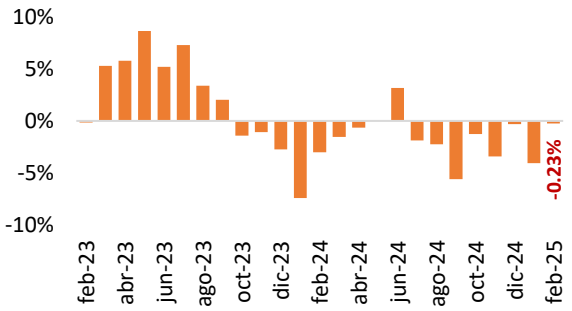
Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, febrero 2025

Próxima publicación: 23 de mayo del 2025

Valor de la producción

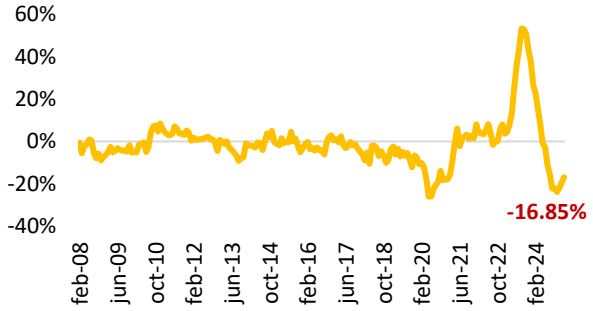
La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a febrero del 2025 mostró que el valor total de la producción disminuyó a tasa mensual 0.23%, acumulando ocho meses de retroceso de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). A tasa anual, el valor total de la producción sigue mostrando deterioro al caer 16.85%, acumulando diez meses consecutivos de retroceso (Figura 2). Es importante mencionar que desde octubre de 2023, el valor de la producción ha disminuido y solo ha registrado crecimiento mensual en mayo y junio de 2024, evidenciando un deterioro en el sector de construcción.

Figura 1. Valor de la producción de las empresas constructuras, variación mensual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 2. Valor de la producción de las empresas constructuras, variación anual (%)

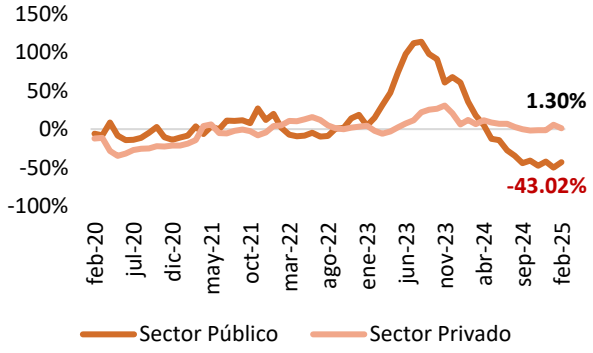


Fuente: GF BASE con información de INEGI

Análisis por sector contratante

De acuerdo con cifras originales, el valor de la producción de la construcción del sector público registró una caída anual de 43.02%, sumando diez meses de contracciones (Figura 3), luego de que en enero registrará un caída de 49.98%, la mayor en registro de acuerdo con datos disponibles desde enero de 2006. Por su parte, el valor de la producción del sector privado creció 1.30% anual (Figura 3), avanzando en los primeros dos meses del año, luego de cuatro meses consecutivos de contracciones.

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Cabe mencionar que, en febrero de 2025 el valor total de la producción estuvo explicado en 70.24% por el sector privado, mientras que el sector público explicó el 29.76%. Esto es una baja participación del sector público pues en promedio en 2024 este sector explicó el 40.00% del valor de la construcción. Es posible que la participación del sector público aumente en los próximos meses, pues en marzo comenzaron las obras del tren México-Pachuca.

Análisis por tipo de obra

A tasa mensual, los sectores que mostraron retroceso en febrero fueron (Figura 4):

1) Petróleo y petroquímica (-10.52%), que registra su mayor caída desde octubre de 2024 y acumula dos meses de disminuciones.

2) Electricidad y telecomunicaciones (-7.13%), que registra su mayor caída desde abril de 2024.

