

# Situación Sectorial Regional México

25S1



## Índice

1. En resumen.....	3
2. Análisis Sectorial y Regional .....	4
2a. Coyuntura sectorial .....	4
2b. Pronósticos sectoriales .....	11
2c. Coyuntura regional.....	13
2d. Pronósticos regionales.....	26
3. Temas de análisis .....	27
3.a ¿2024 último año de crecimiento? .....	27
3.b 5G como ventaja competitiva industrial y digital en México .....	35
4. Anexo estadístico .....	48
4.a Indicadores de desempeño económico estatal .....	48
4.b Indicadores por entidad federativa.....	49
5. Temas especiales en números anteriores .....	58

# 1. En resumen

En esta edición de **Situación Regional Sectorial México 25S1**, se caracteriza por la incorporación del análisis de redes en el estudio de la economía mexicana, desde una perspectiva sectorial regional, reconociendo que los sectores económicos no son entidades aisladas; más bien, están interconectados de manera compleja, y los choques que afectan a un nodo clave (como una industria o una región) pueden propagarse y amplificarse a través de la red entera.

Nuestro análisis sectorial muestra que durante 2024 se observa una desaceleración de la economía en su conjunto con el PIB total creciendo solo 1.5%, lo que se constata a nivel sectorial. Por un lado, el PIB Primario se contrajo 2.3%, mientras que el PIB de actividades secundarias prácticamente se estancó con un avance marginal de 0.2%. En contraste, el PIB asociado a los Servicios creció 2.3%. La sequía y el mayor costo de algunos insumos afectaron la producción y el margen de la Agricultura, llevando a que su PIB cayera 4.7%. En las actividades secundarias el PIB de todos los sectores creció excepto la Minería. Este sector vio una disminución de su PIB en 0.5%, debido principalmente a la menor producción petrolera. La Manufactura, que es el sector de mayor participación en la economía mexicana, apenas incrementó su PIB en 0.3%. Dentro de los Servicios, el PIB de Profesionales, Salud y Transportes presentaron las tasas de crecimiento anual más altas.

La desaceleración generalizada observada en 2024 se refleja a nivel regional, especialmente en estados del sur como Quintana Roo, Campeche y Tabasco, debido a la finalización de proyectos emblemáticos como el Tren Maya, la refinería de Dos Bocas y el aeropuerto de Tulum. Estos cierres provocaron una caída abrupta en la actividad económica estatal (con datos del ITAEE al 3T24), con reducciones significativas en el empleo y la inversión pública. En contraste, estados como Zacatecas, Oaxaca y Nuevo León mostraron un crecimiento positivo. El sector primario enfrentó una contracción en 29 de las 32 entidades debido a sequías y estrés hídrico. El sector secundario creció marginalmente, con impulsos localizados en la construcción (como en Quintana Roo y Campeche), mientras que la manufactura creció principalmente en los estados del norte, beneficiados por el nearshoring y la relación comercial con EUA, en particular con Texas reflejado en nuestro análisis de redes de suministro regionales.

En el sector automotriz, el PIB de Equipo de Transporte aumentó 1.3% en 2024, mientras que la producción de vehículos en ese año fue 5.6% mayor a lo realizado en 2023. También en términos de unidades, en 2024 la exportación creció 5.4% a tasa anual respecto al año anterior; y en monto el avance fue de 2.6% en el mismo periodo. En el mercado doméstico las ventas se quedaron a poco más de 3 mil unidades de pasar el nivel histórico de 1.5 millones de unidades vendidas en el país. Esto representa un crecimiento del 9.8% respecto a 2023. En 2024, la IED al sector de Equipo de Transporte sumó 9.9 mil millones de dólares, esto es 35.1% más que en 2023. Si tomamos en cuenta que este tipo de inversiones se realizan pensando en el largo plazo, evaluamos que es una señal de confianza en la economía mexicana por parte de los inversionistas.

Finalmente, evaluamos el papel transformador que esta tecnología puede tener sobre la economía mexicana. A nivel global, México se encuentra rezagado en cobertura 5G (54%) frente a países como EE.UU. y Corea del Sur (más del 90%), debido a factores regulatorios, altos costos del espectro y la cancelación de la licitación IFT-12. El despliegue de 5G puede atraer IED, en sectores estratégicos como la automotriz, electrónica y centros de datos. El estudio sugiere una estrategia que combine licitación del espectro, impulso a redes privadas, expansión de infraestructura energética y digital y un marco regulatorio flexible que permita la innovación en el sector por parte de los agentes económicos. Una estrategia integral de largo plazo es esencial para convertir al 5G en un motor de crecimiento económico e inclusión tecnológica en México.

## 2. Análisis Sectorial y Regional

### 2a. Coyuntura sectorial

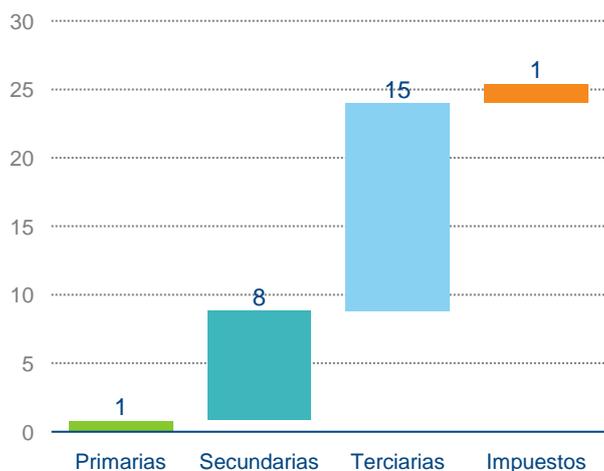
#### De cadenas de valor a redes de valor sectoriales

##### Sectores Primario y actividades Secundarias estancadas en 2024

La economía mexicana comenzó a desacelerar durante la segunda mitad del año 2024. Al calcular las variaciones porcentuales anuales del PIB Total, después de una tasa del 2.2% en el segundo trimestre del 2024 (2T24), en el siguiente trimestre disminuye a 1.7% y en el último del año tan sólo 0.5%. Esta desaceleración se presenta en la mayoría de los sectores económicos, cobrando mayor relevancia en los de mayor participación. El sector primario estuvo en contracción la mayor parte del año; mientras que las actividades secundarias desaceleraron también a partir del 2T24, hasta terminar el año en terreno negativo. Los servicios no fueron ajenos a esta tendencia, pero al menos presentaron un avance al 4T24. Al tomar en cuenta que las actividades terciarias aportan el 60% del PIB, el resultado positivo de los servicios ayudó a que la economía creciera marginalmente.

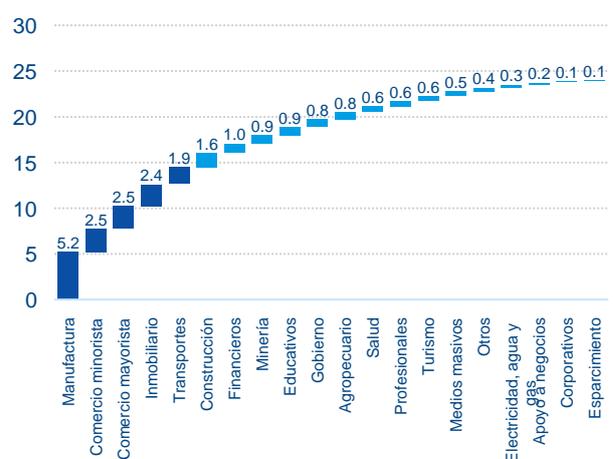
El sector Agropecuario registró un PIB de 828 mil millones de pesos (mdp) al cierre del 2023, pero un año después tan sólo alcanzó 809 mil mdp. Este resultado se debe a una fuerte contracción de la Agricultura, cuyo PIB cayó 6.7%, lo que dominó al efecto positivo en el PIB de la Cría y Explotación de Animales, que aumentó 1.5%. El primer subsector tiene una participación del doble que el segundo, que aporta poco más del 30% del PIB del sector. Este resultado se lo atribuimos en mayor medida a la sequía en gran parte del territorio mexicano en los primeros meses del año, y en segundo lugar al incremento de los costos que enfrentaron los agricultores, particularmente en cuanto a fertilizantes.

Gráfico 1. PIB SECTORIAL ACUMULADO 2024 (BILLONES DE PESOS)



Fuente: BBVA Research con datos del SCN, Inegi

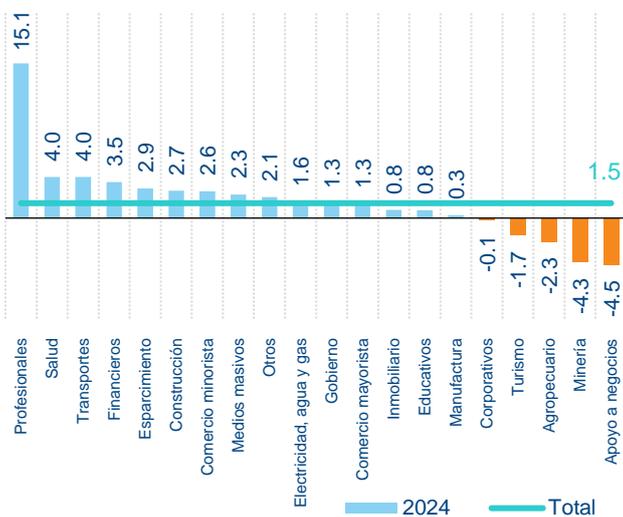
Gráfico 2. PIB SECTORIAL ACUMULADO 2024 (BILLONES DE PESOS)



Fuente: BBVA Research con datos del SCN, Inegi

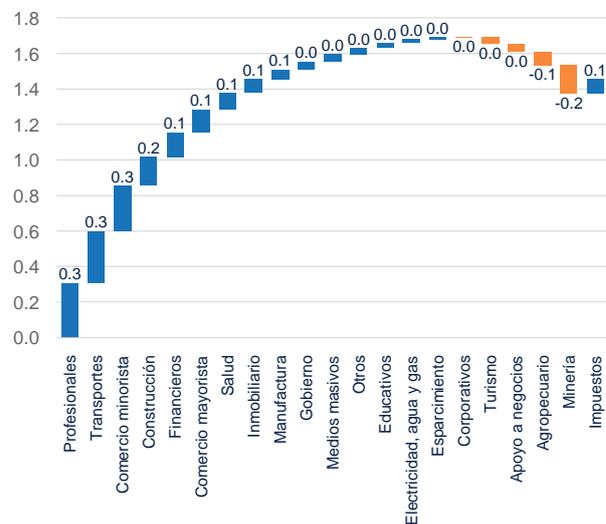
El PIB de las actividades secundarias prácticamente creció marginalmente durante 2024, tan sólo 0.2% a tasa anual. El opaco desempeño de la Manufactura explica este resultado, dado que en términos del PIB el crecimiento fue únicamente de 0.3%; dado que este sector aporta hasta el 65% del PIB secundario. En esta división, solo el PIB de la Minería se contrajo, 4.3%; debido a la cada vez menor producción petrolera. La sorpresa fue Construcción, la cual se mantuvo creciendo durante 2024 pese a que el PIB de la Obra Civil disminuyó 8.7%; pero el PIB de la Edificación mantuvo el paso y mejoró 6.9% a tasa anual. En el primer caso la explicación está dada por la contracción en la obra pública, mientras que en el segundo se aprecia una recuperación de la vivienda y se mantiene la construcción de naves industriales.

Gráfico 3. **PIB SECTORIAL 2024**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del SCNM, Inegi

Gráfico 4. **CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO 4T24**  
(PUNTOS PORCENTUALES)



Fuente: BBVA Research con datos del SCNM, Inegi

Los servicios mantuvieron a flote a la economía mexicana. Comercio Mayorista y Comercio Minorista, que son los servicios de mayor contribución en términos del PIB, presentaron tasas anuales de crecimiento de 1.4% y 2.6% respectivamente. Si bien una parte del Comercio Mayorista depende de las exportaciones, la mayor parte de la actividad de estos servicios está relacionada al mercado doméstico. Los servicios Profesionales junto con los servicios de Transporte fueron los que más aportaron al crecimiento de la economía mexicana durante 2024. En el primer caso su participación es relativamente baja, pero la alta tasa de crecimiento de poco más de 15%, ubica a este sector como el que más contribuye en cuanto a crecimiento. Por otro lado, el PIB de servicios de Transporte creció 4.0% que aun cuando es una tasa menor, su alta participación lo coloca como el segundo sector económico que más aportó en el año comentado. Dentro de los servicios de Transporte, resalta el desempeño del transporte Turístico y del Terrestre de Pasajeros, cuyo PIB creció 7.9% y 7.1% respectivamente a tasa anual en 2024.

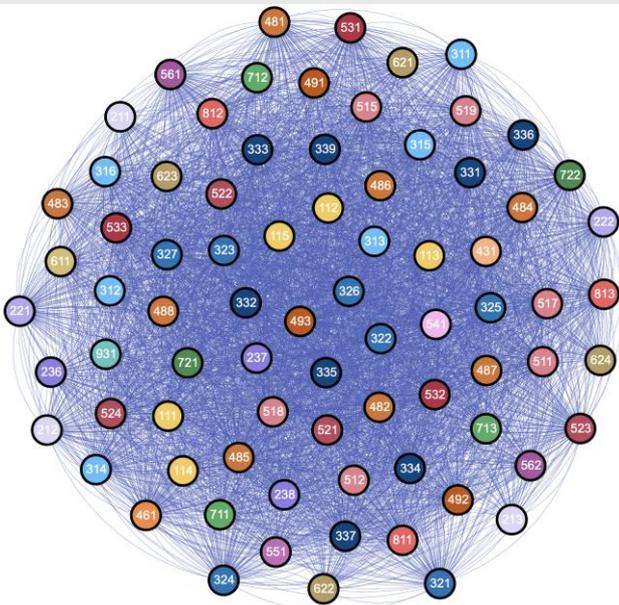
Los sectores que no crecieron fueron el Agropecuario, Minería, Turismo y los servicios Corporativos así como Apoyo a Negocios. Los resultados de los dos primeros sectores ya fueron explicados, pero en el caso de Turismo constituido por la Preparación de Alimentos tuvo un avance marginal de 0.3%, mientras que, el PIB de Alojamiento se contrajo 3.5%. Esto se debe a la combinación de un estancamiento de los niveles de ocupación junto a mayores costos en la provisión de este tipo de servicios. Se debe distinguir entre el servicio propiamente de Alojamiento u Hospedaje, del de servicios de transporte Turístico, que sí tuvo un resultado positivo.

## Economía mexicana vista como una red de valor

El análisis estándar de la economía sectorial en México que hemos abordado es con base en el PIB que genera cada sector o subsector. La relevancia de cada actividad económica la hemos definido con base en su participación en el PIB Total de la economía mexicana. No obstante, cada actividad económica tiene un efecto positivo o incluso negativo en otras actividades económicas a través de la relación que guarda con ellas, ya sea como comprador o como proveedor. Por ejemplo, todas las actividades económicas requieren de algún tipo de energía, pero no todas las actividades económicas requieren de servicios turísticos. En este sentido, el sector de Electricidad podría ser el más relevante por su efecto en otros sectores, pero considera más relevante el Turismo debido a su mayor participación en el PIB.

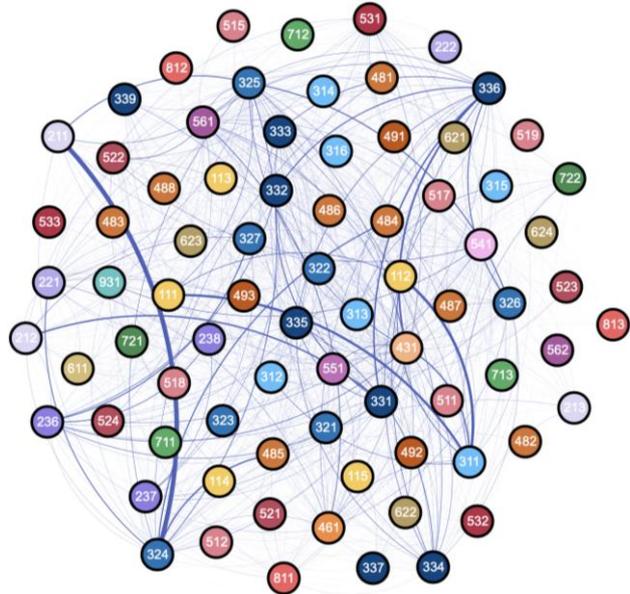
Con base en lo anterior, y valiéndonos de la Matriz Insumo Producto<sup>1</sup> de Inegi<sup>2</sup> a nivel subsector, construimos una red de la economía mexicana de acuerdo a la demanda intermedia que hay entre cada uno de los subsectores. Las gráficas siguientes ilustran la economía mexicana vista como una red de valor, en vez de una cadena de valor como tradicionalmente nos referimos a la relación productiva desde la obtención de materias primas hasta la fabricación final de mercancías o la provisión de servicios. En la primera de estas gráficas simplemente mostramos las conexiones de cada subsector con el resto, indicado por su clasificación SCIAN<sup>3</sup>.

Gráfico 5. **RED DE LA ECONOMÍA MEXICANA**  
(MILES DE MDP CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research con datos del SCNM, Inegi

Gráfico 6. **RED DE LA ECONOMÍA MEXICANA PONDERADO**  
(MILES DE MDP CONSTANTES)



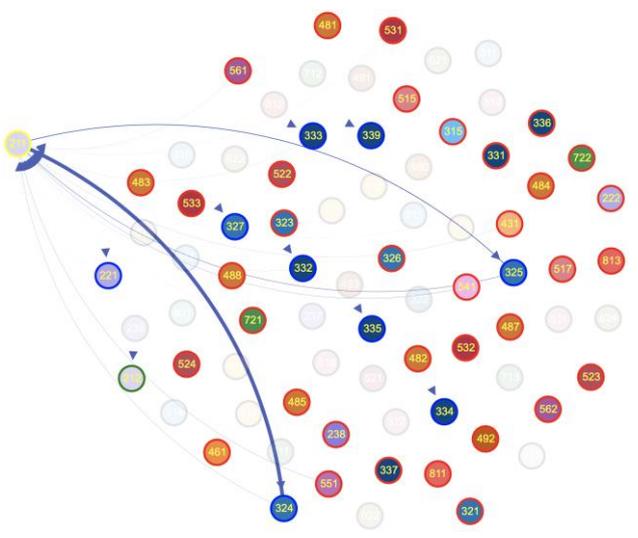
Fuente: BBVA Research con datos del SCNM, Inegi

1: Una explicación intuitiva de las Matrices Insumo-Producto disponible en la [Guía Rápida del Sistema de Cuentas Nacionales 2018](#). Cap. 3  
2: MIP 2018. Producto por producto/ Economía total / Origen doméstico e importado/ Subsector SCIAN  
3: [Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte, México SCIAN 2023](#)

En la segunda imagen, ponderamos la relación entre cada subsector (nodo, en términos de la teoría de redes) con base en el monto monetario de la demanda intermedia. De esta forma, si la línea (arista) que conecta a dos nodos o subsectores es más gruesa, revela una relación de mayor monto. Al ponderar las relaciones o vínculos entre sectores con base en el monto de la demanda intermedia tenemos mayor claridad sobre la importancia de las distintas conexiones entre los subsectores. Por ejemplo, ahora podemos ver que la más relevante sería la conexión entre el nodo 211 (subsector Minería Petrolera) y el nodo 324 (Derivados de Petróleo), al ser la más gruesa, es decir, de mayor monto que el resto.

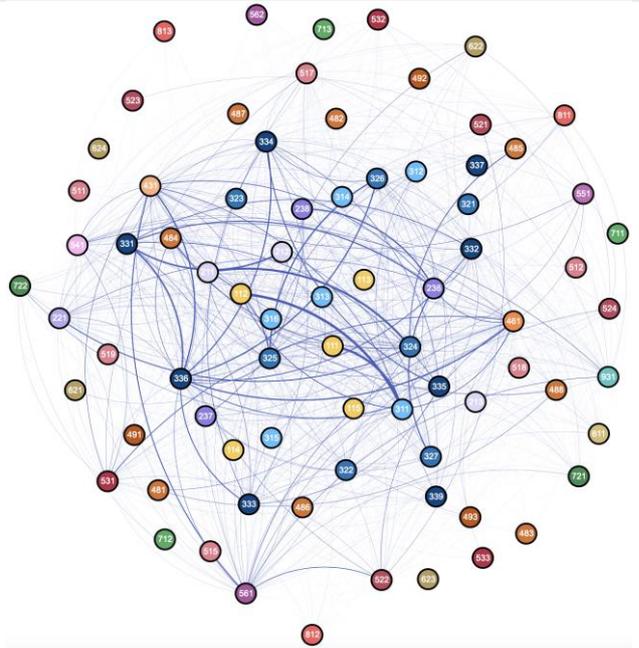
Tomando en cuenta únicamente la red de valor del subsector de Minería Petrolera (nodo 211) que se muestra en el siguiente gráfico, se puede observar, además de que la conexión de mayor peso es con el subsector de Derivados de Petróleo (nodo 324), que la segunda conexión más relevante es con el subsector de Productos Químicos (nodo 325). En contraste, hay muchos otros subsectores con los que la conexión es muy débil o incluso inexistente. Por ejemplo, la relación de este subsector con las actividades del sector primario es prácticamente nula.

Gráfico 7. **RED DE LA ECONOMÍA MEXICANA**  
(MILES DE MDP CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research con datos del SCNM, Inegi

Gráfico 8. **RED DE LA ECONOMÍA MEXICANA**  
(MILES DE MDP CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research con datos del SCNM, Inegi

Al realizar este ejercicio para todos los subsectores o nodos, podemos identificar con más claridad la relación y relevancia entre cada subsector. Esto por sí mismo no es suficiente para valorar los efectos de red, la simple identificación de las relaciones ya está definida por la misma Matriz Insumo Producto, por lo que tenemos que evaluar su efecto en la red de valor.

Tomando en cuenta este objetivo, estimamos medidas de centralidad<sup>4</sup> de los nodos. La última gráfica coloca en el centro los subsectores con mayor centralidad y en la periferia los menos conectados ponderando sus conexiones o

4: La centralidad en el análisis de redes mide la importancia o influencia de un nodo dentro de una red. Se utiliza para identificar nodos clave en términos de conexión, intermediación o alcance. Existen diversas métricas de centralidad en el análisis de redes, para este ejercicio con la MIP utilizamos una medida de centralidad Page-

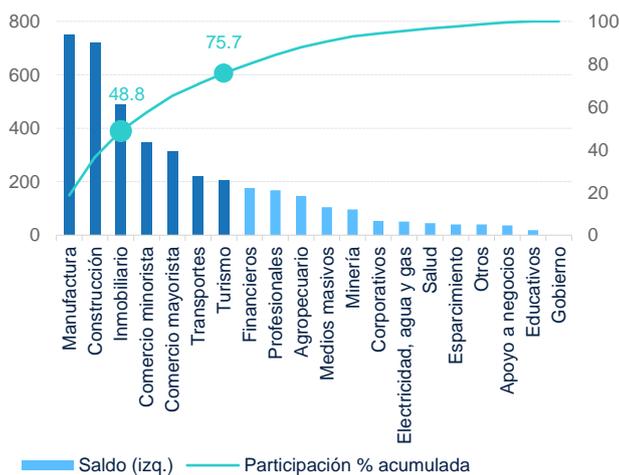
relaciones con base en el monto de la demanda intermedia. El resultado es que los subsectores de la Manufactura asociados a la industria pesada como son los Siderúrgicos (nodos 331 y 332), equipo de Transporte o Automotriz (nodo 336), equipo Eléctrico y Electrónico (nodos 334 y 335) son los que tienen un mayor efecto en la red o son más centrales. Esto podría esperarse dado que a nivel de subsector, también son de los principales en términos del PIB. Sin embargo, también se sitúan en el centro de la red, los subsectores del sector Agropecuario, que no tienen tanta relevancia en términos del PIB, pero sí en su relación con el resto de la economía. Esta es una propuesta para valorar la importancia de los sectores económicos por su efecto a lo largo y ancho de la red de valor y no solo por su PIB o demanda intermedia en este caso, como hemos hecho hasta ahora.

### Demanda por crédito crecer marginalmente más que el PIB sectorial

Ante el fin del periodo inflacionario de la economía mexicana y su consecuente relajación de la política monetaria por parte del banco central, esperábamos una mayor demanda por crédito bancario por parte de los sectores económicos. La inflación cerró en el año 2024 en 4.2%, después de observar tasas superiores al 7% en años previos. De esta forma, la tasa de referencia que define el Banco de México pasó de 11.25% a 10.00% del final del 2023 al cierre del 2024. Esta caída de 125 puntos básicos en la tasa de referencia, también se reflejó en la TIIE, tasa que sirve de referencia para la gran mayoría de los créditos empresariales.

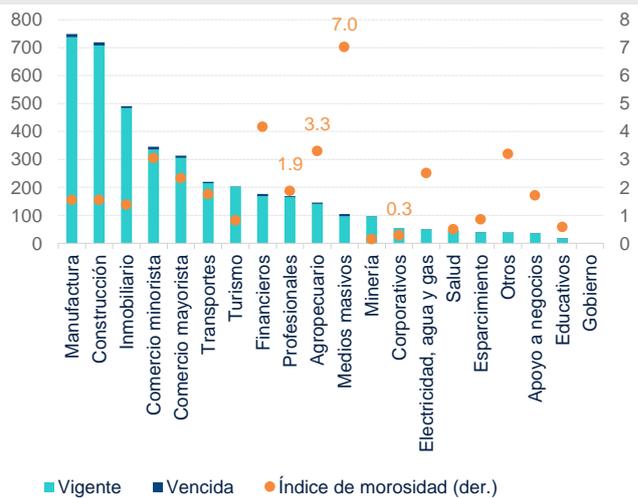
Sin embargo, el saldo del portafolio de crédito bancario sólo aumentó marginalmente del cierre del 2023 al final del año 2024, el cual pasó de 3.9 billones de pesos (bdp) a 4.0 bdp, creciendo tan sólo 2.0% en términos constantes. De forma similar al PIB, los servicios fueron los que presentaron un mayor incremento del saldo de crédito, 5.1% más que un año antes; pero tanto el sector primario como el secundario se contrajeron, 2.5% y 1.6% respectivamente.

Gráfico 9. **SALDO CRÉDITO EMPRESAS 4T24**  
(MILES DE MILLONES DE PESOS Y %)



Fuente: BBVA Research con datos del Banco de México

Gráfico 10. **SALDO CRÉDITO EMPRESAS 4T24**  
(MILES DE MILLONES DE PESOS Y %)



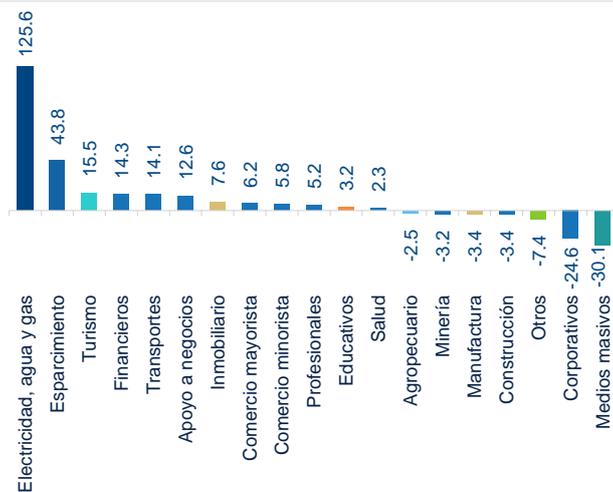
Fuente: BBVA Research con datos del Banco de México

Rank modificada (una medida de centralidad de autoría de BBVA Research que toma en cuenta no sólo el peso del sector como proveedor/cliente sino los pesos de sus vecinos y los vecinos de sus vecinos; similar al enfoque de autovector o eigenvector centrality pero adaptado a una red dirigida y ponderada)

La estructura sectorial del portafolio de crédito a empresas del sistema financiero mexicano no presenta cambios relevantes, donde los sectores de mayor participación en el PIB también lo tienen el crédito. En un sentido similar, la alta concentración desde la perspectiva sectorial del crédito se mantiene. Tampoco se presentan cambios relevantes en cuanto a la morosidad de la cartera de crédito a nivel sectorial, pese a la desaceleración o incluso a la contracción de la actividad económica en varios sectores. La mora más alta se observa en el sector de Medios Masivos, con 7.0%, el cual sigue siendo un nivel bajo y que no genera preocupación alguna. En particular, este dato se debe al subsector de Telecomunicaciones, pero es una actividad que depende poco del crédito bancario y aun cuando es intensivo en capital, suele tener una mayor gama de fuentes de financiamiento.

