



Reporte sobre las Economías Regionales
Julio – Septiembre 2025


BANCO DE MÉXICO®

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2025

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025)

III. Consideraciones Finales

Reporte sobre las Economías Regionales

- El Reporte sobre las Economías Regionales presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre la evolución de la actividad económica, la inflación y las perspectivas de los agentes económicos en las distintas regiones que conforman al país.
- El contenido del Reporte que se presenta es considerado por la Junta de Gobierno del Banco de México como parte de la información que utiliza para analizar la situación económica y elaborar los pronósticos de la economía nacional.
- El documento analiza el desempeño económico y la inflación de las regiones en el tercer trimestre de 2025, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025 sobre la actividad económica regional y el comportamiento de los precios en los siguientes doce meses.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2025

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

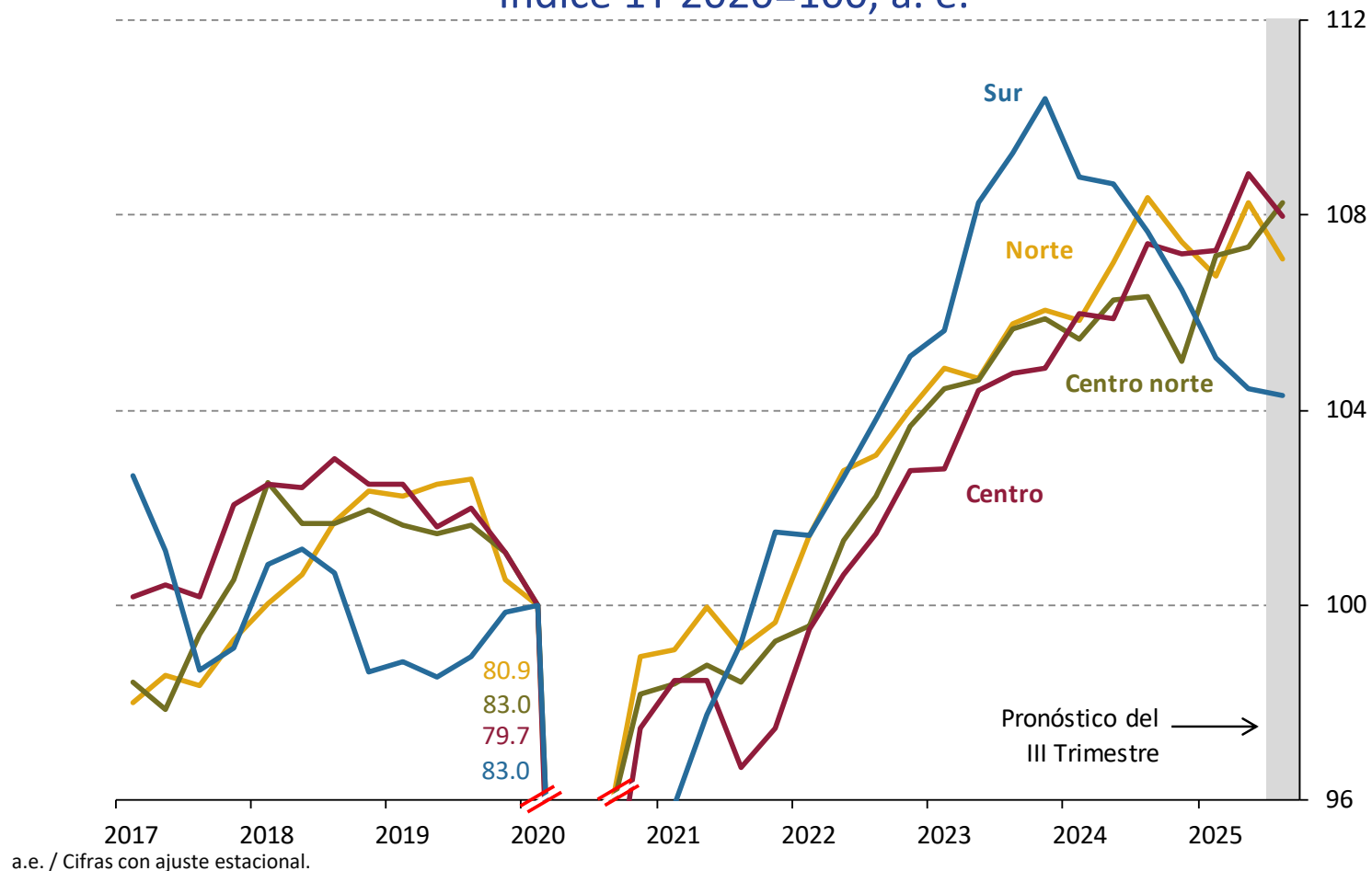
C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025)

III. Consideraciones Finales

Se estima que durante el 3T-2025 la actividad económica habría experimentado una disminución en todas las regiones, excepto en el centro norte.

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

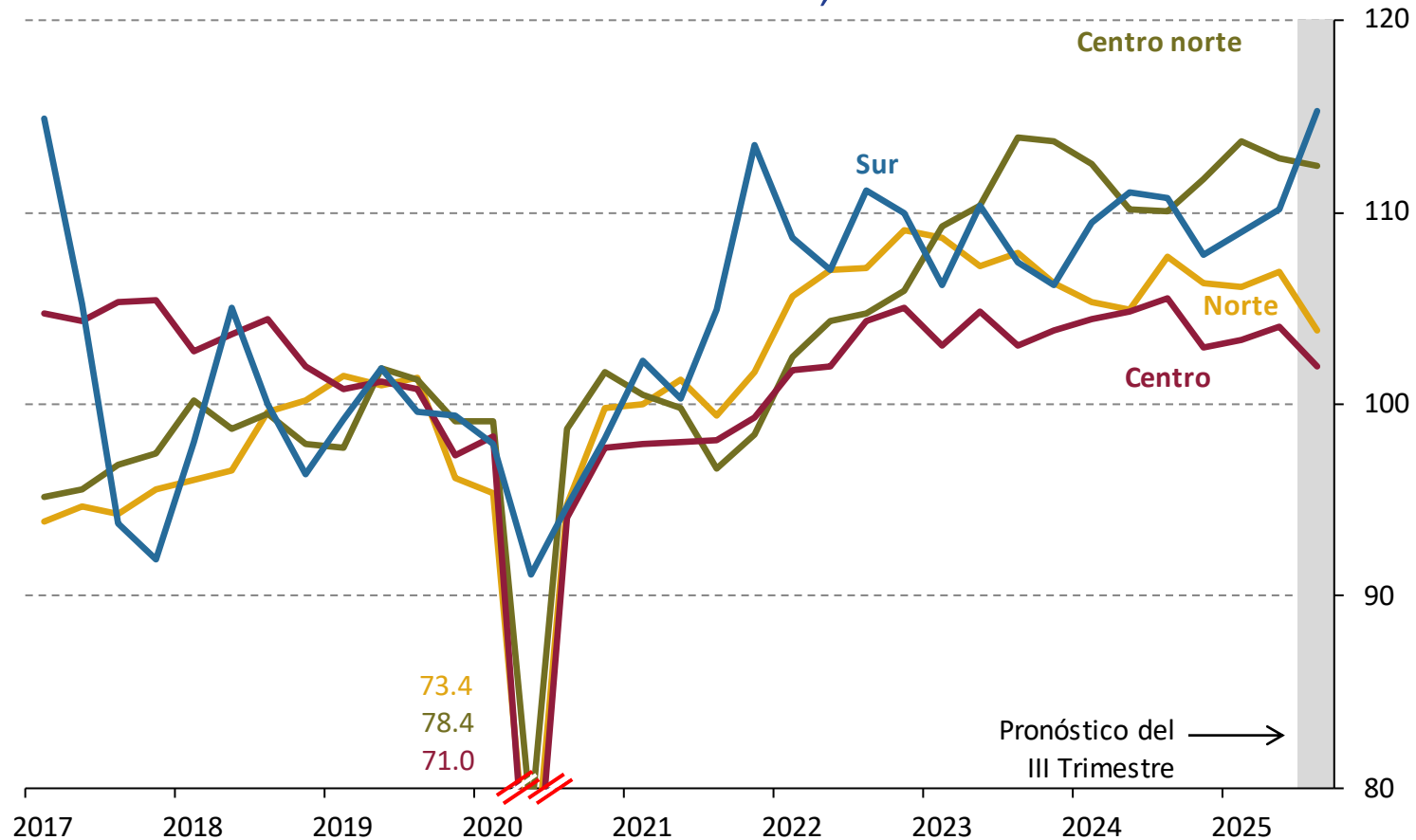


a.e. / Cifras con ajuste estacional.

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

Durante el 3T-2025, el norte y las regiones centrales habrían presentado una disminución. En contraste, el sur habría continuado expandiéndose.

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



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

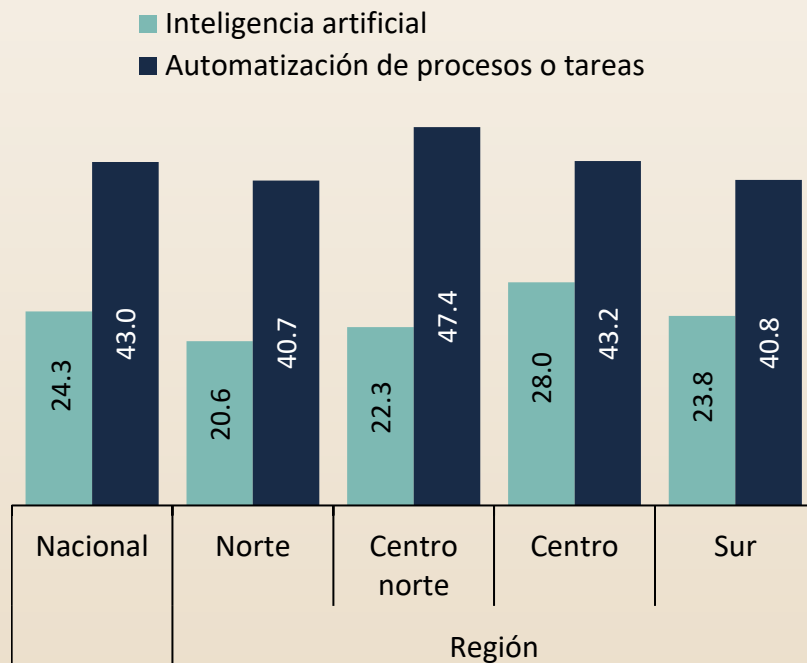
Fuente: Elaborado por el Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Mensual de Actividad Manufacturera por Entidad Federativa del INEGI.

Opinión empresarial sobre la adopción y el uso de inteligencia artificial y automatización

- Las empresas en México han adoptado herramientas de **inteligencia artificial o automatización de procesos** para distintos propósitos, lo que les ha permitido **reducir costos, aumentar la eficiencia y mejorar la calidad de los bienes y servicios**, aunque **distintos obstáculos** han impedido una adopción más generalizada.

