

Mundial 2026: partido clave para México

12 de mayo de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz

J. Roberto Solano

Brian Rodríguez

Rosa Rubio Kantún

analisis@monex.com.mx

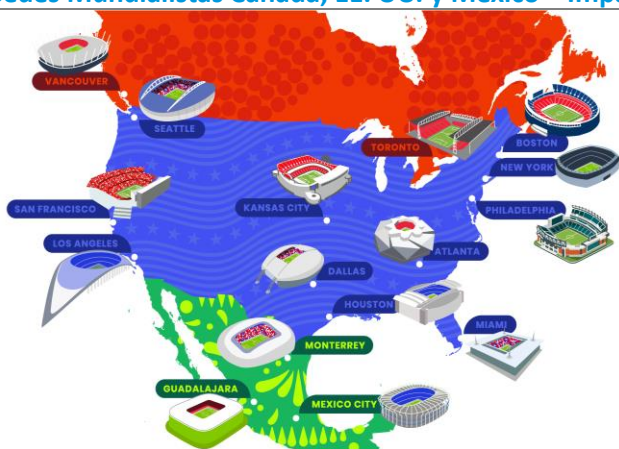
- Del 11 de junio al 19 de julio se realizará la Copa Mundial 2026, organizada de manera conjunta por México, Estados Unidos y Canadá.
- De acuerdo con la FIFA y la Organización Mundial del Comercio (OMC), el torneo generará más de \$80,000 mdd en actividad económica global.
- Desde una perspectiva empresarial, el Mundial representará para algunos sectores un impulso a la recuperación, mientras que para otros funcionará como un catalizador o punto de inflexión a lo largo del año.

El Mundial de Fútbol 2026, con México como país sede (edición tripartita junto con EE. UU. y Canadá), se perfila como un importante catalizador. El torneo se celebrará del 11 de junio al 19 de julio y aportará cerca de \$80,000 millones de dólares (mdd) en actividad económica global, \$40,900 mdd al PIB mundial y atraerá alrededor de 6.5 millones de espectadores. Este análisis evalúa la derrama esperada, los factores que potencian el impacto económico y los sectores estratégicos.

Económicamente, el Mundial representará un impulso relevante para México y Norteamérica, principalmente en los sectores de servicios, consumo y turismo. Bajo este contexto, para México estimamos una derrama económica de entre \$4,186 y \$6,073 mdd, con una aportación de entre 20 y 30 puntos base (pb) al crecimiento del PIB de 2026, durante el segundo y tercer trimestre del año.

El Mundial será un catalizador o un punto de inflexión para emisoras que integran 15 sectores o que representan 76.0% del IPyC. El impacto se concentrará en turismo, con impulso en aeropuertos, aerolíneas y hoteles; alimentos y bebidas con recuperación de volumen; comercio, donde autoservicio podría presentar mejores cifras respecto a las previstas y proximidad acelerar a un crecimiento de doble dígito; servicio de comida con expansión de unidades y mejora de márgenes; y de forma transversal, mayores inversiones en infraestructura, telecomunicaciones y pagos digitales que elevarán transacciones y uso de redes durante el evento.

Sedes Mundialistas Canadá, EE. UU. y México – Impacto Económico y Social



\$40,900 mdd PIB Mundial
\$17,200 mdd PIB EE. UU.
\$2,000 mdd PIB Canadá
\$4,050 mdd PIB México

OMC-SROI \$3.64 dólares
 (generación por cada dólar
 invertido)

Fuente: Elaboración propia con información de la OMC.



Estadio Banorte, antes Azteca (CDMX).

El Estadio Banorte será anfitrión de tres partidos de primera fase de grupos, incluyendo el juego inaugural (México vs Sudáfrica); además de un juego de eliminatoria de dieciseisavos y octavos de final, respectivamente.



Estadio BBVA (Monterrey, Nuevo León)

El Estadio BBVA será sede de tres partidos de la fase de grupos y una eliminatoria de octavos de final.



Estadio Akron (Guadalajara).

El Estadio Akron albergará un total de cuatro partidos, entre estos: el segundo juego de la selección mexicana (México vs Corea del Sur) y tres partidos adicionales de la fase de grupos.

Mundial 2026: México, Estados Unidos y Canadá

La Copa del Mundo de 2026, organizada por la FIFA (Federación Internacional de Fútbol Asociación), se perfila como la edición más grande y ambiciosa en la historia del fútbol. El torneo se celebrará del 11 de junio al 19 de julio de 2026, regresando al calendario tradicional de verano, y por primera vez será organizado de manera conjunta por tres países: México, Estados Unidos y Canadá, lo que implica una menor carga en términos de inversión en infraestructura, pero también una derrama más acotada respecto a mundiales previos organizados de manera individual. También será el primer Mundial en contar con 48 selecciones nacionales, ampliándose desde las 32 que participaron en ediciones anteriores.

Este crecimiento trae consigo un nuevo formato de competencia, con 12 grupos de cuatro equipos cada uno, de los cuales avanzarán a la siguiente fase los dos primeros lugares de cada grupo y los ocho mejores terceros. En total, se disputarán 104 partidos, lo que representa un récord histórico, e incluye por primera vez una ronda adicional de dieciseisavos de final, prolongando la duración del evento.

En lo particular, la Copa se desarrollará en 16 ciudades sede distribuidas en los tres países anfitriones: Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey en México; Toronto y Vancouver en Canadá; y once ciudades en Estados Unidos, entre ellas Los Ángeles, Miami, Dallas, Nueva York y Nueva Jersey.

México alcanzará el hito de ser el primer país en organizar tres Copas del Mundo. Por su parte, Canadá vivirá su debut como sede mundialista. Todo esto ocurrirá con Argentina como campeón defensor tras su triunfo en Qatar 2022, en un torneo diseñado para optimizar la logística, reducir traslados y consolidar el que se proyecta como el Mundial más ambicioso de la historia en términos de alcance, asistencia y número de partidos.

Desde la perspectiva económica y financiera, el Mundial 2026 representa un evento sin precedentes por su escala y capacidad de generación de valor. De acuerdo con estudios oficiales elaborados por la federación organizadora y la OMC, el torneo podría generar más de \$80,000 mdd en actividad económica global y aportar cerca de \$40,900 mdd al PIB mundial, impulsados principalmente por el gasto turístico, los derechos de transmisión, patrocinios y el consumo asociado al evento.

La federación organizadora estima que este Mundial 2026 creará alrededor de 824,000 empleos, a nivel global; así como una asistencia total de 6.5 millones de espectadores, posicionándose como la cifra más alta en la historia de la competencia. De materializarse, se estarían duplicando los niveles observados en el Mundial de Rusia 2018 (3.5 millones de personas) y Qatar 2022 (3.4 millones). Con ello, el presidente de esta federación, Gianni Infantino, prevé una generación aproximada de \$11,000 mdd en ingresos directos, convirtiéndola en el torneo más rentable de la organización.

El partido inaugural se jugará el 11 de junio en el Estadio Azteca, donde México enfrentará a Sudáfrica

El Mundial con mayor impacto global

El impacto económico y social global de la Copa Mundial 2026 se perfila como uno de los más relevantes en la historia del deporte (con información de OpenEconomics): con un gasto total de \$13,900 mdd, reflejando su enorme capacidad de movilizar cadenas productivas a escala internacional. Este impulso se traduce en \$20,800 mdd en ingresos laborales, fortaleciendo el consumo y el bienestar de millones de hogares.

De manera particular, la Organización Mundial del Comercio espera que el Mundial genere \$8,280 mdd en beneficios sociales, enfocado en el sector salud, la cohesión social y entretenimiento, alcanzando un retorno social de la inversión (SROI) de \$3.64, es decir, por cada dólar invertido la sociedad recibe \$3.64 dólares en beneficios. A ello se suma una sólida recaudación fiscal global de \$9,400 mdd, confirmando que la Copa Mundial 2026 no solo será un espectáculo deportivo, sino un verdadero motor de desarrollo económico y social a nivel mundial.

EE. UU. será el país sede que tendrá el mayor impacto

En EE. UU., principal país anfitrión, la Copa se consolidará como un poderoso catalizador económico y social: con un gasto relacionado de \$11,100 mdd (cifras de la federación que organiza el evento), el torneo impulsará una producción económica de \$30,500 mdd y aportará \$17,200 mdd al PIB estadounidense, dinamizando sectores clave como turismo, servicios y transporte.

Este impulso se reflejará en EE. UU. en la creación de 185 mil empleos equivalentes a tiempo completo y \$10,200 mdd en ingresos laborales, fortaleciendo el mercado de trabajo y el consumo interno. Más allá de las cifras económicas, el Mundial generará \$6,880 mdd en beneficios sociales, vinculados a salud, cohesión social y entretenimiento, y alcanzará un SROI de \$4.03 dólares, lo que significa que por cada dólar invertido en EE. UU., se generan \$4.03 en valor social. A esto se suma una recaudación fiscal de \$3,400 mdd, confirmando que el evento no solo será una vitrina deportiva global, sino una inversión estratégica con retornos tangibles y duraderos para el país.

Sectorialmente, el principal ganador será el turismo y el consumo

La mayor parte del gasto de la Copa Mundial 2026 se concentrará en el turismo, con \$7,500 mdd (54.0% de participación del total), impulsando hospedaje, transporte, comercio y servicios; le siguen el gasto directo de la federación organizadora, con \$3,800 mdd (27.0%), la operación de las ciudades sede, con \$1,800 mdd (13.0%); y, las inversiones en infraestructura con \$900 mdd (6.0%). Esta estructura genera beneficios sociales: el turismo aporta \$5,160 mdd por efectos de legado y posicionamiento internacional, el deporte y la salud suman \$2,600 mdd mediante ahorros en salud y reducción del crimen, y el entretenimiento agrega \$520 mdd por asistencia, consumo mediático y participación digital. En conjunto, el Mundial 2026 transforma el gasto en valor social duradero más allá del evento.

Es la primera vez que se menciona en un reporte relacionado al Mundial el término SROI (retorno social de la inversión).

El sector que mayor impacto tendrá por el Mundial será el turismo, beneficiando a los tres países sede EE. UU., Canadá y México.

En esta edición, se jugarán 104 partidos, respecto a los 64 del evento pasado. Los partidos con mayor demanda siempre serán los que involucran a países con más campeonatos, o los campeones más recientes.

Impacto económico en EE. UU., Canadá y México

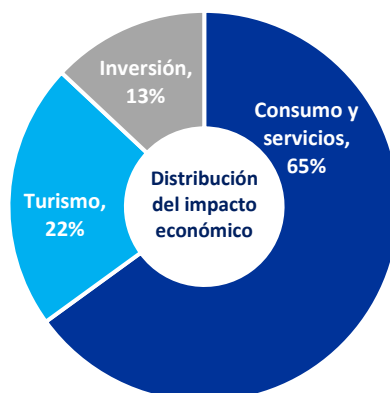
El Mundial 2026 representa uno de los eventos de mayor escala global en la presente década, no solo por la magnitud de la derrama económica esperada, sino por su capacidad de incidir, de forma significativa, en distintos indicadores de la actividad. El impacto económico se distribuirá con beneficios diferenciados dentro de la región de Norteamérica: EE. UU., Canadá y México.

Estados Unidos concentrará 78 de los 104 partidos y se anticipa: una contribución de \$17,200 mdd al PIB, la creación de 185,000 empleos y la generación de \$3,400 mdd en ingresos fiscales directos e indirectos, según el análisis socioeconómico de la Federación organizadora y OpenEconomics. Para Canadá, también se prevé un escenario favorable con una producción económica de \$3,800 mdd canadienses, aportando cerca de \$2,000 mdd al PIB; además de generar y mantener 24,100 puestos de trabajo, de acuerdo con Deloitte y la FIFA.

En el caso de México, el estímulo económico de la Copa Mundial 2026 se materializará a través de distintos canales, destacando principalmente el consumo privado. De acuerdo con organismos gubernamentales internos e internacionales, para México, se anticipa una derrama económica de \$3,000 mdd, beneficiada, en su mayoría, por el gasto turístico internacional y local.

A nivel nacional, el evento futbolístico generará un impulso clave para el sector servicios, vinculado a las ramas de alimentos y bebidas, comercios minoristas, tiendas departamentales, servicios de alojamiento, entretenimiento, financieros, transporte, entre otros; donde se anticipa un incremento de la demanda de los turistas nacionales e internacionales, así como mayores niveles de ocupación. La inversión desempeñará un papel complementario, a través de la modernización de los estadios y adecuaciones de infraestructura urbana y proyectos de movilidad de las tres ciudades sede: Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey.

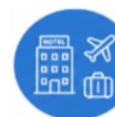
Participación (%) estimada por canales de transmisión y subsectores económicos



Consumo y servicios (65%)

Canal principal, impulsado por el gasto turístico y el consumo interno.

