



# BOLETÍN DE ANÁLISIS ECONÓMICO

A ñ o 2 – N ° 2 9 – M a r z o 2 0 2 6

## Boletín quincenal

Departamento de Economía, Administración y Mercadología DEAM

## R E S U M E N

### Información relevante:

- En los primeros nueve meses de 2025, el Valor Agregado Bruto (VAB) de la economía informal creció 1.8% a nivel nacional y 1.6% en Jalisco, confirmando que este segmento continúa aportando de manera relevante al crecimiento económico en un contexto de bajo dinamismo productivo.
- En febrero de 2026, el número de patrones registrados en el IMSS a nivel nacional cayó -2.5% anual, acumulando 20 meses consecutivos de contracciones; en Jalisco presenta disminución anual de -1.9% y 19 meses de caídas.
- En el primer bimestre de 2026, México generó 174,674 empleos formales, 9.3% menos que en el mismo periodo de 2025; en Jalisco se crearon 2,304 puestos, lo que representa una caída de 91% anual.
- En febrero de 2026, la inflación anual fue 4.02% en México y 4.55% en Jalisco, ubicando al estado como la octava entidad con mayor inflación del país, con presiones concentradas en alimentos y servicios.

La economía mexicana inició 2026 con señales mixtas. Mientras algunos sectores, como la construcción, mantienen dinamismo, la industria manufacturera continúa mostrando debilidad en un entorno de desaceleración del ciclo industrial y mayor incertidumbre en el comercio internacional. En este contexto, la economía informal sigue aportando al crecimiento: durante los primeros nueve meses de 2025 su Valor Agregado Bruto (VAB) creció 1.8% anual, por encima del crecimiento del PIB. El mercado laboral formal muestra señales de enfriamiento en el primer bimestre pues la creación de puestos se ha moderado y el número de patrones acumula varios meses de contracciones, reflejando un debilitamiento gradual del tejido empresarial.

En Jalisco, los indicadores recientes apuntan a una desaceleración más marcada del mercado laboral. Durante el primer bimestre de 2026 se generaron apenas 2,304 empleos formales, muy por debajo de los niveles observados un año antes, mientras que los registros patronales continúan disminuyendo, particularmente entre micro y pequeñas empresas. En contraste, la actividad industrial ha mostrado un desempeño relativamente favorable, impulsado por el dinamismo de la construcción asociado a obras vinculadas al Mundial de fútbol.

## Contenido

### **ECONOMÍA NACIONAL ..... 2**

**Economía informal al tercer trimestre 2025 ..... 2**

**Exportación de vehículos en el primer bimestre ..... 4**

**Mercado laboral ..... 6**

Registro de patrones en el IMSS en febrero 2026 ..... 6

Empleo formal en febrero 2026 ..... 7

**Actividad industrial en enero 2026 9**

**Inflación en febrero ..... 10**

### **ECONOMÍA DE JALISCO ..... 11**

**Economía informal al tercer trimestre 2025 ..... 11**

**Mercado laboral ..... 13**

Registro de patrones en el IMSS en febrero ..... 13

Empleo formal en febrero ..... 14

**Actividad industrial en noviembre 2025 ..... 15**

**Inflación en febrero ..... 16**

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

	PIB total	VAB economía informal
<b>Actividad económica total</b>	<b>0.5</b>	<b>1.8</b>
<b>Actividades primarias</b>	<b>2.9</b>	<b>3.0</b>
<b>Actividades secundarias</b>	<b>-1.5</b>	<b>0.7</b>
<b>Actividades terciarias</b>	<b>1.3</b>	<b>2.0</b>

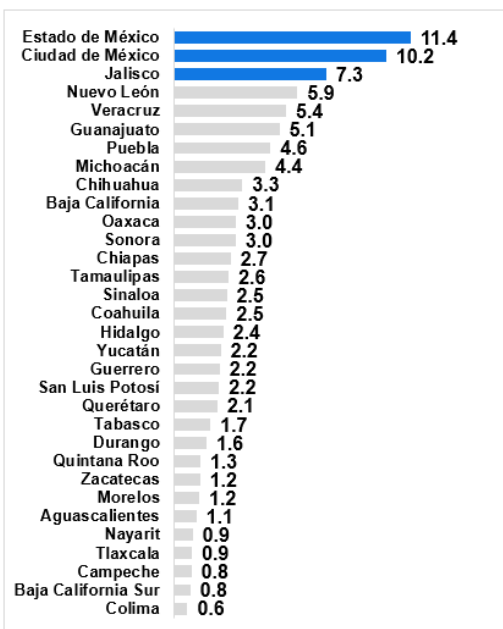
Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa, y del PIB trimestral, INEGI.

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

	Economía informal	Sector informal	Otras formas de informalidad
<b>Actividad económica total</b>	<b>1.8</b>	<b>2.6</b>	<b>0.7</b>
<b>Actividades primarias</b>	<b>3.0</b>	<b>NA</b>	<b>3.0</b>
<b>Actividades secundarias</b>	<b>0.7</b>	<b>1.3</b>	<b>-0.7</b>
<b>Actividades terciarias</b>	<b>2.0</b>	<b>3.4</b>	<b>0.3</b>

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, nueve meses de 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 al tercer trimestre 2025

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 los primeros nueve meses de 2025, la economía mexicana registró un crecimiento anual de 0.5%, reflejando un entorno de bajo dinamismo productivo. En contraste, el valor agregado bruto (VAB) de la economía informal creció 1.8% anual, más de tres veces el ritmo de expansión del PIB total (Tabla 1). Esta diferencia confirma que, en un contexto de desaceleración económica, la informalidad continúa desempeñando un papel relevante en la generación de valor agregado, compensando parcialmente la debilidad observada en algunos sectores del aparato productivo.

**Tabla 3. Valor Agregado Bruto de la economía informal de los primeros nueve meses de 2025**

	Millones de pesos constantes	Part %	Var % anual
<b>Actividad económica total</b>	<b>5,930,305</b>	<b>100.0</b>	<b>1.8</b>
<b>Actividades primarias</b>	<b>628,215</b>	<b>10.6</b>	<b>3.0</b>
11 - Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	628,215	10.6	3.0
<b>Actividades secundarias</b>	<b>1,630,125</b>	<b>27.5</b>	<b>0.7</b>
21 - Minería	20,776	0.4	-10.0
22 - Gen., trans., distr. y com. de energía eléctrica, agua y gas	3,108	0.1	-1.1
23 - Construcción	878,657	14.8	2.4
31-33 - Industrias manufactureras	727,584	12.3	-0.9
<b>Actividades terciarias</b>	<b>3,671,966</b>	<b>61.9</b>	<b>2.0</b>
43-46 - Comercio	2,251,599	38.0	2.4
48-49 - Transportes, correos y almacenamiento	256,818	4.3	-1.6
51 - Información en medios masivos	28,501	0.5	-0.2
52 - Servicios financieros y de seguros	91,225	1.5	2.1
53 - Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	125,644	2.1	5.3
54 - Servicios profesionales, científicos y técnicos	183,430	3.1	10.2
55-56 - Corporativos, Servicios de apoyo a los negocios, manejo de desechos y servicios de remediación	30,757	0.5	9.6
61 - Servicios educativos	63,399	1.1	1.2
62 - Servicios de salud y de asistencia social	58,029	1.0	5.4
71 - Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	31,970	0.5	5.2
72 - Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	163,816	2.8	-6.5
81 - Otros servicios excepto actividades gubernamentales	311,595	5.3	0.2
93 - Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales	75,184	1.3	0.5

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 los primeros nueve meses de 2025 (1.8% anual) estuvo impulsado principalmente por el sector informal, que registró una expansión de 2.6%, frente al crecimiento más moderado de las otras formas de informalidad (0.7%) (Tabla 2). Esta brecha se observa especialmente en las actividades terciarias, donde el sector informal crece 3.4%, mientras que las otras modalidades apenas avanzan 0.3%. En las actividades secundarias, la economía informal creció 0.7%, impulsada principalmente por las unidades económicas informales (1.3%), mientras que las otras formas de informalidad registraron una contracción (-0.7%). En las actividades primarias, el crecimiento (3.0%) proviene íntegramente de otras modalidades de informalidad. Estos resultados muestran que el dinamismo reciente de la economía informal está siendo liderado por la expansión de unidades económicas informales más que por el aumento del empleo informal dentro de empresas formales.

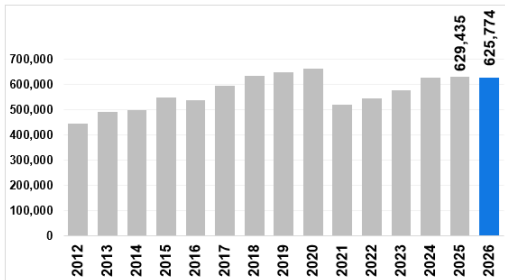
Por otro lado, la distribución territorial del VAB de la economía informal muestra una alta concentración en pocas entidades, reflejando tanto el tamaño de sus economías como la persistencia estructural de la informalidad. El Estado de México (11.4%) y la Ciudad de México (10.2%) concentran conjuntamente más de una quinta parte del VAB informal nacional, seguidos por Jalisco (7.3%), Nuevo León (5.9%) y Veracruz (5.4%). 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 (Gráfica 1).