Uso de inteligencia artificial o automatización en las empresas con más de 100 trabajadores

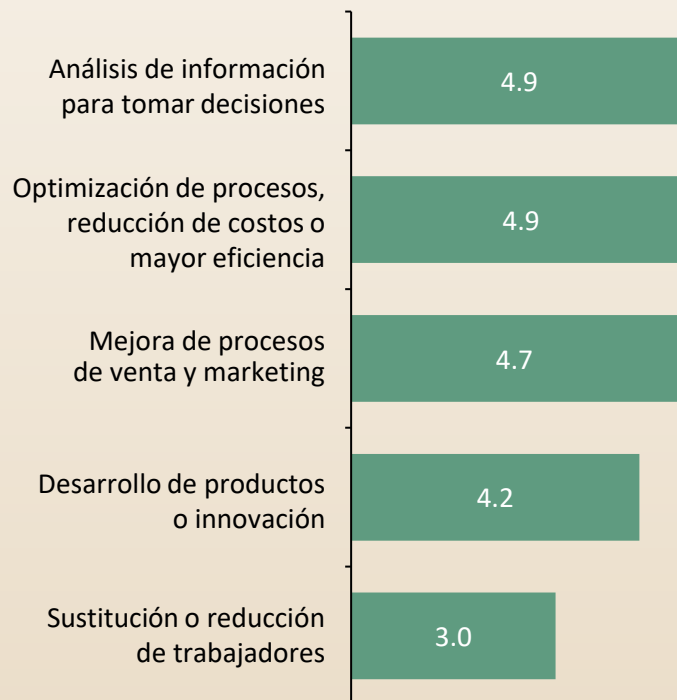
Porcentaje de empresas



Fuente: Elaborado por el Banco de México con información de la EMAER.

Importancia del uso de la inteligencia artificial para distintos propósitos

Promedio en escala de 1 (no importante) a 7 (muy importante)



Factores por los que no se usa ni se planea usar inteligencia artificial ni automatización

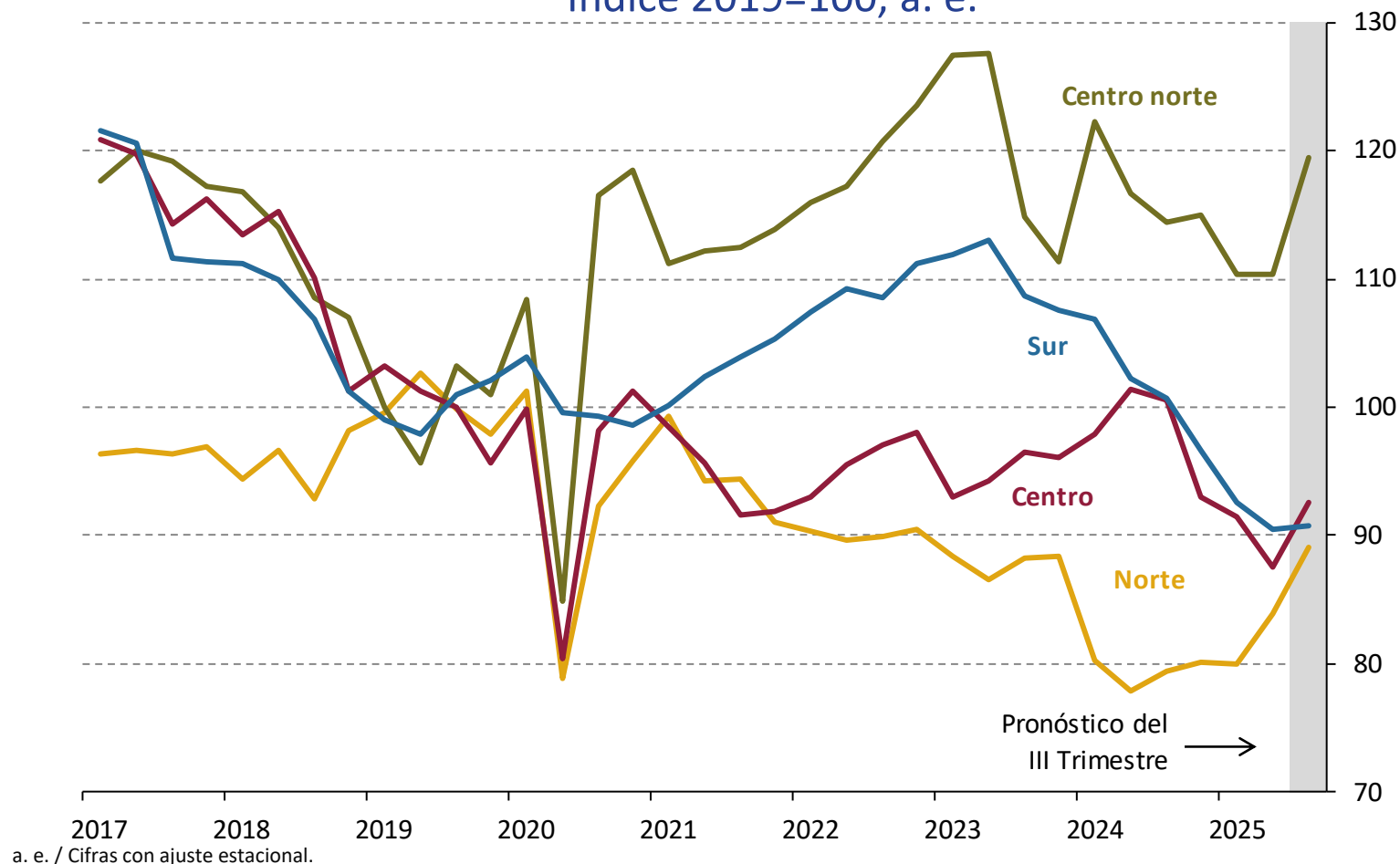
Promedio en escala de 1 (no ha influido) y 7 (ha influido de manera muy importante)



Se estima que en el 3T-2025 la actividad minera habría aumentado en todas las regiones. En el sur, este crecimiento habría interrumpido la trayectoria negativa que venía mostrando.

Indicador Regional de Actividad Minera

Índice 2019=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

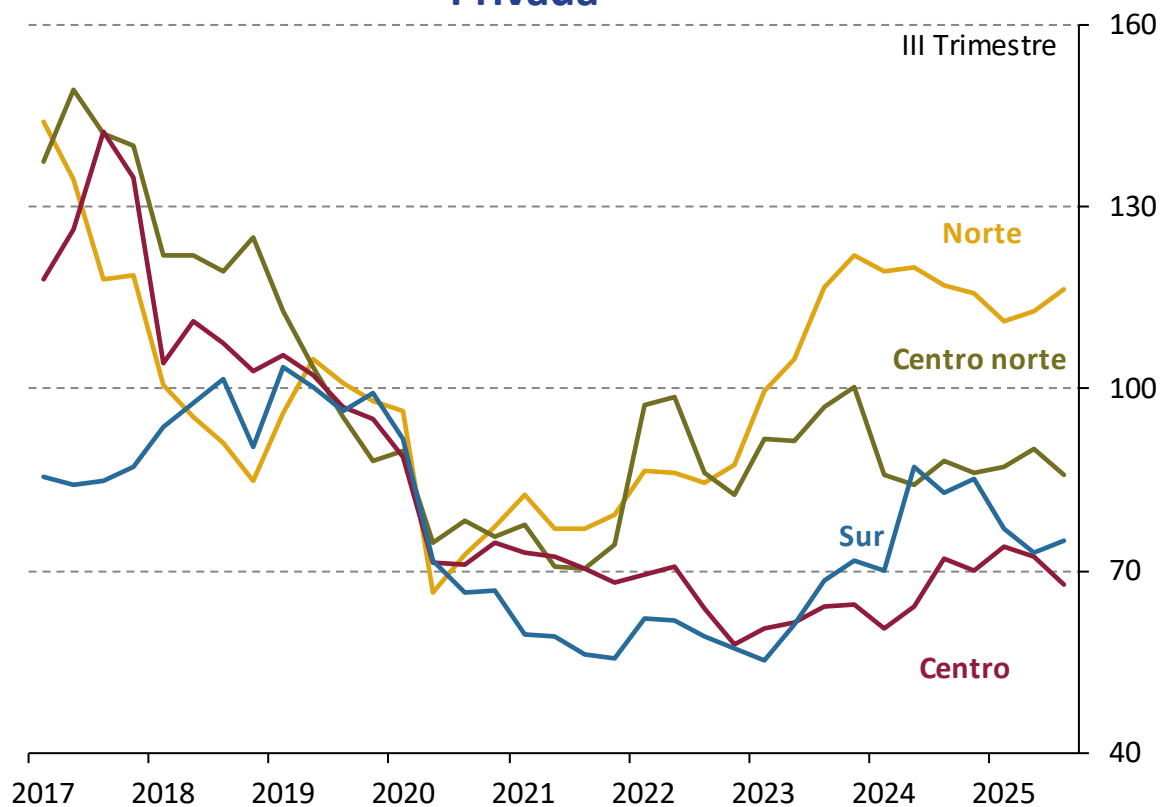
Fuente: Elaborado y desestacionalizado por el Banco de México con base en las series del Indicador Mensual de Actividad Minera por Entidad Federativa del INEGI.

El retroceso de la construcción en el norte y el sur en 3T-2025 se atribuyó a la evolución de su componente público. Por su parte, el descenso en el centro norte y el centro fue resultado de una disminución en la construcción privada.

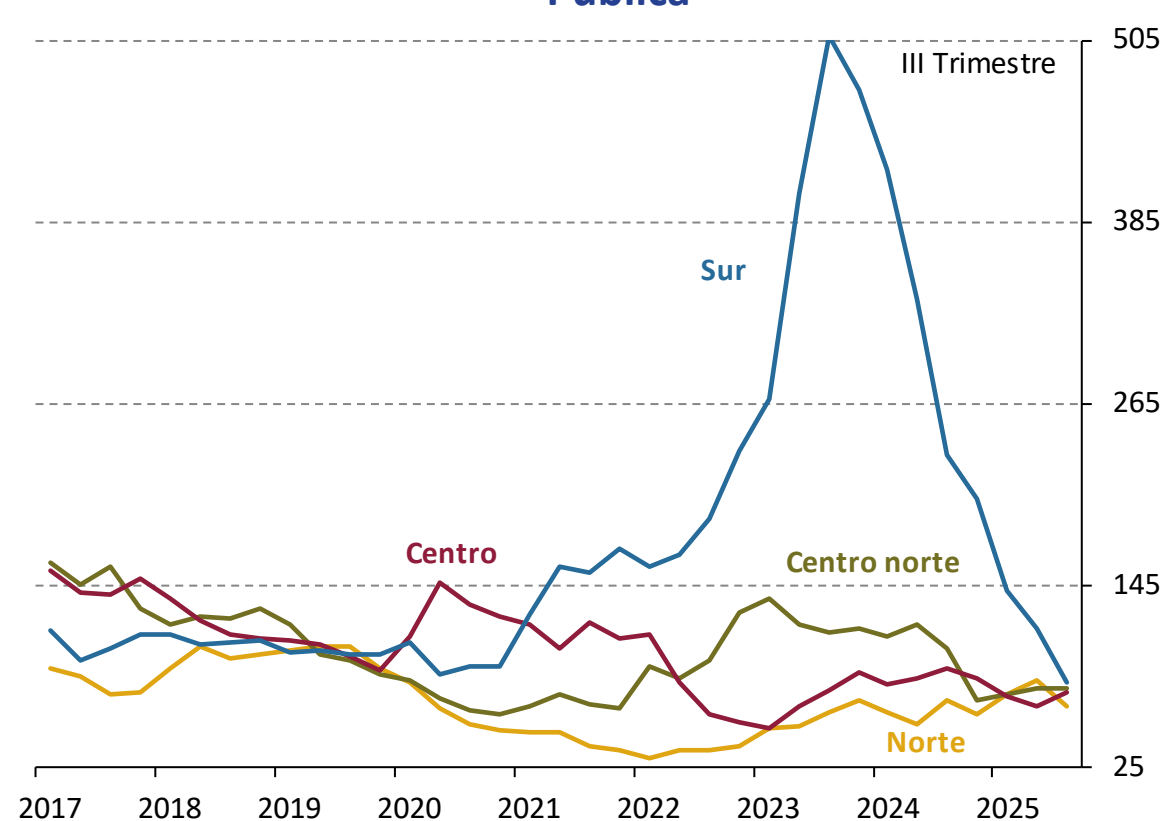
Valor real de la producción en la industria de la construcción

Índice 2019=100, a. e.

