



Reporte sobre las Economías Regionales
Octubre – Diciembre 2025



BANCO DE MÉXICO®

Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales**
- II. Resultados Octubre – Diciembre 2025**
 - A. Actividad Económica Regional**
 - B. Inflación Regional**
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**
(con base en información recabada entre el 2 y el 29 de enero de 2026)
- III. Consideraciones Finales**

Reporte sobre las Economías Regionales

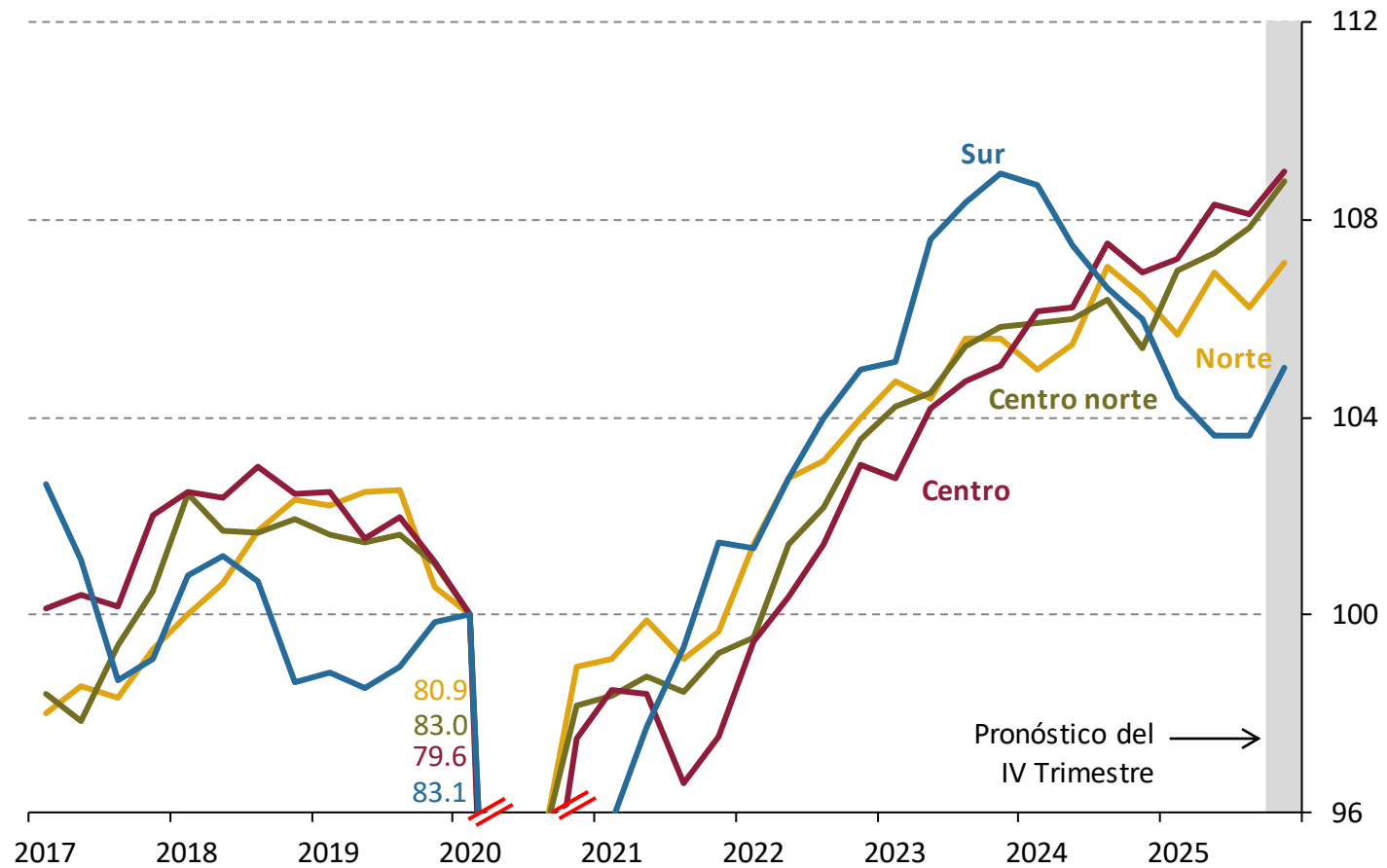
- El Reporte sobre las Economías Regionales presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre la evolución de la actividad económica, la inflación y las perspectivas de los agentes económicos en las distintas regiones que conforman al país.
- El contenido del Reporte que se presenta es considerado por la Junta de Gobierno del Banco de México como parte de la información que utiliza para analizar la situación económica y elaborar los pronósticos de la economía nacional.
- El documento analiza el desempeño económico y la inflación de las regiones en el cuarto trimestre de 2025, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 2 y el 29 de enero de 2026 sobre la actividad económica regional y el comportamiento de los precios en los siguientes doce meses.

Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. **Resultados Octubre – Diciembre 2025**
 - A. **Actividad Económica Regional**
 - B. Inflación Regional
 - C. **Perspectivas sobre las Economías Regionales**
(con base en información recabada entre el 2 y el 29 de enero de 2026)
- III. Consideraciones Finales

Se estima que durante el 4T-2025 la actividad económica habría crecido en todas las regiones.

Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional Índice 1T 2020=100, a. e.

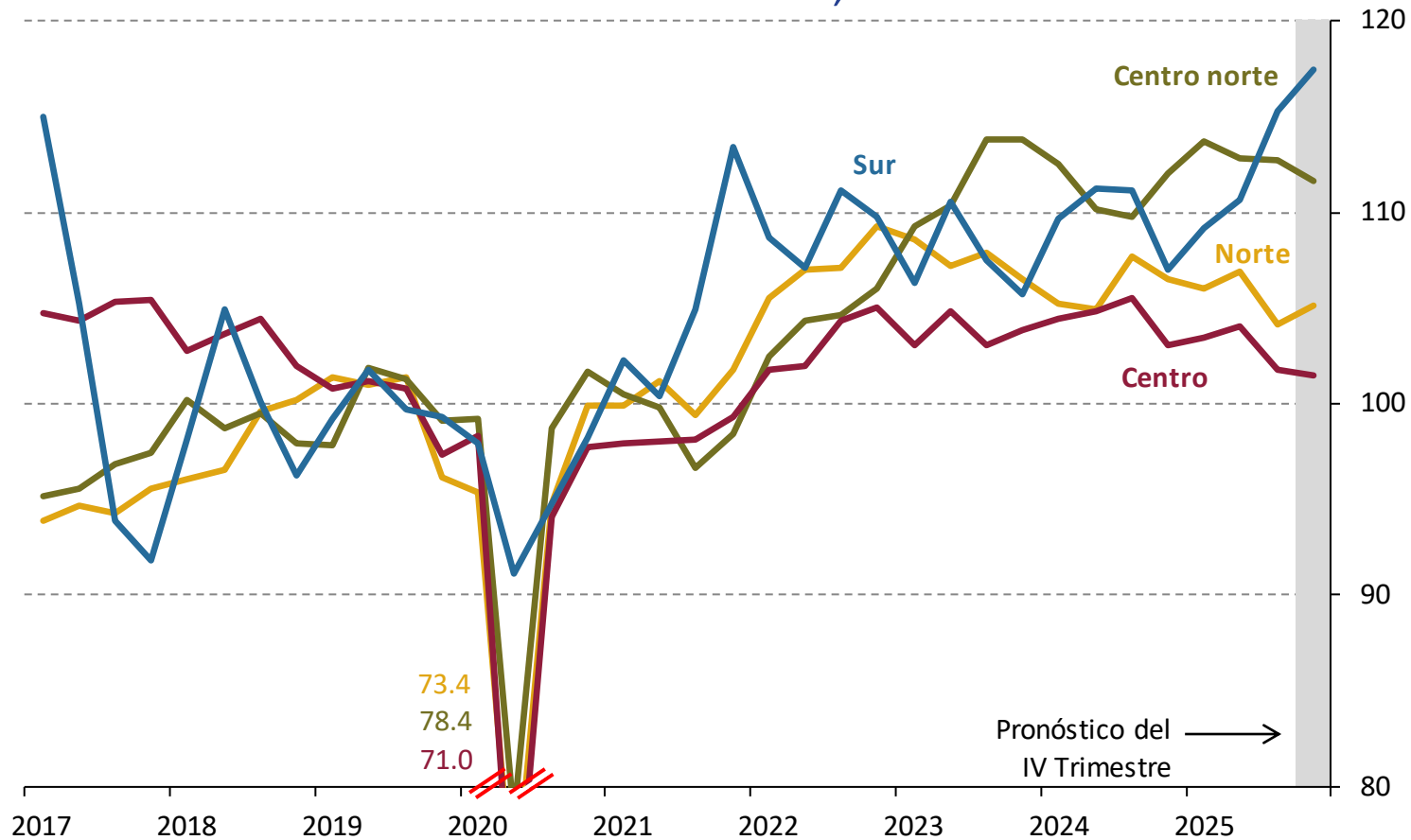


a.e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: elaborado por el Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal del INEGI.

La debilidad en las manufacturas persistió en el 4T-2025, con un desempeño regional mixto. Las regiones centrales habrían seguido contrayéndose, el norte habría mostrado un ligero aumento y el sur habría mantenido su expansión.

Indicador Regional de Actividad Manufacturera Índice 2019=100, a. e.



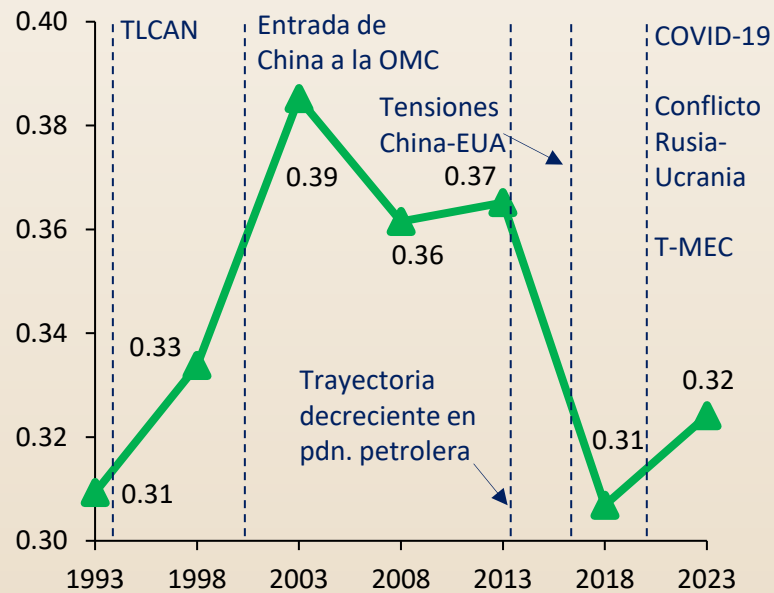
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: elaborado por el Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Mensual de Actividad Manufacturera por Entidad Federativa del INEGI.

