



TRADE INSIGHTS



Abril 2026

Perspectivas de Comercio Exterior
Análisis y tendencias a febrero 2026

COMCE Noreste
info@comcenoreste.org.mx

Las exportaciones totales de México crecen 12.2% durante el primer bimestre del 2026, impulsadas por las exportaciones manufactureras.

Las exportaciones crecieron de \$93,497 a \$104,859 millones de dólares, a pesar de una disminución de -2.9% en el número de operaciones y de la apreciación del tipo de cambio de 13.4%. Este desempeño fue impulsado principalmente por el notable crecimiento de 74.5% en el sector de maquinaria y equipo, que se consolida como el principal motor de las exportaciones del país.

Las exportaciones manufactureras de México mantuvieron un desempeño sólido durante el primer bimestre de 2026, al registrar un crecimiento de 13.4% respecto al mismo periodo de 2025. Este resultado fue impulsado principalmente por la industria de maquinaria y equipo, la cual se consolidó como el sector líder y un factor clave en el fortalecimiento de la balanza comercial del país. En este contexto, Chihuahua destacó como uno de los principales motores exportadores a nivel nacional, particularmente por sus envíos de equipo de cómputo, telecomunicaciones y componentes electrónicos. Durante 2025, estas exportaciones alcanzaron un valor de \$65,701 millones de dólares, representando el 60% del total estatal y registrando un crecimiento sobresaliente de 93.4%.

Comercio Exterior de México (Millones de dólares)

Concepto	2025	Ene. - Feb. 2025	Ene. - Feb. 2026	% Part. 2026	Var.% 26/25
Exportaciones	\$ 664,837	\$ 93,497	\$ 104,859	48.4%	12.2%
Importaciones	\$ 664,066	\$ 97,056	\$ 111,803	51.6%	15.2%
Comercio Total	\$ 1,328,903	\$ 190,553	\$ 216,662	100.0%	13.7%
Balanza Comercial	\$ 771	\$ (3,559)	\$ (6,944)		95.1%

Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de INEGI.

Este dinamismo exportador está estrechamente vinculado a la integración de cadenas regionales de alto valor agregado. En particular, las importaciones mexicanas provenientes de Taiwán han adquirido un papel estratégico, al crecer 308.9% durante el primer bimestre del año, destacando los circuitos integrados. Estos insumos son incorporados en procesos productivos en Chihuahua y posteriormente reexportados hacia Estados Unidos como bienes manufacturados de mayor valor, reflejando la sofisticación creciente de la industria.

En conjunto, este desempeño responde en gran medida a la integración productiva bajo el T-MEC, que ha permitido a México consolidarse como una plataforma manufacturera estratégica en América del Norte, especialmente en los sectores de maquinaria, equipo y electrónica.

Desde una perspectiva técnica, las exportaciones de Chihuahua se concentran en las fracciones 8471 y 8473 del Capítulo 84, correspondientes a equipos de cómputo y sus partes, así como en las fracciones 8517, 8542, 8544 y 8534 del Capítulo 85, vinculadas a telecomunicaciones, circuitos integrados, arneses y tarjetas electrónicas. Estas fracciones explican el dinamismo reciente del estado y su creciente integración en las cadenas regionales de valor.

En contraste, durante el primer bimestre de 2026 la industria automotriz mexicana registró una caída de -6.5% en sus exportaciones respecto al mismo periodo de 2025, descendiendo al segundo lugar entre las industrias exportadoras. Este resultado refleja un entorno más retador, marcado por presiones arancelarias en Estados Unidos, ajustes regulatorios bajo el T-MEC y mayores precios finales, lo que ha moderado la demanda de vehículos. A diferencia de años previos, el sector ha tenido una menor capacidad para compensar estos factores mediante mayores volúmenes de exportación.

Este menor dinamismo ya comienza a reflejarse en ajustes laborales en algunas plantas, derivado tanto de la desaceleración de las exportaciones como de un cambio estructural hacia procesos más automatizados y eficientes. A nivel técnico, la contracción se concentra en las principales fracciones del Capítulo 87 (8703, 8704, 8708 y 8707), que integran el núcleo del sector automotriz. En conjunto, estos factores explican tanto la caída exportadora como los cambios recientes en el empleo dentro de la industria.

Balanza Comercial

La balanza comercial de México durante el primer bimestre de 2026 registró un déficit de \$6,944 millones de dólares, lo que representa un incremento de 95% respecto al déficit de \$3,559 millones observado en el mismo periodo de 2025.

En este contexto, el comercio total de México alcanzó \$216,662 millones de dólares, con un crecimiento de 13.7% en los primeros dos meses del año. Si bien las exportaciones aumentaron de manera relevante en 12.2%, este dinamismo fue superado por el crecimiento de las importaciones, que avanzaron 15.2%, ampliando así el saldo deficitario.



Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de INEGI.

Exportaciones

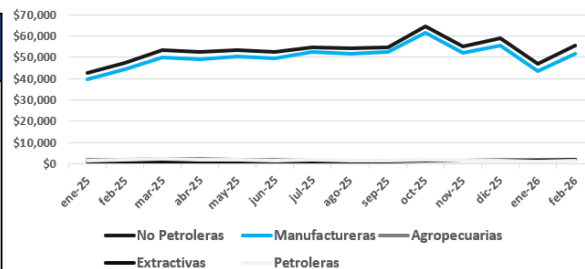
Las exportaciones no petroleras durante el primer bimestre de 2026, representan el 97.5% de las exportaciones de México y se incrementaron 13.8% contra el mismo período de 2025. De ellas, las manufactureras representan el 90.9% y crecieron en el mismo periodo 13.4%.

Exportaciones de México
(Millones de dólares)

Concepto	2025	Ene. - Feb. 2025	Ene. - Feb. 2026	% Part. 2026	Var.% 26/25
Total	\$ 664,837	\$ 93,497	\$ 104,859	100.0%	12.2%
Petroleras	\$ 21,245	\$ 3,633	\$ 2,598	2.5%	-28.5%
No Petroleras	\$ 643,592	\$ 89,864	\$ 102,261	97.5%	13.8%
- Agropecuarias	\$ 20,969	\$ 4,140	\$ 3,637	3.5%	-12.1%
- Extractivas	\$ 13,804	\$ 1,718	\$ 3,341	3.2%	94.5%
- Manufactureras	\$ 608,819	\$ 84,006	\$ 95,283	90.9%	13.4%

Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de INEGI.

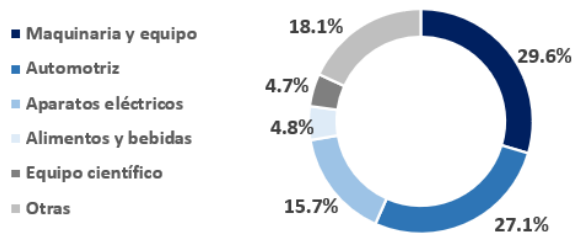
Exportaciones
(Millones de dólares)



Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de INEGI.

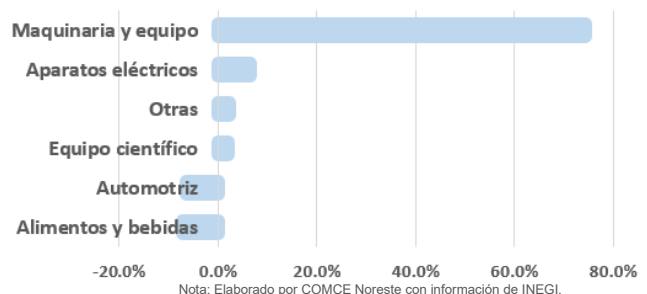
Dentro de las exportaciones manufactureras del primer bimestre de 2026, la industria de maquinaria y equipo se posicionó como el principal sector exportador, al concentrar el 29.6% del total (\$28,197 millones de dólares) y registrar un crecimiento sobresaliente de 74.5% respecto al mismo periodo de 2025. En contraste, el sector automotriz participó con el 27.1% de las exportaciones (\$25,785 millones de dólares), pero mostró una contracción de -6.5% en el mismo periodo, reflejando un menor dinamismo frente a otros segmentos manufactureros.

