

SECTOR CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO: PRIMERAS SEÑALES DE 2026



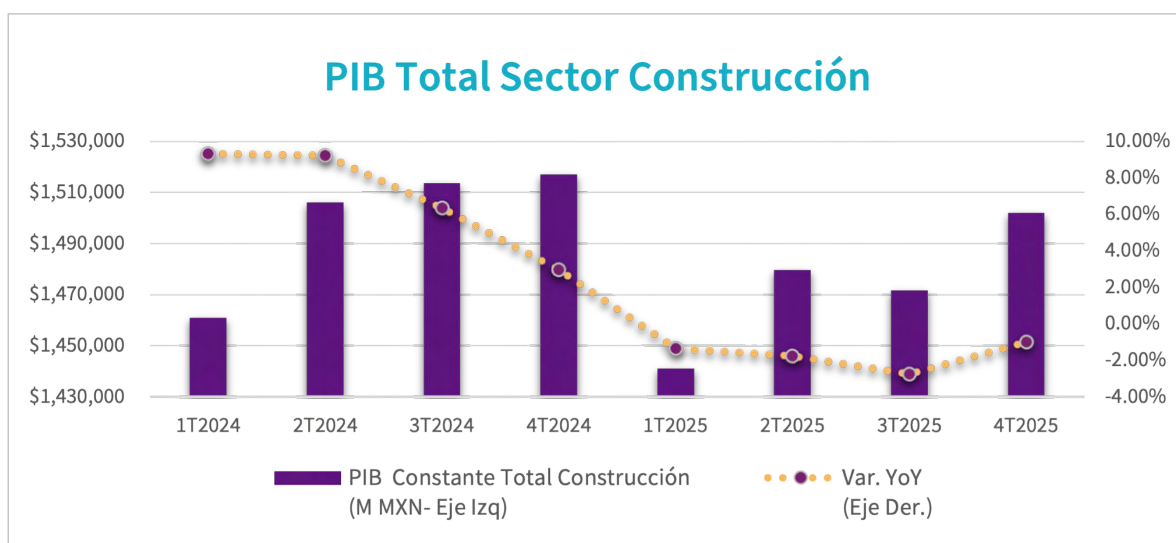


SECTOR CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO

PRIMERAS SEÑALES DE 2026

LA ACTIVIDAD PIERDE DINAMISMO, PERO LA INVERSIÓN MUESTRA UNA RECUPERACIÓN MODERADA

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, el sector de la construcción en México registró un valor real de 1,501 billones de pesos. La variación anual fue de -1 %, lo que confirma una desaceleración frente al avance del 3 % reportado al cierre de 2024. No obstante, la comparación trimestral ofrece una lectura distinta: entre el tercer y el cuarto trimestre de 2025 se registró una mejora de 2.1 %, lo que indica que al cierre del año hubo cierta reactivación de la actividad.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.

De modo preliminar, podemos observar cómo contribuyeron los estados en el 2025.

Estados con mayor actividad constructiva:

- Nuevo León.
- Jalisco.
- Estado de México.
- Ciudad de México.
- Sonora.

Estados con menor actividad constructiva:

- Durango.
- Colima.
- Zacatecas.
- Morelos.
- Tlaxcala.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.



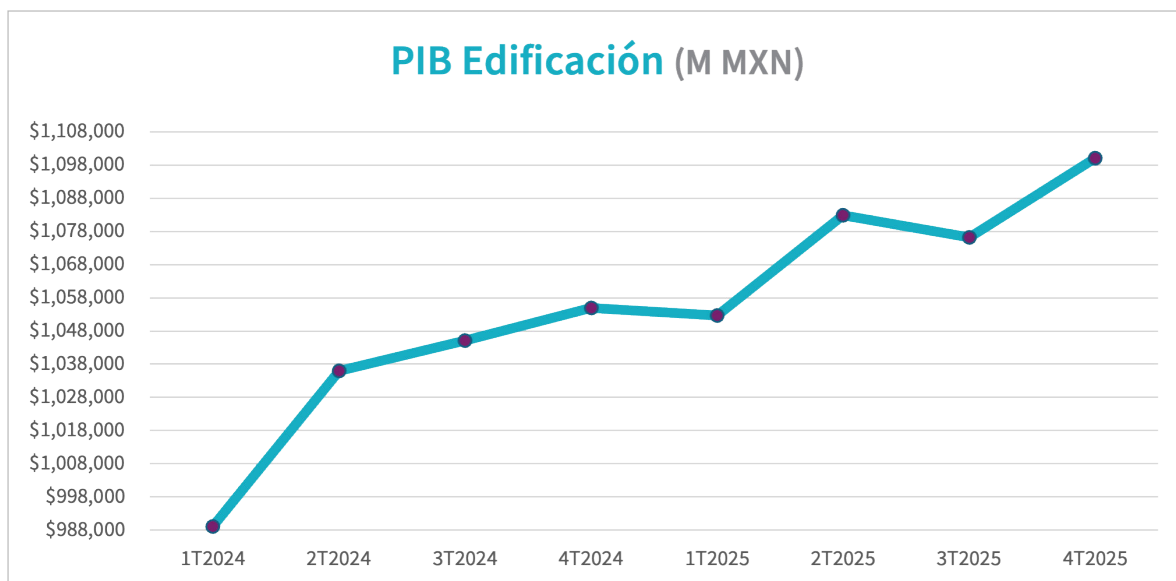
SECTOR CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO

PRIMERAS SEÑALES DE 2026

COMPORTAMIENTO POR SUBSECTOR: DIVERGENCIA MARCADA

Los tres subsectores del sector construcción tuvieron trayectorias distintas en 2025:

