugar partiendo de un criterio geográfico, que son los 5 continentes, y en segundo lugar para hacer un análisis más homogéneo y claro en algunos continentes como Asia se ha dividido la zona en función de la similitud de las economías.

#### 3.2.1 Asia

El continente asiático es el más poblado del planeta y el que registra un mayor crecimiento económico alrededor del 7,5% en 2012. Como ya hemos comentado, esta región ha conseguido mantener su crecimiento aunque a niveles inferiores a años anteriores, pese a esto se ha convertido en el líder en el sector de la construcción.

En primer lugar analizaremos la estructura del gasto en construcción en el continente y a continuación se analizará la situación de los países más importantes.

#### Gráfico 8. Gasto en construcción por sectores Asia 2012.



Fuente: "Asia Construction Outlook 2013" AECOM



En el anterior gráfico vemos la distribución del gasto de construcción de Asia en el año 2012 en función del tipo de obra ejecutada. Lo que más abunda es la edificación con un 62,1%, dentro de este sector diferencian la obra residencial y la no residencial, esta segunda es ligeramente superior. En los países desarrollados la obra pública se sitúa en torno al 30%, en Asia es 8 puntos superior, esto ocurre porque en ella habitan economías desarrolladas como Japón, países emergentes como China e India y países en desarrollo como Taiwán e Indonesia.

**Figura 2. Gasto construcción Asia 2012.**



*Fuente: "Asia Construction Outlook 2013" AECOM*

China es el país más poblado del mundo con más de 1.351 millones de habitantes, es una república popular gobernada por el Partido Comunista. En 2012 fue el país que poseía mayor gasto en construcción en el mundo con 1.245 B\$, lo que representa un 46% de la construcción en Asia. Estamos hablando de la segunda economía mundial, con un PIB de 8.227 BS en 2012, además es una economía

con un enorme potencial de crecimiento, es un país emergente de los denominados BRIC, su construcción creció un 6%. El éxito de crecimiento de este país es gracias a la mano de obra barata, las buenas infraestructuras, la alta productividad y las políticas gubernamentales. Este sector tiene un peso muy importante en la economía del país, ya que ha sido uno de los sectores que ha impulsado el crecimiento económico en los últimos años y contribuye con aproximadamente un 19% al PIB. Respecto al tipo de construcción que es más predominante en el mercado, la primera posición la ocupa la obra residencial con un 34.8%, en segundo lugar las infraestructuras con un 33,8% y por último la obra no residencial con un 31,4%. Como hemos comentado anteriormente esta estructura es típica de un país en crecimiento, ya que la inversión en infraestructuras y obra no residencial es muy alta, este tipo de obra suele ser pública, sobre todo en este país que es una economía comunista, por lo que el gobierno interviene mucho más que un estado capitalista en la economía.

Japón ocupa el segundo lugar en cuanto a construcción en el continente asiático de forma excepcional, con un gasto de 487 B\$. Esta posición es pasajera, este país es una de las grandes potencias económicas mundiales en concreto la tercera economía mundial y es un país considerado como desarrollado. En este país el gasto en construcción solía ser muy bajo, debido a que es una pequeña isla, con una gran población y el espacio libre de construcción es muy reducido. La situación del mercado de la construcción en este país cambió a causa del terremoto y del posterior tsunami en marzo de 2011, que dejó 129.225 edificios completamente destruidos, más de 254.204 edificios quedaron seriamente dañados y 691.766 edificios sufrieron daños parciales. Además de las pérdidas materiales, el gobierno japonés confirmó la cifra de 15.883 muertos, 6.150 heridos y alrededor de 2.600 desaparecidos. También sufrieron severos daños en las infraestructuras como las carreteras, las vías de ferrocarril y los daños a las centrales nucleares de Fukushima que supusieron un grave peligro a la población

nipona. Debido a la destrucción de infraestructuras y edificios, se ha producido un aumento de la construcción muy importante pero este es a corto plazo y por razones extraordinarias, si tenemos en cuenta las características del mercado, no hay forma de que este elevado gasto en construcción se mantenga en el tiempo.

En tercer lugar y muy cercano a Japón se encuentra la India con un gasto en construcción de 477 B\$, lo que es igual al 22% del PIB de este país. El tamaño de este mercado es de un tercio respecto al de China, pese a ser un país con una cantidad de población similar, esto sugiere que este mercado puede albergar muchas oportunidades. A diferencia del los anteriores países, en India la obra no residencial representa casi el 50% del mercado de la construcción en 2012, en segundo lugar se encuentran las infraestructuras con un 30% y por último la obra no residencial con aproximadamente un 20%. Esto se traduce en que el nivel de desarrollo en India es más lento que en China, por lo que el gasto público en construcción es muy elevado y en los próximos años lo previsible es que se produzca un crecimiento de la obra privada en concreto la residencial.

En cuarto y quinto lugar encontramos a Corea del Sur e Indonesia respectivamente. Corea de Sur, es un país que ha recuperado su crecimiento tras varios años de contracciones, todo gracias al incremento de sus exportaciones. Pero uno de los principales motores de esta economía era el sector de la construcción, y este se está viendo frenado por el descenso de la demanda residencial y la caída del 4% en inversión de infraestructuras por parte del gobierno. Sobre Indonesia cabe destacar que es un país que está sufriendo grandes cambios, su PIB en 2012 aumentó en un 25% y el gobierno está realizando grandes inversiones en infraestructuras ya que casi la mitad de su gasto en construcción es destinado a este tipo de obras. En segundo lugar se encuentra la construcción no residencial con más del 30% y por último la construcción residencial. La contribución de este sector al PIB del

país es de un 10% y es un mercado que ofrece grandes oportunidades en cuanto a la obra residencial porque aún le queda mucho crecimiento.

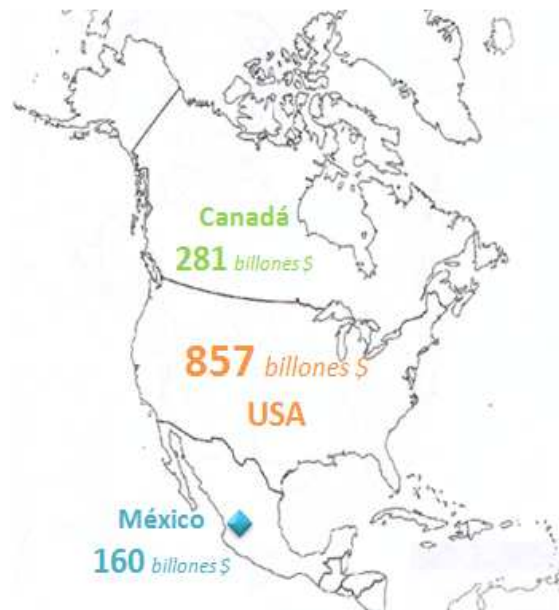
Vietnam destaca porque es un país que posee uno de los mercados de la construcción más pequeños de Asia, pero ha sido el quinto país que más ha crecido. El motivo de esto es que es un país en pleno desarrollo económico que desde el 2008 hasta el 2012 ha crecido en un 5,5%. Cabe mencionar que su economía sigue dominada por las empresas públicas que producen un 40% de su PIB, si se liberaliza el mercado, las empresas privadas extranjeras pueden encontrar grandes oportunidades en este país.

### 3.2.2 América del Norte

A la hora de analizar el continente de América hemos decidido dividir la zona en dos partes, en este apartado analizaremos su región norte y a continuación la región del Caribe y Sudamérica. América del Norte es un subcontinente que está formado por 3 países: Estados Unidos, Canadá y México. Pese a estar formada por solo 3 países esta zona posee mucha importancia, debido a que estas tres economías se encuentran entre las 15 más poderosas del mundo, por lo que esta región constituye la economía más grande del mundo con el 26% del PIB mundial. Por lo tanto supera a Europa como bloque económico, estos tres países formaron la NAFTA (North American Free Trade Agreement), supuso la creación de un bloque económico con una serie de regulaciones trilaterales, en términos de intercambio de bienes, mercancías y personas. La construcción en este mercado alcanza los 1298 B\$ en 2012, pese a lo rica que es esta región no posee el mayor mercado de la construcción. La construcción creció de forma desmesurada y se crearon en estos países las conocidas burbujas, que explotaron con la crisis. Los excesos que se produjeron en este sector han sido corregidos por la crisis traduciéndose en cierre de empresas y

aumento del desempleo en este sector, así como la caída de su demanda.

**Figura 3. Gasto construcción América del Norte 2012.**



*Fuente: Elaboración Propia.*

Estados Unidos es el país que posee un mayor mercado de la construcción en esta zona con 857 billones de dólares en 2012, es el segundo país a nivel mundial en construcción tras China. Es la economía más rica del mundo con un PIB de 15 trillones de dólares. Posee las típicas características de un país desarrollado, su principal fuente de ingresos es el sector servicios, el sector privado domina el mercado y respecto a la construcción la obra residencial es la que predomina. No vamos a entrar en más detalles porque en el capítulo 5 estudiaremos en profundidad el sector de la construcción estadounidense.

Canadá ocupa el segundo lugar en cuanto al tamaño del mercado de la construcción en América del Norte, con un gasto en construcción de 281 billones de €. Es una economía desarrollada y muy sólida, registró

un PIB de 1.520B\$ en 2012 posicionándola como la undécima economía más grande del mundo. Esta economía es dominada por el sector servicios en casi un 70% como ocurre con el resto de países desarrollados, su sector industrial es muy importante ya que representa 28.5% de la economía, esta industria se ha desarrollado gracias a los abundantes recursos naturales como el petróleo y madera. La agricultura es muy residual ya que debido a las adversas condiciones climatológicas no se puede desarrollar de forma intensiva. Para Canadá los peores años de la crisis fueron en 2008 y 2009 ya que la economía entró en recesión y llegó a decrecer en un 2.8%. Pero esta situación cambió rápidamente gracias al empuje de la industria minera ya que este país se ha convertido en una importante fuente de recursos minerales tales como: oro, níquel, uranio, diamantes, etc. El sector de la construcción en este país es un importante contribuidor a la economía del país aportando aproximadamente un 6% del PIB.

El sector de la construcción siempre ha sido más sensible a las variaciones de la economía por lo que con la recesión del 2008-2009 el empleo en la construcción descendió en un 5.7% mientras que el empleo en el país lo hizo en un 1.6%. El mercado de la construcción se ha ido recuperando junto con la recuperación de la economía canadiense. El mercado de la construcción 2012 ya registró crecimientos positivos en todos sus tipos de construcción. El incremento de la demanda en la construcción residencial, ha sido motivado por los bajos tipos de interés, ya que la política monetaria internacional está manteniendo estos tipos para fomentar el crecimiento de las economías y la circulación del crédito. A esta situación hay que sumarle en anuncio del gobierno canadiense en abril de 2013, de la inversión de 54,1B\$ en infraestructuras que serán repartidos durante los próximos 10 años. Esto viene motivado por las necesidades de este país en cuanto a desarrollar infraestructuras que den soporte a la creciente industria minera, que durante los últimos años ha sido la clave de la pronta recuperación de la crisis financiera. Por otro lado el gobierno de este país está intentando contener los altos niveles de

deuda familiar mediante leyes que hacen más difícil la concesión de créditos hipotecarios. Esto tendrá un efecto negativo en el sector de la construcción pero no lo suficiente para hacer decrecer al mercado, sino que contendrá el crecimiento.

La tercera y última posición la ocupa México con un gasto de 2076B pesos aproximadamente 160B\$ en el sector de la construcción. Este país es el número 14 en el mundo en cuanto al PIB, como hemos visto en el capítulo 2. Esta economía su economía fue la que más sufrió de América por la recesión del año 2008-2009 ya que su PIB se contrajo en un 6%, debida a la alta dependencia de las exportaciones a Estados Unidos. A esta situación hay que sumarle las sucesivas depreciaciones del peso mexicano en 2008 que le llevaron a perder un 50% de su valor frente al dólar. Esta situación económica se sintió en la sociedad ya que la tasa de paro se vio incrementada en dos puntos, alcanzando el 6.12% en julio del año 2009, como consecuencia de esto se produjo un aumento de la desigualdad y la pobreza en el país. Pese a ser uno de los países más afectados por la crisis, su recuperación se ha producido en un periodo relativamente corto, ya que en 2011 y 2012 el PIB creció en un 3.9%. Actualmente la economía mexicana está viviendo un periodo de crecimiento económico, pero esto no se está traduciendo en un incremento del empleo, por lo que las desigualdades en este país siguen siendo muy acusadas ya que 51 de cada 100 habitantes viven en la pobreza. La debilidad de esta economía reside en determinados factores internos como son la política, la corrupción, etc., a esto hay que sumarle la alta dependencia que posee de la economía estadounidense. El sector de la construcción genera un 6.2% del PIB de México, es la quinta actividad económica en generación de valor agregado a la economía nacional. La estructura del mercado de la construcción es repartida: 55% destinado a infraestructuras, un 25% a obra no residencial y un 20% a obra residencial. Esta estructura típica de los países en desarrollo, muestra la importancia que tiene la inversión de las arcas públicas en la construcción y cómo una caída de esta puede

afectar al mercado como ha ocurrido en 2013, que debido a la demora del Plan Nacional de Infraestructura 2013-18 ha provocado que se registre en mayo de 2013 un crecimiento negativo del 1,7%. Este sector se encuentra en 2012 con una fase recesiva registrando crecimientos negativos de hasta un 1% en el acumulado del año, esto es causado por la debilidad de la demanda de viviendas y el débil gasto en infraestructuras. Como ya hemos comentado a principios del 2013 esta situación se agravó a causa del retraso del Plan de Infraestructura promovido por el gobierno mexicano, pero la situación para final de año debería mejorar creciendo en un 2%.

### 3.2.3 Europa

El continente Europeo está formado por 48 países diferentes en los que habitan más de 731 millones de personas, por lo que su estado de riqueza es muy variado, podemos encontrar desde los países más ricos en términos de PIB como Alemania, Francia y Reino Unido, hasta los países más pobres como Ucrania, Serbia, etc. Estas diferencias económicas se acentuaron a causa de la guerra fría que causó la división de algunos países como Eslovenia y la República Checa (antigua Checoslovaquia), en el mapa de la página 15 se puede apreciar las dos Europas, la rica y desarrollada y la más pobre. Pese a todo esto, la mayoría de países europeos poseen una media de PIB per cápita superior a la media mundial ya que en él se encuentran grandes economías desarrolladas y países con los más altos índices de desarrollo humano. Es la zona con más países dentro del ranking comentado sobre los países más ricos en 2012, son 5 países: Alemania, Francia, Reino Unido, Italia y España.

Tras la segunda guerra mundial comenzó la creación de la Unión Europea con objetivo de favorecer los intercambios económicos y evitar conflictos bélicos. Actualmente esta unión cuenta con la participación de 28 países, 18 de los cuales forman la Eurozona ya que comparten la

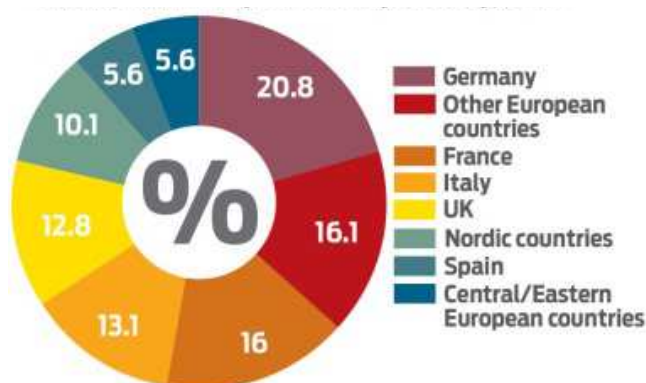


moneda única, el euro. Esta unión lo convirtió en la zona más rica del mundo por encima de Estados Unidos con aproximadamente 2.000B \$ antes de la crisis del 2008. La crisis financiera global del 2008 afectó de forma muy severa a la economía europea, a causa de la explosión de la burbuja inmobiliaria americana se produjo una gran caída del PIB en la mayoría de los países de la eurozona, que fue el precedente de la crisis de deuda soberana en la Eurozona. Los países más afectados fueron las economías del sur, Grecia fue la primera y más afectada economía, llegando a estar al borde de la bancarrota ya que no podía hacer frente al pago de sus emisiones de deuda, este país llegó a ser rescatado hasta en dos ocasiones por la Unión Europea. Irlanda y Portugal también fueron rescatados por la UE pero sus condiciones no fueron tan desfavorables como las de la economía helena. Por último encontramos a España e Italia que al bajar el rating de su deuda tuvieron que soportar grandes incrementos de la prima de riesgo y por lo que el Banco Central Europeo se vio obligado a comprar deuda de estos países para evitar futuros problemas.

Actualmente la situación de la economía europea aún es muy inestable, aunque comienza a dar signos de recuperación el crecimiento aún está muy contenido. Respecto al sector de la construcción este ha sufrido una gran caída ya que al descender el PIB en la mayoría de países, este sector se ha visto directamente afectado y ha sufrido grandes descensos, particularmente en los países más afectados por la crisis y destacando el boom inmobiliario español. Según la última publicación de "EuroConstruct" este sector va a seguir disminuyendo en términos de producción, en 2012 el total de la construcción fue estimada en 1.32 trillones de euros, en concreto destaca a Noruega como principal productor. Por lo que actualmente el sector se encuentra por debajo de los picos alcanzados antes de la crisis, en concreto la construcción residencial es la que más le está costando recuperarse seguida por la construcción civil, esta situación se da porque el desempleo aún está en niveles muy altos. Sobre la construcción no residencial sigue siendo

débil y registra un crecimiento plano. El siguiente gráfico muestra la distribución de la producción de la construcción en Europa.