La comparación sectorial refuerza esta lectura (Tabla 3). En las actividades primarias, mientras el PIB total creció 2.9%, el VAB informal avanzó 3.0%, 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 un mecanismo relevante de inserción laboral y generación de ingreso. En las actividades secundarias, la divergencia también es notable: el PIB total se contrajo -1.5%, mientras que la economía informal asociada a este sector registró un crecimiento de 0.7%, impulsado principalmente por la construcción, que concentra 14.8% del VAB informal total y mostró una expansión anual de 2.4%.

En el caso de las actividades terciarias, el PIB total creció 1.3%, mientras que el VAB informal lo hizo a un ritmo mayor (2.0%). Este diferencial se explica por la elevada concentración del valor agregado informal en los servicios, que representan 61.9% del total, con un papel central del comercio, que aporta 38.0% del VAB informal y crece 2.4% anual. Destaca, además, el dinamismo de los servicios profesionales, científicos y técnicos (10.2%) y de los servicios corporativos y de apoyo a los negocios (9.6%), lo que sugiere una expansión de la informalidad incluso en actividades intensivas en conocimiento.

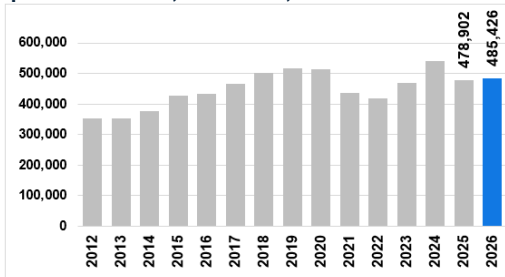
Estos resultados subrayan el carácter estructural y persistente de la informalidad en México, así como las limitaciones del actual modelo de crecimiento para generar empleo formal, productividad sostenida y cobertura amplia de protección social.

**Gráfica 2. Producción de vehículos ligeros en México, primer bimestre, 2012-2026, número 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, primer bimestre, 2012-2026, número 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, primer bimestre 2025 y 2026, unidades**

	Primer bimestre 2025	Primer bimestre 2026	Part % 2026	Var abs	Var %
Total	478,902	485,426	100.0%	6,524	1.4%
Estados Unidos	403,441	367,455	75.7%	-35,986	-8.9%
Canadá	41,885	58,792	12.1%	16,907	40.4%
Alemania	8,730	15,903	3.3%	7,173	82.2%
Colombia	3,767	8,020	1.7%	4,253	112.9%
Brasil	912	7,665	1.6%	6,753	740.5%
Resto	20,167	27,591	5.7%	7,424	36.8%

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, febrero 2025 y 2026, unidades**

	Febrero 2025	Febrero 2026	Part % 2026	Var abs	Var %
Total	259,480	247,945	100.0%	-11,535	-4.4%
Estados Unidos	220,112	190,206	76.7%	-29,906	-13.6%
Canadá	20,178	28,637	11.5%	8,459	41.9%
Brasil	724	5,699	2.3%	4,975	687.2%
Alemania	4,700	5,488	2.2%	788	16.8%
Colombia	1,327	4,523	1.8%	3,196	240.8%
Resto	12,439	13,392	5.4%	953	7.7%

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

## Exportación de vehículos en el primer bimestre

La industria automotriz mexicana inició 2026 con señales mixtas. Durante el primer bimestre del año se produjeron 625.8 mil vehículos ligeros, lo que representa una disminución anual de -0.6% (Gráfica 2). Aunque la caída es moderada, confirma que el sector ha entrado en una fase de contención tras la recuperación observada entre 2023 y 2025. En perspectiva histórica, la producción se mantiene en niveles elevados y muy por encima de los observados durante la disrupción de las cadenas globales en 2021, aunque sin recuperar plenamente la tendencia de expansión sostenida que caracterizó al sector antes de la pandemia.

El sector exportador mostró un comportamiento ligeramente más favorable. Durante el primer bimestre de 2026, México exportó 485.4 mil vehículos ligeros, lo que representa un crecimiento anual de 1.4% respecto al mismo periodo de 2025 (Gráfica 3). Este aumento se produce después de la contracción registrada el año anterior (-11.3%), lo que sugiere una moderada recuperación en los envíos al exterior. No obstante, el volumen exportado aún se mantiene por debajo de los niveles máximos observados en 2024, cuando las exportaciones superaron las 539 mil unidades en el mismo periodo. El entorno internacional continúa marcado por condiciones financieras restrictivas, moderación del consumo y ajustes en la industria automotriz global, factores que limitan un repunte más vigoroso de las exportaciones.

La composición geográfica de las exportaciones revela cambios relevantes (Tabla 4). Estados Unidos continúa siendo el principal destino, con 75.7% del total exportado, aunque registró una caída anual de -8.9%, equivalente a casi 36 mil unidades menos respecto al primer bimestre de 2025. Esta disminución fue compensada por un crecimiento significativo de los envíos hacia otros mercados, particularmente Canadá (40.4%), así como por la expansión hacia Alemania (82.2%), Colombia (112.9%) y Brasil, donde las exportaciones se multiplicaron más de siete veces respecto al año previo. Estos resultados sugieren una incipiente diversificación de los mercados de destino, aunque la elevada concentración en Estados Unidos continúa siendo el principal determinante del desempeño exportador del sector. La reducción de los envíos hacia ese país ocurre además en un contexto de mayor incertidumbre en la política comercial estadounidense, que ha endurecido las condiciones de acceso para algunos segmentos de la industria automotriz y ha incentivado ajustes en los flujos comerciales hacia otros mercados.

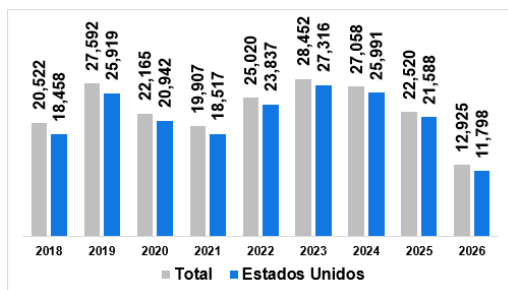
Al analizar únicamente el mes de febrero, las exportaciones registraron una caída anual de 4.4%, al pasar de 259.5 mil unidades en febrero de 2025 a 247.9 mil unidades en febrero de 2026 (Tabla 5). Esta disminución se explica principalmente por la contracción de los envíos hacia Estados Unidos (-13.6%), que representaron cerca de 30 mil unidades menos respecto al mismo mes del año anterior.

**Tabla 6. Exportación de vehículos ligeros por marca, unidades, primer bimestre, 2025 y 2026**

Marca	Primer bimestre		Var. % anual
	2025	2026	
<b>Total</b>	<b>478,902</b>	<b>485,426</b>	<b>1.4%</b>
<b>Acura</b>	<b>536</b>	<b>4,670</b>	<b>771.3%</b>
<b>Audi</b>	<b>13,733</b>	<b>16,513</b>	<b>20.2%</b>
<b>BMW Group</b>	<b>11,705</b>	<b>7,330</b>	<b>-37.4%</b>
<b>Ford Motor</b>	<b>65,055</b>	<b>56,922</b>	<b>-12.5%</b>
<b>General Motors</b>	<b>112,305</b>	<b>115,930</b>	<b>3.2%</b>
<b>Honda</b>	<b>28,911</b>	<b>28,198</b>	<b>-2.5%</b>
<b>KIA</b>	<b>35,339</b>	<b>38,740</b>	<b>9.6%</b>
<b>Mazda</b>	<b>21,194</b>	<b>12,660</b>	<b>-40.3%</b>
<b>Mercedes Benz</b>	<b>5,521</b>	<b>6,112</b>	<b>10.7%</b>
<b>Nissan</b>	<b>71,799</b>	<b>54,125</b>	<b>-24.6%</b>
<b>Stellantis</b>	<b>36,972</b>	<b>48,877</b>	<b>32.2%</b>
<b>Toyota</b>	<b>47,857</b>	<b>46,938</b>	<b>-1.9%</b>
<b>Volkswagen</b>	<b>27,975</b>	<b>48,411</b>	<b>73.1%</b>

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, primer bimestre, 2018-2026 unidades**



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

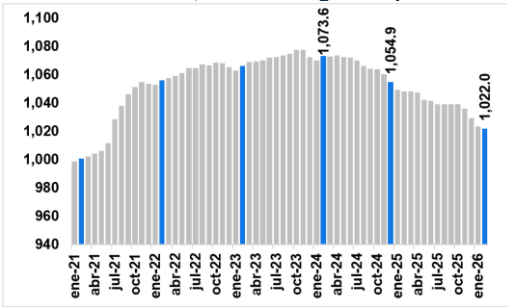
Al igual que en el acumulado del bimestre, esta caída fue parcialmente compensada por el crecimiento de las exportaciones hacia otros mercados, entre ellos Canadá (41.9%), Brasil (687.2%), Colombia (240.8%) y Alemania (16.8%). No obstante, el mercado estadounidense continúa concentrando más de tres cuartas partes de las exportaciones automotrices mexicanas, lo que confirma la elevada dependencia del sector respecto a la evolución de la demanda en ese país.

