

Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), marzo 2024

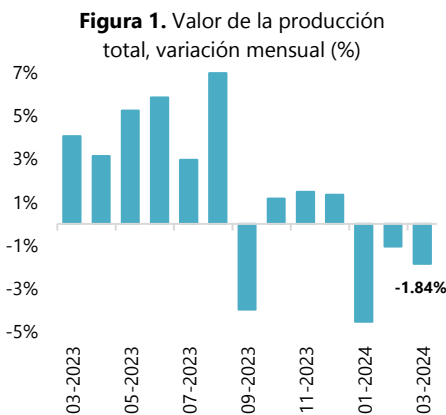
Próxima publicación: 21 de junio

Valor de la producción, variación mensual

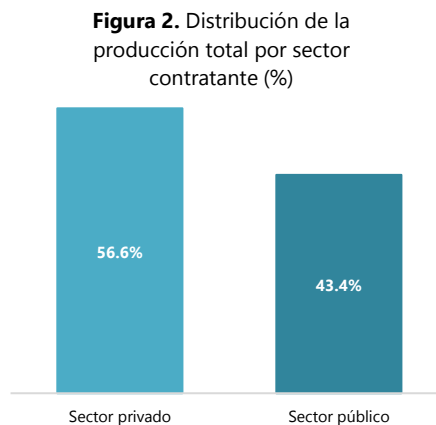
La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) publicada por el INEGI permite conocer la evolución de la actividad económica de las empresas constructoras a nivel nacional. En marzo, el valor total de la producción se contrajo 1.84% mensual (Figura 1), profundizando la caída de febrero de 1.04% y acumulando 3 meses consecutivos de retroceso, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad.

Por tipo de obra, el desempeño negativo en el mes se concentró en (Tabla 1): 1) edificación, que cayó a una tasa mensual de 0.29%, 2) transporte y urbanización, que registró un retroceso mensual de 6.26%, siendo la mayor caída desde septiembre del 2023 (-19.94%) y 3) otras construcciones, que se contrajo 2.77% mensual después de crecer 5.53% en febrero. Cabe destacar que tanto las obras de edificación como las de transporte y urbanización, acumulan hasta marzo, 3 meses consecutivos de caída mensual. **Por sector contratante**, el valor de la producción de la construcción por contratistas del **sector privado** retrocedió 0.65% mensual, después del crecimiento de 2.00% en febrero. Por su parte, el valor de producción de obras del **sector público** aumentó 1.33% tras los retrocesos de enero y febrero de 14.99% y 13.51%. Es importante señalar que, en marzo, el valor de la construcción total estuvo explicado en 56.6% por el sector privado y en 43.4% por el sector público (Figura 2).

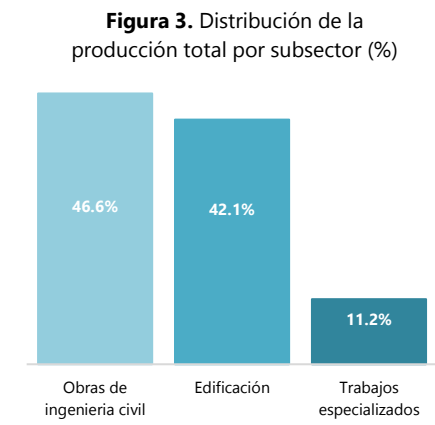
Por subsector, las obras de ingeniería civil explicaron el 46.6% del valor de la producción en marzo, seguido de edificación con 42.1% y finalmente los trabajos especializados para la construcción con 11.2% (Figura 3). Asimismo, las principales entidades federativas que explicaron el valor total de producción según tipo de obra fueron: 1) Quintana Roo (11%), 2) Nuevo León (9.8%) y 3) Campeche (7.4%).



Fuente: GF BASE con información de INEGI



Fuente: GF BASE con información de INEGI



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Valor de la producción, variación anual

En su comparación anual y según cifras desestacionalizadas, el valor total de la producción registró un crecimiento de 17.25% (Figura 4), acumulando 18 meses consecutivos de avance anual. No obstante, es importante mencionar que se trata de la menor tasa de crecimiento anual desde abril del 2023 cuando el valor total de la producción avanzó 9.38%. Es notable la desaceleración general de la construcción en México, lo que puede estar asociado a las elevadas tasas de interés que reducen los márgenes de ganancias en la edificación del sector privado, mientras que la construcción del

sector público se ha desacelerado, ante una reducción del gasto en proyectos prioritarios durante el último año del sexenio.

Por sector contratante, el valor de la producción de la construcción por contratistas del **sector privado** creció 5.26% (Tabla 1), desacelerándose desde 12.39% en febrero y acumulando 11 meses consecutivos de avances anuales. La desaceleración es significativa, pues en el último trimestre del 2023 la construcción del sector privado creció en promedio a una tasa anual del 25.88% y se ha desacelerado a un promedio de 8.04% en el primer trimestre del 2024.

