

## Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, abril 2025

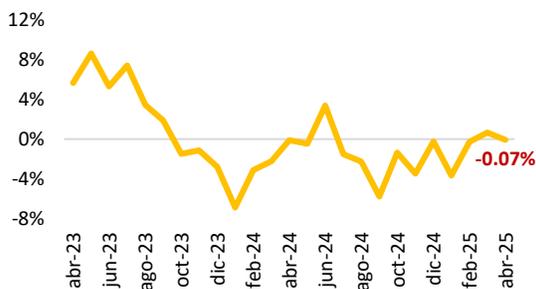
Próxima publicación: 24 de julio del 2025

### Valor de la producción

La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a abril del 2025 mostró que el valor total de la producción disminuyó a tasa mensual 0.07%, luego de un crecimiento de 0.64% en marzo, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). A tasa anual, el valor total de la producción sigue mostrando deterioro al caer 14.36% (Figura 2), acumulando 12 meses consecutivos de retroceso. En el acumulado de los primeros cuatro meses del año, el valor de la producción registra una contracción de 16.23% respecto al mismo periodo del año pasado. Es importante mencionar que desde octubre de 2023, el valor de la producción ha disminuido y solo ha registrado crecimiento mensual en junio de 2024 y en marzo de 2025, evidenciando un deterioro en el sector de construcción.

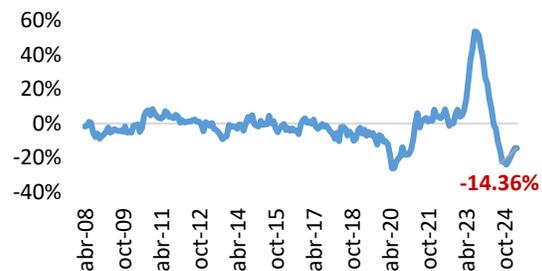
La construcción se ha visto afectada por 1) deterioro de las expectativas económicas, 2) incertidumbre por la política proteccionista de Estados Unidos y las reformas constitucionales de México, 3) alta tasa de interés, 4) culminación de las obras emblemáticas de la administración anterior y 4) recorte del gasto público, particularmente de infraestructura.

**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 (%)

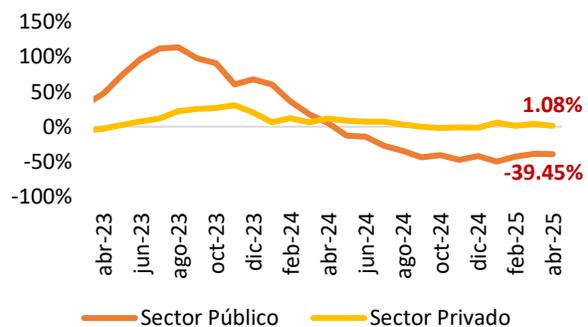


Fuente: GF BASE con información de INEGI

### Análisis por sector contratante

De acuerdo con cifras originales, el valor de la producción de la construcción del sector público registró en abril una caída anual de 39.45%, sumando 12 meses de contracciones (Figura 3). Cabe recordar que en enero registró una caída de 49.98%, la mayor en registro de acuerdo con datos disponibles desde enero de 2007. Por su parte, el valor de la producción del sector privado creció 1.08% anual (Figura 3), avanzando en los primeros cuatro 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

En los primeros cuatro meses del año, el valor de la producción de la construcción del sector público disminuyó 43.11% respecto al mismo periodo del 2024, alcanzando su mayor contracción en registro para un periodo igual desde que hay datos en 2007. Por su parte, el sector privado creció 2.93% anual en los primeros cuatro meses del 2025, luego de que en el mismo periodo del año anterior registrara un crecimiento de 9.02%.