Exportaciones por Industria Total
\$95,283 (MDD)



Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de INEGI.

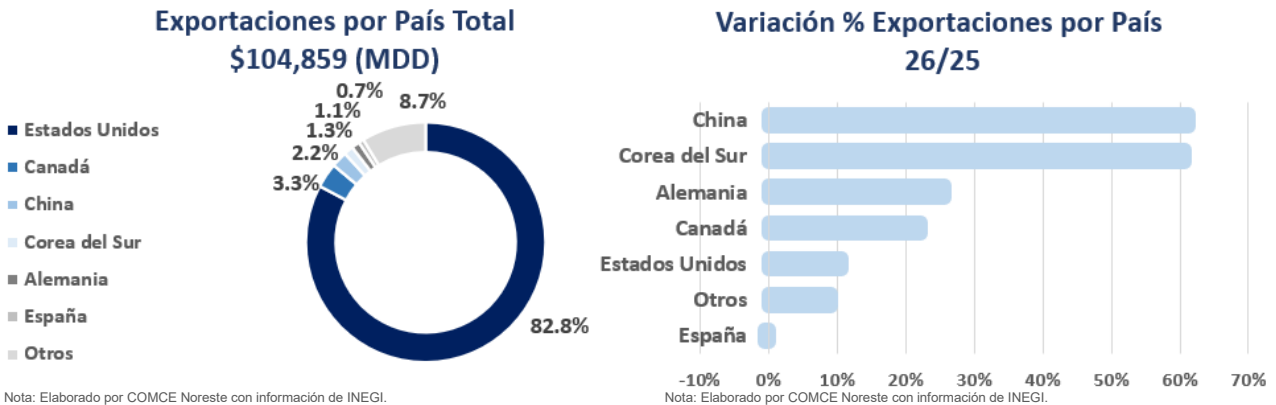
Variación % Exportaciones por Industria
26/25



Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de INEGI.

Durante el primer bimestre de 2026, Estados Unidos se mantuvo como el principal destino de las exportaciones mexicanas, al concentrar \$86,771 millones de dólares, equivalentes al 82.8% del total, con un crecimiento de 10.7% respecto al mismo periodo de 2025.

En segundo lugar se ubicó Canadá, con exportaciones por \$3,494 millones de dólares, una participación de 3.3% y un crecimiento de 22.3%. Asimismo, aunque con menores montos absolutos, destacan los casos de China y Corea del Sur, que registraron crecimientos significativos de 61.3% y 60.7%, respectivamente, reflejando una mayor diversificación en ciertos mercados.

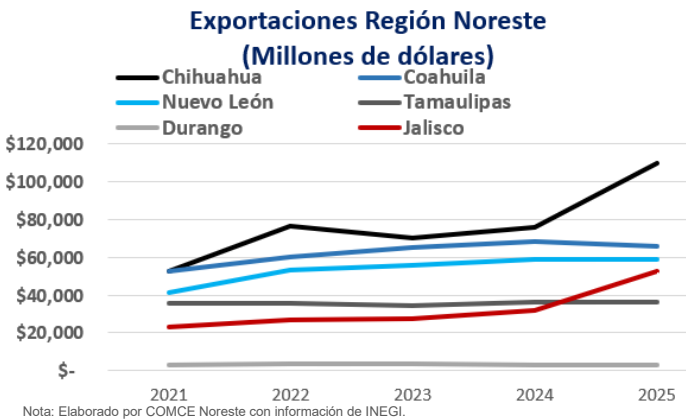


Los principales productos exportados en el primer bimestre de 2026 de México a Estados Unidos son: máquinas automáticas para procesamiento de datos (8471), vehículos ligeros (8703), vehículos para transporte de mercancías (8704), partes y accesorios de computadoras (8473), aparatos de telecomunicación (8517) y cables y arneses eléctricos (8544). En el caso de Canadá son: vehículos ligeros (8703), vehículos para transporte de mercancías (8704) y mercancías para el ensamble o fabricación de aeronaves (9806). En el caso de China son: minerales de cobre y sus concentrados (2603), minerales de plomo y sus concentrados (2607) y minerales de cinc y sus concentrados (2608). En el caso de Corea del Sur son: minerales de plomo y sus concentrados (2607), minerales de cinc y sus concentrados (2608) y matas de cobre (7401).

Los estados que integran la región de COMCE Noreste son: Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Tamaulipas y Durango. Estos concentraron el 45.4% de las exportaciones totales de México en 2025, consolidándose como el principal bloque exportador del país. Dentro de la región, Chihuahua destacó como el mayor exportador a nivel nacional, con envíos por \$109,505 millones de dólares, equivalentes al 18.2% del total, y un crecimiento sobresaliente de 45.1% respecto a 2024. Su desempeño estuvo impulsado principalmente por el sector de equipo de cómputo, comunicación y componentes electrónicos, que alcanzó \$65,701 millones de dólares, representando el 60% de sus exportaciones estatales y registrando un crecimiento de 93.4%.

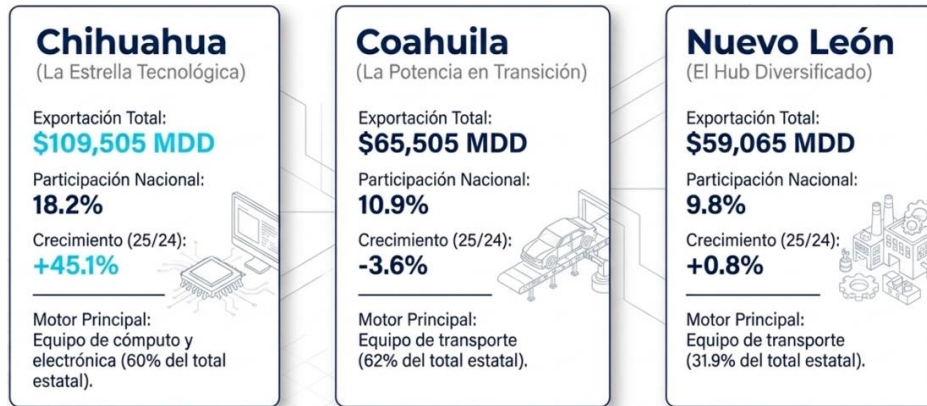
Este dinamismo se explica por la alta especialización de Chihuahua en la manufactura electrónica y su integración a las cadenas de valor de Norteamérica. Entre las principales fracciones arancelarias destacan la 8471 (máquinas automáticas para procesamiento de datos), 8473 (partes y accesorios de computadoras), 8517 (aparatos de telecomunicación), 8542 (circuitos integrados) y 8544 (cables y arneses eléctricos). En este ecosistema participan empresas globales líderes como Foxconn, Flex, Jabil,

Pegatron y Wistron, así como firmas con fuerte presencia en manufactura avanzada como Bosch y Continental. Estas compañías han consolidado al estado como un hub estratégico para la exportación de productos electrónicos y de alta tecnología, particularmente hacia Estados Unidos, aprovechando las ventajas del T-MEC y la relocalización de cadenas productivas.



