

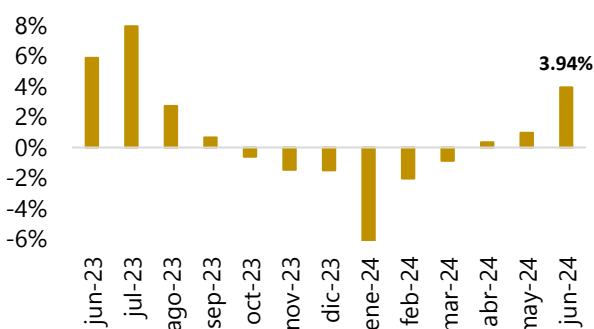
Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, junio 2024

Próxima publicación: 24 de septiembre del 2024

Valor de la producción

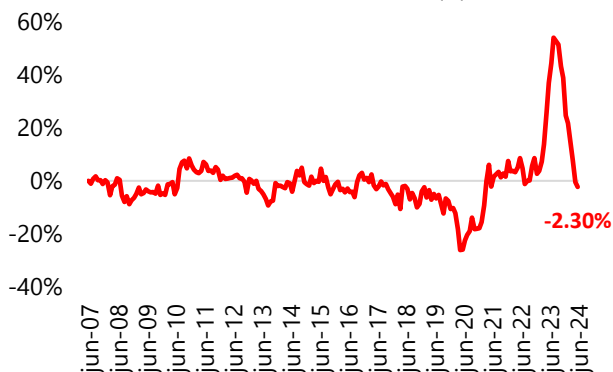
La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a junio del 2024 mostró que el valor total de la producción creció a una tasa mensual de 3.94%, acumulando tres meses consecutivos de crecimiento, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). Sin embargo, a tasa anual el valor total de la producción mostró una caída de 2.30%, acumulando 2 meses consecutivos de retroceso (Figura 2) y siendo la mayor caída anual desde marzo del 2021. Entre enero y junio del 2024, el valor de la producción total muestra un crecimiento acumulado de 9.90%, respecto al mismo periodo del 2023.

Figura 1. Valor de la producción de las empresas constructoras, variación mensual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 2. Valor de la producción de las empresas constructoras, variación anual (%)



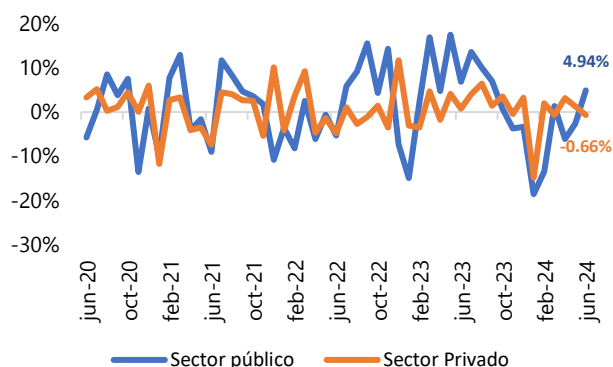
Fuente: GF BASE con información de INEGI

Análisis por sector contratante

El valor de la producción de la construcción por contratistas del sector público creció 4.94% mensual, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 3). De enero a junio del 2024, la construcción del sector público acumula un crecimiento del 11.16% respecto al mismo periodo del 2023.

Por otro lado, el valor de la producción de la construcción por contratistas del sector privado retrocedió 0.66% mensual, luego de mostrar un crecimiento de 1.31% el mes previo (Figura 3). El crecimiento acumulado de la producción en construcción del sector privado en 2024 es de 8.63%.

Figura 3. Valor de la producción de las empresas constructoras por sector contratante, variación mensual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Cabe mencionar que, en junio, el valor de la construcción estuvo explicado en 58.50% por el sector privado y en 41.50% por el sector público (Figura 4).

Análisis por tipo de obra

Los seis tipos de obras mostraron crecimiento a tasa mensual (Cuadro 1):

1. Agua, riego y saneamiento (+10.68%), acumulando 4 meses de crecimiento.
2. Transporte y urbanización (+9.79%), creciendo luego de un retroceso de 5.03% el mes previo.
3. Otras construcciones (+4.45%), creciendo luego de caer 0.06% en mayo.
4. Edificación (+1.50%), acumulando 3 meses en zona de expansión.
5. Electricidad y telecomunicaciones (+0.99%), mostrando una aceleración desde el 0.17% del mes pasado.
6. Petróleo y petroquímica (+0.19%), acumulando dos meses de crecimiento luego de una caída de 10.92% en abril.

