

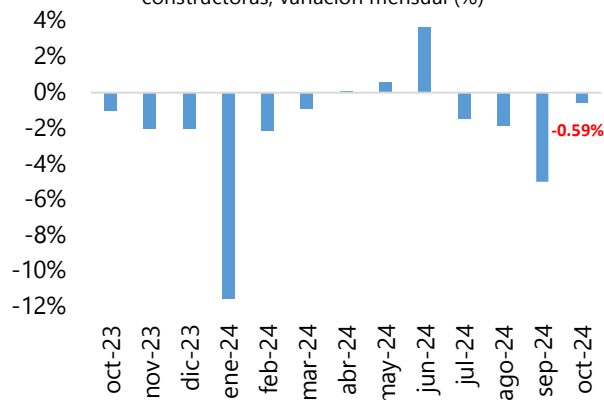
## Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, octubre 2024

Próxima publicación: 24 de enero del 2025

### Valor de la producción

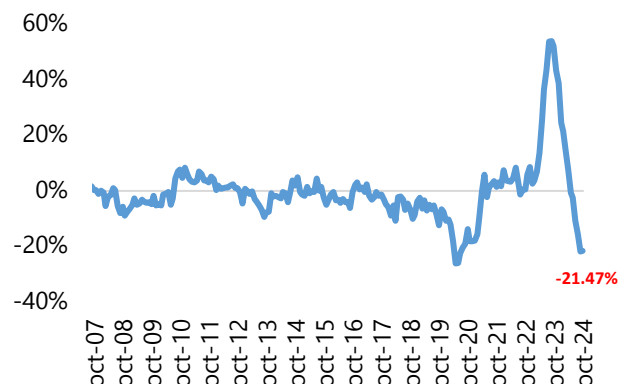
La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a octubre del 2024 mostró que el valor total de la producción se contrajo 0.59% a tasa mensual, acumulando cuatro meses de retrocesos de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). A tasa anual, el valor total de la producción se deterioró 21.47% anual, sumando seis meses consecutivos de retrocesos (Figura 2). De acuerdo con cifras acumuladas (enero a octubre del 2024), el valor de la producción total muestra una caída de 2.90%, 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 (%)



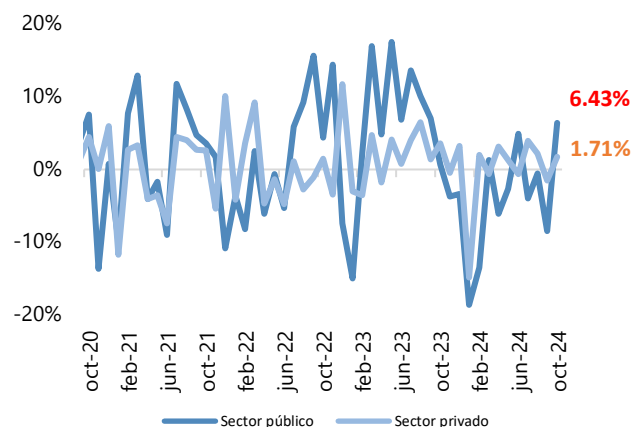
Fuente: GF BASE con información de INEGI

### Análisis por sector contratante

De acuerdo con cifras originales, el valor de la producción de la construcción por contratistas del sector público registró una caída importante al retroceder 40.86% anual (Figura 3), acumulando seis meses consecutivos de retrocesos. Esta caída no es histórica, pues el mayor retroceso anual en registro fue en septiembre del 2024. De enero a octubre del 2024, la construcción del sector público acumula una caída de 13.72% respecto al mismo periodo del 2023.

El valor de la producción de la construcción por contratistas del sector privado disminuyó 1.92% anual (Figura 3), siendo la segunda caída desde abril de 2023. Durante los primeros 10 meses del 2024, el sector privado ha acumulado un crecimiento del 5.68% respecto al mismo periodo del 2023. (Figura 4)

**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 octubre, el 61.80% del valor de la construcción correspondió al sector privado y el 38.20% al público.

### Análisis por tipo de obra

A tasa mensual, los sectores de la construcción que crecieron fueron: 1) transporte y urbanización (15.63%), cortando una racha de 3 meses consecutivos de caídas y registrando el mayor crecimiento desde julio de 2023, y 2) otras construcciones (0.55%) luego de un retroceso de 3.00% el mes pasado. En contraste, las obras que registraron retrocesos mensuales fueron: 1) edificación (-1.85%), acumulando dos meses de caídas, 2) agua, riego y saneamiento (-8.74%), caída no vista desde febrero de este año, 3) electricidad y telecomunicaciones (-2.70%), caída no vista desde abril del presente año, y 4) Petróleo y petroquímica (-17.16%), caída no vista desde octubre del 2020.