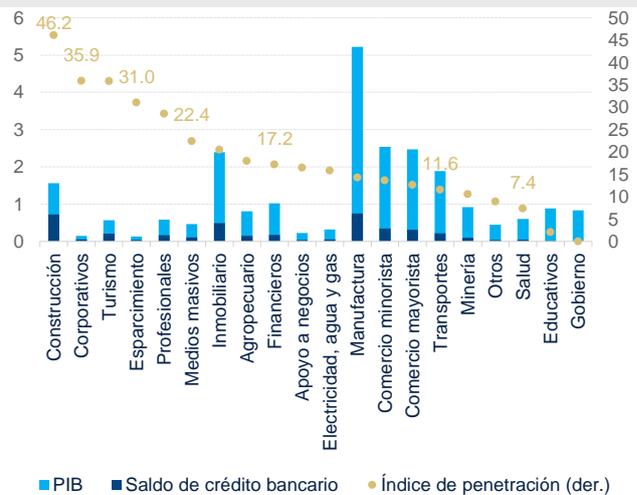
La desaceleración de la actividad económica, o incluso su contracción, es la explicación de porque la demanda por crédito bancario no aumentó tanto como se esperaba. Los sectores que presentaron caídas en el PIB, también bajaron su demanda por crédito, por ejemplo, Agropecuario y Minería. En un sentido similar, algunos servicios que crecieron en términos del PIB, requirieron de mayor fondeo bancario. Una explicación aparte merece la alta tasa en cuanto a crecimiento en saldo de crédito que presenta Electricidad, Agua y Gas del 125.6%, debido a que es un caso extraordinario ante operaciones de compra de plantas de electricidad. Un hecho particular y difícil que se presente nuevamente en el corto plazo.

Gráfico 11. **SALDO CRÉDITO EMPRESAS 4T24**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfico 12. **SALDO CRÉDITO EMPRESAS 4T24**  
(MILES DE MILLONES DE PESOS Y %)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi y Banco de México

El crecimiento del 2.0% del saldo de la cartera de crédito en términos constantes supera al crecimiento del PIB, por lo que la penetración mejoró. La proporción del saldo de crédito bancario a empresas respecto al PIB pasó de 14.9% a 16.7%, una mejora muy modesta. Como antes, los sectores con mayor penetración suelen ser aquéllos que cuentan con más garantías, sobre todo inmobiliarias como es el caso de la Construcción, Turismo o servicios Inmobiliarios. Por otro lado, la Manufactura continúa contando con una baja penetración de crédito 14.3%, ligeramente por debajo del promedio. En parte se debe a que este sector cuenta con fuentes de financiamiento más allá del sistema bancario nacional. También la informalidad explica la poca penetración en algunos sectores, como es el caso del Comercio Minorista, donde se encuentran la mayoría de las pequeñas y medianas empresas que no cuentan con información contable que les facilite el acceso al crédito. Esperamos que el crédito siga fluyendo a los distintos sectores de la economía, conforme la política monetaria continúe su tendencia hacia una menor tasa de

referencia. Aunque el menor dinamismo de la economía y la incertidumbre provocada por la política comercial arancelaria podría inhibir la toma de crédito para emprender o invertir en nuevos proyectos.

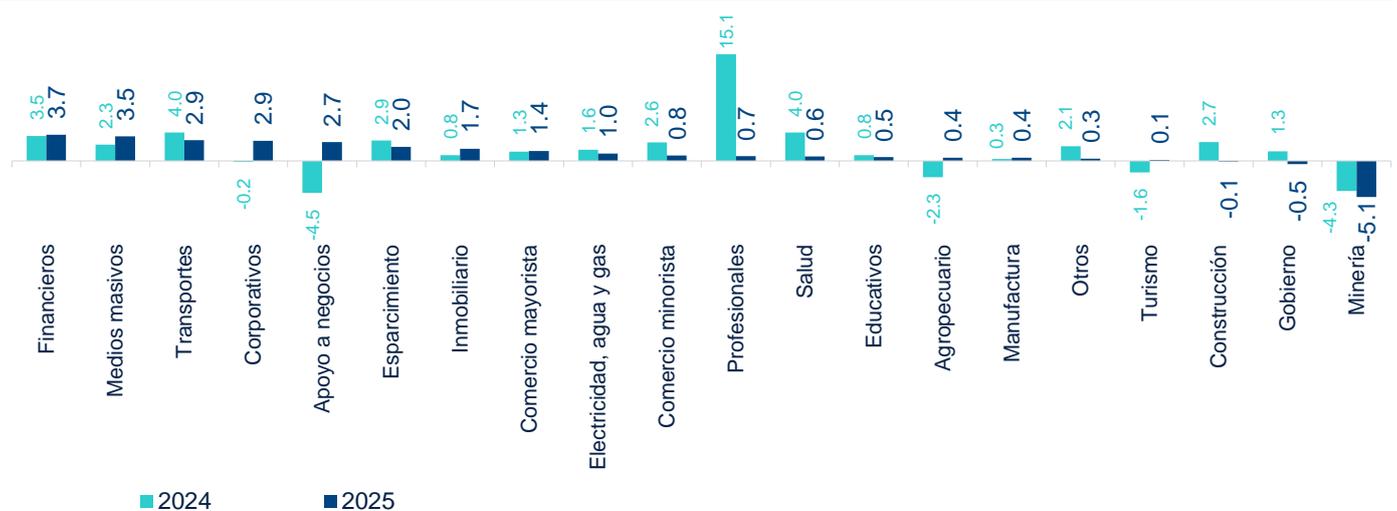
### Servicios seguirán creciendo, discretamente, durante 2025

El escenario macroeconómico apunta a un fuerte freno de la actividad económica, tanto del lado de la demanda, como del lado de la oferta. En el primer caso, ante una marcada desaceleración del consumo, dado por una generación de empleo formal privado a menor ritmo. En el segundo, la incertidumbre que se genera por la imposición de aranceles a las exportaciones mexicanas, cambios políticos dentro del país, así como la presión que genera la fuerte carga de deuda pública; llevan a que se posterguen o cancelen planes de inversión, o que se prefiera mantener liquidez ante alguna contingencia.

En cualquier caso, estimamos que nuevamente serán los servicios los que aporten más a la economía mexicana durante el año 2025. Particularmente servicios Financieros y Medios Masivos. En el primer caso, la disminución de la tasa de referencia disminuirá el costo de financiamiento, mejorando la demanda por fondos y disminuyendo los riesgos asociados. Ante una menor generación de empleo, así como de ingresos menores, el consumo podría solicitar más financiamiento para continuar con el gasto de los hogares. Respecto a Medios Masivos, la mayor demanda de servicios de telecomunicaciones estará dada ante un mayor uso de este servicio por el uso de servicios digitales. En este sector es probable que aumente la concentración ante la salida de un jugador importante, lo que llevaría a una mayor rentabilidad de los incumbentes, dado que es un sector de red donde se presentan constantes economías de escala. Si a esto sumamos la posibilidad de que se concrete la licitación de servicios de 5G, se consolida la posibilidad de que sea uno de los sectores que más crezcan.

Por otro lado, sin ser una sorpresa; esperamos que la Minería continúe el descenso dado principalmente a una menor producción de la plataforma petrolera. Aunado a lo anterior, siendo por mucho lo que más pesa en este sector, la moderación de los precios de algunos metales y la menor actividad en la extracción de estas materias primas por la incertidumbre que genera los cambios regulatorios, apunta a un desempeño menor durante este 2025.

Gráfico 13. PIB SECTORIAL (VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

## 2b. Pronósticos sectoriales

Tabla 1. **PRONÓSTICOS SECTORIALES MÉXICO**  
(VARIACIÓN % ANUAL; PIB SECTORIAL)

	Variación % anual											
	2023	2024	2025	2026	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
PIB Total	3.3	1.5	1.0	1.6	1.5	2.2	1.7	0.5	1.0	1.0	0.4	1.4
Primario	-1.4	-2.3	0.4	0.0	-5.0	-3.4	4.2	-4.0	2.6	-1.3	0.1	0.6
Secundario	3.4	0.2	-0.3	1.3	0.7	1.8	0.6	-2.0	-1.1	-1.0	-0.2	1.1
Minería	0.1	-4.3	-5.1	-3.5	-2.5	-5.5	-3.2	-5.8	-6.2	-5.1	-5.2	-3.8
Electricidad, agua y suministro de gas	-2.5	1.6	1.0	1.4	-0.8	2.9	2.0	2.0	1.2	1.0	0.9	1.0
Construcción	15.6	2.7	-0.1	2.5	9.9	9.0	0.8	-6.8	-4.0	-1.3	1.2	3.4
Manufactura	1.3	0.3	0.4	1.8	-1.0	1.0	1.1	0.0	0.6	-0.3	0.1	1.3
Terciario	3.4	2.3	1.5	2.2	2.2	2.8	2.2	2.1	2.1	1.2	1.1	1.6
Comercio al por mayor	4.0	1.3	1.4	2.2	4.1	3.2	-0.5	-1.2	1.1	0.9	1.4	2.2
Comercio al por menor	4.7	2.6	0.8	1.5	1.3	2.3	2.8	4.0	2.9	-0.1	0.7	-0.3
Transporte, correos y almacenamiento	3.6	4.0	2.9	3.3	3.4	4.0	4.6	4.0	4.2	3.2	1.3	3.2
Información en medios masivos	7.4	2.3	3.5	4.9	7.0	0.1	0.7	1.6	1.2	5.1	2.2	5.2
Serv. financieros y de seguros	7.8	3.5	3.7	5.8	4.3	4.4	2.8	2.5	2.8	3.4	4.0	4.7
Serv. inmobiliarios y de alq.de bienes	2.4	0.8	1.7	1.7	0.0	0.6	1.4	1.3	1.7	1.7	1.7	1.8
Serv. prof., científicos y técnicos	5.6	15.1	0.7	1.9	12.8	23.0	13.6	11.8	4.6	-1.1	-0.3	0.2
Dirección de corporativos y empresas	-4.2	-0.2	2.9	1.5	-4.0	-3.2	0.3	7.1	4.0	3.8	2.6	1.1
Serv. de apoyo a los neg.	-4.0	-4.5	2.7	4.6	-9.2	-3.3	-2.8	-3.2	1.5	3.2	2.4	3.4
Serv. educativos	1.2	0.8	0.5	1.0	-0.3	0.2	2.1	1.1	1.1	0.3	0.0	0.7
Serv. de salud y de asistencia social	0.9	4.0	0.6	0.3	2.7	4.2	4.2	5.0	2.0	0.1	-0.1	0.6
Serv. de esparcimiento, culturales y deportivos	4.7	2.9	2.0	1.9	0.4	4.4	3.9	2.6	4.8	1.6	1.1	1.0
Serv. de alojam.temp.y de prep.de alim.y beb.	3.1	-1.6	0.1	2.1	0.4	-2.1	-3.3	-1.5	0.4	0.6	-0.2	-0.2
Otros Serv.excepto actividades del gobierno	3.6	2.1	0.3	1.9	3.5	2.9	2.3	-0.3	-0.6	-0.2	0.0	1.9
Actividades del gobierno	0.2	1.3	-0.5	0.2	-0.2	2.8	2.2	0.5	0.1	-0.9	-0.6	-0.5

	Estructura, %				Contribución al crec.,%			
	2023	2024	2025	2025	2023	2024	2025	2026
PIB Total	100	100.0	100.0	100.0	3.3	1.5	1.0	1.6
Primario	3.3	3.2	3.2	3.1	0.0	-0.1	0.0	0.0
Secundario	31.9	31.5	31.1	31.0	1.1	0.1	-0.1	0.4
Minería	3.8	3.6	3.4	3.2	0.0	-0.2	-0.2	-0.1
Electricidad, agua y suministro de gas	1.3	1.3	1.3	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Construcción	6.1	6.1	6.1	6.1	0.9	0.2	0.0	0.1
Manufactura	20.8	20.5	20.4	20.5	0.3	0.1	0.1	0.4
Terciario	59.3	59.8	60.1	60.4	2.0	1.4	0.9	1.3
Comercio al por mayor	9.7	9.7	9.8	9.8	0.4	0.1	0.1	0.2
Comercio al por menor	9.8	10.0	9.9	9.9	0.5	0.3	0.1	0.1
Transporte, correos y almacenamiento	7.2	7.4	7.6	7.7	0.3	0.3	0.2	0.3
Información en medios masivos	1.8	1.8	1.9	1.9	0.1	0.0	0.1	0.1
Serv. financieros y de seguros	3.9	4.0	4.1	4.3	0.3	0.1	0.1	0.2
Serv. inmobiliarios y de alq.de bienes	9.5	9.4	9.5	9.5	0.2	0.1	0.2	0.2
Serv. prof., científicos y técnicos	2.0	2.3	2.3	2.3	0.1	0.3	0.0	0.0
Dirección de corporativos y empresas	0.6	0.6	0.6	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Serv. de apoyo a los neg.	0.9	0.9	0.9	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Serv. educativos	3.5	3.5	3.5	3.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Serv. de salud y de asistencia social	2.3	2.4	2.4	2.3	0.0	0.1	0.0	0.0
Serv. de esparcimiento, culturales y deportivos	0.5	0.5	0.5	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Serv. de alojam.temp.y de prep.de alim.y beb.	2.3	2.2	2.2	2.2	0.1	0.0	0.0	0.0
Otros Serv.excepto actividades del gobierno	1.7	1.8	1.7	1.7	0.1	0.0	0.0	0.0
Actividades del gobierno	3.3	3.3	3.2	3.2	0.0	0.0	0.0	0.0

Nota: pronóstico con datos al 25 de febrero de 2025 aparece con negrita. Todas las cifras están sujetas a revisión por parte del Inegi

PIB = VAB + Impuestos. No se incluye el rubro de impuestos.; pp: Puntos porcentuales

Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Tabla 2. **INDICADORES Y PRONÓSTICOS SECTORIALES MÉXICO**  
(VARIACIÓN % ANUAL; PIB SUBSECTOR MANUFACTURAS)

	2023	2024	2025	2026	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
<b>Total Manufacturas</b>	<b>1.3</b>	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	<b>1.8</b>	<b>-1.0</b>	<b>1.0</b>	<b>1.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.6</b>	<b>-0.3</b>	<b>0.1</b>	<b>1.3</b>
Alimentos	-0.1	-0.3	<b>0.5</b>	<b>1.1</b>	-1.0	0.2	0.2	-0.5	<b>0.5</b>	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	<b>0.8</b>
Bebidas y tabaco	-3.9	1.0	<b>-0.1</b>	<b>2.3</b>	1.4	2.5	1.0	-0.9	<b>0.1</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.8</b>	<b>1.3</b>
Insumos textiles	-8.8	-6.0	<b>-11.0</b>	<b>-10.8</b>	-11.4	-5.7	-3.1	-3.1	<b>-5.0</b>	<b>-12.1</b>	<b>-13.5</b>	<b>-13.3</b>
Confección de prod.textiles	-2.9	-5.7	<b>2.2</b>	<b>2.8</b>	-6.4	-6.2	-5.7	-4.2	<b>1.3</b>	<b>1.3</b>	<b>2.1</b>	<b>3.9</b>
Prendas de vestir	-6.5	-9.3	<b>-4.6</b>	<b>0.1</b>	-9.9	-9.2	-7.2	-10.8	<b>-5.9</b>	<b>-5.0</b>	<b>-5.7</b>	<b>-1.8</b>
Prod.de cuero y piel	-2.1	-13.4	<b>-3.4</b>	<b>-1.1</b>	-17.2	-12.3	-15.2	-8.6	<b>-0.9</b>	<b>-6.2</b>	<b>-3.1</b>	<b>-3.3</b>
Ind. de la madera	-10.7	-4.8	<b>-0.4</b>	<b>-0.7</b>	-11.6	-4.0	-3.1	0.3	<b>1.2</b>	<b>-0.2</b>	<b>-1.0</b>	<b>-1.5</b>
Ind. del papel	-5.0	-2.7	<b>-0.2</b>	<b>-0.9</b>	-7.3	-2.5	-1.6	1.1	<b>1.2</b>	<b>-1.0</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.8</b>
Impresión e Ind. conexas	-0.4	-1.3	<b>0.8</b>	<b>0.5</b>	-4.4	0.0	-2.7	1.5	<b>1.6</b>	<b>0.2</b>	<b>1.5</b>	<b>0.0</b>
Prod. deriv. petróleo	-2.5	11.4	<b>-7.2</b>	<b>-2.5</b>	17.0	5.8	15.6	6.9	<b>-9.8</b>	<b>-7.0</b>	<b>-8.6</b>	<b>-2.7</b>
Química	-2.3	2.3	<b>0.4</b>	<b>1.2</b>	3.5	3.7	2.3	-0.3	<b>-0.3</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>1.8</b>
Plástico y del hule	-2.6	0.1	<b>-1.1</b>	<b>3.5</b>	-3.7	0.9	3.0	0.1	<b>2.1</b>	<b>-5.3</b>	<b>-4.1</b>	<b>3.2</b>
Prod. min. no metálicos	-2.0	-1.9	<b>-2.3</b>	<b>-0.6</b>	-4.1	-1.6	0.4	-2.2	<b>-2.5</b>	<b>-2.8</b>	<b>-3.6</b>	<b>-0.3</b>
Metálicas básicas	0.2	-5.2	<b>-0.3</b>	<b>1.3</b>	-4.2	-5.2	-8.5	-3.1	<b>-3.5</b>	<b>0.0</b>	<b>2.1</b>	<b>0.6</b>
Prod. metálicos	2.9	-2.1	<b>-1.3</b>	<b>1.6</b>	-2.0	0.4	-2.6	-4.3	<b>-2.0</b>	<b>-2.2</b>	<b>-2.3</b>	<b>1.2</b>
Maquinaria y equipo	1.3	-4.7	<b>0.5</b>	<b>1.3</b>	-7.4	-3.8	-3.4	-4.0	<b>-1.1</b>	<b>-0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>3.6</b>
Computación y electrónico	1.3	-1.0	<b>1.1</b>	<b>3.3</b>	-1.4	0.8	-1.6	-2.0	<b>1.6</b>	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	<b>2.2</b>
Eq. eléctrico	2.1	0.8	<b>2.5</b>	<b>2.7</b>	-3.6	0.5	3.6	2.7	<b>2.9</b>	<b>2.5</b>	<b>1.9</b>	<b>2.8</b>
Eq. de transporte	8.9	1.3	<b>2.1</b>	<b>3.5</b>	-0.8	2.8	3.0	0.1	<b>3.5</b>	<b>0.6</b>	<b>1.9</b>	<b>2.4</b>
Muebles y relacionados	-9.5	-3.0	<b>-2.1</b>	<b>-3.9</b>	-4.9	-5.5	-0.2	-1.3	<b>-0.6</b>	<b>-0.6</b>	<b>-3.1</b>	<b>-3.7</b>
Otras Ind. manufactureras	-0.5	14.0	<b>6.1</b>	<b>1.8</b>	3.1	14.6	13.3	24.5	<b>8.1</b>	<b>7.8</b>	<b>8.4</b>	<b>1.0</b>

	Estructura (%)				Contribución al crecimiento (%)			
	2023	2024	2025	2026	2023	2024	2025	2026
<b>Total Manufacturas</b>	<b>100</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>1.3</b>	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>	<b>1.8</b>
Alimentos	19.0	18.9	<b>18.9</b>	<b>18.8</b>	0.0	-0.1	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>
Bebidas y tabaco	4.8	4.8	<b>4.8</b>	<b>4.8</b>	-0.2	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>
Insumos textiles	0.5	0.5	<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	0.0	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Confección de prod.textiles	0.3	0.3	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	0.0	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Prendas de vestir	1.1	1.0	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	-0.1	-0.1	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Prod.de cuero y piel	0.6	0.5	<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	0.0	-0.1	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Ind. de la madera	0.7	0.6	<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	-0.1	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Ind. del papel	2.0	1.9	<b>1.9</b>	<b>1.9</b>	-0.1	-0.1	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Impresión e Ind. conexas	0.5	0.5	<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	0.0	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Prod. deriv. petróleo	3.9	4.3	<b>4.0</b>	<b>3.8</b>	-0.1	0.5	<b>-0.3</b>	<b>-0.1</b>
Química	6.7	6.8	<b>6.8</b>	<b>6.7</b>	-0.2	0.2	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>
Plástico y del hule	3.1	3.1	<b>3.1</b>	<b>3.1</b>	-0.1	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>
Prod. min. no metálicos	3.1	3.0	<b>2.9</b>	<b>2.8</b>	-0.1	-0.1	<b>-0.1</b>	<b>0.0</b>
Metálicas básicas	5.2	4.9	<b>4.9</b>	<b>4.9</b>	0.0	-0.3	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>
Prod. metálicos	3.3	3.2	<b>3.2</b>	<b>3.1</b>	0.1	-0.1	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>
Maquinaria y equipo	4.3	4.1	<b>4.1</b>	<b>4.0</b>	0.1	-0.2	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>
Computación y electrónico	9.1	9.0	<b>9.1</b>	<b>9.2</b>	0.1	-0.1	<b>0.1</b>	<b>0.3</b>
Eq. eléctrico	4.1	4.1	<b>4.2</b>	<b>4.2</b>	0.1	0.0	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>
Eq. de transporte	24.2	24.4	<b>24.8</b>	<b>25.2</b>	2.1	0.3	<b>0.5</b>	<b>0.9</b>
Muebles y relacionados	1.0	0.9	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	-0.1	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Otras Ind. manufactureras	2.7	3.0	<b>3.2</b>	<b>3.2</b>	0.0	0.4	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>

Nota: pronóstico aparece con negrita. Todas las cifras están sujetas a revisión por parte del Inegi.

pp: Puntos porcentuales

Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

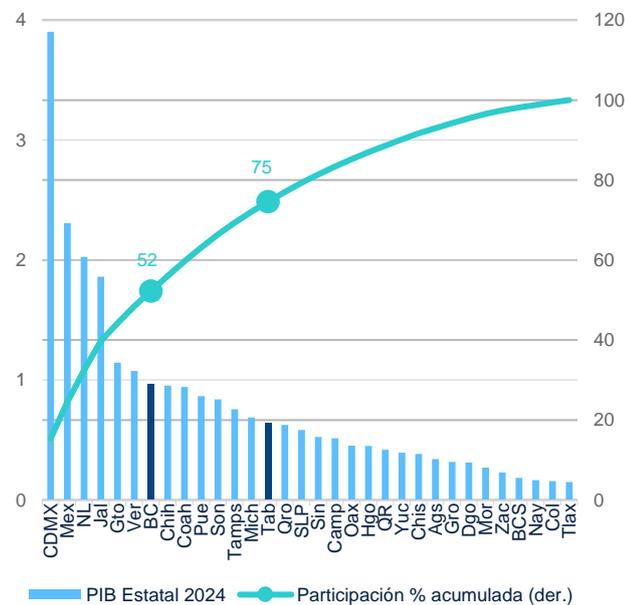
## 2c. Coyuntura regional

### Cierre de obras insignia con impacto en estados del Sur

Conforme al Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) para el 3T24 se observa un fuerte desplome en la actividad económica comparado con el 3T23 en las entidades de Quintana Roo (-13.7%), Campeche (-10.5%) y Tabasco (-6.9). En las entidades mencionadas, se finalizaron las obras de la refinería de Dos Bocas, el Tren Maya y el aeropuerto de Tulum a principios de 2024, previo a las elecciones presidenciales, y que priorizó el anterior gobierno; por lo tanto el flujo de recursos públicos como de personal contratado disminuyó en el segundo semestre del 2024. Por el otro lado, las entidades con mayor crecimiento al 3T24 fueron Zacatecas (7.4%), Oaxaca (6.5%) y Nuevo León (5.8%) y el crecimiento promedio de acuerdo al ITAEE fue 1.3%.

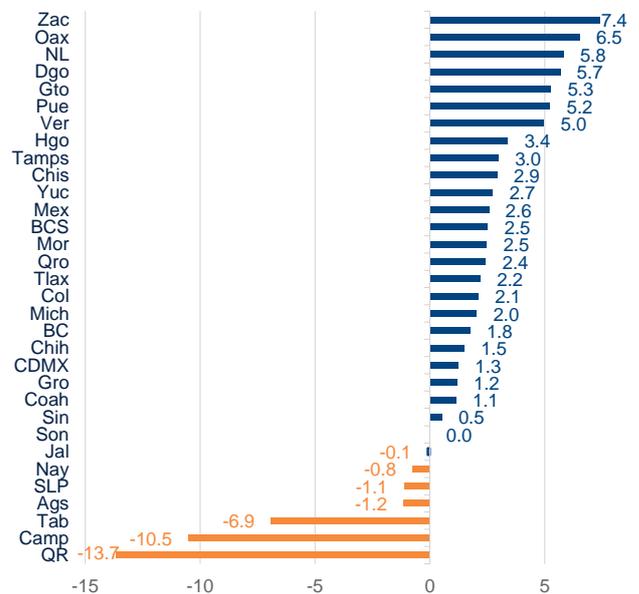
Para esta edición del informe SSR 25S1 contamos con datos oficiales del PIB Estatal (PIBE) por parte de Inegi para el 2023<sup>5</sup>, en la que sobresale el desplazamiento del estado de Coahuila a nivel nacional, de pasar del séptimo lugar en 2022 al noveno en 2023. De hecho, Coahuila es una de las 4 entidades que aún no recuperan el PIBE que tenían en 2019, previo a la pandemia, ya que en 2020 sufrió una caída de 11.5% en el PIBE. En cuanto a la estimación del PIBE para 2024 el orden de las primeras 5 entidades se sigue conservando, siendo la CDMX con 3.9 billones de pesos (bdp) cerca del 15% del PIB y el Estado de México con 2.3 bdp, 9% del PIB, que en conjunto estas 2 entidades representan casi un cuarto del PIB nacional. No se observan cambios significativos en la composición del PIBE.

Gráfico 14. **ESTIMACIÓN PIB ESTATAL 2024 (BILLONES PESOS Y PARTICIPACIÓN %)**



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Gráfico 15. **ACTIVIDAD ECONÓMICA ESTATAL 3T24 (VARIACIÓN % ANUAL)**



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

5: El PIB Estatal se publica con frecuencia anual los 12 meses posteriores al cierre de año. El dato de PIBE 2023 se publicó el 6 de diciembre de 2024. Disponible aquí.

Siguiendo con la recuperación de las entidades posterior a la pandemia que venimos reportando en nuestros últimos informes, las entidades de Morelos, Coahuila, Colima y Campeche están aún por debajo del PIBE que tenían en 2019. Si bien Morelos y Coahuila están pronto a superar los niveles pre pandemia, los temas de inseguridad en Colima y la debacle de la producción petrolera que afecta al principal sector de la economía de Campeche hacen que la recuperación de estas 2 entidades no se visualice hasta 2026.

Del lado contrario, las entidades con mayor recuperación posterior a la pandemia fueron entidades del Sur del país como Tabasco, Oaxaca, Quintana Roo y Chiapas, que tuvieron una fuerte recuperación principalmente por la inversión en infraestructura que el Gobierno del presidente López Obrador invirtió en estas entidades. De acuerdo con la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), entre 2018 a 2024 el total de valor de producción de las obras construidas fue un total de 3,379 miles de mdp de pesos constantes, siendo que entre Tabasco (5.2%) y Quintana Roo (6.2%) se invirtió el 11.4% del total, lo que es igual a 384 miles de mdp.

Gráfico 16. PIB ESTATAL 2024 ESTIMADO (BASE 2019=100)

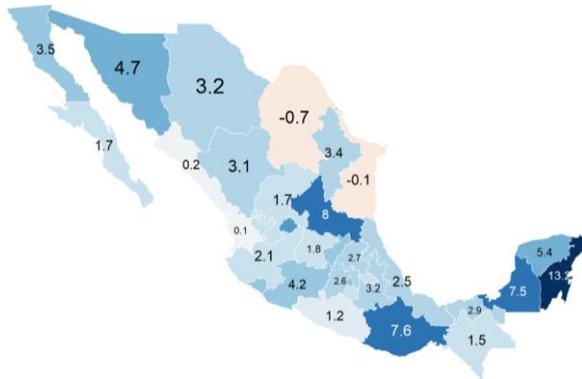


Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Con datos oficiales de Inegi, en el 2023 el estado que más destacó fue el de Quintana Roo con una variación anual de 13.2% con respecto a 2022, lo cual se explica por el crecimiento extraordinario en el sector de la construcción del 283%, debido a las obras del Tren maya, aeropuerto de Tulum y mayor demanda de vivienda residencial orientada al turismo. El promedio de crecimiento a nivel estatal en 2023 fue 3.4% muy similar al crecimiento del PIB nacional que fue 3.3%, con casi todas las entidades presentando un crecimiento positivo, con excepción de las caídas marginales de Tamaulipas (-0.06%) y Coahuila (-0.6%).

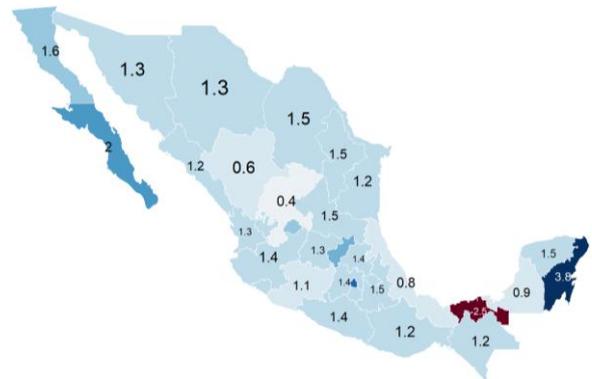
Para 2024 estimamos que Quintana Roo siga siendo la entidad con el mayor crecimiento en el país con el 3.8%, por la finalización de las obras ya comentadas. A nivel estatal la media de crecimiento fue de 1.3% sustentada principalmente por el consumo interno, la construcción y el transporte. Finalmente, en nuestra estimación para 2024 sólo el estado de Tabasco presenta una reducción de -2.5% en el PIBE dado el menor ritmo de inversión en la refinería de Dos Bocas.

