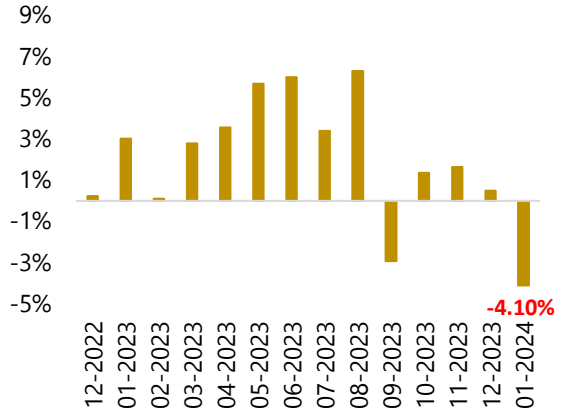
Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, enero 2024

Próxima publicación: 22 de abril del 2024

Valor de la producción

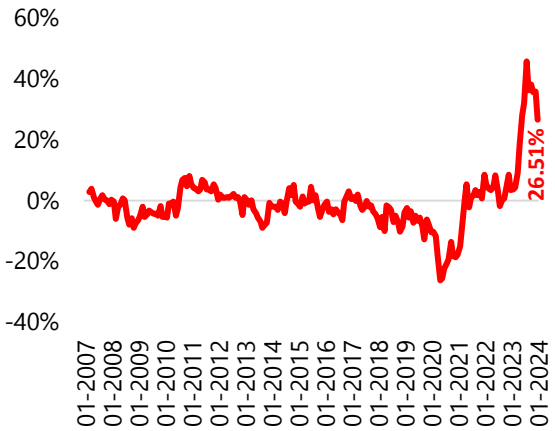
La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a enero del 2024 mostró que el valor total de la producción disminuyó a tasa mensual 4.10%, siendo la mayor caída desde junio de 2021 luego de aumentar por tres meses consecutivos, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). A tasa anual, el valor total de la producción mostró un crecimiento de 26.51%, acumulando 17 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

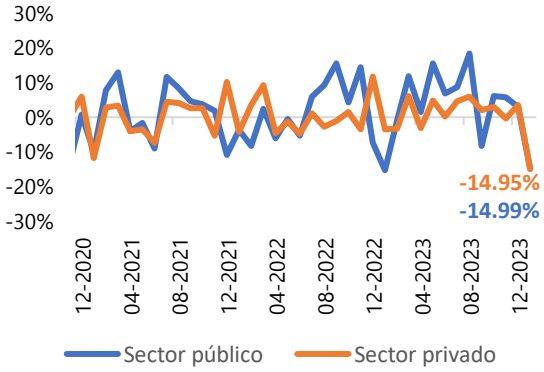
Análisis por sector contratante

El sector público cayó 14.99% durante enero, luego de mostrar crecimiento por 3 meses consecutivos (Figura 3). Por su parte, a tasa anual, mostró un crecimiento de 60.98%, acumulando 12 meses consecutivos de crecimiento sostenido a doble dígito.

El sector privado disminuyó 14.95% en enero, mostrando la mayor caída, a tasa mensual, desde abril de 2020 (Figura 3). A tasa anual, incrementó 6.46%, desacelerándose desde 20.88% en diciembre y siendo la menor tasa de crecimiento anual desde junio de 2023.

Cabe mencionar que las series de valor de la producción por sector contratante solo están disponibles en series originales. Las cifras publicadas hoy por la ENEC muestran un deterioro del sector construcción al comienzo del año, siendo este deterioro más evidente en la construcción del sector privado.

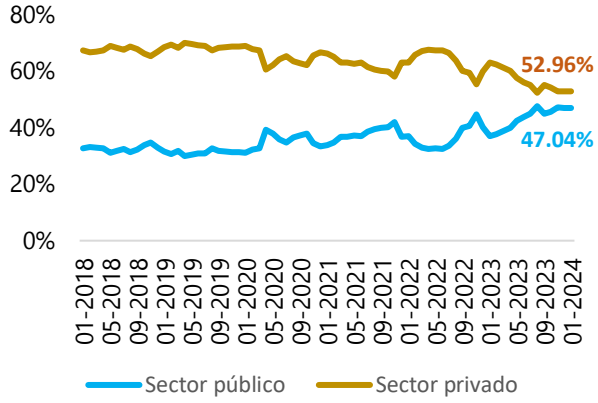
Figura 3. Valor de la producción de las empresas constructoras por sector contratante, variación mensual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Cabe mencionar que, en enero, el valor de la construcción estuvo explicado en 52.96% por el sector privado y en 47.04% por el sector público (Figura 4). Destaca que la distribución que obtuvo el sector privado en enero es la cuarta más baja desde que se tiene registro de la serie en 2018[1].