**Gráfico 9. Producción en construcción por países Europa 2012.**



*Fuente: "Euroconstruct"*

El anterior gráfico muestra en % la distribución de la producción de este sector en Europa, que hace "Euroconstruct" con los datos de la producción del sector constructor en el año 2012. Como se puede apreciar en el anterior gráfico el principal productor es Alemania concentrando un 20.8% de la construcción europea, es la economía más grande de este mercado y a la que menos le ha afectado la crisis. Un 16.1% de la construcción se concentra el resto de países existentes en Europa, esto ocurre porque hay gran cantidad de países que son pequeños y por sí solos no poseen mucha fuerza. En tercer lugar encontramos a Francia con un 16% de la construcción e Italia ocupa el cuarto lugar con un 13.1%. A continuación se incluye un mapa con los países europeos con un mayor sector constructivo y comentaremos la situación de ellos.

**Figura 4. Gasto construcción Europa 2012.**



*Fuente: Elaboración Propia.*

Alemania es la mayor economía europea y ocupa la cuarta posición en el mundo con un PIB de casi 3.4T\$ en 2012. La estructura productiva de este país está centrada en el sector servicios concentrando un 70% de la actividad, seguido de la industria con un 29.1% y por último el sector terciario con un 0.9%, es un país muy pobre en recursos naturales que destaca por su capacidad para innovar y desarrollar productos técnicos. Es tercer país del mundo con mayores exportaciones, y los productos que son exportados son los derivados de su gran conocimiento en ingeniería: automóviles, maquinaria, químicos, etc. La economía de este país se resintió por la crisis mundial entre los años 2008 y 2009 su PIB se llegó a contraer en un 5.1%, este descenso tiene como origen la caída de las exportaciones alemanas en un 20%. La caída de las exportaciones se da por la mala coyuntura económica en la zona euro y porque el tipo de bienes que este país exporta están vinculados a la riqueza de la economía, por ejemplo, el empobrecimiento de la población redujo bruscamente la compra de coches y el cierre de fábricas y empresas hace que el consumo de

maquinaria descienda. En 2010 Alemania alcanza su recuperación y aumenta 4% de su PIB, sus exportaciones alcanzan el billón de euros y el empleo alcanza niveles máximos, esto se debe a la mejora de la economía mundial y a los esfuerzos del gobierno alemán para reactivar la economía de su país. Respecto a la construcción este país es el que posee la mayor producción de Europa sumando 370 B\$ o lo que es igual a 273 B€, en 2012, esta actividad representa un 9.9% del PIB y emplea a casi un 6% de su población activa. La evolución de este sector a en los últimos años ha sido relativamente estable comparado con el resto de economías europeas, en Alemania se incentiva el alquiler por encima de la compra de viviendas para facilitar la movilidad geográfica, lo que junto a otras políticas gubernamentales ha hecho que este sector sea menos susceptible a los cambios de la economía. Pese a esto el sector llegó a descender en un 4% en 2009, en 2010 el descenso fue mucho menor 0.3% y en 2011 este sector sufrió su mayor aumento en los últimos años creciendo un 12.5%, esto es debido a que el gobierno decidió estimular la economía incrementando el gasto en obras públicas (paquetes de estímulo 2009-11) para de esta manera que este sector y la economía se recuperaran. La estructura del sector de la construcción en Alemania sigue el mismo patrón que el resto de países desarrollados en 2012 un 58% de la construcción fue de tipo residencial, un 30% no residencial y un 12% fue obra civil.

El segundo lugar en riqueza y en tamaño del mercado constructivo es ocupado por Francia. Esta economía es la quinta en PIB mundial en 2012 con 2.6 T\$, del cual el 71.8% proviene de los servicios donde el turismo tiene gran impacto ya que es el segundo país con más visitantes del mundo. El 24.3% del PIB lo aporta la industria en la que el sector energético es muy importante (energía nuclear) y por último encontramos la agricultura que genera un 3.8%. Francia pese a ser una economía muy sólida presenta una situación delicada ya que el gobierno arrastra un déficit público desde los años 70, en concreto en 2012 su nivel de deuda era equivalente al 91% del PIB francés. La

Unión Europea estableció que el límite máximo de endeudamiento fuera un 60% del PIB lo que ha llevado al país a aplicar políticas de austeridad y recortes estructurales que han afectado a su economía y a su sociedad. Respecto a la evolución de su PIB este se contrajo durante los años 2008 y 2009 en un 0.1% y en un 3.1% respectivamente, siendo 2010 el año de la recuperación como la mayor parte de la economía en el caso de Francia incrementando su PIB en un 1.7%. La construcción en Francia suma en 2012 279B\$ lo que equivale aproximadamente a 206B€, es un sector de mucha relevancia ya que un 16% de las empresas francesas se dedican a la construcción. Este sector se ha visto muy afectado por la crisis en ya que entre 2001 y 2007 este sector crecía anualmente un promedio de un 3.2%, año a partir del cual empieza una caída que se hace más acusada en los años 2009 y 2010 decreciendo un 7.2% y un 5.5% aproximadamente. En 2011 se atisba una ligera recuperación con un crecimiento del 1% pero esto no se hace efectivo ya que en 2012 vuelve a caer pero solamente un 0.6%. Francia sigue la misma estructura que Alemania y las economías desarrolladas, un 13% de sus construcciones son de obra civil y el restante es obra privada. La recuperación de este sector se retrasa debido a que la economía francesa necesita recuperarse más y sobre todo por las políticas de austeridad que tuvo que aplicar el gobierno francés para reducir su deuda. Francia al poseer un elevado endeudamiento fue obligado por la Unión Europea a reducir éste aplicando medidas de austeridad a los presupuestos lo que hizo descender la inversión en infraestructuras y obras públicas, esta situación puede revertirse ya que el actual presidente François Hollande, es contrario a las medidas austeras y apuesta por otra forma de gobierno del que puede ser beneficiado el sector de la construcción y puede suponer su vuelta al crecimiento.

El tercer país que más gasta en construcción es Italia con 226B\$ lo equivalente a 167B€. Italia es la novena economía mundial con 2013B\$, ocupa la cuarta posición en Europa (la tercera en la eurozona) por

detrás del Reino Unido que ocupa la tercera plaza europea y la sexta mundial, lo que es un claro indicativo de lo importante que es la construcción en este país. Su economía está centrada en el sector servicios que genera más del 70% de la riqueza en la que destaca el turismo como uno de los principales motores de la economía, la industria ocupa casi un 25% en la que destaca la moda y por último encontramos la agricultura representa alrededor de un 1.8%. Italia sufrió un duro golpe con la crisis económica de 2007-11 durante todo el período la economía se hundió en un 6.76% sumando siete cuatrimestres de recesión. Además su deuda pública sumaba alrededor del 116% de su PIB en 2010, el segundo país más endeudado de la eurozona tras Grecia, gracias a los altos niveles de ahorro privado esta economía se ha mantenido a salvo del rescate. De acuerdo con las directrices dictadas por Europa en el año 2010 se aplicaron severas medidas de austeridad para reducir su déficit público y cumplir los objetivos puestos por la UE. Otro gran problema es la debilidad de la economía italiana que hizo que su rating crediticio fuera rebajado haciendo aumentar la prima de riesgo, esto junto a la complicada situación política italiana retrasó la salida de la crisis, en 2012 su PIB decreció en un 2.5%. Según los datos que ofrece la cámara de los diputados en un estudio llevado a cabo sobre el sector de la construcción en Italia, la inversión en este sector vienen decreciendo desde el año 2008 de forma continuada registrando el menor descenso en el mismo año con un 2.4% y el máximo lo alcanza en el año 2009 con un descenso del 8.9%. El tipo de obra que en principio registra mayores descensos es la obra privada residencial, pero a partir del 2010 con las medidas de austeridad aplicadas por el gobierno italiano se aprecia un gran descenso de las obras públicas. Respecto a la estructura del sector de la construcción en 2012 un 19% es obra de tipo público, obra no residencial ocupa un 28% y la predominante es la obra residencial con un 53%.

Reino Unido, ocupa el cuarto lugar en cuanto a construcción con una producción en 2012 de 213B\$. En términos de PIB es la sexta economía mundial y la tercera europea sumando 2.435B\$, esta economía que es una de las más globales está formada por los siguientes países: Inglaterra, Escocia, Gales y el Norte de Irlanda. El sector de los servicios es el que controla el mercado con un 78%, en el que destacan los servicios financieros ya que Londres es el segundo centro financiero más grande del mundo tras Nueva York. La industria suma un 21.1% del mercado y destacando la industria aeroespacial, la farmacéutica y la automovilística, la actividad de la agricultura es de un 0.7%. Esta economía entró en recesión el segundo cuarto de 2008 y salió de ella en el último cuarto de 2009, sumando seis cuartos consecutivos de crecimiento negativo que sumaron un 6% de caída. Esta economía aún se encuentra en una situación inestable pese a que en los últimos 3 años la variación del PIB anual ha sido positiva, en algunos de sus cuatrimestres se ha registrado decrementos del PIB de hecho en 2012 el PIB solo creció en un 0.1%. El sector de la construcción en el Reino Unido representa el 6% de su PIB en 2012, este sector ha sufrido mucho con la recesión ya que su producción llegó a descender en 2008 por debajo de lo que lo hizo la economía, esto supuso la pérdida de muchos puestos de empleo. Tras la recuperación de la economía, este sector ha experimentado un crecimiento casi plano llegando incluso a contraerse en 2012. Según los datos proporcionados por la oficina nacional de estadística del Reino Unido (ONS), la inversión privada es superior a la pública como es habitual en una economía desarrollada y en concreto un 15.8% dedicado a las infraestructuras, un 33.5% a la obra residencial y la más abundante es la obra no residencial que suma un 50,5%. En estos últimos años la caída de la construcción se amortiguó gracias a la actividad constructora en obras no residenciales y de las infraestructuras llevada a cabo para cubrir las necesidades de los Juegos Olímpicos de Londres en 2012, por lo que el gobierno hizo esfuerzos en inversión y llevó a cabo planes de infraestructuras que de no haber acaecido estos juegos no se hubieran llevado a cabo.

En quinto lugar encontramos a España con un gasto en construcción en 2012 de aproximadamente 99B\$ o lo que es lo mismo 73B€. España es la décimo tercera economía mundial con 1.349B\$ en 2012 y la quinta economía a nivel europeo. La estructura de esta economía se basa en el sector servicios con un 66.6% en el que destaca el turismo ya que en 2013 fue el tercer país con mayor número de visitantes en el mundo. En segundo lugar encontramos la industria con un 11.7% que es seguida de cerca por la construcción que suma un 10% de la economía, lo cual muestra lo relevante que es este sector para la economía española. En último lugar encontramos la agricultura con un 2.3%, una cifra bastante elevada para un país desarrollado, pero el buen clima hace posible que se produzcan alimentos de gran calidad que se exportan a toda Europa. Este país ha sufrido un gran revés con la crisis económica que junto con otros aspectos internos (burbuja inmobiliaria, crisis del sistema financiero, etc.) ha llevado a la población española a sufrir un gran empobrecimiento en los últimos años. En los últimos años este país ha alcanzado su mayor tasa de desempleo 27.16% de la población activa en 2013, se ha producido una reestructuración del sistema bancario, la explosión de la burbuja inmobiliaria, etc. Todos estos eventos junto con la coyuntura internacional ha hecho que España haya decrecido en los últimos años en un 5.5% de su PIB, pero lo más preocupante es el desempleo, el cierre de empresas y el freno del consumo que ha empobrecido la sociedad española. Parece que la economía de este país se está estabilizando y que para 2014 se espera un ligero crecimiento, pero aún es muy débil, la recuperación viene gracias a las reformas laborales que pretenden mejorar la competitividad del país, la mejora del turismo y de las exportaciones. El sector de la construcción es el que más ha sentido esta crisis ya que venía experimentando un crecimiento desmesurado y existía una gran especulación inmobiliaria que en algunos casos tenía relación con malas prácticas políticas. El sector de la construcción española cerró el año 2012 con una producción en términos totales de 113 B€, situándose en niveles de la década de los años noventa. La



estructura de este mercado ha cambiado ya que actualmente el sector que lidera el mercado es el de la rehabilitación y mantenimiento, seguido de la obra nueva residencial, obra no residencial y obra civil. Es importante destacar que la obra civil se encuentra en mínimos históricos debido a las medidas de austeridad que el gobierno se ha visto obligado a aplicar para reducir su déficit público, este gasto se ha llegado a reducir en un 55% afectando al PIB en 3 puntos porcentuales. Respecto a la edificación esta también soporta una complicada situación debido a las restricciones de crédito en este sector y al stock existente en el mercado inmobiliario que lastra la recuperación de la actividad constructora. Con lo que las perspectivas a corto y medio plazo para este sector no son halagüeñas.

#### 3.2.4 América del Sur y Caribe

La zona de América del Sur y el Caribe posee alrededor del 6% de la población mundial, con una riqueza superior a los 3 trillones de dólares, sus economías son muy variadas pero algo que todas tienen en común es la abundancia de sus recursos naturales. En ella se encuentran economías en diferentes niveles de desarrollo, sobre todo países emergentes y en desarrollo, por lo que esta zona en los últimos años no ha sufrido tanto como otras debido a la crisis mundial. Entre los años 2003 y 2011 sus economías registraron un desempeño muy positiva gracias al crecimiento económico y a las políticas gubernamentales, por primera vez en la historia el número de personas pertenecientes a la clase media superó a las personas pobres. En concreto según los datos facilitados por el banco mundial creció en 2012 un 3%. El sector de la construcción, en particular la obra civil ocupa un lugar destacado en esta zona, debido a su vinculación con el crecimiento económico, siendo en algunos casos uno de los motores del desarrollo. A continuación analizaremos los países en los que este sector tiene mayor producción y relevancia.

**Figura 5. Aportación al PIB del sector Construcción en América Latina y Central 2012.**



*Fuente: Elaboración Propia*

Brasil es el país más grande de Sudamérica y el quinto más grande a nivel mundial, teniendo en cuenta su área geográfica y su población. La economía brasileña se encuentra en el puesto número 7 en cuando a PIB mundial con 2.252 millones en 2012, es una de las economías que con mayor crecimiento con una media anual de aproximadamente un 5%, lo que lo ha convertido en uno de los países denominados como BRIC. Pero el crecimiento se ha reducido en los últimos del 7.5% hasta el 2,7% en 2011 y el 0,9% en 2012, esto es causado por la coyuntura internacional caracterizada por la crisis fiscal europea y el bajo crecimiento de China, ha provocado la reducción de sus exportaciones. En cuanto a la construcción, este país es el líder del mercado en esta zona, con una aportación a su PIB del 10% lo que equivale a aproximadamente 225B\$ en 2012, y con un crecimiento de aproximadamente 6% respecto al 2011. Este incremento ha sido causado gracias a la influencia de un conjunto de factores: mayor oferta

del crédito inmobiliario, aumento de las ayudas destinadas a obra civil, crecimiento del consumo en las familias, etc. Del total de la construcción en Brasil en el año 2011, las infraestructuras son a las que se destina mayor gasto con un 41.4%, seguido de la obra residencial con un 39.5% y por último la obra no residencial 19,1%. Esta estructura se da porque este país posee las infraestructuras de un país subdesarrollado y el gobierno está realizando grandes inversiones (Programa de Aceleração do Crescimento o el Programa Minha Casa Minha Vida) ya que este tipo de obra es clave para el desarrollo del sector industrial. Además es importante mencionar que en este país van a tener lugar en los próximos años grandes eventos deportivos que requieren de una gran inversión en infraestructuras, transporte y desarrollo social por parte del gobierno, son el Mundial en 2014 y los Juegos Olímpicos en 2016. Según datos facilitados por el gobierno brasileño la inversión aproximada que va a hacer es de casi 14 B\$ para el Mundial y de 1.144 M\$ en los Juegos Olímpicos.

Lejos de Brasil se encuentra la segunda economía más grande de esta zona que es Argentina con un PIB de 475B\$ en 2012. En esta economía el peso de la agricultura es alto ya que contribuye casi en 9.1% al PIB, esto es debido a su riqueza natural y a su orientación hacia la exportación de sus productos agrícolas. También posee una industria muy diversificada que representa un 30.5%, la manufacturera es la más grande aportando un 19% al PIB, pero este país también posee una importante industria de procesado alimenticio, de vehículos, productos de refinería, químicos, etc. Por último encontramos el sector servicios que genera el 60.4% del PIB y en el que está adquiriendo una gran importancia el sector turístico. Previo a la crisis mundial del 2008 Argentina venía sufriendo una crisis muy severa que le llevó al colapso de su sistema financiero, devaluándose el peso argentino hasta mínimos históricos e incluso el FMI prohibió la emisión de deuda soberana. En el período comprendido entre el 2003-07 el país registró una fase de crecimiento económico con tasas que llegaron hasta el 9%,

debido a una política de dólar alto que consiguió incrementar la competitividad de la industria argentina. Pero con la crisis mundial en el año 2009 este país registro 3 trimestres de contracción siendo el último trimestre el único en el que la economía creció con lo que la economía acabó creciendo un 0.9%, siendo su tasa de desempleo de un 8.4%. En estos últimos años este país ha continuado creciendo, haciendo que su clase media sea más nutrida, pese a todo es un país con un elevadísimo endeudamiento y los eventos acontecidos en los últimos días están haciendo temblar su economía. A mediados de enero de 2014 una noticia sobre Argentina hizo temblar las bolsas de todo el mundo, ya que el peso Argentino sufrió la mayor devaluación registrada en los últimos 12 años, siendo necesaria la intervención del Banco Central para frenar la caída y dejarla en 8 pesos por dólar oficial. La situación política actual está creando un clima de inestabilidad económica que puede ser desfavorable para los inversores extranjeros y las empresas presentes en este país. Con respecto a la construcción esta supone un 6% del PIB generando unos 26B\$ en 2012, esta actividad ha sido la clave del crecimiento económico y de la creación de empleo desde el año 2008, porque la participación de este sector en el PIB en 2003 rondaba en 3% cifra que como ya hemos comentado ahora es el doble. El año 2012 fue un mal año para el sector registrando el mayor decremento en el mes de mayo con una caída de un 3.2%, esto fue causado por la desaceleración económica registrada este año así como la restricción existente a la operatoria en dólares. En noviembre del 2013 se registró un crecimiento acumulado del sector de un 4.6%, gracias a la inversión pública en programas de como PROCREAR que ayudan a los particulares a la adquisición de viviendas, junto con una política más relajada en cuanto al dólar.