Gráfico 17. **PIB ESTATAL 2023**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

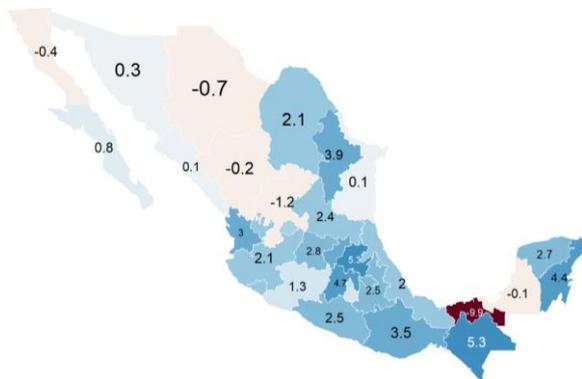
Gráfico 18. **ESTIMACIÓN PIB ESTATAL 2024**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

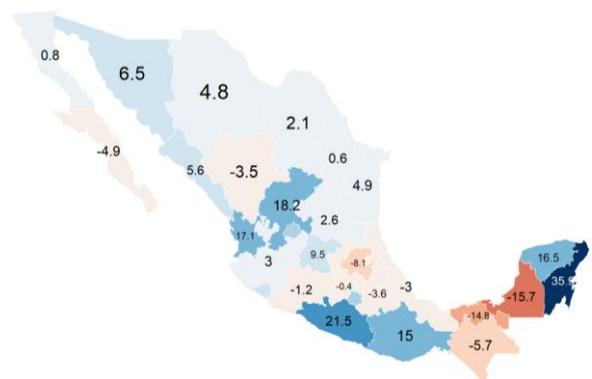
Respecto al empleo formal privado, con datos del Instituto Mexicano de Seguridad Social (IMSS) en 2024, el estado de Hidalgo con 5.3% presentó el mejor desempeño, y los estados de Chiapas (5.2%), Estado de México (4.7%) y Quintana Roo (4.3%) superan el 4%. Del lado opuesto, el empleo en Tabasco se contrajo en el mismo periodo en -9.8%, lo que representó más de 22 mil empleos perdidos; sin embargo, el gobierno local ha señalado que se empezará un programa de vivienda en 2024 para contribuir a la recuperación de una parte importante del empleo.<sup>6</sup>

Gráfico 19. **EMPLEO FORMAL IMSS 2024**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del IMSS

Gráfico 20. **EXPORTACIONES DE BIENES 2024**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

En el tema de exportaciones 8 entidades crecieron a doble dígito, siendo las principales entidades Quintana Roo, Guerrero, Yucatán, Oaxaca y Morelos que exportan productos agrícolas, y solo Aguascalientes destaca entre estas entidades por las exportaciones en productos de fabricación de equipo de transporte. Las entidades que más redujeron sus exportaciones en 2024 fueron Tabasco (-14.7%) y Campeche (-15.6%) debido no solo a la reducción en la producción de petróleo, sino que la mayoría de la producción petrolera está siendo consumida en el mercado nacional y las exportaciones petroleras continúan descendiendo, esta vez 14.4% en 2024.

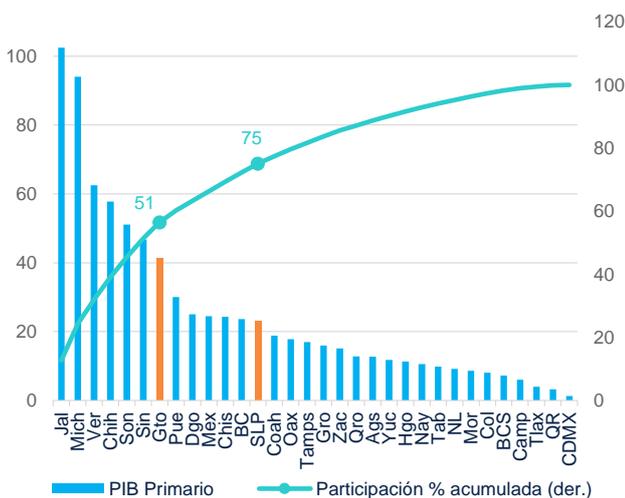
6: El Heraldo de Tabasco (2025). Caída del empleo en Tabasco fue un tema estacional: Sheinbaum. Disponible [aquí](#).

## Sector terciario muestra resiliencia a nivel estatal en 2024

A nivel estatal estimamos que el 24% del PIB del sector primario en 2024 seguirá concentrado en las entidades de Jalisco (13%) y Michoacán (9%). En estos estados vecinos los principales productos agrícolas cultivados son maíz, agave, aguacate, chile, hortalizas, fresa, zarzamora, ciruela, mango, limón, entre otros. Sin embargo, el panorama para el sector agropecuario en 2024 se ve desfavorable con 29 entidades con contracción en el PIB del sector primario, siendo en Jalisco la contracción de 1.4% y en Michoacán del 1.2% las más relevantes.

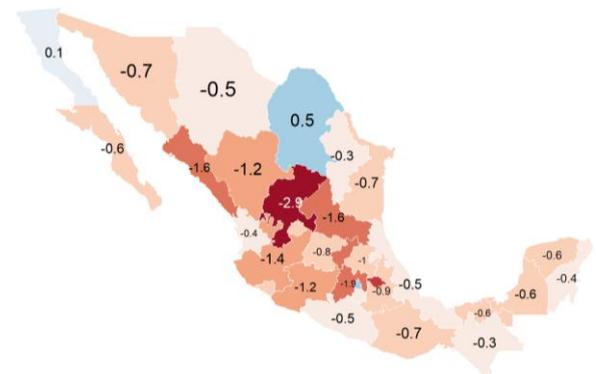
Entre los factores que afectaron al campo mexicano en 2024 está una menor cosecha de frutas, hortalizas, tubérculos, un estrés hídrico alto en México, a lo cual se suma la disminución en la disponibilidad de agua observada en los últimos 10 años, tanto en las principales presas del país, como en las del Sistema Cutzamala que abastece al Valle de México.<sup>7</sup> Además de sequías en Chihuahua, Sonora y Coahuila, crecientes costos laborales y un menor flujo de recursos públicos al sector.<sup>8</sup>

Gráfico 21. **ESTIMACIÓN PIB PRIMARIO 2024**  
(MILES DE MDP Y PARTICIPACIÓN %)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Gráfico 22. **PIB SECTOR PRIMARIO 2024**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



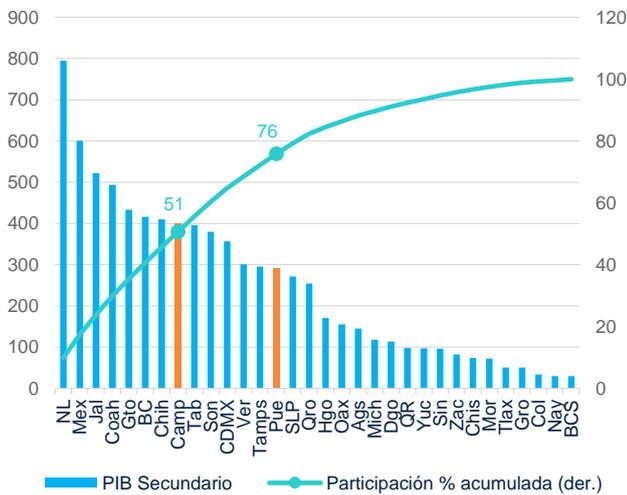
Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Sobre el sector secundario este sigue siendo liderado por Nuevo León que representa el 10% del PIB a nivel nacional y estimamos que el estado crecerá marginalmente 0.5% en 2024. De las 32 entidades sólo 3 entidades presentaron una reducción económica en el PIB del sector secundario, los cuales son: Durango (-0.18%), Tabasco (-4.9%) y Veracruz (-0.37%).

Entrando a detalle en el sector secundario, en el sector de construcción los estados de Quintana Roo (14.5%) y Campeche (14.3%) crecen a doble dígito por la finalización de los tramos 6 y 7 del Tren maya. Sin considerar estas dos entidades que presentaron un crecimiento atípico, el crecimiento de la construcción a nivel nacional en 2024 fue de 2.3% y solo en Morelos estimamos una contracción marginal del -1.3%.

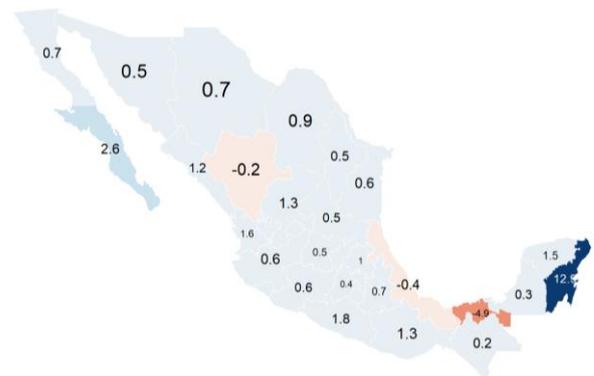
7: BBVA Research (2025). México | Agua que no has de beber: tendencias sobre el uso y disponibilidad hídrica. Disponible [aquí](#).  
8: Banxico (2024). Reporte sobre las economías regionales. Octubre - Diciembre 2024. Disponible [aquí](#).

Gráfico 23. **ESTIMACIÓN PIB SECUNDARIO 2024**  
(MILES DE MDP Y PARTICIPACIÓN %)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Gráfico 24. **PIB SECTOR SECUNDARIO 2024**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

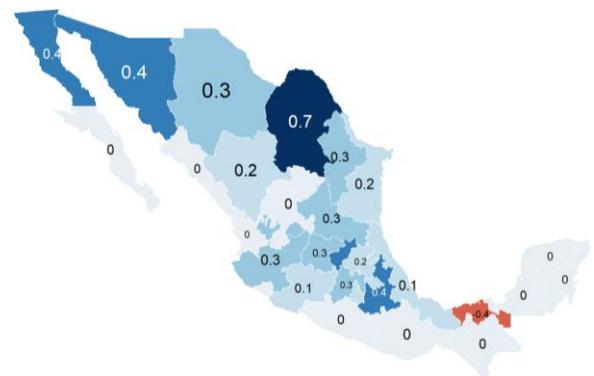
Con respecto al sector de manufacturas, los estados del norte, en especial los estados fronterizos, presentan el mayor crecimiento encabezado por Coahuila con el 0.7% en 2024. Aunque el crecimiento en general es marginal, que la manufactura en el norte del país siga creciendo se debe a que estas entidades se siga favoreciendo por la relocalización de las cadenas productivas, la integración en la producción inter-regional, que profundizamos más adelante con el análisis entre las economías de Nuevo León y Texas, y el consumo del mercado americano que favorece a las exportaciones de productos elaborados e intermedios de estas entidades.

Gráfico 25. **ESTIMACIÓN PIB CONSTRUCCIÓN 2024**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Gráfico 26. **ESTIMACIÓN PIB MANUFACTURAS 2024**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

En el sector terciario la participación de la Cdmx sigue sobresaliendo con el 22% del PIB del sector, esto debido principalmente a la relevancia que tienen sectores como el comercio mayorista, inmobiliario y financiero dentro de la composición de la actividad económica de la Ciudad. Para 2024 estimamos un crecimiento estatal promedio de 2.2%, lo cual significa una desaceleración con respecto al 2.9% de 2023; sin embargo, las principales economías estatales siguen presentando crecimientos por arriba del promedio de 2.1% del PIB nacional como Cdmx (2.9%),



con Nuevo León, estado líder en manufactura en México.<sup>11</sup> La cercanía entre ambos territorios, facilitada por corredores comerciales estratégicos como el de Colombia – Laredo en la frontera de Nuevo León,<sup>12</sup> ha permitido el desarrollo de cadenas de suministro integradas que abarcan sectores clave como la industria automotriz, electrónica, maquinaria, equipo y la agroindustria.

Uno de los pilares de esta integración es la producción inter-regional (también conocida como Cross-border manufacturing en la literatura especializada), donde los insumos, piezas y componentes cruzan la frontera varias veces antes de convertirse en el producto final. Las empresas aprovechan las ventajas competitivas de cada región: en Texas, se concentra la innovación tecnológica, producción petrolífera abundante, la inversión en infraestructura y el acceso a mercados internacionales,<sup>13</sup> mientras que en Nuevo León destacan los costos laborales competitivos, una fuerza laboral calificada y parques industriales de última generación.<sup>14</sup> Esta sinergia ha permitido que las empresas reduzcan costos, aumenten la eficiencia y mantengan altos estándares de calidad. Además, el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) ha reforzado este vínculo al establecer reglas claras para la producción y el comercio. Disposiciones como las reglas de origen más estrictas en la industria automotriz han incentivado la localización de proveedores en la región, consolidando aún más la integración productiva entre Texas y Nuevo León. Asimismo, la modernización de aduanas y la digitalización de procesos han mejorado la eficiencia logística, reduciendo tiempos y costos en los cruces fronterizos.

Sin embargo, esta interdependencia también enfrenta desafíos. La disrupción de las cadenas de suministro globales, iniciada en 2018 con la guerra comercial entre EUA y China (dando inicio al fenómeno del nearshoring) y exacerbada por la pandemia de Covid-19, resaltó la importancia de la regionalización y la resiliencia.<sup>15</sup> En este sentido, la relación entre Texas y Nuevo León ofrece una oportunidad para replantear las estrategias de *nearshoring*, donde las empresas trasladan su producción a ubicaciones cercanas para reducir riesgos y mejorar la capacidad de respuesta ante crisis globales. Esta sección de nuestro informe profundiza en la relevancia de esta integración regional, analizando como la colaboración entre Texas y Nuevo León impulsa la competitividad manufacturera, los factores que facilitan esta sinergia y los retos que enfrentan ambas regiones en un contexto global cambiante. La conexión entre estos dos polos industriales no solo es vital para sus economías locales, sino que también representa un caso ejemplar de cómo la integración regional puede fortalecer las cadenas de suministro y garantizar la resiliencia económica a largo plazo.

## De cadenas de suministro a redes de suministro: avances desde la teoría económica

El análisis de redes en la teoría económica ha evolucionado significativamente en la última década, destacando los trabajos pioneros de Acemoglu et al. (2012)<sup>16</sup> quienes analizan cómo las fluctuaciones económicas agregadas no solo provienen de choques macroeconómicos generales, sino también de la estructura misma de las redes de producción. Es decir, los sectores económicos no son entidades aisladas; más bien, están interconectados de manera compleja, y los choques que afectan a un nodo clave (como una industria o una región) pueden propagarse y amplificarse a través de la red entera.

En este sentido, el análisis de redes permite identificar los nodos centrales, los eslabones más vulnerables y las rutas críticas que sostienen la actividad productiva. La estructura de la red determina no sólo la eficiencia del sistema, sino también su fragilidad ante interrupciones. En la relación entre Texas y Nuevo León, este enfoque ofrece una

11: En 2023, Nuevo León representó el 8% del PIB de México y el 10.51% de las exportaciones totales en ese año.

12: El corredor Colombia - Laredo, recientemente ampliado en noviembre de 2024, reporta un tránsito de 6.5 mil cruces al día al cierre de año.

13: 32 puntos de acceso comerciales y líder de atracción de IED en EUA. Ver "Texas Economic Development: Infrastructure". Disponible aquí.

14: NL es líder en México en infraestructura industrial con crecimiento de 100 ha anuales en 2024. Índice de Desarrollo Industrial 2024 de FINSA.

15: Ver artículo "Nearshoring recap: Industrias clave y oportunidades regionales" en Situación Sectorial Regional México 23S2.

16: Acemoglu, D., Carvalho, V.M., Ozdaglar, A. and Tahbaz-Salehi, A. (2012), The Network Origins of Aggregate Fluctuations. *Econometrica*, 80: 1977-2016. <https://doi.org/10.3982/ECTA9623>.

herramienta poderosa para mapear cómo los flujos de insumos y productos intermedios cruzan la frontera, señalando qué sectores o empresas actúan como puntos clave para la estabilidad de la red manufacturera binacional.<sup>17</sup>

Las matrices insumo-producto son esenciales para el análisis. Estas matrices permiten cuantificar las interrelaciones entre sectores y subsectores, mostrando cómo los bienes intermedios fluyen de una industria a otra y cómo una interrupción en un sector específico puede generar efectos en cascada. Por lo tanto, es esencial replantear el paradigma tradicional de las cadenas de suministro de una manera lineal para comprenderlas como **redes de suministro más dinámicas e interconectadas**.

## Metodología, fuentes de datos, y estimación de las redes de suministro

El supuesto principal detrás de nuestra estimación de redes de suministro Nuevo León-Texas es que la tecnología de la Matriz Insumo Producto (MIP) es representativa a nivel regional,<sup>18</sup> utilizamos la MIP 2018 de Inegi<sup>19</sup> a nivel subsector. Una de las ventajas de utilizar estas fuentes y supuesto central sobre el uso de MIP globales<sup>20</sup> es que podemos aprovechar la clasificación SCIAN<sup>21</sup> para empatar los flujos de comercio a nivel estado (Nuevo León-Texas) y el PIB Estatal (PIBE) con los requerimientos intermedios en las MIP. Todos los datos reportados son anuales a 2023, el dato más reciente a la fecha de publicación.<sup>22</sup>

En este primer acercamiento a la estimación de la red de suministro Nuevo León-Texas nos enfocamos en subsectores industriales. En particular, estudiamos tres industrias relevantes en la región y para el portafolio de exportación de México: Computación y medición (334 en clasificación SCIAN), Eléctricos y generación (SCIAN 335) y Equipo de transporte (SCIAN 336). Una manera intuitiva de contrastar nuestro supuesto central es preguntarse si la estructura productiva de la manufactura de Nuevo León (NL) y Texas (TX) refleja la estructura productiva a nivel nacional, esto se puede corroborar en la Tabla a continuación. En el caso de NL el PIBE de Manufactura representa el 35.1% de la actividad económica de la entidad y 12.6% de la manufactura nacional.

Tabla 3. **NUEVO LEÓN & TEXAS EN LA ESTRUCTURA PRODUCTIVA Y COMERCIO (PORCENTAJE)**

Texas	(%) 2023	Nuevo León	(%) 2023
TX en PIB de EUA	9.3	NL en PIB de México	8.0
TX en Manufactura de EUA	9.8	NL en Manufactura de México	12.6
TX en Exportaciones de EUA	22.1	NL en Exportaciones de México	10.5
TX en Exportaciones de EUA a México	40.2	NL en Exportaciones de México a EUA*	12.5
TX en Importaciones de EUA	12.4	NL en Importaciones de México*	10.7
TX en Importaciones de EUA desde México	30.0	NL en Importaciones de México desde EUA*	10.4

\* Los datos se obtienen de la BCMM de SE bajo el concepto de Compras/Ventas Internacionales<sup>23</sup>

Fuente: BBVA Research con datos de Inegi, Secretaría de Economía, B.U.S. Bureau of Economic Analysis, Census Bureau, Macrobond.

17: Un ejemplo intuitivo para el caso norteamericano es la "Integración de América del Norte a través del viaje de un pistón de aluminio".

18: Una explicación intuitiva de las Matrices Insumo-Producto disponible en la [Guía Rápida del Sistema de Cuentas Nacionales 2018](#). Cap. 3.

19: MIP 2018. Producto por producto/ Economía total / Origen doméstico e importado/ Subsector SCIAN.

20: Ver [OECD Inter-Country Input-Output](#). Este enfoque es utilizado por [Aroche et al. \(2012\). Matriz de insumo-producto para América del Norte](#).

21: [Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte, México SCIAN 2023](#).

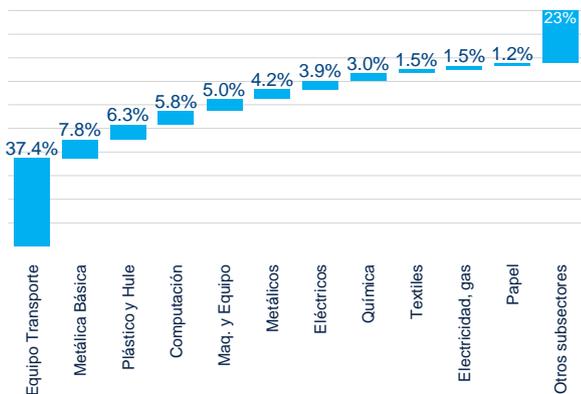
22: A la fecha de publicación, el dato anual más reciente para ambas entidades tanto flujos comerciales como actividad económica es 2023.

23: Las ventas internacionales se refieren al total de ventas hacia el extranjero de personas morales con domicilio fiscal registrado en la entidad. Por tanto, pueden diferir del dato oficial de exportaciones por entidad de Inegi.

Asimismo, NL representa el 10.5% de las exportaciones mexicanas con las 3 industrias seleccionadas acumulando el 62.8% de las exportaciones de NL. El caso de TX es similar, representando 9.25% del PIB de EUA, 9.84% del PIB de Manufactura. El estado es también una potencia comercial con el 22.1% de las exportaciones y 12.4% de las importaciones totales de EUA y la relación comercial es aún más relevante cuando nos enfocamos en México, TX importa el 30% de las importaciones totales de EUA desde México y representa el 40.16% del total de bienes exportados de EUA a México con datos del Censu.

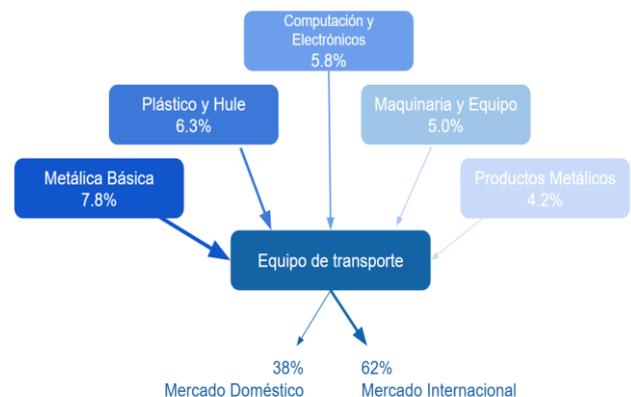
El siguiente paso es identificar los principales proveedores de la demanda intermedia de las tres industrias seleccionadas. Para ello, utilizamos la Matriz Insumo Producto (MIP) 2018 de Inegi<sup>24</sup> a nivel subsector para identificar los principales subsectores industriales proveedores. Tomando como ejemplo la manufactura de Equipo de transporte (SCIAN 336), una vez tomado en cuenta la demanda intermedia de la misma industria automotriz (muchos de sus insumos intermedios se producen en la misma industria),<sup>25</sup> la Metálica Básica provee 7.8% de la demanda intermedia seguido de los Comercios Mayorista y Minorista con 6.6% y 6.3% respectivamente; esta última empatada con la industria del Plástico y Hule con el 6.3%. La MIP 2018 nos permite también identificar qué proporción de la producción de un sector se destina al consumo en el mercado doméstico y cuánto al mercado internacional. Para el caso del Equipo de Transporte, la producción se destina principalmente a los mercados internacionales con 62% mientras que el mercado doméstico absorbe 38% de la producción.

Gráfico 29. **PROVEEDORES EQUIPO DE TRANSPORTE (% DEMANDA INTERMEDIA)**



Nota: Sólo consideran subsectores industriales como proveedores, se excluyen los servicios. Fuente: BBVA con datos del Inegi.

Gráfico 30. **PROVEEDORES EQUIPO DE TRANSPORTE (% DEMANDA INTERMEDIA)**



Los Nodos son subsectores y la opacidad de conexiones representa el peso en la demanda intermedia. Fuente: BBVA con datos del Inegi.

Una vez identificados los principales 10 proveedores de la demanda intermedia en las industrias seleccionadas, encontramos proveedores en común, como lo son la industria Metálica Básica, Maquinaria y Equipo, Plásticos y Hule, Productos Metálicos. También identificamos que estas industrias son proveedoras una de otra; reforzando la importancia de considerar la estructura productiva como una red de suministro interrelacionada con ciclos de retroalimentación y cómo una interrupción en un sector específico puede generar efectos en cascada hacia el resto

24: MIP 2018. Producto por producto/ Economía total / Origen doméstico e importado/ Subsector SCIAN con información disponible para 78 subsectores.

25: Este efecto también es explicado por el nivel de desagregación de la MIP. La MIP se encuentra también disponible a una desagregación a nivel Clase, lo cuál permitiría desagregar aún más la demanda intermedia identificando de mejor forma la proveeduría de cada industria, sin embargo nos limitamos a nivel subsector para empatar con los flujos comerciales disponibles en Inegi y Censu.

de la red. Este argumento se refuerza cuando el análisis se extiende para la interrelación entre los 78 subsectores de la economía mexicana.

Tabla 4. **TOP 10 PROVEEDORES (% DEMANDA INTERMEDIA, SUBSECTOR SCIAN)**

Computación y medición		Eléctricos y generación		Equipo de transporte	
Eléctricos y generación	9.0%	Metálica Básica	15.5%	Metálica Básica	7.8%
Maquinaria y Equipo	5.0%	Computación y medición	13.4%	Plástico y Hule	6.3%
Plástico y Hule	4.7%	Plástico y Hule	7.1%	Computación y medición	5.8%
Metálica Básica	2.5%	Metálicos	6.3%	Maquinaria y Equipo	5.0%
Metálicos	2.5%	Maquinaria y Equipo	4.9%	Metálicos	4.2%
Papel	1.6%	Química	4.4%	Eléctricos y generación	3.9%
Equipo de transporte	1.3%	Equipo de transporte	3.3%	Química	3.0%
Electricidad, agua y gas	1.0%	Minerales no metálicos	1.4%	Textiles	1.5%
Otras manufacturas	0.6%	Otras manufacturas	0.7%	Electricidad, agua y gas	1.5%

Nota: Proveedores industriales (no se incluyen servicios). Tampoco se incluye la demanda intermedia de una industria hacia ella misma.  
Fuente: BBVA Research con datos de Inegi.

El siguiente paso es estimar el Consumo Nacional Aparente (CNA).<sup>26</sup> Utilizando una vez más como ejemplo la manufactura de Equipo de Transporte, la suma de la producción y las importaciones del subsector fueron 5.1 billones de pesos, que al restar los 2.4 bdp de exportaciones nos resulta en un CNA de 2.7 bdp. Por un lado, las exportaciones representan el 62.1% de la producción total; mientras que las importaciones representan el 47.1% del CNA. Este alto porcentaje de las importaciones apunta hacia la integración de esta industria con su contraparte en EUA. Gran parte de las importaciones automotrices se dirigen a la demanda intermedia, es decir, son insumos para la producción de otros bienes intermedios o bienes finales de la misma industria automotriz. El análisis del CNA nos da una perspectiva adicional. En este caso, las exportaciones automotrices representan más de la mitad de la producción de esta industria en términos monetarios; mientras que el monto de las importaciones es alrededor de la mitad de las exportaciones. Además de revelar el superávit comercial, evidencia que esta planta productiva dirige el excedente producido al mercado internacional, particularmente a EUA.

Gráfico 31. **CONSUMO NACIONAL APARENTE EQUIPO DE TRANSPORTE (BILLONES MXN, 2018)**



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi.

26: CNA = Producción + Importaciones - Exportaciones.