Localización y especialización de la industria manufacturera, 2013-2023

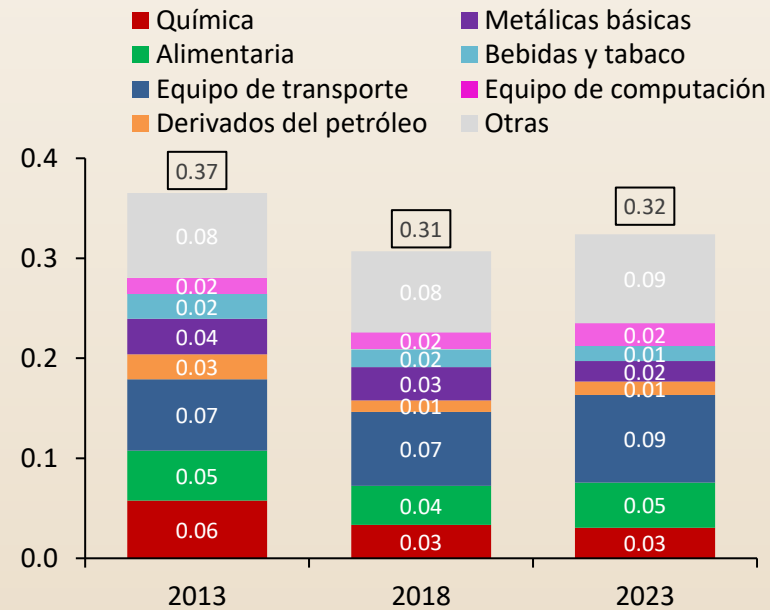
- Durante el periodo **2013-2018**, la **concentración geográfica** y la **especialización productiva** de la **manufactura disminuyeron**, principalmente por el retroceso de industrias vinculadas con la **extracción petrolera en el sur**. Entre 2018 y 2023, esta **tendencia se revirtió parcialmente**, ante la **reconfiguración de las cadenas globales de valor**, la **estabilización de la producción petrolera** y el **dinamismo de las industrias alimentaria, de equipo de transporte, y de cómputo**, con una mayor **contribución del norte y el sur** en términos de especialización.

Índice Global de Localización (IGL) e Índice Global de Especialización (IGE)



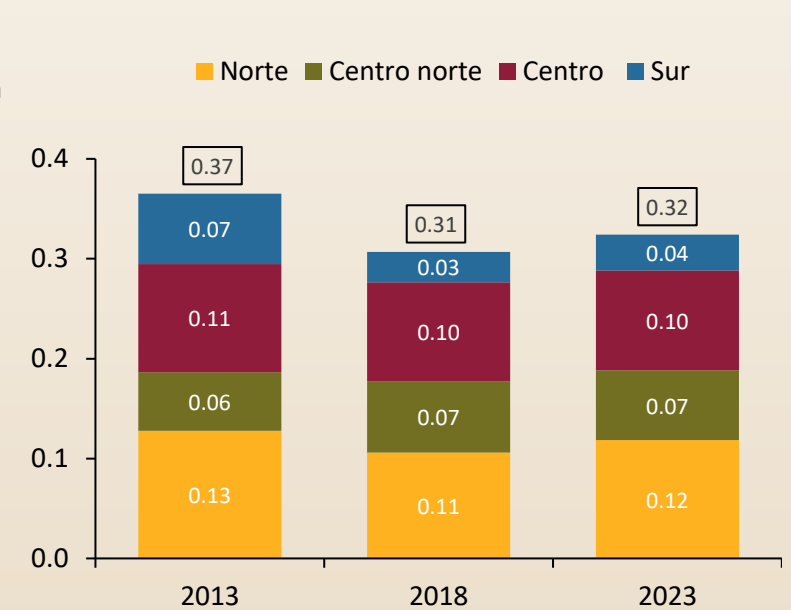
Nota: la línea verde representa tanto el IGL como el IGE ya que, por construcción, ambos son iguales.
Fuente: elaborado por el Banco de México con datos del INEGI.

Contribuciones sectoriales al IGL, 2013-2023



Fuente: elaborado por el Banco de México con datos del INEGI.

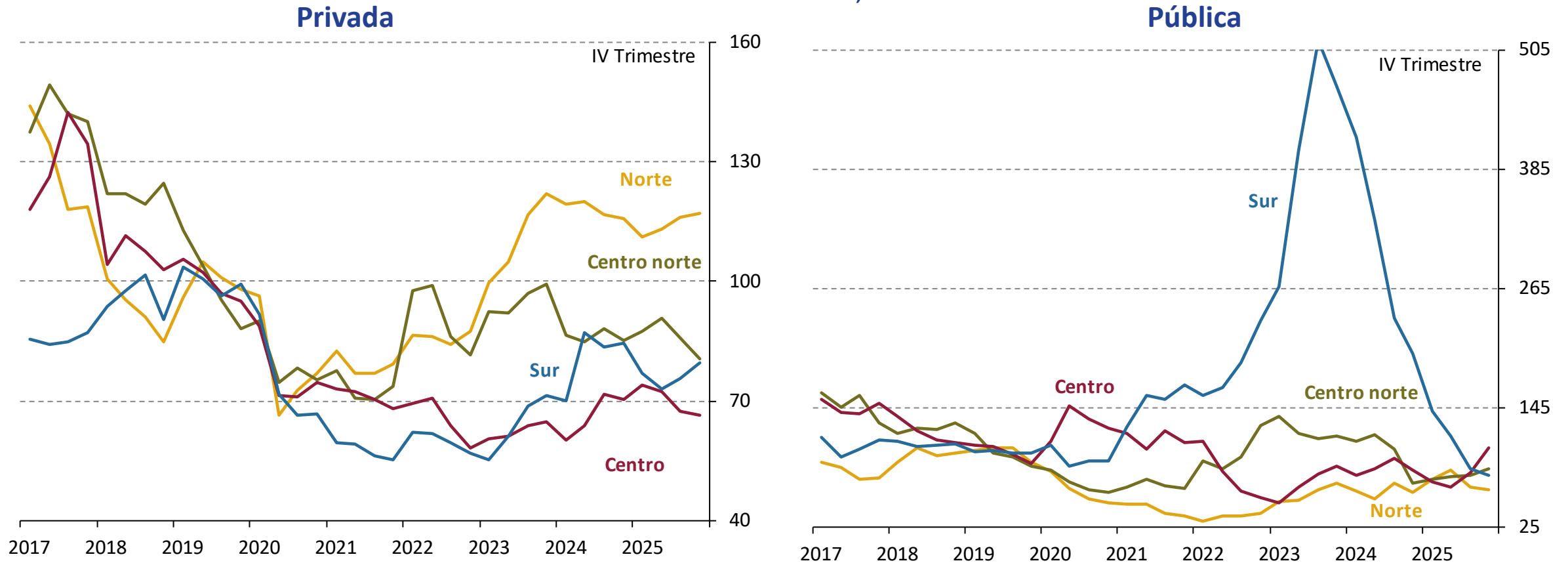
Contribuciones regionales al IGE, 2013-2023



Fuente: elaborado por el Banco de México con datos del INEGI.

En el 4T-2025, el avance de la construcción en el centro se explicó por el impulso de la obra pública. En contraste, el retroceso en el norte y el sur obedeció al desempeño desfavorable de este componente, mientras que en el centro norte respondió a la contracción de la construcción privada.

Valor real de la producción en la industria de la construcción Índice 2019=100, a. e.

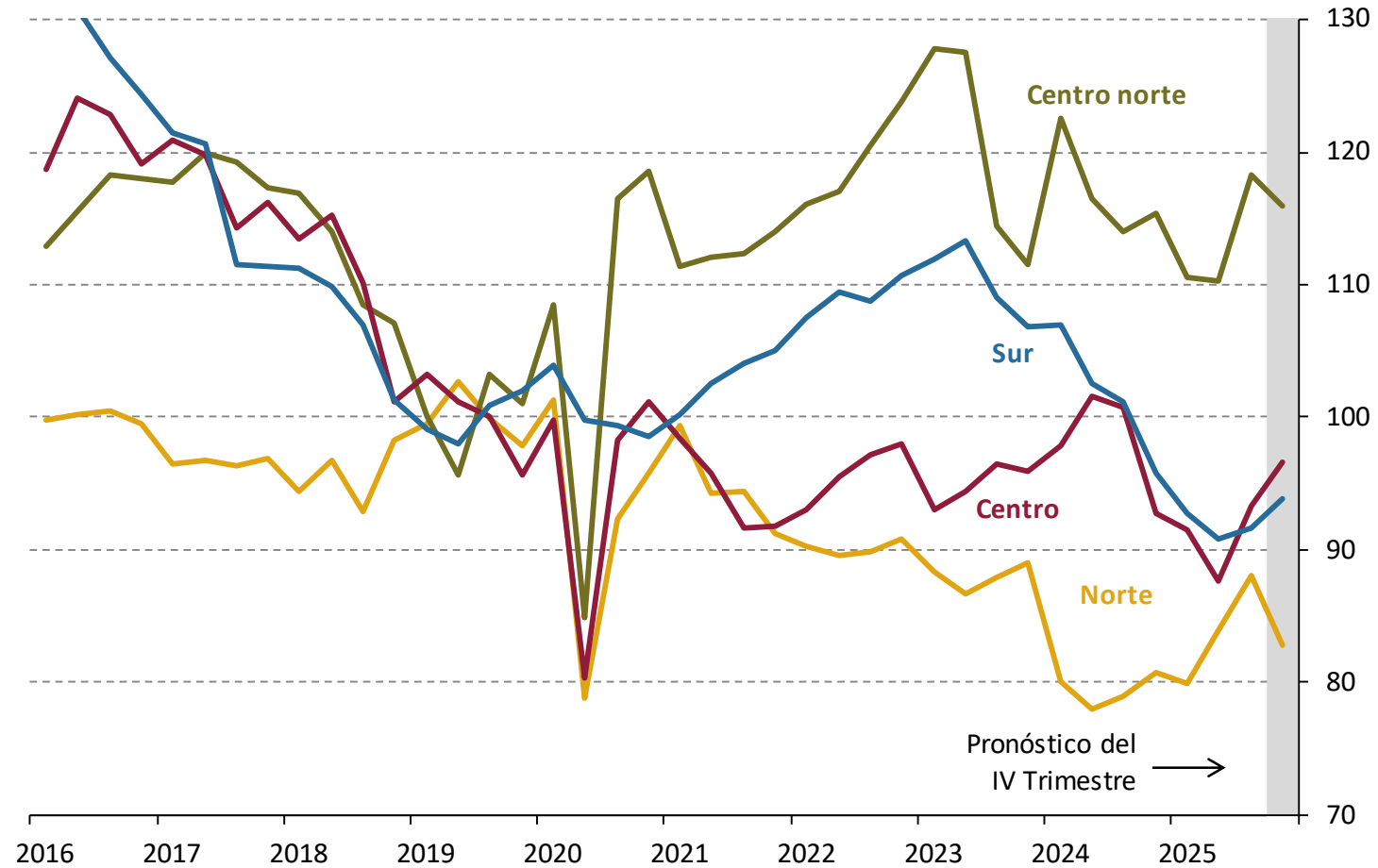


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: elaborado y desestacionalizado por el Banco de México con base en los datos de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras del INEGI.