Al contrario, los sectores que mostraron crecimiento mensual fueron:

1) Agua, riego y saneamiento (+5.42%), que registra un rebote luego de caer 16.30% en enero.

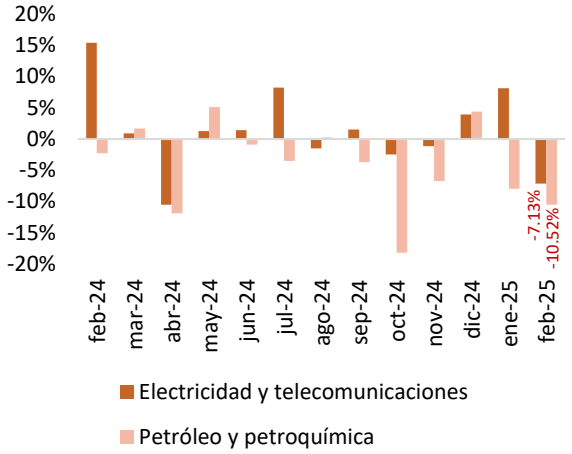
2) Transporte y urbanización (+2.61%), que igualmente rebota luego de una contracción de 14.52% en el mes previo.

3) Edificación (+1.12%), que interrumpe con 5 meses consecutivos de contracciones.

4) Otras construcciones (0.97%), que avanza en los primeros dos meses del año.

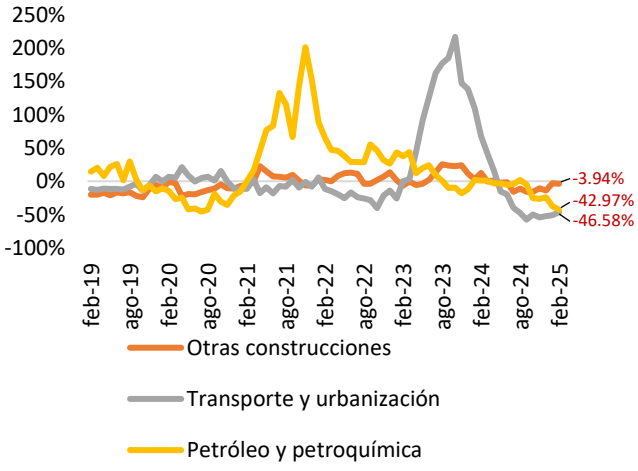
A tasa anual, destaca la disminución del sector de transporte y urbanización que cayó 46.58%, acumulando diez meses a la baja. Petróleo y petroquímica también presenta una fuerte disminución anual de 42.97% y suma 6 meses de contracciones. Asimismo, el sector de otras construcciones registra una disminución de 3.94% e hila diez meses de retrocesos. Por su parte, los sectores de edificación, agua, riego y saneamiento y electricidad y telecomunicaciones, registran crecimientos anuales de 2.73%, 1.26% y 1.03% respectivamente.

Figura 4. Obras con mayor retroceso, variación menusal (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 5. Obras con mayor retroceso, variación anual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Fuente: GF BASE con información de INEGI

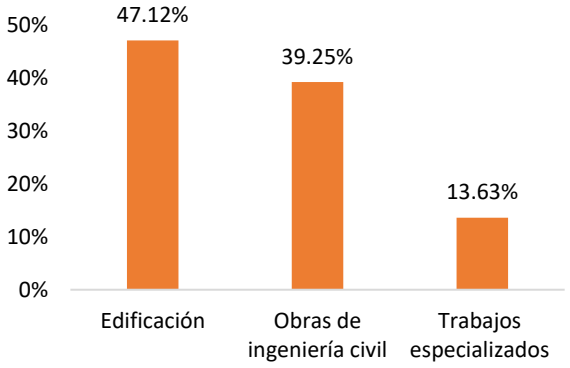
Análisis por subsector

Por subsector, las obras de edificación explicaron el 47.12% del valor de la producción en febrero, seguido de obras de ingeniería civil con 39.25% y trabajos especializados para la construcción con 13.63% (Figura 6).

