ITESO, Universidad Jesuita de Guadalajara
ESCUELA DE NEGOCIOS

BOLETÍN DE ANÁLISIS ECONÓMICO

Año 1 – Nº 6 – Marzo 2025

Boletín quincenal

Departamento de Economía, Administración y Mercadología DEAM

RESUMEN

Información relevante:

- Estados Unidos anunció un arancel del 25% a vehículos y autopartes que no se produzcan en su territorio, aunque México y Canadá están temporalmente exentos mientras se define el mecanismo de certificación. México representó el 37.4% de las importaciones automotrices de Estados Unidos en enero de 2025.
- En febrero de 2025, la balanza comercial de México registró un superávit de 2,212.4 millones de dólares, debido a una caída de -8.3% en las importaciones, mayor que la de las exportaciones (-2.9%). Las exportaciones automotrices cayeron -15.2% anual, su peor resultado desde la pandemia.
- Jalisco cerró 2024 con un máximo histórico de exportaciones (30,425 mdd), creciendo 11.9% anual, y se ubicó como la segunda entidad con mayor crecimiento en el cuarto trimestre. En contraste, la inversión extranjera directa en el estado cayó 46.2% anual, con una baja participación de nuevas inversiones (solo 23.0%).

El entorno económico nacional se ha visto alterado por el anuncio de nuevos aranceles por parte de Estados Unidos al sector automotriz, lo que representa un riesgo importante para México, dada su integración profunda en esta cadena de valor. Aunque el país cuenta con una exención temporal gracias al TMEC, la presión por relocalizar la producción y elevar el contenido regional puede tener implicaciones significativas sobre las exportaciones, la inversión y el empleo en regiones clave.

Mientras tanto, la balanza comercial muestra un superávit que no refleja fortaleza estructural, sino una contracción sincronizada del comercio exterior. Las exportaciones automotrices están en declive, y el nearshoring no se ha traducido en una ola de nuevas inversiones extranjeras, sino en una creciente dependencia de la reinversión de utilidades. Jalisco destaca por su dinamismo exportador, especialmente en el sector electrónico, pero su rezago en atracción de capital foráneo evidencia la necesidad de estrategias estatales más decididas en promoción de inversiones e infraestructura.

Contenido

ECONOMÍA NACIONAL *2*

Aranceles a vehículos de motor y autopartes **2**

Balanza comercial de mercancías de México, cifras preliminares de febrero 2025 ..... **4**

Inversión Extranjera Directa y nearshoring..... **5**

Mercado laboral **7**

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo de febrero 2025 7

ECONOMÍA DE JALISCO..... *9*

Exportaciones al cuarto trimestre de 2024 ..... **9**

Inversión Extranjera Directa en Jalisco **11**

Mercado laboral **13**

Tasa de desocupación en febrero de 2025 13

ECONOMÍA NACIONAL

Aranceles a vehículos de motor y autopartes

El 26 de marzo de 2025, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, anunció la imposición de un arancel del 25% a las importaciones de automóviles, camiones ligeros y partes clave del sector automotriz que no se produzcan en territorio estadounidense. Esta medida, justificada como un esfuerzo para proteger la seguridad nacional y fortalecer la industria automotriz interna, tendrá un impacto directo sobre las cadenas de suministro de América del Norte, particularmente sobre México, que se ha consolidado como el principal proveedor de vehículos y autopartes para el mercado estadounidense. De acuerdo con datos de enero de 2025, México exportó a Estados Unidos un total de 13,203 millones de dólares en vehículos de pasajeros, camiones, autobuses, vehículos especiales y autopartes, superando ampliamente a otros socios comerciales como Japón, Canadá y Alemania (Tabla 1).

Tabla 1. Importaciones de vehículos de motor y autopartes de Estados Unidos, por país de origen, diciembre 2024-enero 2025, millones de dólares

	Total		Automóviles	
	Enero 2025	Dic 2024	Enero 2025	Dic 2024
Total	**35,286.0**	**37,288.0**	**15,966.0**	**18,878.0**
México	13,203.0	13,260.0	3,584.0	4,392.0
Japón	4,671.0	4,876.0	3,392.0	3,678.0
Canadá	4,639.0	4,268.0	2,390.0	2,037.0
Corea del Sur	3,942.0	3,486.0	3,041.0	2,541.0
Otros	2,527.0	2,974.0	545.0	1,045.0
Alemania	2,153.0	3,272.0	1,528.0	2,598.0
China	1,565.0	1,505.0	170.0	273.0
Reino Unido	804.0	1,354.0	675.0	1,177.0
Tailandia	541.0	564.0	23.0	99.0
Taiwán	334.0	319.0	10.0	8.0
Italia	309.0	482.0	210.0	374.0
Suecia	232.0	334.0	203.0	311.0
Austria	136.0	347.0	85.0	246.0
Sudáfrica	127.0	120.0	110.0	99.0
Brasil	103.0	127.0	1.0	1.0

Fuente: Elaboración propia con información del *US Department of Commerce.*

El anuncio contempla una excepción temporal para los países del TMEC: mientras no se establezca un mecanismo definitivo para certificar el contenido estadounidense de los vehículos, las exportaciones provenientes de México y Canadá seguirán ingresando sin arancel. No obstante, una vez que se implemente dicho proceso, el arancel del 25% se aplicará proporcionalmente a la parte del vehículo o componente que no sea de origen estadounidense. Esto introduce un alto nivel de incertidumbre para las empresas armadoras establecidas en México, muchas de las cuales dependen de insumos provenientes de Europa o Asia, especialmente en plataformas compartidas con marcas extranjeras. De no poder comprobar un alto contenido estadounidense, esos vehículos podrían perder competitividad en el mercado del país vecino.

Tabla 1…continúa

	Camiones, autobuses y vehículos especiales		Autopartes	
	Enero 2025	Dic 2024	Enero 2025	Dic 2024
Total	**4,372.0**	**4,967.0**	**14,949.0**	**13,442.0**
México	3,317.0	3,690.0	6,301.0	5,178.0
Japón	35.0	62.0	1,245.0	1,136.0
Canadá	811.0	947.0	1,438.0	1,284.0
Corea del Sur	1.0	(-)	899.0	945.0
Otros	53.0	55.0	1,930.0	1,874.0
Alemania	16.0	37.0	610.0	637.0
China	74.0	86.0	1,321.0	1,146.0
Reino Unido	47.0	62.0	82.0	115.0
Tailandia	(-)	2.0	518.0	462.0
Taiwán	1.0	(-)	323.0	311.0
Italia	4.0	1.0	96.0	107.0
Suecia	2.0	2.0	26.0	21.0
Austria	2.0	1.0	49.0	99.0
Sudáfrica	(-)	2.0	17.0	19.0
Brasil	8.0	18.0	94.0	109.0

Fuente: Elaboración propia con información del *US Department of Commerce.*

Las cifras de importaciones a Estados Unidos ilustran con claridad la magnitud del reto. México representó el 37.4% del total de importaciones automotrices estadounidenses en enero de 2025. Sus exportaciones se distribuyeron en 6,301 millones de dólares en autopartes, 3,584 millones en automóviles y 3,317 millones en camiones, autobuses y vehículos especiales. A diferencia de lo ocurrido en otros rubros, las exportaciones mexicanas de camiones y vehículos especiales mostraron una ligera caída respecto a diciembre de 2024, cuando alcanzaron los 3,690 millones. Japón, el segundo mayor proveedor, exportó 4,671 millones de dólares, concentrados principalmente en automóviles, seguido por Canadá con 4,639 millones. Corea del Sur ocupó el cuarto lugar, con 3,942 millones de dólares, casi en su totalidad correspondientes a automóviles. A diferencia de México y Canadá, estos países no están protegidos por el TMEC, por lo que el arancel se aplicará de forma más directa a sus productos. Esto podría traducirse en una reconfiguración de la oferta regional: si México logra certificar un alto contenido estadounidense en sus exportaciones, podría ganar terreno frente a sus competidores asiáticos. Sin embargo, si no lo consigue, perdería una ventaja estratégica clave.

