

Abril, 2026

---

# **Situación Sectorial-Regional México 26S1**

# Mensajes clave

## Sectorial - Regional

Entorno de bajo dinamismo en 2025, con señales de recuperación moderada hacia 2026.

Los servicios mantuvieron a flote la economía, lo que sucederá otra vez en 2026; con recuperación de la Construcción y Manufactura.

Los estados del sur están en proceso de ajuste tras finalizar las grandes obras.

## Coyuntura automotriz

Industria automotriz entra en fase de contracción tras caída del PIB en 2025.

Aranceles de EUA reducen exportaciones y afectan la demanda externa, principal motor del sector.

Mercado interno resiliente, apoyado por crédito, aunque con cambio hacia vehículos más económicos.

## México ante el auge de la IA

El motor de exportaciones fue la industria de Computación y Electrónicos.

Sector con alta integración a la red productiva, concentrado en el norte y centro del país.

México se consolida como plataforma de ensamblaje en redes globales, con alta dependencia de insumos asiáticos. Pero existen rezagos en la adopción doméstica de IA.

## Polos de Desarrollo en México

Herramienta clave para ordenar inversión, empleo y encadenamientos.

Su éxito depende de capacidades productivas y continuidad de política.

Polos con mayor potencial:

- 1) Huamantla, Tlaxcala
- 2) Futura Capital, Puebla
- 3) San Jerónimo, Chihuahua
- 4) Puerta Logística Bajío, Guanajuato

1. Construcción y Manufactura se recuperarán en 2026

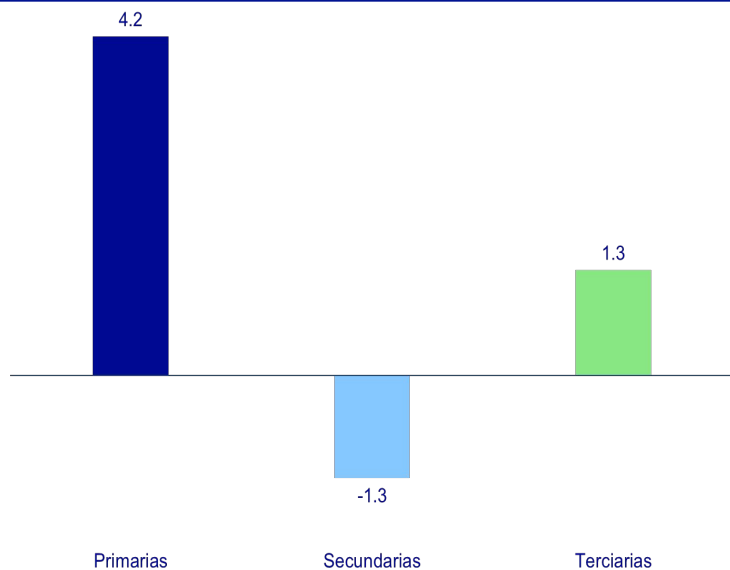
# Coyuntura Sectorial

# Servicios mantuvieron a flote la economía en México

## Sector primario con mejor año desde 2012

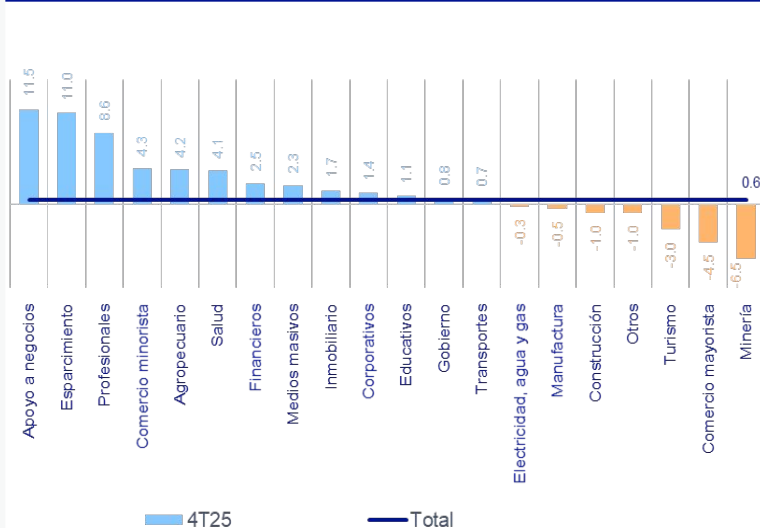
### PIB SECTORIAL ACUMULADO 2025

(VARIACIÓN % ANUAL)



### PIB SECTORIAL ACUMULADO 4T25

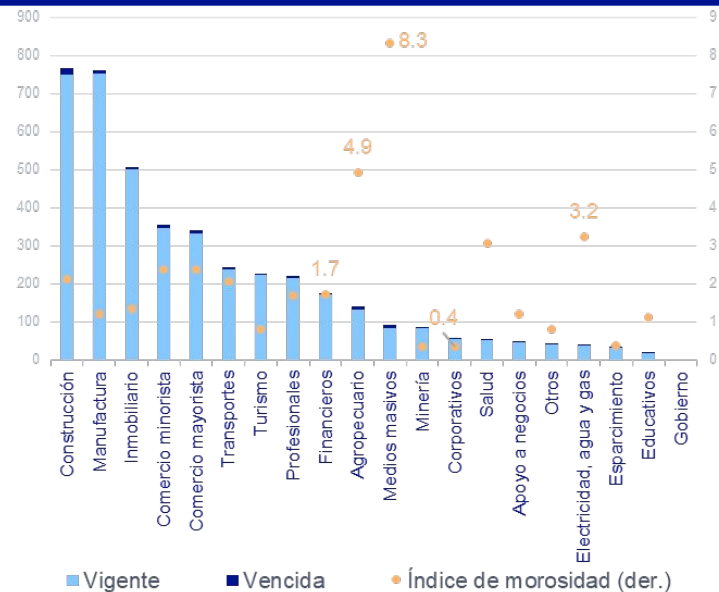
(VARIACIÓN % ANUAL)



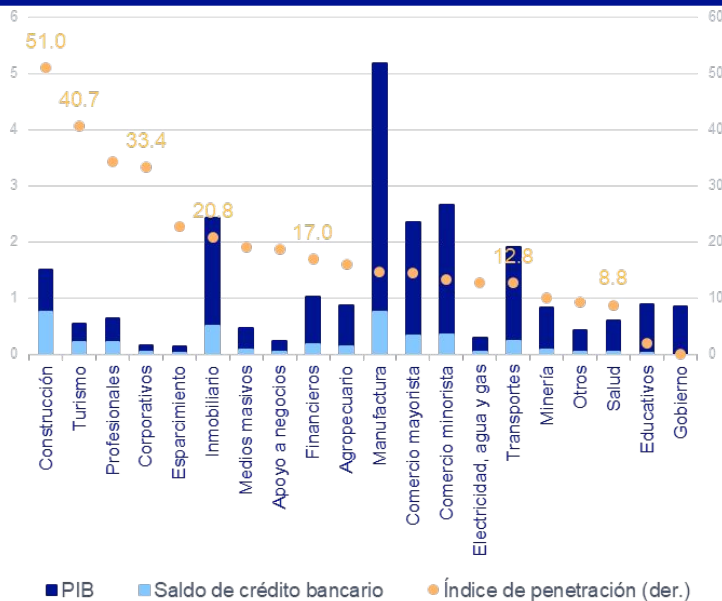
# Menor demanda por crédito, acorde a la desaceleración

