



Reporte sobre las Economías Regionales

Enero – Marzo 2026



Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales**
- II. Resultados Enero – Marzo 2026**
 - A. Actividad Económica Regional**
 - B. Inflación Regional**
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**
(con base en información recabada entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2026)
- III. Consideraciones Finales**

Reporte sobre las Economías Regionales

- El Reporte sobre las Economías Regionales presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre la evolución de la actividad económica, la inflación y las perspectivas de los agentes económicos en las distintas regiones que conforman al país.
- El contenido del Reporte que se presenta es considerado por la Junta de Gobierno del Banco de México como parte de la información que utiliza para analizar la situación económica y elaborar los pronósticos de la economía nacional.
- El documento analiza el desempeño económico y la inflación de las regiones en el primer trimestre de 2026, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2026 sobre la actividad económica regional y el comportamiento de los precios en los siguientes doce meses.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Enero – Marzo 2026

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

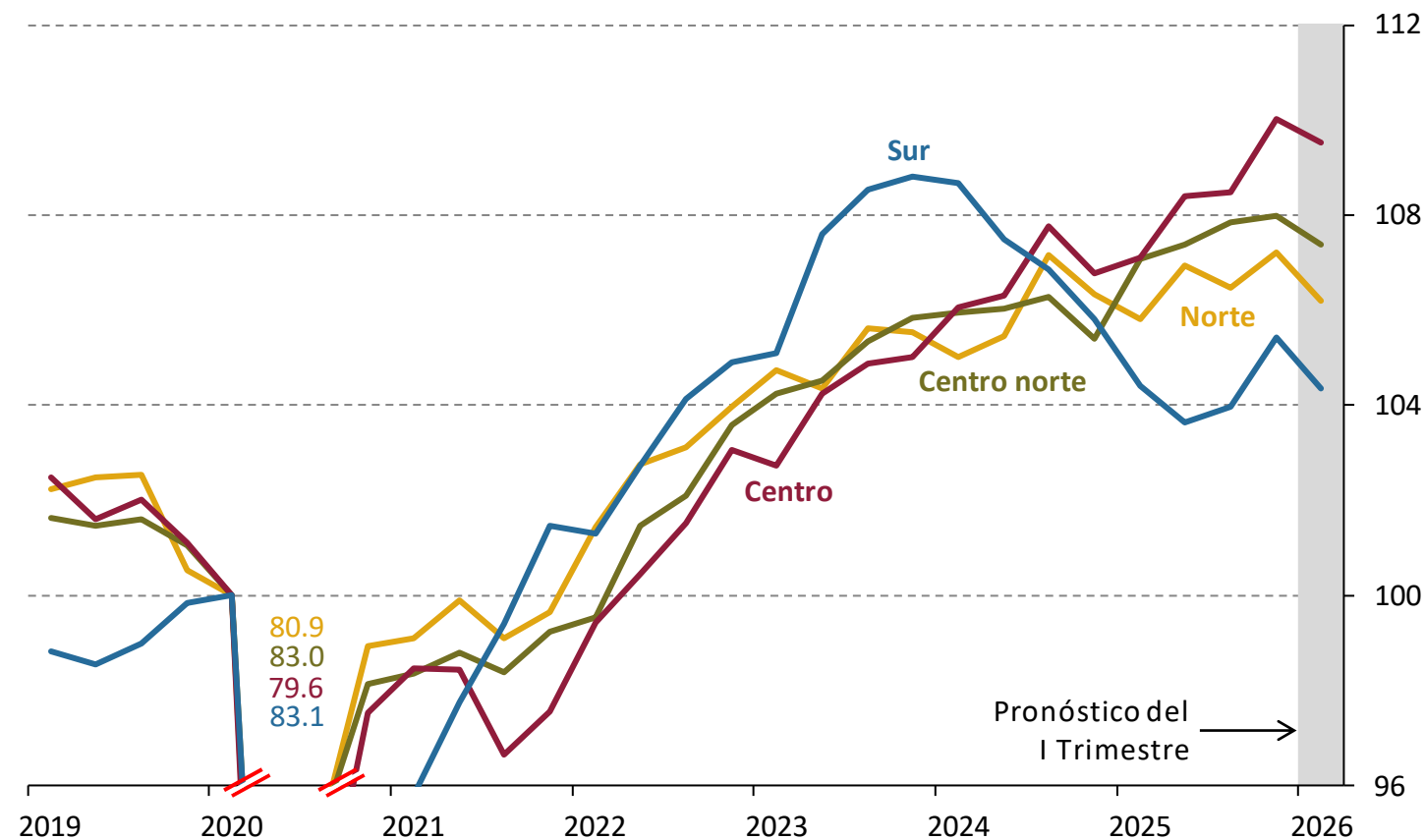
C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2026)

III. Consideraciones Finales

Se estima que en el 1T-2026 la actividad económica habría experimentado una disminución en todas las regiones.

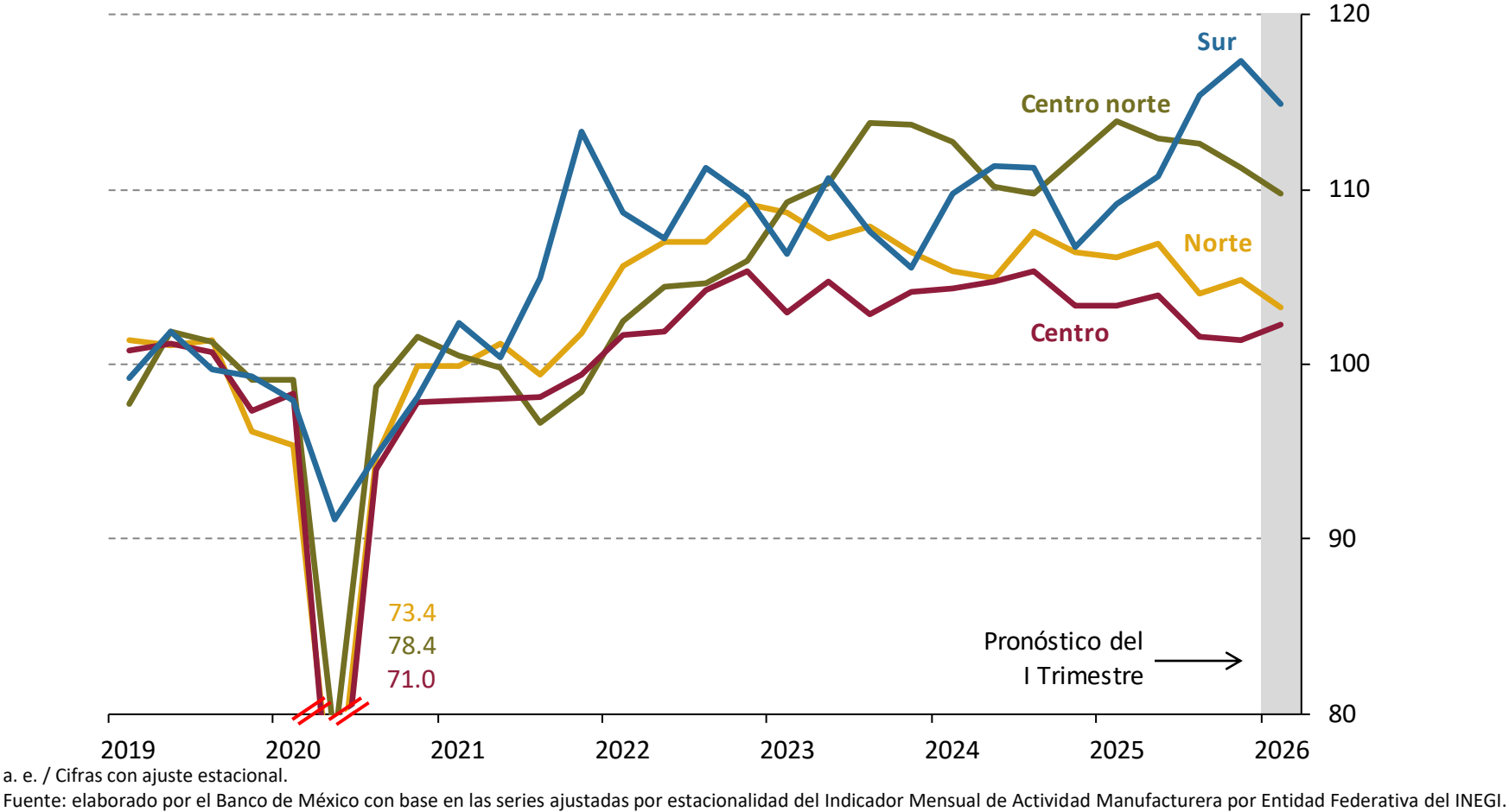
Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional
Índice 1T 2020=100, a. e.



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

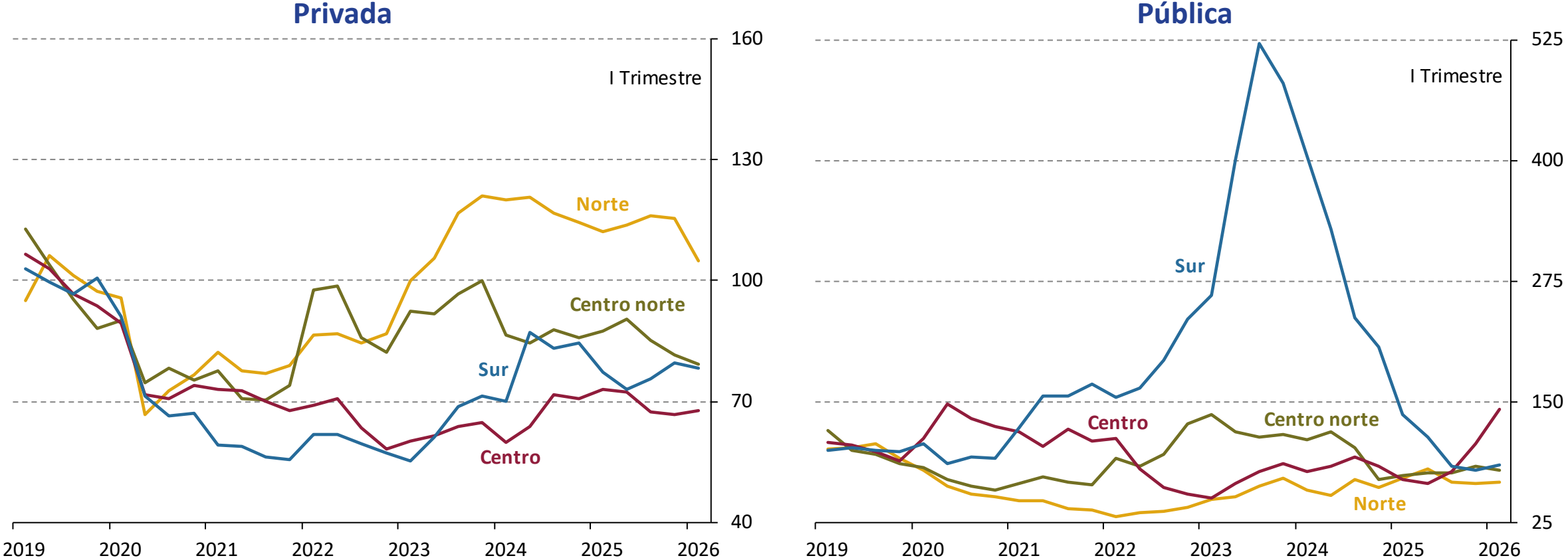
En el 1T-2026, la actividad manufacturera habría continuado mostrando debilidad en el norte y en el centro norte, mientras que en el sur la caída esperada habría interrumpido la expansión observada en trimestres previos. Por su parte, se estima un aumento en el centro, si bien desde niveles relativamente bajos.