Tabla 2. Empresas automotrices instaladas en México

Empresa	Entidades Federativas	Con planta en Estados Unidos	Modelos producidos en México
General Motors	Coahuila, Guanajuato, San Luis Potosí, Estado de México	Sí	Chevrolet Silverado, GMC Sierra, Chevrolet Blazer EV
Ford	Estado de México, Sonora	Sí	Ford Bronco Sport, Ford Maverick, Mustang Mach-E
Stellantis (Chrysler, Jeep, Ram)	Estado de México, Coahuila	Sí	RAM 1500, Jeep Compass
Toyota	Baja California, Guanajuato	Sí	Tacoma, Hilux
Honda	Guanajuato, Jalisco	Sí	HR-V, BR-V, motocicletas
Nissan	Aguascalientes, Morelos	Sí	Versa, March, Kicks
Volkswagen	Puebla	Sí	Jetta, Taos, Tiguan
Audi	Puebla	No	Q5
BMW	San Luis Potosí	Sí	Serie 3, Serie 2 Coupé
Mercedes-Benz	Aguascalientes (en alianza con Nissan)	Sí	Infiniti QX50, Mercedes-Benz Clase A (proyecto concluido)
Kia	Nuevo León	Sí	Forte, Rio
Hyundai	Nuevo León (vía planta de Kia)	Sí	Accent (producido en planta de Kia)
Mazda	Guanajuato	No (copropiedad en Alabama con Toyota)	Mazda2, Mazda3, CX-30
JAC Motors	Hidalgo	No	J7, E10X, T8, Frison T6 (pickup)

Fuente: Elaboración propia con base en información de las páginas de internet de estas empresas.

El anuncio de los nuevos aranceles tiene un claro objetivo político y económico: presionar a las armadoras internacionales para que trasladen su producción al territorio estadounidense. Sin embargo, la información disponible sobre las operaciones actuales de las automotrices en México muestra que esta relocalización masiva es poco viable en el corto y mediano plazo. Empresas como General Motors, Ford, Stellantis, Toyota, Nissan, Honda, Volkswagen y otras mantienen plantas altamente especializadas en distintas regiones de México, con cadenas de suministro consolidadas, costos laborales competitivos y una fuerza de trabajo calificada. Reubicar estas operaciones a Estados Unidos implicaría inversiones multimillonarias, largos periodos de transición y posibles disrupciones en el abasto. Más que una salida generalizada de México, lo que podría observarse es una reconfiguración selectiva de las líneas de producción: modelos con bajo contenido estadounidense o bajo margen de ganancia podrían relocalizarse hacia plantas ya existentes en Estados Unidos (Tabla 2), mientras que otros se mantendrían en México bajo esquemas de certificación más estrictos. Esto representa un reto para la industria mexicana, que deberá adaptarse con rapidez a las nuevas exigencias sin perder su posición estratégica en la región.

Las posibles afectaciones para México son significativas. En primer lugar, se anticipa una reducción en las exportaciones si los vehículos ensamblados en México se vuelven más caros para los consumidores estadounidenses. Esto afectaría sobre todo a modelos de gama media o baja, donde los márgenes son reducidos. En segundo lugar, la inversión extranjera directa en el sector podría disminuir, ya que las automotrices reconsiderarían la viabilidad de ampliar operaciones en territorio mexicano frente al riesgo arancelario. A ello se suma un impacto potencial sobre el empleo en regiones clave como Guanajuato, Coahuila, Aguascalientes o San Luis Potosí, donde la industria automotriz es un motor económico. Una caída sostenida en la demanda externa podría traducirse en recortes de turnos, pausas en contrataciones o despidos.

Para los consumidores mexicanos, el efecto podría darse en dos sentidos. Por un lado, una menor demanda externa podría generar una sobreoferta de ciertos modelos en el mercado interno, lo cual favorecería reducciones de precios en el corto plazo. Por otro lado, si la cadena de valor se encarece por sustitución de proveedores o relocalización de plantas, el precio de las refacciones, autos importados o incluso vehículos ensamblados en México podría aumentar. A su vez, si se interrumpen flujos de autopartes provenientes de países como China, Alemania o Corea, las plantas mexicanas también podrían enfrentar cuellos de botella.

La respuesta del gobierno mexicano ha sido moderada hasta el momento, confiando en los mecanismos de solución y cooperación previstos en el TMEC. Sin embargo, dada la magnitud de las exportaciones comprometidas, es necesario que México actúe con rapidez para establecer esquemas de certificación de contenido regional confiables. El Gobierno de México también podría considerar adelantar las renegociaciones del T-MEC contempladas originalmente en 2026, como una forma de disminuir la incertidumbre generada por la constante amenaza de los aranceles.

Balanza comercial de mercancías de México, cifras preliminares de febrero 2025

En febrero de 2025, la balanza comercial de mercancías de México registró un superávit de 2,212.4 millones de dólares, impulsado principalmente por una reducción más marcada en las importaciones que en las exportaciones (Tabla 3). Las exportaciones totales sumaron 49,279.7 millones de dólares (mdd), lo que representó una contracción anual de -2.9%. En tanto, las importaciones cayeron -8.3% anual, ubicándose en 47,067.3 mdd, reflejando una contracción significativa tanto de la demanda interna como de una desaceleración en la actividad productiva.

Por el lado de las exportaciones, destaca la caída de las no petroleras (-1.7% anual), dentro de las cuales las manufacturas automotrices registraron una contracción de -15.2% anual, con un valor exportado de 14,125.4 mdd. Esta es la caída anual más aguda desde la pospandemia, y representa una alerta importante en el contexto de las tensiones comerciales con Estados Unidos. En contraste, el resto de las manufacturas (sin incluir automotrices) creció 6.1% anual, lo que contribuyó a amortiguar la baja general del sector manufacturero, que finalmente cayó -1.8% anual en febrero.

Este desempeño refleja el peso del mercado estadounidense en la industria automotriz mexicana. Según datos históricos, en febrero de 2025 el 89.3% de las exportaciones automotrices se dirigieron a Estados Unidos (12,612.3 mdd de un total de 14,125.4), y estas se contrajeron -10.7% anual (Gráfica 1). Sin embargo, lo más significativo es la fuerte caída de las exportaciones automotrices al resto del mundo, que se desplomaron -40.2% anual (Gráfica 2). Este desempeño desigual se da en el marco de la incertidumbre en torno a la imposición de aranceles.

En lo que va del año (enero-febrero 2025), las exportaciones automotrices acumulan una caída de -9.5% respecto al mismo periodo de 2024. En cambio, el resto de las exportaciones manufactureras ha mostrado un crecimiento acumulado de 9.9%, reforzando la lectura de que la presión externa está concentrada, por ahora, en el sector automotor.

En cuanto a las importaciones, la caída de -8.3% anual en febrero se explica por descensos tanto en bienes intermedios (-7.5%) como en bienes de consumo (-10.1%) y bienes de capital (-11.9%). Este patrón sugiere una desaceleración generalizada de la actividad productiva y de la inversión privada, además de una posible moderación en el consumo interno.

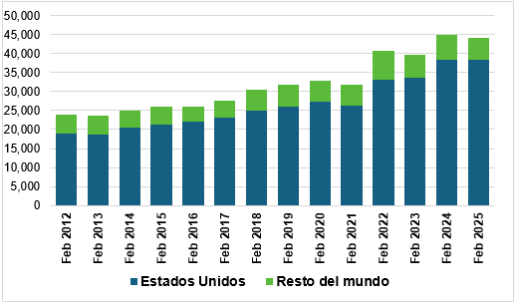
Por lo tanto, el saldo comercial positivo de febrero no debe interpretarse como una señal de fortaleza estructural, sino como un reflejo de la caída sincronizada de flujos comerciales en ambas direcciones. El dinamismo exportador de México, que ha sido uno de sus principales motores económicos en los últimos años, enfrenta ahora un entorno adverso, expuesto a presiones arancelarias, lo que representa un riesgo para el crecimiento económico del país en los próximos meses.