Aun con la menor demanda, se mantiene la calidad del portafolio de crédito

## SALDO DE CRÉDITO BANCARIO 2025 (MILES DE MDP CONSTANTES Y PORCENTAJE)

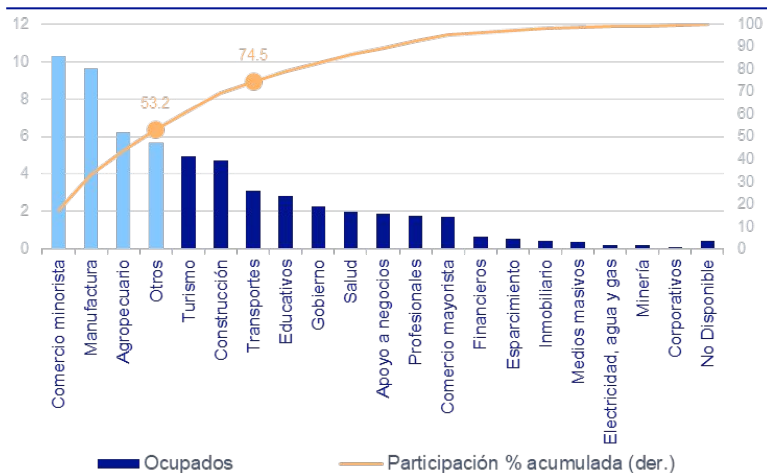


## PENETRACIÓN DEL CRÉDITO BANCARIO (MILES DE MDP CONSTANTES Y PORCENTAJE)

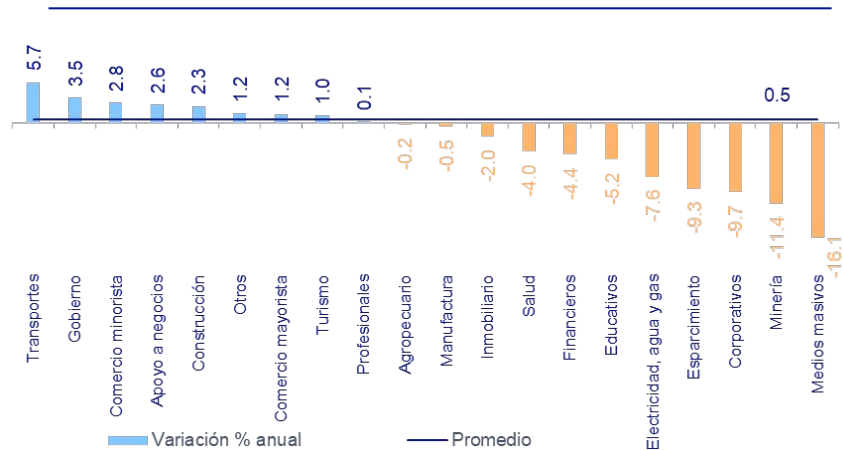


# Alta concentración sectorial del empleo en México

**OCUPADOS AL 4T25**  
(MILLONES Y PORCENTAJE)



**OCUPADOS AL 4T25**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



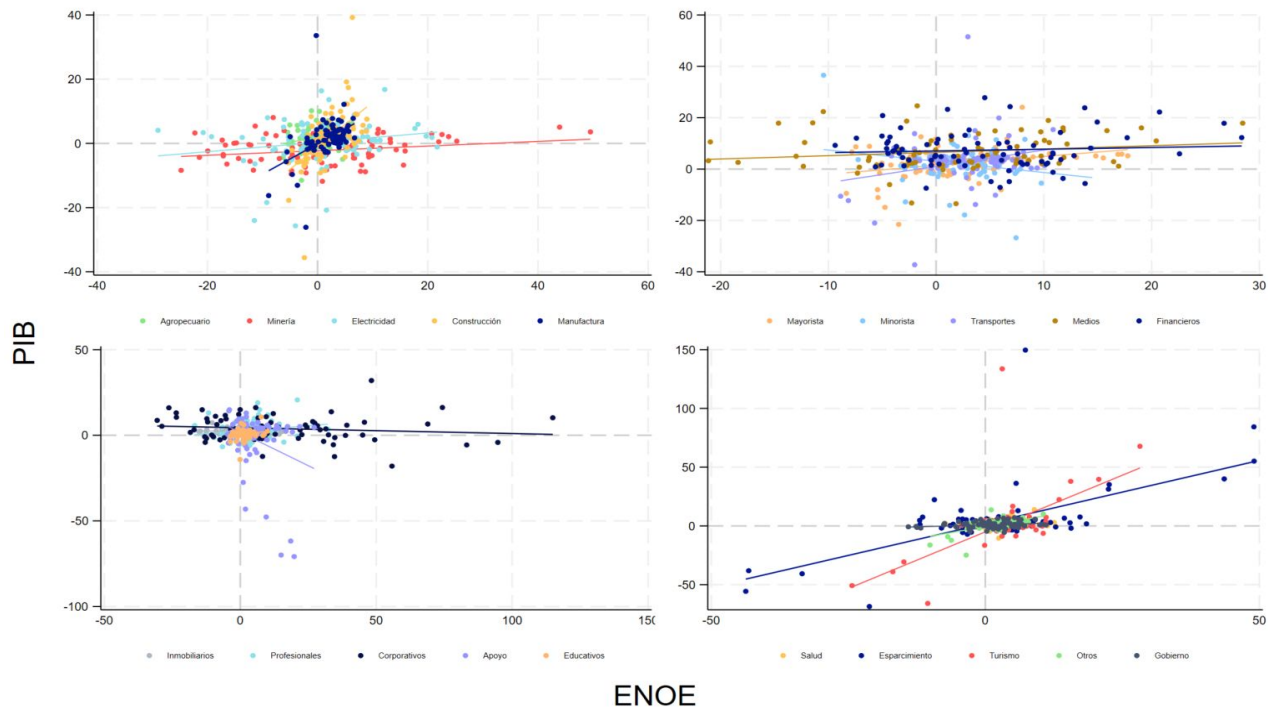
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

**Al 4T25, el empleo aumentó en 298 mil. Los que más aportaron fueron Comercio Minorista con 278 mil, Transportes con 167 mil y Construcción con 107 mil. Once sectores disminuyeron destacando Medios Masivos, Salud y Educativos con 74 mil, 85 mil y 153 mil, respectivamente**

# Relación positiva empleo & PIB en casi todo los sectores

- En la gran mayoría de los sectores existe una relación positiva entre empleo y el PIB, aunque en diferentes magnitudes.
- El caso negativo más relevante es el sector de servicios de Apoyo a Negocios, donde no se presenta la esperada relación positiva debido a la reforma laboral.

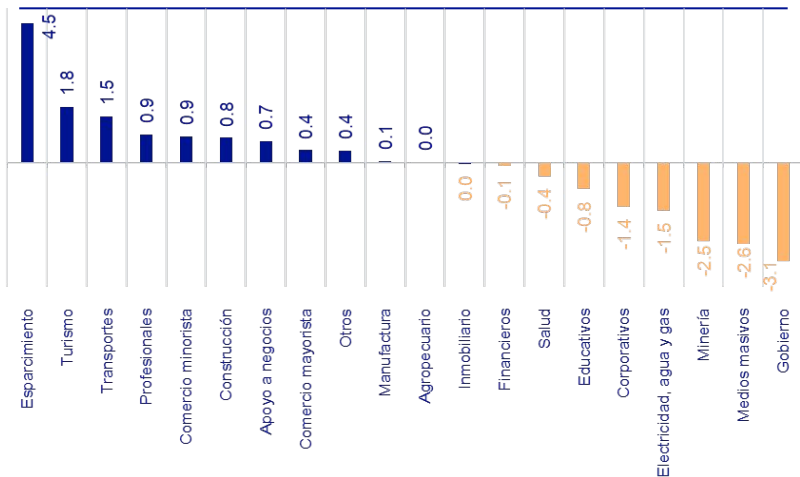
## PIB Y EMPLEO TOTAL SECTORIAL SEGÚN REZAGO CON MAYOR CORRELACIÓN (VARIACIÓN % ANUAL)



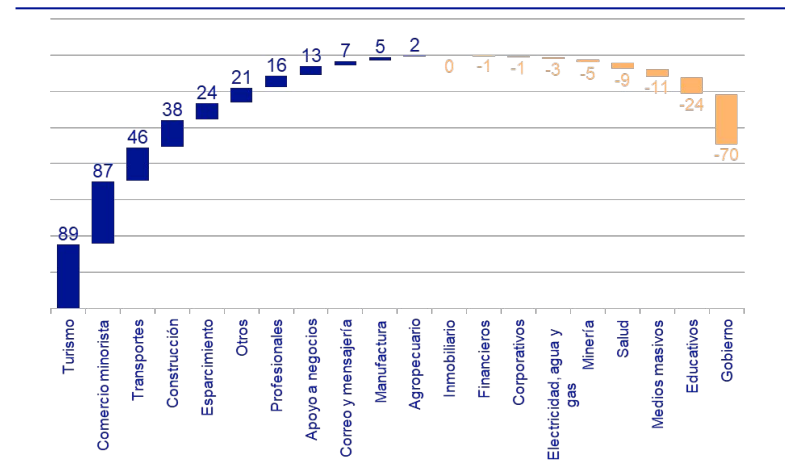
Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

# Servicios liderarán la generación de empleo en 2026

**ESTIMACIÓN DE EMPLEO POR SECTOR 2026**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



**ESTIMACIÓN DE EMPLEO POR SECTOR 2026**  
(MILES DE EMPLEOS)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

**En 2026, los servicios de Esparcimiento, Turismo y Transportes serán donde crecerá más el PIB: 4.5%, 1.8% y 1.5%, respectivamente.**

