



## Contenido

<b>ECONOMÍA NACIONAL .....</b>	<b>2</b>
<b>Economía informal .....</b>	<b>2</b>
<b>Exportación de vehículos a noviembre.....</b>	<b>4</b>
<b>Mercado laboral .....</b>	<b>6</b>
Registro de patrones en el IMSS en noviembre.....	6
Empleo formal en noviembre.....	7
<b>Actividad industrial en octubre .....</b>	<b>9</b>
<b>Inflación en noviembre .....</b>	<b>10</b>
<b>ECONOMÍA DE JALISCO .....</b>	<b>11</b>
<b>Economía informal .....</b>	<b>11</b>
<b>Producto Interno Bruto Estatal en 2024.....</b>	<b>13</b>
<b>Mercado laboral .....</b>	<b>14</b>
Registro de patrones en el IMSS en noviembre.....	14
Empleo formal en noviembre.....	15
<b>Actividad industrial en agosto.....</b>	<b>16</b>
<b>Inflación en noviembre .....</b>	<b>17</b>

# BOLETÍN DE ANÁLISIS ECONÓMICO

Año 1 – N° 23 – Diciembre 2025

## Boletín quincenal

Departamento de Economía, Administración y Mercadología DEAM

R E S U M E N

### Información relevante:

- **Economía informal.** En el primer semestre de 2025, la economía informal creció 2.9% a nivel nacional y 2.7% en Jalisco, superando al PIB nacional (0.7%) y al ITAEE estatal (0.8%), consolidándose como el principal soporte del crecimiento económico.
- **Mercado laboral.** El empleo formal desacelera: a nivel nacional la creación acumulada enero-noviembre fue de 599 mil empleos, la más baja desde 2020, mientras que Jalisco acumuló 48 mil, con pérdida de patrones (-2.3% nacional y -1.5% estatal), reflejando menor dinamismo del tejido productivo.
- **PIBE de Jalisco.** En 2024, el PIB estatal creció 0.8%, por debajo del promedio nacional (1.4%) y se ubicó en el lugar 21 en crecimiento, aunque Jalisco se mantiene como la cuarta economía del país (7.3% del PIB nacional).

La economía mexicana y la de Jalisco avanzan hacia el cierre de 2025 con señales claras de desaceleración estructural. En ambos casos, el crecimiento agregado se sostiene cada vez más en la economía informal, cuyo dinamismo contrasta con la debilidad del sector formal. La informalidad ya no opera solo como un amortiguador coyuntural, sino como un componente central del crecimiento reciente, tanto en actividades primarias como en la construcción y diversos servicios. Este comportamiento revela limitaciones profundas del modelo de crecimiento para generar empleo formal y productividad sostenida.

En Jalisco, este contexto se refleja en un desempeño económico por debajo del promedio nacional, una pérdida persistente de patrones registrados en el IMSS y un mercado laboral formal que, aunque aún crece, lo hace a un ritmo históricamente bajo. La entidad conserva su peso económico nacional, pero enfrenta un problema de composición del crecimiento: servicios avanzando lentamente, industria debilitada y una creciente dependencia de la informalidad. De no revertirse estas tendencias mediante mayor inversión productiva y fortalecimiento del sector formal, el estado podría entrar en 2026 con un crecimiento limitado, menor capacidad de generación de empleo de calidad y una base productiva más frágil.

**Tabla 1. Crecimiento anual del PIB y del Valor Agregado Bruto de la Economía Informal, primer semestre 2025**

	PIB total	VAB economía informal
Actividad económica total	0.7	2.9
Actividades primarias	2.9	4.1
Actividades secundarias	-1.0	3.0
Actividades terciarias	1.3	2.7

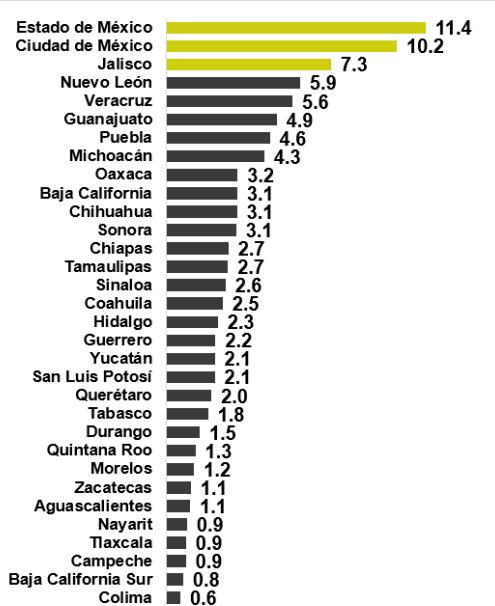
Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa, y del PIB trimestral, INEGI.

**Tabla 2. Crecimiento anual del Valor Agregado Bruto de la economía informal, del sector informal y de otras formas de informalidad, primer semestre 2025**

	Economia informal	Sector informal	Otras formas de informalidad
Actividad económica total	2.9	4.5	1.0
Actividades primarias	4.1	NA	4.1
Actividades secundarias	3.0	4.5	-1.0
Actividades terciarias	2.7	4.5	0.4

Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa INEGI.

**Gráfica 1. Participación porcentual del Valor Agregado Bruto de la economía informal por entidad federativa, primer semestre 2025**



Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa, INEGI.

## ECONOMÍA NACIONAL

### Economía informal

En el Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), la economía informal se define como el conjunto de actividades económicas que generan valor agregado a partir del trabajo que se realiza fuera del marco legal e institucional, particularmente en lo relativo al registro fiscal, la afiliación a la seguridad social y el acceso a prestaciones laborales. Esta medición busca capturar la contribución real de la informalidad a la actividad económica, independientemente del tipo de unidad productiva que la realiza.

Bajo este enfoque, el INEGI distingue dos grandes componentes de la economía informal: el sector informal y las otras modalidades de la informalidad. El sector informal incluye las actividades económicas realizadas por empresas no constituidas en sociedad, generalmente propiedad de los hogares, dedicadas a la producción de bienes y servicios para el mercado y que operan al margen del marco legal e institucional. Estas unidades económicas, típicamente micronegocios o esquemas de autoempleo, se caracterizan por la ausencia de registro fiscal, seguridad social y prestaciones laborales, más que por el tipo de actividad que desarrollan.

Por su parte, las otras modalidades de la informalidad agrupan el valor agregado generado por trabajo que, aun realizándose fuera del amparo institucional, no pertenece al sector informal. En este rubro se incluye el trabajo informal dentro de actividades formales —es decir, personas ocupadas en empresas formalmente constituidas, pero sin acceso a seguridad social—, las actividades agropecuarias, incluido el autoconsumo, y el trabajo doméstico remunerado en los hogares. Este componente es particularmente relevante porque evidencia que la informalidad no se limita a los micronegocios o al autoempleo, sino que también está presente dentro de unidades productivas formales y en sectores específicos de la economía.

Esta distinción permite entender que la informalidad en México es un fenómeno estructural y transversal, que atraviesa distintos sectores productivos, formas de empleo y esquemas de organización económica. En consecuencia, la medición de la economía informal en el SCNM no solo dimensiona un segmento productivo específico, sino que ofrece una visión integral del peso económico del trabajo informal y de su persistencia como rasgo central del funcionamiento del mercado laboral y del sistema productivo del país.

Durante el primer semestre del año, la economía mexicana registró un crecimiento anual de apenas 0.7%, reflejando un entorno de clara desaceleración productiva. En contraste, el valor agregado bruto (VAB) de la economía informal creció 2.9% anual, más de cuatro veces el ritmo de expansión del PIB total (Tabla 1). Esta diferencia evidencia que, en el contexto actual, la informalidad se ha convertido en un componente clave para sostener el crecimiento económico agregado, compensando la debilidad del sector formal y la pérdida de dinamismo en actividades estratégicas.

**Tabla 3. Valor Agregado Bruto de la economía informal del primer semestre de 2025**

	Millones de pesos constantes	Part %	Var % anual
Actividad económica total	5,951,503	100.0	2.9
<b>Actividades primarias</b>	<b>623,443</b>	<b>10.5</b>	<b>4.1</b>
11 - Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	623,443	10.5	4.1
<b>Actividades secundarias</b>	<b>1,682,450</b>	<b>28.3</b>	<b>3.0</b>
21 - Minería	22,318	0.4	-7.5
22 - Gen., trans., distr. y com. de energía eléctrica, agua y gas	3,087	0.1	-2.8
23 - Construcción	916,506	15.4	6.8
31-33 - Industrias manufactureras	740,539	12.4	-1.1
<b>Actividades terciarias</b>	<b>3,645,611</b>	<b>61.3</b>	<b>2.7</b>
43-46 - Comercio	2,198,650	36.9	2.9
48-49 - Transportes, correos y almacenamiento	268,638	4.5	-1.6
51 - Información en medios masivos	28,063	0.5	-1.0
52 - Servicios financieros y de seguros	94,896	1.6	2.7
53 - Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	121,095	2.0	6.4
54 - Servicios profesionales, científicos y técnicos	199,625	3.4	12.8
55-56 - Corporativos, Servicios de apoyo a los negocios, manejo de desechos y servicios de remediación	29,930	0.5	11.0
61 - Servicios educativos	61,842	1.0	1.2
62 - Servicios de salud y de asistencia social	59,664	1.0	6.0
71 - Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	32,670	0.5	9.5
72 - Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	163,511	2.7	-4.4
81 - Otros servicios excepto actividades gubernamentales	312,408	5.2	1.1
93 - Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales	74,619	1.3	0.9

Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa, INEGI.

El crecimiento del VAB de la economía informal durante el primer semestre de 2025 (2.9% anual) estuvo impulsado principalmente por el sector informal, que registró una expansión significativamente mayor (4.5%), frente al crecimiento mucho más moderado de las otras formas de informalidad (1.0%) (Tabla 2). Esta brecha es consistente en las actividades secundarias y terciarias, donde el sector informal crece 4.5%, mientras que las otras modalidades muestran un estancamiento o incluso contracción, como en el caso de las actividades secundarias (-1.0%). En las actividades primarias, el crecimiento (4.1%) proviene íntegramente de otras formas de informalidad. Estos datos muestran que el dinamismo de la economía informal está siendo liderado por el crecimiento de unidades económicas informales, más que por la expansión del empleo informal dentro de actividades formales.