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

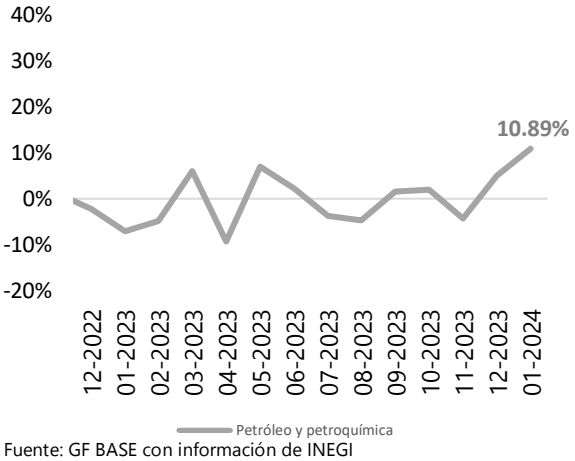
Análisis por tipo de obra

La única obra que mostró crecimiento a tasa mensual fue (Figura 5 y Cuadro 1):

1. Petróleo y petroquímica (+10.89%), mostrando el aumento más alto desde septiembre de 2022 y acumulando 2 meses consecutivos de crecimiento.

Por el contrario, las obras que mostraron retroceso a tasa mensual fueron: otras construcciones (-9.18%), transporte y urbanización (-5.85%), agua, riego y saneamiento (-5.13%), edificación (-3.90%) y electricidad y telecomunicaciones (-1.49%). Cabe mencionar que otras construcciones muestra la disminución más baja desde agosto 2022. Por su parte, electricidad y telecomunicaciones acumula 4 meses consecutivos a la baja.

Figura 5. Obra con crecimiento, variación mensual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

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

1. Transporte y urbanización (+96.31%), acumulando 10 meses consecutivos de crecimiento.

2. Electricidad y telecomunicaciones (+50.58%), acumulando 18 meses consecutivos de crecimiento.

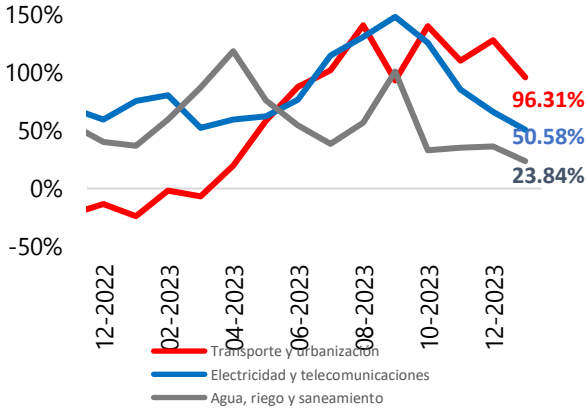
3. Agua, riego y saneamiento (+23.84%), acumulando 21 meses consecutivos de crecimiento.

4. Edificación (+8.47%), acumulando 10 meses consecutivos de crecimiento.

5. Petróleo y petroquímica (+5.83%), luego de disminuir por 5 meses consecutivos.

6. Otras construcciones (+2.56%), acumulando 8 meses consecutivos de aumento. No obstante, mostrando el crecimiento más bajo de este periodo (8 meses).

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



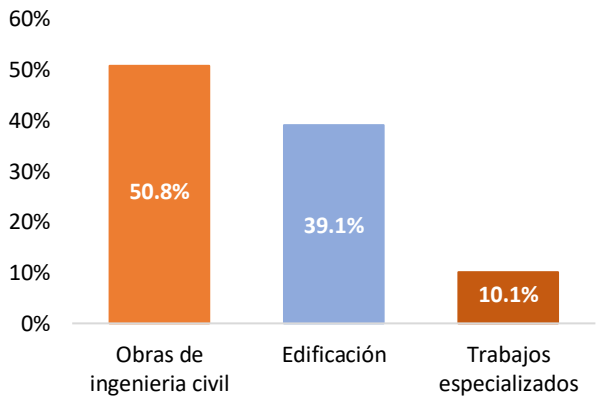
Fuente: GF BASE con información de INEGI

[1]La serie no muestra cifras de los valores absolutos antes del 2018.