**En contraste, Minería, Medios Masivos y Gobierno caerán 2.5%, 2.6% y 3.1% en cada caso**

# La industria impulsará el crecimiento en 2026

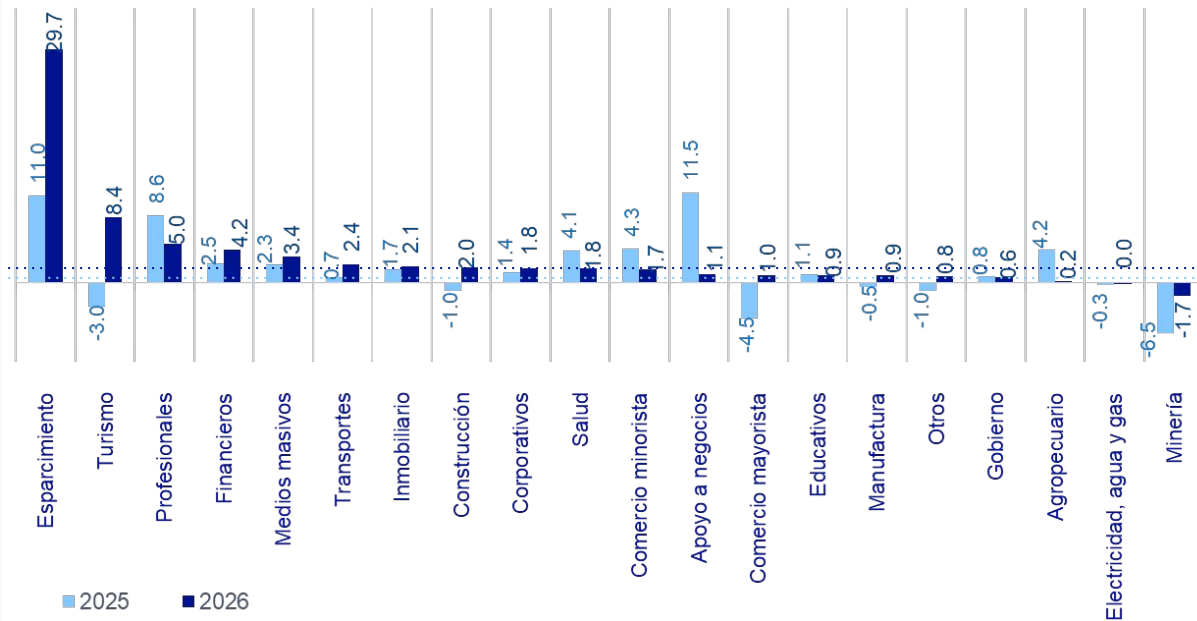
- En 2026 esperamos una recuperación de los sectores en las actividades secundarias, particularmente de aquéllos de mayor peso.
- En 2026 los servicios que liderarán el desempeño serán Esparcimiento, Turismo, Profesionales, Financieros y Medios Masivos

Variación % anual

2025: 0.6%

2026 (est): 1.8%

## PIB SECTORIAL (VARIACIÓN % ANUAL)



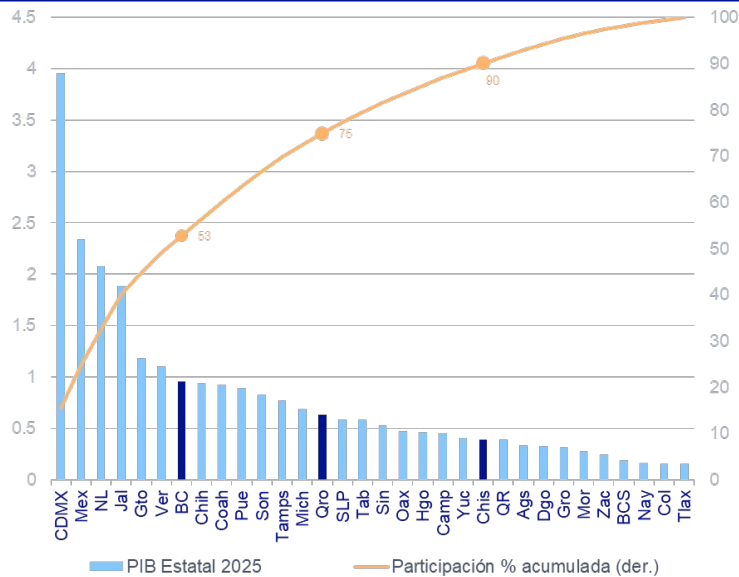
Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

2. Estados en ajuste: desaceleración tras el fin del impulso público

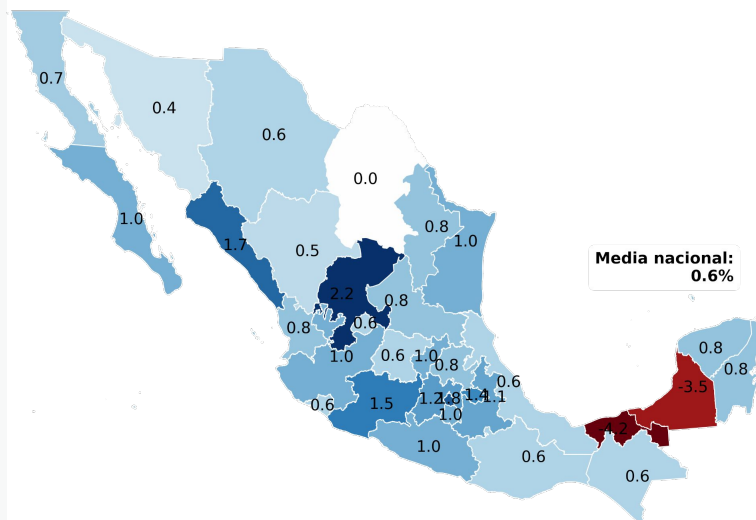
# Coyuntura Regional

# Campeche y Tabasco muestran una corrección profunda debido a la alta dependencia de la inversión pública

**ESTIMACIÓN PIB ESTATAL 2025**  
(BILLONES DE PESOS CONSTANTES Y PARTICIPACIÓN)



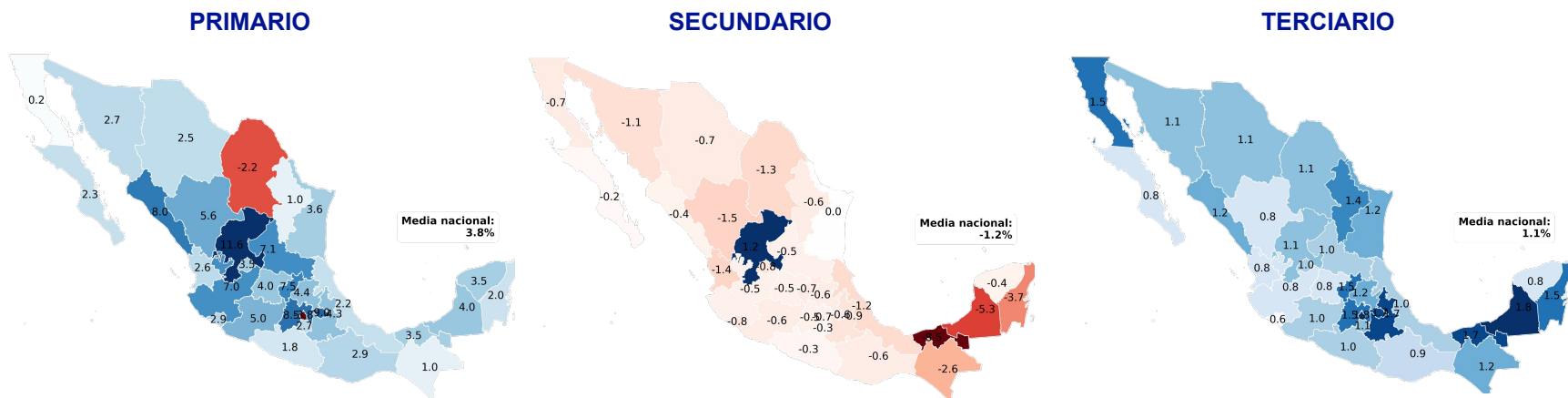
**ESTIMACIÓN PIB ESTATAL 2025**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



# Resiliencia en servicios y ajuste en la industria

El PIB promedio primario creció 3.8% y terciario 1.1% en 2025, el secundario cae 1.2%

## ESTIMACIÓN PIB ESTATAL 2025 (VARIACIÓN % ANUAL)

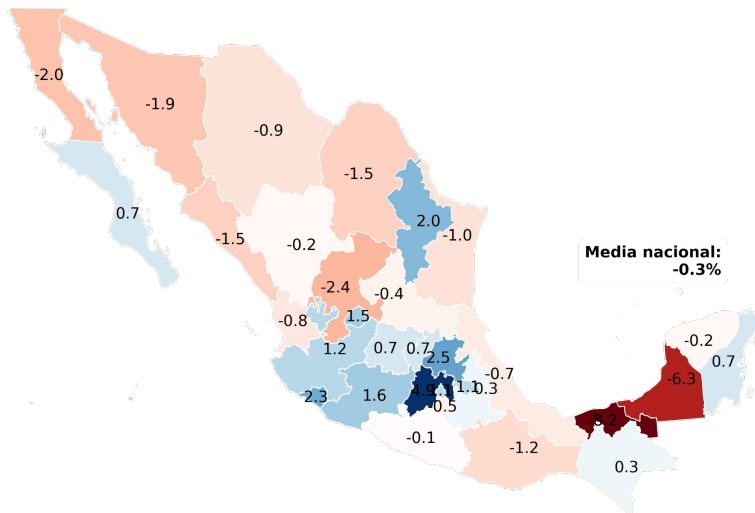


Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

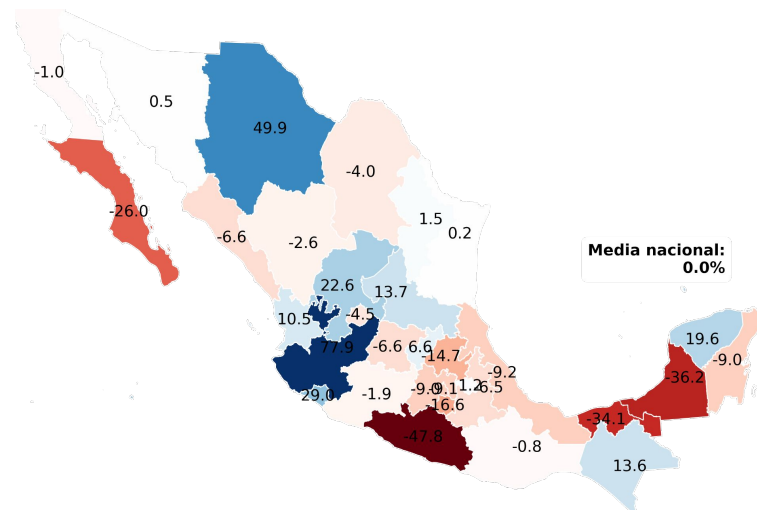
**El dinamismo del sector terciario compensa la debilidad en la industria, mientras el sector primario marcó el mayor crecimiento desde 2012**

