

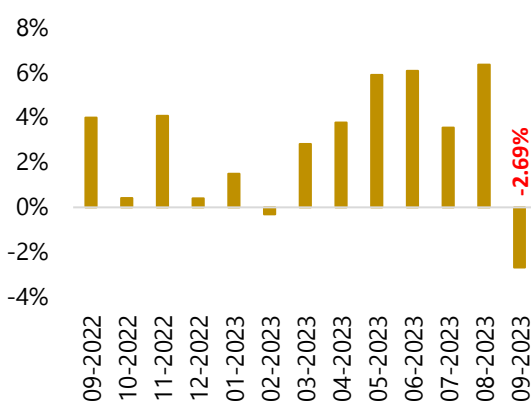
Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, septiembre 2023

Próxima publicación: 15 de diciembre

Valor de la producción

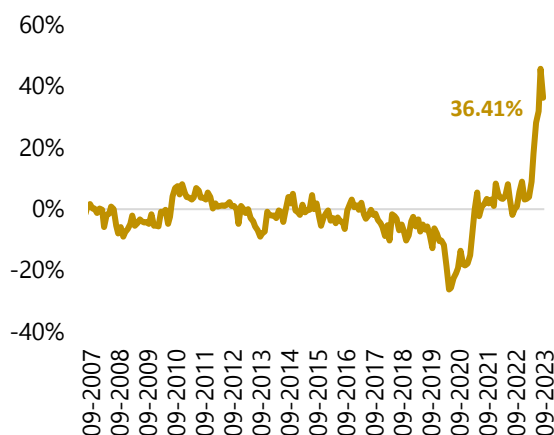
La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a septiembre del 2023 mostró que el valor total de la producción retrocedió a tasa mensual 2.69%, cayendo por primera vez luego de seis meses consecutivos de crecimiento, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). A tasa anual, el valor total de la producción mostró un crecimiento de 36.41%, acumulando trece meses consecutivos de crecimiento (Figura 2).

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 (%)



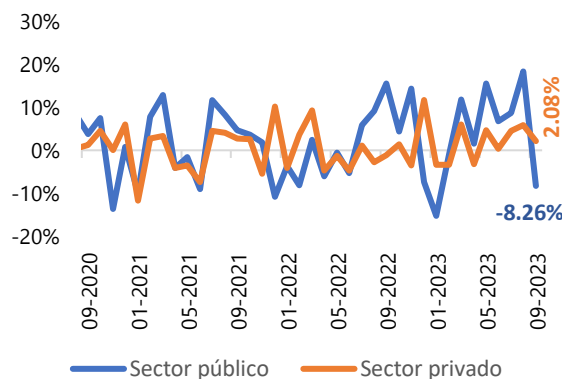
Fuente: GF BASE con información de INEGI

Análisis por sector contratante

El sector público retrocedió 8.26%, bajando desde 18.39% del mes anterior y bajando por primera vez luego de 6 meses consecutivos de crecimiento (Figura 3). En lo que va del año, el sector público promedia un crecimiento de 4.26%, el cual es mayor al promedio del mismo periodo del año previo (1.04%).

El sector privado creció 2.08%, desacelerándose desde el 5.88% del mes anterior y acumulando 5 meses consecutivos de incremento (Figura 3). De igual forma, el promedio de crecimiento del sector privado en los primeros nueve meses del año es de 1.51%, el cual es mayor al promedio del mismo periodo del 2022 (-0.54%).

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 septiembre, el valor de la construcción estuvo explicado en 55% por el sector privado y 45% por el sector público (Figura 4). Tras esto, destaca que el sector privado tuvo durante el mes mayor proporción en comparación con la proporción de agosto (52.4%), por lo cual, muestra una ligera recuperación.

Análisis por tipo de obra

Las obras que mostraron crecimiento a tasa mensual son (Figura 5 y Tabla 1):

1. Electricidad (+7.98%), acumulando 6 meses consecutivos de crecimiento.
2. Agua, riego y saneamiento (+6.95%), desacelerándose desde el 14.95% en agosto y acumulando 2 meses consecutivos de crecimiento.
3. Otras construcciones (+3.84%), creciendo tras el retroceso del mes previo de -0.14%.
4. Edificación (+2.16%), acumulando 7 meses consecutivos de crecimiento.
5. Petróleo y petroquímica (1.10%), creciendo por primera vez luego de 2 meses consecutivos de caídas.

Por el contrario, la única obra que mostró caída a tasa mensual fue transporte y urbanización (-17.62%).