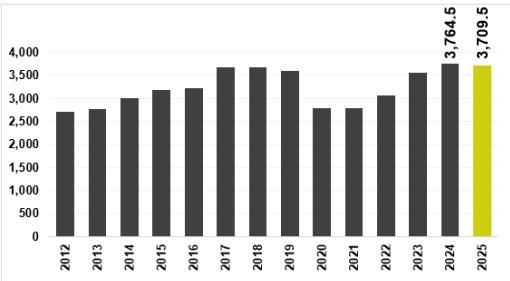
Por otro lado, la distribución territorial del VAB de la economía informal muestra una alta concentración en pocas entidades, reflejando tanto el tamaño de sus economías como la persistencia estructural de la informalidad. El Estado de México (11.4%) y la Ciudad de México (10.2%) concentran conjuntamente más de una quinta parte del VAB informal nacional, seguidos por Jalisco (7.3%), Nuevo León (5.9%) y Veracruz (5.6%). Este patrón indica que la informalidad no es un fenómeno exclusivo de entidades rezagadas, sino que tiene un peso significativo en los principales polos económicos del país (Gráfica1).

La economía informal se ha convertido de manera preocupante en el principal motor del crecimiento económico del país, con la comparación sectorial reforzando esta lectura (Tabla 3). En las actividades primarias, mientras el PIB total creció 2.9%, el VAB informal avanzó 4.1%, confirmando el peso estructural de la informalidad en la agricultura, la ganadería, la pesca y las actividades forestales, donde el trabajo no protegido continúa siendo el principal mecanismo de inserción laboral y generación de ingreso. En las actividades secundarias, la divergencia es aún más marcada: el PIB total se contrajo -1.0%, en tanto que la economía informal asociada a este sector creció 3.0%, impulsada por la construcción informal, que concentra 15.4% del VAB informal total y mostró una expansión anual de 6.8%.

En el caso de las actividades terciarias, el PIB total creció 1.3%, mientras que el VAB informal lo hizo a un ritmo mayor (2.7%). Este diferencial se explica por la elevada concentración del valor agregado informal en los servicios, que representan 61.3% del total, con un papel central del comercio, que aporta 36.9% del VAB informal y crece 2.9% anual. Destaca, además, el dinamismo de los servicios profesionales, científicos y técnicos (12.8%), los servicios corporativos y de apoyo a los negocios (11.0%) y los servicios de esparcimiento (9.5%), lo que apunta a una informalización creciente de actividades tradicionalmente asociadas al sector formal.

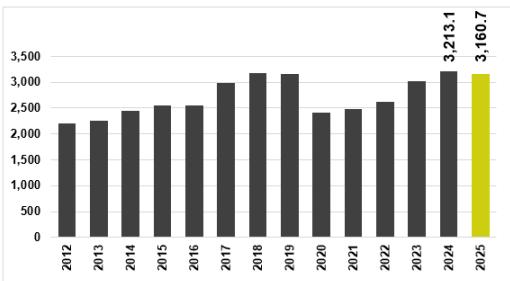
Estos resultados subrayan el carácter estructural y persistente de la informalidad en México, así como las limitaciones del actual modelo de crecimiento para generar empleo formal, productividad sostenida y cobertura de protección social.

**Gráfica 2. Producción de vehículos ligeros en México, acumulado enero-noviembre, 2012-2025, miles de vehículos**



Fuente: Elaboración propia con información del Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (RAIAVL) INEGI.

**Gráfica 3. Exportación de vehículos ligeros, acumulado enero-noviembre, 2021-2025, miles de vehículos**



Fuente: Elaboración propia con información del Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (RAIAVL) INEGI.

**Tabla 4. Exportación de vehículos ligeros, por país de destino, acumulado enero-noviembre 2024 y 2025, unidades**

	Ene-nov 2024	Ene-nov 2025	Part % 2025	Var abs	Var %
Total	3,213,132	3,160,741	100.0%	-52,391	-1.6%
Estados Unidos	2,556,548	2,484,816	78.6%	-71,732	-2.8%
Canadá	273,889	346,214	11.0%	72,325	26.4%
Alemania	117,738	94,635	3.0%	-23,103	-19.6%
Colombia	28,566	33,927	1.1%	5,361	18.8%
Brasil	34,659	29,553	0.9%	-5,106	-14.7%
Resto	201,732	171,596	5.4%	-30,136	-14.9%

Fuente: Elaboración propia con información del Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (RAIAVL) INEGI.

**Tabla 5. Exportación de vehículos ligeros, por país de destino, noviembre 2024 y 2025, unidades**

	Nov 2024	Nov 2025	Part % 2025	Var abs	Var %
Total	289,309	279,342	100.0%	-9,967	-3.4%
Estados Unidos	235,184	214,094	76.6%	-21,090	-9.0%
Canadá	23,667	30,272	10.8%	6,605	27.9%
Alemania	10,380	7,816	2.8%	-2,564	-24.7%
Brasil	1,835	5,242	1.9%	3,407	185.7%
Argentina	261	4,856	1.7%	4,595	1,760.5%
Resto	17,982	17,062	6.1%	-920	-5.1%

Fuente: Elaboración propia con información del Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (RAIAVL) INEGI.

## Exportación de vehículos a noviembre

Entre enero y noviembre de 2025, la industria automotriz mexicana mantuvo un nivel elevado de producción de vehículos ligeros, cercano a los máximos observados en la etapa previa a la pandemia, aunque con señales más claras de desaceleración tras dos años de fuerte expansión. En este periodo se produjeron 3.71 millones de unidades, lo que implicó una variación anual de -1.5% (Gráfica 2). Luego de los incrementos registrados en 2023 (16.1%) y 2024 (5.6%), la contracción observada en 2025 apunta a una normalización del ciclo productivo, influida por una menor demanda externa, la recomposición de inventarios y un entorno internacional más incierto. La trayectoria mensual confirma además una mayor volatilidad a lo largo del año, con una pérdida de impulso hacia el cierre del periodo, con caídas anuales en agosto (-0.8%), septiembre (-6.1%), octubre (-3.7%) y noviembre (-8.4%).

Este ajuste también se reflejó en el desempeño exportador. En el acumulado enero-noviembre, México exportó 3.16 millones de vehículos ligeros, cifra 1.6% menor a la observada en el mismo lapso de 2024 (Gráfica 3). Si bien el volumen exportado permanece en niveles históricamente altos, la desaceleración confirma un menor dinamismo del comercio automotriz, en un contexto marcado por la política arancelaria del gobierno de Estados Unidos aplicada al sector automotriz, mayores exigencias de verificación en el marco del T-MEC y una demanda más débil en el principal mercado de destino.

Por país de destino, Estados Unidos se mantuvo como el principal mercado, con 78.6% de participación, aunque registró una caída anual de 2.8%, restando más de 71 mil unidades al desempeño agregado (Tabla 4). Como ya se mencionó, este retroceso está directamente asociado al endurecimiento de la política arancelaria automotriz de Estados Unidos, que ha elevado los costos efectivos de acceso a su mercado y ha inducido ajustes en los volúmenes exportados desde México. En contraste, Canadá consolidó su papel como segundo destino, con un crecimiento de 26.4%, amortiguando parcialmente la caída total.

El comportamiento de noviembre confirmó esta tendencia. En dicho mes se exportaron 279.3 mil unidades, lo que representó una caída anual de 3.4% (Tabla 5). La contracción por volumen se concentró nuevamente en los envíos a Estados Unidos (-9.0%), reflejando el impacto inmediato de la política arancelaria estadounidense sobre las decisiones de exportación y entrega de las armadoras, mientras que Canadá mostró un crecimiento de 27.9%. Por su parte, las exportaciones a Alemania se redujeron en -24.7%, mientras que Brasil y Argentina han aumentado sustancialmente su demanda por vehículos producidos en México en 185.7% y 1,760.5%, respectivamente.

**Tabla 6. Exportación de vehículos ligeros por marca, unidades, enero-noviembre, 2024 y 2025**

Marca	Noviembre			Enero-noviembre		
	2024	2025	Var. %	2024	2025	Var. %
Total	289,309	279,342	-3.4%	3,213,132	3,160,741	-1.6%
Acura		844			30,015	
Audi	11,487	12,090	5.2%	134,495	130,165	-3.2%
BMW Group	7,171	10,823	50.9%	90,151	85,239	-5.4%
Ford Motor	17,808	33,709	89.3%	349,848	390,790	11.7%
General Motors	75,319	78,257	3.9%	763,126	775,317	1.6%
Honda	21,083	7,147	-66.1%	213,673	174,529	-18.3%
KIA	19,741	18,815	-4.7%	199,873	202,009	5.8%
Mazda	13,139	3,523	-73.2%	131,241	85,785	-34.6%
Mercedes Benz	3,063	3,902	27.4%	58,643	49,403	-15.8%
Nissan	37,390	23,008	-38.5%	421,407	382,700	-9.2%
Stellantis	30,749	27,653	-10.1%	326,233	306,712	-6.0%
Toyota	26,905	31,777	18.1%	224,591	292,250	30.1%
Volkswagen	25,454	27,794	9.2%	308,851	255,827	-17.2%

Fuente: Elaboración propia con información del Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (RAIAVL) INEGI. Nota: Acura reporta datos de exportación a partir de enero de 2025, por lo que no cuenta con información comparada con 2024. Stellantis integra las marcas Chrysler y Fiat.

**Tabla 7. Exportación de vehículos ligeros por marca a Estados Unidos y Canadá, unidades, enero-noviembre, 2024 y 2025**

Marca	Estados Unidos			Canadá		
	2024	2025	Var. %	2024	2025	Var. %
Total	2,556,548	2,484,816	-2.8%	273,889	346,214	26.4%
Acura		26,605			3,410	
Audi	53,224	44,588	-16.2%	13,063	13,183	0.9%
BMW Group	33,572	36,136	7.6%	2,294	2,127	-7.3%
Ford Motor	328,977	341,513	3.8%	-	23,385	
General Motors	653,185	662,205	1.4%	88,083	92,312	4.8%
Honda	194,153	158,596	-18.3%	14,205	15,023	5.8%
KIA	155,547	133,502	-14.2%	11,211	23,684	111.3%
Mazda	104,265	53,662	-48.5%	14,395	17,022	18.2%
Mercedes Benz	14,656	12,319	-15.9%	1,600	-	-100.0%
Nissan	301,512	285,589	-5.3%	43,121	51,864	20.3%
Stellantis	289,947	273,590	-5.6%	29,747	30,122	1.3%
Toyota	209,071	217,979	30.1%	11,204	16,499	47.3%
Volkswagen	218,439	184,532	-15.5%	44,966	57,583	28.1%

Fuente: Elaboración propia con información del Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (RAIAVL) INEGI. Nota: Acura reporta datos de exportación a partir de enero de 2025, por lo que no cuenta con información comparada con 2024. Stellantis integra las marcas Chrysler y Fiat.

**Gráfica 4. Exportación de vehículos pesados, total y a Estados Unidos, acumulado enero-noviembre, 2018-2025 unidades**

Fuente: Elaboración propia con información del Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Pesados (RAIAVP) INEGI.