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



En el 1T-2026, la construcción avanzó en el centro y el sur impulsada por la obra pública, en tanto que continuó debilitándose en el norte y el centro norte.

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

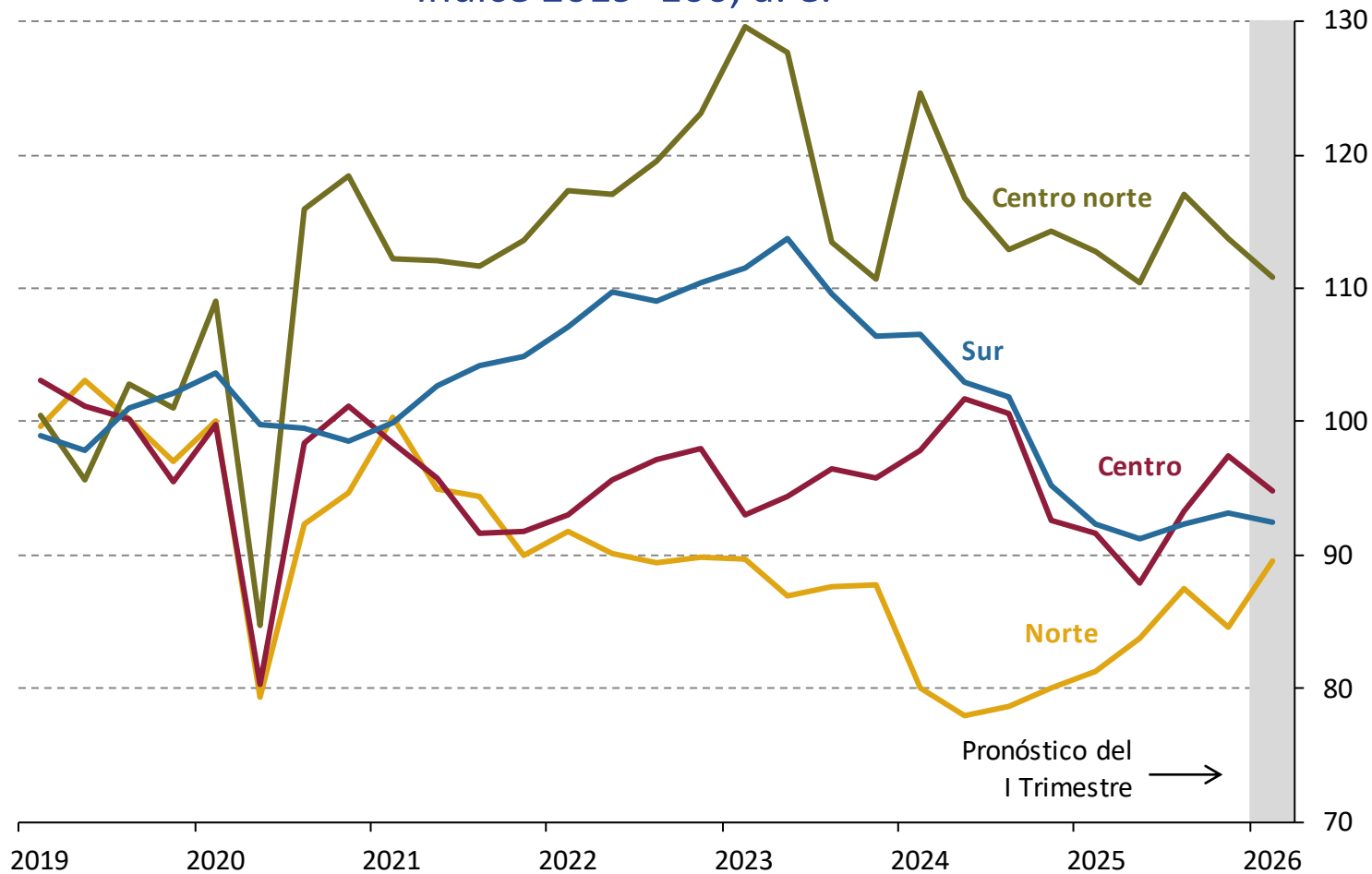


a. e. / Cifras con ajuste estacional.
Fuente: elaborado y desestacionalizado por el Banco de México con base en los datos de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras del INEGI.

Durante el 1T-2026, la actividad minera habría mostrado un desempeño débil en el sur y las regiones centrales. En contraste, el norte habría registrado un aumento, si bien desde niveles relativamente bajos.

Indicador Regional de Actividad Minera

Índice 2019=100, a. e.

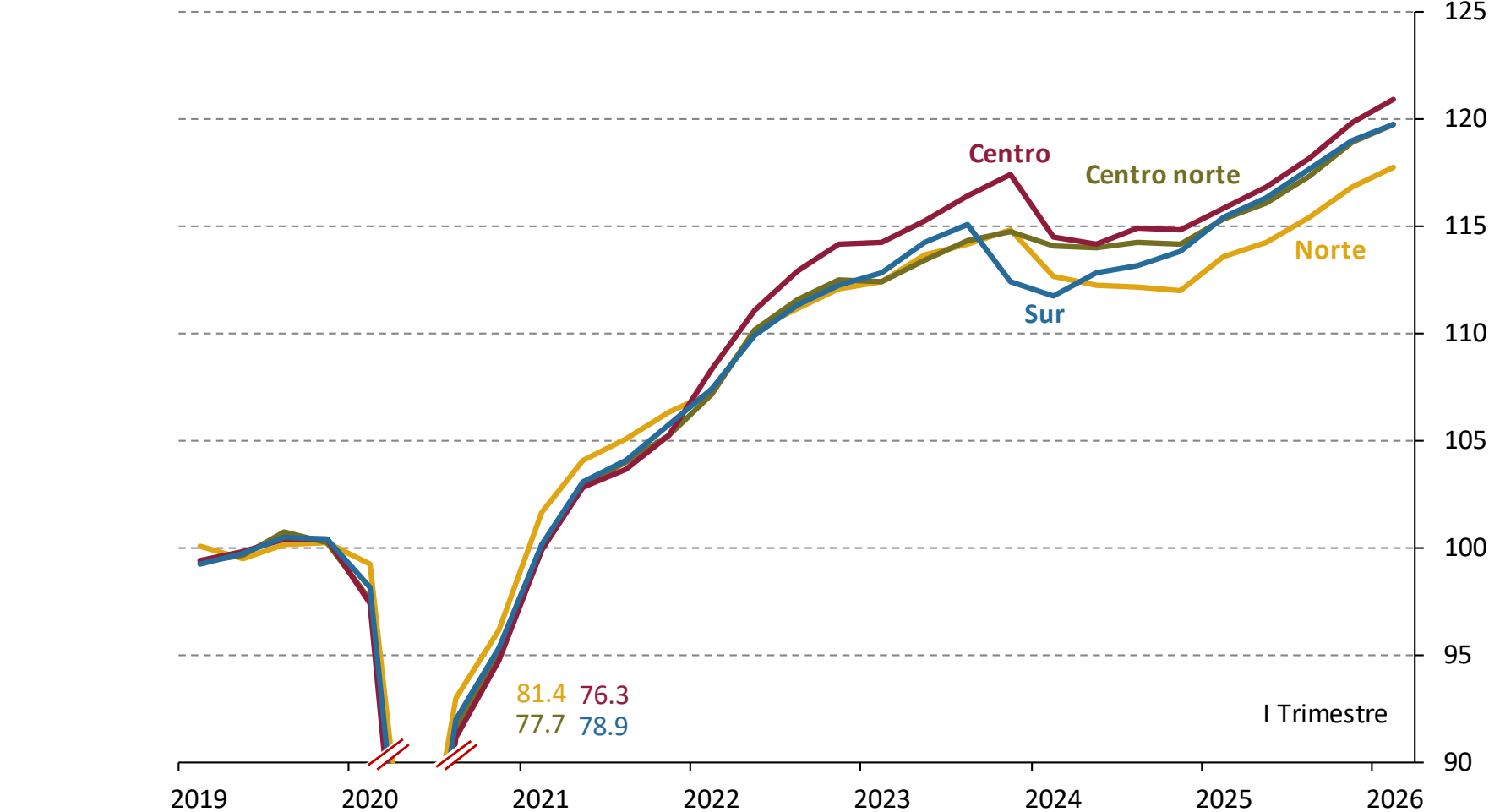


a. e. / Cifras con ajuste estacional.
Fuente: elaborado y desestacionalizado por el Banco de México con base en las series del Indicador Mensual de Actividad Minera por Entidad Federativa del INEGI.

Las ventas en los establecimientos comerciales de las cuatro regiones continuaron creciendo en 1T-2026, aunque a un ritmo más moderado.

Indicador Regional de Actividad Comercial

Índice 2019=100, a. e.



