



BOLETÍN DE ANÁLISIS ECONÓMICO

Año 1 – N° 21 – Noviembre 2025

Boletín quincenal

Departamento de Economía, Administración y Mercadología DEAM

R E S U M E N

Información relevante:

- **Remesas en retroceso por primera vez en una década:** México acumuló seis meses consecutivos de caídas anuales, mientras que Jalisco registró una contracción anual de -9.9% en el tercer trimestre, reflejando el impacto del enfriamiento laboral en EE.UU. y del endurecimiento migratorio.
- **Mercado laboral con resiliencia limitada y base empresarial debilitada:** El empleo formal nacional alcanzó un nuevo máximo, pero los patrones cumplen 16 meses de caídas anuales, y en Jalisco la reducción se concentra en micro y pequeños empleadores, señalando vulnerabilidad estructural.
- **Industria en fase contractiva y presiones inflacionarias persistentes:** La actividad industrial nacional acumula siete meses en negativo, mientras Jalisco creció 2.9% en julio, aunque con manufacturas estancadas. La inflación se mantiene estable, pero servicios y vivienda siguen resistiéndose a bajar, tanto a nivel nacional como estatal.

La economía mexicana avanza hacia el cierre de 2025 con señales cada vez más claras de desaceleración estructural. El retroceso simultáneo de la industria automotriz, la contracción sostenida de las remesas y la disminución en el número de patrones registrados en el IMSS revela un entorno de menor dinamismo productivo, debilidad en el consumo y mayor fragilidad empresarial. Aunque el empleo formal mantiene niveles históricamente altos, su crecimiento es más lento y se apoya en un número cada vez más reducido de empleadores, lo que acentúa la concentración de la actividad económica y limita la capacidad de creación de nuevas fuentes de trabajo. La industria nacional —afectada por la incertidumbre arancelaria, menor demanda global y caída en manufacturas y construcción— se consolida como uno de los principales frenos del crecimiento, mientras que el sector automotriz enfrenta su mayor reto desde la pandemia. En su conjunto, los datos sugieren que México cerrará 2025 con bajo crecimiento económico, sobre una base productiva más estrecha y vulnerable, en un contexto donde los riesgos externos —arancelarios, migratorios y de desaceleración global— serán determinantes para el desempeño de los próximos meses.

Contenido

ECONOMÍA NACIONAL 2

Exportación de vehículos a octubre
..... 2

Remesas a septiembre..... 4

Mercado laboral 6
Registro de patrones en el IMSS en
octubre 6
Empleo formal en octubre 7

Actividad industrial en septiembre 9

Inflación en octubre.....10

ECONOMÍA DE JALISCO 11

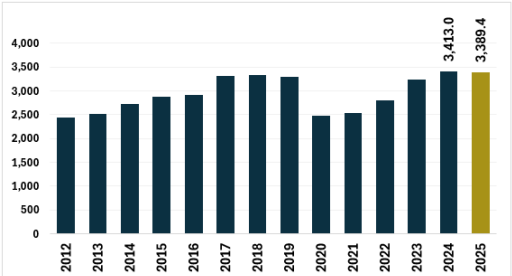
Remesas en el tercer trimestre11

Mercado laboral13
Registro de patrones en el IMSS en
octubre 13
Empleo formal en octubre 14

Actividad industrial en julio15

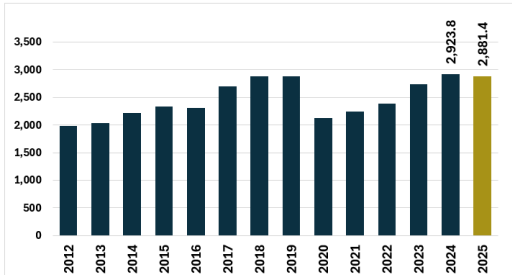
Inflación en octubre.....16

Gráfica 1. Producción de vehículos ligeros en México, acumulado enero-octubre, 2012-2025, miles de vehículos



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

Gráfica 2. Exportación de vehículos ligeros, acumulado enero-octubre, 2021-2025, miles de vehículos



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

Tabla 1. Exportación de vehículos ligeros, por país de destino, acumulado enero-octubre 2024 y 2025, unidades

	Ene-oct 2024	Ene-oct 2025	Part % 2025	Var abs	Var %
Total	2,923,823	2,881,399	100.0%	-42,424	-1.5%
Estados Unidos	2,321,364	2,268,779	78.7%	-52,585	-2.3%
Canadá	250,222	317,885	11.0%	67,663	27.0%
Alemania	107,358	86,819	3.0%	-20,539	-19.1%
Colombia	26,011	30,853	1.1%	4,842	18.6%
Brasil	32,824	24,311	0.8%	- 8,513	-25.9%
Resto	186,044	152,752	5.3%	-33,292	-17.9%

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

Tabla 2. Exportación de vehículos ligeros, por país de destino, octubre 2024 y 2025, unidades

	Oct 2024	Oct 2025	Part % 2025	Var abs	Var %
Total	332,356	314,227	100.0%	-18,129	-5.5%
Estados Unidos	255,910	245,912	78.3%	- 9,998	-3.9%
Canadá	34,458	28,719	9.1%	- 5,739	-16.7%
Alemania	14,316	11,104	3.5%	- 3,212	-22.4%
Argentina	901	4,973	1.6%	4,072	451.9%
Colombia	4,131	3,676	1.2%	- 455	-11.0%
Resto	22,640	19,843	6.3%	- 2,797	-12.4%

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

ECONOMÍA NACIONAL

Exportación de vehículos a octubre

Entre enero y octubre de 2025, la industria automotriz mexicana mantuvo un ritmo elevado de producción de vehículos ligeros, cercano a los niveles previos a la pandemia, aunque comenzó a mostrar señales de moderación tras dos años de fuerte expansión. En este periodo se fabricaron 3.39 millones de unidades, lo que representa una variación anual de -0.7% (Gráfica 1). Después de los crecimientos de 15.9% en 2023 y 5.5% en 2024, la leve contracción de 2025 sugiere un ajuste natural del ciclo productivo, influido por la desaceleración de la demanda global y por un contexto internacional más incierto. Los procesos de verificación más estrictos en el marco del T-MEC han elevado los costos administrativos y logísticos, lo que ha incidido en la planeación de las armadoras y en la complejidad de las cadenas de valor regionales.

El sector exportador también resintió este entorno menos favorable. De enero a octubre, México exportó 2.88 millones de vehículos ligeros, cifra 1.5% menor a la observada en el mismo lapso de 2024 (Gráfica 2). A pesar de que la producción se mantiene en niveles históricamente altos, los mayores costos logísticos, los procesos de verificación más estrictos del T-MEC y la incertidumbre en torno a la política comercial de Estados Unidos han limitado el dinamismo exportador. Estas condiciones han llevado a algunas firmas a ajustar sus calendarios de entrega y a buscar una diversificación gradual de destinos.

El mercado estadounidense continuó como el principal destino, con 2.27 millones de unidades y 78.7% de participación, aunque con un retroceso anual de -2.3% (Tabla 1). En contraste, Canadá fortaleció su papel como segundo destino, con un crecimiento de 27.0% y una participación récord de 11.0%. También se observaron avances hacia Colombia (18.6%), mientras que los envíos a Alemania, Brasil y otros mercados mostraron reducciones de dos dígitos. En conjunto, la estructura exportadora revela avances en la diversificación regional, pero todavía con una alta concentración en América del Norte.

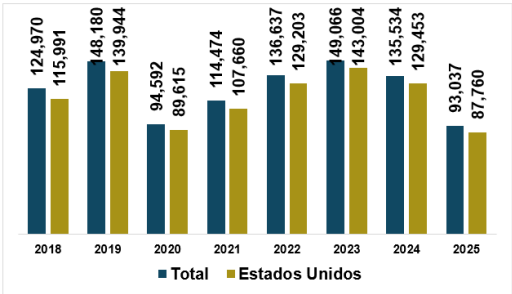
Durante octubre, las exportaciones sumaron 314,227 unidades, una disminución mensual de 5.5% respecto a octubre de 2024 (Tabla 2). El descenso se concentró en los envíos a Estados Unidos (-3.9%) y Canadá (-16.7%), mientras que Alemania (-22.4%) también registró una caída relevante. En contraste, destacó el fuerte repunte de Argentina (451.9%), aunque su volumen absoluto sigue siendo reducido. El patrón general sugiere una pérdida de impulso en los principales mercados y una expansión incipiente hacia destinos emergentes.

Tabla 3. Exportación de vehículos ligeros por marca, unidades, enero-octubre

Marca	Octubre			Enero-octubre		
	2024	2025	Var. %	2024	2025	Var. %
Total	332,356	314,227	-5.5%	2,923,823	2,881,399	-1.5%
Acura		2,621			29,171	
Audi	17,388	15,711	-9.6%	123,008	118,075	-4.0%
BMW Group	9,722	11,992	23.3%	82,980	74,416	-10.3%
Ford Motor	34,865	35,696	2.4%	332,040	357,081	7.5%
General Motor	78,580	82,684	5.2%	687,807	697,060	1.3%
Honda	22,611	17,300	-23.5%	192,590	167,382	-13.1%
KIA	21,901	21,999	0.4%	171,132	183,194	7.0%
Mazda	13,793	6,891	-50.0%	118,102	82,262	-30.3%
Mercedes Ben.	5,050	5,389	6.7%	55,580	45,501	-18.1%
Nissan	44,907	21,264	-52.6%	384,017	359,692	-6.3%
Stellantis	25,666	35,939	40.0%	295,484	279,059	-5.6%
Toyota	27,132	28,290	4.3%	197,686	260,473	31.8%
Volkswagen	30,741	28,451	-7.4%	283,397	228,033	-19.5%

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 3. Exportación de vehículos pesados, total y a Estados Unidos, acumulado enero-octubre, 2018-2025 unidades



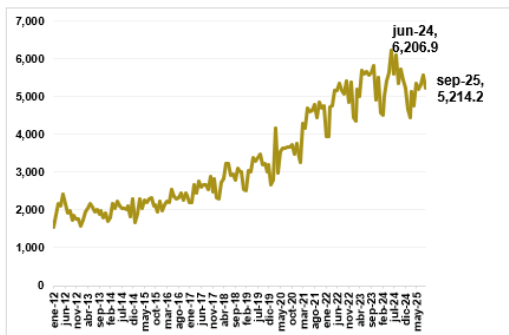
Fuente: Elaboración propia con información del Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Pesados (RAIAPV) INEGI.

