

Sector 23: Inspección de la industria de la construcción en la economía de Puebla

ANÁLISIS REGIONAL





Introducción	5
Producción nacional	7
Producción (Datos SCNM)	7
Producción (Datos ENEC)	9
Inflación del sector en el país	9
Inflación mensual en construcción residencial	9
Inflación en materiales, alquiler de maquinaria y mano de obra.	10
Inflación en los insumos de obras públicas	11
Índice de Precios de la Vivienda en México	17
Inversión a nivel nacional	20
Inversión Fija Bruta	20
Inversión Pública	23
Inversión Privada	23
Confianza Empresarial del Sector a nivel nacional	24
Financiamiento nacional	26
Indicadores de financiamiento de la construcción	26
Población ocupada, salarios y horas trabajadas	27
Datos trimestrales (ENOE)	27
Datos mensuales (ENEC)	29
Nivel de Especialización Comercial y Competitividad	30
Rendimiento en México: Resumen	32
Producción estatal	35
Producción (Datos SCNM)	35
Producción Puebla (Datos ENEC)	37
Inflación del sector de construcción poblano	39
Inflación mensual en construcción residencial	39
Inflación en materiales, alquiler de maquinaria y mano de obra	40
Índice de Precios de la Vivienda (IPV) en Puebla	41
Inversión a nivel estatal	43
Inversión Pública	43
Inversión Privada	44
Financiamiento estatal	44
Indicadores de financiamiento	44
Población ocupada, salarios y horas trabajadas en el estado	45
Datos trimestrales (ENOE)	45
Datos mensuales (ENEC)	47
Productividad Laboral	47

Rendimiento en Puebla: Resumen	48
Notas metodológicas	49

Presentación

Pulso Puebla tiene entre sus tareas fundamentales promover e incentivar el conocimiento y uso de la información económica para apoyar la toma de decisiones.

En esta ocasión, Pulso Puebla ha elaborado el documento Sector 23: Inspección de la industria de la construcción en la economía de Puebla, que forma parte del Compendio de estudios sectoriales y regionales de la iniciativa. Su objetivo es presentar a los empresarios vinculados con esta actividad económica, a especialistas y al público en general, diversos indicadores relevantes sobre esta industria.

Este documento ofrece un panorama de las actividades productivas, el empleo, las remuneraciones, las cadenas productivas, los precios, entre otros temas lo que permite dimensionar la importancia de la industria de la construcción en la economía.

El Compendio de estudios sectoriales y regionales presenta información obtenida por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) e interpretada por Pulso Puebla en gráficas y tablas y se narran en un lenguaje claro y sencillo.

Este reporte contó con el apoyo de la UVP Campus Puebla para su realización y validación, a quien agradecemos por su rigurosa contribución.

Construcción en México

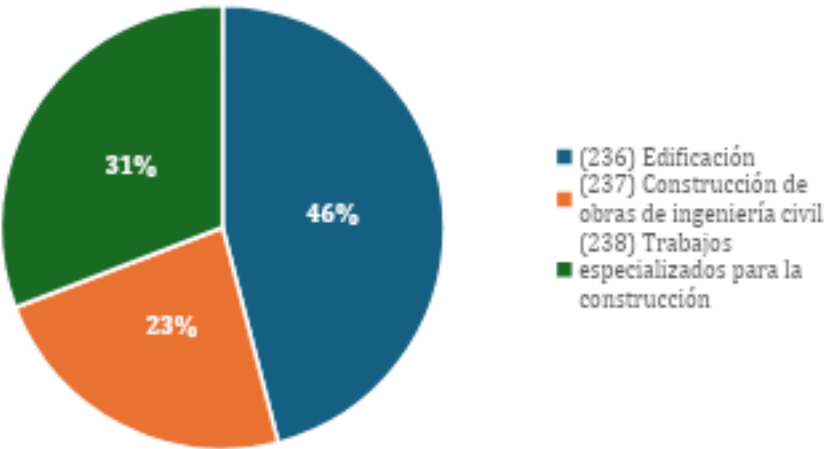
Introducción

La industria de la construcción representa aproximadamente el 6.1% del PIB nacional de México. Este sector es uno de los principales motores económicos del país, aportando más de \$2.3 billones de pesos constantes (INEGI, 2026) y generando alrededor de 4.9 millones de empleos (8% de la población ocupada total) (ENOE, 2026).

La industria de la construcción está clasificada en relación a su función, de modo que se presentan, principalmente, tres grandes subsectores que contribuyen a la economía y al bienestar de los mexicanos.

- Edificación: Comprende la construcción de casas habitación, vivienda unifamiliar, edificios departamentales, ya sean casas individuales o edificios con muchos departamentos, y otras construcciones como fábricas, centros comerciales, oficinas y escuelas.
- Obras de ingeniería civil: Se refiere a la infraestructura como carreteras, puentes, presas, sistemas de suministro de agua y energía, así como redes de telecomunicaciones.
- Trabajos especializados para la construcción: Son servicios muy específicos que se necesitan durante el proceso de construcción, como la preparación de terrenos, la instalación de sistemas eléctricos y de plomería, así como los acabados finales de un edificio.

Gráfico. Proporción de empresas de la industria de la construcción 2026 (porcentaje).



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE), 2026.

Por otro lado, en mayo de 2026 se registraron a nivel nacional 24,229 empresas dedicadas a la construcción. (DENUE, 2026). En comparación con 2025, en 2026 hay 3401 empresas constructoras más. Esta cifra es como si a diario se hubieran abierto 9 empresas.

De acuerdo a los datos de DENUE publicados en mayo de 2026, se hace la distinción de las unidades económicas por su tamaño. Particularmente para el sector a nivel nacional se distingue una gran concentración de MiPymes en la construcción.

Tabla. Empresas en la industria de la construcción.

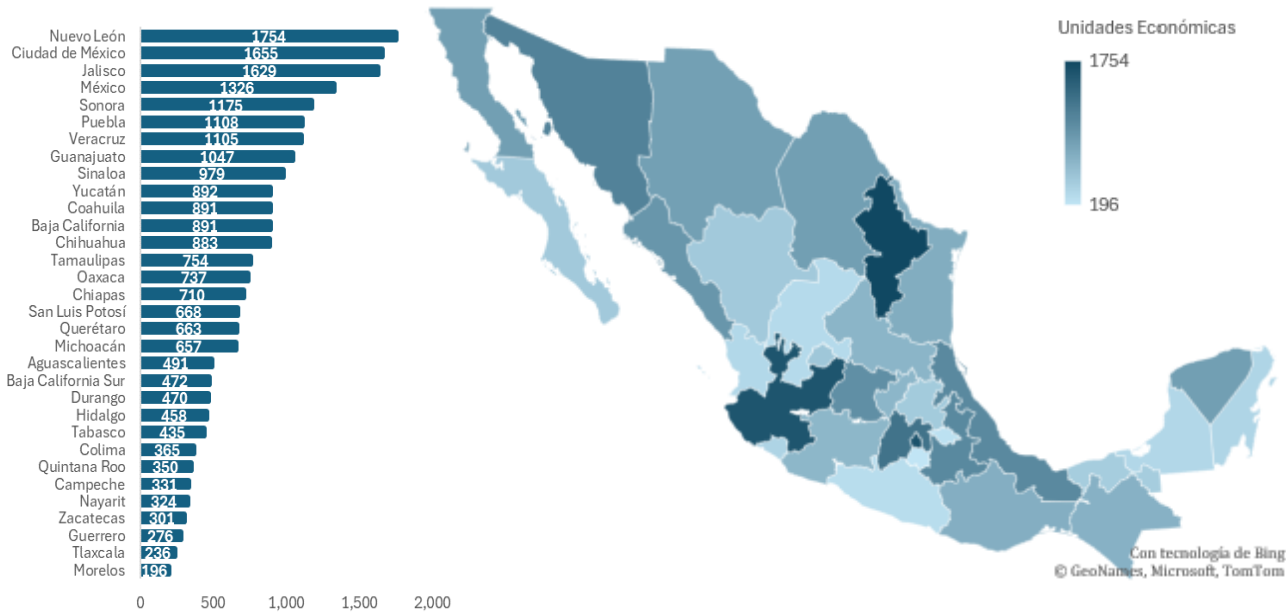
Empresas por tamaño de plantilla laboral	Mayo 2025	Mayo 2026	Diferencia	Variación anual (%)
0 a 10 empleados	11,874	13,291	+1,417	11.93%
11 a 50 empleados	6,424	7,909	+1,485	23.12%
51 a 100 empleados	1,307	1,574	+267	20.43%
Más de 101 empleados	1,223	1,451	+228	18.64%
Total de empresas	20,828	24,229	+3401	16.33%

Nota: Los datos de las unidades económicas se obtuvieron del Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE), 2026. Los datos correspondientes a Mayo 2025 se obtuvieron de Data México. La diferencia y variación fueron calculados a partir de los datos.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE), 2026.

A nivel nacional en la industria de la construcción en promedio hay 757 unidades económicas. Cabe señalar que las entidades federativas con mayor número de unidades económicas fueron Nuevo León (1,754), Ciudad de México (1,655) y Jalisco (1,629). (DENUE, 2026). Puebla se posiciona como la sexta entidad federativa con mayor número de unidades económicas en la industria de la construcción con 1108 unidades económicas.

Mapa. Empresas en la industria de la construcción a nivel nacional.



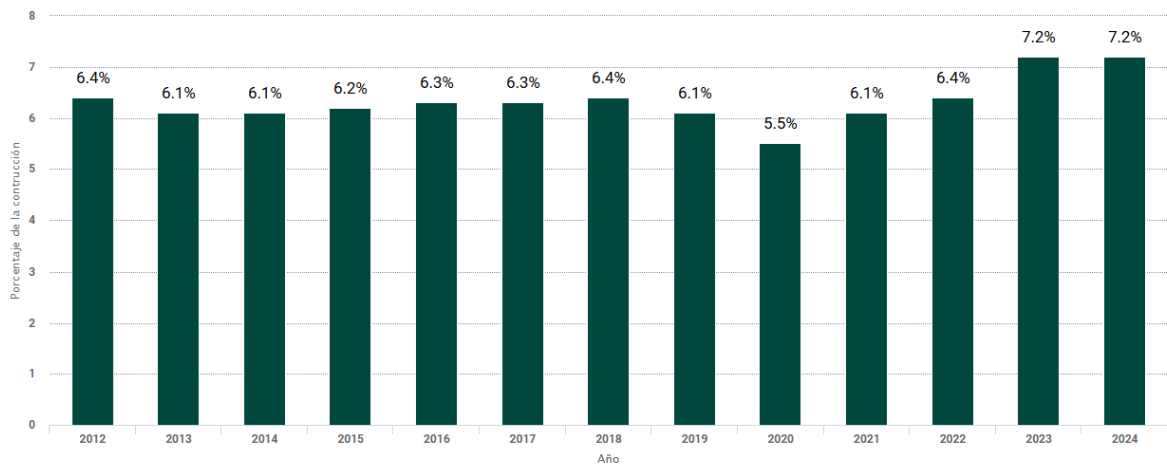
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE), 2026.

Producción nacional

Producción (Datos SCNM)

En 2024, la construcción fue una de las 6 actividades que más contribuyeron a la economía mexicana. En total, la industria de la construcción aportó 2.3 billones de pesos.

Gráfico. Evolución de la construcción en la economía mexicana (2012-2024)



Nota: Los datos correspondientes al PIB son de carácter anual y están disponibles hasta 2024.

Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), 2012 a 2024.

El sector de la construcción en la economía mexicana representó el 6.3% de la economía de México entre 2012 y 2024. Dicha cifra es el porcentaje de aportación en el PIB promedio durante el periodo. Además, se identifica que el año 2024, la construcción aportó más a la economía del país.

Gráfico. Participación del PIB de la construcción en el PIB total estatal 2024.



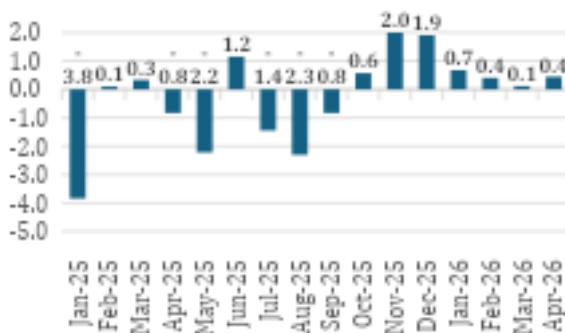
Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM). Producto Interno Bruto por Entidad Federativa (PIBE), 2023, y Marco Geoestadístico Nacional (MG), 2024.

A partir del gráfico anterior, se identifica que durante 2024 las entidades federativas en donde la construcción aportó más a la economía estatal fueron Quintana Roo (20.2%), Oaxaca (17.1%), Campeche (17.1%), Tabasco (11.5%), Nayarit (11.3%) y Yucatán (10.5%).

Producción (Datos ENEC)

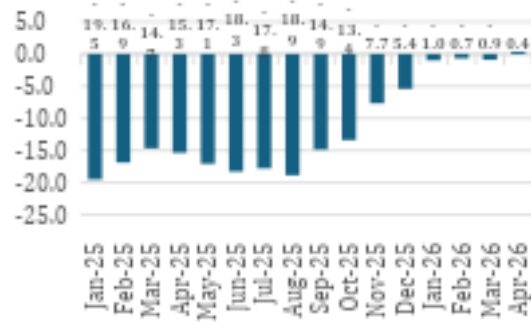
A partir de los datos de abril de 2026, el valor de producción del sector construcción incrementó, en términos reales, 0.4 % a tasa mensual (respecto marzo de 2026) y a tasa anual (respecto abril 2025).

Gráfica. Variación mensual del valor de producción.



Nota: Los datos corresponden a las cifras desestacionalizadas.
Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), 2026.

Gráfica. Variación anual del valor de producción.



Nota: Los datos corresponden a las cifras desestacionalizadas.
Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), 2026.

Cuadro comparativo. Producción abril 2025 vs abril 2026

Indicador Nacional	Variación anual abril 2025	Variación anual abril 2026	Hallazgo
Valor de producción	-14.4%	0.4%	Transición de una contracción productiva.

Nota: Los datos corresponden a las cifras desestacionalizadas.
Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), 2026.

Inflación del sector en el país

Inflación mensual en construcción residencial

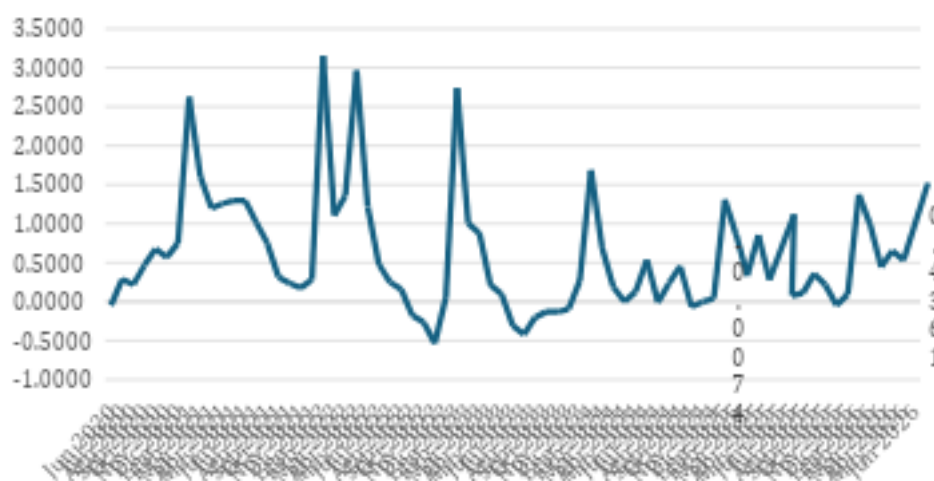
Los precios en la construcción residencial registran su desaceleración. A principios de 2022, se identifica el máximo histórico y notablemente a finales de ese año la variación se vuelve negativa. Los picos inflacionarios registrados a principios de 2024 y 2025 muestran

una reducción sistemática en magnitud frente al periodo 2024-2026, indicando una desaceleración en el ritmo de encarecimiento de la construcción residencial.

Por otro lado, el comportamiento del índice muestra un patrón repetitivo caracterizado por repuntes pronunciados durante el primer trimestre de cada año, seguidos de correcciones a la baja en los meses posteriores, esto sugiere un incremento estacional o de calendario.