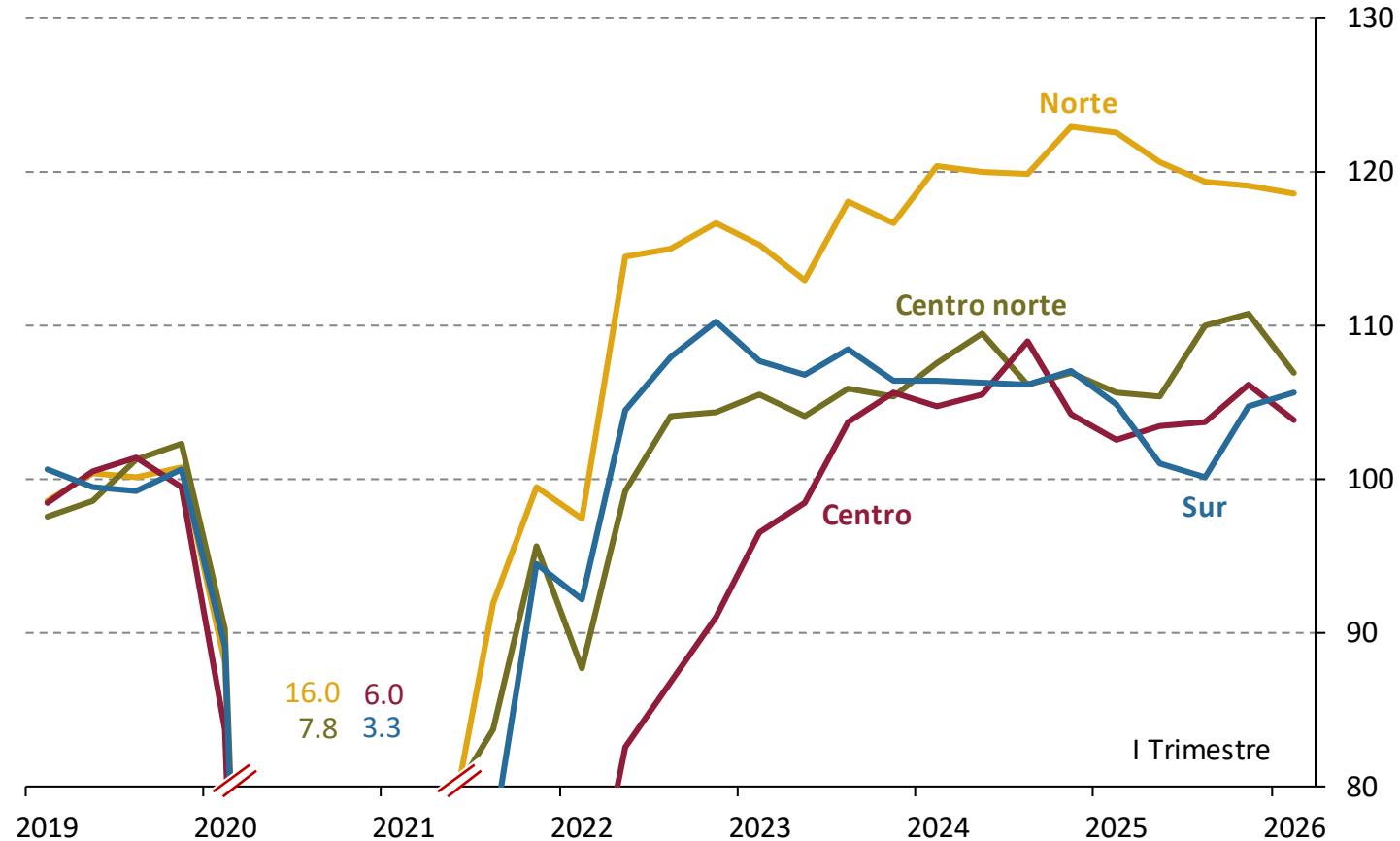
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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 1T-2026, la actividad turística retrocedió en el norte y las regiones centrales. En contraste, en el sur registró una expansión.

Indicador Regional de Cuartos Ocupados

Índice 2019=100, a. e.



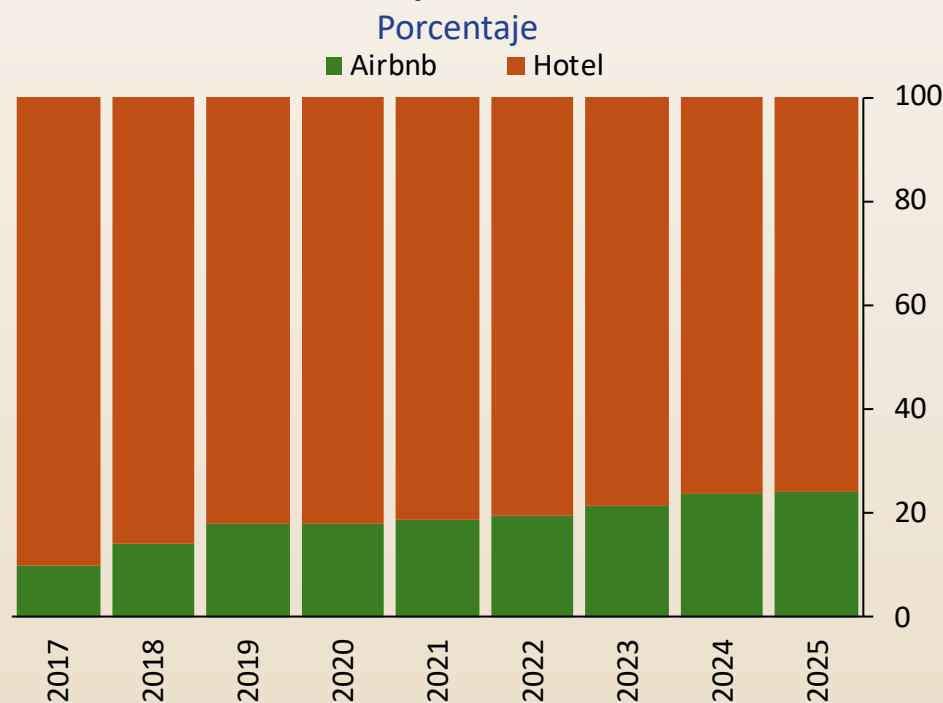
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

Choques de demanda y ajuste del mercado de hospedaje en destinos turísticos

- La expansión de la oferta de hospedaje mediante **plataformas digitales**, como Airbnb, que se ha experimentado en los últimos años podría contribuir a **mitigar presiones sobre los precios de los servicios de hospedaje durante episodios de elevada demanda**. Este efecto sería particularmente relevante en destinos de playa y ciudades sede del Mundial.

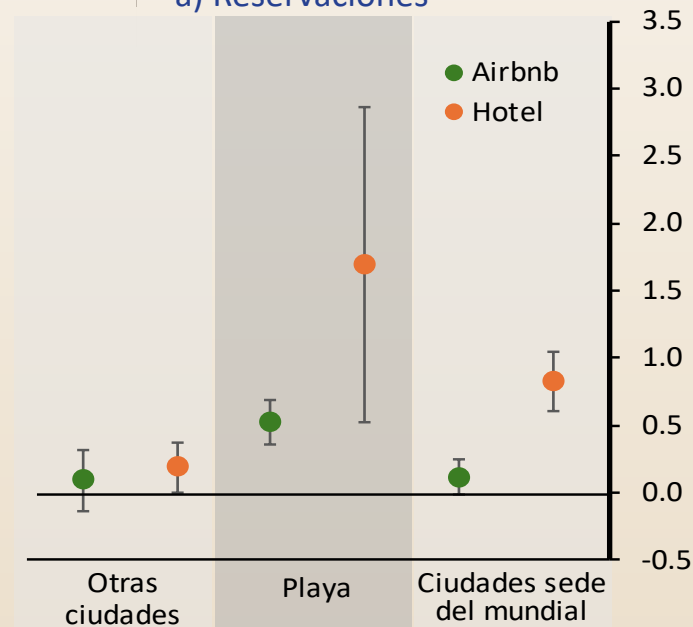
Distribución de propiedades de Airbnb y cuartos de hotel disponibles a nivel nacional



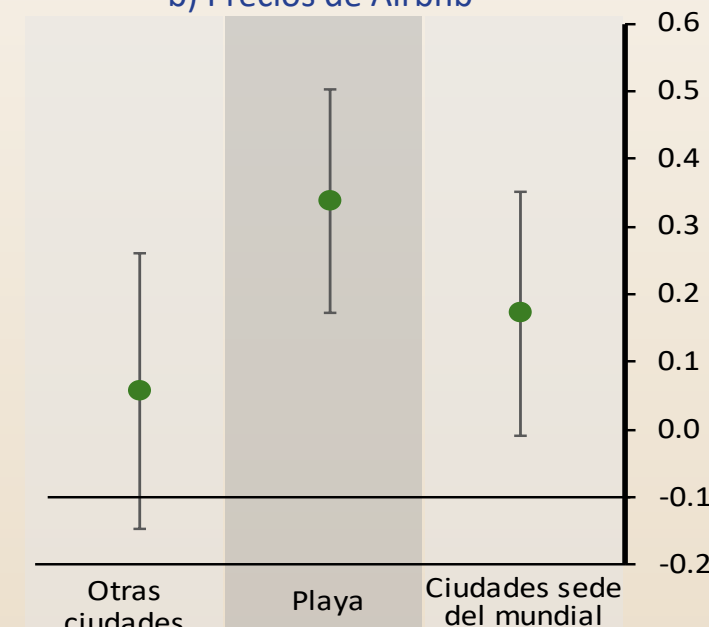
Relación entre la demanda turística y los servicios de hospedaje, por tipo de destino

