



ITESO, Universidad
Jesuita de Guadalajara

ESCUELA DE NEGOCIOS

BOLETÍN DE ANÁLISIS ECONÓMICO

Año 1 – N° 17 – Septiembre 2025

Boletín quincenal

Departamento de Economía, Administración y Mercadología DEAM

R E S U M E N

Contenido

ECONOMÍA NACIONAL 2

Paquete económico 2026 2

Ingresos, gasto y deuda 2

Ingresos tributarios y aranceles a la
importación 5

Inversión Extranjera Directa al primer semestre 2025 6

Exportación de vehículos a agosto 9

Mercado laboral 11

Empleo formal en agosto 11

Actividad industrial en julio 13

Inflación en agosto 14

ECONOMÍA DE JALISCO 15

Inversión Extranjera Directa en Jalisco 15

Mercado laboral 17

Empleo formal en agosto 17

Actividad industrial en mayo 18

Inflación en agosto 19

Información relevante:

- **Paquete Económico 2026:** Se proyecta un gasto público equivalente al 26.1% del PIB, con un déficit todavía elevado (-4.1% del PIB) y un costo financiero de la deuda que superará al gasto en salud y educación, lo que reduce el margen fiscal para inversión social y productiva.
- **Inversión Extranjera Directa:** México registró en el primer semestre de 2025 su mayor captación histórica (34,265 mdd en cifras originales), pero con alta dependencia de reinversión de utilidades y fuerte heterogeneidad sectorial. En Jalisco, la IED alcanzó 933 mdd (4.5%), aún lejos de los niveles de 2020-2023 y concentrada en manufacturas y capital estadounidense.
- **Empleo formal:** En agosto se generaron 21,750 empleos en México y 8,090 en Jalisco, tras varios meses de debilidad. Sin embargo, el balance anual sigue siendo modesto, con tasas de crecimiento de apenas 0.3% a nivel nacional y 1.3% en la entidad.

El Paquete Económico 2026 plantea un esfuerzo de consolidación, sin embargo, el endeudamiento histórico y el peso de los intereses de la deuda limita el espacio para fortalecer sectores estratégicos como salud, educación e infraestructura. La apuesta por mantener programas sociales como eje central del gasto asegura legitimidad política en el corto plazo, pero compromete la capacidad del Estado para impulsar un crecimiento sostenido.

En paralelo, la Inversión Extranjera Directa sigue marcando récords a nivel nacional, pero su composición evidencia que los capitales frescos son aún reducidos. En Jalisco, los flujos muestran cierta recuperación (933 mdd en el primer semestre), aunque insuficiente para igualar el dinamismo de años recientes y con alta concentración en manufacturas y en Estados Unidos como principal origen. Este desempeño ocurre en un contexto de debilidad industrial: la producción manufacturera nacional acumula retrocesos desde marzo, mientras que Jalisco logró una expansión de 2.6% en mayo, destacando entre las entidades con crecimiento positivo y confirmando la marcada heterogeneidad regional. Además, las exportaciones automotrices a Estados Unidos siguen a la baja.

ECONOMÍA NACIONAL

\$ Paquete económico 2026

El pasado 8 de septiembre de 2025, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) entregó al Congreso de la Unión el Paquete Económico 2026, el primero diseñado íntegramente por la nueva administración federal. Su análisis es fundamental porque no solo define las proyecciones macroeconómicas y fiscales para el próximo año, sino que también revela la orientación de la política económica en el arranque del sexenio y las prioridades del Gobierno Federal. En él se identifican retos importantes: por un lado, la necesidad de mantener la estabilidad macroeconómica, aumentar los ingresos y reducir el déficit en un contexto de mayor endeudamiento; por otro, la presión que ejercen los programas sociales sobre el gasto público y las limitaciones que esto impone a rubros estratégicos como salud y educación que, si bien registran incrementos respecto a 2025, se mantienen muy por debajo de las necesidades estructurales del país.

Ingresos, gasto y deuda

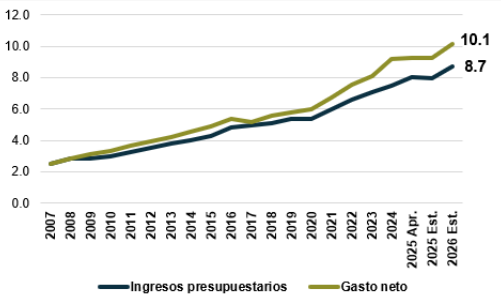
El Paquete Económico 2026 proyecta que los ingresos presupuestarios alcancen 8.7 billones de pesos, equivalentes al 22.5% del PIB, lo que representa un ligero incremento respecto al 21.9% estimado para 2025 (Gráficas 1 y 2). El crecimiento real de los ingresos sería de 6.3% frente a lo aprobado en 2025, impulsado principalmente por una mayor recaudación tributaria, en especial del ISR e IVA. No obstante, en perspectiva histórica, los ingresos se han mantenido relativamente estancados en torno al 22% del PIB durante los últimos 15 años, lo que refleja las limitaciones estructurales de la política fiscal en México.

Por el lado del gasto, el gasto neto total se prevé en 10.1 billones de pesos, que representan 26.1% del PIB, con un crecimiento real de 5.9% frente a lo aprobado en 2025. Aunque los ingresos crecerían ligeramente más que el gasto en términos relativos, la diferencia absoluta entre ambos se mantiene creciente a lo largo del tiempo (Gráfica 1), presionando el déficit público y la deuda.

Esa brecha es particularmente visible en la última década: mientras los ingresos han rondado de manera estable entre 21% y 23% del PIB, el gasto neto se ha expandido hasta ubicarse en torno a 26%. Este diferencial estructural implica que, aun con mejoras en la recaudación, el gasto ha crecido más rápido que los ingresos en el mediano plazo, lo que genera una necesidad permanente de financiamiento adicional.

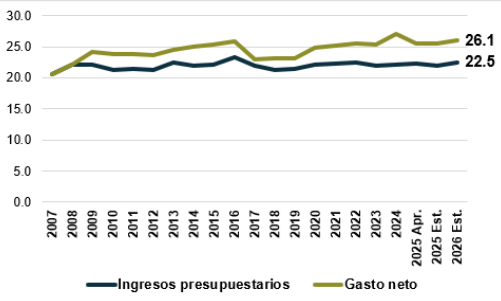
De esta manera, los ingresos y el gasto constituyen la base del equilibrio fiscal: cuando el gasto supera de manera sistemática a los ingresos, el déficit público se convierte en la variable de ajuste. Este es el contexto que explica por qué los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) han aumentado en los últimos años y se mantienen elevados en las proyecciones para 2025 y 2026.

Gráfica 1. Ingresos presupuestarios y Gasto Neto Total, 2007-2024 observado, 2025 aprobado y estimado, y 2026 estimado, billones de pesos corrientes



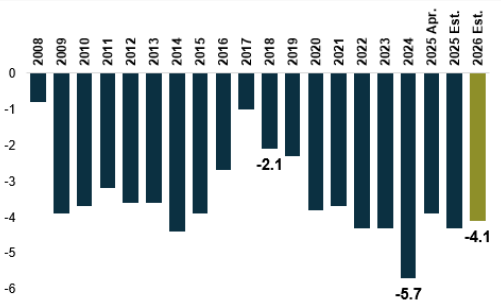
Fuente: Elaboración propia con información de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas y Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Nota: Apr = aprobado, Est = estimado.

Gráfica 2. Ingresos presupuestarios y Gasto Neto Total, 2007-2024 observado, 2025 aprobado y estimado, y 2026 estimado, % del PIB



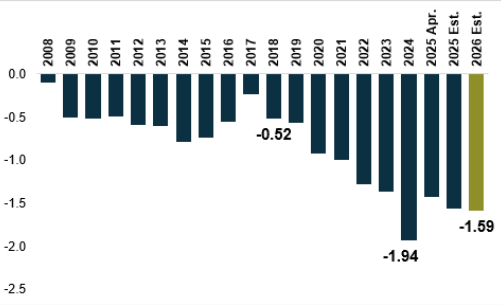
Fuente: Elaboración propia con información de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas y Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Nota: Apr = aprobado, Est = estimado.

Gráfica 3. Requerimientos Financieros del Sector Público, 2008-2024 observado, 2025 aprobado y estimado, y 2026 estimado, como % del PIB



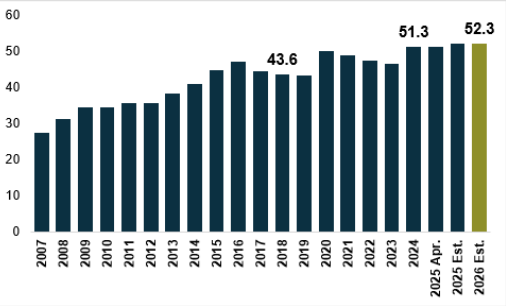
Fuente: Elaboración propia con información de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas y Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Nota: Apr = aprobado, Est = estimado.

Gráfica 4. Requerimientos Financieros del Sector Público, 2008-2024 observado, 2025 aprobado y 2026 estimado, billones de pesos corrientes



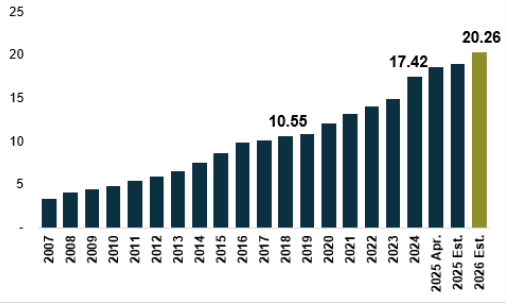
Fuente: Elaboración propia con información de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas y Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Nota: Apr = aprobado, Est = estimado.

Gráfica 5. Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público, 2007-2024 observado, 2025 aprobado y 2026 estimado, como % del PIB



Fuente: Elaboración propia con información de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas y Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Nota: Apr = aprobado, Est = estimado.

Gráfica 6. Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público, 2007-2024 observado, 2025 aprobado y 2026 estimado, billones de pesos corrientes



Fuente: Elaboración propia con información de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas y Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Nota: Apr = aprobado, Est = estimado.

Los RFSP permiten dimensionar la necesidad de endeudamiento neto del país. En 2018 y 2019 se observó una trayectoria relativamente contenida, con déficits en torno al -2% del PIB (Gráfica 3). No obstante, a partir de la pandemia en 2020, los RFSP aumentaron de manera significativa, alcanzando -5.7% del PIB en 2024, último año de la administración anterior y año electoral, siendo el nivel más alto en al menos dos décadas. Para 2025 y 2026 se prevé una corrección parcial, con déficits estimados en -4.3% y -4.1% del PIB respectivamente, lo que indica un esfuerzo de consolidación fiscal, aunque todavía por encima de los promedios históricos.