Subsectores: restaurantes, retail (comercio), entretenimiento y transporte



Turismo (22%)

Impulso clave en **subsectores** de hospedaje, vuelos y paquetes turísticos



Inversión (13%)

Participación acotada, ante una menor necesidad de infraestructura.

Subsectores: estadios (modernización y adecuaciones), movilidad e infraestructura urbana.

Fuente: Elaboración propia.

En México, las tres ciudades sede (Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey) concentran cerca del 30.0% del PIB nacional, lo que amplifica el impacto económico del evento.

En el caso de México, la infraestructura ya existente permite que el impacto económico provenga en su mayoría del consumo y el turismo, más que de una inversión en construcción.

Para 2026, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público estima una expansión del PIB de entre 1.8% y 2.8% a/a.

La mediana del consenso de especialistas del sector privado de Banxico anticipa un crecimiento del PIB de apenas 1.38% a/a.

En el Mundial de Brasil de 2014, el PIB registró una contracción trimestral de 1.5% y 0.1%, durante el segundo y tercer trimestre, respectivamente.

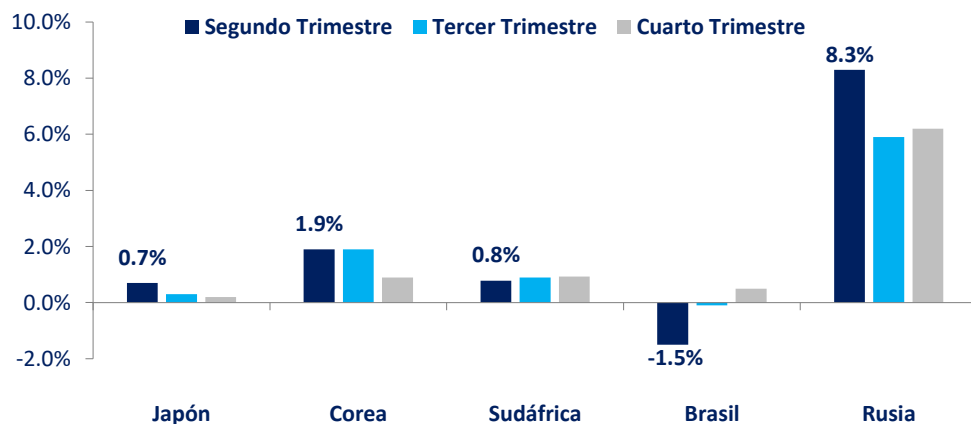
En términos de actividad, el impacto sobre el PIB nacional será acotado y transitorio. A diferencia de otros episodios de impulso económico generalizado, el efecto de estos eventos tiende a observarse en indicadores de servicios, consumo y turismo, con impactos diferenciados por ciudad, según su tamaño, estructura hotelera, conectividad y capacidad de absorción.

En México, el sector terciario representa cerca del 63.0% del PIB, donde el efecto inicial se observará en los indicadores oportunos como el IGAE y los componentes de servicio y consumo dentro de la demanda global. Sin embargo, es importante enfatizar que el impulso no necesariamente se traduce en un cambio estructural en la trayectoria de crecimiento. El entorno económico actual se caracteriza por un bajo dinamismo interno, con un crecimiento anual de apenas 0.1% (a/a) en el 1T-26 (PIB 2025: +0.6% a/a); por lo que, el Mundial 2026 actuará como un factor de soporte temporal, más que como un catalizador de crecimiento sostenido. Por ello, estimamos una expansión del PIB de 1.47% en 2026.

Al comparar con ediciones previas, destaca el caso del Mundial de Brasil 2014, en el cual se registró un efecto negativo para la economía, alejándose de las estimaciones iniciales que oscilaban entre 0.2 y 0.5 puntos porcentuales (pp) sobre el crecimiento del PIB, de ese año. Al considerar este escenario, destacan diferencias estructurales internas en comparación con el contexto actual de México. Por un lado, Brasil exhibió una robusta inversión en infraestructura y obras públicas, destinada a la construcción de estadios, urbanización y transporte; lo que generó un impulso temporal y limitado sobre la construcción e infraestructura, que no logró consolidarse de manera consistente hacia los siguientes trimestres.

Esta dinámica se materializó como el inicio de un pronunciado deterioro del ciclo económico, con caídas anuales en el PIB de 0.43% y 0.64%, durante el segundo y tercer trimestre de 2014, respectivamente, una tendencia que se extendería hasta el 4T-16, periodo que fue caracterizado por la desaceleración de la inversión privada, el deterioro fiscal y elevados niveles de inflación.

PIB: selección de países sede del Mundial del 2002 al 2018, var. (%) trimestral



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg. Variación trimestral (%).

A nivel global, el fútbol representa una de las industrias deportivas con mayor derrama, superando a eventos como los Juegos Olímpicos (en términos de audiencia).

Por su parte, México se posiciona en un escenario distinto, donde la infraestructura inicial ya se encontraba consolidada en las ciudades sede, reduciendo la necesidad de inversión pública/privada, lo que limitó el efecto multiplicador sobre el sector construcción. Bajo este contexto, el impacto económico se concentrará en los componentes de consumo y servicios, en lugar de inversión fija bruta. Si bien el Mundial fungirá como un catalizador económico temporal, su efecto multiplicador estará condicionado por la capacidad de absorción del mercado interno y el aprovechamiento de la infraestructura existente, favoreciendo a las ciudades sede, y en menor medida, a las ciudades aledañas.

A diferencia de la experiencia de Brasil en 2014, donde el gasto público y la crisis estructural anularon el dividendo deportivo, México presenta un menor [riesgo fiscal](#) centrado en inversiones privadas y la modernización de activos existentes, como la remodelación del Estadio Banorte. No obstante, el beneficio del evento enfrenta dos riesgos críticos: las presiones inflacionarias localizadas y la sostenibilidad del crecimiento. Se prevé un incremento sustancial en el costo de servicios de alojamiento y de transporte aéreo en las ciudades sede, lo que podría generar una persistencia inflacionaria.

Por otro lado, la evidencia histórica, particularmente para Rusia y Sudáfrica, advierte sobre un posible rebote negativo en el consumo discrecional tras el cierre del torneo. En última instancia, el impulso económico residirá en la capacidad del sector público y del sector privado para capitalizar la modernización de la infraestructura, integrando este evento extraordinario en la narrativa de competitividad global que el país requiere para el cierre del año.

Impacto económico por sectores

En lo que refiere al consumo privado, se espera un repunte acotado en los primeros días del periodo del evento, tanto en el gasto de las familias mexicanas como en el de los turistas internacionales. La experiencia de ediciones previas señala que, el consumo se ve impulsado en categorías como alimentos, bebidas, entretenimiento y productos relacionados.

En México, esto podría reflejarse en un mayor dinamismo de las ventas minoristas, particularmente en rubros discrecionales; no obstante, es importante considerar el complejo entorno actual del consumo privado. En el balance de 2025 (cifras originales), el gasto de consumo de los hogares incrementó 1.1% a/a, muy por debajo del avance observado en 2024 (+2.6% a/a), registrando su menor crecimiento desde 2019 (excluyendo el periodo de pandemia). Al interior, persiste cierta debilidad en el gasto de bienes y servicios nacionales, frente a una mayor demanda de bienes de origen importado. En este contexto, parte de la derrama podría canalizarse hacia las importaciones, acotando el efecto neto sobre la producción interna.

En México, el PIB nominal (a precios de mercado) del 4T-25, se situó en \$36,309,928 millones de pesos y representó un incremento del 4.6% respecto al mismo periodo de 2024.

Ante un mayor flujo de turistas internacionales, se anticipan incrementos inflacionarios de hasta 50.0% en el transporte aéreo en las ciudades sede.

Un multiplicador Tipo I mide el impacto económico directo e indirecto de un cambio en la demanda final de un sector.

De acuerdo con las cifras de la demanda agregada, en 2025, el consumo privado creció 1.1% a/a, muy por debajo del crecimiento de 2.6% del cierre de 2024.

Con cifras al primer bimestre de 2026, el consumo privado exhibe un crecimiento de 1.2% a/a, aunque con una pérdida de dinamismo en la demanda de bienes y servicios nacionales (-0.9% a/a).

Un elemento diferenciador del Mundial de 2026 será la coincidencia de los horarios de los partidos con franjas de alto consumo en Norteamérica. A diferencia del Mundial de Rusia 2018 y Qatar 2022, donde la diferencia horaria limitó parcialmente las audiencias y el consumo (en tiempo real), la Copa de Brasil 2014 mostró una dinámica más favorable, al coincidir con horarios cercanos a la jornada laboral y de entretenimiento en la región. Bajo este contexto, el Mundial de 2026 podría replicar un patrón similar, favoreciendo el consumo en México, particularmente en restaurantes, bares y espacios de entretenimiento, apoyado por la cercanía geográfica con EE. UU. y Canadá, así como por la distribución regional de los partidos. Adicionalmente, el mayor acceso a plataformas de transmisión y eventos alternos, como los Fan Fest, ampliaría el impacto más allá de los estadios, impulsando segmentos vinculados al *retail*, alimentos y bebidas.

Por su parte, el sector de alojamiento y servicios se antepone como uno de los jugadores clave del evento. La llegada de turistas internacionales y nacionales incrementa la ocupación hotelera, las tarifas promedio y el uso de plataformas de hospedaje alternativo. Las ciudades sede cuentan con una base hotelera robusta, lo que permitirá absorber parte de la demanda adicional, aunque también podría presionar precios al alza en el corto plazo.

En este contexto, el efecto sobre el comercio minorista podría ser heterogéneo a nivel nacional, concentrándose principalmente en las ciudades sede y zonas turísticas cercanas. Subsectores como restaurantes, bebidas alcohólicas, tiendas de autoservicio y conveniencia, serán los ganadores de la justa deportiva; mismos que, más adelante, serán detallados desde un enfoque bursátil (tanto a nivel sectorial, como particular).

Derrama económica estimada

Considerando lo anterior y con la finalidad de presentar una proyección técnica sobre el PIB nominal, se realizó un ejercicio de agregación que depura el flujo turístico y valora las inyecciones de capital en infraestructura. Esta metodología está basada en una estimación aritmética, que desglosa el gasto directo neto y aplica coeficientes de arrastre sectorial, lo que permite cuantificar la contribución puntual de la justa deportiva.

Visitantes internacionales que ingresaron al país por gasto medio

Gasto medio (2024-2025)	\$368.2
Turistas internacionales	\$664.9
Turistas de internación	\$1,054.1
Vía aérea	\$1,184.9
Vía terrestre	\$330.8
Turistas fronterizos	\$109.8
Excursionistas internacionales	\$65.2

Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta de Viajeros (INEGI, 2024 – 2025). Cifras en dólares

La remodelación del Estadio Banorte requirió una inyección de capital de casi 300 millones de dólares (FMF, 2026).

El equipo de México jugará sus tres partidos de la fase de grupos en casa; dos de los juegos (el primero y el tercero de la zona de grupos) será en el Estadio Azteca mientras que el restante se disputará en Guadalajara

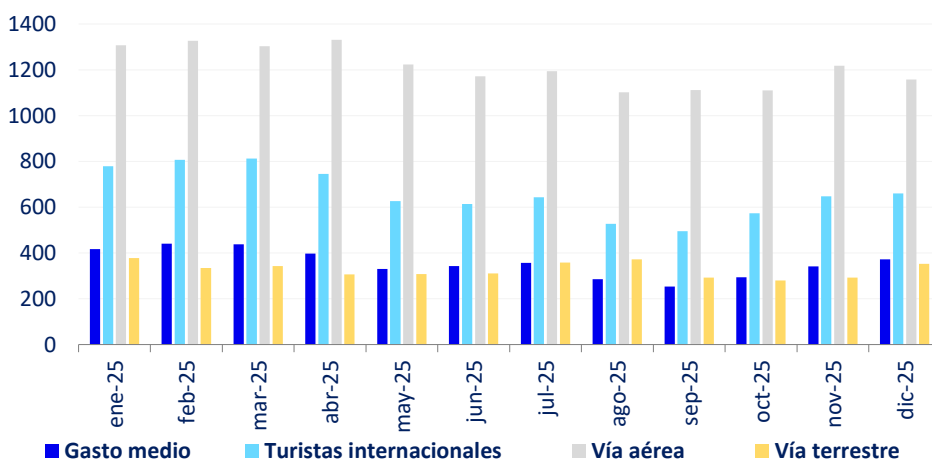
La evidencia histórica, particularmente para Rusia y Sudáfrica, advierte sobre un posible rebote negativo en el consumo discrecional tras el cierre del torneo.