En tercer lugar encontramos a Colombia cuyo sector constructor genera un PIB de 24B\$ lo que supone alrededor del 8% de su PIB. La economía de este país es considerada como emergente, destaca gracias al crecimiento que ha experimentado en la última década y el gran

atractivo que tiene para la industria extranjera, en concreto es la tercera economía más grande de Sudamérica con un PIB de 369B\$ en 2012, dentro de la clasificación mundial se encuentra entre las 28 mayores del mundo. Su producción está basada en los bienes primarios para la exportación representando un 15% del PIB y en la producción de bienes para su consumo interno con un 8.4%. Este país es uno de los mayores exportadores mundiales de café siendo su cultivo una pieza clave para su economía, pese a la disminución de su producción en los últimos años. También poseen una de las más importantes industrias petrolíferas del continente, siendo el cuarto productor de América Latina produciendo casi un millón de barriles diarios. Esta economía como otras emergentes no ha llegado a registrar periodos de recesión a causa de la crisis mundial, pero vio reducido su crecimiento en el año 2009 que ascendió solamente a un 1.7%. Esta economía se recuperó pronto y volvió a crecer a los niveles que solía registrar entorno al 5%. En concreto el sector de la construcción en este país está experimentando un boom ya que las tasas de crecimiento de este sector se sitúan por encima del crecimiento del PIB, por lo que este sector es uno de los que está contribuyendo al crecimiento del país. En concreto respecto al tipo de obra la que más se incrementa es la edificación que creció en 2012 en casi un 11.8% mientras que la construcción civil decreció en un 0.5%, ambos datos referidos al mismo trimestre del año anterior. La distribución de este sector, coincide con el de una economía poco desarrollada ya que un 56% de su producción es de obra civil mientras que el 44% restante corresponde a edificación (obra residencial y no residencial). Con lo que llegamos a la conclusión que el crecimiento de este sector está aún muy ligado a la inversión pública en infraestructuras, que se está estancando mientras que la edificación está creciendo en gran medida y lo va a seguir haciendo gracias a la mejora de la economía colombiana, este sector aún tiene mucho recorrido de crecimiento.

### 3.2.5 Australia

Australia junto más islas de los océanos Pacífico e Índico componen el continente más pequeño del mundo. Es una economía desarrollada de las más grandes del mundo, respecto al PIB en 2012 estaba en el puesto número 12 con 1.520 B\$. La crisis de 2008-2009 apenas le afectó, es la economía desarrollada con la mejor actuación en los últimos años, ya que solo registró un trimestre de crecimiento negativo en el último cuarto de 2008, su PIB se recuperó registrando crecimiento positivo en el primer trimestre del 2009, en los años 2011 y 2012 su economía creció a un ritmo de un 2,4% y 3,4 respectivamente. Sobre la economía de este país está formada en su mayor parte por el sector servicios que genera el 68% del PIB, su sector industrial representa un 28% y la agricultura un 4%. Es importante destacar que pese a que la agricultura solamente genere un 4% del PIB, este sector contribuye en gran medida a las exportaciones al mercado asiático y al estadounidense, las exportaciones tienen gran impacto en el crecimiento económico de Australia. El sector de la construcción tiene un papel importante en la economía australiana ya que según el "Australian Bureau of Statistics" aporta al PIB más de 7.5%, en concreto el total del trabajo de la construcción sumó en 2012 200B\$ australianos. La estructura del sector en este país no sigue la forma habitual de un país desarrollado, ya que un 62% de su construcción son infraestructuras, el 23% a obra residencial y el 15% a obra no residencial. Este sector es muy dependiente de la inversión del gobierno en infraestructura y esto puede ser muy perjudicial si el gobierno australiano llega a tener problemas de financiación o un elevado déficit público. La actividad constructora creció en casi un 15% en el año 2012, en concreto el mayor aumento fue registrado en subsector de obra civil o infraestructuras. Por el contrario en los últimos años la construcción residencial y la comercial se han ido contrayendo debido a las presiones existentes en el mercado en relación a las licitaciones.

### 3.2.6 Rusia

Rusia es el país más extenso del mundo cuenta con una extensión de más de 17 millones de kilómetros cuadrados y posee una enorme riqueza en recursos naturales, particularmente crudo y gas natural. Es la octava economía del mundo con un PIB de 2.014B\$, en los últimos años el alto consumo doméstico y la estabilidad política han permitido el crecimiento de Rusia, que es uno de los países BRIC. Esta economía se vio severamente afectada por la crisis ya que entró en recesión en el año 2009 contrayéndose en un 7,8%. Además del impacto de la crisis mundial en esta economía hay que sumarle la incertidumbre política creada tras la guerra de Georgia y el desplome del precio del petróleo en casi un 70% de su valor. Rusia se recuperó rápidamente ya que en 2010 ya registraba un crecimiento de un 4.5% que según el banco mundial fue debido a sus fuertes indicadores macroeconómicos a corto plazo, que la hizo una de las economías emergentes más sólida. Pese a todo, no ha conseguido alcanzar los niveles de crecimiento previos a la crisis ya que en el año 2012 en crecimiento fue de un 3,4% en los dos años previos a la crisis se situaban en torno al 8%. Además sigue siendo un país que depende mucho de la variación del petróleo con lo que lo puede hacer una economía débil. Como ya hemos comentado la economía se va recuperando pero no a los niveles esperados y esto afecta de forma directa al sector de la construcción, aunque en el año 2011 ya se retomaron proyectos que quedaron congelados debido a la crisis. Estos proyectos fueron paralizados por los problemas de financiamiento que afectaron a Europa y ahora con la recuperación y el mayor flujo de dinero, algunos de ellos están siendo retomados. La construcción en esta economía suma un volumen de producción de aproximadamente 192 B\$ en 2012. La estructura que presenta este sector es la típica de un país en desarrollo, ya que la obra civil es responsable de más del 52% de la producción de este mercado. Esto fomentado por el gobierno que lleva a cabo grandes planes de inversión en obra civil a gran escala, junto con iniciativas que promueven algunas compañías para modernizar algunas áreas de la economía Rusa como;

la industria del gas, los metales y la energía. La construcción de infraestructuras ha experimentado un pequeño boom en los últimos años debido a la preparación de las infraestructuras necesarias para los juegos Olímpicos de Invierno que van a tener lugar en el año 2014. Además en los últimos años la partida a la que se han destinado mayores recursos ha sido la construcción de carreteras, de hecho el gobierno para impulsar su construcción ha reducido las trabas existentes, como la disminución en el número de permisos necesarios, la reducción del tiempo en la obtención de licencias, etc. Respecto a la construcción no residencial ésta continúa ganando terreno. La construcción residencial que representa un 25% de este mercado, también está mostrando una actuación positiva ya que el total de espacio construido se ha incrementado en 2012 en un 6.7%. Por último encontramos la obra no residencial que supone en esta economía un 23% del mercado de la construcción.

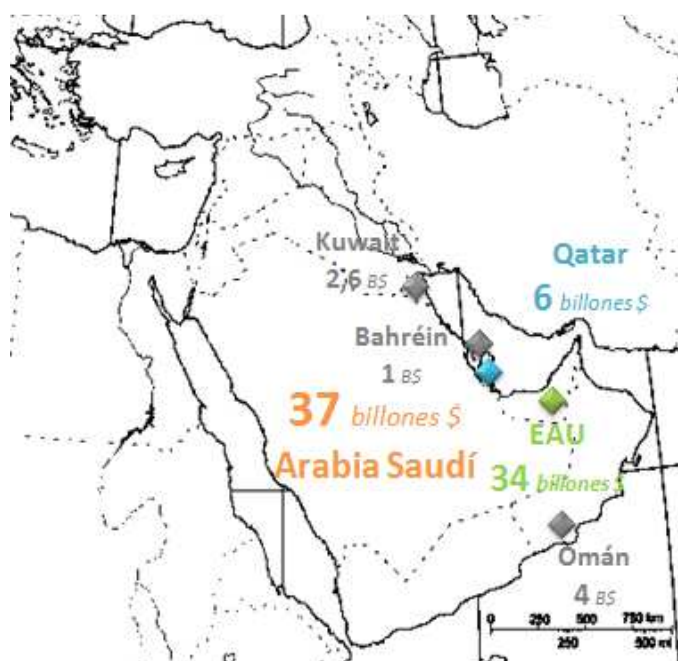
### 3.2.7 Oriente Medio

Debido a razones históricas los países que forman el grupo denominado Oriente Medio son los ubicados en el Golfo Pérsico, junto con Irán e incluso en ocasiones se incluyen a Turquía y las islas de Chipre. Tanto Chipre como Turquía las vamos a incluir por razones obvias en el análisis de Europa. Estas economías son conocidas mundialmente por ser productores y exportadores de crudo, la industria petrolífera tiene un gran impacto en toda la región, ya que genera mucha riqueza y empleo. Esto hace que sus tasas de crecimiento sean muy elevadas, y vinculadas al consumo de la economía mundial de este recurso, así como están muy expuestos a la variación si su precio. También abundan las industrias de productos relacionados con el petróleo, en estos países se encuentran gran cantidad de industrias químicas y de fertilizantes. La construcción en estos países ha experimentado un boom debido a los macro proyectos llevados a cabo por las grandes fortunas existentes por la explotación del petróleo. A continuación se



comentarán los países que poseen un mayor mercado constructivo en esta zona. De acuerdo con MEED (Middle East Economic Digest) el valor de los contratos en construcción e infraestructuras ascendieron a más de 51,9B\$ en 2012.

**Figura 6. Gasto en Construcción Oriente Medio 2011.**



*Fuente: "Construction Section Overview" Deloitte GCC Powers of Construction.*

El mayor mercado de la construcción en Oriente Medio es Arabia Saudí con 37 B\$ de gasto en construcción. Es el país más rico de la zona con un PIB de 711B\$ en 2012 ocupando el puesto número 19 a nivel mundial, su economía gira entorno a la extracción del petróleo ya que poseen el 18% de la reserva mundial de esta fuente de energía. Por lo tanto es el país número uno en exportación de petróleo, por lo que posee una gran influencia en la OPEP. En concreto esta actividad representa el 90% de sus exportaciones, el 75% de los ingresos del gobierno y genera el 55% del PIB. Las actividades económicas son

controladas por el gobierno que posee gran poder y ejerce un gran control sobre la economía. La crisis mundial afectó a todos los países productores de petróleo ya que la demanda de este se redujo, Arabia Saudí como muchos países de Oriente Medio son muy dependientes de esta industria y pese a que están haciendo esfuerzos para diversificar su economía y desarrollar otros sectores estos avances son lentos debido a que la liberalización de las economías va muy despacio y deja poco sitio a las entidades privadas para hacer negocio y poder ejercer su actividad de forma libre. Con el cierre de industrias, la caída del consumo y el descenso en venta de coches, así como un menor tráfico aéreo y otras muchas situaciones en las que está envuelto el consumo de petróleo y sus derivados han dado lugar a un freno en el ritmo de crecimiento de este país, que en 2008 creció un 8,4% y en 2009 solo registraba un 1,8%. Gracias al crecimiento de Asia, Latinoamérica y a la recuperación de algunos países, Arabia Saudí ha recuperado su ritmo de crecimiento, registrando en 2011 un 8,6%. Una de las debilidades de este país y uno de los motivos por los que está intentando diversificar su economía es el desempleo que afecta al 11% de la población activa. La construcción representa un 3% del PIB, este sector está caracterizado por un boom en las infraestructuras, gracias a que el gobierno posee unos elevados ingresos del control de las explotaciones petrolíferas este ha podido invertir en crear infraestructuras y grandes proyectos. Aunque como ya hemos comentado el gobierno está haciendo esfuerzos para que se incremente la inversión privada en este mercado. Gracias a los planes desarrollados por el gobierno el futuro de este sector está asegurado, debido a los macro proyectos que se van a llevar a cabo, que además abren la posibilidad a las empresas extranjeras su participación en estos proyectos.

El segundo lugar de gasto en construcción lo ocupa un pequeño país llamado Emiratos Árabes Unidos, es la tercera economía de la zona tras Arabia Saudí e Irán, posee un PIB de 348B\$. Su economía está muy vinculada a sus recursos naturales, es decir, a la extracción de gas y

petróleo, pero actualmente una de sus grandes fuentes de ingresos viene siendo el turismo. Este país ha sufrido un gran boom en la construcción, actualmente posee activos proyectos por un valor de 350B\$, por lo que experimentó un gran crecimiento hasta la crisis de los años 2008-2009. Esta economía se vio muy afectada por la crisis ya que además explotó su burbuja inmobiliaria con lo que en los años 2009 y 2010 la economía de los Emiratos Árabes entró en recesión contrayéndose en un 1,6 y un 1,8% su PIB. En el año 2011 la economía salió de la recesión registrando un crecimiento cercano al 4%. Además de los sectores antes mencionados, cabe mencionar que la industria y el sector servicios en este país están en plena expansión con el objetivo de diversificar los ingresos de esta economía y que no sean tan dependientes del petróleo, la construcción y el turismo. La construcción en este país genera un 7% del PIB con lo que esta industria es muy importante, cabe decir que el gobierno la está impulsando mediante la inversión en infraestructuras para diversificar la economía. Solo un 3% del gasto en construcción es destinado a la obra residencial, esta cifra muestra cómo de no ser por las ayudas y los planes promovidos por el gobierno la actividad de este sector sería muy baja incluso nula, en comparación con otros sectores productivos. Como nota positiva, hay que mencionar que tras la crisis y la caída de la construcción en los años 2009-10 este sector se ha recuperado y en el año 2012 registró un crecimiento de un 4,5%.

Qatar se encuentra en tercer lugar y muy lejos de las dos economías anteriores ya que solamente posee un gasto en construcción de 6B\$. Su economía está basada en la explotación del petróleo, este aporta el 70% de los ingresos del gobierno y genera más del 60% del PIB. Poseen unas reservas de unos 15 billones de barriles lo que a los niveles actuales de consumo aseguraría la producción durante los próximos 23 años. Además las reservas de gas natural son superiores a 7000km<sup>3</sup> lo que supone más del 5% de las reservas mundiales. En esta economía la agricultura es inexistente, la industria ocupa el 79% de la economía y

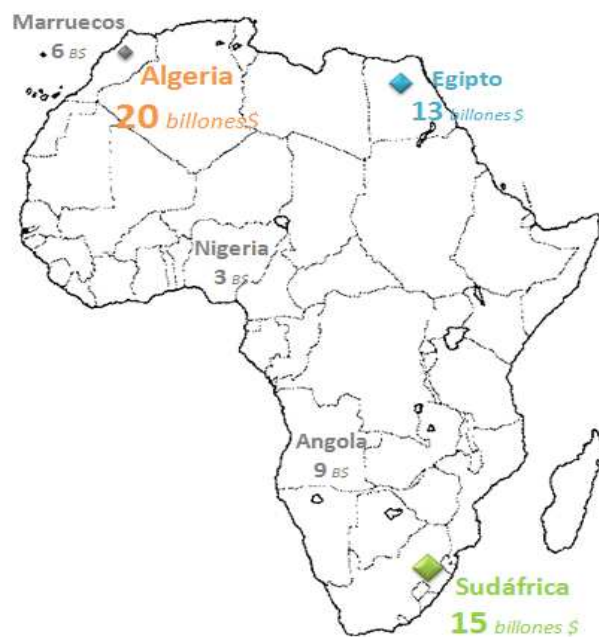
los servicios el 21% restante. La construcción en este país aporta un 3,1% al PIB, y al igual que los anteriores países es promovido por el gobierno para diversificar la economía del país y que no esté tan vinculada a sus recursos naturales. El crecimiento estimado en el último año es de un 5,1% y este se va a ver incrementado ya que el gobierno está desarrollando planes de inversión en infraestructuras para dar soporte al mundial de fútbol que se celebrará en el año 2022, con lo que se van a construir una gran red de transportes (carreteras, metro, aeropuertos, etc.). En este país la construcción residencial y la comercial aún no han visto todo el crecimiento que debiera debido a la crisis financiera mundial, pero se espera que se incremente la demanda en los próximos años.

### 3.2.8 África

Este continente posee 54 países y en ellos habitan 1,07 billones de personas, pese a poseer una gran riqueza en recursos naturales en marzo del 2012 fue identificado por el Banco mundial como la zona más pobre del mundo. África en el presente año está siendo la región con mayor crecimiento del mundo en cuando al PIB con un 5,6%, es una región que lleva 10 años consecutivos de crecimiento por las perspectivas indican a que pronto la mayoría de sus países alcanzaran el nivel de ingresos medio (1000\$ al año por persona). La crisis mundial afectó a esta zona registrando un menor crecimiento, en el año 2008 África crecía a un ritmo de más de un seis y medio pero en los años 2009 se redujo en un punto y en el año 2010 alcanzó solo un crecimiento del 3.1%, el motivo del descenso fue la caída de la demanda y por lo tanto de precio de las materias primas. Pero gracias a la recuperación económica mundial, África ha vuelto a crecer a niveles de antes de la crisis (sobre el 5%) pese a que los precios se mantengan bajos estos son favorables para el exportador africano.

Respecto al sector de la construcción existen muy pocos datos disponibles y estos no son muy fiables. Por lo que el procedimiento seguido para analizar el mercado ha sido en primer lugar, seleccionando las economías más grandes de esta zona en cuanto a su PIB. Y en segundo lugar al no encontrar datos sobre el gasto en construcción el indicador que hemos usado ha sido el PIB producido por dicho sector en el año 2012, con lo que los datos son aproximados y no disponemos de datos exactos sobre el tamaño del mercado en los países africanos. El resto de información que aportamos sobre las economías de los países, e incluso la evolución de la construcción en estos sí que es fiable ya que ha sido publicado por diversos organismos y publicaciones de reconocido prestigio.