Durante el 4T-2025, la actividad minera habría continuado expandiéndose en las regiones centro y sur. En contraste, el norte y centro norte habrían exhibido una caída, tras el crecimiento del trimestre anterior.

Indicador Regional de Actividad Minera Índice 2019=100, a. e.

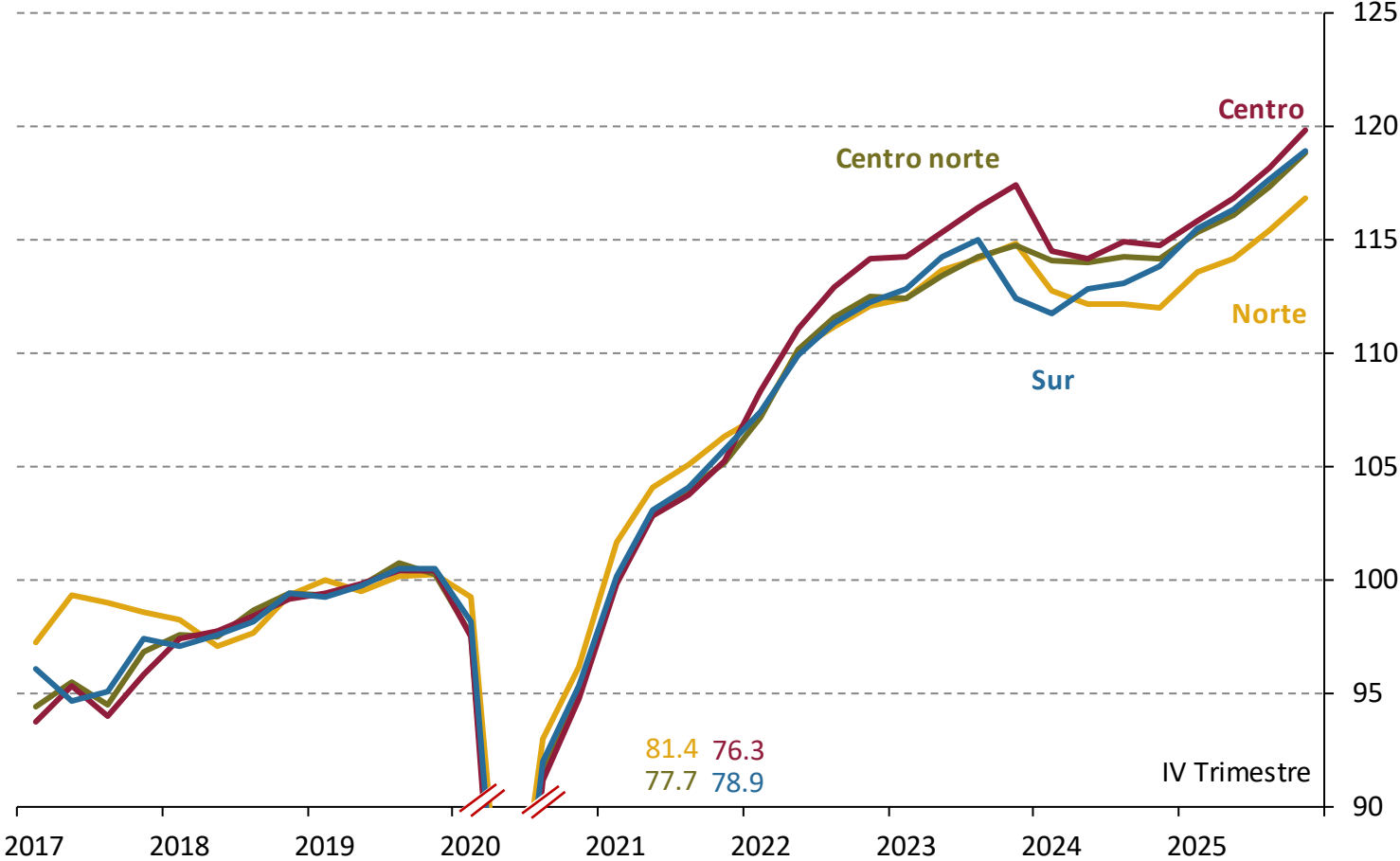


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: elaborado y desestacionalizado por el Banco de México con base en las series del Indicador Mensual de Actividad Minera por Entidad Federativa del INEGI.

En el 4T-2025, las ventas en los establecimientos comerciales de las cuatro regiones continuaron exhibiendo una trayectoria al alza.

Indicador Regional de Actividad Comercial Índice 2019=100, a. e.



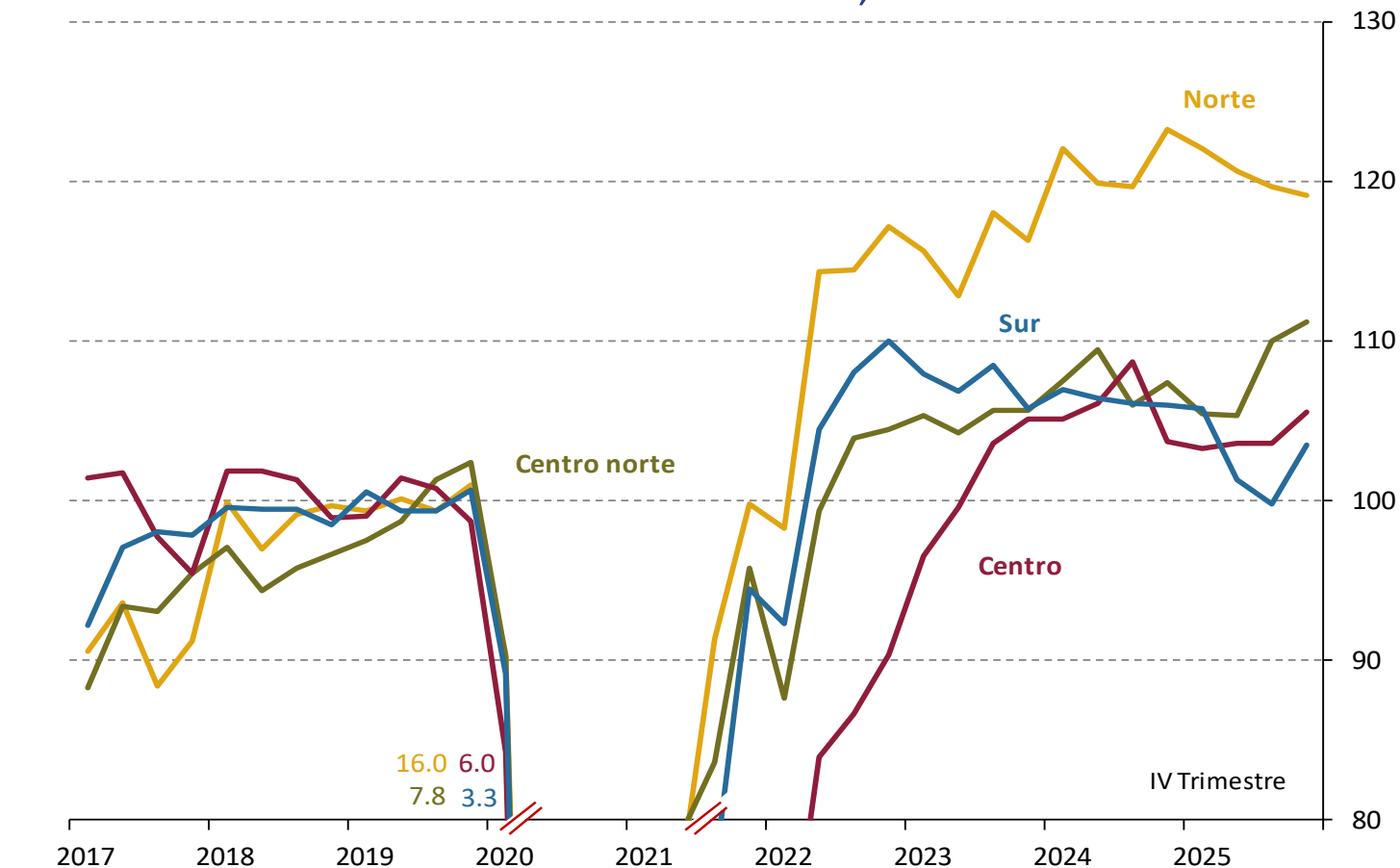
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: elaborado y desestacionalizado por el Banco de México con base en las series de Ingresos por Suministros de Bienes y Servicios de Comercio al por Menor por Entidad Federativa del INEGI.

Durante el 4T-2025, la actividad turística, medida mediante el número de cuartos de hotel ocupados, registró una expansión en todas las regiones en relación con el trimestre previo, con excepción del norte, que continuó mostrando debilidad, si bien se mantiene en niveles relativamente elevados.

Indicador Regional de Cuartos Ocupados

Índice 2019=100, a. e.



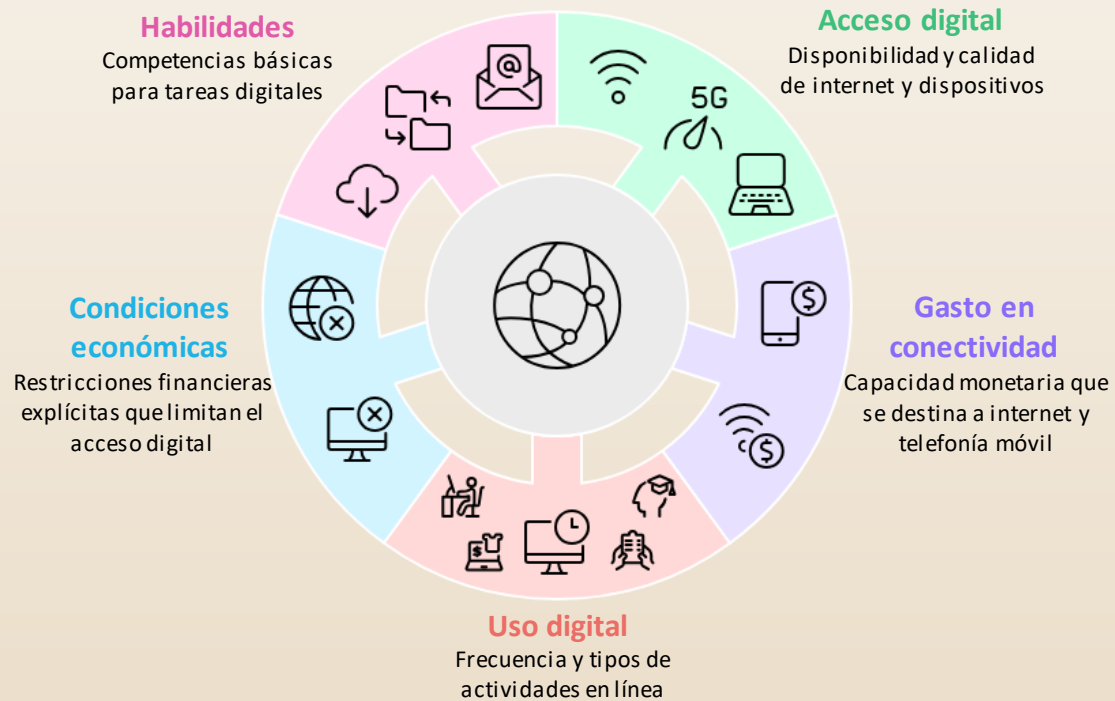
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: elaborado y desestacionalizado por el Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal.