Por marca, el comportamiento fue heterogéneo (Tabla 3). Toyota encabezó el crecimiento con 31.8% anual, impulsada por la instalación de nuevas líneas híbridas y eléctricas en el país. También aumentaron sus exportaciones Ford (7.5%) y KIA (7.0%), mientras que General Motors se consolidó como la mayor exportadora con 697 mil unidades, creciendo 1.3%. En el lado opuesto, Mazda (-30.3%), Volkswagen (-19.5%), Mercedes Benz (-18.1%) y BMW Group (-10.3%) registraron caídas notables, reflejando ajustes en la demanda de modelos específicos y restricciones operativas derivadas de la aplicación del T-MEC. Nissan, por su parte, redujo sus envíos en 6.3%, en un contexto de reconfiguración interna de líneas de producción.

El panorama es especialmente adverso en el segmento de vehículos pesados, cuyas exportaciones se redujeron en 31.4% anual, al pasar de 135,534 de enero-octubre de 2024 a 93,037 unidades del mismo periodo de 2025 (Gráfica 3). La caída responde principalmente al endurecimiento de la política arancelaria y de las medidas comerciales de Estados Unidos, que ha elevado los costos efectivos de acceso a su mercado y frenado los pedidos. Este país concentra el 94.3% de los envíos y registró una disminución de 32.2% interanual, arrastrando el resultado total. A ello se suma un entorno de mayor cautela en el transporte de carga en Norteamérica, que amplifica el impacto de los aranceles. Con este desempeño, las exportaciones de vehículos pesados alcanzan su nivel más bajo de los últimos ocho años, incluso por debajo de 2020, lo que subraya la elevada vulnerabilidad de este segmento frente a cambios en la política comercial estadounidense.

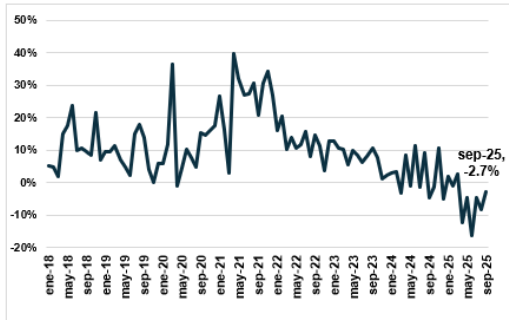
Los resultados a octubre muestran que el sector automotriz mexicano atraviesa una fase de contracción leve, tras dos años de expansión sostenida. La caída reciente obedece principalmente al endurecimiento de la política arancelaria y de verificación de origen por parte de Estados Unidos, que ha incrementado los costos y la incertidumbre en las cadenas de suministro. Aunque la producción y las exportaciones se mantienen en niveles históricamente altos, el entorno externo más restrictivo comienza a redefinir las estrategias de las armadoras y a ralentizar los flujos comerciales dentro de la región de América del Norte.

Gráfica 4. Remesas mensuales a nivel nacional, millones de dólares, enero 2012-septiembre 2025



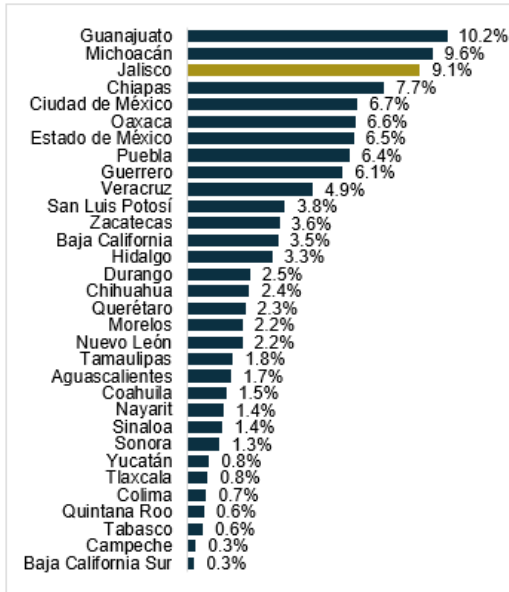
Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México.

Gráfica 5. Variación anual de las remesas a nivel nacional, enero 2018- septiembre 2025, porcentaje



Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México.

Gráfica 6. Participación porcentual de las remesas por entidad federativa, tercer trimestre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México.

Remesas a septiembre

En septiembre de 2025, el ingreso por remesas a México se ubicó en 5,214 millones de dólares, una variación anual de -2.7% (Gráfica 4). Con este resultado, el país acumula seis meses consecutivos de disminuciones anuales, una racha que no se había observado en toda la serie histórica desde que el Banco de México publica el indicador. Aunque la contracción de septiembre fue menor que la de junio (-16.2%), confirma que el flujo de divisas familiares mantiene una tendencia de debilitamiento iniciada en 2022. El retroceso reciente responde tanto al enfriamiento del mercado laboral estadounidense como al endurecimiento de las políticas migratorias y de fiscalización, factores que han reducido la frecuencia y el monto promedio de los envíos. A ello se suma un tipo de cambio menos favorable para los receptores en México, lo que resta incentivos a incrementar los giros.

Durante septiembre, el número de operaciones cayó -4.7% anual, al situarse en 13.1 millones, mientras que el monto promedio por envío fue de 396 dólares, 2.1% superior al de un año antes. Este contraste refleja una compensación parcial: aunque hay menos envíos, estos son de mayor valor. Una posible explicación es que el temor a redadas y la mayor fiscalización migratoria hayan llevado a muchos trabajadores a reducir la frecuencia de los giros, pero aumentar su monto, como medida precautoria ante un entorno más hostil. De esta forma, el aumento en el valor promedio no compensa la menor cantidad de operaciones, lo que confirma que la caída acumulada en los últimos meses (Gráfica 5) responde a un ajuste estructural más que temporal en el patrón de envío.

A nivel estatal, la distribución de remesas se mantiene altamente concentrada. En el tercer trimestre de 2025, Guanajuato (10.2%), Michoacán (9.6%) y Jalisco (9.1%) concentraron cerca de tres de cada diez dólares recibidos en el país (Gráfica 6). Les siguieron Chiapas (7.7%), Ciudad de México (6.7%), Oaxaca (6.6%), Estado de México (6.5%), Puebla (6.4%) y Guerrero (6.1%). Esta estructura prácticamente inalterada refleja la persistencia de patrones migratorios históricos, donde las remesas actúan como ancla económica de comunidades con escasa diversificación productiva. En estas entidades, cualquier choque en el flujo migratorio o en la política arancelaria estadounidense tiene un impacto inmediato sobre el consumo interno y la estabilidad local.

Por municipio, los mayores montos absolutos continúan concentrándose en grandes ciudades receptoras: Tijuana (Baja California) encabezó con 275.4 millones de dólares, seguida por San Cristóbal de las Casas (Chiapas, 248.4 mdd), Monterrey (Nuevo León, 191.8 mdd) y León (Guanajuato, 164 mdd). También sobresalen Morelia, Puebla, Guadalajara y Cuauhtémoc (CDMX), todos con montos superiores a 149 millones de dólares (Tabla 4). La presencia de municipios medianos como Tlapa de Comonfort (Guerrero, 138.6 mdd) confirma que los flujos migratorios se sostienen en territorios rurales y semiurbanos con larga tradición de envío de remesas.

Tabla 4. Los 20 municipios con mayores remesas, tercer trimestre 2025

Municipio	Total, millones de dólares	Por habitante, dólares	Población
Baja California-Tijuana	275.4	143.3	1,922,523
Chiapas-San Cristóbal de las Casas	248.4	1,150.8	215,874
Nuevo León-Monterrey	191.8	167.8	1,142,994
Guanajuato-León	164.0	95.3	1,721,215
Michoacán-Morelia	161.4	190.1	849,053
Puebla-Puebla	160.2	94.7	1,692,181
Jalisco-Guadalajara	152.4	110.0	1,385,629
Ciudad de México-Cuauhtémoc	149.1	273.2	545,884
Oaxaca-Oaxaca de Juárez	145.0	535.2	270,955
Chiapas-Comitán de Domínguez	143.7	864.7	166,178
Aguaascalientes-Aguaascalientes	143.6	151.3	948,990
Guerrero-Tlapa de Comonfort	138.6	1,442.3	96,125
San Luis Potosí-San Luis Potosí	118.9	130.4	911,908
Durango-Durango	117.6	170.8	688,697
Ciudad de México-Coyoacán	116.1	189.0	614,447
Ciudad de México-Miguel Hidalgo	112.0	270.2	414,470
Querétaro-Querétaro	106.7	101.6	1,049,777
Jalisco-Zapopan	96.9	65.6	1,476,491
Baja California-Mexicali	93.8	91.1	1,029,472
Ciudad de México-Benito Juárez	93.4	215.1	434,153

Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México y el Censo de Población y Vivienda 2020.