# Empleo débil, pero exportaciones dinámicas

## EMPLEO FORMAL IMSS 2025 (VARIACIÓN % ANUAL)



## EXPORTACIONES DE BIENES 2025 (VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

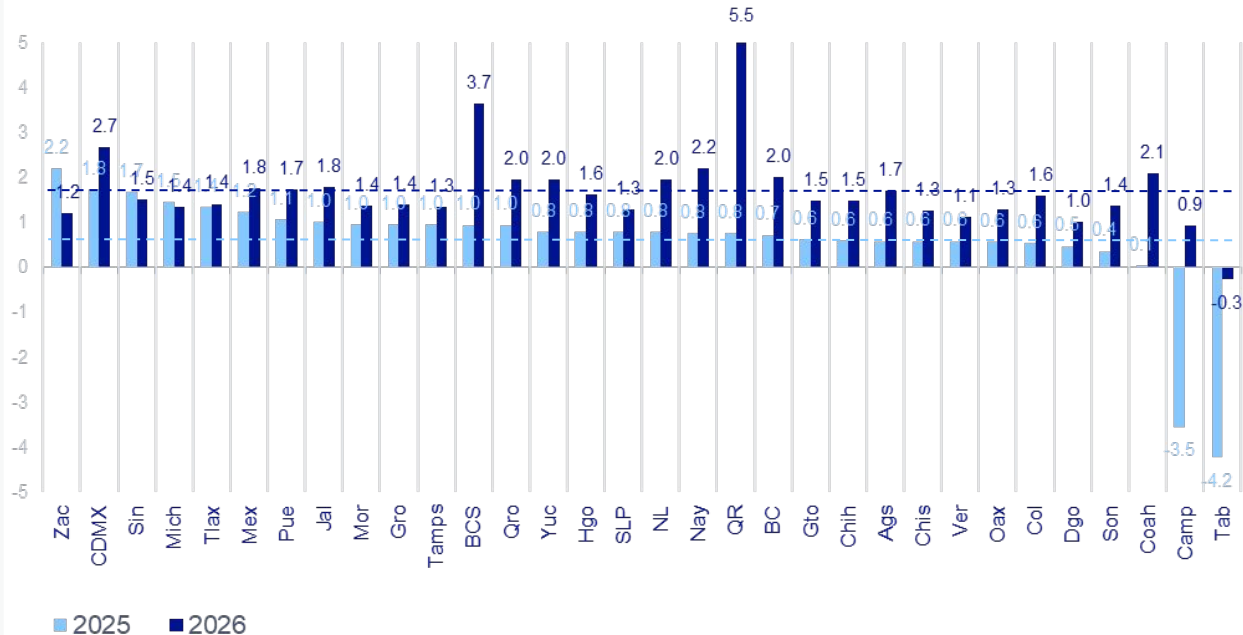
**El empleo formal se estanca en 2025 (-0.3%), con caídas marcadas en Tabasco (-8.2%) y Campeche (-6.3%) por menor inversión pública. Las exportaciones muestran fuerte dinamismo, impulsadas por electrónicos (+46.8%), con crecimientos sobresalientes en Jalisco (77.9%) y Chihuahua (49.9%)**



# Entidades enfocadas a servicios sostienen el crecimiento de 2025

- **2024**  
Normalización de servicios y empleo con rebote turístico, el impulso de obra civil de megaproyectos en el sur y en polos industriales.
- **2025**  
Avance moderado y más heterogéneo, sostenido por el sector terciario, que amortigua la debilidad manufacturera.

## ESTIMACIÓN PIB ESTATAL (VARIACIÓN % ANUAL)



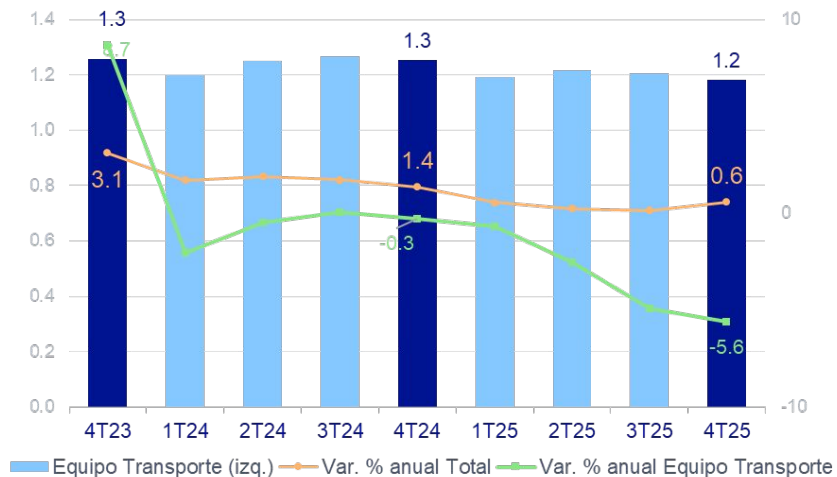
Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

3. Imposición de aranceles de EUA con efectos moderados al 1S25

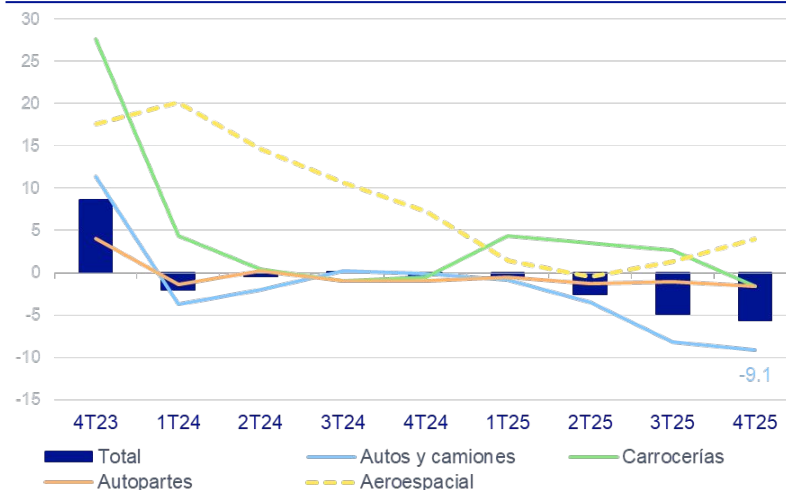
# Coyuntura Automotriz

# PIB de Equipo de Transporte se contrajo 5.6% en 2025

**PIB ACUMULADO TOTAL Y EQ. DE TRANSPORTE**  
(BILLONES DE PESOS CONSTANTES Y VARIACIÓN % ANUAL)



**PIB ACUMULADO EQUIPO DE TRANSPORTE**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



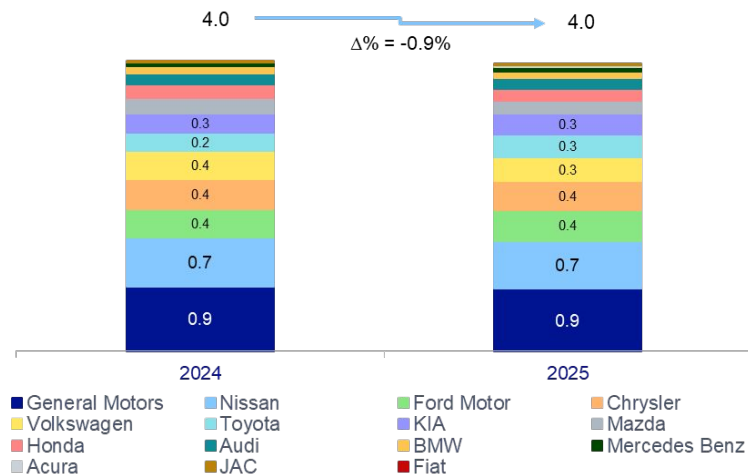
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

**Tasa Anual de PIB de Autos y Camiones -9.1%, Autopartes -1.6% y Carrocerías -1.6%; atribuibles al impacto de los aranceles de EUA y disminución de la demanda por este tipo de mercancías**

# En 2025 se produjeron 36 mil unidades menos que un año antes

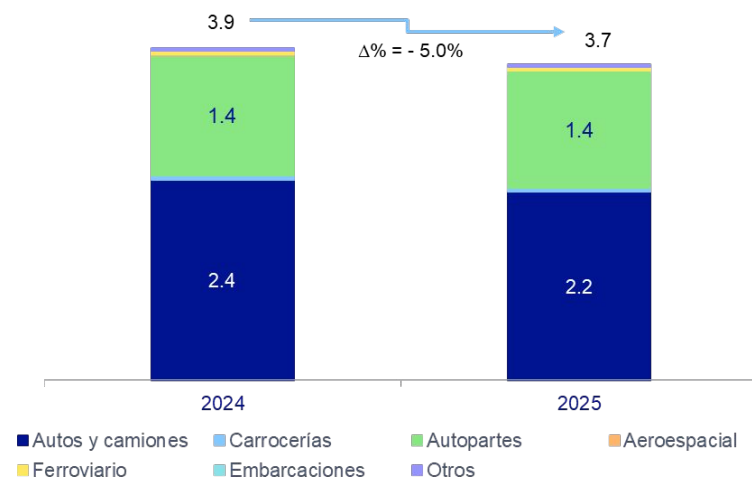
## PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ

