

Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, mayo 2025

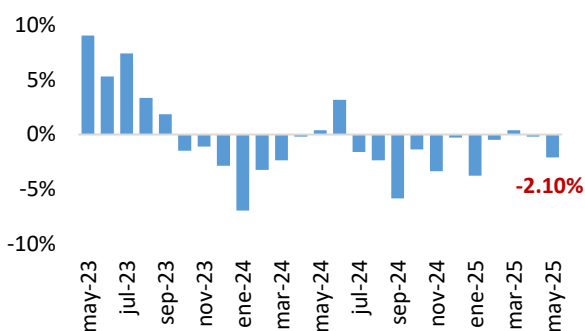
Próxima publicación: 25 de agosto del 2025

Valor de la producción

La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a mayo del 2025 mostró que el valor total de la producción disminuyó a tasa mensual 2.10%, sumando su décima caída en los últimos 11 meses, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). A tasa anual, el valor total de la producción sigue mostrando deterioro al caer 16.64% (Figura 2), acumulando 13 meses consecutivos de retroceso. En el acumulado de los primeros cinco meses del año, el valor de la producción registra una contracción de 16.38% respecto al mismo periodo del año pasado. Es importante mencionar que a partir de octubre de 2023, el valor de la producción ha disminuido y solo ha registrado crecimiento mensual en junio y mayo de 2024 y en marzo de 2025, evidenciando un deterioro en el sector de construcción.

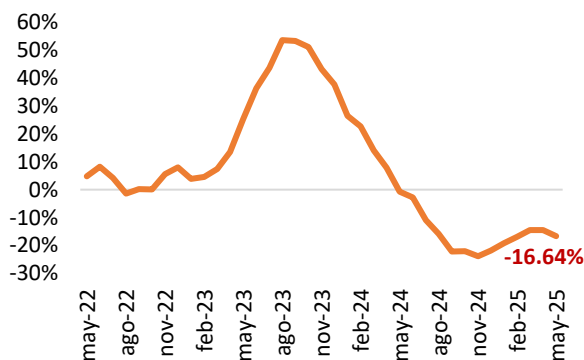
La construcción se ha visto afectada por 1) deterioro de las expectativas económicas, 2) incertidumbre por la política proteccionista de Estados Unidos y las reformas constitucionales de México, 3) alta tasa de interés, 4) culminación de las obras emblemáticas de la administración anterior y 4) recorte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

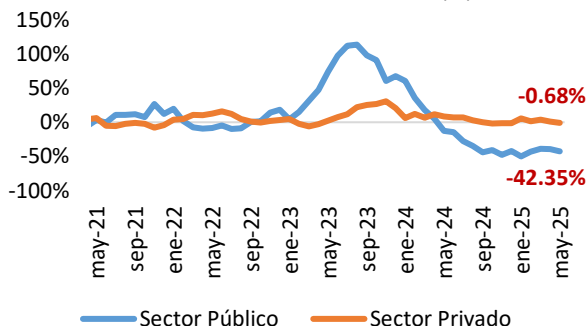


Fuente: GF BASE con información de INEGI

Análisis por sector contratante

De acuerdo con cifras originales, el valor de la producción de la construcción del sector público registró en mayo una caída anual de 42.35%, sumando 13 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 disminuyó 0.68% anual (Figura 3), cortando una racha de cuatro meses consecutivos de crecimientos.

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 cinco meses del año, el valor de la producción de la construcción del sector público disminuyó 42.97% 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 2.19% anual en los primeros cinco meses del 2025, luego de que en el mismo periodo del año anterior registrara un crecimiento de 8.94%.

Análisis por tipo de obra

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

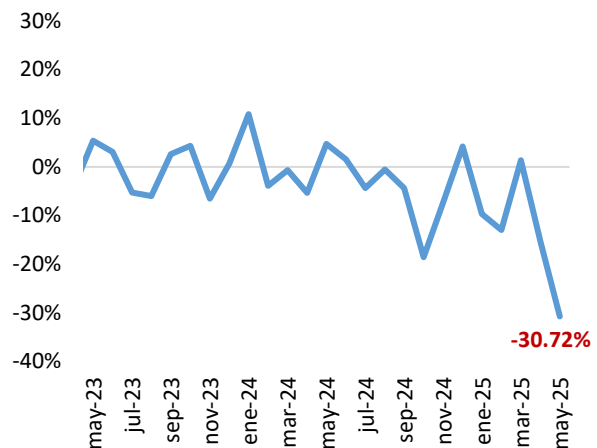
- 1) Petróleo y petroquímica (-30.72%), que registra su mayor retroceso desde que hay datos en 2006.
- 2) Agua, riego y saneamiento (-10.17%), que muestra su mayor retroceso desde enero.
- 3) Edificación (-1.83%), que disminuye luego de un aumento de 1.57% en abril.
- 4) Transporte y urbanización (-0.17%), que se contrae luego de tres meses de avance.

Al contrario, los sectores que mostraron crecimiento mensual fueron:

- 1) Electricidad y telecomunicaciones (+10.77%), que registra su mayor crecimiento desde febrero de 2024.
- 2) Otras construcciones (+1.03%), que rebota luego de una caída de 1.87% en el mes anterior.