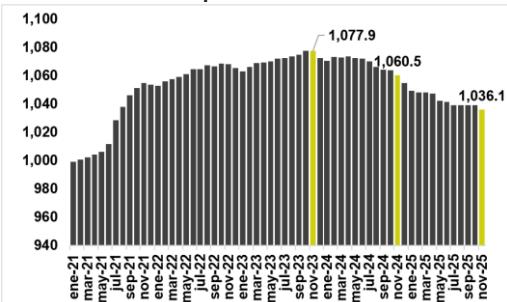
Desde la perspectiva de las armadoras, el desempeño fue marcadamente heterogéneo (Tabla 6). En el acumulado anual sobresalen los incrementos de Toyota (30.1%) y Ford Motor (11.7%), así como el crecimiento moderado de General Motors (1.6%) y KIA (5.8%). En contraste, se observaron caídas significativas en Mazda (-34.6%), Honda (-18.3%), Volkswagen (-17.2%), Mercedes Benz (-15.8%) y Nissan (-9.2%), reflejando ajustes diferenciados en portafolios de modelos, estrategias comerciales y organización productiva. La elevada dispersión entre marcas confirma que la desaceleración del sector no responde a un choque uniforme, sino a condiciones específicas de cada armadora.

La desagregación por marca y destino muestra además un cambio relevante dentro de América del Norte (Tabla 7). Mientras que las exportaciones a Estados Unidos se redujeron de forma generalizada en varias marcas, el mercado canadiense registró crecimientos significativos, particularmente en KIA, Toyota, Volkswagen y Nissan. Este contraste sugiere una reorientación parcial de los flujos comerciales hacia Canadá, aunque insuficiente para compensar plenamente la debilidad del principal mercado de exportación. Las principales armadoras estadounidenses Ford Motor y General Motors también aumentaron sus exportaciones a Estados Unidos. Destaca también que Ford Motor no había registrado exportaciones a Canadá en 2024 y en enero-noviembre de este año acumula 23,385 vehículos exportados a ese país. En contraste, Mercedes Benz dejó de exportar a Canadá en 2025.

Por otro lado, también se observa un ajuste aún más pronunciado en el segmento de vehículos pesados. Entre enero y noviembre de 2025, las exportaciones sumaron 103.4 mil unidades, lo que representa una contracción anual de 30.5% (Gráfica 4). Estas cifras son inferiores incluso a las reportadas en 2020, año de inicio de la pandemia de COVID-19. Estados Unidos concentró 94.4% de los envíos y registró una caída de 31.3%, arrastrando el resultado total. A diferencia de los vehículos ligeros, este segmento muestra una mayor sensibilidad al ciclo económico y a la inversión, particularmente en transporte, logística y construcción. Con este desempeño, las exportaciones de vehículos pesados se ubican en su nivel más bajo desde 2018, confirmando la elevada vulnerabilidad del segmento frente a la desaceleración y a los cambios en el entorno comercial estadounidense.

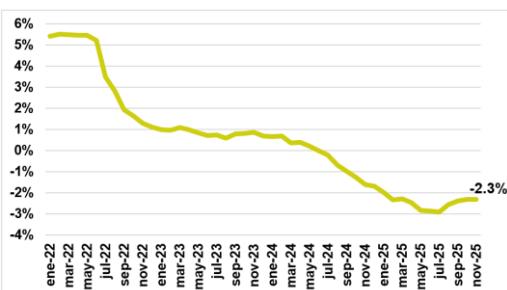
En su conjunto, los resultados a noviembre de 2025 indican que el sector automotriz mexicano atraviesa una fase de ajuste gradual, tras dos años de expansión sostenida. Aunque la producción y las exportaciones permanecen en niveles históricamente elevados, el entorno externo más restrictivo, la desaceleración en Estados Unidos y las mayores exigencias regulatorias comienzan a redefinir las estrategias de las armadoras y a moderar el ritmo de crecimiento del comercio automotriz en la región de América del Norte.

**Gráfica 5. Patrones registrados en el IMSS, enero 2021-noviembre 2025, miles de registros patronales**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 6. Variación porcentual anual de los patrones registrados en el IMSS, enero 2022-noviembre 2025**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Tabla 8. Patrones registrados en el IMSS por división económica, noviembre 2024 y 2025**

División económica	Noviembre 2024	Noviembre 2025	Var abs	Var %
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	32,619	31,082	-1,537	-4.7%
Comercio	292,508	282,605	-9,903	-3.4%
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	2,635	2,696	61	2.3%
Industria de la construcción	153,332	153,135	-197	-0.1%
Industria de la transformación	135,052	131,378	-3,674	-2.7%
Industrias extractivas	2,545	2,492	-53	-2.1%
Servicios para empresas, personas y el hogar	298,122	291,286	-6,836	-2.3%
Servicios sociales y comunitarios	73,515	72,322	-1,193	-1.6%
Transportes y comunicaciones	70,158	69,123	-1,035	-1.5%
<b>Total</b>	<b>1,060,486</b>	<b>1,036,119</b>	<b>-24,367</b>	<b>-2.3%</b>

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

## Mercado laboral

### Registro de patrones en el IMSS en noviembre

En noviembre de 2025, el número de patrones registrados ante el IMSS se ubicó en 1,036,119, lo que implicó una reducción mensual de 3,289 registros y una caída anual de -2.3% (Gráficas 5 y 6). Con este resultado, se acumulan 17 meses consecutivos de contracciones anuales, confirmando que el debilitamiento del padrón patronal es un fenómeno persistente. Tras alcanzar un máximo de 1.078 millones de patrones en 2023, el registro ha venido reduciéndose de forma gradual pero sostenida, con una pérdida acumulada superior a 41 mil unidades, lo que refleja un entorno cada vez más adverso para la permanencia de empresas en la formalidad.

La contracción del padrón se observa de manera ampliamente generalizada por sector económico. Entre noviembre de 2024 y noviembre de 2025 se eliminaron 24,367 registros patronales, con descensos en prácticamente todas las divisiones económicas (Tabla 8). El comercio concentró la mayor reducción absoluta (-9,903 registros), seguido de los servicios para empresas, personas y el hogar (-6,836) y la industria de la transformación (-3,674), sectores estrechamente vinculados al consumo interno y a la actividad de micro y pequeñas empresas. En términos relativos, las caídas más pronunciadas se registraron en agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza (-4.7%) y en comercio (-3.4%).

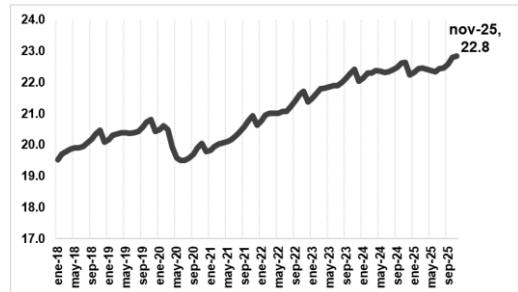
El análisis por tamaño de refuerza este diagnóstico (Tabla 9). La reducción del padrón se concentra claramente en las micro y pequeñas empresas. Los patrones con 2 a 5 trabajadores registraron la mayor caída (-13,747; -3.5%), seguidos por aquellos con un solo puesto de trabajo (-6,537; -2.3%) y por los de 6 a 50 trabajadores (-4,303; -1.4%). En contraste, las empresas medianas (51 a 250 trabajadores) mostraron un ligero incremento. También se perdieron 31 patrones de más de mil trabajadores. Estas cifras confirman que la contracción del registro patronal se debe principalmente a una erosión progresiva del tejido microempresarial formal, con implicaciones directas para la generación de empleo, la base contributiva del IMSS y la capacidad de recuperación del mercado laboral en el corto y mediano plazo.

**Tabla 9. Patrones registrados en el IMSS por tamaño según el número de trabajadores, noviembre 2024 y 2025**

Tamaño	Noviembre 2024	Noviembre 2025	Var abs	Var %
1 puesto de trabajo (PT)	289,727	283,190	-6,537	-2.3%
De 2 a 5 PT	394,223	380,476	-13,747	-3.5%
De 6 a 50 PT	314,388	310,085	-4,303	-1.4%
De 51 a 250 PT	49,423	49,674	251	0.5%
De 251 a 500 PT	6,924	6,927	3	0.0%
De 501 a 1,000 PT	3,334	3,331	-3	-0.1%
Más de 1,000 PT	2,467	2,436	-31	-1.3%
<b>Total</b>	<b>1,060,486</b>	<b>1,036,119</b>	<b>-24,367</b>	<b>-2.3%</b>

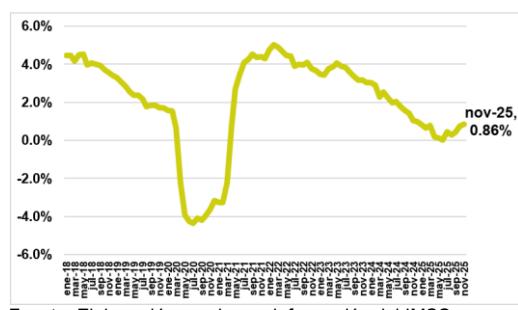
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 7. Trabajadores asegurados en el IMSS a nivel nacional, millones de personas, enero 2018-noviembre 2025**



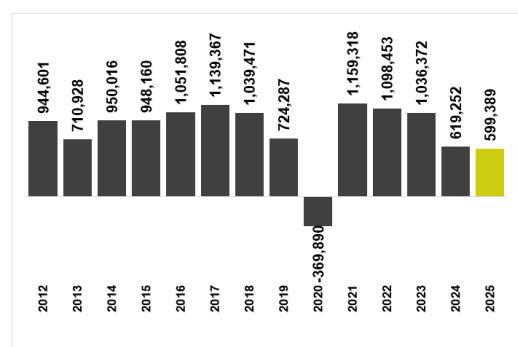
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 8. Variación porcentual anual de los trabajadores asegurados en el IMSS, enero 2018-noviembre 2025**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 9. Empleos formales nuevos a nivel nacional, acumulados enero-noviembre, 2012-2025**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

## Empleo formal en noviembre

La creación de empleo formal en México, medida a través de los trabajadores registrados ante el IMSS, mantiene una trayectoria de crecimiento positivo, pero claramente desacelerado hacia el cierre de 2025. En noviembre, el número de trabajadores asegurados ascendió a 22.84 millones de personas, lo que confirma que el empleo formal se mantiene en niveles históricamente elevados (Gráfica 7). Sin embargo, el dinamismo del mercado laboral se ha debilitado de forma progresiva. La variación anual se ubicó en 0.86%, uno de los registros más bajos de los últimos años y muy por debajo de los ritmos observados en 2022 y 2023, cuando el empleo crecía por arriba del 3% anual (Gráfica 8). Aunque persisten incrementos mensuales, estos ya no compensan la pérdida de impulso estructural que caracteriza a la fase actual del ciclo laboral.