Variación porcentual asociada con un aumento de 1% en el arribo de pasajeros

a) Reservaciones



b) Precios de Airbnb

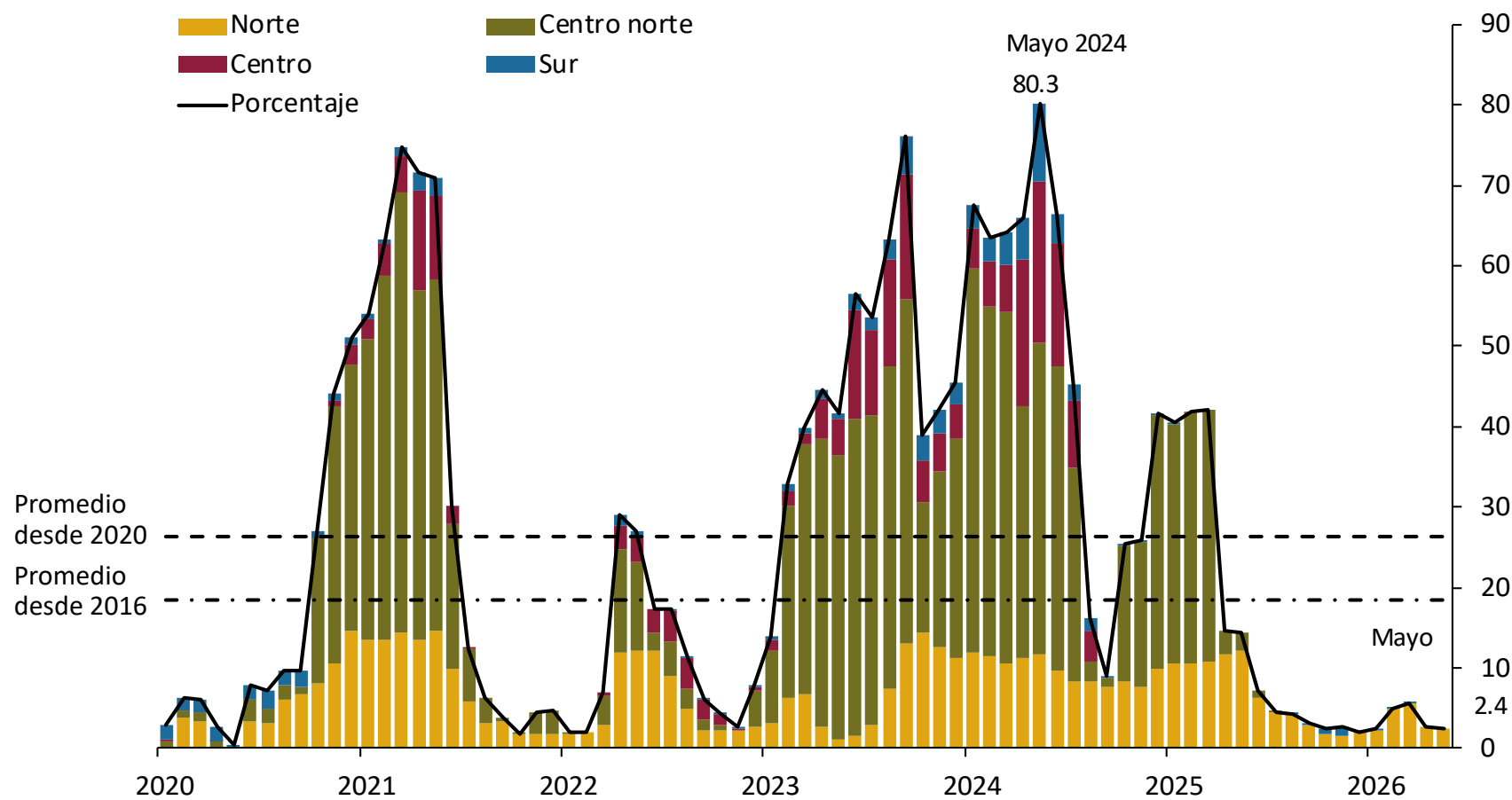


Nota: cada propiedad de Airbnb se supone equivalente a un cuarto de hotel independientemente de su número de habitaciones. Cada dato anual corresponde al promedio de las observaciones mensuales. Se muestran los resultados de las tres ecuaciones, con intervalos de confianza al 95%. Los errores estándar son agrupados por ciudad.

Fuente: elaborado por el Banco de México con datos de AirDNA, la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal, la Agencia Federal de Aviación Civil y del Centro Nacional de Prevención de Desastres.

Durante el 1T-2026, la exposición de la producción agrícola a la sequía permaneció en niveles bajos y se concentró principalmente en la región norte.

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

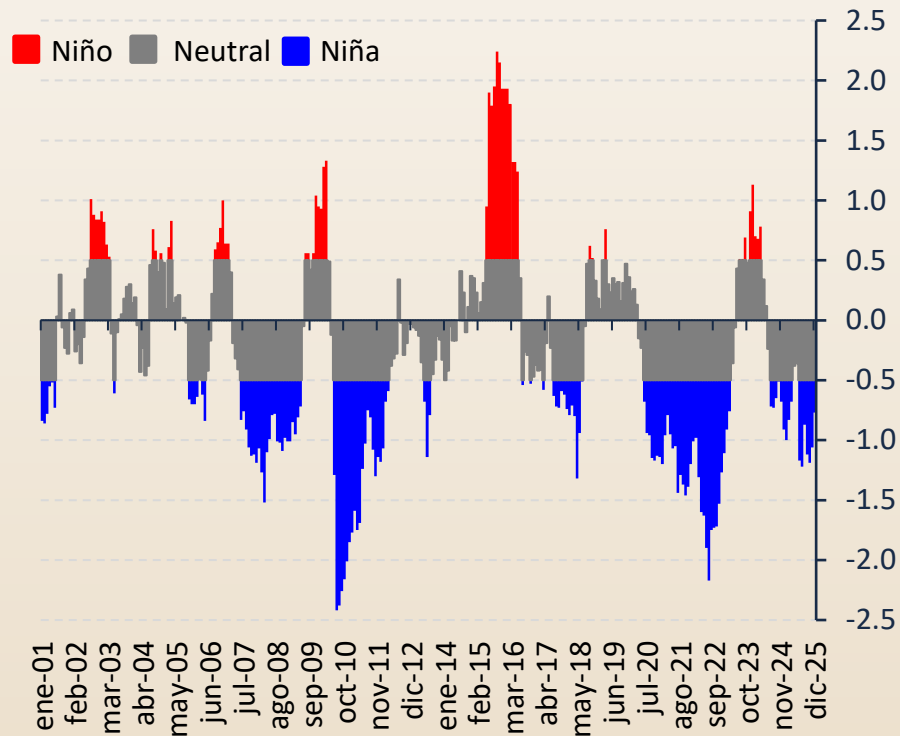


Nota: el porcentaje que se muestra es la suma ponderada del índice de exposición a la sequía de los 16 productos agrícolas, los cuales se ponderan utilizando su peso en la producción de los 16 productos que se consideran.
Fuente: elaborado por el Banco de México con base en datos del SIAP y CONAGUA.

Impactos climáticos del fenómeno El Niño-Oscilación del Sur en las regiones de México

- El Niño-Oscilación del Sur (ENOS) alterna entre fases cálidas (*El Niño*), frías (*La Niña*) y neutrales, **modificando los patrones de precipitación y temperatura en México**. En el caso de la precipitación, *El Niño* genera, en promedio, menos lluvias en primavera y verano, y más en otoño e invierno. *La Niña* tiene efectos parcialmente opuestos.

Índice ENOS Multivariado



Fuente: elaborado por el Banco de México con información del NOAA.

Anomalías de precipitación durante *El Niño* y *La Niña*

Porcentaje con respecto de la precipitación promedio observada en la fase neutral

Invierno

Primavera

Verano

Otoño

a. *El Niño*

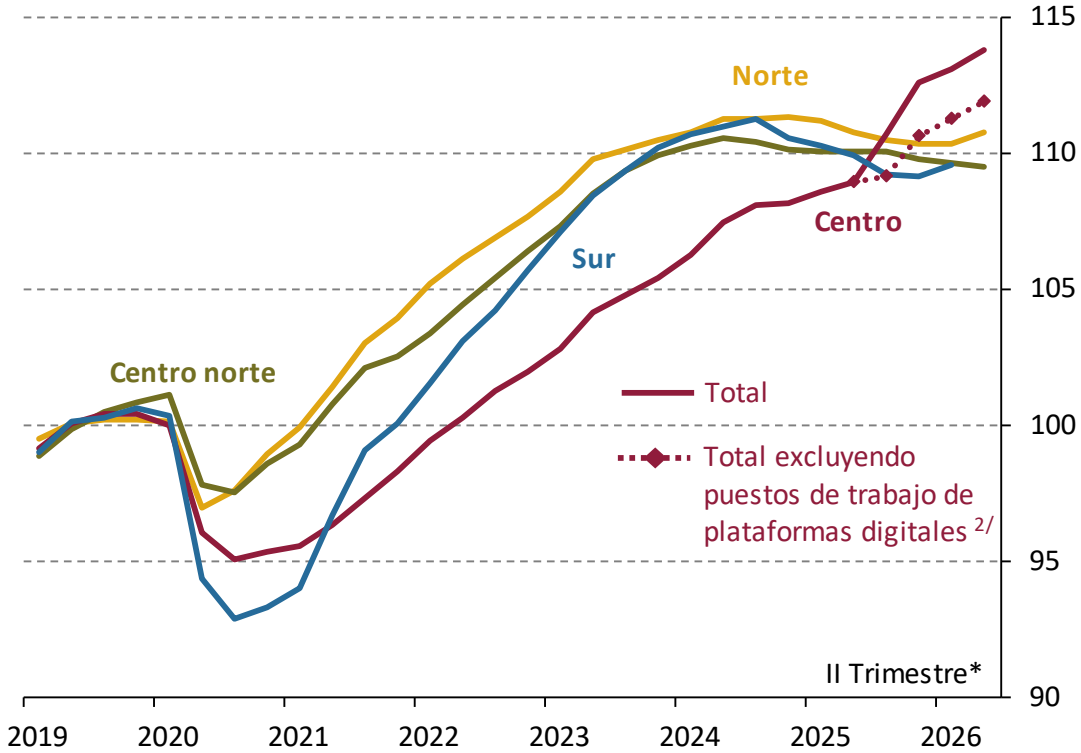
b. *La Niña*



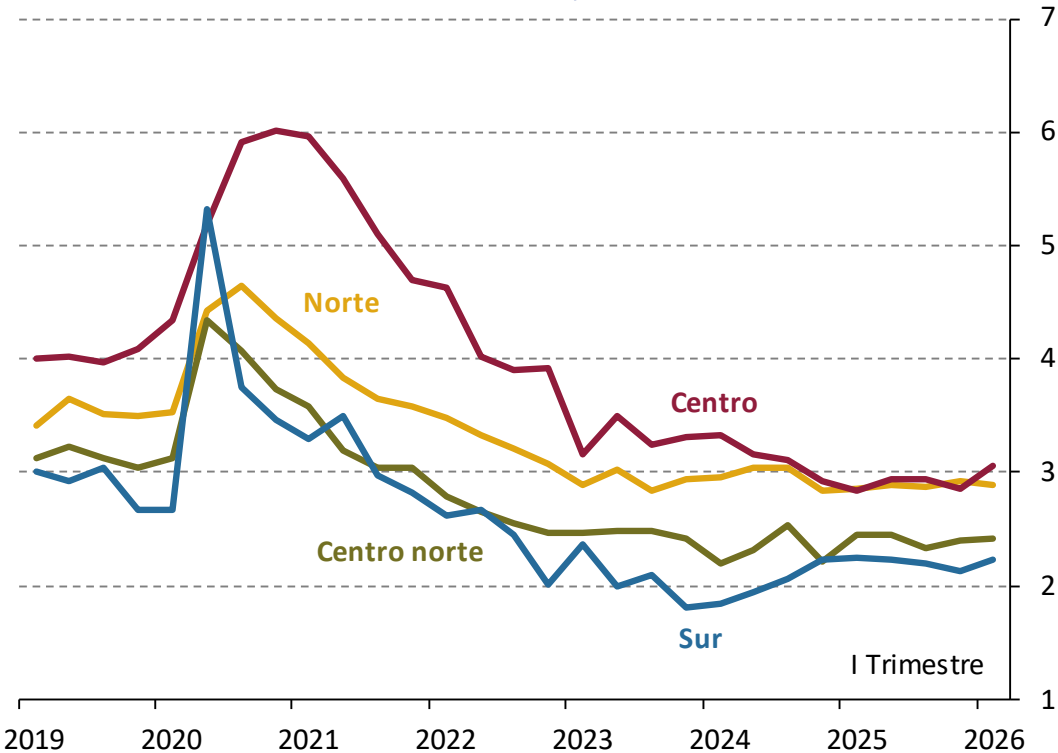
Fuente: elaborado por el Banco de México con información del NOAA y DAYMET.

