

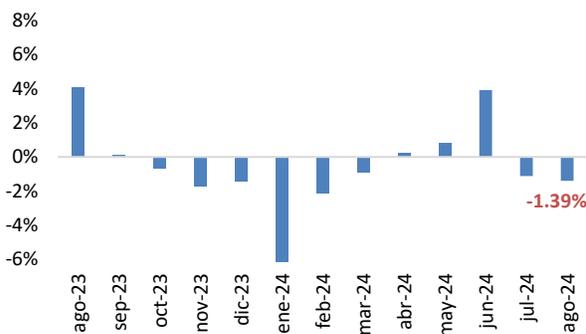
Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, agosto 2024

Próxima publicación: 25 de noviembre del 2024

Valor de la producción

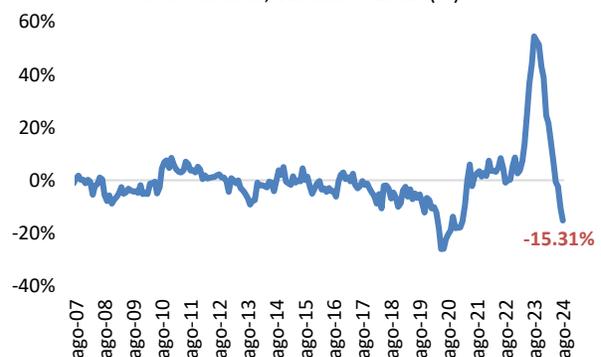
La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a agosto del 2024 mostró que el valor total de la producción retrocedió a tasa mensual 1.39%, acumulando dos meses de retroceso de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). A tasa anual, el valor total de la producción sigue mostrando deterioro al caer 15.31%, acumulando cuatro meses consecutivos de retroceso (Figura 2) y siendo la mayor caída anual desde febrero del 2021. De acuerdo con cifras acumuladas (enero a agosto del 2024), el valor de la producción total muestra un crecimiento acumulado de 3.02%, 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 34.54% anual, esto es el mayor retroceso en registro (la serie inicia en enero del 2006) (Figura 3). De enero a agosto del 2024, la construcción del sector público acumula una caída de 2.96% respecto al mismo periodo del 2023.

El valor de la producción de la construcción por contratistas del sector privado creció 2.81% anual (Figura 3) desacelerándose desde 7.07% registrado en julio. De igual forma, el crecimiento acumulado del sector privado de enero a agosto del 2024 es de 7.62%.

Cabe mencionar que, en agosto, el valor de la construcción estuvo explicado en 61.08% por el sector privado y en 38.92% por el sector público. La alta participación del sector privado se debe al desplome de la participación del sector público que en enero explicaba el 47.94% del valor de la construcción.

Análisis por tipo de obra

A tasa mensual, los sectores que retrocedieron fueron: 1) transporte y urbanización que cayó 8.05% y acumula dos meses de descenso, 2) agua, riego y saneamiento que disminuyó -3.72% sumando así dos meses a la baja, y 3) electricidad y telecomunicaciones que presentó una caída de -1.69% luego de crecer 8.24% en julio. En contraste, los sectores que presentaron crecimiento mensual fueron: 1) edificación que creció 1.50% y acumula 5 meses al alza, 2) petróleo y petroquímica que aumentó 2.45% luego de un retroceso de 1.01% el mes pasado, y 3) otras construcciones que se incrementó 3.65%.

A tasa anual, las obras cuyo valor de producción mostraron retroceso son (Figura 4 y Cuadro 1):

1. Electricidad y telecomunicaciones (-9.43%), que acumula cuatro meses de retroceso.
2. Transporte y urbanización (-46.70%), que suma cuatro meses a la baja.
3. Otras construcciones (-10.72%), que hila cuatro meses cayendo.