A tasa anual, las obras cuyo valor de producción mostraron crecimiento son (Figura 6 y Tabla 1):

1. Electricidad y telecomunicaciones (+149.08%), acumulando 14 meses consecutivos de aumento y mostrando un crecimiento anual promedio en los primeros nueve meses del 2023 de 89.28%.
2. Agua, riego y saneamiento (+99.51%), acumulando 17 meses consecutivos de crecimiento y mostrando un crecimiento promedio en los primeros nueve meses del año de 70.12%.
3. Transporte y urbanización (+92.80%), acumulando 6 meses consecutivos de crecimiento.
4. Otras construcciones (+22.83%), acumulando 4 meses consecutivos de aumento.
5. Edificación (+22.35%), mostrando un crecimiento anual promedio en los primeros nueve meses del 2023 de 8.08%.

Asimismo, destaca el retroceso a tasa anual de petróleo y petroquímica (-11.38%), cayendo por segundo mes consecutivo luego de 30 meses consecutivos de crecimiento. Cabe mencionar que, el crecimiento promedio de esta obra en los primeros nueve meses del año es 16.09%, y tras comparar la caída que tuvo en el mes con dicho crecimiento, existe el riesgo de un cambio de tendencia hacia la baja.

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

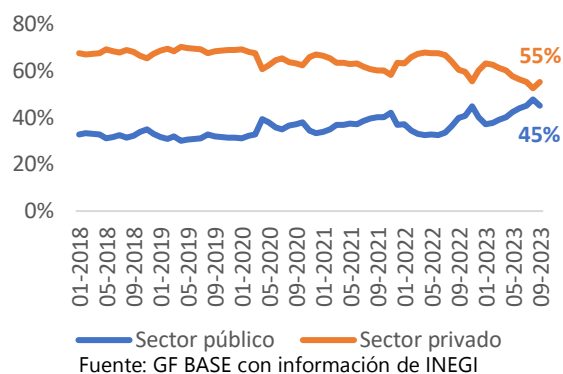


Figura 5. Obras con mayor crecimiento, variación mensual (%)

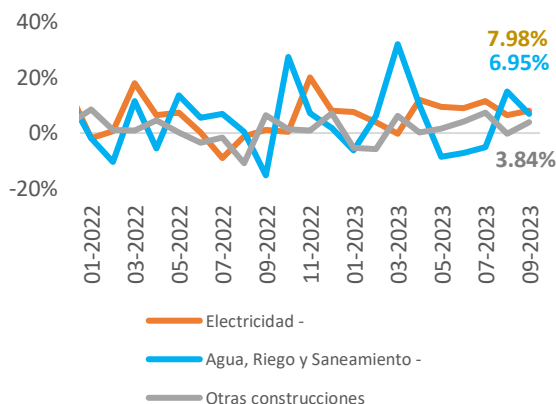
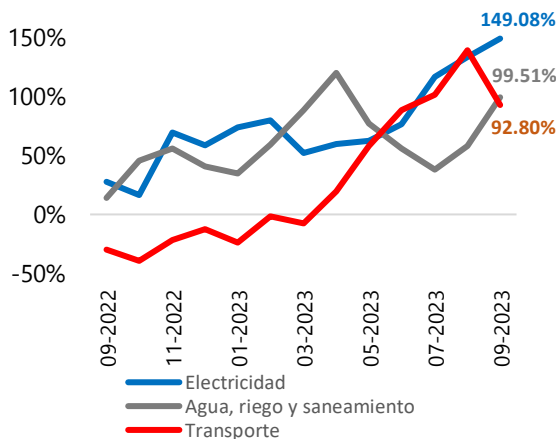


Figura 6. Tres obras con mayor crecimiento, variación anual (%)



Análisis por subsector

Por subsector, las obras de ingeniería civil explicaron el 49.3% del valor de la producción en el mes, seguido de edificación con 40.1% y trabajos especializados para la construcción con 10.7% (Figura 7). Con base a lo anterior, se observa que durante el mes las obras de ingeniería civil representaron en gran medida la producción, mientras que la edificación y los trabajos especializados lo fueron en menor medida.

Niveles pre pandemia (febrero 2020) y máximos históricos

Comparando el valor de la producción de septiembre del 2023 con el registrado en febrero del 2020 (mes previo al comienzo de la pandemia de COVID-19), se nota una expansión de 18%, lo que representa el quinto mes consecutivo en mostrar una recuperación completa para el valor de la producción de las empresas constructoras en México (Figura 8).

