

Proyección de la tasa de crecimiento del PIB de Quintana Roo, 2024-2025.

**Elaborado por la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas
de la Secretaría de Finanzas y Planeación (SEFIPLAN)**

Mayo de 2025.



Contenido

Resumen	3
Evolución del ITAEE al cuarto trimestre de 2024.	5
Proyección de crecimiento económico esperado, 2024-2025.	9
Riesgos en los principales sectores económicos	17
Anexo Metodológico	29



Resumen

La publicación del Producto Interno Bruto por Entidad Federativa (PIBE) se encuentra rezagada por más de 1 año, esto ocasiona que la información sobre la evolución de la economía de los estados se encuentre desfazada para la toma de decisiones, en este sentido, se da seguimiento al Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE), que es un indicador de corto plazo que refleja apropiadamente la dinámica de la economía de los estados.

Con el fin de monitorear la evolución de la actividad económica estatal, la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas realizó proyecciones de crecimiento de la economía de Quintana Roo para el ejercicio fiscal 2024 (-3.51 %) y 2025 (-8.39 %). La información disponible (4T 2024) muestra que Quintana Roo ha entrado en recesión técnica (dos trimestres consecutivos con caída) y apuntan a una fuerte recesión económica para 2025. Cabe destacar que la economía a nivel nacional se está “enfriando”, solo creció 0.2 % en el primer trimestre de 2025, este resultado evitó la recesión técnica, pero enciende las alarmas sobre la debilidad de la economía nacional.

Es importante mencionar que esta edición del informe presenta cambios relevantes, se inicia mencionando que las técnicas econométricas no permiten simular un cambio estructural cuando este se encuentra en el último tramo de los datos disponibles (en este caso la conclusión de la obra del Tren Maya). La evidencia de indicadores de más corto plazo y oportunos (como la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras) muestra que el cambio estructural ya está presente, aun cuando no es captado por el ITAEE debido al periodo de rezago; por tanto, es necesario modelar

este escenario más allá del método que se ha utilizado tradicionalmente, de lo contrario, el riesgo de sobreestimar el crecimiento económico es muy alto.

Con la información de los sectores que más contribuyen al PIB del estado, puede darse casi por descontado que, por segundo año consecutivo, la economía tendrá una contracción. Las probabilidades de que la economía experimente un crecimiento son muy bajas, a menos que exista un fuerte impulso del sector público (al menos 32 mil millones en obra pública) como el que representó la inversión del Gobierno Federal en el Tren Maya y toda la batería de proyectos en estos dos últimos años, lo cual es improbable. De acuerdo con lo programado en el Presupuesto de Egresos de la Federación de 2025, no se destinarán recursos al estado en la misma magnitud.

Las proyecciones para 2025 del PIB con el escenario de la conclusión de las obras del Tren Maya es una tasa de -8.39 %. El cambio tan drástico de las perspectivas económicas respecto a versiones anteriores de este informe responde a que si bien se ha venido advirtiendo del impacto que tendrá el fin de la obra del Tren Maya en el sector 23 y sobre el comportamiento negativo de las actividades turísticas (Sectores 71 y 72), esto no había sido reflejado en datos duros.

La información disponible de lo que va del año, muestran la materialización de estos escenarios y obliga a incluirlos en las proyecciones para disminuir el riesgo de sobreestimar el PIB y que como consecuencia no se tomen las previsiones necesarias de lo que implicará una reducción de la actividad económica de esta magnitud; esto primeramente en términos de la disminución de la recaudación de impuestos locales (principalmente ISH e ISN) y por tanto de los recursos de libre disposición.

Adicionalmente, es necesario recordar que estas variables (PIB y RIDL) son elementos fundamentales para la repartición del Fondo General de Participaciones.

Como se mencionó anteriormente, el impacto en las finanzas públicas puede ser significativo en el corto plazo por una recaudación menor a la considerada en la Ley de Ingresos del estado. El rápido crecimiento del PIB de 2023 está jugando a favor en cuanto a los recursos que se están percibiendo del FGP en 2025. En el mismo sentido, es un hecho que la evolución negativa del PIB de 2024 tendrá un efecto en 2026, debido a que este dato se utilizará para distribuir el FGP de este año.

En el mediano plazo el impacto será en los recursos obtenidos del Fondo General de Participaciones por dos motivos, la reducción del PIB y la posible reducción de la recaudación de impuestos y derechos locales (RIDL). Los datos del PIB y de la RIDL de 2025 serán utilizados para repartir el FGP de 2027.

Evolución del ITAEE al cuarto trimestre de 2024.

El Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) se encuentra disponible para todo el ejercicio fiscal 2024, con estos datos es posible estimar un valor del PIB de carácter preliminar, las modificaciones futuras provendrán de las correcciones de las cifras que realice el INEGI. Se precisa que para calcular el PIB se le adiciona la estimación de los impuestos indirectos netos de subsidios, por tanto, las tasas de variación entre el PIB y el ITAEE son diferentes.

Cabe referir que no se cuenta con un método exacto para calcular el monto de los impuestos netos, así que se siguió una media móvil de los últimos 5 años. Esta media replica la tendencia histórica negativa por los valores inusualmente bajos de 2020 y

2023, esta estimación representa la mejor aproximación que se ha podido elaborar en esta Subsecretaría.

La evolución del crecimiento económico del estado de Quintana Roo se presenta en la Tabla 1, en 2023 el PIB tuvo una tasa de crecimiento de 13.22 % y el comportamiento de 2024 medido por el ITAEE es de -3.51 %.

Por grandes sectores, la evolución anual del ITAEE 2024 es el siguiente:

- Las actividades primarias se contrajeron 16.51 %
- Las actividades secundarias se contrajeron 20.23%
- Las actividades terciarias crecieron 1.03 %

Destaca la caída en el crecimiento del sector 23 – Construcción, en este periodo el sector cayó 23.77 %, esta cifra contrasta con el crecimiento de 283.08 % del año 2023. El crecimiento acelerado de 2023 responde a la construcción de grandes obras del Gobierno Federal en Quintana Roo, como el Tren Maya, el Aeropuerto Internacional de Tulum, el bulevar Colosio, el distribuidor vial al Aeropuerto Internacional de Cancún, la avenida Chac Mool y el puente sobre la laguna Nichupté, esto representa un fuerte componente de inversión que está impulsando el sector de la construcción a niveles muy por arriba del comportamiento histórico.

Sin embargo, con la mayoría de estas obras en su etapa final o ya concluidas, la inversión regresará a niveles anteriores a estas obras. Como lo muestran los últimos datos de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) y los recursos considerados en el Presupuesto de Egresos de la Federación 2025.

Históricamente los sectores 71-72 – Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos; y servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas son los sectores que más contribuyen al PIB del estado y por tanto han sido los sectores que dirigen la tendencia del PIB estatal.

Sin embargo, con las grandes inversiones en infraestructura que se reflejan en el sector 23 de la construcción, en 2023 este sector fue el que contribuyó a que el PIB presentara una variación positiva, contrario al comportamiento de las actividades turísticas (sector 71-72) que se contrajeron 17.90 % en ese año.

Dado que no es posible en términos de disposición de recursos públicos mantener los niveles de inversión pública en 2025 y que se ve reflejado en los montos de inversión destinados a Quintana Roo en el PEF 2025; el impacto que tendrá en la economía esta contracción en la inversión pública requiere de especial atención, por la evolución de las actividades turísticas, los sectores 71-72 son los que históricamente han tenido mayor peso relativo en el PIB del estado, pero estos sectores han evolucionado de manera negativo en 2023 y 2024; y el comportamiento de los primeros meses de 2025 es similar.