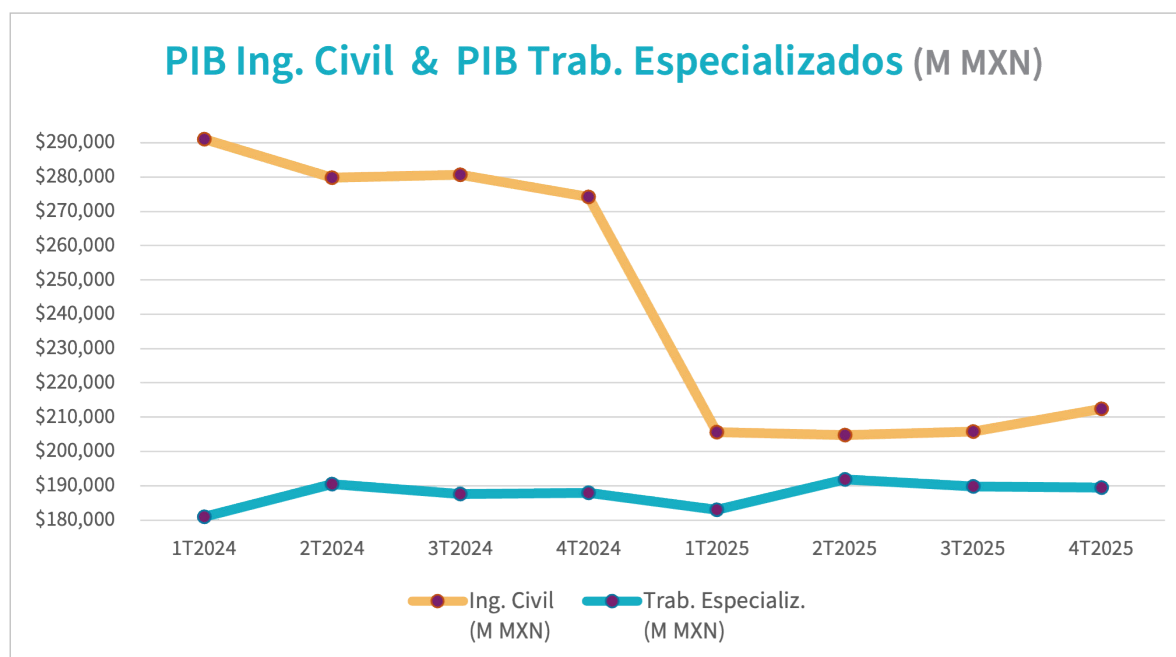
Edificación se mantuvo como el segmento más sólido. Registró un crecimiento anual del 4.3 % al cuarto trimestre de 2025, muy similar al 4.2 % observado en el mismo periodo de 2024. Su tendencia positiva se sostiene desde inicios del año anterior.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.

Ingeniería civil acumuló el deterioro más pronunciado: cayó 22.5 % en términos anuales al cierre de 2025, frente a un crecimiento marginal de 0.8 % un año antes. La tendencia descendente se intensificó desde el primer trimestre de 2025.

Trabajos especializados mostraron un avance anual moderado de 0.8 %, con un comportamiento relativamente estable aunque mostró una pérdida de impulso en el segundo semestre del año.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.



SECTOR CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO

PRIMERAS SEÑALES DE 2026

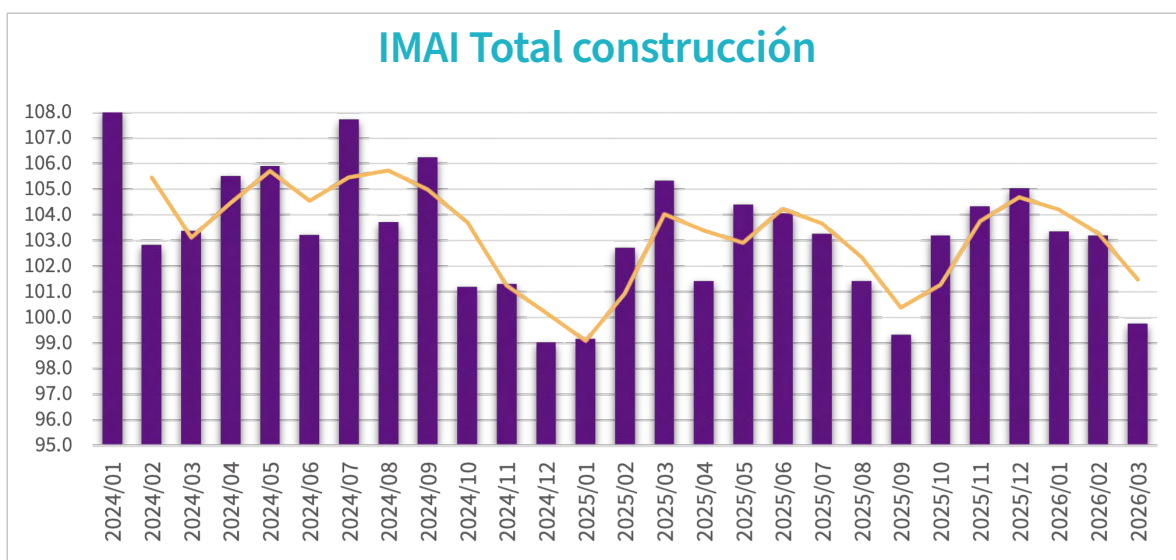
INICIO DE 2026: DEBILIDAD GENERALIZADA EN LA ACTIVIDAD

Los datos del índice de actividad a marzo de 2026 confirman que el sector arrancó el año con presión. La actividad total cayó 5.3 % en términos anuales frente a marzo de 2025.