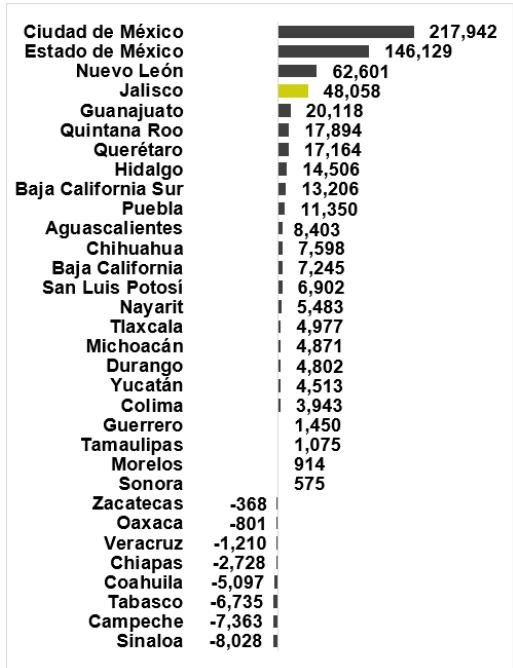
Entre enero y noviembre de 2025 se generaron 599,389 empleos formales, cifra inferior tanto a la del mismo periodo de 2024 (619 mil) como, de manera más significativa, a la observada entre 2021 y 2023, cuando la creación anual superó consistentemente el millón de empleos (Gráfica 9). En comparación con la etapa previa a la pandemia, el desempeño de 2025 también se ubica en la parte baja del rango histórico, lo que confirma que la desaceleración del empleo formal no es un fenómeno coyuntural, sino el resultado de un entorno de menor dinamismo económico, mayor cautela en la inversión y una base empresarial formal cada vez más limitada.

El análisis sectorial del empleo acumulado a noviembre refuerza esta lectura (Tabla 10). La generación de puestos de trabajo se concentró principalmente en transportes y comunicaciones (205 mil nuevos empleos), comercio (171 mil) y servicios para empresas, personas y el hogar (109 mil), además de servicios sociales y comunitarios (84 mil). En contraste, se registraron pérdidas netas de empleo en agricultura, industrias extractivas y manufacturas, este último sector tradicionalmente asociado a mayores encadenamientos productivos y niveles de productividad más elevados. Este patrón sugiere que la expansión reciente del empleo formal se apoya crecientemente en actividades ligadas al consumo interno y los servicios, mientras que los sectores productivos continúan mostrando un desempeño débil.

**Tabla 10. Trabajadores asegurados por sector económico, acumulados a noviembre 2025**

Sector económico	Cierre 2024	Noviembre 2025	Nuevos acumulados
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	730,431	698,765	- 31,666
Industrias extractivas	128,721	124,136	- 4,585
Industria de la transformación	5,979,616	5,959,102	- 20,514
Industria de la construcción	1,702,393	1,786,139	83,746
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	156,995	160,479	3,484
Comercio	4,746,217	4,917,282	171,065
Transportes y comunicaciones	1,581,718	1,786,433	204,715
Servicios para empresas, personas y el hogar	4,840,080	4,949,067	108,987
Servicios sociales y comunales	2,372,208	2,456,365	84,157
<b>Total</b>	<b>22,238,379</b>	<b>22,837,768</b>	<b>599,389</b>

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 10. Empleos formales generados de enero a noviembre 2025, por entidad federativa**

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

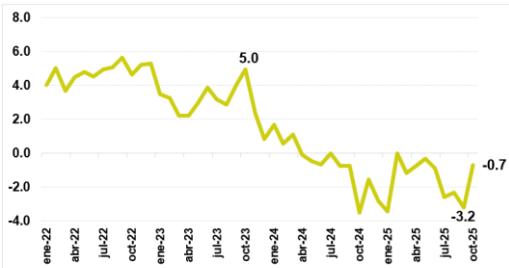
La dimensión territorial del empleo generado en 2025 revela, además, una alta concentración geográfica (Gráfica 10). La Ciudad de México lideró ampliamente la creación de empleo formal de enero a noviembre, con 218 mil nuevos puestos, seguida por el Estado de México (146 mil), Nuevo León (63 mil) y Jalisco (48 mil), entidades con mayor diversificación productiva, peso del sector servicios y plataformas logísticas consolidadas. En contraste, varias entidades registraron pérdidas netas de empleo, destacando Sinaloa, Campeche, Tabasco y Coahuila, lo que refleja una recuperación desigual entre regiones y una mayor vulnerabilidad de economías estatales dependientes de sectores específicos o con menor capacidad de adaptación al entorno económico actual.

De esta manera, la evolución del empleo formal confirma una desaceleración estructural del mercado laboral mexicano. Aunque el número total de asegurados continúa en máximos históricos, la creación de empleo es cada vez más acotada, tanto en volumen como en su distribución sectorial y territorial. Este comportamiento se vincula estrechamente con la caída sostenida en el número de patrones registrados ante el IMSS, lo que implica que un mayor número de trabajadores está siendo absorbido por una base empresarial más reducida y concentrada.

De cara al cierre de 2025, la sostenibilidad del empleo formal dependerá no solo del comportamiento estacional del último mes, que tradicionalmente pierde alrededor de 400 mil empleos, sino de la capacidad de la economía para recomponer su base empresarial, reactivar la inversión productiva y fortalecer los sectores con mayor potencial de productividad. Sin estos elementos, el empleo formal podría mantenerse en terreno positivo, pero con baja intensidad, alta concentración y efectos limitados sobre la calidad del empleo y la inclusión laboral. La creación de empleos de 2025, podría ser una de las más bajas desde 2010, exceptuando 2020 cuando se perdieron empleos por la pandemia.

## Actividad industrial en octubre

**Gráfica 11. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), variación % anual, enero 2022-octubre 2025, cifras desestacionalizadas**



Fuente: Elaboración propia con información de INEGI. Nota: Cifras preliminares.

**Tabla 11. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), variación % anual, julio-octubre 2025, sectores y subsectores seleccionados, cifras desestacionalizadas**

Sector/subsector	jul-25	ago-25	sep-25	oct-25
<b>TOTAL</b>	<b>-2.6</b>	<b>-2.3</b>	<b>-3.2</b>	<b>-0.7</b>
<b>Minería</b>	<b>-6.0</b>	<b>-6.3</b>	<b>-3.2</b>	<b>-0.7</b>
Extracción de petróleo y gas	-5.8	-5.4	-4.2	-2.7
Minería de minerales metálicos y no metálicos	2.5	-4.0	-0.7	-0.6
<b>Construcción</b>	<b>-4.0</b>	<b>-2.2</b>	<b>-6.9</b>	<b>1.5</b>
Edificación	1.1	4.9	-4.6	6.4
Construcción de obras de ingeniería civil	-24.7	-28.5	-25.8	-21.1
<b>Industrias manufactureras</b>	<b>-1.6</b>	<b>-1.7</b>	<b>-2.2</b>	<b>-1.4</b>
Industria alimentaria	0.8	1.6	1.1	1.7
Industria de las bebidas y del tabaco	-1.3	-1.0	-3.7	0.8
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-9.5	-9.7	-8.3	-0.5
Fabricación de prendas de vestir	-9.7	-10.2	-10.4	-1.9
Industria química	-2.9	-3.4	-4.0	-3.8
Industria del plástico y del hule	-1.6	-0.8	-0.9	-1.3
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	0.7	-3.7	-1.0	-0.6
Industrias metálicas básicas	2.9	3.4	1.5	-5.9
Fabricación de productos metálicos	-4.6	-6.5	-7.1	-2.3
Fabricación de maquinaria y equipo	0.7	-0.6	2.4	2.2
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios	-0.7	4.6	3.6	2.7
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	-2.6	-4.2	-4.2	-2.7
Fabricación de equipo de transporte	-8.0	-8.5	-12.0	-9.9

Fuente: Elaboración propia con información de INEGI. Nota: Cifras preliminares. Se refiere a variaciones con respecto al mismo mes del año anterior con cifras desestacionalizadas.

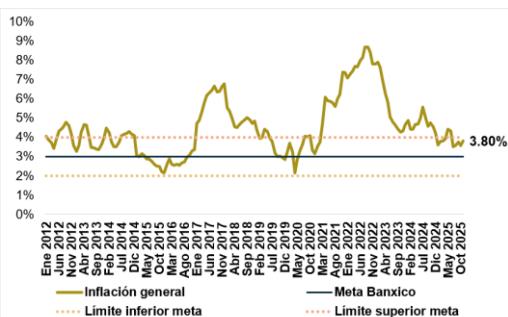
En octubre de 2025, la actividad industrial nacional permaneció en terreno negativo, aunque con una moderación en la magnitud de la caída respecto a los meses previos, lo que no alcanza a revertir la tendencia contractiva que se ha consolidado a lo largo del año (Gráfica 11). Con este resultado, la industria acumula diecinueve meses consecutivos de variaciones anuales negativas o nulas, confirmando que el sector atraviesa una fase prolongada de debilidad. La trayectoria del IMAI muestra que la industria se mantiene como uno de los principales frenos del crecimiento económico nacional.

Por grandes divisiones, el desempeño sigue siendo heterogéneo, pero con un sesgo claramente adverso (Tabla 11). La minería continuó mostrando una contracción anual, explicada principalmente por la persistente debilidad en la extracción de petróleo y gas. La minería de minerales metálicos y no metálicos mostró una caída más moderada, pero sin señales claras de recuperación, por lo que el conjunto del sector extractivo permanece como un factor de arrastre para la actividad industrial.

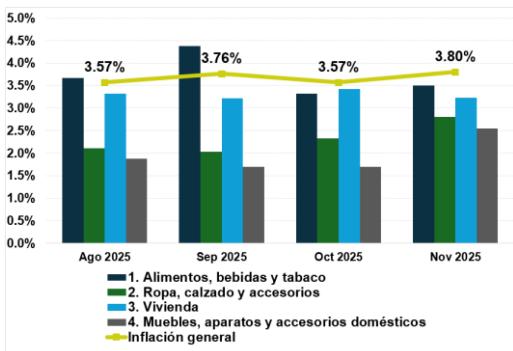
La construcción presentó en octubre un comportamiento contrastante. Si bien el agregado del sector mostró una variación positiva, este resultado se explica casi exclusivamente por la edificación, que registró una recuperación significativa tras varios meses de debilidad. En contraste, la construcción de obras de ingeniería civil continuó con caídas profundas, reflejando la ausencia de nuevos proyectos de infraestructura de gran escala y el rezago en la inversión pública. Esta divergencia interna revela una estructura desequilibrada del sector, sostenida por proyectos inmobiliarios y privados, mientras la obra civil sigue sin aportar dinamismo al crecimiento.