El comportamiento negativo de los sectores 71-72 no ha sobresalido debido a que esta caída ha sido “ocultada” por el crecimiento del sector 23, pero esto ya no ocurrirá en 2025. Una lenta dinámica en las actividades turísticas tendrá un fuerte impacto en el PIB del estado, que serán adicionales a la caída en el sector 23; algunos indicadores como la afluencia de turistas, muestran que la llegada en los primeros meses de 2025 es inferior a la de 2024.

Tabla 1. Tasa de crecimiento del PIB de Quintana Roo, 2022-2024.

Actividad económica	2022	2023	2024
	Anual	Anual	4 Trimestre ¹
Total	7.25%	13.22%	-3.51%
Impuestos netos de subsidios	15.46%	-4.37%	3.50%
VAB	6.65%	14.61%	-3.97%
Actividades primarias	-0.90%	-6.97%	-16.15%
111-112 - Agricultura. Cría y explotación de animales	-0.59%	-8.90%	-17.64%
Resto	-5.52%	23.48%	1.26%
Actividades secundarias	10.28%	174.00%	-20.23%
21 - Minería	-48.59%	-97.11%	9.50%
22 - Generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final	15.82%	2.12%	9.72%
23 - Construcción	25.10%	283.08%	-23.77%
31-33 - Industrias manufactureras	7.66%	7.24%	4.69%
Actividades terciarias	6.37%	-2.19%	1.03%
43-46 - Comercio	3.74%	5.29%	3.22%
48-49-51 - Transportes, correos y almacenamiento. Información en medios masivos	18.61%	3.39%	2.88%
52-53 - Servicios financieros y de seguros. Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	5.00%	5.21%	2.61%
54-55-56-81 - Servicios profesionales, científicos y técnicos. Corporativos. Servicios de apoyo a los negocios y manejo de residuos y desechos, y servicios de remediación. Otros servicios excepto actividades gubernamentales	-21.98%	1.36%	-6.68%
61-62-93 - Servicios educativos. Servicios de salud y de asistencia social. Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia	4.20%	0.67%	5.72%

¹ Se calcula a partir del dato anual del ITAEE de 2024 y se le adiciona la estimación de los impuestos indirectos

Actividad económica	2022	2023	2024
	Anual	Anual	4 Trimestre ¹
71-72 - Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos. Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	22.12%	-17.90%	-2.15%

Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos del INEGI, 2025.

Proyección de crecimiento económico esperado, 2024-2025.

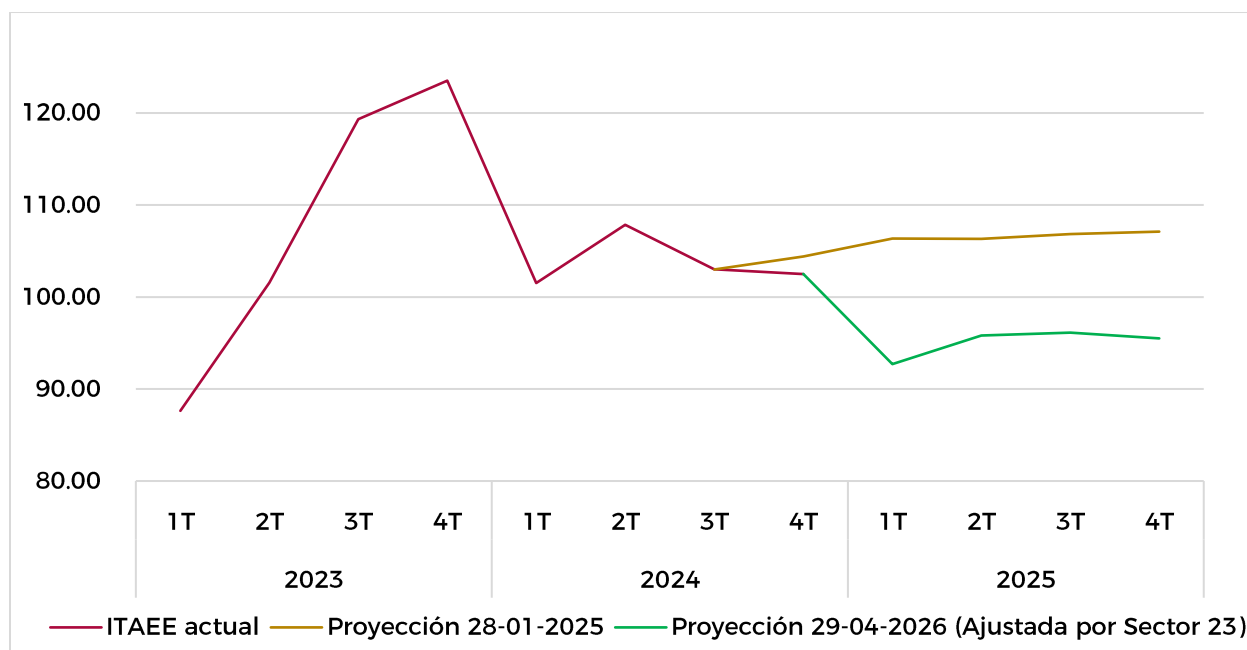
La proyección de crecimiento económico de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas (SSAEFP), elaborada con los datos publicados el 28 de enero de 2025 consideraba un crecimiento de -3.15 % para 2024 y de 2.31 % para 2025. Dichas tasas han tenido un ajuste debido a la publicación del nuevo dato del ITAEE del cuarto trimestre y la corrección de algunas cifras.

La revisión a la baja de la tasa de variación estimada de 2024 fue debido a que el dato real del ITAEE del cuarto trimestre fue inferior al proyectado el trimestre pasado (102.51 vs. 104.42), con este comportamiento de la economía más lento al esperado, la variación negativa del PIB se agudizó.

Una recesión técnica ocurre cuando el PIB presenta dos trimestres consecutivos de contracción, comparado con el trimestre anterior, lo cual ocurrió en el 3ro y 4to de 2024. Este último dato del ITAEE estaría confirmando que la economía quintanarroense ha entrado en una etapa de recesión y que se estima se agudice en 2025. Los datos del PIB a nivel nacional también muestran señales de debilidad económica.

En la Gráfica 1 se muestran los datos reales del ITAEE de la última versión, de igual manera se muestran los ajustes realizados en las proyecciones, se consideran los valores de la proyección elaborada con los datos publicados el 28 de enero de 2025 y la proyección hecha con los datos del 29 de abril de 2025.

Gráfica 1. Ajustes a la proyección de crecimiento económico para Quintana Roo, 2023-2025.



Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos del INEGI, 2025.

El cambio drástico respecto del pronóstico anterior es por el planteamiento de un escenario de cambio estructural en 2025 a consecuencia del fin de grandes obras públicas en Quintana Roo. Las consideraciones sobre el planteamiento del escenario de una caída del sector 23 se amplían en el apartado de “Riesgos en los principales sectores económicos”. Las consideraciones técnicas y metodológicas sobre el pronóstico se amplían en el “Anexo metodológico”.

La Tabla 2 resume las modificaciones de las perspectivas de crecimiento económico para Quintana Roo derivado de un nuevo dato del ITAEE. Se observa que en 2025 las modificaciones de la tasa de crecimiento no son significativas. La tasa de crecimiento del PIB con datos de los primeros 3 trimestre de 2024 fue de -3.15 %; la tasa estimada con los datos completos del ejercicio fiscal fue de -3.51 %. En términos prácticos el pronóstico anterior era “optimista”, la caída del PIB de 2024 fue más aguda debido a la contracción del sector 23 en el último trimestre del año.