Específicamente para el periodo de junio 2026, los precios dejaron de variar ampliamente, por lo que los costos actuales suben en menor fracción. El dato registrado, 0.4361, sugiere que el mercado opera bajo variaciones mínimas, lentas y constantes.

Gráfico. Inflación en la construcción residencial nacional



Nota: El INPP tiene como año base 2025=0.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2026.

Inflación en materiales, alquiler de maquinaria y mano de obra.

Respecto a la inflación en los tres componentes del costo de producción en la construcción, se identifica que presentan comportamientos inflacionarios independientes, sin correlación temporal directa. Esto implica que no existe un ciclo inflacionario unificado en la construcción.

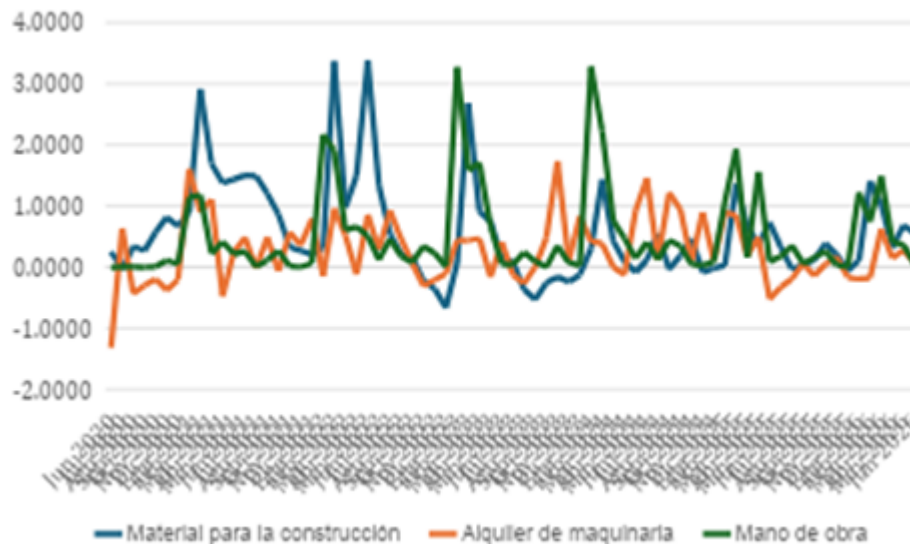
- Los materiales de construcción presentaron una alta volatilidad entre finales de 2020 y mediados de 2022, con máximos locales cercanos o superiores al 3%. A partir de 2024, los precios se aplanan, neutralizando la tracción inflacionaria en insumos físicos.
- El alquiler de maquinaria y equipo de construcción mostró variabilidad de incertidumbre permanente, su comportamiento de precios es aleatorio y carece de

estacionalidad. Representa el componente más complejo para la anticipación presupuestal.

- La mano de obra registró picos agudos superiores al 2% y 3% focalizados sistemáticamente en los meses de enero, indicando incrementos salariales anualizados de alto impacto y nula flexibilidad interanual (principalmente en 2022 y 2023).

Actualmente, el comportamiento de los precios sugiere una desactivación de la fase de alto impacto. El sector de la construcción residencial se establece en un régimen de baja intensidad debido a la supresión de la volatilidad de los materiales y el debilitamiento progresivo de los ajustes laborales anuales.

Gráfico. Evolución de los costos de producción en la construcción residencial.



Nota: Las cifras tienen un año base de julio 2025=100.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2026.

Inflación en los insumos de obras públicas

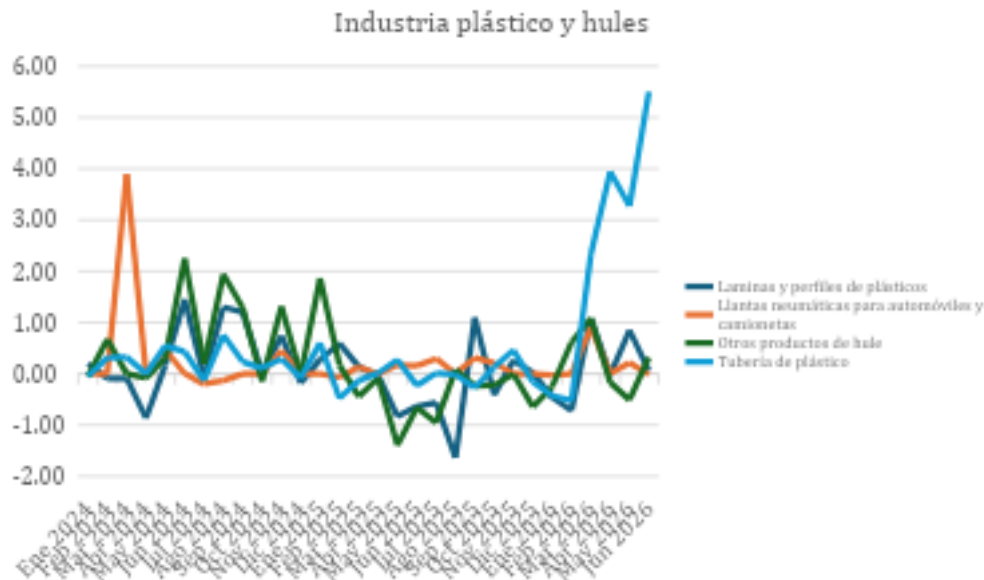
De acuerdo con la información disponible de los costos de las obras públicas, el INEGI identifica la evolución de los precios de 56 insumos de obras. Debido a que estos insumos se pueden clasificar de acuerdo al origen SCIAN, se analizan los costos de las obras públicas de construcción por subsectores, es decir, de acuerdo con la clasificación de su procedencia.

Gráfico. Evolución de los costos de las obras públicas.



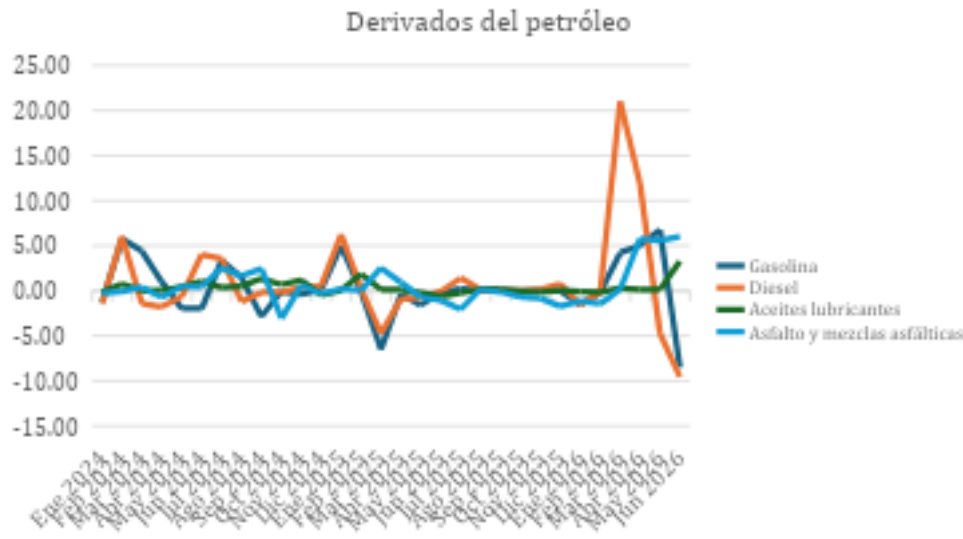
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2026.

Gráfico. Evolución de los costos de las obras públicas.



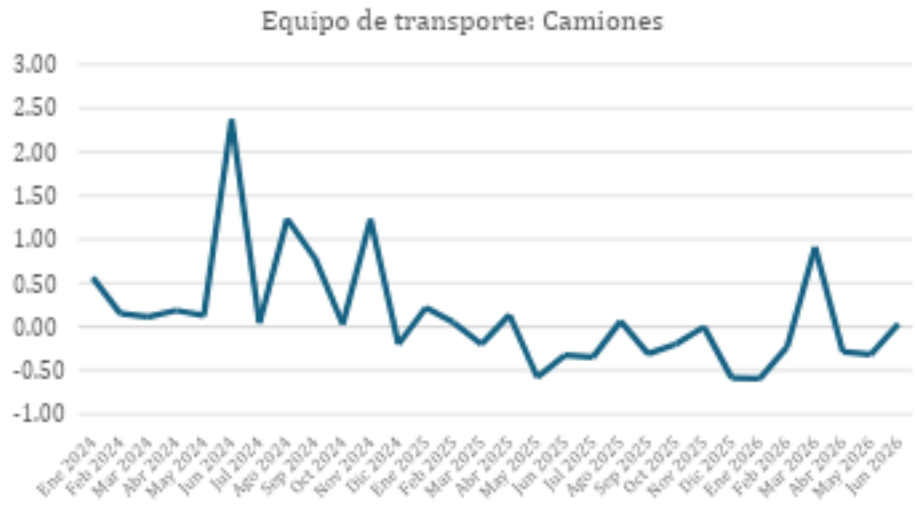
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2026.

Gráfico. Evolución de los costos de las obras públicas.



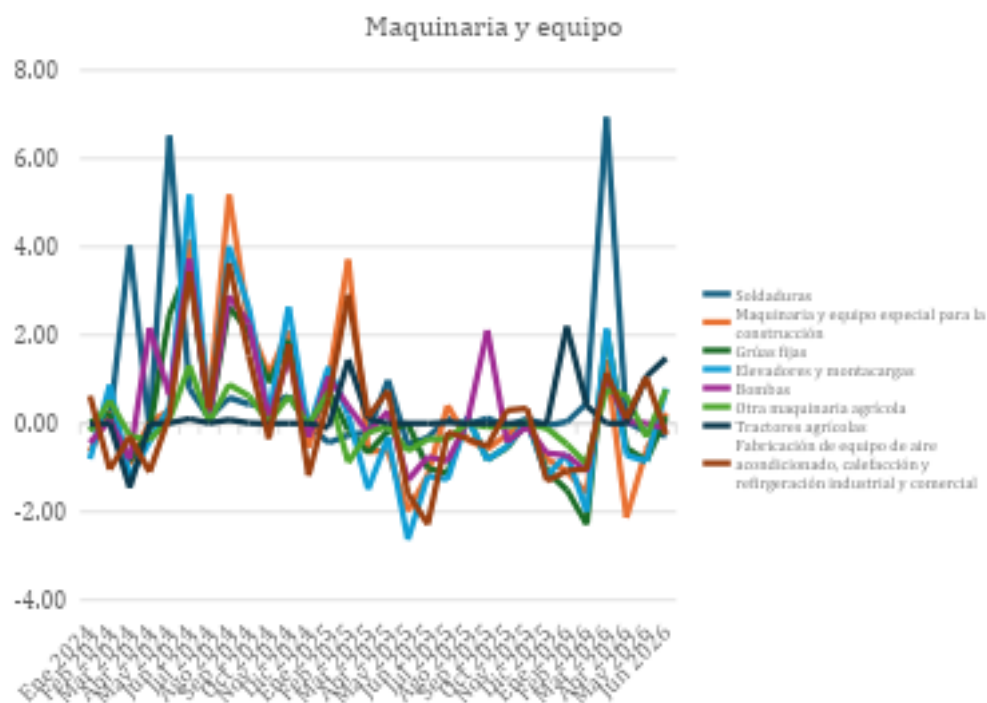
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2026.

Gráfico. Evolución de los costos de las obras públicas.



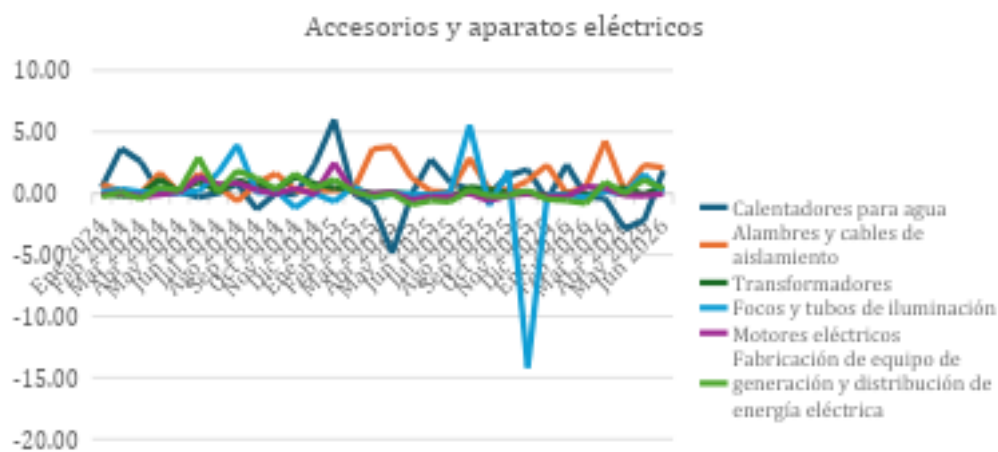
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2026.

Gráfico. Evolución de los costos de las obras públicas.



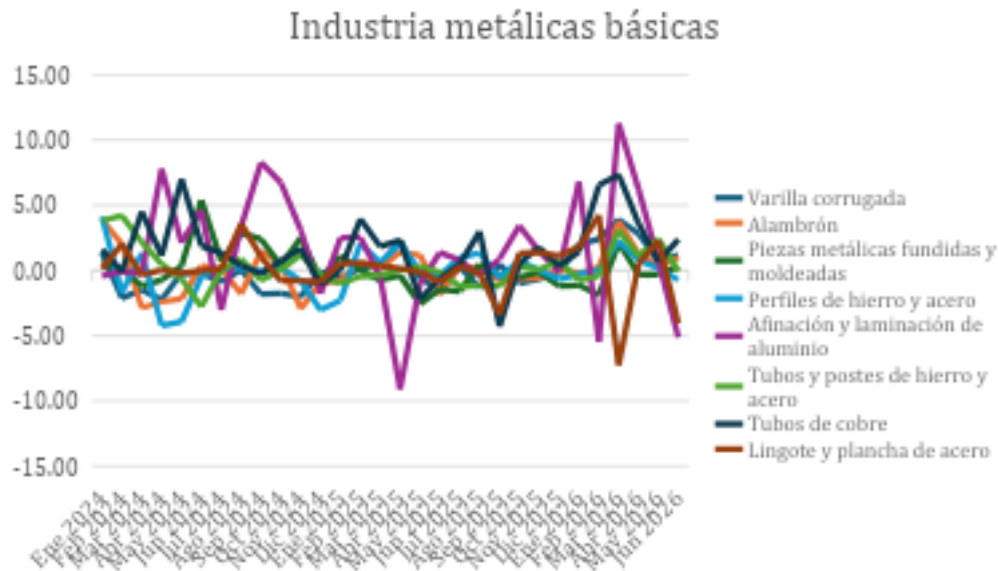
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2019.

Gráfico. Evolución de los costos de las obras públicas.



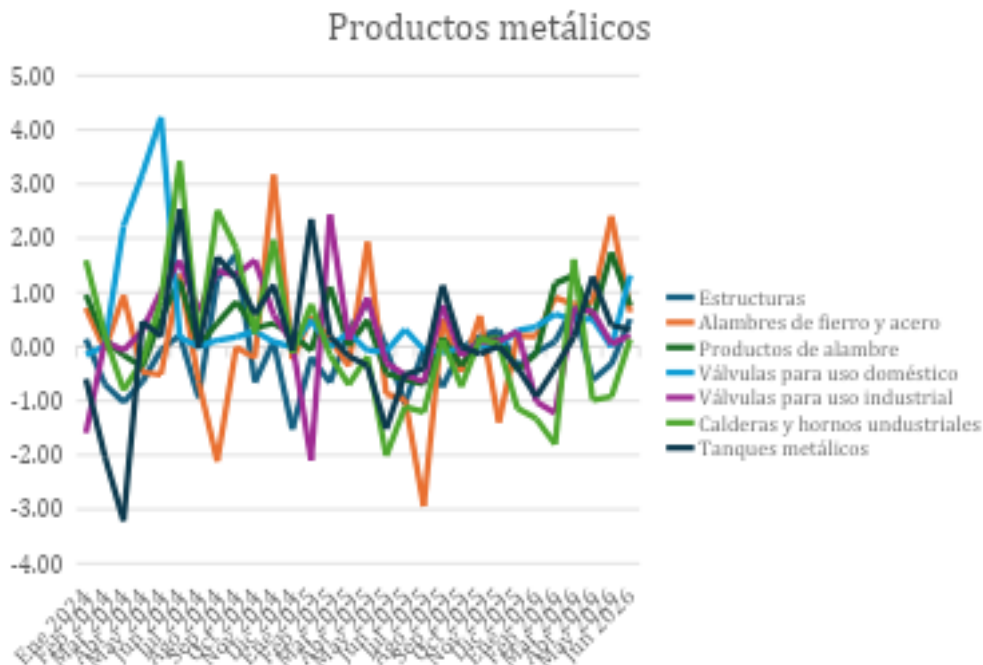
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2026.

