



PERSPECTIVAS

México Atrae Inversión Récord en 2025.

Perdió 127,000 Empleos Manufactureros.

El Dato que Cambia la Estrategia.

Los fabricantes de insumos y volumen tradicional retroceden mientras la manufactura tecnológica y de ensamble avanzado se acelera. El dato nacional agregado oculta en cuál curva de crecimiento se ubica cada competidor.

\$40.8B

IED manufactura 2025

Estimado
SE / CBRE

-127K

Empleos perdidos 2025

Industria transformación
IMSS

-7.2%

Equipo de transporte

Caída anual de empleo
INEGI EMIM

+7.2%

Equipo de computación

Crecimiento de empleo
INEGI EMIM

«La manufactura nacional vive una divergencia estructural entre la curva que la inversión capitaliza y la curva que la competencia contrae.»

Evangelista & Co., Perspectivas #06, Junio 2026

RESUMEN EJECUTIVO

México recibió inversión extranjera directa en manufactura por \$40,800 millones de dólares en 2025, uno de los mayores flujos de su historia. En el mismo año perdió 127,200 empleos formales en la industria de la transformación, la segunda mayor caída en 20 años. Los datos no se contradicen. Revelan una manufactura dividida en dos curvas: la que automatiza y crece, y la que no y se contrae. El Director que ignora en cuál curva opera navega a ciegas.

CONTEXTO

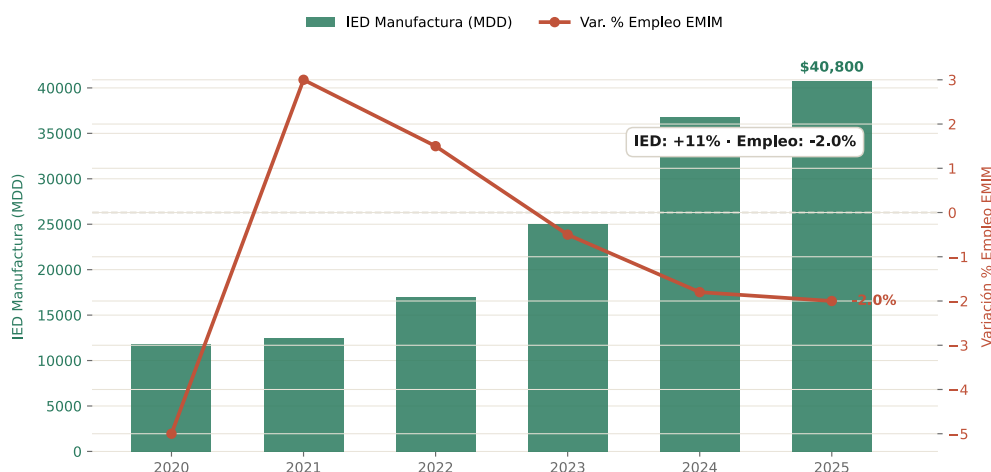
La Paradoja Inversión-Empleo

La narrativa del nearshoring en México tiene una lógica simple: **llega inversión extranjera, llegan plantas, llegan empleos**. Los datos de 2025 complican esa premisa.

La inversión extranjera directa en manufactura se estima en **\$40,800 millones de dólares en 2025**, un crecimiento del 11% frente al año anterior, según la Secretaría de Economía y Banxico. Al primer trimestre de 2026, la IED total rompió un máximo histórico con \$23,591 millones de dólares, 10.4% por encima del mismo período de 2025. El capital sigue llegando.

El empleo manufacturero **cayó 2% en 2025**, su tercera contracción anual consecutiva y la más profunda desde la pandemia. El IMSS registró la pérdida de **127,200 puestos formales** en la industria de la transformación, la segunda mayor disminución en 20 años. 14 de las 21 ramas manufactureras tuvieron despidos netos.

Inversión récord y empleo en contracción indican que no todas las industrias capitalizan la inversión de la misma forma. La diferencia radica en el tipo de producción, no en la geografía. **El diagnóstico público es real. Pero no es el diagnóstico completo.**



Fuente: SE/Banxico IED 2020-2025. INEGI EMIM diciembre 2025.

Gráfica 1. IED manufactura vs variación de empleo manufacturero (2020-2025). Fuente: SE/Banxico IED 2020-2025. INEGI EMIM diciembre 2025.