El pronóstico de crecimiento del PIB de 2025 se sitúa en -8.39 %. El cambio relevante en la tasa de crecimiento es debido a las consideraciones de cambio estructural en 2025. Los datos del ITAEE disponibles actualmente no reflejan el comportamiento del sector de la construcción, la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) que tiene datos más recientes muestra que el valor de la producción ya regresó a niveles previos al Tren Maya, e incluso el mes de enero el valor de producción del sector público cayó por debajo del privado.

El escenario planteado tiene que ver con un ajuste en el sector 23 en el presente ejercicio fiscal, esto por el hecho que el volumen de este sector económico ha regresado a su tendencia histórica. De lo contrario, el riesgo de sobreestimar el valor agregado bruto del sector 23 es alto, la sobrevaloración asciende a poco más de 32 mil millones de pesos.

Para poner en perspectiva el riesgo de sobreestimación del valor agregado del sector 23-Construcción a continuación se presenta el VAB en los últimos 3 años previo al Tren Maya (cifras en mdp a precios de 2018):

- En 2020, 19 mil 068 millones de pesos

- En 2021, 15 mil 969 millones de pesos
- En 2022, 19 mil 976 millones de pesos

En el caso de los años en que el Tren Maya estuvo en etapa de construcción en Quintana Roo, el VAB del sector ascendió a (cifras en mdp a precios de 2018):

- En 2023, 76 mil 525 millones de pesos
- En 2024, 58 mil 334 millones de pesos

Considerando la evolución reciente de la ENEC y el valor histórico de este sector, las estimaciones del VAB para 2025 se prevé que no superen los 26 mil millones de pesos. Las precisiones sobre la evolución de este sector son relevantes por el peso relativo que tiene en el PIB y la capacidad de fijar la dirección del PIB en 2025.

Tabla 2. Ajustes a la proyección de crecimiento económico para Quintana Roo, 2023-2025.

Año	Proyección PIB 28-01-2025	Proyección PIB 29-04-2025
2023	13.22%	13.22%
2024	-3.15%	-3.51%
2025	2.31%	-8.39%

Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos del INEGI, 2025.

En la Tabla 3 se muestra el crecimiento del PIB de 2023 publicado por el INEGI y para la proyección del cierre de 2024 considerando la estimación de impuestos sobre los productos netos de subsidios. El desglose de la estimación para los principales sectores económicos muestra que las actividades del sector primario tuvieron una caída de 16.15 % en 2024, con este dato las actividades primarias hilarían dos años a la baja posterior al respiro de 2021 (en 2019 y 2020 también decreció esta actividad).

Sin embargo, el escenario para las actividades primarias en 2025 no es muy favorable, nuevamente se pronóstica una caída de 11.62 %, es de resaltar la contracción del sector primario los dos últimos años y lo cual no favorece con la diversificación de la economía del estado.

Para las actividades secundarias se estima una caída de 20.23 % en 2024, dado que se materializó un descenso en el crecimiento del sector de la construcción, eso como consecuencia de la reducción del gasto público destinado a grandes obras de infraestructura en la entidad.

Los datos del ITAEE y de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) muestran que el valor de la producción de este sector está regresando al nivel previo a las obras como el Tren Maya, con lo cual, se demuestra que los efectos directos de estas obras durante la etapa de construcción se han diluido. Considerando estos datos, se pronóstica una caída de 46.24 % de las actividades secundarias en 2025, impulsado por una contracción de 55.46 % en el sector de la construcción.

En el caso de las actividades terciarias, se estima una tasa crecimiento de 1.03 % para 2024, esto porque el sector 71-72 relacionado a las actividades turísticas tuvieron una evolución poco favorable en el año, se estima que cerró el año con una variación negativa de 2.15 %. El comportamiento esperado para 2025 es similar, el pronóstico actual es que nuevamente los sectores 71 y 72 caigan 1.33 %.

Con la última información disponible, estas actividades hilaron dos años a la baja y los indicadores de los primeros meses del año apuntan en la misma dirección, toma relevancia el comportamiento porque el sector 71-72 es el que mayor contribuye al PIB del estado, de aquí la importancia.

Los indicadores más recientes sobre afluencia turística y ocupación hotelera apuntan a que el 2025 no será un mejor año que 2024, a pesar de que 2023 y 2024 no fueron buenos años, en términos del valor agregado bruto del sector 71 y 72.

No existen argumentos sólidos para decir que en lo que va del año las actividades turísticas han tenido una recuperación respecto a 2024, los indicadores muestran resultados más débiles que los del año pasado; la evolución reciente del turismo se amplía en la siguiente sección.

Adicionalmente, la reciente publicación del PIB turístico realizado por el INEGI (29-04-2025), que tiene un desglose nacional, muestra que estas actividades tuvieron una caída de 0.5 % en el último trimestre de 2024. En términos prácticos la dinámica turística durante el último tramo de 2024 fue inferior al año pasado; si bien son indicadores a nivel nacional, Quintana Roo no es ajeno a estas dinámicas.

Tabla 3. Proyección del crecimiento económico para Quintana Roo, 2023-2025.

Actividad económica	2023	2024 ²	2025 ³
Total	13.22%	-3.51%	-8.39%
Impuestos netos de subsidios	-4.37%	3.50%	-8.65%
VAB	14.61%	-3.97%	-8.37%
Actividades primarias	-6.97%	-16.15%	-11.62%
111-112 - Agricultura. Cría y explotación de animales	-8.90%	-17.64%	-12.93%
Resto	23.48%	1.26%	0.75%
Actividades secundarias	174.00%	-20.23%	-46.24%
21 - Minería	-97.11%	9.50%	5.24%
22 - Generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica,	2.12%	9.72%	5.35%

² Se calcula a partir del dato anual del ITAEE de 2024 y se le adiciona la estimación de los impuestos indirectos.

³ Es un pronóstico con los datos del ITAEE hasta el 4to trimestre de 2024 ajustado por cambio estructural (Sector 23)

Actividad económica	2023	2024 ²	2025 ³
suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final			
23 - Construcción	283.08%	-23.77%	-55.46%
31-33 - Industrias manufactureras	7.24%	4.69%	2.71%
Actividades terciarias	-2.19%	1.03%	0.62%
43-46 - Comercio	5.29%	3.22%	1.89%
48-49-51 - Transportes, correos y almacenamiento. Información en medios masivos	3.39%	2.88%	1.69%
52-53 - Servicios financieros y de seguros. Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	5.21%	2.61%	1.54%
54-55-56-81 - Servicios profesionales, científicos y técnicos. Corporativos. Servicios de apoyo a los negocios y manejo de residuos y desechos, y servicios de remediación. Otros servicios excepto actividades gubernamentales	1.36%	-6.68%	-4.32%
61-62-93 - Servicios educativos. Servicios de salud y de asistencia social. Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia	0.67%	5.72%	3.27%
71-72 - Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos. Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	-17.90%	-2.15%	-1.33%

Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos del INEGI, 2025.

Considerando la evolución de la actividad económica de Quintana Roo por sus municipios, la Tabla 4 muestra la proyección del cierre de 2024 a partir de los datos del ITAEE, los valores se presentan a precios constantes de 2018. Se espera que todos los municipios tengan una caída en su actividad económica debido a la baja en el turismo y la construcción. Los municipios que tendrán mayor afectación son: Othón P. Blanco (-5.92 %) y Benito Juárez (-4.05 %).

En términos de volumen de actividad económica, los municipios con mayor aportación al PIB estatal en 2024 son: Benito Juárez (48.46 %), Solidaridad (17.51 %) y Othón P. Blanco (12.95 %).

Tabla 4. Proyección del PIB para Quintana Roo 2023-2024, millones de pesos a precios de 2018.

