

Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, noviembre 2025

Próxima publicación: 24 de febrero del 2026

Valor de la producción

La Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) correspondiente a noviembre del 2025 mostró que el valor total de la producción aumentó 1.67% mensual (Figura 1), sumando dos meses de crecimiento y siendo el mayor avance desde junio de 2024. No obstante, con esto, el valor de la producción registra apenas el cuarto avance a tasa mensual en los once meses que van del año, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad. El deterioro es evidente a tasa anual, pues el valor de la producción cayó 8.02% (Figura 2), acumulando 19 meses consecutivos de contracción. En el acumulado del año, se registra un retroceso de 15.97% respecto al mismo periodo del año pasado, siendo la mayor caída para un periodo igual desde el 2020 y antes de esa fecha es la mayor caída en registro.

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

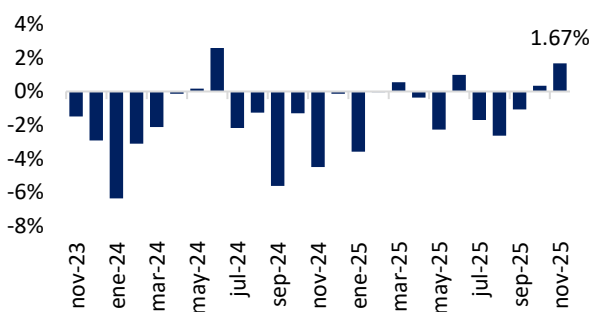


Figura 2. Valor de la producción de las empresas constructoras, variación anual (%)

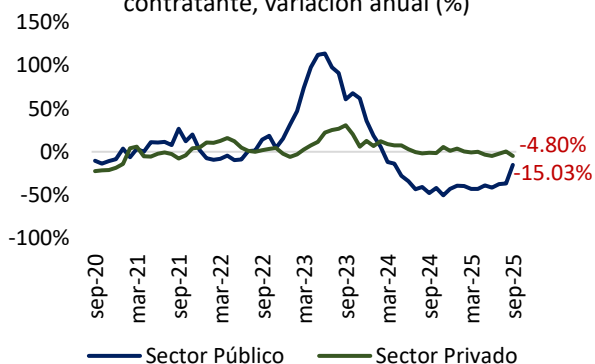


Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Por sector contratante, cifras originales

De acuerdo con cifras originales, el valor de producción de obras elaboradas por contratistas del sector público cayó 15.03% anual, acumulando 19 meses consecutivos de contracciones. Con esto, en el acumulado de los primeros once meses del año, la construcción del sector público muestra una caída de 39.55% anual, siendo la mayor disminución para un periodo igual desde que hay datos disponibles en 2007. Esta caída en la construcción del sector público se debe al recorte en el gasto del gobierno en inversión física, pues en el acumulado de enero a noviembre, cayó 27.5% respecto al mismo periodo del año pasado, siendo la mayor caída para un mismo periodo desde 1995. Para 2026, de acuerdo al Paquete Económico, se estima un crecimiento del gasto público en inversión física entre 10% y 11%, por lo que las

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



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

obras del sector público podrían empezar a mostrar un repunte en el 2026, llevando al alza al sector construcción. El impacto sobre la economía dependerá de la eficiencia con la que sea aplicado este tipo de gasto.

Por su parte, el valor de producción de contratistas del sector privado cayó 4.80% anual, acumulando cuatro disminuciones en los últimos cinco meses. En el acumulado del año, la construcción del sector privado cayó 0.52%, siendo la primera caída para un periodo igual desde el 2021 cuando disminuyó 7.01%. Se espera que la construcción siga mostrando atonía, debido a la incertidumbre tanto externa como interna en México. De hecho, la encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado de diciembre (última disponible) mostró que los factores principales que podrían obstruir el crecimiento de la actividad económica en el país son problemas de inseguridad pública, la política sobre comercio exterior y debilidad en el mercado interno.

Por tipo de obra, en cifras ajustadas por estacionalidad.

A tasa mensual, 3 de los 6 sectores mostraron crecimiento en noviembre:

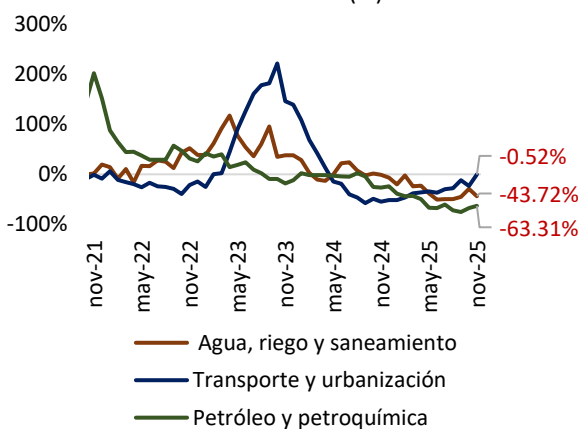
1. Transporte y urbanización (12.12%), que corta una racha de cuatro meses de caídas y registra su mayor aumento desde octubre de 2024.
2. Electricidad y telecomunicaciones (4.34%), que suma cuatro meses de incrementos.
3. Petróleo y petroquímica (3.65%), que suma dos meses de avances, lo que no se veía desde mayo y junio de 2024.

Por su parte, los sectores de agua, riego y saneamiento, otras construcciones y edificación registraron contracción a tasa mensual de 16.23%, 1.28% y 0.22%, respectivamente.