El CNA nos permite clasificar qué industrias mexicanas en la red de producción inter-regional satisfacen su demanda intermedia principalmente de EUA y cuáles son principalmente de México. Con esto podemos inferir cuáles industrias son principalmente de Texas y cuáles de Nuevo León utilizando como referencia las proporciones del comercio de cada estado respecto al nacional descrito en la sección previa.<sup>27</sup> Los resultados para los 3 subsectores analizados (y sus principales 10 proveedores, que en conjunto abarcan 13 industrias únicas) se presentan en la tabla a continuación:

Tabla 5. **CONSUMO NACIONAL APARENTE (BILLONES DE PESOS CONSTANTES, 2018)**

Subsector (SCIAN)	Producción	Importación	Exportación	CNA	Importación / CNA	Exportación / Producción	Estado predominante
Computación y medición (334)	1.93	1.72	1.55	2.10	81.8%	80.2%	Texas
Eléctricos y generación (335)	0.74	0.66	0.55	0.86	77.5%	74.2%	Texas
Equipo de transporte (336)	3.81	1.29	2.37	2.74	47.1%	62.1%	Nuevo León
Electricidad, agua y gas (221)	0.75	0.01	0.00	0.75	1.0%	0.6%	Nuevo León
Textiles (313)	0.10	0.10	0.02	0.19	55.3%	17.9%	Nuevo León
Papel (322)	0.29	0.16	0.04	0.42	39.3%	13.4%	Nuevo León
Química (325)	1.09	1.02	0.20	1.91	53.2%	18.2%	Texas
Plástico y Hule (326)	0.54	0.37	0.14	0.77	48.2%	25.9%	Texas
Minerales no metálicos (327)	0.40	0.07	0.07	0.40	17.9%	16.6%	Nuevo León
Metálica Básica (331)	0.85	0.45	0.25	1.04	42.7%	29.4%	Nuevo León
Metálicos (332)	0.52	0.45	0.22	0.76	59.4%	41.2%	Texas
Maquinaria y Equipo (333)	0.70	1.04	0.52	1.22	85.3%	74.5%	Texas
Otras manufacturas (339)	0.34	0.24	0.24	0.34	69.6%	69.7%	Nuevo León

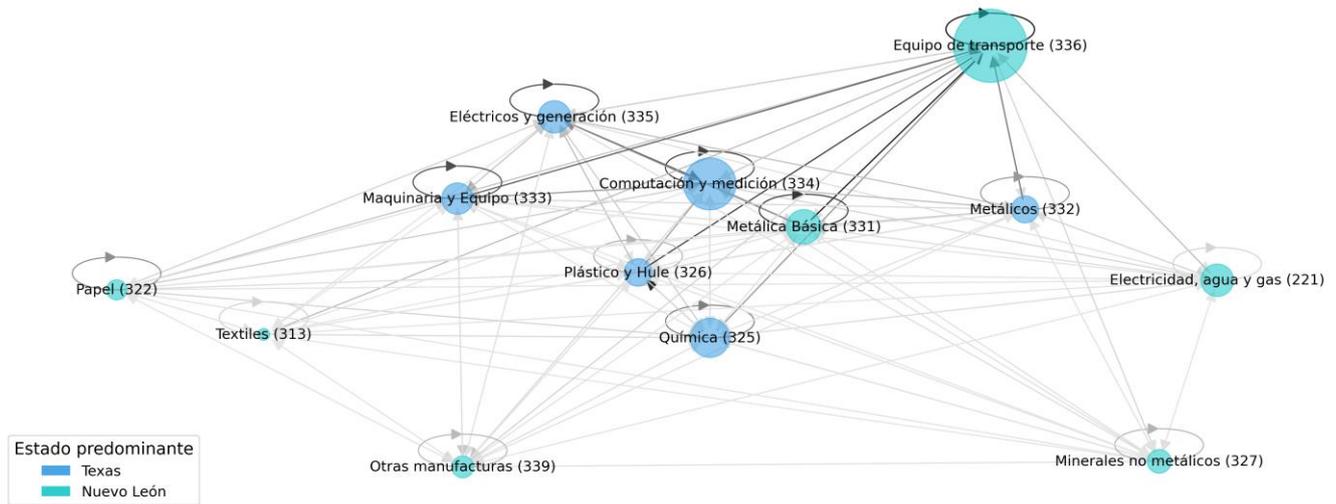
Fuente: BBVA Research con datos de Inegi, MIP 2018.

Con estos resultados, tomamos el cuadrante de la MIP que representa los flujos de demanda intermedia de las industrias seleccionadas y mapeamos los resultados en un gráfico de red (grafo)<sup>28</sup> donde los nodos son las industrias, el tamaño de cada nodo es proporcional al nivel de producción y las conexiones indican la dirección del flujo de demanda intermedia entre los sectores y su opacidad está en función del monto. Adicionalmente identificamos con colores el estado predominante (Nuevo León o Texas).

27: Clasificamos a las industrias donde NL es predominante como aquellas donde la relación Exportación/CNA sea mayor al 50% e Importación/CNA < 20% y TX predominante en aquellas donde Importación/CNA sea mayor al 50%

28: El procesamiento y visualización se realiza con la librería [NetworkX](#) con el algoritmo de visualización [Spring layout](#)

Gráfico 32. **RED DE SUMINISTRO NUEVO LEÓN-TEXAS**



Nodos: Industrias SCIAN seleccionadas. Tamaño Nodo: Producción MIP. Opacidad de conexión: Monto de demanda intermedia.  
Fuente: BBVA Research con datos de Inegi, Secretaría de Economía, U.S. Bureau of Economic Analysis, Census Bureau, Macrobond.

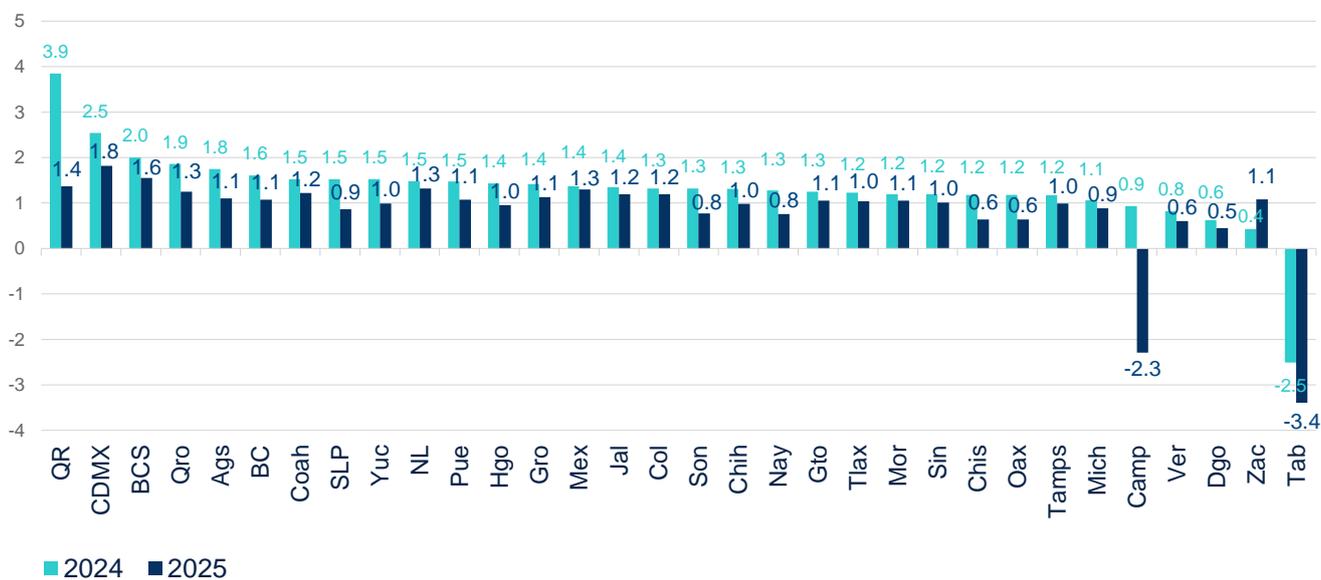
La red destaca la dominancia de Equipo de Transporte como líder en demanda intermedia, principalmente de Metálica Básica, Computación y Medición, Plástico y Metálicos convirtiéndose en el *hub* de actividad industrial integrando desde la industria básica, pesada y tecnológica. La industria Química es un actor clave en la red siendo un proveedor en casi todos los sectores, principalmente en Plásticos, Papel, Textiles y Computación. El análisis de redes nos permite también identificar posibles “cuellos de botella” en la red de suministro de estas industrias; en el caso del Equipo de Transporte, la Metálica Básica es una industria clave aguas arriba que, a pesar de no ser un proveedor directo (Ej. la manufactura de automóviles y autopartes no consumen directamente aluminio, pero sí sus productos derivados), este argumento se refuerza con la industria de Electricidad y Agua como proveedor básico del resto de industrias.

## La desaceleración a nivel estatal se prolonga en 2025

Como explicamos previamente la desaceleración registrada en 2024 a nivel nacional impactó a todas las entidades; sin embargo, el sector de servicios sigue manteniendo el crecimiento moderado en la mayoría de los estados. Para 2025 nuestra previsión de crecimiento económico a nivel estatal se desacelera para todas las entidades, aunque no consideramos los aranceles que se podrían imponer a las exportaciones mexicanas durante el año por parte del gobierno de los estados unidos, los fundamentales experimentados durante 2024 se sostendrán para el 2025.

Para 2025 estimamos que las entidades con mayor crecimiento en el PIBE serán la CDMX (1.8%), Baja California Sur (1.5%) y Quintana Roo (1.4%) impulsado por sectores como el comercio mayorista y el turismo. Por otra parte, las entidades que disminuyen su PIBE serán Campeche (-2.3%) y Tabasco (-3.4%) debido a la continua reducción en la producción petrolera y un menor gasto en obra pública que esperamos para 2025.

Gráfico 33. **PRONÓSTICO PIB ESTATAL ESTIMADO (VARIACIÓN % ANUAL)**



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

## 2d. Pronósticos regionales

Tabla 6. **PRONÓSTICOS PIB ENTIDAD**  
(MILES DE MILLONES DE PESOS CONSTANTES DE 2018 Y VAR. % ANUAL)

Entidad	PIB 2024 (mMdp)	Crecimiento estimado		PIB 2025 (mMdp)	Crecimiento estimado	
		2024 (Var. %)			2025 (Var. %)	
Aguascalientes	340.0	1.7		343.8	1.1	
Baja California	966.4	1.6		976.7	1.1	
Baja California Sur	184.8	2.0		187.6	1.5	
Campeche	513.0	0.9		501.3	-2.3	
Coahuila	943.7	1.5		955.3	1.2	
Colima	156.5	1.3		158.4	1.2	
Chiapas	384.7	1.2		387.2	0.6	
Chihuahua	952.6	1.3		961.9	1.0	
Ciudad de México	3,902.9	2.5		3,974.0	1.8	
Durango	311.6	0.6		313.0	0.4	
Guanajuato	1,145.0	1.3		1,157.0	1.0	
Guerrero	318.2	1.4		321.8	1.1	
Hidalgo	449.3	1.4		453.6	1.0	
Jalisco	1,859.4	1.4		1,881.5	1.2	
México	2,306.7	1.4		2,336.8	1.3	
Michoacán	686.6	1.1		692.6	0.9	
Morelos	268.7	1.2		271.6	1.1	
Nayarit	164.8	1.3		166.1	0.8	
Nuevo León	2,024.7	1.5		2,051.4	1.3	
Oaxaca	452.6	1.2		455.5	0.6	
Puebla	865.2	1.5		874.4	1.1	
Querétaro	625.5	1.9		633.3	1.2	
Quintana Roo	419.3	3.8		425.1	1.4	
San Luis Potosí	584.4	1.5		589.4	0.9	
Sinaloa	523.9	1.2		529.1	1.0	
Sonora	838.4	1.3		844.9	0.8	
Tabasco	639.9	-2.5		618.2	-3.4	
Tamaulipas	757.0	1.2		764.5	1.0	
Tlaxcala	150.6	1.2		152.2	1.0	
Veracruz	1,076.7	0.8		1,083.1	0.6	
Yucatán	395.1	1.5		399.0	1.0	
Zacatecas	229.8	0.4		232.3	1.1	
<b>PIB Nacional</b>	<b>25,438.0</b>	<b>1.5</b>		<b>25,692.4</b>	<b>1.0</b>	

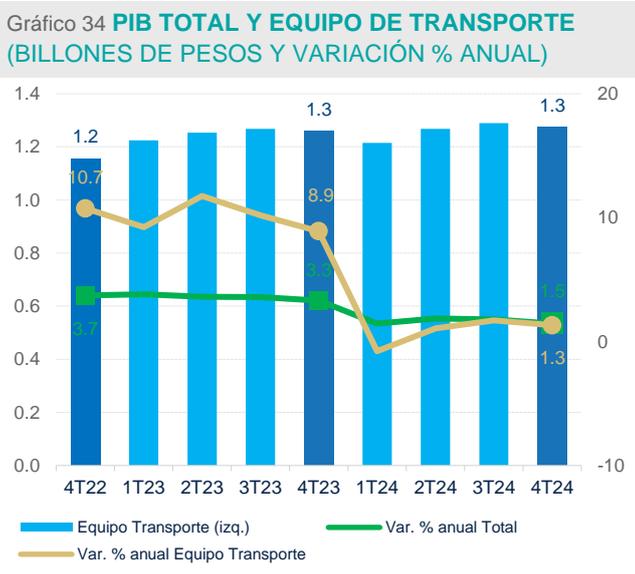
Fuente: BBVA Research, estimaciones propias al 25 de febrero de 2025 basadas en datos del Inegi

### 3. Temas de análisis

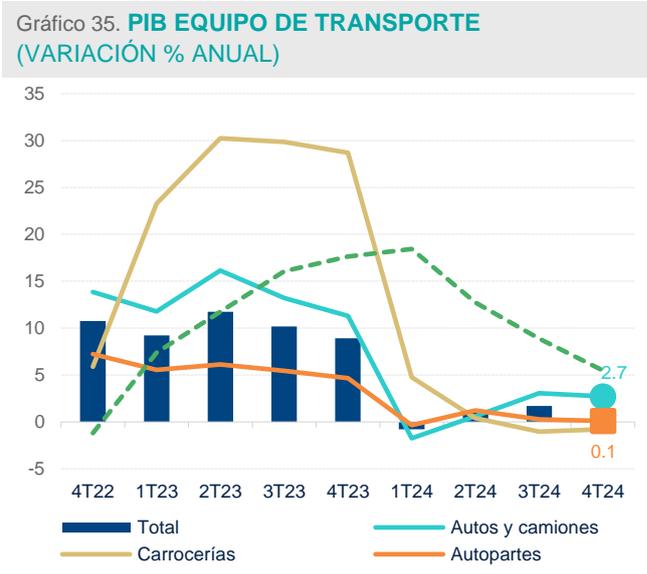
#### 3.a ¿2024 último año de crecimiento?

En los últimos meses del año 2024 se incrementó la incertidumbre en el comercio internacional ante la posibilidad de distintas medidas, particularmente de EUA, que restringen las relaciones comerciales. Dado que para la industria automotriz mexicana el mercado exterior es de suma importancia, más aún con relación a EUA como su principal socio comercial, dicha incertidumbre cobró más relevancia para esta actividad. Si bien estos retos se vislumbraban desde noviembre de 2024, lo cierto es que cualquier medida en ese sentido se aplica a partir de este 2025; por lo que era de esperarse que su impacto fuera mínimo durante el 2024.

Lo anterior se constata al revisar las cifras oficiales del PIB de la manufactura de Equipo de Transporte, el cual aumentó 1.3% en 2024 en comparación contra el 2023. Esta tasa es ligeramente menor a lo que creció el PIB Total, 1.5% en el mismo periodo. El resultado es una fuerte desaceleración, después de que el subsector automotriz creciera 10.7% en 2022, y 8.9% en el 2023. Si bien el primer año se puede atribuir a un efecto estadístico por el detenimiento de la industria durante la pandemia, el buen paso del 2023 lo asociamos más con el fuerte incremento de las ventas internacionales, y en menor medida también a un desempeño positivo del mercado doméstico. Por supuesto, mantener esa velocidad por tercer año consecutivo era difícil. Y en cualquier caso, el desempeño sigue siendo positivo, consolidando a esta industria como motor de la economía mexicana.



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi



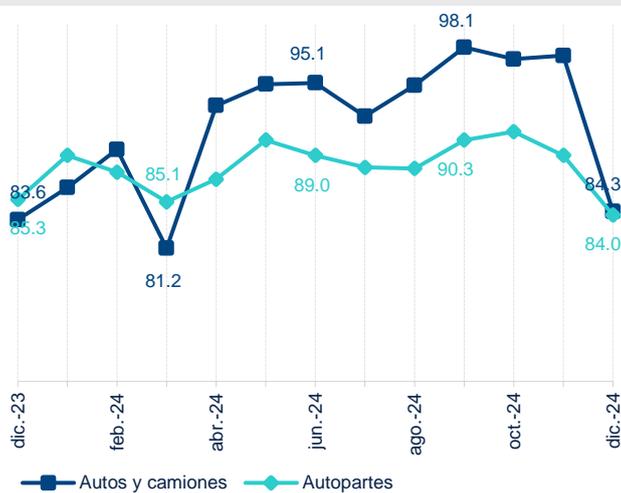
Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Aun con el mal clima económico esperado en el camino de la industria automotriz, éste no se reflejó durante el 2024. El PIB de Autos y Camiones se mantuvo creciendo por arriba de la economía en su conjunto como ha sido desde el 2021, esta vez presentó una tasa anual de 2.7% con lo que se mantiene como la rama de actividad que más aporta a esta industria, poco más del 52%. En segundo lugar tenemos a la industria de Autopartes, con una aportación del 40% durante 2024; pero que en este año prácticamente se estancó al aumentar su PIB solamente

0.1%. Tomemos en cuenta que la producción de Autopartes atiende tanto a la producción de vehículos, como al mantenimiento de los mismos; si el PIB de Autos y Camiones crece, mientras el de Autopartes se estanca, lo podemos asociar a una menor demanda de estos bienes en el segundo caso, es decir, para el mantenimiento de los mismos.

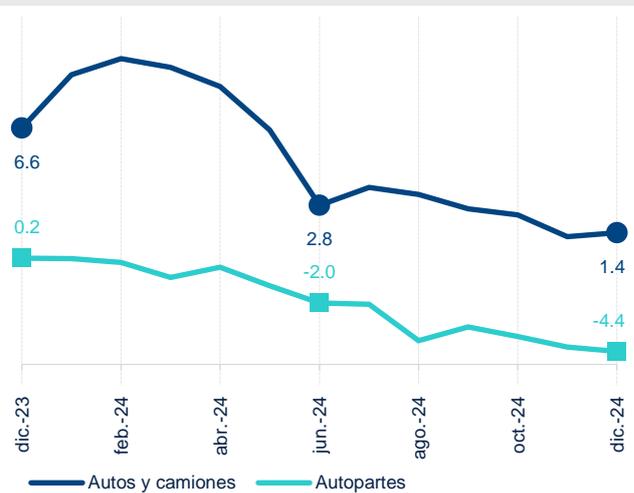
Como fue desde inicios del 2024, la industria Aeroespacial sigue siendo la que mejor resultado arrojó durante el año. Sin embargo, como hemos señalado en otras ocasiones, su poca participación lleva a que no tenga gran impacto dentro del subsector. No obstante, con excepción del periodo pandémico, la manufactura Aeroespacial crece significativamente; por lo que deberíamos ver un mayor apetito por invertir y aumentar la capacidad instalada de esta actividad.

Gráfico 36. **CAPACIDAD UTILIZADA (PORCENTAJE)**



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Gráfico 37. **PERSONAL OCUPADO (VARIACIÓN % ANUAL)**



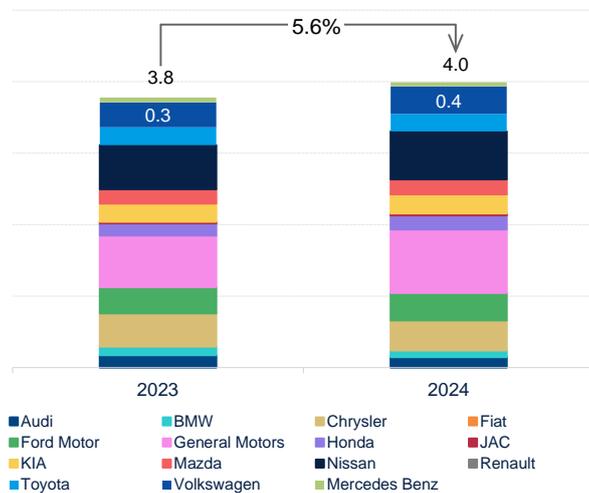
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

La desaceleración de la industria automotriz mexicana en 2024 se constata con otros indicadores. Por ejemplo, la capacidad utilizada tanto de Autos y Camiones como de Autopartes cierra el año 2024 por debajo del 90%. Este indicador, al cierre del 2024, es un ápice menor que lo observado en diciembre de 2023. Aunque durante la mayor parte del segundo trimestre se había presentado una mayor capacidad utilizada respecto al año anterior, particularmente en el caso de Autos y Camiones.

En un sentido similar, la demanda de personal ocupado en esta industria también disminuyó. De acuerdo a la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM), el personal ocupado en este subsector pasó de 916 mil a 877 mil, una contracción de 4.2%. Este último dato es particularmente llamativo si tomamos en cuenta que tanto el empleo total como el registrado en el IMSS creció 2.0% a tasa anual durante 2024. Incluso, al tomar únicamente el empleo que el IMSS identifica como de Transformación, éste aumentó entre 0.2% y 0.5% en 2024, dependiendo de si se toma el fin de año o el promedio mensual. El dato de empleo es particularmente informativo, mientras en general sigue creciendo la generación de empleo (aunque a menores tasas), en la industria automotriz está cayendo y va en sentido contrario a la economía. Esto se resiente más en la actividad de Autopartes, que es más intensiva en mano de obra que en capital. La tendencia presentada por la industria automotriz en este caso permite dar una baja probabilidad a que la producción continúe creciendo de mantenerse así el número de empleos.

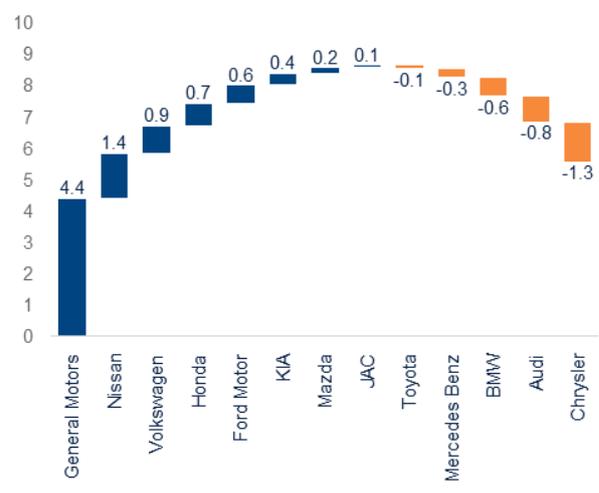
La desaceleración en términos del PIB se confirma al revisar la producción de vehículos. Durante 2024 se produjeron 4.0 millones de unidades, esto es 5.6% más que en 2023, cuando se manufacturaron 3.8 millones de automóviles. En ese año, la tasa de crecimiento fue de 14.2%; casi tres veces más. Como ha sido en años recientes, General Motors y Nissan son los líderes en la producción y en la contribución marginal al crecimiento. En el primer caso, además de ser el que más produce, 0.9 millones de unidades, es el que presenta la mayor tasa de crecimiento, 23.0%. El segundo, aumentó su producción en poco más de 50 mil vehículos, lo que implica 8.8% más. Por otro lado, tres de las cuatro firmas alemanas retrocedieron durante 2024, sólo Volkswagen mejoró respecto al año previo, firma que además es la tercera que más contribuyó al avance. Lo que apunta hacia una mayor demanda en segmentos bajos y medios respecto a la gama alta.

Gráfico 38. **PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ**  
(MILLONES DE UNIDADES)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Gráfico 39. **PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ 2024**  
(PUNTOS PORCENTUALES)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

La producción en número de unidades, así como el PIB nos ilustran una trayectoria de la industria automotriz mexicana que sigue creciendo, pero a menor velocidad. A este eje de indicadores podemos sumar uno más, dado por el valor de la producción y el valor de las ventas de la manufactura de Equipo de Transporte. En el primer caso, el valor de la producción creció 2.2% a tasa anual durante 2024, pero también es una tasa menor a la de 2023 que fue de 6.4%. En un sentido similar, el valor de las ventas de esta manufactura aumentó 2.6% en el año comentado, pero doce meses antes había crecido 6.3%. La fabricación de Autos y Carrocerías, la de mayor peso, desaceleró explicando la mayor parte del resultado, pero en el caso de Autopartes, tanto el valor de la producción como el valor de las ventas se contrajo ligeramente.

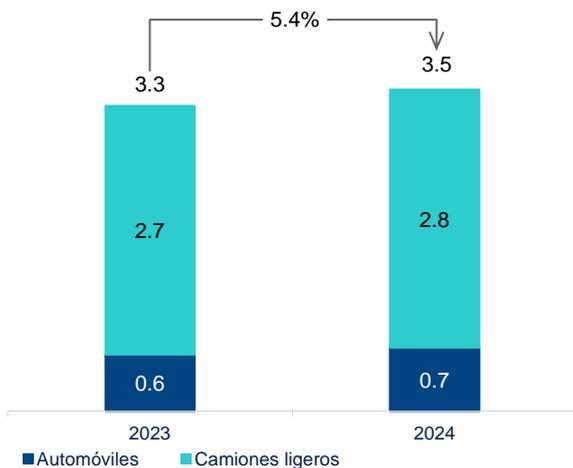
## Demanda externa por vehículos mexicanos continúa en ascenso

Durante los últimos meses del año 2024 comenzó la incertidumbre para el sector automotriz mexicano en cuanto a la amenaza de restricciones comerciales en la relación con EUA. Si bien cualquier medida de política pública arancelaria tendría efecto en las ventas internacionales de la industria automotriz a partir de 2025, podría haberse presentado una sobre-reacción en los dos últimos meses del año; por ejemplo, adelantar envíos de automóviles terminados o autopartes. Sin embargo, no se observó nada de esto.

Durante 2024 se exportaron casi 3.5 millones de unidades, 5.4% más que el año anterior. No obstante, en el mismo sentido que la producción, esto representa una desaceleración, dado que en 2023 la tasa de crecimiento fue de 15.2%. En cualquier caso, el resultado es positivo. Este nivel de autos comercializados internacionalmente es el máximo histórico, de acuerdo a los registros administrativos del Inegi.

El destino principal de estos automóviles sigue siendo EUA, país al cual se dirigieron 79.7% del total exportado para totalizar más de 2.7 millones de unidades. Esto es un avance de 8.5%, excelente resultado, pero a una tasa menor que en 2023 cuando su demanda aumentó 15.0%. Canadá ocupa la segunda posición, hacia dónde se dirigieron casi 300 mil vehículos, apenas un poco más del 10% de las exportaciones de la planta productiva automotriz mexicana. De acuerdo con estas cifras, Alemania redujo su demanda por vehículos mexicanos en más de 20%, pasando de 164 mil a 126 mil.

Gráfico 40. **EXPORTACIÓN AUTOMOTRIZ**  
(MILLONES DE UNIDADES)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Tabla 7. **EXPORTACIÓN AUTOMOTRIZ**  
(UNIDADES, % Y VARIACIÓN % ANUAL)

País	2023	2024	Participación	Δ %
Estados Unidos	2,554,551	2,771,287	79.7	8.5
Canadá	264,885	294,176	8.5	11.1
Alemania	164,032	126,435	3.6	-22.9
Colombia	25,496	31,343	0.9	22.9
Puerto Rico	25,117	18,308	0.5	-27.1
Chile	12,998	12,435	0.4	-4.3
Reino Unido	15,326	17,839	0.5	16.4
Brasil	40,503	40,561	1.2	0.1
Argentina	8,489	9,546	0.3	12.5
Australia	9,009	9,546	0.3	6.0
Resto	180,470	147,610	4.2	-18.2
<b>Total</b>	<b>3,300,876</b>	<b>3,479,086</b>	<b>100.0</b>	<b>5.4</b>

Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

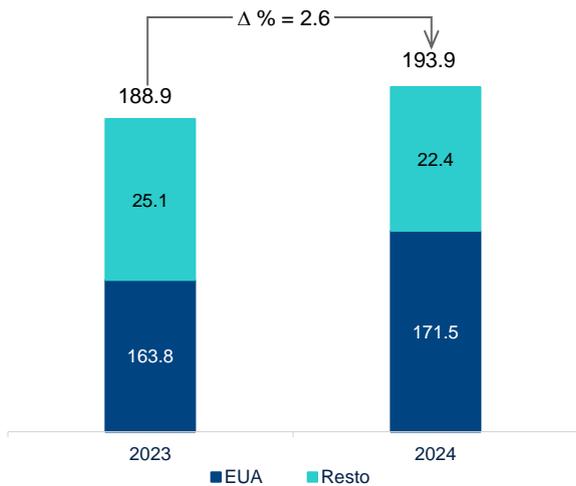
Una tendencia similar se observa en las exportaciones automotrices en términos monetarios. En cifras corrientes, las exportaciones aumentaron 2.6% para llegar a 193.9 mil mdd. De los cuáles 171.5 se dirigieron a EUA, 88.4% del total; y los restantes 22.4 mil mdd a otros países. Estas cifras confirman la creciente demanda por vehículos terminados y autopartes en EUA, pero una menor en el resto del mundo.

La demanda por vehículos en EUA se mantiene fuerte en general. En 2024, se vendieron 16 millones de unidades en ese mercado, 2.3% más que en 2023. En ese mismo año, las ventas en EUA de vehículos importados descendió 4.9%; en particular aquellos provenientes de México siguieron creciendo con base en cifras del *Bureau of Labor Statistics*, que coinciden con los del *Bureau of Economic Analysis*. En parte, esto también se debe a una mejora en el ingreso personal en EUA. El ingreso personal total creció 2.2%, mientras que el ingreso personal sin transferencias aumentó 1.7%, en ambos casos al cierre del 2024. Esta tendencia es muy similar a lo observado durante 2024. Si sumamos que el ritmo inflacionario en ese país ha disminuido marcadamente, particularmente en el mercado automotriz, se refuerza la posición resiliente de la demanda estadounidense.