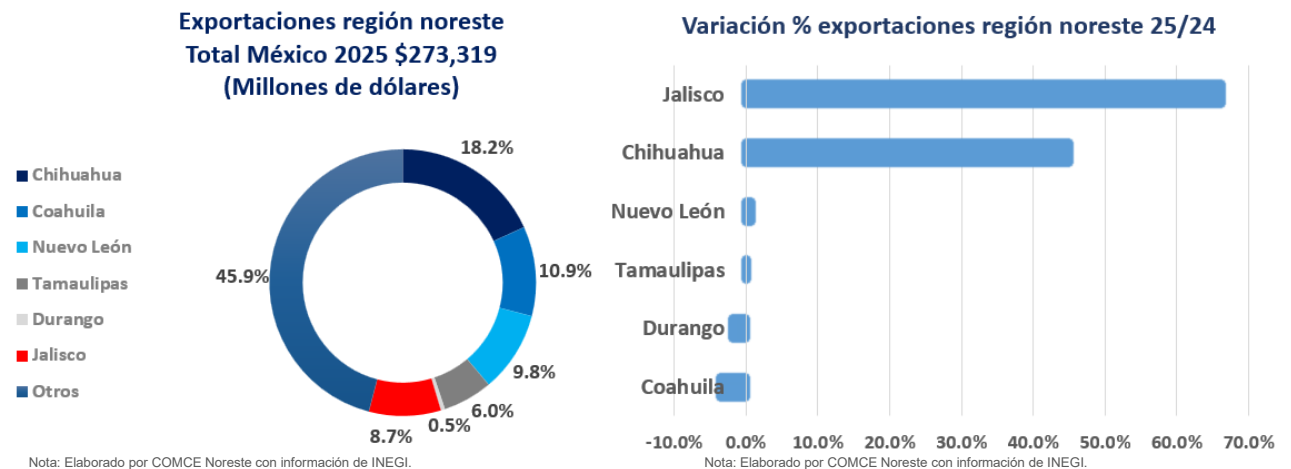
Por su parte, Coahuila exportó \$65,505 millones de dólares, con una participación de 10.9% a nivel nacional, aunque presentó una contracción de -3.6% en el periodo. Su principal sector fue el de equipo de transporte, con exportaciones por \$40,785 millones de dólares (62% del total estatal), el cual también registró una caída de 9.9%. En el caso de Nuevo León, las exportaciones alcanzaron \$59,065 millones de dólares, representando el 9.8% del total nacional y un crecimiento marginal de 0.8%. Al igual que Coahuila, su principal sector fue el de equipo de transporte, con \$18,869 millones de dólares (31.9% del total), aunque con una disminución de 4.2%.

El desempeño de ambos estados refleja su alta integración en la industria automotriz de Norteamérica. En Coahuila, destacan exportaciones de vehículos ligeros (fracción 8703), vehículos para transporte de mercancías (8704), partes y accesorios automotrices (8708), así como motores y sus componentes (8407 y 8409). Este ecosistema está liderado por armadoras y proveedores globales como General Motors, Stellantis y Magna International, junto con una amplia red de proveedores Tier 1 y Tier 2. Por su parte, Nuevo León combina la manufactura automotriz con una base industrial diversificada, donde además de autopartes (8708), destacan productos de la industria metalmecánica (7326), electrodomésticos (8418) y maquinaria industrial (8479). En la entidad operan empresas líderes como Kia Motors, International, Ternium, Nematik, Whirlpool, entre otros, consolidando a la región como un hub clave para la manufactura avanzada y la exportación de bienes de alto valor agregado hacia Estados Unidos.



Fuera de la región Noreste, destaca el caso de Jalisco, que registró el mayor crecimiento exportador del país en 2025, con un incremento de 66.2%. Sus exportaciones alcanzaron \$52,577 millones de dólares, equivalentes al 8.7% del total nacional. Este desempeño, similar al estado de Chihuahua, fue impulsado por el sector de equipo de cómputo, comunicación y componentes electrónicos, que sumó \$37,864 millones de dólares, representando el 72% de sus exportaciones y creciendo 124.2%. Cabe destacar que, en el cuarto trimestre de 2025, Jalisco se posicionó como el segundo estado con mayor valor de exportaciones, solo por debajo de Chihuahua.

Este dinamismo responde a la consolidación de Jalisco como uno de los principales hubs tecnológicos de América Latina, particularmente en la región de Guadalajara. Entre las principales fracciones arancelarias destacan la 8471 (equipos de cómputo), 8517 (equipos de telecomunicación), 8542 (circuitos integrados), 8473 (partes y accesorios de computadoras) y 8518 (aparatos electrónicos de audio). Este ecosistema está conformado por empresas globales de manufactura electrónica y tecnología como Intel, IBM, Flex, Jabil y Sanmina, además de centros de diseño e innovación que fortalecen la integración de Jalisco en cadenas globales de alto valor agregado. La combinación de manufactura avanzada, talento especializado y creciente inversión extranjera ha posicionado al estado como un referente clave en el proceso de relocalización de industrias tecnológicas.

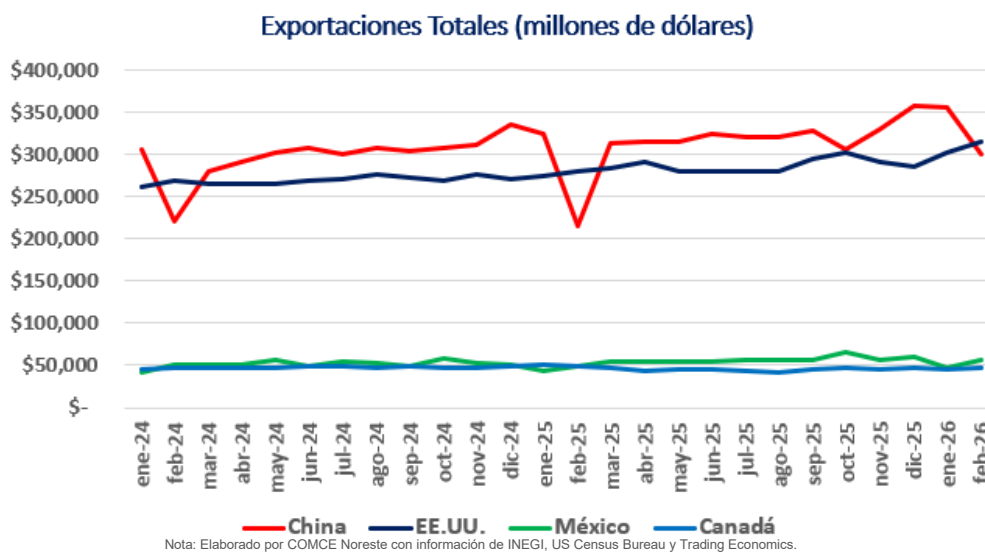


En conjunto, el desempeño de los principales estados exportadores confirma que México no solo participa en el comercio global, sino que se está consolidando como una de las plataformas manufactureras más estratégicas de Norteamérica. El liderazgo del norte con Chihuahua, Coahuila y Nuevo León, junto con el acelerado posicionamiento de Jalisco como hub tecnológico, evidencia una clara especialización en sectores de alto valor agregado como el automotriz y el electrónico.

Este dinamismo está directamente vinculado al nearshoring y al marco del T-MEC, que están redefiniendo la geografía industrial de la región. Sin embargo, el verdadero desafío no es solo mantener el crecimiento, sino escalar en la cadena de valor: integrar más proveeduría local, fortalecer capacidades tecnológicas y asegurar que una mayor proporción del valor generado permanezca en el país. En este proceso, la incorporación efectiva de las PYMES a las cadenas globales será determinante, no solo como proveedoras, sino como motor de diversificación, innovación y desarrollo regional. De ello dependerá que México pase de ser un socio manufacturero clave a convertirse en un actor plenamente competitivo en la economía global.

Al analizar la región de Asia durante el primer bimestre de 2026, se observa un cambio relevante en la tendencia de las exportaciones de China hacia el resto del mundo, con una moderación e incluso contracción en ciertos mercados clave. En particular, las exportaciones chinas hacia Estados Unidos continúan mostrando una tendencia a la baja, reflejando el impacto de las tensiones comerciales, ajustes arancelarios y la reconfiguración de cadenas de suministro.

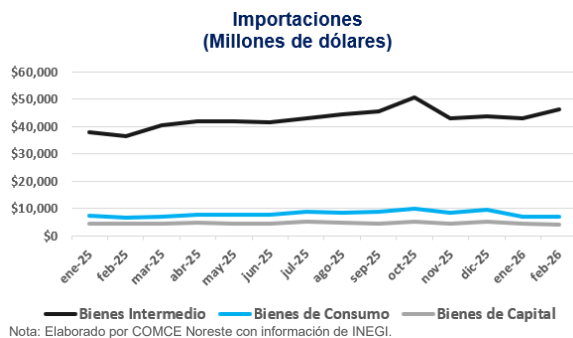
No obstante, China mantiene una estrategia activa de diversificación de mercados, con un mayor enfoque en Asia y otras regiones. Si bien el crecimiento hacia destinos como los países de ASEAN y, en menor medida, la Unión Europea continúa, el ritmo se ha desacelerado en comparación con 2025, lo que sugiere un entorno externo más retador y una normalización en la expansión de su comercio exterior.