Tabla 5. Los 20 municipios con mayores remesas por habitante, tercer trimestre 2025

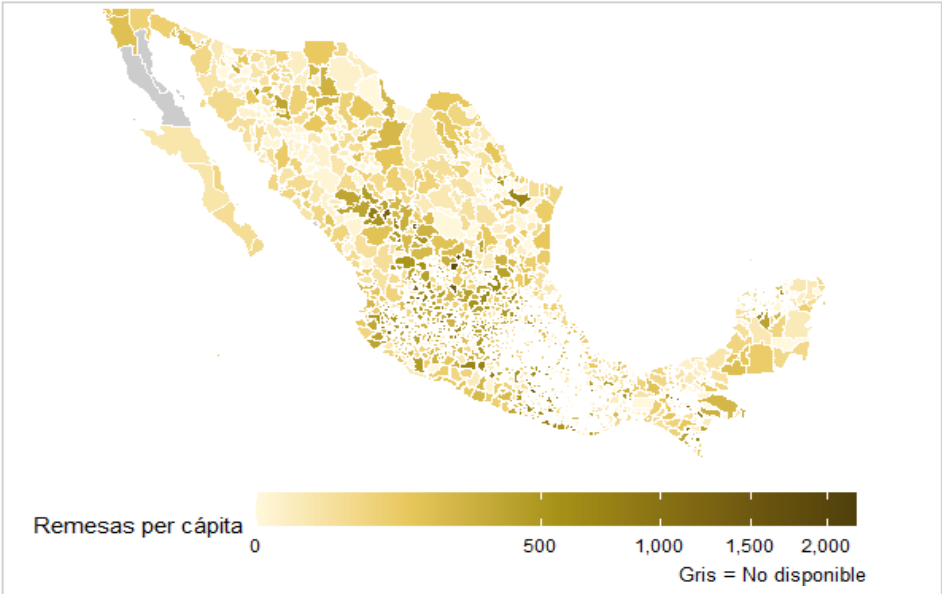
Municipio	Total, millones de dólares	Por habitante, dólares	Población
Puebla-Tulcingo	21.8	2,211.9	9,871
Zacatecas-Juchipila	26.0	2,119.6	12,251
San Luis Potosí-Salinas	58.1	1,868.4	31,107
Oaxaca-Mariscala de Juárez	6.9	1,836.2	3,739
Oaxaca-Magdalenita	2.5	1,778.8	1,433
Zacatecas-Juan Aldama	31.6	1,601.9	19,749
Jalisco-Ojuelos de Jalisco	51.1	1,520.1	33,588
Chiapas-Bochil	54.5	1,462.1	37,263
Oaxaca-Santos Reyes Nopala	24.3	1,457.1	16,688
Guerrero-Tlapa de Comonfort	138.6	1,442.3	96,125
Oaxaca-Zimatán de Álvarez	31.4	1,420.3	22,093
Michoacán-Huandacareo	16.0	1,372.7	11,644
Oaxaca-Tlaxiaco de Matamoros	41.5	1,370.8	30,254
Oaxaca-Ixtlán de Juárez	11.2	1,331.7	8,385
Durango-San Juan del Río	15.9	1,323.4	12,013
Chiapas-Copainalá	28.8	1,298.0	22,192
Michoacán-Purépero	19.3	1,245.8	15,503
Oaxaca-Villa de Etla	12.8	1,232.1	10,361
Zacatecas-Tlaltenango de Sánchez Román	33.4	1,222.1	27,302
Guanajuato-Coroneo	13.4	1,208.0	11,083

Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México y el Censo de Población y Vivienda 2020.

El análisis per cápita revela otra dimensión del fenómeno. Localidades pequeñas como Tulcingo (Puebla) y Juchipila (Zacatecas) registraron más de 2,100 dólares por habitante en el trimestre, seguidas por Salinas (San Luis Potosí, 1,868 dólares) y Mariscala de Juárez (Oaxaca, 1,836 dólares) (Tabla 5). Estos niveles —muy superiores al promedio nacional— reflejan una dependencia estructural del ingreso proveniente del exterior, en contextos donde la actividad económica local es limitada. Incluso municipios con cierta centralidad regional, como Ojuelos (Jalisco) o Bochil (Chiapas), muestran una alta concentración del ingreso en torno a las remesas, lo que evidencia que este flujo no solo complementa, sino que sustituye parcialmente los ingresos laborales ante la falta de alternativas productivas sostenibles.

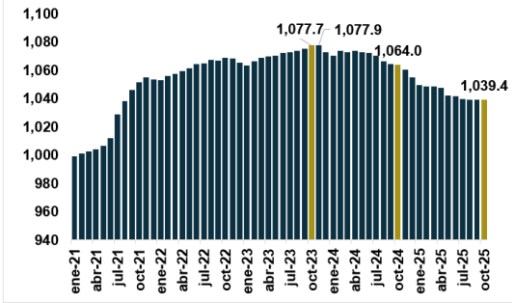
El mapa municipal de remesas per cápita (Figura 1) refuerza este patrón: las zonas de mayor recepción relativa se concentran en el corredor migratorio centro-occidente y sur del país, particularmente en Zacatecas, Michoacán, Oaxaca, Guerrero, Chiapas y Puebla. En muchas de estas regiones, las remesas son el principal sustento del consumo doméstico, lo que mitiga los efectos de la inflación o la precarización laboral, pero al mismo tiempo profundiza la vulnerabilidad estructural ante caídas sostenidas en los flujos. El balance al cierre del tercer trimestre de 2025 muestra que las remesas atraviesan una fase de contracción sostenida, tras la racha de seis meses consecutivos de caídas anuales. Este comportamiento refleja el impacto combinado de la política migratoria más estricta y la pérdida de dinamismo del empleo en Estados Unidos, particularmente en los sectores donde se concentra la población mexicana. Si esta tendencia persiste, podría aumentar la vulnerabilidad de millones de hogares que dependen de estos ingresos para sostener su consumo básico ante los efectos de la inflación y la caída en el empleo.

Figura 1. Mapa municipal de remesas por habitante, tercer trimestre 2025



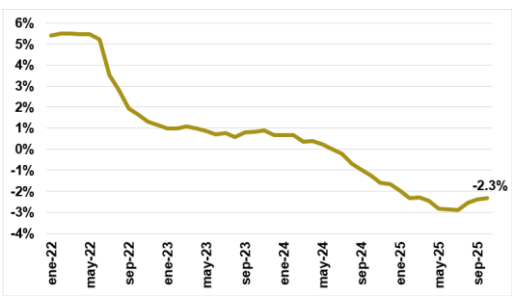
Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México, Censo de Población y Vivienda 2020, y la capa vectorial municipal de INEGI.

Gráfica 7. Patrones registrados en el IMSS, enero 2021-octubre 2025, miles de registros patronales



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 8. Variación porcentual anual de los patrones registrados en el IMSS, enero 2022-octubre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 6. Patrones registrados en el IMSS por división económica, octubre 2024 y octubre 2025

División económica	Octubre 2024	Octubre 2025	Var abs	Var %
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	32,791	31,210	- 1,581	-4.8%
Comercio	293,314	283,352	- 9,962	-3.4%
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	2,618	2,708	90	3.4%
Industria de la construcción	154,486	154,307	- 179	-0.1%
Industria de la transformación	135,525	131,731	- 3,794	-2.8%
Industrias extractivas	2,550	2,492	- 58	-2.3%
Servicios para empresas, personas y el hogar	298,943	291,998	- 6,945	-2.3%
Servicios sociales y comunales	73,546	72,364	- 1,182	-1.6%
Transportes y comunicaciones	70,255	69,246	- 1,009	-1.4%
Total	1,064,028	1,039,408	- 24,620	-2.3%

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Mercado laboral

Registro de patrones en el IMSS en octubre

En octubre de 2025 se registraron 1,039,408 patrones ante el IMSS, un leve aumento mensual de 181 unidades, pero una contracción anual de -2.3%, con lo que se cumplen 16 meses consecutivos de caídas anuales (Gráfica 7). A pesar del ligero repunte del mes, la tendencia general confirma un debilitamiento sostenido del registro patronal que inició a mediados de 2024, tras el máximo de 1.077 millones de patrones alcanzado en 2023. La pérdida acumulada desde ese punto asciende a más de 38 mil registros, reflejando un enfriamiento en la dinámica empresarial formal.

Entre octubre de 2024 y octubre de 2025 se eliminaron 24,620 registros patronales, con descensos prácticamente en todos los sectores (Tabla 6). El comercio concentró la mayor reducción (-9,962), seguido de servicios para empresas, personas y hogares (-6,945) y la industria manufacturera (-3,794). En términos relativos, las mayores caídas se registraron en agricultura, ganadería y pesca (-4.8%) y en comercio (-3.4%), mientras que solo la industria eléctrica y de agua potable mostró crecimiento (3.4%). Este comportamiento sugiere una pérdida de dinamismo en las actividades más intensivas en microempresas y servicios locales.

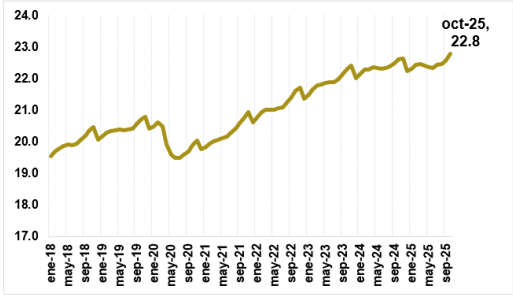
Por tamaño de empleador, el ajuste continúa concentrándose en las micro y pequeñas unidades (Tabla 7). Los patrones con 2 a 5 trabajadores disminuyeron en 13,322 registros (-3.4%), seguidos por los de un solo puesto (-6,930; -2.4%) y los de 6 a 50 trabajadores (-4,349; -1.4%). En cambio, las empresas medianas y grandes se mantuvieron estables, sin cambios significativos en los rangos de más de 50 trabajadores. Esto confirma que la contracción del registro patronal no proviene del cierre de grandes empleadores, sino de la erosión del tejido microempresarial formal, lo que implica una afectación directa en la generación de empleo, la base contributiva del IMSS y la capacidad de recuperación del mercado laboral en los próximos meses.