Gráfico. Evolución de los costos de las obras públicas.



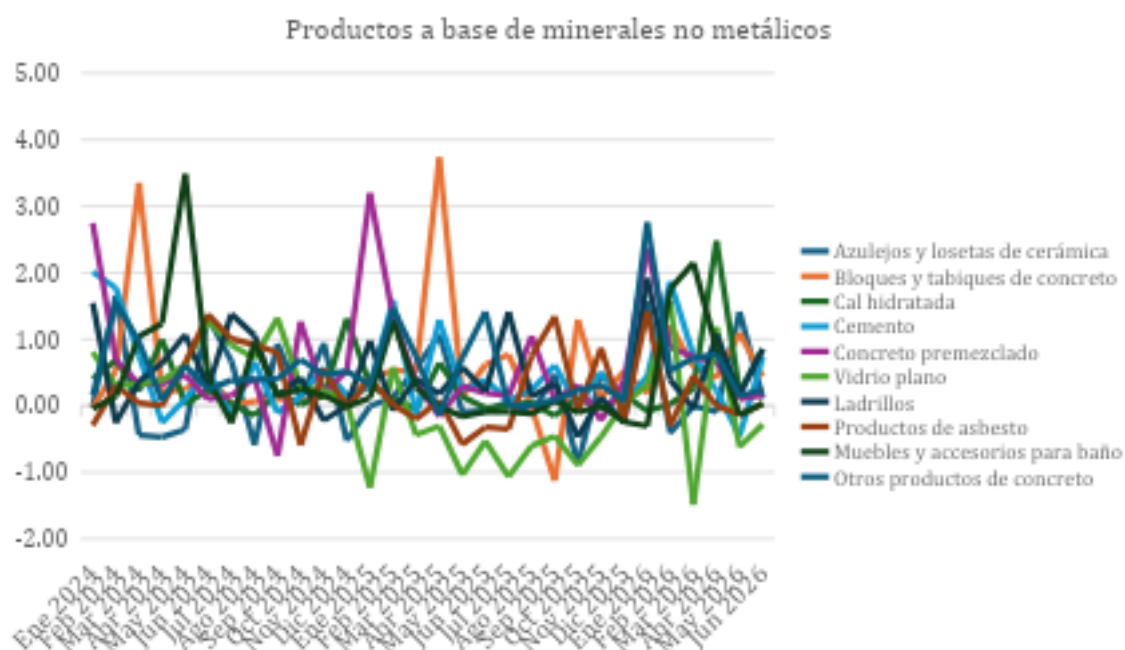
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2026.

Gráfico. Evolución de los costos de las obras públicas.



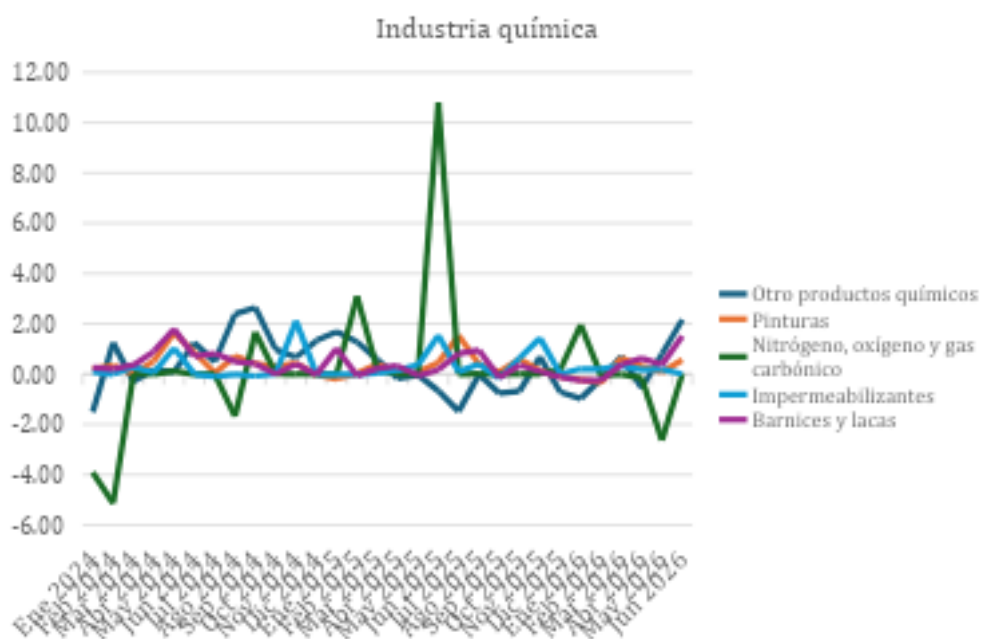
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2026.

Gráfico. Evolución de los costos de las obras públicas.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2026.

Gráfico. Evolución de los costos de las obras públicas.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2026.

Índice de Precios de la Vivienda en México

De acuerdo con los datos brindados por la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), se identifica el comportamiento de los precios de la vivienda a partir del Índice del Precio de la Vivienda en México (IPV). Este índice es publicado trimestralmente, desde 2005. El IPV es un indicador que mide los cambios en la valoración económica de las propiedades inmuebles. Actualmente el índice es compartido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y los últimos datos publicados corresponden al primer trimestre de 2026.

El Índice SHF Nacional alcanzó 203.2 en enero de 2026. La métrica confirma que el encarecimiento de la vivienda es un fenómeno estructural sistémico, duplicando el valor base (100) establecido en 2017 a lo largo de nueve años.

El diferencial entre el primer trimestre de 2024 (172.62) y el primer trimestre de 2026 (203.2) representa un incremento nominal del 17.71% en un lapso de 20 meses. Esto cuantifica un pico inflacionario agudo en el sector inmobiliario nacional en el ciclo económico reciente.

La curva carece de correcciones bajistas en todo el periodo 2012-2026. El mercado inmobiliario mexicano en su conjunto opera con una oferta altamente inelástica, protegiendo la acumulación de capital frente a recesiones, pero deteriorando de forma permanente la asequibilidad de compra para la base salarial mayoritaria.

Gráfica. Evolución de los precios de la vivienda en México



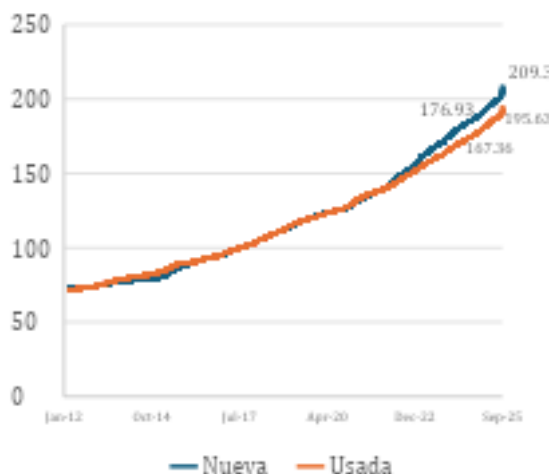
Nota: Los datos tienen como año base 2017=100.
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV), 2026.

Gráfica. Inflación interanual de la vivienda a nivel nacional.



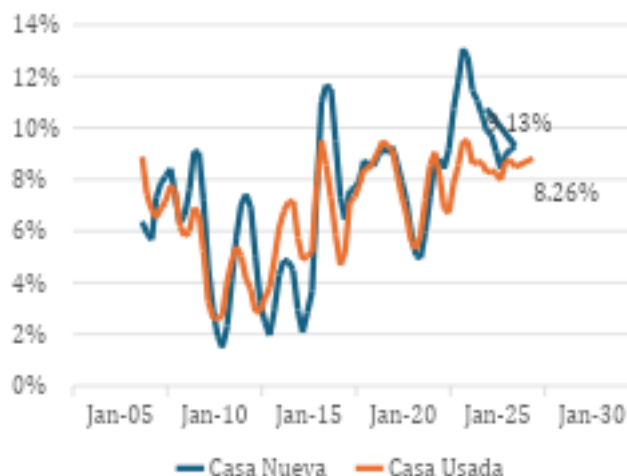
Nota: Los datos son de carácter trimestral, por lo que se identifica el mes final del trimestre. Año base 2017=100
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV), 2026.

Gráfica. Evolución del índice de precios de la vivienda por uso.



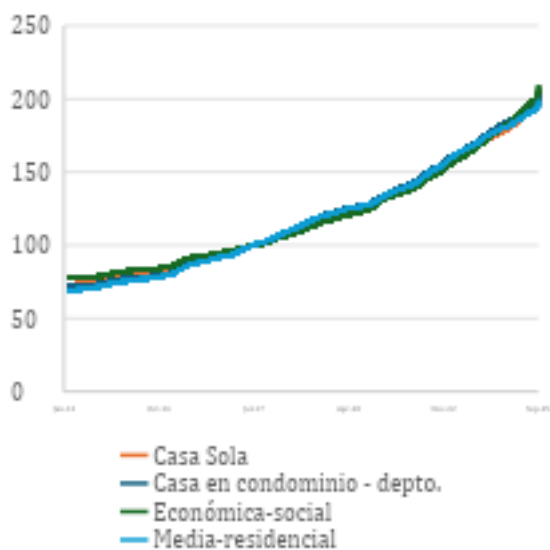
Nota: Los datos tienen como año base 2017=100.
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV), 2026.

Gráfica. Inflación interanual de la vivienda a nivel nacional.



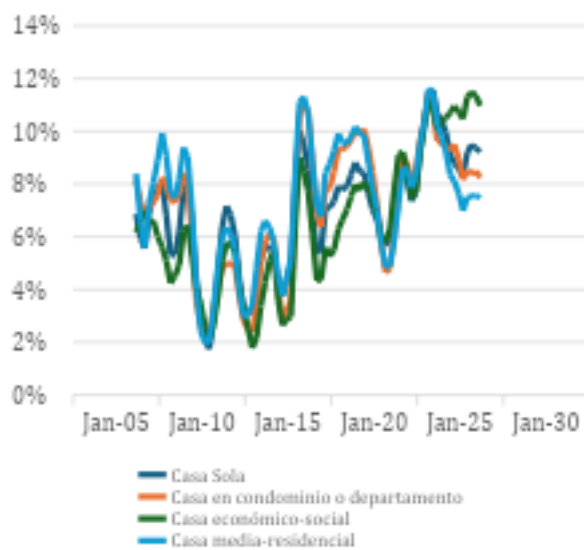
Nota: Los datos son de carácter trimestral, por lo que se identifica el mes final del trimestre. Año base 2017=100
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV), 2026

Gráfica. Evolución del índice de precios de la vivienda por tipo de vivienda.



Nota: Los datos tienen como año base 2017=100.
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV), 2026.

Gráfica. Inflación interanual de la vivienda por tipo de vivienda.



Nota: Los datos son de carácter trimestral, por lo que se identifica el mes final del trimestre. Año base 2017=100
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV), 2026.

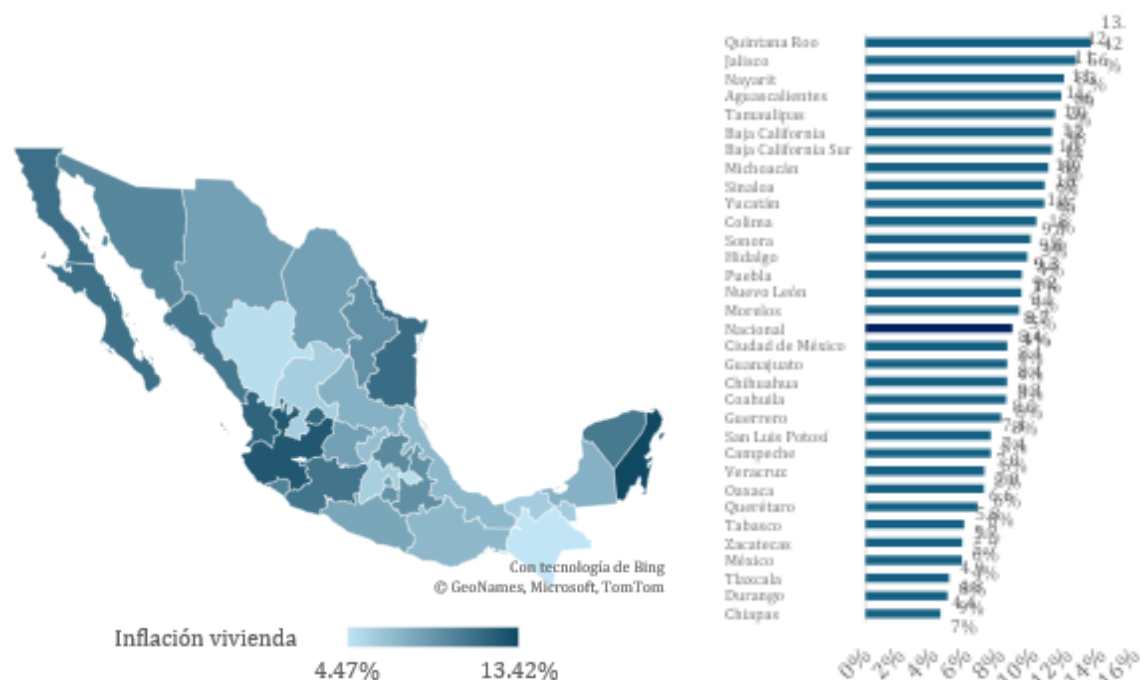
Gráfica. Índice Precios de la Vivienda (IPV) por entidad federativa.



Nota: Los datos tienen como año base 2017=100.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV), 2026.

Gráfica. Inflación de la vivienda por entidad federativa.



Nota: Los datos tienen como año base 2017=100.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV), 2026.

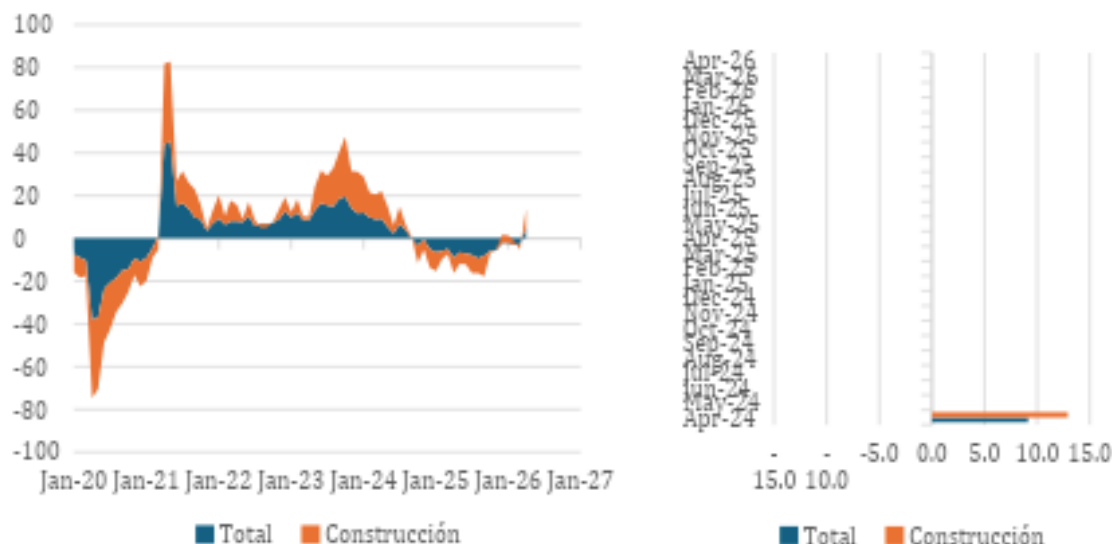
Inversión a nivel nacional

Inversión Fija Bruta

El Indicador de la Inversión Fija Bruta o Formación Bruta de Capital Fijo (IMFBCF) identifica el comportamiento de la inversión en el corto plazo. Además, está integrada por los bienes utilizados en el proceso productivo durante más de un año y que están sujetos a derechos de propiedad. Este indicador muestra cómo una gran parte del nuevo valor agregado bruto en la economía se invierte, en lugar de ser consumido.

