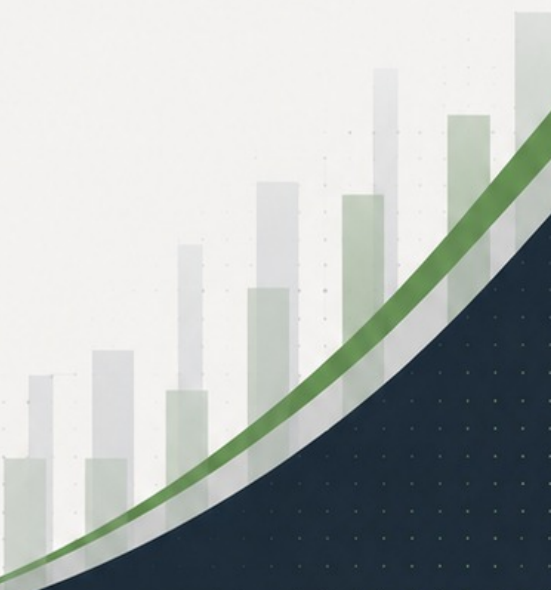


INVERSIÓN EXTRANJERA EN PUEBLA: BALANCE 2025

Evidencia sobre los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) en Puebla, su evolución reciente, principales países de origen y actividades económicas receptoras.



Resumen general

Al cierre de 2025, el estado de Puebla registró flujos acumulados de Inversión Extranjera Directa (IED) por 448.0 millones de dólares, una cifra que representa el 1.10% del total nacional y posiciona a la entidad en el 13.º lugar dentro de las 32 entidades federativas. La estructura económica y sectorial del estado muestra una profunda especialización en la industria manufacturera, la cual concentra el 78.07% de los flujos anuales, respaldada de manera complementaria por el sector de transportes y almacenamiento, que se consolida firmemente como el segundo pilar logístico y estratégico del territorio poblano.

En cuanto al origen geográfico del capital, el periodo reciente revela una recomposición y diversificación internacional notable: aunque históricamente predominaba la inversión de América del Norte, los flujos europeos han ganado un peso hegemónico temporal, destacando la irrupción de Francia como el principal socio inversionista con el 75.13% de la participación, secundado por Alemania (21.65%) y Canadá (18.61%). Si bien los resultados de 2025 no replican el auge excepcional y atípico de 2024 (cuando se alcanzaron 1,162.5 millones de dólares impulsados por grandes proyectos puntuales), la captación actual supera ampliamente el desplome registrado en 2023 y se alinea con la estabilidad mostrada en 2022. Esto evidencia que Puebla ha logrado configurar un piso de atracción de inversiones sólido, resiliente y altamente competitivo.

Puebla en el contexto nacional

Al analizar la tendencia histórica trimestral de la Inversión Extranjera Directa, se observa que la trayectoria de Puebla mantiene un alto grado de sincronía con el comportamiento del total nacional. Esto evidencia que los flujos estatales responden estrechamente a los ciclos económicos macroeconómicos y a la dinámica general de atracción de capitales en el país, replicando tanto los periodos de expansión como las contracciones cíclicas a lo largo del tiempo.

No obstante, la correlación en los patrones de comportamiento, la gráfica revela una marcada asimetría en los volúmenes de capital captados, ya que mientras la escala nacional (eje izquierdo) alcanza picos cercanos a los 50,000 millones de USD, los montos de Puebla (eje derecho) fluctúan principalmente en rangos menores, situando sus puntos más altos alrededor de los 1,500 a 2,000 millones de USD. Esta diferencia subraya la proporción moderada que representa la entidad frente al total de la inversión federal, posicionándose como un mercado regional competitivo, pero con una escala considerablemente menor en comparación con los grandes polos de atracción nacional.

La evolución temporal de la IED demuestra que Puebla es altamente sensible a los choques y tendencias del entorno macroeconómico nacional, moviéndose en sintonía con el ritmo del país. Sin embargo, para consolidar un mayor impacto en el desarrollo económico local, el reto radica en desacoplarse positivamente de las fluctuaciones moderadas y elevar su

capacidad de atracción para incrementar su participación porcentual frente a los flujos totales de México.