Tabla 7. Patrones registrados en el IMSS por tamaño según el número de trabajadores, octubre 2024 y octubre 2025

Tamaño	Octubre 2024	Octubre 2025	Var abs	Var %
1 puesto de trabajo (PT)	291,223	284,293	- 6,930	-2.38%
De 2 a 5 PT	395,665	382,343	- 13,322	-3.37%
De 6 a 50 PT	314,930	310,581	- 4,349	-1.38%
De 51 a 250 PT	49,506	49,497	- 9	-0.02%
De 251 a 500 PT	6,934	6,932	- 2	-0.03%
De 501 a 1,000 PT	3,338	3,329	- 9	-0.27%
Más de 1,000 PT	2,432	2,433	1	0.04%
Total	1,064,028	1,039,408	- 24,620	-2.31%

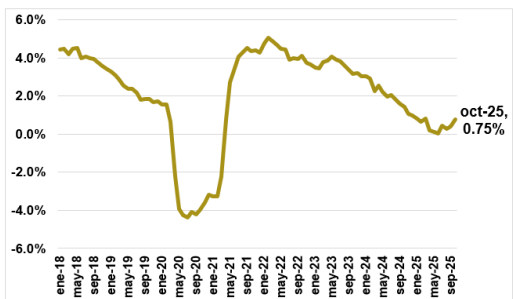
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 9. Trabajadores asegurados en el IMSS a nivel nacional, millones de personas, enero 2018-octubre 2025



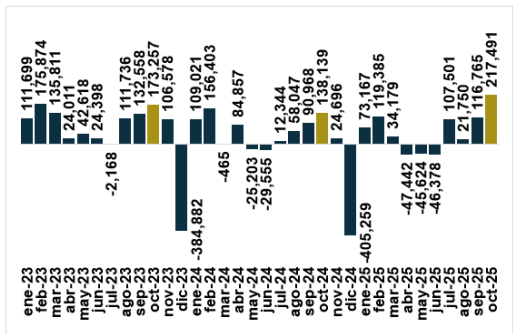
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 10. Variación porcentual anual de los trabajadores asegurados en el IMSS, enero 2018-octubre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 11. Empleos formales nuevos a nivel nacional enero 2023-octubre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Empleo formal en octubre

La creación de empleo formal en México, medida a través de los trabajadores registrados ante el IMSS, mostró una recuperación significativa en octubre, aunque dentro de un panorama general de crecimiento moderado. El número de trabajadores asegurados alcanzó 22,789,173 personas, lo que representa un incremento mensual de 217,491 plazas (0.96%) y una variación anual de 0.75% (Gráficas 9 y 10). Este resultado marca el mejor desempeño del año y revierte parcialmente la debilidad observada durante el primer semestre, cuando la generación de empleo fue prácticamente nula. Sin embargo, el aumento de octubre no modifica la tendencia de fondo: el mercado laboral continúa expandiéndose a un ritmo mucho menor que el observado entre 2022 y 2023, cuando el empleo crecía por encima del 3% anual.

Entre enero y octubre de 2025 se han creado 550,794 empleos formales, una disminución de -7.4% respecto al mismo periodo de 2024, cuando se habían generado 594,556 plazas. La tendencia confirma la desaceleración sostenida en la creación de empleo formal observada en los últimos años: en el mismo lapso de 2023 se habían incorporado 929,794 trabajadores, y en 2022 el registro fue de 997,178. Es decir, en tres años el ritmo de generación de empleo formal se ha reducido casi a la mitad. Esta trayectoria refleja un entorno de menor dinamismo productivo, incertidumbre en la inversión y aumento de los costos laborales, así como la pérdida sostenida de patrones registrados ante el IMSS. El mercado laboral formal continúa expandiéndose, pero sobre una base empresarial cada vez más concentrada y menos dinámica, lo que limita la capacidad de recuperación del empleo en los segmentos de micro y pequeñas unidades económicas.

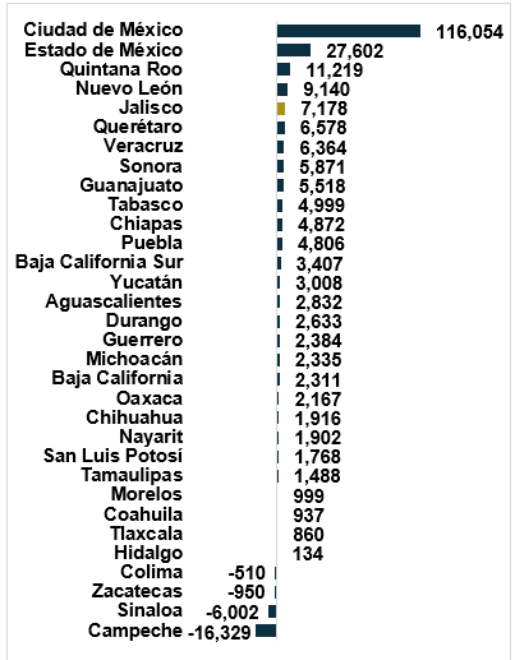
Por sectores, la generación de empleo en octubre se concentró en actividades de servicios y consumo interno (Tabla 8). El comercio lideró la expansión con 64,187 nuevas plazas, impulsado por el inicio anticipado de la temporada de fin de año. Le siguieron los servicios para empresas, personas y el hogar (57,146) y la construcción (31,392). También registraron avances transportes y comunicaciones (34,446) y la industria de la transformación (13,627), que volvió a terreno positivo después de varios meses de estancamiento. El sector agropecuario tuvo un crecimiento marginal (2,999), y la industria eléctrica y de agua agregó apenas 887 puestos, aunque con un desempeño estable. Este patrón refuerza la lectura de un mercado laboral más sostenido por el dinamismo del consumo y los servicios que por la actividad manufacturera, lo que limita la productividad promedio del empleo creado.

Tabla 8. Trabajadores asegurados por sector económico, septiembre y octubre 2025

Sector económico	Septiembre 2025	Octubre 2025	Nuevos octubre
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	690,039	693,038	2,999
Industrias extractivas	124,225	124,301	76
Industria de la transformación	5,958,887	5,972,514	13,627
Industria de la construcción	1,763,366	1,794,758	31,392
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	159,812	160,699	887
Comercio	4,833,158	4,897,345	64,187
Transportes y comunicaciones	1,720,043	1,754,489	34,446
Servicios para empresas, personas y el hogar	4,883,620	4,940,766	57,146
Servicios sociales y comunales	2,438,532	2,451,263	12,731
Total	22,571,682	22,789,173	217,491

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 12. Empleos formales nuevos por entidad federativa, octubre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

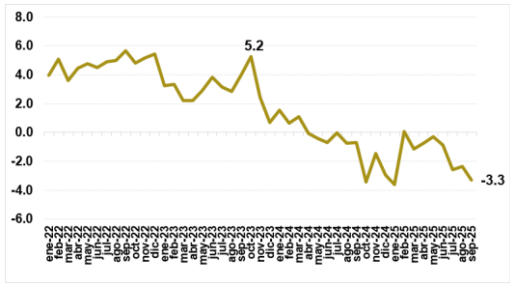
El análisis territorial muestra un desempeño muy desigual entre entidades (Gráfica 12). La Ciudad de México concentró más de la mitad del total nacional, con 116,054 nuevos empleos formales, un crecimiento vinculado al fortalecimiento del sector servicios, particularmente en actividades profesionales, administrativas y de apoyo a negocios. Le siguieron el Estado de México (27,602), Quintana Roo (11,219), Nuevo León (9,140) y Jalisco (7,178), entidades que combinan plataformas logísticas, turismo y manufactura avanzada. También destacaron incrementos en Querétaro, Veracruz y Sonora, con entre 5,000 y 6,500 empleos adicionales cada una. En contraste, Campeche (-16,329), Sinaloa (-6,002), Zacatecas (-950) y Colima (-510) registraron pérdidas.

En perspectiva anual, la tasa de crecimiento del empleo formal se mantiene en 0.75%, lo que confirma la desaceleración estructural del mercado laboral mexicano. Aunque el número total de asegurados sigue en máximos históricos, la expansión del empleo es cada vez más acotada y depende de pocos motores: servicios especializados, comercio y construcción. El dinamismo de la industria manufacturera continúa por debajo de su potencial, en parte debido a los ajustes en la integración regional del T-MEC y a los mayores costos derivados de la incertidumbre comercial con Estados Unidos.

Finalmente, al vincular estas cifras con la evolución de los registros patronales, se observa una divergencia estructural. Mientras el empleo formal se mantiene en máximos, el número de empleadores ante el IMSS acumula 15 meses de caídas anuales y 17 meses consecutivos de disminuciones mensuales, alcanzando en octubre apenas 1,039,408 registros. En otras palabras, más trabajadores están siendo sostenidos por menos patrones, lo que implica una concentración del empleo en unidades de mayor tamaño y una erosión del tejido empresarial de micro y pequeñas empresas. Este fenómeno, además de reducir la competencia y la diversificación productiva, limita la capacidad del mercado laboral para absorber a nuevos trabajadores o mejorar la calidad del empleo.

De cara al cierre de 2025, la sostenibilidad del empleo formal dependerá del comportamiento del último bimestre, tradicionalmente marcado por contrataciones temporales en diciembre, y de la recuperación del número de patrones. Sin una base empresarial más amplia y dinámica, el crecimiento del empleo formal podría mantenerse en terreno positivo, pero con baja intensidad y alta concentración, acotando sus efectos sobre el bienestar y la inclusión laboral.