Importaciones

Las importaciones totales acumuladas al primer bimestre de 2026 ascendieron en valor a \$111,803 millones de dólares, mostrando un crecimiento del 15.2% contra el mismo periodo en 2025.

Los bienes de uso intermedio representan el 79.9% del total y sostuvieron un incremento importante de 20.6%. Los bienes de consumo muestran un crecimiento marginal del 0.5%, mientras que los bienes de capital continúan mostrando tendencia a la baja con una caída de -6.2%.



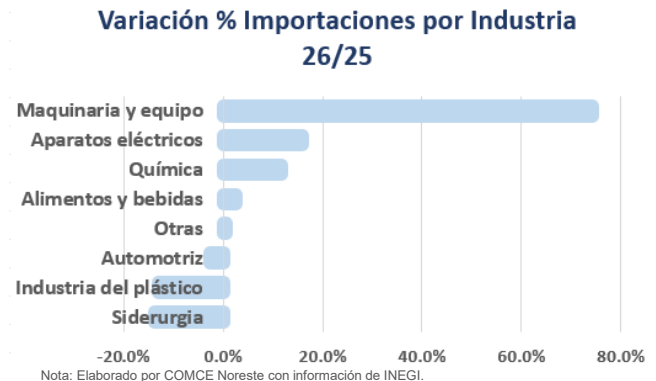
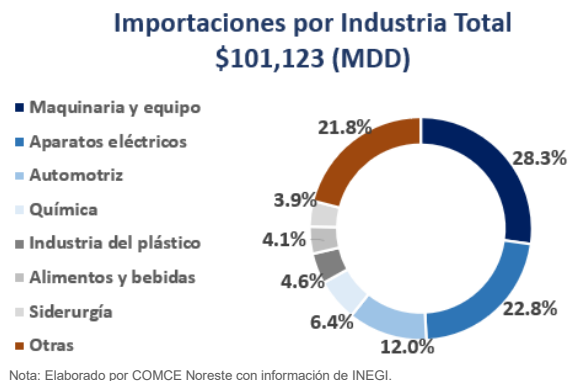
Importaciones de México (Millones de dólares)

Concepto	2025	Ene. - Feb. 2025	Ene. - Feb. 2026	% Part. 2026	Var.% 26/25
Total	\$ 664,066	\$ 97,056	\$ 111,803	100.0%	15.2%
Bienes Consumo	\$ 98,021	\$ 13,974	\$ 14,040	12.6%	0.5%
Uso Intermedio	\$ 509,800	\$ 74,128	\$ 89,364	79.9%	20.6%
Bienes de Capital	\$ 56,245	\$ 8,954	\$ 8,399	7.5%	-6.2%

Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de INEGI.

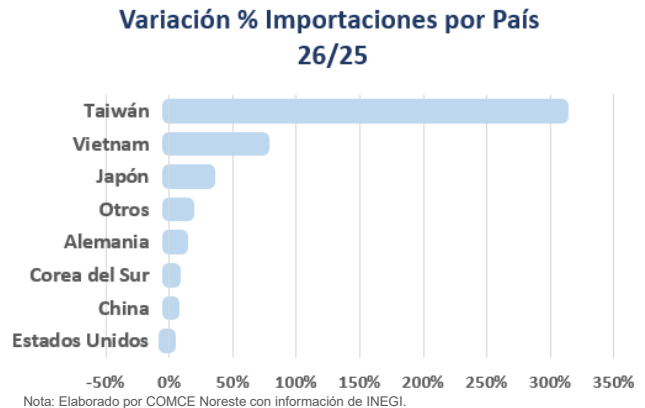
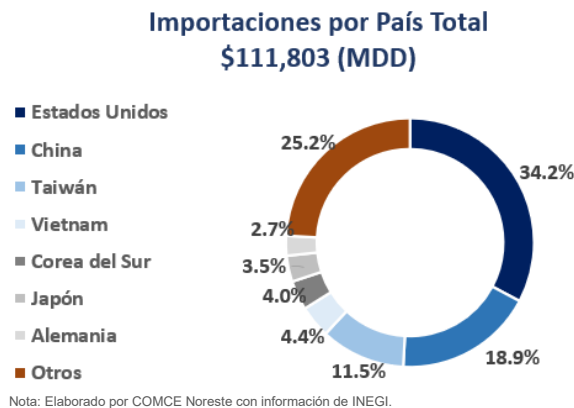
Dentro de las importaciones manufactureras del primer bimestre de 2026, la industria de maquinaria y equipo se posicionó como el principal sector importador, al concentrar el 28.3% del total (\$28,591 millones de dólares) y registrar un crecimiento sobresaliente de 74.3% respecto al mismo periodo de 2025.

La industria de aparatos eléctricos continúa siendo importante con una participación del 22.8% de las importaciones totales (\$23,088 millones de dólares) y un crecimiento de 15.9%. El sector automotriz participó con el 12.0% de las importaciones (\$12,123 millones de dólares), pero mostró una contracción de -2.5% en el mismo periodo.



Durante el primer bimestre de 2026, Estados Unidos se mantuvo como el principal origen de las importaciones mexicanas, al concentrar \$38,259 millones de dólares, equivalentes al 34.2% del total, aunque registrando una ligera contracción de -2.7% respecto al mismo periodo de 2025. En segundo lugar se ubicó China, con importaciones por \$21,110 millones de dólares, una participación del 18.9% y un crecimiento moderado de 2.3%, consolidando su papel como proveedor clave dentro de la estructura comercial de México.

La composición de estas importaciones refleja el papel estratégico de ambos países dentro de las cadenas productivas de México. En el caso de Estados Unidos, predominan insumos intermedios y bienes de capital estrechamente vinculados al T-MEC, destacando fracciones como la 8708 (partes y accesorios automotrices), 8407 y 8409 (motores y sus partes), 2710 (aceites y combustibles), y 3901–3907 (resinas plásticas), utilizados principalmente en la industria automotriz, manufacturera y energética. Entre las principales empresas importadoras se encuentran General Motors, Stellantis, Ford Motor Company y Ternium. Por su parte, las importaciones provenientes de China se concentran en bienes intermedios y finales de alto contenido manufacturero, como equipos de cómputo (8471), partes electrónicas (8473), equipos de telecomunicación (8517), circuitos integrados (8542) y productos eléctricos (8504), que abastecen sectores clave como el electrónico, electrodoméstico y de manufactura avanzada. En este flujo destacan empresas como Huawei, Lenovo, Hisense y Midea, consolidando a China como un proveedor fundamental de componentes críticos dentro de las cadenas de suministro en México.