Tabla 3. Balanza Comercial de Mercancías de México a febrero de 20251, cifras oportunas, millones de dólares y variación porcentual anual

Concepto	Febrero de 2025 Millones de dólares	Febrero de 2025 variación % anual	Ene. - feb. de 2025 Millones de dólares	Ene. - feb. de 2025 variación % anual
Exportaciones totales	**49,279.7**	**-2.9**	**93,725.9**	**0.9**
Petroleras	1,988.4	-24.4	3,645.5	-32.8
No petroleras	47,291.3	-1.7	90,080.4	3.0
Agropecuarias	2,179.5	-6.1	4,348.3	-0.4
Extractivas	871.6	17.4	1,717.4	16.3
Manufactureras	44,240.2	-1.8	84,014.7	2.9
Automotrices	14,125.4	-15.2	26,596.6	-9.5
No automotrices	30,114.8	6.1	57,418.1	9.9
Importaciones totales	**47,067.3**	**-8.3**	**96,071.5**	**-1.5**
Petroleras	3,169.1	-3.0	6,785.4	1.1
No petroleras	43,898.2	-8.6	89,286.1	-1.7
Bienes de consumo	6,427.3	-10.1	13,170.5	-7.9
Petroleras	726.2	-13.4	1,606.8	3.4
No petroleras	5,701.1	-9.6	11,563.6	-9.2
Bienes intermedios	36,266.4	-7.5	73,947.0	0.9
Petroleras	2,443.0	0.6	5,178.6	0.4
No petroleras	33,823.4	-8.0	68,768.4	0.9
Bienes de capital	4,373.6	-11.9	8,954.0	-10.2
Saldo de la balanza comercial	**2,212.4**	**S.S.**	**-2,345.6**	**-50.1**

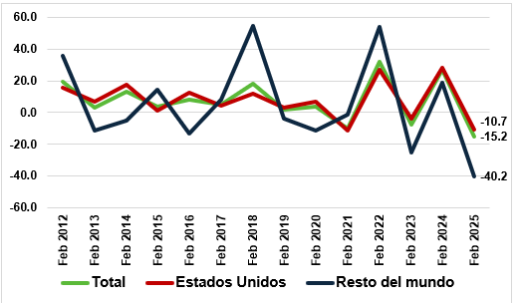
Fuente: INEGI. Nota: S.S = Sin Significado. Las cifras de febrero 2025 son preliminares.

Gráfica 1. Exportaciones manufactureras, febrero, 2012-2025, millones de dólares



Fuente: INEGI. Nota: Las cifras de febrero 2025 son preliminares.

Gráfica 2. Exportaciones automotrices, febrero, 2012-2025, variación % anual



Fuente: INEGI. Nota: Las cifras de febrero 2025 son preliminares.

Inversión Extranjera Directa y nearshoring

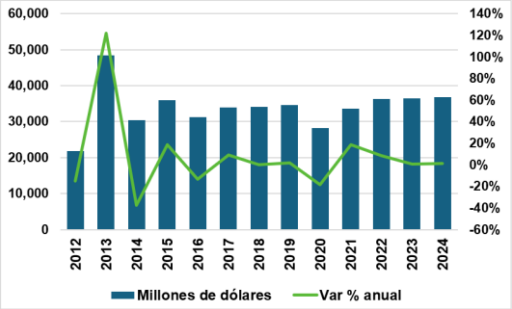
En los últimos años, se ha hablado con entusiasmo sobre el potencial de México para beneficiarse del fenómeno del nearshoring, entendido como la relocalización de procesos productivos por parte de empresas extranjeras hacia países cercanos a su mercado principal —en este caso, de Asia hacia México, para abastecer de manera más eficiente al mercado estadounidense. Este proceso ha sido impulsado por disrupciones en las cadenas globales de suministro, tensiones geopolíticas entre China y Estados Unidos, y los altos costos logísticos internacionales. Sin embargo, los datos de la inversión extranjera directa (IED) en México entre 2019 y 2024 muestran que este fenómeno no ha tenido un impacto transformador en los flujos de capital extranjero hacia el país.

Durante el periodo 2019–2024, la IED en México promedió 34,338 millones de dólares anuales, una cifra apenas superior al promedio registrado entre 2015 y 2018. Si bien en 2022, 2023 y 2024 se superaron los 36 mil millones de dólares anuales, las tasas de crecimiento fueron modestas: 8.3% en 2022, 0.4% en 2023 y 1.1% en 2024 (Gráfica 3). Estos incrementos contrastan con el flujo excepcional de 2013, cuando la IED alcanzó los 48,356.8 millones de dólares y registró una variación anual de 122.1%, impulsada por operaciones extraordinarias como la venta de Grupo Modelo a AB InBev.

Al analizar la IED por tipo de inversión, se observa una transformación significativa en su composición a lo largo de la última década (Tabla 4). En 2013, las nuevas inversiones alcanzaron un máximo de 22,040.9 millones de dólares, cifra atípica por la operación de Grupo Modelo. Excluyendo ese año, el nivel más alto se registró en 2022, con 18,171.2 millones de dólares, impulsado principalmente por la fusión de Televisa con Univisión y la reestructura financiera de Aeroméxico. No obstante, este repunte fue puntual y no marcó el inicio de una nueva tendencia: para 2024, las nuevas inversiones fueron apenas 3,168.5 millones de dólares, equivalentes a solo el 8.6% del total anual. En contraste, la reinversión de utilidades ha ganado peso de forma sostenida. Mientras entre 2015 y 2018 se mantuvo en un rango de 11 a 13 mil millones de dólares anuales, en 2023 ascendió a 26,639.2 millones y en 2024 alcanzó los 28,710.3 millones, representando más del 75% de la IED total. Esta evolución revela que México depende cada vez más de la reinversión de utilidades de empresas ya establecidas, y menos del arribo de nuevos proyectos de inversión. Por su parte, las cuentas entre compañías han mostrado una trayectoria volátil y, aunque relevantes en ciertos años, han perdido peso relativo en el total de la inversión.

Las cifras de la IED por tipo y con datos trimestrales entre 2018 y 2024 muestran dos patrones relevantes (Gráfica 4). Por un lado, la reinversión de utilidades presenta un comportamiento marcadamente estacional, con picos pronunciados en los primeros trimestres de cada año. En 2024-T1, por ejemplo, este componente alcanzó 27,838 millones de dólares, más del 75% del total anual.

Gráfica 3. Inversión Extranjera Directa a México, 2012-2024, millones de dólares y variación porcentual anual



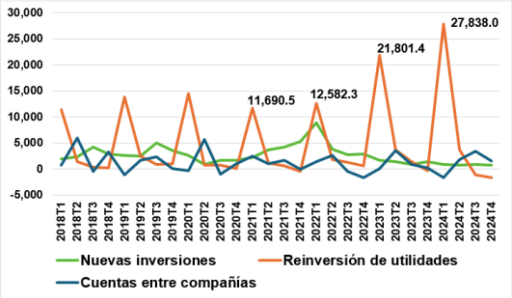
Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Tabla 4. Inversión Extranjera Directa a México por tipo, 2012-2024, millones de dólares

Año	Total	Nuevas inversiones	Reinversión de utilidades	Cuentas entre compañías
2012	21,769.3	4,316.1	10,664.1	6,789.1
2013	48,356.8	22,040.9	18,496.6	7,819.2
2014	30,351.3	5,762.8	18,036.7	6,551.7
2015	35,945.0	13,450.2	11,955.4	10,539.3
2016	31,189.4	10,992.0	10,682.5	9,514.9
2017	34,018.0	11,940.7	11,981.2	10,096.1
2018	34,101.0	11,323.8	13,313.0	9,464.2
2019	34,618.2	13,570.2	18,179.0	2,869.0
2020	28,224.6	6,755.5	16,135.4	5,333.7
2021	33,527.7	15,382.7	12,913.1	5,231.8
2022	36,315.7	18,171.2	16,202.3	1,942.3
2023	36,466.5	5,217.2	26,639.2	4,610.0
2024	36,872.4	3,168.5	28,710.3	4,993.6

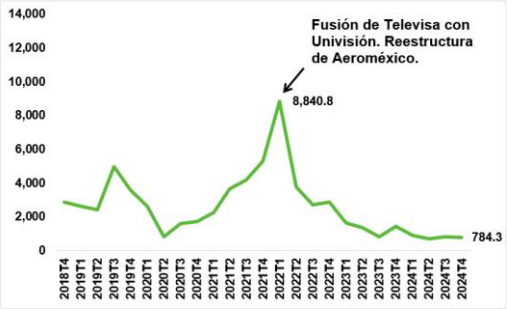
Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Gráfica 4. Inversión Extranjera Directa por tipo de inversión, primer trimestre 2018 - cuarto trimestre 2024, millones de dólares



Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Gráfica 5. Nuevas inversiones extranjeras, primer trimestre 2018 - cuarto trimestre 2024, millones de dólares



Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Tabla 5. Inversión Extranjera Directa por país de origen, 2012-2024, millones de dólares

Año	Total	Estados Unidos	España	Canadá	China
2012	21,769.3	9,145.2	-1,042.7	1,590.6	77.1
2013	48,356.8	15,785.5	217.4	5,363.3	0.7
2014	30,351.3	10,543.9	3,725.3	2,863.2	98.8
2015	35,945.0	17,233.9	4,313.2	1,356.8	49.4
2016	31,189.4	10,500.6	3,474.4	2,566.0	78.0
2017	34,018.0	15,429.2	2,448.1	3,852.6	130.8
2018	34,101.0	11,374.0	4,575.5	4,417.0	269.0
2019	34,618.2	12,533.3	4,437.2	2,216.3	85.6
2020	28,224.6	9,766.1	3,958.3	4,026.8	167.8
2021	33,527.7	13,383.1	4,774.5	2,391.4	222.9
2022	36,315.7	19,595.0	2,159.5	3,768.7	570.0
2023	36,466.5	13,703.0	3,805.9	3,654.8	162.2
2024	36,872.4	16,512.8	-1,134.2	3,215.7	710.3

Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Este patrón estacional responde a la concentración contable de ganancias acumuladas de filiales extranjeras que deciden reinvertir en lugar de repatriar dividendos. En contraste, las nuevas inversiones muestran una tendencia clara a la baja (Grafica 5). Mientras que entre 2018 y 2019 varios trimestres superaban los 3,000 millones de dólares, en 2024 ningún trimestre alcanzó siquiera los 1,000 millones. Una excepción significativa ocurrió en el primer trimestre de 2022, cuando las nuevas inversiones sumaron 8,840.8 millones de dólares, el nivel más alto de toda la serie trimestral. Este repunte respondió a operaciones extraordinarias por la fusión de Televisa con Univisión y la reestructura financiera de Aeroméxico, por lo que no puede considerarse como parte de una tendencia sostenida de atracción de capital productivo. En los trimestres posteriores, los flujos regresaron rápidamente a niveles inferiores, reafirmando la trayectoria descendente. En el último trimestre del año, el monto fue de apenas 784 millones, lo que refuerza la idea de que el *nearshoring* aún no se refleja en nuevos proyectos productivos de gran escala. Además, el componente de "cuentas entre compañías" —movimientos financieros entre empresas relacionadas— presenta alta volatilidad, sin una tendencia clara, y su peso en el total ha sido menor en los últimos años.

Estados Unidos mantiene su posición como el principal país de origen de la IED, con 16,512 millones de dólares en 2024, lo que equivale al 44.8% del total, aunque sin un crecimiento significativo respecto a años anteriores. Por otro lado, China mostró su mayor monto de inversión en 2024, con 710 millones de dólares, pero este flujo representa apenas el 1.9% del total. A pesar del discurso público sobre la posible relocalización de empresas chinas, su presencia en la inversión en México sigue siendo marginal. Aunque el fenómeno del nearshoring representa una oportunidad estratégica para México, los datos observados hasta 2024 no permiten afirmar que se ha consolidado una nueva ola de inversión extranjera directa. El estancamiento del monto total, la alta dependencia de reinversión de utilidades y la caída sostenida en nuevas inversiones son señales claras de que la narrativa del nearshoring no se ha traducido, hasta ahora, en una transformación estructural del modelo de atracción de inversión. México sigue teniendo ventajas competitivas, pero para aprovechar plenamente esta coyuntura global se requiere una política industrial proactiva, mejora en la infraestructura logística, certidumbre regulatoria y fortalecimiento institucional, especialmente a nivel estatal y municipal. Sin embargo, la incertidumbre generada por la amenaza constante de aranceles no vislumbra un aumento en la IED para 2025.

Tabla 6. Composición de la población de 15 años y más, según clasificación económica, febrero 2024 y febrero 2025

	Febrero 2024	Febrero 2025	Variación Absoluta	%
Población de 15 años y más	**101,202,829**	**103,368,136**	**2,165,307**	**2.1%**
Población económicamente activa (PEA)	60,898,387	60,691,806	-206,581	-0.3%
Ocupada	59,403,939	59,167,580	-236,359	-0.4%
Desocupada	1,494,448	1,524,226	29,778	2.0%
Población no económicamente activa (PNEA)	40,304,442	42,676,330	2,371,888	5.9%
Disponible	4,822,100	5,242,683	420,583	8.7%
No disponible	35,482,342	37,433,647	1,951,305	5.5%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) mensual de INEGI.

Tabla 7. Composición de la población masculina de 15 años y más, según clasificación económica, febrero 2024 y febrero 2025

	Febrero 2024	Febrero 2025	Variación Absoluta	%
Población de 15 años y más	**47,150,764**	**48,332,395**	**1,181,631**	**2.5%**
Población económicamente activa (PEA)	35,735,903	35,947,677	211,774	0.6%
Ocupada	34,906,641	35,063,738	157,097	0.5%
Desocupada	829,262	883,939	54,677	6.6%
Población no económicamente activa (PNEA)	11,414,861	12,384,718	969,857	8.5%
Disponible	1,585,281	1,818,388	233,107	14.7%
No disponible	9,829,580	10,566,330	736,750	7.5%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) mensual de INEGI.

Tabla 8. Composición de la población femenina de 15 años y más, según clasificación económica, febrero 2024 y febrero 2025

	Febrero 2024	Febrero 2025	Variación Absoluta	%
Población de 15 años y más	**54,052,065**	**55,035,741**	**983,676**	**1.8%**
Población económicamente activa (PEA)	25,162,484	24,744,129	-418,355	-1.7%
Ocupada	24,497,298	24,103,842	-393,456	-1.6%
Desocupada	665,186	640,287	-24,899	-3.7%
Población no económicamente activa (PNEA)	28,889,581	30,291,612	1,402,031	4.9%
Disponible	3,236,819	3,424,295	187,476	5.8%
No disponible	25,652,762	26,867,317	1,214,555	4.7%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) mensual de INEGI.

Tabla 9. Población ocupada por nivel de ingresos, febrero 2025

	Febrero 2025	Composición %
Población ocupada	**59,167,580**	**100.0%**
Hasta 1 salario mínimo (SM)	23,964,642	40.5%
Más de 1 hasta 2 SM	17,197,807	29.1%
Más de 2 hasta 3 SM	3,399,871	5.7%
Más de 3 hasta 5 SM	1,332,256	2.3%
Más de 5 SM	588,746	1.0%
No recibe ingresos	2,531,953	4.3%
No especificado	10,152,305	17.2%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) mensual de INEGI.

Mercado laboral

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo de febrero 2025

En febrero de 2025, la población de 15 años y más alcanzó los 103.4 millones de personas, lo que representó un incremento de 2.1% respecto al mismo mes del año anterior (Tabla 6). Sin embargo, esta expansión poblacional no se tradujo en una mayor participación laboral, ya que la población económicamente activa (PEA) se redujo en más de 206 mil personas, lo que equivale a una contracción de 0.3%, mientras que el número de personas ocupadas disminuyó en 236 mil (-0.4%). En contraste, la población desocupada aumentó en casi 30 mil personas (2%). Este ajuste negativo en la participación laboral coincidió con un aumento significativo de la población no económicamente activa (PNEA), que creció en 2.37 millones de personas (5.9%). Dentro de esta última, se observa un incremento de 420 mil personas en la población disponible para trabajar (5.8% anual) y de 1.95 millones en la población no disponible (5.5%). Cabe recordar que la PNEA disponible se refiere a las personas que no buscaron activamente trabajo, pero que si les ofrecieran empleo lo tomarían, mientras que las no disponibles se refieren a personas que no están en condiciones de trabajar, ya sea por estudios, jubilación, o que se dedican a los cuidados, entre otras razones.