Gráfica 13. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), variación % anual, enero 2022-septiembre 2025, cifras desestacionalizadas



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

Tabla 9. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), variación % anual, junio-septiembre 2025, sectores y subsectores seleccionados, cifras desestacionalizadas

Sector/subsector	jun-25	jul-25	ago-25	sep-25
TOTAL	-0.9	-2.6	-2.3	-3.3
Minería	-8.3	-6.0	-6.3	-3.2
Extracción de petróleo y gas	-7.2	-5.9	-5.4	-4.1
Minería de minerales metálicos y no	-1.4	2.5	-4.0	-0.6
Construcción	0.9	-4.1	-2.5	-7.2
Edificación	7.8	0.9	4.5	-4.9
Construcción de obras de ingeniería civil	-25.6	-24.9	-28.8	-26.6
Industrias manufactureras	-0.1	-1.6	-1.7	-2.3
Industria alimentaria	1.0	0.8	1.6	1.0
Industria de las bebidas y del tabaco	-0.7	-1.4	-1.0	-3.8
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-7.2	-9.6	-9.8	-8.4
Fabricación de prendas de vestir	-10.6	-9.8	-10.2	-10.6
Industria química	-4.4	-2.8	-3.3	-3.8
Industria del plástico y del hule	-3.6	-1.5	-0.7	-1.1
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	0.4	0.7	-3.6	-0.5
Industrias metálicas básicas	7.0	2.9	3.4	1.6
Fabricación de productos metálicos	-5.8	-4.7	-6.6	-7.3
Fabricación de maquinaria y equipo	-2.5	0.8	-0.7	2.4
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios	3.2	-0.8	4.6	3.6
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	3.3	-2.6	-4.4	-5.1
Fabricación de equipo de transporte	-5.3	-8.0	-8.4	-11.7

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.

Actividad industrial en septiembre

En septiembre de 2025, la actividad industrial nacional registró una caída anual de -3.3%, con lo que acumula siete meses consecutivos en terreno negativo, confirmando la entrada del sector en una fase recesiva (Gráfica 13). En lo que va del año, solo febrero mostró una ligera variación anual positiva de apenas 0.1%, mientras que los demás meses han mantenido descensos sostenidos. Esta trayectoria confirma que la industria pasó de una desaceleración prolongada a una contracción generalizada, consolidándose como uno de los principales frenos del crecimiento económico nacional.

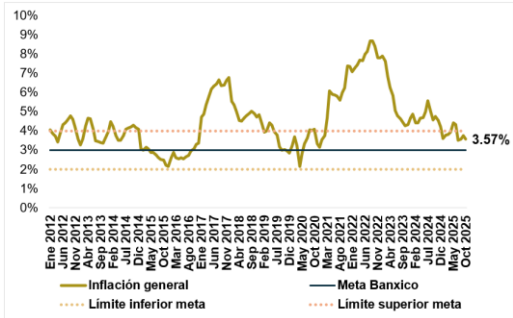
Por sectores, la minería redujo su ritmo de caída a -3.2% anual, afectada principalmente por la extracción de petróleo y gas (-4.1%), que mantiene niveles bajos de producción y enfrenta un entorno de inversión limitada. La minería metálica y no metálica (-0.6%) mostró una caída menor a la del mes pasado. No obstante, el conjunto del sector minero continúa débil y sin señales claras de reactivación, en un contexto de baja inversión y limitada demanda de insumos industriales.

La construcción, por su parte, registró una contracción más severa de -7.2% anual, la mayor del año. El desempeño fue particularmente adverso en la construcción de obras de ingeniería civil (-26.6%), que continúa arrastrando la falta de nuevos proyectos públicos y privados de gran escala. La edificación (-4.9%) también perdió dinamismo, tras varios meses de resultados positivos, lo que refleja la debilidad de la inversión privada en vivienda y espacios productivos. En conjunto, el sector constructor sigue mostrando una estructura desequilibrada, sostenida por obras menores mientras los proyectos de infraestructura permanecen rezagados.

Las industrias manufactureras disminuyeron -2.3% anual, con retrocesos en múltiples ramas estratégicas. Destacan las caídas en la fabricación de prendas de vestir (-10.6%), insumos textiles (-8.4%), productos metálicos (-7.3%) y equipo de transporte (-11.7%), todas ellas asociadas a la desaceleración del consumo, mayores costos de insumos y menor demanda de exportaciones. En contraste, algunos subsectores se mantuvieron en terreno positivo, como la industria alimentaria (1.0%), las industrias metálicas básicas (1.6%), la fabricación de maquinaria y equipo (2.4%) y la producción de componentes electrónicos (3.6%), que continúan beneficiándose de la relocalización de cadenas tecnológicas.

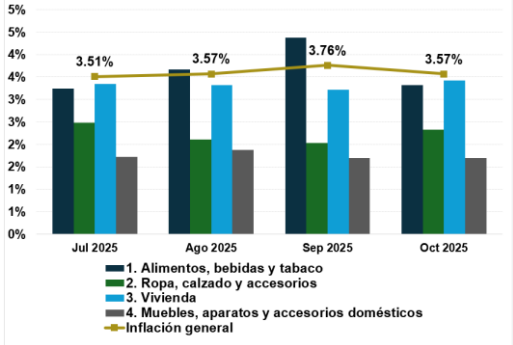
El contexto externo se ha tornado especialmente adverso. La política arancelaria de Estados Unidos, que incluye gravámenes al cobre y la posible extensión a vehículos pesados, ha incrementado la incertidumbre en las cadenas metalmeccánicas y automotrices. A ello se suma la menor demanda manufacturera global y el aumento en los costos de producción, factores que limitan la competitividad y la inversión en el sector exportador. De persistir estas condiciones, la industria difícilmente podrá retomar su papel como motor de la economía nacional y se mantendrá como un componente contractivo hacia el cierre del año.

Gráfica 14. Inflación general anual, enero 2012-octubre 2025



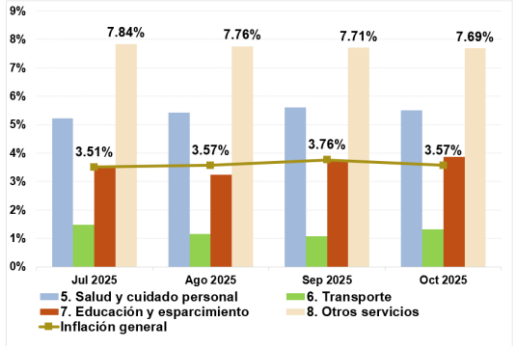
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Nota: La meta inflacionaria del Banco de México es de 3%, $\pm$ 1%.

Gráfica 15. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 1 a 4) anual, julio-octubre 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Gráfica 16. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, julio-octubre 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Inflación en octubre

En octubre de 2025, la inflación general anual se ubicó en 3.57%, nivel idéntico al de agosto y 0.19 puntos por debajo del dato de septiembre (3.76%) (Gráfica 14). Con este resultado, el índice de precios al consumidor se mantiene por cuarto mes consecutivo dentro del rango objetivo del Banco de México (3% $\pm$ 1%), confirmando la fase de estabilidad que ha caracterizado el segundo semestre del año. En comparación con octubre de 2024 (4.76%), la inflación se redujo en 1.20 puntos porcentuales, consolidando el proceso desinflacionario iniciado a finales de 2023, aunque con una desaceleración menos pronunciada en la recta final del año.

Por componentes, los bienes mostraron un comportamiento estable, con descensos moderados en varios rubros de consumo. Los precios de alimentos, bebidas y tabaco pasaron de 4.38% en septiembre a 3.32% en octubre, mientras que la ropa y calzado se mantuvo baja (2.32%) y la vivienda registró una ligera alza a 3.43% (Gráfica 15). En conjunto, estos indicadores apuntan a una inflación contenida en el componente de mercancías, apoyada por una menor presión de costos importados y una demanda interna más moderada.

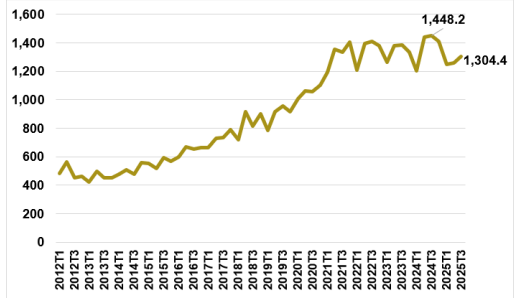
Por el contrario, el sector servicios continúa siendo el principal foco de resistencia inflacionaria (Gráfica 16). Los precios de salud y cuidado personal se ubicaron en 5.52%, mientras que los servicios educativos y de esparcimiento repuntaron a 3.88%. A su vez, otros servicios permanecen elevados en 7.69%, más de cuatro puntos por encima del promedio general. El transporte, en cambio, se mantuvo estable en 1.32%, amortiguando parcialmente los incrementos en el resto de los servicios. Esta rigidez en el componente no subyacente refleja presiones estructurales asociadas a los costos laborales y al encarecimiento de algunos servicios profesionales y recreativos.

En balance, la inflación en México continúa mostrando señales de estabilidad, aunque sin una convergencia plena hacia la meta de 3%. La moderación de los precios de bienes y la estabilidad en vivienda contrastan con la persistencia de servicios, lo que mantiene un entorno mixto de riesgos. De cara al cierre de 2025, la trayectoria sugiere que la política monetaria podría mantener un sesgo prudente, con algunas bajas más, pero con espacio cada vez más limitado para nuevos recortes en la tasa de referencia. La combinación de un crecimiento industrial débil y presiones de costos externas — vinculadas a los nuevos aranceles y a un entorno internacional más incierto— obliga a mantener la cautela para sostener la estabilidad de precios alcanzada durante el año.

ECONOMÍA DE JALISCO

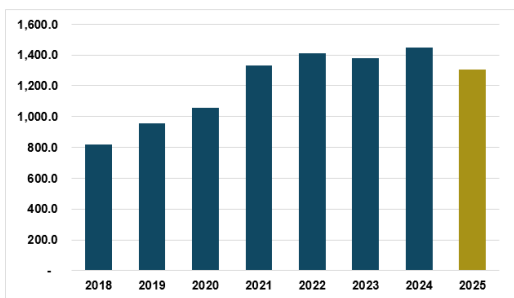
Remesas en el tercer trimestre

Gráfica 17. Remesas trimestrales enviadas a Jalisco, millones de dólares, primer trimestre 2012 - tercer trimestre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México.

Gráfica 18. Remesas de Jalisco, tercer trimestre 2018-2025, millones de dólares



Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México.