A nivel de marcas, el comportamiento fue heterogéneo (Tabla 6). General Motors se mantuvo como la principal empresa exportadora, con 115.9 mil unidades durante el primer bimestre de 2026, seguida por Ford (56.9 mil) y Nissan (54.1 mil). Algunas armadoras registraron incrementos importantes en sus envíos al exterior, entre ellas Volkswagen (73.1%), Stellantis (32.2%), Audi (20.2%) y KIA (9.6%), mientras que otras mostraron retrocesos significativos, particularmente Mazda (-40.3%), BMW Group (-37.4%) y Nissan (-24.6%). Estas diferencias reflejan ajustes en portafolios productivos, cambios en la demanda por segmento y decisiones corporativas globales. En el caso de Acura, el fuerte crecimiento anual responde en buena medida a un efecto estadístico asociado al reciente inicio del registro de exportaciones de la marca.

El panorama es más débil en el segmento de vehículos pesados. Durante el primer bimestre de 2026 se exportaron 12,925 unidades, lo que representa una contracción anual de 42.6% (Gráfica 4). La caída fue aún más pronunciada en los envíos hacia Estados Unidos, principal destino de estas exportaciones, que disminuyeron 45.3% anual, al pasar de 21,588 unidades en el mismo periodo de 2025 a 11,798 unidades en 2026. A pesar de esta reducción, el mercado estadounidense continúa concentrando más de 90% de las exportaciones mexicanas de vehículos pesados. La magnitud de la contracción sugiere una desaceleración significativa en la demanda de transporte y renovación de flotas en América del Norte. Sin embargo, el resultado también refleja el impacto del arancel de 25% impuesto por Estados Unidos a los vehículos medianos y pesados, vigente desde noviembre de 2025, que ha elevado los costos efectivos de acceso a ese mercado y reducido la competitividad de las exportaciones mexicanas.

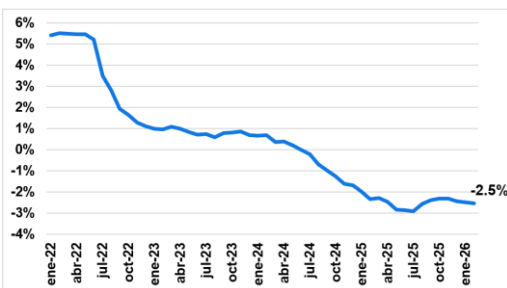
Los resultados del arranque de 2026 muestran un sector automotriz con dinámicas diferenciadas. Mientras los vehículos ligeros parecen transitar hacia una fase de estabilización, con señales mixtas entre producción y exportaciones, el segmento de vehículos pesados enfrenta un ajuste mucho más pronunciado, influido tanto por la desaceleración del ciclo industrial como por el endurecimiento reciente de la política comercial estadounidense. La elevada dependencia del mercado de Estados Unidos — que concentra más de tres cuartas partes de las exportaciones de vehículos ligeros y más de 90% de las de vehículos pesados— implica que la trayectoria del sector continuará condicionada por la evolución de la demanda en ese país, sus decisiones arancelarias y el comportamiento de la actividad industrial en América del Norte. En este contexto, el desempeño del sector durante 2026 dependerá en gran medida de la evolución de estos factores.

Gráfica 5. Patrones registrados en el IMSS, enero 2021-febrero 2026, 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-febrero 2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 7. Patrones registrados en el IMSS por división económica, febrero 2025 y febrero 2026

División económica	Febrero 2025	Febrero 2026	Var abs	Var %
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	32,180	30,551	-1,629	-5.1%
Comercio	288,692	279,231	-9,461	-3.3%
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	2,654	2,685	31	1.2%
Industria de la construcción	150,614	149,267	-1,347	-0.9%
Industria de la transformación	133,736	129,608	-4,128	-3.1%
Industrias extractivas	2,518	2,476	-42	-1.7%
Servicios para empresas, personas y el hogar	295,240	287,884	-7,356	-2.5%
Servicios sociales y comunales	72,916	71,773	-1,143	-1.6%
Transportes y comunicaciones	69,956	68,521	-1,435	-2.1%
<b>Total</b>	<b>1,048,506</b>	<b>1,021,996</b>	<b>-26,510</b>	<b>-2.5%</b>

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

## Mercado laboral

### Registro de patrones en el IMSS en febrero 2026

En febrero de 2026 se tenían registrados a 1,021,996 patrones en el IMSS, lo que representa una caída anual de -2.5% y 20 meses consecutivos de contracciones anuales (Gráficas 5 y 6). La trayectoria confirma un debilitamiento sostenido del registro patronal que inició a mediados de 2024, tras el máximo alcanzado en noviembre de 2023. Desde ese punto, la pérdida acumulada asciende a 55,887 registros, reflejando un deterioro en la dinámica empresarial formal.

Entre febrero de 2025 y febrero de 2026 se eliminaron 26,510 registros patronales, con descensos prácticamente generalizados por actividad económica (Tabla 7). El comercio (-9,461) concentró la mayor reducción en términos absolutos, seguido por servicios para empresas, personas y el hogar (-7,356) y la industria de la transformación (-4,128). En términos relativos, las mayores caídas se observaron en actividades agropecuarias (-5.1%) y comercio (-3.3%), lo que sugiere una pérdida de dinamismo en actividades intensivas en microempresas y servicios locales.

Por tamaño de empleador, el ajuste continúa concentrándose en las micro y pequeñas unidades (Tabla 8). Los patrones con 2 a 5 trabajadores disminuyeron en 13,706 registros (-3.5%), seguidos por los de un solo puesto (-8,435; -2.9%) y los de 6 a 50 trabajadores (-4,618; -1.5%). En contraste, las empresas medianas registraron ligeros incrementos, mientras que las de más de mil trabajadores mostraron una reducción marginal (-1.6%). Este patrón confirma que el ajuste se concentra principalmente en unidades productivas de menor escala, más sensibles al entorno económico.

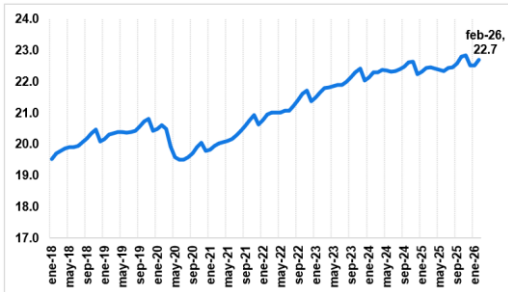
Detrás de este comportamiento se combinan factores estructurales. El aumento acumulado del salario mínimo, superior al 155% real desde 2018, ha elevado el costo de contratación formal, particularmente en unidades intensivas en mano de obra. A ello se suma la reforma de pensiones de 2021, que incrementa gradualmente la cuota patronal destinada al retiro, elevando los costos no salariales. En un contexto de crecimiento económico débil, estos factores han limitado la creación de nuevas unidades formales y presionado la viabilidad de empresas de menor escala.

Tabla 8. Patrones registrados en el IMSS por tamaño según el número de trabajadores, febrero 2025 y febrero 2026

Tamaño	Febrero 2025	Febrero 2026	Var abs	Var %
1 puesto de trabajo (PT)	286,811	278,376	-8,435	-2.9%
De 2 a 5 PT	389,161	375,455	-13,706	-3.5%
De 6 a 50 PT	311,118	306,500	-4,618	-1.5%
De 51 a 250 PT	48,801	49,013	212	0.4%
De 251 a 500 PT	6,854	6,904	50	0.7%
De 501 a 1,000 PT	3,321	3,346	25	0.8%
Más de 1,000 PT	2,440	2,402	-38	-1.6%
<b>Total</b>	<b>1,048,506</b>	<b>1,021,996</b>	<b>-26,510</b>	<b>-2.5%</b>

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 7. Trabajadores asegurados en el IMSS a nivel nacional, millones de personas, enero 2018-febrero 2026**



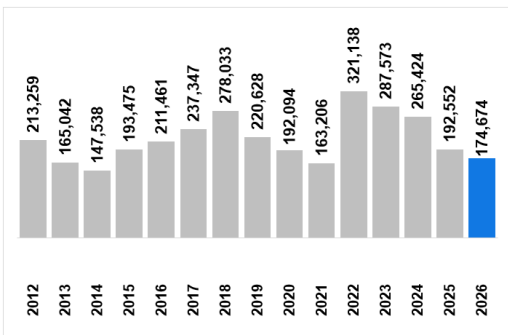
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 8. Variación porcentual anual de los trabajadores asegurados en el IMSS, enero 2018-febrero 2026**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 9. Empleos formales nuevos a nivel nacional, primer bimestre, 2012-2026**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

### Empleo formal en febrero 2026

En febrero de 2026 el empleo formal registró un aumento mensual de 182,778 puestos, con lo que el número de trabajadores asegurados en el IMSS se ubicó en 22.7 millones (Gráficas 7 y 8). Este incremento permitió revertir la caída observada en enero (-8,104), que había marcado la primera pérdida de empleo en ese mes desde 2009 y había roto el patrón estacional positivo que normalmente caracteriza el inicio del año. En términos anuales, el empleo formal creció 1.16%, tasa que permanece en terreno positivo pero que confirma la desaceleración sostenida del mercado laboral formal frente a los ritmos superiores a 3% observados entre 2021 y 2023. Aunque el número de trabajadores registrados en el IMSS se mantiene cercano a máximos históricos, la capacidad de generación de nuevas plazas se ha moderado en un contexto de bajo crecimiento económico y menor dinamismo empresarial por la caída en los registros patronales.

