

Los Aranceles de Trump No Golpearon a Puebla de Forma Uniforme.

Saber en Cuál Lado Estás Vale Más que el Dato Agregado.

La industria alimentaria creció 7% con los mismos aranceles que hundieron al automotriz 10% y al textil 18%. La diferencia no es suerte. Es la estructura de tu cadena.



«Los aranceles no son el mismo problema para todos los sectores. Para el automotriz son un tema de certificación. Para el textil, la aceleración de una crisis que ya existía. Para el alimentario, un costo que el mercado absorbió. Tres diagnósticos. Tres decisiones.»

— Evangelista & Co., Perspectivas, Mayo 2025

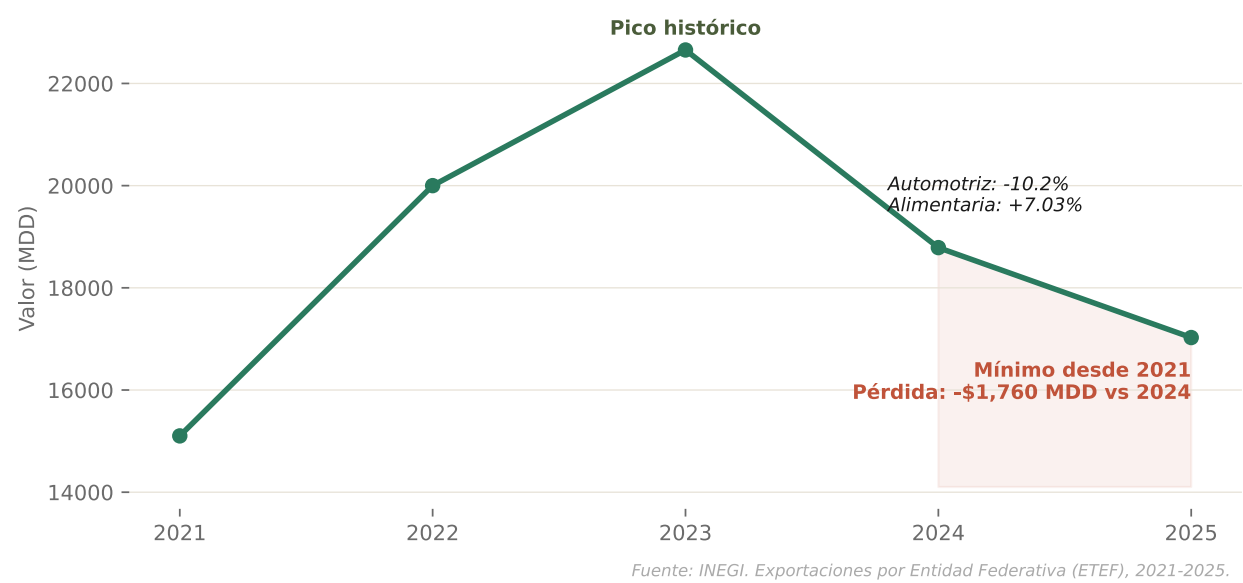
RESUMEN EJECUTIVO

Puebla perdió \$1,760 millones de dólares en exportaciones durante 2025. La narrativa pública culpa a los aranceles de Trump de forma genérica. Los datos del INEGI por sector cuentan una historia diferente: maquinaria cayó 35%, textil 18%, automotriz 10% — pero la industria alimentaria creció 7% con los mismos aranceles. La diferencia entre el sector que ganó y el que perdió no es el arancel. Es el mecanismo que lo determina.

CONTEXTO

Puebla cerró 2025 con exportaciones por \$17,026 millones de dólares, una caída de 9.4% frente a los \$18,787 millones de 2024 — la pérdida equivale a \$1,760 millones de dólares (INEGI ETEF, 2025). En el primer semestre, la contracción fue más pronunciada: -18.8% frente al mismo período de 2024. El sector de fabricación de equipo de transporte, que concentra el 89.5% de las exportaciones poblanas, acumuló el grueso de la pérdida absoluta: \$1,576 millones de dólares menos que el año anterior.

La narrativa dominante atribuye el resultado a la política arancelaria de Estados Unidos, que desde marzo de 2025 aplica un 25% general a importaciones mexicanas no cubiertas por el T-MEC, más aranceles sectoriales del 50% al acero y 25% al aluminio. Esa narrativa es correcta. Pero incompleta.