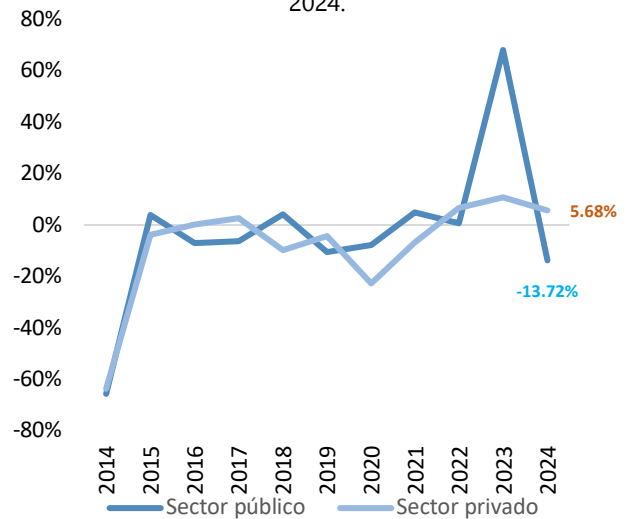
A tasa anual, las obras cuyo valor de producción mostraron crecimiento son (Cuadro 1):

1. Edificación (+1.72%), que acumula 18 meses de crecimiento consecutivo.
2. Agua, riego y saneamiento (+3.84%), luego de un retroceso de 2.28% el mes anterior.

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

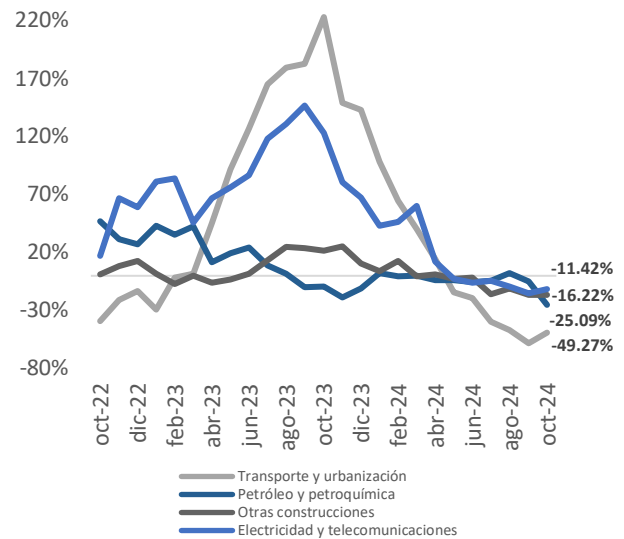
1. Electricidad y telecomunicaciones (-11.42%), que acumula seis meses de retroceso.
2. Transporte y urbanización (-49.27%), que suma seis meses a la baja y registra una caída no vista en ningún periodo de la serie histórica (la serie comienza en enero del 2006).
3. Petróleo y petroquímica (-25.09%), acumulando 2 meses consecutivos a la baja y caída no vista desde noviembre del 2020.
4. Otras construcciones (-16.22%), seis meses consecutivos a la baja y caída no vista desde julio del 2020.

**Figura 4.** Crecimiento acumulado por sector contratante. Periodo de enero a octubre para 2024.



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, la edificación explicó el 63.0% del valor de la producción en el mes, seguido de construcción de obras de ingeniería civil con 19.8% y trabajos especializados para la construcción con 17.1% (Figura 6).

### Niveles pre pandemia (febrero 2020) y máximos históricos

Al comparar el valor de la producción de octubre de 2024 con el registrado en febrero de 2020, mes previo al inicio de la pandemia de COVID-19, se observa una expansión del 4.23%. Esto indica que el valor de la producción ha experimentado una recuperación durante diecinueve meses consecutivos.

No obstante, el valor de producción de las empresas constructoras alcanzó su nivel más elevado en marzo de 2007 y actualmente sigue con un rezago de 23.78% respecto a ese máximo.

Al interior, la obra que muestra el mayor rezago es transporte y urbanización, ubicándose 51.77% por debajo de su nivel máximo en octubre del 2023. Por el contrario, la obra con menor rezago es agua, riego y saneamiento, con un nivel 12.16% inferior al máximo registrado en julio de 2024.

