

Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC)

Cifras a junio 2022

El INEGI publicó la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) de junio del 2022, mostrando un crecimiento mensual y anual en términos generales. Sin embargo, se observan dos problemas para la industria: 1) persiste un rezago en el proceso de recuperación con respecto a niveles pre-pandemia, lo que es señal de una muy lenta recuperación de la inversión y 2) al interior se observa un desempeño heterogéneo entre sectores, con algunos mostrando un crecimiento significativo y otros un estancamiento e inclusive deterioro durante los últimos 12 meses.

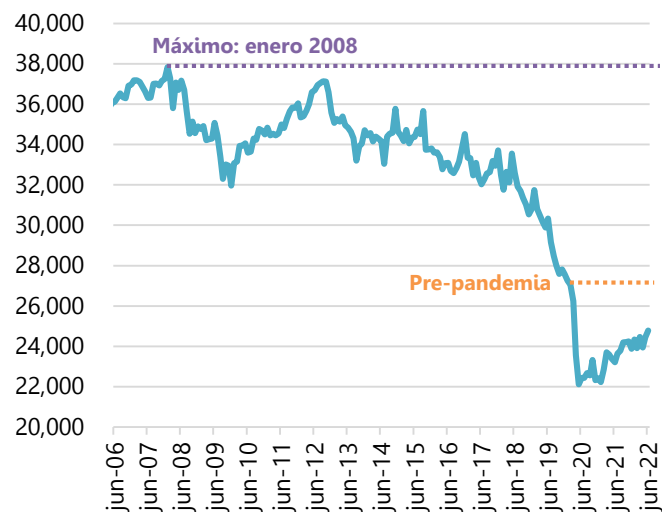
De acuerdo con la encuesta, el valor de producción de la construcción creció 1.32% mensual y 6.76% anual, aunque todavía se observa un rezago de 8.41% con respecto a febrero del 2020 y una caída del 34.52% con respecto al máximo histórico en enero del 2008 (Fig 1).

Al interior, el 42% de la construcción en el primer semestre del año está explicado por la edificación. Sin embargo, este sector mostró una contracción mensual del 0.25% y aún muestra un rezago del 21.95% respecto a los niveles pre pandemia de febrero del 2020.

Por su parte, se observa un desempeño negativo en dos sectores: 1) La construcción asociada a electricidad y telecomunicaciones se contrajo 8.21% en junio, cayendo 25.19% anual y 57.23% con respecto a febrero del 2020. Es decir, no sólo no se está recuperando con respecto a niveles pre pandemia, sino que la inversión en el sector ha profundizado su caída en el último año. 2) La construcción de infraestructura para transporte y urbanización, que creció 2.16% en el mes, pero muestra un retroceso anual del 0.97% y un rezago del 10.35% con respecto a febrero del 2020. Ambos sectores explican el 27.21% de la construcción en el primer semestre del año.

Tomando como referencia octubre del 2018, cuando se llevó a cabo la consulta para la cancelación del NAICM, el valor de producción de la construcción total muestra una contracción del 20.16%, con la edificación mostrando una contracción del 29.85%, al inhibirse la inversión. Los sectores de construcción de infraestructura para electricidad y comunicación, así como transporte y urbanización, también muestran un deterioro significativo. Debido a la reforma de

Fig 1. Valor total de la producción de empresas constructoras. Millones de pesos a precios del 2012