**Figura 7. PIB generado Construcción África 2012.**



*Fuente: Elaboración Propia.*

El mayor mercado de la construcción en África es Argelia generando este sector un PIB equivalente a 20B\$. Este país es el cuarto en cuanto a riqueza en el continente africano ya que posee un PIB de 208 B\$ en 2012. La estructura económica de este país está fundamentada en la industria que representa un 62% de la economía, en segundo lugar encontramos el sector servicios con un 30% y por último la agricultura con un 8%. Este país posee una elevada dependencia de las exportaciones de petróleo y gas natural llegando a suponer el 37% de su PIB, entre sus principales clientes se encuentran países como: España, Francia, Italia y Estados Unidos. Por lo tanto gracias a la riqueza de sus recursos naturales que ha sido el motor más importante de la economía en los últimos 20 años, Argelia ha sido capaz de crecer, reducir sus niveles de pobreza, reducir el desempleo, etc. La crisis en este país redujo en crecimiento en un 0,5%, pero sin llegar nunca al crecimiento negativo de la economía, su tasa de crecimiento se sitúa en el 2,5% en 2012. La construcción es un sector clave en la economía de Argelia ya que genera el 9,8% de su PIB, este sector ha experimentado en el año 2012 un incremento de un 5,9% frente al 3% del 2011. La evolución del mercado de la construcción está muy ligada al desempeño económico del país, en este caso está muy vinculado con la evolución del mercado del petróleo y del gas, por lo que este sector presenta una tendencia positiva y creciente. Respecto al tipo de construcción la predominante es la de infraestructuras, el gobierno está desarrollando proyectos de mejora de la red de transportes e inversiones para incrementar la producción de energía renovable.

Sudáfrica es la economía más grande del continente africano con un PIB en 2012 de 284B\$ y según el Banco Mundial es una economía con un nivel de ingresos medios- altos, por lo es el país número 29 en riqueza a nivel mundial. La tasa de desempleo en este país se sitúa por encima del 25% de la población activa, según un informe publicado por Goldman Sachs en 2013 esta cifra se podría incrementar hasta el 35% si se incluyera aquella población que ha abandonado la búsqueda de

trabajo. Es un país en el que uno de los grandes problemas son las grandes diferencias sociales existentes, ya que un cuarto de su población vive con menos de 1,25\$ diarios en su mayoría esta población es la de raza negra. Otro gran problema es la alta criminalidad existente en este país, pero está relacionada con la situación de pobreza existente en el país. Esta economía ha seguido la evolución que cualquier economía desarrollada desde el sector primario como principal motor de la economía, pasando por la industria hasta la actualidad en el que el sector servicios es el que genera un 66% de la riqueza. Este país a diferencia del resto de África ha luchado contra la crisis financiera mundial, en 2009 entró en recesión decreciendo en 1,5%, esto ocurre porque su mayor cliente es el mercado de la zona Euro. Su recuperación se ha hecho posible gracias al incremento del consumo público y el privado, ya que las exportaciones no han recuperado en su totalidad el nivel previo a la crisis. En cuanto a la construcción, Sudáfrica ocupa el puesto número 2 con 15B\$, lo que supone una aportación de un 3,8% a su PIB.

En tercer lugar encontramos a Egipto, generando un PIB en la construcción de aproximadamente 13B\$, es la tercera economía más rica de África sumando un PIB en 2012 de 257B\$. En esta economía la agricultura tiene un papel muy importante ya que representa un 32%, esto es debido a la gran fertilidad de las tierras que son bañadas por el río Nilo, que hace que sea un suelo muy productivo. El sector servicios representa un 51%, en él predominan todos los negocios relacionados con el turismo, que es una importante fuente de negocios para este país que debido a su riqueza cultural recibe a millones de turistas. Por último se encuentra la industria que supone aproximadamente un 17%. Respecto a la crisis financiera mundial hizo descender el crecimiento de la economía egipcia de un 7,2% en 2008 a un 4,7% en 2009. Pese al crecimiento que la economía egipcia experimentó en el pasado, esto no se tradujo en un descenso del desempleo ni en una mejora de la distribución de la riqueza. Esto era consecuencia de la corrupción

existente en el gobierno de Mubarak, la insatisfacción de los egipcios los llevó a la revolución que consiguió la salida del presidente en febrero del 2011, año en el que la economía solo creció un 1,1%. En la actualidad la situación política sigue siendo muy inestable, debido al conflicto existente entre el gobierno actual y los Hermanos Musulmanes y otros grupos islamista. Como consecuencia de las concentraciones y protestas ciudadanas, así como la violencia en las calles, el turismo se ha visto reducido de forma drástica, lo que supone un gran perjuicio económico, ya que en este país es uno de los motores del crecimiento económico. En relación al mercado de la construcción, este se ha visto afectado por los eventos de índole política antes mencionados, haciendo que en 2012 se produzca una contracción de alrededor del 6%. La estructura del mercado de la construcción en Egipto es como la de Argelia, su mercado es dominado por las infraestructuras que son promovidas por el gobierno, ante la inestabilidad de éste estas ayudas y los planes que promueve se ven en dificultades para llevarse a cabo, esto junto con el desempleo que hace que se reduzca la demanda de construcción residencial es lo que hace que este sector se contraiga tanto en 2012. La situación de este sector es muy vulnerable y hasta que el gobierno no pueda implantar un clima de calma y libertad social y económica no habrá evoluciones positivamente significativas.



### **3.3 Tendencias futuras**

En este apartado con el que acabo el capítulo 3 voy a comentar de manera breve las distintas previsiones que hacen los especialistas respecto al sector de la construcción a nivel mundial para los próximos años.

Según el estudio “Global Construction 2025” llevado a cabo por “Oxford Economics”, prevé que la construcción en el año 2025 haya crecido más del 70% alcanzando un nivel de producción mundial valorada en 15 trillones de dólares. En concreto este estudio destaca a China, India y Estados Unidos que juntos concentrarán alrededor del 60% de todo el crecimiento mundial ya que estos países son los que concentrarán el mayor PIB mundial. Europa del Este verá reducido su mercado de la construcción en casi un 5% en 2025 en comparación con 2007. Actualmente los mercados emergentes concentran un 52% de toda la construcción mundial, este estudio prevé que la cifra se aumente hasta alcanzar el 63% en 2025 siendo los mayores contribuyentes al crecimiento China e India. Estos dos países como hemos ya comentado anteriormente tienen una elevada demanda debido a su gran población por lo que se prevé que necesiten construir alrededor de 270 millones de nuevos hogares en los próximos 12 años. En el caso de China actualmente aporta a la construcción mundial un 18% y se espera que alcance hasta el 26% a pesar de la desaceleración. La desaceleración de la economía China, de la que se aprovecharán el resto de mercados emergentes del continente asiático, en concreto los llamados “Tigres Asiáticos” (Indonesia, Vietnam y Filipinas) estos se están convirtiendo en mercados muy atractivos debido a su manufactura orientada a la exportación que representa 350B\$ y con un mercado de la construcción que crece más del 6% al año. Como ya hemos comentado anteriormente, Japón se encuentra en el tercer puesto de forma excepcional por los acontecimientos acaecidos en el país, por lo que su

lugar previsiblemente será ocupado por India con un crecimiento medio anual del 7.4% del sector de la construcción.

Por último comentar que uno de los retos del sector será conseguir una construcción sostenible y ética con el medioambiente, buscando soluciones innovadoras en cuanto a productos y procesos para formar mejores ciudades. Cada vez nos vamos a encontrar con ciudades más grandes y más pobladas por lo que es necesario encontrar una forma de encajar la construcción con el medio ambiente para preservar el medio y hacer más cómoda la ciudad.

## **CAPÍTULO 4 OFERTA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN**

### **4.1 Estructura de la Oferta**

La composición de este sector varía considerablemente de unos países a otros, lo que depende fundamentalmente del grado de desarrollo de la economía. A pesar de ello es posible caracterizar la estructura de la Oferta por un conjunto de rangos generales comunes a todos los países (especialización, tecnología, etc.).

En primer lugar estudiaremos todas las tipologías empresariales que existen en este sector y a continuación serán analizadas cuáles son las empresas más importantes, su localización y sus rasgos característicos.

#### **4.1.1 Estructura empresarial del sector**

Existen distintos estudios a la hora de clasificar las empresas del sector: según su tamaño, según el número de trabajadores y según su actividad. Como estamos abordando el análisis del sector desde una perspectiva internacional nos interesa más la clasificación en cuanto a tamaño de las empresas, cabe mencionar que éste suele estar directamente relacionado con el número de trabajadores.

Las empresas de este sector en cuanto a tamaño siguen una forma piramidal. En la cúpula un número muy reducido de grandes empresas o multinacionales que llevan a cabo proyectos en todo el mundo y poseen sedes en numerosos países. En la zona intermedia encontramos las empresas medianas cuya actividad principal se desarrolla en el ámbito regional, aunque cada vez más estas empiezan a desarrollar pequeños proyectos internacionales. Por último encontramos la base de la pirámide donde se encuentran la mayor parte de las empresas, estas son pequeñas y actúan en los mercados locales. La abundancia de estas

pequeñas empresas es causada por una de las particularidades de este sector, a causa de la fragmentación de las unidades de obra, hacen falta empresas muy especializadas en determinadas actividades y estas son las que forman la base de la pirámide. Estudios realizados han distinguido el tamaño de las empresas por su facturación anual obteniendo la siguiente clasificación:

1. Empresas muy grandes: facturación > 60 millones de €.
2. Empresas grandes: facturación entre 30-60 millones €.
3. Empresas medianas: facturan entre 6-30 millones €.
4. Empresas medianas pequeñas: entre 3-6 millones €.
5. Empresas pequeñas: facturan entre 0.3 y 3 millones de €.
6. Microempresas: facturan menos de 300.000 € al año.

Las microempresas llegan a suponer casi el 30% de las empresas del sector, en este grupo se incluyen los trabajadores autónomos. Este tipo de empresas suele predominar en los campos de edificación, se dedican a realizar pequeñas obras de albañilería, que conciernen directamente a los interesados y las actividades de mantenimiento y reforma. Por este motivo microempresas y las pequeñas empresas están centradas en los mercados locales, si poseen actividad internacional ésta es muy baja y la diversificación de éstas es baja. Éstas poseen una mayor actividad en los países subdesarrollados y los estados en ocasiones las favorecen mediante distintos tipos de ayudas. Este tipo de empresas son muy abundantes por otro motivo, y es que la mano de obra de la construcción aprende trabajando, no existe una formación concreta para realizar este tipo de trabajos. Numerosas empresas de todos los tamaños han empezado gracias al impulso de técnicos, obreros y hombres con iniciativa, sin experiencia previa en la organización empresarial y comienzan por estas pequeñas empresas.

Las empresas medianas, solían estar centradas en el mercado local pero con la crisis se han visto obligadas a entrar en nuevos mercados

mediante estructuras temporales o estructuras estables. Por lo tanto poseen algunos procesos y sistemas globales pero mayoritariamente están limitados a un nivel regional, los recursos son pertenecientes a un país y administrados a nivel nacional.

Las grandes empresas por lo general son organizaciones globales, en las que la administración de los recursos, del know-how, de los recursos técnicos y otros aspectos es a nivel global. Poseen procesos estandarizados y centralizados, con elevados niveles de outsourcing y una red global de alianzas. Respecto al tipo de actividad constructora las grandes empresas son las que se encargan de las obras de mayor envergadura, generalmente en el campo de la obra civil, ya que este tipo de construcciones requieren de una mecanización intensiva y una tecnología muy alta a la que las pequeñas empresas tienen serios problemas para acceder. Para las obras de edificación se usan los mecanismos productivos tradicionales, por lo tanto las empresas medianas o pequeñas pueden encargarse de este tipo de actividad sin necesidad de realizar grandes inversiones. Es importante destacar que las grandes empresas constructoras son originarias de países donde existe un elevado número diversificado de empresas constructoras y por lo tanto provienen de países desarrollados.

Existen otro tipo de organismos diferentes de las empresas que se dedican a la actividad constructora, como son las comunidades y los organismos del sector público. Las comunidades, existen en diversas partes del mundo para la construcción y mantenimiento de trabajos de infraestructura. Es común en los países en vías de desarrollo para la construcción de: escuelas, clínicas, pozos, caminos, etc. La ejecución de obras en ocasiones se hace directamente mediante organismos o empresas estatales, esto ocurre en los países en los que el sector privado es prácticamente inexistente o bien no se puede recurrir a la contratación de empresas extranjeras a causa del elevado coste que suponen. En los países desarrollados los trabajos de conservación de

las obras públicas como las carreteras son realizados directamente por el estado, pudiendo estar también subcontratados por empresas privadas o entidades de otra índole.

#### 4.1.2 Empresas más grandes

En este apartado vamos a conocer las empresas más grandes de este sector, su localización y otros aspectos. La información ha sido extraída de una lista que recoge el top 250 constructoras más grandes del mundo en relación al nivel de ingresos es elaborada por la revista Engineering News-Record y que se encuentra en los anexos.

**Tabla 4. Empresas constructoras con mayor facturación 2012.**

Puesto	Empresa	País	Ingresos (M\$)
1	Grupo ACS	España	42,772
2	Hotchtief AG	Alemania	34,566.3
3	Bechtel	USA	23,255
4	VINCI	Francia	18,419.5
5	Fluor Corp.	USA	17,209.6
6	STRABAG SE	Austria	16,062
7	BOUYGUES	Francia	14,196
8	Saipem	Italia	13,770.7
9	Skanska AB	Suecia	13,291.6
10	China Communications Construction Group Ltd	China	11,187.2

*Fuente: Engineering News-Record*

La anterior tabla muestra las 10 empresas constructoras más grandes del mundo en función de su facturación en el año 2012. Como se puede apreciar 7 de las 10 son de origen Europeo, dos de ellas son estadounidenses y sólo una tiene origen Chino. Estas empresas han sufrido debido a la crisis del sector, pero gracias a su diversificación en

distintas áreas e industrias han conseguido continuar con ganancias pese a que estas han sido mermadas.

La primera posición la ocupa el grupo español ACS, que se dedica a las actividades de construcción y servicios y tiene presencia en sectores clave como lo son la industria y la energía. Es de suma importancia su presencia internacional ya que solo un 6% de su negocio se desarrolla en España y un 11% en Europa, su principal mercado es Asia con un 52% de sus ventas. Este grupo en 2010 recibía el calificativo de industria doméstica conglomerada, porque estaba formado por varios grupos de diferentes segmentos de actividades basados en los mercados locales. Pero con las adquisiciones del grupo en 2011 (Hochtief, Leighton Group, etc.) fue cuando su presencia internacional se incrementó significativamente y pasó a la categoría de Conglomerado o Grupo Internacional.

En segundo lugar se encuentra Hochtief, que es el grupo constructivo más internacional del mundo, ya que un 90% de sus ingresos provienen de fuera de Alemania que es dónde se encuentra ubicada su sede. Como hemos comentado anteriormente ACS adquirió Hochtief en 2011, en concreto casi un 50% de las acciones de la empresa son propiedad de ACS. Esta compañía cuenta con casi 80.000 empleados y es líder en Australia y Estados Unidos.

La compañía estadounidense Betchel ocupa el tercer lugar. Esta compañía posee una elevada diversificación ya que abarca los sectores de: energía, transporte, comunicaciones, minería, gas, petróleo y servicios gubernamentales. Poseen proyectos en docenas de localizaciones en todo el mundo, gracias a los cuales han conseguido mantenerse durante los últimos 15 años en el top de constructores mundial por ingreso.

Por último comentar que la mayoría de empresas de esta lista son globales, tienen presencia en numerosos mercados y diferentes sectores que es lo que les proporciona la capacidad de crecer y seguir obteniendo beneficios adaptándose al entorno. Cabe destacar que las compañías Chinas están en pleno auge y se prevé que con el dinamismo del sector en la zona sigan ganando posiciones hasta llegar a lo más alto de la lista, ya que un gran número de empresas se encuentran ya entre las 250 con mayores ingresos del mundo.



## **4.2 Competencia**

Para analizar la competencia en este sector, es importante tener en cuenta las características propias de este. Como ya hemos comentado hay diferentes tamaños de empresas cada una orientada a un mercado, por lo que la competencia será muy distinta según el tamaño de la empresa y también cabe diferenciar el sector ya que la competencia en la obra civil y en la obra residencial también está muy diferenciada. También afectará a la competencia la economía en el país o mercado en el que nos encontremos y las características de este.

En general es un sector bastante competitivo y muy especializado. Las grandes empresas internacionales, desarrollan grandes proyectos de obra civil y residencial, con lo que poseen grandes inversiones en maquinaria y tienen presencia en multitud de países. La competencia entre este tipo de empresas es muy alta, ya que compiten en ocasiones para conseguir las concesiones que ofrecen los gobiernos para la construcción de grandes obras públicas y en muchas ocasiones estas empresas están presentes en los mismos países donde compiten con las empresas locales que pese a ser más pequeñas conocen el mercado y también compiten con el resto de empresas internacionales. Además este tipo de empresas asumen riesgos muy elevados, ya que los macro proyectos que llevan a cabo son muy costosos y al llevarlos a cabo una mala planificación puede llevar a un sobre coste desmesurado y a pérdidas millonarias. Históricamente la mayor parte de estas empresas, como hemos visto en el punto anterior son de origen Europeo o Estadounidense, pero cada vez más estamos viendo el ascenso de las constructoras Chinas, ya que su mercado constructivo es de los más importantes del mundo y sus costes laborales son muy bajos.

Por otra parte encontramos a las empresas pequeñas y medianas, estas llevan a cabo en su mayoría obras menores de tipo residencial y

proyectos de rehabilitación y mantenimiento. En este ámbito la competencia sigue siendo alta, ya que este tipo de empresas prolifera rápidamente en épocas de crecimiento pero en épocas de crisis solo la más solvente y con una trayectoria más sólida consiguen sobrevivir. Además poseen grandes problemas de financiación, ya que por el tipo de actividad que realizan, al principio se hacen grandes desembolsos y los ingresos tardan en llegar, con lo cual se asumen riesgos y en la época que hemos vivido de crisis financiera, esto ha llevado al cierre de muchas empresas constructoras medianas y pequeñas. Además estas empresas suelen estar muy especializadas, en ocasiones solo desarrollan una actividad dentro de la obra, con lo que tienen más peligro de que les afecte la estacionalidad.