Al cierre de 2025, la Inversión Fija Bruta en construcción registró una disminución del 1.6% anual debido a un menor ritmo de gasto en activos fijos de origen público y privado. En noviembre de 2025, bajo los rubros de infraestructura con mayor dependencia de inversión estatal lideraron las caídas del sector: la construcción de obras petroleras se contrajo 63.3% y las obras hídricas cayeron 43.7% a tasa anual.

Gráfica. Variación en la Inversión Fija Bruta.



Nota: Los datos son obtenidos de series desestacionalizadas y de carácter preliminar.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (IMFBCF),2026.

Cuadro comparativo. Estado de Indicador de la Inversión Fija Bruta (IFB).

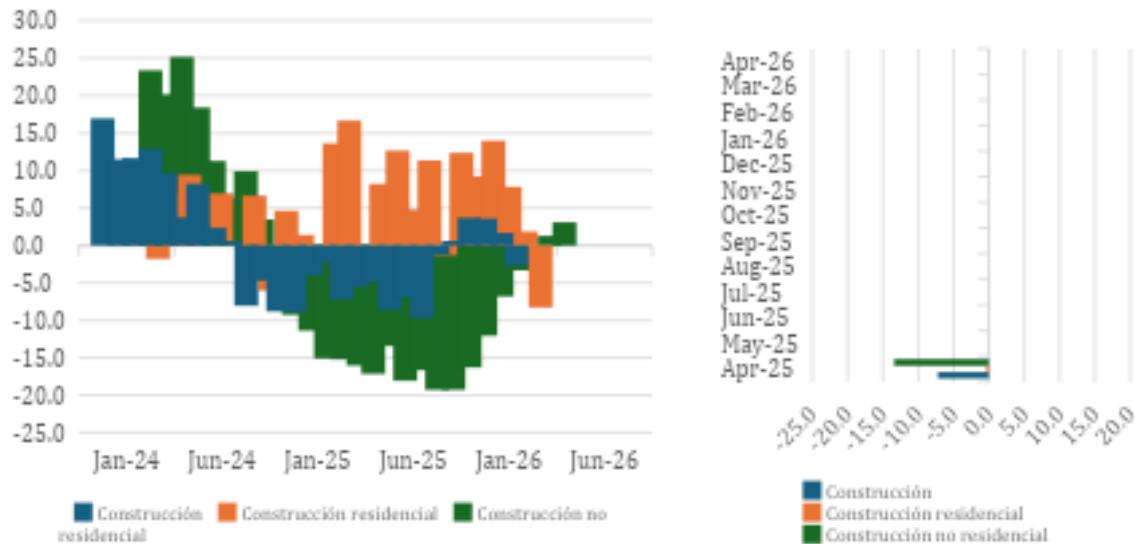
Indicador abril 2026	Variación mensual	Variación anual
Inversión Fija Bruta	4.0%	5.1%
Construcción	6.5%	8.8%
Construcción residencial	12.4%	16.7%
Construcción no residencial	0.1%	1.1%

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (IMFBCF),2026.

En abril de 2026, la Formación Bruta de Capital Fijo aumentó 4.0 % respecto al mes previo y creció 5.1% respecto al año anterior. Específicamente los gastos en construcción subieron 6.5 % respecto el mes anterior, y un 8.8% respecto el año pasado (INEGI,2026).

Asimismo, se distingue la diferencia en el ritmo de crecimiento de la Inversión Fija Bruta en construcción residencial y no residencial. Particularmente la primera incrementó 16.7% a tasa anual, mientras que la segunda subió 1.1% respecto al año anterior. Este comportamiento también se puede observar a partir de la siguiente gráfica.

Gráfica. Variación en la Inversión Fija Bruta por tipo de construcción.



Nota: Los datos son obtenidos de series desestacionalizadas y de carácter preliminar.
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (IMFBCF).

De acuerdo con datos de abril de 2026 del Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (IMFBCF), se identificó un aumento del gasto en construcción pública del 7.5% respecto abril de 2025, y un incremento del 5.7% en construcción privada.

No obstante, al analizar el comportamiento de manera cuatrimestral, se identifica que la construcción privada disminuyó su inversión 2.2% respecto al primer cuatrimestre de 2025, y la construcción pública incrementó 7.7% respecto enero-abril de 2025.

Cuadro comparativo. Inversión Fija Bruta (IFB) por tipo de bien y comprador.

Indicador abril 2026	Variación real mensual (abril 2025)	Variación real cuatrimestral (enero-abril 2025)
Inversión Fija Bruta	5.9%	-1.0%
Pública	5.7%	-2.2%
Privada	7.5%	7.0%
Construcción	10.1%	2.6%
Pública	8.7%	7.7%
Privada	10.4%	1.6%

Nota: Los datos son obtenidos de cifras originales y de carácter preliminar.
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (IMFBCF),2026.

Inversión Pública

En materia de la inversión pública programada para el presente año, el Presupuesto de Egresos de la Federación 2026 asignó 722,000 millones de pesos (mdp) adicionales del Plan de Inversión de Infraestructura, lo cual da un saldo aproximado de 1.6 billones de pesos en 2026 y se proyecta un monto de 5.6 billones a 2030.

Inversión Privada

La inversión privada en infraestructura inmobiliaria, industrial, comercial y de servicios contribuye al crecimiento económico nacional y regional. Particularmente impacta en tres de cuatro ramas productivas. La inversión privada en infraestructura es también un motor de atracción y aterrizaje de la Inversión Extranjera Directa que sirve como “termómetro” confiable del clima de inversión.

Entre enero y septiembre de 2024, la Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de la construcción registró un saldo negativo de \$1,871 millones de dólares. Específicamente, este monto se distribuyó en: nuevas inversiones (24.4 millones de dólares), reinversión de utilidades (-181 millones de dólares) y cuentas entre compañías (-1,710 millones de dólares).

Gráfica. Flujos trimestrales de IED en Construcción.



Fuente: Secretaría de Economía.

Confianza Empresarial del Sector a nivel nacional

El INEGI identifica el optimismo o pesimismo de los directivos sobre la situación económica del país y el desempeño del sector económico a partir del índice Confianza Empresarial (ICE). Además, este indicador se toma de referencia como sensores predictivos fiables de la inversión privada, la contratación de personal y el rumbo general de la economía en México.

Gráfico. Evolución del Índice de Confianza Empresarial en la Construcción



Nota: El Indicador de Confianza Empresarial (ICE) en México utiliza un umbral de 50 puntos denotado por la línea roja. Los datos disponibles del indicador son mensuales y preliminares.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE)

El gráfico anterior muestra la evolución que ha tenido el índice de Confianza empresarial en el sector de construcción a nivel nacional durante el periodo de junio de 2011 a junio de 2026. Desde julio de 2023 hasta junio de 2026, el ICE presentó una tendencia a la baja, pero a partir de septiembre de 2024 el ICE se ha encontrado por debajo del umbral de 50.

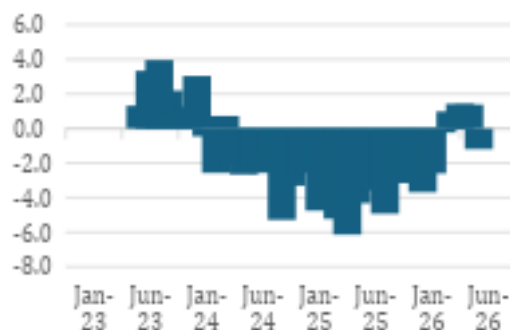
El sector de la construcción se ha mantenido sistemáticamente con una tendencia al descenso y una expectativa desfavorable sobre la situación económica. Este comportamiento se asocia al recorte en el gasto público destinado a la infraestructura y a la incertidumbre económica en general.

Gráfica. Diferencia mensual del ICE
(junio 2022-junio 2026)



Nota: Los datos disponibles del indicador son preliminares.
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE).

Gráfica. Diferencia anual del ICE
(junio 2022-junio 2026)



Nota: Los datos disponibles del indicador son preliminares.
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE).

Las gráficas anteriores muestran si la confianza empresarial ha tenido una mejora o deterioro en las expectativas de crecimiento económico. De acuerdo con los datos de junio 2026, la diferencia negativa indica un deterioro de la confianza, lo cual revela cautela, incertidumbre o la reacción del sector ante choques económicos relacionados a la inflación, alza de tasas o caídas en producción.

A continuación, se presenta el estado del sector de construcción al cierre de junio de 2026, respecto el año anterior:

Cuadro comparativo. Estatus anual del ICE de Construcción.

Indicador	ICE (Junio 2025)	ICE (Junio 2026)
Nivel	47.7	46.3
Meses bajo el umbral	10 por debajo	22 por debajo
Variación anual	-2.6	-1.2
Estatus	Deterioro moderado	

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE).

En relación al ICE de Construcción y sus componentes se describe que el sector se encuentra en un estado de divergencia estructural entre la coyuntura presente y la confianza a largo plazo. Además, se exhibe una resiliencia inercial debido a que se mantiene una percepción optimista sólida del futuro tras años de permanencia por encima del umbral.

Cuadro. Desempeño de la confianza empresarial de construcción.

Indicador Junio 2026	Nivel	Diferenci a anual (respecto junio 2025)	Meses consecutivos respecto el umbral: 50 pts.	Estatus
ICE de Construcción	46.3	-1.2	22 por debajo	Deterioro moderado
Momento adecuado para invertir	23.3	0.5	181 por debajo	Búsqueda de inversión estratégica defensiva.
Situación económica presente del país	45.5	-1.8	27 por debajo	Percepción sesgada a la baja
Situación económica futura del país	54.7	0.9	73 por arriba	Reserva y precaución en expectativas
Situación económica presente de la empresa	48.1	-5.3	2 por debajo	Tendencia hacia la contracción
Situación económica futura de la empresa	60.3	-0.2	181 por arriba	Meseta de cautela en expectativas

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE)

Financiamiento nacional

Indicadores de financiamiento de la construcción

De acuerdo con datos de la Encuesta Anual de Empresas Constructoras (EAEC) al cierre del 2024, se identificó que la participación de empresas con equipo tecnológico alcanzó un 87.8%, mientras que un 12.2% se abstuvo de dicha participación. De manera generalizada todos los subsectores incrementaron el uso de equipo tecnológico y se destaca la reducción de empresas carentes de equipo tecnológico, particularmente en trabajos especializados.

Cuadro comparativo. Uso de equipo tecnológico en empresas constructoras.

SECTOR	CON EQUIPO TECNOLÓGICO		dif. anual	SIN EQUIPO TECNOLÓGICO		dif. anual
	2023	2024		2023	2024	
Construcción	84.1%	87.8%	+3.7 pp	15.9%	12.2%	-3.7 pp
Edificación	91.1%	92.4%	+1.3 pp	8.9%	7.6%	-1.3 pp
Construcción de obras de ingeniería civil	94.7%	95.2%	+0.5 pp	5.3%	4.8%	-0.5pp
Trabajos especializados para la construcción	71.5%	79.2%	+7.7 pp	28.5%	20.8%	-7.7 pp

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Anual de Empresas Constructoras (EAEC),2025.

Por otro lado, el 68% de las empresas constructoras no accedieron a un crédito, préstamo o financiamiento en 2024. No obstante, el 32% restante que accedió a financiamiento, tuvo un incremento marginal en su financiamiento a comparación de los dos años anteriores. Además, se identifica que el subsector que tiene un porcentaje mayor en acceso a financiamiento es la construcción en ingeniería civil (38.2%).

Cuadro comparativo. Financiamiento de las empresas.

SECTOR	CON FINANCIAMIENTO		Dif. anual	SIN FINANCIAMIENTO		Dif. anual
	2023	2024		2023	2024	
Construcción	31.7%	32%	+0.3 pp	68.3%	68%	-0.3 pp
Edificación	32.9%	35%	+2.1 pp	67.1%	65%	-2.1 pp
Construcción de obras de ingeniería civil	35.7%	38.2%	+2.5 pp	64.3%	61.8%	-2.5 pp
Trabajos especializados para la construcción	28.4%	25.8%	-2.6 pp	71.6%	74.2%	+2.6 pp

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Anual de Empresas Constructoras (EAEC),2025.

Población ocupada, salarios y horas trabajadas

Datos trimestrales (ENOE)

En el primer trimestre de 2026 la población ocupada en el sector 23 (construcción) fue 8.6 millones de personas, Además, el salario promedio mensual informado fue \$9,310 MXN. (ENOE, 2026). Específicamente la población ocupada del sector está constituida en 96.9% hombres y 3.05% mujeres con un salario promedio de \$9,310 MXN y \$9,240 MXN respectivamente.

Por otro lado, del total de la población ocupada, 13.7% son trabajadores formales con un salario promedio mensual de \$11,900 MXN, mientras que el 86.3% corresponde a trabajadores informales con un salario promedio de \$8,910 MXN.

Gráfico. Población ocupada de construcción a nivel nacional (2026)
Primer trimestre 2011 a Primer trimestre 2026



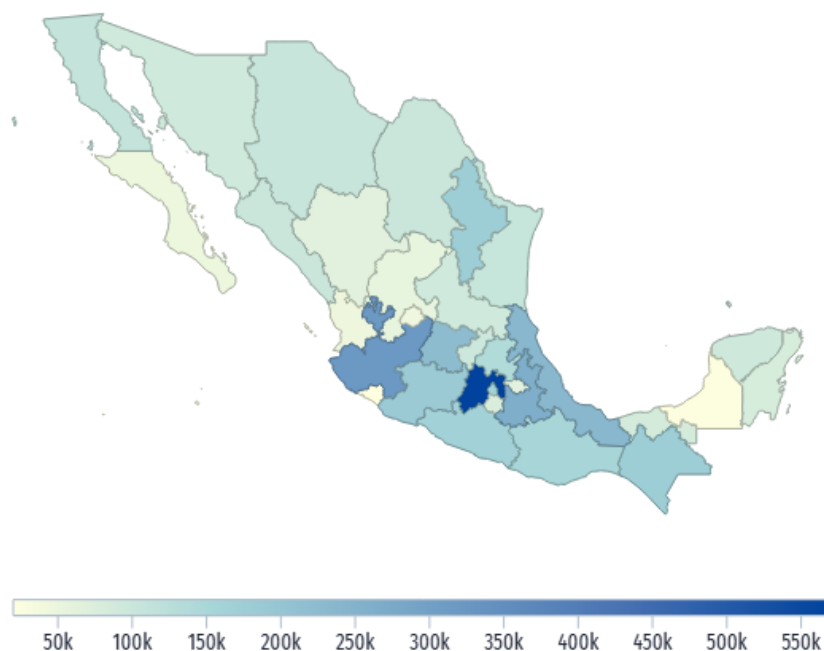
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), 2026.

Gráfico. Evolución del salario promedio de la construcción a nivel nacional
Primer trimestre 2011 a Primer trimestre 2026



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), 2026.

Gráfico. Participación de la población ocupada en la construcción a nivel estatal.



Fuente: Secretaría de Economía con datos INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), 2026.

A nivel de entidad federativa, la población ocupada de construcción se concentró en el Estado de México (571 mil empleados), Jalisco (320 mil empleados) y Puebla (264 mil empleados). (ENOE, 2026). Sin embargo, en términos de salario promedio mensual, los estados que concentraron los salarios más altos fueron Baja California Sur (\$17,314.83 pesos), Nayarit (\$12,829.02 pesos) y Quintana Roo (\$12,747.30 pesos).

Asimismo, durante el primer trimestre de 2026, las ocupaciones con mayor número de trabajadores en construcción fueron albañiles, mamposteros y afines, trabajadores de apoyo en la construcción y electricistas y linieros. En relación a la edad promedio de los trabajadores del sector, se identificó que durante el primer trimestre los trabajadores tenían 40.5 años. Asimismo, el promedio de escolaridad de la fuerza laboral de construcción fue 9.06 años, equivalente a educación secundaria básica. (ENOE, 2026).

Datos mensuales (ENEC)

En abril de 2026, las empresas constructoras registraron una caída del 2.5% en el personal ocupado total, un descenso en las horas trabajadas del 2% y un alza del 3% de los salarios promedio, respecto al año anterior (abril de 2025).

Diferenciando entre tipo de contratación, el número de personal dependiente y no dependiente de razón social (aquellos que son contratados por otra razón social, por

honorarios o comisiones sin sueldo o salario fijo) disminuyeron en 2.3% y 15%. En relación a las horas trabajadas, ambos grupos registraron un descenso del 1.7% y 15.4% respectivamente.