El análisis por sexo revela dinámicas diferenciadas. En el caso de los hombres, la población de 15 años y más aumentó en 2.5%, y su participación en la fuerza laboral se incrementó ligeramente en 0.6%, lo que se tradujo en un alza de 0.5% en la ocupación masculina (Tabla 7). No obstante, también se observó un aumento en el desempleo masculino de 6.6%. Además, la población masculina no económicamente activa creció en 8.5%, con un incremento de 233 mil hombres disponibles para trabajar (14.7%) y de 736 mil no disponibles (7.5%). Esta expansión sugiere que, aunque más hombres están abiertos a integrarse al mercado laboral, hay desaliento para hacer una búsqueda activa.

En cambio, entre las mujeres se registró un retroceso en su participación económica. A pesar de que la población femenina creció 1.8%, la PEA se redujo en 1.7%, y el número de mujeres ocupadas cayó en más de 393 mil personas, una disminución de 1.6% (Tabla 8). La tasa de desocupación femenina también descendió, pero no por una mejora del empleo, sino por la salida de mujeres del mercado laboral. La PNEA femenina aumentó en 4.9%, con 187 mil mujeres más disponibles para trabajar (5.8%) y 1.2 millones más no disponibles (4.7%). Estos datos refuerzan la hipótesis de que persisten barreras estructurales que limitan el acceso de las mujeres al empleo, particularmente la falta de servicios de cuidados, condiciones laborales flexibles o entornos laborales seguros y equitativos.

Tabla 10. Población ocupada masculina por nivel de ingresos, febrero 2025

	Febrero 2025	Composición %
Población ocupada masculina	**35,063,738**	**100.0%**
Hasta 1 salario mínimo (SM)	12,303,083	35.1%
Más de 1 hasta 2 SM	11,354,791	32.4%
Más de 2 hasta 3 SM	2,413,555	6.9%
Más de 3 hasta 5 SM	933,965	2.7%
Más de 5 SM	421,822	1.2%
No recibe ingresos	1,368,897	3.9%
No especificado	6,267,625	17.9%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) mensual de INEGI.

Tabla 11. Población ocupada femenina por nivel de ingresos, febrero 2025

	Febrero 2025	Composición %
Población ocupada femenina	**24,103,842**	**100.0%**
Hasta 1 salario mínimo (SM)	11,661,559	48.4%
Más de 1 hasta 2 SM	5,843,016	24.2%
Más de 2 hasta 3 SM	986,316	4.1%
Más de 3 hasta 5 SM	398,291	1.7%
Más de 5 SM	166,924	0.7%
No recibe ingresos	1,163,056	4.8%
No especificado	3,884,680	16.1%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) mensual de INEGI.

Tabla 12. Población ocupada total, masculina y femenina según condición de formalidad o informalidad, febrero 2025

	Febrero 2025	Composición %
Población ocupada	**59,167,580**	**100.0%**
Ocupación formal	26,899,802	45.5%
Ocupación informal	32,267,778	54.5%
Sector informal	17,101,551	28.9%
Fuera del sector informal	15,166,227	25.6%
Población ocupada hombres	**35,063,738**	**100.0%**
Ocupación formal	16,058,852	45.8%
Ocupación informal	19,004,886	54.2%
Sector informal	9,948,338	28.4%
Fuera del sector informal	9,056,548	25.8%
Población ocupada mujeres	**24,103,842**	**100.0%**
Ocupación formal	10,840,950	45.0%
Ocupación informal	13,262,892	55.0%
Sector informal	7,153,213	29.7%
Fuera del sector informal	6,109,679	25.3%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) mensual de INEGI.

El panorama de ingresos revela un mercado laboral altamente precarizado, con una concentración significativa en los rangos más bajos de remuneración. Casi el 70% de las personas ocupadas gana hasta dos salarios mínimos, lo cual indica que la mayoría de la población ocupada se desempeña en empleos de baja productividad, con escaso poder adquisitivo y escasas posibilidades de movilidad económica (Tabla 9). Particularmente, el 40.5% reporta ingresos de hasta un salario mínimo, mientras que apenas el 1% declara recibir más de cinco salarios mínimos, lo que da cuenta de una estructura laboral profundamente desigual. Además, el 4.3% de las personas ocupadas no percibe ingreso alguno, lo que puede estar relacionado con trabajo no remunerado en el ámbito familiar, prácticas profesionales o figuras informales de apoyo, y un 17.2% adicional no especifica su nivel de ingreso, lo que también puede enmascarar situaciones de informalidad o precariedad.

Las brechas de género en los ingresos son notorias y refuerzan la desigualdad estructural entre hombres y mujeres en el mercado laboral. Mientras que el 48.4% de las mujeres ocupadas perciben hasta un salario mínimo, esta proporción es significativamente menor entre los hombres (35.1%), lo cual indica que las mujeres están más concentradas en empleos peor remunerados (tablas 10 y 11). Asimismo, solo el 0.7% de las mujeres logra ubicarse en el rango de ingresos superiores a cinco salarios mínimos, frente al 1.2% de los hombres. La proporción de mujeres que no recibe ingresos por su trabajo (4.8%) también es mayor que la de los hombres (3.9%), lo que puede vincularse con la mayor participación femenina en actividades no remuneradas dentro del ámbito familiar.

La informalidad continúa siendo una característica estructural del mercado laboral mexicano, con implicaciones directas sobre la calidad del empleo y el acceso a derechos laborales. En febrero de 2025, el 54.5% de la población ocupada se encontraba en condiciones de informalidad, con proporciones muy similares entre hombres (54.2%) y mujeres (55.0%) (Tabla 12). Del total, el 28.9% trabaja en el sector informal, es decir, en unidades económicas no registradas ante la autoridad fiscal, mientras que el 25.6% lo hace en el sector formal pero bajo condiciones informales, sin acceso a seguridad social ni prestaciones. Esta última modalidad afecta de forma prácticamente equitativa a hombres (25.8%) y mujeres (25.3%), lo que indica que la precariedad laboral dentro de empresas o instituciones formales es una condición extendida, y no necesariamente diferenciada por sexo.

En conjunto, estas cifras muestran que la informalidad sigue siendo el principal rasgo del mercado laboral mexicano. Su persistencia limita el potencial de movilidad social, debilita la recaudación fiscal y restringe el acceso de millones de personas a la seguridad social. Reducir la informalidad requiere más que una fiscalización estricta y políticas de formalización de empresas, pues casi la mitad de las personas en informalidad laboral trabajan en empresas formales. Es necesario considerar cambios estructurales ante un problema estructural, como la seguridad social universal.

ECONOMÍA DE JALISCO

Exportaciones al cuarto trimestre de 2024

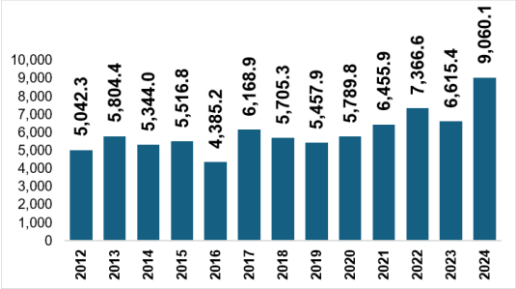
En México, las estadísticas oficiales de comercio exterior a nivel estatal se limitan exclusivamente a las exportaciones, ya que no se cuenta con datos desagregados sobre las importaciones por entidad federativa. Esta limitación impide calcular el saldo de la balanza comercial estatal, lo que dificulta un análisis completo del desempeño comercial de cada estado. Por lo tanto, el análisis del comercio exterior de entidades como Jalisco solo puede realizarse a partir de sus cifras de exportación, sin considerar el impacto de las importaciones en su economía local.

