

Ciudad de México a 28 de septiembre de 2026.

Ansley Insight Reporte sobre las Economías Regionales

I. Antecedentes

El Banco de México (Banxico) publicó el Reporte sobre las Economías Regionales del [segundo trimestre de 2026](#).

II. Principales hallazgos

(i) Actividad económica por región

De manera general, en el segundo trimestre de 2026, el PIB nacional registró un aumento de 1.42% con cifras ajustadas por estacionalidad, tras variaciones de -0.10, 0.95 y -0.34% en los tres trimestres previos.

El Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional (ITAER) muestra crecimientos de entre 1.2 y 1.6% en las cuatro regiones (norte, centro-norte, centro y sur), revirtiendo las contracciones observadas en el primer trimestre (entre -0.7 y -1.0%).

Esta reactivación se explica por el desempeño favorable del turismo en todas las regiones y, específicamente: en el centro, debido al comercio; en el norte y centro-norte, por el repunte manufacturero; y en las regiones centrales y del sur, se vincula a la construcción y las actividades primarias. Lo último ligado a la mayor producción agropecuaria en el centro, y los cultivos industriales en el sur.

A nivel sectorial, la recuperación fue heterogénea: construcción lideró en el

centro (+13.4% trimestre contra trimestre, t/t) y en el sur (+7.0% t/t), por proyectos de vivienda e infraestructura; mientras que la actividad agropecuaria retrocedió con fuerza en el norte (-12.1% t/t) tras el ajuste posterior a un primer trimestre atípicamente alto (+4.8% t/t).

Tabla 1. Variación trimestral por sector y región (%)

Sector	Norte	Centro-Norte	Centro	Sur
Manufacturas	2.6	2.3	-0.5	0.6
Minería	-2.7	-3.3	0.6	2.0
Construcción	-3.5	2.1	13.4	7.0
Comercio	0.0	0.0	0.2	-0.1
Turismo	1.5	3.0	1.5	-4.8
Agropecuaria	-12.1	-2.5	0.7	9.6

Fuente: Consultores Internacionales Ansley con datos de Banxico.

(ii) Comportamiento de la inflación regional

La inflación general anual disminuyó en las cuatro regiones, y continuó a la baja en agosto. A nivel nacional, la inflación general pasó de 4.13 a 3.92% entre esos trimestres, impulsada por la moderación de la inflación subyacente (de 4.49 a 4.16%); en tanto que la no subyacente repuntó levemente (de 2.96 a 3.10%) antes de atenuarse.

Por región, la inflación subyacente anual cedió en las cuatro zonas del país: en el norte de 4.13 a 3.78%; en el centro-norte, de 4.85 a 4.47%, en el centro, de 4.40 a 4.11%; y en el sur 4.65 a 4.33%. Esto fue favorecido por la menor



variación de precios de las mercancías tras las modificaciones al IEPS de inicios de año.

En agosto, los servicios se mantuvieron relativamente elevados en las cuatro regiones: en el norte 3.73%; centro-norte 4.86%; centro 4.40%; y sur 4.26%; mientras que la vivienda subió en las tres primeras regiones. Ese mismo mes, la inflación general regional se ubicó entre 2.83% en el norte y 3.64% para el centro-norte, por debajo de los niveles del segundo trimestre en las cuatro regiones (3.36%, 4.25%, 3.93% y 4.17% en el norte, centro norte, centro y sur, respectivamente).

(iii) Perspectivas sobre las economías regionales

Con base en entrevistas realizadas en junio y julio por Banxico a directivos empresariales, los índices sobre demanda, personal contratado e inversión en activos fijos, hacia los próximos 12 meses se mantuvieron en expansión en las cuatro regiones, aunque con reducciones respecto del trimestre previo. Los índices con mayores incrementos fueron demanda en el centro-norte, y personal contratado en el norte. El índice de capital físico retrocedió en las cuatro regiones.

Como factores que limitan el crecimiento, los entrevistados señalaron: i) deterioro de la seguridad pública; ii) inversión pública en infraestructura menor a la anticipada; iii) fenómenos meteorológicos extremos; y iv) incertidumbre sobre la política comercial de Estados Unidos (EE.UU.). Por el lado contrario, entre los factores que

impulsarían el crecimiento destacaron: i) mayor inversión en infraestructura, ii) condiciones favorables para la inversión privada, y iii) mejoras en seguridad. En el norte se añadió un resultado favorable en la revisión del T-MEC; y en el sur, precios más elevados del petróleo.

(iv) Uso de inteligencia artificial (IA)

Hubo un aumento en el uso de la IA por parte de empresas en las cuatro regiones:

- 48.5% de las empresas encuestadas la utilizaba en junio de 2026, frente a 24.3% en septiembre de 2025; mientras que 64.8% anticipa emplearla en los próximos tres años.
- La adopción varía poco entre regiones (45.8% en el norte a 51.2% en el centro), pero de forma marcada por tamaño de empresa (69.9% en firmas de más de 1,000 trabajadores frente a 43.7% en las de 101 a 250).
- La mayoría de las empresas aún no percibe efectos significativos sobre el empleo, pero una proporción relevante reporta mejoras en ventas por trabajador (39.1/ señaló impactos positivos en los últimos tres años, cifra que se anticipa suba a 60.2% en los próximos tres años).

(v) Efecto económico de la Copa Mundial de Fútbol

Pese a las altas expectativas de derrama económica por la celebración de la Copa Mundial, los resultados fueron diversos:

- La Ciudad de México registró el mayor efecto relativo (0.056% de su PIB), seguida de Nuevo León



(0.045%) y Jalisco (0.034%). A escala nacional, el efecto agregado se estima en 0.017% del PIB.

- Por región, el centro concentró la mayor proporción del efecto total, seguido del norte, el centro norte y el sur.
- Respecto a precios, los servicios turísticos y de alimentación mostraron variaciones mensuales ligeramente mayores en las ciudades sede durante junio de 2026, pero se ubicaron por debajo de sus promedios históricos.

Consideraciones finales. Si bien la actividad económica ha tenido una reactivación, principalmente en el norte y centro del país; existen limitaciones para un mejor desempeño de la economía, debido a factores internos, como la inflación y falta de inversión, y externos, principalmente por la no renovación del T-MEC.

Dicha situación podría ser moderada con mejores condiciones de seguridad y certidumbre que ayuden a atraer capitales; control de la inflación que brinde confianza a consumidores, y alcanzar un acuerdo interino con EE.UU. mientras se decide el futuro de T-MEC.