El personal dependiente se desagrega en tres grupos:

- Obreros; quienes disminuyeron un 1.8%, sus horas trabajadas registraron una baja del 1.3% y el salario pagado tuvo un alza del 5.2%.
- Empleados administrativos, contables y de dirección; registraron una caída del 4.2% en contratación, así como un descenso en las horas trabajadas del 3% y percibieron un aumento salarial marginal del 0.5%.
- Otros empleados (propietarios, familiares y otros trabajadores sin remuneración) registraron una disminución del 0.5% en el personal y una caída del 2.5% en las horas trabajadas.

Por otro lado, analizando el comportamiento del personal ocupado total en empresas constructoras respecto el mes anterior (marzo de 2026), se identifica lo siguiente:

El personal ocupado total creció 0.2 % respecto el mes anterior. De la misma manera las horas trabajadas disminuyeron un 0.1% y el salario promedio incrementó 0.8%.

Diferenciando por tipo de contratación, el personal dependiente de la empresa aumentó 0.3 % y sus horas trabajadas disminuyeron en 0.1%; mientras que el número de personal no dependiente cayó 3.0% y sus horas trabajadas descendieron un 2.9%.

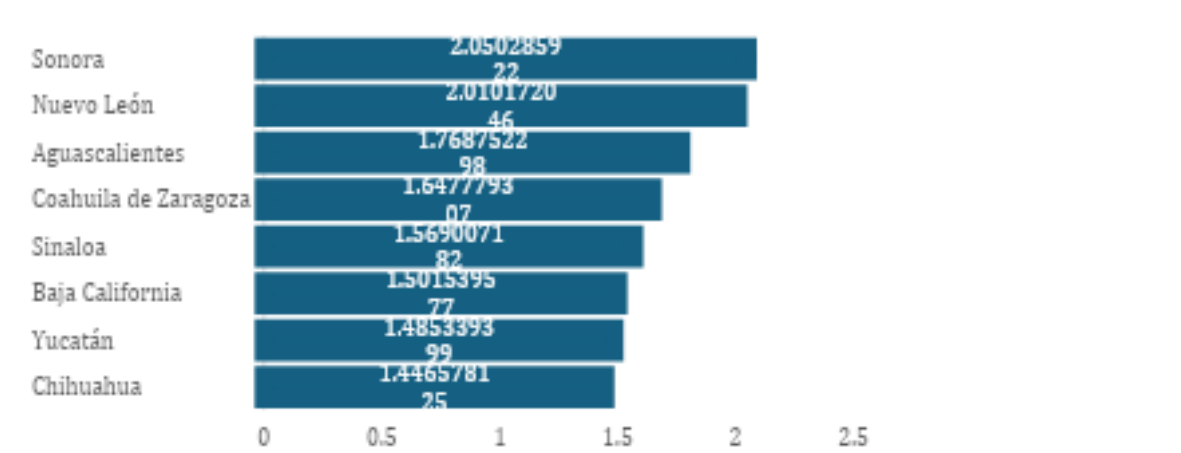
Particularmente al desagregar el personal dependiente de la empresa se observa lo siguiente:

- El número de obreros incrementaron en 0.5 %, sus horas trabajadas aumentaron marginalmente un 0.1% y su salario pagado tuvo un aumento del 1.2% respecto el mes pasado.
- Los empleados administrativos, contables y de dirección tuvieron un descenso en el personal del 0.3 %, presentaron una disminución del 1.1% en sus horas trabajadas y un incremento del salario del 0.8% respecto marzo.
- Finalmente, en la categoría otros empleados se registró un aumento del 3.4% en el personal y un incremento en sus horas trabajadas del 2.3%.

Nivel de Especialización Comercial y Competitividad

De acuerdo con el índice de Ventaja Comparativa Revelada (RCA), el cual mide la especialización comercial y la competitividad de una región respecto un producto o sector, se identifica que las entidades federativas con mayor grado de especialización en construcción son Sonora (2.05), Nuevo León (2.01) y Aguascalientes (1.77).

Gráfico. Especialización por entidad federativa.

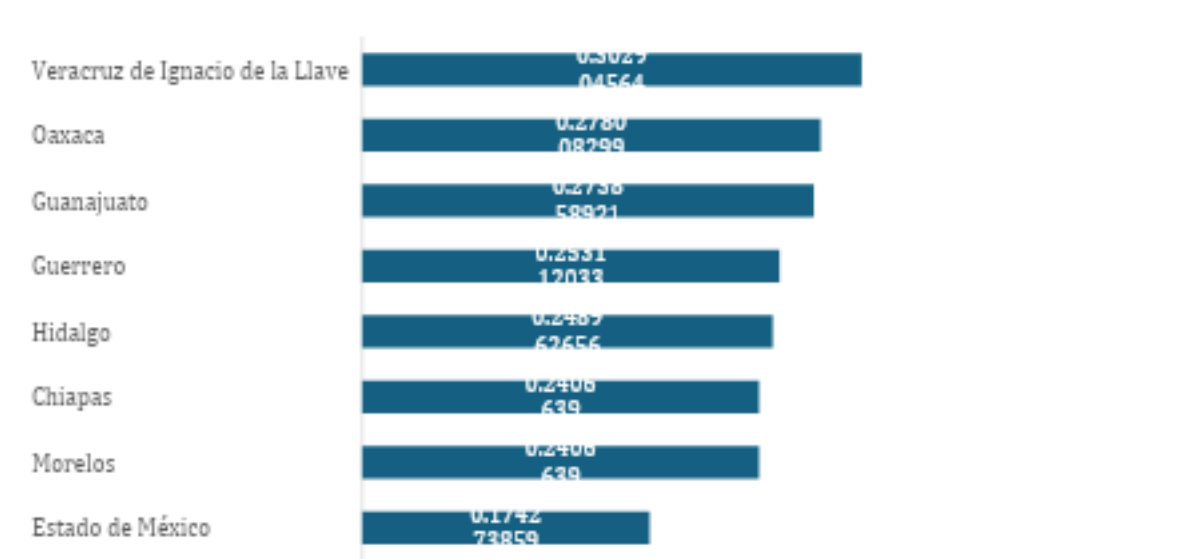


Nota: El índice de RCA mide el grado de especialización y competitividad del sector a partir de la razón entre los establecimientos observados y esperados de cada entidad federativa para cada industria.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE),2026.

Por otro lado, a partir del índice de Afinidad, el cual se utiliza como instrumento para medir el grado de oportunidad de desarrollo en una industria o actividad, muestra que los estados con mayor grado de oportunidad de desarrollo en la construcción son Veracruz (0.3), Oaxaca (0.28) y Guanajuato (0.27).

Gráfico. Oportunidad de desarrollo por entidad federativa: Afinidad entre empresas.



Nota: El índice de Afinidad mide la distancia entre una industria y la composición industrial actual en cada entidad federativa. Las entidades federativas presentadas registran un nivel de especialización menor a la unidad ($RCA < 1$).

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE),2026

Rendimiento en México: Resumen

A partir de los indicadores, en cifras originales, se identifica una fase de estabilización post-recesiva. El sector de construcción a nivel nacional detiene la caída observada en 2025 y transita hacia un estancamiento productivo. Persiste la contracción estructural de la fuerza laboral y la actividad productiva, aunque ha sido mitigada a comparación del año anterior. Esta reducción del tamaño del sector está presente con la recuperación salarial de la plantilla laboral remanente.

Cuadro comparativo. Indicador nacional: abril 2025 vs abril 2026

Indicador Nacional	Variación anual abril 2025	Variación anual abril 2026	Hallazgo
Valor de producción	-14.4%	0.4%	Transición de una contracción productiva.
Personal ocupado total	-8.6%	-2.5%	Atenuación en la pérdida de empleos.
Horas trabajadas	-11.8%	-2.0%	Mitigación en la caída de la actividad productiva, congruente con la dinámica de empleo.
Salario promedio real	-1.4%	3.0%	Reversión de la pérdida de salarios.

Nota: Los datos correspondientes a los indicadores están en términos de variación porcentual anual y corresponden a cifras desestacionalizadas. El valor de producción está en términos reales.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC).

Por otro lado, a partir de los indicadores en cifras originales, se identifica la fase de estabilización. Persiste la contracción del empleo y horas de trabajo, acompañado de una mejora salarial para la fuerza laboral remanente.

Cuadro comparativo. Indicadores Nacional: abril 2025 vs abril 2026

Indicador Nacional	Variación anual abril 2025	Variación anual abril 2026	Hallazgo
Valor de producción	-15.3%	0.7	Freno a la caída
Personal ocupado total	-8.5%	-2.3%	Desaceleración en la pérdida de empleo
Horas trabajadas	-12%	-2.2%	Atenuación en la caída de la actividad económica.
Salario promedio real	-1.3%	3.4%	Reversión de la pérdida de salarios.

Nota: Los datos correspondientes a los indicadores están en términos de variación porcentual anual y corresponden a las cifras originales por lo que están sujetos a cambios estacionales.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC).

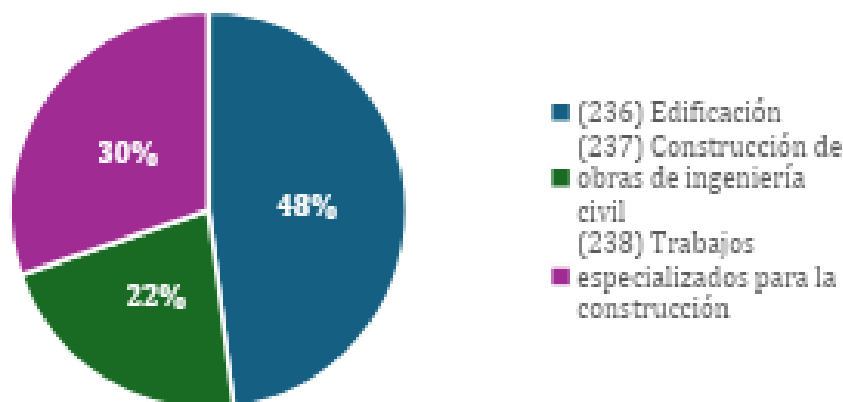
Construcción en Puebla

Introducción

Puebla se posiciona como la entidad 23 de 32 en relación al nivel de participación del PIB de la construcción en el PIB total estatal 2024, específicamente el nivel de participación es medio, con una aportación al PIB del 5.8%. (INEGI, 2024) siendo uno de los principales motores económicos del estado, aportando más de \$68,720 MDP.

Debido a que la industria de la construcción está clasificada en relación a su función, en el siguiente gráfico se identifica la proporción de empresas constructoras en subsectores:

Gráfico. Proporción de empresas de la industria de la construcción en Puebla 2026



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE), 2024.

Por otro lado, en mayo de 2026 se registraron en la entidad 1,108 empresas dedicadas a la construcción. (DENUE, 2026). Además, se hace la distinción de las unidades económicas por su tamaño, en las cuales se distingue que el sector de construcción está compuesto primordialmente por microempresas.

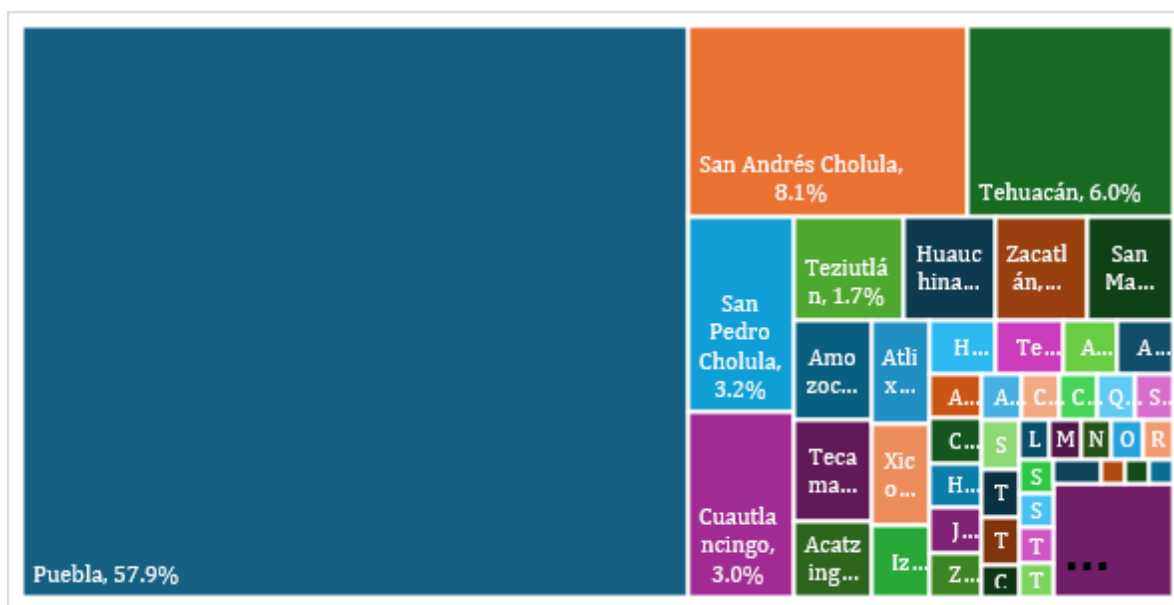
Cuadro. Proporción de empresas de construcción por tamaño.

Empresas por tamaño de plantilla laboral	Mayo 2026	Proporción
0 a 10 empleados	643	58.03%
11 a 50 empleados	359	32.40%
51 a 100 empleados	61	5.51%
101 a 250	32	2.89%
Más de 251 empleados	13	1.17%
Total	1,108	100%

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE), 2026.

Analizando las empresas de construcción a nivel municipal, se identifica que el municipio de Puebla concentra 641 empresas de construcción (57.9%). Posteriormente se posicionan los municipios de San Andrés Cholula con 90 empresas (8.1%), Tehuacán con 66 empresas (6%), San Pedro Cholula con 35 empresas (3.2%) y Cuautlancingo con 33 empresas (3%) con mayor número de unidades económicas en la industria de la construcción.

Gráfico. Concentración de empresas por municipio.



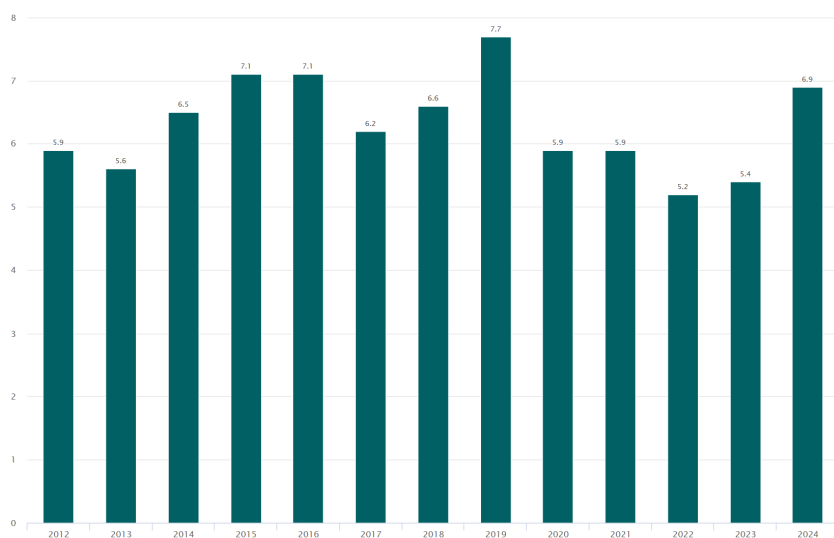
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE), 2026.

Producción estatal

Producción (Datos SCNM)

En 2024, la construcción fue una de las actividades que más contribuyeron a la economía poblana. En total, la industria de construcción aportó 68,720 millones de pesos (mdp).

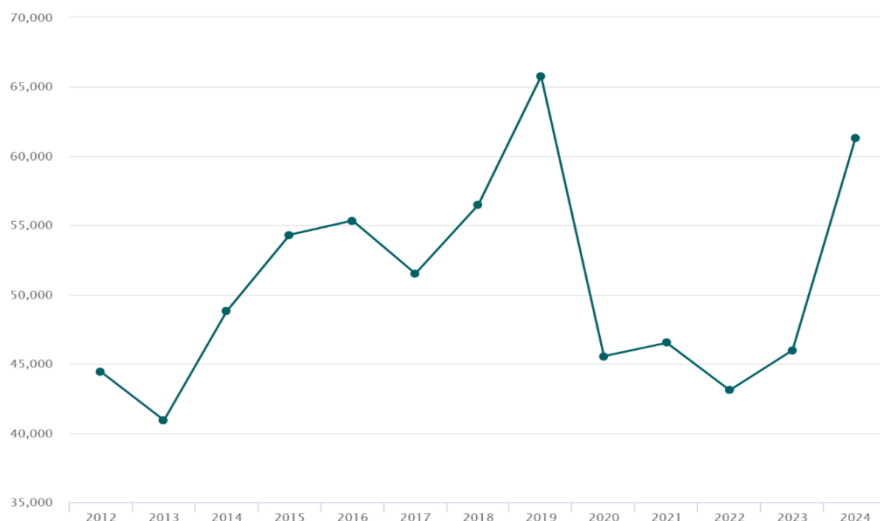
Gráfico. Evolución de la construcción en la economía poblana (Proporción PIB)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. PIB por Entidad Federativa (PIBE), 2012-2024.