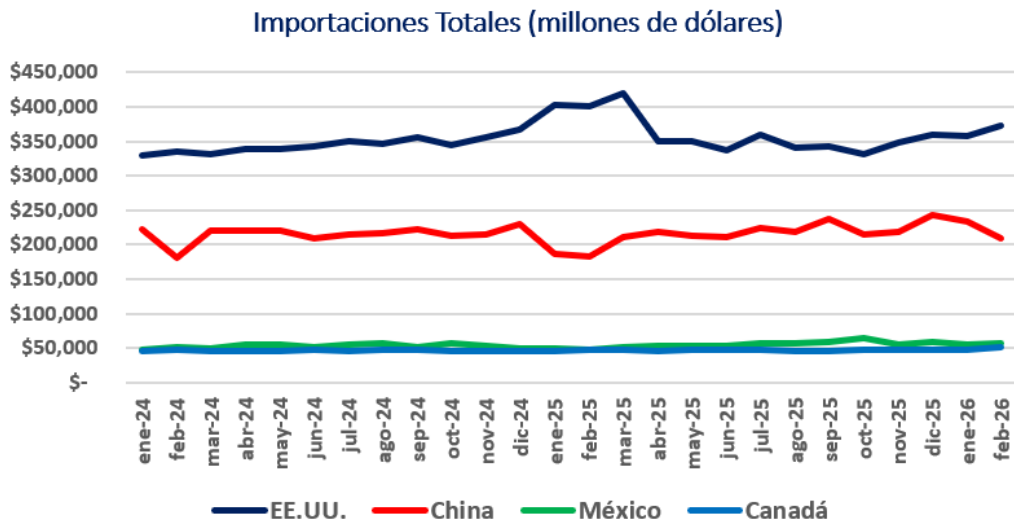


Por otro lado, destaca de manera particular el dinamismo de Taiwán y Vietnam, que han escalado posiciones hasta ubicarse como el tercer y cuarto proveedor de México, respectivamente, reflejando una transformación relevante en los patrones de abastecimiento. Durante el primer bimestre de 2026, Taiwán registró un crecimiento extraordinario de 308.9%, alcanzando \$12,887 millones de dólares y una participación del 11.5% del total importado, impulsado principalmente por su liderazgo global en semiconductores y componentes electrónicos de alto valor agregado.

Este crecimiento responde a la creciente relevancia de Asia en el suministro de componentes críticos para la manufactura avanzada en México. En el caso de Taiwán, las importaciones se concentran principalmente en circuitos integrados (8542), componentes electrónicos (8534), equipos de telecomunicación (8517) y partes para computadoras (8473), insumos clave para la industria electrónica y automotriz. Este flujo está liderado por empresas globales como TSMC, Foxconn, Pegatron y Wistron, que abastecen directamente a las cadenas productivas en México.

Por su parte, Vietnam, quien forma parte junto con México del Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico (TIPAT), ha ganado terreno como un proveedor competitivo en manufactura electrónica y bienes de consumo, con exportaciones hacia México centradas en equipos de telecomunicación (8517), aparatos electrónicos (8528), partes eléctricas (8504) y componentes industriales diversos. Empresas como Samsung Electronics, LG Electronics e Intel han fortalecido su presencia manufacturera en Vietnam, consolidando al país como un nodo clave en la diversificación de cadenas de suministro. Este patrón refleja una tendencia clara: la relocalización no sustituye a Asia, sino que redefine su papel como proveedor estratégico de insumos de alto valor para la industria en Norteamérica.

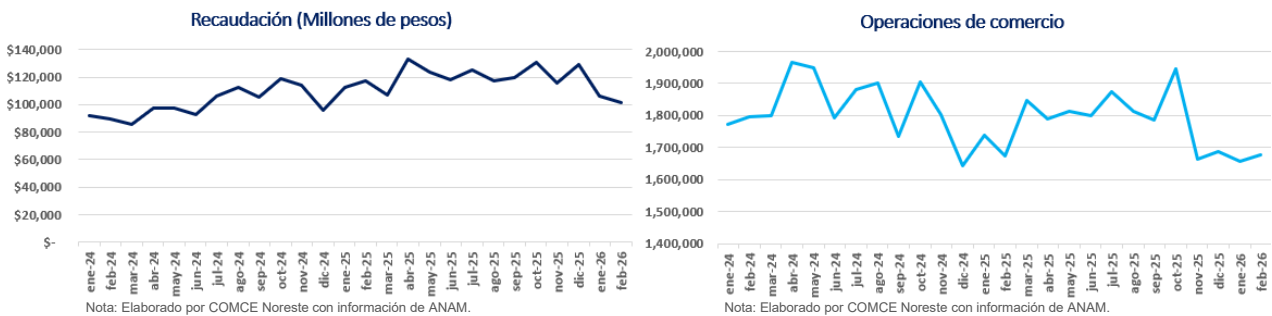
La tendencia observada con las importaciones de Estados Unidos, después de haber tenido una cantidad récord en marzo 2025 debido a la anticipación de los anuncios de aranceles, cae en los meses posteriores, mostrando el nivel más bajo en el mes de octubre desde enero de 2024. Sin embargo, al mes de febrero 2026, hay un repunte en la tendencia de las importaciones, mismo mes en que se invalidan los aranceles IEEPA.



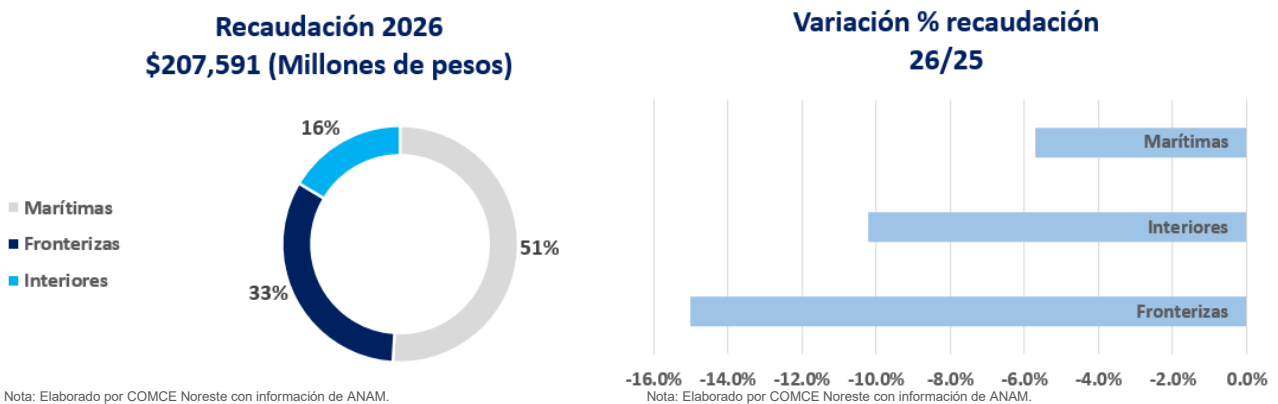
Recaudación y Operación en Aduana

Las 50 aduanas que existen en México recaudaron de enero a febrero de 2026 \$207,591 millones de pesos, mostrando así un decremento de -9.6% contra el mismo periodo en 2025.

De la misma manera, en cuanto a las operaciones de comercio exterior realizadas, en el primer bimestre de 2026 sumaron 3,337,130 operaciones, representando -2.1% menos que en 2025, de las cuales caen las de exportaciones en -2.9% e importaciones en -1.5%.



Las principales aduanas por tipo, fronteras, interiores y marítimas, que más recaudación y operaciones de comercio registraron fueron Nuevo Laredo, AIFA y Manzanillo respectivamente. Las aduanas marítimas representan el 51% del total recaudado y muestran un decremento del -5.7% acumulado a febrero de 2026 contra el mismo período de 2025. Las aduanas fronteras representan el 33% del total recaudado y muestran una caída del -15.0%. Las aduanas interiores representan el 16% y registraron una disminución del -10.4%.

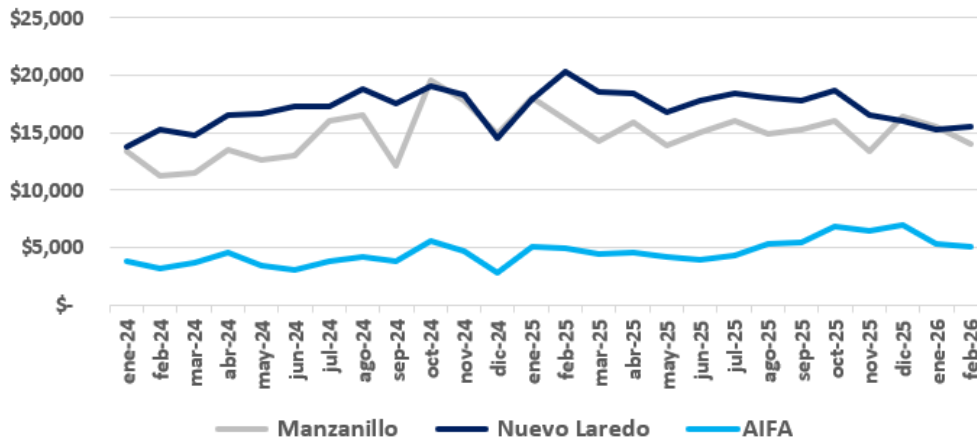


De las aduanas fronteras, Nuevo Laredo fue la aduana con mayor recaudación. En los primeros dos meses de 2026 recaudó \$30,756 millones de pesos, sin embargo, registro un decremento de -19.6% contra el mismo período de 2025.