(MILLONES DE UNIDADES)



## PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ

(BILLONES DE PESOS CONSTANTES)

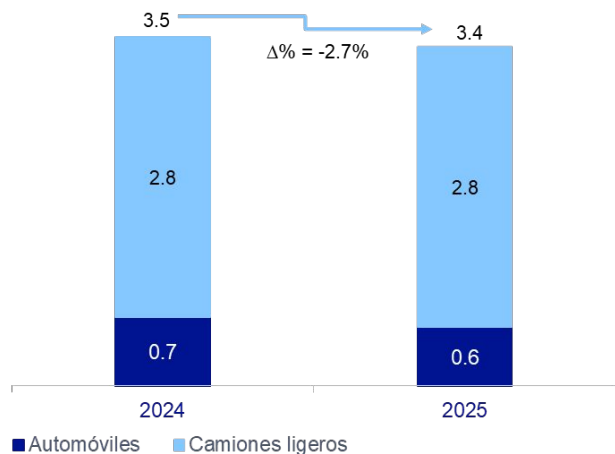


Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

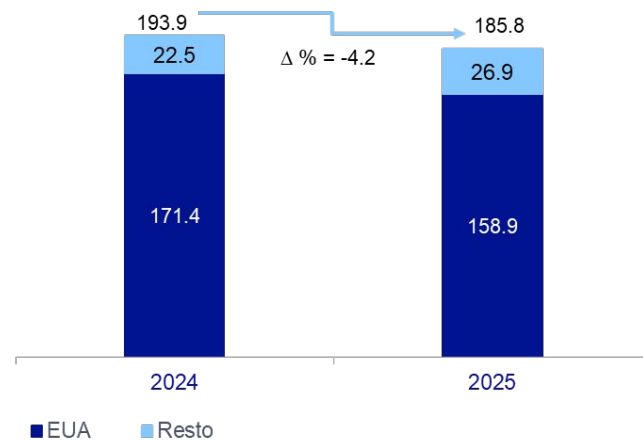
**El valor de la producción Automotriz fue 5.0% menor en 2025 al pasar de 3.9 bdp a 3.7 bdp. Este resultado podría repetirse en 2026, por una menor demanda, así como por cambio de preferencias hacia automóviles de menor precio dada la carga arancelaria**

# Aranceles impactan la producción automotriz

## EXPORTACIÓN AUTOMOTRIZ (MILLONES DE UNIDADES)



## EXPORTACIÓN AUTOMOTRIZ (MILES DE MILLONES DE DÓLARES CORRIENTES)

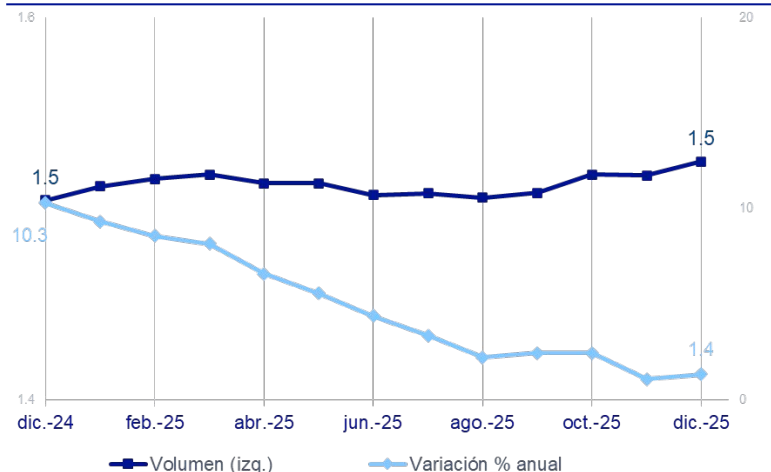


Fuente: BBVA Research con datos del Inegi y Censur

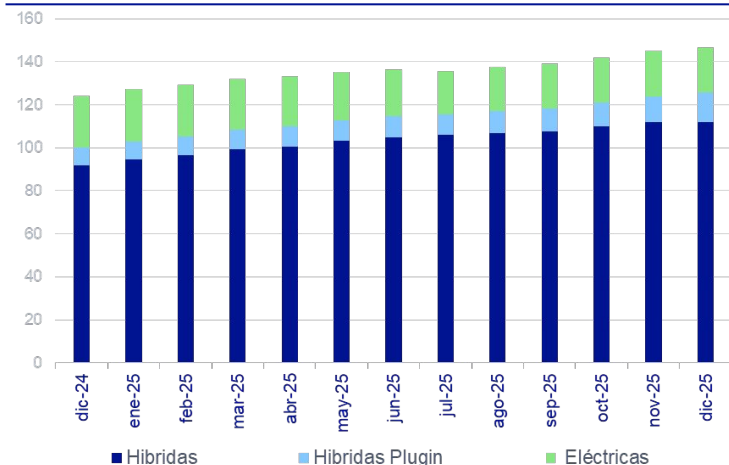
**Destacamos las exportaciones a Canadá, poco más de 375 mil vehículos ligeros, con 2 años consecutivos superando la marca previa de 2015.**  
**La incertidumbre arancelaria llevó a que la IED se redujera 20.0% en 2025**

# Se venden 20 mil unidades más en 2025 que el año previo

## VENTAS AUTOMOTRICES DOMÉSTICAS (MILLONES DE UNIDADES Y VARIACIÓN % ANUAL)



## VENTAS DOMÉSTICAS DE AUTOS HÍBRIDOS (MILES)



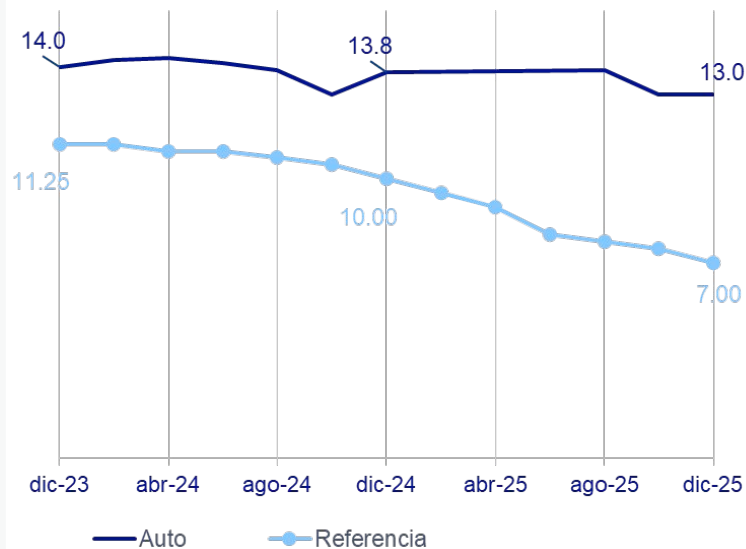
Nota: Cifras anualizadas  
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

**Ventas de vehículos híbridos y eléctricos siguen creciendo; pero difícil de volverse masivas ante falta de infraestructura de recarga.**

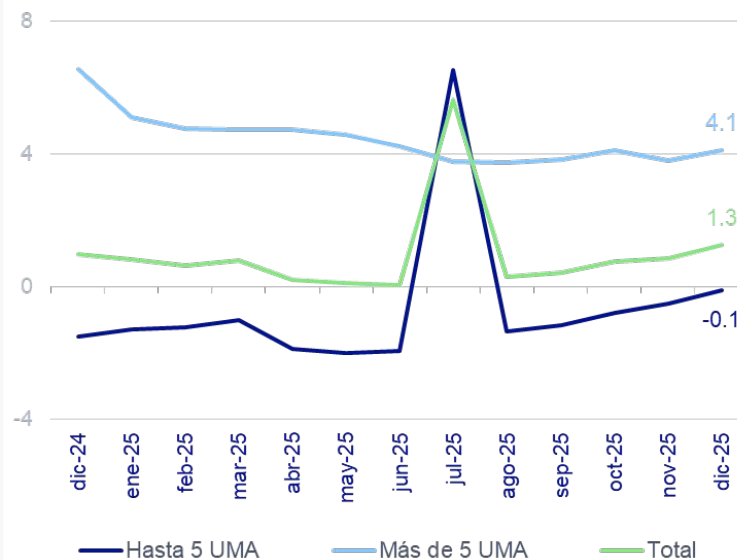
**Es primordial incentivar el mercado de electrolineras y mayor capacidad de carga eléctrica a nivel residencial por parte de la CFE**