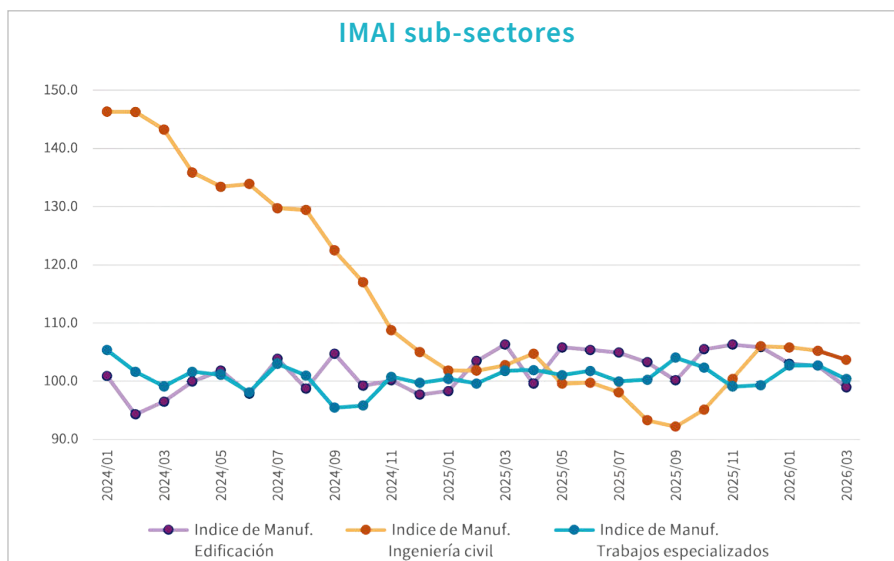
Por subsector:

- **Edificación:** -6.9 % anual (vs. +10.2 % en marzo de 2025).
- **Trabajos especializados:** -1.4 % anual (vs. +2.7 % en marzo de 2025).
- **Ingeniería civil:** +0.9 % anual, una ligera recuperación tras la caída severa de -28.3 % registrada en el mismo mes del año anterior.

El **contraste con 2025** es relevante: edificación, que lideraba el crecimiento hace doce meses, es ahora el segmento con mayor retroceso. Ingeniería civil, en cambio, muestra una incipiente estabilización.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.

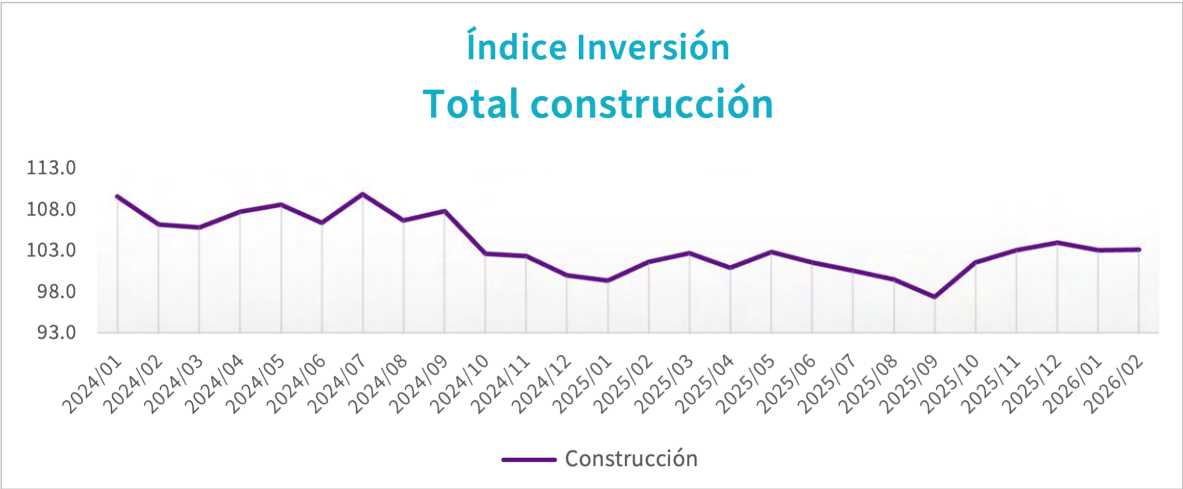


SECTOR CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO

PRIMERAS SEÑALES DE 2026

INVERSIÓN: SEÑALES DE RECUPERACIÓN DESPUÉS DE MESES DE CONTRACCIÓN

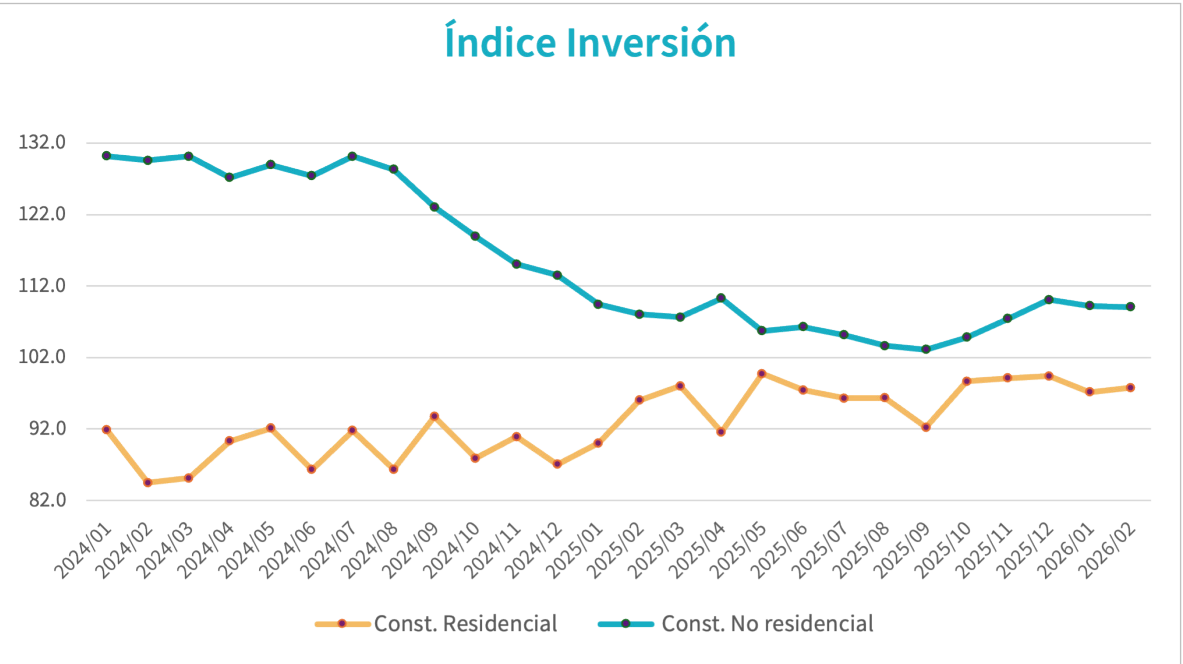
La inversión fija bruta en construcción registró un crecimiento anual de 1.5 % en febrero de 2026. El dato cobra relevancia al compararlo con la caída de -4.3 % del mismo mes de 2025, y más aún frente a la contracción de -10 % registrada en septiembre de 2025. Desde ese punto, la inversión mostró mejoras graduales, con un avance promedio cercano a 2 % durante los cinco meses posteriores.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.