De igual forma Manzanillo, de las aduanas marítimas, recaudó \$29,502 millones de pesos, registrando una caída del -13.8%.

AIFA, de las aduanas interiores, recaudó \$10,423 millones de pesos, registrando un crecimiento del 4.4% más que en el 2025.

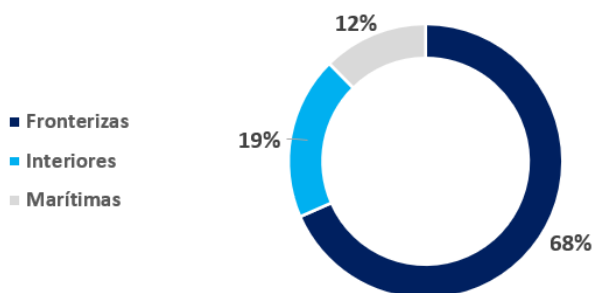
Recaudación (Millones de pesos)



Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de ANAM.

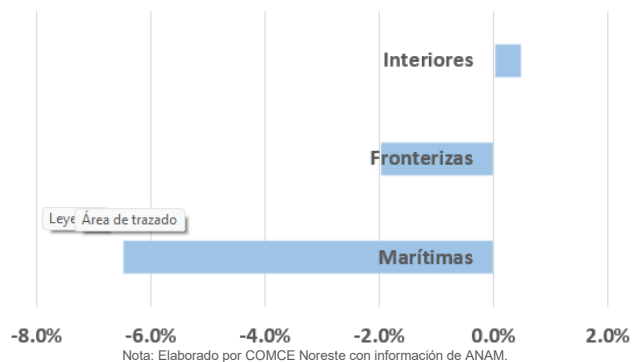
Las aduanas fronteras representan el 68% del total de operaciones de comercio, sin embargo, mostraron una caída de -2.0% acumulado a febrero de 2026 contra el mismo período de 2025. Las aduanas interiores representan el 19% y mostraron un ligero incremento de 0.5%, mientras que las aduanas marítimas representan el 12% de las operaciones y registraron una caída de -6.5%.

Operaciones de Comercio 2026 3,337,130



Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de ANAM.

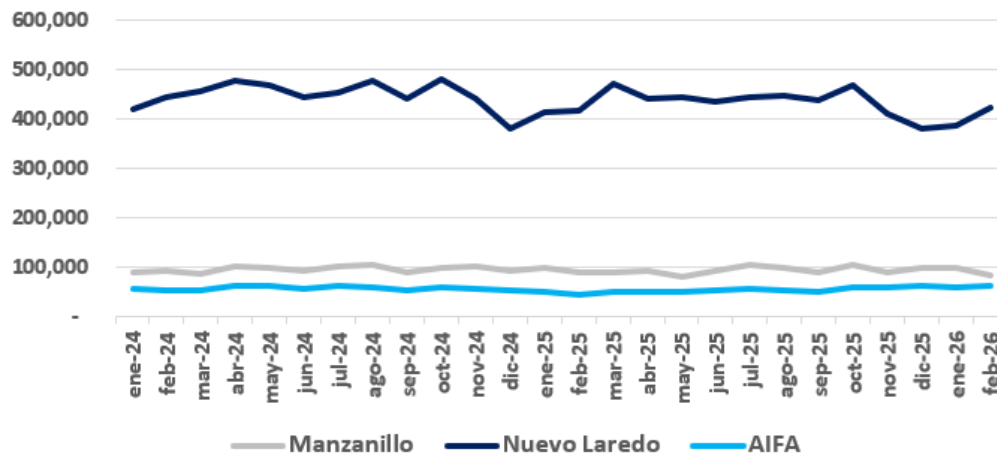
Variación % operaciones comerciales 26/25



Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de ANAM.

De las aduanas fronterizas, Nuevo Laredo es la aduana con mayor cantidad de operaciones. Acumulado a febrero de 2026 registró 808,097 operaciones, representando -2.5% menos que en 2025. De igual forma Manzanillo, de las aduanas marítimas, registró 181,700 operaciones, representando una caída de -4.4% contra el mismo periodo en 2025. AIFA, de las aduanas interiores, realizó 123,859 operaciones, registrando un incremento importante de 30.2% más que el mismo periodo del año pasado.

Operaciones de Comercio



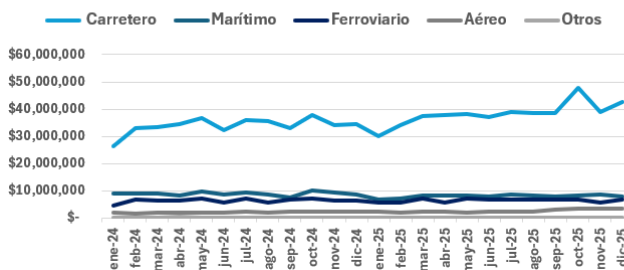
Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de ANAM.

Modo de transporte

Las exportaciones y las importaciones de México principalmente son realizadas por modo de transporte carretero. En 2025, este medio de transporte sumó un valor total de \$459,633 millones de dólares de exportación y \$310,251 millones de dólares de importación.

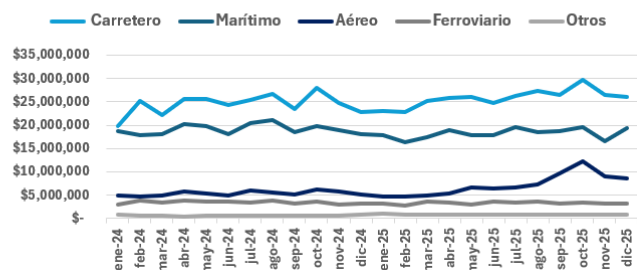
El modo de transporte marítimo le sigue en segundo lugar.

Exportaciones según modo de transporte (Miles de dólares)



Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de INEGI.

Importaciones según modo de transporte (Miles de dólares)

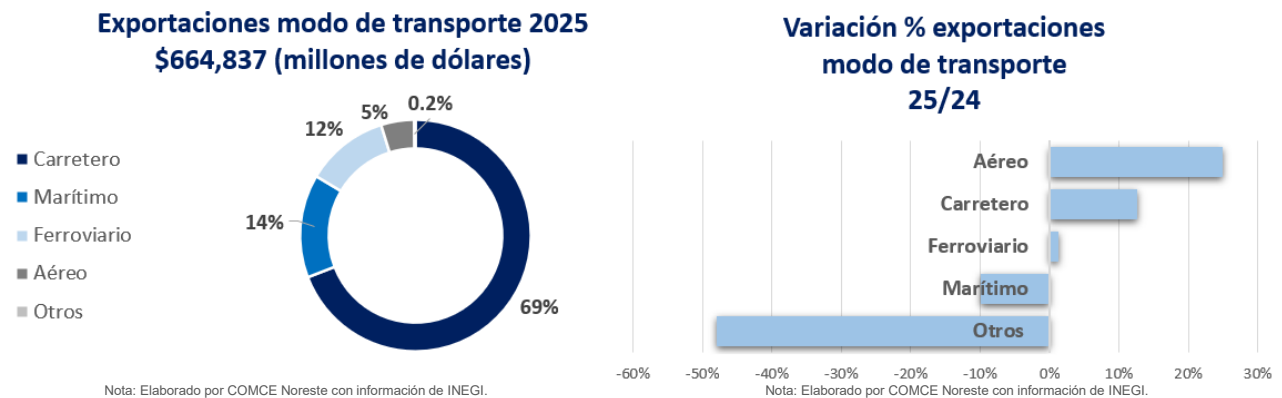


Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de INEGI.