Con base en los resultados del ejercicio, se anticipa que el Mundial de Fútbol 2026 añadirá entre 0.20 y 0.30 pp al crecimiento del PIB nominal de México (cierre del 4T-25), resultado que valida el ajuste en la composición del flujo de visitantes y la integración de la inversión asociada al evento.

En primer lugar, el modelo excluye a los excursionistas (que representan cerca del 50.0% de los visitantes internacionales), dado que su gasto promedio es reducido (alrededor de \$65.0 dólares) y su perfil no es representativo de un evento de escala global. En su lugar, se asume que los 5.5 millones de visitantes adicionales proyectados por la Secretaría de Turismo estarán compuestos en su totalidad por turistas de pernocta, lo que eleva de forma significativa la derrama potencial.

Bajo este supuesto, el gasto promedio se ajusta a \$776.9 dólares por visitante, reflejando una mayor participación del segmento aéreo (60.0% del total), que históricamente presenta un gasto superior. El resto se distribuye entre turismo terrestre y fronterizo de pernocta, con menor peso relativo. Con ello, el consumo directo asociado al evento ascendería a \$4,273 mdd. En un segundo escenario, se pondera una participación del 45.0% al segmento aéreo y fronterizo y el porcentaje restante al turismo vía terrestre. De tal forma, se obtiene un gasto promedio de \$615.7 dólares por visitante y un consumo de \$3,386 mdd.

Visitantes internacionales que ingresaron al país por gasto total y gasto medio



Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta de Viajeros de INEGI. Cifras en dólares.

A esta cifra, se añaden las estimaciones tanto de organismos gubernamentales internos, como por la Federación Mexicana de Fútbol (FMF) de un impacto por inversión de entre \$800 y \$1,800 mdd. Dicho monto está vinculado a las adecuaciones y a la modernización de infraestructura realizada (como estadios, conectividad urbana y telecomunicaciones). Para cuantificar el impacto total del evento sobre la economía nacional, el modelo va más allá del gasto directo e incorpora un multiplicador de producción de 1.19x.

La ciudad de Guadalajara fue sede en las Copas Mundiales de 1970 y 1986, en los Juegos Olímpicos de México 1968 y en los Juegos Panamericanos de 2011.

El Estadio Akron está ubicado en una zona con alto desarrollo urbano moderno, lo que impulsa el consumo en corredores específicos de la ciudad.

Guadalajara se encuentra cerca de destinos como Tequila y la Riviera Nayarit, lo que puede generar efectos indirectos vía turismo regional.

Este supuesto se fundamenta en estimaciones de la Matriz Insumo-Producto (MIP) del INEGI, que ubican los multiplicadores Tipo I en torno a 1.23x para la construcción y 1.14x para el sector hotelero (Kido Cruz, 2018).

Estos coeficientes se adoptan como un promedio que captura el gasto dual asociado a la Copa Mundial: por un lado, la inversión asociada a infraestructura (entre \$800 y \$1,800 mdd); y por otro, el consumo vinculado a comercios minoristas y servicios turísticos (entre \$3,386 y \$4,273 mdd). Bajo este enfoque, se asume de forma conservadora que, cada dólar de gasto directo genera aproximadamente \$19.0 centavos adicionales de actividad económica a través de encadenamientos productivos, limitando el cálculo a efectos directos e indirectos.

Finalmente, se incorpora un ajuste por fugas externas en torno al 16.0%, con el objetivo de descontar los flujos que no permanecen en la economía local, como pagos de derechos a la federación organizadora de este evento, importaciones de insumos especializados y repatriación de utilidades.

Con ello, la derrama económica neta sería un monto aproximado de entre \$4,186 y \$6,073 mdd, equivalente a una expansión de entre 0.20 y 0.30 pp sobre el PIB nominal de México. Para la economía nacional, el impacto de la Copa Mundial 2026 se perfila como un estímulo estratégico, en un contexto que permanece caracterizado por la atonía de la demanda interna, observada durante el primer bimestre del año. Con ello, el rango estimado (entre 20 y 30 pb al PIB nominal), sitúa a México en una trayectoria de beneficio relativo, frente a la de las otras dos sedes (EE. UU. y Canadá), debido al mayor peso del consumo turístico sobre una base económica de menor escala.

Impacto de la Copa Mundial 2026 en el PIB de México

	Dólares	Detalle
Inyección directa por turismo (A)	Rango: \$3,386,287,000 y \$4,273,170,000	5.5 millones de visitantes x Rango de: \$615.7 y \$776.9 USD de gasto promedio
Inyección por inversión (B)	Rango: \$800 y \$1,800 mdd	Inversión estimada de organismos gubernamentales, FMF, etc.
Derrama bruta total (A+B)	Rango: \$4,186,287,000 y \$6,073,169,000	
Fuga operativa (C)	Rango: \$668,399,000 y \$969,666,000	-16.0% por pagos de derechos, importaciones y utilidades repatriadas
Ajuste por fuga operativa (A+B-C)	Rango: \$3,517,887,000 y \$5,103,502,000	
Efecto multiplicador (1.19x)	Rango: \$4,186,287,000 y \$6,073,169,000	Multiplicadores Tipo I
	Puntos porcentuales	
Aportación al PIB	Entre 0.20 y 0.30	Base PIB = \$2.053 billones de dólares (cierre 4T-25) *

Fuente: Estimaciones con base en datos de INEGI, Secretaría de Turismo y la FMF. *Pesos corrientes; tipo de cambio (USD/MXN) promedio de \$17.68.

El Estadio BBVA es uno de los recintos más modernos de América Latina, lo que permite mayor eficiencia operativa y experiencia para visitantes

Impacto económico a nivel regional: ciudades sede del Mundial 2026

La distribución regional se estimó mediante un índice ponderado que considera partidos, capacidad de estadios, PIB nominal estatal y tráfico aeroportuario. Para este último componente se utilizaron estimaciones de pasajeros anuales observadas recientemente en AICM, Guadalajara y Monterrey, cercanas a 44, 18 y 15 millones de pasajeros, respectivamente; como un *proxy* de conectividad y recepción potencial de visitantes.

Bajo esta premisa, la distribución aeroportuaria se estimó con base en el tráfico anual de pasajeros movilizados por los aeropuertos de las ciudades sede, las cuales en conjunto concentran más de 78 millones de pasajeros anuales. La Ciudad de México representa cerca del 56.0% del total conjunto, seguida de Guadalajara (24.0%) y Monterrey (20.0%), reflejando diferencias en conectividad aérea y capacidad de recepción turística.

Ciudad de México (CDMX)

Para la Ciudad de México, el impacto económico será el más robusto dada su escala y centralidad. Con una población superior a los 9 millones de habitantes y más de 20 millones en la zona metropolitana, además de ser el principal punto turístico, financiero y de servicios del país. El Estadio Azteca cuenta con capacidad de aproximadamente 83,000 espectadores, siendo sede del partido inaugural, lo que incrementará la afluencia turística internacional, reflejándose en indicadores como la ocupación hotelera.

Considerando el rango superior de la derrama económica estimada (\$6,073 mdd), se anticipa que la CDMX concentre cerca del 47.0% de los flujos (\$2,900 mdd). Así como un crecimiento de doble dígito en el consumo de servicios, durante las semanas clave (partido inaugural y los juegos de eliminatoria de dieciseisavos y octavos de final). Además, la CDMX cuenta con un efecto multiplicador, por su estructura diversificada, lo que implica una mayor vinculación entre comercios, transporte, servicios financieros y actividades culturales. Esta dinámica, podría reflejarse en un repunte temporal del componente de servicios, particularmente en rubros como servicios de alojamiento y preparación de alimentos.

Guadalajara

Por su parte, Guadalajara presenta una economía balanceada entre industria y servicios, pero con un posicionamiento creciente como destino turístico y de negocios. Con una población metropolitana cercana a 5 millones de habitantes y el Estadio Akron como sede, se espera que el impacto sea relevante, aunque menor al de la capital. El impulso se concentrará en turismo nacional e internacional, concentrando cerca de \$1,300 mdd (en torno al 22.0% de la derrama total).

La ciudad de Monterrey destaca por su alto nivel de ingreso per cápita, lo que podría impulsar el consumo interno durante el torneo.

Monterrey mantiene una base sólida en manufactura y servicios corporativos, aunque durante el evento el impulso se trasladará hacia consumo y servicios de alto valor.

Guadalajara combina un fuerte dinamismo en servicios, tecnología y turismo cultural, impulsando sectores como entretenimiento, gastronomía y economía digital.

Sectores como el comercio minorista y entretenimiento podrían registrar incrementos de entre 8.0% y 10.0% en ventas durante el periodo del evento. La derrama económica estará focalizada en beneficios como corredores turísticos y zonas cercanas al estadio. Un elemento adicional es su integración con la Zona del Bajío, lo que podría generar un efecto indirecto hacia ciudades cercanas vía turismo regional, aunque será limitado en escala.

Monterrey

En el caso de Monterrey, el impacto económico presenta características particulares debido a su perfil industrial y su integración con EE. UU. Con una población metropolitana superior a 5.3 millones de habitantes y el Estadio BBVA, se anticipa que el efecto se observe principalmente en servicios, aunque con menor intensidad que en CDMX. En este contexto, la ciudad regia podría beneficiarse de una derrama aproximada de \$1,600 mdd (27.0% del total), apoyada por el turismo de alto gasto, particularmente de visitantes provenientes de EE. UU., dada su posición geográfica, donde el principal ganador será el sector hotelero.

De igual forma, se beneficiará por un dinamismo robusto del consumo en restaurantes, bares y *retail* de alto valor agregado, reflejando un perfil de gasto distinto al promedio nacional. A diferencia de Guadalajara, la ciudad de Monterrey se caracteriza por un consumo asociado a visitantes corporativos y turismo de negocios, lo que eleva el gasto de *ticket* promedio, aunque con un menor volumen relativo.

Bajo esta perspectiva regional, el impacto estará altamente concentrado en la Ciudad de México, como *hub* económico y turístico; con lo que capturará casi la mitad de la derrama económica prevista, no solo por los partidos, sino por eventos asociados. Guadalajara y Monterrey también se beneficiarán, particularmente en sectores de servicios y comercio. En términos de población y capacidad de estadios, el país contará con recintos de gran escala como el Estadio Banorte, el BBVA y Akron, con capacidades que oscilan entre 48,000 y más de 80,000 espectadores. Si bien el número de asistentes directos será clave, el verdadero impacto económico proviene del gasto asociado de turistas y del consumo indirecto generado por la audiencia local.

En conjunto, las tres ciudades concentran una proporción significativa del PIB nacional, cercana al 30.0% – 35.0% en términos agregados, lo que amplifica el impacto del Mundial sobre los indicadores nacionales, pese a su naturaleza localizada. Sin embargo, el efecto sobre el resto del país (3.0% – 5.0% del total) dependerá de la capacidad de transmisión vía cadenas de suministro, turismo interno y consumo inducido, lo cual históricamente ha sido limitado.

Jalisco aporta cerca del 7.0% del PIB nacional, siendo una de las economías más relevantes.

Monterrey contribuye con alrededor del 8.0%-9.0% del PIB nacional, con alto peso en el sector industrial.

Se espera que el Fan Fest funcione como un efecto multiplicador de consumo sin boleto, captando a quienes no asistirán a los estadios, pero sí generarán un gasto en la ciudad.

México: participación en la derrama económica por ciudad sede (%)



Fuente: Elaboración con base en las estimaciones previamente mencionadas.

Considerando los eventos previos, 1 de cada 3 visitantes internacionales, viaja exclusivamente por el Mundial, lo que eleva el impacto turístico directo.

En este sentido, la relación entre capacidad instalada y población urbana en las ciudades sede sugiere un potencial importante de absorción de demanda, aunque también plantea retos logísticos: en términos de movilidad, seguridad y servicios urbanos relacionados.

La justa mundialista tendría un impacto económico acotado y de corta duración sobre la economía mexicana, particularmente durante el segundo y tercer trimestre del año. En un entorno de crecimiento moderado y elevada incertidumbre global, el evento ofrecería un impulso temporal que podría mitigar parcialmente la desaceleración observada en el 1T-26, aunque sin modificar de manera estructural la trayectoria de la economía.

El consumo y los servicios serían los principales beneficiarios, mientras que el efecto sobre el PIB anual sería moderado, probablemente inferior a medio punto porcentual. Lo anterior, considerando que persisten riesgos asociados a presiones inflacionarias en servicios, además de una rápida normalización posterior al evento. En este contexto, el balance de riesgos para la actividad económica se mantiene sesgado a la baja, aunque con un soporte temporal proveniente del sector terciario durante el periodo del Mundial. Los principales canales de transmisión serían el consumo privado, las ventas minoristas y los servicios turísticos relacionados.