Durante el primer bimestre de 2026 se generaron 174,674 empleos formales, cifra 9.3% inferior a la registrada en el mismo periodo de 2025 (192,552) y por debajo de los niveles observados en los años de mayor dinamismo reciente (Gráfica 9). La creación de empleo en los primeros meses del año suele ubicarse entre 200 mil y 280 mil puestos, por lo que el resultado actual refleja un desempeño más moderado del mercado laboral. En términos sectoriales, la generación de empleo se concentró en construcción (67,164), agricultura (57,752) y manufactura (50,793), mientras que algunos servicios registraron retrocesos, particularmente transportes y comunicaciones (-52,054) y servicios para empresas, personas y el hogar (-2,748) (Tabla 9). Este patrón sugiere que la creación de empleo al inicio del año estuvo impulsada por actividades con mayor estacionalidad o asociadas a proyectos de inversión, mientras que algunos servicios vinculados al ciclo económico mostraron un desempeño más débil.

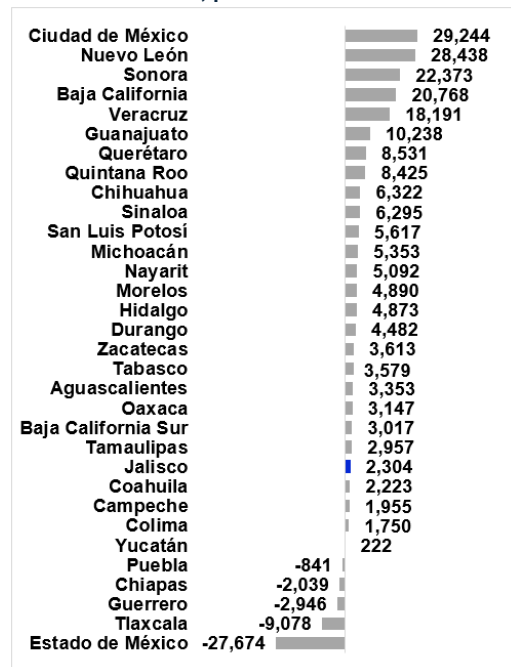
Por entidad federativa, el comportamiento en el primer bimestre también fue heterogéneo (Gráfica 10). Las mayores expansiones se observaron en la Ciudad de México (29,244), Nuevo León (28,438) y Sonora (22,373), seguidas por Baja California (20,768) y Veracruz (18,191). En contraste, cinco entidades registraron pérdidas de empleo: el Estado de México (-27,674), Tlaxcala (-9,078), Guerrero (-2,946), Chiapas (-2,039) y Puebla (-841). En el caso de Jalisco, se generaron 2,304 empleos formales, lo que ubicó a la entidad en el lugar 23 a nivel nacional en creación de empleo durante el primer bimestre del año.

Tabla 9. Trabajadores asegurados por sector económico, primer bimestre 2026

Sector económico	Diciembre 2025	Febrero 2026	Nuevos bimestre
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	701,630	759,382	57,752
Industrias extractivas	122,891	126,053	3,162
Industria de la transformación	5,852,416	5,903,209	50,793
Industria de la construcción	1,663,649	1,730,813	67,164
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	160,220	160,428	208
Comercio	4,893,190	4,904,737	11,547
Transportes y comunicaciones	1,798,906	1,746,852	-52,054
Servicios para empresas, personas y el hogar	4,915,112	4,912,364	-2,748
Servicios sociales y comunales	2,409,062	2,447,912	38,850
<b>Total</b>	<b>22,517,076</b>	<b>22,691,750</b>	<b>174,674</b>

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 10. Empleos formales nuevos por entidad federativa, primer bimestre 2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

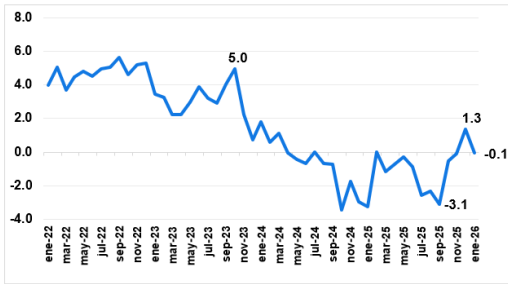
En perspectiva, el comportamiento reciente refuerza la señal de desaceleración estructural del empleo formal observada desde mediados de 2024. Aunque el número total de trabajadores asegurados continúa creciendo, la expansión del empleo es cada vez más moderada y depende de un número limitado de sectores y entidades federativas. Este comportamiento está estrechamente vinculado con la evolución de los registros patronales: la caída sostenida en el número de empleadores formales reduce la capacidad del sistema productivo para generar nuevos puestos de trabajo. En otras palabras, menos patrones implican menor creación potencial de empleo, particularmente en micro y pequeñas unidades económicas que históricamente han sido un motor importante de absorción laboral.

La divergencia entre empleo y patrones confirma una transformación en la estructura del mercado laboral. Más trabajadores están siendo sostenidos por menos empresas, lo que implica una mayor concentración del empleo en unidades productivas de mayor tamaño y una erosión gradual del tejido empresarial formal. Este fenómeno limita la competencia, reduce la diversificación productiva y debilita la capacidad del mercado laboral para absorber nuevos trabajadores o mejorar la calidad del empleo. Si esta tendencia persiste, el empleo formal podría mantenerse en terreno positivo durante 2026, pero con bajo dinamismo y mayor concentración, lo que acotaría su impacto sobre el bienestar y la inclusión laboral.

En este contexto, la proyección de generación de empleo para 2026 —estimada en 221,305 puestos en el boletín de la primera quincena de enero— tendría que revisarse a la baja. Dicha estimación suponía una creación cercana a 80 mil empleos en enero por efecto estacional; sin embargo, el arranque negativo del año y el menor dinamismo observado en el primer bimestre modifican el punto de partida. Con esta nueva trayectoria, el empleo formal podría cerrar el año con una generación de alrededor de 200 mil puestos, reflejando un mercado laboral con menor dinamismo y mayor fragilidad estructural.

### Actividad industrial en enero 2026

**Gráfica 11. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), variación % anual, enero 2022-enero 2026, cifras desestacionalizadas**



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

**Tabla 10. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), variación % anual, octubre 2025-enero 2026, sectores y subsectores seleccionados, cifras desestacionalizadas**

Sector/subsector	oct-25	nov-25	dic-25	ene-26
<b>TOTAL</b>	-0.5	-0.1	1.3	-0.1
<b>Minería</b>	-0.7	-1.1	0.4	1.0
Extracción de petróleo y gas	-2.6	-0.1	3.8	4.1
Minería de minerales metálicos y no metálicos	-0.6	3.2	0.3	-3.7
<b>Construcción</b>	2.0	3.1	6.7	5.0
Edificación	6.7	6.7	9.5	6.2
Construcción de obras de ingeniería civil	-18.9	-7.8	1.1	2.8
<b>Industrias manufactureras</b>	-1.4	-0.8	-0.1	-1.7
Industria alimentaria	1.7	1.0	-0.4	0.2
Industria de las bebidas y del tabaco	0.9	2.4	-0.7	1.3
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-0.6	-2.9	-4.3	-8.5
Fabricación de prendas de vestir	-1.0	-1.6	-8.1	-7.4
Industria química	-3.8	-3.5	-5.2	-4.6
Industria del plástico y del hule	-1.3	-0.2	-3.2	-4.6
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	-0.6	1.5	0.7	0.1
Industrias metálicas básicas	-6.1	-7.8	0.5	-8.4
Fabricación de productos metálicos	-2.3	-3.6	-4.1	-4.5
Fabricación de maquinaria y equipo	1.6	-5.0	1.9	5.7
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	2.6	1.8	5.3	1.0
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	-2.1	2.0	-2.5	-4.8
Fabricación de equipo de transporte	-9.8	-8.9	-4.0	-7.6

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 enero de 2026, la actividad industrial nacional registró una variación anual de -0.1%, lo que interrumpe el repunte observado al cierre de diciembre de 2025 (1.3%) y confirma el débil inicio del año para el sector (Gráfica 11). A lo largo de 2025, la industria transitó por una fase recesiva caracterizada por descensos persistentes y una pérdida sostenida de dinamismo productivo. Aunque el repunte de diciembre sugería una posible estabilización, el resultado de enero muestra que dicha mejora fue transitoria y que la debilidad acumulada del sector aún no ha sido revertida. En balance, la industria continúa siendo uno de los principales factores que limitan el crecimiento económico nacional.