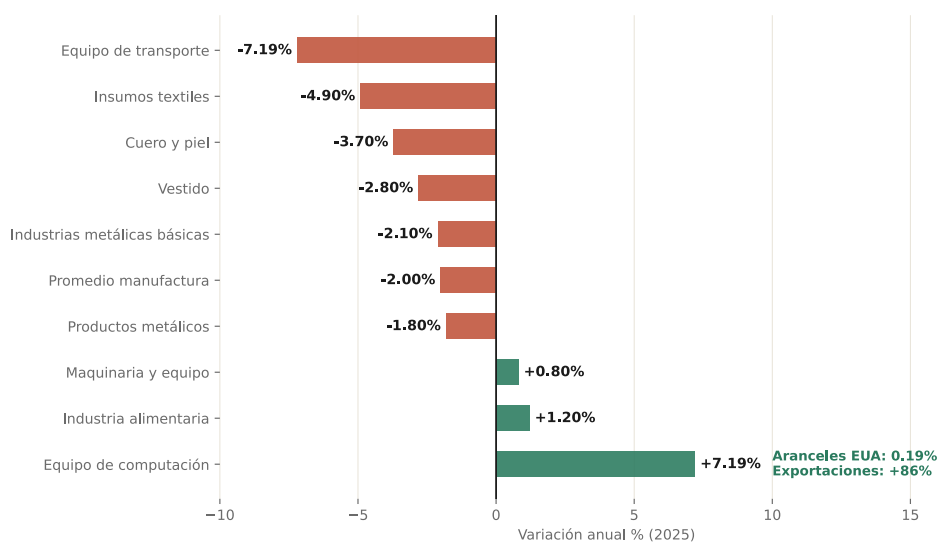
HALLAZGO 1

La divergencia que el dato agregado esconde

La Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) del INEGI revela que el empleo manufacturero cayó 2% en 2025. Acumula su tercera contracción anual consecutiva: -0.5% en 2023, -1.8% en 2024, y -2.0% en 2025. Una caída más profunda fuera de la pandemia solo ocurrió en 2009, cuando el sector retrocedió 8.4%.

Los datos del IMSS confirman la tendencia: 127,200 puestos formales menos en industrias de la transformación al cierre de 2025. En diciembre, el subsector empleaba a 5,852,416 personas, equivalentes al 26% del empleo formal del país.

El número agregado esconde que la pérdida no es homogénea. Mientras el empleo manufacturero total cayó 2%, la fabricación de equipo de computación creció 7.19% en personal ocupado. Hay una manufactura que suma y otra que resta. El punto de quiebre entre ambas no es geográfico.



Gráfica 2. Variación de empleo por subsector manufacturero en 2025. Fuente: INEGI EMIM diciembre 2025. INEGI IMMEX diciembre 2025.

HALLAZGO 2

La geografía del problema

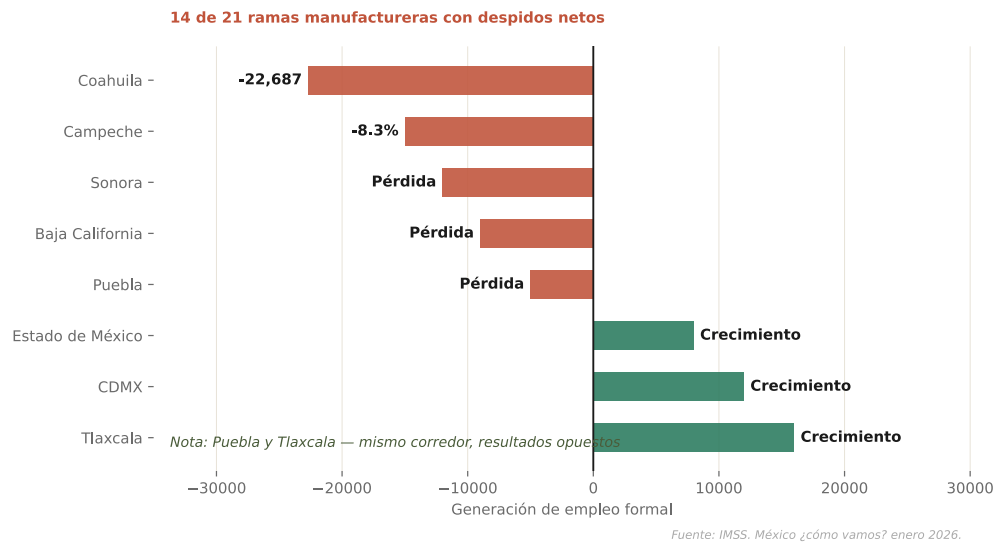
El análisis estatal de generación de empleo formal en 2025 contradice la narrativa del corredor industrial como destino seguro de inversión.