Cabe señalar que, la información reportada en plataformas como Data México para las entidades federativas no pueden ser consideradas como exportaciones e importaciones. Data México incluso menciona que deben considerarse como compras y ventas internacionales, y no exportaciones e importaciones. Lo anterior de debe a que esas cifras se calculan con base en la entidad federativa de facturación, y no de producción (en el caso de exportaciones) o la entidad de destino final (en el caso de las importaciones). Así, las cifras de Data México generan un sesgo pues muchas empresas exportadoras e importadoras tienen sus casas matrices en la Ciudad de México, o en otras entidades diferentes de donde se produce la mercancía, o a donde llega finalmente. El problema de fondo es que el pedimento aduanal no captura información de la entidad federativa origen (de producción) para el caso de las exportaciones, y de destino para el caso de las importaciones. Las cifras de exportación INEGI las estima para las entidades basándose en fuentes secundarias que ese mismo instituto genera, mientras que, para las importaciones por entidad federativa, le es imposible determinar el destino final una vez que la mercancía ingresa al país.

El día de hoy 31 de marzo, el INEGI publicó las estadísticas de exportaciones por entidad federativa del cuarto trimestre de 2024, por lo que también se cuenta con el cierre del año. Durante el cuarto trimestre de 2024, Jalisco alcanzó un nuevo máximo histórico en exportaciones al sumar 9,060.1 millones de dólares, lo que representó un crecimiento anual de 37.0% respecto al mismo trimestre de 2023 (Gráfica 6). Este desempeño colocó a la entidad como la segunda con mayor crecimiento anual en exportaciones durante ese periodo, de acuerdo con los datos de INEGI. El repunte confirma la aceleración de la actividad exportadora en la última parte del año, impulsada por la fortaleza del sector electrónico.

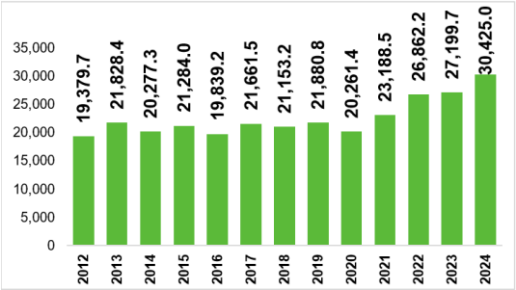
A nivel anual, las exportaciones de Jalisco sumaron 30,425 millones de dólares en 2024, cifra que representa un incremento de 11.9% respecto al año anterior y el valor más alto registrado en la serie histórica (Gráfica 7). Con este resultado, Jalisco se ubicó en el séptimo lugar nacional en términos de crecimiento anual, mostrando una expansión sostenida que destaca por su consistencia más que por la magnitud relativa.

Gráfica 6. Exportaciones de Jalisco del cuarto trimestre, millones de dólares, 2012-2024



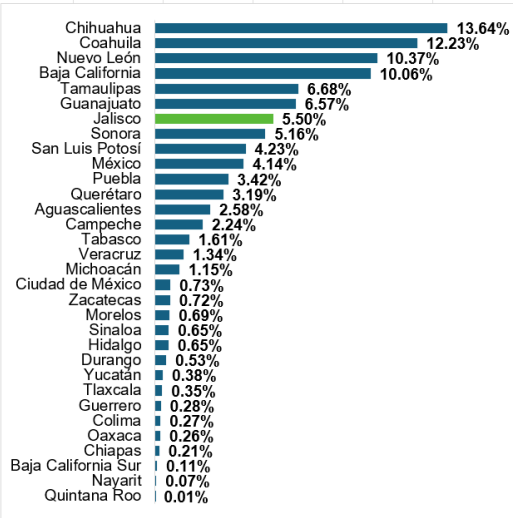
Fuente: Elaboración propia con información de Exportaciones por Entidad Federativa, INEGI.

Gráfica 7. Exportaciones anuales de Jalisco, millones de dólares, 2012-2024



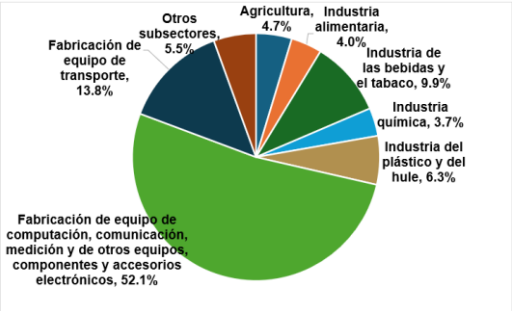
Fuente: Elaboración propia con información de Exportaciones por Entidad Federativa, INEGI.

Gráfica 8. Participación porcentual de las exportaciones por entidad federativa, 2024



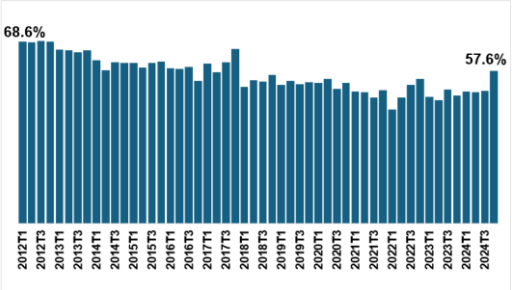
Fuente: Elaboración propia con información de Exportaciones por Entidad Federativa, INEGI.

Gráfica 9. Composición porcentual de las exportaciones de Jalisco, 2024



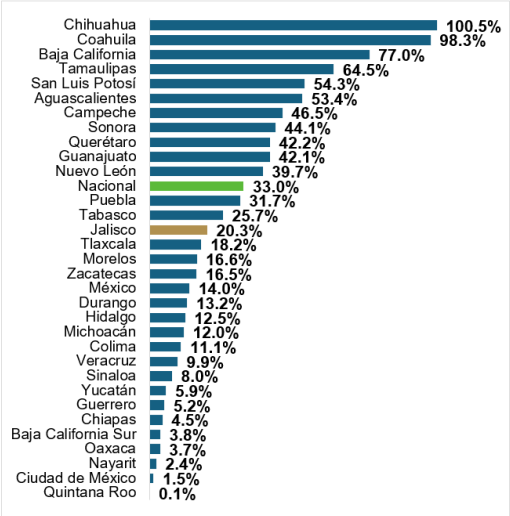
Fuente: Elaboración propia con información de Exportaciones por Entidad Federativa, INEGI.

Gráfica 10. Exportaciones de Jalisco del subsector "fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos", participación % del total, primer trimestre de 2012-cuarto trimestre 2024



Fuente: Elaboración propia con información de Exportaciones por Entidad Federativa, INEGI.

Gráfica 11. Exportaciones como porcentaje del PIB, por entidad federativa, 2023



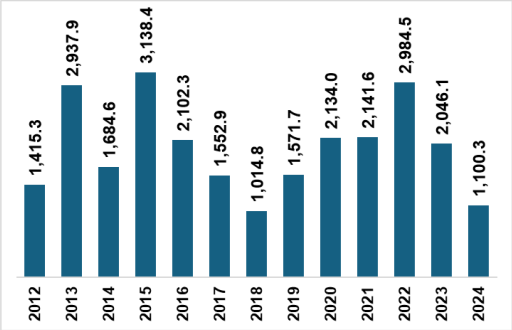
Fuente: Estimación propia con información de Exportaciones por Entidad Federativa y PIB 2023, INEGI, y el tipo de cambio FIX promedio de Banco de México. Nota: Debido a que no se ha publicado el PIB 2024 por entidad federativa, no se actualiza esta gráfica a ese año.

En términos de participación dentro del total nacional, el estado contribuyó con el 5.5% de las exportaciones en 2024, ocupando la séptima posición entre las entidades federativas (Gráfica 8). Si bien no se encuentra entre los mayores exportadores por volumen, su estructura sectorial diferenciada le da una ventaja competitiva frente a otros estados más concentrados en industrias tradicionales.

La estructura exportadora de Jalisco se caracteriza por una fuerte especialización en manufacturas de alta tecnología (Gráfica 9). Más de la mitad de sus exportaciones en 2024 (52.1%) provinieron de la fabricación de equipo de cómputo, comunicación, medición y componentes electrónicos, seguido por la fabricación de equipo de transporte (13.8%), la industria de bebidas y tabaco (9.9%) y la del plástico y el hule (6.3%). Este perfil industrial refleja una inserción sólida en cadenas de valor globales del sector tecnológico, particularmente orientadas al mercado estadounidense. La importancia del sector electrónico se ha mantenido a lo largo del tiempo: en el cuarto trimestre de 2024, este subsector aportó el 57.6% del total exportado por el estado, lo que representa una recuperación respecto a años previos, aunque aún por debajo del pico observado en 2012 (Gráfica 10).