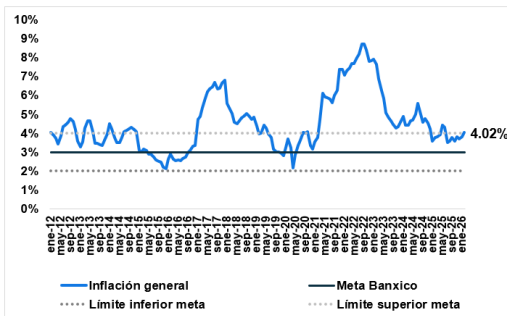
Por sectores, la minería registró una variación anual de 1.0%, apoyada principalmente por la recuperación en la extracción de petróleo y gas (4.1%), mientras que la minería metálica y no metálica (-3.7%) mostró una contracción significativa (Tabla 10). A pesar de la mejora en el componente petrolero, el desempeño del sector minero continúa siendo heterogéneo y condicionado por niveles moderados de inversión y por una demanda industrial aún contenida.

La construcción, por su parte, mantuvo un crecimiento sólido de 5.0% anual, impulsada principalmente por el dinamismo de la edificación (6.2%), mientras que las obras de ingeniería civil (2.8%) registraron una recuperación más moderada tras las fuertes caídas observadas en meses previos. Aunque el sector mantiene una trayectoria positiva, la estructura del crecimiento continúa siendo desigual, con mayor impulso en proyectos privados y una recuperación aún limitada de la inversión pública en infraestructura.

En contraste, las industrias manufactureras registraron una contracción de -1.7% anual, confirmando la persistente debilidad del principal motor industrial. Al interior del sector, continuaron las caídas en ramas estratégicas como química (-4.6%), productos metálicos (-4.5%), insumos textiles (-8.5%), prendas de vestir (-7.4%) y equipo de transporte (-7.6%), reflejando menores exportaciones, costos elevados y una demanda externa moderada. En contraste, algunos segmentos vinculados a tecnología y maquinaria mostraron un mejor desempeño, como la fabricación de maquinaria y equipo (5.7%) y la fabricación de equipo electrónico (1.0%), que continúan beneficiándose parcialmente del proceso de relocalización productiva.

El entorno externo continúa siendo un factor de riesgo relevante. La política arancelaria de Estados Unidos, junto con la desaceleración del ciclo manufacturero global y el encarecimiento de los costos productivos, mantiene presiones sobre la competitividad industrial. En este contexto, el resultado de enero confirma que la industria inicia 2026 sin un motor sólido de crecimiento, por lo que difícilmente podrá recuperar en el corto plazo su papel como principal impulsor de la economía nacional.

**Gráfica 12. Inflación general anual, enero 2012-febrero 2026**



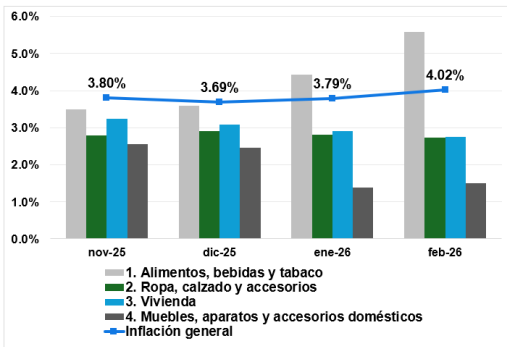
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Nota: La meta inflacionaria del Banco de México es de 3%,  $\pm$  1%.

## Inflación en febrero

En febrero de 2026, la inflación general anual se ubicó en 4.02%, por encima del registro de enero (3.79%) (Gráfica 12). Con este resultado, la inflación se sitúa ligeramente por encima del rango objetivo del Banco de México (3%  $\pm$ 1%), confirmando un repunte moderado al inicio del año que interrumpe parcialmente la tendencia descendente observada durante el segundo semestre de 2025. En comparación con febrero de 2025 (3.77%), la inflación aumentó 0.25 puntos porcentuales, lo que sugiere la presencia de nuevas presiones en algunos componentes del índice.

Por componentes, los bienes registraron un comportamiento mixto. Los precios de alimentos, bebidas y tabaco aumentaron a 5.58%, reflejando el impacto de los ajustes fiscales al IEPS en bebidas azucaradas y tabaco, así como presiones en frutas y verduras, mientras que ropa y calzado se mantuvo relativamente contenida (2.74%) y vivienda moderó su variación a 2.75% (Gráfica 13). En conjunto, estos indicadores muestran que la inflación en mercancías permanece relativamente controlada, aunque con señales de presión en bienes específicos vinculados a cambios tributarios.

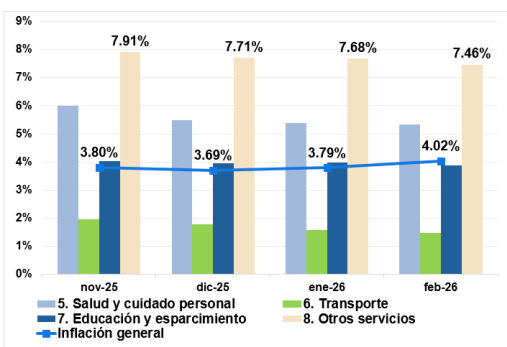
**Gráfica 13. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 1 a 4) anual, noviembre 2025-febrero 2026**



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

En contraste, el sector servicios continúa concentrando las mayores presiones inflacionarias (Gráfica 14). Los precios de salud y cuidado personal se ubicaron en 5.33%, manteniéndose como uno de los componentes más persistentes, mientras que educación y esparcimiento se situó en 3.88%. A su vez, otros servicios permanecen elevados, con una inflación de 7.46%, reflejando presiones estructurales asociadas al aumento de costos laborales y a ajustes en precios de servicios profesionales. El componente de transporte registró una variación de 1.47%, aunque con presiones potenciales derivadas de los incrementos fiscales aplicados a gasolina premium y diésel. Asimismo, la entrada en vigor de aranceles a importaciones provenientes de países sin tratado comercial contribuyó a elevar costos en algunos bienes y servicios, reforzando el repunte inflacionario observado al inicio del año.

**Gráfica 14. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, noviembre 2025-febrero 2026**



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

En balance, la inflación en México se mantiene cercana al rango objetivo, pero con riesgos al alza asociados a factores fiscales, energéticos y comerciales. El repunte observado a comienzos de 2026 sugiere que el proceso de convergencia hacia niveles cercanos al 3% podría ser más lento durante el año. La trayectoria futura dependerá del comportamiento del tipo de cambio, de la evolución de los precios energéticos y del impacto acumulado de los ajustes impositivos. A ello se suma el reciente repunte de los precios internacionales del petróleo derivado del conflicto en Medio Oriente, que podría generar presiones adicionales sobre la inflación en los próximos meses. Aunque el acuerdo para mantener el precio de la gasolina regular cerca de 24 pesos por litro podría contener parcialmente el impacto, los incrementos en gasolina premium y, especialmente, en diésel —insumo clave para el transporte de mercancías— podrían trasladarse gradualmente a los costos logísticos y a los precios finales.

**Tabla 11. Crecimiento anual del ITAEE y del Valor Agregado Bruto de la Economía Informal en Jalisco, primeros nueve meses de 2025**

	ITAEE	VAB economía informal
<b>Actividad económica total</b>	<b>0.9</b>	<b>1.6</b>
<b>Actividades primarias</b>	<b>-0.3</b>	<b>-1.9</b>
<b>Actividades secundarias</b>	<b>2.6</b>	<b>9.2</b>
<b>Actividades terciarias</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.6</b>

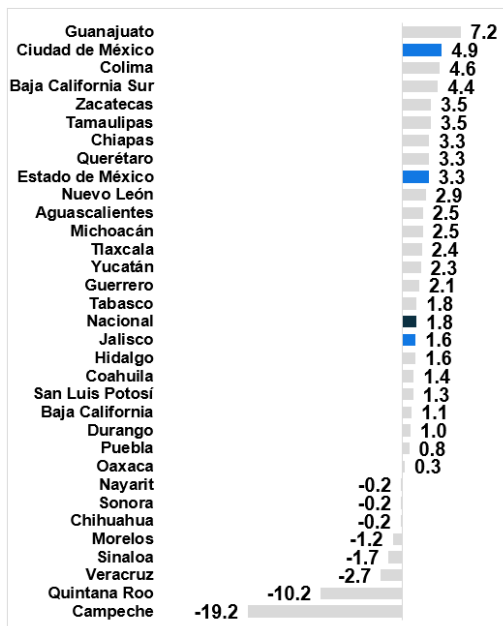
Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa. Nota: ITAEE por actividad son cifras no desestacionalizadas.