Privada



Pública

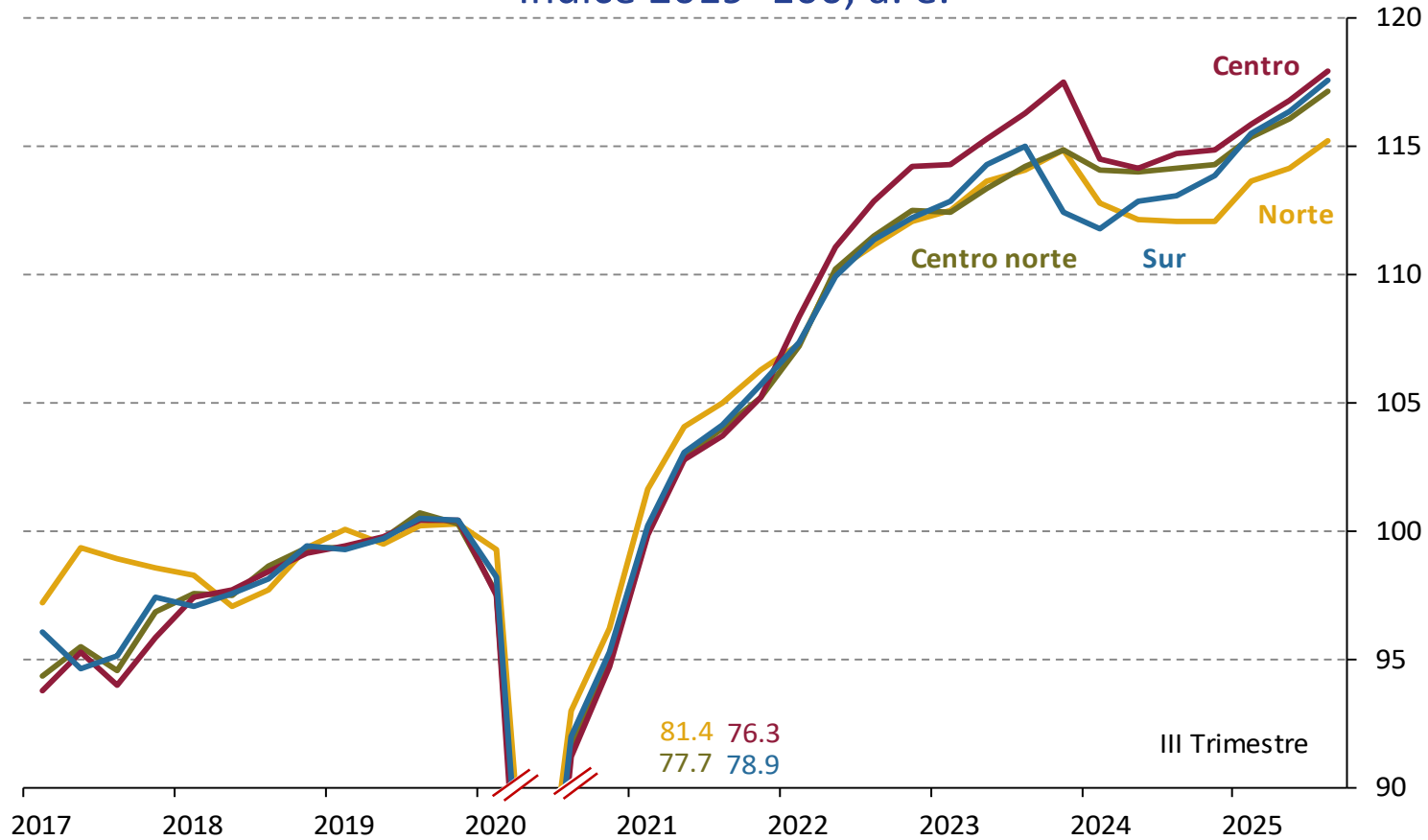


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

En el 3T-2025, las ventas en los establecimientos comerciales al por menor continuaron expandiéndose en las cuatro regiones.

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

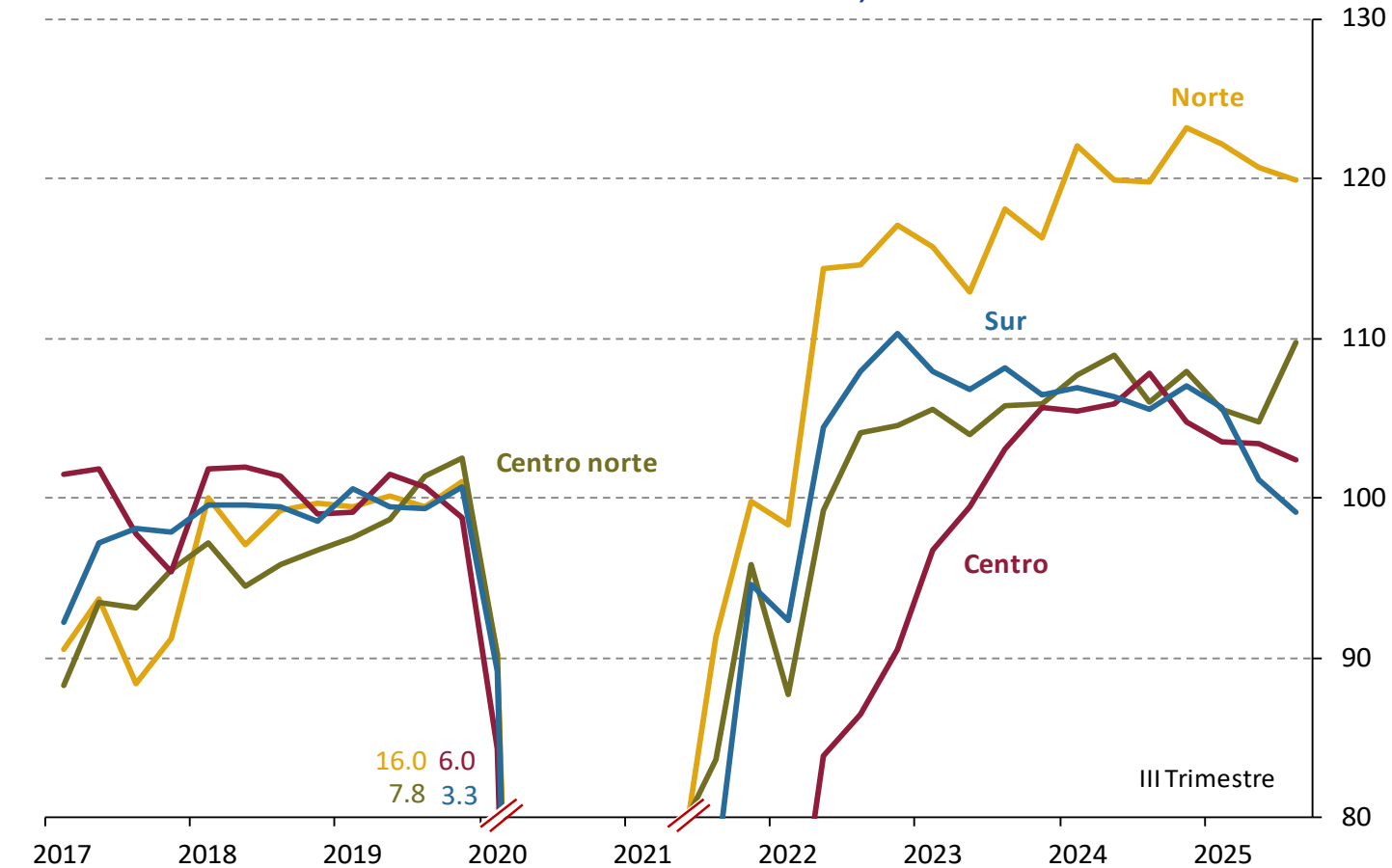


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

Durante el 3T-2025, la actividad turística, medida mediante el número de cuartos de hotel ocupados, registró una contracción en todas las regiones, con excepción del centro norte. No obstante, en el norte permaneció en niveles relativamente más elevados.

Indicador Regional de Cuartos Ocupados Índice 2019=100, a. e.