Por tipo de construcción:

- **Residencial:** creció 1.8 % anual en febrero de 2026. Tras un ajuste de -2 % en septiembre de 2025, el segmento retomó una trayectoria positiva y promedió un crecimiento cercano a 9 % en los cinco meses siguientes.
- **No residencial:** creció 1 % anual en febrero de 2026 y mantiene una trayectoria relativamente estable desde finales de 2024.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.



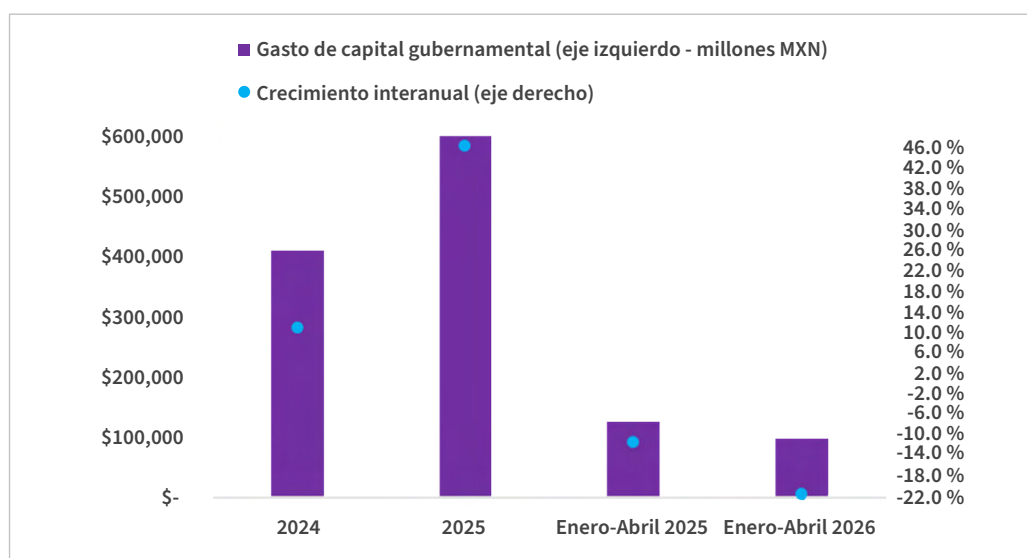
SECTOR CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO

PRIMERAS SEÑALES DE 2026

GASTO PÚBLICO: CONTRACCIÓN EN 2026 TRAS UN AÑO DE EXPANSIÓN

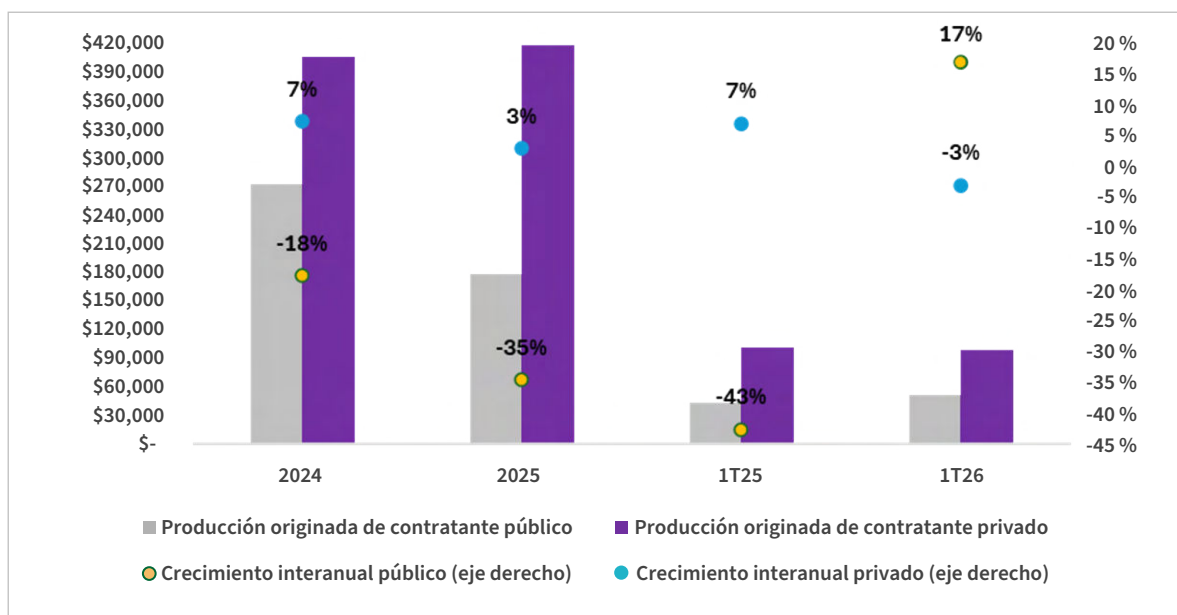
A lo largo de 2025, el gobierno destinó aproximadamente 600,000 millones de pesos a inversión en construcción, un nivel 46 % superior al de 2024. Sin embargo, el gasto de los primeros cuatro meses de 2026 apunta a una reducción de 22 % en términos anuales, lo que introduce un factor de presión adicional para la actividad del sector.