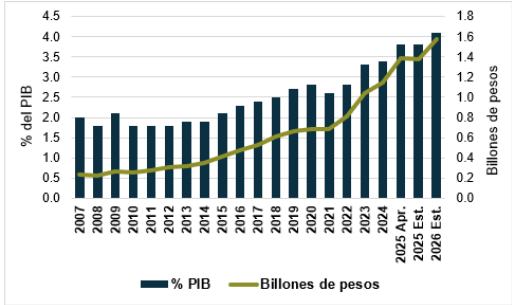
En términos absolutos, los RFSP muestran la magnitud de los recursos requeridos para financiar el gasto público. Mientras en 2017 representaban apenas 0.23 billones de pesos, en 2024 ascendieron a 1.94 billones (Gráfica 4). Aun con la reducción planteada en 2025 y 2026, el endeudamiento neto anual se mantendría cercano a 1.6 billones de pesos corrientes. Este nivel de déficit, aunque menor al observado en 2024 refleja que el gobierno sigue dependiendo en gran medida del financiamiento para sostener el gasto social y de inversión.

El efecto acumulado de estos déficits se refleja en el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP), que es la medida más amplia de la deuda pública. Entre 2000 y 2019, la deuda pasó de 29% a 43% del PIB, para después escalar rápidamente con la pandemia y los mayores déficits de los últimos años (Gráfica 5). En 2026, el saldo alcanzaría 20.3 billones de pesos, equivalente a 52.3% del PIB, lo que consolida una meseta alta de endeudamiento (Gráfica 6). Aunque no se anticipa un crecimiento explosivo de la deuda en proporción al PIB, sí se observa una falta de espacio para reducirla en el corto y mediano plazo.

Asimismo, el costo financiero de la deuda —es decir, el pago de intereses y comisiones— ha mostrado una tendencia creciente en la última década. Pasó de 2.0% del PIB en 2007 a 3.4% en 2024, lo que equivale a 1.15 billones de pesos, y para 2026 se estima que alcance 4.1% del PIB, o 1.57 billones de pesos (Gráfica 7). Este incremento responde tanto al mayor nivel de endeudamiento como al efecto de tasas de interés más elevadas en los últimos años. Aunque el Gobierno Federal asume que la trayectoria descendente de la inflación permitirá una reducción de tasas en el mediano plazo, lo cierto es que el costo financiero se mantendrá en máximos históricos, absorbiendo una proporción creciente del presupuesto público.

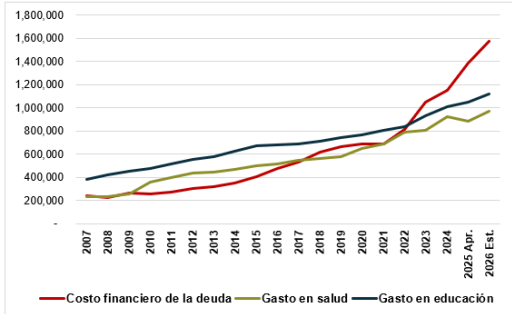
La presión que ejerce este rubro resulta más clara cuando se compara con el gasto funcional en salud y educación. Si bien ambos presentan incrementos en términos absolutos, su peso en el PIB se ha mantenido prácticamente estancado. En 2026, el gasto en salud alcanzaría 965 mil millones de pesos (0.97 billones), equivalentes al 2.5% del PIB, mientras que el gasto en educación llegaría a 1.12 billones de pesos, o 2.9% del PIB. En contraste, el costo financiero superará en monto absoluto a cada uno de estos rubros, una situación inédita en las finanzas públicas mexicanas (Gráfica 8).

Gráfica 7. Costo financiero de la deuda, 2007-2024 observado, 2025 aprobado y estimado, y 2026 estimado, billones de pesos corrientes y % del PIB



Fuente: Elaboración propia con información de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas y Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Nota: Apr = aprobado, Est = estimado.

Gráfica 8. Costo financiero de la deuda y gasto en salud y educación, 2007-2024 observado, 2025 aprobado, y 2026 estimado, millones de pesos corrientes



Fuente: Elaboración propia con información de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas y Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Nota: Apr = aprobado, Est = estimado. Gasto en salud y educación según la clasificación funcional.

Tabla 1. Programas prioritarios seleccionados, aprobado 2025 y estimado 2025, millones de pesos

	Aprobado 2025	Estimado 2026	Dif.	Crec nominal %
Pensión para Adultos Mayores	483,428	526,508	43,080	8.9
Pensión Mujeres Bienestar	15,000	56,969	41,969	279.8
Pensión Personas con Discapacidad	28,961	36,266	7,305	25.2
Sembrando Vida	39,100	40,664	1,564	4.0
Salud Casa por Casa	2,000	4,000	2,000	100.0
Beca Rita Cetina	78,841	129,386	50,545	64.1
Beca Nivel Medio Superior	40,922	42,559	1,637	4.0
Beca Nivel Superior	1,689	12,650	10,961	649.2
La Escuela es Nuestra	25,000	26,000	1,000	4.0

Fuente: Elaboración propia con información del Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF 2025) y Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

El hecho de que el pago de intereses de la deuda ya compita (y en algunos años rebasa) al gasto en funciones sociales estratégicas refleja un problema estructural: el espacio fiscal se está cerrando rápidamente. Mientras que salud y educación son áreas con rezagos históricos y necesidades crecientes, el costo financiero actúa como un gasto rígido, de carácter ineludible, que reduce la capacidad del Estado para responder a dichas demandas.

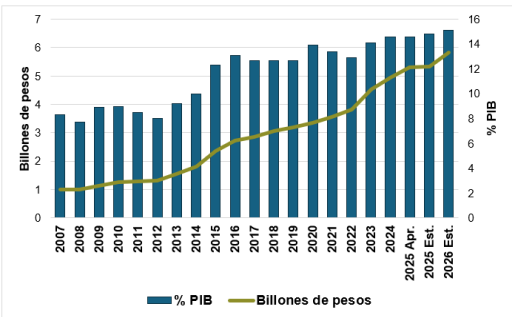
De esta forma, aunque el Paquete Económico 2026 proyecta una aparente estabilidad macroeconómica y un esfuerzo de consolidación fiscal, la dinámica del costo financiero limita el margen para incrementar sustancialmente el gasto social y la inversión pública. El reto para la política fiscal no solo será controlar el déficit y la deuda, sino también evitar que el servicio de la deuda desplace a las funciones sustantivas del Estado.

Por otro lado, un aspecto clave del Paquete Económico 2026 es la orientación del gasto programable por ramos administrativos. Destaca el crecimiento del Ramo Bienestar, que pasa de 579.9 mil millones de pesos en 2025 a 674.7 mil millones en 2026, lo que representa un aumento absoluto de casi 95 mil millones y un crecimiento real de 12.2%, el más elevado entre los principales ramos. Con ello, la Secretaría del Bienestar se consolida como la dependencia con mayor presupuesto dentro del gasto programable, superando a sectores estratégicos como salud y educación.

Este sesgo en la asignación se refleja en los programas sociales prioritarios, que concentran la mayor parte de los incrementos. La Pensión para Adultos Mayores absorbe más de la mitad de los recursos del ramo y crece en más de 43 mil millones de pesos respecto al presupuesto aprobado en 2025; la Pensión Mujeres Bienestar prácticamente cuadruplica su monto y la Pensión para Personas con Discapacidad también muestra una expansión significativa. En educación, las becas Benito Juárez, y en particular la Beca Universal Rita Cetina, concentran los aumentos más notables, mientras que programas de fortalecimiento institucional o de infraestructura educativa muestran variaciones más acotadas.

Más allá de su papel en la reducción inmediata de la pobreza, estas transferencias monetarias directas han adquirido un peso político creciente, funcionando como un mecanismo de vinculación constante entre el Estado y la ciudadanía. El énfasis en este tipo de gasto privilegia beneficios tangibles de corto plazo, pero al mismo tiempo posterga la inversión en capacidades estructurales, como el fortalecimiento de la infraestructura de salud, la calidad educativa o la inversión pública productiva. Esto plantea un dilema de sostenibilidad: mientras los programas sociales garantizan legitimidad política en el presente, el rezago en capital humano y servicios públicos básicos limita el potencial de crecimiento y bienestar a mediano y largo plazo.

Gráfica 9. Ingresos tributarios, 2007-2024 observado, 2025 aprobado y estimado, y 2026 estimado, billones de pesos corrientes y % del PIB



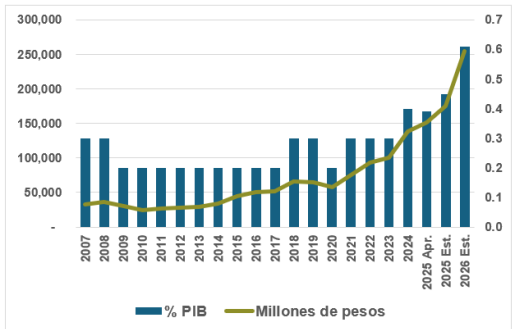
Fuente: Elaboración propia con información de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas y Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Nota: Apr = aprobado, Est = estimado.

Tabla 2. Ingresos tributarios por tipo, 2025-2026, miles de millones de pesos de 2026

	2025		2026		Crecimiento real 2026 vs 2025	
	Est.	Est.	Dist %	Absoluto	%	
Total	5,524.2	5,838.6	100.0	314.4	5.7	
ISR	2,995.2	3,070.0	52.6	74.7	2.5	
IVA	1,533.6	1,589.1	27.2	55.4	3.6	
IEPS	692.0	761.5	13.0	69.5	10.0	
Importación	181.1	254.8	4.4	73.7	40.7	
Automóviles nuevos	19.5	20.2	0.3	0.7	3.6	
IAEEH	6.8	7.1	0.1	0.2	3.6	
Accesorios	97.5	135.8	2.3	40.1	41.9	
Otros	0.3	0.3	0.0	-	3.6	

Fuente: Elaboración propia con información del Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Nota: IAEEH es el Impuesto por la actividad de exploración y extracción de hidrocarburos.

Gráfica 10. Ingresos por importación, 2007-2024 observado, 2025 aprobado y estimado, y 2026 estimado, millones de pesos corrientes y % del PIB



Fuente: Elaboración propia con información de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas y Paquete Económico 2026 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Nota: Apr = aprobado, Est = estimado.

Ingresos tributarios y aranceles a la importación

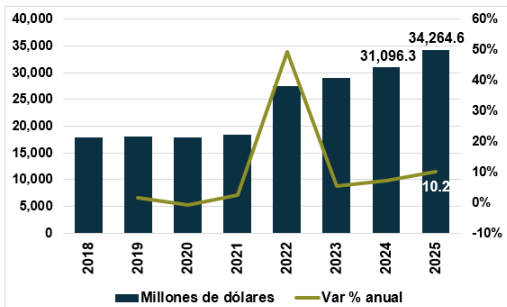
Los ingresos tributarios son la principal fuente de financiamiento del sector público y muestran una tendencia creciente en el Paquete Económico 2026. Se proyecta que alcancen 5.8 billones de pesos, equivalentes al 15.1% del PIB, lo que representa un crecimiento real de 5.7% respecto al estimado de 2025 (Gráfica 9). En términos absolutos, el aumento supera los 314 mil millones de pesos, impulsado principalmente por el ISR y el IVA, aunque con un repunte notable en el IEPS y en los ingresos por importación. A pesar de estos incrementos, la carga tributaria de México sigue siendo baja en comparación con otras economías, por debajo del promedio de América Latina (21.3%) y de la OCDE (33.9%). Esta baja recaudación limita el espacio fiscal disponible para atender las crecientes presiones de gasto.