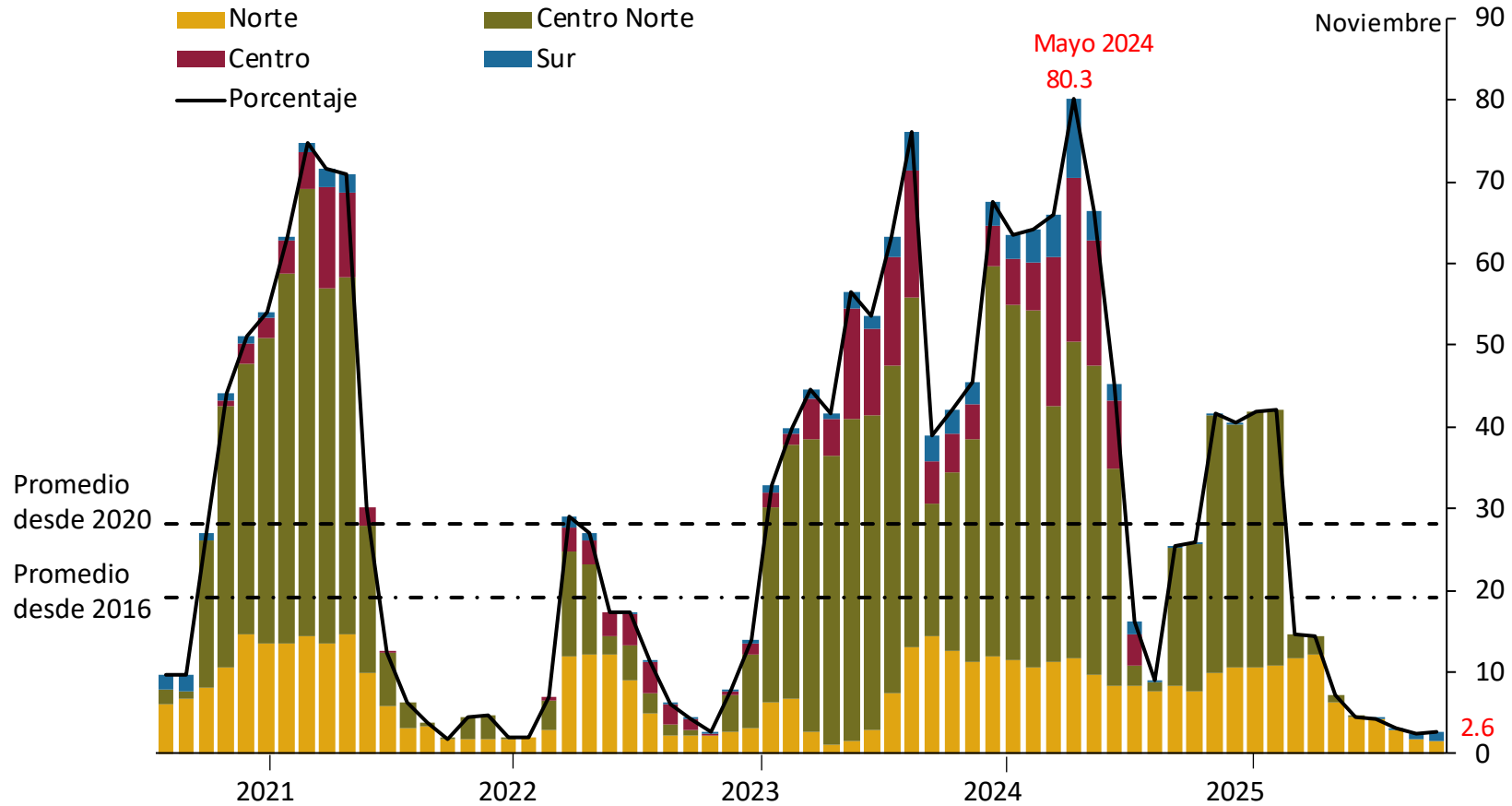


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

Durante el 3T-2025, la proporción de la producción agrícola concentrada en municipios afectados por sequía continuó con una trayectoria a la baja.

Porcentaje de la producción agrícola expuesta a la sequía por región Cifras en por ciento



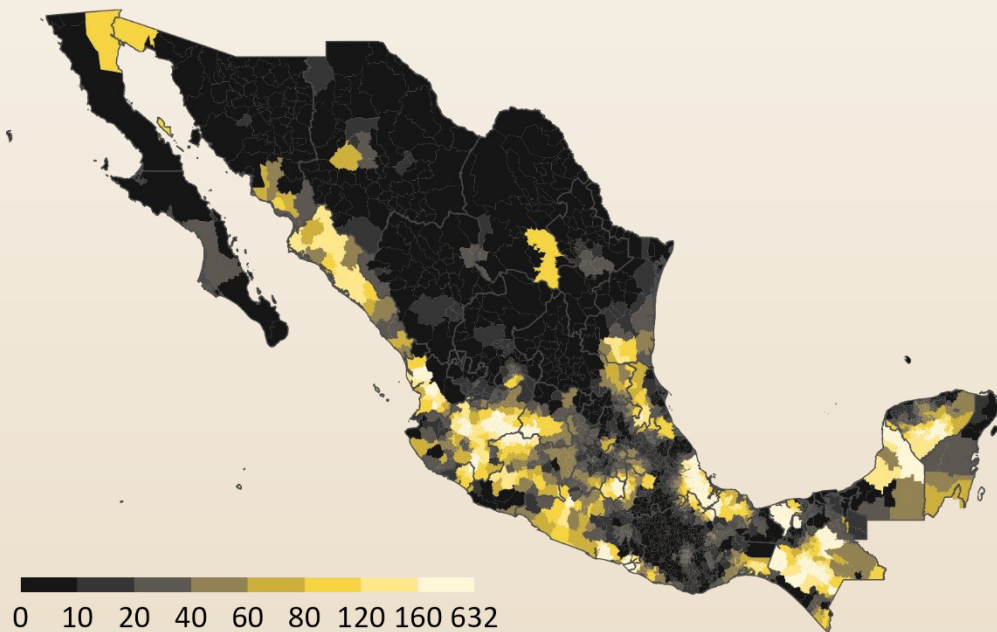
Nota: El porcentaje que se muestra es la suma ponderada del índice de exposición a la sequía de los 16 productos agrícolas, los cuales se ponderan utilizando su peso en la producción de los 16 productos que se consideran.
Fuente: Elaborado y desestacionalizado por el Banco de México con base en datos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

Fuegos agrícolas y su contribución a la contaminación ambiental

- En México, un alto porcentaje de los desechos del ciclo agrícola son quemados. Estas quemadas liberan contaminantes que deterioran la calidad del aire y afectan la salud. En este Recuadro, se estima la incidencia de fuegos agrícolas en territorio nacional y su contribución a la concentración de material particulado fino ($PM_{2.5}$).

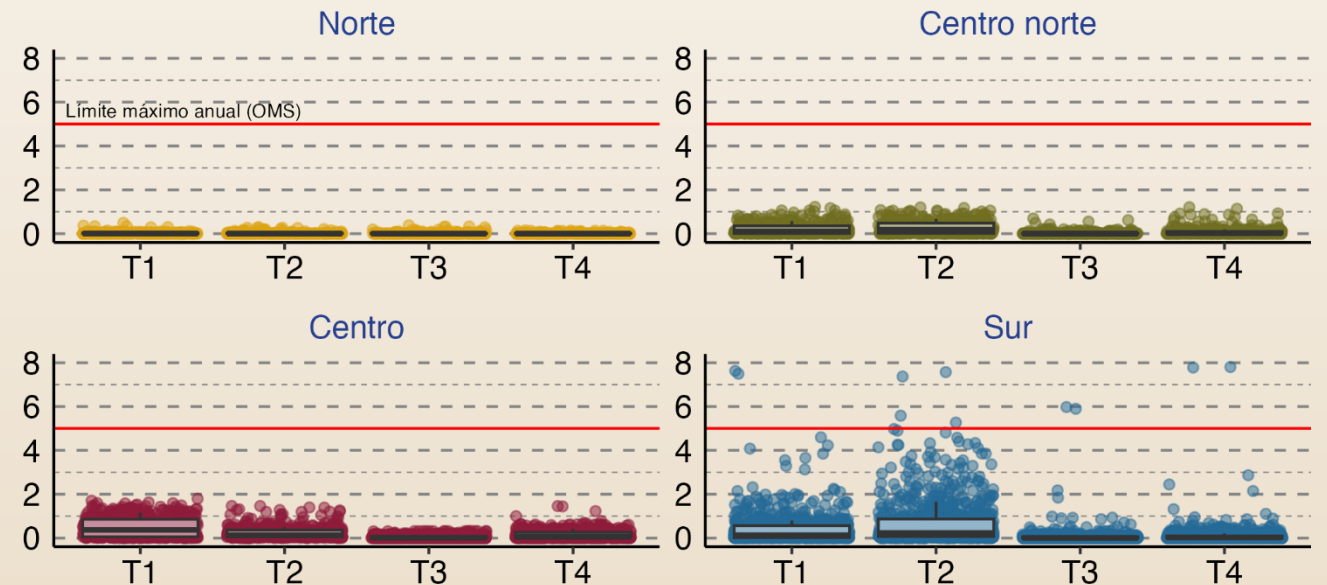
Distribución de fuegos agrícolas en el país

Promedio anual a nivel municipal entre 2013 y 2022



Concentraciones trimestrales de $PM_{2.5}$ relacionadas con fuegos agrícolas en los municipios del país

Cifras en microgramos por metro cúbico^{1/}

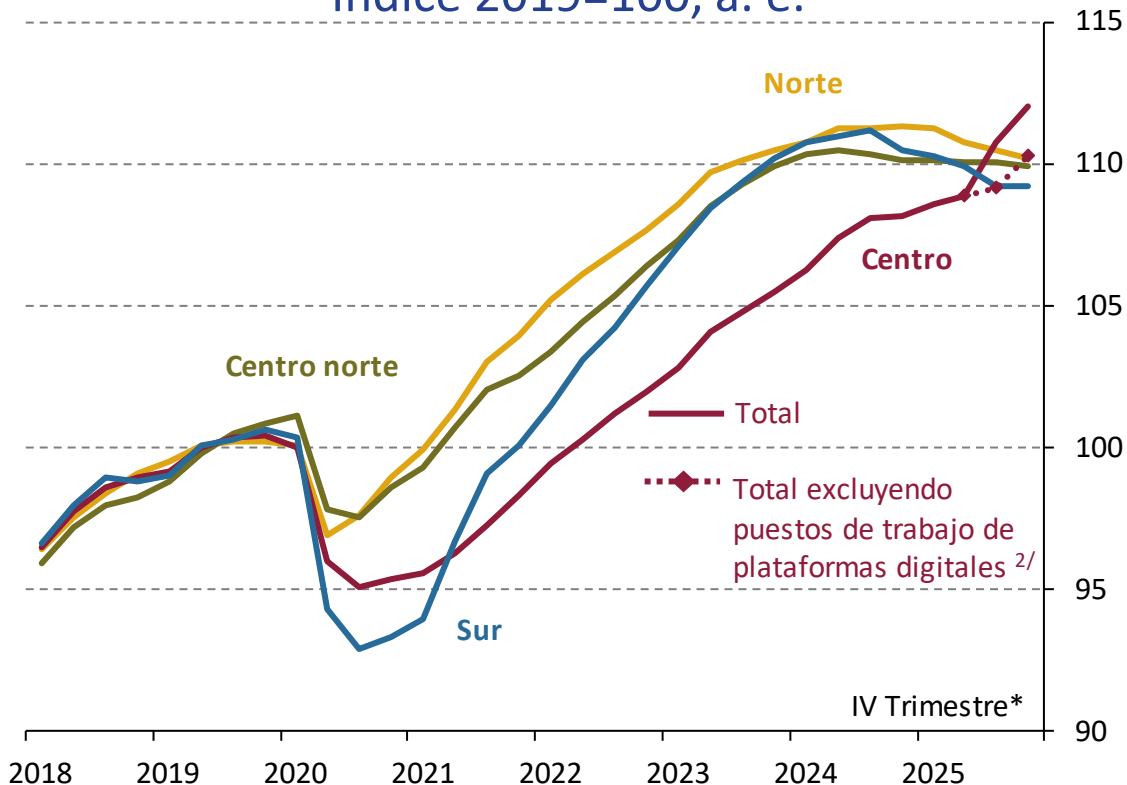


Fuente: Elaborado por el Banco de México con datos de VIIRS (2024) e INEGI (2024).