Cabe señalar que septiembre de 2025 concentró un incremento muy relevante del gasto público en capital, lo que explica en parte la magnitud del avance anual registrado ese año.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.

En paralelo, la producción originada por el sector privado se mantuvo relativamente estable, mientras que la originada por el sector público mostró decrementos desde 2024.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.

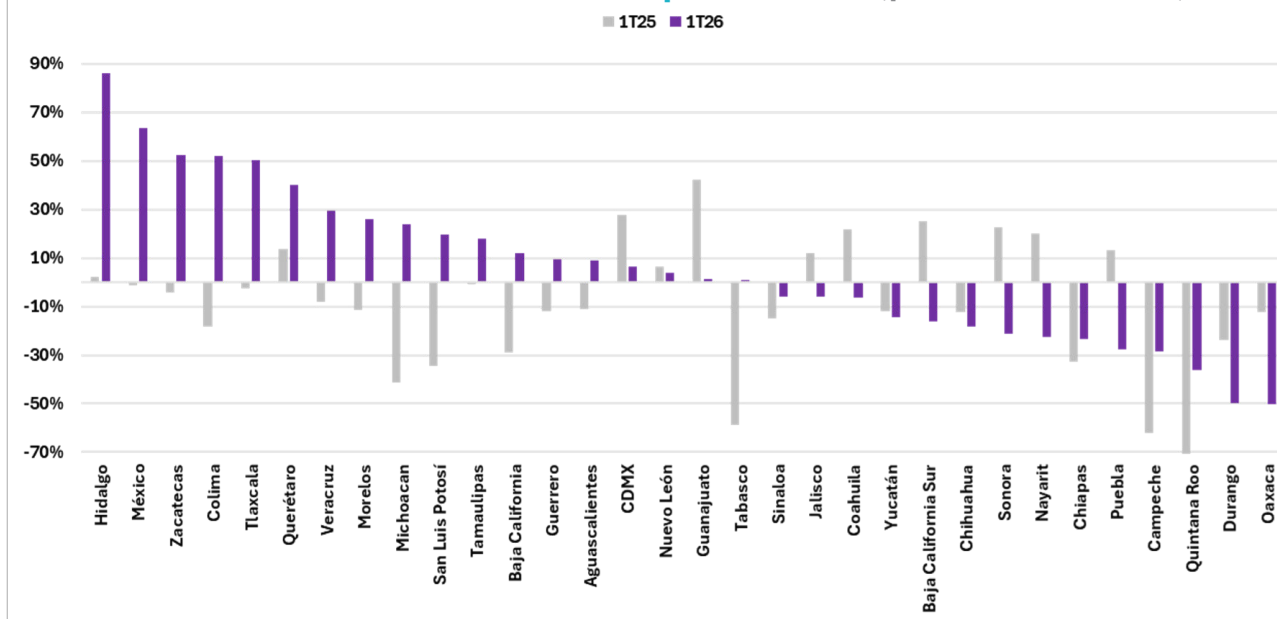


SECTOR CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO

PRIMERAS SEÑALES DE 2026

A nivel estatal, los estados que mostraron el mejor desempeño al inicio de 2026 fueron: **Hidalgo, Estado de México, Zacatecas, Colima y Tlaxcala**, mientras que **Puebla, Campeche, Quintana Roo, Durango y Oaxaca** se encuentran más rezagados.

Crecimiento interanual de la producción (precios corrientes)



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.

EMPLEO: EL AJUSTE CONTINÚA, PERO CON MENOR INTENSIDAD

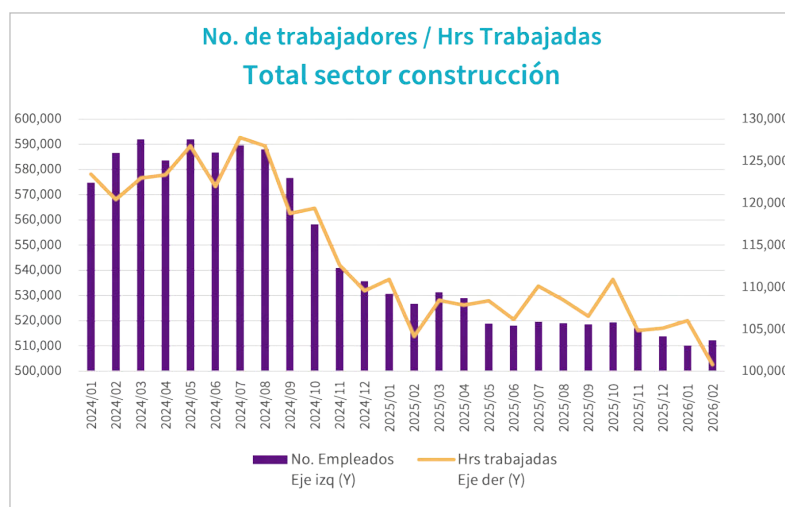
A febrero de 2026, el número de personas ocupadas en el sector cayó un 2.8 % anual, una reducción menos pronunciada que el -10.2 % registrado en febrero de 2025.

Los tres subsectores reportaron disminuciones:

- **Edificación:** -3.8 % (vs. -0.6 % en febrero de 2025).
- **Trabajos especializados:** -2.4 %.
- **Ingeniería civil:** -1.3 %.

Las horas trabajadas siguieron una tendencia similar, con una caída anual del 3.2%. Por subsector:

- **Edificación:** -2.3 %.
- **Trabajos especializados:** -1.9 %.
- **Ingeniería civil:** -1.6 %.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.