La inversión extranjera directa (IED) en el sector sigue fluyendo a gran velocidad. En 2024, este tipo de inversión sumó 9.9 mil mdd, 35.1% más que los 7.4 mil mdd del 2023. La mayor parte, 69.7%, de esta IED se dirigió a la

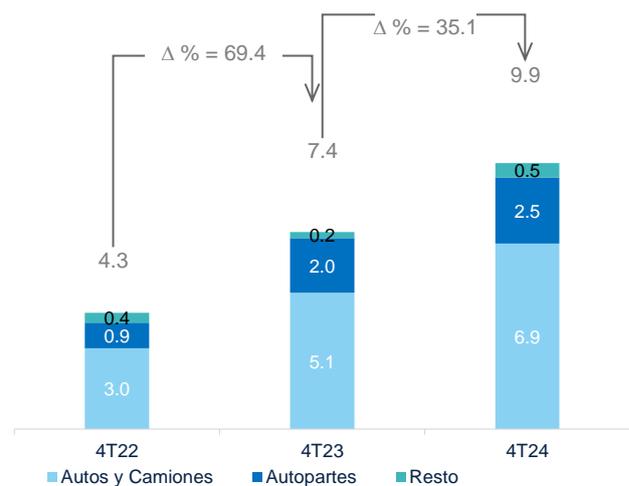
fabricación de vehículos, mientras que el 24.8% a Autopartes. Nuestra evaluación sobre este indicador nos permite pensar que a pesar de la incertidumbre que se generó con el resultado de la elección presidencial en EUA, los inversionistas siguen creyendo en el sector automotriz de México a largo plazo. Las decisiones de este tipo de inversiones no obedecen a la coyuntura.

Gráfico 41. **EXPORTACIÓN AUTOMOTRIZ**  
(MILES DE MILLONES DE DÓLARES )



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi y Census.gov

Gráfico 42. **IED EN EQUIPO DE TRANSPORTE**  
(MILES DE MILLONES DE DÓLARES)



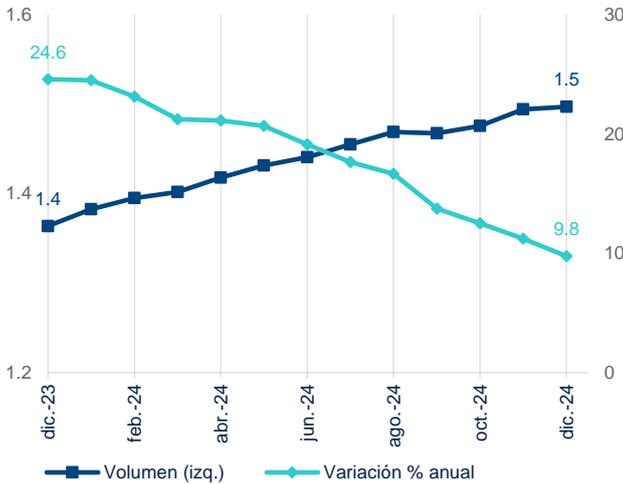
Fuente: BBVA Research con datos de la Secretaría de Economía

## Mercado doméstico sigue avanzando y ventas de híbridos acelera

La multicitada desaceleración también se observa en el mercado doméstico. Las ventas crecieron 9.8% en términos de unidades, cuando un año antes aumentaron 24.6%. En 2024, el mercado nacional estuvo muy cerca de alcanzar ventas por 1.5 millones de vehículos nuevos. Con menos de 4 mil automóviles más se hubiese roto esta barrera. Aún con esta desaceleración, el mercado automotriz a nivel local luce muy dinámico, más aún si tomamos en cuenta el menor ritmo de crecimiento del consumo en la economía mexicana. El indicador de consumo privado del Inegi nos muestra una variación porcentual anual de tan sólo 0.4% en el 4T24, cuando en los trimestre previos del 2024 crecía por arriba del 3%.

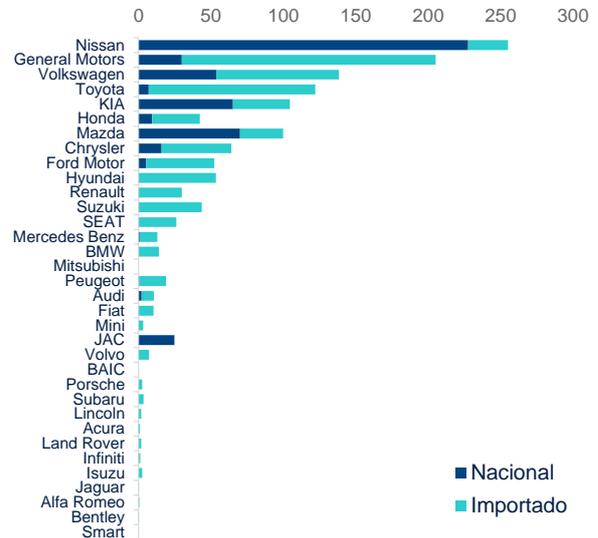
Como ha sido en los últimos periodos de análisis, Nissan y General Motors lideran el mercado en ventas domésticas, muy similar a lo que sucede con la producción. Sin embargo la composición entre vehículos producidos localmente y los importados es radicalmente distinta para estos jugadores. La oferta del primero se compone en un 89.2% de vehículos nacionales, mientras que en el segundo caso sólo el 14.5% de sus unidades son de procedencia local. Entre estas dos firmas se cubrió el 30.7% de las ventas, seguidas por Volkswagen con el 9.2%. La concentración del mercado se mantiene en un nivel muy alto, dado que tan sólo cinco firmas acumulan 55.1% del total de las ventas domésticas, a pesar de que se comercializan más de 30 marcas.

Gráfico 43. **VENTAS AUTOMOTRICES INTERNAS**  
(MILLONES DE UNIDADES ANUALIZADAS)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

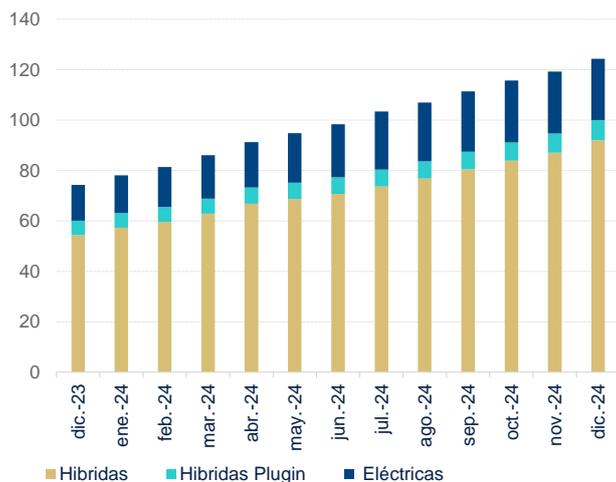
Gráfico 44. **VENTAS INTERNAS 2024**  
(MILES DE UNIDADES)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

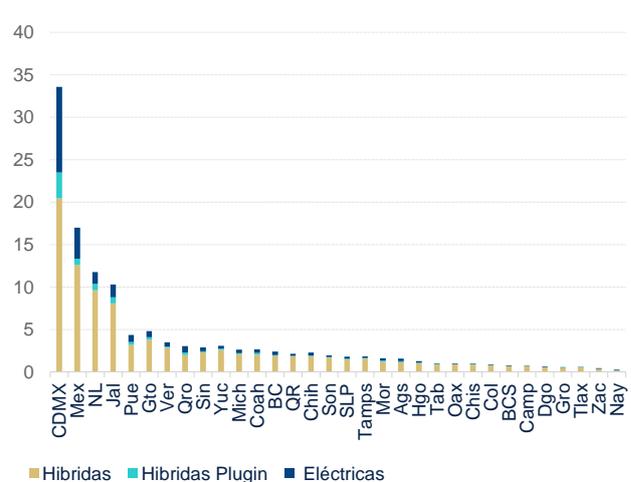
El primer dato negativo lo vemos en la comercialización al mayoreo de Camiones y Partes. De acuerdo a los ingresos reportados en la Encuesta Mensual de Empresas Comerciales, los ingresos por este rubro disminuyeron 2.2% al cierre del año. Más de la mitad del año, el índice de ingresos estuvo en terreno negativo, descendiendo por una pendiente muy marcada a partir del segundo trimestre del año.

Gráfico 45. **VENTAS AUTOS HÍBRIDOS**  
(MILES DE UNIDADES ANUALIZADAS)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Gráfico 46. **VENTAS AUTOS HÍBRIDOS 2024**  
(MILES DE UNIDADES)

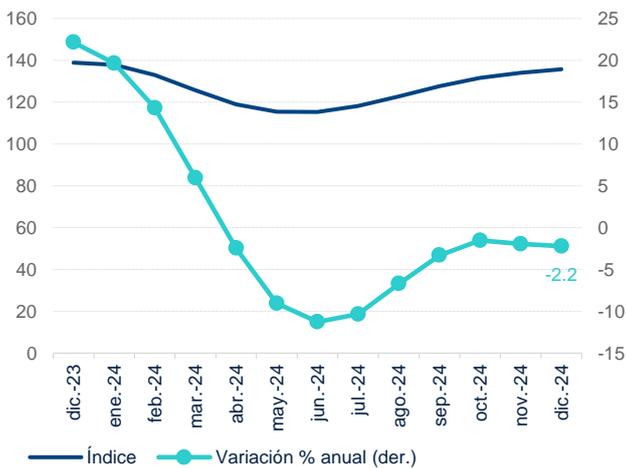


Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Las ventas de autos híbridos mantienen la velocidad y siguen creciendo cada mes. Por primera vez se venden más de 120 mil vehículos de este tipo. En este segmento la mayor oferta proveniente de Asia ha ayudado a aumentar su penetración pese a la caída en el consumo privado. A diferencia de la producción, las exportaciones y el total de ventas domésticas, este segmento aumenta la velocidad de unidades comercializadas. Durante 2024, se vendieron 67.3% más vehículos que en el año 2023, cuando entonces las ventas aumentaron 44.3%.

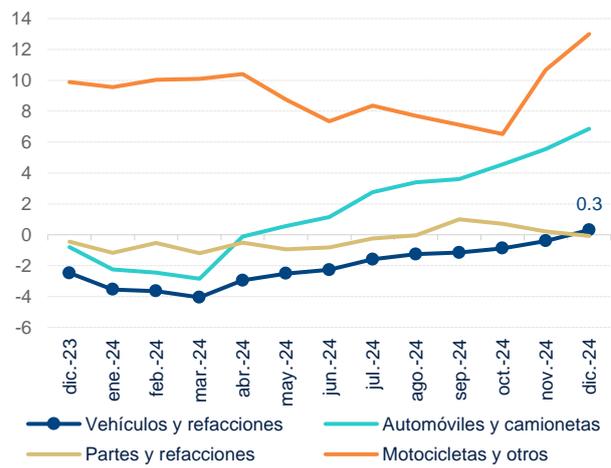
La historia no es muy distinta en el comercio minorista, aunque el dato de ingresos cerró el año apenas por arriba del cero por ciento. Las variaciones porcentuales anuales del índice de ingresos por la comercialización minorista de productos automotrices estuvo todo el año 2024 en zona negativa, y únicamente al final del año aumentó 0.3%. Prácticamente podemos considerar que no hubo crecimiento. Una vez más, esto constata la desaceleración del mercado doméstico, una vez que se suman el resto de productos automotrices, así como el mercado secundario.

Gráfico 47. **INGRESOS CAMIONES Y PARTES**  
(ÍNDICE Y VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Gráfico 48. **INGRESOS AUTOMOTRIZ**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



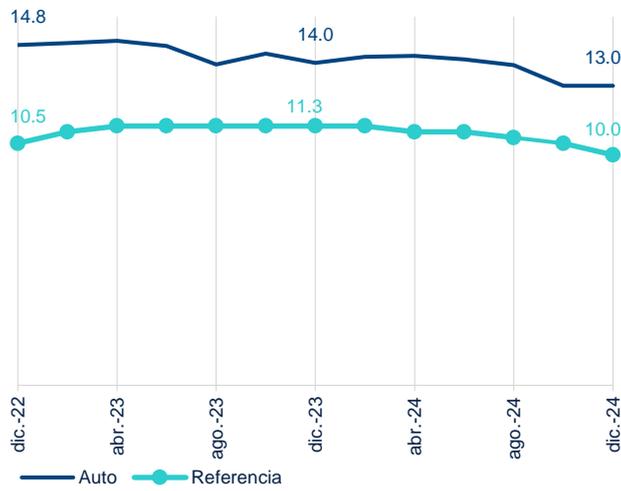
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

## A bajar la velocidad en el mercado doméstico

La estabilización de las tasas de interés y por lo tanto del costo de crédito automotriz ha ayudado a disminuir el impacto negativo de la desaceleración del consumo privado, en particular en este sector. La tasa de interés promedio para la adquisición de automóviles sigue su tendencia al alza, lo que contribuye al crecimiento de la cartera de crédito para este tipo de consumo. Además del menor costo de fondeo para la adquisición de este tipo de bienes, en el mercado se presentan mejores condiciones de acceso, distintas al financiamiento, que están estimulando esta demanda.

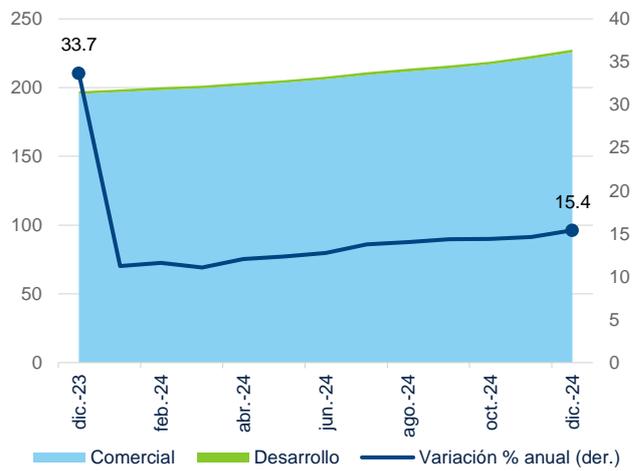
En el mercado doméstico, esta tendencia será difícil de revertir ante la menor tasa de generación de empleo, la cual ha venido a menos durante todo el año de 2024. Incluso, los empleos que registra el IMSS con ingresos menores a 5 UMA ya está en terreno negativo. Durante 2025, esta tendencia será difícil de revertir ante un escenario incierto, con presiones en la economía local, así como presiones desde los mercados internacionales. Esta tendencia ya se refleja incluso en la confianza de los consumidores.

Gráfico 49. **TASAS DE INTERÉS**  
(TASA NOMINAL ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Banco de México

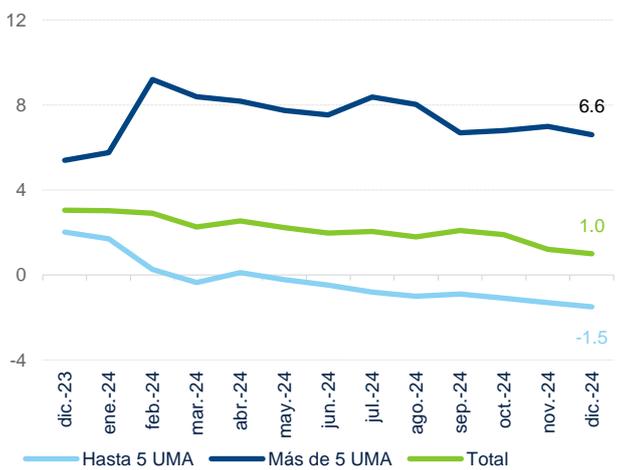
Gráfico 50. **SALDO DE CRÉDITO AUTOMOTRIZ**  
(MILES DE MDP Y VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Banco de México

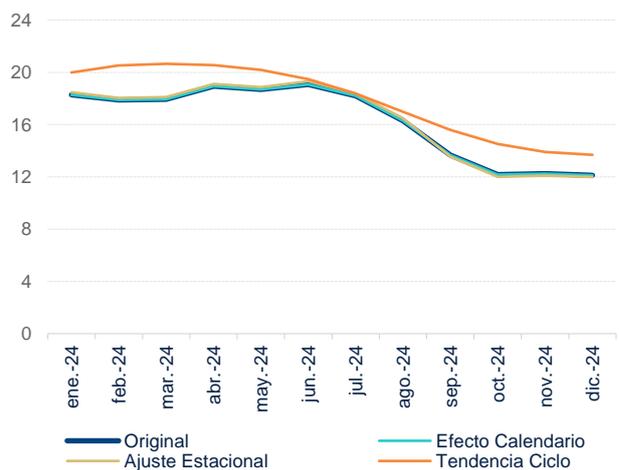
Durante 2025, se encontrarán de frente dos fuerzas económicas opuestas. En un sentido, la debilidad económica del país, reflejada en una menor generación de empleo formal privado y en el menor consumo privado debilitará la demanda doméstica por automóviles.

Gráfico 51. **EMPLEO IMSS**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del IMSS

Gráfico 52. **ÍNDICE DE CONFIANZA AUTOMOTRIZ**  
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos de la Enigh, Inegi

En sentido contrario, la restricción arancelaria impuesta por EUA a las exportaciones automotrices mexicanas llevaría a varias firmas a ofrecer mejores condiciones para la adquisición de vehículos. El resultado es reservado, pero estimamos que las ventas no superarán el 1.5 millones de unidades en este año.

### 3.b 5G como ventaja competitiva industrial y digital en México

El despliegue de redes 5G está revolucionando a nivel global tanto los procesos industriales como los hábitos de consumo digital, al habilitar velocidades de descarga de hasta 20 gigabits por segundo (Gbps), una latencia mínima de 4 milisegundos (ms) y la posibilidad de conectar hasta un millón de dispositivos por kilómetro cuadrado.<sup>29</sup> En este contexto, tecnologías como el Internet de las Cosas (IoT), la inteligencia artificial, los vehículos autónomos, la manufactura inteligente y el consumo de contenido de audio y video en línea (OTT) están encontrando un nuevo impulso. Sin embargo, México se ha quedado rezagado frente a economías comparables: mientras países como Estados Unidos, Corea del Sur y China ya superan el 90% de cobertura poblacional con 5G, México apenas alcanza un 54%. Este desfase responde principalmente a obstáculos regulatorios, tales como la cancelación de la licitación IFT-12, costos de espectro más altos al promedio y la falta de condiciones atractivas para invertir en el sector de telecomunicaciones en el país.

Este artículo identifica que el 5G puede ser una palanca decisiva para atraer inversión extranjera directa, especialmente en sectores estratégicos como la automotriz, la electrónica y los centros de datos. Las redes privadas 5G ya están siendo utilizadas en México en sectores como la minería y la manufactura para operaciones críticas, y se estima que su adopción crecerá si se facilita el acceso al espectro mediante mecanismos flexibles como el "uso secundario". Por otro lado, el crecimiento acelerado del comercio electrónico (que pasó de 4.6 a 13 millones de compradores frecuentes al mes entre 2019 y 2023) y de los servicios OTT (con una penetración del 53.7% en video y 33.6% en audio) está generando una explosión en la generación de datos que impulsa inversiones en centros de datos. Para capitalizar estas oportunidades, es urgente una estrategia nacional que combine licitación efectiva del espectro, impulso a redes privadas y expansión de infraestructura energética y de telecomunicaciones, posicionando al 5G como motor del desarrollo económico y la innovación en México.

## Introducción

El sector de telecomunicaciones no solo es una industria estratégica por sí misma, sino que se ha convertido en un habilitador clave para el desarrollo de múltiples sectores productivos. En un contexto global marcado por la digitalización, la conectividad se ha vuelto una infraestructura transversal. En particular, tecnologías como el 5G no solo están transformando la forma en que nos comunicamos, sino que están reconfigurando las cadenas de valor en sectores tan diversos como la manufactura, los servicios financieros, el entretenimiento, la logística y la salud.

En el caso de México, el despliegue progresivo de redes 5G representa una oportunidad decisiva para elevar la competitividad del país. Gracias a sus características técnicas de alta velocidad, baja latencia y gran capacidad de conexión simultánea, el 5G actúa como catalizador de tecnologías emergentes como el Internet de las Cosas (IoT), la inteligencia artificial (IA), la robótica avanzada y el edge computing.<sup>30</sup> Esto permite no solo mejorar la eficiencia operativa en sectores industriales, sino también facilitar la innovación en modelos de negocio centrados en los datos.

29: Características técnicas del 5G: i) Latencia es el tiempo entre envío y recepción de datos, se reduce de unos 200 ms en 4G a aproximadamente 4 ms, permitiendo una comunicación casi instantánea; ii) Frecuencias, el 5G opera en un rango más amplio del espectro (banda baja, media y alta), mejorando la capacidad de transmisión; iii) Dispositivos conectados, el mayor ancho de banda permite conectar muchos más dispositivos sin pérdida de rendimiento y recepción y envío de datos en tiempo real. Aws. ¿Qué es el 5G?. Disponible [aquí](#).

30: Tecnologías emergentes: i) Internet de las Cosas (IoT), red de objetos físicos con sensores y software que se conectan e intercambian datos entre sí a través de internet; ii) Inteligencia Artificial (IA), sistemas capaces de analizar datos, aprender y tomar decisiones sin intervención humana directa; iii) Robótica avanzada, robots

La manufactura avanzada, particularmente en industrias como la automotriz y la electrónica, está adoptando con rapidez estos desarrollos tecnológicos. El uso de sensores inteligentes, líneas de producción interconectadas y análisis en tiempo real requiere una infraestructura de telecomunicaciones robusta y confiable, donde el 5G y las redes privadas juegan un papel protagónico. Esto, a su vez, incentiva la atracción de inversión extranjera directa (IED), al ofrecer a las empresas condiciones tecnológicas similares a las de economías más desarrolladas.

De igual manera, en el ámbito de los servicios, la expansión del 5G impulsa un consumo digital más intensivo y diverso. El comercio electrónico ha crecido de forma acelerada en México, al igual que la demanda de plataformas digitales OTT de video y audio y de videojuegos en línea. Este comportamiento genera un aumento en el consumo de datos que requiere una infraestructura de almacenamiento y procesamiento cada vez más sofisticada. El crecimiento del tráfico de datos derivado de estos servicios está impulsando la descentralización de la infraestructura digital. México se encuentra en una etapa de auge en la inversión en centros de datos, con proyectos liderados por gigantes tecnológicos.

El presente artículo inicia con un análisis del estado actual de las redes 5G a nivel global, comparándolo con la situación en México, incluyendo la cobertura ofrecida por las principales operadoras de telefonía móvil y el marco regulatorio vigente hasta la desaparición del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT). En el segundo capítulo, se examinan las aplicaciones del 5G en dos industrias clave de la manufactura mexicana: la electrónica y la automotriz. Posteriormente, el tercer capítulo aborda como esta tecnología puede contribuir a la democratización del acceso digital, facilitando el crecimiento del comercio electrónico y el consumo de servicios digitales de audio y video. Finalmente, se presenta un resumen de los principales hallazgos junto con recomendaciones dirigidas a los tomadores de decisiones para acelerar el despliegue del 5G en México.

## Panorama global y nacional del despliegue 5G

Según la Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT), el 5G, en comparación con el 4G, utiliza bandas de frecuencia adicionales, como la L Band, Sub-6 y mmWave. Además, la tecnología incorpora Massive MIMO (Multiple Input, Multiple Output), que utiliza múltiples antenas y receptores de manera simultánea.<sup>31</sup> Además, permite la conexión de una mayor variedad de dispositivos (celulares, relojes, dispositivos IoT, automóviles, gadgets, líneas de producción, etc.) y optimiza el rendimiento, el consumo energético, la estabilidad y la rapidez en la transmisión de datos. Además, optimiza la eficiencia energética, la estabilidad y la velocidad en la transmisión de datos, actuando como un centro de datos distribuido capaz de procesar información tanto de forma centralizada como cercana al usuario mediante, el cual es conocido como *edge computing*.<sup>32</sup>

En México, el despliegue del 5G ha sido progresivo. Las principales operadoras han implementado infraestructura en ciudades clave de forma dispareja, enfrentando desafíos relacionados con la cobertura, la inversión en infraestructura y la regulación. El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) ha identificado que la cobertura 5G se encuentra en etapas iniciales y es liderada por Telcel<sup>33</sup> con cobertura en las principales zonas metropolitanas y

---

con mayor autonomía y precisión, que integran sensores, IA y capacidad de adaptación al entorno; iv) Edge computing, procesamiento de datos cercano al lugar donde se generan, lo que reduce la latencia y mejora la eficiencia en tiempo real.

31: Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT, 2024). Tecnología 5G: ¿Qué es exactamente?. Disponible [aquí](#).

32: Ericsson. 5G frente a 4G. Disponible [aquí](#).

33: Nperf (2025). Mapa de cobertura 3G / 4G / 5G Telcel Mobile. Disponible [aquí](#).

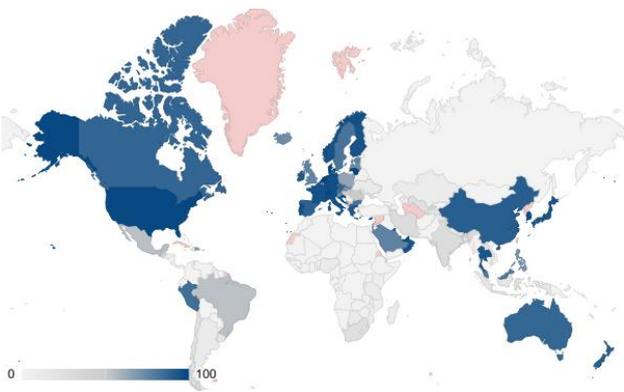
ciudades más pobladas de todo el país, AT&T<sup>34</sup> cubre áreas del centro, el Bajío y ciudades del norte, y muy rezagado la red compartida de Altán<sup>35</sup> con cobertura en puntos específicos de la Ciudad de México.

Es importante recalcar que adicional a las redes móviles, también se cuenta con las redes privadas 5G (RP5G). Esto significa que los dispositivos dentro de la zona de influencia del RP5G obtienen automáticamente todos los beneficios del 5G, lo que permite una conectividad continua y segura sin necesidad de configuraciones adicionales por parte del usuario. Actualmente, en el marco regulatorio mexicano existen principalmente tres opciones para usar, aprovechar y/o explotar el espectro radioeléctrico:

- i) a través de una concesión en México términos de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión (LFTR);
- ii) a través de las bandas de frecuencias de uso libre;
- iii) a través de la autorización de uso secundario, siendo ésta última la opción que están utilizando distintas industrias caracterizadas por procesos y operaciones de misión crítica y/o de negocio crítico para aprovechar las redes 5G privada en México; tales como: gas y petróleo, minería, automotriz, electrónica, agricultura y/o defensa pública.<sup>36</sup>

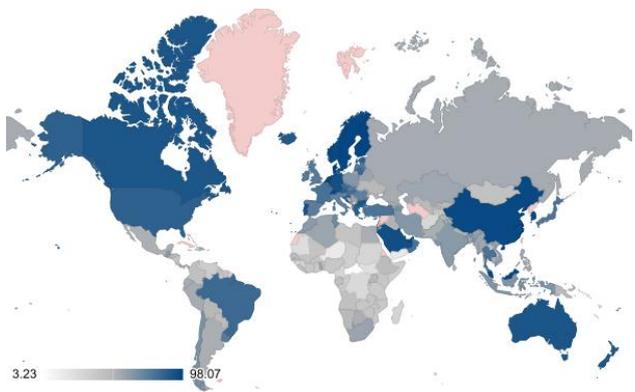
A pesar de estos avances, la cobertura 5G en México alcanza solo al 54% de la población, en comparación con economías avanzadas como Estados Unidos (98%), Canadá (97.4%), China (90%) y Corea del Sur (97.5%), donde la adopción ha sido mucho más acelerada. Esto también se refleja en el rendimiento de la red móvil: según el Índice de Conectividad Móvil de GSMA en 2023,<sup>37</sup> México obtuvo 53 puntos sobre 100, mientras que países como Brasil (82.3) y Chile (66) superan considerablemente a México.

Gráfico 53. **COBERTURA DE POBLACIÓN CON 5G**  
(% PARTICIPACIÓN, 2023)



Fuente: BBVA Research con datos de [GSMA](#). Mobile Connectivity Index

Gráfico 54. **RENDIMIENTO DE LA RED MÓVIL**  
(PUNTAJE DE 0 A 100, 2023)



Fuente: BBVA Research con datos de la [OCDE](#)

34: Nperf (2025). Mapa de cobertura 3G / 4G / 5G AT&T / Unefon. Disponible [aquí](#).

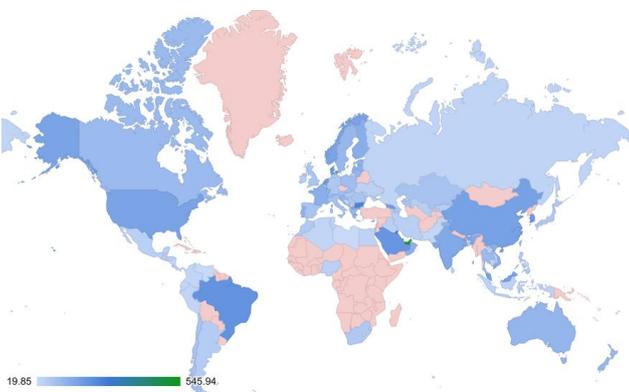
35: Nperf (2025). Mapa de cobertura 3G / 4G / 5G Altan Redes. Disponible [aquí](#).

36: Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT, 2024). Comité Técnico en Materia de Despliegue de 5G en México. Despliegue de redes privadas 5G. Disponible [aquí](#).