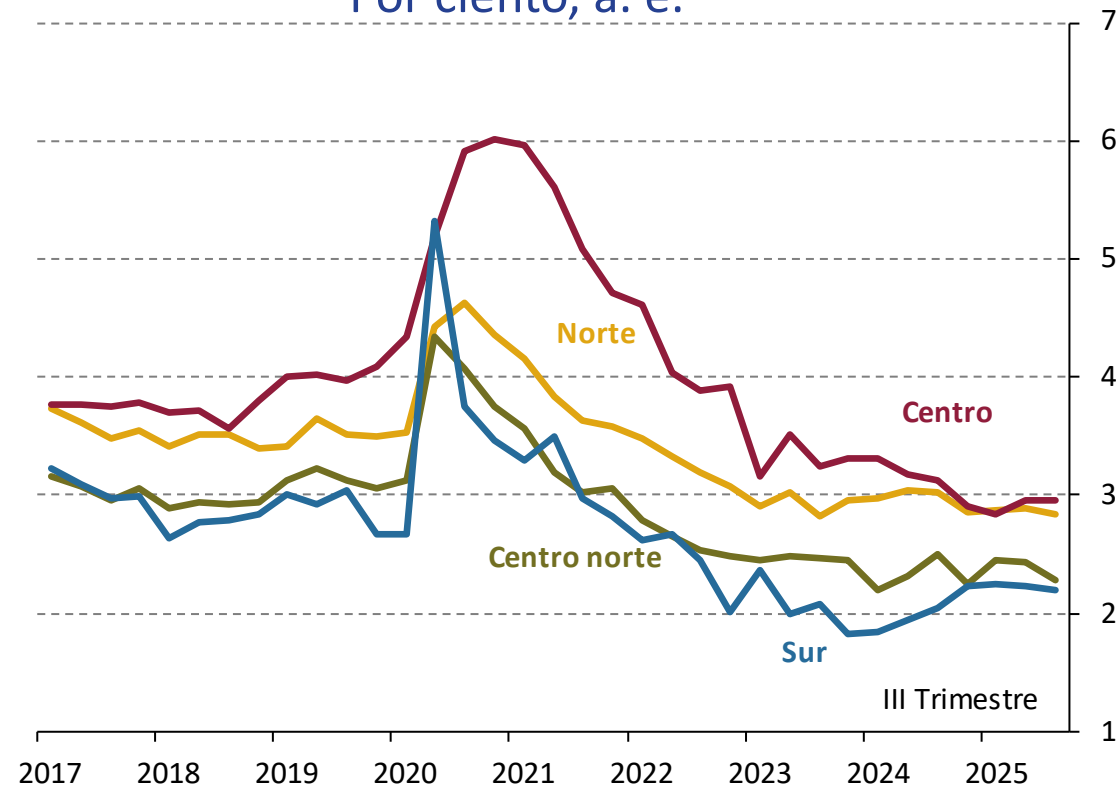
1/ Distribución trimestral de emisiones de $PM_{2.5}$ municipales. La caja representa el rango intercuartílico de la contribución estimada de las quemadas agrícolas al $PM_{2.5}$ en los municipios (del primer al tercer cuartil), mientras que la línea dentro de la caja indica la mediana. La línea roja representa la exposición máxima anual recomendada por la OMS.

Durante el 3T-2025 y principios de 4T-2025, el mercado laboral exhibió, en general, señales de enfriamiento. En particular, el empleo formal mantuvo una marcada debilidad en todas las regiones, excepto en el centro.

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



Tasa de desocupación
Por ciento, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

*/ Datos a octubre.

1/ Permanentes y eventuales urbanos.

2/En la estimación de esta serie no se consideran los nuevos puestos de trabajo afiliado al IMSS asociados con la prueba piloto del programa de incorporación de personas trabajadoras de plataformas digitales al régimen obligatorio del seguro social. En octubre se registraron 150,123 puestos de trabajo asociados a dicha prueba a nivel nacional.

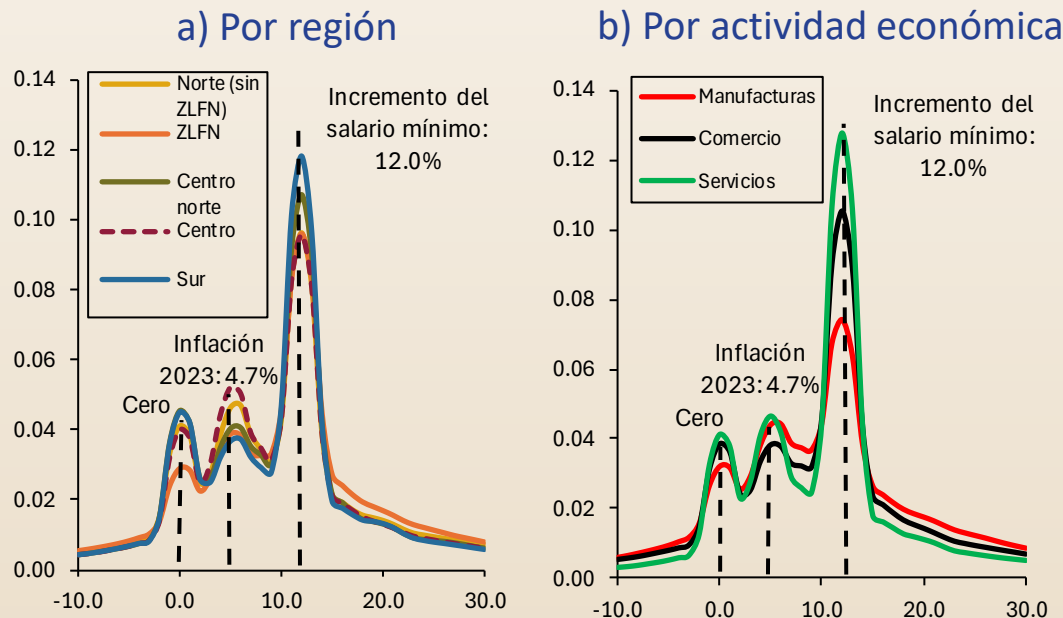
Fuente: Elaborado y desestacionalizado por el Banco de México con base en datos del INEGI.

Heterogeneidad regional y sectorial en las revisiones salariales

- En todas las **regiones** y **sectores**, las revisiones salariales tienden a concentrarse alrededor de **puntos de referencia** relacionados con el incremento porcentual del **salario mínimo** y la **inflación** pasada. La proporción de revisiones salariales cercanas a puntos de referencia **varía entre sectores y, en menor medida, entre regiones**.

Revisiones salariales de trabajadores afiliados al IMSS en enero de 2025

Densidad estimada



Nota: La revisión salarial se calcula como la variación porcentual del salario entre enero de 2024 y enero de 2025. Se considera solo a los trabajadores que tienen información de salarios en ambos años. ZLFN corresponde a la Zona Libre de la Frontera Norte.

Fuente: Elaborado por el Banco de México con datos del IMSS.

Revisión salarial anual promedio y porcentaje de trabajadores de acuerdo a su revisión salarial en enero 2025

Puntos porcentuales

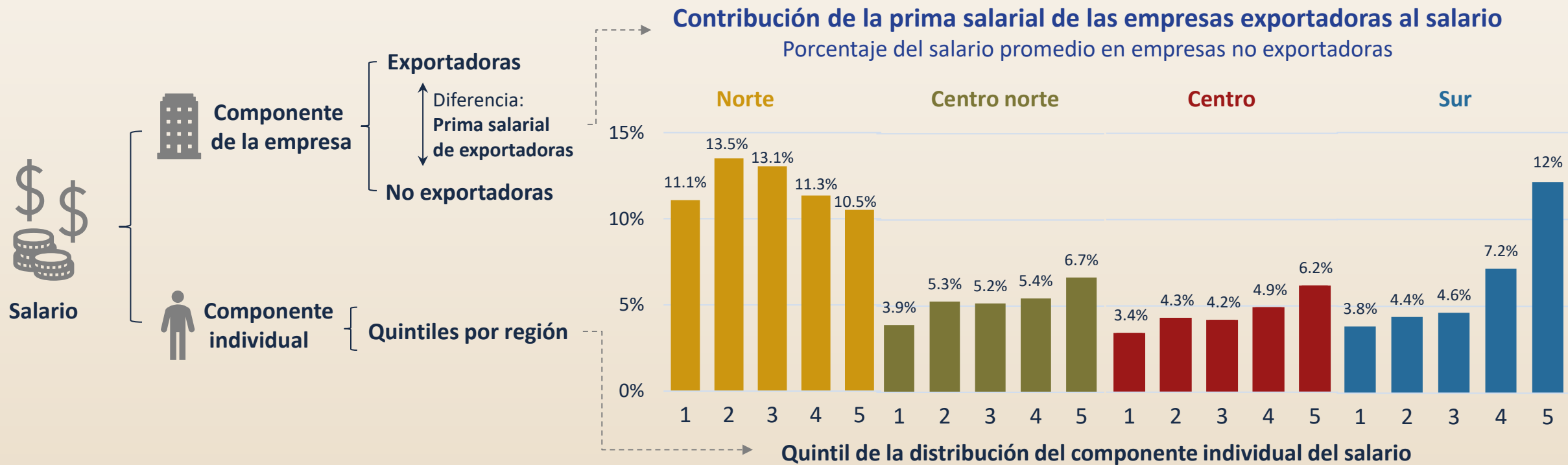
	a) Manufacturas					b) Comercio					c) Servicios				
	Norte (sin ZLFN)	ZLFN	Centro norte	Centro	Sur	Norte (sin ZLFN)	ZLFN	Centro norte	Centro	Sur	Norte (sin ZLFN)	ZLFN	Centro norte	Centro	Sur
Revisión promedio	13.8	13.0	13.2	12.9	13.9	13.5	12.7	13.1	13.5	13.3	14.3	12.6	13.3	13.1	13.7
Revisiones	Porcentaje de trabajadores														
Cero (+/- 1 pp)	6.4	4.5	7.5	6.8	6.2	8.9	6.4	8.7	8.7	6.5	10.1	7.7	9.9	10.0	7.9
Inflación 2023 (+/- 1 pp)	7.9	7.2	7.2	8.5	5.8	6.8	5.4	6.4	8.2	5.1	9.0	5.4	7.8	11.8	6.6
Incremento SM (+/- 1 pp)	11.8	11.5	18.0	16.9	24.3	22.4	25.6	26.9	20.7	25.6	31.4	43.3	32.5	26.9	33.4

Nota: La revisión salarial se calcula como la variación porcentual del salario entre enero de 2024 y enero de 2025. Se considera solo a los trabajadores que tienen información de salarios en ambos periodos. El panel superior muestra el valor promedio de la revisión salarial para cada región y sector. Los valores en las celdas del panel inferior corresponden al porcentaje de trabajadores cuya revisión salarial se encuentra dentro de cada intervalo +/- 1 punto porcentual alrededor de cada punto. SM corresponde a salario mínimo. ZLFN corresponde a la Zona Libre de la Frontera Norte. El valor de la inflación anual en 2023 fue de 4.7%. El incremento del salario mínimo en 2025 fue de 12.0%.

Fuente: Elaborada por el Banco de México con datos del IMSS.