El gasto en mercancía y entretenimiento vinculado al Mundial suele crecer hasta 2-3 veces durante el periodo del torneo.

En conclusión, la Copa Mundial 2026 representaría un impulso económico relevante, aunque concentrado geográficamente, con efectos más visibles en Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey, particularmente en servicios, consumo y turismo. A nivel nacional, el impacto sobre el PIB sería positivo, aunque moderado, reflejando el carácter transitorio del evento y una menor participación relativa del componente de inversión.

El Mundial tendría un efecto, en mayor o menor medida, en 22 de las 35 empresas que integran la muestra del IPyC.

Las promociones mundialistas ya iniciaron, pero tendrían un mayor impacto 20 días antes del arranque, es decir, casi a finales de mayo.

El efecto del Mundial se verá en los resultados del 2T26, pero en algunos casos se podrían extender hasta el segundo semestre del año.

Mundial 2026, ¿será un partido ganado para las empresas mexicanas?

En los últimos doce meses, el IPyC ha mostrado un desempeño favorable, incluso en un contexto marcado por una elevada volatilidad a nivel global. Anticipamos que el Mundial impulsará una recuperación en algunos sectores, mientras que para otros funcionará como catalizador o representará un punto de inflexión.

Dejando momentáneamente de lado nuestra tesis 2026, en la que distinguíamos entre un grupo de emisoras con potencial de revalorización y otro bloque rezagado, ahora presentamos nuestra visión sobre el impacto del Mundial en las empresas de la BMV, ampliando el análisis hacia un enfoque sectorial. En el caso del S&P/BMV IPyC, estimamos que el evento tendrá incidencia en compañías que, en conjunto, representan el 76.0% del peso del índice. Nuestro análisis examinará la inercia reciente de cada sector y los principales factores que podrían verse favorecidos por la justa mundialista, considerando su punto de partida, las medidas a implementar y el impacto en las expectativas.

Los sectores que esperamos se beneficien en mayor o menor medida son: 1) turismo; 2) infraestructura (aerolíneas, aeropuertos y concesiones de movilidad); 3) alimentos y bebidas; 4) consumo (autoservicio, proximidad y formatos de alto descuento *hard-discounters*); 5) consumo departamental y *e-commerce*; 6) discrecional, con énfasis restaurantero; y 7) otros, donde observamos impacto en los sectores de medios, construcción y financiero.

La mayoría de estos sectores ha enfrentado los siguientes retos: un consumidor más cauteloso ante la persistencia inflacionaria, eventos climatológicos atípicos, factores locales y externos que han presionado los volúmenes y el desempeño operativo (por ejemplo, el IEPS). Con ello, las bases de comparación de estos sectores permiten anticipar una posible recuperación relevante y, aunque el Mundial dura solo un mes, sus efectos y sinergias pueden extenderse al resto del año. Las empresas con exposición en EE. UU. podrían recibir un impulso adicional, en un entorno donde las políticas migratorias han presionado al consumo hispano.

A diferencia de los torneos celebrados previamente, México fungirá como uno de los países sede, lo que amplifica significativamente el consumo interno ante la llegada masiva de turismo y, además, abre la puerta a visitas recurrentes en el largo plazo. Los antecedentes históricos son favorables, más aún en un contexto donde los avances tecnológicos y los patrones de consumo han evolucionado. Un elemento revelador es el peso del aficionado mexicano. En la justa previa (2022), fue el quinto grupo que más boletos adquirió y el segundo país en compra de paquetes, reflejando un elevado gasto. Diversos estudios confirman que México es el país que más aficionados envía consistentemente a los mundiales, consolidando una presencia numerosa y recurrente. En este contexto, anticipamos un efecto positivo con alto potencial de superar estimaciones en múltiples empresas.

De acuerdo con la SECTUR, la derrama económica turística asociada al Mundial superaría los \$3,000 mdd, beneficiando a los sectores de servicios turísticos.

CDMX, Guadalajara y Monterrey concentrarán +60.0% del gasto turístico asociado al mundial.

ONU Turismo estima que el mundial puede elevar el flujo turístico entre 8% y 15% en el año del evento.

Turismo

Con datos del INEGI, el turismo representa el 8.7% del PIB nacional, consolidándose como un pilar clave del crecimiento económico. Esta contribución refleja la relevancia de actividades como alojamiento, infraestructura y transporte, con un valor agregado superior a \$2,710 mdp. En este contexto, el Mundial posiciona a México como uno de los principales destinos de recepción turística a nivel global, detonando un impacto positivo sobre el sector. Con sedes en CDMX, Guadalajara y Monterrey, se anticipa un mayor flujo de visitantes internacionales de alto gasto, lo que impulsará la ocupación, el consumo de servicios y la derrama económica. Este repunte se traducirá en una expansión de márgenes operativos y en una aceleración de la generación de flujos, particularmente en modelos de negocio con exposición al turismo de eventos masivos.

Desde la perspectiva del turismo, el torneo permitirá capitalizar el posicionamiento de México como destino global, actualmente ubicado como el sexto país más visitado del mundo y la cuarta economía turística por gasto de visitantes. Asimismo, una actuación destacada de la selección mexicana podría amplificar el turismo interno. Históricamente, los países anfitriones registran picos en ocupación hotelera y en gasto per cápita durante las primeras fases del torneo, además de una elevada exposición mediática que fortalece la marca país y genera beneficios de largo plazo, particularmente en segmentos premium y de turismo experiencial.

En este entorno, las empresas vinculadas al sector turístico, grupos aeroportuarios como ASUR, GAP y OMA; aerolíneas como Aeroméxico y Volaris; y cadenas hoteleras como HCity, se verán beneficiadas por incrementos en tarifas promedio y niveles de ocupación, reflejándose en una mayor capacidad de generación de flujos. Hacia adelante, se estima que la realización del Mundial de Fútbol en México podría impulsar el crecimiento del turismo internacional hasta 25.0% durante los próximos tres años, prácticamente hasta la siguiente justa mundialista.

Sector Aeroportuario

El Mundial se perfila como un catalizador de alto impacto para el sector aeroportuario mexicano, al detonar un choque positivo de demanda en un periodo acotado, con efectos estructurales de largo plazo sobre el tráfico. México, con tres sedes mundialistas, será anfitrión de 13 de los 104 partidos del torneo, captando una proporción relevante del flujo turístico proyectado, con una derrama económica estimada entre \$1,800 y \$3,000 mdd. Para ASUR, GAP y OMA, este contexto se reflejará en un mayor flujo de pasajeros, en particular internacionales, con mayor ingreso unitario por tarifas, así como en una expansión del ingreso no aeronáutico a través de retail, alimentos y servicios premium. El Mundial permitirá maximizar los retornos de la infraestructura desplegada en años recientes y fortalecerá su perfil defensivo como generadores de flujo libre de caja.

Con cifras de la SECTUR, en 2026, México espera recibir más de 5.5 millones de visitantes adicionales.

Se estima que el gasto aeroportuario por pasajero internacional sea hasta 2.0x mayor respecto a su historia.

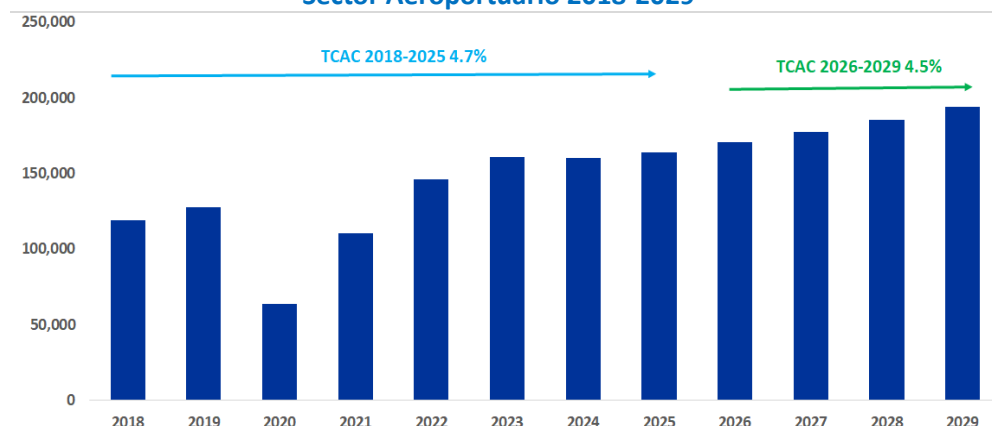
La FIFA (organizador del evento) estima más de 800 mil asistentes a estadios en México, concentrados en semanas pico.

Consideramos que el impacto del Mundial se materializará a través de tres vectores clave: tráfico directo hacia las sedes, flujos de conexión regional desde Norteamérica e incremento de los viajes intra-México. En este contexto, estimamos para 2026 crecimientos en el tráfico de pasajeros de ASUR, GAP y OMA de 3.9%, 2.3% y 7.3%, respectivamente, impulsados por estos factores, así como por la expansión de rutas y la fortaleza del turismo urbano y corporativo, además del crecimiento sostenido del turismo internacional. Para el periodo 2026-2029, anticipamos una Tasa Anual de Crecimiento Compuesto (TCAC) sectorial de 4.5%, en línea con la observada entre 2018-2025, etapa marcada por una expansión impulsada por el cambio generacional.

Estos crecimientos descansan en una estructura operativa sólida, con márgenes EBITDA elevados, infraestructura ya en operación y una mayor participación de los ingresos comerciales, lo que fortalece la rentabilidad incremental. El mayor peso del pasajero internacional durante el Mundial, con ingresos superiores al doméstico, amplifica el efecto positivo en resultados. En valuación, el sector sigue cotizando con múltiplos atractivos frente a su historia, apoyado en flujos consistentes, altos dividendos y una historia de crecimiento bien definida.

Más allá del impacto inmediato, el mayor valor del Mundial radica en su legado: consolidación de rutas internacionales, mayor tráfico recurrente, expansión del ingreso no aeronáutico y una mejor percepción de México como *hub* turístico y de negocios. Hacia 2029, el tráfico de pasajeros podría crecer hasta 25.0%, posicionando al Mundial 2026 como un punto de inflexión para revalorizar al sector aeroportuario. La CDMX concentrará el mayor flujo turístico al albergar cinco partidos, incluido el inaugural, dos juegos del Tri y dos rondas de eliminación directa, lo que impulsa estancias más largas; Jalisco, con Guadalajara como sede, recibirá cuatro partidos todos de fase de grupos, uno de la Selección Mexicana, generando viajes más puntuales; mientras que Nuevo León, vía Monterrey, también tendrá cuatro partidos, incluido uno de eliminación directa, con mayor gasto por visitante pero menor volumen agregado frente a las otras sedes.

Sector Aeroportuario 2018-2029



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Con cifras de IATA, la demanda asociada al Mundial podría incrementar entre 6.0% y 10.0% en rutas hacia sedes.

Se estima que el turismo internacional genera tarifas promedio 15–20% superiores frente al tráfico local.

México concentrará 13 de los 104 partidos, aumentando el tráfico regional proveniente principalmente desde EE. UU. y Centroamérica.

Sector Aerolíneas

Para 2026, IATA (asociación internacional de aerolíneas) ha pronosticado que el sector aéreo mundial transportará más de 5,200 millones de pasajeros, equivalente a un crecimiento de 4.4% respecto al año previo. En México, para 2026 esperamos que el sector de aerolíneas presente un crecimiento a nivel de Tráfico de pasajeros promedio de 5.9%, siendo el Mundial de Fútbol 2026, el principal catalizador en nuestro país. Sin embargo, el valor operativo dependerá en gran parte de la disciplina en costos y control de capacidad, ya que actualmente los costos permanecen elevados (combustible, arrendamientos y mantenimiento), ante el contexto actual en Medio Oriente.

Por otro lado, el impacto del Mundial se da en un entorno particularmente favorable para el sector: demanda aérea global sólida y restricciones persistentes de oferta por disponibilidad limitada de aeronaves, lo que mantiene factores de ocupación en niveles históricamente elevados. Esta dinámica refuerza el poder de fijación de precios, principalmente en rutas internacionales y en enlaces punto a punto hacia ciudades sede. Desde nuestra perspectiva, esperamos que las aerolíneas de bajo costo capitalicen el tráfico incremental con una estrategia de capacidad selectiva y bajo riesgo operativo, mientras que Aeroméxico capture mayor valor vía tráfico internacional y segmento corporativo.

Bajo el mismo escenario que los grupos aeroportuarios, parte de las sinergias por el Mundial 2026 se podrían reflejar en el periodo post-Mundial para las aerolíneas mexicanas. En este contexto, estimamos para 2026 un crecimiento en el tráfico de pasajeros para Aeroméxico, Volaris y Viva de 4.4%, 6.9% y 6.1%, respectivamente. Mientras que para el periodo de 2026-2029 anticipamos una TCAC para el sector de aerolíneas de 4.5%, aunque inferior respecto a la TCAC observada en el periodo 2018-2025 (salida de competidores clave) de 7.9%.