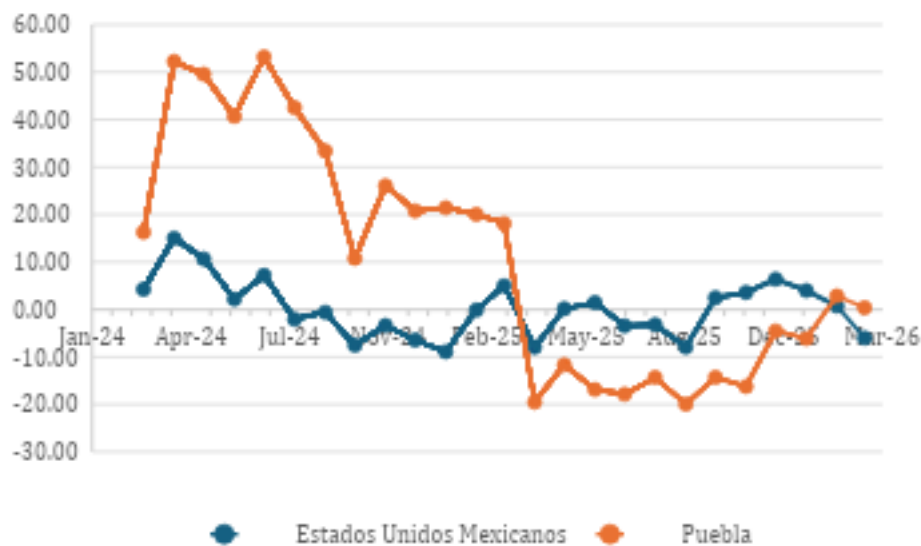
El sector de la construcción en la economía poblana representó aproximadamente el 3.38% de la economía estatal de 2012 a 2024, el dato anterior es el porcentaje de aportación en el PIB promedio durante el periodo. Específicamente se identifica que, en el año 2019, la construcción aportó más a la economía estatal. (4.7% equivalente a \$65,768 millones de pesos).

Gráfico. Evolución de la construcción en la economía poblana (Monto PIB)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. PIB por Entidad Federativa (PIBE), 2012-2024.

Gráfico. Actividad Industrial de la construcción en Puebla



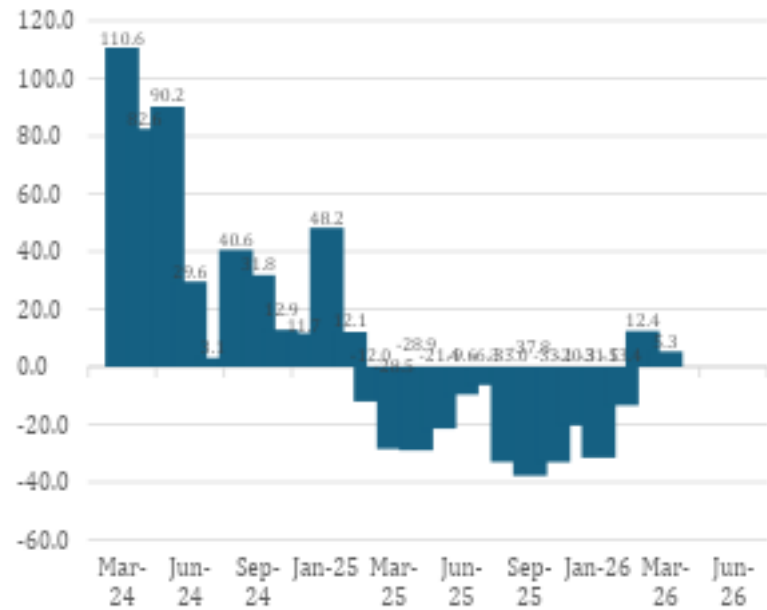
Nota: Los datos corresponden a la variación porcentual anual del IMAIEF.

Fuente: Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAIEF), 2026.

Producción Puebla (Datos ENEC)

De acuerdo con los datos de abril de 2026, el valor de producción del sector de la construcción incrementó 5.3%, respecto abril de 2025. Específicamente para los subsectores se observó un crecimiento diferenciado tal como se observa en el cuadro.

Gráfica. Variación anual del valor de producción según ubicación de las empresas.



Nota: Los datos corresponden a la variación en el valor de producción según la ubicación de las empresas.
Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), 2026.

Cuadro. Producción de subsectores en la construcción según ubicación de la empresa.
(Producción por tipo de empresa).

Sector	Var. anual abril 2026
Construcción	5.3
Edificación	3.3
Agua, riego y saneamiento	8.9
Electricidad y comunicación	-22.7
Transporte y urbanización	107.2
Petróleo y petroquímica	N/D
Otras construcciones	-11.0

Nota: Los datos corresponden a la variación anual en el valor de producción según la ubicación de las empresas. Para el subsector petróleo y petroquímica la información no está disponible (N/D).
Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), 2026.

Por otro lado, al identificar el valor de producción según la localización de la obra, se observa que hubo un incremento del 6.1% respecto del año anterior.

Gráfica. Variación anual del valor de producción según ubicación de las obras.



Nota: Los datos corresponden a la variación en el valor de producción según la ubicación de las obras.
Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), 2026.

Cuadro. Producción de subsectores en la construcción según ubicación de la obra.
(Producción por tipo de obra)

Sector	Var. anual abril 2026
Construcción	6.1
Edificación	0.9
Agua, riego y saneamiento	-5.2
Electricidad y comunicación	-5.3
Transporte y urbanización	47.6
Petróleo y petroquímica	N/D
Otras construcciones	3.9

Nota: Los datos corresponden a la variación anual en el valor de producción según la ubicación de las empresas. Para el subsector petróleo y petroquímica la información no está disponible (N/D).
Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), 2026.

En relación al sector contratante, se identifica que el sector privado cuenta con una participación del 76.0%, mientras que el sector público el 24% restante.

Inflación del sector de construcción poblano

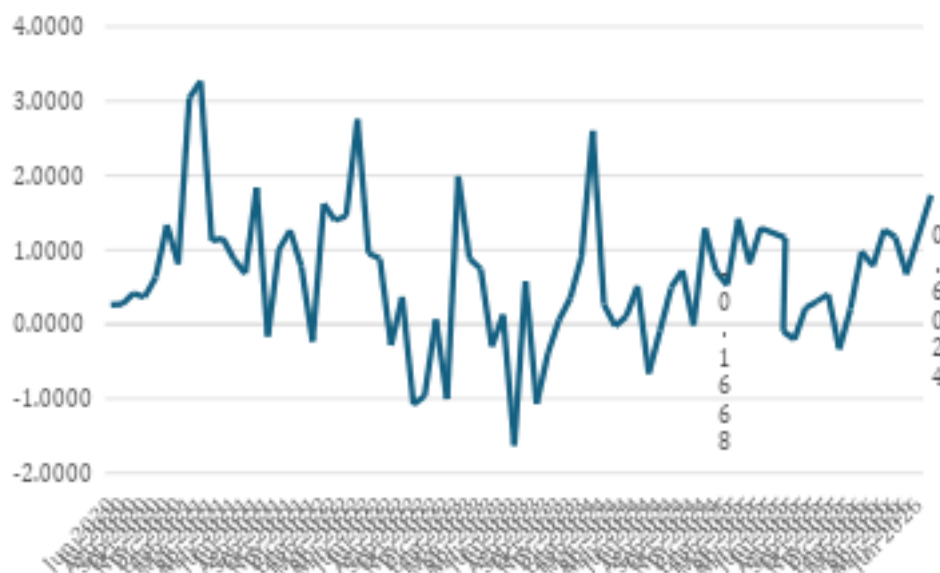
Inflación mensual en construcción residencial

Se registra una fluctuación alta en los precios al constructor residencial. A principios de 2022, se identifica el máximo histórico y notablemente a finales de ese año la variación se vuelve negativa. Los picos inflacionarios registrados a principios de 2024 y 2025 muestran una reducción sistemática en magnitud frente al periodo 2024-2026, indicando una desaceleración en el ritmo de encarecimiento de la construcción residencial.

Por otro lado, el comportamiento del índice muestra un patrón repetitivo caracterizado por repuntes pronunciados durante el primer trimestre de cada año, seguidos de correcciones a la baja en los meses posteriores, esto sugiere un incremento estacional o de calendario.

Específicamente para 2026, los precios dejaron de variar ampliamente, por lo que los costos actuales suben en menor fracción. El dato a junio del presente año, 0.6024, comparado respecto el año anterior (-0.1668) sugieren que el sector de la construcción residencial poblano opera actualmente bajo precios con volatilidad mínimas contenidas.

Gráfico. Inflación en la construcción residencial en Puebla



Nota: El dato disponible corresponde para los precios al productor en la Ciudad de Puebla.
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2025.

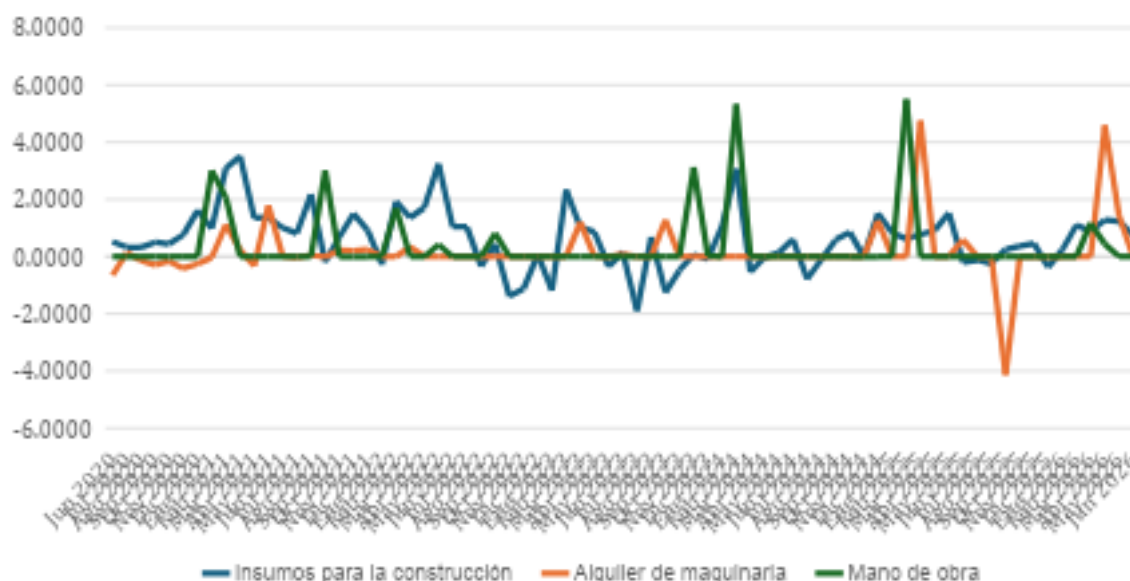
Inflación en materiales, alquiler de maquinaria y mano de obra

Respecto a la inflación los tres componentes del costo de producción en la construcción residencial en Puebla, presentan comportamientos inflacionarios independientes y carecen de correlación temporal directa. Por lo tanto, no hay un ciclo inflacionario unificado en los costos de construcción residencial.

- Los costos de los insumos para la construcción presentan mayor variación. Oscila de manera continua entre incrementos y decrementos durante todo el periodo analizado (2020-2026), reflejando una volatilidad de mercado constante.
- El alquiler de maquinaria demuestra un comportamiento mayormente estático, pero concentra variaciones erráticas al final del periodo. Además, se registra la contracción más severa de toda la gráfica (cercana a -4.0) alrededor de septiembre de 2025, seguida de un incremento máximo a principios de 2026.
- Los costos de mano de obra identifican periodos prolongados de inactividad o variación nula, los cuales son interrumpidos por ajustes al alza abruptos y puntuales. El impacto más pronunciado se registra en el primer trimestre de 2025.

Particularmente para el periodo de junio 2026, el incremento de los costos de producción en vivienda responde principalmente por la variación en los insumos de construcción. Es necesario señalar que, debido a las alteraciones extremas registradas en trimestres anteriores, el mercado refleja una pausa temporal en los ajustes de tarifas de servicios.

Gráfico. Evolución de los costos de producción en la construcción residencial poblana.



Nota: El dato disponible corresponde para los precios al productor en la Ciudad de Puebla.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Índice Nacional de Precios Productor (INPP), 2025.

Índice de Precios de la Vivienda (IPV) en Puebla

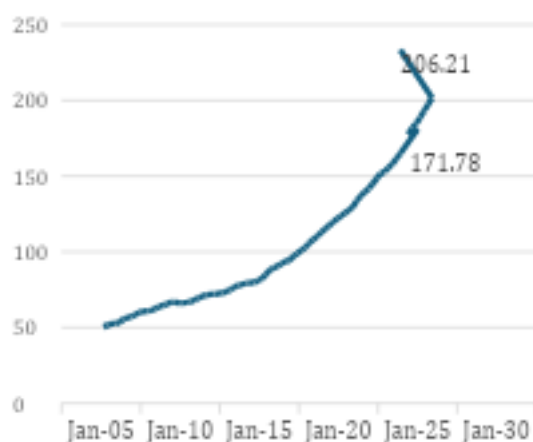
En el primer trimestre de 2026, Puebla se posiciona como la decimocuarta entidad con los precios más altos a la vivienda (206.2), por encima del promedio nacional (203.2). Por tanto, los polos de desarrollo industrial o conurbado captan una prima de inversión y experimentan una presión de demanda que supera el promedio de la república.

El incremento del índice base 2017 a 2026, es decir, IPV de 100 a 206.21, representa una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) aproximada del 9.47%. Esto cuantifica una aceleración inflacionaria en el sector inmobiliario que supera sistemáticamente la inflación general, consolidando la vivienda como un activo de refugio o especulación.

Además, la pendiente de depreciación acelerada, visible a partir de 2020, indica un desacoplamiento estructural frente al crecimiento de los salarios reales. Por lo tanto, la consecuencia macroeconómica directa es la exclusión del mercado habitacional formal para los deciles de ingresos inferiores y medios, forzando un aumento en el déficit habitacional cualitativo y cuantitativo.

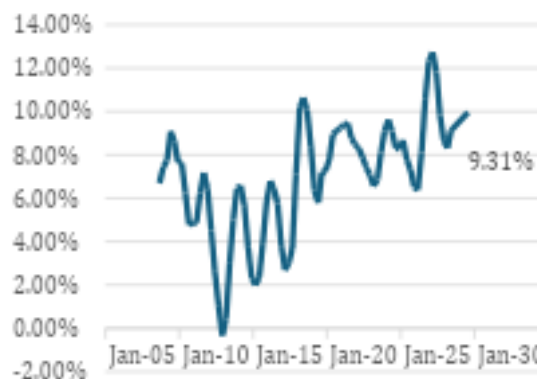
Debido a que el índice a lo largo del tiempo no registra contracciones, se asocia que el riesgo de minusvalía nominal en el inventario es mínimo. Esta rigidez de precios sugiere la existencia de barreras de entrada sólidas: escasez de reserva territorial urbanizable, monopolios en la cadena de suministro o rigidez regulatoria. La oferta inelástica protege los márgenes operativos de los desarrolladores consolidados.

Gráfica. Evolución del índice de precios de la vivienda a nivel estatal.



Nota: Los datos tienen como año base 2017=100.
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV), 2026.

Gráfica. Inflación interanual de la vivienda a nivel estatal.



Nota: Los datos tienen como año base 2017=100.
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV), 2026.

Por otro lado, a partir de los datos para la Zona Metropolitana Puebla-Tlaxcala en su conjunto, se identifica un crecimiento al alza. Al alcanzar los 206.38 puntos al primer trimestre de 2026 (desde la base 100 en 2017), se evidencia que los activos inmobiliarios en esta macrorregión han más que duplicado su valor en un periodo de nueve años. Esto consolida a la región como un mercado de alta rentabilidad para la retención y apreciación de capital a largo plazo.