37: El Índice de Conectividad Móvil del Global System for Mobile Communications Association (GSMA) evalúa el desempeño de 173 países en relación con los factores clave para la adopción del internet móvil. Cada país recibe una puntuación de 0 a 100, donde un valor más alto indica un mejor nivel de conectividad móvil. GSMA (2024). The GSMA Mobile Connectivity Index. Disponible [aquí](#).

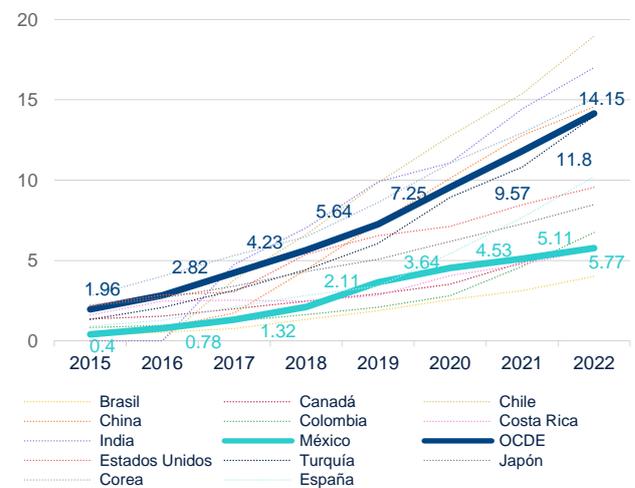
Ampliar la cobertura 5G en México contribuiría a mejorar indicadores clave de conectividad. En enero de 2025, la velocidad promedio de descarga móvil en el país fue de 46.3 Mbps. Este valor se encuentra cerca del promedio de otros países latinoamericanos, como Costa Rica (51.3) y Argentina (56.4), pero muy por debajo de economías desarrolladas como China (171 Mbps) o Estados Unidos (164.8 Mbps). Por otro lado, el consumo mensual promedio de datos móviles por usuario fue de 5.8 GB en 2022, cifra significativamente inferior al promedio de 14.2 GB registrado en países de la OCDE.

Gráfico 55. **VELOCIDAD MEDIA DE DESCARGA MÓVIL (MBPS EN 2024)**



Fuente: BBVA Research con datos de [Speed Test Global Index](#)

Gráfico 56. **USO PROMEDIO MENSUAL DE BANDA ANCHA MÓVIL (GB POR MES)**



Fuente: BBVA Research con datos de la [OCDE](#)

En México, además de las redes 5G operadas por agentes de telefonía pública, también existen las redes privadas 5G (RP5G) en sectores como la [educación](#) y principalmente en la minería<sup>38</sup> que permiten la automatización y el monitoreo en tiempo real de equipos críticos, optimizando procesos y elevando los estándares de seguridad y eficiencia. Por ejemplo, en operaciones mineras se ha utilizado tecnología 5G para el control remoto de cargadores frontales de bajo perfil (LHD), equipados con cámaras de alta definición y sensores que miden presión, temperatura, vibración y emisiones, facilitando la transmisión inmediata de datos para un análisis oportuno. Bajo el actual marco regulatorio del IFT, se emplea el mecanismo de "uso secundario" del espectro radioeléctrico, lo que ha permitido a las empresas mineras implementar estas tecnologías de manera ágil, aunque con limitaciones como una vigencia de autorización de cinco años y restricciones en la protección contra interferencias.

A finales del 2024, el IFT aprobó la Licitación Pública IFT-12 para concesionar 2,223 bloques de espectro radioeléctrico para la provisión de servicios de acceso inalámbrico en distintas bandas de frecuencia. En especial, las bandas como la de 600 MHz, 2.5 GHz, y 800 MHz, así como la banda L, eran atractivas para la provisión de servicios 5G. También establecía incentivos económicos y compromisos de cobertura en áreas desatendidas.<sup>39</sup> Sin embargo, la licitación tuvo que ser cancelada debido a diversas dificultades regulatorias, políticas y falta de interés de los operadores.

38: Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT, 2022). Despliegue de Redes Privadas 5G. Disponible [aquí](#).

39: Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT, 2024). El Pleno del IFT aprobó la convocatoria y bases de la Licitación IFT-12. Disponible [aquí](#).

Entre las críticas que emitieron los principales operadores de telefonía móvil está la de **AT&T** que expresó preocupaciones sobre la falta de incentivos para nuevos participantes y la alta carga financiera de las contraprestaciones exigidas. La empresa señaló que las condiciones establecidas en la licitación podrían limitar la participación de operadores y, en consecuencia, ralentizar la adopción de 5G en el país. **Altán Redes**, destacó que la estructura de la licitación no incentivaba modelos de negocio basados en redes mayoristas, lo que afectaba su viabilidad. La empresa sugirió revisar los términos de la licitación para incluir mecanismos que fomenten el acceso equitativo a la infraestructura 5G. Finalmente, **Telcel** destacó que las reglas de acumulación de espectro impuestas por el IFT podrían afectar la competencia al restringir la participación de operadores establecidos; y que la licitación debería enfocarse en garantizar la continuidad operativa y expansión de los servicios 5G en lugar de imponer restricciones que limiten la inversión en infraestructura.

Con la cancelación de la licitación IFT-12, el Gobierno Federal deberá replantear su estrategia para la asignación del espectro. Esto podría significar la creación de nuevas condiciones de subasta, incentivos para operadores o incluso una posible reasignación del espectro de manera diferente a la planeada inicialmente. Además, que en el corto plazo se debe definir si la Agencia de Transformación Digital y Telecomunicaciones (ATDT) será quien coordine la nueva licitación tomando en cuenta las recomendaciones de los agentes económicos del sector y no de manera unilateral.

## 5G en la manufactura avanzada: hiperconectividad y automatización

La manufactura avanzada, que es la aplicación e integración de tecnologías emergentes que aumentan la eficiencia, la calidad y la flexibilidad en los procesos productivos, está en un punto de inflexión gracias al despliegue del 5G, que permite optimizar los procesos de producción mediante hiperconectividad, baja latencia y gestión eficiente de grandes volúmenes de datos en tiempo real. La penetración del 5G en la industria será especialmente relevante en sectores clave para México como la electrónica, la computación y la automotriz que en conjunto representan el 37.5% del PIB de la manufactura en 2024.

### Infraestructura 5G para fábricas inteligentes e interconectadas

La implementación del 5G en los procesos de manufactura facilita una mayor automatización y una cadena de suministro más inteligente, permitiendo una mejor estimación de la demanda y optimizando la producción. Esto se logra debido a que las fábricas inteligentes están equipadas con una amplia gama de sensores interconectados vía Internet (IoT) que permiten monitorear el rendimiento de las máquinas, planear un mantenimiento predictivo y gestionar los suministros en tiempo real.<sup>40</sup> En este escenario, el 5G elimina la necesidad de conectividad por cable y habilita que un mayor número de sensores se interconecten al mismo tiempo entre sí y a la red.<sup>41</sup>

Técnicamente, se instalan nodos de acceso 5G (como pequeñas celdas o microceldas, que son antenas de corto alcance colocadas dentro de espacios industriales) distribuidos estratégicamente en toda la fábrica para asegurar cobertura continua y de alta velocidad en áreas de producción. Estos nodos se conectan a una red central que puede ser tanto privada como híbrida, permitiendo el uso de técnicas de *network slicing*, las cuales asignan recursos de red dedicados a aplicaciones críticas (por ejemplo, control de robots y sistemas de seguridad) para garantizar la

40: Algunos casos específicos de cómo se usa el 5G en la fabricación lo encontramos en: i) el fabricante alemán de motores de aviación *MTU Aero Engines* para la producción de componentes utilizados en motores a reacción que con la habilitación del 5G para sensores IoT redujó en un 75% la fase de diseño; ii) *Siemens* implementó su primer sistema de monitorización remota en vivo por medio de 12 cámaras que transmitían en vivo por medio del 5g para las Pruebas de Aceptación en Fábrica en su planta de Transformadores en México. Singtel. 7 use cases for 5g in manufacturing. Disponible [aquí](#).

41: PWC. Smart Manufacturing Powered by 5G. Disponible [aquí](#).

ultra baja latencia requerida.<sup>42</sup> Además, la integración del 5G se complementa con la implementación de *edge computing* que permite procesar y analizar datos de manera local en servidores y reducir el tiempo de respuesta al evitar el envío de información a centros de datos remotos.<sup>43</sup>

El IoT se integra con tecnologías como *big data*, *cloud computing*, inteligencia artificial (IA) y *machine learning* (ML), que se ven fortalecidas gracias al 5G. Esta combinación permite procesar y aprovechar grandes volúmenes de datos de manera más eficiente. Asimismo, el *edge computing*, que descentraliza el procesamiento de datos, contribuye a la convergencia de estas tecnologías, permitiendo el uso de tecnologías complementarias como realidad aumentada y realidad virtual. Aunque no existe una clasificación única, el IoT suele dividirse en aplicaciones comerciales, de consumo, empresariales e industriales.<sup>44</sup>

El IoT es multidimensional, ya que no solo abarca la cantidad y diversidad de dispositivos conectados, sino también el ecosistema completo en el que se diseñan, producen y habilitan. El ecosistema se compone de diversas capas: la infraestructura habilitadora (telecomunicaciones, servicios en la nube y de datos), los dispositivos embebidos con su software y API, la plataforma operativa que integra todo el sistema y la capa de aplicaciones. Diversos agentes económicos participan en cada una de estas capas, desde los diseñadores y productores de dispositivos hasta los proveedores de módulos, integradores de redes y agregadores de datos.<sup>45</sup>

Tabla 8. **EMPRESAS LÍDERES Y SEGUIDORAS POR NIVEL DEL ECOSISTEMA IOT**

Nivel	Líderes Tecnológicos	Nuevos Entrantes
Aplicación	Amazon, Apple, Cisco, GE, Google, IBM, Microsoft	Alibaba, Huawei, Samsung, Schneider, Siemens, Tencent
Datos	AWS, Google Cloud Services, Infosys, Fortinet, IBM, Microsoft, Oracle, SAS, Tableau	Alteryx, Cloudera, Dataiku, Hortonworks, RapidMiner
Conectividad	Arista Networks, AT&T, Cisco, Dell, NTT, Ericsson, Nokia, Orange	Bharti Airtel, China Telecom, Citrix, Coriant, Equinix, Tata Comms
Dispositivo	AMD, Apple, Fitbit, Honeywell, Intel, Nvidia, Sony	AAC Tech, Ambarella, Garmin, Goertek, HTC, GoPro, LinkLabs

Fuente: BBVA Research con datos de IRENA (2019)

La evolución del IoT se puede medir por el crecimiento de la banda ancha móvil para comunicaciones máquina a máquina (M2M), que es la tecnología que permite que el ecosistema IoT se comuniquen entre sí. Con datos de la OCDE, podemos observar que en 2022 Estados Unidos destacó con 187 millones de IoT, seguido de Alemania con 58 millones; mientras que México se posiciona en penúltimo lugar, con 2.8 millones, solo superado por Chile, que cuenta con 0.7 millones. Al analizar el número de dispositivos conectados por cada 100 habitantes, Países Bajos lidera con 85.9, seguido de Alemania (69.6) y Estados Unidos (56.2), mientras que México registra 2.6, incluso por debajo de Chile (3.6). La adopción del 5G en las fábricas dependerá de una evaluación de sus costos frente a los beneficios esperados en eficiencia y productividad, considerando que la banda ancha móvil para M2M puede operar también a través de diversas tecnologías (2G, 3G, 4G, LTE-M, NB-IoT o 5G).

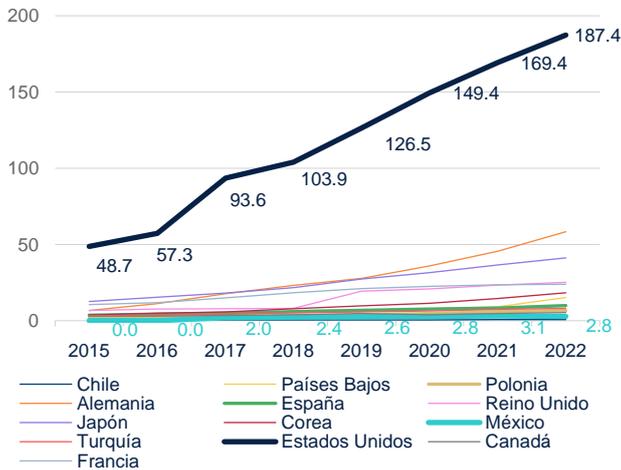
42: Ericsson. Network slicing – an essential enabler of differentiated connectivity. Disponible [aquí](#).

43 STL Partners. 5 Edge computing manufacturing use cases. Disponible [aquí](#).

44 OCDE (2023). Measuring the Internet of Things. Disponible [aquí](#).

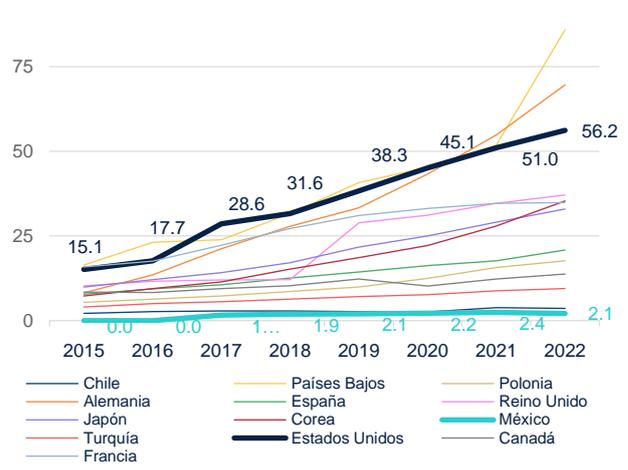
45 International Renewable Energy Agency (IRENA, 2019). Internet of things. Innovation Landscape Brief. Disponible [aquí](#).

Gráfico 57. **BANDA ANCHA MÓVIL PARA M2M (MILLONES)**



Fuente: BBVA Research con datos de la OCDE

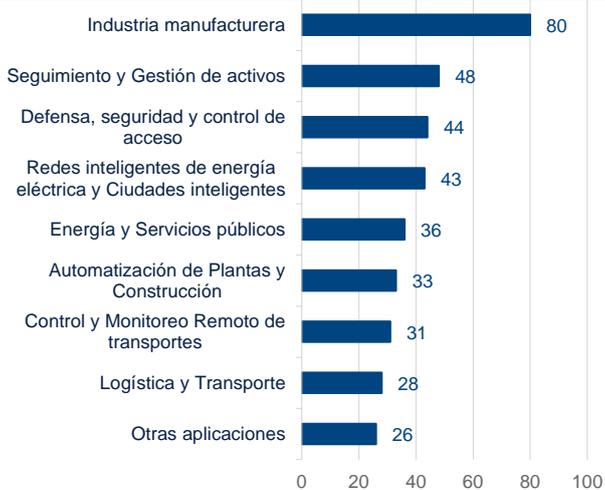
Gráfico 58. **BANDA ANCHA MÓVIL PARA M2M POR CADA 100 HABITANTES (TOTAL)**



Fuente: BBVA Research con datos de la OCDE

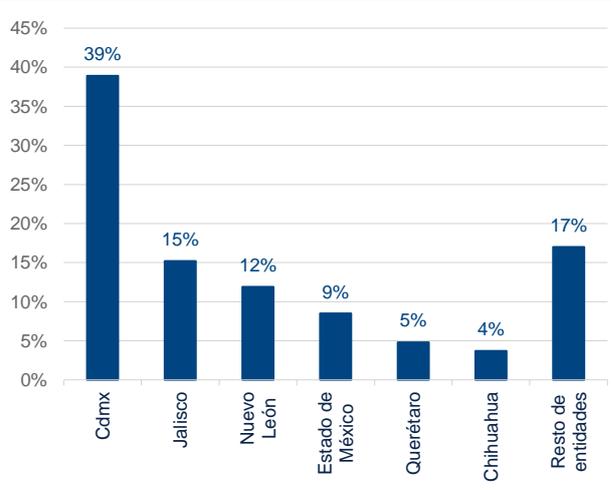
El IFT analizó en 2023 el panorama actual del IoT en México y determinó que la mayoría de las empresas que ofrecen servicios en este sector son micro, pequeñas y medianas (MIPYMES), conectando en promedio 100 dispositivos. Estas compañías utilizan principalmente redes celulares (3G, 4G y 5G) y redes de mediano alcance para operar sus soluciones. Además, el 26.7% de las empresas se dedican exclusivamente a ofrecer servicios de software, el 13.6% se especializa en mercados complementarios como la analítica de datos y la ciberseguridad, y solo el 2.8% brinda soluciones integrales que cubren todos los niveles del IoT. Por otro lado, el sector manufacturero representa el principal mercado destinatario, con un 21% de las ofertas, y la mayor concentración de estas empresas se encuentra en la Ciudad de México (39%), seguida de Jalisco (15%) y Nuevo León (12%).

Gráfico 59. **OFERTA DE LOS SERVICIOS IOT EN MÉXICO (PROYECTOS)**



Fuente: BBVA Research con datos del IFT

Gráfico 60. **LOCALIZACIÓN DE LAS EMPRESAS IOT EN MÉXICO (% DEL TOTAL)**



Fuente: BBVA Research con datos del IFT

## Automóviles conectados y autónomos: el 5G en la industria automotriz

En la industria automovilística, la tecnología 5G no solo se utiliza en las líneas de ensamblaje,<sup>46</sup> sino que también está impulsando el desarrollo de los automóviles autónomos que generan enormes volúmenes de datos que requieren transmisión en tiempo real. La capacidad de un automóvil para operar de forma autónoma depende directamente de su habilidad para procesar y comunicar esa información de manera eficiente. La Sociedad de Ingenieros de Automoción (SAE) define seis niveles de autonomía, que van del 0 al 5: en el nivel 0, todas las funciones de conducción son realizadas por el conductor, mientras que en el nivel 5 el vehículo opera de manera completamente autónoma en cualquier entorno y bajo cualquier condición, sin requerir asistencia humana. A medida que se avanza en los niveles de automatización, los vehículos requieren sensores más sofisticados.<sup>47</sup>

Actualmente, los automóviles más avanzados en términos de autonomía se ubican entre los niveles 3 y 4; sin embargo, sus funciones se activan en geografías muy específicas debido a restricciones regulatorias. Según especialistas, para 2025 casi el 60% de los nuevos automóviles vendidos a nivel mundial incorporarán funciones del nivel 2 (que combinan dirección, aceleración y frenado de forma automatizada), mientras que para 2030 se espera que el nivel 2 domine el mercado, y los niveles 3 y 4 representan aproximadamente el 8 % de las ventas.<sup>48</sup>

La conectividad rápida y estable que ofrece el 5G es fundamental para que los vehículos autónomos realicen funciones esenciales desde recibir actualizaciones de tráfico y ejecutar sistemas de seguridad automatizada, hasta realizar diagnósticos remotos, descargar actualizaciones de software o transmitir contenido multimedia. Para ello, se emplean las Redes Vehiculares Ad Hoc (VANET, por sus siglas en inglés), que se conectan a redes inalámbricas de corto alcance. Estas redes permiten distintos tipos de comunicación, como: vehículo a infraestructura (V2I), entre vehículos (V2V), con redes celulares (V2N) y con peatones (V2P).

La 5G Automotive Association (5GAA), organización global intersectorial de empresas de los sectores automotriz, tecnológico y de telecomunicaciones que desarrolla soluciones integrales para los servicios futuros de movilidad, señala que el 5G permitirá que los vehículos conectados con redes celulares (V2X) se coordinen y comuniquen con nodos cercanos, como vehículos vecinos, sensores y señales viales, así como con servidores de infraestructura de una manera más rápida, eficiente y segura.<sup>49</sup> Un incremento en el número de automóviles conectados se traducirá en una mayor seguridad vial, reducción del tráfico, optimización del consumo de combustible y mejora en la calidad del aire urbano.

Aunque pueda parecer un escenario futurista, la 5GAA destaca que en China los fabricantes de equipos originales (OEM) ya fabrican chipsets y módulos V2X, y han desplegado estaciones de comunicación vial y realizado pruebas piloto a gran escala en entornos urbanos y carreteros.<sup>50</sup> Actualmente, millones de coches conectados a redes celulares 5G circulan no solo en China, sino también en Europa, EE. UU. y otros mercados, y los primeros chipsets compatibles con comunicaciones directas 5G-V2X ya están disponibles para pruebas y prototipos.

46: Recientemente Hyundai y Samsung implementaron una red 5G privada en la planta Ulsan de Hyundai, una de las más grandes del mundo, para inspeccionar automáticamente y determinar de manera eficiente si los vehículos se han ensamblado correctamente antes de lanzar los automóviles terminados.

DatacenterDynamics (2025). Samsung se asocia con Hyundai para impulsar la prueba 5G RedCap. Disponible [aquí](#).

47: Aptiv (2020). ¿Cuáles son los niveles de conducción automatizada?. Disponible [aquí](#).

48: Statista (2023). Autonomous vehicles worldwide - statistics & facts. Disponible [aquí](#).

49: 5GAA. Automotive Association. C-V2X explained. Disponible [aquí](#).

50: 5GAA. Automotive Association (2024). A visionary roadmap for advanced driving use cases, connectivity, and technologies. Disponible [aquí](#).

Gráfico 61. TIPOS DE TRANSMISIÓN DE COMUNICACIÓN USADOS EN VEHÍCULO CONECTADOS



Fuente: BBVA Research

Nota: El gráfico fue generado con apoyo de la herramienta de inteligencia artificial ChatGPT (OpenAI, 2025), basado en el contenido de 5G Automotive Association (s.f.). C-V2X explained. Disponible [aquí](#)

Fuentes especializadas estiman que para 2025 habrá 400 millones de automóviles conectados en operación, frente a 237 millones en 2021, un crecimiento anual del 15%.<sup>51</sup> Esta tendencia beneficia a todo un ecosistema que trabaja en este sector, tanto a los conglomerados automovilísticos más avanzados como **Tesla**, pionera en integrar sistemas de piloto automático y en impulsar la innovación en conducción autónoma; **General Motors** que a través de su filial Cruise apuesta por la implementación de soluciones integrales de movilidad autónoma; **BMW** reconocida por su inversión en investigación y desarrollo de tecnologías de asistencia y autonomía, como a empresas del sector de movilidad compartida como la China **Baidu** con su plataforma Apollo que impulsa la inteligencia artificial aplicada a la conducción autónoma; o empresas de software como **Pony.ai**, también China, que se ha posicionado como referente en el desarrollo y pruebas de tecnologías para vehículos sin conductor. Y las **OEM** que fabrican distintas partes de un coche como las punteras en el sector como Continental y Bosch de Alemania, HARMAN, Airbiquity y Visteon de Estados Unidos.

En México, aunque aún no se ensamblan coches totalmente autónomos si se manufacturan tecnologías avanzadas como los Sistemas Avanzados de Asistencia al Conductor (ADAS) y se desarrollan autopartes relacionadas con V2X en el ensamblaje. Un ejemplo destacado es Bosch México, que produce componentes críticos como sistemas de inyección, sensores, sistemas de frenos y ADAS. En su planta en Aguascalientes se desarrollan partes del Control Electrónico de Estabilidad (ESP) y sistemas de frenado de última generación, mientras que en sus instalaciones en

51: Statista (2023). Connected cars worldwide - statistics & facts. Disponible [aquí](#).

Juárez y Celaya se fabrican radares de mediano y largo alcance, sensores ultrasónicos, cámaras de reversa y otros componentes electrónicos.<sup>52</sup>

En conclusión, el desarrollo de vehículos autónomos beneficiará significativamente a sectores como la logística y el transporte, al optimizar rutas y reducir costos operativos, además de transformar la movilidad urbana mediante servicios de car-sharing y taxis autónomos que podrían reconfigurar el uso del espacio y disminuir el tráfico, entre otros sectores que se verán beneficiados por la derrama económica de esta tendencia. En este contexto, la implementación del 5G resulta crucial, ya que ofrece la conectividad de baja latencia y alta capacidad necesaria para transmitir en tiempo real grandes volúmenes de datos, permitiendo una comunicación fluida entre vehículos y la infraestructura, lo que potenciará aún más estos beneficios.

## 5G para la democratización del acceso digital

La mayor implementación de redes 5G a nivel nacional tiene el potencial de reducir significativamente los costos de los datos móviles (Mbps) que se traduce en una mayor competitividad en los precios que los proveedores de servicios móviles pueden ofrecer a los consumidores. Con datos más asequibles, los usuarios pueden utilizar plataformas de comercio electrónico, disfrutar de *streaming* de alta calidad en línea y/o usar servicios digitales como la banca digital de manera más intensiva. Además, el incremento en la generación y consumo de datos impulsa la necesidad de soluciones de almacenamiento de datos escalables y eficientes, ya que los centros de datos deben gestionar el creciente volumen de información. Así, el despliegue del 5G no solo mejora la experiencia del usuario final, sino que también fomenta un ecosistema digital integrado y robusto que promueve la innovación y el crecimiento económico en múltiples sectores.

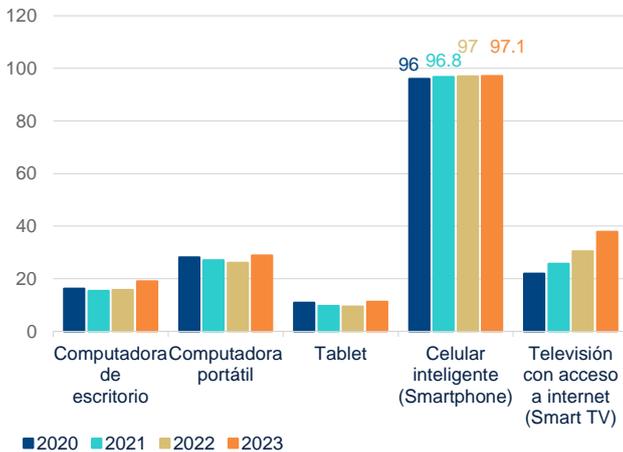
Conforme a la Encuesta Nacional sobre Disponibilidad y Uso de Tecnologías de la Información en los Hogares (ENDUTIH) 2023, los teléfonos inteligentes constituyen el principal medio de acceso a Internet, con 94.2 millones de usuarios, seguidos por las Smart TV (36.7 millones) y las laptops (27.9 millones) en 2023. Este aumento en el acceso digital ha impulsado un crecimiento notable en el comercio electrónico: en 2019, apenas 4.6 millones de mexicanos realizaban al menos una compra en línea al mes, cifra que se incrementó a 13 millones en 2023, lo que representa un aumento del 182%. Aunque la pandemia aceleró inicialmente esta tendencia, la consolidación de infraestructuras de conectividad y el desarrollo del 5G permiten sostener y potenciar aún más el consumo digital.

Los servicios en línea de audio y video (OTT por sus siglas en inglés de *Over the Top*) en México han ganado relevancia gracias al mayor acceso a Internet y a la demanda de contenidos bajo demanda. El IFT<sup>53</sup> ha destacado el rápido crecimiento de suscripciones a servicios OTT audiovisuales (Netflix, Amazon Prime Video, Max, Disney+, entre otros) y de audio (Spotify, Apple Music), así como la expansión de la oferta disponible. Se observa que las características de estos servicios —por ejemplo, la variedad de contenidos, la posibilidad de contratación directa o en paquetes con proveedores de telecomunicaciones, y la fuerte competencia basada en exclusividades y algoritmos de recomendación— han impulsado su adopción, especialmente en zonas urbanas. La preferencia por contenidos como películas y series, así como el consumo de podcasts y música en línea ha crecido de forma sostenida, potenciando el surgimiento de nuevos modelos de negocio y la inversión en infraestructura.

52: Mexico Industry (2024). Autos inteligentes, con ADN mexicano. Disponible [aquí](#).

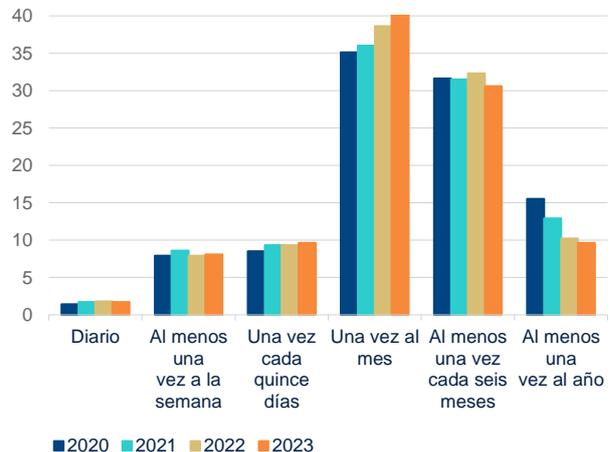
53: Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT, 2022). Servicios OTT Audiovisuales y de Audio. Disponible [aquí](#).