Para el resto del 2026, el desempeño del sector estará condicionado por la evolución del precio del combustible, la volatilidad cambiaria y la normalización gradual de la oferta de aeronaves. Por último, consideramos que parte de estos crecimientos dependerá de que la Selección Mexicana avance a instancias finales, lo que podría extender aún más la estancia y detonar la demanda doméstica.



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

La SECTUR anticipa ocupaciones superiores al 70.0% en ciudades sede, vs 58.0% – 60.0% promedio histórico nacional.

Durante el mundial 2026, se estima que el gasto diario por turista internacional se ubique entre \$900 y \$2,000 dólares, impulsando los niveles de tarifa.

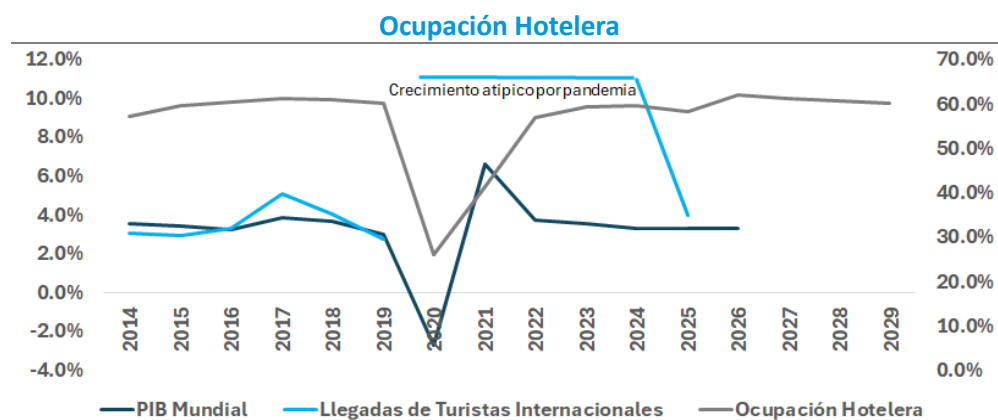
Sector Hotelero

El sector hotelero en México se perfila como uno de los más expuestos al Mundial, con un impacto altamente positivo en ocupación y rentabilidad. La alta concentración de oferta en segmentos medios y altos dentro de las ciudades sede refuerza el potencial de expansión. Para emisoras con portafolios urbanos y exposición a viajes de negocios, el evento podría marcar un punto de inflexión. No obstante, más allá del repunte de la demanda, el valor estará en la capacidad de convertir el impulso en rentabilidad y recurrencia posteriores al evento.

El Mundial configura un entorno favorable para la hotelería en México, sustentado en el crecimiento estructural del turismo global, la expansión de la oferta urbana y una demanda internacional con mayor capacidad de gasto. Esto se vería reflejado tanto en mejoras tarifarias como en mayores niveles de ocupación. Desde el mercado accionario, la creación de valor estará asociada a la optimización del mix de clientes, un mayor consumo de servicios complementarios y un control estricto de los costos laborales. Emisoras como HCity, con enfoque urbano y exposición al *nearshoring*, se encuentran mejor posicionadas para capturar estos beneficios.

Consideramos que tendrán mayor relevancia las cadenas con fuerte presencia en ciudades sede y menor exposición al segmento vacacional. El desempeño dependerá del efecto post-Mundial; para 2026-2029 estimamos una TCAC de ingresos de 5.8%-6.2% y una mejora en ocupación de 8.0-9.0 pp. Un avance de México a fases finales podría extender la estancia promedio y elevar el gasto por habitación, especialmente en ciudades sede.

El sector hotelero en CDMX, Monterrey y Guadalajara se concentrará principalmente en los segmentos urbanos midscale y upper-midscale, con mayor tracción en *upscale* en CDMX, debido al perfil de viajeros internacionales, corporativos, prensa y patrocinadores. Estudios recientes de *Tourism Economics* y *CoStar* señalan que los mercados urbanos grandes y bien conectados capturan el mayor aumento en ocupación y tarifas durante eventos mundialistas, mientras que el valor se maximiza en hoteles orientados a viajes de negocios y eventos, más que en el segmento vacacional.



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

De acuerdo con algunos especialistas, se estima una derrama hotelera de \$614 mdd, con picos de +27% durante junio-julio 2026.

En México, el sector de alimentos ha logrado mantener una importante resiliencia; sin embargo, en EE. UU. las políticas migratorias han implicado un menor volumen.

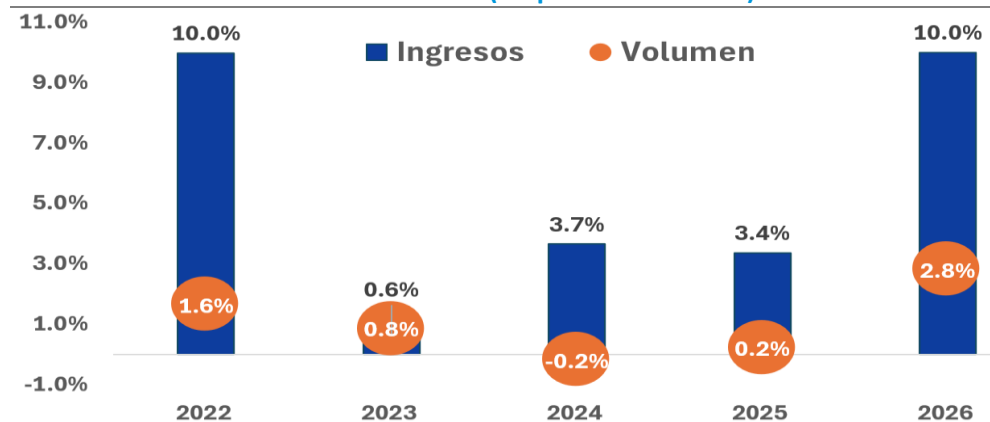
El sector de alimentos podría favorecerse de estrategias de precios y promociones, apuntando a que en los partidos de México las compras sean mayores.

Alimentos, Mundial podría mejorar el volumen en México y EE. UU.

El Mundial se perfila como un punto de inflexión para el mercado mexicano, con el potencial de revertir la reciente contracción en volúmenes de alimentos derivada de un entorno adverso, marcado por factores climatológicos, bases comparables más elevadas y otros elementos vinculados al consumo hispano en Estados Unidos. Más allá de compensar estas caídas, el torneo representa una oportunidad de alto impacto: por ejemplo, Forbes señala que 68.0% de los hogares estarían dispuestos a incrementar su gasto, incluso en un contexto de precios más altos.

La euforia futbolística no solo impulsa la frecuencia de compra y el *ticket* promedio, sino que puede generar repuntes de hasta 25.0% en consumo y servicios, siempre que las marcas ejecuten con precisión estrategias de precios, promociones tácticas y formatos orientados al consumo compartido, transformando el entusiasmo en una recuperación del volumen rentable.

Volumen Alimentos (empresas de la BMV)



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg (Gruma, Bimbo, otros)

Durante 2025, el sector de alimentos en México operó bajo presiones relevantes por la inflación en insumos, los elevados costos laborales, las disrupciones climáticas y un consumidor más sensible al precio, lo que comprimó los márgenes. En México, la inflación de alimentos se ubicó por encima de la inflación general durante gran parte del año, impulsada por mayores precios agropecuarios, en particular de proteínas, una mayor dependencia de importaciones y un marco regulatorio más estricto en materia de etiquetado y salud.

En EE. UU., si bien la inflación alimentaria se moderó, los precios reales se mantuvieron elevados, con mayor presión en alimentos fuera del hogar y una competencia promocional más intensa. De cara a 2026, persisten la cautela del consumidor y la presión laboral, aunque con expectativas de una inflación más contenida y cadenas de suministro más estables. El Mundial representará un impulso táctico de la demanda, con picos localizados en alimentos de ocasión, pero exigirá alta precisión operativa para capturar valor sin deteriorar márgenes. Para las empresas mexicanas con presencia en EE. UU., será clave evaluar el comportamiento del consumo hispano durante y después de la justa mundialista.

Aunque solo el 31.0% de la población estadounidense sigue el fútbol, el arribo de turistas podría detonar un mayor volumen de productos, prefiriendo los productos hispanos.

Gruma es de las empresas con mayor presencia en EE. UU. (alrededor del 60.0% de su Ebitda proviene de dicho país).

El sector de foodservice en EE. UU. ha enfrentado retos por aumentos en diversos insumos, además de cambios en preferencias en los últimos años.

Bimbo llega a 2026 tras un 2025 marcado por un entorno mixto de volumen, presiones en costos, normalización del consumo y un escenario promocional más competitivo. En este contexto, el Mundial se incorpora como una palanca estratégica para reactivar el crecimiento en categorías clave como panificación y botanas saladas, apoyándose en campañas emocionales de alto alcance y en una sólida capacidad de ejecución de última milla. La preparación anticipada del abasto, incluida la cobertura de insumos críticos, permitirá transformar un entorno previo retador en una oportunidad para capturar picos de demanda, particularmente en momentos de consumo vinculados a los partidos y botanas.

Gruma enfrenta un escenario distinto, luego de un 2025 caracterizado por menor volumen en EE. UU. y ciertos retos operativos. No obstante, su integración vertical y portafolio diversificado han contribuido a sostener los volúmenes. De cara al Mundial, estas fortalezas se potencian al posicionar a la tortilla y sus derivados como el eje del consumo en reuniones y eventos, tanto en el hogar como fuera de él. El torneo actúa como catalizador de volumen en un negocio ya defensivo, reforzando su presencia en ciudades sede y ampliando su penetración en EE. UU. más allá del consumo hispano, hacia ocasiones *mainstream* y *foodservice*.

Sigma llega al Mundial tras un 2025 exigente, con mayores costos, ajustes de portafolio y una recuperación gradual de *foodservice*, lo que ha llevado a priorizar inversiones en capacidad y redefinir su enfoque comercial. En este contexto, el Mundial se perfila como un motor de aceleración, especialmente en proteínas para compartir y consumo fuera del hogar. El aumento de Capex y las campañas del torneo buscan traducir mayor tráfico y eventos sociales en un incremento tangible de volumen y valor por ocasión, posicionando a Sigma para capitalizar el evento como un punto de inflexión en crecimiento y visibilidad de marca.

El Mundial de 2026 se perfila como un catalizador relevante para el consumo de alimentos en México y EE. UU., más por su capacidad de acelerar volúmenes y reforzar el posicionamiento que por modificar estructuras de demanda. El evento favorecerá categorías ligadas a reuniones, consumo compartido y ocasiones sociales, con picos temporales pero recurrentes que pondrán a prueba la planeación de abasto, logística y ejecución comercial.

México mostrará un mayor énfasis en el consumo en el hogar y en formatos familiares, mientras que EE. UU. capturará una mezcla más balanceada entre *retail*, *foodservice* y eventos sociales de mayor *ticket*. En conjunto, el impacto será incremental pero significativo, beneficiando a jugadores con portafolios defensivos, escala operativa y marcas capaces de capitalizar la emoción del evento, transformando un entorno macro retador en una oportunidad de crecimiento moderado, mayor rotación y fortalecimiento de largo plazo.

El consumo en EE. UU. podría beneficiarse por el Mundial, ya que este país considera la mayor cantidad de juegos de la justa (el 75.0%).

Previo al mundial, el sector de bebidas enfrentó el efecto del IEPS, además enfrenta retos por un menor consumo en 2025.

Con cifras recientes, reafirmamos un entorno de resiliencia en el sector de bebidas posterior a conocer las medidas del IEPS.

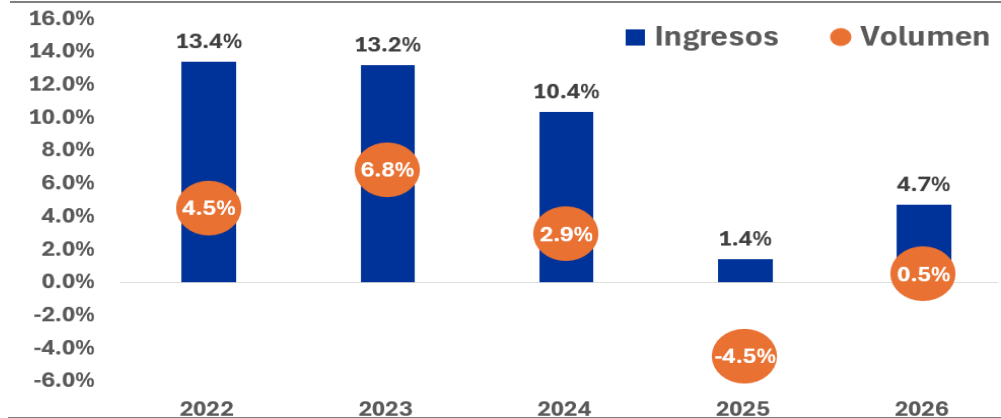
Las bebidas isotónicas enfrentaron en 2025 una ruptura en la estacionalidad, ante un menor calor y mayor cantidad de lluvias en México.