Desde el segundo trimestre de 2024 hasta el primer trimestre de 2026, el índice creció un 19.8% en poco más de un año y medio. Dicha pendiente pronunciada señala una capacidad excepcional del mercado para absorber sobrepuestos, ya sea por una fuerte escasez de inventario disponible o por la rápida transferencia de los costos de inflación (materiales de construcción) al precio de venta final.

Gráfica. Evolución de los precios de la vivienda en la zona metropolitana Puebla-Tlaxcala.



Nota: Los datos tienen como año base 2017=100.
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV),2026.

Gráfica. Inflación interanual de la vivienda en la ZM Puebla-Tlaxcala.

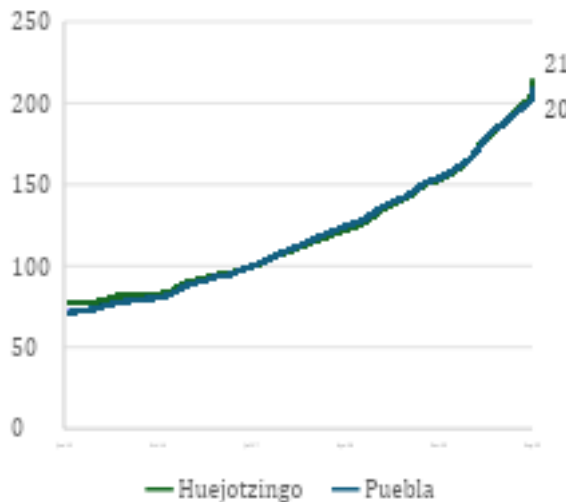


Nota: Los datos tienen como año base 2017=100.
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV),2026.

En relación al comportamiento de los precios a nivel municipal, se identifica información disponible exclusivamente entre el municipio de Huejotzingo y el municipio de Puebla de Zaragoza. Ambos municipios operan bajo un régimen de apreciación paralelo. Las dinámicas de precios no presentan distinciones estadísticamente significativas entre las dos demarcaciones durante este periodo.

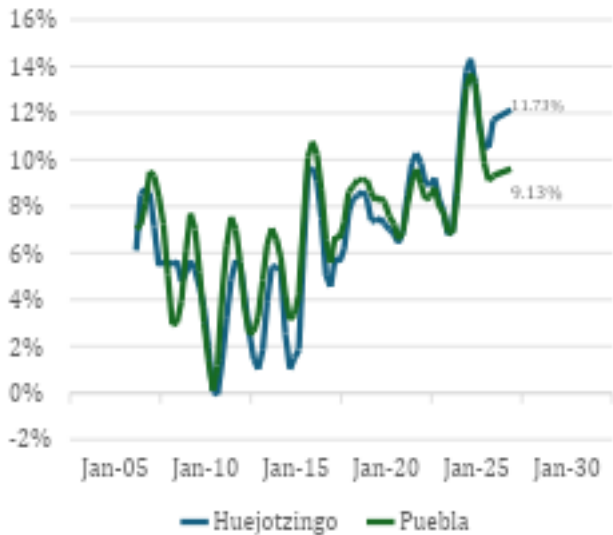
El diferencial de 2.6 puntos porcentuales demuestra una aceleración superior en el municipio de Huejotzingo. La presión de demanda e inversión inmobiliaria se transfiere hacia el municipio conurbado. Esto cuantifica el agotamiento de reserva territorial viable en el municipio de Puebla de Zaragoza, forzando una revaluación más agresiva del suelo y la vivienda en la demarcación municipal adyacente.

Gráfica. Evolución de los precios de la vivienda en municipios en Puebla.



Nota: Los datos tienen como año base 2017=100. Solo se identifican los municipios de Puebla de Zaragoza y Huejotzingo.
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV),2026.

Gráfica. Inflación interanual de la vivienda a nivel municipal.



Nota: Los datos tienen como año base 2017=100.
Fuente: Elaboración propia con datos de la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF). Índice SHF de Precios de la Vivienda (IPV),2026.

De manera general, existe un diferencial de plusvalía regional. Debido a que el cierre nacional está en 203.2, este dato es inferior a las métricas locales evaluadas (Zona Metropolitana Puebla-Tlaxcala: 206.38 y Huejotzingo: 215.05).

Inversión a nivel estatal

Inversión Pública

En materia de inversión pública estatal programada para el presente año, el Presupuesto de Egresos de Puebla consideró \$131, 635.8 millones de pesos (mdp). Específicamente se destinará en obra pública \$7,611 mdp (+15.1%), recursos propios estatales la cantidad de \$3,976.5 mdp (+231.6%), y a 6 proyectos prioritarios.

En relación al gasto ejercido en 2025, el valor de la obra pública alcanzó los 2,630.1 millones de pesos. Esta cifra representó una caída del 45.6% respecto el año anterior (4,835.5 millones de pesos registrados en 2024).

Inversión Privada

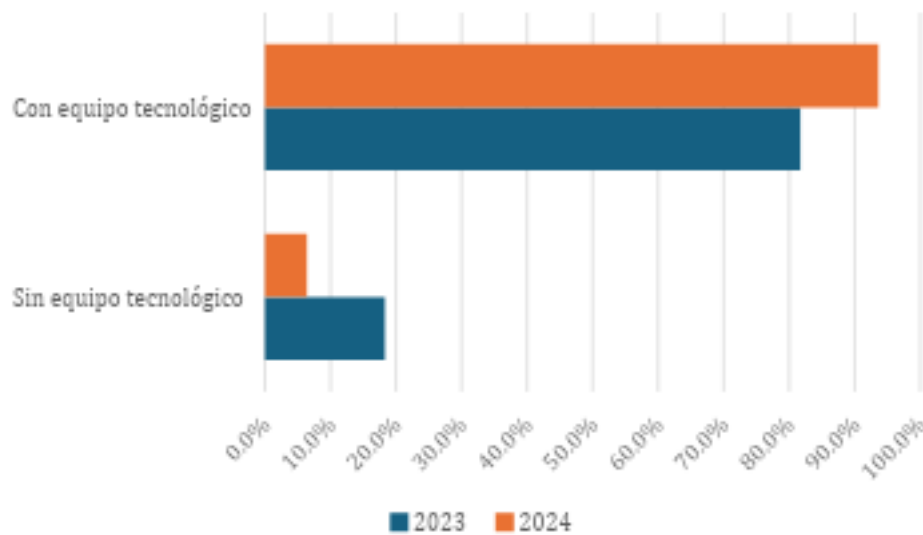
La Inversión Extranjera Directa (IED) destinada al sector de la construcción poblana registró un saldo de 1.3 mil millones de dólares, proveniente de Alemania. (IMCO, 2026). Específicamente, este monto se destinó para la construcción de la planta de Audi, lo cual consolida el clúster industrial automotriz en Puebla.

Financiamiento estatal

Indicadores de financiamiento

De acuerdo con datos de la Encuesta Anual de Empresas Constructoras (EAEC) al cierre del 2024, se identificó que la participación de empresas poblanas con equipo tecnológico alcanzó un 93.6%, mientras que un 6.4% no cuenta con equipo de cómputo, tabletas o celulares para el desarrollo de las actividades de la empresa. Definitivamente hubo un incremento significativo en el uso de equipo tecnológico en las empresas constructoras en Puebla, ya que la diferencia es de 11.9 puntos porcentuales respecto el año anterior.

Gráfico. Uso de equipo tecnológico en empresas constructoras en Puebla.

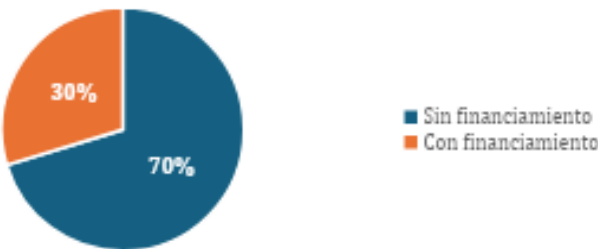


Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Anual de Empresas Constructoras (EAEC),2025.

Por otro lado, el 70.3% de las empresas constructoras poblanas no accedieron a un crédito, préstamo o financiamiento en 2024. Mientras que el 29.7% restante de las empresas accedió a financiamiento. A comparación del año anterior existe un incremento en la

financiación de 2.9 puntos porcentuales, sin embargo, respecto al financiamiento nacional, el financiamiento en Puebla es menor.

Gráfica. Financiamiento de las empresas constructoras en Puebla.



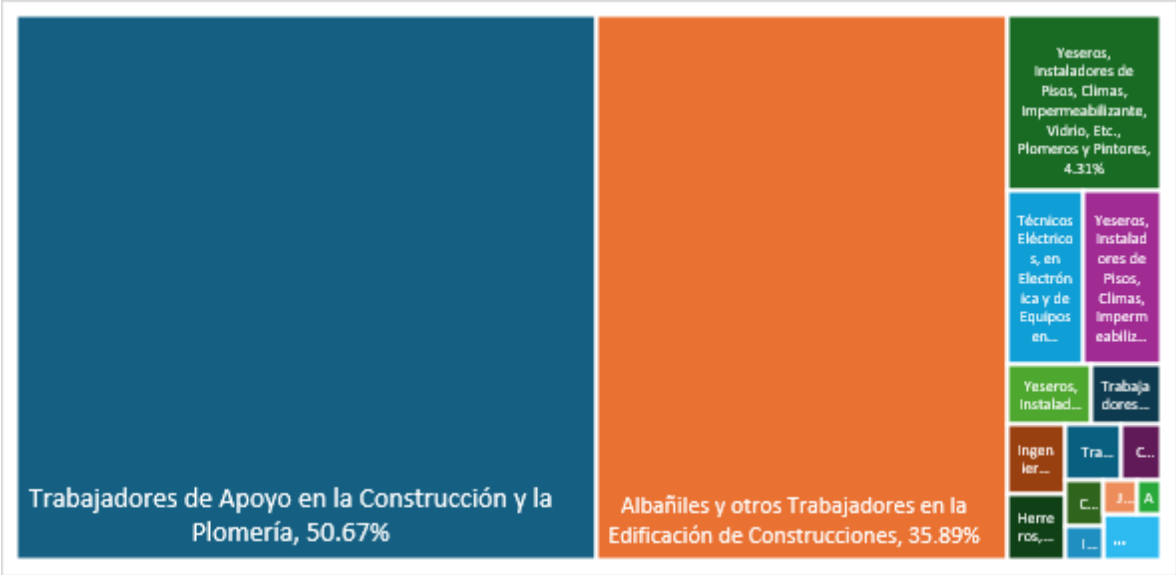
Nota: Los datos de financiamiento tienen un año de rezago, por lo que las cifras publicadas en 2025 corresponden al desempeño del financiamiento en 2024.
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Anual de Empresas Constructoras (EAEC),2025.

Población ocupada, salarios y horas trabajadas en el estado

Datos trimestrales (ENOE)

En el primer trimestre de 2026, Puebla se posicionó dentro de las entidades con la tasa de ocupación más alta con un 98.2%. Por debajo de Oaxaca (98.8 %), Guerrero (98.6 %), Hidalgo y Yucatán (98.5 %), Jalisco (98.4 %) y Colima (98.3 %). Específicamente la población ocupada en el sector 23 (construcción) fue 35,405 de personas. Además, el salario promedio mensual informado fue de \$7,014.42 MXN. (ENOE, 2026).

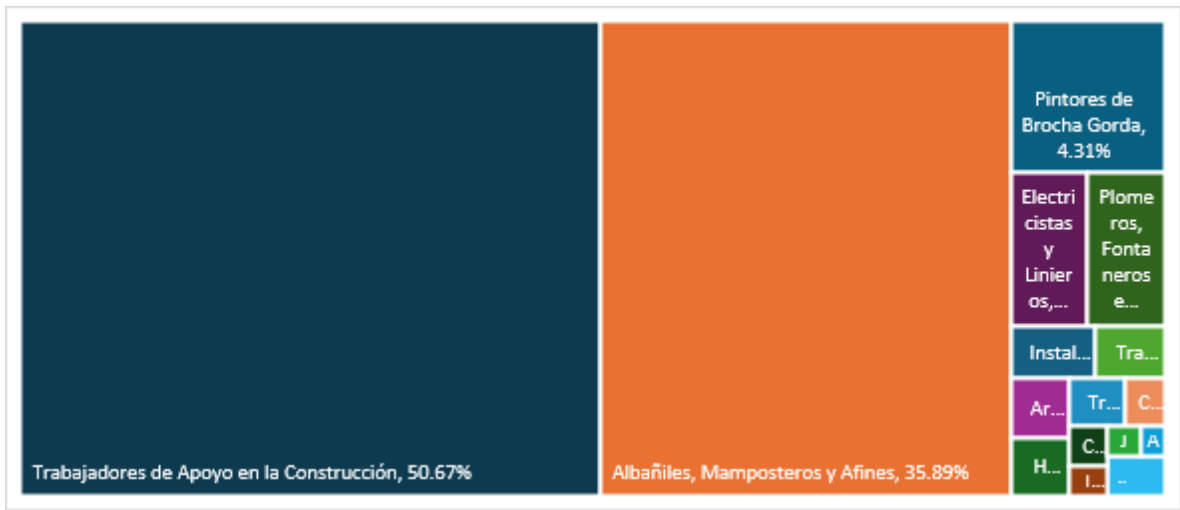
Gráfico. Distribución de la población ocupada en el sector.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE),2026.

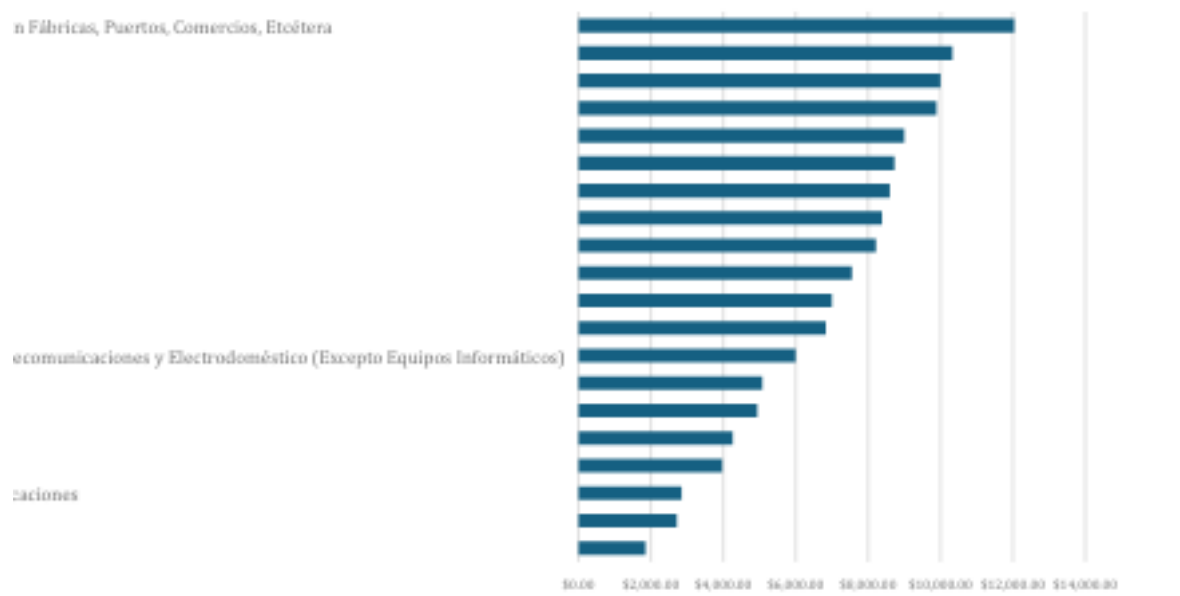
Al analizar la distribución del salario promedio de acuerdo con las ocupaciones con mayor número de trabajadores en Construcción. Los trabajadores de apoyo en la construcción, representan el 50.67% de la población ocupada en el sector y tuvieron un salario promedio de \$5,374.82. Posteriormente, los albañiles, mamposteros y afines son el 35.89% de la población ocupada y tuvieron un salario promedio de \$11,093.29. Finalmente, los yeseros, instaladores de pisos, climas, impermeabilizante, vidrio, etc., son el 4.31% de la población ocupada de la construcción y recibieron un salario promedio de \$4,027.05.

Gráfico. Distribución de salario promedio por participación de trabajador.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE),2026.

Gráfico. Trabajadores en el sector de la construcción con mayor salario promedio mensual.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE),2026.