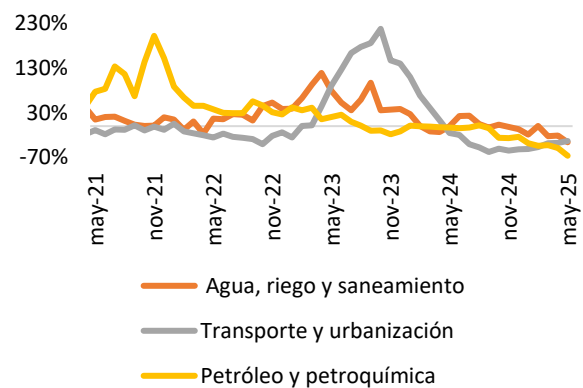
A tasa anual, destaca la disminución del sector de petróleo y petroquímica que cayó 66.03%, acumulando nueve meses a la baja y siendo la mayor caída en registro. Agua, riego y saneamiento también presenta una fuerte disminución anual de 35.80%, siendo la mayor desde julio de 2020 y sumando por tercer mes consecutivo una contracción mayor al 20%. Asimismo, el transporte y urbanización registró una disminución de 33.24%, acumulando 13 meses de retrocesos. El sector de edificación muestra una contracción de 3.43% mientras que los sectores de electricidad y telecomunicaciones y otras construcciones registran crecimientos anuales de 26.99% y 6.96% respectivamente.

Figura 4. Petróleo y petroquímica, variación mensual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

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



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Análisis por subsector

Por subsector, las obras de edificación explicaron el 49.75% del valor de la producción en mayo, seguido de obras de ingeniería civil con 37.14% y trabajos especializados para la construcción con 13.11% (Figura 6).

En mayo, la construcción del sector público estuvo explicada en 12.21% por edificación, 80.12% por las obras de ingeniería civil y 7.68% por trabajos especializados para la construcción.

Por otro lado, la construcción del sector privado en mayo estuvo explicada en 64.38% por la edificación, 20.38% por las obras de ingeniería civil y 15.23% por los trabajos especializados para la construcción.

Niveles pre pandemia y máximos históricos

Al comparar el valor de la producción de mayo de 2025 con el registrado en febrero de 2020, mes previo al inicio de la pandemia de COVID-19, se observa un rezago de 7.74%. Además, el valor de producción de las empresas constructoras también muestra un rezago de 32.72% respecto a su nivel máximo alcanzado en diciembre del 2006. Al interior, todas las obras muestran rezagos frente a sus máximos históricos. Destacan: petróleo y petroquímica con 78.62%, transporte y urbanización con 61.97%, y edificación 41.02%.

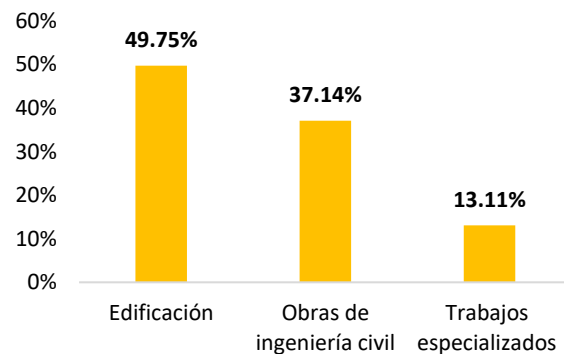
Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras cayó 1.70% a tasa mensual, sumando 11 caídas en los últimos 12 meses. De esta forma, a tasa anual, registró una disminución de 11.55%, siendo el mayor retroceso desde diciembre de 2020, de acuerdo con series ajustadas por estacionalidad

Las horas totales trabajadas por el personal cayeron 0.92% mensual, llevando a las horas a disminuir 13.78% a tasa anual por décimo mes consecutivo.

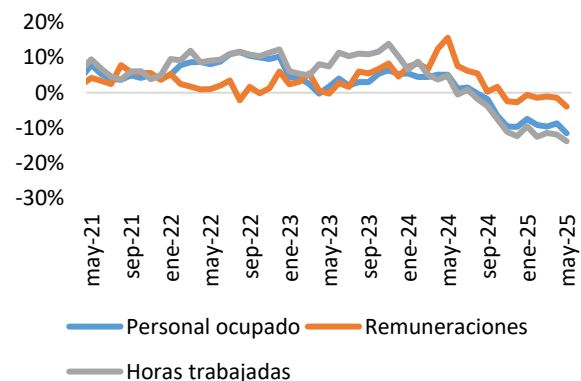
Las remuneraciones reales por trabajador aumentaron 0.23% mensual, no obstante, registraron una contracción anual de 3.97%, hilando siete meses a la baja, algo que no sucedía desde marzo a diciembre de 2019 cuando las remuneraciones cayeron por 10 meses consecutivos.

Figura 6. Distribución de la producción por subsector en mayo 2024



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Figura 7. Mercado laboral, variación anual (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI

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

Mayo 2025	Var. % m/m	Var. % a/a	Var. % feb-20	Distribución mayo 2025
Valor de la producción, por tipo de obra				
Construcción total	-2.10%	-16.64%	-7.74%	-
² Edificación	-1.83%	-3.43%	-4.64%	50.98%
Agua, riego y saneamiento	-10.17%	-35.80%	38.04%	3.13%
Electricidad y telecomunicaciones	10.77%	26.99%	22.14%	6.23%
Transporte y urbanización	-0.17%	-33.24%	-25.76%	19.21%
Petróleo y petroquímica	-30.72%	-66.03%	-26.14%	4.80%
Otras construcciones	1.03%	6.96%	0.65%	15.65%
Valor de la producción, por sector contratante				
Sector público	-7.31%	-42.35%	-21.27%	28.05%
Sector privado	-0.45%	-0.68%	-4.08%	71.95%
Valor de la producción, por subsector				
Edificación	-	-	-	49.75%
Obras de ingeniería civil	-	-	-	37.14%
Trabajos especializados para la construcción	-	-	-	13.11%
Mercado laboral en el sector de la construcción				
Personal ocupado	-1.70%	-11.55%	-5.55%	-
Horas trabajadas por el personal ocupado	-0.92%	-13.78%	-2.39%	-
Remuneraciones reales por persona ocupada	0.23%	-3.97%	17.88%	-

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

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.