## **CAPÍTULO 5. CASO DE ESTADOS UNIDOS**

### **5.1 Introducción**

En los capítulos anteriores ya se ha analizado el sector de la construcción a nivel global, así como la demanda por zonas. En este capítulo vamos a estudiar en profundidad el sector de la construcción en Estados Unidos. La elección de este país está motivada por su relevancia como economía a nivel mundial, el gran gasto en construcción que realiza, pero sobre todo por la vinculación entre el sector de la construcción estadounidense y el estallido de la crisis financiera mundial acaecida en los años 2007-8.

Para estudiar el sector de la construcción en este país, en primer lugar vamos a analizar su PIB y relacionar este con los hechos ocurridos en los años anteriores. A continuación analizaremos la estructura que posee el PIB en este país para así conocer cuál es la estructura de la economía y el aporte del sector construcción. Después estudiaremos el nivel de desempleo del país y en concreto del sector de la construcción por la relación antes comentada entre el sector y la crisis. Por último analizaremos el gasto en construcción y las particularidades que pueda presentar el sector en este país.

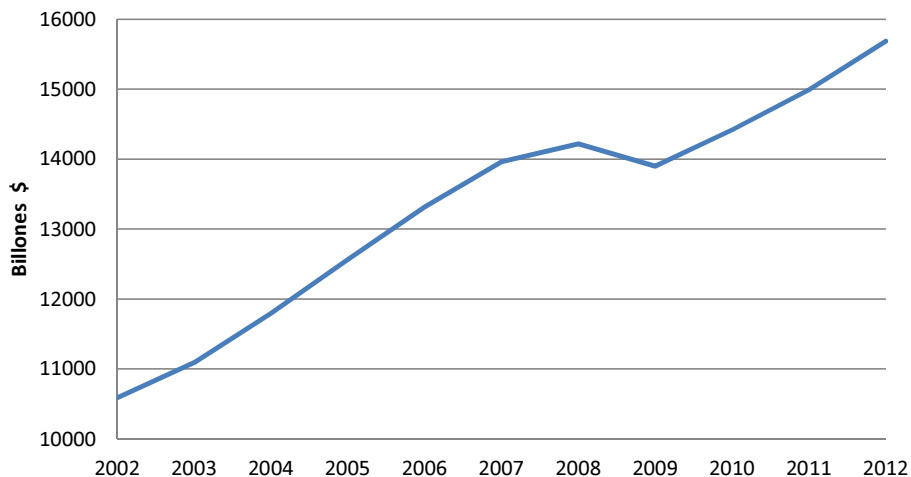
## **5.2 PIB Evolución y Composición**

Estados Unidos es el país que posee actualmente el mayor PIB con 15.684 billones de dólares en 2012 con un gasto en construcción superior a 850 B\$.

Para analizar de forma el PIB he incluido en la página siguiente dos gráficos, el primero muestra la evolución del PIB en términos absolutos mientras que el segundo contiene la evolución del PIB en términos relativos, es decir el crecimiento en %. A continuación comenzaremos comentando los hechos acaecidos y su relación con la evolución del PIB.

En el año 2006 la burbuja inmobiliaria Estadounidense llegó a su máximo, esta situación produjo mucho daño a las instituciones financieras ya que hizo que los valores de los títulos vinculados a bienes raíces cayeran en picado. La crisis financiera que hemos comentado anteriormente pero sin entrar en detalles, fue provocada por una compleja interacción de políticas. Estas políticas incentivaron las adquisiciones de viviendas y facilitaron el acceso a préstamos hipotecarios de alto riesgo. Además se produjo una sobrevalorización de paquetes de estas hipotecas de alto riesgo, ya que se basaron en la teoría de que los precios de las viviendas seguirían aumentando, esto junto con otros factores dio lugar a lo que es conocido como la crisis de las hipotecas Subprime que contagió a todo el sistema financiero mundial con activos tóxicos. Éste es un breve resumen de lo que ocurrió, no entramos en más detalle ya que no este trabajo lo que pretende es analizar el sector de la construcción.

**Gráfico 10. Evolución del PIB en Estados Unidos 2003-2012.**



*Fuente: Banco Mundial*

**Gráfico 11. Variación PIB real % en Estados Unidos (2002-12).**



*Fuente: Banco Mundial*

Estados Unidos entra en recesión durante los años 2008-9 a causa de la crisis, que es la causa del gran aumento del desempleo que veremos a continuación y la caída del PIB. Las caídas más acusadas del PIB con un 6% son registradas durante el último cuarto del 2008 y el primero de 2009. En concreto el PIB en 2008 cae en un 0.4%, mientras que en

2009 la economía se contrae en un 3.1% descendiendo hasta aproximadamente 13.900 B\$. A partir del año 2010 es cuando la economía comienza a recuperarse con un incremento del 2.4% que se ve corregido en 2011. Uno de los pilares de la recuperación económica han sido las políticas aplicadas por el gobierno, desde la intervención en el sistema bancario hasta el incremento del gasto público, esto ha hecho que la recesión no fuera tan grave y ha acelerado el crecimiento.

En 2012 es cuando la recuperación gana más fuerza ya que la tasa de crecimiento de PIB interanual incrementa hasta 2.2% en comparación con el 1.8% del año anterior. Esta mejora viene motivada por el aumento del consumo y las exportaciones. La situación sigue siendo algo inestable como hemos visto en 2013 con los problemas que tiene el gobierno para obtener financiación ya que ha tenido que elevar el techo de deuda para afrontar los distintos pagos que tienen, esto se traduce en más volatilidad en los mercados bursátiles.

**Tabla 5. Distribución del PIB en Estados Unidos por Sectores.**

	<b>2011</b> (Billones \$)	<b>2012</b> (Billones \$)	<b>% PIB</b> <b>2012</b>
<b>Total PIB</b>	<b>15.076</b>	<b>15.685</b>	<b>100%</b>
<b>Industria Privada</b>	<b>13.082</b>	<b>13.658</b>	<b>87,1%</b>
Finanzas y Seguros	3.058	3.169	20,2%
Servicios Profesionales	1.884	1.952	12,4%
Manufacturas	1.732	1.867	11,9%
Servicios Educativos	1.311	1.345	8,6%
Comercio al por menor	906	949	6,1%
Comercio al por mayor	845	898	5,7%
Información	647	691	4,4%
Arte y Entretenimiento	591	625	4,0%
Construcción	530	559	3,6%
Logística	448	469	3,0%
Otros servicios	370	377	2,4%
Servicios Públicos	298	304	1,9%
Minería	290	285	1,8%
Agricultura, Ganadería y Pesca	174	169	1,1%
<b>Gobierno</b>	<b>1.994</b>	<b>2.026</b>	<b>12,9%</b>

*Fuente: Bureau of Economic Analysis*

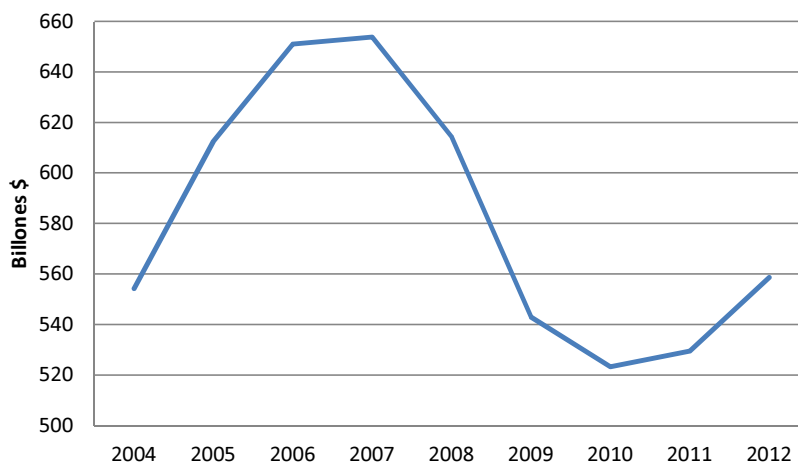
Ya hemos analizado la evolución del crecimiento del PIB en los últimos años, ahora lo que queremos saber es qué elementos componen el PIB, es decir el valor que genera cada actividad económica en términos del PIB de Estados Unidos. Este país al ser una economía desarrollada posee la mayor parte de su industria en manos privadas, como muestra la tabla anterior la industria privada es la que mayor riqueza genera en el mercado, aportando al PIB 13.658 B\$ en 2012 y representando un 87.1% del total. En cuanto a la partida nombrada en la tabla como Gobierno, esta se refiere al total de empresas públicas que gestiona, éstas generaron 2.026 B\$ en 2012 y representan un 12.9%.

Dentro de la industria privada las actividades que generan un mayor valor añadido son: las finanzas (20,2%), los servicios profesionales (12,4%) y la industria manufacturera (11,9%), estas 3 actividades generan más del 40% del PIB de Estados Unidos. Como se puede apreciar la mayor parte del PIB es generado por el sector servicios o sector terciario, ya que las actividades que más PIB generan son los servicios financieros, los educativos, el comercio, etc. En segundo lugar encontramos el sector secundario, como la industria manufacturera que solo produce un 11,9%, esto ocurre debido a que la actividad industrial hoy en día se lleva a cabo en países donde la mano de obra es más barata como es el caso de China o Brasil. Por último encontramos el sector primario que ocupa los últimos puestos y apenas genera riqueza, la agricultura, ganadería y la pesca solamente producen un 1,1%. Esta estructura del PIB es la lógica de un país desarrollado, mientras en los países menos desarrollados el sector predominante es el primario. Lo que ocurre es que muchos de los productos que genera el sector primario son exportados de los países menos desarrollados, en el caso de Estados Unidos suelen provenir de América Latina. Respecto a la construcción solo genera un 3,6% del PIB estadounidense en 2012, su evolución la vamos a comentar más adelante.

La evolución del PIB ya ha sido comentada, pero vamos a ver la evolución del PIB generado por las distintas industrias más importantes de la economía estadounidense. Entre el 2011 y el 2012 solo hay dos sectores que registran un decremento de su PIB, éstos pertenecen al sector primario y son la minería, la agricultura, ganadería y pesca ambos grupos descienden en 5B\$, este segundo sector desciende más en términos relativos debido a que su cuantía es menor. El sector industrial que más crece tanto en términos absolutos como relativos es el de las manufacturas con 135 B\$, esto es causado por la mejora del consumo experimentada en el último año.

Ya conocemos la evolución del PIB y cómo contribuyeron los sectores a este en 2012. Ahora lo que queremos conocer es la evolución en concreto del valor añadido que ha generado el sector de la construcción en los últimos años.

**Gráfico 12. Evolución del PIB del Sector Construcción Estados Unidos 2004-2012.**



*Fuente: Bureau of Economic Analysis*



Este gráfico muestra cómo el PIB que ha generado la construcción ha sufrido una gran variación en los últimos años, si alargáramos la serie se apreciaría un claro ciclo ya que este sector está muy condicionado por los ciclos económicos. Anteriormente hemos comentado lo ocurrido en el sector de la construcción (el boom y posterior caída) y esto se ve claramente reflejado en esta gráfica.

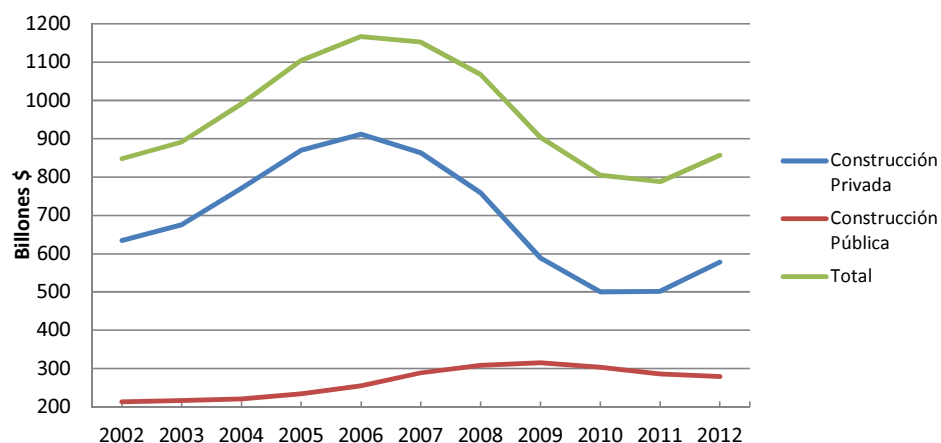
2007 es el año que se genera un mayor valor 653,8 B\$, a éste le siguen 3 años consecutivos de caídas siendo la más grande entre los años 2008 y 2009 con un descenso superior al 11%. El año 2010 es el último año de caída, en este año solo se genera un PIB en la construcción de 523 B\$. El sector como ya hemos comentado comienza su lenta recuperación en 2011 gracias a los estímulos del gobierno y la mejora de la economía, por lo que registra un aumento de su PIB en un 1,2% y en 2012 la recuperación se consolida creciendo un 5,5%. Por otra parte es importante entender la influencia del PIB de la construcción sobre el PIB total, esta proporción varía en función de la producción de la construcción y de las distintas industrias de la economía.

En Estados Unidos el sector de la construcción aporta aproximadamente más de un 4% al PIB, en los años analizados el máximo llega hasta un 4,89% en 2006 y el peor año 2011 solo aporta un 3,53%. Este sector es muy importante, no solo por su dimensión sino porque hay muchas industrias que giran en torno a él, es decir, que son sus proveedoras y que su continuidad depende directamente de la actividad constructora.

## 5.2 Gasto en Construcción Evolución y Estructura.

El sector de la construcción en Estados Unidos está valorado en aproximadamente 1 trillón de dólares, en él existen alrededor de 750.000 empresas que dan empleo a más de 7 millones de personas. Como hemos visto en el capítulo 2, pese a ser la mayor economía en el mundo, no lidera el gasto en construcción sino que ocupa el segundo lugar tras China.

**Gráfico 13. Evolución gasto en construcción por sectores 2002-2012.**



*Fuente: United States Census Bureau*

En primer lugar, hay que tener en cuenta que este país distingue el tipo de construcción en función de la procedencia del capital y dentro de este el tipo de obra. Por lo que con construcción privada se refiere a aquella que está hecha con capital privado y la construcción pública es aquella que utiliza los recursos de las arcas públicas, además ambos pueden llevar a cabo obra residencial (viviendas) y la no residencial (hospitales, infraestructuras, etc.).

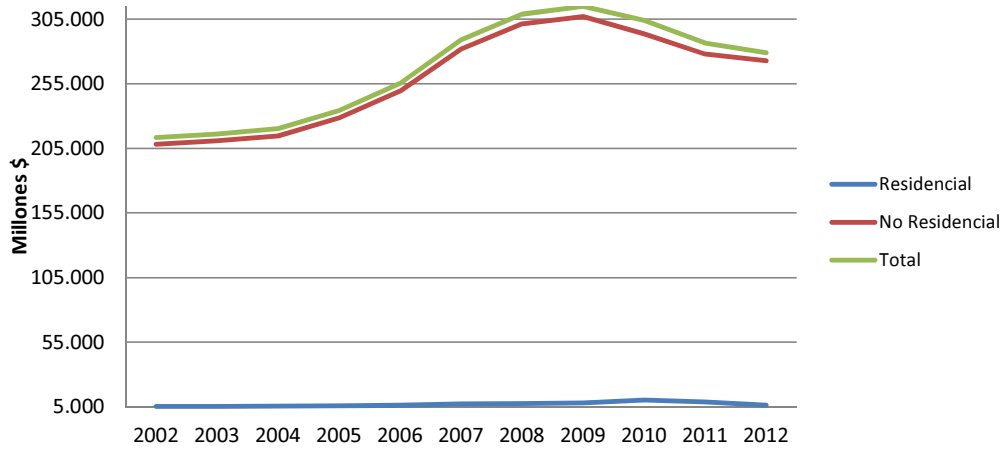
El gasto en construcción en Estados Unidos ha descendido significativamente en los últimos años ya que hubo un boom en la

construcción que fue seguido de una crisis en el sector y en la economía mundial. El descenso de la construcción se ha sido experimentado en todas las categorías excepto en las infraestructuras. 2006 fue el año en el que se registró un mayor gasto en construcción 1.167 B\$, ya que a partir del 2007 la burbuja inmobiliaria explota y comienza la reducción del gasto en construcción, la caída más acusada se registra en el año 2009 el gasto en construcción se contrae en un 15% respecto al año anterior, aproximadamente 164 B\$. Estos decrementos son causados por el hundimiento del gasto en construcción proveniente del sector privado, en concreto la que sufre más es la obra residencial ya que debido a las malas condiciones financieras los ciudadanos estadounidenses encuentran muchos problemas para conseguir hipotecas. El año en el que el mercado alcanzó su punto más bajo fue el 2011 con un total de 788 B\$, este fue un año duro pero a partir de él se comienza la lenta recuperación del mercado.

En la anterior gráfica podemos ver cómo la estructura del sector ha variado en los últimos años. La construcción privada es la predominante en el mercado, en 2012 representaba el 67% del total de gasto en construcción siendo el 33% restante obra pública. Como ya hemos comentado brevemente en el capítulo 2, en las situaciones de recesión económica o crisis los estados incrementan o mantienen la construcción pública para que la caída del mercado se amortigüe. Esto se aprecia claramente en la gráfica como la obra pública gana terreno a la privada, en 2006 la obra privada ascendía al 78% frente al 22% de obra pública, con lo que la variación es de más de un 20% respecto al los datos del 2012.