Las industrias manufactureras permanecieron en terreno negativo. Al interior del sector se observa un comportamiento mixto. Por un lado, se mantienen retrocesos en ramas como textiles y prendas de vestir, industria química, productos metálicos y, de forma particularmente relevante, la fabricación de equipo de transporte, subsector estrechamente vinculado al desempeño del sector automotriz y al comercio exterior. Por otro lado, algunos subsectores mostraron mayor resiliencia, entre ellos la industria alimentaria, la fabricación de maquinaria y equipo y la producción de equipos electrónicos y de comunicación.

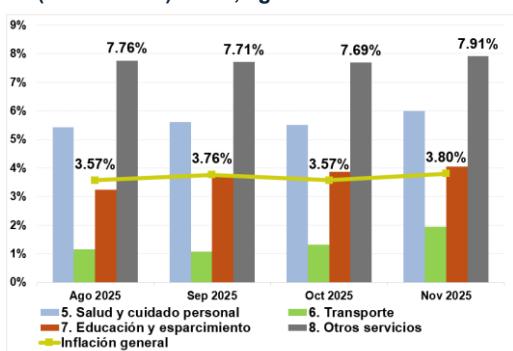
El entorno externo continúa siendo poco favorable para la industria. La política arancelaria del gobierno de Estados Unidos, junto con la mayor incertidumbre comercial y la desaceleración de la demanda manufacturera global, ha elevado los costos y los riesgos asociados a la producción industrial, particularmente en las cadenas metalmeccánicas y automotrices. A ello se suma un contexto interno de inversión contenida y menor dinamismo del consumo. De persistir estas condiciones, la actividad industrial difícilmente retomará su papel como motor del crecimiento económico y continuará mostrando un desempeño frágil hacia el cierre de 2025, limitando su contribución a la expansión de la economía nacional.

**Gráfica 12. Inflación general anual, enero 2012-noviembre 2025**

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Nota: La meta inflacionaria del Banco de México es de 3%,  $\pm 1\%$ .

**Gráfica 13. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 1 a 4) anual, agosto-noviembre 2025**

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

**Gráfica 14. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, agosto-noviembre 2025**

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

## ↑ Inflación en noviembre

En noviembre de 2025, la inflación general anual se ubicó en 3.80%, registrando un ligero repunte respecto a octubre (3.57%), aunque permaneciendo por quinto mes consecutivo dentro del rango objetivo del Banco de México (3%  $\pm 1\%$ ) (Gráfica 12). Este comportamiento confirma que el proceso desinflacionario continúa, pero ha entrado en una fase de estabilización con oscilaciones moderadas, más que en una trayectoria descendente clara. En comparación con noviembre de 2024 (4.55%), la inflación se redujo en 0.75 puntos porcentuales, lo que refleja avances relevantes respecto al año previo, aunque con una convergencia más lenta hacia la meta puntual de 3%.

El análisis por componentes muestra un comportamiento diferenciado entre bienes y servicios (Gráfica 13). En el rubro de mercancías, los precios de alimentos, bebidas y tabaco se moderaron a 3.50%, subiendo con respecto a octubre (3.32%), mientras que ropa, calzado y accesorios repuntaron a 2.80%, aunque aún en niveles relativamente contenidos. La inflación en vivienda se ubicó en 3.24%, prácticamente estable, lo que sugiere que los ajustes en rentas y servicios asociados han perdido intensidad. En conjunto, los bienes continúan mostrando una dinámica inflacionaria compatible con un entorno de demanda interna más débil y menores presiones de costos importados.

En contraste, el componente de servicios sigue concentrando las mayores presiones inflacionarias (Gráfica 14). Los precios de salud y cuidado personal se aceleraron a 6.00%, mientras que educación y esparcimiento alcanzaron 4.04%, reflejando incrementos persistentes en servicios intensivos en mano de obra. El rubro de otros servicios se mantuvo elevado en 7.91%, más del doble de la inflación general, confirmando su carácter estructuralmente rígido. El transporte, por su parte, aumentó a 1.95%, dejando atrás los niveles excepcionalmente bajos de meses previos, aunque sin convertirse aún en un factor de presión relevante.

En términos generales, la inflación en México muestra una estabilidad frágil: si bien los niveles actuales son compatibles con el rango objetivo, la composición del índice revela que la convergencia hacia el 3% depende principalmente de la contención en mercancías, mientras que los servicios continúan presionando. Este patrón sugiere que la política monetaria enfrenta un margen de maniobra cada vez más acotado. Hacia el cierre de 2025, el entorno de crecimiento económico débil, junto con presiones externas asociadas a cambios arancelarios y mayor incertidumbre internacional, refuerza la necesidad de una postura cautelosa por parte del Banco de México, con ajustes graduales y altamente dependientes de la evolución del componente de servicios.

**Tabla 12. Crecimiento anual del ITAEE y del Valor Agregado Bruto de la Economía Informal en Jalisco, primer semestre 2025**

	ITAEE	VAB economía informal
<b>Actividad económica total</b>	0.8	2.7
<b>Actividades primarias</b>	-6.5	5.7
<b>Actividades secundarias</b>	2.4	9.2
<b>Actividades terciarias</b>	-0.2	-1.0

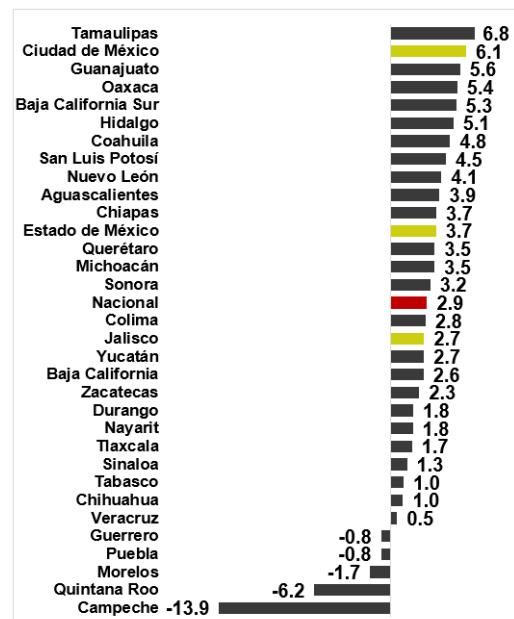
Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa. Nota: ITAEE por actividad son cifras no desestacionalizadas.

**Tabla 13. Crecimiento anual del Valor Agregado Bruto de la economía informal, del sector informal y de otras formas de informalidad en Jalisco, primer semestre 2025**

	Economía informal	Sector informal	Otras formas de informalidad
<b>Actividad económica total</b>	2.7	4.6	1.0
<b>Actividades primarias</b>	5.7	NA	5.7
<b>Actividades secundarias</b>	9.2	11.6	4.1
<b>Actividades terciarias</b>	-1.0	0.7	-3.0

Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa INEGI.

**Gráfica 15. Crecimiento porcentual anual del Valor Agregado Bruto de la economía informal por entidad federativa, primer semestre 2025**



Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa, INEGI.

## ECONOMÍA DE JALISCO

### Economía informal

Como se explicó en la sección nacional, la economía informal se refiere al conjunto de actividades productivas que generan valor agregado pero que operan total o parcialmente fuera de los marcos regulatorios, fiscales y de seguridad social, independientemente de si se desarrollan dentro o fuera del sector informal propiamente dicho. En este enfoque la economía informal se descompone en sector informal y otras formas de informalidad, lo que permite analizar su contribución directa al crecimiento económico. Para el caso de Jalisco, este enfoque resulta especialmente relevante, ya que el desempeño reciente del estado muestra una creciente divergencia entre la evolución de la actividad económica formal y la informal.

Durante el primer semestre de 2025, la variable proxy del PIB estatal trimestral, el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) de Jalisco registró un crecimiento anual de apenas 0.8%, reflejando un entorno de bajo dinamismo productivo (Tabla 12). Este desempeño contrasta de manera clara con el crecimiento del Valor Agregado Bruto (VAB) de la economía informal, que avanzó 2.7% anual, confirmando que, al igual que a nivel nacional, una parte relevante del crecimiento estatal está siendo sostenida por actividades productivas que operan fuera del marco formal. La divergencia es aún más marcada a nivel sectorial: mientras que el ITAEE mostró una contracción en las actividades primarias (-6.5%) y un estancamiento en las terciarias (-0.2%), la economía informal creció 5.7% en el sector primario y 9.2% en el secundario, evidenciando un proceso de sustitución entre producción formal e informal.

El detalle por componentes de la informalidad refuerza esta lectura (Tabla 13). En el agregado, el sector informal en Jalisco creció 4.6% anual, casi el doble del crecimiento del VAB informal total, mientras que otras formas de informalidad avanzaron apenas 1.0%. Esta diferencia sugiere que el dinamismo reciente proviene principalmente de unidades económicas informales en sentido estricto, más que de esquemas híbridos o actividades no registradas dentro de empresas formales. Por sectores, las actividades secundarias informales destacan con un crecimiento de 11.6% en el sector informal, muy por encima del ITAEE secundario (2.4%), lo que apunta a una expansión acelerada de procesos productivos informales ligados a la construcción, manufactura ligera y servicios auxiliares industriales. En contraste, las actividades terciarias informales registraron una caída de -1.0%, con un comportamiento diferenciado: mientras el sector informal terciario creció ligeramente (0.7%), otras formas de informalidad cayeron -3.0%, reflejando un entorno de consumo más débil y una recomposición interna de los servicios.

**Tabla 14. Valor Agregado Bruto de la economía informal de Jalisco del primer semestre de 2025**

	Millones de pesos constantes	Part %	Var % anual
Actividad económica total	433,179	100.0	2.7
<b>Actividades primarias</b>	<b>80,150</b>	<b>18.5</b>	<b>5.7</b>
11 - Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	80,150	18.5	5.7
<b>Actividades secundarias</b>	<b>112,656</b>	<b>26.0</b>	<b>9.2</b>
21 - Minería	309	0.1	-0.9
22 - Gen., trans., distr. y com. de energía eléctrica, agua y gas	204	0.0	-3.9
23 - Construcción	61,403	14.2	17.0
31-33 - Industrias manufactureras	50,740	11.7	1.2
<b>Actividades terciarias</b>	<b>240,373</b>	<b>55.5</b>	<b>-1.0</b>
43-46 - Comercio	150,283	34.7	-1.9
48-49 - Transportes, correos y almacenamiento	13,667	3.2	-0.3
51 - Información en medios masivos	1,127	0.3	-1.1
52 - Servicios financieros y de seguros	4,906	1.1	4.2
53 - Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	10,048	2.3	4.5
54 - Servicios profesionales, científicos y técnicos	15,436	3.6	10.8
55-56 - Corporativos, Servicios de apoyo a los negocios, manejo de desechos y servicios de remediación	1,172	0.3	4.1
61 - Servicios educativos	3,600	0.8	0.0
62 - Servicios de salud y de asistencia social	3,373	0.8	6.2
71 - Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	2,637	0.6	11.1
72 - Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	11,618	2.7	-17.0
81 - Otros servicios excepto actividades gubernamentales	18,840	4.3	0.6
93 - Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales	3,669	0.8	3.4

Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa, INEGI.