PIB por municipio (millones de pesos de 2018)	2023	2024	Variación 2024 vs. 2023	Var % 2024 vs. 2023
Bacalar	5,567.1	5,492.4	-74.7	-1.34%
Benito Juárez	196,790.3	188,811.1	-7,979.2	-4.05%
Cozumel	26,713.8	26,179.3	-534.5	-2.00%
Felipe Carrillo Puerto	9,338.4	9,300.3	-38.1	-0.41%
Isla Mujeres	8,913.5	8,847.9	-65.6	-0.74%
José María Morelos	5,721.5	5,562.3	-159.3	-2.78%
Lázaro Cárdenas	4,119.3	4,137.2	17.9	0.43%
Othón P. Blanco	53,648.6	50,471.8	-3,176.8	-5.92%
Puerto Morelos	7,500.8	7,458.2	-42.6	-0.57%
Solidaridad	69,944.8	68,202.1	-1,742.7	-2.49%
Tulum	15,527.0	15,133.3	-393.7	-2.54%
Quintana Roo	403,785.2	389,595.8	-14,189.4	-3.51%

Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos del INEGI, 2025.

En el caso del PIB a precios corrientes, la Tabla 5 muestra la distribución por municipios, a nivel estatal se estima una variación entre 2024 y 2023 de 5 mil 236 millones de pesos y que equivale a una tasa de crecimiento de 1.02 %.

Es importante resaltar que los valores corrientes contienen el incremento de los precios, por lo que las variaciones del PIB no necesariamente son incrementos en la producción, sino un simple efecto de los precios.

Se precisa que la tasa de inflación utilizada en 2024 es de 4.70 % correspondiente a la variación del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) diciembre 2023-diciembre 2024.

Debido al impacto del sector de la construcción, se proyecta que en términos nominales el municipio de Othón P. Blanco sea el municipio que tenga una caída en su actividad económica (-1.72 %).

Tabla 5. Proyección del PIB para Quintana Roo 2023-2024, millones de pesos a precios corrientes.

PIB por municipio (millones de pesos corrientes)	2023	2024	Variación 2024 vs. 2023	Var % 2024 vs. 2023
Bacalar	7,331.0	7,547.5	216.5	2.95%
Benito Juárez	248,734.8	249,839.4	1,104.7	0.44%
Cozumel	33,633.9	34,549.2	915.3	2.72%
Felipe Carrillo Puerto	12,115.1	12,615.8	500.8	4.13%
Isla Mujeres	11,133.8	11,605.3	471.5	4.24%
José María Morelos	7,534.1	7,647.3	113.2	1.50%
Lázaro Cárdenas	5,204.4	5,486.9	282.5	5.43%
Othón P. Blanco	69,410.0	68,216.0	-1,194.0	-1.72%
Puerto Morelos	9,459.3	9,878.2	418.9	4.43%
Solidaridad	87,545.9	89,516.8	1,970.9	2.25%
Tulum	19,280.0	19,716.0	436.0	2.26%
Quintana Roo	511,382.2	516,618.5	5,236.3	1.02%

Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos del INEGI, 2025.

Riesgos en los principales sectores económicos

En las versiones anteriores de este informe (28-10-24 y 28-01-25), se señalaron riesgos en materia de construcción y turismo que se podían materializar eventualmente, y la evidencia disponible sobre el Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal

revela que durante el cuarto trimestre hubo una caída de la actividad productiva como se ha venido advirtiendo.

El pronóstico del crecimiento del PIB se ha realizado bajo la metodología habitual de combinación de proyecciones de modelos individuales ARIMA, en el informe anterior se esperaba una caída de 3.15 % en 2024 y se ha corregido hasta caer a 3.51 %. Este ajuste ocurrido en el cuarto trimestre muestra la materialización del riesgo de contracción en el sector construcción (-23.77 %) y las consecuencias del estancamiento observado en el sector turismo (-2.15 %).

Las perspectivas de ajuste del pronóstico eran limitadas, ya que el sector construcción tuvo una ligera mejora en los meses de octubre y noviembre, ahora con nuevos datos disponibles, la caída del valor de producción es más que evidente, incluso el componente público ha sido inferior al privado. Estos datos obligan a realizar ajustes al pronóstico y considerar un escenario sin el impulso del sector 23.

Se esperarían señales confirmatorias de una recesión en Quintana Roo cuando se revisen los datos del ITAEE, pero es casi un hecho que en 2025 la economía quintanarroense entrará en recesión.

Construcción

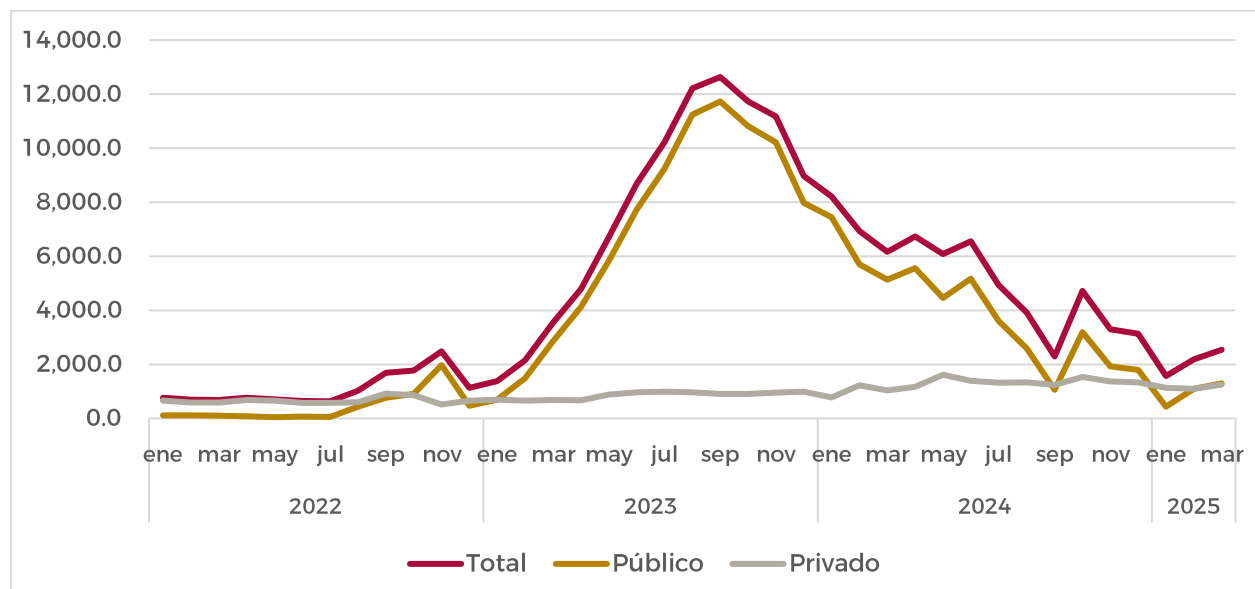
En materia de construcción, se disponen de datos mensuales provenientes de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) a través del valor de la producción total según la localización de las obras.

En ese sentido, este indicador mostró un fuerte incremento de enero a septiembre de 2023 como consecuencia de los proyectos de infraestructura federal (Tren Maya,

Aeropuerto de Tulum, etc.), pero conforme estos proyectos fueron avanzando se observó una tendencia decreciente hasta marzo de 2024. En el segundo trimestre de 2024 existió cierta estabilización de la construcción, pero durante el tercer trimestre se observa la caída más significativa en el sector. Cabe resaltar que en octubre hubo un repunte de la construcción, pero que en los siguientes meses continuó su caída.

En cuanto al componente privado de la construcción, se mantuvo su tendencia habitual e históricamente se había ubicado por arriba del componente público; este comportamiento se ha repetido en enero de 2025, el valor de producción privado fue de mil 136 millones de pesos corrientes y el componente público fue de apenas 438 millones de pesos. En febrero y marzo se observa una ligera recuperación del componente público, pero se mantiene en torno al componente privado. Es importante hacer la aclaración que estos valores son en términos corrientes, cuando esta información sea trasladada al ITAEE y el PIB que se mide a valores constantes, se realizará el ajuste por incremento de los precios.