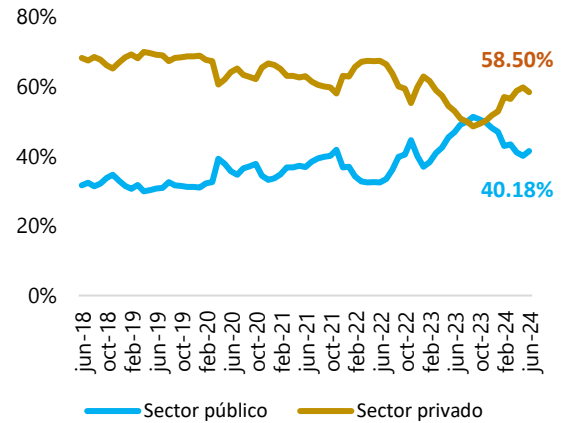
A tasa anual, las obras cuyo valor de producción mostraron crecimiento son (Figura 5 y Cuadro 1):

1. Agua, riego y saneamiento (+22.55%), creciendo luego de tres meses de retrocesos.
2. Edificación (+8.91%), acumulando 14 meses de crecimiento consecutivo.
3. Otras construcciones (+0.19%), luego de una caída el mes previo de 1.77%.

Por otra parte, las obras cuyo valor de la producción mostraron un retroceso son:

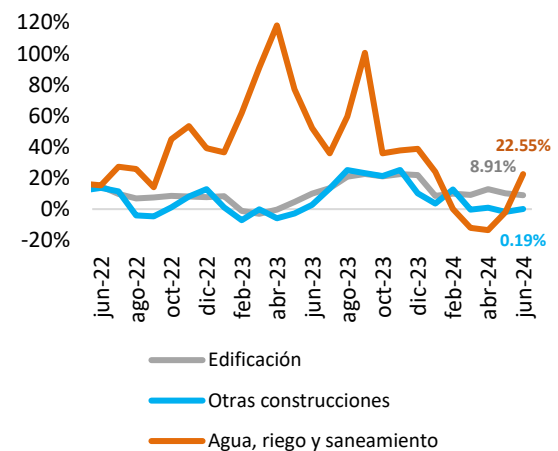
1. Transporte y urbanización (-18.15%), acumulando dos meses de retroceso.
2. Electricidad y telecomunicaciones (-6.58%).
3. Petróleo y petroquímica (-5.45%), que muestra una caída por tercer mes consecutivo.

Figura 4. Distribución del valor de la construcción por sector contratante en junio



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 5. Obras con mayor crecimiento, variación anual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Análisis por subsector

Por subsector, las obras de ingeniería civil explicaron el 47.2% del valor de la producción en el mes, seguido de edificación con 41.7% y trabajos especializados para la construcción con 11.0% (Figura 6).

Niveles pre pandemia (febrero 2020) y máximos históricos

Al comparar el valor de la producción de junio de 2024 con el registrado en febrero de 2020, mes previo al inicio de la pandemia de COVID-19, se observa una expansión del 15.44%. Con lo anterior el valor de la producción del sector construcción suma 15 meses que logró una recuperación.

No obstante, el valor de producción de las empresas constructoras alcanzó su nivel más elevado en diciembre del 2006 y actualmente sigue con un rezago de 15.52% respecto a ese máximo.

Al interior, el tipo de obra que muestra el mayor rezago es electricidad y telecomunicaciones, ubicándose 40.80% por debajo de su nivel máximo en febrero del 2017. Por el contrario, la obra que muestra el menor rezago es agua, riego y saneamiento, ubicándose 0.59% por debajo de su nivel máximo registrado en septiembre del 2023.

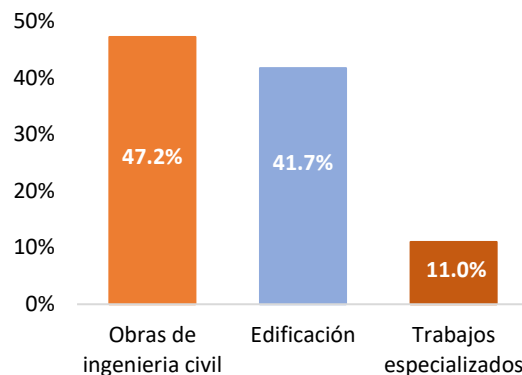
Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras retrocedió 0.70% (Figura 7) a tasa mensual y creció 1.28% a tasa anual, acumulando 14 meses de crecimiento anual consecutivo.