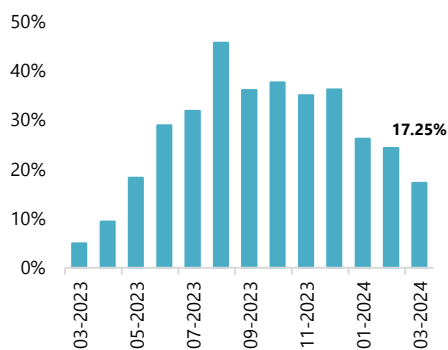
Por su parte, el **sector público** registró un avance de 27.36% (Tabla 1), también desacelerándose del incremento del mes anterior donde creció 40.53% y siendo el menor crecimiento anual desde marzo del 2023. Para efectos de comparación, en el último trimestre del 2023 la construcción del sector público creció en promedio a una tasa anual del 53.58% y se ha desacelerado a 42.96% en el primer trimestre del 2023, siendo la desaceleración más marcada en marzo de este año.

Por tipo de obra, la mayoría muestran crecimiento anual, con excepción de las obras de agua, riego y saneamiento, que se contrajeron 12.38% y registraron la primera caída después de 22 meses consecutivos de avances anuales. Por su parte, las del mejor desempeño anual fueron: 1) electricidad y telecomunicaciones con 67.15%, hilando 20 meses de crecimiento y 2) transporte y urbanización con 59.34%, acumulando 12 meses consecutivos de crecimiento anual, pero siendo el menor incremento desde mayo del 2023 (58.57%).

Valor de la producción, cifras acumuladas al 1T del 2024

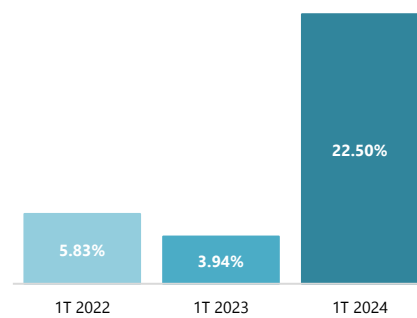
Considerando lo anterior, el valor de la producción de las empresas constructoras de México en el primer trimestre del 2024 muestra un crecimiento acumulado de 22.50%, según cifras ajustadas por estacionalidad. Esto contrasta con el crecimiento acumulado de 5.83% y 3.94% registrado en el mismo periodo del 2022 y 2023 (Figura 5). Sin embargo, estas cifras deben de tomarse con cautela pues, el año pasado, el crecimiento de la construcción se aceleró a partir del verano, por lo que el acumulado del primer trimestre del 2023 todavía no capturaba dicha aceleración. Asimismo, como ya se mencionó previamente, hay una clara desaceleración de la producción de la construcción al comienzo del 2024 respecto a la segunda mitad del 2023 (Figura 4).

Figura 4. Valor de la producción total, variación anual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 5. Cifras acumuladas del valor de la producción total de las empresas constructoras en México (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras aumentó 0.37% mensual, siendo el primer crecimiento después de 4 meses consecutivos de caída (Tabla 1). Además, destaca que se trata del mayor avance mensual desde agosto del 2023 cuando el personal ocupado registró un aumento de 0.75% mensual. Por su parte, las horas totales trabajadas por

el personal y las remuneraciones reales por trabajador retrocedieron 1.20% y 0.04%, respectivamente, después de los aumentos de 0.09% y 0.68% en febrero.

A tasa anual (Tabla 1), el personal ocupado total mostró un retroceso de 1.06% registrando el segundo mes consecutivo de caída. En cuanto a las horas trabajadas, destaca que la caída anual en marzo de 1.63% es la primera desde marzo del 2021 (-4.96%). Finalmente, las remuneraciones reales por trabajador, registraron un crecimiento anual de 3.05%, desacelerándose del aumento de 3.86% en el mes anterior, pero acumulando en marzo 19 meses consecutivos de incrementos anuales.

Tabla 1. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, marzo del 2024. Cifras ajustadas por estacionalidad.

ENEC, marzo 2024	Var. % m/m	Var. % a/a	Var. % febrero 2020
Valor de la producción por tipo de obra			
Construcción total	-1.84%	17.25%	13.04%
Edificación	-0.29%	7.92%	-6.54%
Agua, riego y saneamiento	2.50%	-12.38%	80.60%
Electricidad y telecomunicaciones	3.22%	67.15%	22.71%
Transporte y urbanización	-6.26%	59.34%	27.81%
Petróleo y petroquímica	2.57%	3.75%	132.16%
Otras construcciones	-2.77%	0.61%	-3.27%
Valor de la producción por sector contratante			
Sector público	1.33%	27.36%	49.44%
Sector privado	-0.65%	5.26%	-7.58%
Mercado laboral en el sector de la construcción			
Personal ocupado	0.37%	-1.06%	0.82%
Horas trabajadas por el personal ocupado	-1.20%	-1.63%	5.15%
Remuneraciones reales por persona ocupada	-0.04%	3.05%	15.29%

Nota*: Todas las cifras son ajustadas por estacionalidad, excepto las del sector público y privado.

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

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.