En el periodo reportado, diversos indicadores del mercado laboral sugieren un enfriamiento adicional, si bien con diferencias regionales.

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



Tasa de desocupación
Por ciento, a. e.

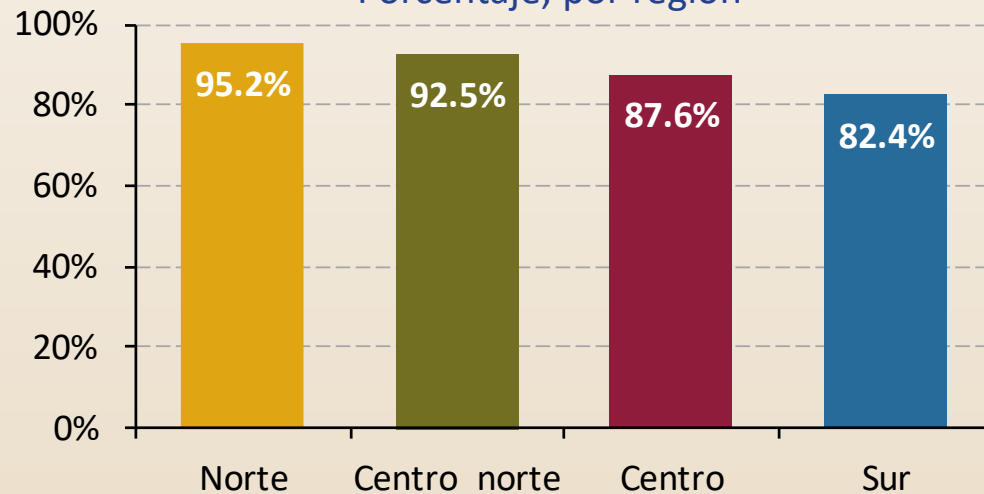


a. e. / Cifras con ajuste estacional.
*/ Datos a abril.
1/ Permanentes y eventuales urbanos.
2/ En la estimación de esta serie no se consideran los nuevos puestos de trabajo afiliado al IMSS asociados con la prueba piloto del programa de incorporación de personas trabajadoras de plataformas digitales al régimen obligatorio del seguro social. En enero se registraron 138,128 puestos de trabajo asociados con dicha prueba a nivel nacional.
Fuente: elaborado y desestacionalizado por el Banco de México con base en datos del INEGI.

Heterogeneidad regional en las transferencias de pensiones no contributivas y efectos sobre el empleo afiliado al IMSS

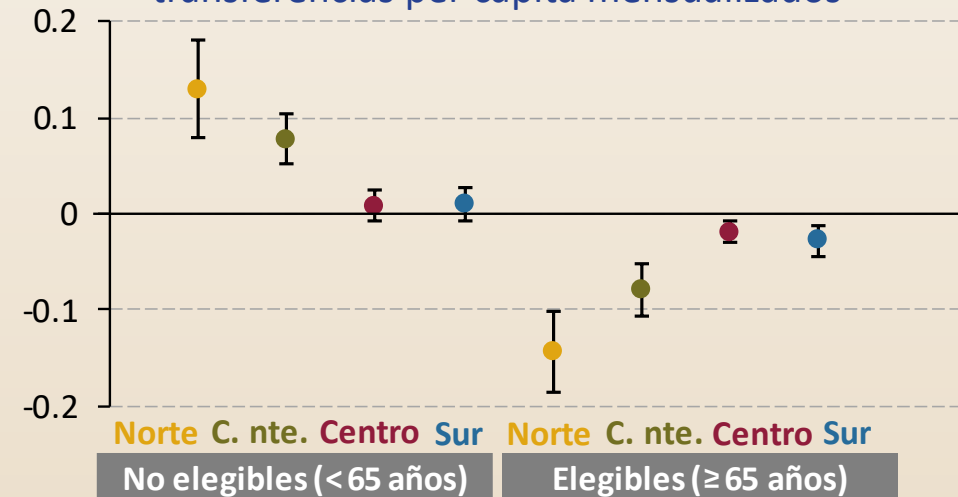
- El Recuadro calcula la **cobertura** del programa *Pensiones para el Bienestar* entre la **población adulta mayor**. Se encuentra que esta es **más alta en el norte y el centro norte** que en el centro y el sur.
- Se estima el efecto de **las transferencias** sobre **el empleo afiliado al IMSS en los mercados laborales locales**. Los resultados sugieren que **las transferencias permiten a los beneficiarios trabajar menos**, al tiempo que **aumentan el empleo de otros grupos de edad**.

Beneficiarios del programa en 2025 como porcentaje de las personas elegibles
Porcentaje, por región



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

Efecto estimado de las transferencias en el empleo afiliado al IMSS, por grupo de edad y región
Puestos afiliados al IMSS por cada 100 mil pesos de transferencias per cápita mensualizados



Nota: se muestran los estimados de la ecuación 1 del Recuadro, con intervalos de confianza al 95%.

Fuente: elaborado por el Banco de México con datos del INEGI, IMSS y Secretaría de Bienestar.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Enero – Marzo 2026

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

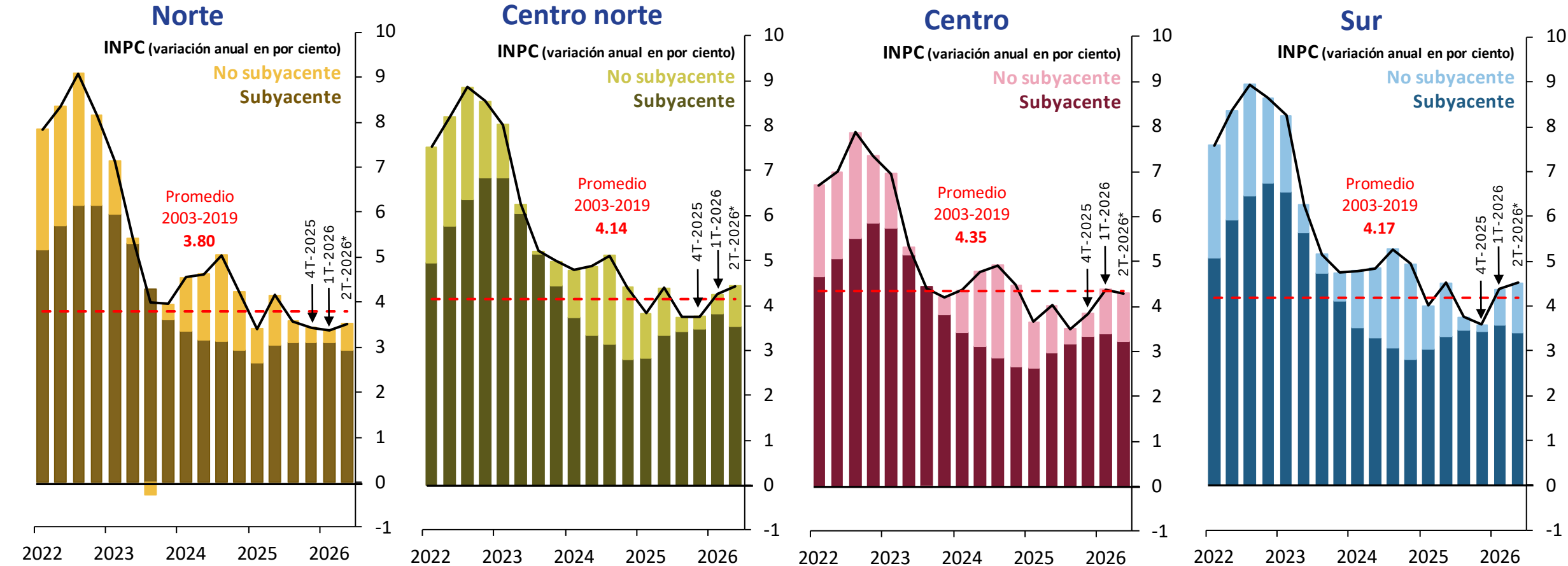
C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2026)

III. Consideraciones Finales

Entre el 4T-2025 y el 1T-2026, la inflación general anual aumentó en el sur y las regiones centrales, impulsada en buena medida por el incremento de la inflación no subyacente. En mayo, la inflación general disminuyó respecto del mes previo en todas las regiones.