Gráfica 2. Valor de producción del sector de la Construcción en Quintana Roo por sector contratante 2022-2025, millones de pesos a precios corrientes



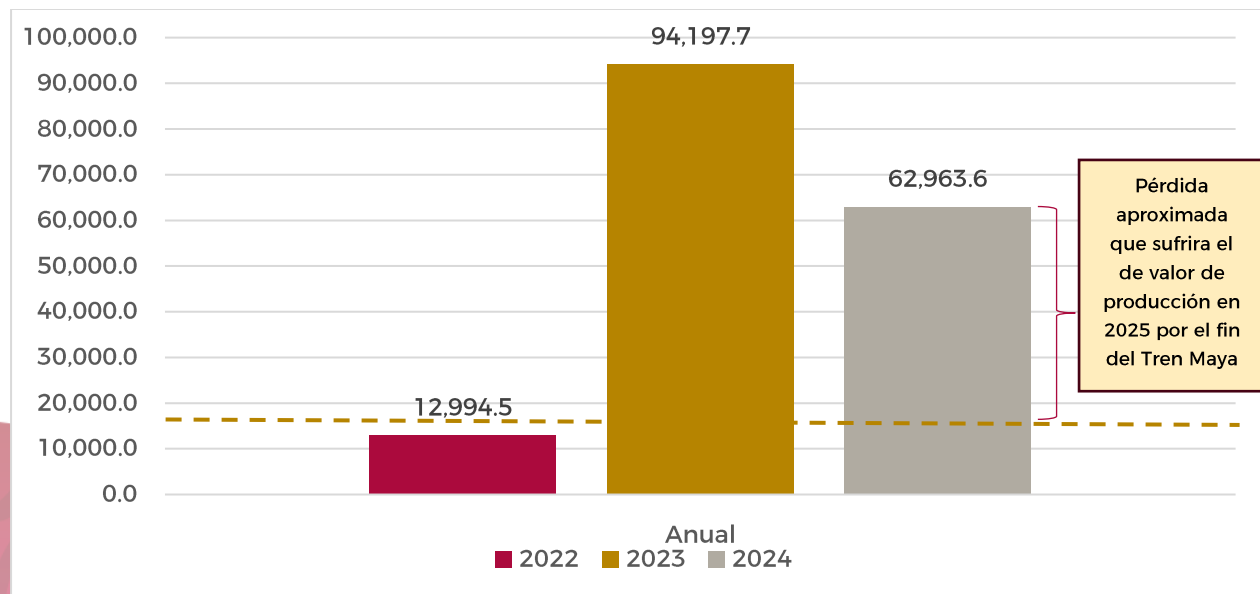
Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras del INEGI, 2025.

Esta Subsecretaría en versiones anteriores de este informe ha advertido ampliamente que el fin de la obra del Tren Maya tendrá un impacto significativo en el PIB del estado, sobre todo porque las actividades turísticas han mostrado debilidad en los dos últimos años.

Si bien es un riesgo que se ha estado considerando, los datos duros no habían reflejado estas advertencias y, por tanto, no habían sido incluidas en la proyección por una cuestión metodológica. Las técnicas econométricas no permiten considerar cambio estructural cuando estas se encuentran en la parte final de las series, los resultados de los indicadores de más corto plazo y con menor tiempo de rezago muestran que el cambio estructural está presente en 2025, esto obligó a que el pronóstico implementara un escenario de caída en el sector de la Construcción que no pueden ser detectadas aún por los datos del ITAEE debido al periodo de rezago.

En la Gráfica 3 se muestra el valor de la producción que registra la ENEC en los 3 últimos años, los valores son a precios corrientes, se observa la enorme diferencia entre el dato de 2022 frente a los de 2023 y 2024. Dado que la encuesta ya refleja la caída en el sector y a que los montos presupuestados en el PEF 2025 para inversión pública en Quintana Roo no consideran recursos importantes, es un hecho que el sector tendrá una contracción significativa. En valores corrientes, el tamaño de la caída esperada en el sector de la construcción puede oscilar entre 40 mil y 50 mil millones de pesos frente a lo registrado en 2024.

Gráfica 3. Valor de producción total del sector de la construcción en Quintana Roo 2022-2024, millones de pesos a precios corrientes



Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras del INEGI, 2025.

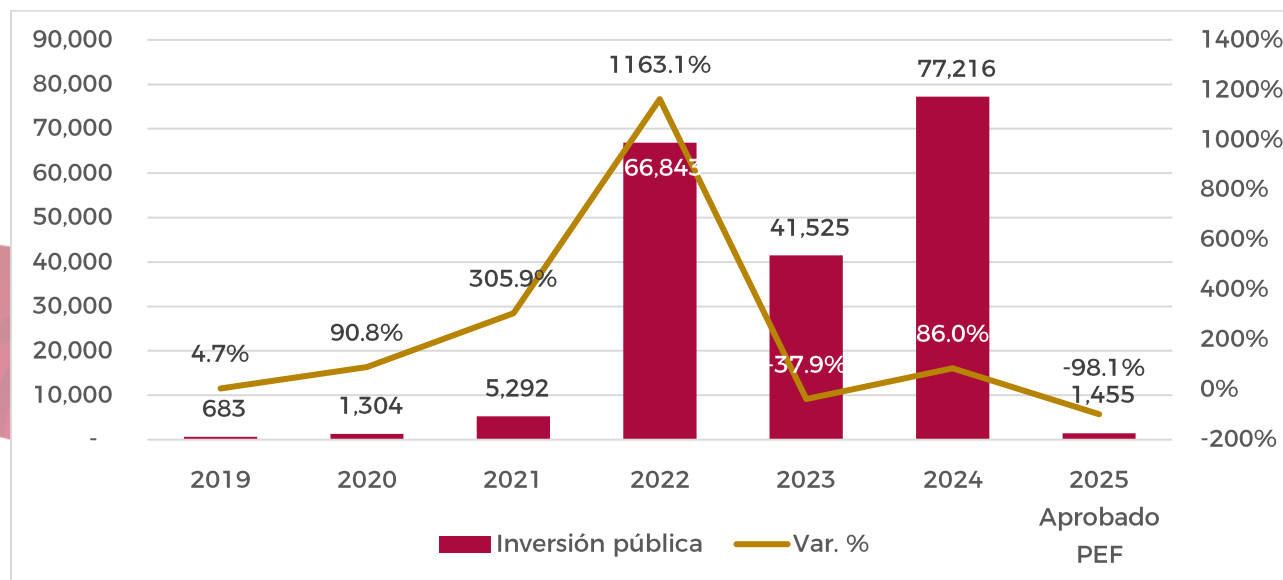
Es conocida la magnitud de las obras que está realizando el Gobierno Federal en la Península de Yucatán y especialmente en Quintana Roo. En la Gráfica 4 se muestran los resultados del monto de los recursos destinados a Quintana Roo por Capítulo 6000

inversión pública de acuerdo con la información reportada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Aquí se refleja directamente como se han destinados recursos a Quintana Roo por concepto de inversión pública, principalmente por la Construcción del Tren Maya. En términos corrientes, 2024 fue el año que Quintana Roo ha recibido más recursos del Gobierno Federal con un monto de 77 mil 216 millones de pesos, este dato contrasta con lo que el Presupuesto de Egresos de la Federación 2025 tiene considerado.

En 2025 se tiene presupuestado que Quintana Roo reciba por capítulo 6000 apenas el 2 % de lo que recibió en 2024 (1,455 mdp vs. 77,216 mdp), esto sin duda tendrá efectos significativos sobre el sector de la construcción y el PIB de Quintana Roo.