Datos mensuales (ENEC)

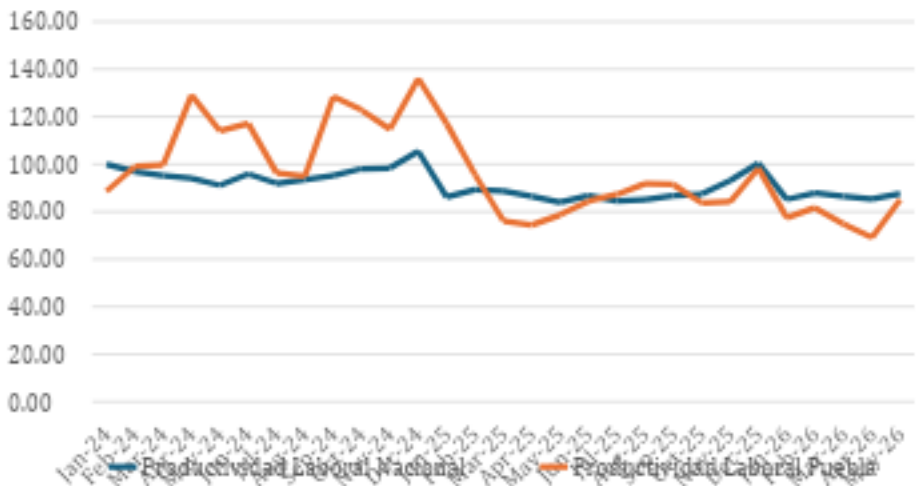
En abril de 2026 las empresas constructoras poblanas registraron una caída del 0.1% en el personal ocupado total, un incremento en sus horas trabajadas del 8.7% y un aumento del 4.9% de los salarios promedio, respecto del año anterior (abril de 2025).

Productividad Laboral

En el corto plazo, la productividad viene mejorando en ambos niveles, tanto en términos nominales como reales, es decir libre de efecto precios. Se identifica que la mejora es más marcada en Puebla que a nivel nacional.

En el periodo correspondiente a enero 2024 a mayo 2026, la productividad real cayó tanto a nivel nacional (-12.5%) como en Puebla (-4.0%), es decir, en términos reales se necesitan hoy más horas-hombre por unidad de valor de obra que a inicios de 2024. Es necesario señalar que Puebla se ha erosionado menos que el promedio nacional.

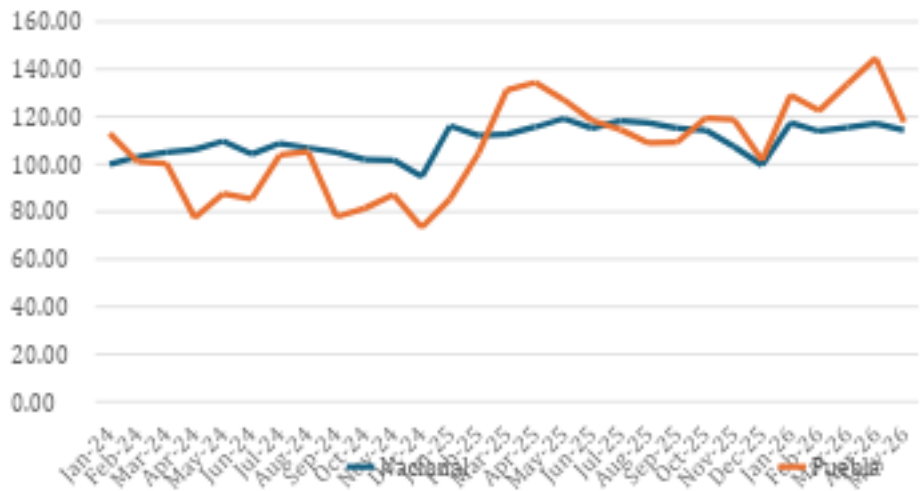
Gráfico. Índice Productividad Laboral



Nota: Los datos correspondientes a los indicadores están en términos reales, para deflactar las cifras originales se utilizó INPP Construcción Nacional.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC).

Gráfico. Horas-Hombre por Unidad de Obra.



Nota: Los datos correspondientes a los indicadores están en términos reales, para deflactar las cifras originales se utilizó INPP Construcción Nacional.
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC).

Rendimiento en Puebla: Resumen

A partir de los indicadores, en cifras originales, se identifica una fase de recuperación de la producción, mayor productividad por trabajador y mejora en las condiciones salariales.

Cuadro comparativo. Indicadores en abril 2026: Puebla vs Nacional.

Indicador	Variación anual Puebla	Variación anual Nacional	Hallazgo
Valor de producción	6.1	0.7	Crecimiento productivo superior al nacional
Personal ocupado total	5.7%	-2.3%	Divergencia en el empleo. Puebla genera más empleo en el sector.
Horas trabajadas	8.7%	-2.2%	Mayor actividad operativa respecto a la actividad nacional.
Salario promedio real	4.9%	3.4%	Ritmo superior a la media del país.

Nota: Los datos correspondientes a los indicadores están en términos de variación porcentual anual y corresponden a las cifras originales por lo que están sujetos a cambios estacionales o “efectos de calendario”.
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC).

Cuadro comparativo. Indicadores Puebla: abril 2025 vs abril 2026

Indicador Puebla	Variación anual abril 2025	Variación anual abril 2026	Hallazgo
Valor de producción	-37.0	6.1	Recuperación de la actividad productiva respecto al año anterior.
Personal ocupado total	20.9%	5.7%	Desaceleración en el empleo respecto al año anterior.
Horas trabajadas	18.5%	8.7%	Reducción en la actividad operativa consistente con la desaceleración del empleo.
Salario promedio real	-1.4%	4.9%	Recuperación efectiva en los salarios.

Nota: Los datos correspondientes a los indicadores están en términos de variación porcentual anual y corresponden a las cifras originales por lo que están sujetos a cambios estacionales.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC).

Notas metodológicas

La ENOE brinda información sobre el mercado laboral mexicano al ofrecer datos mensuales y trimestrales de la fuerza de trabajo, la ocupación, la informalidad laboral, la subocupación y la desocupación. Específicamente se toma de referencia información analizada por Secretaría de Economía y se valida retomando la información de origen.

La información proporcionada por el Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE) es de carácter estadística y geográfica para identificar la composición y concentración de empresas constructoras. Cabe señalar que el acceso y descarga de información del DENUE brinda información actualizada a la fecha de consulta y de acuerdo la actualización periódica de datos registrados en los Censos Económicos.

Los datos provenientes del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM) son de carácter macroeconómico y se toma de referencia principalmente el PIB como registros contable y estadísticos del INEGI que mide la economía del país.

Los datos obtenidos de la ENEC recopilan información nacional y estatal sobre las principales variables de la operación de las empresas constructoras formales, destacadamente la producción, el empleo, las horas trabajadas y las remuneraciones. La población objeto de estudio de la ENEC corresponde a todas las empresas que tienen como actividad principal la ejecución de obras de construcción, tanto afiliadas a la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC) como a la Cámara Nacional de la Industria de Desarrollo y Promoción de Vivienda, A.C. (CANADEVI).

En relación a los datos de inflación, la información sobre los Índices Nacionales de Precios que elabora y publica el INEGI: el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) y el Índice Nacional de Precios Productor (INPP) discrepan en el año base. El primero se

especifica que corresponde a un año base julio 2018=100, mientras que para el segundo indicador toma de referencia como base julio 2019=100.

Respecto a la información sobre inversión, se usa el Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (IFBCF) el cual permite analizar el comportamiento de la inversión en el corto plazo. El indicador está integrado por los bienes utilizados en el proceso productivo durante más de un año y que están sujetos a derechos de propiedad. Además muestra cómo una gran parte del nuevo valor agregado bruto en la economía se invierte, en lugar de ser consumido. Específicamente la información desagregada a nivel estatal no está disponible.

Sobre los Indicadores de Confianza Empresarial, se obtiene a partir del conjunto de información de la EMOE, específicamente se explora la base de datos y se analiza los boletines de los indicadores de confianza empresarial a partir del sector de construcción.

En relación al índice del Precio de la Vivienda, se sugiere revisar las notas metodológicas particulares. Por otra parte, los datos del financiamiento están pendientes de verificación y disponibilidad.

Estadísticamente se toman de referencia cifras desestacionalizadas y originales, por lo que es información que no se debe comparar directamente. Específicamente los indicadores con las cifras desestacionalizadas corresponden a los cálculos publicados por el INEGI. Además, para la mayoría de indicadores se toma de referencia el año base 2018=100, aunque hay excepciones denotadas en las gráficas correspondientes.

Debido a la disponibilidad de datos, se obtuvo la información para el presente análisis con fecha de corte al 22 de julio del presente año, por lo que actualizaciones posteriores de los indicadores quedan excluidas. Todos los datos se pueden obtener a partir de las fuentes referenciadas o para mayor detalle consultar el Banco de Información Económica (BIE).

Se recomienda consultar documentos metodológicos para la comprensión de la información con las características técnicas y alcances que se presentan.

Referencias

<https://www.inegi.org.mx/app/mapa/denue/default.aspx>

<https://cuentame.inegi.org.mx/explora/economia/construccion/>

<https://www.economia.gob.mx/datamexico/es/profile/industry/construction>

https://www.inegi.org.mx/contenidos/productos/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/nueva_estruc/702825078829.pdf

Documentos referencia:

ENOE:

https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2026/iooe/IOE2026_06.pdf

INEGI:

https://www.inegi.org.mx/contenidos/productos/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/nueva_estruc/889463914709.pdf

Cámara Mexicana de la Construcción:

<https://www.cmic.org.mx/cmhc/decalogos/Infraestructura%20privada%20-%20PRESENTA%20CI%20C3%93N.pdf>

<https://www.cmic.org.mx/ceesco/informeestatal.cfm>

<https://www.cmic.org.mx/ceesco/informeestatal/06Junio/Puebla/Informe%20Puebla%202026.pdf>

<https://www.cmic.org.mx/cmhc/ceesco/2018/Ranking%20empresas%202018.pdf>

Programa Financiamiento:

[https://www.cmic.org.mx/comisiones/Tematicas/financiamiento/dosc/TRIPTICO%20PROGRAMA%20DE%20FINANCIAMIENTO%20A%20LA%20INDUSTRIA%20DE%20LA%20CONSTRUCCION%20CE%20B1N%20\(3\).pdf](https://www.cmic.org.mx/comisiones/Tematicas/financiamiento/dosc/TRIPTICO%20PROGRAMA%20DE%20FINANCIAMIENTO%20A%20LA%20INDUSTRIA%20DE%20LA%20CONSTRUCCION%20CE%20B1N%20(3).pdf)

ENEC:

<https://www.inegi.org.mx/programas/enec/2018/>

https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2026/enec/enec2026_06.pdf

https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2025/enec/enec2025_06.pdf

https://www.inegi.org.mx/contenidos/programas/enec/2018/doc/Act_EEN_Serie_2018.pdf

Metodología ENEC:

https://www.inegi.org.mx/contenidos/productos/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/nueva_estruc/889463910787.pdf

EAEC: <https://www.inegi.org.mx/rnm/index.php/catalog/1060>

EMOE: <https://www.inegi.org.mx/programas/emoe/2018/#tabulados>

ICE: https://www.inegi.org.mx/temas/opinion/#informacion_general

ICE 2026:

https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2026/ice/ice2026_07.pdf

ICE 2025:

https://en.www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2025/ice/ice2025_07.pdf

IFBK:

<https://www.inegi.org.mx/programas/ifb/2018/#documentacion>

https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2026/ifb/imfbcf2026_07.pdf

https://www.inegi.org.mx/temas/ifb/#informacion_general

Panorama crediticio:

- <https://moodyslocal.com.mx/wp-content/uploads/2025/08/MLMX-Informe-de-Calificacion-CMS-07.08.25.pdf>
- <https://moodyslocal.com.mx/reporte/rating-action/moodys-local-mexico-aumenta-a-a-mx-la-calificacion-de-emisor-de-largo-plazo-de-construcciones-ms/>
- <https://moodyslocal.com.mx/wp-content/uploads/2026/04/ML-MX-PR-Construcciones-MS-S.A.-de-C.V.pdf>
- <https://www.spglobal.com/ratings/en/regulatory/article/from-growth-to-growing-risk-rapid-development-of-data-centers-is-creating-vulnerabilities-s101663962>
- <https://repository.eafit.edu.co/bitstreams/a437671f-520c-4b73-87b6-5f047dfa2de5/download>

Verificar principalmente

- <https://repository.eafit.edu.co/server/api/core/bitstreams/a437671f-520c-4b73-87b6-5f047dfa2de5/content>
- <https://www.cemex.com/es/inversionistas/informacion-sobre-deuda/calificaciones-de-credito>

Índice de precios de vivienda

<https://www.gob.mx/shf/articulos/indice-shf-de-precios-de-la-vivienda-en-mexico-segundo-trimestre-de-2025>

https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/1070861/Nota_metodologica_del_indice_SHF_de_Precios_de_la_Vivienda_en_Mexico.pdf

Base de datos

<https://www.inegi.org.mx/temas/construccion/#tabulados>

<https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/default.html?nc=807&idrt=12&opc=t>

<https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/default.html?nc=795&idrt=12&opc=t>

<https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/default.html?nc=796&idrt=12&opc=t>

<https://www.inegi.org.mx/app/saladeprensa/noticia/10964>

https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/interactivos/?px=ENEC_ENTIDAD_37&bd=ENEC

Censos Económicos: <https://www.inegi.org.mx/programas/ce/2024/#tabulados>

PIB de las actividades económicas, actividades secundarias, construcción:

<https://www.inegi.org.mx/programas/pibent/2018/#tabulados>

SAIC: <https://www.inegi.org.mx/app/saic/default.html>

DENUE: <https://www.inegi.org.mx/app/mapa/denue/default.aspx>

ICE: <https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/default.html?nc=100100033&idrt=28&opc=t>

https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/interactivos/?px=EMOE_470_01&bd=EMOE

IAT: https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/interactivos/?px=EMOE_466_01&bd=EMOE

ENOE: https://www.inegi.org.mx/programas/enoe/15ymas/#datos_abiertos

Índice Productividad Laboral:

https://www.inegi.org.mx/programas/iplcumo/2013/#datos_abiertos

Nivel de Especialización:

https://www.economia.gob.mx/datamexico/es/profile/economic_complexity/1?effectiveTerritoriesGeoLevelSelector=State&effectiveTerritoriesValueSelector=RCA&geoTable=geomap&mostComplexIndustryGeoLevelSelector=metroarea

IFBCF: <https://www.inegi.org.mx/temas/ifb/#tabulados>

Financiamiento nacional:

https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/interactivos/?bd=EAEC&px=EAEC_ENT_10

Financiamiento Puebla:

https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/interactivos/?bd=EAEC&px=EAEC_ENT_9

Equipo de cómputo:

https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/interactivos/?bd=EAEC&px=EAEC_ENT_9

Obtención y procedencia de financiamiento:

https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/interactivos/?bd=EAEC&px=EAEC_ENT_10

Inflación

<https://www.inegi.org.mx/temas/inpp/#tabulados>

Inflación construcción residencial (nacional y cd puebla):

<https://www.inegi.org.mx/app/indicesdepreciosv2/Estructura.aspx?idEstructura=1120019000100010&ST=Construcci%C3%B3n%20residencial%20por%20ciudad>

Costos de las obras públicas:

<https://www.inegi.org.mx/app/indicesdepreciosv2/Estructura.aspx?idEstructura=1120019000200010&ST=Actualizaci%C3%B3n%20de%20costos%20de%20las%20obras%20p%C3%BAblicas>

Actividad Industrial:

<https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/default.aspx?pr=12&vr=1&in=8&tp=20&wr=1&cno=1&idrt=3258&opc=p>

<https://www.inegi.org.mx/programas/aief/2018/#tabulados>

<https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/default.aspx?pr=12&vr=1&in=35&tp=20&wr=1&cno=1&idrt=3258&opc=p>

<https://www.inegi.org.mx/app/tabulados/default.aspx?pr=12&vr=1&in=14&tp=20&wr=1&cno=1&idrt=3258&opc=p>

Secretaría de Economía:

<https://www.economia.gob.mx/datamexico/es/profile/industry/heavy-and-civil-engineering-construction>

Índice Precios de la vivienda:

<https://www.gob.mx/shf/documentos/indice-shf-de-precios-de-la-vivienda-en-mexico-2025-a-2026>