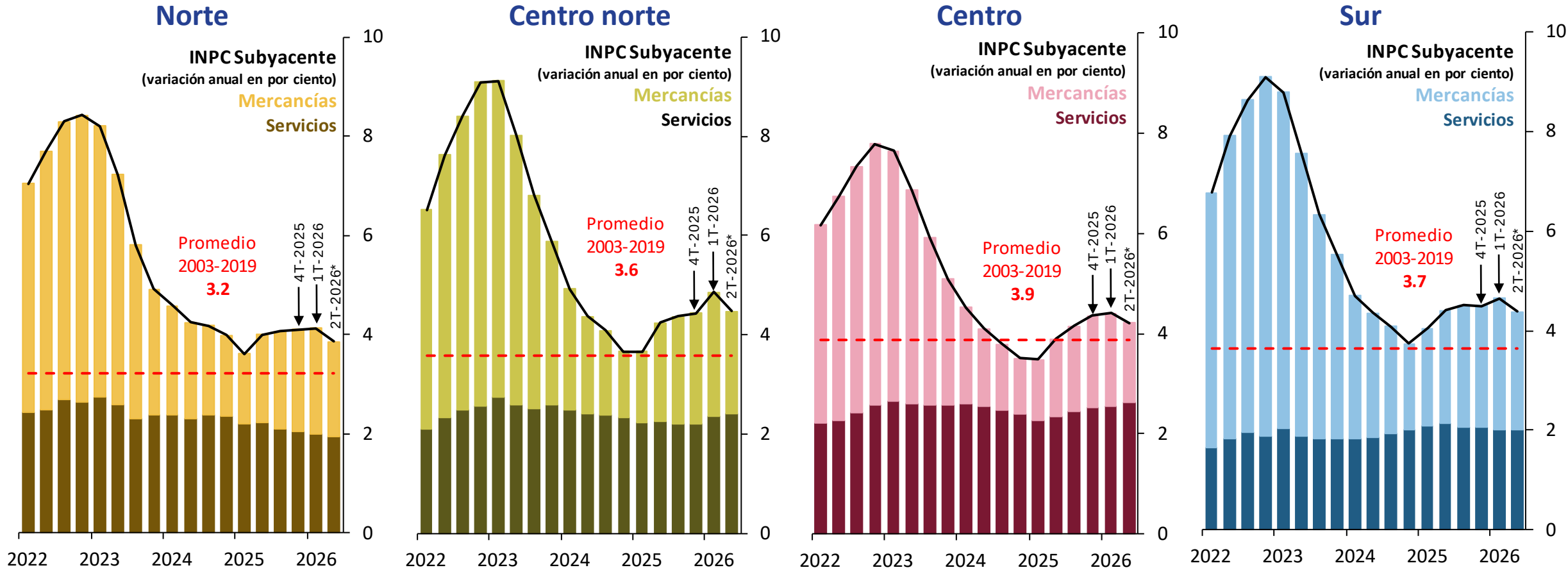
Índice de precios general e incidencias por región
Variación anual en por ciento y puntos porcentuales



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

Entre el 4T-2025 y el 1T-2026, la inflación subyacente anual aumentó en todas las regiones, principalmente por las modificaciones al IEPS implementadas a inicios de 2026.

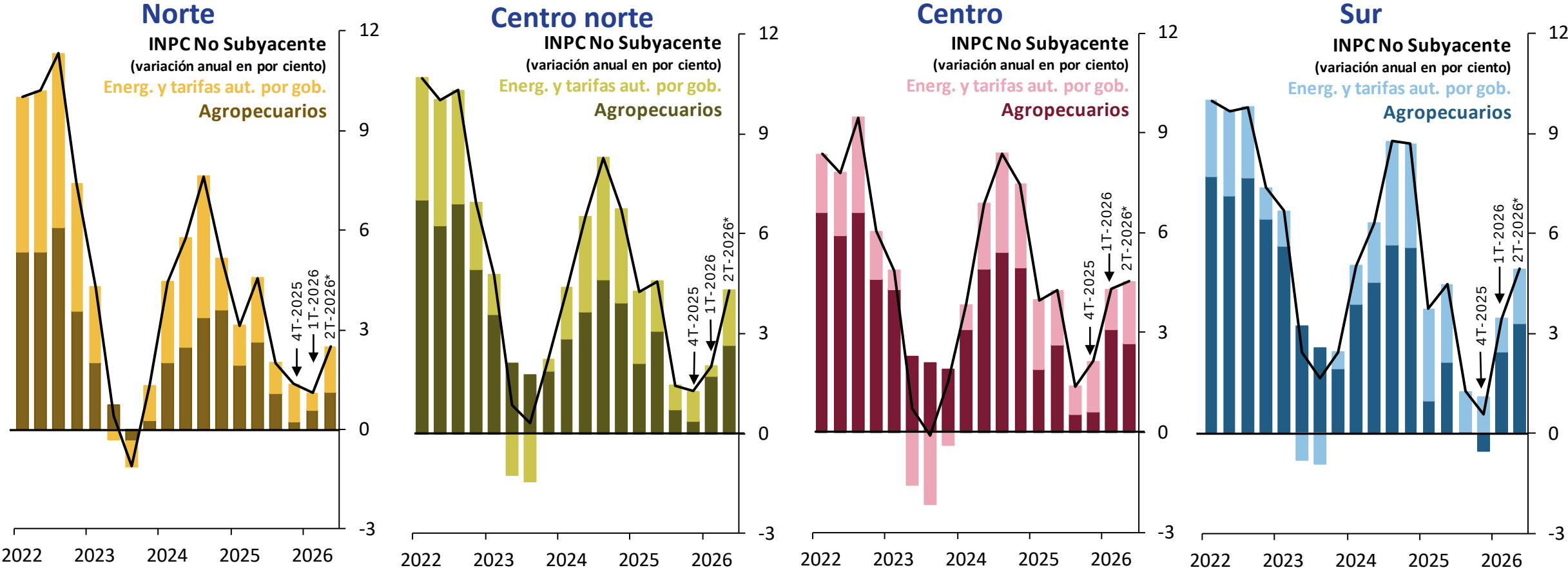
Índice de precios subyacente e incidencias por región
Variación anual en por ciento y puntos porcentuales



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

La inflación no subyacente anual aumentó entre el 4T-2025 y 1T-2026 en el sur y las regiones centrales.

Índice de precios no subyacente e incidencias por región
Variación anual en por ciento y puntos porcentuales



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

Determinación de precios de algunos servicios: Un análisis cualitativo de grupos focales

15 grupos focales

5 ciudades · **4** regiones

3 Sectores: alimentación, de salud y cuidado personal, otros. · Estratos alto y bajo

Discusión **abierta** con **150 dueños y directivos** de negocios pequeños de servicios (**1-5 empleados**) para recoger el **razonamiento detrás de las decisiones de fijación de precios** en sus propias palabras. Sesiones semiestructuradas guiadas por un moderador, con guía temática común y participación balanceada.

Objetivo

Recabar **información cualitativa**, no generalizable estadísticamente, que recoge el razonamiento detrás de las decisiones y complementa los datos cuantitativos para entender cómo se determinan y modifican los precios de venta.

¿Cómo se determinan los precios?

- ✓ Con base en **experiencia práctica**, no necesariamente en indicadores macroeconómicos.
- ✓ Los ajustes responden a:
 - **Incrementos en costos** de producción (insumos, renta, gas)
 - **Aumentos en costos de vida** cotidianos (gasto del negocio y del hogar)
 - **Condiciones geográficas**, por ejemplo el tipo de cambio es un factor central en ciudades fronterizas
- ✓ Frecuencia típica: **una vez al año** (al inicio o fin del año); servicios profesionales ajustan caso por caso.

¿Qué los contiene?

La competencia disciplina los precios

El temor a perder clientes fue el freno más mencionado en prácticamente todas las sesiones.

Costos de cambiar precios y rigideces contractuales con clientes frenan ajustes frecuentes.

Salarios

Una minoría vinculó el salario mínimo con aumentos en precios, si bien se percibe como referencia para determinar incrementos salariales.

¿Cómo se implementan?

Ajustan el negocio antes que el precio

- ✓ Comunicación directa, anticipada y neutral sobre cambios en precios.
- ✓ Cambios en formato o características de servicios para cortar costos o justificar aumento de precios.
- ✓ Fortalecimiento de la relación con clientes.
- ✓ Ajustes o sustitución de insumos utilizados o proveedores.
- ✓ Contracción de márgenes de utilidad.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Enero – Marzo 2026

