

Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, febrero 2024

Próxima publicación: 22 de mayo del 2024

Valor de la producción

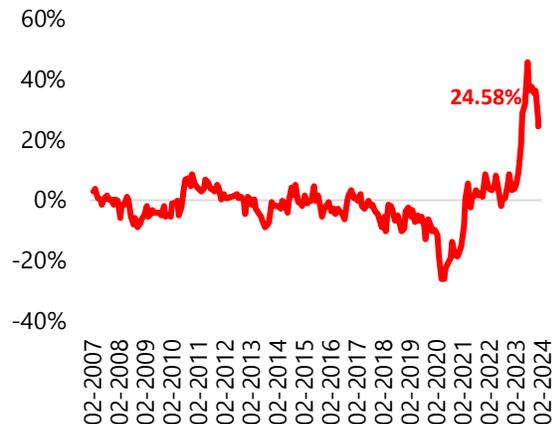
La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a febrero del 2024 mostró que el valor total de la producción retrocedió a tasa mensual 1.27%, cayendo por segunda vez luego de tres meses consecutivos de crecimiento, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). A tasa anual, el valor total de la producción mostró un crecimiento de 24.58%, acumulando dieciocho meses consecutivos de crecimiento (Figura 2). De acuerdo con cifras acumuladas (enero y febrero del 2024), el valor de la producción total muestra un crecimiento acumulado de 25.56%, 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 (%)



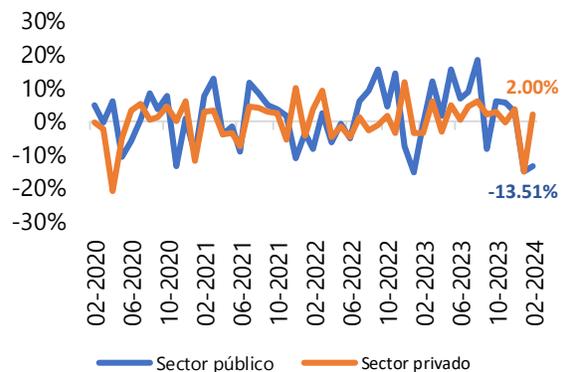
Fuente: GF BASE con información de INEGI

Análisis por sector contratante

El valor de la producción de la construcción por contratistas del sector público retrocedió 13.51% mensual, retrocediendo por segunda vez consecutiva de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 3). De enero a febrero del 2024, la construcción del sector público acumula un crecimiento del 50.80% respecto al mismo periodo del 2023.

El valor de la producción de la construcción por contratistas del sector privado creció 2.00% en febrero, creciendo luego del retroceso de 14.95% del mes previo (Figura 3). De igual forma, el crecimiento acumulado del sector privado de enero a febrero del 2024 es de 9.37%, el cual es mayor al crecimiento acumulado del mismo periodo del 2023 (0.55%).

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 febrero, el valor de la construcción estuvo explicado en 57.04% por el sector privado y en 42.96% por el sector público (Figura 5). Destaca que la distribución que obtuvo el sector privado en febrero es la décima más baja desde que se tiene registro de la serie en 2018¹.

Análisis por tipo de obra

Las obras que mostraron crecimiento a tasa mensual son (Figura 6 y Cuadro 1):

1. Otras construcciones (+9.00%), creciendo luego de dos meses consecutivos de retroceso.
2. Electricidad y telecomunicaciones (+5.20%), creciendo por primera vez luego de cuatro meses consecutivos de retroceso.

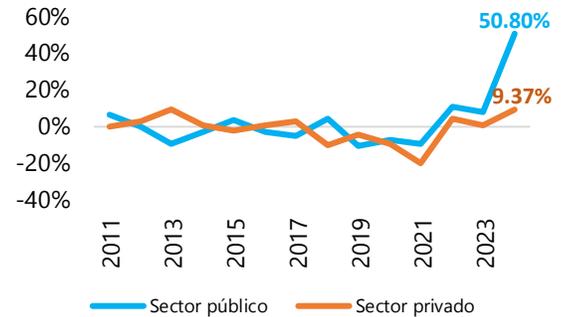
Por el contrario, las obras que mostraron retroceso a tasa mensual fueron: agua, riego y saneamiento (-9.01%), petróleo y petroquímica (-6.22%), transporte y urbanización (-2.87%) y edificación (-2.27%).