Bebidas, la justa mundialista se traduciría en un catalizador

El sector de bebidas cerró 2025 en un entorno retador, con una desaceleración en volúmenes influida, entre otros factores, por temporadas de lluvias más intensas, presiones en costos y un consumidor más cauteloso. No obstante, inicia 2026 con señales de mayor resiliencia, acompañadas de una prioridad creciente en la precisión de la ejecución comercial y operativa. En este contexto, Arca Continental y Coca-Cola FEMSA mantienen una posición sólida dentro del sistema Coca-Cola, apalancadas en su escala, capacidades logísticas, disciplina financiera y avances sostenidos en digitalización y analítica.

Ambas compañías enfrentan el reto de ajustar sus estrategias comerciales, de portafolio y precios para balancear rentabilidad y accesibilidad, especialmente considerando la incorporación y mayor efecto del IEPS de cara a 2026, que presiona al consumo y exige migrar volumen hacia presentaciones, categorías y ocasiones de mayor valor. El camino hacia el Mundial de Fútbol 2026 representa una oportunidad relevante de demanda incremental, donde el éxito dependerá de anticipar ajustes fiscales, condiciones climáticas, capacidad productiva y ejecución en punto de venta, asegurando capturar el crecimiento de forma eficiente, sostenible y alineada a los objetivos de largo plazo.

Volumen Bebidas (empresas de la BMV)



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg (AC y KOF)

Durante 2025, el mercado de bebidas isotónicas mostró un desempeño mixto por país: en México, la categoría enfrentó un año retador por un verano más débil con clima lluvioso extendido casi dos trimestres, con una contracción cercana al 2.0% en términos comparables, aunque con demanda subyacente estable; en contraste, en EE. UU. algunas marcas registraron crecimientos de doble dígito alto en *sell-out*, impulsados por mayor penetración y preferencia del consumidor.

Fue un año de presión en mercados maduros, pero con focos claros de crecimiento en Latam y nichos específicos, sentando las bases para una recuperación gradual de la categoría. La clave fue la ruptura estacional en los climas que generan patrones de consumo habituales, principalmente los de primavera-verano.

Históricamente, el sector de bebidas usa campañas de marketing clave en los partidos de México, y los más atractivos para la audiencia.

El sector de cerveza y vinos ha enfrentado retos a nivel de volumen, además cambios en el patrón de consumo de las nuevas generaciones (estas prefieren bebidas sin alcohol).

Guadalajara será una de las sedes mundialistas, Estado Tequilero, lo que podría implicar una derrama turística en diversas empresas.

De cara al Mundial, KOF y Arca Continental han colocado el evento como un eje estratégico clave para impulsar consumo, visibilidad de marca y ejecución comercial. KOF, socio histórico del organizador del evento, formalizó su alianza oficial con la sede de Monterrey, desde donde operará las actividades del torneo, proyectando un crecimiento de ingresos respaldado por un consumo resiliente durante el Mundial; su estrategia incluye activaciones de alto impacto como la gira del trofeo, promociones para ganar boletos, coleccionables y empaques especiales. En términos de Volumen 2026, podríamos esperar un ligero aumento de 0.5%, que en términos de Ingresos considere un aumento promedio en México de 4.7%. Cabe destacar que a estos datos se les deberá sumar el sólido efecto en EE. UU. para AC, y de mercados latinoamericanos, donde hemos observado significativa resiliencia.

Arca Continental enfrenta el Mundial con un consumo aún presionado por clima, costos y cautela del consumidor, por lo que el evento será un impulso táctico, apoyado en ejecución comercial, disponibilidad y manejo de mix. Coca-Cola FEMSA ve una palanca clave para amortiguar la desaceleración, priorizando valor y mix sobre volumen, con foco en bebidas sin azúcar (Coca-Cola Zero, Sprite) y una ejecución precisa para proteger rentabilidad. Lab (isotónicas) encarará el Mundial como una oportunidad dependiente de ejecución, donde precio, distribución y refrigeración serán determinantes; el evento puede elevar visibilidad y rotación, alineando el timing comercial y propuesta de hidratación saludable con condiciones climáticas normalizadas.

Para el sector cervecero en México y EE. UU., apoyado por una asistencia estimada de más de 5 millones de aficionados y un consumo ligado a eventos deportivos, que suele crecer entre 10.0% y 15.0%. En EE. UU., con información de *Brewers Association*, se considera un mercado cervecero superior a los \$115,000 mdd, el mayor impacto se verá en bares, estadios y zonas de aficionados, fortaleciendo marcas ligadas históricamente al fútbol. Para México, como primer exportador mundial de cerveza y con una producción superior a 130 millones de hectolitros (*datos de Statista*), el torneo elevará el consumo interno y amplificará la exposición global de sus marcas, haciendo que incluso un incremento marginal en volumen tenga un efecto económico relevante.

La celebración del Mundial 2026 en Norteamérica impulsará estratégicamente la visibilidad y el valor del tequila, considerando que, de acuerdo con Cuervo, esta región concentra más del 80.0% del consumo mundial de la categoría. Asimismo, estimaciones de *WorldMetrics* y *StatLedger* señalan que la llegada de alrededor de 5.5 millones de aficionados detonará el consumo en estadios, bares y espacios de convivencia. Este escenario funcionará como un acelerador, ya que según *DataHorizon Research*, ya crece a una tasa anual global de entre 6.0% y 9.0%, impulsada por la tendencia de premiumización y la búsqueda de experiencias.

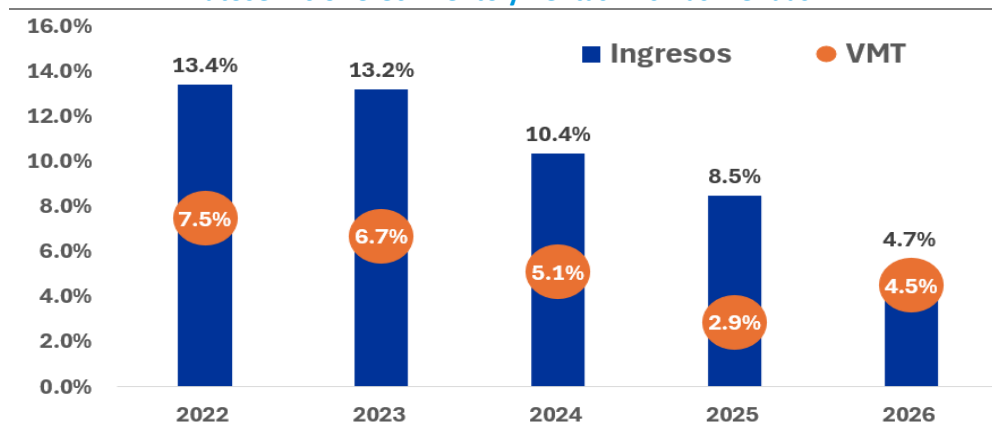
El sector de autoservicio ha enfrentado retos ante un consumidor más selectivo, en un entorno de elevada inflación.

Autoservicio, vendrán oportunidades en un entorno de mayor competencia

En los últimos doce meses, el sector de autoservicio mostró un desempeño heterogéneo marcado por presión en el consumo. Walmex mantuvo el liderazgo con crecimiento apoyado en su escala y el avance del *e-commerce*, pero con una caída en la utilidad neta y márgenes presionados. La Comer destacó como el operador más rentable, con crecimientos de doble dígito en ventas, Ebitda y utilidad neta, márgenes superiores al sector, beneficiada por su enfoque en segmentos de mayor poder adquisitivo. Chedraui presentó resultados mixtos: crecimiento moderado en México y márgenes relativamente estables, pero con presión en ingresos consolidada por la desaceleración en EE. UU. y el efecto cambiario. En contraste, Soriana fue el jugador con menor crecimiento. En conjunto, los principales retos del sector fueron la desaceleración del tráfico en tiendas, mayores costos laborales y la necesidad de invertir en precios y omnicanalidad para sostener participación de mercado. Además, el enfoque de *hard discounters* sumó mayor competencia.

ANTAD continúa representando un pilar relevante del comercio nacional, agrupando a más de 80 empresas, 125 cadenas y más de 55,000 tiendas, con un impacto significativo en el empleo formal del país.

Autoservicio- Crecimiento y Ventas Mismas Tiendas



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

El sector de Autoservicio enfrenta una competencia feroz de los formatos más pequeños, las cadenas de autoservicio dominarán las compras anticipadas de mayor volumen, especialmente en categorías de alto *ticket* como televisores y sistemas de audio, donde se prevén ventas de \$136 mdd. Los grandes *retailers* han preparado inversiones para robustecer su logística y catálogos, esperando que el Mundial reactive el consumo tras periodos de bajo crecimiento. Su fortaleza reside en ser el canal principal para la mercancía oficial y las promociones a gran escala vinculadas a patrocinios globales.

La convergencia estratégica de los gigantes del *retail* en México revela una apuesta agresiva por capitalizar el consumo emocional y de hospitalidad derivado de los eventos deportivos. Al integrar promociones masivas en tecnología (pantallas) con el abastecimiento de consumibles para reuniones (bebidas y botanas), cadenas como Walmart y Soriana no solo buscan elevar el volumen de ventas, sino optimizar el *ticket* promedio mediante la compra de impulso y la omnicanalidad.

Las tiendas de conveniencia serán clave en los partidos del mundial, ya que suelen ser las favoritas para realizar compras de último momento.

La mayoría de las empresas de autoservicio de la BMV han superado el crecimiento de la ANTAD.

El impacto esperado es una dinamización del sector consumo que trasciende el piso de venta físico: mientras Chedraui y Soriana apalancan la estacionalidad y el volumen, La Comer capitaliza el segmento *premium*, demostrando que la verdadera competencia reside en la capacidad logística para gestionar picos de demanda y en la precisión para alinear calendarios promocionales.

Para el sector de autoservicio esperamos que la proyección promedio actual en Ingresos y Ebitda de 5.4% y 5.3%, respectivamente, presente una oportunidad de superarse, principalmente el efecto operativo. Bajo nuestro análisis, podríamos esperar un entorno de catalizador durante y posterior al mundial.

Proximidad

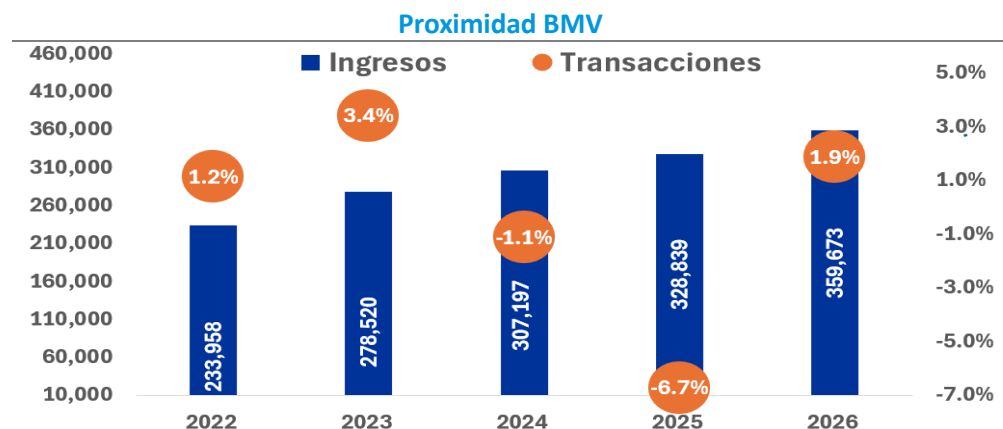
En el sector de proximidad, el Mundial 2026 representa una oportunidad inmediata de captura de consumo, ya que cuenta con una ventaja estructural basada en ubicuidad, conveniencia y alta frecuencia de visita. En un entorno competitivo y con el efecto del IEPS, la proximidad capitaliza momentos de consumo impulsivo y de ocasión, antes, durante y después de los partidos, gracias a compras rápidas, *tickets* y una fuerte asociación con bebidas y botanas.

El reto principal estará en ejecutar estrategias para impulsar el aforo con bases comparables fáciles del 2025 (-0.60%) y ejecutar con precisión operativa, asegurando disponibilidad en tienda, reposición ágil y surtido adecuado, ya que el crecimiento no dependerá de grandes cestas, sino de multiplicar visitas, convirtiendo el tráfico incremental del evento en volumen consistente y rentable.