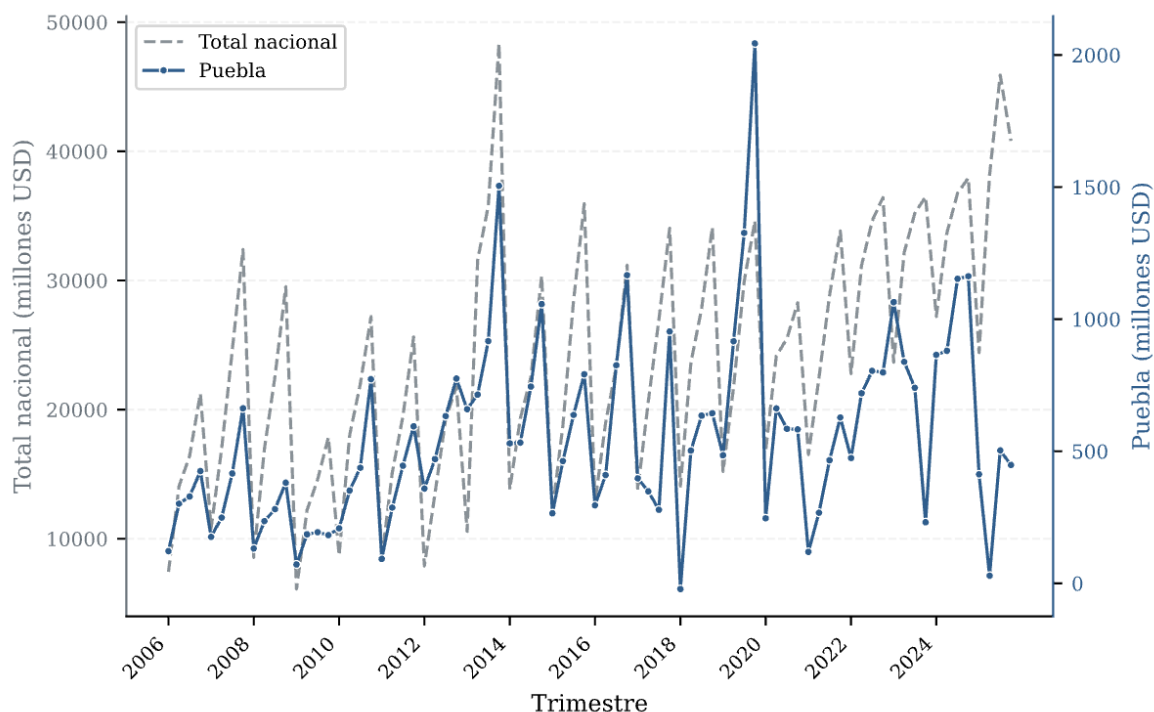


Figura 1: Evolución de la IED: Puebla vs Total nacional

Fuente: Pulso Puebla con datos de Estadística oficial de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia México

La Ciudad de México encabeza la captación con \$21,602.7 M, seguida por Nuevo León (\$3,640.3 M) y el Estado de México (\$3,121.7 M). Puebla aparece en la posición 13 con \$448.0 M, ubicándose en el bloque de entidades industriales del centro del país.

Puebla mantiene una posición intermedia dentro de la captación nacional de IED. Si bien se encuentra lejos de los grandes polos de concentración de capital (CDMX, NL, Edomex), la entidad forma parte del grupo de estados con actividad industrial relevante. Su cifra de \$448 M es competitiva, aunque todavía existe una brecha considerable frente a los principales centros de inversión del país.

Puebla no es un actor marginal, pero tampoco un líder absoluto. Su reto es cerrar la brecha con los primeros lugares mediante la atracción de proyectos de mayor escala y la diversificación de su base industrial.

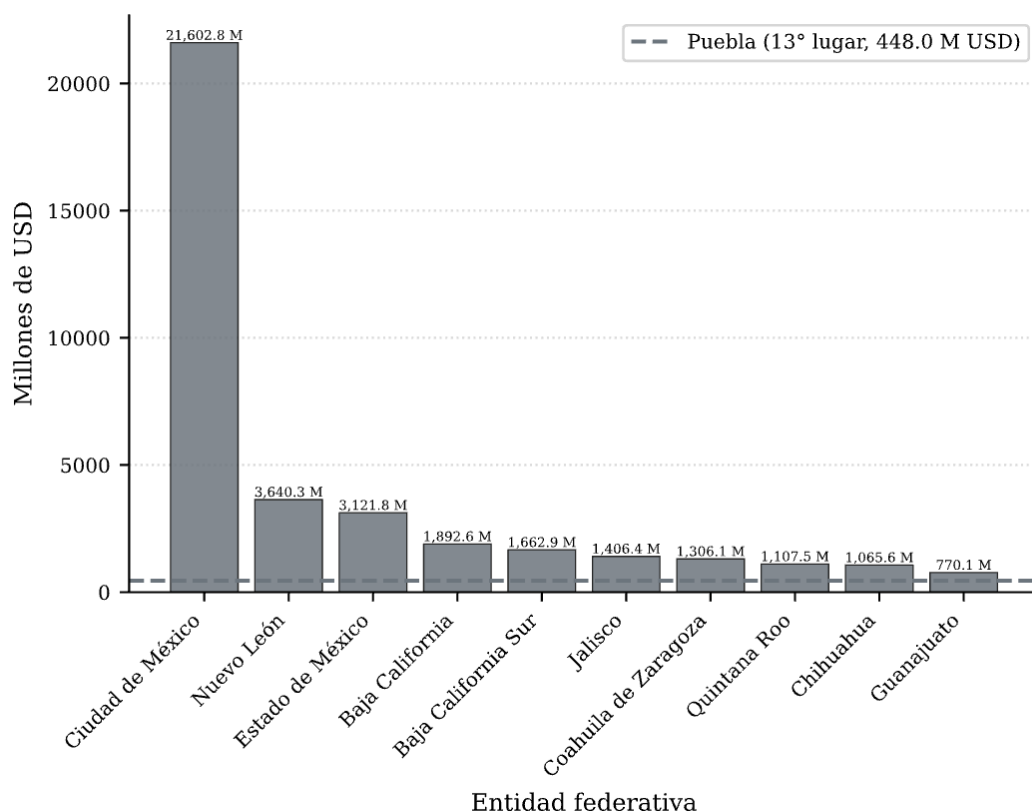


Figura 2: Top 10 entidades receptoras de IED en México

Fuente: Pulso Puebla con datos de Estadística oficial de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia México

La trayectoria de Puebla muestra una elevada volatilidad interanual, pero con una clara capacidad de recuperación. El año 2024 representa un punto atípico extraordinario, con un incremento impulsado por la materialización de grandes proyectos manufactureros que elevaron la participación estatal. En 2025, la cifra se normaliza en \$448 M, que, si bien es inferior al pico histórico, supera ampliamente el nivel de 2023 (\$231 M) y se mantiene en línea con el de 2022 (\$425 M).

La volatilidad sugiere que la captación de Puebla puede estar condicionada por proyectos de gran escala, lo que representa tanto una fortaleza (capacidad de atraer megaproyectos) como un riesgo (dependencia de eventos puntuales). El reto estructural es transformar estos picos en una tendencia de crecimiento estable.

