

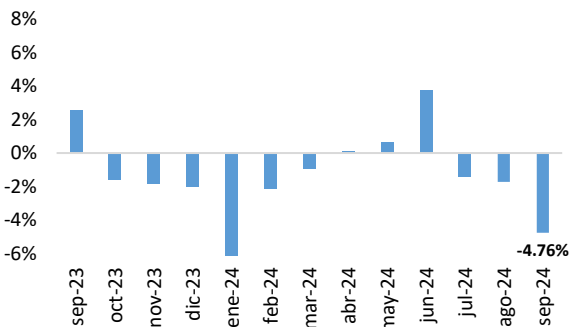
Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, septiembre 2024

Próxima publicación: 18 de diciembre del 2024

Valor de la producción

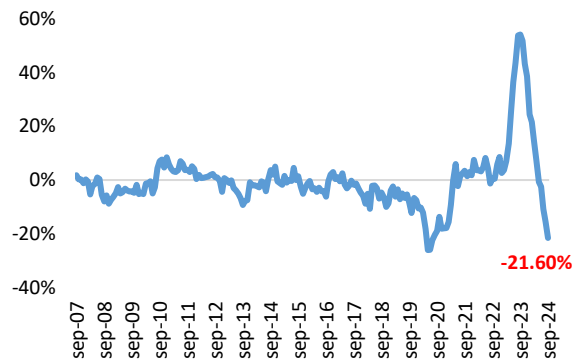
La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a septiembre del 2024 mostró que el valor total de la producción retrocedió a tasa mensual 4.76%, acumulando tres meses de retrocesos de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). A tasa anual, el valor total de la producción sigue mostrando deterioro al caer 21.60%, acumulando cinco meses consecutivos de retroceso (Figura 2) y siendo la mayor caída anual desde julio del 2020. Desde octubre de 2023, el valor de la producción ha disminuido, evidenciando un deterioro en el sector de construcción. De acuerdo con cifras acumuladas (enero a septiembre del 2024), el valor de la producción total muestra una caída de 0.40% 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 (%)

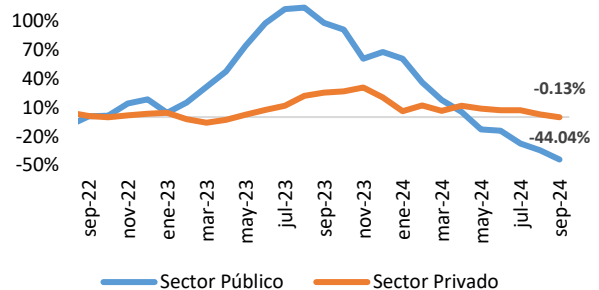


Fuente: GF BASE con información de INEGI

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 44.04% anual, esto es el mayor retroceso en registro (la serie inicia en enero del 2006) (Figura 3). De enero a septiembre del 2024, la construcción del sector público acumula una caída de 7.36% respecto al mismo periodo del 2023.

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

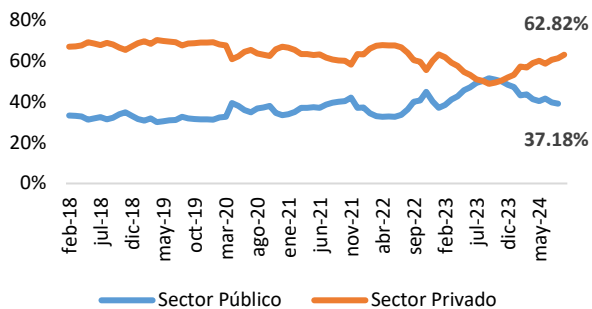


Fuente: GF BASE con información de INEGI

El valor de la producción de la construcción por contratistas del sector privado disminuyó 0.13% anual (Figura 3), cortando una racha de 16 meses consecutivos de crecimiento. No obstante, el crecimiento acumulado del sector privado de enero a septiembre del 2024 es de 9.17%.

Cabe mencionar que, en septiembre, el valor de la construcción estuvo explicado en 62.82% (Figura 4) por el sector privado y en 37.18% por el sector público (Figura 4). 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.

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



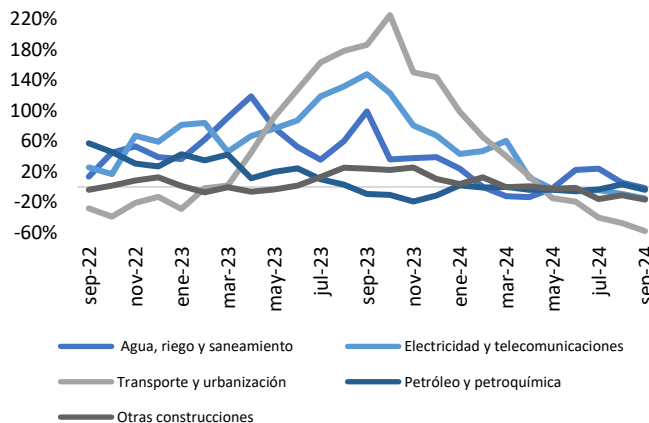
Fuente: GF BASE con información de INEGI

Análisis por tipo de obra

A tasa mensual, los sectores que mostraron retroceso fueron: 1) transporte y urbanización que disminuyó 16.03% y acumula 3 meses de caídas, 2) petróleo y petroquímica que retrocedió 3.71% luego de un crecimiento de 2.31% en agosto, 3) otras construcciones que registró una caída de 3.05% y 4) edificación que cayó 0.49%, cortando una racha de 6 meses de crecimiento. En contraste los sectores que mostraron crecimiento mensual fueron: 1) electricidad y telecomunicaciones creció 1.44% luego de caer 1.62% en agosto y 2) agua, riego y saneamiento que aumentó 2.18%, luego de dos meses de retrocesos.