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

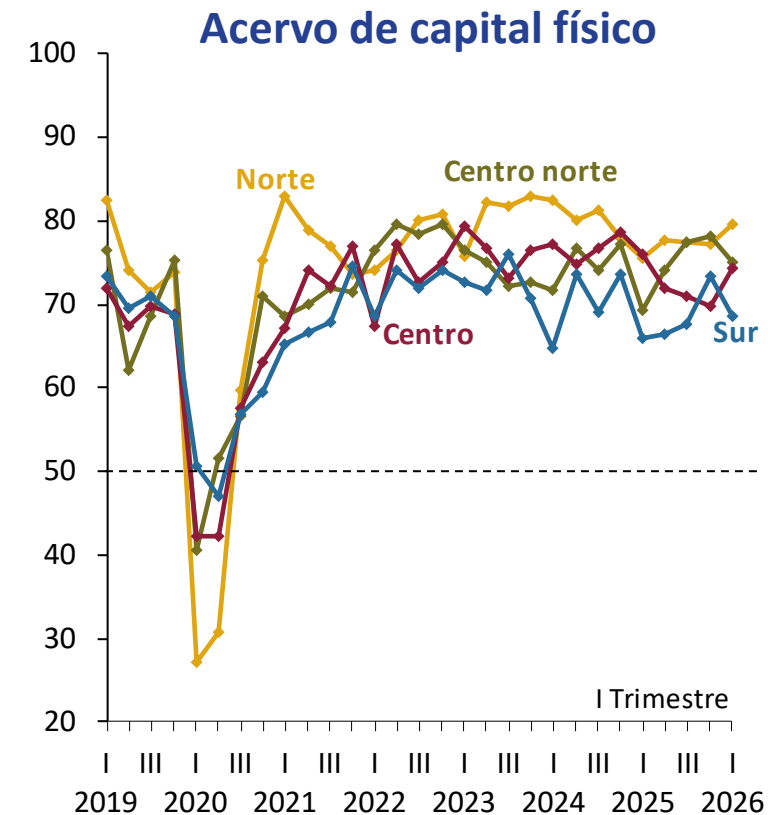
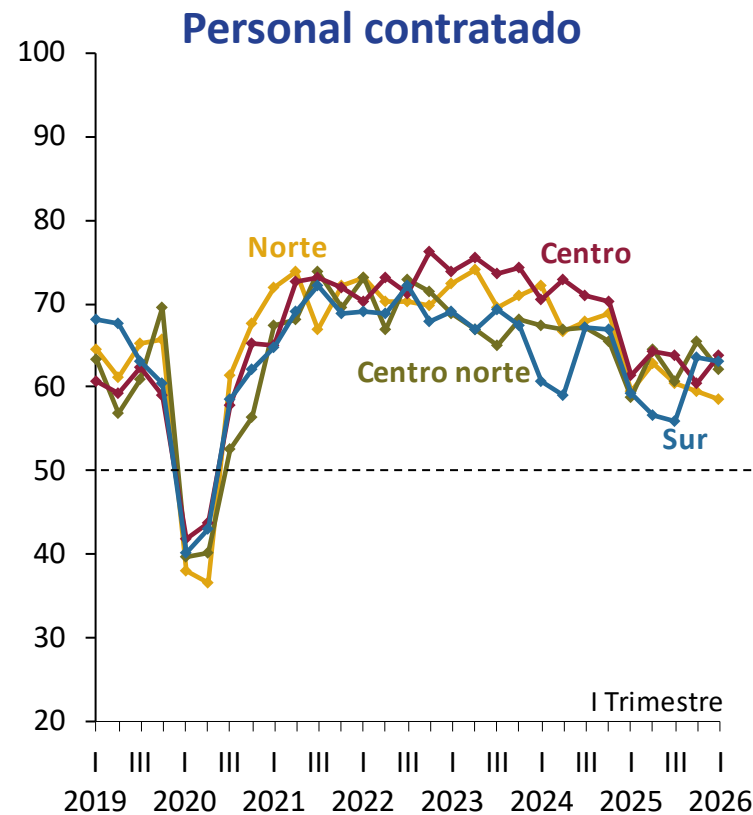
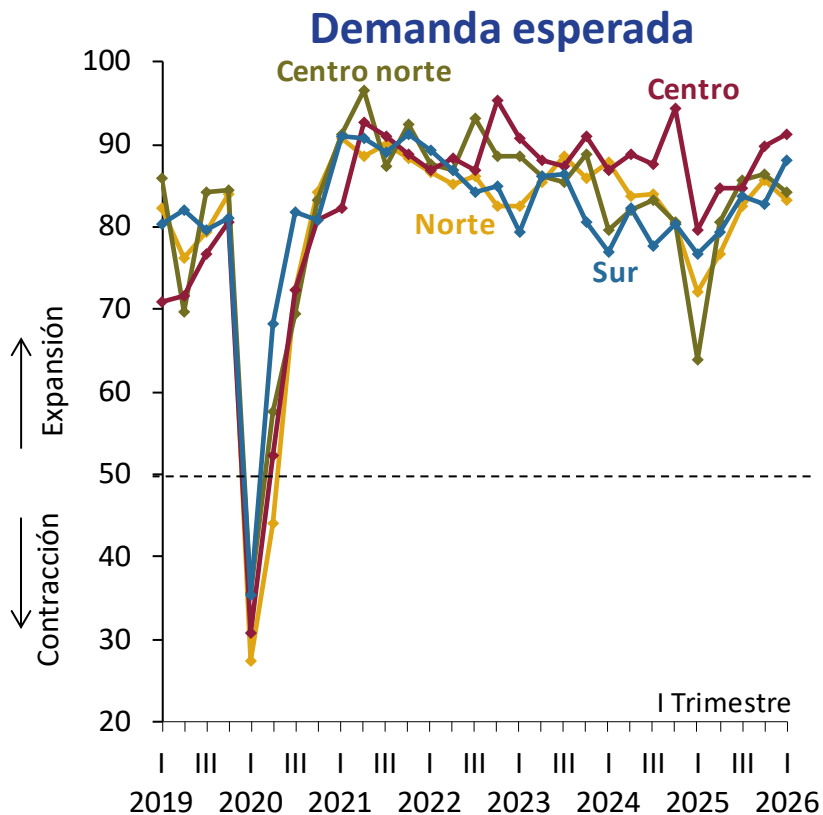
(con base en información recabada entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2026)

III. Consideraciones Finales

En el más reciente levantamiento del programa de entrevistas, los contactos empresariales continuaron anticipando para los próximos doce meses una expansión en la demanda, el empleo y la inversión.

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

Índices de difusión



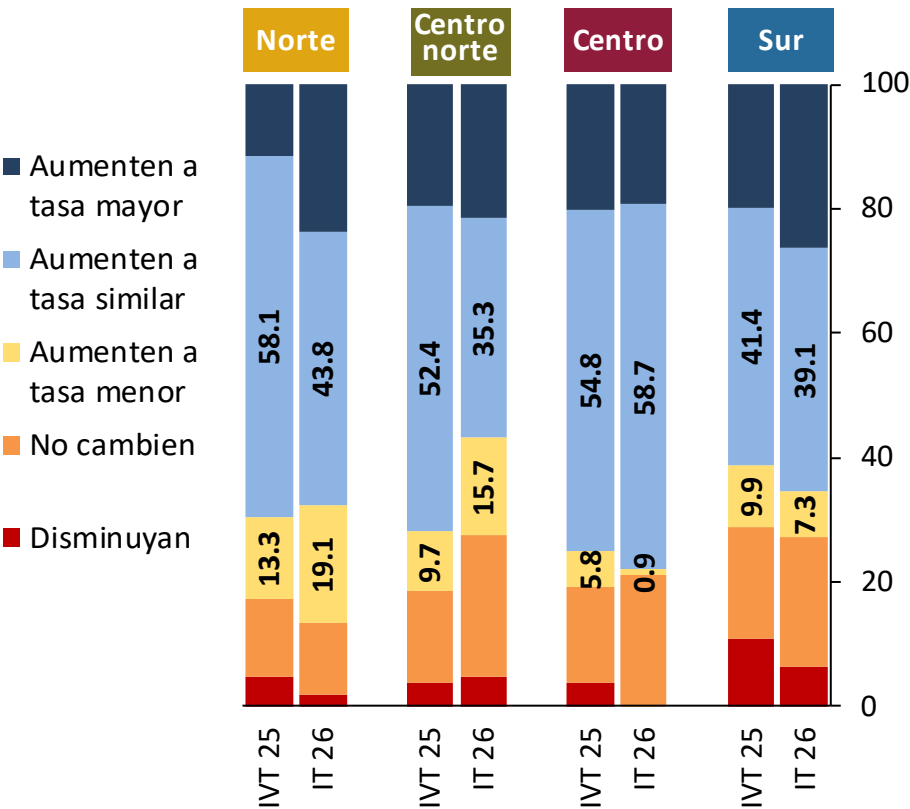
^{1/} Resultados obtenidos de las preguntas: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie su volumen de ventas para los próximos 12 meses?, ¿cómo espera que cambie el número total de trabajadores que laboran en su empresa para los próximos 12 meses?” y “Respecto de la inversión en activos fijos realizada por su empresa durante los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie el nivel de inversión para los próximos 12 meses?”, realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del IT-2026 se obtuvieron entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2026.

En lo general, durante el 1T-2026 continuó predominando la expectativa de tasas de crecimiento iguales o menores a las observadas en los doce meses previos para los precios de venta y los costos.

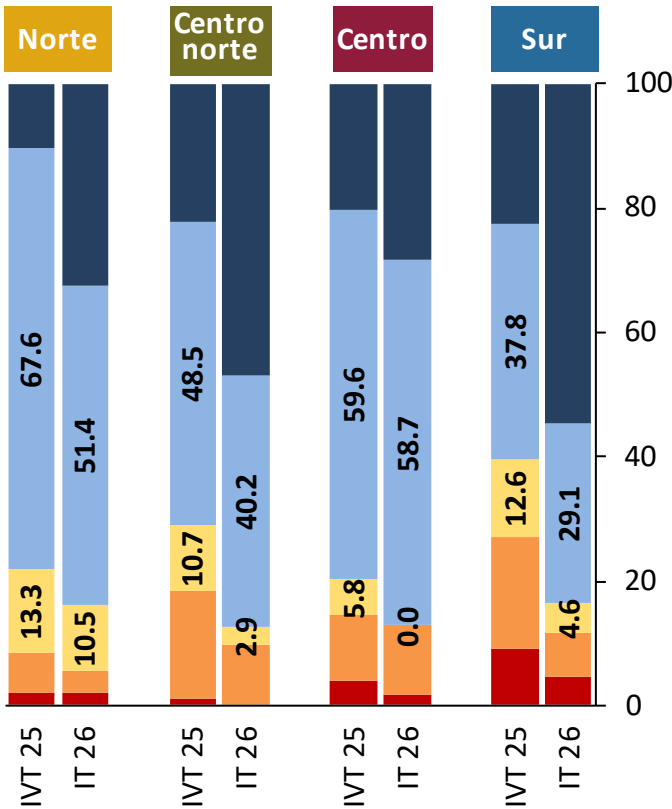
Expectativas de directivos empresariales: variación anual en los próximos 12 meses ^{1/}

Porcentaje de respuestas

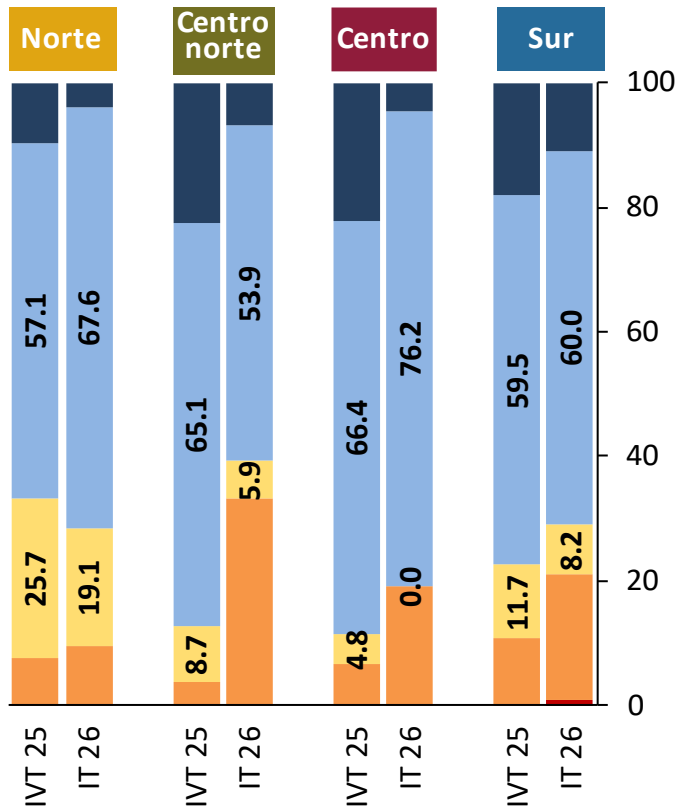
Precios de venta



Precios de insumos



Costos salariales



1/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de venta en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del IT-2026 se obtuvieron entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2026.