# Costo del crédito a la baja, empleo de 5 UMA al alza

## TASA DE INTERÉS CRÉDITO AUTOMOTRIZ (TASA NOMINAL ANUAL PROMEDIO)



## EMPLEO IMSS (VARIACIÓN % ANUAL)



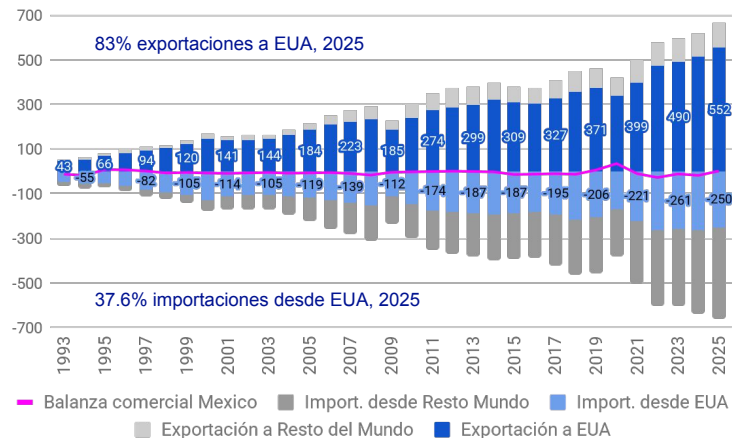
Fuente: BBVA Research con datos del Banco de México, CNBV e IMSS

4. Oportunidades y retos para la red productiva mexicana

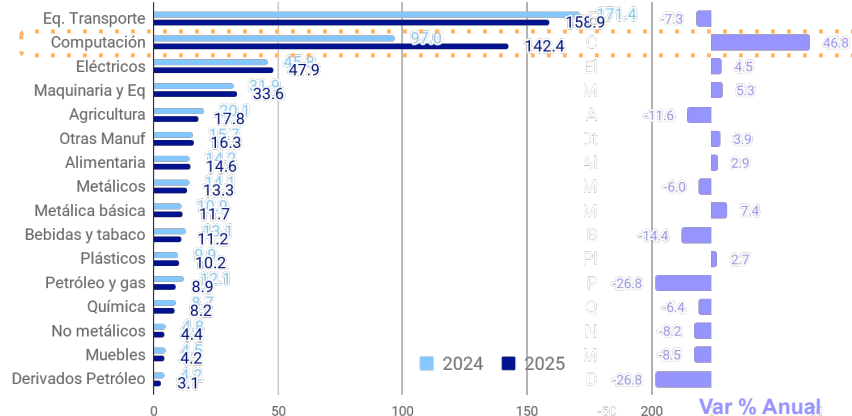
# México ante el auge de la IA

# Exportaciones de México crecen 7.6% en 2025. ¿Qué fue lo que creció?

## BALANZA COMERCIAL DE MÉXICO (MILES DE MILLONES DE DÓLARES CORRIENTES)



## IMPORTACIONES EUA DESDE MÉXICO (MILES MDD CORRIENTES Y VAR. % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi, US Census.

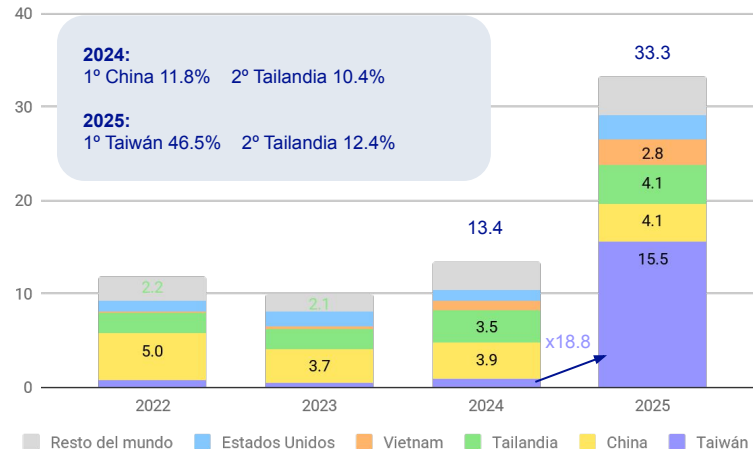
**Exportaciones mexicanas crecieron 7.6% en 2025, impulsadas por un incremento del 5.8% en los envíos a EUA. Las exportaciones a EUA de Eq de Transporte cayeron 7.3% mientras que las de Computación y Electrónicos crecieron 46.8%**

# Superávit histórico en Computadoras en 2025: 52.1 mil mdd ...

## BALANZA COMERCIAL MÉXICO COMPUTADORAS (MILES DE MILLONES DE DÓLARES CORRIENTES)



## IMPORTACIÓN MÉXICO COMPUTADORAS (MILES DE MILLONES DE DÓLARES CORRIENTES)



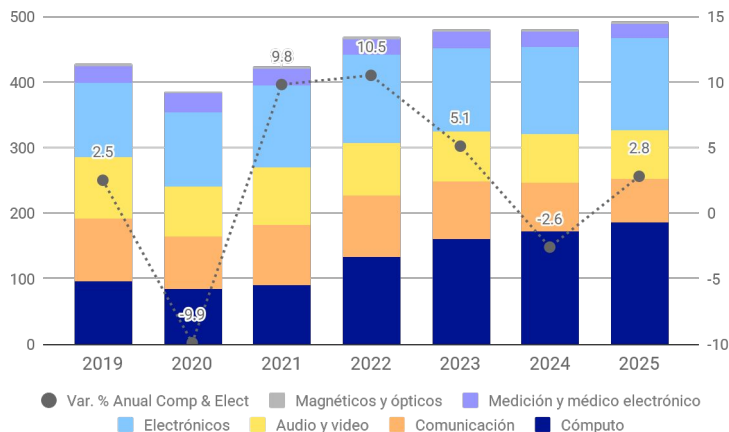
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Nota: Partida 84.71 Máquinas para procesamiento de datos (computadoras)

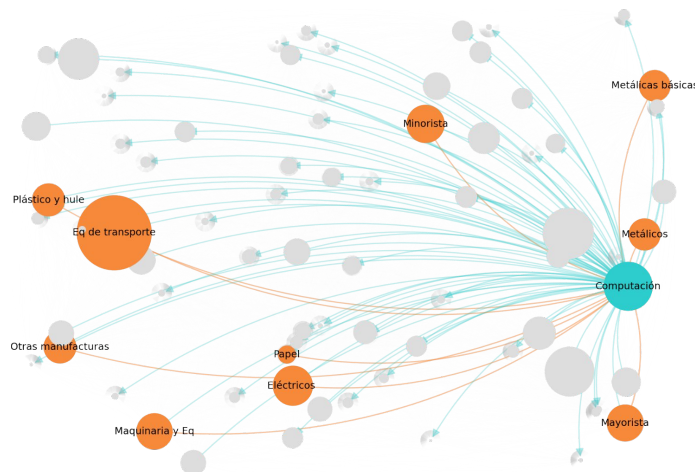
**... pero hay matices. Las importaciones desde Taiwán crecieron de 0.8 a 15.5 mil mdd, en paralelo con las importaciones desde China, Vietnam y Tailandia.**

# Nodo clave en difusión de tecnología en la economía mexicana

## PIB COMPUTACIÓN Y ELECTRÓNICOS (MILES DE MILLONES DE PESOS Y VARIACIÓN % ANUAL)



## RED COMPUTACIÓN Y ELECTRÓNICOS (NODOS DESTACADOS: PRINCIPALES PROVEEDORES)



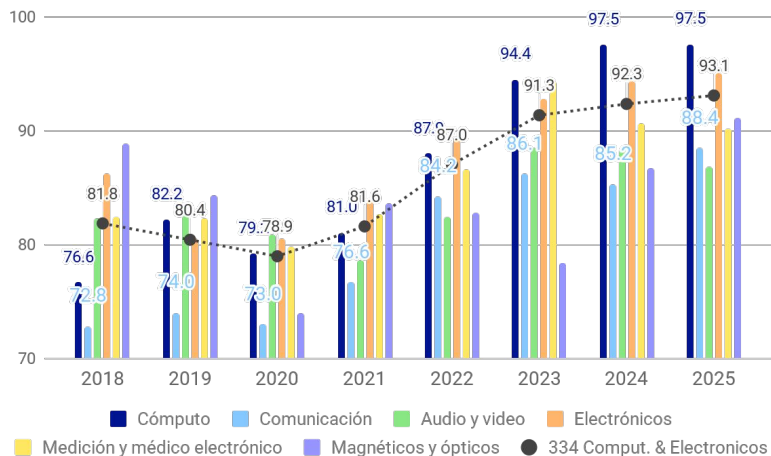
Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Computación & Electrónicos es el subsector Scian 334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos

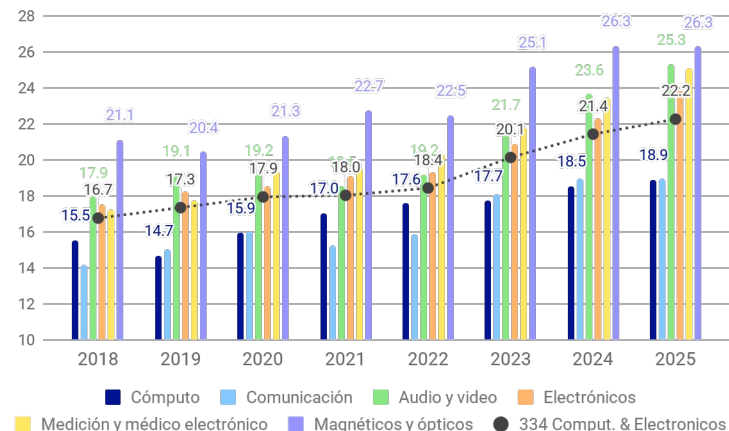
**Computación y Electrónicos funciona como un *hub* dentro de la red productiva, conectando sectores tradicionales con actividades de mayor contenido tecnológico**