Al observar la trayectoria de Puebla en los últimos años, se identifica un comportamiento con altibajos, pero con una clara tendencia al alza en el mediano plazo, con un año atípico:

- 2022 (Q4 final acumulado): Puebla captó \$424.9 millones de dólares anuales, impulsado principalmente por los sectores financiero y manufacturero.
- 2023 (Q4 final acumulado): La inversión cayó \$231.3 millones, un año de menor captación

- 2024 (Q4 final acumulado): La inversión se dispara a \$1,162.5 millones de dólares, consolidando a Puebla como uno de los destinos más dinámicos del centro del país. Este pico está directamente relacionado con la llegada de grandes proyectos manufactureros.
- 2025 (Q4 final acumulado): La inversión anual se ajusta a \$448.0 millones, un nivel similar al de 2022 y muy por encima del 2023. Aunque no repite la hazaña del 2024, confirma que Puebla mantiene un piso de inversión alto y consistente después del boom del año anterior.

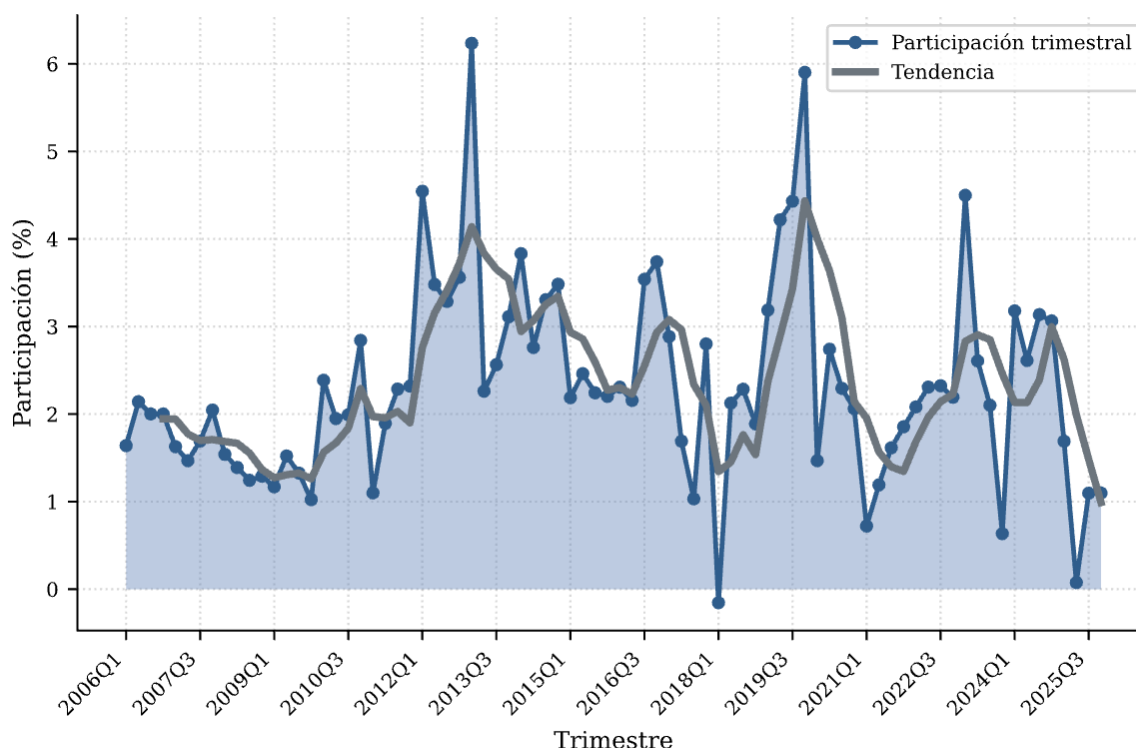


Figura 3: Participación de Puebla en la IED Nacional

Fuente: Pulso Puebla con datos de Estadística oficial de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia México

Puebla frente entidades comparables

Para dimensionar adecuadamente el desempeño de Puebla, se seleccionó un grupo de entidades comparables. El grupo de comparación incluye: Tamaulipas, Querétaro, San Luis Potosí y Nayarit.

Puebla se posiciona en el lugar 13 en IED de entidades federativas para el 2025. Supera ampliamente a San Luis Potosí y Nayarit, aunque se ubica por detrás de Tamaulipas y Querétaro en el acumulado de 2025. Esta posición refleja que Puebla participa activamente en la competencia regional por capital extranjero, pero todavía tiene margen para escalar posiciones frente a sus pares más cercanos.

La brecha con Tamaulipas (\$564 M) y Querétaro (\$516.5 M) es moderada, lo que sugiere que una estrategia focalizada en sectores estratégicos (manufactura, logística) podría permitir a Puebla igualar o superar a estos competidores en el mediano plazo.