Inclusión digital en las regiones de México

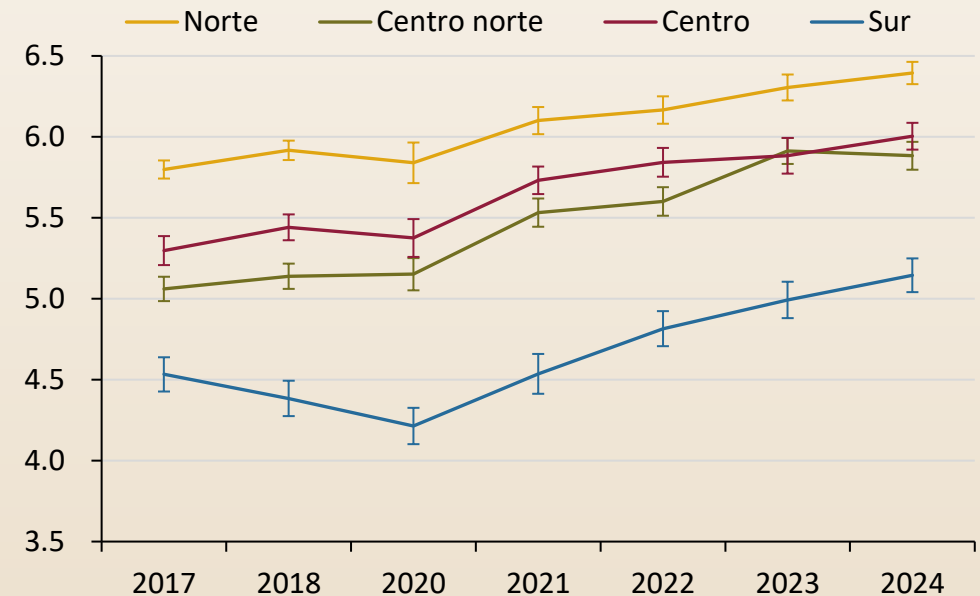
- La inclusión digital se entiende como la **capacidad efectiva** de hogares y personas para **acceder, costear, usar y aprovechar tecnologías digitales**. Implica no solo contar con internet, sino **participar** en ámbitos educativos, laborales, financieros y gubernamentales.
- Entre 2017 y 2024, la inclusión digital en **México ha registrado avances significativos**, evidenciando una mayor incorporación de las tecnologías digitales en la vida cotidiana. Sin embargo, estos avances coexisten con **diferencias regionales**.

Dimensiones y variables para el índice de inclusión digital



Fuente: elaborado por el Banco de México con base en la ENDUTIH publicada por el INEGI.

Índice global de inclusión digital



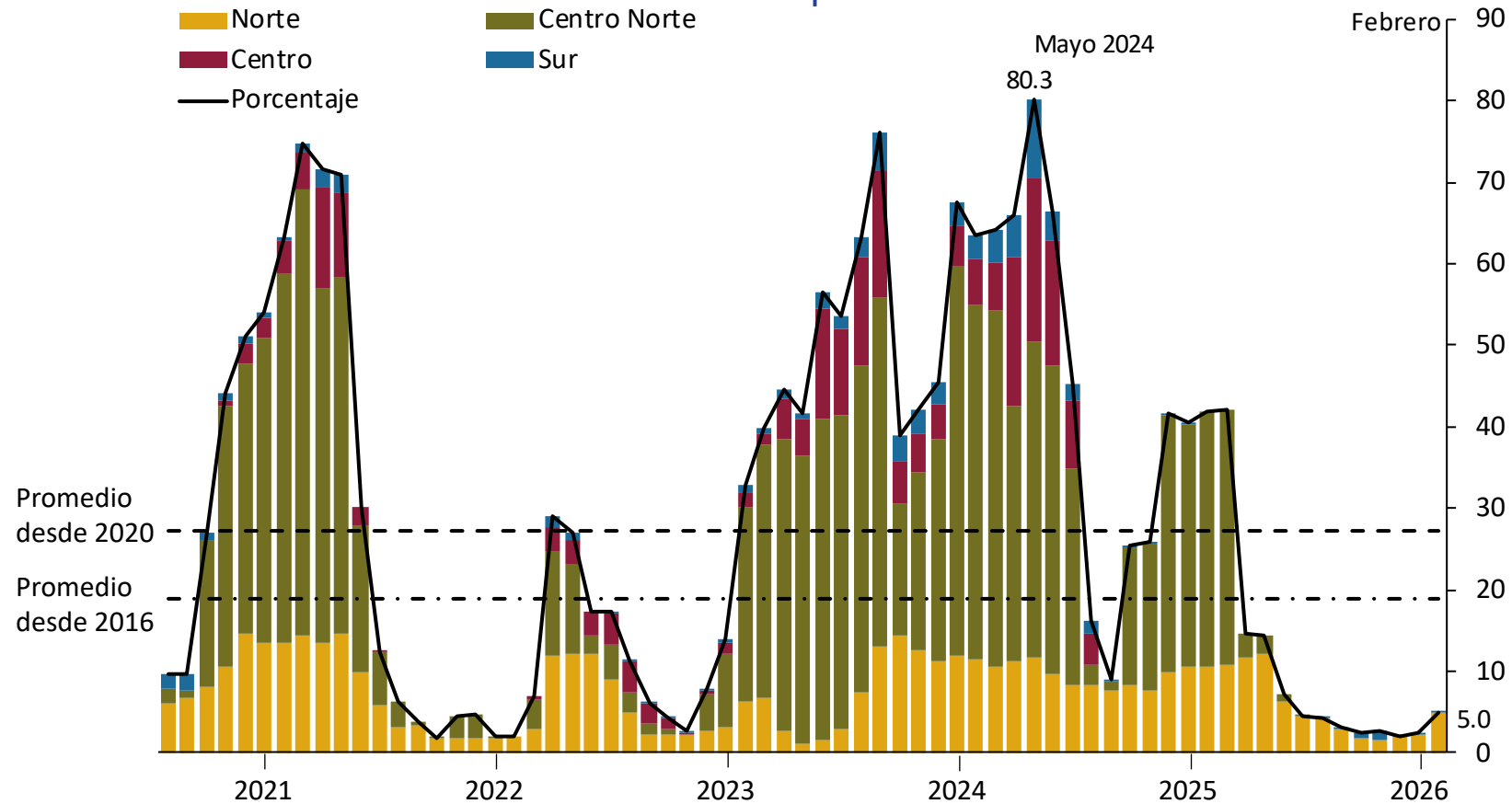
Nota: la ENDUTIH de 2019 fue excluida del estudio por no contar con representatividad a nivel de entidad federativa. Los valores corresponden a índices normalizados en una escala de 0 a 10; valores más altos indican mayor inclusión digital. Los bigotes en cada línea representan los intervalos de confianza al 95%.

Fuente: elaborado por el Banco de México con base en la ENDUTIH publicada por el INEGI.

Durante el 4T-2025, la proporción de la producción agrícola concentrada en municipios afectados por sequía continuó en niveles bajos.