La composición de los ingresos tributarios revela que más de la mitad proviene del ISR (52.6% del total), seguido por el IVA (27.2%) y el IEPS (13%). Sin embargo, el rubro con mayor dinamismo es el de importaciones, que se incrementa en más de 40% real en 2026 frente a 2025, reflejando los cambios recientes en la política arancelaria (Tabla 2). Con ello, los ingresos por comercio exterior pasarán de representar 0.4% del PIB en 2024 a 0.6% en 2026, lo que constituye su mayor nivel en al menos dos décadas (Gráfica 10).

Las nuevas tarifas a las importaciones provenientes de Asia explican en buena medida este repunte. Si bien representan un alivio temporal para los ingresos del gobierno federal, también introducen riesgos de mayor inflación en bienes intermedios y de consumo, encareciendo las cadenas de suministro. Asimismo, podrían derivar en represalias comerciales y tensiones con socios estratégicos, lo que limitaría el efecto positivo de corto plazo sobre la recaudación. Así, la dependencia creciente de ingresos aduaneros resalta la necesidad de fortalecer la base tributaria interna y evitar que la política fiscal quede condicionada por medidas de carácter eminentemente transitorio.

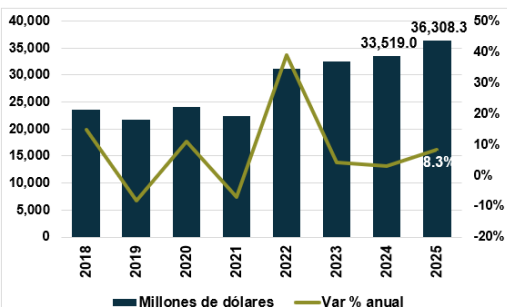
En el caso particular de China, el principal socio comercial de México en Asia y origen del mayor déficit bilateral del país (superior a los 100 mil millones de dólares anuales), las medidas arancelarias adquieren un carácter estratégico. Los nuevos gravámenes buscan moderar la dependencia de manufacturas, electrónicos y bienes de consumo chinos, al tiempo que envían una señal de alineamiento frente a las presiones comerciales de Estados Unidos. Como ya se advertía en el Boletín de Análisis Económico N.º 5 (marzo de 2025), esta estrategia puede fortalecer la posición negociadora de México, pero también implica costos: en el corto plazo es probable que eleve los precios de insumos críticos para la industria manufacturera y afecte la competitividad exportadora, además de abrir la puerta a tensiones bilaterales. El Paquete Económico 2026 confirma esa anticipación, mostrando que la política arancelaria se ha convertido en un instrumento recaudatorio y de reconfiguración comercial, aunque con riesgos claros para la estabilidad de precios y la integración productiva.

Gráfica 11. Inversión Extranjera Directa a México, millones de dólares y variación porcentual anual, primer semestre 2018-2025, cifras originales



Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía. Nota: En el primer trimestre de 2022 se llevó a cabo la fusión de Televisa con Univisión y se dio la reestructura de Aeroméxico.

Gráfica 12. Inversión Extranjera Directa a México semestral, primer semestre 2018-2025 cifras revisadas, millones de dólares y variación porcentual anual, segundo trimestre 2025 cifra original



Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía. Nota: En el primer trimestre de 2022 se llevó a cabo la fusión de Televisa con Univisión y se dio la reestructura de Aeroméxico. La serie revisada al primer trimestre de 2025 incorpora actualizaciones posteriores a la publicación original de cada trimestre.

Tabla 3. Inversión Extranjera Directa a México por tipo, primer semestre 2018-2025, millones de dólares, cifras originales

Año	Total	Nuevas inversiones	Reinversión de utilidades	Cuentas entre compañías
2018	17,842.3	3,016.5	10,371.8	4,454.1
2019	18,102.5	4,332.7	13,678.4	91.3
2020	17,969.3	3,039.7	9,607.6	5,321.9
2021	18,433.5	6,025.0	8,658.2	3,750.3
2022	27,511.6	11,836.5	11,655.6	4,019.5
2023	29,040.8	2,135.2	22,608.6	4,297.0
2024	31,096.3	909.3	30,287.6	-100.6
2025	34,264.6	3,148.5	28,914.1	2,201.9

Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía. Nota: En el primer trimestre de 2022 se llevó a cabo la fusión de Televisa con Univisión y se dio la reestructura de Aeroméxico.



Inversión Extranjera Directa al primer semestre 2025

En el análisis de la Inversión Extranjera Directa (IED) en México, persisten discrepancias entre las cifras originalmente reportadas y las que posteriormente se publican en versiones revisadas. Estas diferencias responden al proceso progresivo de consolidación estadística que sigue la Secretaría de Economía: los datos preliminares se ajustan conforme se recibe nueva información de las empresas, se reclasifican operaciones (particularmente entre reinversión de utilidades y cuentas entre compañías) o se incorporan correcciones derivadas de auditorías y revisiones posteriores. En este sentido, las series definitivas pueden tardar más de un año en estabilizarse, lo que plantea un desafío tanto para el análisis coyuntural como para la evaluación estructural de los flujos de capital.

La magnitud de estas diferencias puede observarse con claridad en los datos más recientes. Como muestran las gráficas 11 y 12, la lectura de la tendencia varía dependiendo de si se consideran cifras preliminares o actualizadas. Con cifras originales, el primer semestre de 2025 reporta un crecimiento anual de 10.2%, al pasar de 31,096.3 a 34,264.6 millones de dólares; mientras que, con cifras revisadas, el mismo monto refleja un crecimiento más moderado, de 8.3%, dado que el dato de 2024 fue corregido al alza. Este patrón confirma la tendencia de subestimación inicial observada en años anteriores: en 2022 y 2023, los datos originales resultaron más de 20% inferiores a los revisados, lo que advierte sobre el riesgo de basar la planeación de política pública en cifras preliminares sin considerar su carácter provisional.

Aun con estas diferencias, ambas series muestran una trayectoria de crecimiento sostenido desde 2022, año en que la IED se disparó por la fusión de Televisa con Univisión y la reestructura de Aeroméxico. En el primer semestre de 2025, el flujo de capitales alcanzó su mayor nivel histórico: 34,264.6 millones de dólares en cifras originales y 36,308.3 millones en cifras revisadas.

Con cifras originales, la composición por tipo de flujo revela un predominio de la reinversión de utilidades, que ascendió a 28,914.1 millones y explicó más del 80% del total (Tabla 3). En contraste, las nuevas inversiones se mantuvieron relativamente bajas, con 3,148.5 millones, y las cuentas entre compañías sumaron 2,201.9 millones. Este patrón muestra que el crecimiento de la IED en México se sostiene en gran medida en las operaciones de empresas ya instaladas, más que en la llegada de capital fresco, lo que plantea un debate sobre la verdadera profundidad del fenómeno de nearshoring en el país.

Cabe señalar que, si bien las nuevas inversiones mostraron un crecimiento extraordinario de 246.3% en el primer semestre de 2025 respecto al mismo periodo de 2024, este incremento obedece a la base inusualmente baja del año anterior, y aun así el monto de 2025 se mantiene por debajo de los niveles observados antes de 2023.

Tabla 4. Inversión Extranjera Directa de sectores seleccionados, millones de dólares, primer semestre de 2024 y 2025

Número y nombre del sector	1S 2024	1S 2025	Var % anual
11 Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	286.8	96.2	-66.5%
21 Minería	2,981.1	2,483.3	-16.7%
2122 Minería de minerales metálicos	2,197.7	2,171.7	-1.2%
23 Construcción	-1,059.9	2,619.4	SS
236 Edificación	171.9	118.1	-31.3%
237 Construcción de obras de ingeniería civil	-1,270.1	2,479.2	SS
31-33 Industrias manufactureras	16,652.9	12,333.2	-25.9%
43 Comercio al por mayor	1,252.3	1,882.0	50.3%
46 Comercio al por menor	1,099.2	766.6	-30.3%
48-49 Transportes, correos y almacenamiento	2,497.1	684.3	-72.6%
4862 Transporte de gas natural por ductos	1,942.1	202.1	-89.6%
51 Información en medios masivos	424.1	596.2	40.6%
5132 Edición de software	279.3	216.6	-22.5%
5182 Provisión de infraestructura de servicios de cómputo, procesamiento de datos, hospedaje de páginas de internet y otros servicios relacionados	-19.2	183.8	SS
52 Servicios financieros y de seguros	4,797.1	9,155.1	90.8%
53 Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	272.1	338.5	24.4%
72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	1,232.0	873.8	-29.1%
7211 Hoteles, moteles y similares	876.7	301.9	-65.6%
7213 Pensiones y casas de huéspedes, y departamentos y casas amueblados con servicios de hotelería	354.6	570.8	61.0%

Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía. Nota: Cifras originales. SS = Sin Significado.

En el desglose sectorial, la IED del primer semestre de 2025 confirma una dinámica muy heterogénea. Por un lado, la construcción registró un repunte notable: tras un saldo negativo en 2024 (-1,059.9 millones), captó 2,619.4 millones de dólares en 2025, lo que implica una recuperación vinculada con proyectos de infraestructura de gran escala, particularmente en obras de ingeniería civil, que pasaron de -1,270.1 a 2,479.2 millones. Este comportamiento contrasta con la caída del subsector de edificación (-31.3%), lo que sugiere que los grandes proyectos públicos y concesionados están concentrando la mayor parte de la inversión.

El sector servicios mostró contrastes importantes. Los servicios financieros y de seguros se consolidaron como uno de los principales receptores de capital extranjero, al pasar de 4,797.1 a 9,155.1 millones de dólares, con un crecimiento de 90.8%. Este auge refleja la confianza en la expansión del sistema financiero mexicano, en un contexto de digitalización acelerada y de oportunidades en banca, seguros y Fintech. También destacaron los servicios de información en medios masivos (40.6%), donde la provisión de infraestructura de cómputo y hospedaje de datos captó flujos significativos tras haber registrado incluso saldos negativos en 2024. En contraste, el transporte, correos y almacenamiento retrocedió -72.6%, arrastrado por la contracción en el transporte de gas natural por ductos (-89.6%), lo que revela la postergación de proyectos energéticos estratégicos. El comercio al por mayor creció 50.3%, mientras que el comercio al por menor cayó -30.3%, sugiriendo una concentración de la inversión en canales de distribución de gran escala más que en puntos de venta finales.