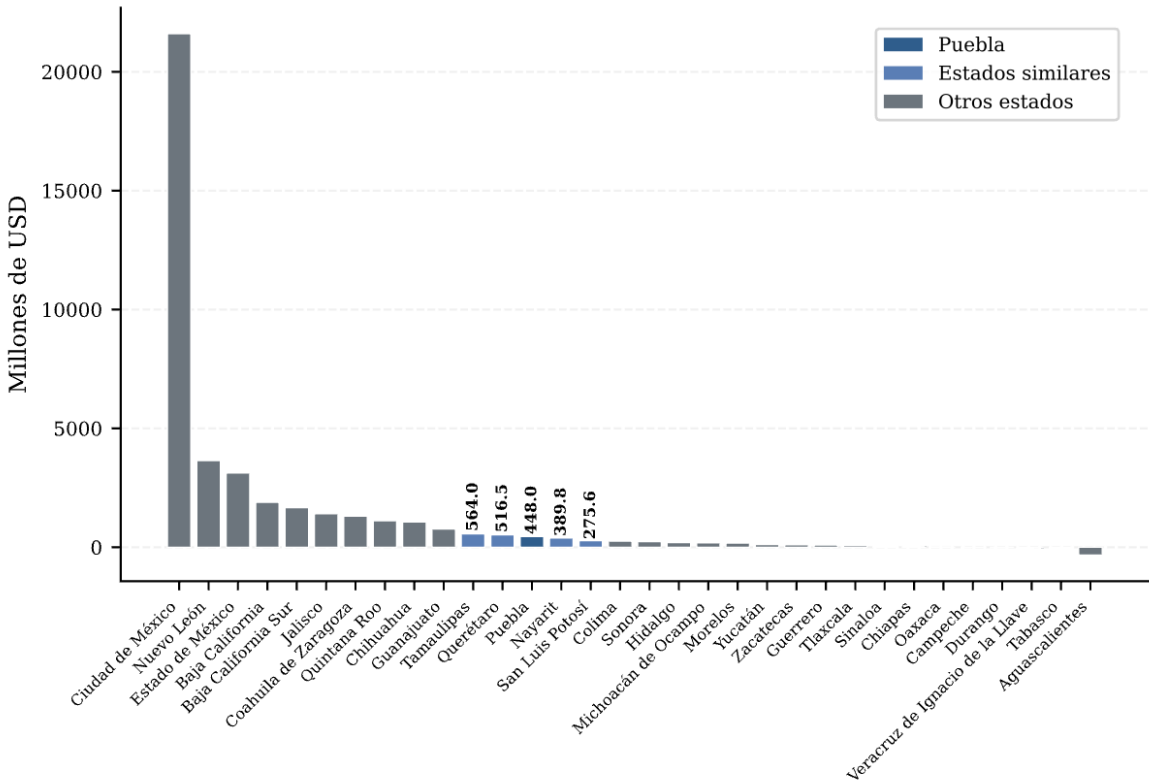


Figura 4: IED en el último trimestre

Fuente: Pulso Puebla con datos de Estadística oficial de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia México

La comparación histórica revela que todas las entidades del grupo comparten un comportamiento influenciado por la llegada de proyectos de gran escala, pero Puebla presenta una volatilidad particularmente marcada. El incremento de 2019 constituye un punto atípico. Sin embargo, para 2025 se ha visto una leve caída en la inversión. Mientras que Tamaulipas y Querétaro mantienen una captación más estable, Puebla presenta ciertos picos de volatilidad, que para 2020 se normalizarán. Nayarit presenta ciclos de inversión bajos y San Luis Potosí ha mostrado matices de alta inversión para el 2023, sin embargo, sigue la tendencia a la baja con las entidades comparadas.

Esta volatilidad sugiere que Puebla tiene una alta capacidad de reacción para atraer inversiones extraordinarias, pero requiere mecanismos para consolidar un flujo más estable que le permita competir consistentemente con otros estados.

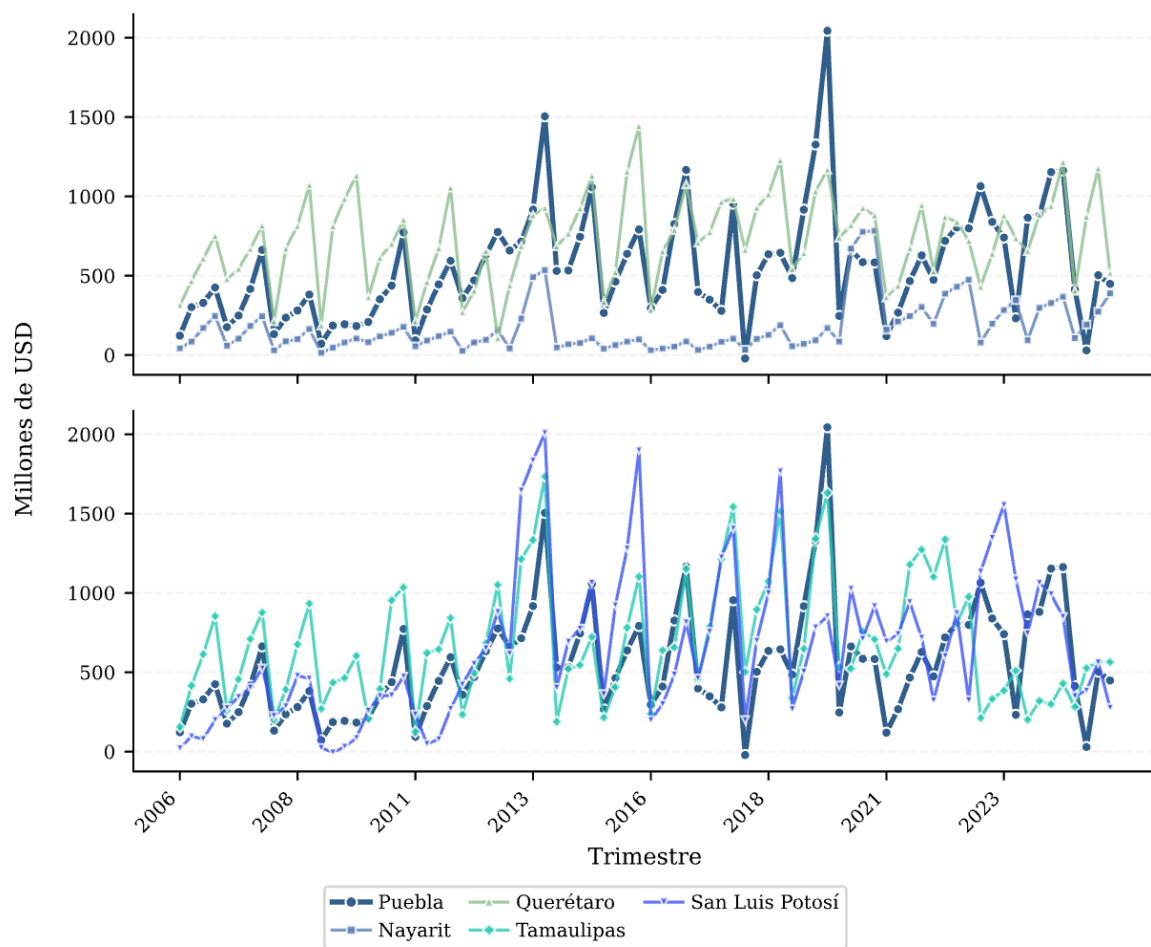


Figura 5: Comparativa de IED: Puebla y estados similares

Fuente: Pulso Puebla con datos de Estadística oficial de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia México