Porcentaje de la producción agrícola expuesta a la sequía por región

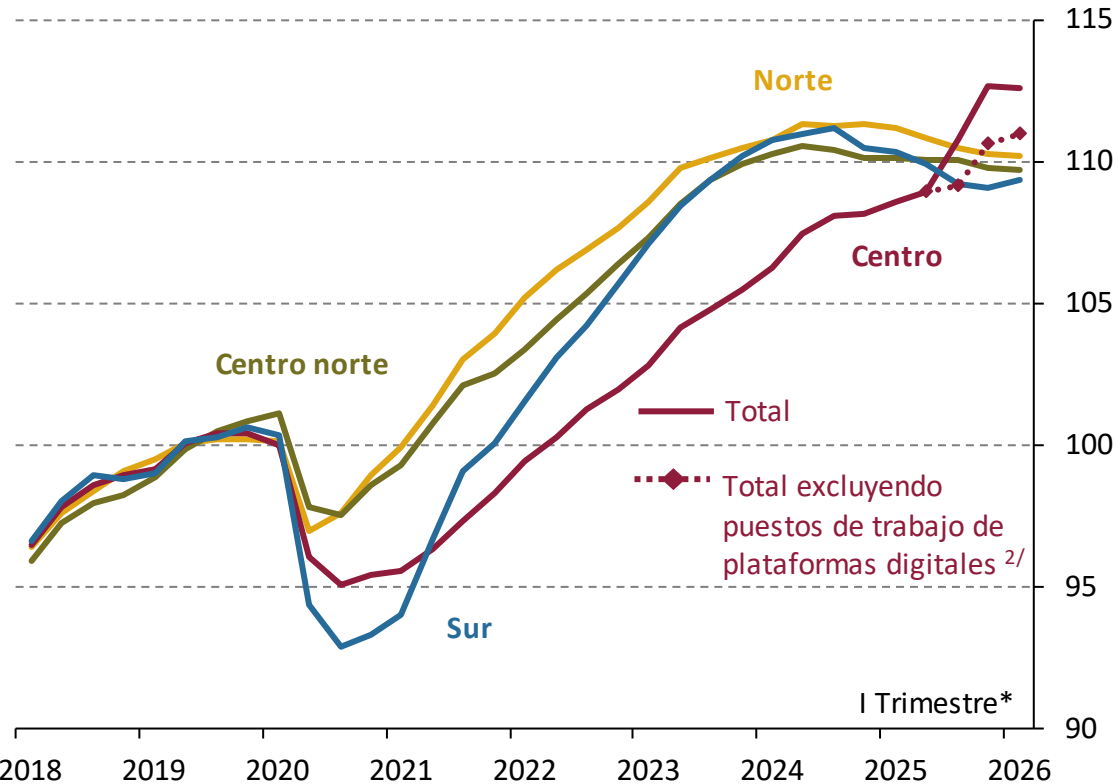
Cifras en por ciento



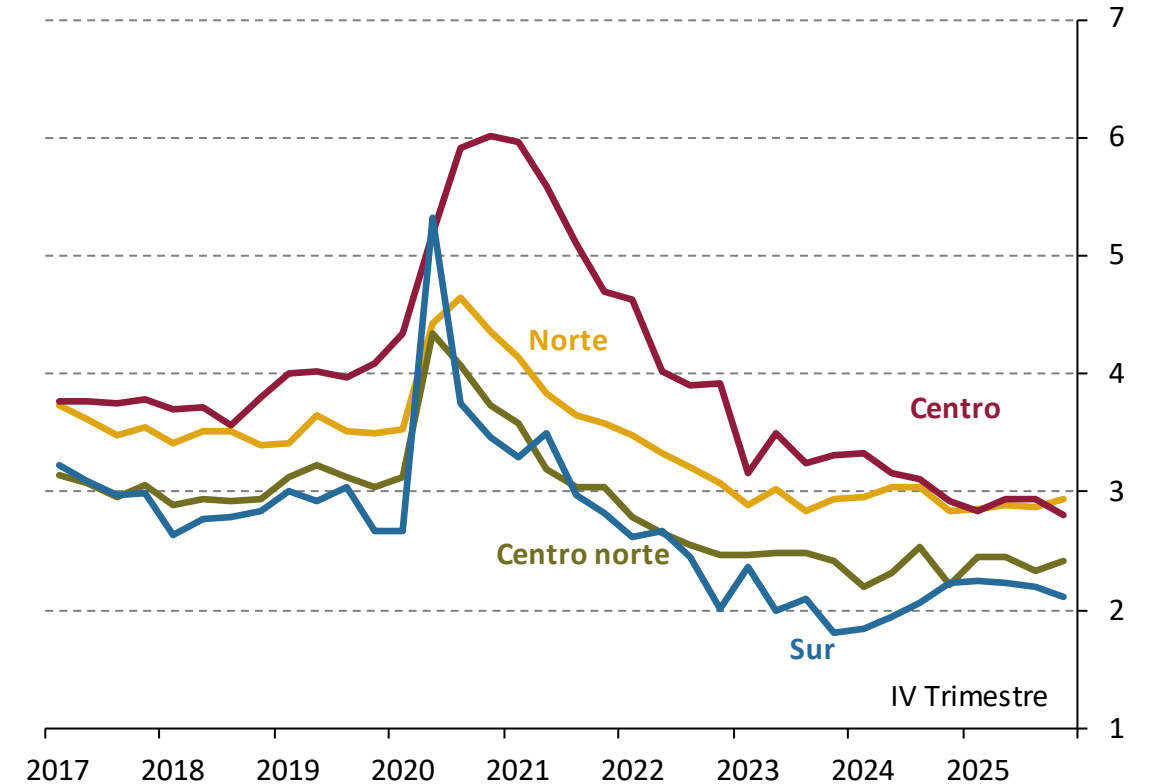
Nota: el porcentaje que se muestra es la suma ponderada del índice de exposición a la sequía de los 16 productos agrícolas, los cuales se ponderan utilizando su peso en la producción de los 16 productos que se consideran.
Fuente: elaborado por el Banco de México con base en datos del SIAP y CONAGUA.

En 2025, el mercado laboral mostró señales de enfriamiento respecto de los años anteriores. En particular, el empleo formal afiliado al IMSS continuó mostrando debilidad durante el 4T-2025 en todas las regiones, con excepción del centro, donde se observó cierta reactivación.

Número de puestos de trabajo afiliados al IMSS^{1/}
Índice 2019=100, a. e.



Tasa de desocupación
Por ciento, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

*/ Datos a enero.

1/ Permanentes y eventuales urbanos.

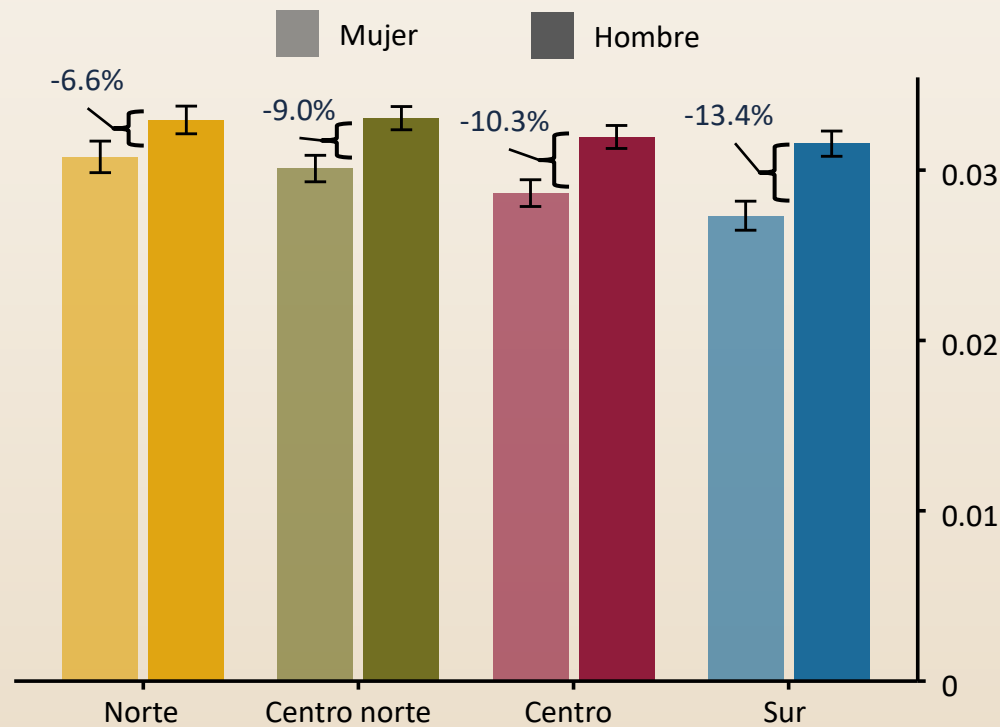
2/ En la estimación de esta serie no se consideran los nuevos puestos de trabajo afiliado al IMSS asociados con la prueba piloto del programa de incorporación de personas trabajadoras de plataformas digitales al régimen obligatorio del seguro social. En enero se registraron 138,128 puestos de trabajo asociados con dicha prueba a nivel nacional.

Fuente: elaborado y desestacionalizado por el Banco de México con base en datos del INEGI.

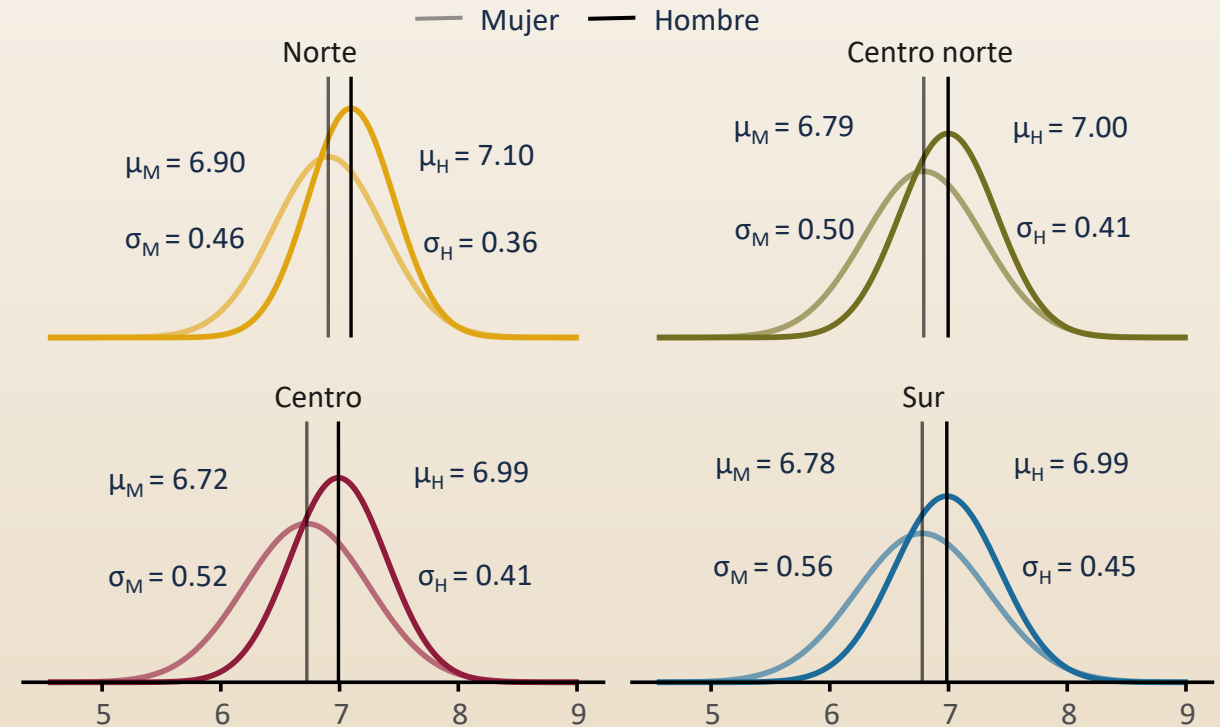
Diferencias en el acceso al empleo por región y género

- Las diferencias por género en el acceso al empleo se explican porque las **mujeres** enfrentan una menor probabilidad de recibir una **oferta laboral** y, cuando la obtienen, esta con menor frecuencia implica un **salario más alto** en comparación con los **hombres** en las cuatro regiones.

Probabilidad de recibir una oferta de empleo en una semana



Distribuciones de probabilidad del logaritmo de ofertas salariales



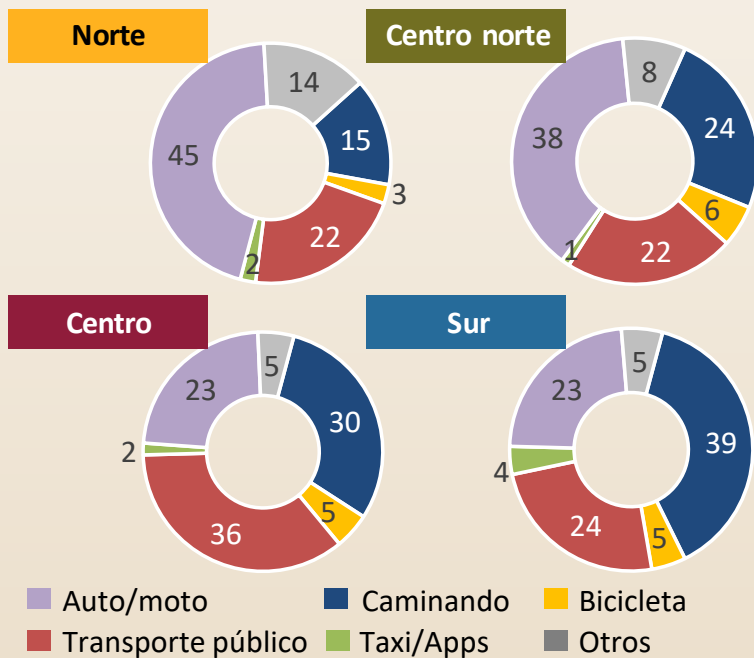
Fuente: elaborado por el Banco de México con base en datos del INEGI de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

Heterogeneidad regional en la movilidad de las personas al trabajo en México

- En las regiones norte y centro norte **predomina el uso del automóvil** para ir al trabajo; en la centro, el **transporte público**, y en el sur, los **traslados a pie**. Los resultados también revelan que una proporción **significativa** de la población ocupada destina **más de 60 minutos** diarios para trasladarse a su centro de trabajo y que existe una **gran heterogeneidad** según medio de transporte y posición ocupacional.