No obstante, las horas totales trabajadas por el personal retrocedieron 1.77% mensual y muestran una caída anual de 0.28%, siendo el primer restroceso desde marzo del 2021. Finalmente, las remuneraciones reales por trabajador registraron un retroceso de 3.32% mensual (Figura 7) y un crecimiento de 7.81% anual (Cuadro 1).

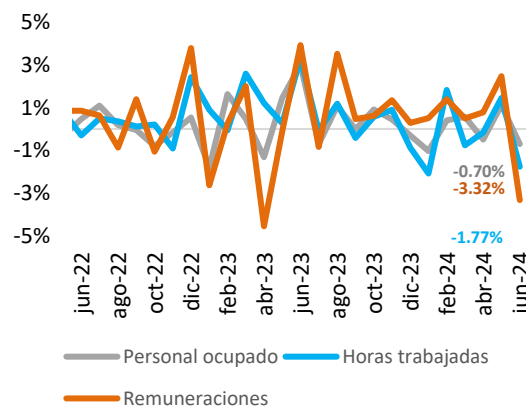
La caída mensual y anual de las horas trabajadas puede ser una señal temprana de deterioro en el sector construcción, pues las empresas del sector reducen su ritmo de trabajo antes de realizar recortes de personal que se reflejen en una caída anual.

Figura 6. Distribución de la producción por subsector en abril 2024



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 7. Mercado laboral, variación mensual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Cuadro 1. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras. Cifras ajustadas por estacionalidad.

Junio 2024	Var. % m/m	Var. % a/a	Var. % febrero 2020	Distribución Junio 2024
Valor de la producción, por tipo de obra				
Construcción total	3.94%	-2.30%	15.44%	-
² Edificación	1.50%	8.91%	-0.74%	41.90%
Agua, riego y saneamiento	10.68%	22.55%	130.54%	4.60%
Electricidad y telecomunicaciones	0.99%	-6.58%	-2.46%	3.90%
Transporte y urbanización	9.79%	-18.15%	27.34%	26.20%
Petróleo y petroquímica	0.19%	-5.45%	114.48%	11.40%
Otras construcciones	4.45%	0.19%	0.40%	12.00%
Valor de la producción, por sector contratante				
Sector público*	4.94%	-14.25%	43.31%	-
Sector privado*	-0.66%	7.14%	-4.06%	-
Valor de la producción, por subsector				
Edificación	-	-	-	41.90%
Obras de ingeniería civil	-	-	-	47.50%
Trabajos especializados para la construcción	-	-	-	10.60%
Mercado laboral en el sector de la construcción				
Personal ocupado	-0.70%	1.28%	5.95%	-
Horas trabajadas por el personal ocupado	-1.77%	-0.28%	11.19%	-
Remuneraciones reales por persona ocupada	-3.32%	7.81%	19.39%	-

Nota*: Todas las cifras son ajustadas por estacionalidad, excepto las del sector público y privado.

Los espacios con "-" indican falta de información disponible en la serie, debido a que se encuentran en valores corrientes.

²La edificación como tipo de obra representa todas aquellas constructoras que realizaron actividades de edificación, independientemente de su clasificación.

Fuente: Grupo Financiero Base con información de INEGI.

Gabriela Siller Pagaza, PhD

Directora de Análisis Económico-Financiero

gsiller@bancobase.com

Tel. 81512200 ext. 2231

Jesús A. López Flores

Subdirector de Análisis Económico-Financiero

jlopezf@bancobase.com

Gerardo Villarreal Morales

Practicante de Análisis Económico-Financiero

gvillarrem@bancobase.com

El presente documento ha sido elaborado por Grupo Financiero BASE para fines EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVOS y basado en información y datos de fuentes consideradas como fidedignas. Sin embargo, Banco Base NO asume responsabilidad alguna por cualquier interpretación, decisión y/o uso que cualquier tercero realice con base en la información aquí presentada. La presente información pretende ser exclusivamente una herramienta de apoyo y en ningún momento deberá ser utilizada por ningún tercero para fines políticos, partidistas y/o cualquier otro fin análogo.