A tasa anual, los sectores que presentaron retrocesos fueron: 1) transporte y urbanización que retrocedió 57.72%, la mayor caída en registro, 2) otras construcciones que disminuyó 16.55% y acumula 5 meses de retrocesos, 3) electricidad y telecomunicaciones que cayó 15.08%, la mayor caída desde marzo de 2022, 4) petróleo y petroquímica que registró un retroceso de 3.92%, luego de crecer 3.59% en agosto y 5) agua, riego y saneamiento que mostró una disminución de 1.75%, cortando 3 meses de aumentos (Figura 5). Por su parte el único sector que presentó crecimiento fue la edificación, que aumentó 4.46% y acumula 17 meses de crecimiento.

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

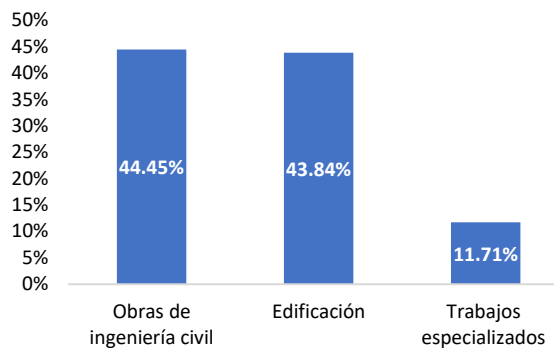
Análisis por subsector

Por subsector, las obras de ingeniería civil explicaron el 44.45% del valor de la producción en el mes, seguido de edificación con 43.84% y trabajos especializados para la construcción con 11.71% (Figura 6).

Por un lado, la construcción del sector público estuvo explicada en 10.3% por edificación, 86.6% por las obras de ingeniería civil y 3.1% por trabajos especializados para la construcción.

Por otro lado, la construcción del sector privado estuvo explicado en 63.7% por la edificación, 19.5% por las obras de ingeniería civil y 16.8% por los trabajos especializados para la construcción.

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Niveles pre pandemia (febrero 2020) y máximos históricos

Al comparar el valor de la producción de septiembre de 2024 con el registrado en febrero de 2020, mes previo al inicio de la pandemia de COVID-19, se observa un crecimiento del 5.40%. Con respecto a septiembre de 2019, se registra un crecimiento de 2.07%. No obstante, el valor de producción de las empresas constructoras alcanzó su nivel más elevado en marzo del 2007 y actualmente sigue con un rezago de 22.93% respecto a ese máximo.

Al interior, la obra que muestra el mayor rezago es transporte y urbanización, ubicándose 57.72% por debajo de su nivel máximo en septiembre del 2023. Por el contrario, la obra que muestra el menor rezago es agua, riego y saneamiento, ubicándose 2.84 % por debajo de su nivel máximo registrado en junio de este año.

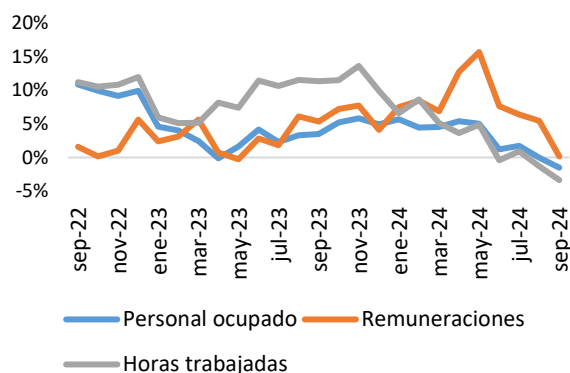
Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras retrocedió 1.08% (Figura 7) a tasa mensual y cayó 1.51% a tasa anual, el mayor retroceso desde marzo de 2021.

Las horas totales trabajadas por el personal crecieron 1.72% mensual (Figura 7), acumulando 2 meses de caídas. A tasa anual registraron un retroceso de 3.36%, la mayor caída desde marzo de 2021.

Las remuneraciones reales por trabajador registraron un retroceso de 3.67% mensual (Figura 7) luego de crecer 1.16% en agosto. Sin embargo, a tasa anual, mostraron un ligero crecimiento de 0.16%, el menor crecimiento desde mayo de 2023 (Cuadro 1).

Figura 7. Mercado laboral, variación anual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

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

	Var. % m/m	Var. % a/a	Var. % feb-20	Distribución septiembre 2024
Valor de la producción, por tipo de obra				
Construcción total	-4.76%	-21.60%	5.40%	-
² Edificación	-0.49%	4.46%	3.55%	46.90%
Agua, riego y saneamiento	2.18%	-1.75%	125.02%	5.30%
Electricidad y telecomunicaciones	1.44%	-15.08%	7.47%	4.50%
Transporte y urbanización	-16.03%	-57.72%	-15.70%	18.90%
Petróleo y petroquímica	-3.71%	-3.92%	109.07%	12.70%
Otras construcciones	-3.05%	-16.55%	-8.96%	11.80%
Valor de la producción, por sector contratante				
Sector público*	-8.50%	-44.04%	25.17%	37.20
Sector privado*	-1.49%	-0.13%	0.46%	62.80
Valor de la producción, por subsector				
Edificación	-	-	-	43.84%
Obras de ingeniería civil	-	-	-	44.45%
Trabajos especializados para la construcción	-	-	-	11.71%
Mercado laboral en el sector de la construcción				
Personal ocupado	-1.08%	-1.51%	3.79%	-
Horas trabajadas por el personal ocupado	-3.67%	0.16%	14.91%	-
Remuneraciones reales por persona ocupada	-1.72%	-3.36%	9.16%	-

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.