Los tres estados con mayor pérdida de empleo formal son Coahuila (-22,687 puestos), Campeche (-8.3% anual) y Sonora. Coahuila, un corredor automotriz establecido, registra la mayor pérdida absoluta. Puebla, con el tercer complejo automotriz más grande del país, aparece en la lista de retroceso. El paradigma de la industria instalada no garantizó el empleo en 2025.



En contraste, Tlaxcala, Estado de México y la Ciudad de México tuvieron el mejor desempeño anual. Baja California Sur y Quintana Roo fueron las únicas entidades que cumplieron su meta de empleo formal. Ambas operan fuera de los corredores manufactureros tradicionales.

El patrón es claro: los estados con manufactura diversificada y servicios de exportación resistieron mejor que aquellos concentrados en ramas industriales tradicionales de volumen.



Gráfica 3. Empleo formal por estado: manufactura que suma y resta en 2025. Fuente: IMSS. México ¿cómo vamos? enero 2026.



HALLAZGO 3

El mecanismo detrás del crecimiento

La fabricación de equipo de computación fue el único subsector con crecimiento de 7.19% en 2025, su segundo año de incremento. El mecanismo es directo: las exportaciones de máquinas de procesamiento de datos hacia Estados Unidos pagaron un arancel promedio de 0.19% y crecieron 86% en volumen.

La manufactura que genera empleo exporta componentes de alta complejidad tecnológica y bajo arancel. La que destruye empleo produce volumen con baja intensidad tecnológica en sectores bajo presión arancelaria o competencia subsidiada.

El equipo de transporte, el centro del corredor automotriz, cayó 7.19% en empleo, su peor registro desde 2009. Los insumos textiles cayeron 4.9%, el mismo subsector que el Sentinel Risk Index identificó en zona Naranja en 2025.

La inversión extranjera se estima en \$40,800 MDD en manufactura durante 2025. Este capital se concentra en automatización, equipamiento y manufactura avanzada, no en líneas de ensamble tradicional. Crea activos productivos, pero no reemplaza los empleos manuales que desplaza.

IMPLICACIONES

Implicaciones para el Director

Director General (Manufactura)

La paradoja inversión-empleo plantea una pregunta operativa: ¿su empresa produce en la manufactura de alta complejidad, bajo arancel y contenido tecnológico que la inversión fortalece, o en la que se contrae? La respuesta depende del nivel de proceso, certificación y contenido de ingeniería de su producción. Una empresa metalmecánica pertenece a la curva de crecimiento solo si su producción califica para un comprador global.

Director de Supply Chain o Compras

Los corredores con mayor pérdida de empleo en 2025 corresponden a la manufactura tradicional. Sus proveedores locales enfrentan presiones financieras severas. El Director de Compras que no monitorea la salud operativa de su cadena en Coahuila, Sonora o el corredor textil de Puebla-Tlaxcala no administra riesgo. Administra suerte.

La manufactura mexicana no está en crisis uniforme. Está en divergencia acelerada entre la curva que la IED fortalece y la curva que la presión competitiva contrae. El Director que no sabe en cuál curva opera su empresa tomará las decisiones del lado equivocado.



METODOLOGÍA

Nota Metodológica y Fuentes

INEGI: EMIM	Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera. 2020-2025 (diciembre 2025). inegi.org.mx/emim
INEGI: IMMEX	Estadística del Programa IMMEX. Diciembre 2025. inegi.org.mx
IMSS	Puestos de trabajo registrados, industrias de la transformación. 2025 (cierre anual). imss.gob.mx
SE / Banxico	IED por sector y entidad, RNIE / Balanza de Pagos. 2025 + 1T2026. banxico.org.mx
México ¿Cómo Vamos?	Semáforo de empleo formal / Seguimiento Meta 3 Plan México. Enero 2026. mexicocomovamos.mx
Milenio / El Tiempo	Reportes sobre la caída de empleo manufacturero e IMMEX en 2025. Febrero 2026.

* * *

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.