

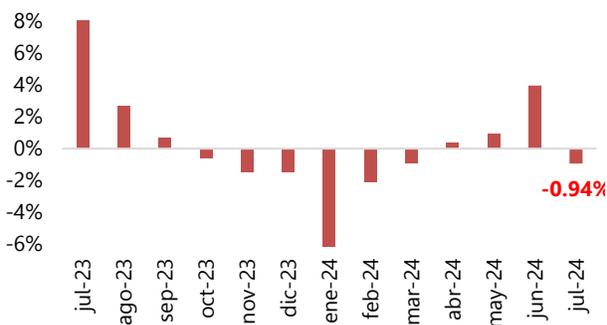
Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, julio 2024

Próxima publicación: 24 de octubre del 2024

Valor de la producción

La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a julio del 2024 mostró que el valor total de la producción retrocedió a tasa mensual 0.94%, después de un crecimiento de 3.95% en junio de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). A tasa anual, el valor total de la producción sigue mostrando deterioro al caer 10.45%, acumulando tres meses consecutivos de retroceso (Figura 2) y siendo la mayor caída anual desde febrero del 2021. De acuerdo con cifras acumuladas (enero a julio del 2024), el valor de la producción total muestra un crecimiento acumulado de 6.37%, 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 (%)



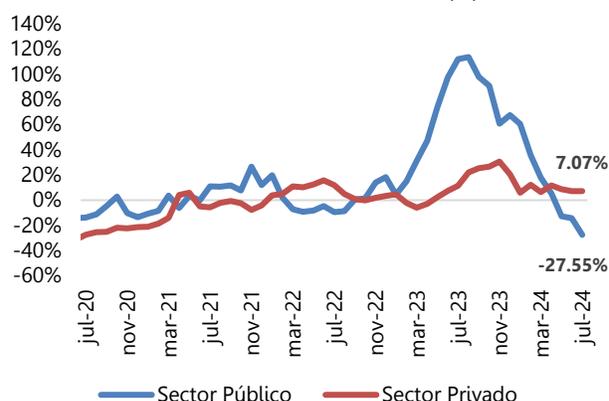
Fuente: GF BASE con información de INEGI

Análisis por sector contratante

De acuerdo con cifras originales, el valor de la producción de la construcción por contratistas del sector público registró una caída importante al retroceder 27.55% anual, esto es el mayor retroceso en registro (la serie inicia en enero del 2006) (Figura 3). De enero a julio del 2024, la construcción del sector público acumula un crecimiento del 3.72% respecto al mismo periodo del 2023.

El valor de la producción de la construcción por contratistas del sector privado creció 7.07% anual (Figura 3). De igual forma, el crecimiento acumulado del sector privado de enero a julio del 2024 es de 8.40%.

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Cabe mencionar que, en julio, el valor de la construcción estuvo explicado en 60.40% por el sector privado y en 39.60% por el sector público (Figura 4). Esta alta participación del sector privado no se veía desde febrero de 2023, cuando la proporción de este sector fue de 61.67%.

Análisis por tipo de obra

A tasa mensual, los sectores que crecieron fueron: 1) la edificación con 2.75%, acumulando 4 meses en zona de expansión y 2) electricidad y telecomunicaciones con 8.25%, acelerándose desde 1.65% del mes pasado y siendo la mayor tasa desde septiembre del 2023. Por el contrario, los sectores que mostraron retrocesos a tasa mensual fueron: 1) transporte y urbanización con 7.57%, mostrando una deaceleración desde 9.63% el mes previo, 2) otras construcciones con 6.22% luego de crecer 3.47% en junio, 3) agua, riego y saneamiento que cayó 1.47% luego de mostrar crecimiento 4 meses consecutivos y 4) petróleo y petroquímica con una contracción de 1.19%.

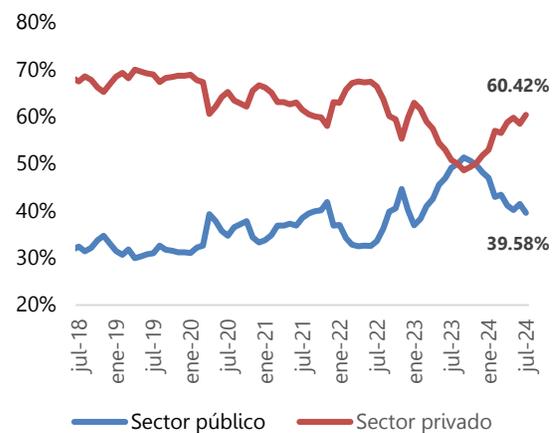
A tasa anual, las obras cuyo valor de producción mostraron crecimiento son (Cuadro 1):

1. Edificación (+12.04%), acumulando 15 meses de crecimiento consecutivo.
2. Agua, riego y saneamiento (+24.05%), que acumula dos meses creciendo por encima de los 20 puntos porcentuales.