# Capacidad utilizada en máximos, señala oportunidades de inversión

## CAPACIDAD UTILIZADA ELECTRÓNICOS (PORCENTAJE)



## REMUNERACIÓN MEDIA ELECTRÓNICOS (MILES DE PESOS MENSUALES CONSTANTES 2018)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi. Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM)

Computación & Electrónicos es el subsector Scian 334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos

Nota: Remuneración mensual media al personal ocupado en precios constantes de 2018 (INPC)

**Las remuneraciones reales en el subsector de Electrónicos muestran un crecimiento sostenido. Esta tendencia refleja una mayor demanda por trabajo especializado y posibles presiones salariales por escasez de talento técnico**



# Oportunidades y retos para México en la ola de la IA

- En 2025 se observó un despegue en la demanda estadounidense de Computación y Electrónicos mexicanos (crecimiento anual de 46.8%).
- México se integra como **plataforma de ensamblaje dentro de redes globales de valor**.
- **Alta dependencia** de insumos asiáticos.
- Baja adopción interna de IA (8% empresas >10 empleados).
- **Brecha central** entre dinamismo de la demanda externa y rezago en la adopción doméstica.



## Retos

### Infraestructura y productividad

Capacidad instalada ya muestra presiones (>97%) y limita escalar la oferta.

### Limitaciones energéticas y de conectividad

La IA es intensiva en energía y datos; México enfrenta cuellos de botella en electricidad y cobertura digital (rezago en 5G).

## Oportunidades

### Capital Humano de talla internacional

Crecimiento sostenido en talento STEM (5.2% en 2025). Potencial para posicionarse como *hub* tecnológico.

### Cierre de brechas digitales empresariales

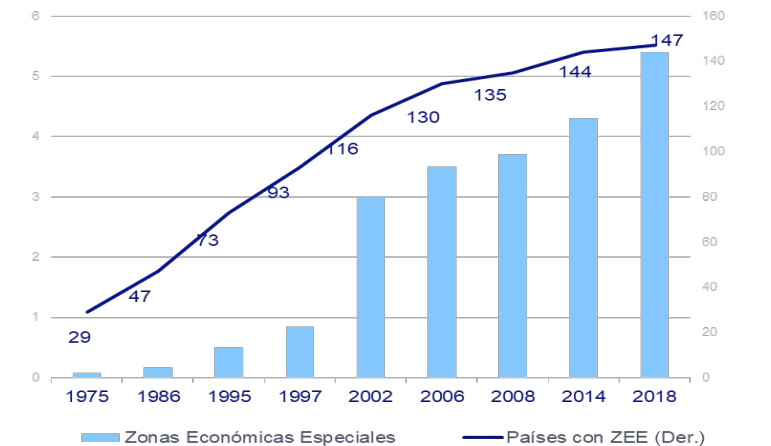
Digitalizar mipymes y escalar adopción de IA para detonar productividad y crecimiento.

5. La evaluación económica muestra una alta heterogeneidad entre Polos

# **Evaluación económica de los Polos de Desarrollo en México**

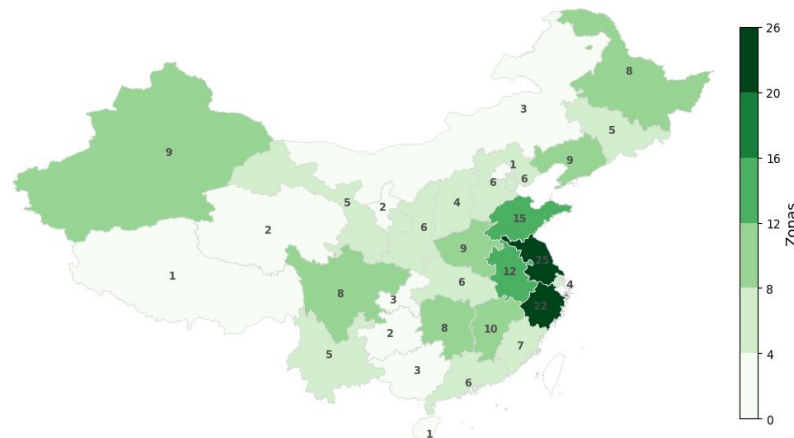
# Zonas de desarrollo productivo facilitan la industria especializada

## ZONAS DE DESARROLLO PRODUCTIVO (TOTAL EN MILES Y PAÍSES DERECHA)



Fuente: BBVA Research con datos UNCTAD

## ZONAS DESARROLLO ECONÓMICO CHINA 2024 (TOTAL)



Fuente: BBVA Research con datos de *State Council of the People's Republic of China*

**El éxito depende de su enfoque estratégico, su estructura de gobernanza y su capacidad para articularse con proveedores, capital humano e infraestructura.**

# 13 Polos, cada uno con vocaciones sectoriales

- Plan México como hoja de ruta de 18 programas.
- Los Polos son nodos industriales previamente habilitados, con tierra regularizada, infraestructura básica, conectividad logística y estímulos fiscales, con el objetivo de reducir tiempos y riesgos de instalación para las empresas.
- El Plan de Inversión en Infraestructura 2026–2030 busca resolver los cuellos de botella históricos en energía, transporte, agua y conectividad.

## MAPA DE POLOS DE DESARROLLO ECONÓMICO Y BIENESTAR



Fuente: Elaboración propia con base en datos del Diario Oficial de la Federación (DOF)  
Nota: El gráfico fue generado con apoyo de la herramienta de inteligencia artificial Gemini.

# De Vocaciones Productivas a Sectores Productivos

01

## Recopilación de Información Pública

Recopilamos datos estadísticos clave a nivel estatal para fundamentar el análisis de las vocaciones productivas de los Polos.

02

## Proceso de Homologación SCIAN

Mapeo detallado asociando cada vocación declarada con subsectores económicos comparables para una estandarización precisa.

03

## Análisis Sectorial y Regional

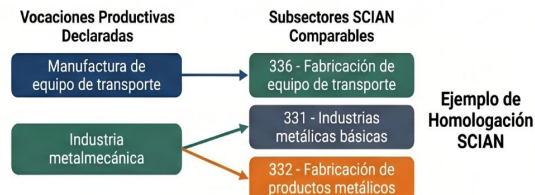
Examinamos las principales variables económicas en tres dimensiones estratégicas para identificar oportunidades de desarrollo.

## ANÁLISIS DE SECTORES PRODUCTIVOS DE LOS POLOS DE DESARROLLO

### 1. Recolección de Información Pública



### 2. Proceso de Homologación Vocaciones Productivas y Sectores SCIAN



### 3. Análisis Sectorial y Regional



PIB



Empleo



Exportaciones



Inversión Extranjera Directa (IED)



Unidades Económicas



Matrícula en Educación Superior



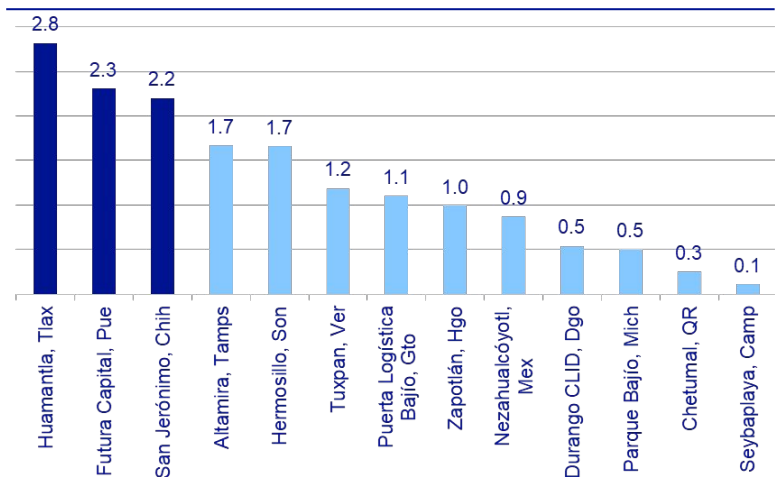
Priorizados lista y vocaciones confirmadas para los Polos

Fuente: BBVA Research con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi, 2024) para Producto Interno Bruto Estatal, exportaciones y unidades económicas (DENU); Secretaría de Economía (2024) para inversión extranjera directa; y Asociación Nacional de Universidades e Instituciones de Educación Superior (ANUIES, 2024) para matrícula en educación superior.