En el tercer trimestre de 2025, Jalisco recibió 1,304.4 millones de dólares por concepto de remesas, lo que representa una caída anual de -9.9% respecto al mismo periodo de 2024 (Gráficas 17 y 18). Este resultado refleja el impacto de seis meses consecutivos de disminuciones en el flujo nacional y marca la primera contracción significativa desde 2013. Aun con este retroceso, Jalisco se mantiene como la tercera entidad del país con mayor captación de remesas, después de Michoacán y Guanajuato, concentrando el 9.1% del total nacional. Aunque el nivel trimestral sigue siendo alto en términos históricos, se ubica por debajo del promedio registrado entre 2021 y 2024, cuando el estado superó de manera sostenida los 1,400 millones de dólares trimestrales.

El comportamiento reciente contrasta con el crecimiento continuo observado entre 2019 y 2024, etapa en la que Jalisco alcanzó máximos históricos impulsado por una recuperación migratoria posterior a la pandemia y una mayor demanda de mano de obra en Estados Unidos. Desde 2023, los envíos comenzaron a mostrar una tendencia de estabilización, asociada a la desaceleración económica estadounidense y al enfriamiento del empleo en sectores con alta presencia de trabajadores mexicanos (como la construcción, la manufactura y los servicios personales). No obstante, la contracción registrada en 2025 responde en mayor medida al entorno migratorio adverso derivado del endurecimiento de la política de control fronterizo y las redadas impulsadas por la nueva administración estadounidense, lo que ha generado un clima de temor entre la población migrante y ha reducido la frecuencia de los envíos.

Por municipio, Guadalajara se mantuvo como el principal receptor de remesas en términos absolutos, con 152.4 millones de dólares, seguido de Zapopan (96.9 millones), Ojuelos de Jalisco (51.1 millones), Tepatitlán de Morelos (45.8 millones) y Lagos de Moreno (38.9 millones) (Tabla 10). En conjunto, estos cinco municipios concentraron una cuarta parte del total estatal del trimestre. Sin embargo, el análisis per cápita revela una estructura muy distinta: Ojuelos de Jalisco lidera con 1,520 dólares por habitante, seguido por Unión de Tula (1,134 dólares), Degollado (1,015.5 dólares) y Tizapán el Alto (894.8 dólares) (Tabla 11). Este contraste muestra que, mientras las zonas metropolitanas absorben grandes volúmenes por su tamaño poblacional, la dependencia económica de las remesas es mucho mayor en municipios pequeños del Altos Norte, Sur y Norte de Jalisco, donde el flujo migratorio hacia Estados Unidos constituye una parte estructural del ingreso familiar. En varios de ellos, las remesas sustituyen de manera parcial los ingresos laborales locales, amortiguando los efectos de la estacionalidad agrícola o la limitada diversificación productiva.

Tabla 10. Los 20 municipios con mayores remesas en Jalisco, tercer trimestre 2025

Municipio	Total, millones de dólares	Por habitante, dólares	Población
Guadalajara	152.4	110.0	1,385,629
Zapopan	96.9	65.6	1,476,491
Ojuelos de Jalisco	51.1	1,520.1	33,588
Tepatitlán de Morelos	45.8	305.1	150,190
Lagos de Moreno	38.9	225.8	172,403
Tonalá	36.9	64.7	569,913
San Pedro Tlaquepaque	35.7	122.4	291,839
Puerto Vallarta	34.7	50.4	687,127
Ameca	34.3	567.3	60,386
Zapotlanejo	30.1	373.3	80,609
Arandas	30.0	463.6	64,806
La Barca	25.2	371.3	67,937
Tlajomulco de Zúñiga	23.8	32.8	727,750
Encarnación de Díaz	22.5	424.6	53,039
Degollado	21.6	1,015.5	21,226
Atotonilco el Alto	20.9	326.7	64,009
Tizapán el Alto	20.4	894.8	22,758
El Grullo	19.1	165.8	115,141
Zapotlán el Grande	18.6	175.6	106,050
Ocotlán	18.3	601.4	30,472

Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México y el Censo de Población y Vivienda 2020.

Tabla 11. Los 20 municipios con mayores remesas por habitante en Jalisco, segundo trimestre 2025

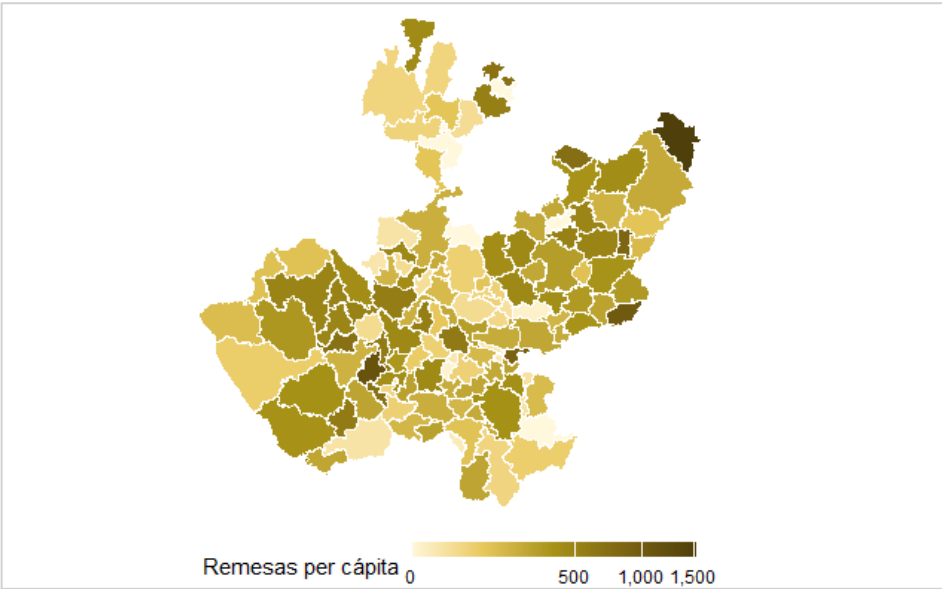
Municipio	Total, millones de dólares	Por habitante, dólares	Población
Ojuelos de Jalisco	51.1	1,520.1	33,588
Unión de Tula	15.6	1,134.0	13,799
Degollado	21.6	1,015.5	21,226
Tizapán el Alto	20.4	894.8	22,758
San Julián	14.1	839.4	16,792
Villa Hidalgo	14.7	733.2	20,088
Cuautla	1.5	705.3	2,166
El Grullo	18.2	700.7	25,920
Huejúcar	4.1	694.0	5,920
Zacoalco de Torres	18.3	601.4	30,472
Casimiro Castillo	12.1	588.0	20,548
Tenamaxtlán	4.3	587.0	7,302
Ameca	34.3	567.3	60,386
Cocula	16.1	549.9	29,267
Colotlán	10.8	547.0	19,689
Valle de Guadalupe	3.5	531.4	6,627
Mixtlán	1.9	516.9	3,638
Mascota	7.3	504.7	14,451
San Miguel el Alto	16.0	501.1	31,965
Jalostotitlán	16.2	494.4	32,678

Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México y el Censo de Población y Vivienda 2020.

El mapa municipal (Figura 2) refuerza este patrón territorial: las zonas de mayor captación per cápita se ubican principalmente en los corredores migratorios tradicionales, que abarcan desde la franja norte —Colotlán, Mezquitic, Huejúcar y Ojuelos— hasta los municipios alteños y del sur como Degollado, San Julián y Unión de Tula. En las áreas con alta recepción, las remesas inciden de forma directa en la estabilidad del consumo de los hogares y dinamizan las actividades comerciales y de servicios. No obstante, esta concentración también implica una mayor vulnerabilidad estructural ante cambios en el contexto internacional, ya que un descenso sostenido en los envíos afecta no sólo el ingreso disponible, sino también la base de demanda que sostiene gran parte del tejido económico local.

En conjunto, los datos del tercer trimestre de 2025 confirman que las remesas continúan siendo un pilar esencial del ingreso de los hogares jaliscienses, aunque su dinamismo se ha visto comprometido por factores externos. De mantenerse la tendencia observada, la entidad podría cerrar el año con niveles similares a los de 2020, lo que representaría un retroceso de cinco años en términos reales. Este escenario plantea desafíos para la estabilidad del ingreso y la cohesión territorial, particularmente en municipios con alta dependencia de los flujos migratorios. En este contexto, fortalecer las oportunidades económicas locales y diversificar las fuentes de ingreso será clave para reducir la exposición de estas comunidades a las fluctuaciones externas y garantizar una base de desarrollo más sostenible.

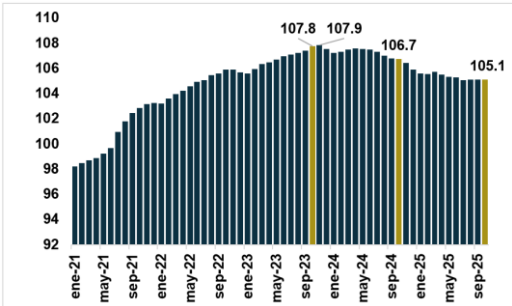
Figura 2. Mapa municipal de remesas por habitante, Jalisco, tercer trimestre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México, Censo de Población y Vivienda 2020, y capa vectorial municipal de INEGI.