Las exportaciones por modo de transporte carretero representan el 69% del total y mostraron un crecimiento acumulado a diciembre de 2025 de 13% contra 2024. Los principales productos exportados por este medio de transporte son: equipos de cómputo (8471), arneses automotrices (8544), partes para computadoras (8473), equipos de telecomunicación (8517) y televisiones y monitores (8528). Las principales empresas exportadoras son: WIWYNN, INGRASYS PCE, IEC TECHNOLOGIES, WISTRON, DAIMLER, LENOVO, FORD y TOYOTA.

El modo aéreo con participación del 5%, mostró un crecimiento importante de 25%. Los principales productos exportados por este medio de transporte son: Aviones y demás aeronaves (8802), billetes de banco (4907), equipos de cómputo (8471), equipos de telecomunicación (8517). Las principales empresas exportadoras son: MEXICANA MRO, INGRASYS, DELTA AIR, BANCO AZTECA, AEROLITORAL, FLEXTRONICS, SANMINASCI y AEROVÍAS DE MÉXICO.

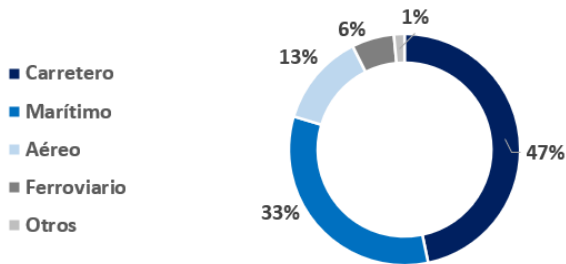
El modo marítimo representa 14%, sin embargo, mostró una caída del -10% contra el mismo periodo. El modo ferroviario participa con el 12%, con un crecimiento del 1%.



Las importaciones por modo de transporte carretero representan el 47% del total y mostraron un crecimiento de 6% acumulado a diciembre de 2025 contra 2024. El modo marítimo representa 33% sin embargo, presentó una ligera caída en los doce meses del 2025 de -5%. El modo ferroviario representa el 6% y mostró una caída del -5%.

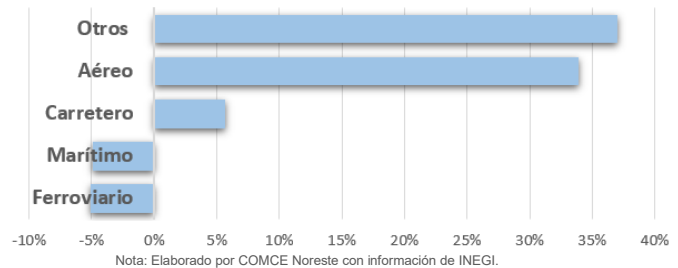
El modo aéreo participa con 13% y tuvo un importante crecimiento contra 2024 del 34%. Los principales productos importados por este medio de transporte son: Aviones y demás aeronaves (8802), turbinas, turborreactores, turbopropulsores (8411), solución isotónica glucosada (3004), equipos de cómputo (8471), equipos de telecomunicación (8517). Las principales empresas importadoras son: MEXICANA MRO, DELTA AIR, AEROLITORAL, AEROVÍAS DE MÉXICO, CONCESIONARIA VUELA COMPAÑÍA AVIACIÓN, JUSDA, SNECMA AMERICA y PCC AIRFOILS.

Importaciones modo de transporte 2025 \$636,218 (millones de dólares)



Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de INEGI.

Variación % importaciones modo de transporte 25/24



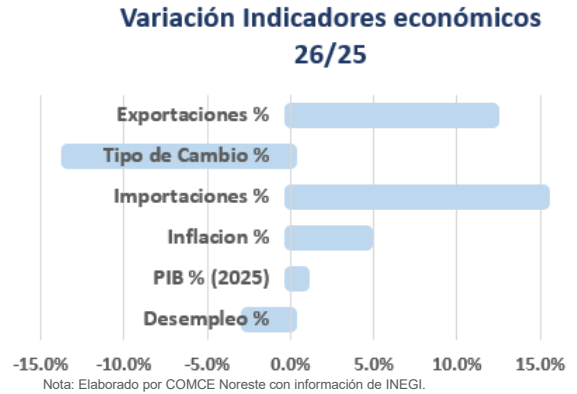
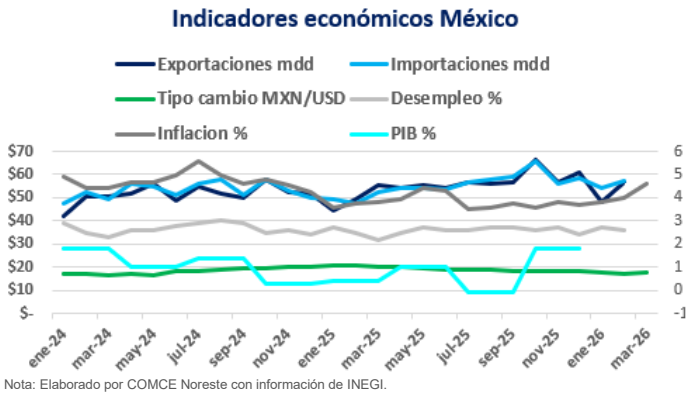
Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de INEGI.

Indicadores económicos México

El crecimiento económico de México en 2025 se ubicó en 0.8%, impulsado principalmente por el dinamismo del sector exportador. Esta tendencia se mantiene al inicio de 2026, reflejada en el crecimiento de 13.4% en las exportaciones manufactureras durante el primer bimestre, consolidando a la industria como uno de los principales motores de la actividad económica.

Las exportaciones totales acumuladas a febrero de 2026 registran un incremento de 12.2%, incluso en un contexto de apreciación cambiaria. En comparación con el mismo periodo de 2025, el peso mexicano se ha apreciado alrededor de 13.4%, al pasar de \$20.11 a \$17.41 pesos por dólar. Si bien este fortalecimiento cambiario ha favorecido el abaratamiento de insumos importados, también ha comenzado a generar presiones sobre la competitividad exportadora y ha incidido en el crecimiento de las importaciones, que avanzan 15.2% en el mismo periodo.

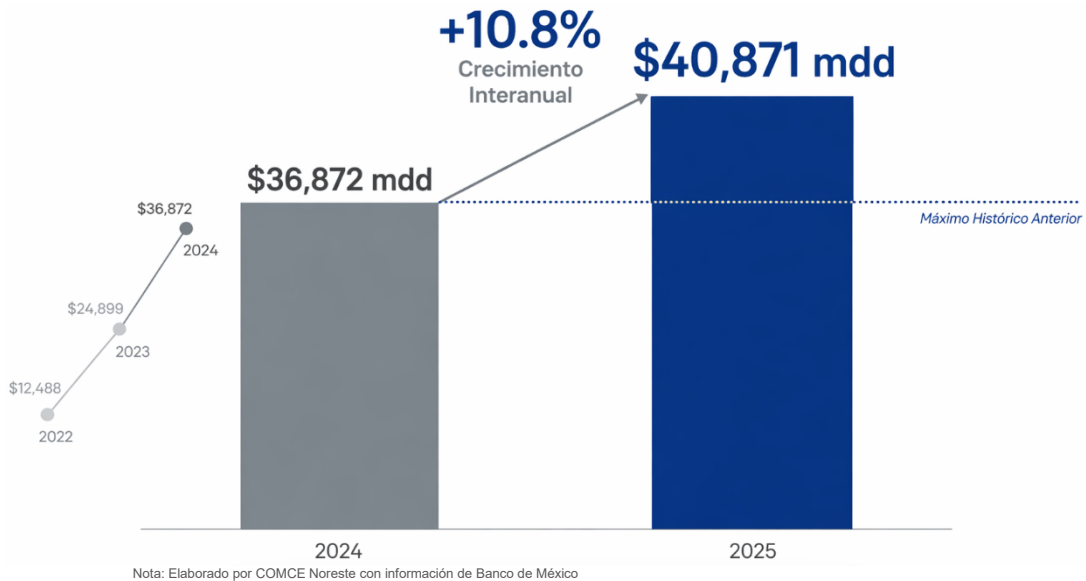
Destaca el crecimiento de 20.6% en las importaciones de bienes intermedios durante el primer bimestre de 2026, lo que refleja una mayor actividad productiva y una estrecha vinculación con el desempeño exportador, particularmente en manufactura, que crece por encima del 13%. No obstante, persiste una señal de cautela en la inversión, ante la caída de -6.2% en las importaciones de bienes de capital, tendencia observada desde 2025, que podría estar anticipando una desaceleración en la expansión de la capacidad productiva en el país.