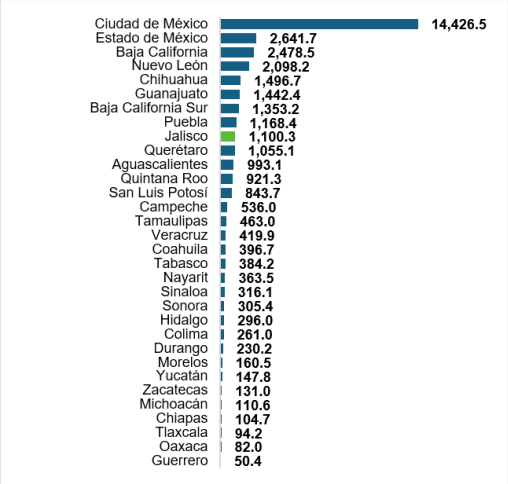
En el contexto de una posible imposición de nuevos aranceles por parte de Estados Unidos a bienes manufacturados fuera de su territorio, Jalisco no se encuentra entre las entidades más vulnerables. En 2023, las exportaciones representaron el 20.3% del PIB estatal, un nivel por debajo del promedio nacional (33.0%) y considerablemente menor al de estados como Chihuahua (100.5%), Coahuila (98.3%) o Baja California (77.0%). Las exportaciones de Jalisco como porcentaje del PIB estatal lo ubican en el lugar 14 a nivel nacional en 2023 (Gráfica 11). Esta menor exposición relativa sugiere que, aunque el comercio exterior es un componente relevante de la economía jalisciense, su estructura productiva es más diversificada y menos dependiente del mercado estadounidense que la de otras entidades del norte. Además, el perfil exportador de Jalisco basado en manufactura electrónica de mayor valor agregado puede ofrecer mayor resiliencia ante medidas proteccionistas, al estar más vinculado a cadenas globales complejas, menos susceptibles a sustitución inmediata y con mayor contenido tecnológico. Aun así, el entorno comercial internacional plantea retos importantes que exigen reforzar la infraestructura logística, la integración regional y las capacidades tecnológicas de las empresas, para sostener el dinamismo exportador del estado.

Gráfica 12. Flujos anuales de Inversión Extranjera Directa a Jalisco, 2012-2024, millones de dólares



Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Gráfica 13. Inversión Extranjera Directa 2024 por entidad federativa, millones de dólares



Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Tabla 13. Inversión Extranjera Directa por tipo de inversión, Jalisco, 2024 trimestral, millones de dólares

	Trimestre				Total 2024
	I	II	III	IV	
Nuevas inversiones	50.8	39.2	107.3	55.3	252.6
Reinversión de utilidades	700.0	15.8	-50.6	-77.9	587.2
Cuentas entre compañías	30.6	69.0	180.4	-19.5	260.5
Total	**781.4**	**124.0**	**237.0**	**-42.1**	**1,100.3**

Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Inversión Extranjera Directa en Jalisco

En un contexto nacional marcado por el discurso de oportunidad que representa el nearshoring, los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia Jalisco tampoco han mostrado el dinamismo esperado. En 2024, la entidad recibió 1,100.3 millones de dólares, una caída del 46.2% respecto a 2023 y el nivel más bajo desde 2018 (Gráfica 12). Esta cifra contrasta no solo con los años recientes —cuando se superaron los 2,000 millones en 2021, 2022 y 2023—, sino también con el comportamiento observado en otras entidades federativas que han mostrado un mejor desempeño en atracción de IED.

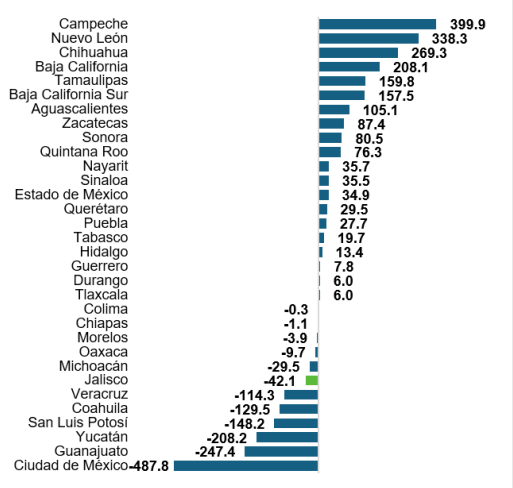
Jalisco se ubicó en la posición 9 a nivel nacional en recepción de IED durante 2024, muy por debajo de entidades como Ciudad de México (14,426.5 millones), Estado de México (2,641.7), Baja California (2,478.5) y Nuevo León (2,098.2). Incluso fue superado por Guanajuato (1,944.7 millones), Baja California Sur (1,353.2) y Puebla (1,168.4), lo que evidencia una pérdida de competitividad relativa frente a otras entidades (Gráfica 13). Esta situación resulta especialmente preocupante considerando que Jalisco ha sido históricamente un destino estratégico para sectores como manufactura, electrónica y tecnologías de la información.

A lo largo de 2024, los flujos trimestrales de IED en Jalisco también reflejan esta debilidad. En el primer trimestre se captaron 781.4 millones de dólares, lo que representó más del 70% del total anual, impulsado principalmente por la reinversión de utilidades (700 millones), que muestra un componente estacional, similar al comportamiento nacional. En el segundo trimestre sólo ingresaron 124 millones; en el tercero, 237 millones; y en el cuarto trimestre se registró un flujo negativo de -42.1 millones de dólares, debido principalmente a salidas netas de capital (Tabla 13). En ese periodo, Jalisco fue una de las 12 entidades federativas con saldo negativo, junto con Guanajuato, Ciudad de México y otros estados del centro y sur del país (Gráfica 14).

Por tipo de flujo, la reinversión de utilidades representó el 53.4% del total de la IED en Jalisco durante 2024, con 587.2 millones de dólares. Este componente se ha convertido en el sostén de la inversión extranjera en la entidad, al reflejar el compromiso de empresas ya establecidas que deciden mantener sus ganancias en operación en lugar de repatriarlas. Sin embargo, este patrón también revela una dependencia creciente de capital previamente instalado, más que una dinámica de atracción de nuevos proyectos. Las cuentas entre compañías, por su parte, sumaron 260.5 millones de dólares (23.7% del total), con un comportamiento trimestral volátil que respondió a ajustes financieros internos entre empresas del mismo grupo corporativo.

Las nuevas inversiones —las que realmente representan expansión de capacidad, llegada de nuevas empresas o establecimiento de nuevas plantas— fueron las más bajas de los tres componentes, con apenas 252.6 millones de dólares (23% del total).

Gráfica 14. Inversión Extranjera Directa, IV trimestre 2024 por entidad federativa, millones de dólares



Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Tabla 14. Inversión Extranjera Directa a Jalisco por tipo, 2012-2024, millones de dólares

Año	Total	Nuevas inversiones	Reinversión de utilidades	Cuentas entre compañías
2012	1,415.3	485.5	236.3	693.4
2013	2,937.9	1,690.1	545.7	702.1
2014	1,684.6	340.6	798.5	545.5
2015	3,138.4	1,236.9	671.4	1,230.0
2016	2,102.3	942.1	604.1	556.1
2017	1,552.9	532.1	667.1	353.7
2018	1,014.8	165.0	604.5	245.3
2019	1,571.7	515.2	1,109.4	-52.9
2020	2,134.0	394.4	1,169.2	570.4
2021	2,141.6	487.5	703.1	951.0
2022	2,984.5	825.6	1,025.7	1,133.1
2023	2,046.1	692.4	1,153.0	200.7
2024	1,100.3	252.6	587.2	260.5

Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Tabla 15. Inversión Extranjera Directa a Jalisco por país de origen, 2012-2024, millones de dólares