**Tabla 12. Crecimiento anual del Valor Agregado Bruto de la economía informal, del sector informal y de otras formas de informalidad en Jalisco, primeros nueve meses de 2025**

	Economía Informal	Sector informal	Otras formas de informalidad
<b>Actividad económica total</b>	<b>1.6</b>	<b>5.7</b>	<b>-2.0</b>
<b>Actividades primarias</b>	<b>-1.9</b>	<b>NA</b>	<b>-1.9</b>
<b>Actividades secundarias</b>	<b>9.2</b>	<b>12.7</b>	<b>1.4</b>
<b>Actividades terciarias</b>	<b>-0.6</b>	<b>1.6</b>	<b>-3.0</b>

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, primeros nueve meses de 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 al tercer trimestre 2025

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 los primeros nueve meses 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 0.9%, reflejando un entorno de bajo dinamismo productivo (Tabla 11). Este desempeño contrasta con el crecimiento del Valor Agregado Bruto (VAB) de la economía informal, que avanzó 1.6% anual en el mismo periodo, 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 también se observa a nivel sectorial: mientras que el ITAEE registró una contracción en las actividades primarias (-0.3%) y un crecimiento moderado en las terciarias (0.3%), la economía informal mostró una expansión significativa en las actividades secundarias (9.2%), evidenciando un proceso de recomposición entre producción formal e informal.

El detalle por componentes de la informalidad refuerza esta lectura (Tabla 12). En el agregado, el sector informal en Jalisco creció 5.7% anual, muy por encima del crecimiento del VAB informal total, mientras que otras formas de informalidad registraron una contracción de -2.0%. Esta diferencia sugiere que el dinamismo reciente proviene principalmente de unidades económicas informales en sentido estricto, más que de esquemas laborales informales dentro de empresas formales. Por sectores, las actividades secundarias informales destacan con un crecimiento de 12.7% en el sector informal, muy por encima del ITAEE secundario (2.6%), lo que apunta a una expansión de procesos productivos informales ligados a la construcción, manufactura ligera y servicios auxiliares industriales. En contraste, las actividades terciarias informales registraron una contracción de -0.6%, con un comportamiento diferenciado: mientras el sector informal terciario creció 1.6%, otras formas de informalidad cayeron -3.0%, reflejando un entorno de consumo más débil y una recomposición interna de los servicios.

**Tabla 13. Valor Agregado Bruto de la economía informal de Jalisco, primeros nueve meses de 2025**

	Millones de pesos constantes	Part %	Var % anual
<b>Actividad económica total</b>	<b>432,922</b>	<b>100.0</b>	<b>1.6</b>
<b>Actividades primarias</b>	<b>77,121</b>	<b>17.8</b>	<b>-1.9</b>
11 - Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	77,121	17.8	-1.9
<b>Actividades secundarias</b>	<b>117,416</b>	<b>27.1</b>	<b>9.2</b>
21 - Minería	352	0.1	-2.4
22 - Gen., trans., distr. y com. de energía eléctrica, agua y gas	209	0.0	-1.3
23 - Construcción	66,436	15.3	18.3
31-33 - Industrias manufactureras	50,419	11.6	-0.8
<b>Actividades terciarias</b>	<b>238,385</b>	<b>55.1</b>	<b>-0.6</b>
43-46 - Comercio	151,082	34.9	-1.8
48-49 - Transportes, correos y almacenamiento	12,797	3.0	-1.3
51 - Información en medios masivos	1,188	0.3	-3.5
52 - Servicios financieros y de seguros	4,540	1.0	5.5
53 - Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	10,659	2.5	8.5
54 - Servicios profesionales, científicos y técnicos	13,506	3.1	1.7
55-56 - Corporativos, Servicios de apoyo a los negocios, manejo de desechos y servicios de remediación	1,383	0.3	2.6
61 - Servicios educativos	3,609	0.8	-1.5
62 - Servicios de salud y de asistencia social	3,258	0.8	5.4
71 - Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	2,560	0.6	8.1
72 - Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	10,884	2.5	-3.4
81 - Otros servicios excepto actividades gubernamentales	19,170	4.4	1.2
93 - Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales	3,748	0.9	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 registró un crecimiento de 1.6% anual en su economía informal, ligeramente por debajo del promedio nacional (1.8%), lo que ubica a la entidad en el lugar 17 entre las 32 entidades federativas (Gráfica 15). Este posicionamiento intermedio indica que, si bien Jalisco no es una de las entidades donde la informalidad crece con mayor intensidad, 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, el estado se mantiene entre las entidades con mayor peso absoluto dentro de la economía informal nacional (Gráfica 1 de la sección nacional), dada la dimensión de su mercado laboral y su estructura productiva.

El análisis del nivel y la estructura del VAB informal permite profundizar en esta dinámica (Tabla 13). Durante los primeros nueve meses de 2025, la economía informal en Jalisco generó 432,922 millones de pesos constantes, de los cuales 55.1% correspondió a actividades terciarias, 27.1% a actividades secundarias y 17.8% 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 principalmente por la construcción informal, que creció 18.3% anual y por sí sola representa 15.3% 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 en agricultura y actividades afines, registraron una caída de -1.9% anual, en línea con la debilidad observada en el sector primario estatal. Este comportamiento sugiere que el papel amortiguador de la informalidad rural fue menor durante el periodo analizado y refleja un entorno productivo más adverso para las actividades agropecuarias.

Por el contrario, las actividades terciarias informales, a pesar de su peso dominante, registraron una ligera contracción de -0.6%. Al interior de este agregado, el comercio informal, que representa 34.9% del VAB informal total, registró una caída de -1.8%, mientras que los servicios de alojamiento y preparación de alimentos también mostraron una disminución (-3.4%). No obstante, algunos segmentos terciarios mostraron un dinamismo significativo, como los servicios inmobiliarios y de alquiler (8.5%), los servicios de esparcimiento (8.1%), los servicios financieros (5.5%) y los servicios de salud (5.4%), lo que refleja una recomposición interna dentro del sector servicios.

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.



## Mercado laboral

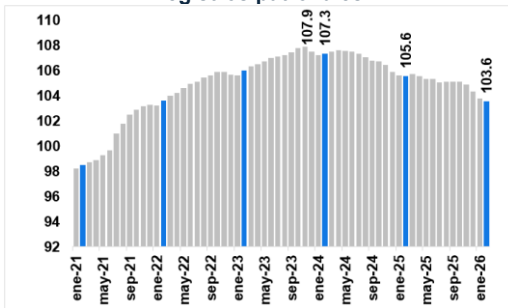
### Registro de patrones en el IMSS en febrero

En Jalisco, los registros patronales ante el IMSS mantienen una trayectoria de debilitamiento, en línea con la tendencia observada a nivel nacional. En febrero de 2026 se contabilizaron 103,555 patrones (Gráfica 16), lo que implicó una pérdida mensual de 206 registros respecto a enero. Con este resultado, el estado acumula 19 meses consecutivos con variaciones anuales negativas, al registrarse una caída de -1.9% anual en febrero (Gráfica 17). El nivel actual se ubica 4,307 patrones por debajo del máximo observado en noviembre de 2023 (107,862), lo que confirma un deterioro sostenido del tejido productivo formal.

Por sectores, la contracción continúa siendo generalizada y se concentra en actividades intensivas en micro y pequeñas empresas (Tabla 14). Entre febrero de 2025 y febrero de 2026, Jalisco perdió 2,006 registros patronales, principalmente en comercio (-874), industria de la transformación (-495), servicios para empresas, personas y el hogar (-364) y transportes y comunicaciones (-172). También se observó una reducción en agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (-118). En contraste, algunos rubros mostraron ligeros incrementos, como la industria de la construcción (0.6%), la generación y suministro de energía y agua (0.9%) y las industrias extractivas (0.8%).

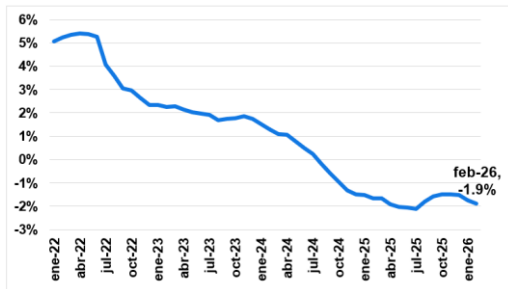
Por tamaño de empresa, el ajuste continúa concentrándose en unidades pequeñas (Tabla 15). Las empresas de 2 a 5 trabajadores registraron la mayor pérdida (-1,273), seguidas por los negocios de un solo puesto (-551) y las unidades de 6 a 50 trabajadores (-249). En contraste, el único segmento que mostró crecimiento fue el de empresas de 51 a 250 trabajadores, con un incremento de 84 registros (1.9%), mientras que los establecimientos de mayor tamaño registraron también caídas. Este patrón confirma que el deterioro del registro patronal se concentra principalmente en la base del tejido empresarial, donde predominan las micro y pequeñas unidades económicas, las cuales enfrentan presiones crecientes por el aumento de los costos laborales — derivado del incremento acumulado del salario mínimo y del aumento gradual de la cuota patronal asociado a la reforma de pensiones de 2021—, lo que incentiva la salida de empresas del registro formal.