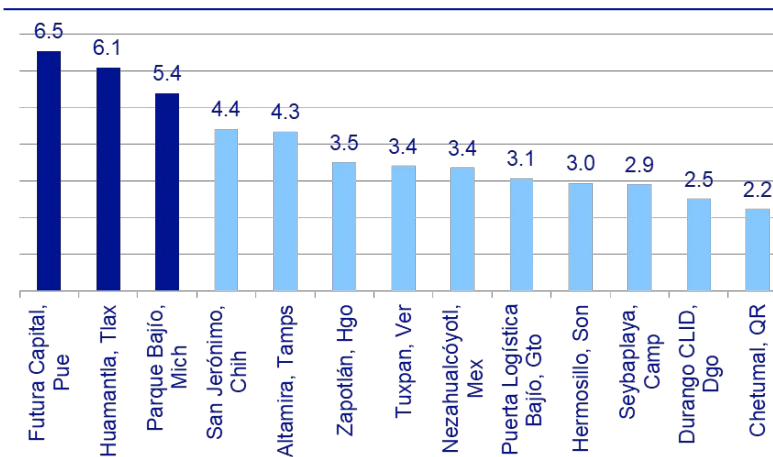
# Análisis de la Base Productiva depende de 2 elementos:

el grado de especialización productiva y la profundidad de sus redes de proveeduría.

**COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN (LQ)**  
(ÍNDICE)



**RED DE SUMINISTRO DEL POLO**  
(PORCENTAJE ESTATAL %)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

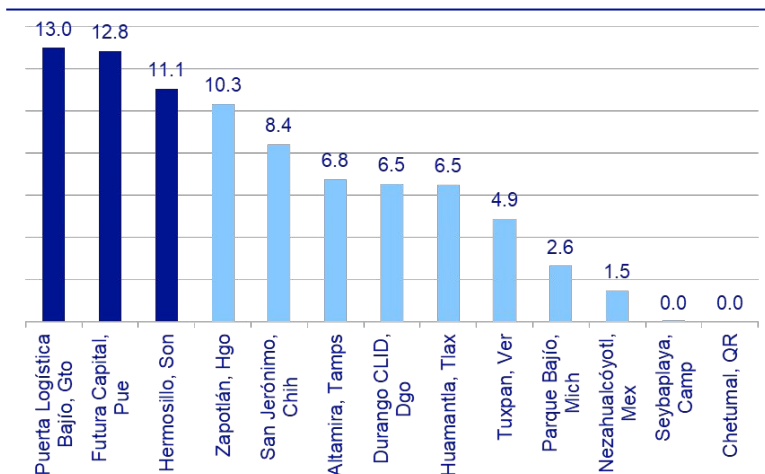
**El coeficiente de localización evidencia que los Polos con mayor coherencia productiva se apoyan en sectores ya consolidados; mientras que el análisis de unidades económicas sugiere que la densidad y articulación de sus redes de suministro es heterogénea**

# Análisis de la Inserción Externa de los Polos muestra

heterogeneidad y depende tanto del volumen exportador como del grado de especialización.

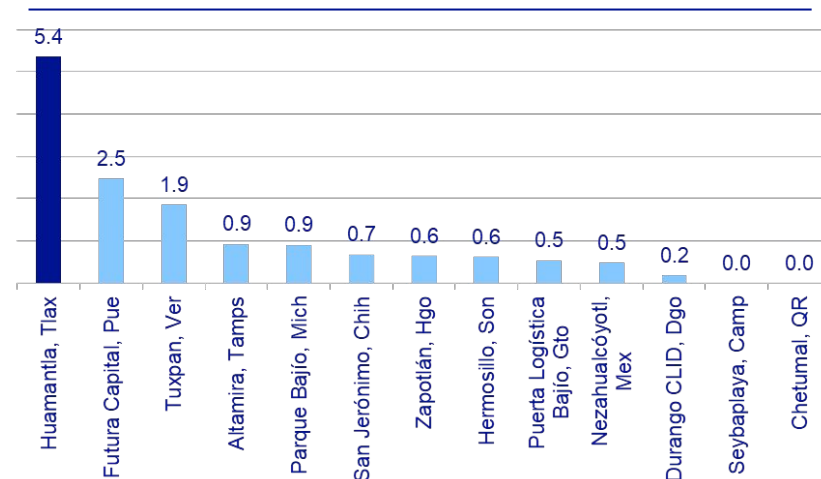
## EXPORTACIONES ESTATALES

(PORCENTAJE ESTATAL %)



## ESPECIALIZACIÓN EXPORTADORA

(INDICADOR)



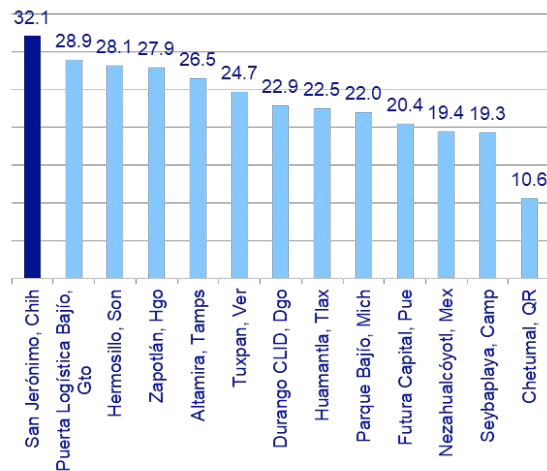
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

**La inserción externa no sólo está determinada por la magnitud de las exportaciones, sino también por la capacidad de los Polos para desarrollar especializaciones diferenciadas, lo que resulta clave para sostener su competitividad e integración en el comercio internacional en el largo plazo**

# Análisis de Capacidades Locales con condiciones mínimas

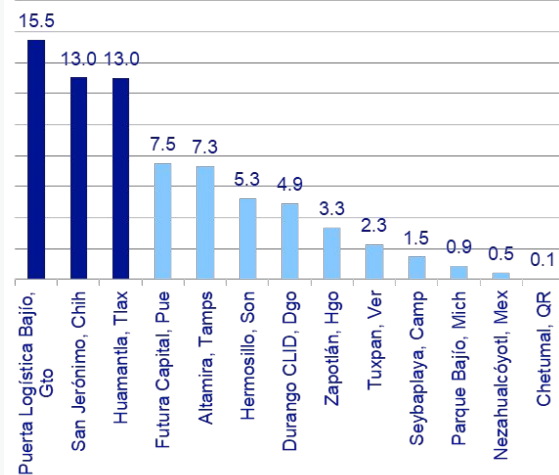
en términos de capital humano, inversión y empleo para sostener actividades productivas

## MATRICULADOS (% ESTATAL)



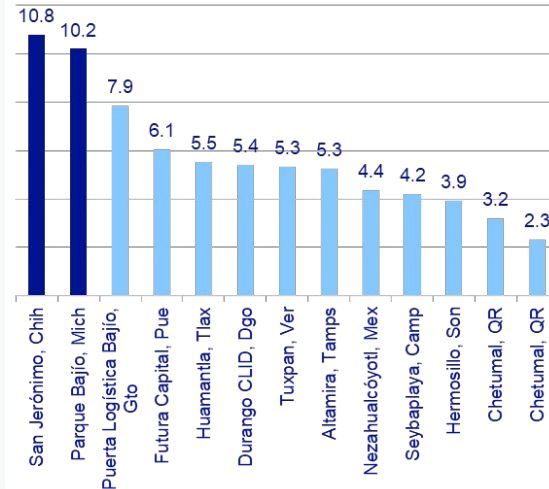
Fuente: BBVA Research con datos de Anuiés

## IED (% ESTATAL)



Fuente: BBVA Research con datos de SE

## POB. OCUPADA (% ESTATAL)



Fuente: BBVA Research con datos de ENOE

**Concentración de la IED en equipo de transporte, y predominancia de actividades intensivas en empleo, como la industria alimentaria. Las capacidades locales constituyen una condición necesaria, pero no suficiente para la viabilidad de los Polos**

# Oportunidades, límites y condiciones de éxito de los Polos

## Desafío Crítico



La ausencia de una metodología explícita para la selección de sectores estratégicos resulta en una marcada desconexión entre las actividades promovidas y la estructura productiva efectiva.

Únicamente en 4 de los 13 Polos las vocaciones productivas identificadas presentan una alta concordancia con la realidad económica de la entidad.

## Mayor Coherencia



- **Huamantla, Tlaxcala:** líder en LQ y Especialización Exportadora.
- **Futura Capital, Puebla:** líder en red de Unidades Económicas.
- **Puerta Logística Bajío, Guanajuato:** líder en Exportaciones e IED.
- **San Jerónimo, Chihuahua:** líder en Matriculados y Población ocupada.

## Media Coherencia



- Altamira, Tamaulipas.
- Hermosillo, Sonora.
- Zapotlán, Hidalgo.
- Tuxpan, Veracruz.
- Parque Bajío, Michoacán.

**Es fundamental alinear la selección de sectores con la estructura productiva real y vocación regional para garantizar el éxito de los Polos.**

Abril, 2026

---

# **Situación Sectorial-Regional México 26S1**

# Este informe ha sido elaborado por:

## **Carlos Serrano**

Economista Jefe

## **Mauricio Escalera**

Economista Senior

mauricio.escalera@bbva.com

## **Diego López**

Economista Senior

diegoalberto.lopez@bbva.com

## **Samuel Vázquez**

Economista Principal

samuel.vazquez@bbva.com

## **Emilio Hernandez**

Economista

Análisis Microeconómico

# Aviso legal

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web [www.bbvarresearch.com](http://www.bbvarresearch.com).

**BBVA**  
Research