Determinantes de la prima salarial en empresas exportadoras

- Al ser altamente productivas, las empresas exportadoras **contribuyen positivamente a los salarios de sus trabajadores.**
- La prima salarial de las empresas exportadoras **tiende a favorecer más a los segmentos medios y bajos de la distribución salarial en el norte, y a los segmentos más altos en las otras regiones.**



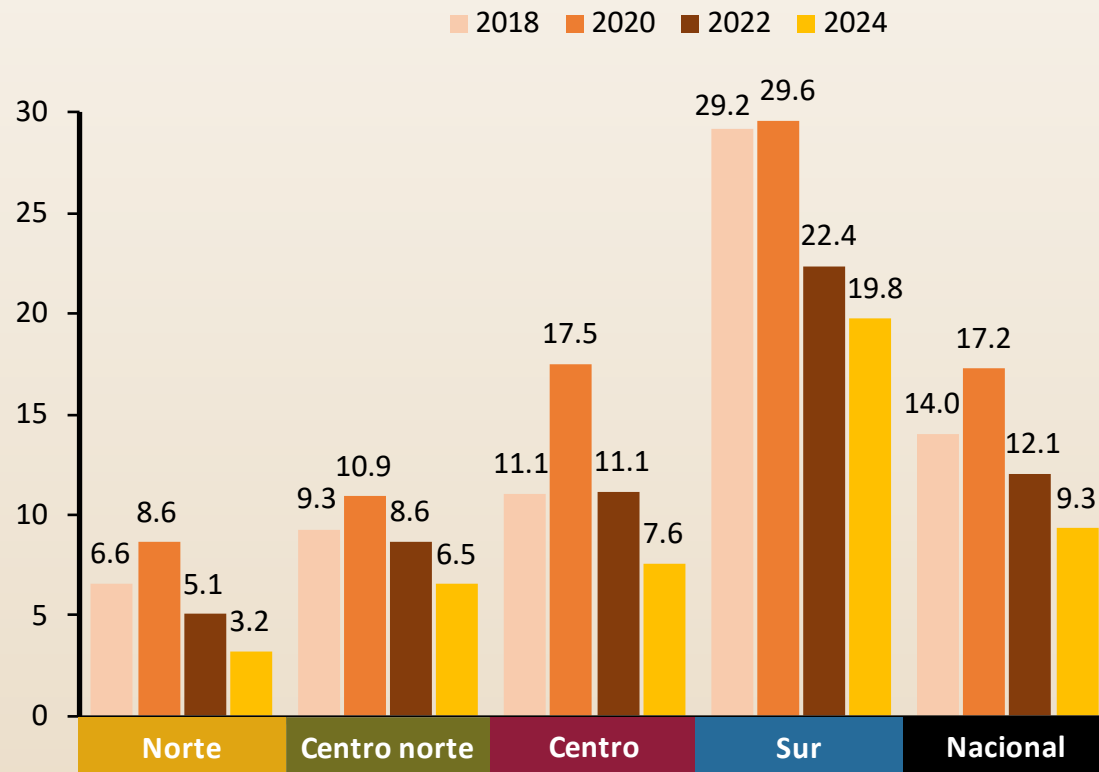
Nota: Los quintiles se calculan en la distribución de efectos fijos de individuo obtenidos en la ecuación 1, por región. Se muestra la contribución del componente de empresas exportadoras a los salarios, calculada como el producto del porcentaje de trabajadores en empresas exportadoras y la prima salarial promedio asociada con un empleo exportador respecto de uno no exportador.

Fuente: Elaboración del Banco de México con información de IMSS y SAT.

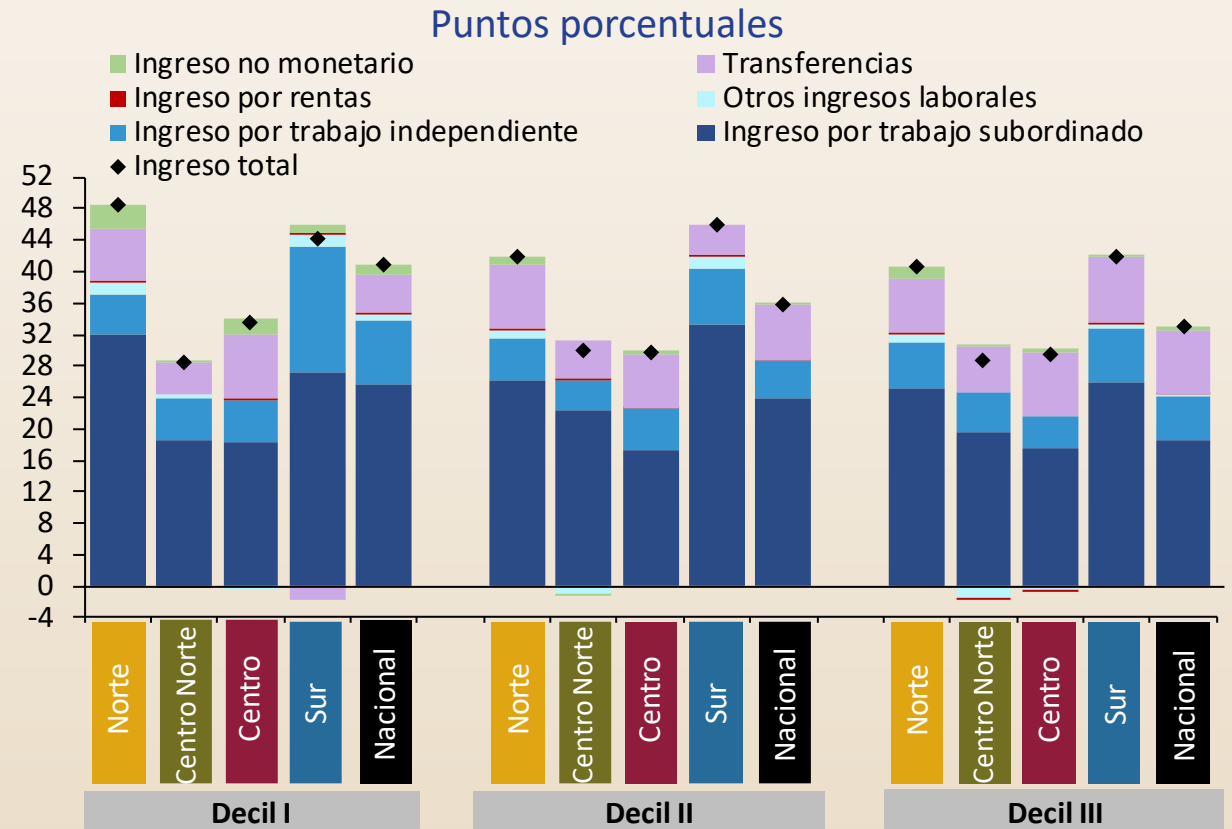
Reducción de la pobreza extrema por ingresos, 2018 – 2024

- Entre 2018 y 2024, la disminución de la pobreza extrema por ingresos en todas las regiones respondió principalmente al crecimiento de los ingresos laborales de los hogares con menores recursos.

Personas en situación de pobreza extrema por ingresos
Porcentaje de la población



Contribución de las fuentes de ingreso al crecimiento real del ingreso corriente total per cápita, 2018 – 2024



Fuente: Elaborado por el Banco de México con base en la ENIGH publicada por el INEGI.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2025

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

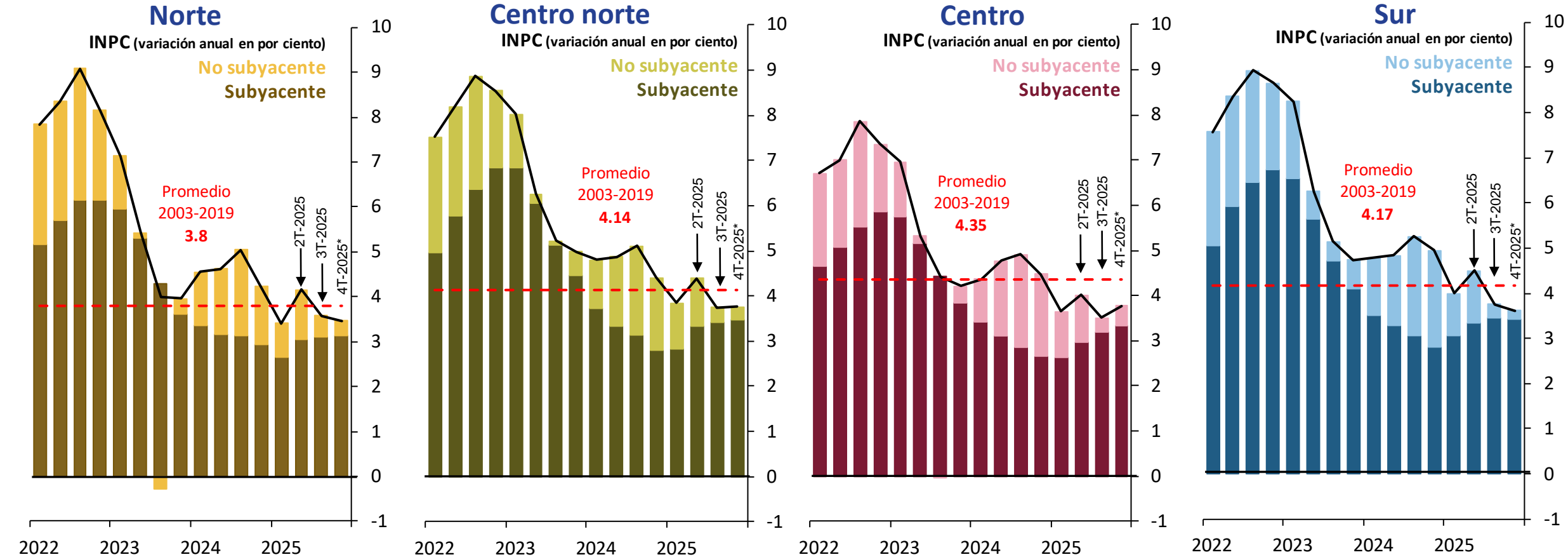
(con base en información recabada entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025)

III. Consideraciones Finales

En todas las regiones, la inflación general anual disminuyó entre el 2T y el 3T-2025, debido a la reducción de la inflación no subyacente. En lo que va del 4T-2025, la inflación general en las cuatro regiones se ha mantenido en niveles similares a los del trimestre previo.