Perfil Sectorial

La información sectorial muestra evidencia de que Puebla pasó de depender de servicios financieros (2022) a una especialización en manufactura (2024-2025), con el transporte y almacenamiento consolidándose como su segundo pilar estratégico. El año 2025 muestra una estructura más equilibrada que 2024, con la manufactura todavía dominante, pero con un peso mucha mayor de la logística.

2022 (Acumulado Q4) Total \$424.9 M:

- Sector 52 (Servicios financieros y seguros): \$293.1 M, líder de inversión anual
- Sector 31-33 (Manufacturas): \$209.1 M.
- Sector 48-49 (Transportes y almacenamiento): \$78.0 M
- Sector 51 (Información en medios masivos): 72.1 M

En este año, la banca y los seguros superaban a la industria tradicional.

2022 Q4		
Sector	IED (mdd)	Participación (%)
52 Servicios financieros y de seguros	293.13	38.43
31-33 Industrias manufactureras	209.11	27.41
48-49 Transportes, correos y almacenamiento	77.96	10.22
51 Información en medios masivos	72.13	9.46
Otros sectores	110.46	14.48
TOTAL	762.79	100

2023 (Acumulado Q4) Total \$231.3 M:

- Sector 52 (Servicios financieros): \$86.5 M.
- Sector 31-33 (Manufacturas): \$85.5 M. Al igual que el sector 52, tiene una caída respecto al año anterior.
- Sector 11 (Agricultura): \$35.1 M. Aparece dentro de los mayores centros de inversión.
- Sector 43 (Comercio al por mayor): \$31.1 M.

Este es un año atípico donde la inversión se diversifica en sectores primarios y comerciales.

2023 Q4		
Sector	IED (mdd)	Participación (%)
52 Servicios financieros y de seguros	86.59	39.5
31-33 Industrias manufactureras	85.51	39.01
11 Agricultura, cría y explotación de animales...	35.13	16.03
43 Comercio al por mayor	31.12	14.2
Otros sectores	-19.15	-8.74
TOTAL	219.2	100

2024 (Acumulado Q4) Total \$1,162.5 M:

- Sector 31-33 (Manufacturas): Acorre un boom donde la inversión pasa a ser de \$1,049.5 M. Representando más del 90% de la inversión anual.
- Sector 52 (Servicios financieros): Sigue bajando su inversión, situándose en \$32.8 M.
- Sector 46 (Comercio al por menor): \$30.9 M.
- Sector 23 (Construcción): \$24.6 M.

2024 Q4		
Sector	IED (mdd)	Participación (%)
31-33 Industrias manufactureras	1049.59	90.09
52 Servicios financieros y de seguros	32.82	2.82
46 Comercio al por menor	30.9	2.65
23 Construcción	24.59	2.11
Otros sectores	27.17	2.33
TOTAL	1165.07	100

El sector manufacturero tiene un despegue y se convierte en el motor absoluto de la IED en Puebla.

2025 (Acumulado Q4) Total \$448.0 M:

- Sector 31-33 (Manufacturas): Se mantiene líder con \$343.0 M (78.07% del total anual).
- Sector 48-49 (Transportes y almacenamiento): Resurge como en 2022, con un monto de \$75.9 M.
- Sector 11 (Agrícola): Aporta \$21.4 M.
- Sector 54 (Servicios profesionales): Aparecen con \$4.7 M

2025 Q4		
Sector	IED (mdd)	Participación (%)
31-33 Industrias manufactureras	343	78.07
48-49 Transportes, correos y almacenamiento	75.98	17.29
11 Agricultura, cría y explotación de animales...	21.41	4.87
54 Servicios profesionales, científicos y técnicos	4.72	1.08
Otros sectores	-5.78	-1.32
TOTAL	439.34	100