Cabe destacar que, el valor de producción de las empresas constructoras alcanzó su nivel más elevado en diciembre del 2006 y actualmente muestra un rezago de 13.56% con respecto a ese máximo. Al interior, la obra que muestra el mayor rezago es petróleo y petroquímica, ubicándose 42.36% 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 1.10% por debajo de su nivel máximo en abril del 2023.

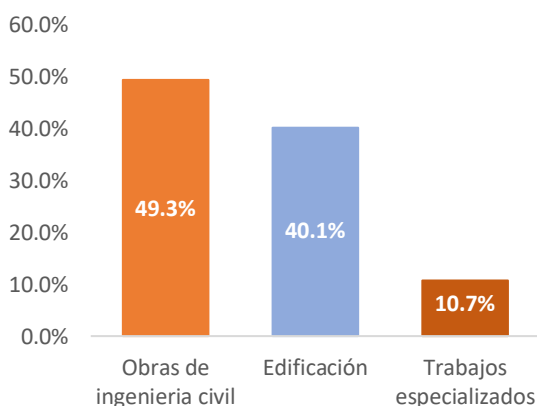
Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras retrocedió 0.47% a tasa mensual, mientras que a tasa anual mostró un crecimiento de 1.31%, desacelerándose desde el 1.87% registrado en agosto. Por su parte, las horas totales trabajadas por el personal cayeron 0.65% mensual y crecieron 8.45% anual, mientras que las remuneraciones reales por trabajador, registraron una caída de 0.33% mensual y un crecimiento de 3.59% anual (Tabla 1).

Finalmente, el escenario esperado para el próximo año es que el sector construcción siga mostrando crecimientos significativos debido a las obras que están por inaugurarse, como lo es el tren maya, el tren interurbano México-Toluca, la ampliación de la línea 1 del tren suburbano Lechería – Jaltocan – AIFA, entre otros. Con esto, se esperaría que la proporción del sector público sobrepase al sector privado.

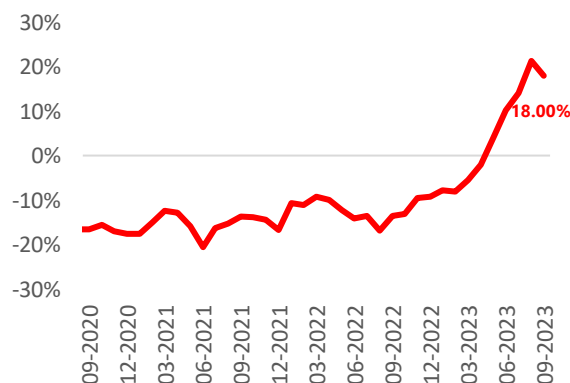
Sin embargo, en 2025 la construcción podría volver a caer ante la falta de presupuesto para obras de infraestructura del sector público.

Figura 7. Distribución de la producción por subsector en septiembre 2023



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 8. Valor de la producción de las empresas constructoras vs nivel pre pandemia, variación mensual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

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

Septiembre 2023	Var. % m/m	Var. % a/a	Var. % febrero 2020	Distribución septiembre 2023
Valor de la producción, por tipo de obra				
Construcción total	-2.69%	36.41%	18%	
¹ Edificación	2.16%	22.35%	-0.33%	39.2%
Agua, riego y saneamiento	6.95%	99.51%	129.69%	4.5%
Electricidad y telecomunicaciones	7.98%	149.08%	27.14%	4.5%
Transporte y urbanización	-17.62%	92.80%	26.59%	28.3%
Petróleo y petroquímica	1.10%	-11.38%	107.57%	11.1%
Otras construcciones	3.84%	22.83%	10.23%	12.3%
Valor de la producción, por sector contratante				
Sector público*	-8.26%	53.46%	73.60%	-
Sector privado*	2.08%	24.43%	0.90%	-
Valor de la producción, por subsector				
Edificación	-	-	-	40.1%
Obras de ingeniería civil	-	-	-	49.3%
Trabajos especializados para la construcción	-	-	-	10.7%
Mercado laboral en el sector de la construcción				
Personal ocupado	-0.47%	1.31%	2.96%	-
Horas trabajadas por el personal ocupado	-0.65%	8.45%	10.12%	-
Remuneraciones reales por persona ocupada	-0.33%	3.59%	12.78%	-

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.

¹La 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

Paulina Di Giusto Fernández

Analista Económico-Financiero

pdigiusto@bancobase.com

Jesús Francisco Lozano Guevara

Practicante de Análisis Económico-Financiero

jlozanogu@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.