SECTOR CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO

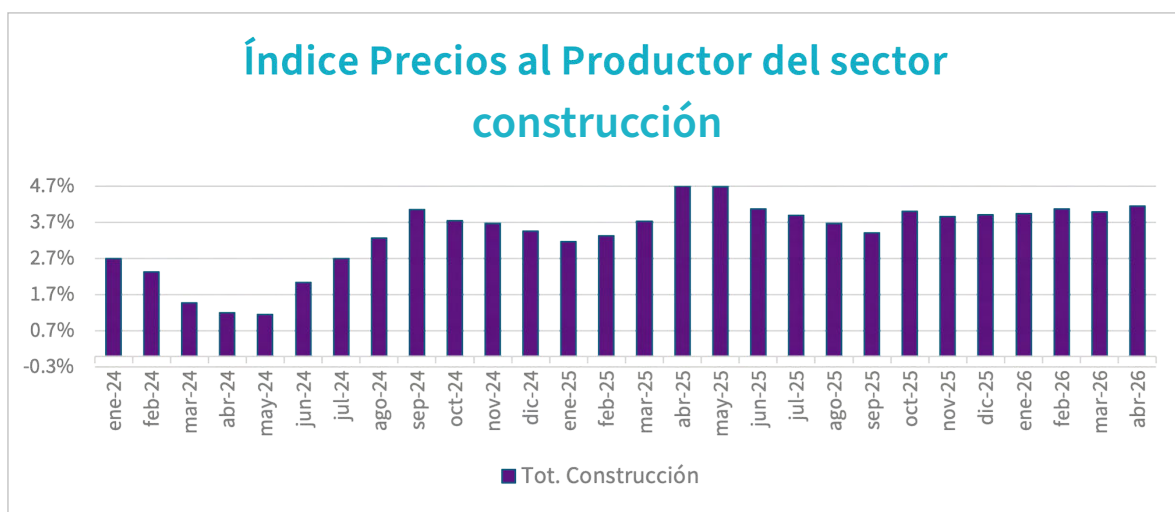
PRIMERAS SEÑALES DE 2026

COSTOS: PRESIÓN SOSTENIDA CON CIERTA MODERACIÓN

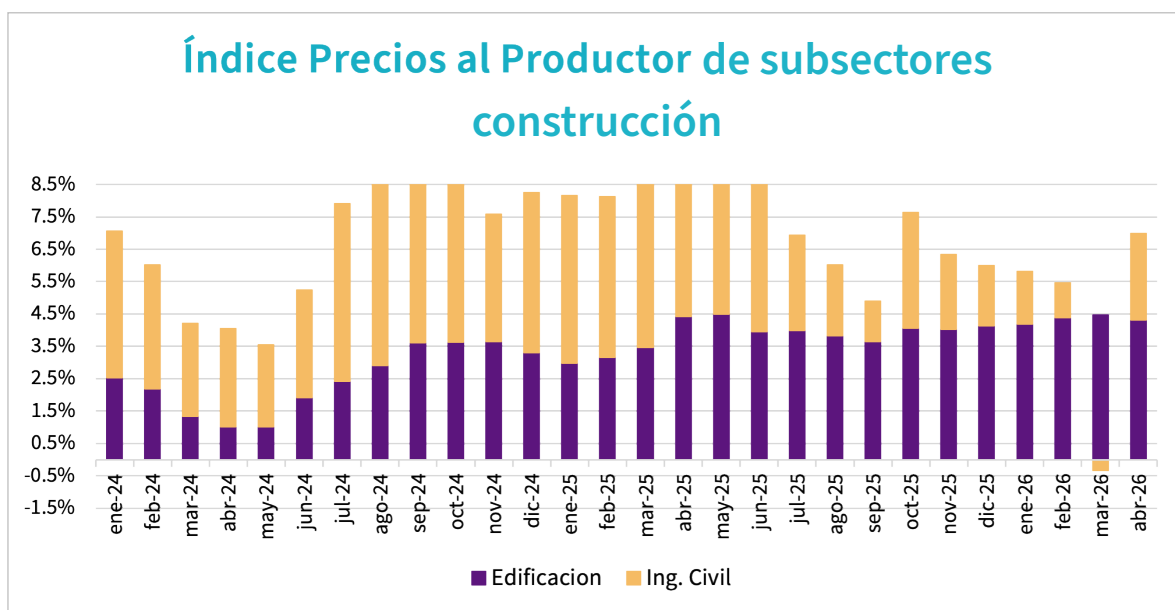
En abril de 2026, los costos de construcción crecieron un 4.2 % anual, frente al 4.7 % registrado en el mismo mes de 2025. **Por actividad:**

- **Edificación:** +4.3 % (en línea con el año anterior).
- **Ingeniería civil:** +2.7 % (vs. +7.5 % en abril de 2025), aunque con un repunte en abril después de varios meses de desaceleración.

La presión en costos se mantiene, aunque con menor intensidad que en 2025.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.