Distribución de la modalidad de transporte al trabajo

Porcentajes por región, 2020



Porcentaje de población con duración de trayecto al trabajo mayor a 60 minutos

Por región, medio de transporte y tipo de localidad, 2020

Medio de transporte	Tipo	Norte	Centro norte	Centro	Sur
Caminando	Z.M.	6.2	3.7	11.4	5.4
	Resto	2.6	2.4	5.6	8.6
Bicicleta	Z.M.	2.1	2.3	3.5	3.2
	Resto	1.9	1.4	1.6	3.2
Transporte público	Z.M.	19.8	18.9	34.0	15.5
	Resto	11.3	12.7	26.7	21.2
Auto de app	Z.M.	7.0	2.8	7.8	3.6
	Resto	4.2	2.5	8.6	10.0
Auto / moto	Z.M.	5.5	5.9	14.2	4.6
	Resto	4.2	4.8	9.7	7.1

Escala de color por región Min. Máx.

Porcentaje de población con traslados al trabajo mayores a 60 minutos

Por región y posición en el trabajo, 2020

Posición en el trabajo:	Norte	Centro norte	Centro	Sur
Trabajador sin pago 1/	8.0	7.5	10.2	14.2
Jornalero o peón	10.8	8.7	11.5	11.0
Ayudante con pago	9.3	6.8	16.2	8.8
Empleado u obrero	8.5	8.5	21.7	9.8
Trabajador por cuenta propia	6.1	5.9	11.5	9.9
Patrón o empleador	4.4	4.2	9.6	5.6

Escala de color por región Min. Máx.

Nota: personas mayores de 15 años que mencionaron que trabajaron. Definiciones de zona metropolitana proviene de SEDATU-CONAPO-INEGI (2023), "Resto" se refiere a municipios no incluidos en las zonas metropolitanas. 1/ Según INEGI, un trabajador sin pago es una persona que ayudó en negocios o labores agrícolas de familiares o no familiares sin recibir pago.

Fuente: elaborado por el Banco de México con datos de INEGI, Censo de Población 2020.

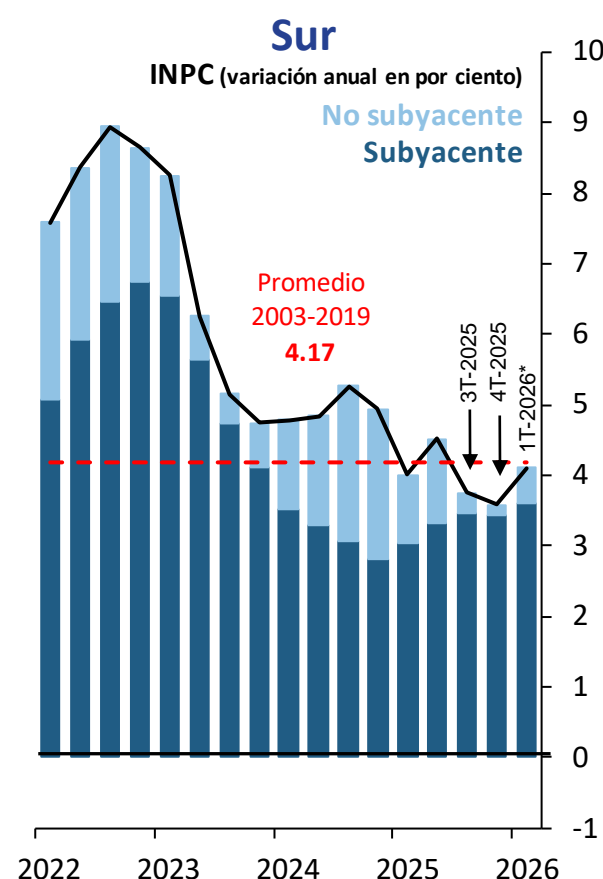
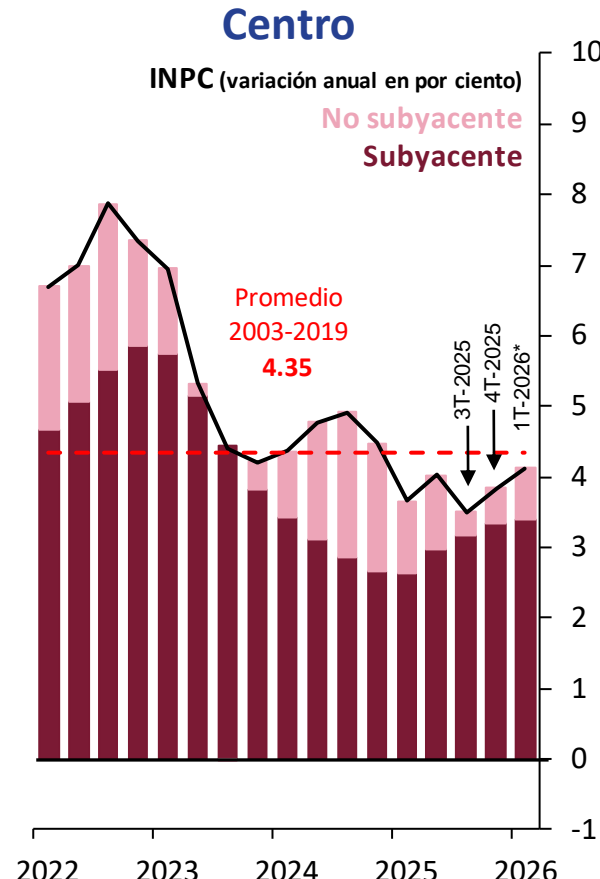
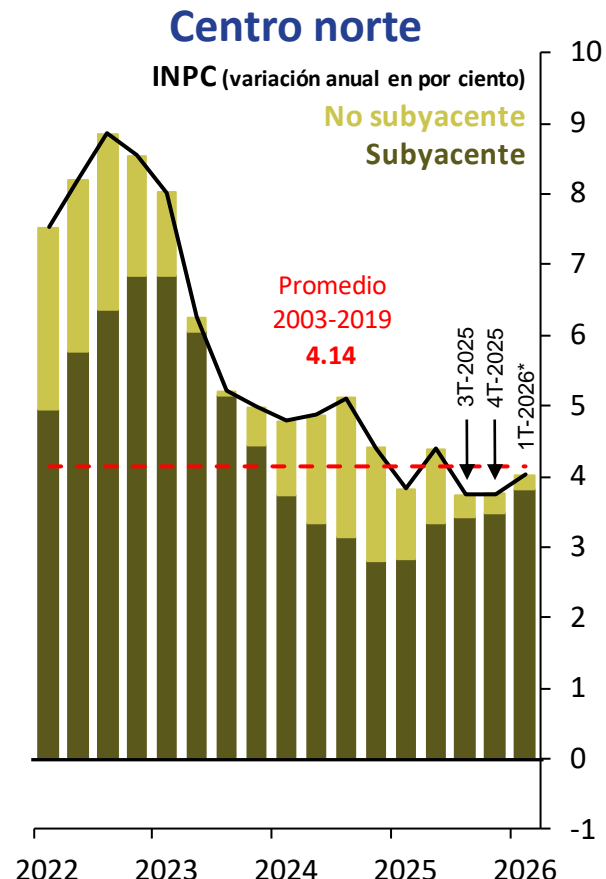
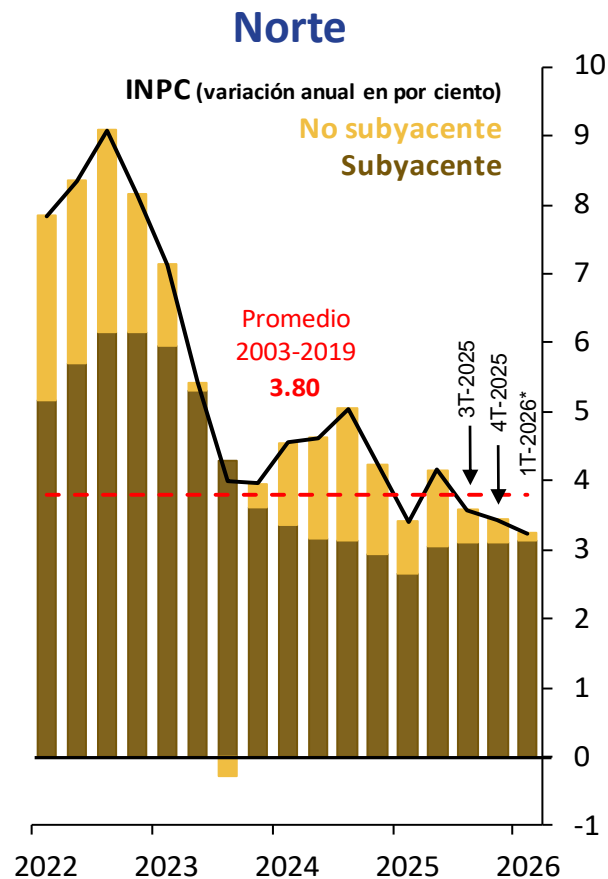
Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. Resultados Octubre – Diciembre 2025**
 - A. Actividad Económica Regional
 - B. Inflación Regional**
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales
(con base en información recabada entre el 2 y el 29 de enero de 2026)
- III. Consideraciones Finales

La inflación general anual presentó un comportamiento diferenciado entre el 3T y el 4T-2025. En lo que va del 1T-2026, la inflación general anual aumentó en todas las regiones, con excepción del norte.

Incidencias a la inflación general anual por región

Cifras en por ciento

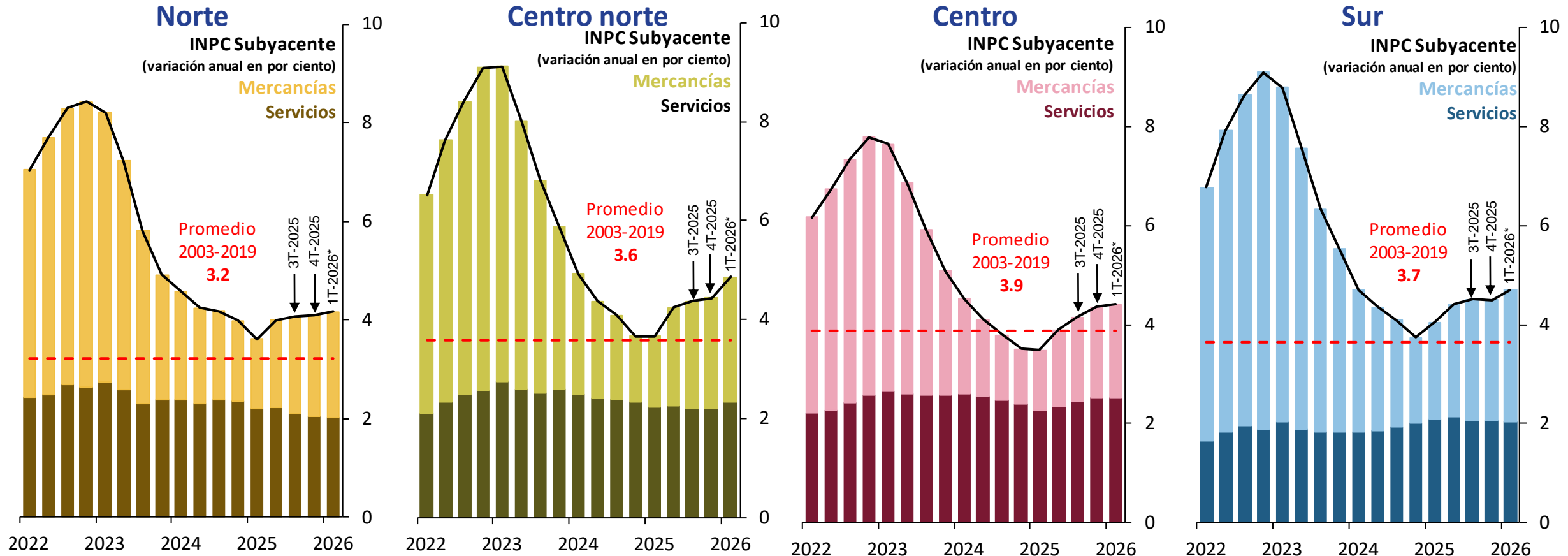


*/Datos a febrero.
Fuente: elaborado por el Banco de México con datos del INEGI.