### Análisis por tipo de obra

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

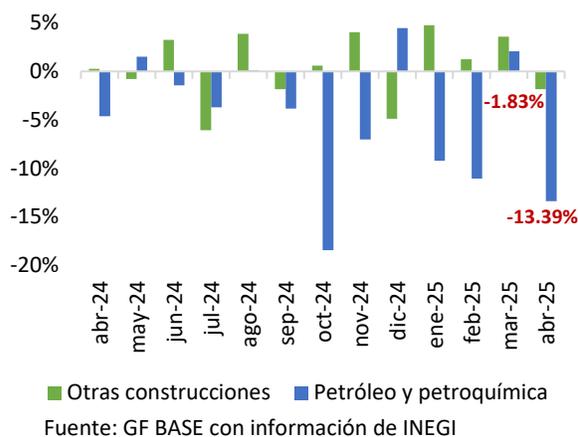
- 1) Petróleo y petroquímica (-13.39%), que disminuyó luego de que el mes pasado registrara un aumento de 2.07%.
- 2) Otras construcciones (-1.83%), que corta una racha de tres meses de crecimiento.

Al contrario, los sectores que mostraron crecimiento mensual fueron:

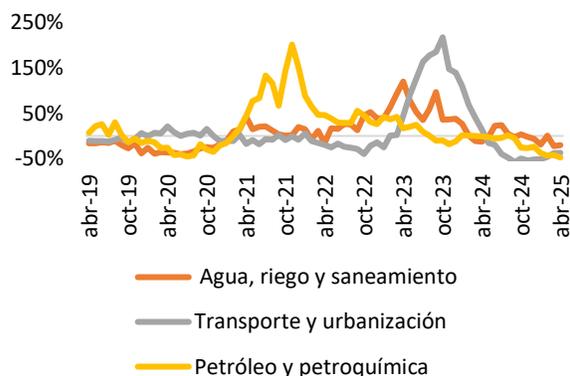
- 1) Electricidad y telecomunicaciones (+4.43%), que aumentó luego de una contracción de 5.42% en marzo.
- 2) Agua, riego y saneamiento (+2.41%), que rebota luego de una caída de 7.99%.
- 3) Edificación (+1.65%), que registró su mayor crecimiento desde julio de 2024.
- 4) Transporte y urbanización (0.55%), que acumula tres meses al alza.

A tasa anual, destaca la disminución del sector de petróleo y petroquímica que cayó 47,55%, acumulando ocho meses a la baja. Transporte y urbanización también presenta una fuerte disminución anual de 37.50% y suma 12 meses de contracciones. Asimismo, el sector de agua, riego y saneamiento registró una disminución de 20.38%, sumando por segundo mes consecutivo una contracción mayor al 20%. Por su parte, los sectores de electricidad y telecomunicaciones, otras construcciones y edificación, registran crecimientos anuales de 8.65%, 5.36% y 0.33% respectivamente.

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



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



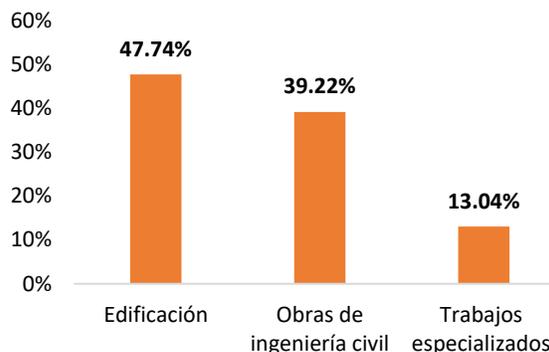
### Análisis por subsector

Por subsector, las obras de edificación explicaron el 47.74% del valor de la producción en abril, seguido de obras de ingeniería civil con 39.22% y trabajos especializados para la construcción con 13.04% (Figura 6).

En abril, la construcción del sector público estuvo explicada en 10.74% por edificación, 81.41% por las obras de ingeniería civil y 7.85% por trabajos especializados para la construcción.

Por otro lado, la construcción del sector privado en abril estuvo explicado en 63.23% por la edificación, 21.55% por las obras de ingeniería civil y 15.22% por los trabajos especializados para la construcción.

**Figura 6.** Distribución de la producción por subsector en abril 2025



Fuente: GF BASE con información de INEGI

### Niveles pre pandemia y máximos históricos

Al comparar el valor de la producción de abril de 2025 con el registrado en febrero de 2020, mes previo al inicio de la pandemia de COVID-19, se observa un rezago de 5.20%. Además, el valor de producción de las empresas constructoras también muestra un rezago de 30.89% respecto a su nivel máximo alcanzado en marzo del 2007. Al interior, todas las obras muestran rezagos frente a sus máximos históricos. Destacan: petróleo y petroquímica con 67.38%, transporte y urbanización con 61.77%, y edificación 39.65%.