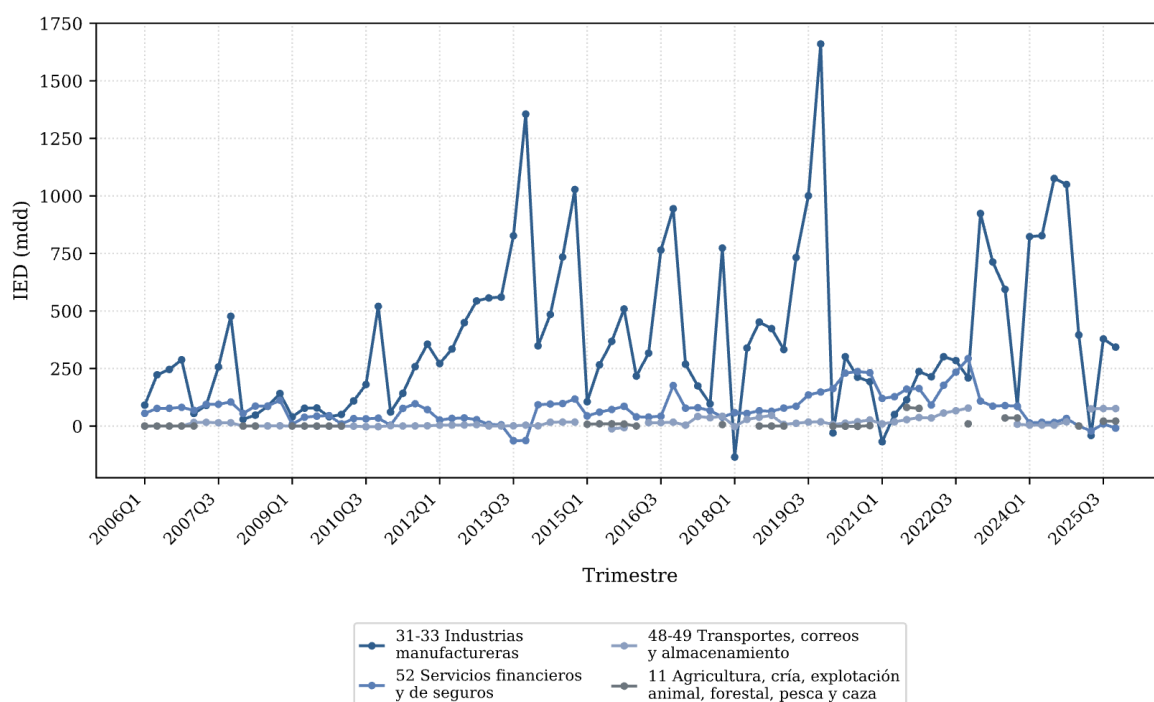


Figura 6: Evolución de la composición sectorial de la IED en Puebla

Fuente: Pulso Puebla con datos de Estadística oficial de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia México

Al analizar la composición relativa para el acumulado de 2025, Puebla muestra una alta especialización manufacturera con el 78.1% de su IED concentrada en este rubro, una cifra inferior a la intensidad de Tamaulipas (87.0%), pero superior a la de San Luis Potosí (34.9%). En el caso de Querétaro (125.93%) su participación refleja que el total de inversión de ese estado para 2025 fue bajo, y otros sectores registraron desinversión, por lo cual la inversión en manufactura supera el monto total de participación. Esta métrica porcentual subraya que, aunque la manufactura es el eje rector del estado, Puebla mantiene una estructura de inversión más distribuida que Tamaulipas, integrando sectores adicionales como el transporte y almacenamiento (17.29%) que contribuyen a equilibrar su perfil sectorial.

En cuanto al volumen de inversión, Puebla posiciona \$343.0 M en el sector manufacturero, una cifra que, si bien es sólida, se ubica por debajo de estados referentes como Querétaro (\$650.5 M) y Tamaulipas (\$491.3 M). Esto evidencia que, a pesar de tener una alta especialización porcentual, la entidad aún tiene un margen de crecimiento considerable para captar mayores flujos absolutos de capital en la industria manufacturera y así competir directamente con los clústeres más dinámicos del país.

La estrategia de atracción de IED en Puebla ha transitado exitosamente hacia un modelo manufacturero, pero enfrenta el reto de escalar su volumen de inversión para igualar a las entidades líderes. La especialización actual es una fortaleza que aprovecha las economías de escala y la mano de obra calificada; no obstante, para garantizar una resiliencia económica a largo plazo, es indispensable continuar fomentando la inversión en pilares secundarios como el transporte, la logística y los servicios profesionales, evitando así una

dependencia excesiva en un número reducido de sectores y protegiendo a la economía estatal ante choques externos.

Querétaro		
Sector	IED (mdd)	Participación (%)
31-33 Industrias manufactureras	650.48	125.93
51 Información en medios masivos	401.07	77.64
43 Comercio al por mayor	47.1	9.12
23 Construcción	25.61	4.96
Otros sectores	-607.71	-117.65
TOTAL	516.55	100

Tamaulipas		
Sector	IED (mdd)	Participación (%)
31-33 Industrias manufactureras	491.28	87
48-49 Transportes, correos y almacenamiento	55.83	9.89
21 Minería	25.12	4.45
22 Generación, transmisión, distribución...	19.22	3.4
Otros sectores	-26.75	-4.74
TOTAL	564.69	100

San Luis Potosí		
Sector	IED (mdd)	Participación (%)
48-49 Transportes, correos y almacenamiento	143.19	51.56
31-33 Industrias manufactureras	96.93	34.9
22 Generación, transmisión, distribución...	19.26	6.93
43 Comercio al por mayor	10.87	3.91
Otros sectores	7.46	2.69
TOTAL	277.7	100

Nayarit		
Sector	IED (mdd)	Participación (%)
72 Servicios de alojamiento temporal...	317.38	81.55
31-33 Industrias manufactureras	51.54	13.24
53 Servicios inmobiliarios...	22.41	5.76
46 Comercio al por menor	0.03	0.01
Otros sectores	-2.19	-0.56
TOTAL	389.17	100

Origen de la inversión por país

Para 2022, EE. UU. fue el país con mayor participación en la inversión (50.3%, \$309.5 M), seguido de Alemania (34.9.6%, \$214.6 M) y Canadá (29.5%, 181.4 M), mostrando una inversión equilibrada entre Norteamérica y Europa.

2022 Q4		
País	IED (mdd)	Participación (%)
Estados Unidos de América	309.51	50.33
Alemania	214.59	34.89
Canadá	181.35	29.49
España	71.56	11.64
Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte	15.92	2.59
Otros países	-177.97	-28.94
TOTAL	614.97	100

Durante el cuarto trimestre de 2023, la inversión de Estados Unidos presenta una participación atípica del 106.01% (\$128.87 M), lo que indica que el total de Puebla en ese trimestre fue bajo (\$121.57 M) y otros países tuvieron desinversión neta (reflejada en "Otros países" con -\$170.64 M). España aparece como segundo país con mayor inversión (66.70%, \$81.09 M), seguido de Alemania (48.54%, \$59.01 M). Canadá no logra aparecer entre los países con mayor inversión para este periodo.