Entre el 3T y el 4T-2025, la inflación subyacente anual aumentó en el norte y en las regiones centrales, mientras que en el sur mostró un comportamiento lateral. Este resultado respondió principalmente a la evolución de la inflación de mercancías en cada región.

Incidencias a la inflación subyacente anual por región

Cifras en por ciento



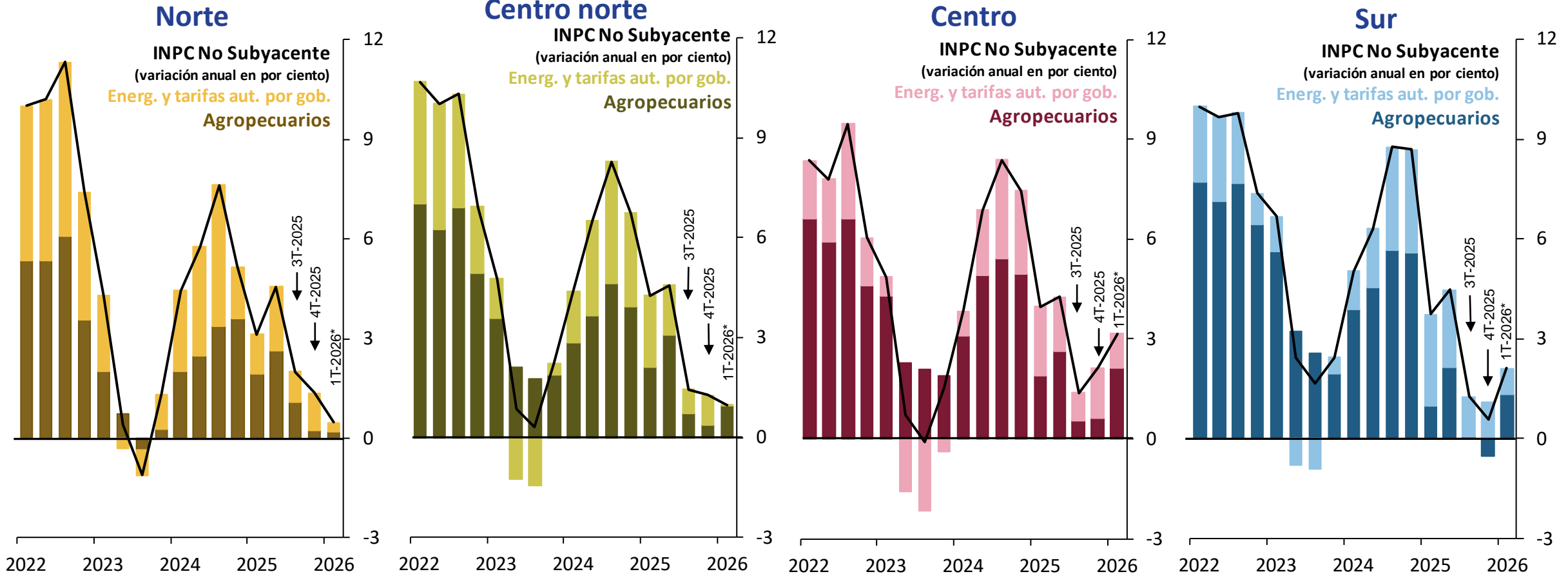
*/Datos a febrero.

Fuente: elaborado por el Banco de México con datos del INEGI.

Entre el 3T y el 4T-2025, la inflación no subyacente anual se redujo en todas las regiones, con excepción del centro, donde aumentó debido en parte al ajuste en las tarifas de transporte público registrado en noviembre.

Incidencias a la inflación no subyacente anual por región

Cifras en por ciento



*/Datos a febrero.

Fuente: elaborado por el Banco de México con datos del INEGI.

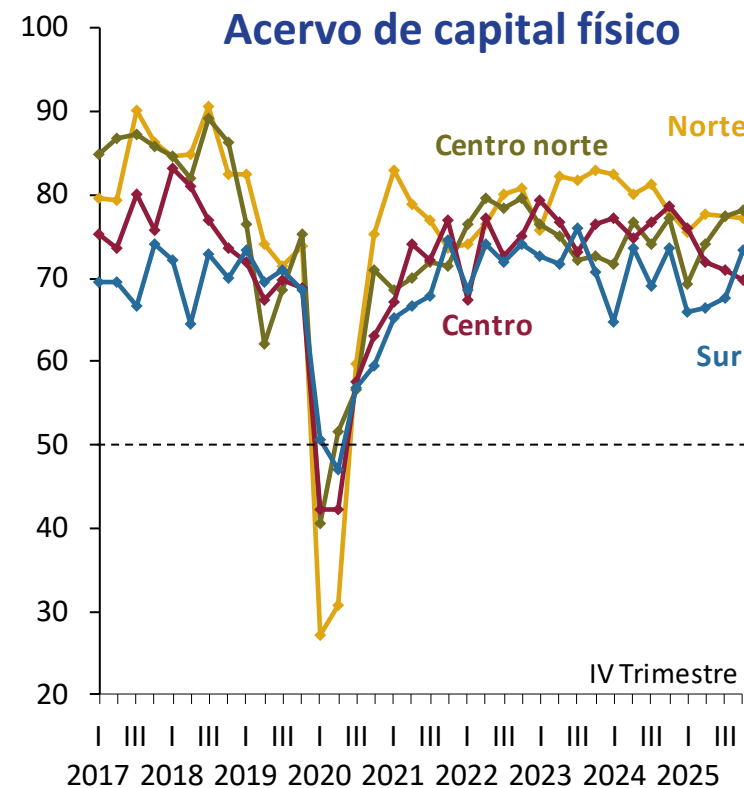
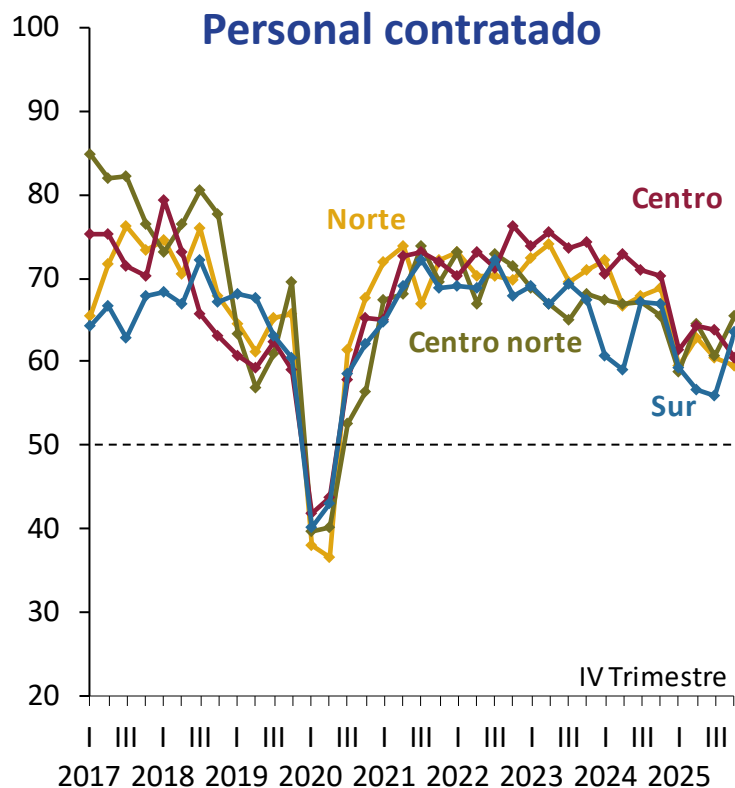
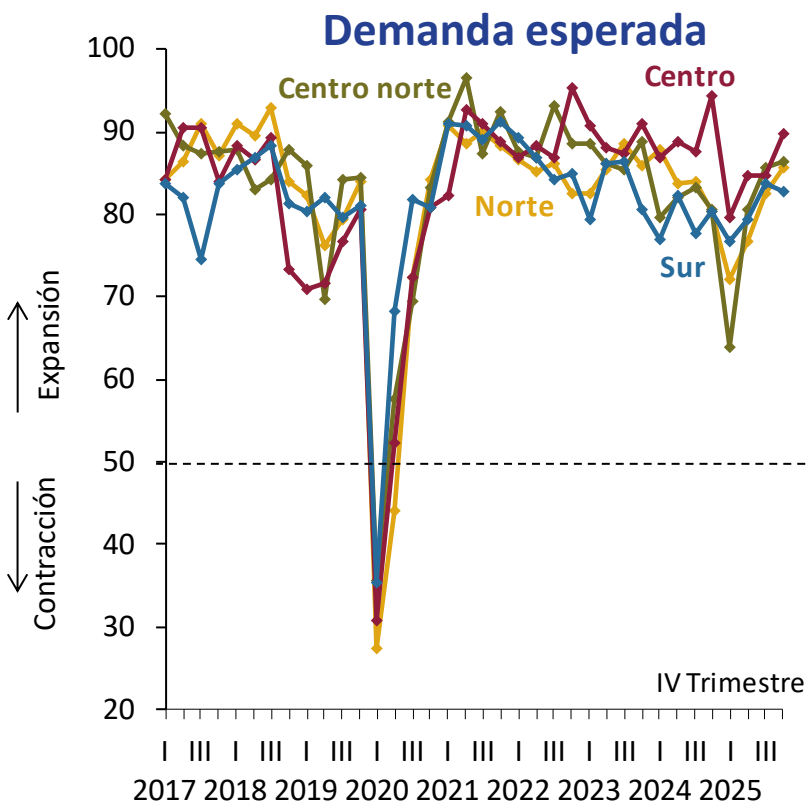
Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. Resultados Octubre – Diciembre 2025**
 - A. Actividad Económica Regional
 - B. Inflación Regional
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**
(con base en información recabada entre el 2 y el 29 de enero de 2026)
- III. Consideraciones Finales

Los contactos empresariales continuaron anticipando una expansión en la demanda, el empleo y la inversión para los próximos doce meses.