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

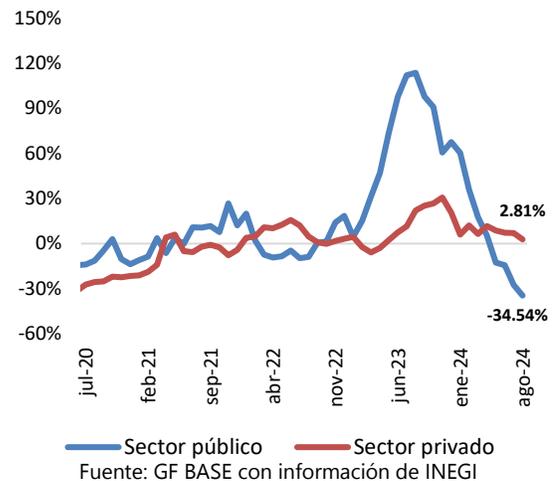


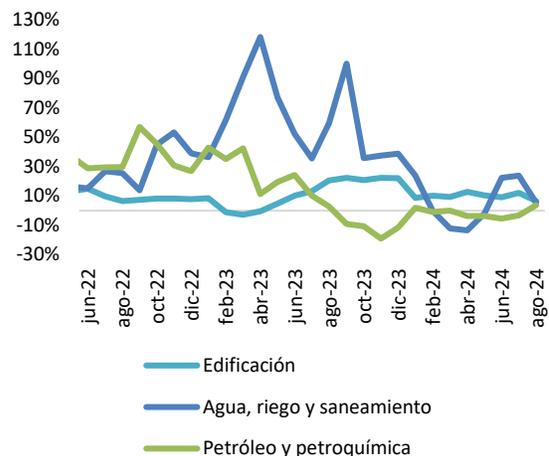
Figura 4. Obras con mayor retroceso, variación anual (%)



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

1. Edificación (+6.58%), que acumula 16 meses de crecimiento consecutivo.
2. Agua, riego y saneamiento (+5.55%), que se desaselera del crecimiento de 23.90% en julio.
3. Petróleo y petroquímica (3.78%), que crece luego de cuatro meses de caídas.

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 45.6% del valor de la producción en el mes, seguido de edificación con 43.3% y trabajos especializados para la construcción con 11.2% (Figura 6).

La construcción del sector público estuvo explicada en 10.2% por edificación, 87.4% por las obras de ingeniería civil y 2.4% por trabajos especializados para la construcción.

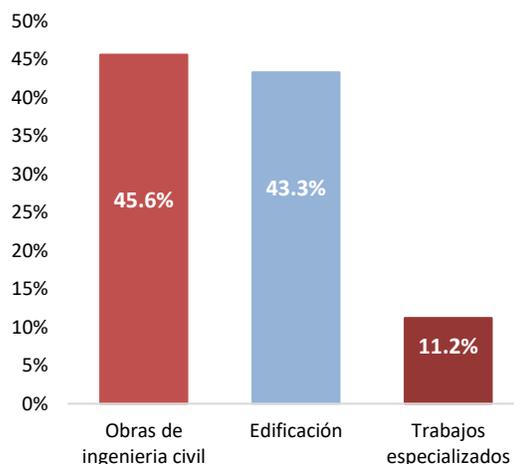
Por otro lado, la construcción del sector privado estuvo explicado en 64.8% por la edificación, 18.5% por las obras de ingeniería civil y 16.7% por los trabajos especializados para la construcción.

Niveles pre pandemia (febrero 2020) y máximos históricos

Al comparar el valor de la producción de agosto de 2024 con el registrado en febrero de 2020, mes previo al inicio de la pandemia de COVID-19, se observa una expansión del 12.02%.

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 18.10% respecto a ese máximo.

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Al interior, el tipo obra que muestra el mayor rezago es transporte y urbanización, ubicándose 46.70% por debajo de su nivel máximo en agosto de 2023. Por el contrario, el tipo de obra que muestra el menor rezago es agua, riego y saneamiento, ubicándose 5.30 % por debajo de su nivel máximo registrado en septiembre del 2023.