Gráfica 4. Presupuesto destinado a Quintana Roo por Capítulo 6000 Inversión pública 2019-2025⁴, cifras en millones de pesos corrientes



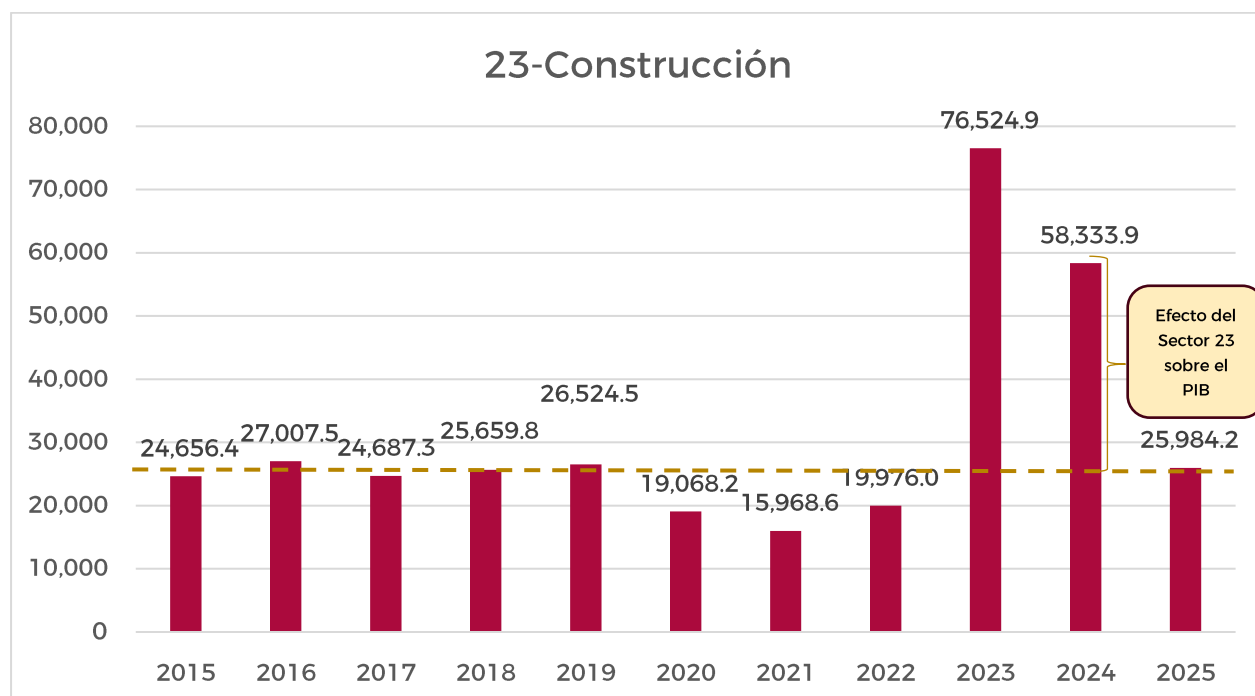
⁴ De 2019 a 2024 corresponde al momento contable pagado, 2025 corresponde al momento contable aprobado.

Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con los datos abiertos del Presupuesto de Egresos de la Federación de Transparencia Presupuestaria de la SHCP, 2025.

Considerando la evolución reciente de la ENEC y el monto de los recursos considerados para ejecutar como inversión pública en Quintana Roo para el ejercicio fiscal 2025, el escenario es negativo. Se proyecta que el VAB del sector de la construcción no supere los 26 mil millones de pesos en 2025; en este sentido, el sector de la construcción estaría perdiendo en 2025 poco más de 32 mil millones de pesos.

Los sectores más importantes por su peso relativo en el PIB también han estado evolucionando de forma negativa, por tanto, esta caída no podrá ser revertida por otros sectores de la economía, adicionalmente, los sectores mantienen relaciones económicas y el efecto de una caída tan drástica en el sector de la construcción se trasladará a otros sectores económicos y puede agudizar esta caída.

Gráfica 5. Valor agregado bruto del sector 23-Construcción, 2015-2025⁵ (Cifras en millones de pesos a precios de 2018).



Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con los datos abiertos del Producto Interno Bruto por Entidad Federativa del INEGI, 2025.

Los valores históricos del sector 23 han alcanzado apenas los 27 mil millones de pesos en 2016, el escenario para 2025 mantiene una perspectiva en donde el sector privado mantenga un ritmo creciente de inversión a pesar de que las perspectivas sobre el crecimiento económico a nivel internacional y nacional se han ido recortando; aun cuando los datos del ITAEE hasta el cuarto trimestre de 2024 muestran que Quintana Roo ha entrado en recesión técnica.

⁵ Los datos de 2015 a 2023 corresponden a los datos del PIBE, el dato de 2024 corresponde al ITAEE y el dato de 2025 corresponde a un pronóstico.

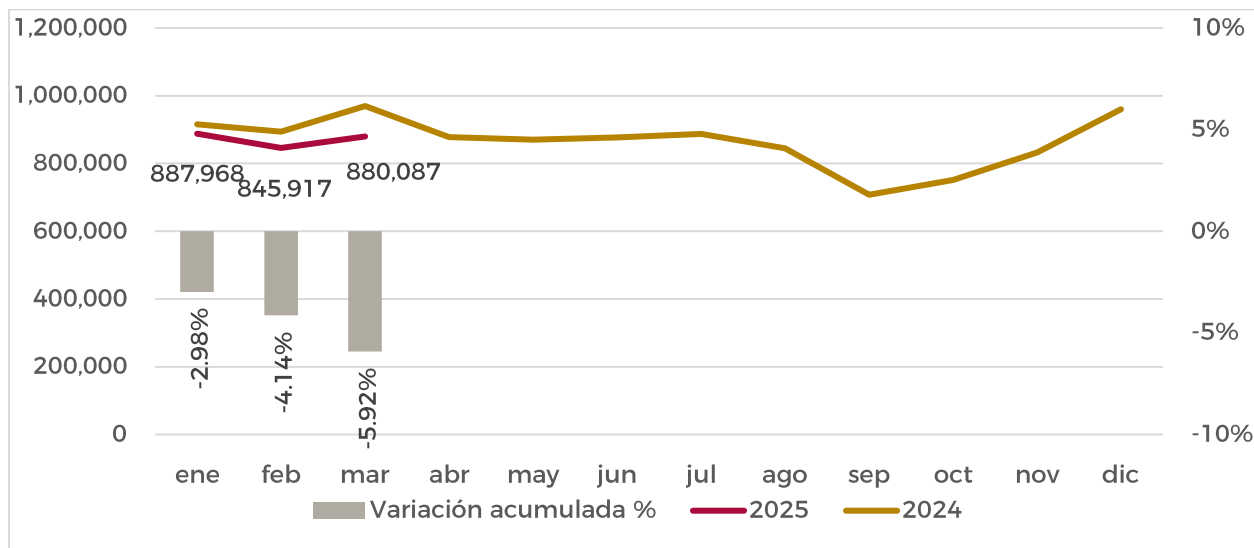
Turismo

Los datos del ITAEE reflejan que en 2024 las actividades turísticas (sector 71 y 72) continuaron con una caída (-17.90 % en 2023 y -2.15 % en 2024), esta evolución negativa también había sido advertido por esta Subsecretaría, pues los datos de afluencia turística eran negativos de acuerdo con los datos de SECTUR (que contrastan con los datos de SEDETUR), la afluencia de turistas cayó 2.3 % en 2024 de acuerdo con los datos reportados en su portal de DATATUR.