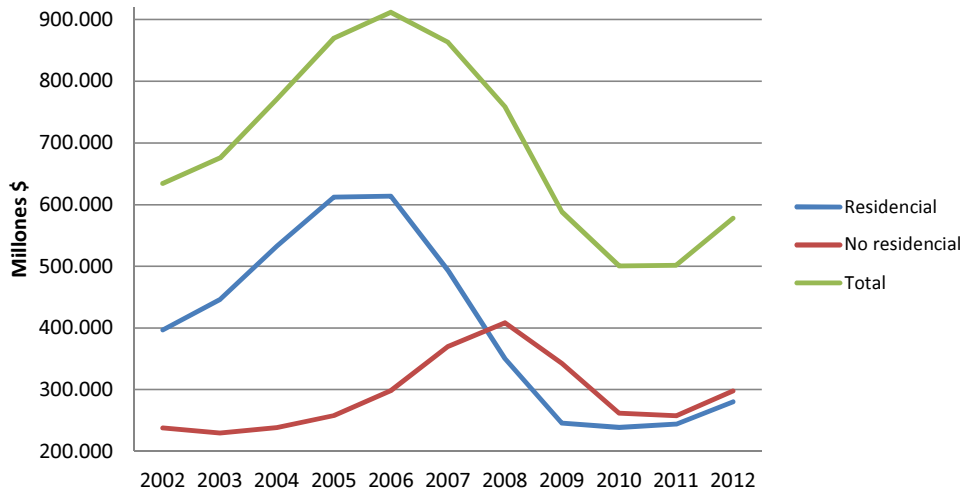
Para tener una visión más completa del mercado de la construcción en Estados Unidos, vamos a analizar la evolución en términos de construcción residencial y no residencial.

**Gráfico 14. Evolución Gasto en Construcción pública 2002-2012.**



*Fuente: United States Census Bureau*

**Gráfico 15. Evolución Gasto en Construcción Privada 2002-2012.**



*Fuente: United States Census Bureau*

Como se puede apreciar en el gráfico 14, en la construcción pública donde invierte más capital es en obra no residencial ya que en esta se encarga de construir las infraestructuras que dan soporte a la economía. La obra residencial en este sector es residual solo comprende un 2-3% del gasto, ya que se reduce a la construcción de los edificios que sean necesarios para las actividades gubernamentales.

Por el contrario, la construcción privada que vemos reflejada en el gráfico 15, centra la mayor parte de su actividad en la obra residencial, la diferencia con la obra no residencial no es tan grande como ocurre en la construcción pública.

Como antes hemos adelantado el sector que más sufre las consecuencias de la crisis es la construcción privada y en concreto la construcción residencial, ya que la raíz del problema fueron las hipotecas de alto riesgo. Esto es a causa del boom de la construcción y las políticas que lo fomentaron, en 2006 se alcanzó el punto más alto con un gasto en construcción de viviendas de 613B\$ mientras el gasto en construcción no residencial era de 298B\$. En términos relativos la construcción privada en ese año estaba formada por un 67% de obra residencial frente a un 33% de obra no residencial.

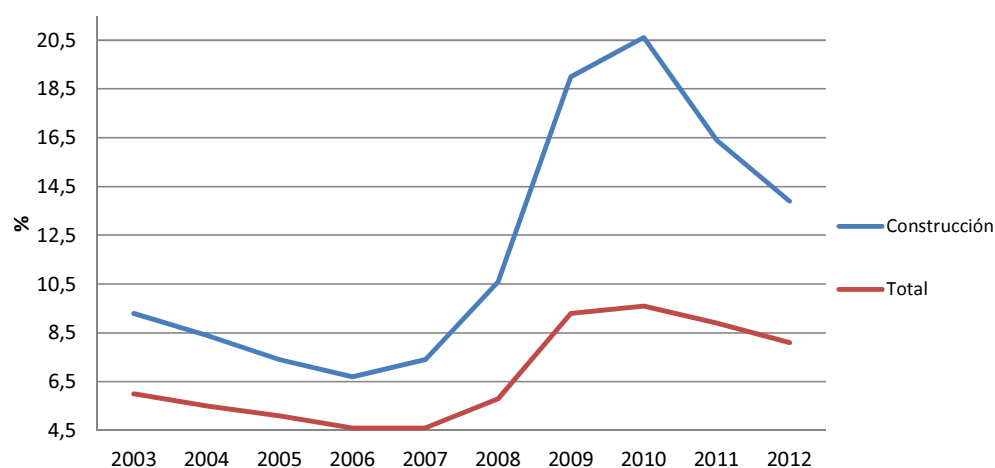
La estructura del gasto cambia de forma radical a causa de la crisis, ya que la construcción residencial cae por debajo de la no residencial alcanzando su nivel más bajo en el año 2010 con 238B\$ mientras la no residencial se sitúa en 261B\$. La mayor caída es registrada entre los años 2008 y 2009 con un decremento de la obra residencial de un 29,8% o lo que en este caso equivale a casi 143 B\$.

Como se aprecia en el gráfico, la construcción no residencial se ve reducida pero de una forma más gradual. A partir del 2011 se aprecia el incremento del gasto en construcción en ambos tipos de construcción.

### 5.3 Desempleo.

Otra de las graves consecuencias que ha tendido la crisis y que vamos a analizar a continuación es el aumento del desempleo en Estados Unidos. En concreto también queremos conocer la evolución del desempleo en el sector de la construcción ya que el objeto de estudio de este trabajo es analizar la situación que atraviesa este sector.

**Gráfico 16. Evolución tasa de paro Estados Unidos 2003-2012.**



*Fuente: Bureau of Labour Statistics.*

En esta gráfica se ve claramente que el nivel de desempleo en la construcción siempre ha sido superior al desempleo de todos los sectores que forman la Economía de Estados Unidos, esto puede ser debido a las particularidades del sector que anteriormente han sido comentadas en el apartado 2.1.

El sector de la construcción poseía alrededor de un 2 y un 3 por ciento más de parados que el total de la economía pero esta diferencia se ve incrementada del 2008 año 2010. En el año 2008 el paro en la construcción es de un 10.6% mientras que en el estado, las personas desocupadas ascienden a un 5.8%, por lo que esta diferencia se

incrementa hasta casi alcanzar un 5% de diferencia. Esto ocurre por los sucesos antes comentados, el sector entra en crisis después de una época de crecimiento desmedido, el gasto en construcción se reduce y por lo tanto se producen numerosos despidos y el cierre de empresas en este sector. El año en el que la distancia entre estas dos variables es mayor es en el 2010 y es el último año en el que se incrementa el paro, en la construcción alcanzo un 20,6% y el paro total se situó en un 9,6% de la población activa.

En 2011 se crea empleo y por lo tanto la tasa de paro se ve reducida gracias a la recuperación del sector, la disminución alcanza casi los 4 puntos en este año y en 2012 registra un nivel de 13,9%. La mejora de este sector y el crecimiento de la economía también se ve reflejado en el decremento de la tasa de desempleo total que en 2011 disminuye en un 0.7% y en 2012 en un 0.8% alcanzando en este año un 8.1%.

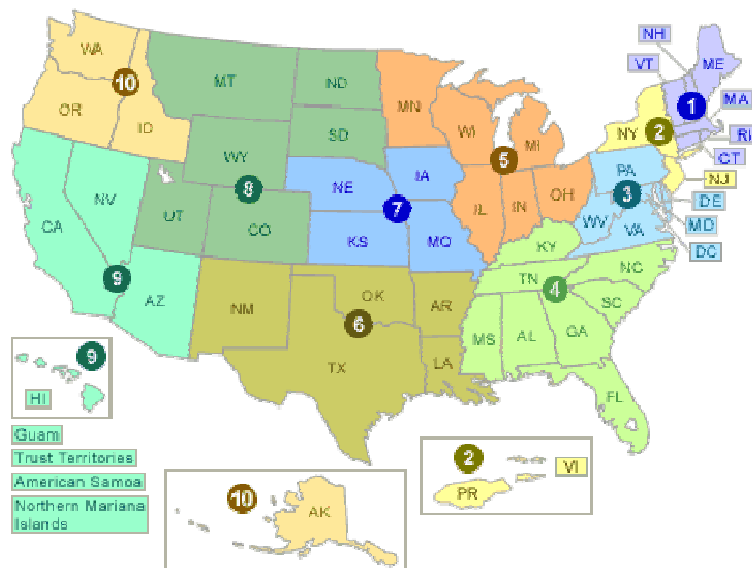
Pese a que a priori es un dato positivo ya que indica el comienzo de la recuperación económica y la creación de empleo, esta tasa de paro se considera muy alta para este país ya que solían tener un mercado laboral muy activo, con mucha creación de empresas y mucha rotación con tener tasas de desempleo muy bajas cercanas al pleno empleo (5%).

## 5.4 Construcción por Estados

En este apartado vamos a analizar la situación del mercado de la construcción en las distintas áreas que componen la organización territorial del país objeto de estudio. Estados Unidos es una república federal formada por 50 estados, 16 territorios y un distrito federal (Washington DC), por lo tanto en este apartado estudiaremos la construcción en los estados más importantes.

A la hora de conocer la situación del mercado en los diferentes estados, se va a usar como variable la evolución del desempleo en el sector de la construcción así como otros datos disponibles. Para hacer más sencillo el análisis, los estados han sido agrupados en 10 regiones como se puede ver el siguiente mapa, el criterio usado ha sido meramente geográfico.

**Figura 8. Mapa de Estados Unidos con Regiones.**



*Fuente: Environmental Protection Agency*



La primera región es denominada Nueva Inglaterra la forman los estados de: Connecticut, Maine, Massachusetts, New Hampshire, Rhode Island y Vermont. Esta región fue una de las primeras en mostrar crecimiento tras la recesión, pero ninguno de los estados ha registrado un incremento significativo en los 2 últimos años. De hecho muchos ellos se encuentran en una situación inestable registrando leves crecimientos y pequeñas contracciones. Massachusetts es el que posee el mayor mercado de la construcción en esta región, con casi la mitad de los empleos en construcción de la región, posee un fuerte sector tecnológico que está experimentando algo de crecimiento y que incrementará la demanda de construcción. En segunda posición está Connecticut, con un mercado muy dependiente de la construcción residencial ya que sirve a la región de Nueva York. Esta experimentó en 2011 un breve periodo de crecimiento pero se ha tornado negativo en los últimos meses, a largo plazo posee un alto potencial para un crecimiento estable ya que posee unos fuertes conductores económicos.

Nueva Jersey, Nueva York, las islas Virgin y Puerto Rico, forman la segunda región. Las dos primeras zonas están perdiendo empleos en construcción, pese a que Nueva York es el cuarto mercado más grande de la construcción en el país y está cerca de registrar crecimiento positivo. Las dos últimas zonas son muy pequeñas en el mercado de la construcción y han sufrido mucho perdiendo casi el 50% de sus puestos de empleo en el sector desde 2006. En el corto plazo esta región puede ser una de las se recupere más rápido, debido a la fortaleza económica de la región. Además la ciudad de Nueva York está experimentando ya una demanda relativamente alta para edificios en concreto en el distrito central de los negocios.

La región número tres está formada por: Delaware, Columbia, Maryland, Pennsylvania, Virginia y Virginia Este. Esta región en su conjunto descendió en un 25% desde su punto más alto en 2006, se perdieron 200.000 puestos de trabajo en este sector. En 2012 el empleo

en el sector se redujo en un 1,5% en todos los estados excepto en Delaware que en los últimos 6 meses del 2012 ha experimentado periodos de crecimiento. Washington DC es una de las pocas áreas que ha registrado un incremento neto en el empleo durante los últimos 2 años y se está moviendo en valores cercanos al periodo anterior al pico alcanzado antes de la recesión. Ésta es la región más dependiente de todas las existentes en el país de las ayudas federales, lo que hace que la demanda a largo plazo esté muy ligada a la política federal.

Con el número cuatro encontramos a Alabama, Florida, Georgia, Kentucky, Mississippi, Carolina del Norte y del Sur y Tennessee. Ésta es la que sufrió el golpe más duro de la crisis con la pérdida de 650.000 puestos de trabajo, o lo que es igual al 40% de su nivel en 2006. Florida fue el estado más afectado con la pérdida de 350.000 puestos lo que supone la reducción de más del 50% de los empleos de este sector. Tennessee ha empezado a crecer mientras que los otros siguen registrando crecimiento negativo anual de aproximadamente un 2% en Kentucky y Carolina del Sur y un 10% en Misisipi. Éstos estados experimentaron una sobre construcción importante particularmente en el mercado residencial, por lo tanto va a ser necesario más tiempo para eliminar este exceso. Ésto junto al gran impacto de la recesión hacen que no se espere una pronta mejora del mercado de la construcción en esta región.

La quinta región la ocupan los estados de Illinois, Indiana, Michigan, Minnesota, Ohio y Wisconsin. Ésta fue la más débil durante la recesión, experimentado un crecimiento relativo muy bajo en la anterior década. El máximo nivel de empleo lo registró en agosto de 2001 y 10 años después se ha perdido 400.000 empleos. Actualmente la actividad constructora es encuentra descendiendo pero un par de años de crecimiento muy bajo. Sigue siendo una región muy vulnerable con bajo crecimiento de empleo y baja actividad económica, por lo que no hay signos de que la demanda vaya a mejorar en los próximos 2 o 4 años.

Iowa, Kansas, Missouri y Nebraska forman la sexta región. Estas al igual que las otras 4 regiones Misisipi están mostrando crecimiento pero solo del 1% anual. Iowa y Nebraska son las que poseen un crecimiento más fuerte cercano al 10% pese a que este solo represente la creación de 10.000 nuevos empleos. Missouri es el más débil con solo 1 mes positivo en 2012. La demanda crecerá de forma moderada, debida a la inexistencia de fuertes conductores económicos que sean los que impulsores de la actividad constructora.

Arkansas, Luisiana, Nuevo México, Oklahoma y Texas forman la región séptima. Fue la primera región en perder empleos pero también fue la primera en recuperarlos, es el segundo mercado más grande y solo ha perdió 161.000 empleos. Las perspectivas económicas son relativamente buenas, tanto a medio como a corto plazo, por lo que podría ser la primera zona en resurgir tras la recesión.

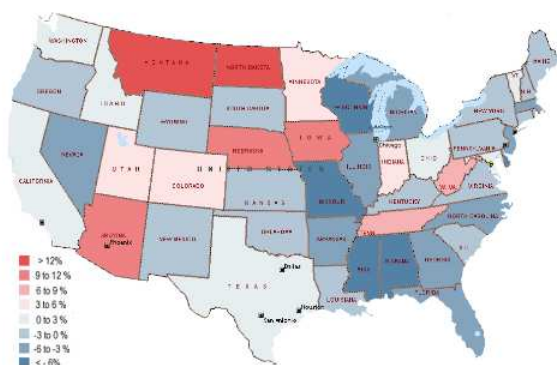
La región número 8 está formada por Colorado, Montana, Dakota del Norte y del Sur, Utah y Wyoming. Esta es la región con un mayor crecimiento con un 5% de incremento anual. La mayor parte del crecimiento en construcción de esta región antes de la recesión ha sido el movimiento poblacional, particularmente en los estados de Colorado y Utah. Actualmente la recesión ha empeorado esta tendencia, y por lo tanto la debilidad en el mercado de la construcción residencial es probable que se traduzca en un ligero crecimiento durante unos años. En el largo plazo esta región debería volver a fortalecerse, pero puede retrasarse en 3 años o más.

La novena región la componen; Arizona, California, Hawái y Nevada. Pese a que el crecimiento ha vuelto a esta zona, el duro revés que sufrieron aún se hace patente 640.000 puestos de empleo se perdieron desde 2006 equivalente a un 46% de reducción. Los más afectados fueron Arizona y Nevada con descensos del 51% y 64% respectivamente. La primera parece haber comenzado a crecer mientras la segunda

continúa descendiendo. California es el mercado más grande de la región concentrado el 75% de la actividad y viene mostrando un crecimiento leve. En el corto plazo la situación del sector aún es débil, California está enfrentando grandes retos en cuanto a ingresos ya que el sector público se encuentra muy limitado. Esta región al igual que la número 4 sufrió una sobre construcción residencial, esto junto a la bajada de la migración hace que la corrección se alargue en el medio y largo plazo tiene potencial para alcanzar una alta demanda en la construcción junto a un crecimiento de la población y soportada en un crecimiento económico.

Por último, la décima región está formada por Alaska, Idaho, Oregon y Washington. Esta fue la más débil de las 5 regiones al oeste del Misisipi con un crecimiento cercano al 0%. Alaska es el único estado que se está contrayendo con un porcentaje de dos dígitos, mientras que las otras 3 regiones en los últimos 6 meses de 2012 han crecido ligeramente. Desde el 2007 la pérdida de empleos en esta región fue de 157.000. Las perspectivas económicas a largo plazo para la región se mantienen positivas, pero la recuperación en la construcción aún puede distar unos años. En el siguiente mapa se ve reflejado el % de variación en cada estado durante 2012.

**Figura 9. Estados Unidos % Crecimiento Actividad Constructora.**



*Fuente: Aecom*

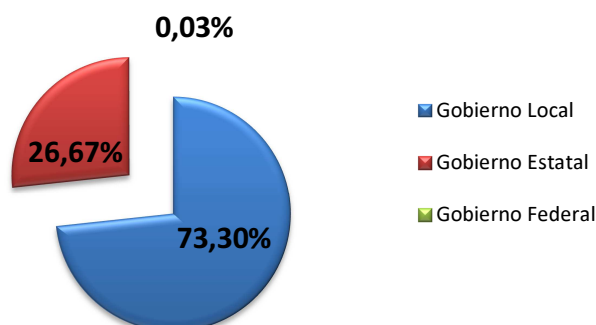
## **5.5 Tipología empresarial/ la oferta**

En el anterior capítulo hemos analizado la oferta y su estructura a nivel global, mientras que en este apartado se pretende estudiar la estructura y evolución de las empresas en el mercado de la construcción estadounidense.

Estados Unidos contaba en 2012 con más de 750.000 cuya actividad principal es la construcción. Vamos a realizar el análisis de la oferta en relación a la naturaleza de los establecimientos presentes en este mercado, ya que lo hemos considerado más interesante que el hecho a nivel global en el capítulo 4 que era en función del tamaño de las empresas. En cuanto a la naturaleza encontramos dos grupos diferenciados; las empresas privadas y las públicas cuya evolución estudiaremos a continuación.