En el contexto nacional, Jalisco se ubicó con un crecimiento de 2.7% anual en su economía informal, ligeramente por debajo del promedio nacional (2.9%), pero claramente por encima del crecimiento de su actividad económica formal (Gráfica 15). Este posicionamiento intermedio indica que, si bien Jalisco no es una de las entidades donde la informalidad crece con mayor intensidad —como Tamaulipas, Ciudad de México u Oaxaca—, sí presenta una dependencia creciente de la informalidad como mecanismo de sostén del crecimiento en un contexto de bajo dinamismo formal. En otras palabras, la economía informal en Jalisco no es excepcionalmente expansiva en términos relativos, pero sí cumple un papel compensatorio frente a la debilidad del ITAEE. Además, es la tercera entidad con la mayor participación en la economía informal nacional (Gráfica 1 de la sección nacional).

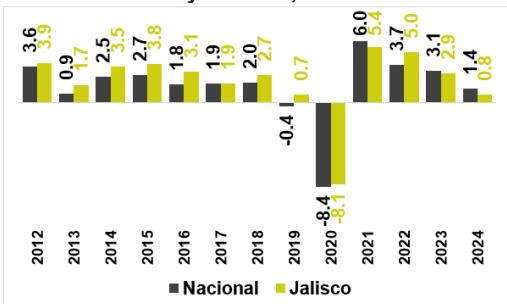
El análisis del nivel y la estructura del VAB informal permite profundizar en esta dinámica (Tabla 14). En el primer semestre de 2025, la economía informal en Jalisco generó 433 mil millones de pesos constantes, de los cuales 55.5% correspondió a actividades terciarias, 26.0% a actividades secundarias y 18.5% a actividades primarias. No obstante, el crecimiento no se concentró en los segmentos de mayor peso relativo. Las actividades secundarias fueron el principal motor del crecimiento informal, con un avance de 9.2%, impulsadas casi exclusivamente por la construcción informal, que creció 17.0% anual y por sí sola representa 14.2% del VAB informal total. Este comportamiento es consistente con un entorno de ajuste del sector formal de la construcción, donde la obra pública y los grandes proyectos permanecen limitados, mientras proliferan esquemas informales asociados a autoconstrucción, subcontratación y servicios especializados de pequeña escala.

Las actividades primarias informales, concentradas íntegramente en agricultura y actividades afines, crecieron 5.7% anual, reforzando la lectura de que la informalidad continúa funcionando como un amortiguador frente a la contracción del sector primario formal. Este patrón sugiere una mayor fragmentación productiva en el medio rural y una dependencia creciente de esquemas de baja capitalización y productividad, con implicaciones directas sobre ingresos y bienestar.

Por el contrario, las actividades terciarias informales, a pesar de su peso dominante, registraron una contracción de -1.0%. Al interior de este agregado, el comercio informal, que representa 34.7% del VAB informal total, cayó -1.9%, mientras que los servicios de alojamiento y preparación de alimentos mostraron una caída pronunciada (-17.0%). No obstante, algunos segmentos terciarios mostraron un dinamismo significativo, como los servicios profesionales, científicos y técnicos (10.8%), los servicios de esparcimiento (11.1%) y los servicios de salud (6.2%).

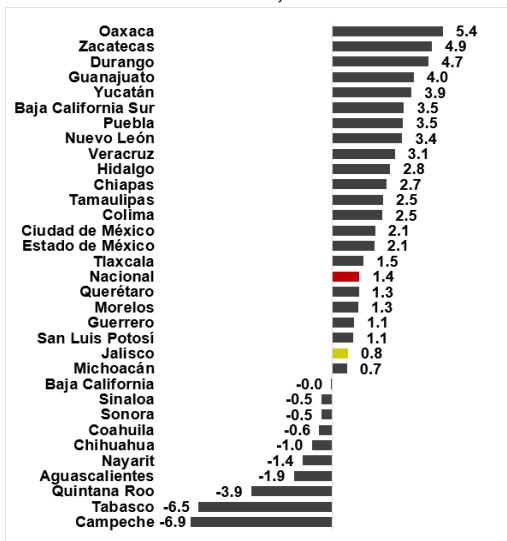
En resumen, la evidencia confirma que la economía informal en Jalisco, al igual que la nacional, no solo actúa como un mecanismo de ajuste cíclico, sino que se ha convertido en un componente estructural del crecimiento reciente, especialmente en un contexto de bajo dinamismo en el sector formal.

**Gráfica 16. Crecimiento porcentual anual del PIB, Jalisco y nacional, 2012-2024**



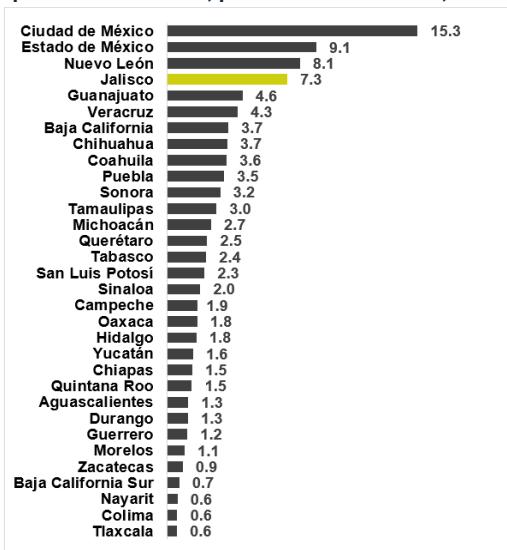
Fuente: Elaboración propia con información del INEGI: Producto Interno Bruto Estatal (PIBE).

**Gráfica 17. Crecimiento anual del PIB, por entidad federativa, 2024**



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI: Producto Interno Bruto Estatal (PIBE).

**Gráfica 18. Participación porcentual del PIB a precios constantes, por entidad federativa, 2024**



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI: Producto Interno Bruto Estatal (PIBE).

## \$ Producto Interno Bruto Estatal en 2024

El Producto Interno Bruto Estatal (PIBE) es un indicador que se publica con un rezago considerable, razón por la cual el seguimiento coyuntural suele apoyarse en el ITAEE; no obstante, esta quincena se dio a conocer el dato correspondiente a 2024, que permite evaluar el desempeño estructural reciente de la economía de Jalisco (Gráfica 16). El resultado confirma un crecimiento débil del estado, con una tasa anual de 0.8%, por debajo del promedio nacional (1.4%). Este es el segundo año consecutivo en el que Jalisco crece menos que el agregado nacional, un patrón poco habitual en su trayectoria histórica y que sugiere una pérdida relativa de dinamismo desde 2023, más allá de los efectos coyunturales de corto plazo.

En términos comparativos, Jalisco se ubicó en el lugar 21 a nivel nacional en crecimiento económico durante 2024 (Gráfica 17), quedando rezagado frente a varias entidades con estructuras productivas similares o incluso menores en tamaño. Estados como Guanajuato, Nuevo León, Puebla y Baja California Sur mostraron tasas de crecimiento superiores, mientras que Jalisco se posicionó en un rango medio-bajo del ranking nacional. A pesar de este bajo crecimiento, Jalisco se mantiene como la cuarta economía del país, con una participación de 7.3% del PIB nacional, solo por detrás de la Ciudad de México, el Estado de México y Nuevo León (Gráfica 18).

La composición sectorial del PIB estatal ayuda a explicar el resultado agregado (Tabla 15): las actividades terciarias, que concentran 59.6% del total, crecieron 1.8%, mientras que las actividades secundarias (28.2% del total) registraron una contracción de -1.4%, arrastradas por una fuerte caída de la construcción (-11.4%) y un desempeño apenas marginal de la industria manufacturera (0.8%). Aunque las actividades primarias mostraron un crecimiento sólido (2.5%) y sigue colocando a Jalisco en el primer lugar nacional, su bajo peso relativo limita su incidencia en el crecimiento total. En resumen, el PIBE de 2024 confirma que Jalisco enfrenta un problema de composición del crecimiento, con servicios avanzando lentamente y una base industrial y constructiva debilitada, lo que restringe su capacidad para retomar tasas de expansión más elevadas.

**Tabla 15. Composición del PIB de Jalisco por actividad, variación anual y lugar nacional**

	Part. %	Var % anual	Lugar nacional 2024
<b>PIB total</b>	100.0	0.8	4
<b>Actividades primarias</b>	5.9	2.5	1
<b>Actividades secundarias</b>	28.2	-1.4	3
Construcción	4.6	-11.4	4
Industrias manufactureras	22.2	0.8	3
<b>Actividades terciarias</b>	59.6	1.8	3

Fuente: Elaboración propia con información del INEGI: Producto Interno Bruto Estatal (PIBE).



## Mercado laboral

### Registro de patrones en el IMSS en noviembre

En Jalisco, los registros patronales ante el IMSS continúan mostrando una trayectoria de debilitamiento sostenido, consistente con la dinámica observada a nivel nacional. En noviembre de 2025 se contabilizaron 104,865 patrones (Gráfica 19), lo que representó una disminución mensual de 267 registros respecto a octubre. Con este resultado, el estado acumula 15 meses consecutivos de caídas anuales, con una variación de -1.5% anual (Gráfica 20), confirmando una fase prolongada de erosión de la base empresarial formal. El nivel actual se ubica 2,997 patrones por debajo del máximo observado en noviembre de 2023 (107,862), lo que refleja un deterioro gradual del tejido productivo formal tras el impulso registrado en la etapa de recuperación pospandemia.

Por división económica, la contracción sigue siendo ampliamente generalizada (Tabla 16). Entre noviembre de 2024 y noviembre de 2025, Jalisco perdió 1,579 registros patronales, con caídas particularmente relevantes en comercio (-802; -2.5%), industria de la transformación (-401; -2.5%), servicios para empresas, personas y el hogar (-274; -1.0%) y transportes y comunicaciones (-149; -2.4%). También se observaron reducciones en agricultura (-2.2%) y en servicios sociales y comunales (-1.1%). En contraste, solo algunos mostraron crecimiento, como la industria de la construcción (1.4%), las industrias extractivas (3.3%) y la industria eléctrica y de agua (0.5%).