2023 Q4		
País	IED (mdd)	Participación (%)
Estados Unidos de América	128.87	106.01
España	81.09	66.7
Alemania	59.01	48.54
Países Bajos	13.47	11.08
Canadá	9.77	8.04
Otros países	-170.64	-140.36
TOTAL	121.57	100

Llegado el cuarto trimestre de 2024 ocurre un cambio de época: Alemania se convierte en el principal inversionista (96.29%, \$1,056.00 M), Canadá como segundo (4.66%, \$51.06 M), y España como tercero (3.65%, \$40.04 M). Estados Unidos deja de aparecer entre los principales países.

2024 Q4		
País	IED (mdd)	Participación (%)
Alemania	1,056	96.29
Canadá	51.06	4.66
España	40.04	3.65
Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte	25.47	2.32

Argentina	22.89	2.09
Otros países	-98.78	-9.01
TOTAL	1096.68	100

En el cuarto trimestre de 2025, el principal país inversionista en Puebla fue Francia con 321.79 millones de dólares (75.13%), seguido por Alemania (21.65%, \$92.75 M) y Canadá (18.61%, \$79.72 M). Este cambio en la composición de países (respecto a trimestres anteriores donde Estados Unidos era el principal) sugiere nuevas inversiones de empresas europeas. La presencia de Alemania y Canadá reafirma el carácter internacional de la industria en Puebla.

2025 Q4		
País	IED (mdd)	Participación (%)
Francia	321.79	75.13
Alemania	92.75	21.65
Canadá	79.72	18.61
Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte	15.3	3.57
Italia	9.69	2.26
Otros países	-90.94	-21.23
TOTAL	428.31	100

Se observa que los flujos de inversión estadounidense modificaron su composición temporalmente, mientras Europa apareció como bloque hegemónico, reduciendo la dependencia de un solo país.

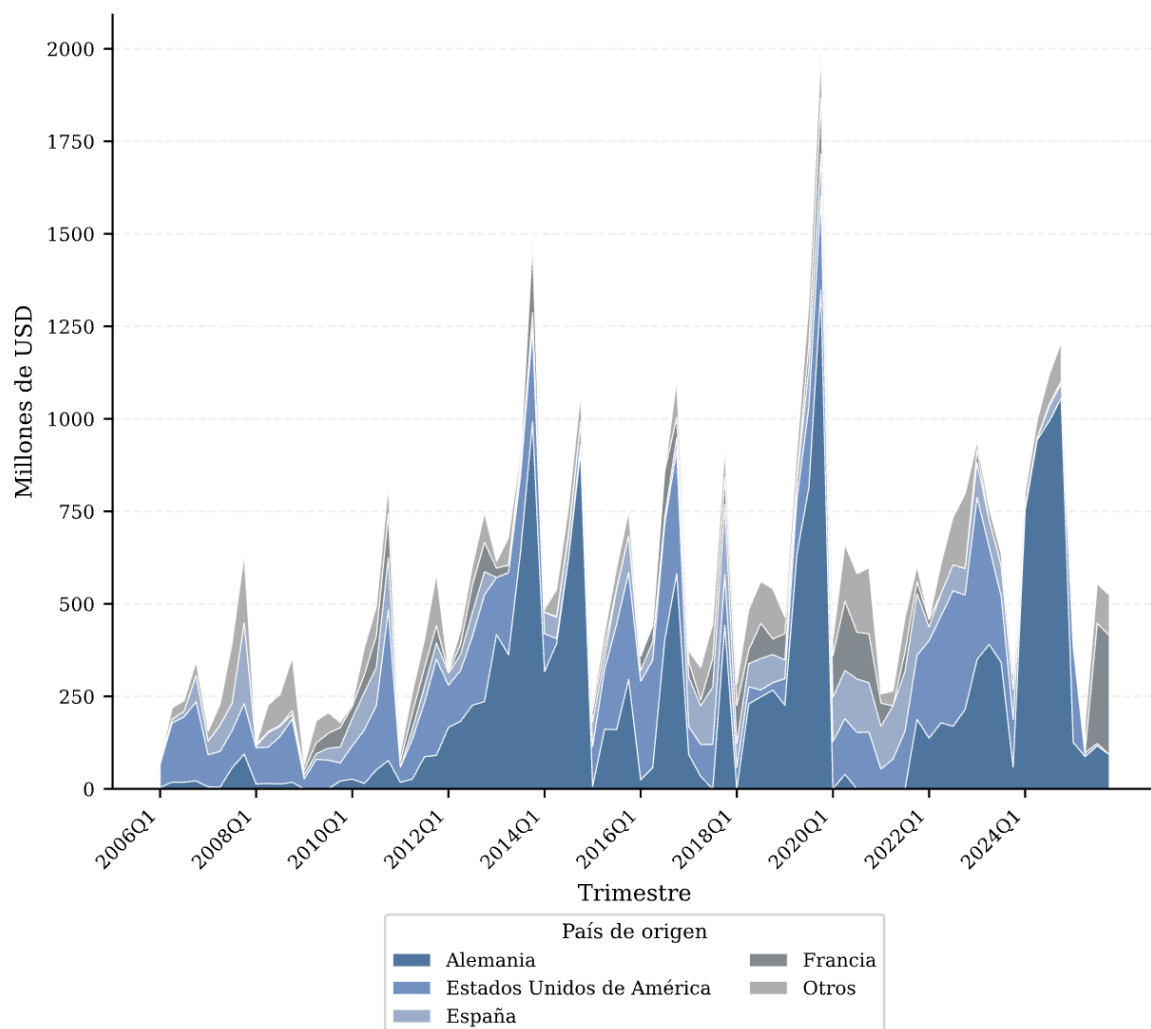


Figura 7: Evolución de la IED en Puebla por país de origen

Fuente: Pulso Puebla con datos de Estadística oficial de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia México