A tasa anual, las obras cuyo valor de producción mostraron crecimiento son (Figura 7 y Cuadro 1):

1. Transporte y urbanización (+72.54%), acumulando 11 meses consecutivos de crecimiento y mostrando un crecimiento acumulado de enero a febrero del 2024 de 84.10%.
2. Electricidad y telecomunicaciones (+56.42%), acumulando 19 meses consecutivos de crecimiento y mostrando un crecimiento acumulado de enero a febrero del 2024 de 53.90%.
3. Otras construcciones (+13.96%), acumulando 9 meses consecutivos de crecimiento y mostrando un crecimiento acumulado de enero a febrero del 2024 de 7.78%.
4. Edificación (+10.37%), mostrando un crecimiento acumulado de enero a febrero del 2024 de 9.22%.
5. Petróleo y petroquímica (+5.49%), acumulando 2 meses consecutivos de aumento y mostrando un crecimiento acumulado de enero a febrero del 2024 de 6.00%.

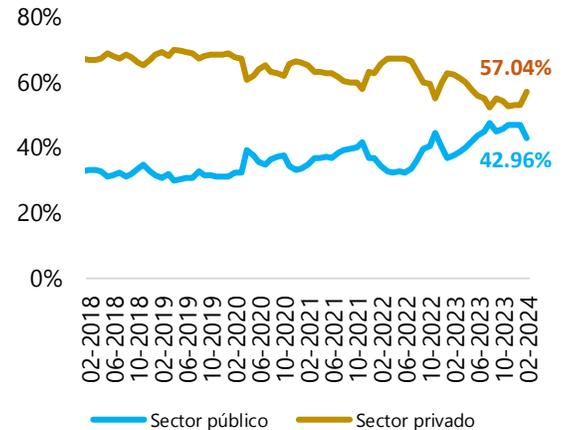
¹La serie no muestra cifras de los valores absolutos antes del 2018.

Figura 4. Crecimientos acumulados de la construcción por sector contratante (primer bimestre del 2024 vs primer bimestre del 2023)



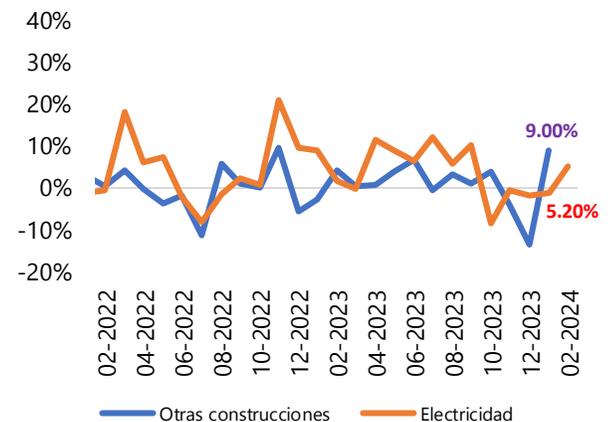
Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 5. Distribución del valor de la construcción por sector contratante en febrero



Fuente: GF BASE con información de INEGI

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Asimismo, destaca el retroceso a tasa anual de la construcción de infraestructura de agua, riego y saneamiento (-0.61%), cayendo por primera vez luego de 21 meses consecutivos de crecimiento. Cabe mencionar que, de enero a febrero del 2024, el crecimiento acumulado de este tipo de obra es 11.11% respecto al mismo periodo del 2023, lo que muestra una fuerte desaceleración respecto al crecimiento del 49.15% en el mismo periodo del 2023.

Análisis por subsector

Por subsector, las obras de ingeniería civil explicaron el 47.8% del valor de la producción en el mes, seguido de edificación con 40.6% y trabajos especializados para la construcción con 11.6% (Figura 8).

Niveles pre pandemia (febrero 2020) y máximos históricos

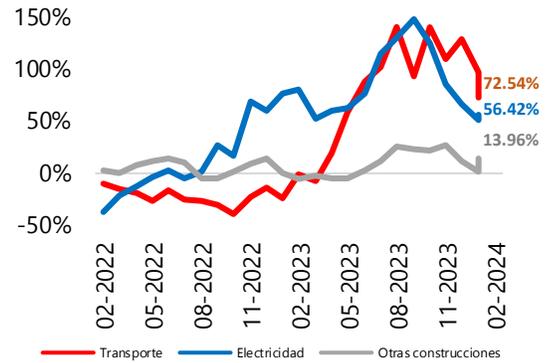
Comparando el valor de la producción de febrero del 2024 con el registrado en febrero del 2020 (mes previo al comienzo de la pandemia de COVID-19), se observa una expansión de 15.70%, acumulando diez meses consecutivos de una recuperación completa para el valor de la producción de las empresas constructoras en México (Figura 9).