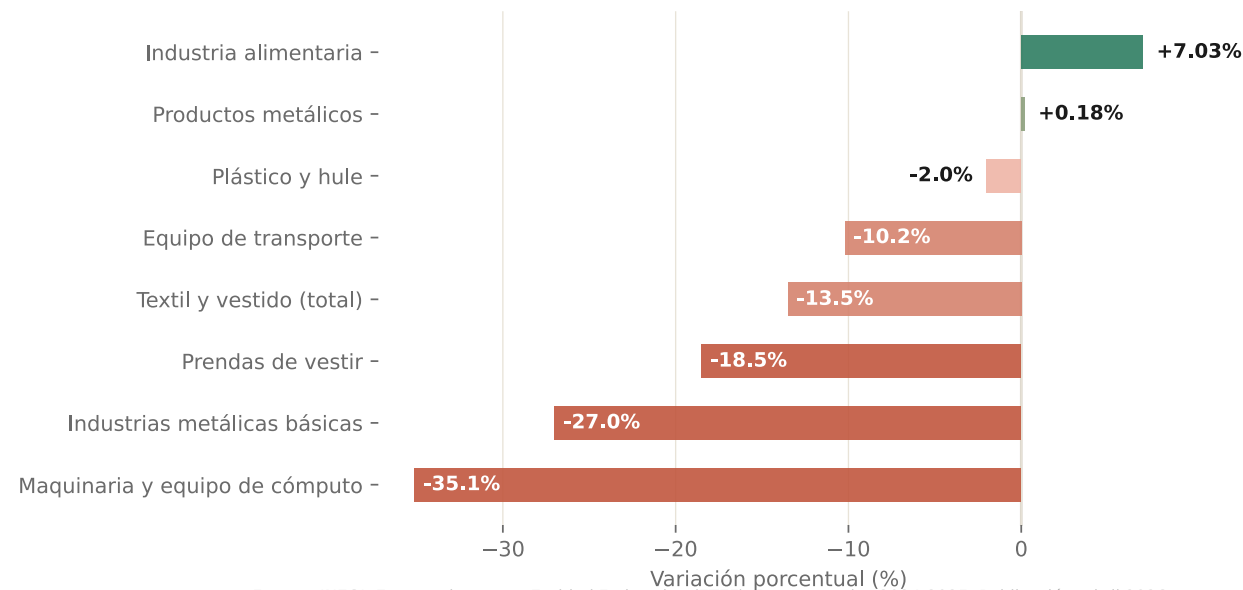
Gráfica 4. Trayectoria de exportaciones totales de Puebla (MDD), 2021-2025. Fuente: INEGI ETEF.

HALLAZGO 1 — LOS NÚMEROS QUE EL AGREGADO ESCONDE

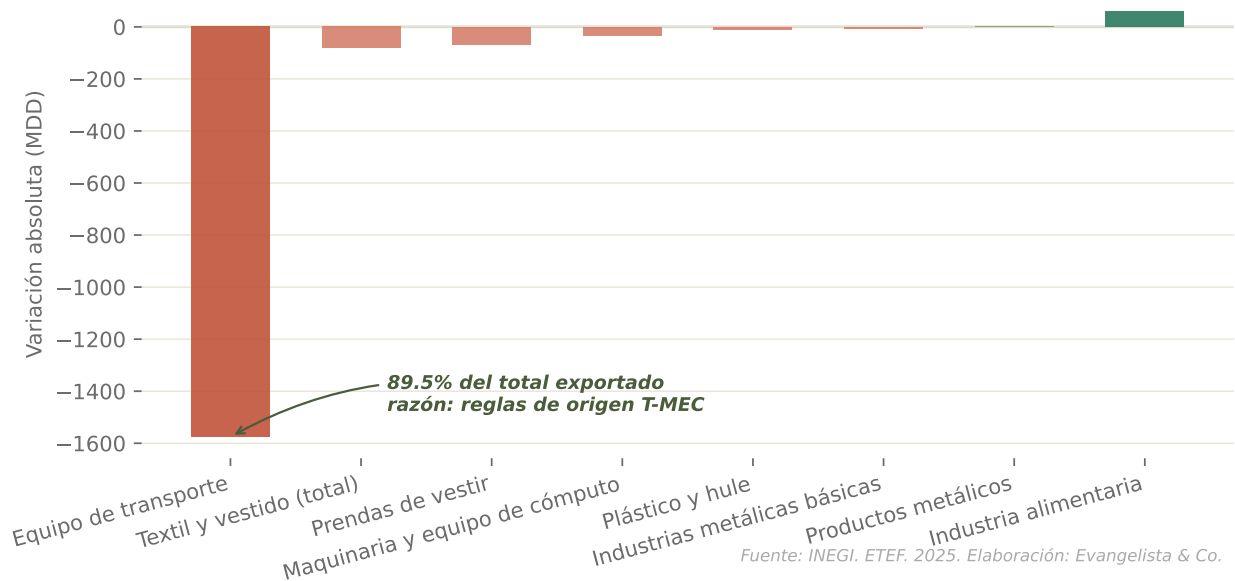
La Encuesta de Exportaciones por Entidad Federativa (EETF) del INEGI permite desagregar el impacto sector por sector. Al hacerlo, la imagen cambia radicalmente.