A pesar del buen desempeño mensual, el deterioro es evidente a tasa anual, pues cinco de los seis tipos de obra muestran contracción (Figura 4):

- Petróleo y petroquímica cayó 63.31%, acumulando 15 meses consecutivos a la baja.
- Agua, riego y saneamiento también presenta una fuerte disminución anual de 43.72%, sumando 13 meses de disminuciones.
- Otras construcciones mostraron una caída de 4.43%, cortando una racha de ocho meses de incrementos.
- Edificación muestra una contracción de 0.83%, hilando ocho meses de caídas.
- Transporte y urbanización registró una disminución de 0.52%, acumulando 19 meses de retrocesos, pero mostrando la menor caída en ese periodo. De hecho, sin contar la contracción de noviembre, la caída anual promedio en esos 19 meses fue de 37.18%.

Figura 4. Obras con contracción, variación anual (%)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Por subsector

El valor de la producción de la construcción se divide en tres subsectores: 1) edificación, que comprende la construcción de vivienda unifamiliar o multifamiliar y la edificación no residencial, como naves y plantas industriales; 2) obras de ingeniería civil, que incluye la construcción de obras para el suministro de agua, petróleo, gas, energía eléctrica, telecomunicaciones, obras de urbanización y vías de comunicación y 3) trabajos especializados para la construcción, que son trabajos como cimentaciones, montaje de estructuras prefabricadas, trabajos de albañilería, trabajos en exteriores, trabajos de instalación, etc.

Por subsector, la edificación explicó el 47.50% del valor de la producción en noviembre, seguido de obras de ingeniería civil con 39.10% y trabajos especializados para la construcción con 13.40% (Figura 5).

Al interior, la construcción del sector público estuvo explicada en 13.15% por edificación, 80.77% por las obras de ingeniería civil y 6.08% por trabajos especializados para la construcción. Por otro lado, la construcción del sector privado en noviembre estuvo explicado en 68.07% por la edificación, 19.55% por las obras de ingeniería civil y 16.84% por los trabajos especializados para la construcción.

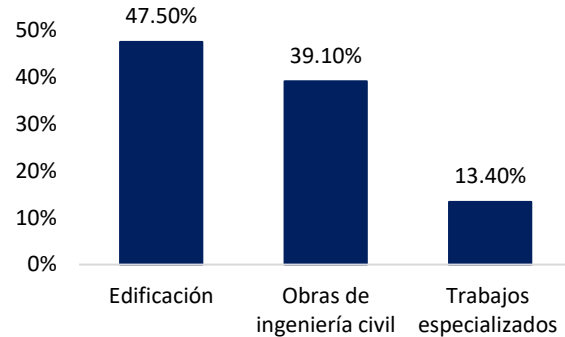
Mercado laboral en el sector de la construcción

El personal ocupado total en las empresas constructoras cayó 0.37% a tasa mensual, luego de dos meses de incrementos y sumando 16 contracciones en los últimos 18 meses. A tasa anual, registró una disminución de 4.08%. En el acumulado de enero a noviembre, el personal ocupado registró una caída de 9.37% respecto al mismo periodo del año pasado, siendo la mayor contracción desde el 2020, y antes de esa fecha, es la mayor en registro.

En la misma línea, las horas totales trabajadas por el personal disminuyeron 0.82% mensual, cayendo en 7 de los últimos 8 meses. Asimismo, a tasa anual registró una contracción de 5.93% hilando 16 meses de caídas. Estos datos son evidencia del deterioro en el sector de construcción.

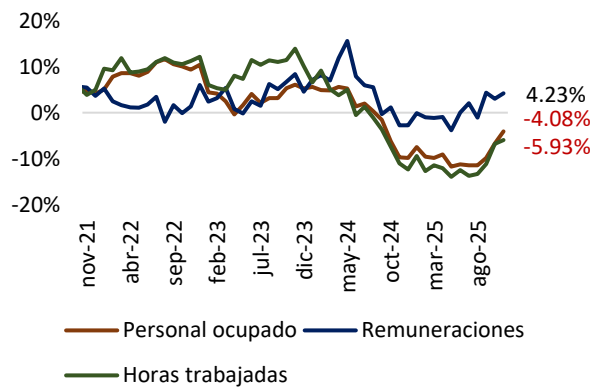
Por su parte, las remuneraciones reales por trabajador disminuyeron 0.22% mensual. Sin embargo, a tasa anual registró un incremento de 4.23% anual y suma tres meses de aumentos.

Figura 5. Distribución de la producción por subsector en noviembre 2025



Fuente: Grupo Financiero 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.

	nov-25	Var. % m/m	Var. % a/a	Distribución noviembre 2025
Valor de la producción, por tipo de obra				
Construcción total		1.67%	-8.02%	-
2Edificación		-0.22%	-0.83%	50.12%
Agua, riego y saneamiento		-16.23%	-43.72%	3.02%
Electricidad y telecomunicaciones		4.34%	26.19%	5.85%
Transporte y urbanización		12.23%	-0.52%	22.71%
Petróleo y petroquímica		3.65%	-63.31%	3.93%
Otras construcciones		-1.28%	-4.43%	14.38%
Valor de la producción, por sector contratante				
Sector público*			-15.03%	31.93%
Sector privado*			-4.80%	68.07%
Valor de la producción, por subsector				
Edificación		-	-	47.50%
Obras de ingeniería civil		-	-	39.10%
Trabajos especializados para la construcción		-	-	13.40%
Mercado laboral en el sector de la construcción				
Personal ocupado		-0.37%	-4.08%	-
Horas trabajadas por el personal ocupado		-0.82%	-5.93%	-
Remuneraciones reales por persona ocupada		-0.22%	4.23%	-

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.

*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.