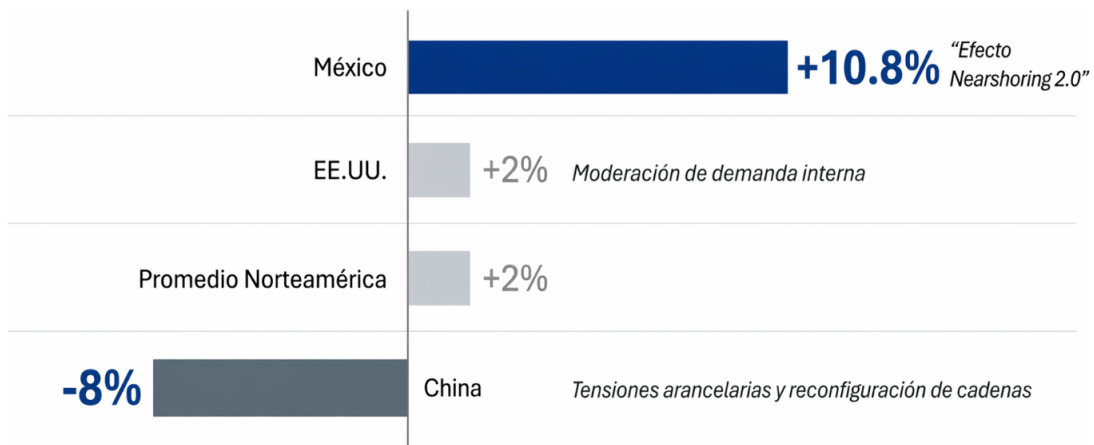
La Inversión Extranjera Directa (IED) en México alcanzó un máximo histórico en 2025, al registrar aproximadamente \$40,871 millones de dólares, lo que representó un crecimiento cercano al 10.8% respecto a 2024, consolidando una tendencia positiva impulsada principalmente por la reinversión de utilidades y el dinamismo del sector manufacturero. A nivel internacional, México continúa posicionándose como un destino atractivo dentro del fenómeno de nearshoring, aunque aún se mantiene por debajo de las principales economías receptoras de capital.

IED por tipo de inversión	2024		2025		Variación anual 2024-2025 (%)
	Valor de la IED (mdd)	Participación (%)	Valor de la IED (mdd)	Participación (%)	
Reinversión de utilidades	28,710	77.9%	27,649	67.7%	-3.7%
Nuevas inversiones	3,168	8.6%	7,378	18.0%	132.8%
Cuentas entre compañías	4,994	13.5%	5,844	14.3%	17.0%
Total IED	36,872	100.0%	40,871	100.0%	10.8%

Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de Banco de México



En contraste, Estados Unidos se mantiene como el principal destino global de IED, impulsado por políticas industriales y relocalización de cadenas productivas, mientras que China registró flujos por alrededor de \$107 mil millones de dólares en 2025, aunque con una caída cercana al -8%, reflejando un entorno más retador para la inversión. Por su parte, Canadá continúa siendo un socio relevante dentro de Norteamérica y una fuente importante de inversión hacia México, aunque con una escala menor frente a EE.UU. En este contexto, México se consolida como un hub estratégico de manufactura dentro del T-MEC, captando inversiones orientadas a la integración regional, pero con el reto de atraer una mayor proporción de nueva inversión productiva frente a la reinversión de capital ya establecido.



Nota: Elaborado por COMCE Noreste con información de Banco de México / UNCTAD / MOFCOM

Conclusiones

El comercio exterior de México inició 2026 con un desempeño sólido en exportaciones, que crecieron 12.2% durante el primer bimestre, impulsadas principalmente por el dinamismo de la manufactura. En particular, el sector de maquinaria y equipo se consolida como el nuevo motor exportador, reflejando una transformación estructural hacia industrias de mayor valor agregado, especialmente en electrónica, cómputo y telecomunicaciones.

Este crecimiento se da en un entorno complejo, marcado por la apreciación del peso de 13.4%, lo que ha reducido la competitividad cambiaria. Aun así, el sector exportador ha mantenido su dinamismo, lo que confirma la fortaleza de la integración productiva de México en Norteamérica. Sin embargo, el mayor crecimiento de las importaciones (15.2%) frente a las exportaciones ha ampliado el déficit comercial, evidenciando una alta dependencia de insumos del exterior.

En este contexto, destaca el papel estratégico de Asia, particularmente de Taiwán y Vietnam, como proveedores clave de componentes electrónicos. Lejos de sustituir a la región, el nearshoring está redefiniendo las cadenas globales de valor, donde México se posiciona como plataforma de ensamble y exportación, mientras Asia continúa como fuente crítica de insumos de alto valor tecnológico.

A nivel regional, el norte del país continúa siendo el eje del comercio exterior mexicano. Chihuahua, Coahuila y Nuevo León, junto con el crecimiento acelerado de Jalisco, reflejan una creciente especialización en sectores estratégicos como el electrónico y automotriz. No obstante, la desaceleración del sector automotriz introduce un elemento de cautela, evidenciando los retos derivados de presiones regulatorias, arancelarias y cambios estructurales en la industria.

Por el lado de las importaciones, el crecimiento de los bienes intermedios (+20.6%) confirma el dinamismo productivo y la fuerte integración en cadenas globales. Sin embargo, la caída en bienes de capital (-6.2%) sugiere una señal de alerta sobre la inversión productiva futura, lo que podría limitar el crecimiento de mediano plazo si esta tendencia persiste.

El conflicto con Irán parece lejano, sin embargo, estaremos monitoreando sus efectos en el corto y mediano plazo. El precio internacional del petróleo puede afectar a la inflación de nuestro país. México exporta 400 mil barriles diarios a Estados Unidos e importa 2 millones de barriles diarios de productos refinados como gasolinas, diésel y otros combustibles.

Durante el primer cuatrimestre de 2026, los mercados energéticos registraron un cambio abrupto que impactó directamente los costos logísticos y operativos del comercio exterior. El precio del petróleo pasó de un promedio cercano a 62 USD por barril en enero–febrero a alrededor de 98 USD en marzo–abril, lo que representa un incremento de casi 58%. Este repunte se trasladó de manera parcial y con cierto rezago a los combustibles, donde la gasolina registró un aumento aproximado de 19%, mientras que el diésel, por su alta dependencia del transporte de carga, mostró incrementos en un rango similar o incluso superiores en algunos mercados.

En conjunto, este encarecimiento energético genera presiones relevantes sobre los costos de transporte, la inflación y la competitividad de las exportaciones, especialmente en un contexto donde el fortalecimiento del tipo de cambio ya impone desafíos adicionales al sector exportador mexicano.

El principal reto hacia adelante no será únicamente sostener el crecimiento exportador, sino profundizar la integración nacional en las cadenas de valor, incrementar el contenido regional y fortalecer la participación de proveedores locales.

En este proceso, la incorporación de las PYMES será clave para consolidar un modelo de crecimiento más inclusivo, competitivo y sostenible, que permita a México evolucionar de una plataforma manufacturera a un verdadero centro de innovación y desarrollo industrial en la economía global.

En COMCE Noreste acompañamos a las empresas en este entorno, brindando asesoría estratégica y técnica para importar y exportar de manera eficiente, segura y alineada a las reglas del comercio internacional. Somos tu aliado en comercio exterior.