OXXO se posiciona como el competidor más agresivo de cara al Mundial 2026, transformando su cercanía física en una plataforma de lealtad digital y financiera. Al combinar la venta de mercancía oficial con el impulso de su ecosistema Spin Premia, la cadena busca capturar no solo el gasto inmediato en snacks y bebidas, sino también formalizar la relación con sus clientes mediante incentivos de viaje y accesos a estadios. Su enfoque en la omnicanalidad, respaldado por una logística robusta y alianzas de entrega a domicilio, le permite gestionar el volumen masivo de demanda que los partidos generarán.

Las familias tienden a realizar compras menos frecuentes, pero con carritos más llenos, priorizando formatos grandes y promociones.

Bebidas Alcohólicas: Lideran la intención de gasto con un 65% de participación.



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Refrescos y Jugos: Representan un 25% del gasto total.

Conveniencia (Proximidad): Este sector capitalizará las compras de "último minuto" y la alta rotación de productos críticos durante las transmisiones, como bebidas, botanas y alimentos preparados. Las empresas esperan un crecimiento impulsado por la conveniencia logística: los aficionados prefieren tiendas cercanas para reponer suministros rápidamente entre partidos o eventos sociales. Además, formatos como las "tienditas de la esquina" proyectan un incremento de hasta un 14.0% en ventas, apalancándose en su cercanía geográfica y la agilidad de compra. En formatos de proximidad como 7-Eleven y Circle K se observan estrategias diferenciadas enfocadas en experiencia y valor de marca.

Para el sector proximidad BMV, esperamos que la proyección actual de crecimiento en Ingresos México de 9.4% pase a doble dígito, cercano al 15.0% (debajo de umbrales de años con recuperación más alta).

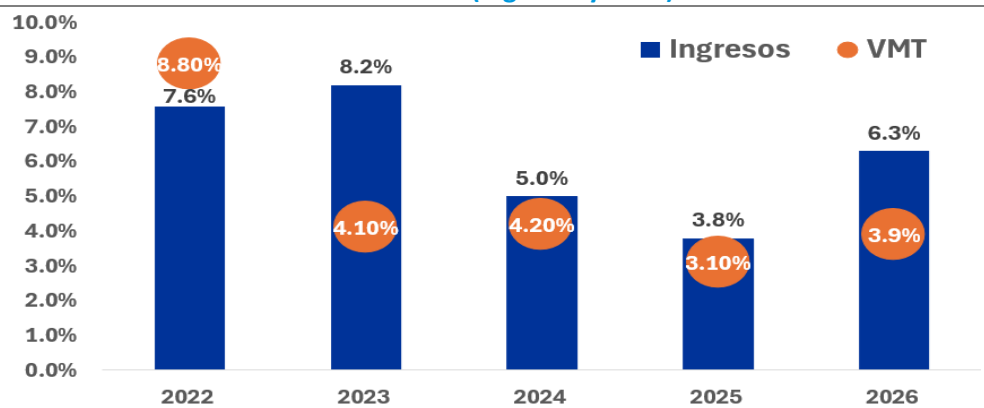
La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD)

En 2025, el sector afiliado a ANTAD mostró un crecimiento moderado, con ventas que avanzaron 5.6% a tiendas totales y 3.1% a mismas tiendas, reflejando la desaceleración del consumo y el menor dinamismo acumulado desde 2014 frente a 2024; pese a ello, se mantuvo un nivel relevante de inversión por \$3,300 mdd, principalmente destinado a expansión, remodelaciones, tecnología y logística. El desempeño por categoría fue positivo, con crecimientos en mercancías generales, ropa y calzado y supermercado, mientras que por formato destacó el canal departamental por encima del autoservicio. El comercio electrónico, mejor conocido como *e-commerce*, se consolidó como uno de los principales motores del sector al crecer 23.8%, y eventos promocionales como el Buen Fin.

La proyección de la ANTAD para 2026 subraya la magnitud del Mundial, con una inversión récord de \$3,700 mdd destinada a modernizar y expandir la infraestructura comercial del país. Este despliegue financiero busca capitalizar un crecimiento estimado del 6.9% en tiendas iguales y del 6.3% totales, impulsado principalmente por el repunte en categorías estrella como alimentos, bebidas, ropa y electrónicos. La asociación prevé un incremento en el consumo transaccional, además de una dinamización integral del *retail* que posiciona al torneo como el catalizador clave para fortalecer la rentabilidad y la presencia física del sector.

Botanas y Dips: Se espera un crecimiento de hasta el 9% en ventas, ocupando el 20% del ticket de compra mundialista.

Gráfica ANTAD (Ingresos y VMT)



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

6 de cada 10 personas planean ver los partidos en casa o con amigos, lo que favorece el consumo de alimentos e ingredientes para

Según un estudio publicado por la agencia dentsu, en 2026 la inversión global en publicidad superará por primera vez el billón de dólares, impulsada por un crecimiento del 5.1%

Dentsu dice que la publicidad digital será la principal protagonista, representando el 68,7% de la inversión total, con un crecimiento estimado del 6.7%.

Los partidos de la Selección Mexicana elevan consumo en el canal tradicional, con incrementos de hasta 22% en el ticket promedio durante los encuentros, de acuerdo con datos de NielsenIQ.

Finalmente, los *hard discounters* como Tiendas 3B y Tiendas Neto irrumpen en la escena mundialista como la opción crítica para el abastecimiento básico del hogar bajo un esquema de ahorro extremo. Al centrar su modelo en precios bajos y marcas propias, estas tiendas de proximidad se vuelven indispensables para las familias que buscan celebrar los eventos deportivos sin comprometer su presupuesto mensual. Su crecimiento acelerado demuestra que, más allá del fervor del torneo, la eficiencia en el costo de los productos de alta rotación sigue siendo un factor decisivo para ganar la preferencia del consumidor en el mercado.

El sector que considera a los *hard discounters* verá resultados excepcionales al atraer a un consumidor que, ante un entorno de crecimiento económico moderado, prioriza la relación calidad-precio para sus reuniones mundialistas. Estas empresas esperan ganar cuota de mercado mediante sus marcas propias, que ofrecen alternativas más económicas para el consumo masivo de reuniones familiares y con amigos. Su argumento clave es la eficiencia operativa, que les permite mantener precios bajos incluso ante picos de demanda estacional.

Departamental

Durante los últimos doce meses, el sector departamental presentó un crecimiento promedio en ventas de 7.3%; sin embargo, algunos retos operativos ante un menor consumo y afectaciones por condiciones climatológicas atípicas. Los puntos clave del sector en los últimos doce meses han sido la consolidación de la omnicanalidad, el aumento en la inversión para apertura de tiendas y el uso de servicios financieros como motor de ingresos, contrarrestando un cierre de año débil en consumo. El sector demostró resiliencia al adaptarse a un entorno de mayor competencia digital, priorizando la lealtad del cliente sobre los márgenes de ganancia.

La experiencia de mundiales anteriores, como Rusia 2018 y Qatar 2022, evidencia que estos eventos detonaron consumo en bienes durables, particularmente en categorías asociadas al entretenimiento. Las tiendas departamentales han sabido capitalizar estos ciclos mediante estrategias como promociones cruzadas, esquemas de financiamiento y el incremento del *ticket* promedio, impulsando la compra de “soluciones completas” que integran pantalla, audio y equipamiento.

El Mundial 2026 impulsará las ventas y generará una mayor relevancia de las tiendas departamentales como espacios de asesoría y soluciones integrales frente al e-commerce. La combinación de electrodomésticos tradicionales con tecnología inteligente anticipa un impacto más amplio que en ediciones previas, al fomentar la renovación del equipamiento y fortalecer al torneo como una oportunidad clave para acelerar inventarios y atraer nuevos consumidores.

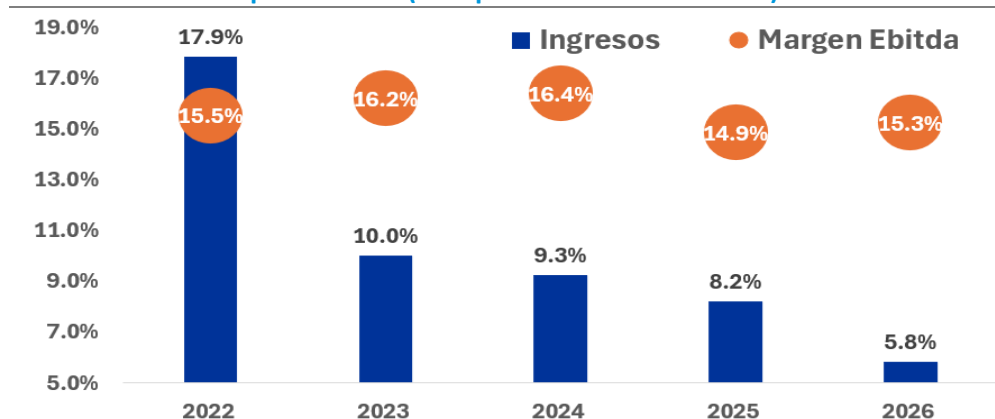
Para el sector departamental BMV, esperaríamos un crecimiento promedio de 7.5%, con capacidad para llegar a doble dígito bajo. Hay capacidad para mejorar, pero el entorno de inventarios y promociones será clave.

Se estima un crecimiento de 9% en botanas por partidos, impulsado por que 6 de cada 10 aficionados los verán en casa o con familiares (Kantar y cámaras de comercio).

Se espera un repunte en la compra de Smart TVs impulsado por el Mundial, tras una caída de 1.5% el año previo (NielsenIQ).

Para 2026 se espera un crecimiento de alrededor de 5% o 6% y esto va a ser muy positivo para todas las marcas de TV, especialmente para las marcas chinas, que han venido ganando terreno (NielsenIQ).

Departamental (Liverpool & Palacio de Hierro)



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg (información BMV Liverpool y Palacio de Hierro). Para fines generales, se realizan promedios de los Ingresos y del Margen.

Liverpool impulsa una estrategia dual de proximidad que combina omnicanalidad y experiencia física, con el objetivo de convertir sus tiendas en centros de convivencia durante el torneo. Su principal palanca serán las promociones financieras mediante su tarjeta de crédito y monedero electrónico, junto con activaciones en electrónica y deportes para fomentar la renovación. Además, aprovechará la coyuntura para implementar meses sin intereses y bonificaciones que incentiven el gasto en artículos oficiales y tecnología de visualización.

El Palacio de Hierro se enfoca en la exclusividad y el lujo con el concepto “Noches Palacio Mundial”, dirigido a un consumidor premium. Su estrategia combina descuentos de doble dígito y facilidades de pago diferido, permitiendo comprar durante el evento y pagar meses después. Además, reforzó su inventario con curadurías especiales que van del balón oficial a artículos de hospitalidad de alta gama, sumando bonificaciones en monedas digitales para premiar la lealtad.

Grupo Sanborns y cadenas como Sears enfocan sus promociones en el consumo ligado a la experiencia en casa y la reunión social, priorizando tecnología, audio y lencería deportiva, con ofertas relámpago vía retail media durante los partidos de la Selección Mexicana para atraer tráfico a restaurantes y áreas de electrónica.

Las plataformas de e-commerce con logística acelerada y publicidad digital estarán en posición de capturar picos de venta en electrodomésticos y dispositivos inteligentes. Parametrizando estos antecedentes, el Mundial 2026 puede generar picos relevantes de demanda en un periodo extendido, pero concentrados en categorías específicas. Dado que Mercado Libre y Amazon concentran alrededor del 60.0% del tráfico de *marketplaces* en México, es previsible que canalicen la mayor parte de la demanda incremental asociada al torneo. Si campañas como Prime Day han movilizado más de \$1,600 mdp en pocos días, un evento de varias semanas y alta carga emocional como el Mundial podría traducirse en aumentos acumulados de entre 20.0%-30.0% en GMV (valor bruto de la mercancía), impulsados por compras móviles, logística acelerada y esquemas de pago flexibles, replicando y amplificando patrones de consumo previamente observados.

La industria de publicidad y mercadotecnia en México prevé crecer 10% durante el Mundial de Fútbol 2026 frente a 2025, según proyecciones de expertos del sector.

Vemos oportunidades en el sector de software, pero de manera selectiva, no direccional.