Análisis por subsector

Por subsector, las obras de ingeniería civil explicaron el 50.8% del valor de la producción en el mes, seguido de edificación con 39.1% y trabajos especializados para la construcción con 10.1% (Figura 7).

Figura 7. Distribución de la producción por subsector en enero 2024



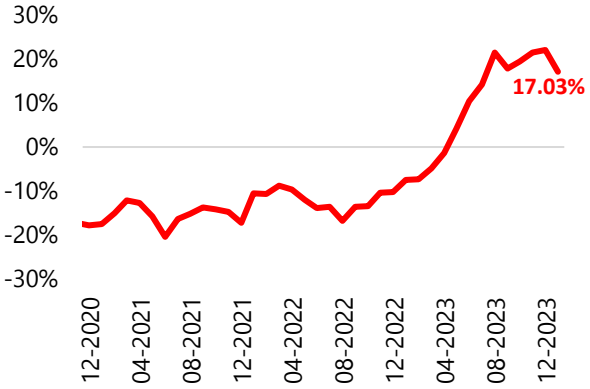
Fuente: GF BASE con información de INEGI

Niveles pre pandemia (febrero 2020) y máximos históricos

Comparando el valor de la producción de enero del 2024 con el registrado en febrero del 2020 (mes previo al comienzo de la pandemia de COVID-19), se observa una expansión de 17.03%, lo que representa el noveno 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 14.30% con respecto a ese máximo. Al interior, la obra que muestra el mayor rezago respecto a su nivel máximo es edificación, ubicándose 40.03% por debajo de su nivel máximo en marzo del 2007. Por el contrario, la obra que muestra el menor rezago es transporte y urbanización, ubicándose 10.00% por debajo de su nivel máximo registrado en agosto del 2023.

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras retrocedió 1.79% a tasa mensual, y creció 1.51% a tasa anual, acumulando 9 meses consecutivos en zona de expansión. Por su parte, las horas totales trabajadas por el personal cayeron 2.57% mensual, la caída más baja desde abril de 2020, y crecieron 2.00% a tasa anual, mientras que las remuneraciones reales por trabajador registraron una disminución de 0.22% mensual y un aumento de 3.20% anual (Cuadro 1).

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

Enero 2024	Var. % m/m	Var. % a/a	Var. % febrero 2020	Distribución enero 2024
Valor de la producción, por tipo de obra				
Construcción total	-4.10%	+26.51%	+17.03%	-
[1]Edificación	-3.90%	+8.47%	-2.91%	39.7%
Agua, riego y saneamiento	-5.13%	+23.84%	+103.43%	3.7%
Electricidad y telecomunicaciones	-1.49%	+50.58%	+9.98%	3.5%
Transporte y urbanización	-5.85%	+96.31%	+41.39%	30.0%
Petróleo y petroquímica	+10.89%	+5.83%	+134.10%	11.1%
Otras construcciones	-9.18%	+2.56%	-3.77%	12.0%
Valor de la producción, por sector contratante				
Sector público*	-14.99%	+60.98%	+70.52%	-
Sector privado*	-14.95%	+6.46%	-8.81%	-
Valor de la producción, por subsector				
Edificación	-	-	-	39.1%
Obras de ingeniería civil	-	-	-	50.8%
Trabajos especializados para la construcción	-	-	-	10.1%
Mercado laboral en el sector de la construcción				
Personal ocupado	-1.79%	+1.51%	+0.73%	-
Horas trabajadas por el personal ocupado	-2.57%	+2.00%	+6.00%	-
Remuneraciones reales por persona ocupada	-0.22%	+3.20%	+14.38%	-

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.
[1]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
Tel. 81512200 ext. 2231

Jesús A. López Flores
Subdirector de Análisis Económico-Financiero
jlopezf@bancobase.com

Jesús Francisco Lozano Guevara
Practicante de Análisis Económico-Financiero
jlozanogu@bancobase.com

Marlenne Aiko Brondo Bustos
Practicante de Análisis Económico-Financiero
mbrondo@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.