Por otra parte, las obras que mostraron retroceso anual en la producción son: (Figura 5 y Cuadro 1):

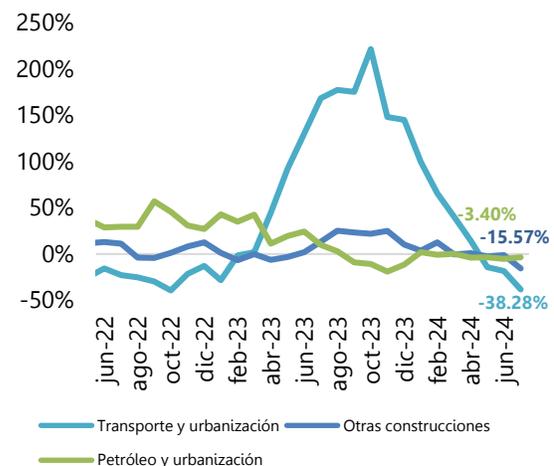
1. Electricidad y telecomunicaciones (-4.37%), acumulando tres meses de retroceso.
2. Transporte y urbanización (-38.28%), la mayor caída desde octubre de 2022
3. Petróleo y petroquímica (-3.40%), que muestra una caída por cuarto mes consecutivo.
4. Otras construcciones (-15.57%), la mayor caída desde julio de 2020.

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Análisis por subsector

Por subsector, las obras de ingeniería civil explicaron el 45.7% del valor de la producción en el mes, seguido de edificación con 43.2% y trabajos especializados para la construcción con 11.1% (Figura 6).

Niveles pre pandemia (febrero 2020) y máximos históricos

Al comparar el valor de la producción de julio de 2024 con el registrado en febrero de 2020, mes previo al inicio de la pandemia de COVID-19, se observa una expansión del 14.29%. Esto indica que el valor de la producción ha experimentado una recuperación durante dieciséis meses consecutivos.

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 16.37% respecto a ese máximo.

Al interior, la obra que muestra el mayor rezago es petróleo y petroquímica, ubicándose 38.73% por debajo de su nivel máximo en julio del 2006. Por el contrario, la obra que muestra el menor rezago es agua, riego y saneamiento, ubicándose 1.50% por debajo de su nivel máximo registrado en septiembre del 2023.

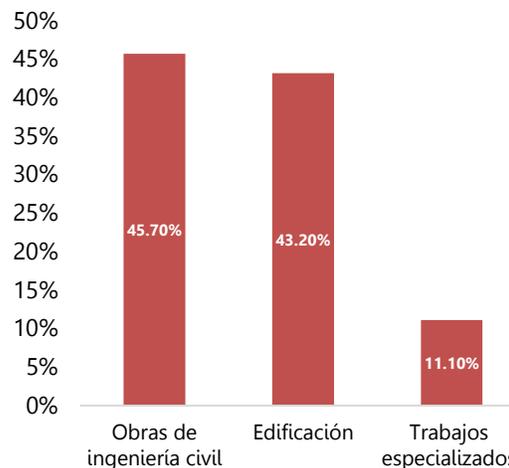
Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras retrocedió 0.04% (Figura 7) a tasa mensual y creció 1.89% a tasa anual, acumulando 15 meses de crecimiento anual consecutivo y acelerándose desde el 1.26% del mes previo.

Las horas totales trabajadas por el personal crecieron 1.22% mensual (Figura 7), luego de mostrar una caída de 1.77% el mes previos. A tasa anual registraron un aumento de 1.02% luego de una caída de 0.40%.

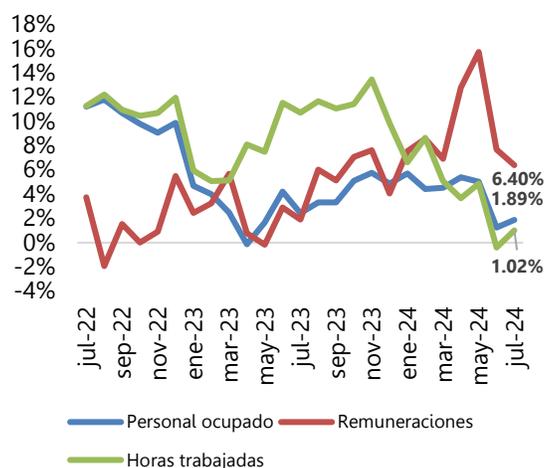
Las remuneraciones reales por trabajador registraron un retroceso de 0.60% (Figura 7) mensual. Sin embargo, a tasa anual, crecieron 6.40%, acumulando 14 meses consecutivos al alza (Cuadro 1).

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 7. Mercado laboral, variación anual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

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

jul-24	Var. % m/m	Var. % a/a	Var. % feb-20	Distribución julio 2024
Valor de la producción, por tipo de obra				
Construcción total	-0.94%	-10.45%	14.29%	-
² Edificación	2.75%	12.04%	2.27%	44.00%
Agua, riego y saneamiento	-1.43%	24.05%	127.87%	4.80%
Electricidad y telecomunicaciones	8.25%	-4.37%	7.70%	4.50%
Transporte y urbanización	-7.57%	-38.28%	16.45%	23.40%
Petróleo y petroquímica	-1.19%	-3.40%	111.91%	11.70%
Otras construcciones	-6.22%	-15.57%	-8.29%	11.80%
Valor de la producción, por sector contratante				
Sector público*	-4.01%	-27.55%	37.56%	39.6
Sector privado*	3.97%	7.07%	-0.25%	60.4
Valor de la producción, por subsector				
Edificación	-	-	-	43.20%
Obras de ingeniería civil	-	-	-	45.70%
Trabajos especializados para la construcción	-	-	-	11.10%
Mercado laboral en el sector de la construcción				
Personal ocupado	-0.04%	1.89%	5.88%	-
Horas trabajadas por el personal ocupado	-0.60%	6.40%	18.53%	-
Remuneraciones reales por persona ocupada	1.22%	1.02%	12.54%	-

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.