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

Porcentaje de respuestas

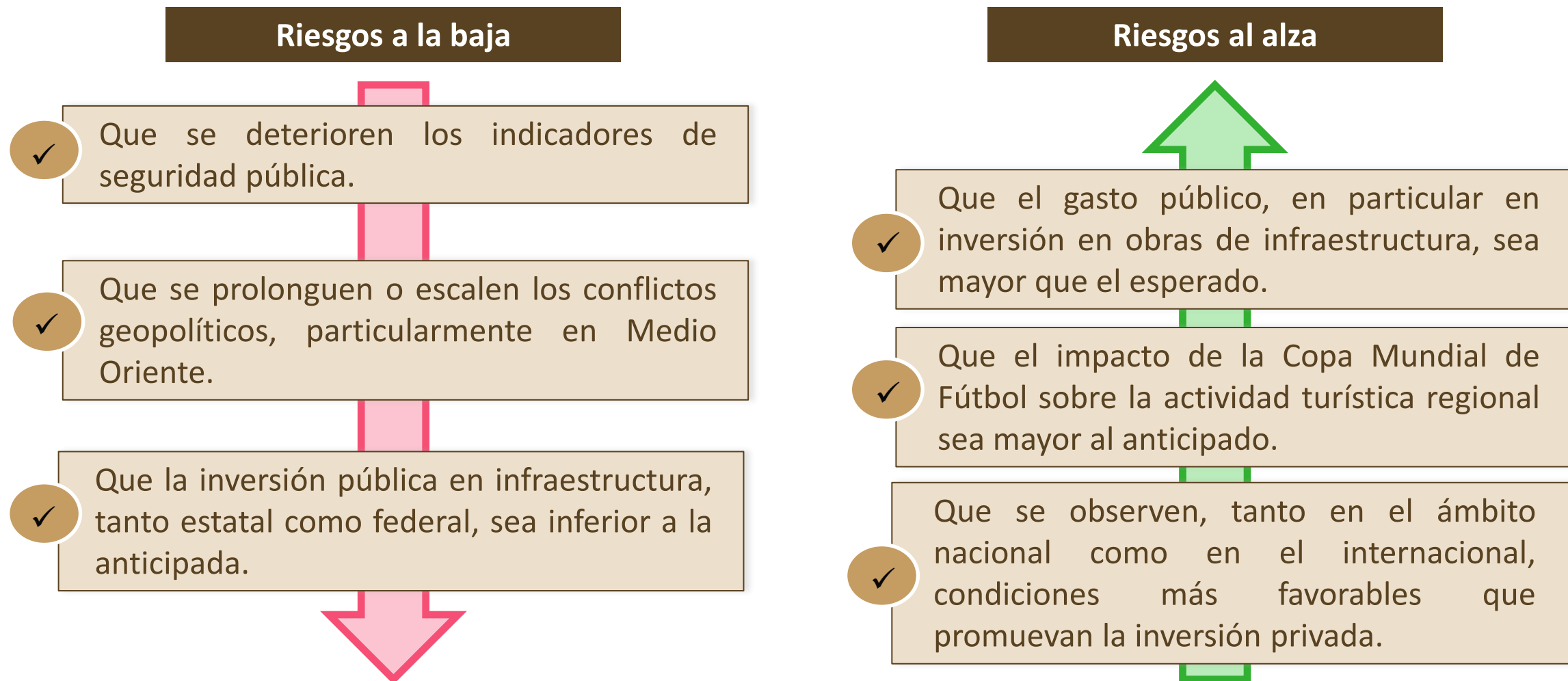
Con base en información recabada entre el 2 y el 30 de marzo de 2026^{1/}

Norte		Centro norte		Centro		Sur	
Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas
Condiciones externas	26.7%	Gobernanza	31.4%	Gobernanza	24.8%	Inflación	27.3%
Inflación	25.1%	Inflación	24.1%	Inflación	22.5%	Gobernanza	25.5%
Gobernanza	19.9%	Condiciones externas	16.8%	Condiciones externas	21.0%	Condiciones económicas internas	19.3%

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

Fuente: elaborado por el Banco de México.

Opinión de los directivos empresariales acerca de los riesgos para la actividad económica regional (con base en información recabada entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2026) ^{1/}

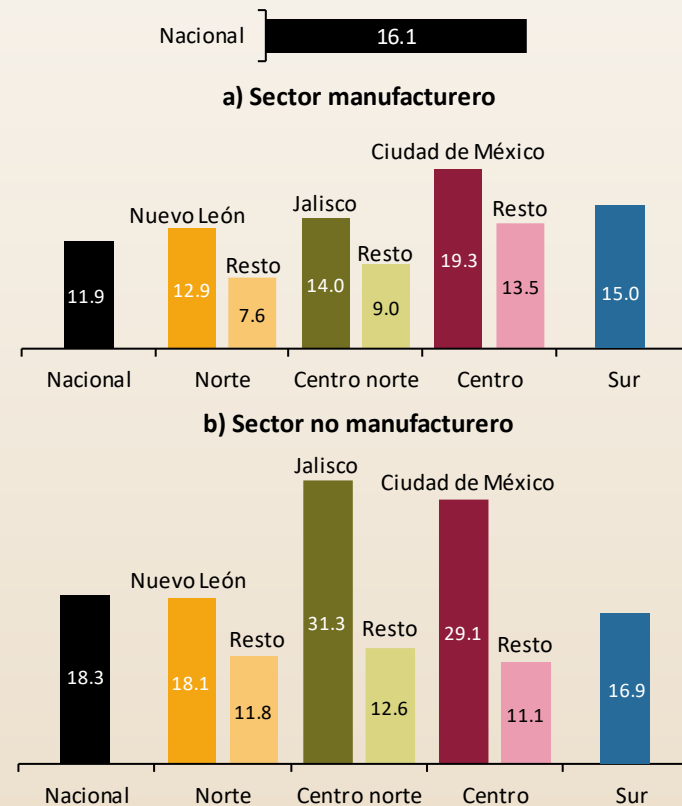


1/ Resultados obtenidos de las preguntas: “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir impulsarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?” y “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir limitarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?”, realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2026.

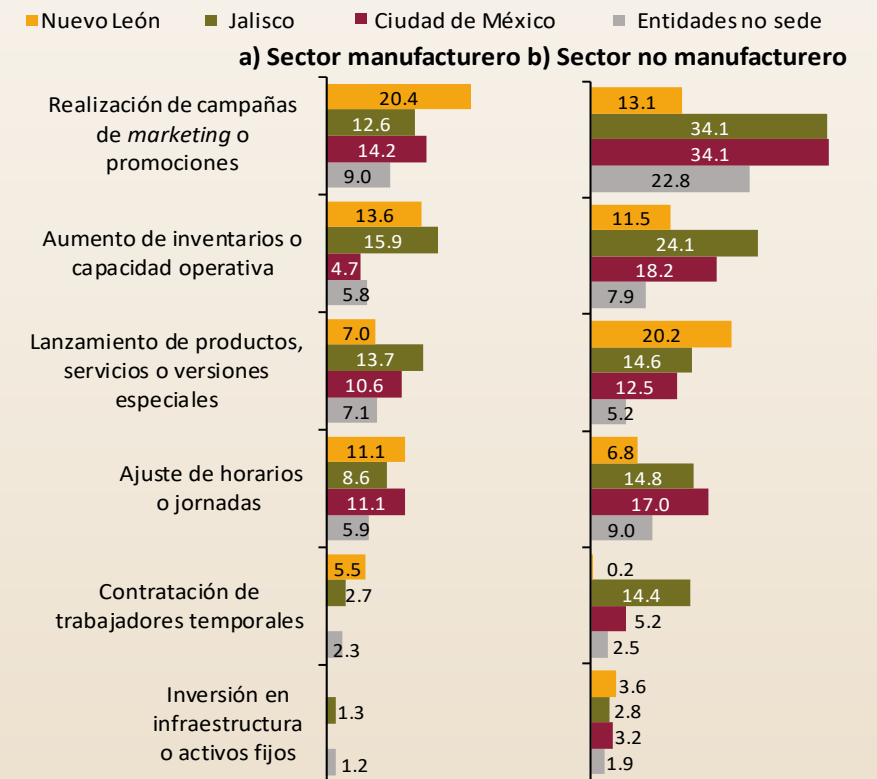
Percepción empresarial sobre el impacto esperado de la Copa Mundial de Fútbol

- La opinión empresarial refleja **expectativas favorables** respecto del impacto económico asociado con la Copa Mundial de Fútbol, aunque con diferencias según la ubicación geográfica y el sector productivo.
- Las **estrategias de campañas de marketing y de ajustes operativos** sugieren que una parte importante de los efectos esperados se concentraría antes y durante la celebración del torneo, debido a las actividades de preparación, abastecimiento y comercialización vinculadas con el evento.

Impacto positivo esperado en la demanda Porcentaje de empresas



Estrategias empresariales ante el evento Porcentaje de empresas ^{1/}



^{1/} El 65.1% de las empresas a nivel nacional indicó que no está implementando ni planea implementar ninguna estrategia. La suma de los porcentajes puede exceder el 100% dado que las fuentes consultadas podían elegir más de una opción.

Fuente: elaborado por el Banco de México con información de la EMAER de abril de 2026.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Enero – Marzo 2026

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2026)

III. Consideraciones Finales

Consideraciones finales

- Las perspectivas apuntan a que **las economías regionales continuarían expandiéndose**. Este desempeño seguirá sujeto a un entorno de **elevada incertidumbre** y a diversos retos internos y externos que podrían afectar de manera diferenciada a las regiones.
- Al mismo tiempo, la actual coyuntura internacional podría abrir oportunidades para fortalecer la **integración productiva de América del Norte** y consolidar al sector exportador como una fuente relevante de crecimiento regional.
- En este contexto, será fundamental generar **condiciones propicias para la inversión** y avanzar en **infraestructura estratégica, capital humano, adopción tecnológica y medidas que fortalezcan la resiliencia de las regiones ante eventos climáticos extremos**. Ello contribuiría a ampliar el **crecimiento potencial regional** y a generar mayores oportunidades de desarrollo para la población.

Reporte sobre las Economías Regionales



BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx

Junio 2026

Disponible en la app:



**Banxico
al día**