Año	Total	Estados Unidos	Alemania	Reino Unido	España
2012	1,415.3	547.1	133.0	15.6	148.7
2013	2,937.9	1,112.3	-62.6	84.9	16.4
2014	1,684.6	585.8	303.2	6.5	141.2
2015	3,138.4	1,914.3	341.8	398.3	54.3
2016	2,102.3	539.0	422.7	71.6	118.4
2017	1,552.9	894.4	255.4	17.8	53.0
2018	1,014.8	407.5	51.8	82.2	135.8
2019	1,571.7	696.3	144.5	127.9	184.7
2020	2,134.0	420.2	351.9	222.2	368.3
2021	2,141.6	606.1	76.0	603.5	332.9
2022	2,984.5	1,176.0	104.0	414.3	122.1
2023	2,046.1	800.5	393.0	615.2	181.4
2024	1,100.3	425.8	131.8	133.2	30.1

Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Su comportamiento a lo largo del año fue débil y errático: tras un arranque moderado en el primer trimestre (50.8 millones), y una ligera caída en el segundo (39.2 millones), se registró un repunte en el tercer trimestre (107.3 millones), seguido por un cierre de año de 55.3 millones. Este pico puntual no modifica la tendencia general: Jalisco no está atrayendo de forma consistente nuevos proyectos productivos, lo cual resulta preocupante en un contexto donde muchas regiones del país están compitiendo activamente por capital vinculado al nearshoring. La debilidad estructural en nuevas inversiones apunta a limitaciones en la oferta de infraestructura, disponibilidad de talento especializado o falta de condiciones competitivas frente a otros estados.

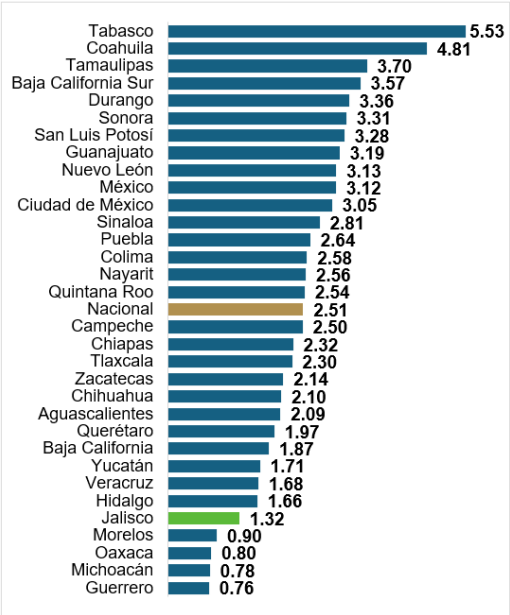
En cuanto al origen de los flujos, Estados Unidos se mantuvo como el principal país inversor en Jalisco durante 2024, con 425.8 millones de dólares, lo que representa el 38.7% del total (Tabla 15). Si bien esta cifra refleja la cercanía comercial, cultural y operativa con el principal socio de México, esta concentración geográfica es complicada, especialmente si no se diversifican los orígenes del capital, en un contexto de una política proteccionista estadounidense que busca que las empresas regresen su producción a Estados Unidos.

Por otro lado, si bien Alemania (131.8 millones) y Reino Unido (133 millones) registraron montos relevantes, han sido inferiores a los años previos. Asimismo, España —que en otros años ha tenido participación destacada— mostró una caída significativa en 2024, con apenas 30.1 millones de dólares. Y a pesar del creciente protagonismo de China en la economía global y en la reorganización de las cadenas de suministro, los datos disponibles no reflejan flujos sustanciales de inversión de origen chino hacia Jalisco, pues en 2024 solo llegaron 12.9 millones de dólares. Esta ausencia es especialmente significativa, ya que varios estados del norte y centro del país sí comenzaron a recibir proyectos provenientes de empresas asiáticas en el marco del nearshoring. Además, la guerra arancelaria entre Estados Unidos y China anticipa que México y sus gobiernos locales no buscarán activamente atraer inversiones de China en 2025.

La falta de conexión entre el discurso institucional y la atracción real de capital estratégico sugiere una brecha en la política de promoción de inversiones y posicionamiento internacional del estado, que debe atenderse si se busca competir para hacer frente a los efectos negativos esperados de la política arancelaria de Estados Unidos.

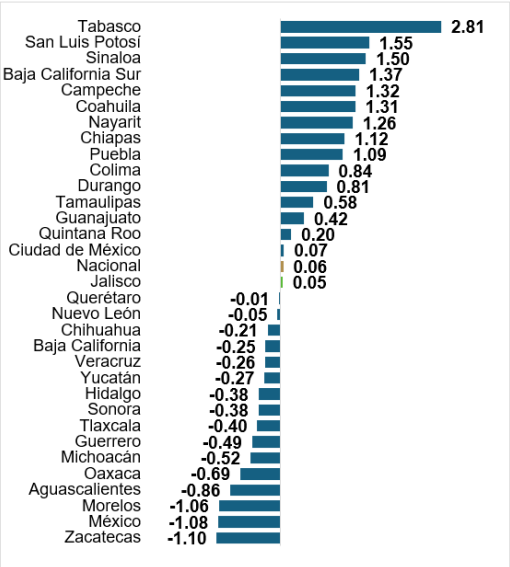
En síntesis, Jalisco no ha logrado posicionarse como un destino estratégico para la inversión extranjera directa en el contexto del nearshoring. La caída en los flujos totales, la baja participación de nuevas inversiones, el desempeño trimestral débil y la pérdida de competitividad frente a otras entidades sugieren la necesidad de una estrategia más activa y focalizada de promoción de inversiones, mejora en infraestructura logística, fortalecimiento institucional y condiciones regulatorias que generen mayor certidumbre para nuevos proyectos.

Gráfica 15. Tasa de desocupación por entidad federativa, febrero 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE mensual de INEGI.

Gráfica 16. Variación anual de la tasa de desocupación por entidad federativa, febrero 2025, puntos porcentuales



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE mensual de INEGI. Nota: Se refiere a la variación de la tasa de desocupación febrero de 2024 y febrero 2025.

Mercado laboral

Tasa de desocupación en febrero de 2025

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) mensual solo presenta información por entidad federativa de la tasa de desocupación. Las cifras desagregadas a escala estatal se reportan en la ENOE trimestral la cual se actualizará a finales de mayo.

En febrero de 2025, Jalisco registró una tasa de desocupación de apenas 1.32%, ubicándose como la quinta más baja del país, solo por encima de Morelos (0.90%), Oaxaca (0.80%), Michoacán (0.78%), y Guerrero (0.76%). Este dato sugiere que la entidad mantiene una alta capacidad de absorción de la fuerza laboral en comparación con el resto del país (Gráfica 15). En contraste, estados como Tabasco (5.53%), Coahuila (4.81%) y Tamaulipas (3.70%) reportaron niveles significativamente más altos, lo cual podría estar vinculado a dinámicas sectoriales o a procesos de ajuste estructural en sus economías.

Jalisco registró un ligero aumento de 0.05 puntos porcentuales en su tasa de desocupación entre febrero de 2024 y febrero de 2025, lo que indica una relativa estabilidad en el mercado laboral estatal (Gráfica 16). Este comportamiento es coherente con una tasa ya muy baja, donde reducciones adicionales pueden ser estructuralmente más difíciles de alcanzar. A diferencia de otras entidades que partían de niveles más elevados y mostraron disminuciones significativas, Jalisco mantiene su posición entre los estados con menor desempleo, lo que sugiere una situación de equilibrio en la absorción de la fuerza laboral.

Si bien una baja tasa de desocupación es, en principio, una señal positiva, es importante considerar que cambios o estabilidad en esta tasa pueden estar influenciados por factores no necesariamente favorables. Como se ha observado en los datos nacionales (véase la sección nacional de este boletín), parte de las variaciones pueden deberse a un aumento en la Población No Económicamente Activa disponible (PNEA disponible), es decir, personas que han salido del mercado laboral, pero estarían dispuestas a trabajar si les ofrecieran empleo. En este sentido, es fundamental complementar el análisis de la desocupación con indicadores de participación laboral, subocupación e informalidad, para obtener un diagnóstico más integral del mercado de trabajo en el estado, el cual se realizará cuando se tengan los datos desagregados del primer trimestre de 2025 cuando se publiquen en el mes de mayo.

.

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

COORDINADOR DE LA UNIDAD ACADÉMICA DE ECONOMÍA
Gonzalo Hernández Gutiérrez

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. 6, marzo 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.