Incidencias a la inflación general anual por región

Cifras en por ciento

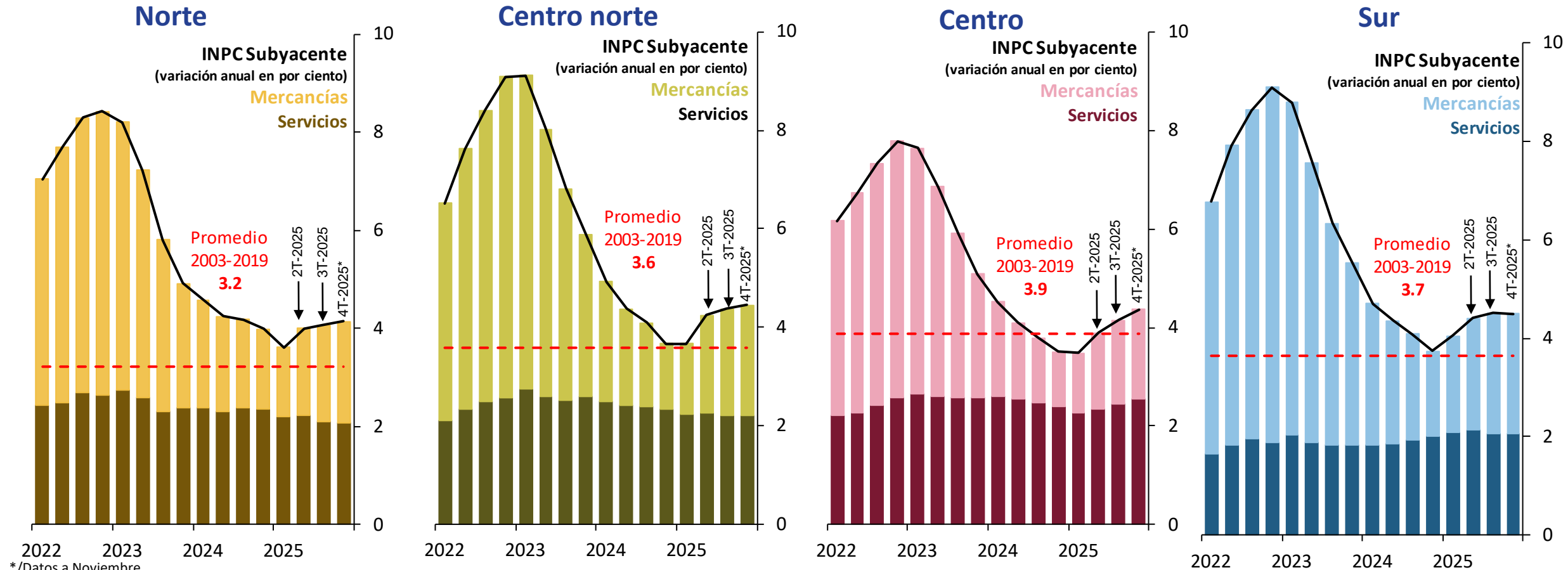


*/Datos a Noviembre.

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

Entre el 2T y 3T-2025, la inflación subyacente aumentó en todas las regiones, impulsada por el incremento de la inflación de las mercancías, el cual más que compensó la reducción que se observó, en general, en la inflación de los servicios.

Incidencias a la inflación subyacente anual por región Cifras en por ciento



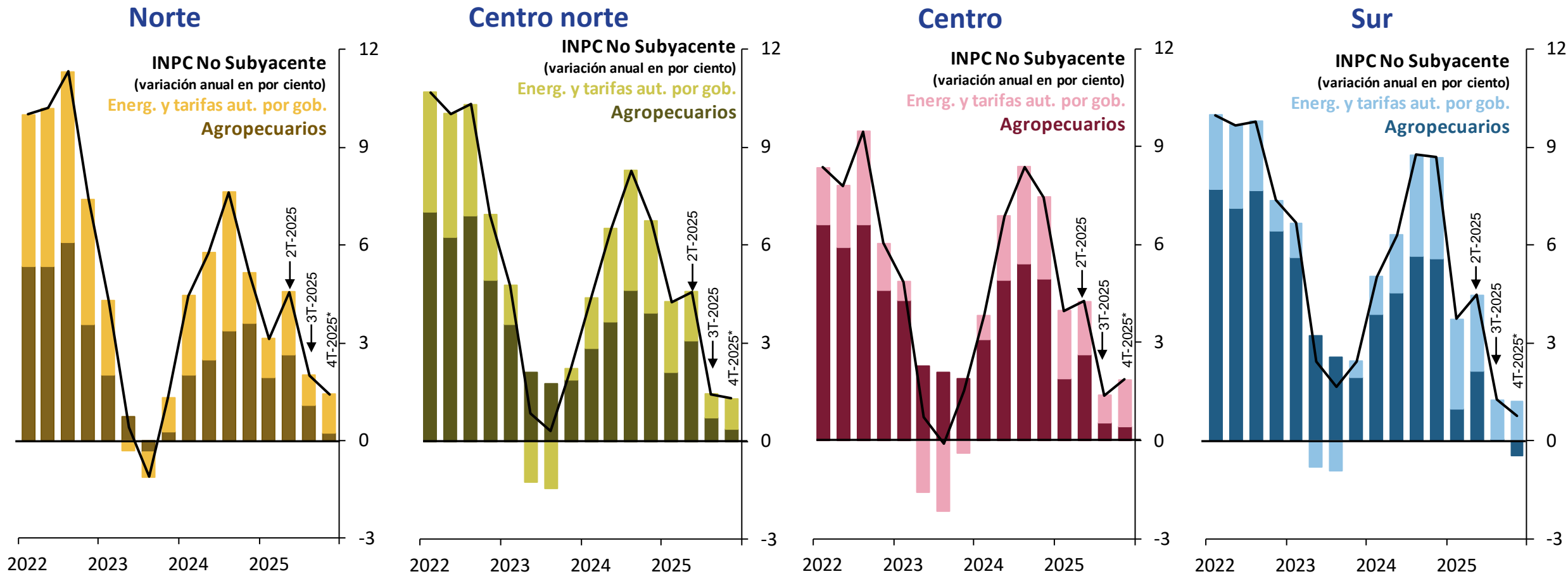
*/Datos a Noviembre.

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

En todas las regiones, la inflación no subyacente disminuyó entre el 2T y 3T-2025. Este desempeño se debió, principalmente, a la reducción de la inflación de los agropecuarios y, en menor medida, de los energéticos.

Incidencias a la inflación no subyacente anual por región

Cifras en por ciento



*/Datos a Noviembre.

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

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2025

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

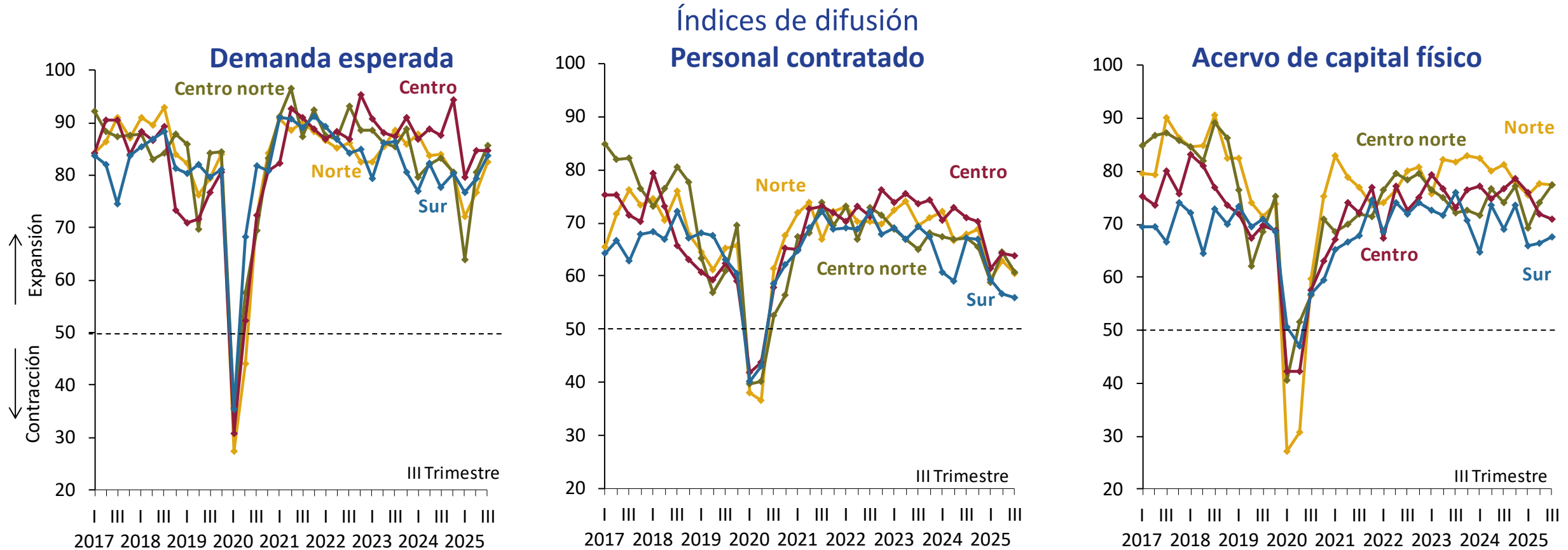
C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025)

III. Consideraciones Finales

Los contactos empresariales continuaron anticipando una expansión en la demanda, el empleo y la inversión para los próximos doce meses. No obstante, sus expectativas se mantienen, en general, por debajo de los niveles observados en 2023, en particular las relacionadas con el empleo.

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

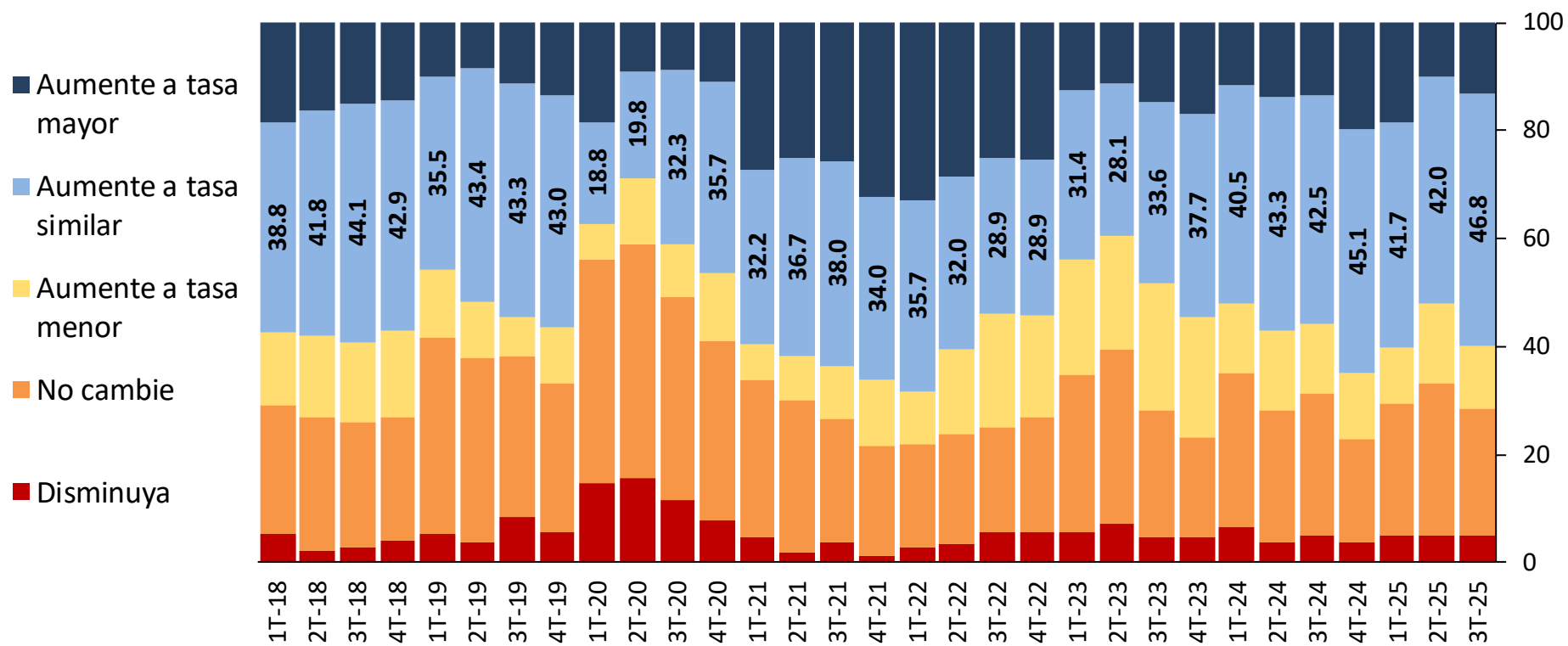


^{1/} Resultados obtenidos de las preguntas: "Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie su volumen de ventas para los próximos 12 meses?", "¿cómo espera que cambie el número total de trabajadores que laboran en su empresa para los próximos 12 meses?" y "Respecto de la inversión en activos fijos realizada por su empresa durante los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie el nivel de inversión para los próximos 12 meses?", realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del tercer trimestre de 2025 se obtuvieron entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025.