La maquinaria y equipo de cómputo registró la caída más pronunciada en términos porcentuales: -35.1%, al pasar de \$97.3 millones a \$63.1 millones de dólares. Las industrias metálicas básicas cayeron 27%. Las prendas de vestir retrocedieron 18.5% — el doble de la tasa del automotriz en términos relativos. El sector automotriz, que concentra el 89.5% del total exportado, perdió 10.2% en valor: \$1,576 millones de dólares menos, el mayor impacto absoluto del año.

En contraste, la industria alimentaria registró un incremento de 7.03%, al pasar de \$848 millones a \$907 millones de dólares. Los productos metálicos se mantuvieron prácticamente estables. Dos sectores, los mismos aranceles, resultados opuestos. Esa divergencia no ocurre por azar.



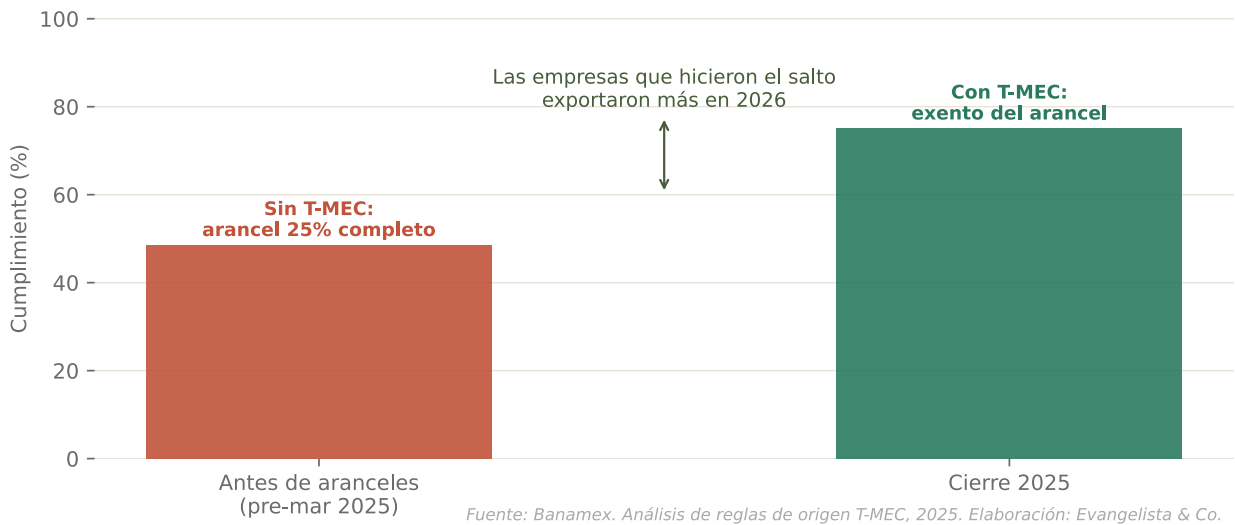
Gráfica 1. Variación porcentual de exportaciones por sector en Puebla, 2024 vs 2025. Fuente: INEGI ETEF.