Gráfico 62. **EQUIPO PARA CONECTARSE A INTERNET**  
(% SEGÚN EQUIPO PRINCIPAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

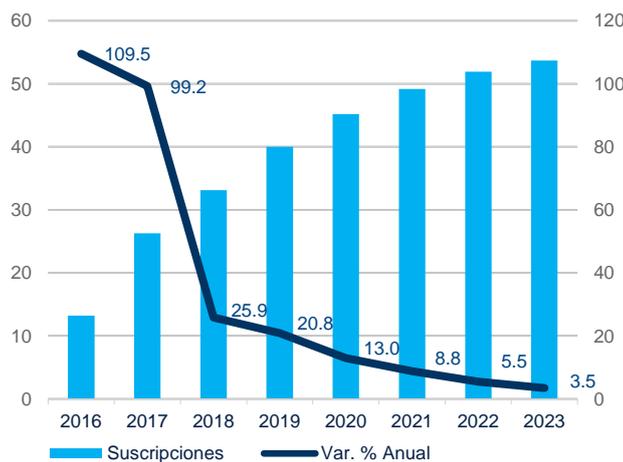
Gráfico 63. **COMPRA VÍA INTERNET**  
(% FRECUENCIA DE COMPRAS)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

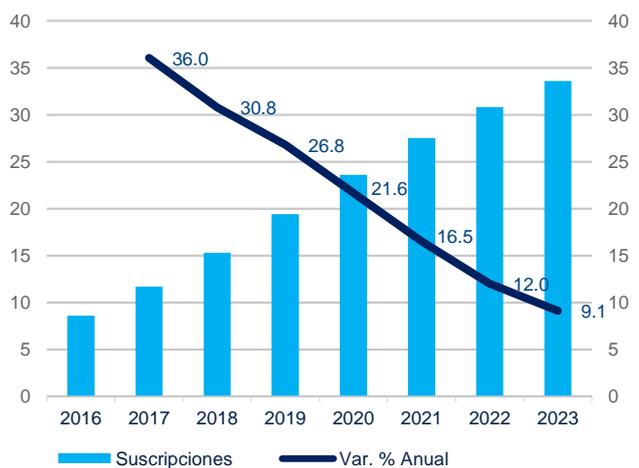
Como se observa en la gráfica, la penetración de los servicios OTT Audiovisuales en México, medida como el porcentaje de hogares respecto al total que cuentan con acceso a estos servicios, aumentó del 33.1% en 2018 a un 53.7% para 2023; de manera similar, la penetración de los servicios OTT de Audio pasó del 15.3% a 33.6% en el mismo periodo.

Gráfico 64. **OTT AUDIOVISUALES**  
(% TOTAL DE SUSCRIPCIONES, VAR. % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del IFT

Gráfico 65. **OTT DE AUDIO**  
(% TOTAL DE SUSCRIPCIONES, VAR. % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del IFT

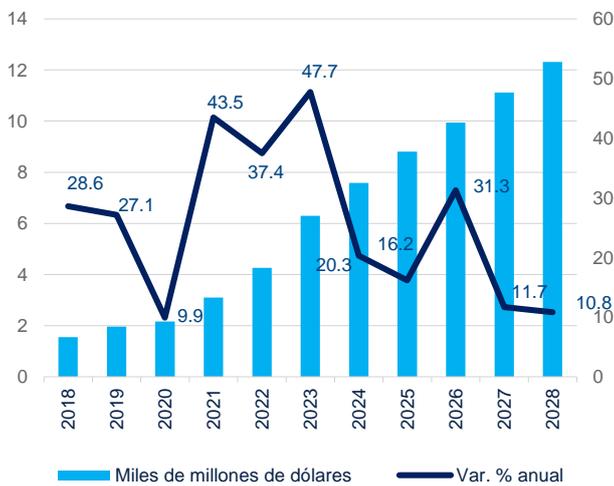
El análisis del IFT sobre este sector advierte que el ecosistema OTT en México enfrenta retos vinculados a la cobertura de banda ancha, la asignación de espectro y la interoperabilidad entre plataformas, así como a la necesidad de un marco regulatorio claro que fomente la innovación y la inversión. No obstante, el estudio concluye

que la convergencia del IoT, el despliegue del 5G y la creciente competencia en el sector auguran un escenario favorable para la evolución de los servicios OTT, impulsando la digitalización y el dinamismo en el mercado mexicano.

Como podemos observar, el auge del comercio electrónico, el crecimiento acelerado de las plataformas OTT, y otros servicios digitales como videojuegos o la banca en línea, que en conjunto con la penetración del 5G están transformando radicalmente el ecosistema digital en México. Estas tendencias no solo están modificando los hábitos de consumo, sino que también están generando una demanda exponencial de procesamiento y almacenamiento de datos en tiempo real.

En este contexto, la implementación de redes 5G en México está estrechamente ligada al crecimiento de la infraestructura de centros de datos, ya que ambas tecnologías se complementan y se potencian mutuamente. México se perfila como uno de los mercados más dinámicos de América Latina en el sector de centros de datos, con una inversión acumulada proyectada de más de 7 mil mdd hasta 2027. Los nuevos modelos de centros de datos más descentralizados son capaces de procesar y distribuir datos en tiempo real desde ubicaciones estratégicas y cercanos a los centros de consumo. Esto explica por qué regiones como Querétaro, la Zona Metropolitana del Valle de México, Jalisco y Monterrey están atrayendo fuertes inversiones en instalaciones. Se estima que Querétaro liderará este crecimiento con el 65% de la capacidad instalada. La expansión no es casual, empresas como Microsoft, Amazon Web Services, KIO Networks y Equinix están desarrollando instalaciones hiperescalares que buscan responder al crecimiento de la nube, y cuyo mercado en México pasará de 1.5 mil mdd en 2017 a más de 12.3 mmdd en 2028.<sup>54</sup>

Gráfico 66. **INGRESOS DEL MERCADO CENTROS DE DATOS EN MÉXICO (MMDD, VAR. % ANUAL)**



Fuente: BBVA Research con datos de DCD - Intelligence

Tabla 9. **ESTATUS DE LOS PROYECTOS EN 2023**

Data Center	Estado del Proyecto	Inversión (millones USD)
Microsoft Azure	En construcción	1,100
CloudHQ	Plan & Anuncio	875
Layer9	En construcción	800
KIO	En construcción	400
AWS	En construcción	250
Ascenty	En construcción	210
Equinix	En construcción	129
Huawei	En construcción	100
Odata/Aligned DC	En construcción	100
Scala Data Centers	En construcción	No informado
HostDime	En construcción	No informado

Fuente: BBVA Research con datos de DCD - Intelligence

No obstante, este crecimiento enfrenta grandes desafíos, principalmente en la infraestructura eléctrica, clave para operar centros de datos de gran escala, dado la alta demanda energética que implica la operación continua de estas instalaciones. Tecnologías como la inteligencia artificial, que también crecen junto al comercio electrónico y el

54: DCD - Intelligence. Snapshot Report Mexico DataCenter Market 2023- 2027. Disponible [aquí](#).

*streaming*, requieren aún más potencia. Esto obliga a coordinar esfuerzos entre sector público y privado para garantizar un desarrollo sostenible, eficiente y resiliente de la infraestructura digital del país.

## El 5G como habilitador de sectores claves en México

El despliegue del 5G en México representa una oportunidad crítica para transformar profundamente el aparato productivo y el ecosistema digital del país. Esta tecnología no solo habilita una nueva generación de conectividad móvil, sino que actúa como la columna vertebral para la adopción de soluciones tecnológicas avanzadas en sectores estratégicos. Su implementación puede convertirse en un acelerador clave de inversión, competitividad e innovación, tanto en la industria manufacturera como en el ámbito de servicios digitales. Sin embargo, uno de los principales retos es resolver el rezago en la asignación de espectro radioeléctrico para el uso del 5G mediante una licitación efectiva, transparente y con condiciones atractivas para los operadores. La cancelación de la Licitación IFT-12, no sólo por los temas políticos coyunturales, dejó en evidencia la necesidad urgente de reformular las reglas del juego, considerando incentivos adecuados, mayor certidumbre jurídica, disminuir los altos costos del espectro<sup>55</sup> y una participación equitativa para operadores establecidos y nuevos. A la par, se debe continuar el impulso a las redes privadas 5G, especialmente en industrias caracterizadas por operaciones críticas y automatizadas como la minería, electrónica y automotriz. Para ello, el marco regulatorio debe mantenerse flexible y adaptativo, fomentando esquemas de colaboración entre sector público, privado y académico.

Las oportunidades que ofrece el 5G para atraer IED en la manufactura avanzada son particularmente significativas. Las fábricas inteligentes, habilitadas por tecnologías como IoT, edge computing e inteligencia artificial, dependen de la ultra baja latencia y la capacidad de conexión masiva que ofrece el 5G para automatizar procesos, optimizar cadenas de suministro y realizar mantenimiento predictivo. Así también en el sector automotriz, la joya de la corona de la industria mexicana, el 5G impulsa tanto la transformación de las líneas de ensamblaje como el desarrollo de vehículos conectados y autónomos. Esta tendencia crea nuevas oportunidades para la fabricación de autopartes avanzadas y para integrar a México en las cadenas globales de valor.

Asimismo, el despliegue del 5G en México representa un catalizador para democratizar el acceso a servicios digitales, al reducir los costos de conectividad y mejorar significativamente la calidad de la experiencia del usuario. Esta mayor asequibilidad no solo estimula el consumo digital como el contenido en plataformas OTT y el comercio electrónico, en el que se hizo especial énfasis, sino que también incrementa la generación de datos, impulsando la expansión de centros de datos y soluciones de almacenamiento a gran escala. De este modo, el 5G no solo fortalece el ecosistema digital del país, sino que lo convierte en un motor de inclusión tecnológica, crecimiento económico y desarrollo de infraestructura crítica para el futuro.

En definitiva, avanzar en el despliegue de redes 5G, acompañado por una política de espectro efectiva, un entorno regulatorio flexible y una visión estratégica de largo plazo, es fundamental para posicionar a México como un país competitivo, innovador y resiliente. Aprovechar esta tecnología con visión multisectorial permitirá no solo cerrar brechas digitales, sino detonar nuevas fuentes de crecimiento económico y bienestar para la economía en su conjunto.

---

55: El IFT ha enfatizado que el costo total del espectro para prestar servicios de telecomunicaciones móviles en México (pago en la licitación y derechos) es más alto en comparación con referencias internacionales. IFT (2023). Estudio de mercado sobre los Costos del Espectro Radioeléctrico para servicios móviles en México. Disponible [aquí](#).



## 4.b Indicadores por entidad federativa

Tabla 11. INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS

	Nacional					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (IGAE**) Total</b>	3.5	3.3	2.6	1.5	2.2	1.6
Sector Primario	1.6	-0.9	-5.2	-4.6	-3.7	3.8
Sector Secundario	4.8	3.4	3.5	0.8	1.8	0.6
Sector Terciario	2.9	3.6	2.6	2.4	2.9	2.1
<b>Actividad Industrial</b>	4.8	3.4	3.5	0.7	1.8	0.6
<b>Producción minera</b>	4.1	0.1	-2.7	-2.5	-5.5	-3.2
<b>Producción manufacturera</b>	5.6	1.3	-0.6	-1.0	1.0	1.1
<b>Construcción</b>	22.9	83.6	116.7	45.1	4.0	-27.8
Obra Privada	25.4	52.9	87.6	31.6	12.2	-10.8
Obra Pública	18.7	136.5	157.2	66.2	-5.8	-44.6
<b>Ventas menudeo</b>	7.2	3.9	2.9	-0.1	-0.2	-0.9
<b>Ventas mayoreo</b>	8.4	0.1	1.0	-5.4	-5.8	-8.6
<b>Flujo exportaciones</b>	16.7	2.6	2.4	1.7	3.4	4.3
<b>Saldo de crédito</b>	10.2	10.8	9.6	8.8	11.3	10.0
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	3.9	2.7	1.8	1.1	1.4	0.6
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	4.3	3.6	3.1	2.7	2.2	1.8
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	7.1	8.9	9.3	8.3	7.0	6.3
<b>Deuda Pública<sup>2</sup></b>	6.6	6.4	7.2	9.7	12.4	16.0
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	36	36	1	27	6	3
<b>Plataforma petrolera (mbd)</b>	1623	1653	1631	1598	1565	1565

	Aguascalientes						Baja California					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	-0.1	5.8	7.6	0.9	1.6	-1.1	2.3	3.3	3.2	0.1	3.6	1.8
Sector Primario	-0.5	-0.2	-6.7	0.7	-0.4	-2.8	8.4	2.3	3.6	-27.0	12.6	6.3
Sector Secundario	-2.9	9.9	14.3	0.3	-0.9	-4.5	0.9	4.9	3.2	-2.8	2.3	1.3
Sector Terciario	2.6	2.9	3.4	1.4	4.1	2.2	3.2	1.9	3.3	3.9	4.3	2.1
<b>Producción minera</b>	10.2	11.1	16.3	5.9	-6.0	-9.1	-7.7	25.0	27.9	26.5	0.4	-21.5
<b>Producción manufacturera</b>	-2.3	7.7	9.6	-0.2	-0.9	-5.5	2.7	2.7	-1.5	-7.9	-0.4	0.7
<b>Construcción</b>	18.4	86.0	161.5	4.7	-25.8	-28.3	72.7	90.8	130.7	87.7	26.4	-13.7
Personal Ocupado en Construcción	-4.0	-17.0	-23.5	-10.8	4.1	-4.5	-11.2	6.0	1.5	-10.2	-16.1	-12.4
<b>Ventas menudeo</b>	6.8	2.2	1.2	3.7	5.0	3.4	5.5	3.5	2.7	1.3	0.7	-0.1
<b>Ventas mayoreo</b>	8.7	1.4	1.9	-7.0	-6.5	-8.0	7.5	0.0	0.7	-3.9	-3.7	-5.4
<b>Flujo exportaciones</b>	0.8	15.3	19.4	32.1	5.2	5.6	8.8	3.2	1.3	-4.5	4.4	2.6
<b>Saldo de crédito</b>	5.7	6.2	20.5	31.3	30.8	11.8	18.1	4.8	1.1	8.0	16.4	20.8
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	3.0	2.4	2.1	3.9	4.4	3.4	2.2	0.9	0.5	-0.2	-0.7	-0.6
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	2.4	3.4	4.2	3.4	2.2	1.1	4.5	2.8	1.4	0.9	0.0	-1.0
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	3.2	8.5	10.5	8.8	4.1	1.0	10.7	10.2	9.1	8.0	6.8	6.1
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	7.3	-4.1	2.2	14.9	10.2	7.7	10.6	1.3	-1.5	16.0	5.2	1.6
<b>Deuda Pública<sup>3</sup></b>	-2.1	-14.9	-8.3	-5.2	-9.0	-9.4	-0.8	4.0	-1.1	-9.5	-4.6	-2.5
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	598.3	1379.2	-213.3	190.0	369.2	328.8	1874.4	1477.0	287.9	1319.3	779.0	172.1

Continúa en la página siguiente

Tabla 12. **INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS (cont)**

	Baja California Sur						Campeche					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	4.0	1.7	1.7	3.4	4.7	2.5	-3.5	7.4	11.1	5.1	-7.4	-10.5
Sector Primario	-1.3	0.6	-8.0	-9.9	-15.7	16.8	-12.1	1.9	-1.3	-6.9	-10.2	7.5
Sector Secundario	1.6	0.7	-6.7	-0.6	3.0	0.8	-4.1	8.7	13.3	7.1	-8.9	-13.1
Sector Terciario	4.9	2.1	4.1	4.9	6.2	2.2	0.0	2.7	3.5	-2.1	-0.4	-1.0
<b>Producción minera</b>	3.6	-3.8	-10.1	-6.8	1.8	-2.5	-6.9	-8.9	-8.1	-6.2	-7.3	-4.2
<b>Producción manufacturera</b>	1.8	2.3	4.9	3.8	2.8	3.3	11.4	-0.7	-4.3	-7.8	3.3	-0.4
<b>Construcción</b>	89.6	44.8	21.0	28.3	5.2	-17.4	38.8	381.1	294.5	113.3	-23.9	-60.2
Personal Ocupado en Construcción	-15.0	-11.0	-24.5	-25.8	3.4	11.6	2.0	-9.2	-15.7	-4.6	-5.6	-6.3
<b>Ventas menudeo</b>	1.6	4.0	3.2	1.3	0.8	-0.4	4.3	3.7	3.0	1.1	0.5	-0.6
<b>Ventas mayoreo</b>	5.6	0.3	2.5	-1.4	-1.4	-4.6	4.3	0.2	1.1	-13.7	-14.5	-16.6
<b>Flujo exportaciones</b>	35.6	-2.9	7.9	-12.0	-13.7	8.0	21.8	-17.7	2.5	-5.0	-19.2	-35.5
<b>Saldo de crédito</b>	26.9	2.4	1.1	6.7	16.4	16.7	-11.0	1.6	6.1	12.5	14.6	15.6
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	5.9	5.9	6.8	5.3	6.0	9.6	1.1	1.5	2.7	2.7	2.3	0.0
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	13.6	7.2	4.1	2.4	1.3	-0.3	3.5	5.0	4.0	2.6	0.6	0.2
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	19.2	12.2	10.6	7.1	5.1	3.9	5.9	10.7	9.3	9.3	5.3	2.5
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	8.9	13.3	0.3	-2.9	-11.6	-0.7	-7.8	16.5	-0.4	-8.1	-16.7	-7.6
<b>Deuda Pública***</b>	9.3	-18.3	-21.1	-8.7	-17.1	-14.8	-5.5	-10.6	-7.1	0.2	-7.7	-8.0
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	818.5	1133.7	210.4	229.2	390.9	575.6	40.2	74.5	53.9	47.1	79.3	9.6

	Coahuila						Colima					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	1.5	-1.1	-3.3	-4.4	2.3	1.1	0.1	4.5	3.6	2.3	5.0	2.1
Sector Primario	1.1	-2.2	-2.6	-0.5	-2.9	-0.7	9.1	0.2	-12.3	-0.2	-1.7	2.7
Sector Secundario	2.3	-4.5	-8.4	-9.0	1.1	-0.9	-11.6	10.2	10.9	0.8	10.9	4.1
Sector Terciario	0.4	4.0	4.1	2.3	4.1	4.1	3.5	3.3	3.0	3.0	3.6	1.4
<b>Producción minera</b>	0.4	-41.3	-36.6	-3.6	5.1	-1.9	-2.3	6.0	-3.3	-30.3	-8.4	9.7
<b>Producción manufacturera</b>	6.7	-3.6	-9.4	-10.2	-1.1	-3.9	7.9	-2.1	-4.7	2.1	3.5	0.9
<b>Construcción</b>	-8.9	50.3	75.6	31.6	30.6	19.2	-20.9	91.4	145.4	85.8	41.0	-5.0
Personal Ocupado en Construcción	31.5	2.7	-7.7	-9.6	3.7	10.9	5.6	-17.6	-15.6	-7.2	14.3	15.9
<b>Ventas menudeo</b>	6.3	3.6	2.9	-1.3	-1.8	-3.1	3.8	2.9	2.1	2.5	2.5	1.5
<b>Ventas mayoreo</b>	7.6	1.7	2.1	-4.2	-4.4	-5.7	4.3	-0.9	1.3	-5.4	-5.9	-9.2
<b>Flujo exportaciones</b>	14.8	9.0	0.7	-1.9	9.4	0.7	10.9	15.4	9.7	10.0	19.6	6.9
<b>Saldo de crédito</b>	9.4	3.1	2.8	9.8	11.7	8.2	16.7	9.0	9.6	17.0	14.5	4.1
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	4.1	2.4	4.4	1.2	3.7	4.1	2.0	-1.3	-3.2	-1.7	-4.3	-2.1
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	4.9	4.3	3.8	3.5	2.9	1.3	3.3	4.1	3.1	2.3	2.5	2.6
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	6.9	9.7	9.8	8.3	7.2	7.1	5.7	8.5	9.6	8.3	8.4	9.0
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	5.7	4.3	1.1	6.2	-6.6	2.8	7.3	-7.1	-5.9	7.9	10.8	-1.1
<b>Deuda Pública***</b>	-6.4	-7.8	-7.3	-4.7	-3.6	-3.3	-2.8	-8.3	-7.5	-9.4	-7.8	-6.9
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	872.6	921.4	79.7	112.3	188.2	225.7	95.1	58.2	12.5	240.3	4.7	16.3

Continúa en la página siguiente

Tabla 13. **INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS (cont)**

	Chiapas						Chihuahua					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	5.9	1.3	2.7	1.7	3.5	2.9	7.5	3.1	1.5	-0.5	2.2	1.5
Sector Primario	0.2	-0.7	3.1	-2.8	-0.3	2.3	10.6	4.1	-6.8	-25.5	2.9	4.2
Sector Secundario	17.3	-1.2	5.6	1.2	6.9	0.7	10.1	3.9	3.1	1.0	2.3	0.4
Sector Terciario	3.6	2.3	1.8	2.2	2.9	3.5	4.9	2.6	1.7	-0.4	2.0	2.1
<b>Producción minera</b>	20.7	-14.9	-9.3	-5.8	-10.3	2.7	-1.0	15.6	15.0	1.1	-6.6	-3.3
<b>Producción manufacturera</b>	7.5	-2.2	-5.0	-3.2	-8.0	-8.4	10.4	-0.2	-1.8	-3.2	0.1	-1.2
<b>Construcción</b>	20.3	99.8	184.6	27.6	12.3	-37.8	42.4	122.0	132.5	57.8	1.6	-24.5
Personal Ocupado en Construcción	-38.8	-27.3	-32.8	-22.2	3.2	-4.6	21.6	0.2	-6.4	11.9	14.4	6.7
<b>Ventas menudeo</b>	7.1	3.6	2.7	1.5	1.6	0.8	6.4	2.8	2.0	-1.7	-1.4	-2.7
<b>Ventas mayoreo</b>	7.6	-0.5	0.4	-2.5	-2.6	-4.8	8.7	0.0	0.3	-5.0	-4.5	-5.6
<b>Flujo exportaciones</b>	40.4	-12.9	1.5	2.7	-1.2	-22.9	28.5	-8.7	-9.3	-0.8	-2.1	23.8
<b>Saldo de crédito</b>	17.2	2.5	-2.2	3.2	3.5	5.4	11.3	8.0	5.3	10.2	13.7	13.6
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	0.8	0.9	2.9	1.8	2.7	0.4	4.7	2.0	3.5	-0.1	1.8	1.9
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	4.0	4.1	5.5	5.6	5.4	6.4	3.6	2.2	1.0	-0.3	-0.7	-1.0
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	5.7	9.8	10.8	14.0	10.3	11.4	8.3	9.4	8.0	6.0	5.1	4.7
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	11.2	-5.7	-0.6	22.0	-4.8	7.0	9.9	4.1	9.5	13.0	5.1	1.9
<b>Deuda Pública***</b>	-7.5	-6.6	-6.1	-6.3	-6.5	-7.1	-4.7	-7.1	-8.1	-4.2	-1.9	-2.0
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	186.7	39.8	-4.3	81.9	19.4	4.5	1868.6	1980.1	391.2	883.1	152.4	191.9

	Ciudad de México						Durango					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	4.2	4.3	1.2	1.0	1.2	1.3	-1.0	3.2	3.0	4.2	8.4	5.7
Sector Primario	-1.9	-6.0	-1.3	-9.6	2.1	26.6	-0.3	-2.0	-6.7	0.1	-4.7	15.5
Sector Secundario	12.8	-0.5	3.5	-5.7	4.1	-0.9	-3.1	5.4	6.0	6.0	17.1	7.7
Sector Terciario	3.3	4.9	1.0	1.7	0.9	1.5	0.4	2.6	2.9	3.4	3.9	2.5
<b>Producción minera</b>	25.8	-0.6	1.2	-12.4	10.6	7.7	5.7	-8.6	-12.1	-2.7	-2.7	-6.8
<b>Producción manufacturera</b>	3.9	-1.2	-2.5	-2.2	1.5	0.4	2.1	0.4	1.5	-1.5	2.5	1.3
<b>Construcción</b>	-8.8	8.1	32.0	-20.0	5.2	-13.9	-21.9	116.9	233.6	155.5	95.2	7.1
Personal Ocupado en Construcción	8.4	56.8	68.1	57.1	21.1	3.4	2.0	0.7	9.2	-10.4	1.7	-6.5
<b>Ventas menudeo</b>	9.4	4.5	3.9	-1.6	-0.4	-0.5	6.7	3.0	2.2	3.4	3.4	2.3
<b>Ventas mayoreo</b>	8.7	1.1	3.8	-4.8	-5.5	-10.1	8.3	0.4	2.1	-5.4	-5.2	-7.9
<b>Flujo exportaciones</b>	25.7	10.1	5.3	-4.1	7.4	6.6	7.9	1.3	1.3	-10.1	-6.9	3.5
<b>Saldo de crédito</b>	5.0	4.8	4.2	6.8	11.8	6.9	21.6	6.5	-3.3	1.7	1.7	2.2
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	7.8	3.3	2.7	3.7	6.6	7.7	1.2	1.5	2.6	-1.5	2.6	2.2
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	3.1	2.6	2.4	1.9	2.1	2.0	4.2	0.7	0.0	0.1	0.3	-0.7
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	6.5	6.7	7.4	6.0	5.5	4.8	6.6	6.9	6.7	6.6	5.1	4.3
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	3.5	2.5	5.0	7.4	5.3	3.0	-1.4	18.1	1.3	-2.9	-22.3	1.5
<b>Deuda Pública***</b>	-5.3	-1.7	-1.7	-0.2	-2.0	-1.9	80.9	-8.1	-8.1	-5.7	5.7	9.1
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	11103.0	11198.1	-364.5	13805.5	1150.3	-41.5	565.5	377.8	39.8	119.9	13.2	91.1

Continúa en la página siguiente

Tabla 13. INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS (cont)

	Guanajuato						Guerrero					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	2.3	1.6	3.7	2.1	4.3	5.3	2.3	1.1	-4.0	-1.3	2.5	1.2
Sector Primario	-2.4	-3.1	3.9	-2.5	-2.0	-4.1	2.2	-4.2	-4.6	-5.7	-9.8	1.4
Sector Secundario	3.1	0.4	3.3	1.8	6.4	9.8	-2.4	0.3	5.8	-0.2	6.8	3.3
Sector Terciario	2.0	2.9	4.1	2.5	3.3	2.7	3.4	1.7	-5.8	-1.3	2.4	0.7
<b>Producción minera</b>	-10.9	-3.7	1.6	10.1	6.3	15.7	2.9	18.2	20.2	14.1	1.5	-5.4
<b>Producción manufacturera</b>	6.8	1.3	2.3	-0.3	6.0	8.6	-0.3	-2.1	-6.7	-5.5	0.1	0.7
<b>Construcción</b>	28.5	24.4	76.0	60.7	-4.9	-5.6	3.3	97.7	183.4	88.2	104.6	-15.4
Personal Ocupado en Construcción	32.4	-14.1	-30.5	-1.0	18.0	31.7	71.6	-22.0	-37.7	-29.7	-11.0	11.4
<b>Ventas menudeo</b>	7.3	2.7	1.6	0.0	0.8	-0.3	7.9	-3.2	-22.8	-19.0	-10.3	-9.4
<b>Ventas mayoreo</b>	9.8	-0.4	-1.8	-6.3	-6.8	-8.0	8.4	-7.1	-27.4	-28.1	-19.1	-19.5
<b>Flujo exportaciones</b>	16.1	5.2	19.0	14.3	10.9	15.0	-0.1	6.4	20.0	0.4	19.2	78.9
<b>Saldo de crédito</b>	16.8	7.4	4.6	4.8	17.1	19.4	24.1	3.3	2.1	2.7	5.7	5.2
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	3.8	2.6	2.1	2.3	3.2	2.8	1.3	8.0	9.8	5.7	5.3	1.3
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	4.0	3.8	4.2	3.6	2.9	2.6	3.2	4.1	0.9	2.0	3.0	1.8
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	5.9	10.0	11.0	9.4	8.8	8.4	4.2	9.7	9.6	11.1	8.4	6.9
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	16.6	-1.1	-1.4	7.4	0.8	10.6	9.9	-1.6	-3.8	15.0	8.7	0.2
<b>Deuda Pública<sup>***</sup></b>	20.2	-10.0	-7.0	35.3	5.0	-0.7	10.6	-6.0	21.3	43.6	21.7	-1.1
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	1563.0	808.2	-588.0	948.1	365.5	376.2	245.9	-178.8	-1.3	31.2	23.4	-12.0