SECTOR CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO

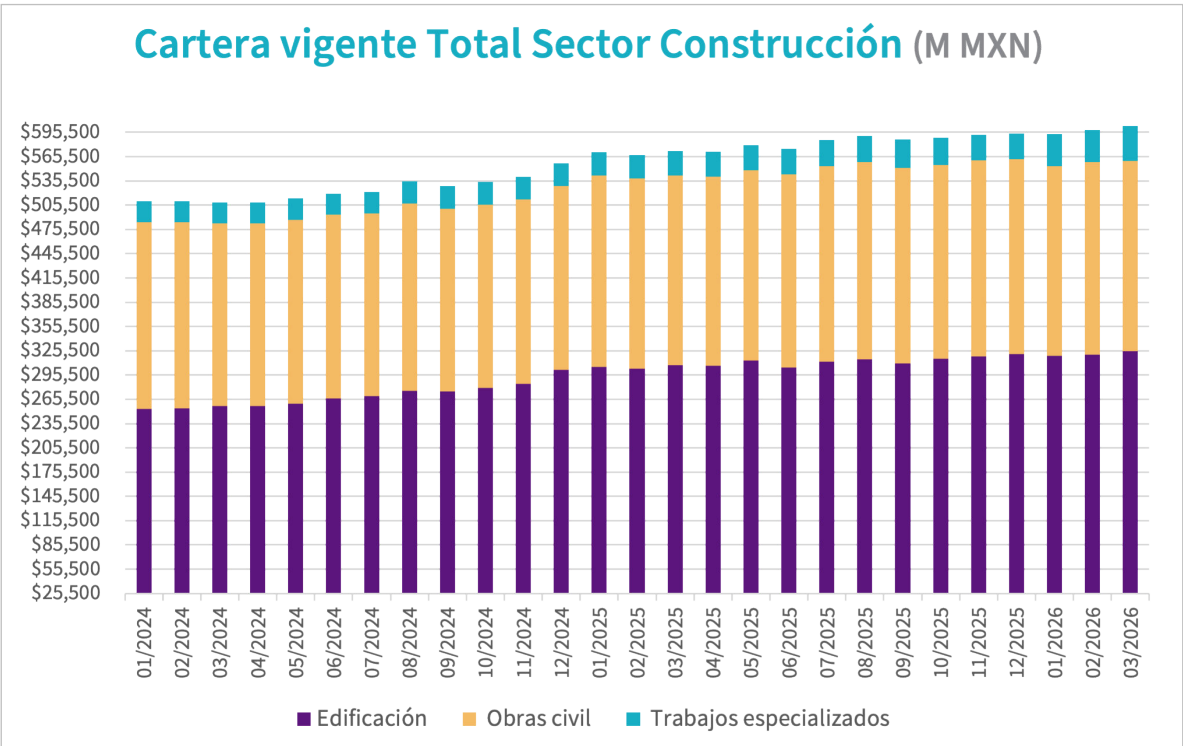
PRIMERAS SEÑALES DE 2026

FINANCIAMIENTO: CRECIMIENTO LENTO Y DETERIORO EN LA CALIDAD DEL CRÉDITO

En **marzo de 2026**, la cartera vigente del sector de la construcción ascendió a 603,633 millones de pesos, con un crecimiento anual real de 0.8 %, muy inferior al 8.4 % registrado un año antes. En el acumulado del año, la cartera mostró una ligera caída de 0.2 %, frente al avance de 11.5 % del mismo periodo de 2025.

Por subsector:

- **Edificación:** concentra el 54 % de la cartera total y creció un 1 % anual (vs. +15.3 % en marzo de 2025).
- **Ingeniería civil:** representa el 39 % y registró una caída de 4 %.
- **Trabajos especializados:** agrupa 7 % de la cartera y fue el único segmento con aceleración, al crecer 35.1 % anual



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.

El indicador que merece mayor atención es la cartera vencida: creció un 58.9 % anual en términos reales en marzo de 2026, mientras que un año antes registraba una ligera reducción. El índice de morosidad se ubicó en 2.3 %, frente al 1.4 % de marzo de 2025, un incremento de 84 puntos base.

Por subsector, los tres registraron aumentos en cartera vencida:

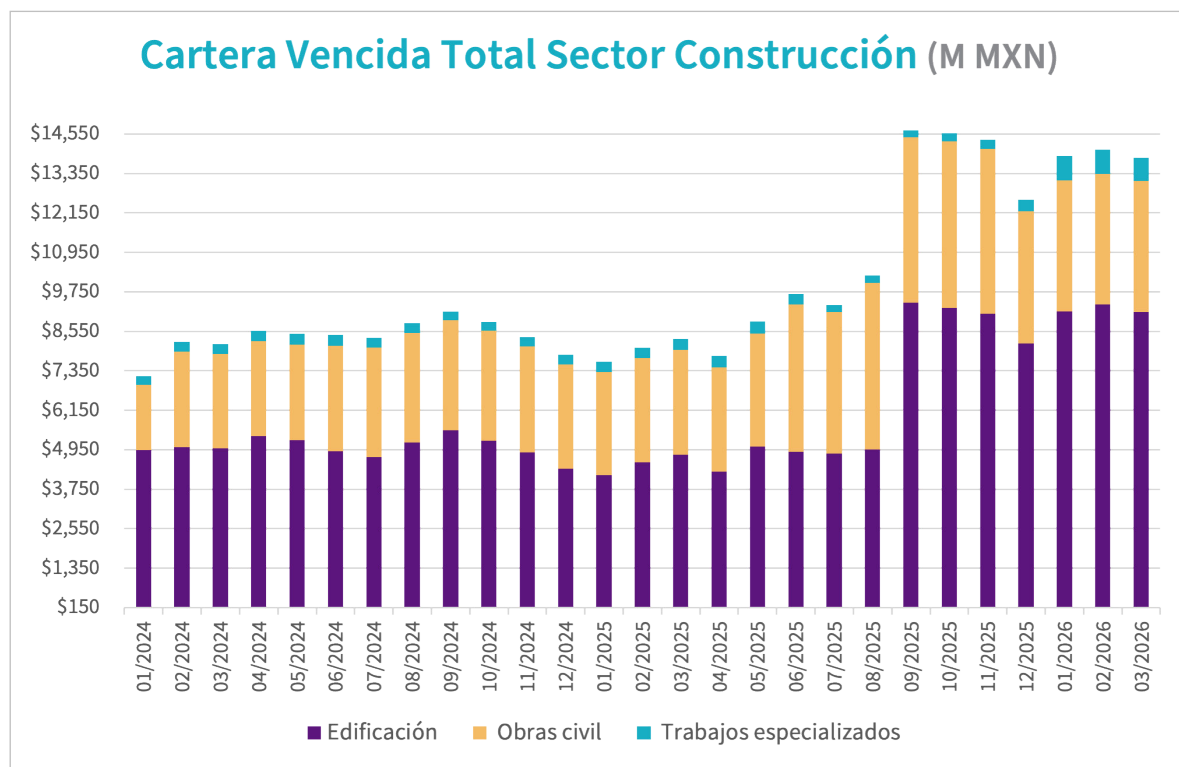
- **Edificación:** +89.9 % — índice de morosidad de 2.81 %.
- **Ingeniería civil:** +19.7 % — índice de morosidad de 1.70 %.
- **Trabajos especializados:** +103.3 % — índice de morosidad de 1.61 %.