En febrero, la construcción del sector público estuvo explicada en 9.47% por edificación, 83.65% por las obras de ingeniería civil y 6.88% por trabajos especializados para la construcción.

Por otro lado, la construcción del sector privado en febrero estuvo explicado en 63.08% por la edificación, 20.43% por las obras de ingeniería civil y 16.49% por los trabajos especializados para la construcción.

Figura 6. Distribución de la producción por subsector en febrero 2025



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Niveles pre pandemia y máximos históricos

Al comparar el valor de la producción de febrero de 2025 con el registrado en febrero de 2020, mes previo al inicio de la pandemia de COVID-19, se observa un rezago de 6.18%. Además, el valor de producción de las empresas constructoras también muestra un rezago de 31.46% respecto a su nivel máximo alcanzado en marzo del 2007.Al interior, todas las obras muestran rezagos frente a sus máximos históricos. Destacan: transporte y urbanización con 64.90%, petróleo y petroquímica con 57.83% y edificación 40.94%.

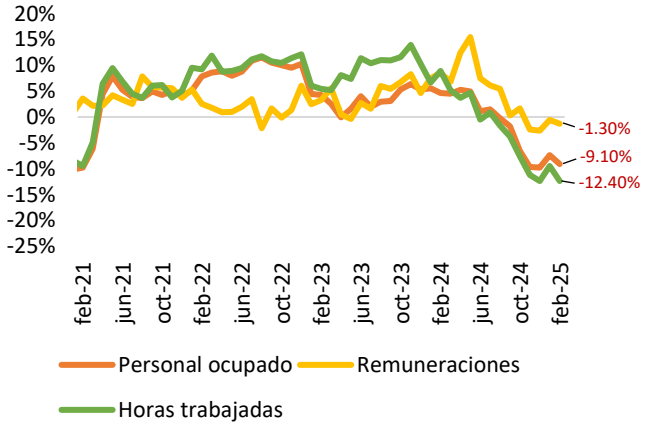
Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras disminuyó 0.08% a tasa mensual y cayó 9.10% a tasa anual, sumando siete meses de contracciones, mostrando un deterioro en el empleo en el sector construcción.

Las horas totales trabajadas también mostraron un desempeño negativo, y el deterioro es evidente, pues cayeron 0.97% mensual y 12.40% anual, acumulando siete meses de retroceso.

Las remuneraciones reales por trabajador registraron una aumento de 0.24% mensual, pero registraron una disminución anual de 1.30%, hilando cuatro meses de retrocesos por primera vez desde el periodo de marzo de 2019 a diciembre de 2019, cuando sumaron 10 meses de contracciones.

Figura 7. Mercado laboral, variación anual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

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

feb-25	Var. % m/m	Var. % a/a	Var. % feb-20	Distribución febrero 2025
Valor de la producción, por tipo de obra				
Construcción total	**-0.23%**	**-16.85%**	**-6.18%**	-
[2]Edificación	1.12%	2.73%	-3.44%	49.93%
Agua, riego y saneamiento	5.42%	1.26%	69.01%	3.70%
Electricidad y telecomunicaciones	-7.13%	1.03%	9.21%	5.25%
Transporte y urbanización	2.61%	-46.58%	-29.94%	18.77%
Petróleo y petroquímica	-10.52%	-42.97%	30.43%	7.35%
Otras construcciones	0.97%	-3.94%	-4.09%	15.00%
Valor de la producción, por sector contratante				
Sector público	-29.59%	-49.98%	-14.71%	29.61%
Sector privado	-8.78%	5.60%	-3.70%	70.39%
Valor de la producción, por subsector				
Edificación	-	-	-	47.12%
Obras de ingeniería civil	-	-	-	39.25%
Trabajos especializados para la construcción	-	-	-	13.63%
Mercado laboral en el sector de la construcción				
Personal ocupado	-0.08%	-9.10%	-3.51%	-
Horas trabajadas por el personal ocupado	-0.97%	-12.40%	-0.57%	-
Remuneraciones reales por persona ocupada	0.24%	-1.30%	17.47%	-

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.

[2]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

Gerardo Villarreal Morales
Analista Económico-Financiero
gvillarrem@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.