	Hidalgo						Jalisco					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	9.9	2.8	-0.9	3.4	0.6	3.3	4.8	2.0	1.5	0.8	2.2	-0.1
Sector Primario	0.3	-2.4	0.0	-3.3	-19.3	27.9	4.6	-1.1	2.0	-2.4	-5.6	-1.5
Sector Secundario	19.5	3.1	-2.8	6.9	-1.2	2.9	7.5	0.5	-0.3	-2.3	-1.4	-2.5
Sector Terciario	4.7	2.8	0.4	1.3	2.7	2.3	3.6	3.1	2.4	2.6	4.7	1.2
<b>Producción minera</b>	16.5	-2.0	-13.6	-8.4	-0.7	0.5	3.9	-56.6	-62.1	-9.3	5.2	11.6
<b>Producción manufacturera</b>	15.5	2.7	-5.5	1.9	-8.3	-4.8	9.2	1.9	1.2	-0.4	-0.7	-2.6
<b>Construcción</b>	62.6	93.8	147.4	102.2	14.8	1.0	79.0	30.4	51.0	-6.2	-8.9	-15.8
Personal Ocupado en Construcción	-8.0	-2.2	-7.9	-22.9	-2.9	-17.1	47.3	-1.6	2.8	5.0	-2.7	-8.0
<b>Ventas menudeo</b>	7.6	2.7	1.7	5.0	6.0	4.8	8.4	3.3	2.5	-0.3	0.4	-0.5
<b>Ventas mayoreo</b>	7.8	-0.3	1.7	-5.1	-5.1	-8.3	9.3	0.9	-0.3	-6.7	-6.8	-8.0
<b>Flujo exportaciones</b>	81.5	15.2	0.2	-12.5	-21.5	3.6	15.8	1.4	-9.9	5.0	3.8	3.0
<b>Saldo de crédito</b>	-6.8	5.2	16.4	12.0	15.6	6.7	11.4	9.5	7.5	5.2	5.6	10.8
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	7.3	4.6	4.0	0.2	4.4	1.7	4.6	1.1	0.9	0.3	-0.1	-2.8
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	9.9	5.0	4.9	6.2	5.2	5.3	4.3	4.2	3.3	2.7	2.4	1.9
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	12.0	10.9	12.0	13.2	11.8	11.8	7.5	9.6	9.3	7.9	7.1	5.3
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	12.5	4.5	4.7	17.1	12.6	5.7	7.4	3.0	1.6	11.1	3.9	2.4
<b>Deuda Pública<sup>***</sup></b>	-14.6	-14.2	-14.1	-14.3	-14.6	-15.0	-16.9	0.8	-1.9	-22.1	-7.0	-7.5
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	412.7	285.4	-0.3	220.7	203.5	-141.6	2980.8	2049.9	491.7	781.4	124.0	237.0

Continúa en la página siguiente

Tabla 13. **INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS (cont)**

	Estado de México						Michoacán					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	2.6	2.6	2.8	2.6	1.8	2.6	3.6	4.1	2.2	-0.9	1.0	2.0
Sector Primario	-3.9	-2.1	0.5	-0.4	2.6	2.4	0.3	9.0	6.8	-14.2	-3.1	16.8
Sector Secundario	0.5	-0.7	-0.7	5.0	1.8	4.7	3.2	4.6	3.1	2.3	-8.7	-14.0
Sector Terciario	3.6	4.1	4.2	1.7	1.7	1.7	4.3	3.0	0.6	1.1	4.6	3.9
<b>Producción minera</b>	-10.6	-3.0	-7.6	1.1	0.7	7.4	-4.5	-3.1	-11.4	10.6	-9.5	7.3
<b>Producción manufacturera</b>	3.1	0.4	-1.0	3.5	0.8	3.6	5.9	8.1	6.5	3.5	-8.3	-20.3
<b>Construcción</b>	-24.3	1.6	98.3	77.3	14.5	6.9	47.1	54.4	69.9	8.3	-24.6	-29.7
Personal Ocupado en Construcción	-34.7	-34.8	-1.5	-3.6	0.7	3.8	-37.3	-7.6	-16.4	-11.2	-10.3	-9.2
<b>Ventas menudeo</b>	8.7	3.7	3.1	-2.9	-2.9	-3.7	7.7	2.9	1.9	0.5	1.2	0.5
<b>Ventas mayoreo</b>	10.2	2.1	2.1	-8.4	-8.5	-10.1	7.4	-0.9	-1.2	-5.4	-5.3	-6.4
<b>Flujo exportaciones</b>	20.2	11.7	6.7	10.0	-1.3	-8.2	-3.6	-9.6	-2.5	2.1	-10.1	3.2
<b>Saldo de crédito</b>	15.3	3.6	1.1	3.2	9.5	10.7	17.1	3.1	-0.4	2.3	8.4	6.2
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	4.3	2.9	5.4	3.0	5.1	4.1	7.4	0.0	1.3	2.6	2.3	-0.8
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	4.6	4.3	3.8	4.7	4.6	4.8	1.3	2.7	2.3	2.3	1.2	0.7
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	5.4	9.0	9.4	9.8	8.9	8.9	3.1	7.1	7.5	7.4	5.4	5.4
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	8.0	0.7	-0.7	12.5	6.3	-4.6	8.2	0.8	11.2	22.8	12.9	0.9
<b>Deuda Pública***</b>	-3.2	-0.8	1.8	-6.4	0.3	1.5	-16.7	9.5	8.3	-4.0	-3.9	-6.8
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	2292.7	1931.4	155.3	1173.7	426.8	1006.2	166.9	203.9	-1.5	174.1	27.1	-61.1

	Morelos						Nayarit					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	0.4	1.9	0.2	0.4	3.1	2.4	3.7	-0.3	0.5	-1.2	0.0	-0.8
Sector Primario	-0.2	-5.0	-4.3	-2.4	4.7	5.1	1.6	-9.5	-18.5	6.4	8.2	-0.1
Sector Secundario	-0.3	-1.7	-7.4	-5.0	3.0	5.0	-2.6	-1.8	6.7	-12.6	-11.8	-5.9
Sector Terciario	0.7	3.9	3.8	3.1	3.1	1.2	5.8	1.4	1.2	1.0	2.2	0.6
<b>Producción minera</b>	17.0	-5.1	-12.9	3.4	8.2	9.2	-0.3	8.3	6.8	-14.8	-16.1	-20.4
<b>Producción manufacturera</b>	-6.5	4.0	-0.5	-2.2	7.0	6.8	-0.9	-1.7	-3.5	-8.9	-6.8	-4.3
<b>Construcción</b>	32.4	-0.1	-14.3	9.5	-0.6	4.2	83.7	59.9	91.4	-27.8	-13.4	-42.3
Personal Ocupado en Construcción	-28.5	-2.3	-6.7	-17.4	-16.5	-9.7	31.1	-2.9	-14.1	-42.5	-33.2	-23.3
<b>Ventas menudeo</b>	6.7	3.3	2.4	0.7	1.3	0.2	6.0	2.8	1.9	1.0	1.2	0.2
<b>Ventas mayoreo</b>	7.1	-0.1	0.7	-5.2	-5.1	-7.1	7.5	0.3	-0.2	-4.5	-5.0	-6.2
<b>Flujo exportaciones</b>	-10.6	10.8	4.3	15.9	13.2	29.5	6.9	5.6	-3.6	14.8	30.2	22.0
<b>Saldo de crédito</b>	-23.7	4.3	0.2	-0.6	9.6	16.7	80.9	24.8	7.0	11.9	28.0	22.8
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	1.8	4.2	8.4	4.6	6.0	4.6	-0.3	3.1	5.9	6.1	4.9	2.5
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	2.9	2.1	3.2	3.2	2.4	0.8	7.7	6.7	6.4	5.2	3.8	2.5
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	2.0	5.9	8.0	8.7	6.9	6.5	12.2	12.1	13.3	13.0	11.2	9.3
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	8.2	1.1	-4.1	7.6	2.4	1.9	14.3	7.6	1.5	5.3	-8.8	-3.0
<b>Deuda Pública***</b>	4.0	-11.0	-6.2	-4.8	-7.3	-7.4	-2.8	0.0	-0.5	7.2	2.7	-4.5
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	81.1	195.5	24.6	99.0	58.0	7.5	474.8	319.3	53.5	92.7	204.7	30.4

Continúa en la página siguiente

Tabla 13. **INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS (cont)**

	Nuevo León						Oaxaca					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	3.2	3.4	4.4	2.3	4.0	5.9	7.7	8.0	2.4	2.1	7.9	6.5
Sector Primario	3.1	-0.6	0.8	-1.2	-7.1	14.0	-1.2	-1.3	-2.1	-5.8	-0.7	0.0
Sector Secundario	3.7	3.0	5.9	0.6	3.0	8.9	15.1	16.9	0.9	2.7	17.1	14.4
Sector Terciario	2.8	3.8	3.4	3.5	4.8	3.7	4.9	4.3	3.8	2.3	3.2	2.0
<b>Producción minera</b>	8.2	13.2	6.3	-1.6	0.4	-7.8	10.3	12.4	12.9	1.5	-1.8	-5.8
<b>Producción manufacturera</b>	6.2	2.7	2.5	-2.2	-1.5	6.9	4.8	-1.2	-17.2	7.2	14.2	8.4
<b>Construcción</b>	11.5	83.0	150.5	84.2	40.1	6.4	28.7	245.8	182.0	38.8	53.0	13.2
Personal Ocupado en Construcción	20.6	21.1	32.7	24.6	1.6	-2.5	1.7	-29.4	-40.8	-49.9	-19.7	17.3
<b>Ventas menudeo</b>	7.0	3.3	2.6	2.0	1.8	0.9	6.9	3.2	2.5	1.0	1.5	0.5
<b>Ventas mayoreo</b>	9.8	1.9	3.3	-4.6	-4.9	-7.1	7.8	-0.5	0.7	-2.9	-3.2	-5.9
<b>Flujo exportaciones</b>	29.3	5.5	6.9	-2.4	-2.8	7.4	25.9	-4.5	-2.6	12.9	39.4	4.5
<b>Saldo de crédito</b>	11.9	9.7	8.0	9.8	13.7	8.0	5.6	3.9	3.3	6.6	5.9	3.5
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	1.6	2.3	3.7	4.6	5.4	4.6	4.4	0.1	0.7	-2.6	-0.9	1.5
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	5.2	4.6	4.4	4.0	3.8	3.9	2.6	3.7	3.7	3.1	4.2	4.1
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	7.9	10.2	11.0	9.4	8.2	8.0	4.7	9.9	11.8	11.6	10.2	10.6
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	8.8	7.6	3.6	13.1	-0.1	4.3	28.9	-7.7	-8.4	19.2	17.5	6.9
<b>Deuda Pública***</b>	-17.8	15.8	1.1	-27.5	5.5	5.5	-10.0	-3.1	-5.6	-17.7	-6.0	-6.5
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	4429.3	2553.1	211.2	2501.6	161.5	-903.1	158.0	53.2	-9.5	28.5	42.3	21.0

	Puebla						Querétaro					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	3.7	3.1	3.1	3.3	5.9	5.3	1.8	4.1	5.0	2.5	5.0	2.4
Sector Primario	-4.0	3.4	8.1	8.8	5.6	2.3	-0.9	1.5	2.5	-3.0	-0.4	1.4
Sector Secundario	5.7	2.5	1.1	2.3	8.8	7.2	2.5	3.3	5.4	1.8	7.2	4.0
Sector Terciario	3.3	3.4	4.0	3.6	4.1	4.2	1.3	4.8	4.7	3.3	3.4	1.1
<b>Producción minera</b>	-0.1	-6.2	-7.7	-2.4	1.1	-5.8	4.0	7.5	8.8	11.1	13.6	9.7
<b>Producción manufacturera</b>	9.3	2.3	-1.8	-0.3	3.9	4.7	1.6	-1.0	-2.0	-1.0	4.2	0.5
<b>Construcción</b>	-26.5	81.5	150.9	124.1	93.0	26.4	6.4	135.4	160.6	53.4	17.5	1.4
Personal Ocupado en Construcción	-10.8	-1.9	-10.1	-5.8	9.2	17.2	21.5	-1.1	0.5	4.3	9.0	12.2
<b>Ventas menudeo</b>	8.1	3.2	2.3	1.5	2.3	1.1	7.2	3.3	2.2	3.6	4.1	2.9
<b>Ventas mayoreo</b>	9.1	-0.1	-0.3	-3.1	-2.8	-4.1	9.9	3.0	2.2	-6.4	-6.9	-8.2
<b>Flujo exportaciones</b>	31.4	-0.9	-3.9	-11.0	6.6	-9.4	17.9	9.0	4.5	4.1	0.2	-6.8
<b>Saldo de crédito</b>	13.7	5.8	8.0	9.6	17.1	23.6	21.5	3.0	-4.6	1.8	13.2	18.7
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	2.5	2.0	-1.5	1.8	-0.5	6.1	2.9	10.0	16.2	12.1	17.3	16.2
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	3.7	3.6	3.7	2.9	2.7	2.5	5.6	5.3	4.9	4.5	3.4	2.7
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	4.4	8.9	10.2	9.3	8.1	6.9	7.2	10.7	11.2	9.5	8.0	6.8
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	9.3	7.4	3.4	16.2	-3.9	-2.8	5.7	11.5	9.4	12.7	3.1	-0.6
<b>Deuda Pública***</b>	26.8	-26.3	-12.1	116.6	-13.2	-13.7	-100.0	-	-	-	-	-
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	798.2	278.6	-481.7	860.8	9.1	270.9	719.4	1107.4	194.4	651.3	215.7	158.6

Continúa en la página siguiente

Tabla 13. **INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS (cont)**

	Quintana Roo						San Luis Potosí					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	6.7	14.2	24.6	15.8	6.2	-13.7	3.2	7.7	5.4	1.5	2.2	-1.1
Sector Primario	-1.5	-8.1	-15.2	-18.8	-23.6	11.1	-2.0	-4.0	-6.8	-18.4	-14.1	1.2
Sector Secundario	11.1	172.6	251.1	112.8	21.0	-47.1	6.6	14.3	9.8	2.8	3.6	-4.0
Sector Terciario	6.5	-2.2	-1.0	3.2	3.0	-1.0	0.7	2.5	2.1	2.0	2.7	2.0
<b>Producción minera</b>	-49.8	-50.7	-9.3	23.9	16.3	6.2	1.0	0.5	-4.4	-1.5	-7.0	5.8
<b>Producción manufacturera</b>	7.7	7.3	5.2	8.0	4.2	5.3	6.1	17.6	15.9	4.8	4.5	-4.0
<b>Construcción</b>	75.5	907.1	762.6	256.1	-3.9	-73.4	64.9	65.5	35.7	31.9	29.7	-27.5
Personal Ocupado en Construcción	29.8	-7.1	-4.2	21.9	66.2	76.9	18.5	-9.2	-21.9	-17.4	-5.3	-3.5
<b>Ventas menudeo</b>	4.5	4.8	3.9	-0.4	-0.9	-0.8	7.7	2.7	1.6	1.4	2.2	0.8
<b>Ventas mayoreo</b>	7.6	0.7	2.1	-1.0	-1.4	-4.1	7.3	0.4	1.8	-4.7	-4.6	-5.7
<b>Flujo exportaciones</b>	129.0	-45.9	21.2	349.5	103.0	31.8	28.3	28.7	31.5	13.4	12.3	-11.7
<b>Saldo de crédito</b>	8.0	-6.7	-7.4	4.1	3.8	20.2	14.7	9.0	4.8	6.0	7.4	9.9
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	7.4	3.2	3.9	2.7	2.8	4.6	0.7	3.6	5.4	5.5	5.4	5.5
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	14.1	8.3	7.6	7.4	4.9	3.5	1.9	3.3	4.1	4.4	2.8	2.0
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	22.4	16.6	16.4	14.5	11.3	9.5	2.7	7.7	10.3	11.3	8.4	7.3
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	5.5	22.7	8.5	4.0	-16.1	1.7	9.8	-2.9	1.7	7.6	15.6	3.2
<b>Deuda Pública***</b>	-11.2	-5.3	-11.6	-14.0	-4.5	-2.2	60.7	-12.6	-5.7	56.5	18.1	12.5
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	456.3	1019.5	211.8	236.8	491.9	116.2	323.1	1115.7	-436.6	747.6	319.5	-75.2

	Sinaloa						Sonora					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	1.7	0.5	-5.9	2.1	-1.7	0.5	3.4	4.4	3.5	1.9	2.3	-0.1
Sector Primario	0.8	-0.6	-40.8	18.0	-21.0	-17.3	6.2	-4.1	-13.3	-7.5	-8.1	1.6
Sector Secundario	3.4	0.3	-1.2	-8.2	-11.2	-2.7	5.7	6.1	5.5	2.1	3.7	-1.5
Sector Terciario	1.2	2.2	1.9	2.2	3.8	2.8	0.8	3.9	4.2	3.0	2.9	1.4
<b>Producción minera</b>	2.4	-0.2	-8.8	-15.4	-19.4	-9.7	0.6	-4.2	-7.3	4.4	2.6	2.2
<b>Producción manufacturera</b>	2.5	0.5	-0.4	1.1	-1.0	1.7	8.1	6.8	6.4	3.8	7.0	-1.1
<b>Construcción</b>	26.2	49.1	94.8	-2.8	-20.6	-33.8	31.9	100.6	98.1	-4.3	-19.9	-47.3
Personal Ocupado en Construcción	2.4	-12.0	-16.1	-20.5	-16.1	-12.5	42.8	7.0	12.4	5.1	1.7	-11.3
<b>Ventas menudeo</b>	6.1	2.9	1.9	-0.5	-0.1	-1.4	0.7	2.9	2.1	-2.6	-2.8	-4.0
<b>Ventas mayoreo</b>	2.9	-1.6	-3.5	-1.8	-1.3	-1.8	6.8	0.2	0.6	-4.6	-4.2	-5.9
<b>Flujo exportaciones</b>	0.0	5.2	-10.9	5.3	3.5	15.4	18.2	11.3	13.9	5.1	15.1	5.8
<b>Saldo de crédito</b>	3.2	2.9	-3.6	-1.7	3.5	12.4	21.3	24.7	6.9	-1.8	-17.5	-15.8
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	4.1	5.3	5.6	6.4	5.9	3.3	2.7	2.9	1.1	1.8	1.0	0.8
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	1.8	2.4	1.5	0.8	0.1	-0.3	3.4	1.8	2.5	2.0	0.3	-0.3
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	4.9	9.5	9.3	8.0	6.7	5.9	8.0	8.1	9.7	8.9	4.7	5.7
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	2.0	3.9	2.8	7.0	1.7	1.7	10.9	-2.8	-0.4	2.3	-0.7	1.2
<b>Deuda Pública***</b>	-8.8	23.9	67.0	77.9	39.4	-17.4	-7.7	-1.3	4.8	2.8	2.6	10.7
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	871.8	420.3	8.2	154.1	113.3	13.3	464.2	2711.8	43.8	93.3	19.0	112.7

Continúa en la página siguiente

Tabla 13. **INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS (cont)**

	Tabasco						Tamaulipas					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	17.6	3.2	-1.9	-2.4	-9.6	-6.9	3.3	-0.1	-0.3	0.0	2.9	3.0
Sector Primario	-1.0	-1.5	0.1	1.0	2.9	3.1	17.9	-12.8	-21.5	-15.1	-20.4	-16.2
Sector Secundario	28.1	3.4	-4.6	-5.3	-16.0	-11.0	2.5	-3.4	-4.0	0.2	4.5	1.7
Sector Terciario	2.7	2.9	3.1	3.4	2.9	0.4	3.2	3.0	3.2	1.0	2.9	4.4
<b>Producción minera</b>	29.3	14.9	3.2	-1.6	-12.5	-10.6	-38.5	37.5	70.6	-0.3	15.6	13.5
<b>Producción manufacturera</b>	4.3	-10.2	-9.9	-5.6	-2.6	20.2	6.4	-7.7	-11.1	3.2	4.3	1.6
<b>Construcción</b>	32.0	-10.9	-15.7	-18.3	-46.4	-40.0	43.3	55.8	86.4	-7.6	8.8	-10.1
Personal Ocupado en Construcción	30.4	-8.7	-5.3	-17.1	-11.8	-18.3	50.4	-0.4	-15.8	-12.6	-13.7	-16.0
<b>Ventas menudeo</b>	5.4	4.5	4.0	0.7	-0.4	-1.4	6.2	3.1	2.3	-1.8	-2.4	-3.5
<b>Ventas mayoreo</b>	7.3	0.7	0.1	-10.9	-11.2	-12.1	7.6	0.2	1.4	-4.9	-4.9	-6.8
<b>Flujo exportaciones</b>	46.3	-1.9	15.1	-1.8	-17.5	-35.1	-0.7	-3.2	-1.8	5.1	6.7	7.9
<b>Saldo de crédito</b>	13.3	8.4	-2.9	-6.4	7.4	-12.9	12.5	4.8	5.4	5.9	7.9	9.7
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	6.3	6.4	11.6	8.7	9.5	7.2	1.0	2.2	2.3	1.2	-0.4	3.8
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	15.7	6.9	1.4	-6.4	-10.2	-11.1	3.0	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	26.7	13.9	7.8	-4.1	-11.1	-12.9	7.2	6.6	8.0	7.8	7.5	7.5
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	-0.3	2.8	3.5	3.6	2.8	1.3	5.8	0.8	4.0	9.2	5.9	2.6
<b>Deuda Pública***</b>	-8.1	-29.5	-43.9	-22.8	-23.7	-12.9	-6.9	-8.1	-6.8	-2.8	-8.3	-15.0
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	27.3	317.9	78.7	157.0	231.8	-24.4	979.2	493.8	109.3	196.1	118.5	-11.4

	Tlaxcala						Veracruz					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAEE**) Total</b>	2.4	1.3	2.5	1.1	3.8	2.2	1.3	2.5	3.3	2.7	3.9	5.0
Sector Primario	2.8	-2.2	-6.2	-4.3	2.4	-3.8	-0.5	-1.9	-6.7	-5.4	5.0	4.6
Sector Secundario	3.7	0.7	5.7	0.4	2.3	2.0	-1.8	4.0	7.1	4.1	8.0	8.6
Sector Terciario	1.6	1.9	1.1	1.8	4.8	2.6	3.0	2.1	2.6	3.1	1.9	3.4
<b>Producción minera</b>	45.0	-10.1	-3.8	8.0	2.3	8.2	3.5	-2.8	-0.5	2.0	17.2	13.4
<b>Producción manufacturera</b>	2.3	0.4	2.9	0.5	0.9	2.2	4.9	1.5	3.2	1.9	-2.6	2.3
<b>Construcción</b>	119.2	19.2	12.7	-3.1	13.2	-26.8	13.5	92.6	107.6	49.2	40.6	9.3
Personal Ocupado en Construcción	-32.9	-0.9	-22.4	-15.2	7.3	16.7	11.2	-10.8	-17.8	-19.3	-12.1	-8.7
<b>Ventas menudeo</b>	6.9	3.0	2.2	-0.9	0.0	-1.3	7.5	3.6	2.8	-0.3	-0.4	-1.5
<b>Ventas mayoreo</b>	6.7	-2.1	-2.0	-9.9	-9.6	-10.8	7.7	-0.5	0.4	-3.0	-3.1	-5.1
<b>Flujo exportaciones</b>	11.8	-11.1	-16.7	-12.5	-5.4	8.4	34.1	-14.5	-5.2	-3.4	3.5	-12.0
<b>Saldo de crédito</b>	-12.0	13.7	5.6	3.3	-0.2	12.2	22.0	-2.9	-3.1	1.2	7.1	12.2
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	5.0	5.2	7.0	5.6	10.3	8.8	1.0	4.3	4.4	9.4	1.0	10.1
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	4.6	5.4	3.0	3.5	3.3	2.4	2.2	2.5	2.7	2.7	3.1	1.9
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	5.2	11.0	9.2	9.2	8.7	7.6	2.4	6.8	8.1	8.8	8.6	6.8
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	-1.6	10.0	5.8	7.7	1.1	3.7	-5.7	3.4	1.4	7.2	2.3	1.8
<b>Deuda Pública***</b>	-	-	-	-	-	-	-7.8	-2.2	-1.5	-4.8	-6.1	-5.9
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	275.0	311.4	23.1	70.1	-7.0	25.1	0.0	803.4	247.5	730.7	-326.2	129.6

Continúa en la página siguiente

Tabla 13. **INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS (cont)**

	Yucatán						Zacatecas					
	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24	2022	2023	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Actividad Económica (ITAE)** Total</b>	2.8	5.4	5.6	3.6	4.8	2.7	1.6	2.5	-1.2	-1.5	2.8	7.5
Sector Primario	2.2	1.3	-4.1	0.3	3.6	4.4	-4.6	-2.5	-25.8	-18.3	-3.3	28.6
Sector Secundario	0.8	6.0	10.3	7.2	5.1	-0.7	5.6	6.1	2.0	-6.6	-0.9	5.2
Sector Terciario	3.5	5.4	4.4	2.5	4.8	3.9	0.3	1.8	1.3	3.8	6.4	4.2
<b>Producción minera</b>	4.3	4.5	-1.5	7.2	13.3	6.0	18.0	25.4	7.6	-10.4	6.5	27.3
<b>Producción manufacturera</b>	-1.7	-3.9	-0.6	-0.6	0.9	0.2	2.8	-5.2	-2.7	-1.2	-5.6	-5.4
<b>Construcción</b>	124.9	53.3	80.4	43.4	17.9	-27.6	80.7	27.0	31.4	-30.7	-39.8	24.2
Personal Ocupado en Construcción	35.2	1.0	-4.4	-13.6	6.4	2.3	0.6	-20.9	-32.7	-35.5	-19.6	-11.8
<b>Ventas menudeo</b>	6.8	3.3	2.7	2.1	2.1	1.0	5.8	2.3	1.3	3.4	4.1	2.9
<b>Ventas mayoreo</b>	6.0	0.3	2.1	-3.8	-4.1	-7.3	5.2	0.4	0.3	-1.1	-0.5	-1.9
<b>Flujo exportaciones</b>	9.5	1.9	4.1	12.9	21.4	32.3	-6.9	-21.0	-25.4	7.2	15.2	61.6
<b>Saldo de crédito</b>	12.3	8.2	10.4	12.0	26.2	30.8	-12.4	4.1	1.4	1.4	6.5	6.5
<b>Población ocupada (ENOE)<sup>1</sup></b>	4.1	0.1	0.2	-0.2	0.4	2.2	0.1	-0.5	-2.7	-1.6	-0.7	1.5
<b>Trabajadores asegurados (IMSS)</b>	6.7	5.1	4.7	4.0	3.4	2.7	2.1	1.0	1.1	0.7	-0.8	-1.7
<b>Masa salarial real (IMSS)</b>	8.6	10.3	10.8	10.7	9.0	7.8	4.5	6.8	8.9	7.9	5.2	4.9
<b>Participaciones federales (Ramo 28)</b>	13.2	3.7	-4.2	8.9	1.9	0.4	23.9	-12.4	-16.5	7.0	4.5	0.4
<b>Deuda Pública<sup>***</sup></b>	-5.7	0.2	-8.2	-0.4	-11.2	-11.3	-9.6	-7.4	-6.3	-4.8	-7.0	-7.5
<b>Inv. Extranjera Dir. (millones USD)</b>	547.4	199.5	30.3	104.6	-3.6	255.1	8.7	641.9	211.6	-29.9	116.1	-42.6

\* Todos los indicadores, con excepción de la Inversión Extranjera Directa, se muestran en variaciones porcentuales anuales de cantidades reales.

\*\* Indicador Global de la Actividad Económica (en Tabla Nacional) e Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (en Tablas por Entidad).

<sup>1</sup> La población ocupada (mayores de 15 años) incluye como subconjunto a los trabajadores asegurados en el IMSS y es un indicador más representativo del empleo nacional.

\*\*\* Nota de deuda respaldada por Gob. Fed

Fuente: Inegi, SE, SHCP y STPS.

## 5. Temas especiales en números anteriores

### Segundo Semestre 2024

- Exportación automotriz disminuye la velocidad
- Canales de transmisión de la deuda pública al PIB de Servicios Financieros
- México en las cadenas globales de valor (GVC) durante el nearshoring

### Primer Semestre 2024

- Equipo de Transporte, la manufactura más dinámica
- ¿Qué es primero la manufactura o la IED en el sector energético?
- Diversificación de exportaciones en el *nearshoring*

### Segundo Semestre 2023

- Mercado externo y doméstico a mayor velocidad
- Estimación del PIB Municipal
- *Nearshoring* Recap: Industrias clave y oportunidades regionales

### Primer Semestre 2023

- Mercado exterior impulsa el sector automotriz
- ¿Son perceptibles los efectos del *nearshoring*?
- Ahorro y crédito en el ciclo económico

### Segundo Semestre 2022

- De nuevo camino áspero en la industria automotriz
- Oportunidades de inversión a nivel regional
- Restricciones tecnológicas y de capacidad de México ante el *nearshoring*

### Primer Semestre 2022

- Sinuoso camino a la recuperación del sector automotriz
- Repatriación de las cadenas de valor, una oportunidad única para México
- Difusión de costos del sector eléctrico

### Segundo Semestre 2021

- A solo unas curvas de regresar al nivel previo a la pandemia
- Panorama Fintech México 2020-2021
- Recuperación del turismo será vía doméstica

Disponibles en [www.bbvaresearch.com](http://www.bbvaresearch.com)

**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).

## Este informe ha sido elaborado por:

### Economista Jefe

Carlos Serrano

[carlos.serrano@bbva.com](mailto:carlos.serrano@bbva.com)

Samuel Vázquez

**Economista Principal**

[samuel.vazquez@bbva.com](mailto:samuel.vazquez@bbva.com)

Diego López

**Economista Senior**

[diegoalberto.lopez@bbva.com](mailto:diegoalberto.lopez@bbva.com)

Mauricio Escalera

**Economista Senior**

[mauricio.escalera@bbva.com](mailto:mauricio.escalera@bbva.com)

### INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research – BBVA: Paseo de la Reforma 510, Colonia Juárez, C.P. 06600 Ciudad de México, México.

Tel.: +52 55 5621 3434

[www.bbvarresearch.com](http://www.bbvarresearch.com)