En el 3T-2025, la mayoría de los directivos consultados siguió anticipando un incremento anual en sus precios de venta a una tasa similar o menor a la registrada en los doce meses previos.

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

Porcentaje de respuestas

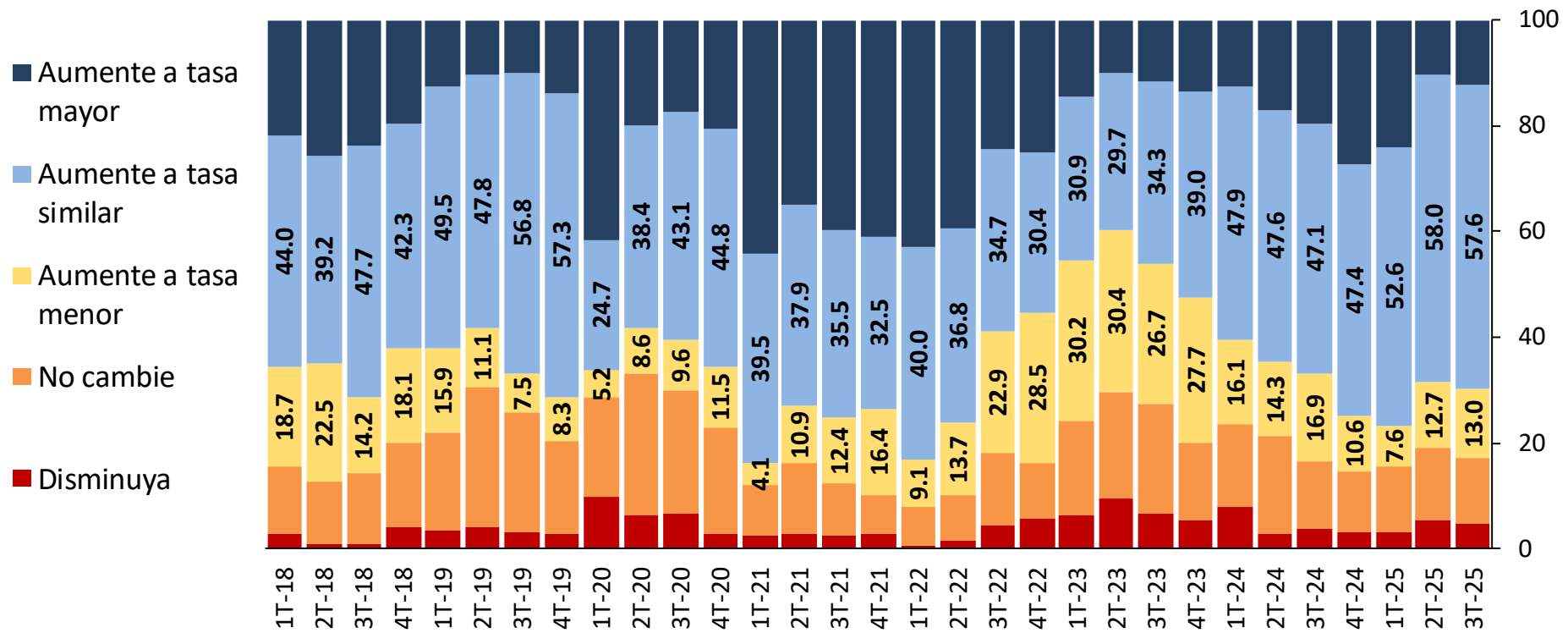


^{1/} Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de venta en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del tercer trimestre de 2025 se obtuvieron entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025.

En el trimestre que se reporta, un porcentaje importante de los directivos entrevistados continuó esperando un aumento anual en los precios de los insumos a una tasa similar o menor a la observada en los doce meses anteriores.

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

Porcentaje de respuestas

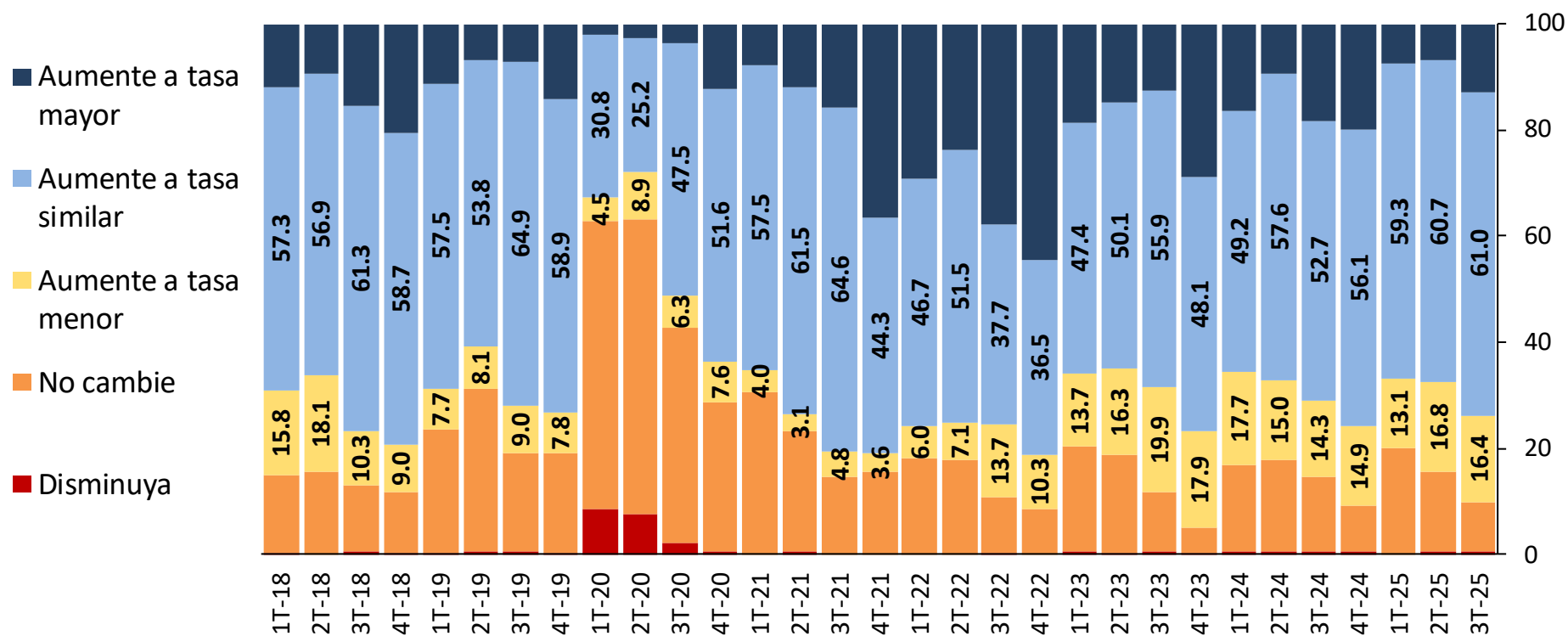


^{1/} Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de insumos en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del tercer trimestre de 2025 se obtuvieron entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025.

En el 3T-2025, una proporción significativa de los directivos entrevistados siguió anticipando un incremento anual en los costos salariales a una tasa similar o menor a la registrada en los doce meses previos.

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

Porcentaje de respuestas



^{1/} Resultados obtenidos de la pregunta: "Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los costos salariales en su sector para los próximos 12 meses?" realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del tercer trimestre de 2025 se obtuvieron entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025.

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

Porcentaje de respuestas

Con base en información recabada entre el 1 y el 29 de septiembre de 2025^{1/}

Norte		Centro norte		Centro		Sur	
Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas
Condiciones Externas	24.9%	Gobernanza	29.7%	Gobernanza	25.3%	Gobernanza	27.7%
Inflación	23.5%	Inflación	22.7%	Inflación	23.3%	Inflación	25.3%
Gobernanza	20.9%	Condiciones Externas	17.8%	Condiciones Económicas Internas	19.2%	Condiciones Económicas Internas	21.5%

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

Fuente: Banco de México.

Opinión de los directivos empresariales acerca de los riesgos para la actividad económica regional (con base en información recabada entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025) ^{1/}

Riesgos a la baja

- ✓ Que se deterioren los indicadores de seguridad pública.
- ✓ Que persista la incertidumbre global asociada, principalmente, con los cambios en las políticas comerciales de Estados Unidos.
- ✓ Que la inversión pública en infraestructura, tanto estatal como federal, sea menor que la anticipada.

Riesgos al alza

- ✓ Que el gasto público, en particular en inversión en obras de infraestructura, sea mayor que el esperado.
- ✓ Que se observen, tanto en el ámbito nacional como en el internacional, condiciones más favorables que promuevan la inversión privada.
- ✓ Que mejoren los niveles de seguridad pública.

^{1/} Resultados obtenidos de las preguntas: “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir impulsarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?” y “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir limitarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?”, realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025.

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2025

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 29 de septiembre y el 23 de octubre de 2025)

III. Consideraciones Finales

Consideraciones finales

- **Las perspectivas apuntan a que las economías regionales continuarán enfrentando un entorno de elevada incertidumbre y múltiples desafíos hacia delante.**
- En ese contexto, **aprovechar el trato preferencial del comercio en el marco del T-MEC** continuará siendo clave para impulsar las exportaciones y ampliar la participación de las regiones en las cadenas de valor de Norteamérica.
- Al mismo tiempo, **es esencial consolidar las fuentes internas de crecimiento y generar condiciones propicias para la inversión.** Entre las prioridades destacan:
 - **Impulsar la construcción y modernización de infraestructura —de transporte, digital, energética y social—** para enfrentar desafíos persistentes del desarrollo regional, como la pobreza y las brechas en productividad, conectividad y acceso a mercados entre regiones.
 - **Apoyar la formación de capital humano** para aumentar la disponibilidad de mano de obra calificada y facilitar la transición laboral ante la acelerada innovación tecnológica, ampliando así las oportunidades de generación de ingresos de los hogares en todas las regiones.
- **Un enfoque integral, inclusivo y de largo plazo—que reconozca las diferencias regionales, aproveche la integración comercial con América del Norte y se centre en la productividad, la innovación y la inversión— permitirá enfrentar los retos actuales y sentar las bases para un futuro más próspero y un desarrollo regional más equilibrado.**

Reporte sobre las Economías Regionales



BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx

Diciembre 2025

Disponible en la app:



**Banxico
al día**