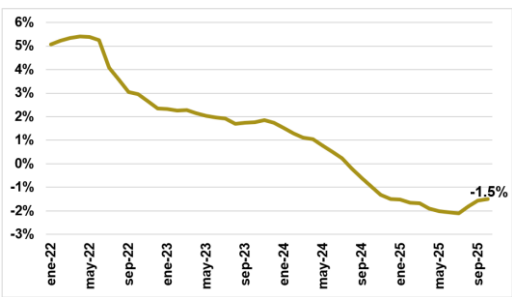
Mercado laboral

Gráfica 19. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco, enero 2021-octubre 2025, miles de registros patronales



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

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



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 12. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por división económica, octubre 2024 y octubre 2025

División económica	Octubre 2024	Octubre 2025	Var abs	Var %
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	3,872	3,796	- 76	-2.0%
Comercio	31,743	30,959	- 784	-2.5%
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	218	225	7	3.2%
Industria de la construcción	13,841	14,051	210	1.5%
Industria de la transformación	15,878	15,459	- 419	-2.6%
Industrias extractivas	122	127	5	4.1%
Servicios para empresas, personas y el hogar	28,233	27,947	- 286	-1.0%
Servicios sociales y comunales	6,481	6,393	- 88	-1.4%
Transportes y comunicaciones	6,341	6,175	- 166	-2.6%
Total	106,729	105,132	- 1,597	-1.5%

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Registro de patrones en el IMSS en octubre

En Jalisco, los registros patronales ante el IMSS mantienen una trayectoria de debilitamiento, en línea con la tendencia observada a nivel nacional. En octubre se contabilizaron 105,132 patrones (Gráfica 19), lo que implicó un incremento marginal de 12 registros respecto a septiembre. Sin embargo, esta leve variación no altera la tendencia descendente: el estado acumula 15 meses consecutivos con caídas anuales (-1.5% en octubre), lo que confirma una fase de estancamiento prolongado en la base empresarial formal. El nivel actual se ubica 2,730 patrones por debajo del máximo registrado en noviembre de 2023 (107,862), lo que refleja un deterioro gradual del tejido productivo formal tras el repunte pospandemia (Gráfica 20).

Por sectores, la contracción continúa siendo generalizada y se concentra en divisiones intensivas en microempresas (Tabla 12). Entre octubre de 2024 y octubre de 2025, Jalisco perdió 1,597 registros patronales, principalmente en comercio (-784), industria de la transformación (-419), servicios para empresas (-286) y transportes y comunicaciones (-166). En contraste, solo algunos rubros mostraron crecimiento, como la construcción (1.5%), las industrias extractivas (4.1%) y la industria eléctrica y de agua (3.2%), los cuales registran un comportamiento más estable vinculado a inversión pública y a proyectos de infraestructura energética.

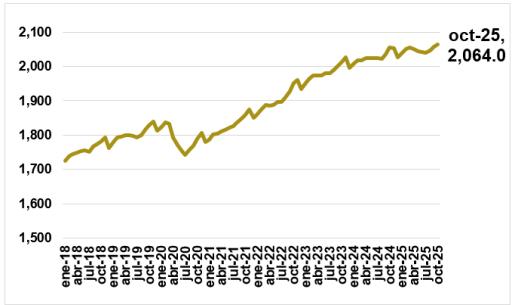
Por tamaño de empleador, el ajuste se concentró en unidades pequeñas (Tabla 13). Los patrones de 2 a 5 trabajadores registraron la mayor caída (-956), seguidos por los de un solo puesto (-407) y los de 6 a 50 empleados (-274). Aunque los segmentos medianos (de 51 a 500 trabajadores) mostraron ligeros avances, esto no compensó la pérdida en microempresas, que representan más del 60% de los registros patronales en el estado. Este patrón sugiere un proceso de concentración empresarial, donde menos empleadores sostienen la formalidad laboral. De persistir esta tendencia, la estructura productiva de Jalisco podría enfrentar una menor capacidad para generar empleo formal y sostener la base contributiva del IMSS.

Tabla 13. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por tamaño según el número de trabajadores, octubre 2024 y octubre 2025

Tamaño	Octubre 2024	Octubre 2025	Var abs	Var %
1 puesto de trabajo (PT)	26,819	26,412	- 407	-1.5%
De 2 a 5 PT	41,273	40,317	- 956	-2.3%
De 6 a 50 PT	33,135	32,861	- 274	-0.8%
De 51 a 250 PT	4,429	4,448	19	0.4%
De 251 a 500 PT	616	640	24	3.9%
De 501 a 1,000 PT	276	282	6	2.2%
Más de 1,000 PT	181	172	- 9	-5.0%
Total	106,729	105,132	- 1,597	-1.5%

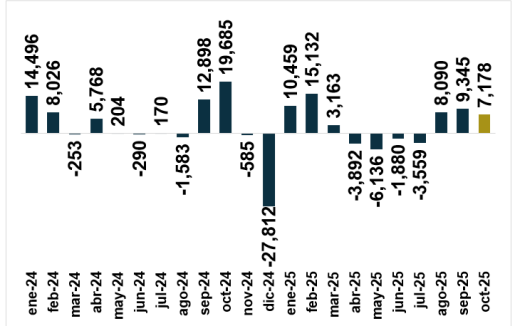
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

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



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 22. Empleos formales nuevos en Jalisco, enero 2024-octubre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 14. Trabajadores asegurados por sector económico en septiembre-octubre y empleos nuevos de octubre 2025

Sector económico	Septiembre 2025	Octubre 2025	Nuevos octubre
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	106,975	108,146	1,171
Industrias extractivas	2,991	3,028	37
Industria de la transformación	522,387	523,894	1,507
Industria de la construcción	154,379	155,038	659
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	10,587	10,723	136
Comercio	436,198	440,479	4,281
Transportes y comunicaciones	120,581	121,292	711
Servicios para empresas, personas y el hogar	406,916	403,835	- 3,081
Servicios sociales y comunales	295,789	297,566	1,777
Total	2,056,803	2,064,001	7,198

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Empleo formal en octubre

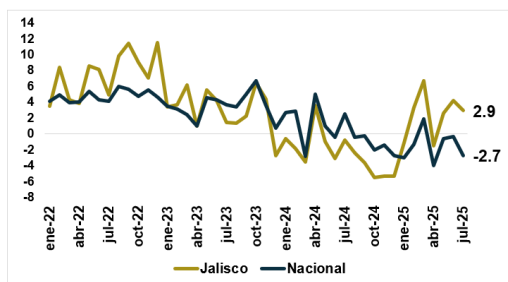
En octubre de 2025, Jalisco generó 7,178 empleos formales, con lo que el número total de trabajadores asegurados ante el IMSS ascendió a 2,063,981 personas (Gráfica 21). Este resultado representa el tercer mes consecutivo con saldo positivo, aunque de menor magnitud que el observado en septiembre. En comparación anual, el empleo formal creció 0.5%, su menor ritmo desde la recuperación pospandemia, lo que confirma el enfriamiento estructural del mercado laboral estatal. A pesar del crecimiento moderado, Jalisco mantiene una trayectoria de estancamiento del empleo formal y alejada del dinamismo mostrado en 2022 y 2023.

Entre enero y octubre se han creado 37,900 puestos de trabajo, una cifra 35.9% menor a la observada en el mismo periodo de 2024 (59,121 plazas), lo que refleja una desaceleración más profunda del ciclo laboral. En términos mensuales, octubre se comportó dentro de lo esperado para la recta final del año, cuando suelen registrarse ajustes por contrataciones temporales previas al cierre del año. Sin embargo, el saldo anual dependerá en gran medida del comportamiento de noviembre, pues en diciembre, por efectos estacionales, se pierden habitualmente entre 25 y 30 mil empleos formales.

Por sectores, el comercio encabezó la generación de empleo con 4,281 nuevas plazas, seguido por la industria de la transformación (1,507) y el sector agropecuario (1,171) (Tabla 14). También contribuyeron positivamente la construcción (659) y los servicios sociales y comunales (1,777), mientras que los servicios para empresas, personas y el hogar registraron una pérdida de 3,081 plazas, reflejando una menor demanda de servicios administrativos y profesionales. Este patrón reafirma la dependencia del empleo estatal en las ramas de comercio y servicios, con una base manufacturera que apenas logra estabilizarse tras varios meses de debilidad.

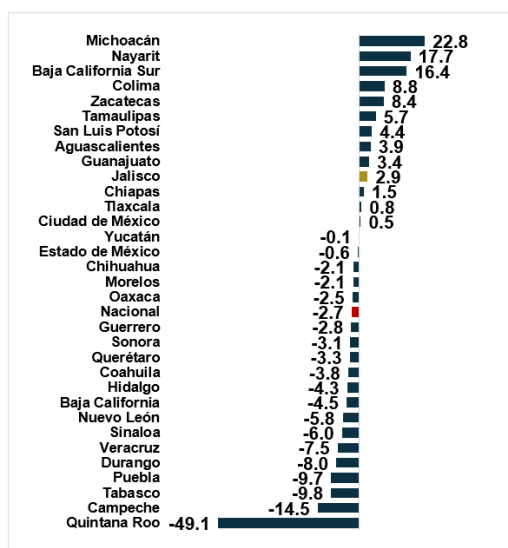
En su conjunto, los resultados de octubre sugieren un mercado laboral en fase de contención, que evita nuevas caídas, pero carece aún de impulso productivo sostenido. De no observarse una mejora significativa en noviembre, el año podría cerrar con un crecimiento del empleo modesto y condicionado por los ajustes estacionales de fin de año, lo que confirmaría que Jalisco atraviesa una etapa de desaceleración prolongada más que de recuperación plena.

Gráfica 23. Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAEF), variación % anual, enero 2022-julio 2025



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

Gráfica 24. Comparación por entidad federativa de la variación porcentual anual del IMAEF, julio 2025



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

Tabla 15. Variación % anual de la Actividad Industrial de Jalisco, abril-julio 2025, por subsectores, cifras originales

	Abr 2025	May 2025	Jun 2025	Jul 2025
Total Actividad Industrial	-1.5	2.6	4.2	2.9
Minería	-20.0	-4.8	24.8	68.3
Gener, transm, dist energía eléctrica, agua y gas	-2.4	-4.4	-4.2	-4.6
Construcción	3.1	4.9	23.7	11.9
Industrias manufactureras	-2.4	2.4	0.2	0.3

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

Actividad industrial en julio

En julio de 2025, la actividad industrial de Jalisco creció 2.9% anual, moderando su ritmo tras el repunte de junio (4.2%) y en un contexto nacional de contracción (-2.7%) (Gráfica 23). Aunque el estado mantiene un balance positivo, el avance fue más acotado que en el trimestre anterior. En la comparación nacional, Jalisco se ubicó en la décima posición entre las entidades con mayor dinamismo, por encima del promedio del país y de economías industriales como el Estado de México y Nuevo León, lo que reafirma su papel como uno de los polos manufactureros más estables del centro-occidente (Gráfica 24). Las entidades con mayor crecimiento industrial a tasa anual en julio fueron Michoacán (22.8%), Nayarit (17.7%) y Baja California Sur (16.4%). Las entidades con las mayores caídas fueron Quintana Roo (-49.1%), Campeche (-14.5%), Tabasco (-9.8%) y Puebla (-9.7%).