Los resultados del turismo en Quintana Roo llevan dos años a la baja y el escenario para 2025 es similar, lo cual es preocupante por el comportamiento del sector de la construcción. Los datos de DATATUR muestran que Quintana Roo ha estado captando cada vez menos turistas, la información disponible hasta marzo de 2025 muestra que la captación ha sido inferior a la de 2024. Para poner en perspectiva, en marzo de 2024 se registró la llegada de 969 mil 561 turistas y en marzo de 2025 se registraron 880 mil 087 (89 mil 474 turistas menos solo en marzo).

El acumulado del primer trimestre del año muestra que la llegada de turistas en 2025 se ha reducido 5.92 % frente al primer trimestre de 2024, esto equivale a una reducción de 164 mil 439 turistas.

Gráfica 6. Afluencia de turistas para Quintana Roo, 2024-2025



Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos de DATATUR, 2025.

La Unidad de Política Migratoria (UPM) del Instituto Nacional de Migración (INM) registra el ingreso de personas al estado de Quintana Roo a través de los siguientes puntos:

- Aeropuerto Internacional de Cancún
- Chetumal (marítimo)
- Aeropuerto Internacional de Chetumal
- Chetumal, Subteniente López (terrestre)
- Chetumal, Subteniente López II, "Chactemal" (terrestre)
- Aeropuerto Internacional de Cozumel
- Isla Cozumel (marítimo)
- Isla Mujeres (marítimo)
- Majahual (marítimo)
- Puerto Aventuras (marítimo)

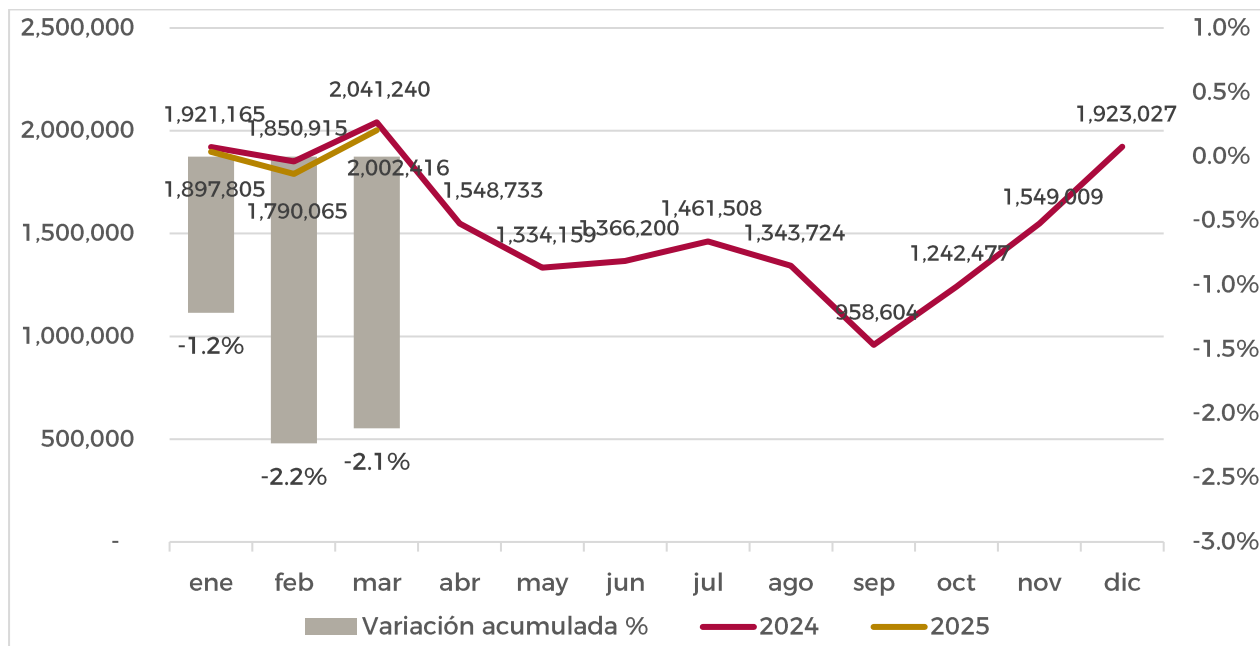
- Puerto Juárez (marítimo)
- Puerto Morelos (marítimo)
- Aeropuerto Internacional de Tulum, "Felipe Carrillo Puerto"

Estos registros administrativos reflejan el flujo de visitantes y migrantes que concurren a Quintana Roo. Los datos anuales de 2024 fueron superiores a los de 2023 por un 4 %, sin embargo, esto se debió a que los primeros meses del año se tuvo una gran afluencia, en los 3 últimos trimestres del año la dinámica fue prácticamente igual a la del año pasado.

Los datos se encuentran disponibles hasta marzo de 2025, estos registros muestran que la entrada de visitantes ha sido inferior a la de 2024 en los tres meses consecutivos. En el acumulado del primer trimestre, las entradas se han reducido 2.1 % frente al mismo periodo de 2024.

Los datos de la Encuesta de Viajeros muestran un cambio en la dinámica del turismo en México en los últimos años, esto consiste en que si bien pueden estar llegando más turistas al país, México está atrayendo turistas con menor poder adquisitivo o que gasta cada vez menos en el territorio nacional, esto explica por una parte la caída en los sectores económicos relacionados directamente con el turismo.

Tabla 6. Entradas en puntos de internación en Quintana Roo, 2024-2025.



Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos de la Unidad de Política Migratoria del INM, 2025.

El riesgo de una menor afluencia no es tan alto como el que representa el sector de la construcción, pero se debe advertir la tendencia de los últimos dos años y que parece continuar en 2025, se estima que estos sectores se contraigan 1.33 % este año. La relevancia se debe a que esta actividad es una de las principales fuentes de ingresos propios de Quintana Roo a través del impuesto sobre hospedaje (ISH).

En general, la caída en la actividad económica del estado puede tener múltiples aristas, si impactan en el bienestar general de la población, esto también tiene efectos directos sobre las finanzas del estado, un menor dinamismo se traduce en menos recaudación.

Hablando de la recaudación de impuestos y derechos locales, estos datos se utilizan para repartir el Fondo General de Participaciones (FGP) al igual que el PIB, aún cuando

se utilizan en términos corrientes, variaciones muy pequeñas o negativas se traducen en menos recursos para el estado.

Anexo Metodológico

La estimación de los pronósticos de crecimiento económico para el estado de Quintana Roo se realizaron a partir de los datos del ITAEE del primer trimestre de 2003 al cuarto trimestre de 2024 a través del método denominado modelos autorregresivos integrados de media móvil (ARIMA) con efectos estacionales. Este método se basa en la idea de que las variables que tienen efecto en el valor actual de una serie seguramente tuvieron efectos en los valores previos de las series y por lo tanto una serie puede ser explicada por sus valores previos, ya que estos incluyen toda la información disponible.

Los criterios de información fueron considerados para la elección de los mejores modelos ARIMA, estos criterios seleccionan los modelos que tienen la mayor bondad de ajuste penalizado contra el número de estimadores utilizados, comúnmente se utilizan tres criterios para la elección de los modelos: Criterio de información de Akaike (AIC), Criterio de Schwarz (SIC) y Criterio de Hannan-Quinn (HQ). En este caso se utilizaron los modelos que minimizan el valor del criterio de Akaike.

Se verificó que los modelos que presentan los menores valores del criterio de información de Akaike cumplieran con la condición de convergencia, esto con la finalidad de tener pronósticos confiables y no tener pronósticos que se comporten como series explosivas.

La especificación de los modelos ARIMA seleccionados con el criterio de Akaike y que cumplen con la condición de convergencia se presentan en la Tabla 7, para cada uno de los 20 modelos seleccionados se presenta la estimación de crecimiento del ITAEE para 2024 y el pronóstico para 2025. Dado que el software Eviews utilizado para las proyecciones económicas permite obtener “los mejores” modelos de forma automática, se decidió estimar los siguientes mejores 20 modelos.