Las empresas privadas con aquellas cuyo capital está formado parcial o íntegramente por fondos públicos o cuya razón social o gestión pueda ser influida de forma directa o indirecta por poderes públicos o gubernamentales. Solo representa el 1% del mercado y puede dividirse en 3 tipos de entidades dependiendo del organismo político que los gestione: Local Estatal y Federal. El siguiente gráfico muestra la proporción que posee cada entidad sobre el total de empresas públicas constructoras.

**Gráfico 17. Composición Empresas Públicas de USA en 2012.**



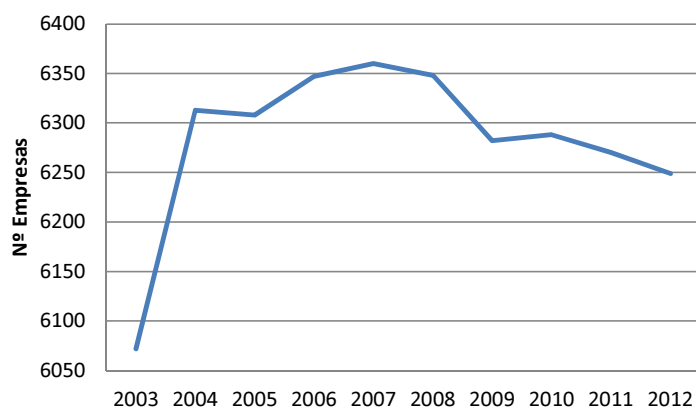
*Fuente: Bureau of Labour Statistics.*

La mayoría de empresas públicas un 73,3% son propiedad de los gobiernos locales, esto comprende un ámbito muy amplio. Ya que la denominación de gobierno local en Estados Unidos comprende a todas aquellas jurisdicciones gubernamentales bajo el nivel de estado, pueden existir en varias formas: condados, municipios, ciudades, pueblos, localidades, etc. La naturaleza de estos organismos será distinta dependiendo en el estado en que nos encontremos ya que algunas áreas no poseerán gobiernos municipales, mientras que otras áreas están muy consolidadas y es la unidad primaria de gobierno.

En segundo lugar con un 26,67% están las empresas propiedad del gobierno estatal, el gobierno estatal es el que ejerce cada estado, estos se dividirán en los gobiernos locales. Por último el gobierno Federal que es el ente que recoge el poder ejecutivo, legislador y judicial del estado, solo posee el 0,03% de las empresas públicas constructoras, en concreto en 2012 poseía 2 empresas.

El gráfico número 18, muestra la evolución de las empresas públicas en su conjunto ya que es más interesante analizar este dato de forma conjunta que desagregada.

**Gráfico 18. Evolución Empresas Públicas USA.**



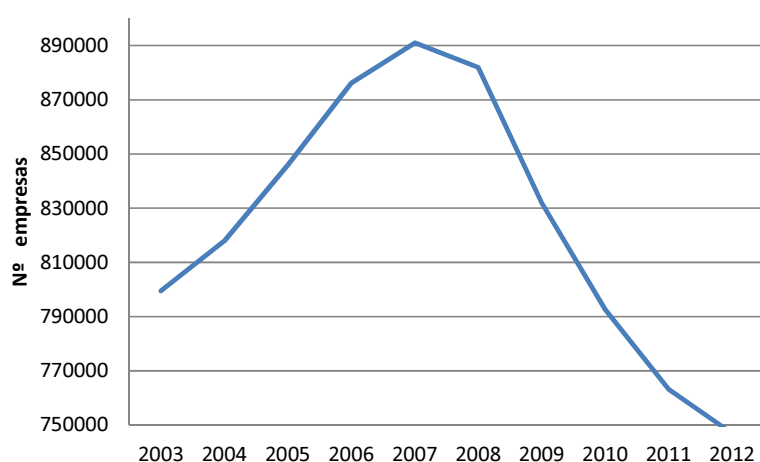
*Fuente: Bureau of Labour Statistics.*

Se aprecia cierta tendencia creciente hasta el año 2007 con 6.360 empresas alcanza su pico y a partir de este punto el número de empresas públicas comienza a reducirse. El año en el que se produce un mayor aumento en el número de empresas públicas es en 2004, ya que aumenta en 241 y supone un 4%, este incremento es liderado por las empresas estatales ya que las locales llegan a decrecer. La bajada más importante se da en el año 2009 que desaparecen 66 empresas lo que supone una caída del 1%. Como se puede apreciar la variación en términos relativos de un año a otro es muy baja, ya que el gobierno ha mantenido relativamente estable su gasto en construcción pública como ya hemos comentado anteriormente.

Las empresas privadas, poseen una actividad principal es la comercial, su propiedad recae en manos de inversores privados, no gubernamentales, son accionistas o propietarios. Existen varios tipos de empresas privadas; como pueden ser las unipersonales, asociaciones y

corporaciones. También incluimos en este grupo a los autónomos. Este tipo de empresas son la columna vertebral de la economía y en este sector representan el 99% de la oferta o lo que es lo mismo 747.000 empresas, esto ocurre por las características del mercado ya que la demanda como ya hemos visto es mucho más alta en las obras privadas y las públicas son llevadas a cabo por empresas privadas.

**Gráfico 19. Evolución Empresas Privadas USA.**



*Fuente: Bureau of Labour Statistics.*

El número de empresas que forman este sector ha variado mucho en los últimos años, y este gráfico representa claramente cómo hasta el 2007 se produce un incremento exponencial del número de empresas para a partir de este año descender estrepitosamente. En el año 2003 existían 799.480 empresas privadas en el sector de la construcción, esta cifra se ve incrementada hasta 2007 en 111.553 empresas por lo que la variación es de casi un 11,5%, siendo el año en el que la tasa de crecimiento es mayor es el año 2006 con un 4%.



El descenso en el número de empresas de este sector no se ha frenado, pero sí que ha ido reduciendo ya que la tasa de decrecimiento más baja fue registrada en el año 2009 con un 6% y va reduciéndose hasta 2012 en el que el decrecimiento es de un 2%. En el año 2012 el mercado de la construcción estadounidense posee 747.000 empresas privadas, una reducción respecto a 2007 de aproximadamente 134.890.

Las empresas privadas han sufrido mucho esta crisis, si analizáramos el cierre de las empresas privadas en relación al tamaño de estas se observaría cómo han cerrado muchas pequeñas y medianas empresas, mientras que las grandes debido a su diversificación y su presencia internacional han conseguido mantenerse.

## **CAPÍTULO 6. CONCLUSIONES**

- Este sector se está recuperando tras la gran crisis sufrida. Su recuperación aún es inestable y desigual. Los países emergentes son los que lideran el crecimiento y los países desarrollados se quedan atrás.
- El mercado que tiene más oportunidades es el asiático siendo el más poblado y el que posee un mayor crecimiento económico y mayor crecimiento del sector de la construcción. En concreto China e India son los países dónde se espera mayor crecimiento.
- Se plantean muchos retos a largo plazo ya que es un sector altamente dependiente de la situación económica mundial. El uso de políticas inadecuadas puede llevar al colapso y el hundimiento del sector.
- El tipo de construcción está ligado al desarrollo del país y a sus características particulares. Siendo en los países desarrollados más abundante la obra residencial y en los países en vías de desarrollo prevalece la obra civil.
- Estados Unidos sigue siendo una de las mayores potencias mundiales en cuanto a la construcción, pese al gran impacto que ha tenido la crisis. Está en la senda de crecimiento pero su situación actual es inestable y depende de las políticas económicas y el entorno internacional.

## **BIBLIOGRAFÍA**

- AUSTRALIAN BUREAU OF STATISTICS [en línea] abs.gov Statistics <<http://www.abs.gov.au/ausstats/abs@.nsf/mf/8755.0>> [Noviembre 2013]
- BUREAU OF ECONOMIC ANALYSIS [en línea] bea.gov Interactiva Data <<http://www.bea.gov/iTable/iTable.cfm?ReqID=5&step=1#reqid=5&step=4&isuri=1&402=1&403=1>> [Noviembre 2013] Código de campo cambiado
- BUREAU OF LABOUR STATISTICS [en línea] data.bls.gov Time Series <[http://data.bls.gov/timeseries/LNU04000000?years\\_option=all\\_years&periods\\_option=specific\\_periods&periods=Annual+Data](http://data.bls.gov/timeseries/LNU04000000?years_option=all_years&periods_option=specific_periods&periods=Annual+Data)> [Noviembre 2013] Código de campo cambiado
- CÁMARA COLOMBIANA DE LA CONSTRUCCIÓN (2013) [en línea] camaracol.co Información Económica <<http://camacol.co/informacion-economica/presentaciones/coyuntura>> [Noviembre 2013]
- CÁMARA MEXICANA DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN (2013) [en línea] cmic.org <<http://www.cmic.org/cmic/economiaestadistica/>> [Noviembre 2013]
- CAMERA DEI DEPURATI (2012): “Osservatorio Congiunturale Sull’Industria delle costruzioni” [en línea] camera.it, Documenti <[http://www.camera.it/temiap/ance\\_osservatorio\\_dic2012.pdf](http://www.camera.it/temiap/ance_osservatorio_dic2012.pdf)> [Enero 2014]
- CHRIS SLEIGHT (2012): “Global Construction Trends and Forecasts” [en línea] khl-group.com Events <<http://www.khl-group.com/events/itc/assets/chris-sleight.pdf>> [Octubre 2013] Código de campo cambiado

- DAVIS LANGDON (2013): “Asia Construction Outlook 2013” [en línea] aecom.com News + Media <[http://www.aecom.com/deployedfiles/Internet/Geographies/Asia/Asia%20News/Asia%20Construction%20Outlook\\_2013%20\\_%20final2%20\\_%20small.pdf](http://www.aecom.com/deployedfiles/Internet/Geographies/Asia/Asia%20News/Asia%20Construction%20Outlook_2013%20_%20final2%20_%20small.pdf)> [Octubre 2013] Código de campo cambiado
  
- DAVIS LANGDON (2012): “World Construction 2012)” [en línea] aecom.com News + Media <[http://www.aecom.com/deployedfiles/Internet/About/CAM/WorldConstructionReport\\_2012.pdf](http://www.aecom.com/deployedfiles/Internet/About/CAM/WorldConstructionReport_2012.pdf)> [Octubre 2013] Código de campo cambiado
  
- DATA WORLD BANK (2013) [en línea] worldbank.org Indicators <[data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD/countries?display=graph](http://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD/countries?display=graph)> [Octubre 2013]
  
- DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED (2013) [en línea]: “Construction Section Overview” [en línea] deloitte.com Publications <[http://www.deloitte.com/assets/Dcom-MiddleEast/Local%20Assets/Documents/Industries/Real%20Estate/Construction/me\\_real-estate\\_gcc\\_construction\\_ppt\\_13.pdf](http://www.deloitte.com/assets/Dcom-MiddleEast/Local%20Assets/Documents/Industries/Real%20Estate/Construction/me_real-estate_gcc_construction_ppt_13.pdf)> [Diciembre 2013] Código de campo cambiado
  
- ENGINEERING NEWS RECORD (2013): “The top International 250 Contactors” [en línea] enr.construction.com, Toplists <http://enr.construction.com/> [Octubre 2013] Código de campo cambiado
  
- INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTADÍSTICA (2011): “Pesquisa anual da indústria da construção”[en línea] ibge.gov, Economy <<http://www.ibge.gov.br/english/estatistica/economia/industria/paic/2011/default.shtm>> [Octubre 2013]
  
- INSTITUT NATIONAL DE LA STADISTIQUE ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES (2012): “Construction” [en línea] insee.fr/, Thèmes <<http://www.insee.fr/fr/ffc/tef/tef2013/T13F184/T13F184.pdf>> [Enero 2014]

- INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA Y CENSOS DE LA REPÚBLICA DE ARGENTINA (2012): “Diciembre 2012. Datos referidos al tercer trimestre” [en línea] indec.mecon.ar, Cuentas nacionales <[http://www.indec.mecon.ar/principal.asp?id\\_tema=2551](http://www.indec.mecon.ar/principal.asp?id_tema=2551)> [Enero 2014]
- INTERNATIONAL LABOUR ORGANIZATION (2013): “World Work Report 2013” [en línea] ilo.org, Research <[http://www.ilo.org/global/research/global-reports/world-ofwork/2013/WCMS\\_214476/lang--en/index.htm](http://www.ilo.org/global/research/global-reports/world-ofwork/2013/WCMS_214476/lang--en/index.htm)> [Octubre 2013]
- JESUS LIDON CAMPILLO. (1989) *Economía de la Construcción I*. Valencia: Editorial de la Universidad Politécnica de Valencia.
- MARÍA DEL CARMEN LLINARES, ANTONI MONTAÑA, ELENA NAVARRO (2001) *Economía y organización de empresas constructoras* Valencia: Editorial de la Universidad Politécnica de Valencia.
- OFICINA ECONÓMICA Y COMERCIAL DE LA EMBAJADA DE ESPAÑA EN BUENOS AIRES (2012): “El sector de la Construcción en Argentina” [en línea] oficinascomerciales.es Información Sectorial <<http://www.oficinascomerciales.es/icex/cma/contentTypes/commn/records/mostrarDocumento/?doc=4664357>> [Noviembre 2013]
- PARLIAMENT (2013): “Construction Industry” [en línea] parliament.uk, Parliamentary business <[www.parliament.uk/briefing-papers/sn01432.pdf](http://www.parliament.uk/briefing-papers/sn01432.pdf)> [Enero 2014]
- SEOPAN(2012): “Informe Económico 2012” [en línea] seopan.es, Informes <<http://www.seopan.es/ficheros/1bd383f4b5c14e2c87d01a8fa67c1b5f.pdf>> [Enero 2014]

Código de campo cambiado

- UNITED NATIONS (2013): “World Population Prospects the 2012 Revision” [en línea] un.org <[http://esa.un.org/unpd/wpp/Documentation/pdf/WPP2012\\_%20KEY%20FINDINGS.pdf](http://esa.un.org/unpd/wpp/Documentation/pdf/WPP2012_%20KEY%20FINDINGS.pdf)> [Octubre 2013]

Código de campo cambiado

## **ANEXOS**

### **THE TOP 250 INTERNATIONAL CONTRACTORS**

RANK		FIRM	2012 REVENUE \$ MIL. INTERNATIONAL
2013	2012		
1	2	Grupo ACS, Madrid, Spain†	42,772.0
2	1	HOCHTIEF AG, Essen, Germany†	34,563.3
3	5	Bechtel, San Francisco, Calif., U.S.A.†	23,255.0
4	3	VINCI, Rueil-Malmaison, France†	18,419.5
5	7	Fluor Corp., Irving, Texas, U.S.A.†	17,209.6
6	4	STRABAG SE, Vienna, Austria†	16,062.0
7	8	BOUYGUES, Paris, France†	14,196.0
8	6	Saipem, San Donato Milanese, Italy†	13,770.7
9	9	Skanska AB, Solna, Sweden†	13,291.6
10	10	China Communications Construction Group Ltd., Beijing, China†	11,187.2
11	11	Technip, Paris, France†	10,347.0
12	13	Construtora Norberto Odebrecht, Sao Paulo, SP, Brazil†	9,264.8
13	15	Samsung Engineering Co. Ltd., Seoul, S. Korea†	8,651.9
14	12	FCC, Fomento de Constr. y Contratas SA, Madrid, Spain†	8,354.5
15	25	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd., Seoul, S. Korea	7,814.0
16	14	Bilfinger SE, Mannheim, Germany	6,818.9
17	16	Balfour Beatty plc, London, U.K.†	6,047.7
18	20	Petrofac Ltd., Jersey, Channel Islands, U.K.†	5,684.8
19	19	Royal BAM Group nv, Bunnik, The Netherlands†	5,557.0
20	23	Sinohydro Group Ltd., Beijing, China†	5,473.1
21	17	Consolidated Contractors Group, Athens, Greece†	5,378.9
22	27	PCL Construction Enterprises Inc., Denver, Colo., U.S.A.†	5,295.5
23	21	OHL SA (Obrascon Huarte Lain SA), Madrid, Spain†	5,097.7
24	22	China State Construction Eng'g Corp., Beijing, China†	4,987.8
25	24	China National Machinery Industry Corp., Beijing, China†	4,947.7
26	40	Daelim Industrial Co. Ltd., Seoul, S. Korea†	4,808.0
27	71	Salini SpA, Rome, Italy†	4,423.4
28	32	GS Engineering & Construction Corp., Seoul, S. Korea†	4,412.1
29	18	KBR, Houston, Texas, U.S.A.†	4,330.0
30	26	Abeinsa SA, Seville, Spain†	4,305.4
31	28	Leighton Holdings Ltd., St. Leonards, New South Wales, Australia†	4,172.0
32	29	JGC Corp., Yokohama, Japan†	4,009.0