Las industrias manufactureras, tradicionalmente el principal destino de la IED, captaron 12,333.2 millones de dólares, pero con una caída de -25.9% respecto al primer semestre de 2024. Dentro de este sector se observan contrastes muy marcados (Tabla 5). La industria alimentaria tuvo un crecimiento positivo (15.4%), mientras que la química destacó con un aumento de 61.9%, consolidándose como un sector estratégico vinculado a cadenas globales de valor y a la industria farmacéutica. En el extremo opuesto, la industria de bebidas y tabaco sufrió un desplome de -78.5%, que redujo su peso relativo de manera significativa. Las industrias metálicas básicas también mostraron una contracción fuerte (-59.8%), especialmente en hierro y acero (-58.6%), en un contexto internacional marcado por mayores aranceles y presiones regulatorias.

Tabla 5. Inversión Extranjera Directa de las industrias manufactureras, subsectores seleccionados, millones de dólares, primer semestre de 2024 y 2025

Número y nombre del subsector	1S 2024	1S 2025	Var % anual
31-33 Industrias manufactureras	16,652.9	12,333.2	-25.9%
311 Industria alimentaria	802.0	925.6	15.4%
312 Industria de las bebidas y del tabaco	4,140.6	889.2	-78.5%
325 Industria química	1,350.5	2,187.0	61.9%
331 Industrias metálicas básicas	768.1	308.8	-59.8%
3311 Industria básica del hierro y del acero	635.1	263.1	-58.6%
3312 Fabricación de productos de hierro y acero	121.4	34.3	-71.7%
3313 Industria básica del aluminio	10.0	3.9	-60.9%
333 Fabricación de maquinaria y equipo	-1,035.5	301.6	SS
334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	863.9	626.2	-27.5%
336 Fabricación de equipo de transporte	7,959.0	5,083.6	-36.1%
3361 Fabricación de automóviles y camiones	6,090.8	3,591.8	-41.0%
3363 Fabricación de partes para vehículos automotores	1,634.3	1,232.2	-24.6%

Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía. Nota: Cifras preliminares. S.S = Sin Significado.

Tabla 6. Inversión Extranjera Directa a México por país de origen, primer semestre 2018-2025, millones de dólares, cifras originales

Año	Total	Estados Unidos	España	Canadá	China
2018	17,842.3	6,973.2	2,742.3	1,274.7	153.7
2019	18,102.5	6,864.9	2,009.2	2,782.7	49.5
2020	17,969.3	6,937.1	2,003.9	3,423.3	129.0
2021	18,433.5	9,361.7	1,680.1	973.8	102.3
2022	27,511.6	10,964.2	1,884.5	2,839.4	47.3
2023	29,040.8	12,370.0	4,224.6	1,218.7	10.7
2024	31,096.3	13,717.4	-219.8	2,407.8	235.1
2025	34,264.6	14,703.2	5,943.0	1,749.9	146.6
Lugar en 2025		1.º	2.º	3.º	19.º

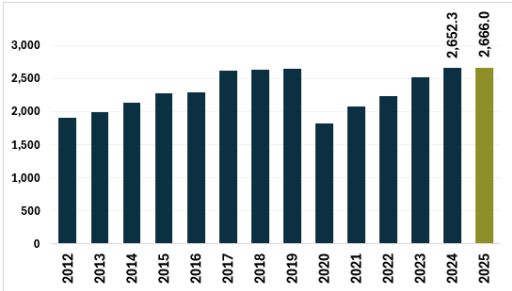
Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía. Nota: En el primer trimestre de 2022 se llevó a cabo la fusión de Televisa con Univisión y se dio la reestructura de Aeroméxico

El sector automotriz, que es uno de los pilares de la manufactura mexicana, atravesó un ajuste relevante: la fabricación de equipo de transporte cayó -36.1%, con retrocesos en automóviles y camiones (-41.0%) y en autopartes (-24.6%). Estos datos reflejan un reacomodo de las cadenas de producción ante los nuevos aranceles en Estados Unidos, que han incentivado el traslado de parte del ensamble hacia el mercado estadounidense, aunque México conserva atractivo en la producción de componentes. Al mismo tiempo, algunos subsectores muestran señales de renovación: la fabricación de maquinaria y equipo pasó de un saldo negativo en 2024 a una inversión positiva de 301.6 millones, mientras que la fabricación de componentes electrónicos, aunque cayó -27.5%, mantiene un peso estratégico en la atracción de capital tecnológico.

En los servicios de alojamiento temporal y preparación de alimentos y bebidas, la inversión extranjera cayó -29.1%, pero con un cambio en la composición interna (Tabla 4). Mientras los hoteles tradicionales retrocedieron -65.6%, el rubro de pensiones, casas de huéspedes y departamentos amueblados con servicios de hotelería creció 61.0%, reflejando el dinamismo de modelos alternativos de hospedaje, como las plataformas digitales tipo Airbnb, que han atraído mayor interés de los inversionistas frente a la volatilidad del turismo convencional.

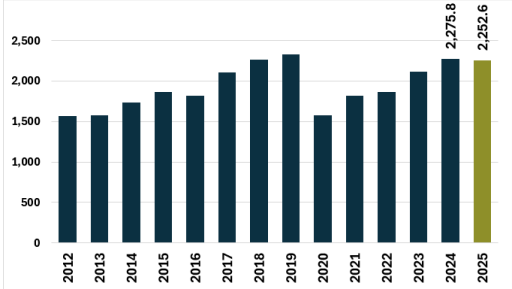
Finalmente, al analizar la procedencia de los flujos, Estados Unidos se mantiene como el principal inversionista en México, con 14,703.2 millones de dólares en el primer semestre de 2025, lo que representa el 43% del total (Tabla 6). España recuperó el segundo lugar con 5,943 millones, y Canadá ocupó la tercera posición con 1,749.9 millones. En contraste, China apenas alcanzó 146.6 millones, ubicándose en el lugar 19. Esta baja participación confirma que, a pesar del discurso de diversificación de socios comerciales y de la expectativa de atracción de capital chino bajo el nearshoring, la IED procedente de ese país sigue siendo marginal frente al peso histórico de Estados Unidos y de economías europeas.

Gráfica 13. Producción de vehículos ligeros en México, acumulado enero-agosto, 2012-2025, miles de vehículos



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

Gráfica 14. Exportación de vehículos ligeros, acumulado enero-agosto, 2021-2025, miles de vehículos



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

Tabla 7. Exportación de vehículos ligeros, por país de destino, acumulado enero-agosto 2024 y 2025, unidades

	Enero-agosto 2024	Enero-agosto 2025	Part % 2025	Var abs	Var %
Total	2,275,761	2,252,578	100.0%	- 23,183	-1.0%
Estados Unidos	1,808,025	1,779,044	79.0%	- 28,981	-1.6%
Canadá	190,697	250,822	11.1%	60,125	31.5%
Alemania	82,005	65,770	2.9%	- 16,235	-19.8%
Colombia	19,421	23,596	1.0%	4,175	21.5%
Brasil	25,217	18,165	0.8%	- 7,052	-28.0%
Resto	150,396	115,181	5.1%	- 35,215	-23.4%

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

Tabla 8. Exportación de vehículos ligeros, por país de destino, agosto 2024 y 2025, unidades

	Agosto 2024	Agosto 2025	Part % 2025	Var abs	Var %
Total	292,670	296,796	100.0%	4,126	1.4%
Estados Unidos	239,993	228,972	77.1%	- 11,021	-4.6%
Canadá	22,468	37,064	12.5%	14,596	65.0%
Alemania	10,607	9,850	3.3%	- 757	-7.1%
Colombia	2,235	4,074	1.4%	1,839	82.3%
Argentina	762	2,954	1.0%	2,192	287.7%
Resto	16,605	13,882	4.7%	- 2,723	-16.4%

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

 Exportación de vehículos a agosto

Durante los primeros ocho meses de 2025, la industria automotriz mexicana mantuvo niveles elevados de producción de vehículos ligeros, cercanos a los observados en la etapa prepandemia, aunque con señales de desaceleración. Entre enero y agosto se produjeron 2,666,029 unidades, apenas 0.5% más que en el mismo periodo de 2024 (Gráfica 13). A diferencia de los años recientes, cuando la producción crecía impulsada por la reactivación global tras la pandemia, el estancamiento actual refleja un entorno internacional más restrictivo, donde pesan tanto la incertidumbre económica como los nuevos aranceles de 25% impuestos por el gobierno de Estados Unidos a las importaciones automotrices. Aunque los vehículos fabricados en México pueden quedar exentos si cumplen con las reglas de origen del T-MEC (contenido regional de al menos 75%, uso de insumos norteamericanos y ciertas condiciones laborales), el proceso de verificación ha introducido mayor complejidad para las armadoras, afectando decisiones de producción y estrategias de integración regional.

Esta incertidumbre se trasladó al desempeño exportador. Entre enero y agosto de 2025, las exportaciones de vehículos ligeros sumaron 2,252,578 unidades, lo que implica una contracción de -1.0% respecto al mismo periodo del año anterior (Gráfica 14). A pesar de la posible exención arancelaria bajo el T-MEC, los mecanismos de verificación, los mayores costos logísticos y la incertidumbre normativa han comenzado a erosionar la competitividad de las exportaciones mexicanas. El clima de negocios interno, marcado por tensiones regulatorias y retos de infraestructura, ha añadido más presión sobre la capacidad de las plantas automotrices para sostener el dinamismo exportador.

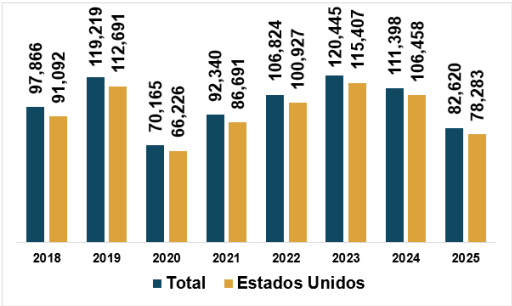
Estados Unidos sigue siendo, con amplio margen, el principal destino de exportación, con 1,779,044 unidades en los primeros ocho meses de 2025, lo que representa el 79% del total (Tabla 7). Sin embargo, este volumen se traduce en una caída de -1.6% frente a 2024, equivalente a casi 29 mil unidades menos. La pérdida de dinamismo en el mercado estadounidense explica por sí sola más que el total de la contracción observada. En contraste, Canadá mostró un crecimiento significativo de 31.5% y alcanzó una participación histórica de 11.1%, consolidándose como el segundo destino para las exportaciones mexicanas. También destacan los incrementos hacia Colombia (21.5%). Alemania y Brasil, por el contrario, redujeron sus importaciones de autos mexicanos en -19.8% y -28.0%, respectivamente, mientras que el resto de los mercados cayó -23.4%.