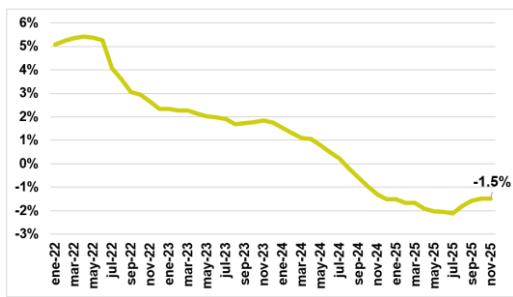
El análisis por tamaño de empleador confirma que el ajuste se concentra en las unidades de menor escala (Tabla 17). Los patrones de 2 a 5 trabajadores registraron la mayor pérdida absoluta (-1,095; -2.7%), seguidos por los de un solo puesto de trabajo (-332; -1.2%) y los de 6 a 50 trabajadores (-229; -0.7%). En contraste, los segmentos medianos mostraron cierta resiliencia, con aumentos en los patrones de 51 a 250 trabajadores (1.4%) y de 251 a 500 trabajadores (2.8%), mientras que los empleadores de más de 1,000 trabajadores volvieron a registrar una contracción (-2.8%). Este comportamiento refuerza la evidencia de un proceso donde un número menor de empresas de mayor tamaño sostiene la formalidad laboral, mientras se debilita la base de micro y pequeñas unidades. De persistir esta tendencia, la estructura productiva de Jalisco enfrentará una menor capacidad para generar empleo formal en 2026.

**Tabla 16. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por división económica, noviembre 2024 y 2025**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 20. Variación porcentual anual de los patrones registrados en el IMSS en Jalisco, enero 2022-noviembre 2025**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Tabla 16. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por división económica, noviembre 2024 y 2025**

División económica	Noviembre 2024	Noviembre 2025	Var abs	Var %
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	3,880	3,793	-87	-2.2%
Comercio	31,679	30,877	-802	-2.5%
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	218	219	1	0.5%
Industria de la construcción	13,750	13,949	199	1.4%
Industria de la transformación	15,820	15,419	-401	-2.5%
Industrias extractivas	123	127	4	3.3%
Servicios para empresas, personas y el hogar	28,178	27,904	-274	-1.0%
Servicios sociales y comunales	6,464	6,394	-70	-1.1%
Transportes y comunicaciones	6,332	6,183	-149	-2.4%
<b>Total</b>	<b>106,444</b>	<b>104,865</b>	<b>-1,579</b>	<b>-1.5%</b>

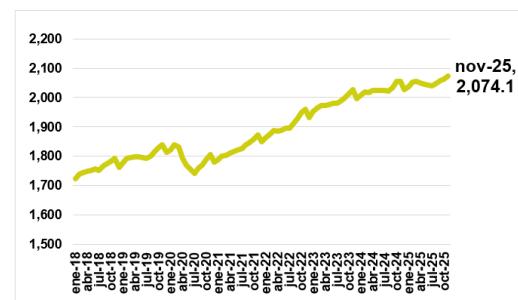
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Tabla 17. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por tamaño según el número de trabajadores, noviembre 2024 y 2025**

Tamaño	Noviembre 2024	Noviembre 2025	Var abs	Var %
1 puesto de trabajo (PT)	26,704	26,372	-332	-1.2%
De 2 a 5 PT	41,196	40,101	-1,095	-2.7%
De 6 a 50 PT	33,051	32,822	-229	-0.7%
De 51 a 250 PT	4,421	4,482	61	1.4%
De 251 a 500 PT	618	635	17	2.8%
De 501 a 1,000 PT	275	279	4	1.5%
Más de 1,000 PT	179	174	-5	-2.8%
<b>Total</b>	<b>106,444</b>	<b>104,865</b>	<b>-1,579</b>	<b>-1.5%</b>

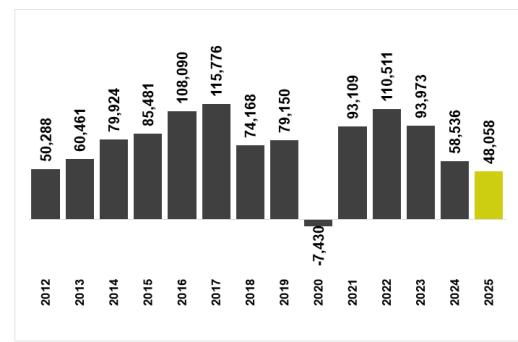
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 21. Trabajadores asegurados en el IMSS en Jalisco, miles de personas, enero 2018-noviembre 2025**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 22. Empleos formales nuevos en Jalisco, acumulados enero-noviembre, 2012-2025**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Tabla 18. Trabajadores asegurados por sector económico en Jalisco, acumulados a noviembre 2025**

Sector económico	Cierre 2024	Noviembre 2025	Nuevos acumulados
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	115,357	109,025	- 6,332
Industrias extractivas	3,062	3,047	- 15
Industria de la transformación	519,468	525,305	5,837
Industria de la construcción	146,929	152,827	5,898
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	10,411	10,758	347
Comercio	429,181	445,162	15,981
Transportes y comunicaciones	119,877	122,000	2,123
Servicios para empresas, personas y el hogar	395,914	407,499	11,585
Servicios sociales y comunitarios	285,882	298,516	12,634
<b>Total</b>	<b>2,026,081</b>	<b>2,074,139</b>	<b>48,058</b>

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

## Empleo formal en noviembre

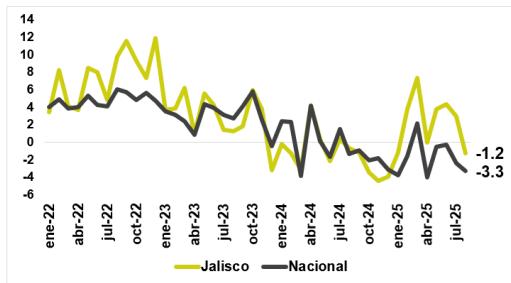
En noviembre de 2025, Jalisco generó 10,158 empleos formales, con lo que el número total de trabajadores asegurados ante el IMSS ascendió a 2,074,139 personas (Gráfica 21). Este resultado consolida un cuarto mes consecutivo con variaciones mensuales positivas y representa una recuperación parcial frente a la debilidad observada durante el primer semestre del año. No obstante, en términos anuales, el empleo formal en la entidad creció apenas 1.0%, uno de los ritmos más bajos desde la recuperación posterior a la pandemia, lo que confirma un proceso de desaceleración estructural del mercado laboral estatal. Si bien el nivel de empleo se mantiene en máximos históricos, el dinamismo actual está muy por debajo del observado en 2022 y 2023, cuando el crecimiento anual superaba con holgura el 3%.

En el acumulado de enero a noviembre de 2025, Jalisco ha generado 48,058 empleos formales (Gráfica 22), cifra que representa una caída de 17.9% respecto al mismo periodo de 2024 (58,536 plazas) y de más de 50% frente a los niveles observados en 2022. Esta trayectoria confirma que la desaceleración del empleo formal no es un fenómeno coyuntural, sino parte de un ajuste más prolongado en la capacidad de generación de puestos de trabajo. Aun cuando el desempeño mensual de noviembre fue relativamente favorable, el cierre del año estará condicionado por el comportamiento estacional de diciembre, mes en el que históricamente se pierden entre 27 y 30 mil empleos formales en la entidad. De mantenerse este patrón, Jalisco podría cerrar 2025 con una creación neta cercana a apenas 20 mil empleos, un nivel que no se observaba desde 2009, excluyendo el año atípico de 2020 marcado por la pandemia.

Por sectores, la generación de empleo formal en 2025 se ha concentrado de manera clara en actividades terciarias, particularmente en comercio y servicios (Tabla 18). Entre enero y noviembre, el comercio lideró la creación de plazas con 15,981 nuevos empleos, seguido por los servicios sociales y comunitarios (12,634) y los servicios para empresas, personas y el hogar (11,585), reflejando el papel central del consumo interno y del sector público en el sostenimiento del empleo. La industria de la construcción (5,898) y la manufactura (5,837) aportaron empleo neto, aunque a un ritmo moderado y claramente inferior al observado en años de mayor dinamismo industrial. En contraste, las actividades primarias registraron una pérdida acumulada de 6,332 empleos formales, evidenciando un ajuste persistente en el sector agropecuario.

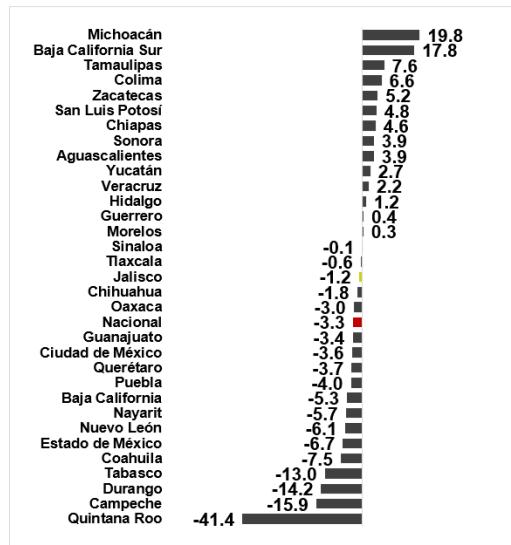
En su conjunto, los resultados del empleo formal en Jalisco muestran un mercado laboral que opera en una fase de contención y bajo dinamismo. El crecimiento del empleo se sostiene en pocos motores (comercio y servicios) mientras la base productiva enfrenta limitaciones estructurales asociadas a la desaceleración industrial, la pérdida de patrones registrados y un entorno de menor inversión. De no observarse una recuperación más amplia y diversificada, el mercado laboral estatal podría mantenerse en terreno positivo, pero con una capacidad cada vez más limitada para absorber nueva fuerza de trabajo, mejorar la calidad del empleo y contribuir de forma significativa al crecimiento económico en 2026.

**Gráfica 23. Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAI EF), variación % anual, enero 2022-agosto 2025**



Fuente: Elaboración propia con información de INEGI. Nota: Cifras preliminares, originales sin desestacionalizar.

**Gráfica 24. Comparación por entidad federativa de la variación porcentual anual del IMAIEF, agosto 2025**



Fuente: Elaboración propia con información de INEGI. Nota: Cifras preliminares, originales sin desestacionalizar.

**Tabla 19. Variación % anual de la Actividad Industrial de Jalisco, mayo-agosto 2025, por subsectores, cifras originales**

	May 2025	Jun 2025	Jul 2025	Ago 2025
<b>Total Actividad Industrial</b>	<b>3.7</b>	<b>4.3</b>	<b>2.9</b>	<b>-1.2</b>
Minería	-3.7	26.1	72.7	-14.4
Gener, transm, dist energía eléctrica, agua y gas	-3.6	-4.2	-4.3	-2.5
Construcción	10.3	23.4	12.3	8.1
Industrias manufactureras	2.5	0.5	-0.1	-3.0

Fuente: Elaboración propia con información de INEGI, IMAIEF. Nota: Cifras preliminares, originales sin desestacionalizar.