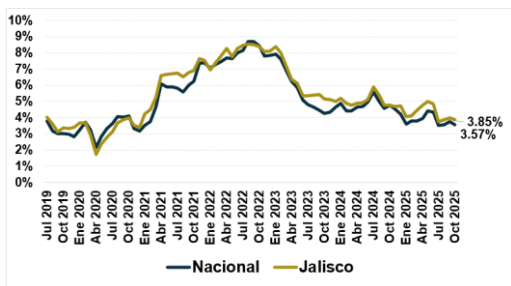
En Jalisco, el resultado de julio estuvo impulsado principalmente por el repunte del sector minero, que registró un crecimiento extraordinario de 68.3% anual, debido al efecto base de comparación y a la reactivación de operaciones extractivas puntuales, aunque su participación en el total estatal es baja (Tabla 15). También la construcción contribuyó al crecimiento con un aumento de 11.9%, asociado tanto a proyectos de infraestructura pública como al avance de desarrollos inmobiliarios privados, aunque con menor intensidad que en junio. En contraste, la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, agua y gas retrocedió -4.6%, prolongando una debilidad estructural en los servicios industriales básicos.

Las industrias manufactureras, núcleo del aparato productivo estatal, apenas avanzaron 0.3% anual, consolidando la tendencia de estancamiento que se observa desde comienzos de 2025. Este bajo desempeño refleja la pérdida de impulso en sectores orientados a la exportación —como el automotriz, metalmecánico y electrónico— afectados por la incertidumbre comercial con Estados Unidos y la ralentización de la demanda externa. El debilitamiento de estos subsectores limita el efecto de arrastre hacia el resto de la economía, a pesar del buen desempeño de la construcción.

Así, los datos de julio confirman una etapa de crecimiento moderado y desigual en la industria jalisciense. Aunque el repunte minero y la expansión constructiva ofrecen un impulso temporal, la falta de dinamismo manufacturero y la contracción energética evidencian que la recuperación industrial sigue apoyada en factores coyunturales. De mantenerse esta tendencia, Jalisco cerrará el tercer trimestre con crecimiento positivo, pero con una estructura productiva todavía sujeta a riesgos externos y con un avance más acotado que en 2024.

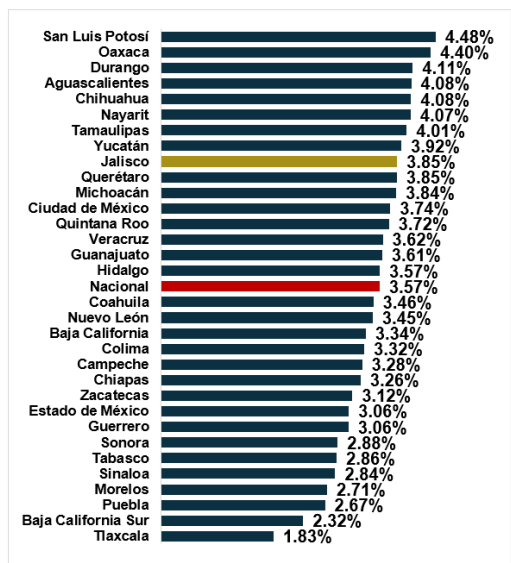
Inflación en octubre

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



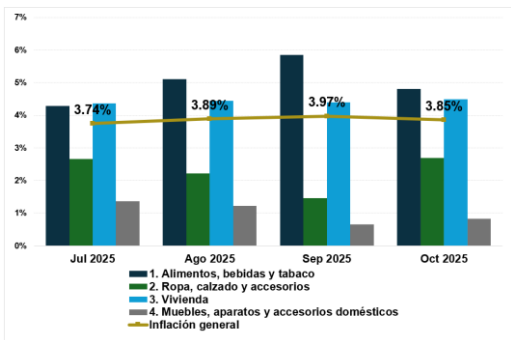
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Gráfica 26. Inflación general anual por entidad federativa, octubre 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

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



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

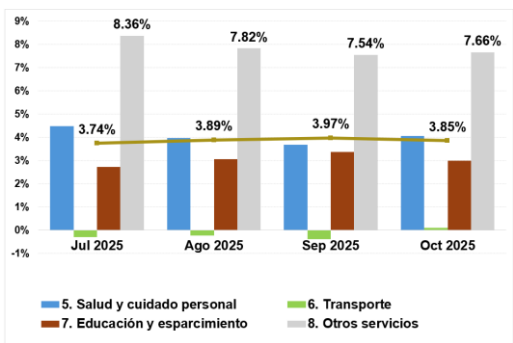
En octubre de 2025, la inflación general en Jalisco se ubicó en 3.85% anual, apenas por encima del promedio nacional de 3.57%, con lo cual suma 36 meses consecutivos con una tasa superior a la media del país (Gráfica 25). Aunque el registro mostró una ligera disminución respecto al 3.97% de septiembre, confirma que el proceso desinflacionario avanza, pero con una persistencia más marcada que en el ámbito nacional. La brecha entre ambas tasas, si bien menor que la observada en 2022 y 2023, continúa indicando que las presiones inflacionarias regionales no se han disipado por completo y que Jalisco aún enfrenta inercias propias que dificultan su convergencia hacia la meta del 3% establecida por Banco de México.

En el comparativo entre entidades federativas, Jalisco ocupó la posición 9 a nivel nacional (Gráfica 26) de mayor inflación, ubicándose en la mitad superior del ranking. Esto representa una moderada mejora frente al escalamiento inflacionario de los años previos, pero todavía refleja una distancia respecto de los estados con menor inflación, como Tlaxcala (1.83%), Baja California Sur (2.32%) o Puebla (2.67%). Al mismo tiempo, se encuentra lejos de las entidades que exhiben las presiones más elevadas, como San Luis Potosí (4.48%), Oaxaca (4.40%) o Durango (4.11%). En conjunto, este desempeño confirma que, si bien Jalisco ya no se ubica entre las entidades con mayores incrementos de precios, tampoco ha logrado incorporarse al grupo con las inflaciones más bajas.

El análisis por objeto de gasto revela que las principales presiones provienen tanto de los alimentos como de los servicios, reproduciendo los patrones observados a escala nacional (Gráficas 27 y 28). En octubre, el rubro de alimentos, bebidas y tabaco registró una variación anual de 4.80%, moderándose desde el 5.84% de septiembre, pero aún por encima del promedio general y con un impacto significativo en los hogares de menor ingreso. La inflación en vivienda también mostró resistencia al ubicarse en 4.50%, reflejando incrementos continuos en rentas, mantenimiento del hogar y servicios básicos. Otros bienes mostraron comportamientos más benignos: la ropa y calzado aceleró ligeramente a 2.68%, mientras que los muebles y aparatos domésticos se mantuvieron en niveles bajos (0.83%), lo que sugiere una demanda contenida y una menor transmisión de costos en este segmento.

En el componente de servicios, la persistencia es aún más marcada. El rubro de “otros servicios” —que incluye servicios personales, restaurantes y cuidados del hogar— alcanzó 7.66% anual, manteniéndose como el componente más inflacionario del estado y casi duplicando el promedio general. Asimismo, salud y cuidado personal se ubicó en 4.05%, con una tendencia ligeramente creciente en los últimos meses, mientras que educación y esparcimiento registró una variación de 2.99%. En contraste, el rubro de transporte continuó mostrando incrementos mínimos (0.10%), lo que contribuyó a evitar una expansión mayor del índice general, apoyado por la moderación en tarifas de servicios y combustibles.

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



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Si bien la desaceleración en bienes duraderos y la relativa estabilidad en transporte ofrecen cierto alivio, la persistencia de presiones en alimentos, vivienda y servicios revela que la inflación en Jalisco continúa enfrentando obstáculos estructurales. A estos factores internos se suman riesgos externos crecientes, como el encarecimiento de insumos importados y la política arancelaria de Estados Unidos, que podrían trasladarse a los precios locales durante el cierre de año, especialmente en manufacturas y alimentos procesados. Además, la debilidad industrial y el menor dinamismo del mercado laboral limitan la capacidad de absorción de choques de costos en la economía estatal.

En este contexto, la inflación en Jalisco muestra señales claras de estabilización, pero todavía sin una convergencia plena hacia los niveles nacionales. La entidad ha logrado dejar atrás los picos de 2022, pero mantiene un núcleo inflacionario persistente que acota la recuperación del poder adquisitivo y condiciona el repunte del consumo interno. Para el cierre de 2025, el reto principal será contener las presiones en servicios, particularmente vivienda y otros servicios, y vigilar posibles incrementos derivados del entorno externo, con el fin de evitar un repunte que comprometa la recuperación económica y el desempeño laboral del estado.

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

COORDINADORA DE LA UNIDAD ACADÉMICA DE ECONOMÍA
Josefina Robles Uribe

COORDINADORA Y RESPONSABLE EDITORIAL
Elvira Mireya Pasillas Torres

DISEÑO
Luz del Carmen Ortega Puentes

BOLETÍN DE
ANÁLISIS ECONÓMICO



ITESO, Universidad
Jesuita de Guadalajara

ESCUELA DE NEGOCIOS

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

Cita sugerida:

Escuela de Negocios ITESO (2025). *Boletín de Análisis Económico: Año 1, Núm. 21, noviembre 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.