33	38	Lend Lease Group, Millers Point, New South Wales, Australia†	3,841.8
34	39	China Railway Group Ltd., Beijing, China†	3,799.6
35	45	SK Engineering & Construction Co. Ltd., Seoul, S. Korea†	3,707.2
36	63	Samsung C&T Corp., Seoul, S. Korea	3,521.0
37	35	CB&I, The Woodlands, Texas, U.S.A.†	3,503.6
38	33	Tecnicas Reunidas, Madrid, Spain†	3,258.7
39	43	Kiewit Corp., Omaha, Neb., U.S.A.†	3,239.2
40	50	Daewoo E&C Co. Ltd., Seoul, S. Korea†	3,210.2
41	41	Danieli & C. OM SpA, Buttrio, Italy†	2,700.0
42	34	McDermott International Inc., Houston, Texas, U.S.A.†	2,679.9
43	46	CITIC Construction Co. Ltd., Beijing, China	2,635.8
44	31	Foster Wheeler AG, Hampton, N.J., U.S.A.†	2,618.7
45	47	Grupo Isolux Corsan SA, Madrid, Spain†	2,604.7
46	66	POSCO Engineering & Construction, Incheon, S. Korea†	2,564.9
47	51	Obayashi Corp., Tokyo, Japan†	2,557.0
48	58	Larsen & Toubro Ltd., Mumbai, India†	2,517.3
49	54	Acciona Infraestructuras, Madrid, Spain†	2,482.8
50	44	Kajima Corp., Tokyo, Japan†	2,352.1
51	42	China Metallurgical Group Corp., Beijing, China†	2,295.7
52	36	Maire Tecnimont, Rome, Italy†	2,263.2
53	30	China Railway Construction Corp. Ltd., Beijing, China†	2,147.0
54	53	SEPCOIII Electric Power Construction Corp., Qingdao, China	2,098.9
55	61	Jacobs, Pasadena, Calif., U.S.A.	2,087.1
56	62	China Gezhouba Group Co. Ltd., Wuhan City, Hubei, China†	2,009.3
57	72	Toyo Engineering Corp., Chiba, Japan†	1,960.4
58	55	Sacyr Vallehermoso, Madrid, Spain†	1,941.3
59	**	Mota-Engil, Porto, Portugal†	1,904.1
60	57	Van Oord, Rotterdam, The Netherlands†	1,887.0
61	64	SEPCO Electric Power Construction Corp., Jinan City, China†	1,879.6
62	59	Astaldi SpA, Rome, Italy†	1,848.1
63	78	BESIX SA, Brussels, Belgium†	1,793.9
64	81	Renaissance Construction, Ankara, Turkey†	1,757.9
65	69	Chiyoda Corp., Yokohama, Kanagawa Pref., Japan	1,729.0
66	76	Construtora Andrade Gutierrez SA, Belo Horizonte, MG, Brazil†	1,690.0
67	80	Shimizu Corp., Tokyo, Japan†	1,500.9
68	75	Arabian Construction Co. SAL, Beirut, Lebanon†	1,480.7
69	108	WorleyParsons Ltd., North Sydney, New South Wales, Australia†	1,465.2



70	74	Takenaka Corp., Osaka, Japan†	1,413.0
71	91	China Civil Engineering Constr. Corp., Beijing, China†	1,411.1
72	67	Shanghai Electric Group Co. Ltd., Shanghai, China†	1,406.7
73	70	Joannou & Paraskevaides Group, Guernsey, Channel Islands, U.K.	1,342.9
74	82	Ed. ZÜblin AG, Stuttgart, Germany†	1,342.5
75	90	Taikisha Ltd., Tokyo, Japan†	1,320.3
76	60	Taisei Corp., Tokyo, Japan†	1,295.0
77	79	Punj Lloyd Ltd., Gurgaon, Haryana, India†	1,293.0
78	73	PORR AG, Vienna, Austria†	1,247.3
79	95	Enka Construction & Industry Co. Inc., Istanbul, Turkey†	1,242.6
80	87	Penta-Ocean Construction Co. Ltd., Tokyo, Japan†	1,211.4
81	89	China General Technology (Group) Holding Ltd., Beijing, China	1,208.3
82	77	China National Chemical Engineering Group, Beijing, China†	1,193.5
83	102	The Arab Contractors (O.A.O. & Co.), Cairo, Egypt†	1,191.0
84	48	China Petroleum Eng'g & Construction Corp., Beijing, China†	1,165.6
85	88	Tekfen Construction and Installation Co. Inc., Istanbul, Turkey†	1,159.0
86	92	China Int'l Water & Electric Corp. (CWE), Beijing, China†	1,083.6
87	68	SNC-Lavalin Inc., Montreal, Quebec, Canada†	1,079.1
88	101	Hanwha Engineering & Construction Corp., Seoul, S. Korea†	1,024.4
89	93	CGC Overseas Construction Group Co. Ltd., Beijing, China†	1,016.8
90	56	Polimeks Insaat Taahhut ve San Tic. AS, Istanbul, Turkey	981.0
91	114	Sinopec Engineering (Group) Co. Ltd., Beijing, China†	958.6
92	83	Dongfang Electric Corp., Chengdu, Sichuan, China†	926.3
93	194	URS Corp., San Francisco, Calif., U.S.A.†	913.7
94	100	ANT YAPI Industry & Trade JSC, Istanbul, Turkey†	883.9
95	104	Qingjian Group Co. Ltd., Qingdao, Shandong, China†	880.0
96	86	Shanghai Construction Group, Shanghai, China	870.4
97	85	<b>Comsa Emte, Madrid, Spain†</b>	<b>860.9</b>
98	123	China Petroleum Pipeline Bureau (CPP), Langfang City, China†	811.9
99	**	Shikun & Binui - SBI Infrastructure Ltd., Airport City, Israel†	811.0
100	112	Bauer AG, Schrobenhausen, Germany†	771.3

**THE TOP 250 INTERNATIONAL CONTRACTORS**

RANK		FIRM	2012 REVENUE \$ MIL. INTERNATIONAL
2013	2012		
101	65	Kharafi National KSCC, Safat, Kuwait†	752.0
102	118	Black & Veatch, Overland Park, Kan., U.S.A.†	749.4
103	106	TAV Construction, Istanbul, Turkey	724.3
104	**	Ansaldo Energia SpA, Genova, Italy†	719.5
105	109	McConnell Dowell Corp. Ltd., Hawthorn, Victoria, Australia†	718.0
106	113	Iberdrola Ingenieria y Construccion, Madrid, Spain†	703.0
107	103	Ghella SpA, Rome, Italy†	697.0
108	105	Grupo Soares da Costa, SGPS SA, Porto, Portugal†	697.0
109	116	CTCI Corp., Taipei, Taiwan†	671.2
110	127	China Geo-Engineering Corp., Beijing, China†	665.6
111	129	Calik Enerji Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi, Istanbul, Turkey	663.5
112	140	Societa Italiana Per Condotte D'Acqua SpA, Rome, Italy†	655.8
113	174	SICIM SpA, Busseto (PR), Italy†	651.0
114	119	Trevi Finanziaria Industriale SpA, Cesena (FC), Italy†	633.4
115	98	John Sisk & Son Ltd., Dublin, Leinster, Ireland†	631.6
116	**	Sinopec Zhongyuan Petroleum Engineering Ltd., Puyang, China	630.4
117	187	Arabtec Construction LLC, Dubai, U.A.E.†	622.7
118	94	GAMA, Ankara, Turkey†	617.6
119	107	Bonatti SpA, Parma, Italy†	597.0
120	124	Dia Holding FZCO, Dubai, U.A.E.	572.0
121	122	OAS SA, São Paulo, SP, Brazil†	566.2
122	117	China Jiangsu Int'l Econ. And Technical Coop., Nanjing, China†	556.0
123	84	Metka, Athens, Greece†	553.1
124	120	Yüksel Insaat Co. Inc., Ankara, Turkey†	549.2
125	153	Shapoorji Pallonji & Co. Ltd., Mumbai, Maharashtra, India†	538.0
126	**	Descon Engineering Ltd., Lahore, Pakistan†	526.7
127	132	Cengiz Construction Industry & Trade Co. Inc., Istanbul, Turkey†	521.4
128	121	C.M.C. di Ravenna, Ravenna, Italy†	518.5
129	168	IC Ictas Insaat Sanayi Ve Ticaret AS, Ankara, Turkey†	506.7
130	115	Contracting & Trading Co., Beirut, Lebanon†	504.2
131	144	ECC, Burlingame, Calif., U.S.A.†	504.1
132	134	Ssangyong Engineering & Construction Co. Ltd., Seoul, S. Korea†	495.2

133	146	Beijing Construction Eng'g Group Co. Ltd., Beijing, China†	486.4
134	126	Per Aarsleff A/S, Aabyhøj, Denmark†	485.1
135	136	Onur Taahhut Ticaret Ltd. Sti., Ankara, Turkey†	475.8
136	110	ABB SpA - Process Automation Division, Sesto San Giovanni, Italy†	472.0
137	131	China Dalian Int'l Eco. & Techn. Cooperation Grp., Dalian, China†	469.8
138	**	XPCC Construction & Engineering (Group) Co., Urumqi, China†	458.1
139	**	Kayson Inc., Tehran, Iran†	451.0
140	147	B.L. Harbert International LLC, Birmingham, Ala., U.S.A.	449.0
141	111	Orascom Construction Industries (OCI), Cairo, Egypt†	446.2
142	176	AMEC plc, London, England, U.K.†	444.8
143	163	Doosan Engineering & Construction Co. Ltd., Seoul, S. Korea†	441.6
144	152	Lakeshore TolTest Corp., Detroit, Mich., U.S.A.†	436.0
145	202	Atlas Group, Ankara, Turkey†	435.9
146	142	MAPA Insaat ve Ticaret AS, Ankara, Turkey	435.0
147	151	China Henan Int'l Cooperation Group Co. Ltd., Zhengzhou, China	419.1
148	137	The Babcock & Wilcox Co., Charlotte, N.C., U.S.A.†	416.7
149	**	Daqing Oilfield Construction Group Co. Ltd., Daqing City, China†	413.0
150	148	Nata Construction Tourism Trade & Industry, Ankara, Turkey†	409.0
151	171	Anhui Construction Engineering Group Co. Ltd., Hefei, China†	407.2
152	166	Pan-China Construction Group Co. Ltd., Beijing, China†	399.2
153	**	Maeda Corp., Tokyo, Japan†	396.6
154	133	E. Pihl & Søn AS, Kongens Lyngby, Denmark†	395.0
155	**	China Petroleum Engineering Co. Ltd., Beijing, China†	394.2
156	172	Sumitomo Mitsui Construction Co. Ltd., Tokyo, Japan†	392.8
157	159	China Jiangxi Corp. For Int'l Eco. & Tech. Coop., Nanchang, China†	392.3
158	150	Ircon International Ltd., New Delhi, Delhi, India	384.6
159	143	Yapi Merkezi Insaat ve Sanayi AS, Istanbul, Turkey†	378.5
160	167	Construcoes e Comercio Camargo CorrÊa SA, São Paulo, Brazil†	377.9
161	155	China Zhongyuan Engineering Corp., Beijing, China	377.7
162	**	China Aluminum International Engineering Co., Beijing, China†	377.6
163	183	ELLAKTOR SA, Kifissia, Greece†	370.2
164	184	Zhongmei Engineering Group Ltd., Nanchang City, Jiangxi, China	367.7
165	197	Alberici Corp., St. Louis, Mo., U.S.A.†	365.5
166	128	Nishimatsu Construction Co. Ltd., Tokyo, Japan†	359.2
167	**	Empresas ICA SAB de CV, Mexico City, Mexico†	357.0

168	**	Aegion Corp., Chesterfield, Mo., U.S.A.†	353.2
169	208	China Yunan Construction Eng'g Group Co. Ltd., Kunming, China†	350.7
170	**	Promstroi Group Ltd., Moscow, Russia†	341.3
171	160	Kayi Insaat San. ve Tic. AS, Istanbul, Turkey†	339.1
172	164	China Wu Yi Co. Ltd., Fuzhou, Fujian, China†	334.1
173	161	The Shaw Group Inc., Baton Rouge, La., U.S.A.	315.0
174	213	Kontek Construction, Istanbul, Turkey	310.6
175	177	Grupo Empresarial San José SA, Tres Cantos, Madrid, Spain†	309.4
176	135	Alarko Contracting Group, Gebze/Kocaeli, Turkey	296.4
177	200	Willbros Group Inc., Houston, Texas, U.S.A.†	292.2
178	185	Kinden Corp., Tokyo, Japan†	283.0
179	188	Prezioso Technilor, Vienne, France†	282.0
180	181	Limak Insaat Sanayi ve Ticaret AS, Ankara, Turkey	280.0
181	130	Impresa Pizzarotti & C. SpA, Parma, Italy†	279.3
182	198	Eser Contracting and Industry Co.Inc., Ankara, Turkey†	278.1
183	**	ZhongDing International Engineering Co., Nanchang City, China†	275.4
184	156	Rizzani de Eccher SpA, Pozzuolo del Friuli (UD), Italy†	273.3
185	219	Sinosteel Equipment & Engineering Co. Ltd., Beijing, China	271.3
186	169	China HuanQiu Contracting & Engineering Corp., Beijing, China†	264.5
187	**	Lotte Engineering & Construction Co. Ltd., Seoul, S. Korea	261.3
188	162	Tepe Insaat Sanayi A.S., Ankara, Turkey†	259.7
189	**	Aslan Yapi ve Ticaret AS, Ankara, Turkey†	257.1
190	173	Metag Insaat Ticaret AS, Ankara, Turkey	256.0
191	**	SUNIR Co. (Iran Power & Water Eqpmt. Svcs. Exp. Co.), Tehran, Iran	255.4
192	204	Layne Christensen Co., Mission Woods, Kan., U.S.A.†	254.0
193	138	Habtoor Leighton Group, Dubai, U.A.E.†	253.0
194	170	POSCO Engineering Co., Seongnam City, S. Korea†	251.2
195	209	Nantong Construction Group Joint-Stock Co., Nantong, China†	247.9
196	175	Rasen Insaat Ve Yatirim Ticaret AS, Istanbul, Turkey†	245.0
197	205	Jiangsu Nantong No. 3 Construction Grp. Co. Ltd., Haimen, China†	244.2
198	193	Summa Turizm Yatirimciligi AS, Ankara, Turkey†	243.5
199	**	Jiangsu Zhongxin Const. Group Co. Ltd., Qidong, Jiangsu, China	240.3
200	**	Hazinedaroglu Construction Group, Istanbul, Turkey†	238.5

**THE TOP 250 INTERNATIONAL CONTRACTORS**

RANK		FIRM	2012 REVENUE \$ MIL. INTERNATIONAL
2013	2012		
201	191	TACA Construction Inc., Istanbul, Turkey	238.4
202	196	Toda Corp., Tokyo, Japan†	237.0
203	178	Dogus Insaat ve Ticaret AS, Istanbul, Turkey†	236.5
204	223	MWH Global, Broomfield, Colo., U.S.A.†	236.3
205	195	Zhejiang Constr. Investment Group Co. Ltd., Hangzhou, China†	233.5
206	158	Petroleum Projects & Technical Consultations Co., Cairo, Egypt	232.7
207	**	Impresa Costruzioni Giuseppe Maltauro SpA, Vicenza, Italy†	224.9
208	154	Nurol Construction and Trading Co., Ankara, Turkey†	223.3
209	225	Weihai International Eco. & Tech. Coop. Co. Ltd., Weihai, China†	222.8
210	218	Ingenium International Inc., Detroit, Mich., U.S.A.†	216.7
211	215	Jiangsu Nantong Liujian Construction Group Co., Rugao, China†	215.2
212	**	Dorce Prefab. Building & Constr. Indus. Trade, Ankara, Turkey†	215.1
213	179	Yenigun Construction Inc., Ankara, Turkey†	212.3
214	**	FATA SpA, Pianezza (TO), Italy	207.6
215	**	Lotus Muteahhitlik AS, Ankara, Turkey†	203.9
216	**	International Co. of Yanjian Group Co. Ltd., Yantai City, China	199.7
217	182	Sener Ingenieria y Sistemas SA, Las Arenas (Getxo), Vizcaya, Spain†	199.0
218	214	MAKYOL Constr. Indus. Tourism & Trading Inc., Istanbul, Turkey†	195.2
219	**	Gilbane Building Co., Providence, R.I., U.S.A.†	193.7
220	203	China Petroleum Pipeline Eng'g Corp., Langfang City, Hebei, China	193.2
221	**	Shengli Petroleum Admin. Bureau, Sinopec, Dongying, China	188.3
222	180	PJSC Stroytransgaz, Moscow, Russia†	186.0
223	224	Caddell Construction Co. Inc., Montgomery, Ala., U.S.A.	183.0
224	149	National Petroleum Construction Co. (NPCC), Abu Dhabi, U.A.E.	181.7
225	210	Electra Ltd., Ramat Gan, Israel†	179.9
226	192	CH2M HILL, Englewood, Colo., U.S.A.†	172.6
227	**	Chongqing Int'l Construction Corp., Chongqing, China†	169.7
228	**	Structure Tone, New York, N.Y., U.S.A.†	167.4
229	222	Energoprojekt Holding PLC, Belgrade, Serbia†	162.3
230	**	China Shenyang Int'l Eco. & Tech. Coop. Corp., Shenyang, China	160.3
231	**	dck Worldwide LLC, Pittsburgh, Pa., U.S.A.†	160.0
232	**	RailWorks Corp., New York, N.Y., U.S.A.†	160.0

233	**	Toyo-Thai Corp. Public Co. Ltd., Bangkok, Thailand†	159.2
234	186	Aecon Group Inc., Toronto, Ontario, Canada†	157.9
235	**	China National Complete Plant Imp. & Exp. Corp., Beijing, China†	154.5
236	**	The Walsh Group Ltd., Chicago, Ill., U.S.A.†	147.5
237	165	GAP Insaat Yatirim ve Dis Ticaret AS, Istanbul, Turkey†	146.2
238	220	The Lauren Corp., Abilene, Texas, U.S.A.†	142.7
239	**	Arabian Bemco Contracting Co., Jeddah, Saudi Arabia†	139.2
240	201	STFA Construction Group, Istanbul, Turkey	139.0
241	**	SalfaCorp, Santiago, Region Metropolitana, Chile†	134.1
242	**	Kolin Insaat Turizm Sanayi ve Ticaret AS, Ankara, Turkey	131.6
243	**	Gurbag Group, Ankara, Turkey†	131.2
244	217	Tutor Perini Corp., Sylmar, Calif., U.S.A.†	129.7
245	**	KEPCO Eng'g & Construction Co., Yongin-si, Gyeonggi-do, S. Korea	122.8
246	**	Kumho Industrial, Seoul, S. Korea†	120.5
247	**	Pernix Group Inc., Lombard, Ill., U.S.A.†	114.8
248	**	Great Lakes Dredge & Dock Corp. LLC, Oak Brook, Ill., U.S.A.	112.9
249	**	Weeks Marine Inc., Cranford, N.J., U.S.A.†	112.4
250	**	Engineering for the Petroleum & Process Indus., Cairo, Egypt†	106.1