Tabla 9. Exportación de vehículos ligeros por marca, unidades, enero-agosto

Marca	Agosto			Enero-agosto		
	2024	2025	Var. %	2024	2025	Var. %
Total	292,670	296,796	1.4%	2,275,761	2,252,578	-1.0%
Acura		2,931			23,365	
Audi	12,557	15,266	21.6%	92,854	89,976	-3.1%
BMW Group	5,924	7,989	34.9%	64,956	56,994	-12.3%
Ford Motor	30,823	37,778	22.6%	260,723	286,067	9.7%
General Motors	74,693	64,062	-14.2%	532,888	538,891	1.1%
Honda	19,987	15,064	-24.6%	149,068	133,708	-10.3%
KIA	21,034	19,583	-6.9%	129,710	141,990	9.5%
Mazda	10,057	9,276	-7.8%	96,979	71,441	-26.3%
Mercedes Benz	4,286	2,838	-33.8%	44,753	33,660	-24.8%
Nissan	27,946	37,549	34.4%	294,473	291,456	-1.0%
Stellantis	24,679	31,736	28.6%	240,025	203,163	-15.4%
Toyota	25,629	24,222	-5.5%	145,596	204,933	40.8%
Volkswagen	35,055	28,502	-18.7%	223,736	176,934	-20.9%

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.

Gráfica 15. Exportación de vehículos pesados, total y a Estados Unidos, acumulado enero-agosto, 2018-2025 unidades



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

El análisis puntual de agosto muestra un contraste interesante: las exportaciones del mes ascendieron a 296,796 unidades, 1.4% más que en agosto de 2024 (Tabla 8). Este crecimiento se explica casi por completo por la expansión hacia Canadá (65.0%), Colombia (82.3%) y Argentina (287.7%), lo que confirma una incipiente diversificación de destinos. Sin embargo, la caída de -4.6% hacia Estados Unidos (principal socio, con 77.1% del total mensual) evidenció nuevamente la vulnerabilidad estructural de la industria. Alemania también redujo sus compras en -7.1%, mientras que el resto de los mercados cayó -16.4%, lo que sugiere que las exportaciones mexicanas siguen concentradas y expuestas a choques en pocos destinos.

A nivel de marcas, el desempeño en los primeros ocho meses de 2025 fue desigual (Tabla 9). Toyota registró el mayor dinamismo, con un aumento de 40.8% y 204,933 unidades exportadas, lo que refleja la relocalización de líneas de producción hacia México como parte de la estrategia de nearshoring. También destacaron Ford Motor (9.7%) y KIA (9.5%), que lograron adaptarse mejor a los nuevos criterios de verificación del T-MEC. General Motors se mantuvo como la principal exportadora, con 538,891 unidades, apenas 1.1% más que en 2024. En contraste, varias armadoras sufrieron retrocesos importantes: Mazda (-26.3%), Volkswagen (-20.9%), Stellantis (-15.4%) y BMW Group (-12.3%), lo que sugiere mayores dificultades para cumplir con las reglas de origen o mayor exposición a mercados extrarregionales. La caída de Nissan (-1.0%) y Mercedes Benz (-24.8%) refuerza la lectura de un entorno desafiante, donde no todas las marcas están logrando capitalizar la relocalización productiva.

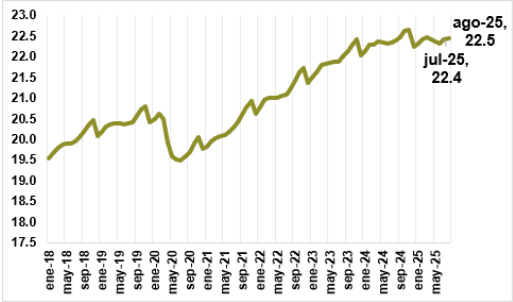
El panorama es aún más complejo en el segmento de vehículos pesados. Entre enero y agosto de 2025, las exportaciones sumaron 82,620 unidades, una caída de -25.8% frente al mismo periodo del año anterior (Gráfica 15). Este retroceso marcó la segunda disminución consecutiva para el acumulado enero-agosto, después del máximo alcanzado en 2023. La contracción estuvo concentrada en el mercado estadounidense, que representa el 94.8% de los envíos y registró una baja de -26.5%, equivalente a 28 mil unidades menos. La elevada dependencia de un solo mercado y la sensibilidad de este segmento a los cambios regulatorios y arancelarios en Estados Unidos hacen especialmente vulnerable a la industria de pesados, que no ha logrado diversificar destinos con la misma intensidad que los vehículos ligeros.

En resumen, la política arancelaria de Estados Unidos, junto con la incertidumbre jurídica e institucional interna, continúa afectando transversalmente al sector automotriz mexicano. La alta concentración exportadora hacia el mercado estadounidense sigue siendo la mayor vulnerabilidad estructural del sector. Aunque se observan avances en la diversificación hacia Canadá, Colombia y Argentina, estos aún no compensan la magnitud de la dependencia estadounidense. La capacidad del sector para adaptarse a los nuevos esquemas regulatorios, profundizar la integración regional bajo el T-MEC y acelerar la relocalización de cadenas de valor será determinante para sostener el crecimiento en los próximos meses.

Mercado laboral

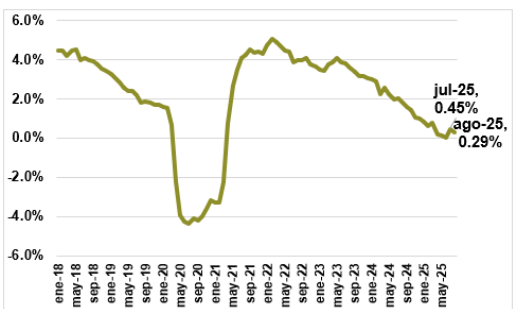
Empleo formal en agosto

Gráfica 16. Trabajadores asegurados en el IMSS a nivel nacional, millones de personas, enero 2018- agosto 2025



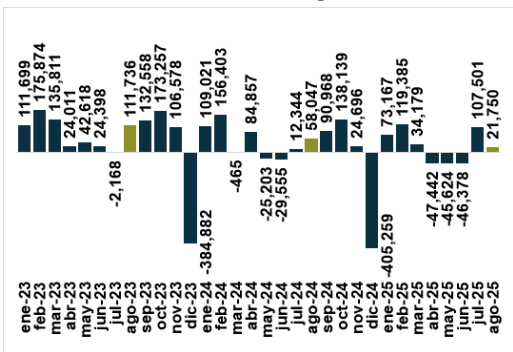
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 17. Variación porcentual anual de los trabajadores asegurados en el IMSS, enero 2018- agosto 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 18. Empleos formales nuevos a nivel nacional enero 2023-agosto 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

La creación de empleo formal en México, medida a través de los trabajadores registrados ante el IMSS, mantiene un comportamiento errático en 2025, condicionado por factores tanto económicos como administrativos. Durante el primer semestre apenas se habían generado 87,287 plazas, lo que representó una caída de -70.4% frente a los 295,058 empleos creados en el mismo periodo de 2024. En julio, inicialmente se reportó un aumento extraordinario de 1.2 millones de empleos formales, un incremento sin precedentes que fue presentado en el Boletín 15. Sin embargo, al publicar con retraso las cifras de agosto, el IMSS corrigió retroactivamente la estadística de julio y ajustó el crecimiento de ese mes a solo 107,501 empleos, mientras que agosto registró 21,750 adicionales (Gráficas 16 a 18).

Esta corrección se relaciona con un programa piloto implementado en julio para incorporar a los trabajadores de plataformas digitales al IMSS. En una primera versión, se contabilizaron más de un millón de registros adicionales, concentrados en la Ciudad de México y el Estado de México, entidades que entraron al programa piloto. No obstante, en agosto esas afiliaciones desaparecieron de la serie estadística: el IMSS eliminó de los datos tanto los registros extraordinarios de julio como las posibles inscripciones de agosto. La explicación más plausible es que el organismo identificó la complejidad de contabilizar a este tipo de trabajadores, quienes pueden laborar de manera simultánea para varias plataformas, lo que genera duplicidades e inconsistencias en la afiliación. Con ello, la lectura original de julio quedó invalidada y la serie estadística fue ajustada para reflejar únicamente empleos tradicionales.

Esta corrección metodológica del propio IMSS subraya las dificultades de incorporar a las plataformas digitales al marco de la seguridad social, pues aun cuando la intención es ampliar la cobertura, los mecanismos de registro deben adaptarse para evitar distorsiones estadísticas y asegurar que cada trabajador sea contado una sola vez. La experiencia del piloto confirma tanto la magnitud del desafío como el potencial de impacto que podría tener esta medida en el mercado laboral mexicano.

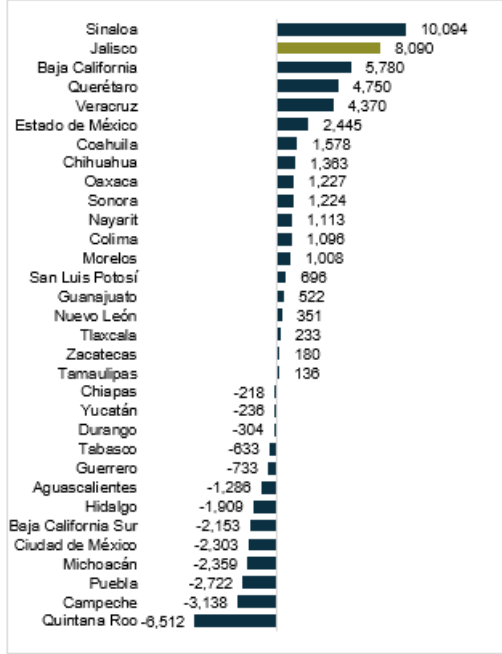
Con las cifras ya depuradas, el panorama muestra un crecimiento muy limitado. En agosto se generaron 21,750 empleos formales, cifra modesta en comparación con los incrementos habituales de ese mes en años previos (Gráfica 18). Los sectores con mayor aportación fueron servicios sociales y comunales, que sumaron 35,155 nuevas plazas, y servicios para empresas, personas y el hogar, con 10,567. También destacaron la industria de la construcción (6,962) y el sector agropecuario (2,637). En contraste, la industria de la transformación perdió 19,907 empleos, el comercio retrocedió en 11,040 y el sector de transportes y comunicaciones en 3,581, reflejando la debilidad en actividades productivas más ligadas al ciclo económico (Tabla 10).