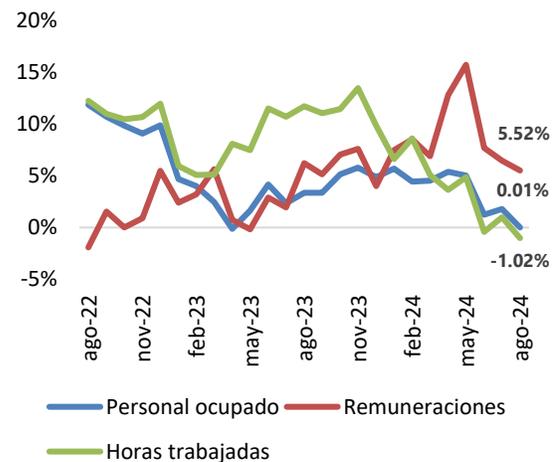
Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras retrocedió 0.47% a tasa mensual. A tasa anual, el crecimiento se desaceleró de 1.80% en julio a 0.01% en agosto, acumulando 16 meses de crecimiento anual consecutivo (Figura 7).

Las horas totales trabajadas por el personal disminuyeron 0.67% mensual, luego de mostrar una crecimiento de 1.22% el mes previo. A tasa anual registraron un retroceso de 1.02% luego de una aumento de 0.99% en julio (Figura 7).

Las remuneraciones reales por trabajador registraron un crecimiento de 1.27% mensual. A tasa anual, crecieron 5.52% (Cuadro 1), acumulando 15 meses consecutivos al alza (Figura 7).

Figura 7. Mercado laboral, variación anual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Perspectiva general

El sector de la construcción se espera continúe mostrando un deterioro, por lo que es posible que las caídas se profundicen. Esto se debe a tres razones principales:

1. Efecto de base de comparación. El año anterior, el gobierno gastaba en las grandes obras de infraestructura, lo que impulsó el crecimiento de la construcción del sector público.
2. El gobierno ha frenado el gasto en obras de infraestructura y es posible un recorte en este tipo de gasto para el próximo año, para reducir el déficit fiscal.
3. Hay mucha cautela entre los inversionistas, lo que puede significar una disminución en la inversión en construcción del sector privado.
4. Las tasas de interés se mantienen en niveles elevados, a pesar de los recortes que ha hecho el Banco de México.
5. Falta de infraestructura en energía eléctrica y agua que frena la construcción en algunas entidades federativas.

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

ago-24	Var. % m/m	Var. % a/a	Var. % feb-20	Distribución agosto 2024
Valor de la producción, por tipo de obra				
Construcción total	-1.39%	-15.31%	12.02%	-
² Edificación	1.50%	6.58%	4.32%	45.00%
Agua, riego y saneamiento	-3.72%	5.55%	119.05%	4.80%
Electricidad y telecomunicaciones	-1.69%	-9.47%	5.71%	4.30%
Transporte y urbanización	-8.05%	-46.70%	4.30%	22.60%
Petróleo y petroquímica	2.45%	3.78%	117.85%	11.60%
Otras construcciones	3.65%	-10.72%	-5.03%	11.70%
Valor de la producción, por sector contratante				
Sector público*	-0.55%	-34.54%	36.81%	38.90
Sector privado*	2.22%	2.81%	1.97%	61.10
Valor de la producción, por subsector				
Edificación	-	-	-	43.30%
Obras de ingeniería civil	-	-	-	45.60%
Trabajos especializados para la construcción	-	-	-	11.20%
Mercado laboral en el sector de la construcción				
Personal ocupado	-0.47%	0.01%	5.18%	-
Horas trabajadas por el personal ocupado	1.27%	5.52%	20.09%	-
Remuneraciones reales por persona ocupada	-0.67%	-1.02%	11.68%	-

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.