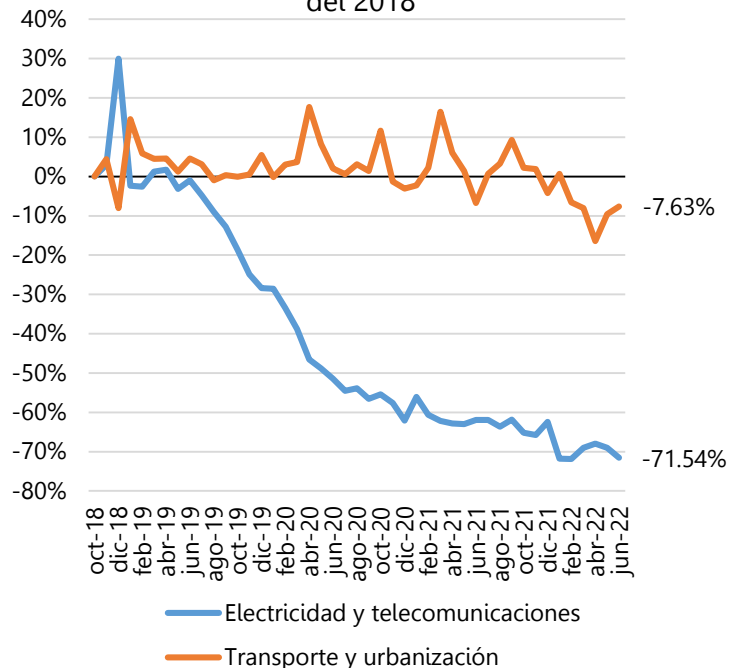


Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

la industria eléctrica, la inversión en infraestructura en el sector muestra una contracción el 71.54% con respecto a octubre del 2018, dos meses antes del comienzo de la administración federal en turno. Por su parte, la construcción para transporte y urbanización se ha contraído 7.63%, es decir, se ha desacelerado el ritmo al que se edifica infraestructura (Fig 2). Esto último es relevante pues el gasto en el sector está determinado principalmente por el sector público. Es decir, el sector público ha retirado sus esfuerzos por construir infraestructura urbana y los ha enfocado en invertir en el sector petrolero.

La construcción en petróleo y petroquímica registra un crecimiento mensual del 1.77%, anual del 62.43% y con respecto a febrero del 2020 de 102.96%. Con respecto a octubre del 2018, muestra un crecimiento del 112.71%.

Fig 2. Contracción en el valor de la producción en 1) electricidad y comunicación y 2) transporte y urbanización. Año de referencia: octubre del 2018



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Cuadro 1. Crecimiento del valor de la construcción por sector

Sector	Crecimiento mensual	Crecimiento anual	Crecimiento Vs. feb 2020
Valor de producción total	1.32%	6.76%	-8.41%
Edificación	-0.25%	0.59%	-21.95%
Agua, riego y saneamiento	15.43%	10.31%	16.25%
Electricidad y telecomunicaciones	-8.21%	-25.19%	-57.23%
Transporte y urbanización	2.16%	-0.97%	-10.35%
Petróleo y petroquímica	1.77%	62.43%	102.96%
Otras construcciones	-0.99%	10.01%	-2.68%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

El estancamiento y fuerte caída del valor de construcción en algunos sectores son evidencia de un deterioro de la inversión. Cabe recordar que en México el 58% de la inversión bruta en capital fijo está explicado por la construcción.

Cuadro 2. Crecimiento del valor de la construcción, sector público y privado

Crecimiento anual, valor de la producción de la construcción	Pública	Privada
Construcción total	8.2%	5.8%
Edificación	-2.5%	0.6%
Agua, riego y saneamiento	5.9%	31.8%
Electricidad y telecomunicaciones	-30.3%	-25.4%
Transporte y urbanización	-11.8%	57.0%
Petróleo y petroquímica	63.7%	-
Otras construcciones	-46.6%	14.1%

La construcción del sector público muestra un crecimiento a tasa anual del 8.2%. No obstante, esto está explicado principalmente por la construcción en la industria del petróleo y petroquímica. Por su parte, la inversión privada muestra crecimiento en todos los sectores, con excepción de la infraestructura eléctrica.

En los primeros seis meses del 2022, el 42.3% del valor generado por el sector construcción estuvo determinado por el sector público.

Gabriela Siller Pagaza, PhD
 Directora de Análisis Económico-Financiero
gsiller@bancobase.com
 Tel. 81512200 ext. 2231

Jesús Anacarsis López Flores
 Subdirector de Análisis Económico-Financiero
jlopezf@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.