## Actividad industrial en agosto

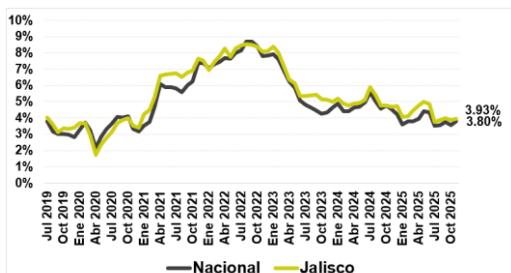
En agosto de 2025, la actividad industrial de Jalisco registró una caída anual de -1.2%, revirtiendo el crecimiento observado en los tres meses previos y alineándose con el deterioro del entorno industrial nacional, que también mostró una contracción (-3.3%) (Gráfica 23). Con este resultado, la industria estatal pasa de una fase de expansión moderada a un escenario de ajuste, confirmando que el repunte observado durante el segundo trimestre fue frágil y dependiente de factores transitorios. En la comparación por entidad federativa, Jalisco se ubicó en la posición 17, con un desempeño menos negativo que el promedio nacional, pero claramente distante de los estados con mayor dinamismo industrial (Gráfica 24).

A nivel nacional, el desempeño industrial de agosto mostró una marcada heterogeneidad regional. Las entidades con mayores crecimientos anuales fueron Michoacán (19.8%), Baja California Sur (17.8%) y Tamaulipas (7.6%), impulsadas por efectos base y proyectos específicos de infraestructura y energía. En contraste, las caídas más severas se registraron en Quintana Roo (-41.4%), Campeche (-15.9%), Durango (-14.2%) y Tabasco (-13.0%), debido principalmente a la conclusión de proyectos de infraestructura del sexenio anterior. En este contexto, el resultado de Jalisco, aunque negativo, fue relativamente menos profundo, lo que evitó un deterioro mayor en su posicionamiento relativo, pero no modifica la señal de desaceleración industrial.

Por subsectores, la contracción de agosto se explica principalmente por el fuerte ajuste en la minería (-14.4%), tras los crecimientos atípicamente elevados observados en junio y julio, lo que evidencia la alta volatilidad del subsector y su limitada capacidad para sostener una trayectoria estable (Tabla 19). Asimismo, las industrias manufactureras profundizaron su debilidad al registrar una caída de -3.0%, consolidando la tendencia de estancamiento que ha caracterizado a este segmento a lo largo de 2025, en un contexto de menor demanda externa, incertidumbre comercial y costos elevados. En contraste, la construcción se mantuvo como el principal soporte de la actividad industrial, con un crecimiento de 8.1%, aunque menor al observado en meses previos, mientras que la generación y distribución de energía eléctrica, agua y gas continuó en terreno negativo (-2.5%).

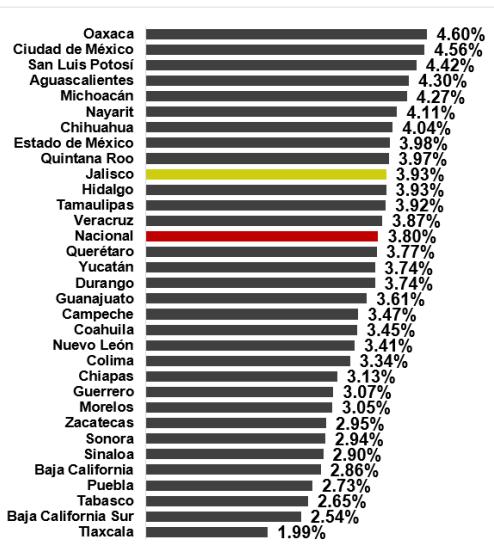
En resumen, los datos de agosto confirman que la industria jalisciense atraviesa una fase de ajuste y pérdida de impulso, en la que los avances previos no lograron consolidarse. La dependencia de sectores volátiles y el debilitamiento manufacturero limitan la capacidad de la industria para actuar como motor del crecimiento estatal. De mantenerse esta tendencia, Jalisco cerrará el tercer trimestre con una industria más contenida, expuesta a choques externos y con un desempeño inferior al observado en 2024, reforzando el diagnóstico de desaceleración económica que se observa en otros indicadores estatales.

**Gráfica 25. Inflación general anual, nacional y Jalisco, julio 2019-noviembre 2025**



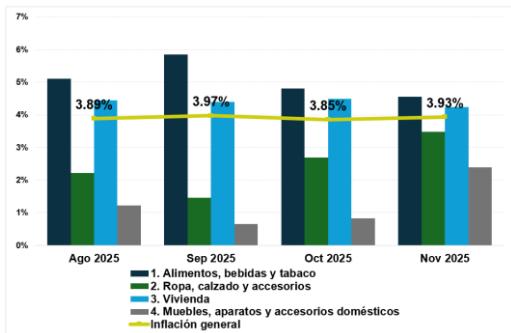
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

**Gráfica 26. Inflación general anual por entidad federativa, noviembre 2025**



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

**Gráfica 27. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 1 a 4) anual, agosto-noviembre 2025**



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

## Inflación en noviembre

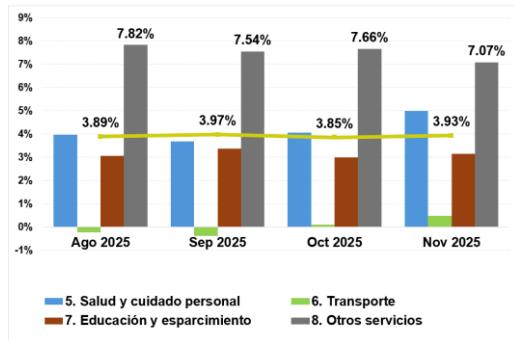
En noviembre de 2025, la inflación general en Jalisco se ubicó en 3.93% anual, por encima del promedio nacional de 3.80%, con lo cual el estado acumula tres años consecutivos con una inflación sistemáticamente mayor a la media del país (Gráfica 25). El registro mostró un ligero repunte respecto a octubre (3.85%), interrumpiendo parcialmente la trayectoria descendente observada durante el segundo semestre. Si bien el proceso desinflacionario continúa en comparación con los niveles de 2024, la evolución reciente confirma que en Jalisco la convergencia hacia la meta de 3% es más lenta y enfrenta mayores inercias que a nivel nacional, reflejando presiones regionales aún no resueltas.

En el comparativo entre entidades federativas, Jalisco se ubicó en la posición 10 a nivel nacional en noviembre (Gráfica 26), situándose claramente en la mitad superior del ranking de inflación. Aunque esta posición es consistente con una moderación respecto a los años de mayor presión inflacionaria, el estado todavía se mantiene alejado de las entidades con menor inflación, como Tlaxcala (1.99%), Baja California Sur (2.54%) o Puebla (2.73%). Al mismo tiempo, se encuentra por debajo de los estados con mayores incrementos de precios, como Oaxaca (4.60%), Ciudad de México (4.56%) y San Luis Potosí (4.42%). Este posicionamiento confirma que Jalisco ha salido del grupo de mayor presión inflacionaria, pero aún no logra integrarse al conjunto de entidades con inflación claramente baja.

El análisis por objeto de gasto muestra que las presiones inflacionarias continúan concentrándose en alimentos y servicios, en línea con los patrones observados a nivel nacional (Gráficas 27 y 28). En noviembre, el rubro de alimentos, bebidas y tabaco registró una variación anual de 4.56%, moderándose frente a los máximos observados en meses previos, pero permaneciendo por encima del promedio general y afectando de manera desproporcionada a los hogares de menores ingresos. La vivienda también se mantuvo elevada en 4.24%, reflejando incrementos persistentes en rentas, mantenimiento y servicios asociados al uso de la vivienda. Otros bienes mostraron un comportamiento más contenido: la ropa y calzado repuntó a 3.47%, mientras que los muebles y aparatos domésticos aceleraron a 2.39%, aunque continúan en niveles moderados frente a otros componentes.

En el componente de servicios, la rigidez inflacionaria sigue siendo más evidente. El rubro de otros servicios, que incluye servicios personales, restaurantes y cuidados del hogar, se ubicó en 7.07% anual, manteniéndose como el componente más inflacionario del estado y casi duplicando la inflación general. Asimismo, salud y cuidado personal aceleró a 4.98%, consolidando una tendencia creciente asociada a mayores costos laborales y ajustes de precios menos sensibles al ciclo económico. Educación y espaciamiento alcanzó 3.16%, mientras que el transporte mostró una variación aún contenida (0.48%), contribuyendo a moderar parcialmente el índice general, apoyado por la estabilidad en tarifas y combustibles.

**Gráfica 28. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, agosto-noviembre 2025**



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Si la desaceleración en algunos bienes duraderos y la relativa estabilidad del transporte ofrecen cierto alivio, la persistencia de presiones en alimentos, vivienda y servicios revela que la inflación en Jalisco continúa enfrentando obstáculos de carácter estructural. A estos factores internos se suman riesgos externos relevantes, como el encarecimiento de insumos importados, la incertidumbre asociada a la política arancelaria de Estados Unidos y un entorno internacional menos favorable, que podrían trasladarse a los precios locales hacia el cierre del año, particularmente en manufacturas y alimentos procesados. Además, la debilidad de la actividad industrial y el menor dinamismo del empleo formal limitan la capacidad de absorción de choques de costos en la economía estatal.

En este contexto, la inflación en Jalisco muestra señales claras de estabilización, pero todavía sin una convergencia plena hacia los niveles nacionales ni hacia la meta de Banco de México. Aunque la entidad ha dejado atrás los picos inflacionarios de 2022, mantiene un núcleo inflacionario persistente, especialmente en servicios, que restringe la recuperación del poder adquisitivo y condiciona el desempeño del consumo interno. De cara al cierre de 2025, el principal reto será contener las presiones en servicios, en particular vivienda y otros servicios, y vigilar los riesgos externos, con el fin de evitar un repunte inflacionario que comprometa la ya frágil recuperación económica y laboral del estado.

DIRECTORA DEL DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA,  
ADMINISTRACIÓN Y MERCADOLOGÍA (DEAM)  
Claudia Ibarra Baidón

COORDINADORA DE LA UNIDAD ACADÉMICA DE ECONOMÍA  
Josefina Robles Uribe

COORDINADORA Y RESPONSABLE EDITORIAL  
Elvira Mireya Pasillas Torres

DISEÑO  
Luz del Carmen Ortega Puentes

BOLETÍN DE  
**ANÁLISIS ECONÓMICO**



ITESO, Universidad  
Jesuita de Guadalajara

ESCUELA DE NEGOCIOS

Periférico Sur Manuel Gómez Morín # 8585  
C.P. 45604  
Tlaquepaque Jalisco, México.  
Tel: +52 33 3669 3434 ext.2957

Cita sugerida:

Escuela de Negocios ITESO (2025). *Boletín de Análisis Económico: Año 1, Núm. 23, diciembre 2025.*  
Departamento de Economía, Administración y Mercadología (DEAM).

Si su medio requiere más información o una entrevista sobre este reporte, favor de escribir a  
[saladeprensa@iteso.mx](mailto:saladeprensa@iteso.mx).