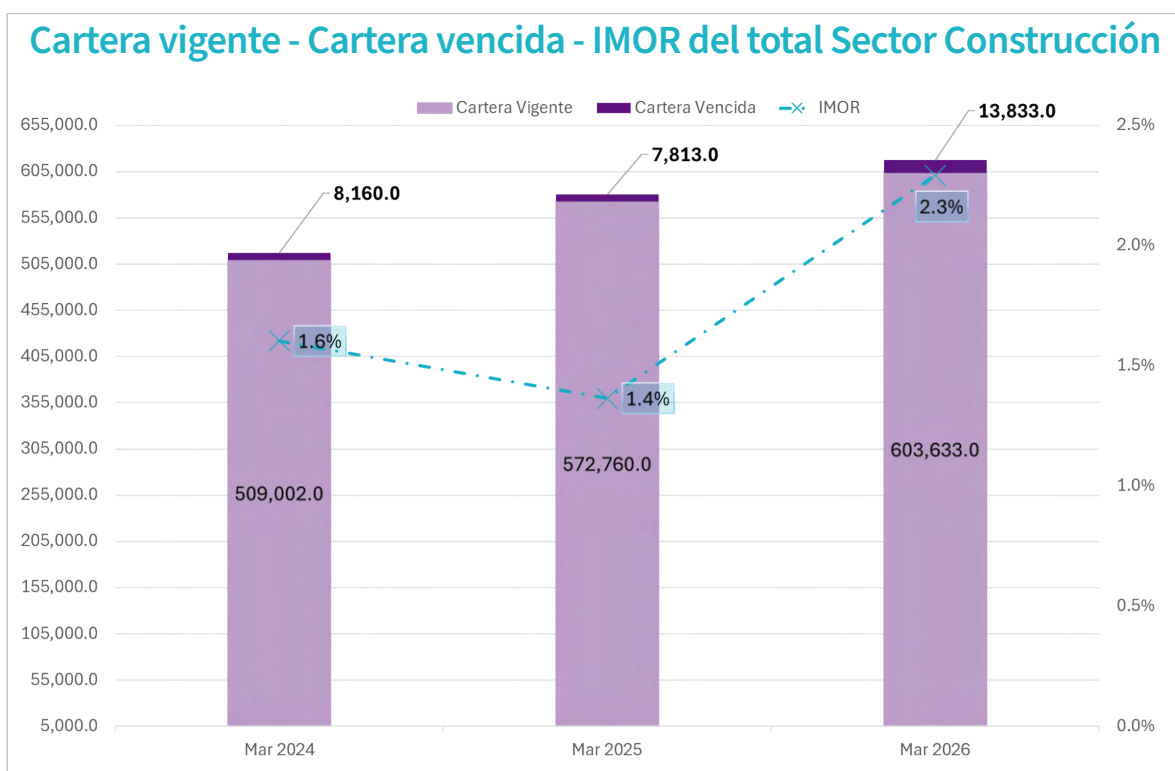
SECTOR CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO

PRIMERAS SEÑALES DE 2026

El crédito sigue disponible, pero la capacidad de pago de las empresas del sector muestra señales de deterioro.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.



SECTOR CONSTRUCCIÓN EN MÉXICO

PRIMERAS SEÑALES DE 2026

PERSPECTIVA: MENOR DINAMISMO CON RIESGOS FINANCIEROS EN ASCENSO

El sector de la construcción muestra un desempeño mixto y atraviesa un periodo de crecimiento moderado. La inversión privada da señales de recuperación moderada, pero la contracción del gasto público, el retroceso en actividad al inicio de 2026 y el deterioro en la calidad del crédito configuran un escenario que demanda gestión activa del riesgo comercial.

Edificación continúa siendo el segmento más sólido, aunque muestra señales de agotamiento en empleo y financiamiento. **Ingeniería civil** continúa siendo el subsector más presionado, con indicios de estabilización incipiente. **Trabajos especializados** mantiene un comportamiento estable, con dinamismo destacado en el acceso al crédito.

Para las empresas con exposición al sector, el aumento en la morosidad —aunque desde niveles manejables— refuerza la importancia de contar con herramientas que permitan anticipar y gestionar el riesgo de impago en su cartera de clientes.

El sector de la construcción en México enfrenta una perspectiva cautelosa para 2026. En general, se espera una recuperación gradual y selectiva, con mejores oportunidades en proyectos privados y especializados, pero con mayor necesidad de monitorear riesgos de pago, márgenes y liquidez de las empresas del sector. Asimismo, se estima que el subsector de ingeniería civil continuará registrando periodos de bajo dinamismo.



Autor: Área de Información y Riesgos Solunion México.



SOBRE SOLUNION:

Ofrecemos productos y soluciones de seguro de Crédito y de Caución y servicios asociados a la gestión del riesgo comercial para compañías de España y Latinoamérica. Somos una joint venture constituida en 2013 y participada al 50/50 por dos grandes aseguradoras, **Mapfre** y **Allianz Trade**. Ponemos al servicio de nuestros clientes una red internacional de vigilancia de riesgos desde la que analizamos la estabilidad financiera de más de 80 millones de empresas. Con una extensa red de distribución, respondemos a las necesidades de compañías de todos los tamaños en un amplio rango de sectores industriales. Contamos con los ratings de solidez financiera A+ a largo plazo de S&P y A (Excelente) con perspectiva estable de A.M. Best. Más información en www.solunion.mx