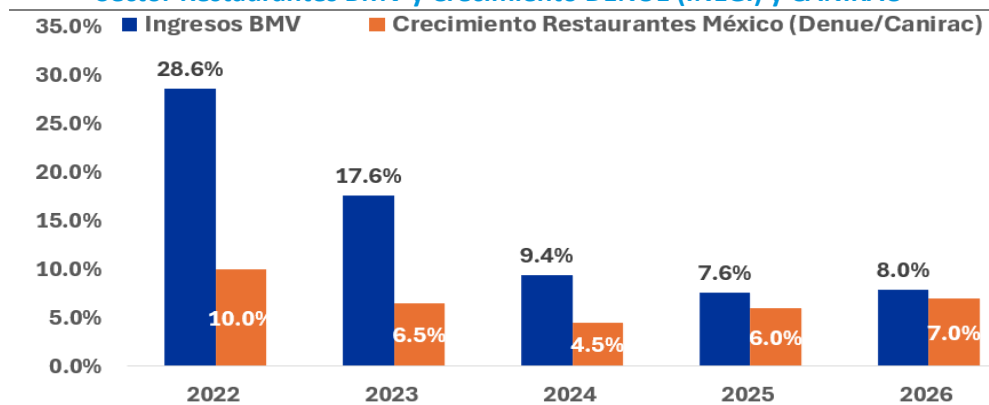
El gasto global en publicidad asociado al torneo se estima en \$10,500 mdd, impulsado por TV conectada, streaming y retail media (WARC).

Consumo Discrecional

El 2025 se consolidó como un año de resistencia y adaptación para el sector de consumo discrecional en México, donde, a pesar de un letargo en el consumo privado general con apenas un 0.6% de crecimiento, la industria logró un avance moderado de entre el 1.8% y el 2%, quedando por debajo de la meta del 5.0%-6.0% proyectada por la CANIRAC (La Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados). El limitado desempeño fue consecuencia directa de una fuerte presión inflacionaria en los insumos, lo que obligó a los establecimientos a realizar ajustes prudentes en los precios de sus menús de solo un 10.0% para evitar una caída en el flujo de clientes y mantener la competitividad.

Este desempeño estuvo marcado por un fuerte deterioro en los márgenes debido a una inflación en insumos (algunos aumentaron casi 30.0%) y mayores costos laborales, lo que obligó a los negocios a absorber gastos y limitar sus ajustes de precios para retener a un consumidor que aplicó el *"trading down"*, priorizando el Servicio Rápido y *Casual Dining* sobre el *Fine Dining* en busca de propuestas de valor. En este entorno, grandes operadores como Alsea destacaron por su resiliencia. La tecnología fue determinante, pues el pedido en línea se convirtió en el canal principal para el 78.0% de los restauranteros, permitiendo que quienes operaron canales propios lograran márgenes más altos, cerrando el año con un alivio en el consumo que prepara la recuperación impulsada por el Mundial 2026.

Sector Restaurantes BMV y Crecimiento DENU (INEGI) y CANIRAC



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg

Ingresos BMV: se toma como referencia los Ingresos anuales de Alsea, solo en México

El crecimiento restaurantes México es integrando datos del Inegi y de la CANIRAC

En los últimos doce meses, el desempeño de Alsea en México fue el motor principal de sus resultados globales, logrando un crecimiento del 7.6% (2025). A nivel consolidado, la operadora alcanzó ingresos históricos, impulsada por una sólida ejecución comercial y la preferencia por marcas como Starbucks y Domino's Pizza, esta última destacando por innovaciones de producto y mejoras en su capacidad de entrega. Para 2026, Alsea estima una inversión cercana a \$5,500 mdp, la apertura de entre 180 y 220 unidades, un crecimiento en ventas entre 5.0% a 7.0% y un aumento en EBITDA de 6.0% a 8.0%.

43.0% de los espectadores planea ver los partidos vía streaming, un aumento de 14 pp frente a 2022, marcando un cambio estructural en el consumo de medios (Nexxen).

El principal reto operativo no está solo en activar la demanda, sino en la gestión financiera de sus tarjetas de crédito, sensibles a la volatilidad de las tasas de interés, así como en la optimización de inventarios de alta gama ante fluctuaciones del tipo de cambio. La clave será transformar el entusiasmo deportivo en *tickets* altos, financiamiento inteligente y lealtad de largo plazo, más allá del evento.

El Mundial impulsará el consumo en experiencias y hospitalidad ante la llegada de hasta 6.5 millones de turistas, beneficiando directamente a Alsea a través de marcas como Chili's, Starbucks y Domino's, que aprovecharán el aumento en tráfico y delivery mediante estrategias de economía de escala. A este panorama se suman actores como CMR y Grupo Gigante, que capitalizarán el flujo en zonas turísticas con formatos como Wings, Olive Garden, Toks y Shake Shack. Asimismo, Arcos Dorados (McDonald's) y Wingstop cubrirán la demanda de comida rápida y reuniones grupales, mientras que Grupo Anderson's captará el gasto premium en vida nocturna y formatos como Cava atenderán a los viajeros en aeropuertos, consolidando una oferta diversa que busca convertir la afluencia masiva en crecimiento rentable y sostenible.

CANIRAC proyecta que el Mundial será un detonador histórico para el sector restaurantero, con un crecimiento esperado en ventas de 35.0% durante el torneo y una derrama económica estimada en \$2,250 mdd, de los cuales más de \$560 mdd estarían directamente relacionados con la gastronomía, beneficiando a más de 206,000 establecimientos y generando miles de empleos temporales, especialmente en CDMX, Guadalajara y Monterrey, donde se anticipan picos inéditos de consumo y turismo gastronómico; para capitalizar esta oportunidad.

CDMX, Jalisco y Nuevo León lideran el sector nacional, con la capital a la cabeza en volumen de negocios y Guadalajara consolidada como el segundo polo de consumo más importante. Estas sedes, junto con Monterrey, proyectan un repunte histórico impulsado por el turismo del Mundial 2026 y el creciente prestigio internacional de su oferta gastronómica.

En el sector de restaurantes, se estima un crecimiento anual cercano al 5.0% para 2026, aunque el sector debe superar retos como la escasez de personal y los costos operativos. La estrategia clave será la digitalización y el uso de formatos compactos para capitalizar el incremento previsto del 29.0% en el gasto promedio por comensal durante los próximos eventos internacionales.

Particularmente en la CDMX, el Mundial impulsará el turismo gastronómico a través del festival "Habla Mundial", zonas de degustación y festivales en las 16 alcaldías, extendiendo certificaciones a ciudades no sede como Puebla. Sin embargo, la industria deberá hacer adecuaciones operativas.

87% de los fans migraría a plataformas de streaming gratuito con publicidad si estuvieran disponibles (Nexxen).

En México, los hogares más aficionados al fútbol gastan hasta 15.0% más durante el Mundial, especialmente en botanas, bebidas y pantallas (Worldpanel by Numerator).

De acuerdo con diversos medios, el AICM contempla ~\$489 mdd en remodelaciones.

Sector Infraestructura

El Mundial 2026 impulsa al sector de infraestructura como uno de los primeros beneficiarios del evento (efecto pre-mundial), al detonar obras de modernización urbana, movilidad, estadios y servicios públicos en ciudades clave. Para el sector, el impacto se materializa mediante mayores volúmenes, contratos públicos y privados, y una utilización más eficiente de capacidad instalada. Desde nuestra perspectiva, el atractivo radica en la visibilidad de ingresos y en la posibilidad de expandir márgenes vía economías de escala. No obstante, el mercado será cauteloso respecto a presiones en costos de insumos, mano de obra y financiamiento, así como a la ejecución en plazos. De acuerdo con diversas fuentes, la inversión en infraestructura en sedes mundialistas (CDMX, Guadalajara y Monterrey) será de aproximadamente \$13,000 mdd, considerando estadios, movilidad urbana y aeropuertos, aunque no todo es atribuible exclusivamente al Mundial.

Sector Telecomunicaciones

El Mundial 2026 coloca al sector de telecomunicaciones en el centro de la experiencia del aficionado, desde transmisión en tiempo real hasta consumo masivo de datos, streaming y soluciones digitales en estadios y espacios públicos. Para las empresas del sector, el evento representa un fuerte *stress test* de redes, pero también una oportunidad para monetizar inversiones previas en 5G, fibra óptica y plataformas de contenidos. La conectividad confiable durante el Mundial puede reforzar posicionamiento de marca y justificar nuevos planes premium y servicios empresariales. El reto estratégico será equilibrar capital intensivo, eficiencia operativa y retorno sobre inversión, evitando que el incremento en consumo de datos se diluya en presión sobre costos. Con cifras de *Verizon*, cada partido del Mundial 2026 podría generar más de 50 TB de tráfico de datos en estadios, multiplicando hasta 5.0x la demanda normal de red.

Sector Bancario

El sector bancario enfrenta el Mundial 2026 como un amplificador del ciclo económico, impulsando al consumo, pagos electrónicos, financiamiento y transacciones de alto volumen. Para el sector bancario, el evento ofrece una oportunidad de capturar valor sin un aumento proporcional en riesgo crediticio, siempre que el crecimiento se concentre en consumo de corto plazo y clientes formales. Desde nuestra perspectiva, el Mundial puede contribuir a una mejora en términos de rentabilidad y eficiencia operativa, apoyada por economías de escala en plataformas digitales. El principal desafío estará en administrar la experiencia del cliente en picos de operación. Más allá del torneo, el éxito radicará en retener a los nuevos usuarios dentro del ecosistema financiero formal. De acuerdo con especialistas, el Mundial podría elevar el volumen de transacciones electrónicas y pagos digitales en México hasta en 20.0%–30.0% durante el evento.

Actualmente, la conectividad es crítica: boletaje, seguridad y streaming dependen 100% de red móvil y fibra.

La llegada estimada de 5.5 millones de visitantes adicionales incrementará el volumen transaccional.

México ha participado en 17 Copas del Mundo, desde Uruguay 1930 hasta Qatar 2022.

Estadística futbolera, el camino a recorrer de México

Para hacer historia en 2026, México debe liderar su grupo ante Sudáfrica, Corea del Sur y Chequia, gestionando el nuevo formato de 48 equipos. El objetivo es aprovechar la localía y una rotación eficiente para alcanzar las semifinales y romper definitivamente su techo histórico.

Bajo el nuevo formato 2026, la Selección Mexicana inicia su camino con una fase de grupos extendida que garantiza una estancia de aproximadamente 14 días en la competición. El verdadero reto logístico y deportivo comienza en la ronda de dieciseisavos de final, una instancia inédita en la historia moderna de los mundiales, la cual extendería la participación nacional a 20 días.

Para "hacer historia" y alcanzar el ansiado quinto juego (alcanzado en 1986), México ahora deberá llegar a los octavos de final, lo que sumaría entre 25 y 27 días de actividad. Si el Tri logra romper su barrera histórica y avanzar a cuartos de final, la concentración alcanzaría los 30 días, igualando la permanencia de las potencias globales. Este torneo será el más largo de la historia: las selecciones que disputen la gran final el 19 de julio habrán completado un maratón de 39 días y 8 partidos, superando los 7 encuentros tradicionales que definieron al campeón desde 1974.

La celebración de la Copa del Mundo en México activará un ciclo económico sin precedentes que comenzará con una reactivación del consumo desde 20 días antes del partido inaugural, extendiéndose por los 14 días garantizados de la fase de grupos y pudiendo alcanzar un hito de 45 a 50 días de flujo ininterrumpido si la Selección Nacional logra "hacer historia" hasta el quinto o sexto partido. El "Efecto Mundialista" representa cerca del 12.0% del tiempo total del año, un periodo crítico donde el factor multiplicador de ser país anfitrión se potencia con una audiencia de 34 millones de mexicanos (aproximadamente el 60% de la población).

Proyección actual: las supercomputadoras y modelos de probabilidad (como Opta) sitúan a México con un 1.71% de probabilidad de ser campeón, ubicándolo en la posición 13 de favoritos globales. Esto sugiere que el equipo tiene nivel para competir seriamente hasta los octavos de final (el famoso quinto juego). El Factor Azteca: Históricamente, México ha logrado sus mejores resultados en casa (1970 y 1986). Si el equipo logra canalizar la presión, las probabilidades de alcanzar semifinales se estiman entre un 8.0% y 12.0%.

México llega al Mundial con un historial de 17 victorias en 60 partidos mundialistas y la ventaja estadística de haber logrado sus mejores resultados (cuartos de final) siendo anfitrión. En este nuevo formato de 48 selecciones, buscará superar la fase de grupos tras el tropiezo en 2022. El gran reto será avanzar en la nueva ronda de dieciseisavos de final para alcanzar el ansiado quinto partido, un objetivo que ahora requiere ganar un juego eliminatorio extra debido a la expansión del torneo.

La mejor actuación de México en los mundiales fue alcanzar los cuartos de final en 1970 y 1986, ambas jugando como local.

El máximo goleador mexicano en Mundiales es Javier "Chicharito" Hernández, con 4 goles (2010 y 2014).

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