Dado que las técnicas econométricas no permiten detectar y simular un cambio estructural cuando este se encuentra en el último tramo de la serie y que los indicadores de más corto plazo que el ITAEE y con una disponibilidad más reciente muestran que la burbuja en la construcción del Tren Maya ya terminó, es necesario plantar un escenario que considere este efecto para disminuir el riesgo de sobre estimar el PIB y que por tanto no se tomen las previsiones necesarias.

Utilizar los pronósticos con lo reflejado en los datos solo hasta 2024 supone un riesgo se sobreestimación de poco más de 35 mil millones de pesos en total. Ajustar la proyección únicamente con el resultado esperado del sector 23 de la construcción, que utiliza los datos disponibles de 2025 (ENEC y PEF 2025) permiten medir el impacto de la caída del sector 23.

En la tabla se presentan la estimación de los pronósticos sin ajustar, en general si bien son tasas de crecimiento son positivas, las tasas pronosticadas son muy bajas considerando que el PIB de 2025 se contrajo 3.51 %. Cuando el pronóstico incluye información más reciente y considera el ajuste realizado en el sector de la construcción, los pronósticos revelan que la caída de la actividad económica será drástica.

Los pronósticos ajustados estiman una caída en la economía entre 9.33 % y 6.42 %, estos pronósticos revelan el abanico factible de posibles tasas de crecimiento.

Tabla 7. Modelos ARIMA estimados con datos del ITAEE 2003-2024 y proyección 2025

Modelo ARIMA	Criterios de información			Pronósticos ITAEE(%)	
	AIC	BIC	HQ	2025 Original	2025 Ajustado
1 (4,1,0,) (0,0,1)	6.40500	6.60340	6.48489	1.77%	-7.96%
2 (4,1,1,) (0,0,1)	6.41729	6.64404	6.50860	2.03%	-7.69%
3 (1,1,1,) (0,0,0)	6.41959	6.53297	6.46524	1.60%	-8.12%
4 (4,1,0,) (1,0,1)	6.42215	6.64890	6.51345	0.99%	-8.74%
5 (4,1,0,) (0,0,2)	6.42247	6.64922	6.51378	0.99%	-8.74%
6 (1,1,1,) (1,0,0)	6.42478	6.56650	6.48185	0.40%	-9.33%
7 (1,1,1,) (0,0,1)	6.42649	6.56821	6.48356	0.41%	-9.31%
8 (2,1,4,) (0,0,2)	6.42889	6.71233	6.54302	1.51%	-8.22%
9 (4,1,1,) (1,0,1)	6.42975	6.68485	6.53247	0.48%	-9.25%
10 (4,1,1,) (0,0,2)	6.43053	6.68562	6.53325	1.19%	-8.53%
11 (1,1,2,) (1,0,0)	6.43607	6.60613	6.50455	0.68%	-9.04%
12 (1,1,2,) (0,0,0)	6.43695	6.57866	6.49401	1.75%	-7.98%
13 (2,1,1,) (1,0,0)	6.43827	6.60833	6.50675	0.54%	-9.18%
14 (1,1,2,) (0,0,1)	6.43839	6.60845	6.50687	0.64%	-9.09%
15 (2,1,1,) (0,0,0)	6.43906	6.58078	6.49613	1.67%	-8.06%
16 (2,1,1,) (0,0,1)	6.44071	6.61077	6.50919	0.50%	-9.22%
17 (1,1,1,) (0,0,2)	6.44180	6.61186	6.51028	0.88%	-8.84%
18 (2,1,4,) (2,0,0)	6.44334	6.72678	6.55747	3.30%	-6.42%
19 (3,1,3,) (0,0,0)	6.44409	6.67084	6.53540	1.98%	-7.74%
20 (1,1,1,) (2,0,0)	6.44671	6.61677	6.51519	0.69%	-9.04%

Fuente: Elaboración propia de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos del INEGI, 2025.

Un método para obtener la mejor estimación del modelo ARIMA es a partir de un promedio de los pronósticos individuales calculados previamente, es decir, se pronóstica a partir de los modelos ARIMA elegidos bajo el criterio de Akaike y la condición de convergencia. Los métodos de estimación son los siguientes:

- Mínimos cuadrados (least squares).
- Error cuadrático medio (mean square error).
- Error cuadrático medio por rangos (mse ranks).
- Media simple (simple mean).
- Mediana simple (simple median).
- Media recortada (trimmed mean).

En la aplicación continua de esta metodología se ha detectado que el método de mínimos cuadrados genera pronósticos por fuera del rango de los modelos individuales y en ocasiones no se puede estimar por la pérdida de información, como consecuencia se ha optado por excluir esta estimación.

La elección del método para estimar el mejor modelo ARIMA a partir de una combinación de los pronósticos es, al igual que en los modelos ARIMA normales, utilizando los criterios de información. Los resultados de las evaluaciones de los pronósticos se presentan en la Tabla 8. La selección del mejor modelo se realiza a partir del método que minimiza la mayor cantidad de criterios de información, en esta ocasión 3 criterios sugieren que el mejor modelo es el del error cuadrático por rangos (MSE ranks).

Cabe destacar que en la evaluación de los pronósticos se ha optado deliberadamente de excluir los pronósticos individuales, para únicamente concentrarse en aquellos elaborados de un método de ponderación (o promediados). Esta aclaración es relevante porque, en dado caso, un pronóstico individual puede tener un criterio de información más bajo y ser considerado como un mejor modelo que los ponderados.

Tabla 8. Evaluación de los modelos ARIMA con los métodos de estimación de promedios

Pronóstico	RMSE	MAE	MAPE	SMAPE	Theil U1	Theil U2
Simple mean	5.7749	3.2575	3.9866	3.8259	0.0345	0.8575
Trimmed mean	5.7541	3.2516	3.9930	3.8332	0.0345	0.8634
Simple median	5.6874	3.2023	3.9712	3.8151	0.0345	0.8744
Mean square error	5.7673	3.2522	3.9801	3.8199	0.0344	0.8563
MSE ranks	5.6958	3.2103	3.9317	3.7764	0.0340	0.8461

Fuente: Elaboración de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas con datos de INEGI, 2025.

Los resultados de los modelos estimados se muestran en la Tabla 9, es importante señalar que el mejor modelo que se considera en este informe corresponde al estimado por el error cuadrático medio por rangos (MSE ranks) ajustado por el sector 23, dicho modelo presenta una tasa de crecimiento del ITAEE de -8.37 % anual para 2025.

Tabla 9. Proyecciones de crecimiento económico para Quintana Roo, 2024-2025

Averaging Method	Pronósticos ITAEE (Var %)		
	2024	2025 Original	2025 Ajustado
SIMPLE MEAN	-3.97%	1.20%	-8.53%
TRIMMED MEAN	-3.97%	1.11%	-8.62%
SIMPLE MEDIAN	-3.97%	1.20%	-8.53%
LEAST SQUARES	-3.97%	6.98%	-2.74%
MEAN SQUARE ERROR	-3.97%	1.22%	-8.51%
MSE RANKS	-3.97%	1.36%	-8.37%

Fuente: Elaboración propia de la Subsecretaría de Análisis Económico y Finanzas Públicas de la Secretaría de Finanzas y Planeación con datos del INEGI, 2025.

Sobre estas tasas de crecimiento se realizó la estimación de los impuestos netos a los productos, que se presentan al inicio del documento; esta estimación da como

resultado el resultado del PIB del estado. Esto debido a la equivalencia del VAB con el ITAEE.