Tabla 10. Trabajadores asegurados por sector económico, julio y agosto 2025

Sector económico	Julio 2025	Agosto 2025	Nuevos agosto
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	674,611	677,248	2,637
Industrias extractivas	124,022	124,308	286
Industria de la transformación	5,980,711	5,960,804	- 19,907
Industria de la construcción	1,749,211	1,756,173	6,962
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	159,196	159,867	671
Comercio	4,798,878	4,787,838	- 11,040
Transportes y comunicaciones	1,703,568	1,699,987	- 3,581
Servicios para empresas, personas y el hogar	4,889,870	4,900,437	10,567
Servicios sociales y comunales	2,353,100	2,388,255	35,155
Total	22,433,167	22,454,917	21,750

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 19. Empleos formales nuevos por entidad federativa, agosto 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

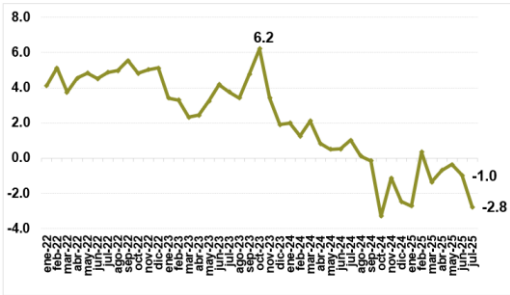
El desempeño por entidades federativas también fue contrastante (Gráfica 19). Los mayores aumentos se concentraron en Sinaloa (10,094), Jalisco (8,090) y Baja California (5,780), mientras que Querétaro y Veracruz también tuvieron resultados positivos de 4,750 y 4,370, respectivamente. En conjunto, estos cinco estados aportaron dos tercios de los empleos generados en agosto. Por el contrario, las caídas más pronunciadas se dieron en Quintana Roo (-6,512), Campeche (-3,138), Puebla (-2,722), Michoacán (-2,359) y Ciudad de México (-2,303), lo que evidencia la persistente heterogeneidad del mercado laboral.

En términos anuales, el empleo formal mantiene una tasa de crecimiento de apenas 0.3% en agosto, frente al 2.0% observado un año antes (Gráfica 17). Esto confirma la desaceleración del mercado laboral en línea con el menor dinamismo económico nacional. La ausencia del impacto de las plataformas digitales en las estadísticas reduce las cifras a un patrón de bajo crecimiento y alta volatilidad, donde la creación de empleo depende de unos cuantos sectores y entidades.

En conclusión, las cifras de julio y agosto de 2025 reflejan tanto la fragilidad de la generación de empleo formal como los retos de ampliar la cobertura de seguridad social hacia nuevas formas de trabajo. Aunque la formalización de trabajadores de plataformas digitales podría representar un cambio estructural de gran magnitud, la experiencia del piloto mostró la necesidad de resolver problemas metodológicos antes de incorporarlos de manera definitiva a las estadísticas. Mientras ello ocurre, el empleo formal sigue mostrando un estancamiento preocupante, con crecimientos marginales y pérdidas recurrentes en sectores clave.

Actividad industrial en julio

Gráfica 20. Indicador Mensual de la Actividad Industrial, variación % anual, enero 2022-julio 2025, cifras desestacionalizadas



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

Tabla 11. Indicador Mensual de la Actividad Industrial, variación % anual, abril-julio 2025, sectores y subsectores seleccionados, cifras desestacionalizadas

Sector/subsector	abr-25	may-25	jun-25	jul-25
TOTAL	-0.7	-0.4	-1.0	-2.8
Minería	-6.8	-8.3	-8.1	-5.9
Extracción de petróleo y gas	-7.4	-6.3	-7.2	-5.7
Minería de minerales metálicos y no metálicos	-2.0	-6.9	-1.8	0.6
Construcción	-2.9	-0.7	1.2	-4.1
Edificación	1.3	4.3	7.2	0.5
Construcción de obras de ingeniería civil	-20.9	-23.4	-22.3	-22.3
Industrias manufactureras	1.4	1.4	-0.3	-1.8
Industria alimentaria	1.8	1.0	0.8	0.5
Industria de las bebidas y del tabaco	3.5	-1.7	-1.3	-0.6
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-0.1	-5.3	-7.4	-9.1
Fabricación de prendas de vestir	-4.0	-4.5	-10.3	-10.0
Industria química	-4.3	-3.0	-5.0	-4.0
Industria del plástico y del hule	4.2	-3.0	-3.3	-1.8
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	-3.0	-5.4	-4.6	-5.0
Industrias metálicas básicas	0.8	-4.8	7.0	2.4
Fabricación de productos metálicos	1.2	-3.0	-5.3	-4.8
Fabricación de maquinaria y equipo	1.6	3.2	0.0	1.1
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	4.8	3.4	2.4	0.0
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	3.7	1.4	4.4	-2.5
Fabricación de equipo de transporte	-1.6	0.3	-5.1	-7.8

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.

Esta quincena el INEGI publicó los datos del Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI) correspondientes a julio. La actividad industrial nacional se contrajo -2.8% anual con cifras desestacionalizadas, lo que significó la quinta caída consecutiva y la mayor en lo que va de 2025 (Gráfica 20). En los primeros siete meses del año, seis han registrado variaciones negativas, confirmando la debilidad del sector secundario y su papel como freno para el crecimiento económico nacional.

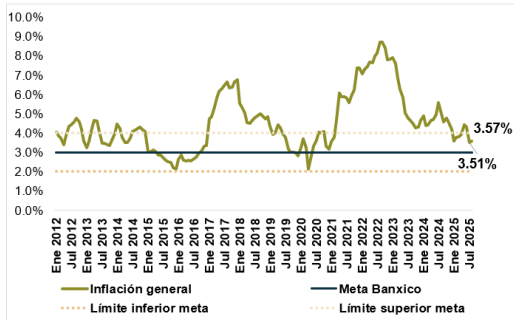
Por sectores, la minería continuó en terreno negativo, con una baja anual de -5.9% en julio. Aunque la caída fue menos severa que en meses previos, se mantiene la contracción tanto en la extracción de petróleo y gas (-5.7%) como en la minería de minerales metálicos y no metálicos, que apenas logró estabilizarse (0.6%) tras un año de retrocesos (Tabla 11). La construcción volvió a marcar un retroceso de -4.1%, arrastrada por la profunda contracción en las obras de ingeniería civil (-22.3%), en contraste con la relativa estabilidad de la edificación (0.5%). Esto refleja la limitada capacidad de la inversión pública para dinamizar el sector y compensar las caídas estructurales en proyectos de infraestructura.

Las industrias manufactureras también registraron una caída de -1.8% anual. El comportamiento fue muy heterogéneo: mientras las industrias metálicas básicas (2.4%) y la fabricación de maquinaria y equipo (1.1%) mostraron cierta resiliencia, sectores clave como la fabricación de prendas de vestir (-10.0%), los insumos textiles (-9.1%) y el equipo de transporte (-7.8%) acentuaron su tendencia negativa. Incluso rubros que habían sostenido cierta fortaleza el año anterior, como la industria química (-4.0%) y los productos metálicos (-4.8%), también reportaron contracciones. La debilidad en estos segmentos refleja tanto la pérdida de dinamismo en la demanda externa como los mayores costos de insumos en un entorno de crecientes restricciones comerciales.

En este contexto, la industria mexicana enfrenta un panorama complejo. La entrada en vigor del arancel de 50% al cobre el 1 de agosto de 2025 se suma a los ya vigentes sobre acero y aluminio, lo que presiona particularmente a ramas vinculadas a la metalurgia y la manufactura avanzada. A ello se añade el bajo ritmo de ejecución en obra pública, que limita el potencial de la construcción como motor de recuperación. Sin una estrategia industrial integral que articule inversión pública y privada, innovación tecnológica y diversificación de mercados, es difícil que el sector recupere el dinamismo observado en años previos.

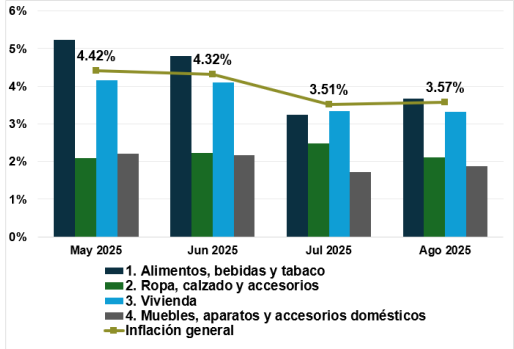
De cara al cierre de 2025, se mantiene el riesgo de que la industria cierre el año en un escenario recesivo. La persistente debilidad manufacturera y la caída en la construcción hacen probable que el sector industrial continúe operando como un lastre para el crecimiento agregado, salvo que se logre contener el impacto de los nuevos aranceles y se activen proyectos de inversión que reactiven la demanda interna.

Gráfica 21. Inflación general anual, enero 2012-agosto 2025



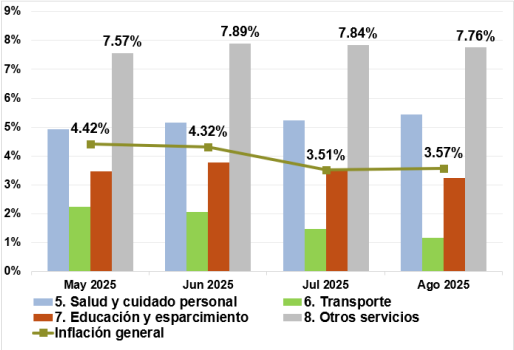
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Nota: La meta inflacionaria del Banco de México es de 3%, $\pm$ 1%.

Gráfica 22. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 1 a 4) anual, mayo-agosto 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Gráfica 23. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, mayo-agosto 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Inflación en agosto

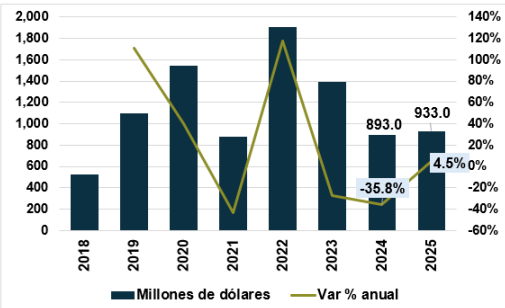
En agosto de 2025, la inflación general anual se ubicó en 3.57%, prácticamente estable respecto al mes previo (3.51%), y dentro del rango objetivo de Banco de México (3% $\pm$ 1%) (Gráfica 21). El dato confirma que, tras el repunte transitorio observado en el segundo trimestre (4.42% en mayo y 4.32% en junio), la trayectoria inflacionaria ha retomado un cauce más favorable, con niveles similares a los del primer trimestre, cuando se mantuvo consistentemente por debajo de 4%. En términos anuales, el registro de agosto implica una reducción de 1.42 puntos porcentuales frente al mismo mes de 2024 (4.99%), lo que refuerza la lectura de una moderación sostenida de las presiones inflacionarias en los últimos doce meses.