Gráfica 16. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco, enero 2021-febrero 2026, miles de registros patronales



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 17. Variación porcentual anual de los patrones registrados en el IMSS en Jalisco, enero 2022- febrero 2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 14. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por división económica, febrero 2025 y febrero 2026

División económica	Febrero 2025	Febrero 2026	Var abs	Var %
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	3,842	3,724	-118	-3.1%
Comercio	31,348	30,474	-874	-2.8%
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	215	217	2	0.9%
Industria de la construcción	13,628	13,716	88	0.6%
Industria de la transformación	15,707	15,212	-495	-3.2%
Industrias extractivas	123	124	1	0.8%
Servicios para empresas, personas y el hogar	27,982	27,618	-364	-1.3%
Servicios sociales y comunales	6,412	6,338	-74	-1.2%
Transportes y comunicaciones	6,304	6,132	-172	-2.7%
<b>Total</b>	<b>105,561</b>	<b>103,555</b>	<b>-2,006</b>	<b>-1.9%</b>

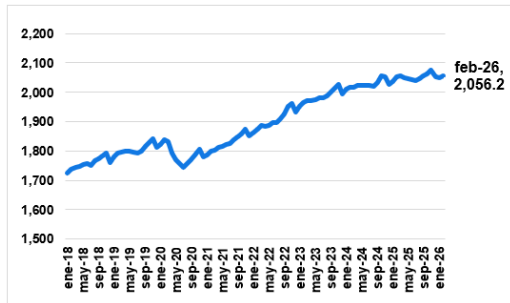
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 15. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por tamaño según el número de trabajadores, febrero 2025 y febrero 2026

Tamaño	Febrero 2025	Febrero 2026	Var abs	Var %
1 puesto de trabajo (PT)	26,418	25,867	-551	-2.1%
De 2 a 5 PT	40,847	39,574	-1,273	-3.1%
De 6 a 50 PT	32,803	32,554	-249	-0.8%
De 51 a 250 PT	4,405	4,489	84	1.9%
De 251 a 500 PT	611	608	-3	-0.5%
De 501 a 1,000 PT	301	296	-5	-1.7%
Más de 1,000 PT	176	167	-9	-5.1%
<b>Total</b>	<b>105,561</b>	<b>103,555</b>	<b>-2,006</b>	<b>-1.9%</b>

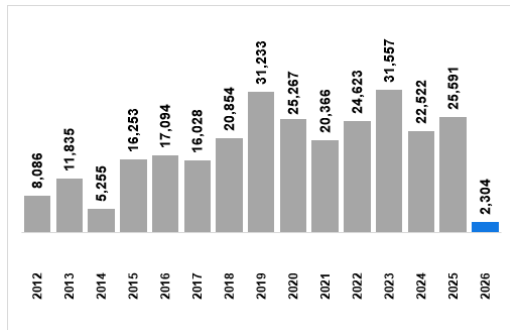
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 18. Trabajadores asegurados en el IMSS en Jalisco, miles de personas, enero 2018-febrero 2026**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Gráfica 19. Empleos formales nuevos en Jalisco en el primer bimestre, 2009-2026**



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

**Tabla 16. Trabajadores asegurados por sector económico en el primer bimestre de 2026**

Sector económico	Diciembre 2025	Febrero 2026	Nuevos bimestre
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	109,264	115,480	6,216
Industrias extractivas	2,972	3,004	32
Industria de la transformación	519,966	524,281	4,315
Industria de la construcción	144,270	148,468	4,198
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	10,757	10,696	-61
Comercio	441,861	437,017	-4,844
Transportes y comunicaciones	119,786	120,088	302
Servicios para empresas, personas y el hogar	411,762	399,546	-12,216
Servicios sociales y comunales	293,237	297,599	4,362
<b>Total</b>	<b>2,053,875</b>	<b>2,056,179</b>	<b>2,304</b>

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

## Empleo formal en febrero

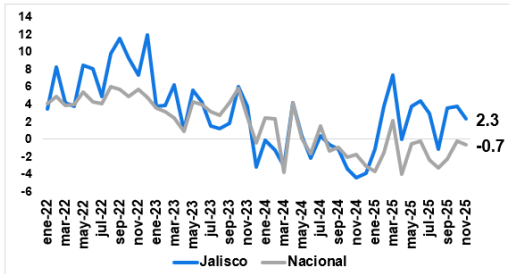
En febrero de 2026, el empleo formal en Jalisco mostró una recuperación parcial tras la fuerte caída registrada al inicio del año. El número total de trabajadores asegurados ante el IMSS se ubicó en 2,056,179 personas, lo que implicó la creación mensual de 5,424 puestos de trabajo respecto a enero (Gráfica 18). A pesar de este repunte, el mercado laboral estatal continúa mostrando señales claras de enfriamiento. En comparación anual, el empleo formal apenas creció 0.2%, una de las tasas más bajas observadas en los últimos años, lo que confirma la desaceleración progresiva del mercado laboral después del fuerte dinamismo registrado en 2022 y 2023.

El débil desempeño del empleo se refleja con mayor claridad al observar la generación acumulada al inicio del año. Durante el primer bimestre de 2026, Jalisco creó 2,304 empleos formales, cifra muy inferior a la registrada en el mismo periodo de 2025 (25,591 puestos). Esto representa una caída de 91% en la generación de empleo formal anual, uno de los descensos más pronunciados de los últimos años (Gráfica 19). Incluso en comparación con los registros históricos desde 2009, el desempeño de 2026 se ubica entre los más bajos observados, muy por debajo de los niveles habituales de creación de empleo en la economía estatal.

El comportamiento sectorial confirma la pérdida de dinamismo del mercado laboral (Tabla 16). La generación de empleo durante el primer bimestre se concentró principalmente en actividades agropecuarias (6,216 puestos), industria manufacturera (4,315), servicios sociales (4,362) y construcción (4,198). En contraste, algunos de los sectores más intensivos en empleo registraron retrocesos importantes, particularmente servicios para empresas, personas y el hogar (-12,216 puestos) y comercio (-4,844). Este patrón sugiere que la debilidad laboral se concentra en actividades estrechamente vinculadas al consumo interno y al tejido de micro y pequeñas empresas.

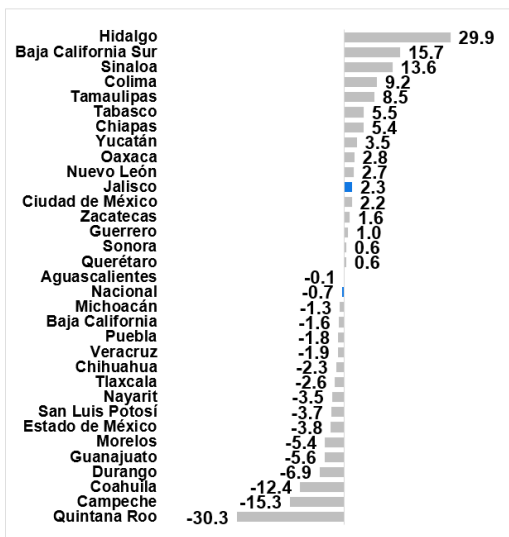
En conjunto, los resultados del inicio de 2026 reflejan un mercado laboral que continúa operando con menor impulso. La fuerte desaceleración en la generación de empleo, combinada con la caída en los registros patronales observada previamente, sugiere una restricción creciente en la capacidad de creación de empleo formal en el estado. De mantenerse estas tendencias, el crecimiento del empleo durante 2026 podría ubicarse por debajo de los niveles observados en años recientes, confirmando que el mercado laboral de Jalisco transita hacia una fase de desaceleración más que de expansión sostenida.

**Gráfica 20. Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAIEF), variación % anual, enero 2022-noviembre 2025**



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

**Gráfica 21. Comparación por entidad federativa de la variación porcentual anual del IMAIEF, noviembre 2025**



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

**Tabla 17. Variación % anual de la Actividad Industrial de Jalisco, agosto-noviembre 2025, por subsectores, cifras originales**

	Ago 2025	Sep 2025	Oct 2025	Nov 2025
<b>Total Actividad Industrial</b>	-1.2	3.6	3.7	2.3
Minería	-14.4	-4.2	-19.7	-3.5
Gener, transm, dist energía eléctrica, agua y gas	-2.4	-3.2	0.9	0.4
Construcción	8.1	12.5	27.8	38.8
Industrias manufactureras	-3.0	1.9	-0.6	-4.4

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

## Actividad industrial en noviembre 2025

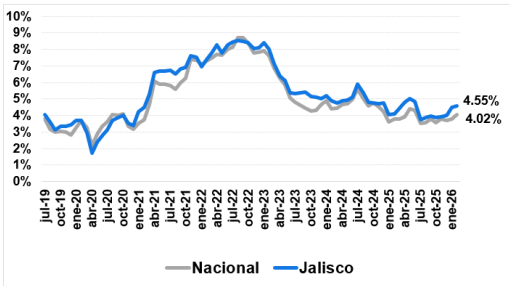
En noviembre de 2025, la actividad industrial de Jalisco registró un crecimiento anual de 2.3%, moderándose respecto al avance observado en octubre (3.7%), pero manteniéndose en terreno positivo y en contraste con el desempeño nacional, que registró una contracción de -0.7% (Gráfica 20). Con este resultado, la entidad se ubicó por encima del promedio del país y en una posición intermedia a nivel nacional, ocupando el lugar 11 entre las entidades federativas con mayor crecimiento industrial (Gráfica 21). Aunque el desempeño confirma una recuperación reciente del sector, el avance continúa mostrando un patrón heterogéneo y concentrado en un solo componente, lo que sugiere que el repunte aún no responde a un fortalecimiento estructural generalizado.