A pesar de lo anterior, el valor de producción de las empresas constructoras alcanzó su nivel más elevado en diciembre del 2006 y actualmente sigue acumulando un rezago de 15.63% respecto a ese máximo. Al interior, la obra que muestra el mayor rezago es edificación², ubicándose 41.92% 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 12.11% por debajo de su nivel máximo registrado en agosto del 2023.

Mercado laboral en el sector de la construcción

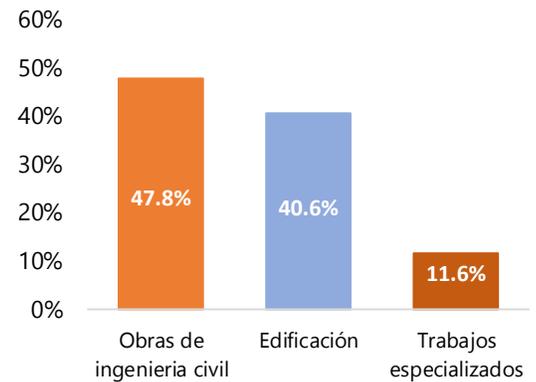
El personal ocupado total en las empresas constructoras retrocedió 0.23% a tasa mensual y 0.85% a tasa anual, cayendo por primera vez luego de nueve meses consecutivos en zona de expansión. Por su parte, las horas totales trabajadas por el personal crecieron 0.59% mensual y 2.51% a tasa anual, mientras que las remuneraciones reales por trabajador registraron un crecimiento de 0.68% mensual y de 3.87% anual (Cuadro 1).

Figura 7. Obras con mayor crecimiento, variación anual (%)



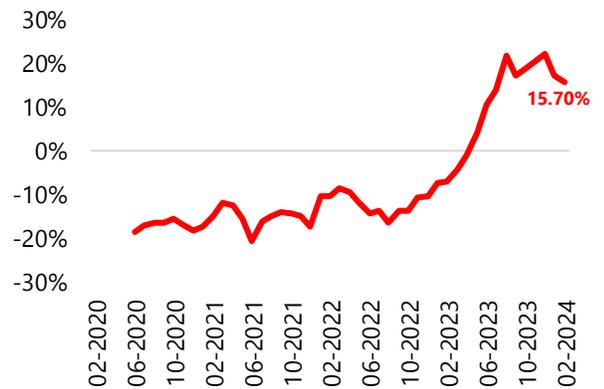
Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 8. Distribución de la producción por subsector en febrero 2024



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 9. Valor de la producción de las empresas constructoras vs nivel pre pandemia, variación mensual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

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

Febrero 2024	Var. % m/m	Var. % a/a	Var. % febrero 2020	Distribución febrero 2024
Valor de la producción, por tipo de obra				
Construcción total	-1.27%	24.58%	15.70%	-
² Edificación	-2.27%	10.37%	-6.02%	40.2%
Agua, riego y saneamiento	-9.01%	-0.61%	71.00%	3.1%
Electricidad y telecomunicaciones	5.20%	56.42%	17.35%	4.2%
Transporte y urbanización	-2.87%	72.54%	37.71%	28.9%
Petróleo y petroquímica	-6.22%	5.49%	123.44%	10.7%
Otras construcciones	9.00%	13.96%	3.10%	12.8%
Valor de la producción, por sector contratante				
Sector público*	-13.51%	40.53%	47.49%	-
Sector privado*	2.00%	12.39%	-6.98%	-
Valor de la producción, por subsector				
Edificación	-	-	-	40.6%
Obras de ingeniería civil	-	-	-	47.8%
Trabajos especializados para la construcción	-	-	-	11.6%
Mercado laboral en el sector de la construcción				
Personal ocupado	-0.23%	-0.85%	0.39%	-
Horas trabajadas por el personal ocupado	0.59%	2.51%	6.90%	-
Remuneraciones reales por persona ocupada	0.68%	3.87%	15.36%	-

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

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.