Gráfica 2. Pérdida absoluta en valor (MDD) por sector, 2024 vs 2025. Fuente: INEGI ETEF.

HALLAZGO 2 — TRES SECTORES, TRES MECANISMOS

El automotriz de Puebla cayó por una razón técnica específica: los vehículos VW y Audi ensamblados en Cuautlancingo incorporan componentes de origen alemán que no califican bajo las reglas de contenido regional del T-MEC. Sin la cobertura del tratado, el arancel del 25% o el sectorial de hasta 25% para vehículos aplica íntegramente. El problema no es competitividad de precio — es certificación de origen. Y es corregible: el cumplimiento de reglas de origen del T-MEC a nivel nacional saltó de 48.6% antes de la política arancelaria a 75.1% al cierre de 2025 (Banamex, 2025). Las empresas que hicieron ese movimiento están exportando más hoy.



Gráfica 3. Salto en el cumplimiento de reglas de origen T-MEC, 2025. Fuente: Banamex.

El textil cayó -18.5% por un mecanismo distinto. Sus productos sí califican T-MEC — son producidos localmente. Pero el comprador en EE.UU. tiene alternativas: proveedores asiáticos que ingresan bajo tarifas diferentes. El arancel redujo la ventaja competitiva del textil poblano frente a sustitutos que el comprador ya conocía. Su problema no es técnico — es estructural. Los aranceles Trump aceleraron una competencia que existía antes de 2025.

La industria alimentaria creció porque opera bajo una lógica diferente: el consumidor en EE.UU. no sustituye fácilmente un tomate, una coliflor o un producto de panadería específico. La inelasticidad de demanda le permitió trasladar parte del costo arancelario al precio sin perder volumen. El arancel fue un costo que el mercado absorbió.

HALLAZGO 3 — LA PALANCA QUE CAMBIA EL RESULTADO

El T-MEC no es un escudo automático — es un estándar que requiere acción deliberada. Las exportaciones no automotrices de México crecieron 15.1% en los primeros diez meses de 2025 (Banxico/INEGI), mientras las automotrices cayeron 4.8% en el mismo período. La diferencia es exactamente el grado en que cada sector cumple con el contenido regional mínimo que otorga acceso preferencial.

Para Puebla, el impacto en inversión extranjera directa fue severo: Canacindra estima una caída de hasta 62% en la IED recibida durante 2025, atribuida a la incertidumbre generada por la política arancelaria. Esa contracción de inversión es el costo de mediano plazo que los números de exportación aún no muestran completamente. La revisión del T-MEC programada para julio de 2026 definirá las condiciones comerciales por los siguientes 16 años — y es el evento que determinará si el automotriz de Puebla puede reconstruir su posición exportadora o si la reconfiguración de cadenas es permanente.

IMPLICACIONES PARA EL DIRECTOR

Director Automotriz (Tier 2/3)

La caída no es por demanda, sino por certificación de origen. Identifique el % de insumos nacionales vs importados. Su plan de acción está en ese número.

Director Alimentario

El crecimiento del 7% revela margen de traslado al precio. La pregunta es cuánto puede subir el precio antes de perder volumen. Mídalo hoy.

Director Textil

Los aranceles aceleraron un problema estructural. No espere a que bajen; diferencie su producto hoy hacia líneas con menor exposición a la sustitución asiática.

Los aranceles de Trump no son el mismo problema para todos los sectores de Puebla. Tres diagnósticos distintos requieren tres decisiones distintas — y tomar la decisión equivocada porque el dato agregado dice «-9.4%» es el error más costoso del año.

NOTA METODOLÓGICA

INEGI — ETEF	Exportaciones por Entidad Federativa. Datos anuales 2024-2025.
INEGI — BCMM	Balanza Comercial de Mercancías de México. 2025.
Banamex	Análisis de cumplimiento de reglas de origen T-MEC, 2025.
Banxico	Balanza comercial mensual, exportaciones por categoría, 2025.
U.S. Census Bureau	Datos de importaciones de EE.UU. desde México, 2025-2026.
Canacintra Puebla	Estimación de caída en IED, 2025.

» » »

Evangelista & Co. es una firma de consultoría e inteligencia de negocio para empresa privada mexicana.
Criterio consultivo para diagnosticar. Inteligencia para ejecutar.
evangelistaco.com · Puebla, Pue.