El principal motor del crecimiento fue nuevamente la industria de la construcción, que registró una expansión de 38.8% anual en noviembre (Tabla 17), después de haber crecido 27.8% en octubre y 12.5% en septiembre. Este dinamismo está asociado a la ejecución de obras vinculadas a la preparación del Mundial de fútbol, cuyo calendario de inversión ha impulsado de manera significativa la actividad constructiva en la entidad. El aumento de estas obras ha elevado transitoriamente el nivel de actividad industrial y ha contribuido a sostener el crecimiento económico del estado durante la segunda mitad del año. En contraste, el resto de los subsectores industriales mostró un desempeño más débil. La minería se mantuvo en terreno negativo, con una caída anual de -3.5%, aunque menor a la observada en meses previos. Las industrias manufactureras registraron una contracción de -4.4%, reflejando la moderación del ciclo manufacturero y la pérdida de dinamismo en algunos segmentos de la producción industrial.

En este contexto, si bien el impulso constructivo continuará favoreciendo la actividad económica mientras se mantenga el ritmo de inversión asociado a las obras para el Mundial, es importante advertir que este factor tiene un carácter principalmente coyuntural. Una vez concluido el ciclo de inversión ligado a estos proyectos, podría observarse un efecto estadístico de desaceleración en la actividad industrial. Por ello, el reto consiste en transformar este impulso temporal en crecimiento sostenido, mediante el fortalecimiento de proyectos de infraestructura productiva con efectos multiplicadores —logística, conectividad, energía y desarrollo industrial— que permitan sostener el dinamismo más allá del estímulo transitorio de la construcción.

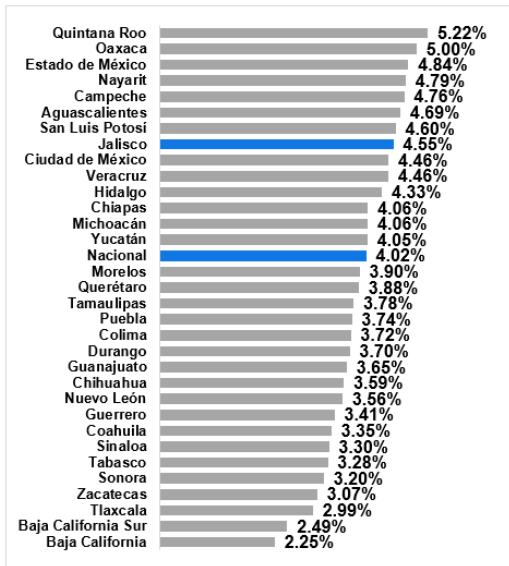
Adicionalmente, la composición reciente del crecimiento industrial sugiere un desbalance entre sectores cíclicos y estructurales. Mientras la construcción genera un impulso de corto plazo con efectos positivos sobre empleo, demanda interna y encadenamientos productivos, la debilidad manufacturera limita la capacidad de expansión sostenida, dado que este sector concentra una mayor productividad, integración exportadora y generación de valor agregado.

**Gráfica 22. Inflación general anual, nacional y Jalisco, julio 2019-febrero 2026**



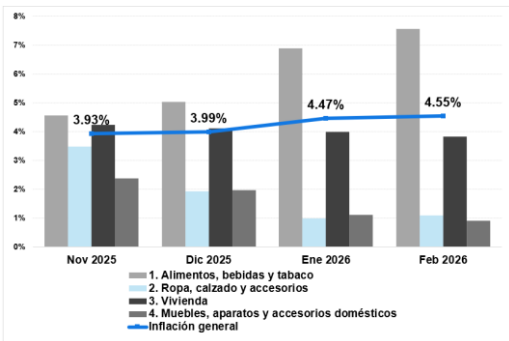
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

**Gráfica 23. Inflación general anual por entidad federativa, febrero 2026**



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

**Gráfica 24. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 1 a 4) anual, noviembre 2025- febrero 2026**



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

## Inflación en febrero

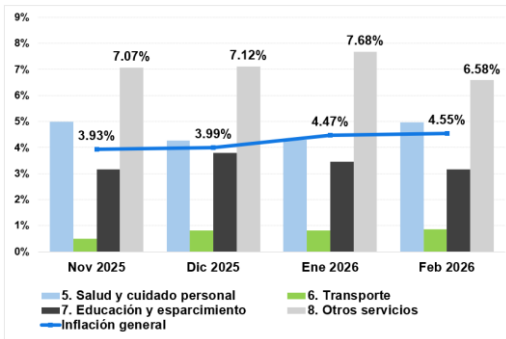
En febrero de 2026, la inflación general en Jalisco se ubicó en 4.55% anual, por encima del promedio nacional de 4.02%, con lo cual el estado mantiene una trayectoria persistentemente superior a la media del país (Gráfica 22). Este resultado representa un aumento respecto al 4.47% registrado en enero, confirmando la aceleración inflacionaria observada al inicio del año tras varios meses de relativa moderación. Aunque el nivel actual permanece lejos de los máximos registrados durante el episodio inflacionario de 2021-2022, el comportamiento reciente indica que el proceso desinflacionario se ha detenido temporalmente. La brecha frente al promedio nacional continúa siendo significativa, lo que sugiere que persisten presiones inflacionarias propias de la economía estatal que dificultan la convergencia hacia la meta del 3% establecida por el Banco de México.

En el comparativo entre entidades federativas, Jalisco se ubicó como la octava entidad con mayor inflación del país (Gráfica 23). El estado se encuentra por debajo de entidades con mayores presiones inflacionarias como Quintana Roo (5.22%), Oaxaca (5.00%) y Estado de México (4.84%), pero por encima de economías estatales relevantes como Nuevo León (3.56%) o Chihuahua (3.59%). Este posicionamiento confirma que, si bien Jalisco no enfrenta un episodio inflacionario extremo, sí mantiene un nivel de precios relativamente más elevado que el promedio nacional, lo que refleja presiones persistentes en algunos componentes del consumo local.

El análisis por objeto de gasto muestra que el repunte inflacionario continúa siendo impulsado principalmente por el componente de alimentos, bebidas y tabaco, que alcanzó 7.56% anual en febrero de 2026 (Gráfica 24), consolidándose como la principal fuente de presión sobre el índice general. Este comportamiento refleja incrementos en productos agroalimentarios, alimentos procesados y bienes de consumo básico, con mayor impacto sobre los hogares de menores ingresos. Dentro de este rubro también influyen ajustes en impuestos indirectos —particularmente en bebidas azucaradas y tabaco— que han contribuido al aumento del subíndice alimentario. En contraste, otros componentes del consumo muestran presiones más moderadas: vivienda registró una inflación de 3.83%, mientras que ropa y calzado se ubicó en 1.10% y muebles y aparatos domésticos en 0.91%, lo que sugiere una demanda interna todavía moderada y una menor transmisión de costos en bienes duraderos.

En el componente de servicios, la persistencia inflacionaria continúa siendo elevada. El rubro de otros servicios alcanzó 6.58% anual, manteniéndose como uno de los componentes más inflacionarios del estado y reflejando presiones en servicios personales, restaurantes y cuidados del hogar (Gráfica 25). Asimismo, salud y cuidado personal registró 4.97%, mostrando una tendencia estable pero relativamente elevada, mientras que educación y esparcimiento se ubicó en 3.16%. En contraste, el componente de transporte permaneció en niveles moderados (0.86%), contribuyendo parcialmente a contener el índice general.

**Gráfica 25. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, noviembre 2025- febrero 2026**



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Si bien la moderación en bienes duraderos y la relativa estabilidad en transporte ofrecen cierto alivio, la persistencia de presiones en alimentos y servicios confirma que la inflación en Jalisco sigue enfrentando factores estructurales. A estos elementos internos se suman riesgos externos, como el encarecimiento de insumos importados, la volatilidad cambiaria y posibles efectos de la política comercial internacional, que podrían trasladarse a los precios locales en los próximos meses. Además, el contexto de desaceleración económica y debilitamiento del mercado laboral reduce la capacidad de absorción de choques de costos, lo que incrementa la sensibilidad inflacionaria de la economía estatal.

En este entorno, la inflación en Jalisco muestra señales mixtas: aunque permanece lejos de los niveles críticos observados en años previos, el repunte al inicio de 2026 evidencia que la convergencia hacia niveles bajos aún no está asegurada. La persistencia inflacionaria continúa limitando la recuperación del poder adquisitivo y condicionando el dinamismo del consumo interno. Hacia adelante, el principal reto será contener las presiones en alimentos y servicios, particularmente en bienes básicos y servicios personales, y evitar que factores externos o ajustes fiscales generen un nuevo ciclo inflacionario que complique el crecimiento económico y el desempeño del mercado laboral en el estado.

DIRECTORA DEL DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA,  
ADMINISTRACIÓN Y MERCADOLÓGÍA (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



Cita sugerida:

Escuela de Negocios ITESO (2026). *Boletín de Análisis Económico: Año 2, Núm. 29, marzo 2026.*  
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.