Expectativas de directivos empresariales: demanda, personal contratado y acervo de capital físico en los próximos 12 meses ^{1/}

Índices de difusión



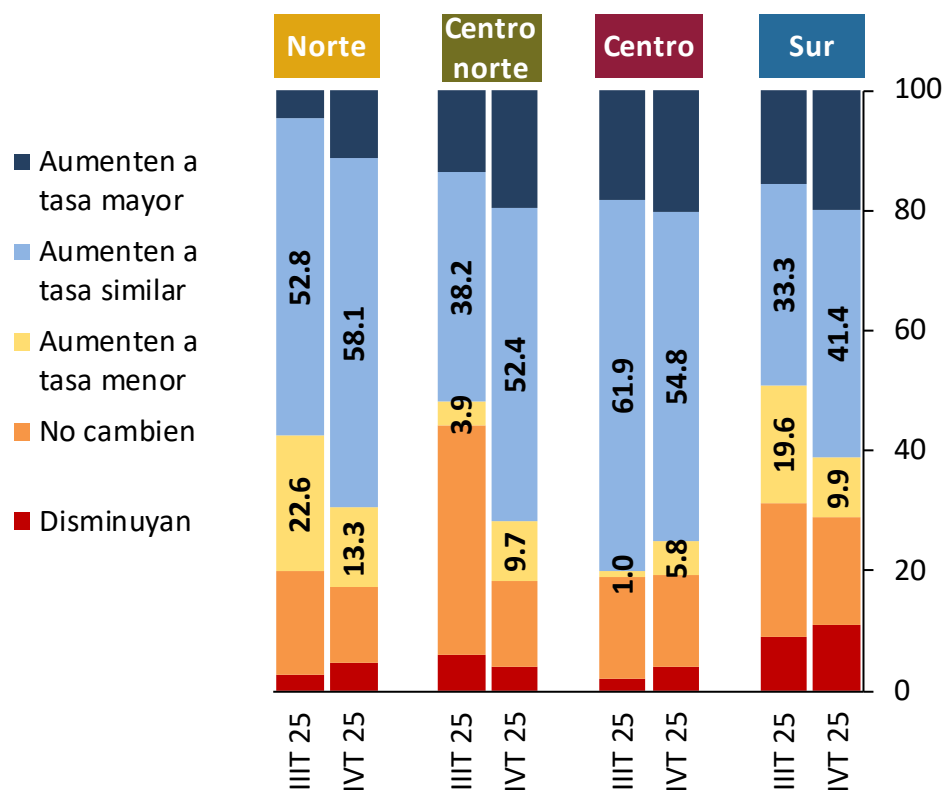
^{1/} Resultados obtenidos de las preguntas: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie su volumen de ventas para los próximos 12 meses?”, ¿cómo espera que cambie el número total de trabajadores que laboran en su empresa para los próximos 12 meses?” y “Respecto de la inversión en activos fijos realizada por su empresa durante los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie el nivel de inversión para los próximos 12 meses?”, realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del cuarto trimestre de 2025 se obtuvieron entre el 2 y el 29 de enero de 2026.

Durante el 4T-2025, en todas las regiones continuó siendo significativamente mayor el porcentaje de directivos que anticipa que los precios de venta, los costos de insumos y los costos salariales registren tasas de crecimiento iguales o menores a las observadas los doce meses previos.

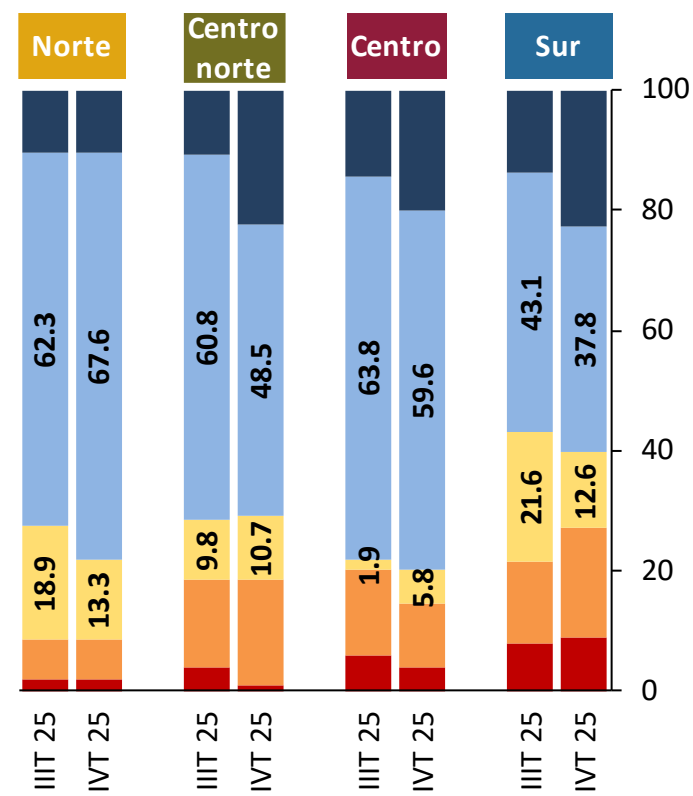
Expectativas de directivos empresariales: variación anual en los próximos 12 meses ^{1/}

Porcentaje de respuestas

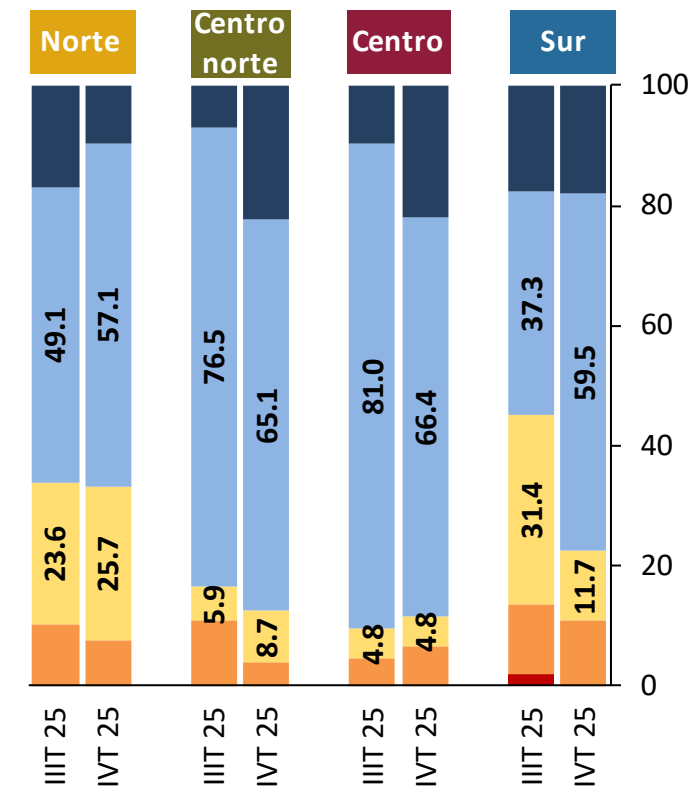
Precios de venta



Precios de insumos



Costos salariales



^{1/} Resultados obtenidos de la pregunta: "Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de venta en su sector para los próximos 12 meses?" realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del cuarto trimestre de 2025 se obtuvieron entre el 2 y el 29 de enero de 2026.

Distribución regional de respuestas de representantes de empresas al ser consultados sobre los tres principales factores que podrían obstaculizar el crecimiento de la actividad económica en sus entidades en los próximos seis meses

Porcentaje de respuestas

Con base en información recabada entre el 1 y el 30 de diciembre de 2025^{1/}

Norte		Centro norte		Centro		Sur	
Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas
Inflación	27.7%	Gobernanza	30.7%	Gobernanza	26.9%	Gobernanza	27.9%
Gobernanza	21.7%	Inflación	26.1%	Inflación	24.8%	Inflación	27.2%
Condiciones externas	19.9%	Condiciones económicas internas	17.2%	Condiciones económicas internas	18.4%	Condiciones económicas internas	18.9%

^{1/} Pregunta: ¿cuáles considera usted que serán los tres principales factores limitantes al crecimiento de la actividad económica en su entidad federativa durante los próximos seis meses? Esta pregunta es similar a la que se incluye en el cuestionario de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado.

Fuente: elaborado por el Banco de México.

Opinión de los directivos empresariales acerca de los riesgos para la actividad económica regional (con base en información recabada entre el 2 y el 29 de enero de 2026) ^{1/}

Riesgos a la baja

- ✓ Que se deterioren los indicadores de seguridad pública.
- ✓ Que se intensifique el entorno de incertidumbre asociado con la revisión del T-MEC y su posible impacto en las exportaciones.
- ✓ Que la inversión pública en infraestructura, tanto estatal como federal, sea menor que la anticipada.

Riesgos al alza

- ✓ Que el gasto público, en particular en inversión en obras de infraestructura, sea mayor que el esperado.
- ✓ Que se observen, tanto en el ámbito nacional como en el internacional, condiciones más favorables que promuevan la inversión privada.
- ✓ Que el impacto de la Copa Mundial de la FIFA 2026 sobre la actividad turística regional sea mayor al anticipado.

^{1/} Resultados obtenidos de las preguntas: “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir impulsarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?” y “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir limitarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?”, realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 2 y el 29 de enero de 2026.

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Octubre – Diciembre 2025

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 2 y el 29 de enero de 2026)

III. Consideraciones Finales

Consideraciones finales

- **Las perspectivas apuntan a que las economías regionales continuarán enfrentando un entorno de elevada incertidumbre y riesgos relevantes.**
- En ese contexto, **aprovechar el trato preferencial del comercio en el marco del T-MEC** continuará siendo clave para impulsar las exportaciones y ampliar la participación de las regiones en las cadenas de valor de Norteamérica.
- Al mismo tiempo, **es fundamental fortalecer las fuentes internas de crecimiento y consolidar condiciones propicias para la inversión.** Entre las prioridades destacan:
 - **Impulsar la construcción y modernización de infraestructura —de transporte, digital, energética y social—** para enfrentar desafíos persistentes del desarrollo regional, como la pobreza y las brechas en productividad, conectividad y acceso a mercados entre regiones.
 - **Apoyar la formación de capital humano y ampliar la inclusión digital** para acelerar la adopción tecnológica en las regiones, **así como reducir las brechas de género en el acceso al empleo**, con el propósito de elevar la productividad y facilitar la inserción regional en las nuevas dinámicas de producción global.
- **Un enfoque integral, inclusivo y de largo plazo—que reconozca las diferencias regionales, fortalezca el estado de derecho, aproveche la integración comercial con América del Norte y se centre en la productividad, la innovación y la inversión—** permitirá enfrentar los retos actuales y sentar las bases para un futuro más próspero y un desarrollo regional más equilibrado.

Reporte sobre las Economías Regionales



BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx

Marzo 2026

Disponible en la app:



**Banxico
al día**