Por componentes, los bienes mostraron señales de estabilidad. Los alimentos, bebidas y tabaco registraron un alza anual de 3.67%, ligeramente por encima del 3.24% de julio, pero muy inferior al 5.24% observado en mayo, lo que confirma una corrección importante en los precios de la canasta alimentaria (Gráfica 22). En contraste, la ropa, calzado y accesorios continuó con una trayectoria descendente, al ubicarse en 2.11%, y la vivienda moderó su avance a 3.32% (3.35% en julio). Los muebles y accesorios domésticos también se mantuvieron contenidos, con 1.87% frente a 1.72% del mes previo. En conjunto, estos movimientos evidencian que la inflación de bienes ha perdido fuerza y ya no constituye el principal foco de presión.

En el caso de los servicios (Gráfica 23), la dinámica sigue siendo heterogénea. Educación y esparcimiento descendió a 3.25% (3.53% en julio), mientras que transporte bajó aún más a 1.16%, contribuyendo a mitigar el avance general. Sin embargo, dos rubros mantuvieron presiones: salud y cuidado personal, con una aceleración a 5.43% (5.23% en julio), y otros servicios, que, aunque retrocedieron levemente a 7.76% (7.84% en julio), siguen siendo el componente con mayor incidencia inflacionaria, más de cuatro puntos por encima de la inflación general. Esto confirma que la resistencia de los servicios, especialmente los no regulados, continúa como el principal reto en el proceso de convergencia.

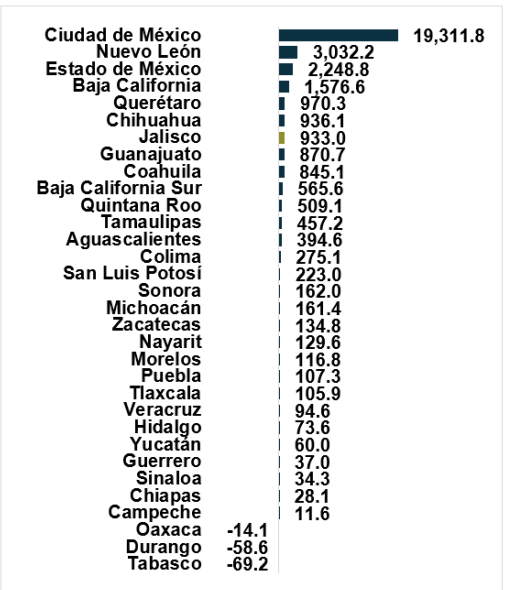
En balance, los datos de agosto sugieren que la inflación ha entrado en una fase de mayor estabilidad, apoyada en la desaceleración de bienes y en la contención de algunos servicios. No obstante, la persistencia de focos de presión en rubros como salud y otros servicios, sumada al riesgo de choques de costos vinculados a la depreciación cambiaria, al alza en energéticos y a los aranceles estadounidenses sobre insumos industriales, podría ralentizar la convergencia sostenida hacia la meta de 3% del Banco de México. De cara al cierre de 2025, el escenario central es de una inflación todavía controlada, pero con riesgos al alza que obligarán a la autoridad monetaria a mantener una postura cautelosa.

Gráfica 24. Flujos anuales de Inversión Extranjera Directa a Jalisco, primer semestre 2018-2025, millones de dólares, cifras originales



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

Gráfica 25. Inversión Extranjera Directa primer semestre de 2025 por entidad federativa, millones de dólares, cifras preliminares



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

Tabla 12. Inversión Extranjera Directa por tipo de inversión, Jalisco, primer semestre de cada año, 2018-2025

Año	Total	Nuevas inversiones	Reinversión de utilidades	Cuentas entre compañías
2018	521.5	42.2	514.3	-35.1
2019	1,098.6	190.9	759.3	148.4
2020	1,542.7	251.8	706.5	584.3
2021	874.7	131.0	541.7	202.0
2022	1,904.6	622.1	771.4	511.1
2023	1,390.5	451.1	1,063.1	-123.7
2024	893.0	38.3	717.6	137.1
2025	933.0	204.6	673.0	55.4

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

ECONOMÍA DE JALISCO



Inversión Extranjera Directa en Jalisco

En el primer semestre de 2025, los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia Jalisco sumaron 933.0 millones de dólares, lo que representó un incremento de 4.5% anual respecto al mismo periodo de 2024 (Gráfica 24). Si bien este aumento marca un respiro tras la fuerte contracción observada el año anterior (-35.8%), los niveles actuales se mantienen por debajo de los registrados entre 2020 y 2023, cuando los flujos semestrales superaron con frecuencia los 1,300 millones de dólares e incluso alcanzaron un máximo de 1,904.6 millones en 2022. De esta forma, los datos más recientes reflejan una fase de estabilización en la llegada de capital extranjero al estado, con un desempeño que, aunque positivo, aún se encuentra distante de los picos alcanzados en años recientes.

En el contexto nacional, Jalisco se ubicó en la séptima posición como receptor de IED durante el primer semestre de 2025, con 933.0 millones de dólares (Gráfica 25). Encabezaron la lista la Ciudad de México (19,311.8 mdd), Nuevo León (3,032.2 mdd), Estado de México (2,248.8 mdd), Baja California (1,576.6 mdd), Querétaro (970.3 mdd) y Chihuahua (936.1 mdd). Aunque Jalisco se mantiene entre los principales receptores de inversión, su monto representa apenas una fracción frente a los concentrados en la capital del país, que captó más de veinte veces el flujo recibido por la entidad.

El desglose por tipo de flujo muestra que la reinversión de utilidades sigue siendo el componente predominante, con 673.0 millones de dólares (72.1% del total), seguida de las nuevas inversiones con 204.6 millones y de las cuentas entre compañías con 55.4 millones (Tabla 12). Aunque las nuevas inversiones muestran un repunte importante frente al nivel de 2024 (38.3 millones), el crecimiento porcentual extraordinario se explica por la base excepcionalmente baja del año previo. Aun con esta recuperación, el monto de nuevas inversiones permanece muy por debajo de los niveles observados en 2022 (622.1 mdd) y 2023 (451.1 mdd), lo que sugiere que la llegada de proyectos frescos a la entidad sigue siendo limitada. Esto contrasta con el dinamismo que se esperaría bajo el contexto de relocalización de cadenas productivas (*nearshoring*), donde Jalisco aparece con ventajas comparativas, pero cuya materialización en proyectos de inversión aún no es contundente.

Por sectores, la industria manufacturera concentró la mayor parte de la IED recibida, con 709.7 millones de dólares en el primer semestre de 2025, un crecimiento anual de 16.1% que la consolida como el motor principal de atracción de capital al estado (Tabla 13). En menor medida, la construcción captó 13.2 millones (103.1% más que en 2024) y los servicios inmobiliarios 9.1 millones, con un crecimiento excepcional de 417.1% aunque desde una base muy reducida. Otros sectores mostraron retrocesos importantes: el agropecuario cayó -42.9%, el comercio -31.2%, el transporte -55.5%, los servicios financieros -47.5% y los de alojamiento temporal -27.3%.

Tabla 13. Inversión Extranjera Directa por sectores seleccionados, Jalisco, primer semestre, 2024 y 2025

Número y nombre del sector	1S 2024	1S 2025	Var % anual
11 Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	101.4	57.9	-42.9%
21 Minería	8.8	-2.2	SS
23 Construcción	6.5	13.2	103.1%
31-33 Industrias manufactureras	611.1	709.7	16.1%
43-46 Comercio	35.7	24.6	-31.2%
48-49 Transportes, correos y almacenamiento	16.2	7.2	-55.5%
51 Información en medios masivos	-48.0	8.1	SS
52 Servicios financieros y de seguros	60.7	31.8	-47.5%
53 Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	1.8	9.1	417.1%
72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	67.4	49.0	-27.3%

Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía. Nota: C = Confidencial.

Tabla 14. Inversión Extranjera Directa a Jalisco por país de origen, primer semestre de cada año 2020-2025, millones de dólares

Año	Total	Estados Unidos	Alemania	Países Bajos	Nueva Zelanda
2020	1,542.7	495.0	354.5	35.5	0.0
2021	874.7	300.9	42.6	49.8	-0.1
2022	1,904.6	898.5	120.0	-1.5	0.3
2023	1,390.5	407.1	124.1	61.1	0.0
2024	893.0	283.0	175.0	8.6	0.0
2025	933.0	692.9	126.2	42.4	32.5

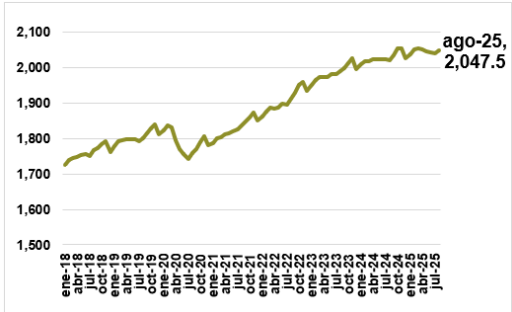
Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía.

Un caso particular fue la información en medios masivos, que pasó de registrar cifras negativas en 2024 (-48.0 mdd) a 8.1 millones en 2025. En conjunto, el panorama sectorial confirma la alta concentración de la IED en manufacturas, con pocos sectores mostrando avances relevantes.

Respecto a los países de origen, Estados Unidos consolidó su posición como el principal inversionista en Jalisco, con 692.9 millones de dólares, cifra que equivale al 74.2% del total recibido en el semestre (Tabla 14). Alemania se mantuvo como el segundo origen con 126.2 millones, seguida por Países Bajos (42.4 mdd) y, de manera inusual, Nueva Zelanda con 32.5 millones. Este último caso es destacable porque se trata de un país con poca tradición de inversión en la entidad. En contraste, otros actores relevantes en años recientes, como Canadá o Reino Unido, tuvieron flujos más bajos o negativos, lo que evidencia la volatilidad de la composición geográfica de la IED en el estado.

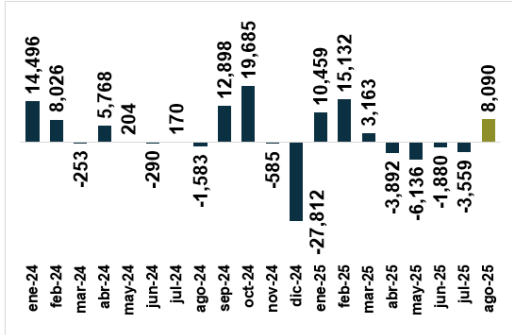
Por lo anterior, los resultados del primer semestre de 2025 muestran que, aunque Jalisco recuperó terreno frente a 2024, los flujos siguen rezagados en comparación con años anteriores. La mejora en nuevas inversiones debe matizarse, pues obedece a la base baja de 2024 y permanece por debajo de los niveles de 2022 y 2023. La concentración en manufacturas y en Estados Unidos como país de origen plantea un doble desafío: diversificar tanto la base sectorial como la geográfica de la IED. De no lograrse, la entidad corre el riesgo de depender excesivamente de un solo sector y un reducido grupo de países, lo que limita el potencial de transformar el aparato productivo estatal en el marco de las oportunidades que ofrece el proceso de relocalización global.