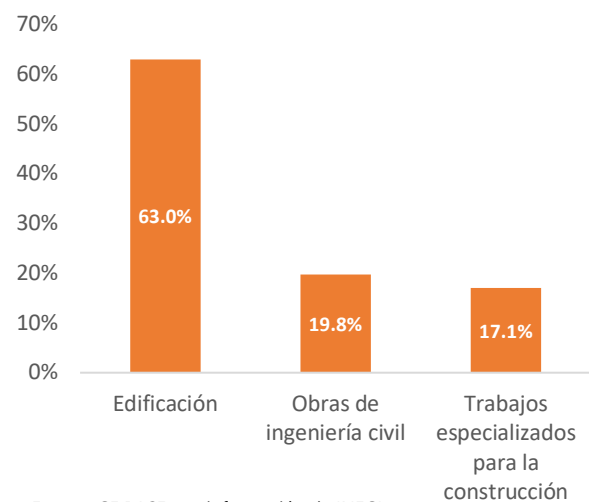
## Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras retrocedió un 3.27% mensual y 6.41% anual, retrocediendo por tercer mes consecutivo a tasa anual.

Las horas totales trabajadas por el personal cayeron 3.05% mensual, tercer mes consecutivo a la baja y caída no vista desde abril del 2020. A tasa anual se registró una caída de 7.36%, tercer mes consecutivo a la baja (Figura 7) y caída no vista desde enero de 2021.

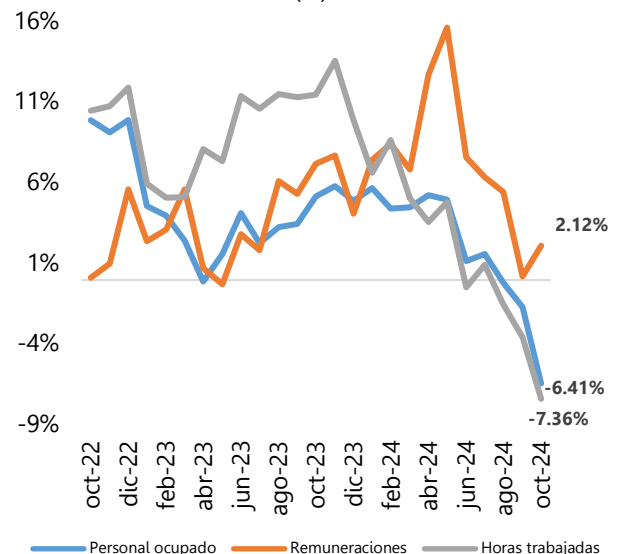
Las remuneraciones reales por trabajador registraron un incremento de 2.62% mensual y a tasa anual crecieron 2.12% (Figura 7), acumulando 16 meses consecutivos al alza (Cuadro 1).

**Figura 6.** Distribución de la producción por subsector en octubre 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.

oct-24	Var. %	Var. %	Var. %	Participación porcentual octubre 2024
	m/m	a/a	feb-20	
<b>Valor de la producción, por tipo de obra</b>				
Construction total	-0.59%	-21.47%	4.23%	100%
<sup>2</sup> Edificación	-1.85%	1.72%	1.16%	46.00%
Agua, riego y saneamiento	-8.74%	3.84%	102.19%	4.50%
Electricidad y telecomunicaciones	-2.70%	-11.42%	3.91%	4.20%
Transporte y urbanización	15.63%	-49.27%	-5.76%	22.80%
Petróleo y petroquímica	-17.16%	-25.09%	67.15%	10.10%
Otras construcciones	0.55%	-16.22%	-8.26%	12.50%
<b>Valor de la producción, por sector contratante</b>				
Sector público*	6.43%	-40.86%	33.22%	38.20
Sector privado*	1.71%	-1.92%	2.17%	61.80
<b>Valor de la producción, por subsector</b>				
Edificación	-	-	-	63.00%
Obras de ingeniería civil	-	-	-	19.80%
Trabajos especializados para la construcción	-	-	-	17.10%
<b>Mercado laboral en el sector de la construcción</b>				
Personal ocupado	-3.27%	-6.41%	-0.30%	-
Horas trabajadas por el personal ocupado	2.62%	2.12%	5.15%	-
Remuneraciones reales por persona ocupada	-3.05%	-7.36%	18.13%	-

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.

<sup>2</sup>La 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](mailto:gsiller@bancobase.com)

Tel. 81512200 ext. 2231

**Jesús A. López Flores**

Subdirector de Análisis Económico-Financiero

[jlopezf@bancobase.com](mailto:jlopezf@bancobase.com)

**Paulina María Canales Siller**

Practicante de Análisis Económico-Financiero

[mcanales@bancobase.com](mailto:mcanales@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.