En la comparativa regional de composición por país para el cuarto trimestre de 2025, Puebla destaca frente a entidades similares al concentrar un 75.13% de su inversión proveniente de Francia y un 21.65% de Alemania, diferenciándose marcadamente de estados como Querétaro y Nayarit, donde la inversión estadounidense encabeza la participación con 122.74% (atípico por bajo total estatal) y 58.34% respectivamente, o de San Luis Potosí, altamente dependiente de Canadá (51.28%). Esta estructura posiciona a Puebla con un perfil de inversión europeo distintivo dentro de su grupo de comparación.

Al evaluar el volumen absoluto de inversión por país de origen en el Q4 2025, Puebla registra \$321.79 M provenientes de Francia y \$92.75 M de Alemania, cifras que posicionan a la entidad con flujos competitivos, pero por debajo de los volúmenes captados por estados como Querétaro, cuyo liderazgo está marcado por \$604.93 M de Estados Unidos (aunque con una participación atípica del 122.74%). Esto demuestra que, aunque Puebla cuenta con una sólida diversificación hacia socios europeos, todavía existe un amplio margen para escalar la captación de mayores montos monetarios de inversión extranjera.

Nayarit		
País	IED (mdd)	Participación (%)
Estados Unidos de América	213.47	58.34
Canadá	79.19	21.64
España	49.05	13.41
Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte	9.89	2.7
Colombia	5.27	1.44
Otros países	9.04	2.47
TOTAL	365.91	100

Querétaro		
País	IED (mdd)	Participación (%)
Estados Unidos de América	604.93	122.74
Francia	159.71	32.41
Brasil	23.78	4.83
Alemania	23.04	4.68
Canadá	21.41	4.35
Otros países	-340.04	-69
TOTAL	492.84	100

Tamaulipas		
País	IED (mdd)	Participación (%)
Estados Unidos de América	268.07	46.19
Japón	85.6	14.75
Corea, República de	50.83	8.76
Canadá	45.15	7.78
Alemania	43.27	7.46
Otros países	87.39	15.06
TOTAL	580.31	100

San Luis Potosí		
País	IED (mdd)	Participación (%)
Canadá	149.69	51.28
Alemania	66.06	22.63
Francia	37.27	12.77
Japón	33.08	11.33
China, República Popular de	27.86	9.55
Otros países	-22.05	-7.55
TOTAL	291.92	100

La diversificación en el origen de la IED fortalece la resiliencia económica de Puebla al mitigar riesgos asociados a la volatilidad de un mercado único. La alternancia entre socios norteamericanos y europeos consolida a la entidad como un destino industrial competitivo y atractivo a nivel internacional, abriendo oportunidades para estrechar vínculos multilaterales en el mediano y largo plazo.

Conclusiones

La evolución reciente de la Inversión Extranjera Directa en Puebla demuestra que la entidad se ha consolidado como un nodo industrial clave a nivel regional y nacional, destacando por su capacidad de adaptación ante los vaivenes macroeconómicos. No obstante, el análisis integral de su desempeño revela tanto fortalezas estructurales como retos significativos para el desarrollo económico de mediano y largo plazo.

Aunque la alta dependencia de la manufactura y la atracción de megaproyectos otorgan a Puebla una ventaja competitiva basada en economías de escala y mano de obra calificada, también introducen una volatilidad interanual considerable. Para mitigar esta vulnerabilidad frente a choques externos, es imperativo que la política económica estatal fomente activamente la diversificación hacia sectores secundarios como la logística, los servicios profesionales y la agroindustria, equilibrando así la canasta de inversión.

Asimismo, la transición observada hacia socios europeos (liderados por Francia y Alemania) diversifica los riesgos de depender de un único mercado y eleva el perfil internacional de la industria poblana. Sin embargo, el reto estructural radica en cerrar la brecha en términos de volumen absoluto de capital frente a los grandes polos de atracción del país (como Querétaro, Nuevo León o la Ciudad de México).

Cuadro resumen de indicadores clave 2025

Indicador	Valor
IED Puebla (millones USD)	448.0
Participación nacional	1.10%
Ranking nacional	13°
País que más invierte	Francia (\$321.8 M)
Sector de mayor inversión	Manufactura (343.0 M)

Fuente: Pulso Puebla con datos de Estadística oficial de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia México

Nota metodológica

Todas las participaciones porcentuales se calculan con la formula:

Participación (%) = (Flujos del sector o país / Flujo total neto del estado en el trimestre) * 100

Esta metodología, utilizada por la Secretaría de Economía, permite que la suma de todas las participaciones (incluyendo valores negativos) dé exactamente 100%. Cuando un estado tiene un total trimestral bajo o hay desinversión neta en otros sectores/países, es posible que algunas participaciones superen el 100% (como ocurre en Querétaro 2025 Q4). Esto es matemáticamente correcto y no indica un error.



Cifras confidenciales: La Secretaría de Economía oculta datos marcados como "C" en la fuente original, los cuales se convierten en NaN y no se incluyen en los totales calculados. Por esta razón, los totales que aparecen en las tablas pueden ser inferiores al total general oficial, y la suma de sectores o países visibles no siempre coincide con la cifra del "Total general".

Fuente: Pulso Puebla con datos de Estadística oficial de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia México

INVERSIÓN EXTRANJERA EN PUEBLA: BALANCE 2025

Evidencia sobre los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) en Puebla, su evolución reciente, principales países de origen y actividades económicas receptoras.