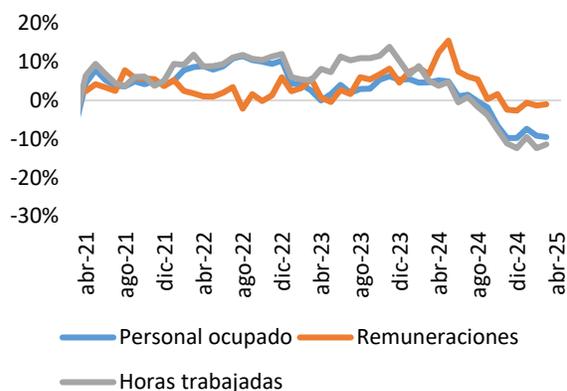
### Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras creció 0.34% a tasa mensual, luego de 10 meses de caídas. Sin embargo, a tasa anual, registró una disminución de 8.57%, sumando nueve meses de retrocesos, de acuerdo con series ajustadas por estacionalidad

Las horas totales trabajadas por el personal cayeron 0.70% mensual, llevando a las horas a disminuir 11.80% a tasa anual por noveno mes consecutivo.

Las remuneraciones reales por trabajador aumentaron 0.24% mensual, no obstante, registraron una contracción anual de 1.44%, hilando seis meses a la baja.

**Figura 7.** Mercado laboral, variación anual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

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

|  | Abril 2025 | Var. %<br>m/m | Var. %<br>a/a  | Var. %<br>feb-20 | Distribución<br>abril 2025 |
|--|------------|---------------|----------------|------------------|----------------------------|
| <b>Valor de la producción, por tipo de obra</b>        |            |               |                |                  |                            |
| <b>Construcción total</b>                              |            | <b>-0.07%</b> | <b>-14.36%</b> | <b>-5.20%</b>    | -                          |
| <sup>2</sup> Edificación                               |            | 1.65%         | 0.33%          | -2.43%           | 50.35%                     |
| Agua, riego y saneamiento                              |            | 2.41%         | -20.38%        | 57.16%           | 3.45%                      |
| Electricidad y telecomunicaciones                      |            | 4.43%         | 8.65%          | 7.02%            | 5.02%                      |
| Transporte y urbanización                              |            | 0.55%         | -37.50%        | -25.46%          | 20.03%                     |
| Petróleo y petroquímica                                |            | -13.39%       | -47.55%        | 12.64%           | 6.12%                      |
| Otras construcciones                                   |            | -1.83%        | 5.36%          | -0.23%           | 15.04%                     |
| <b>Valor de la producción, por sector contratante</b>  |            |               |                |                  |                            |
| Sector público   |            | 1.07%         | -39.45%        | -15.06%          | 29.51%                     |
| Sector privado   |            | 2.26%         | 1.08%          | -3.64%           | 70.49%                     |
| <b>Valor de la producción, por subsector</b>           |            |               |                |                  |                            |
| Edificación  |            | -             | -              | -                | 47.74%                     |
| Obras de ingeniería civil                              |            | -             | -              | -                | 39.22%                     |
| Trabajos especializados para la construcción           |            | -             | -              | -                | 13.04%                     |
| <b>Mercado laboral en el sector de la construcción</b> |            |               |                |                  |                            |
| Personal ocupado                                       |            | 0.34%         | -8.57%         | -3.29%           | -                          |
| Horas trabajadas por el personal ocupado               |            | -0.70%        | -11.80%        | -1.28%           | -                          |
| Remuneraciones reales por persona ocupada              |            | 0.24%         | -1.44%         | 18.11%           | -                          |

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.

<sup>2</sup>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](mailto:gsiller@bancobase.com)  
Tel. 81512200 ext. 2231

**Jesús A. López Flores**  
Subdirector de Análisis Económico-Financiero  
[jlopezf@bancobase.com](mailto:jlopezf@bancobase.com)

**Gerardo Villarreal Morales**  
Analista Económico-Financiero  
[gvillarrem@bancobase.com](mailto: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.