Gráfica 26. Trabajadores asegurados en el IMSS en Jalisco, miles de personas, enero 2018-agosto 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 27. Empleos formales nuevos en Jalisco, enero 2024-agosto 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 15. Trabajadores asegurados por sector económico en julio-agosto y empleos nuevos de agosto 2025

Sector económico	Julio 2025	Agosto 2025	Nuevos agosto
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	105,817	106,298	481
Industrias extractivas	3,005	2,961	- 44
Industria de la transformación	523,151	522,195	- 956
Industria de la construcción	152,431	154,035	1,604
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	10,761	10,672	- 89
Comercio	436,195	439,861	3,666
Transportes y comunicaciones	120,582	120,221	- 361
Servicios para empresas, personas y el hogar	398,633	398,374	- 259
Servicios sociales y comunales	288,793	292,841	4,048
Total	2,039,368	2,047,458	8,090

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Mercado laboral

Empleo formal en agosto

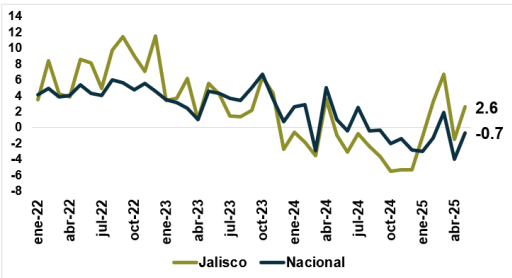
En agosto de 2025, Jalisco logró un incremento neto de 8,090 empleos formales, lo que interrumpió la racha negativa de cuatro meses consecutivos de pérdida de plazas (Gráfica 27). Con este resultado, el número total de trabajadores asegurados en el estado se ubicó en 2 millones 47.5 mil personas (Gráfica 26), el nivel más alto en lo que va del año. A pesar del repunte, el desempeño laboral se mantiene frágil: entre enero y agosto el saldo acumulado es de 21,377 empleos, cifra inferior en 19.4% a la registrada en el mismo periodo de 2024 y que refleja un crecimiento anual de apenas 1.3%.

En el contexto nacional, Jalisco se colocó en segundo lugar en generación de empleo formal en agosto, solo por detrás de la Ciudad de México (Gráfica 19). Sin embargo, este resultado debe interpretarse con cautela, pues más que un impulso sostenido responde a un efecto de corrección tras los retrocesos observados entre abril y julio, cuando la entidad perdió más de 15 mil empleos. La tendencia general todavía refleja debilidad en el dinamismo del mercado laboral estatal.

El desglose sectorial muestra que la creación de empleo en agosto provino principalmente de los servicios sociales y comunales, que aportaron 4,048 plazas, y del comercio, con 3,666 empleos adicionales (Tabla 15), que se relaciona con el inicio del año escolar. También destacaron la construcción con 1,604 empleos y el sector agropecuario con 481. En contraste, se registraron caídas en la industria de la transformación (-956), los servicios para empresas, personas y el hogar (-259) y el sector de transportes y comunicaciones (-361), mientras que las industrias extractivas y la industria eléctrica también mostraron ligeros descensos.

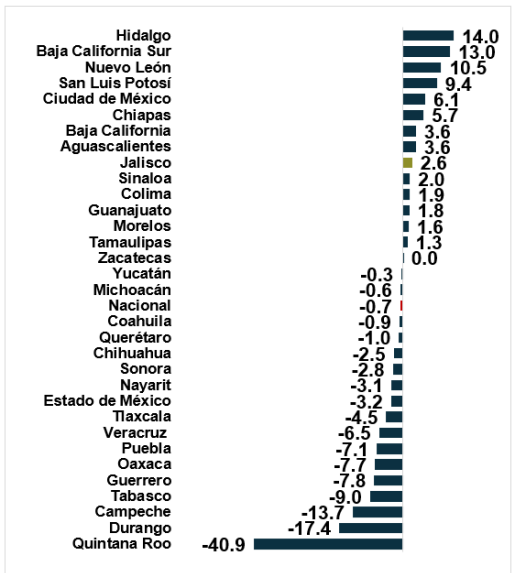
La evolución reciente del empleo formal en Jalisco refleja una recuperación parcial en agosto, aunque todavía sin un cambio estructural en la tendencia. Si bien el saldo positivo representa un alivio frente a los meses anteriores, la debilidad acumulada y la estacionalidad negativa de diciembre ponen en duda la posibilidad de cerrar 2025 con una creación significativa de puestos de trabajo. Para consolidar un repunte, será clave el desempeño de los sectores comercio, servicios y la industria de la transformación, así como el impacto de la inversión productiva en la segunda mitad del año.

Gráfica 28. Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAIEF), variación % anual, enero 2022-mayo 2025



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

Gráfica 29. Comparación por entidad federativa de la variación porcentual anual del IMAIEF, mayo 2025



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

Tabla 16. Variación % anual de la Actividad Industrial de Jalisco, febrero-mayo 2025, por subsectores, cifras originales

	Feb 2025	Mar 2025	Abr 2025	May 2025
Total Actividad Industrial	3.3	6.7	-1.5	2.6
Minería	16.3	-12.0	-20.0	-4.8
Gener, transm, dist energía eléctrica, agua y gas	-0.3	-1.4	-2.4	-4.4
Construcción	14.4	28.4	3.1	4.9
Industrias manufactureras	1.0	3.1	-2.4	2.4

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

Actividad industrial en mayo

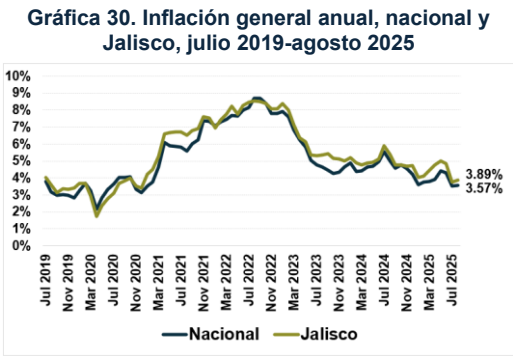
En mayo de 2025, la actividad industrial en Jalisco mostró una recuperación moderada al crecer 2.6% anual, tras la contracción de -1.5% observada en abril, de acuerdo con el Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAIEF) (Gráfica 28). Con este resultado, la entidad se ubicó en la posición 9 a nivel nacional, superando el promedio del país de -0.7% (Gráfica 29). Este desempeño colocó a Jalisco en un grupo de estados con variaciones positivas de baja magnitud, como Sinaloa (2.0%) y Colima (1.9%), y lejos de los avances más destacados, encabezados por Hidalgo (14.0%), Baja California Sur (13.0%) y Nuevo León (10.5%). La comparación evidencia nuevamente la fuerte dispersión regional en el dinamismo industrial.

El repunte de mayo en Jalisco se apoyó en la construcción, que creció 4.9% anual y logró hilar su cuarto mes consecutivo en terreno positivo, consolidándose como el principal motor del sector. También contribuyeron las industrias manufactureras, con un avance de 2.4% anual tras la caída del mes previo. En contraste, la minería mantuvo una tendencia negativa al retroceder -4.8% anual, sumando tres meses de caídas consecutivas, mientras que la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, agua y gas se redujo -4.4% anual, prolongando la debilidad que arrastra desde inicios de 2025 (Tabla 16).

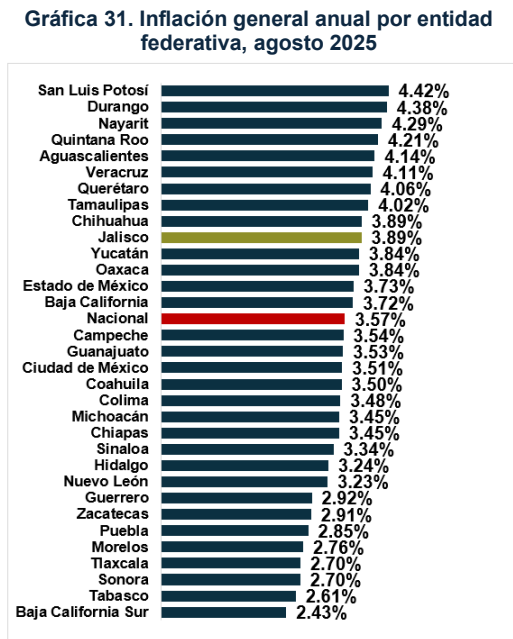
El patrón reciente confirma que la recuperación industrial de Jalisco se sostiene en bases frágiles y muy dependientes del desempeño de la construcción, mientras que sectores estratégicos como la minería y la energía continúan restando dinamismo. La mejora en manufacturas es positiva, pero todavía insuficiente para compensar la volatilidad de otros componentes, lo que evidencia la falta de un impulso diversificado y sostenido.

Este comportamiento refleja que la industria jalisciense permanece vulnerable a choques sectoriales y al contexto externo. Factores como la desaceleración de la demanda global, la volatilidad en los precios de insumos y las tensiones comerciales con Estados Unidos seguirán condicionando la trayectoria del sector. De cara al resto del año, el reto será mantener el dinamismo en construcción y apuntalar la recuperación de manufacturas, de manera que la actividad industrial en Jalisco pueda consolidar una tendencia positiva más amplia y aportar de forma más consistente al crecimiento económico estatal.

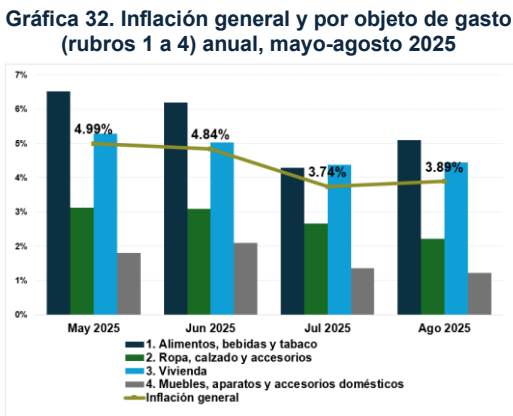
Inflación en agosto



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

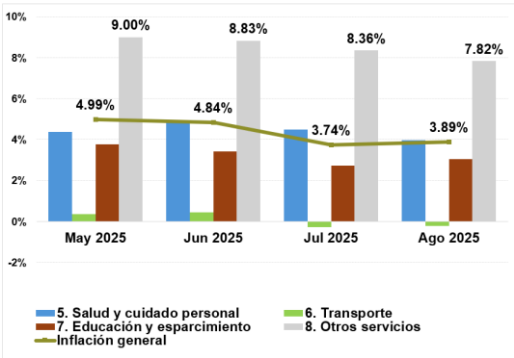
En agosto de 2025, la inflación general anual en Jalisco se ubicó en 3.89%, por encima del promedio nacional de 3.57% y acumulando ya 34 meses consecutivos por encima de la media del país (Gráfica 30). Aunque el registro muestra un ligero incremento frente al 3.74% de julio, en lo nacional también se observó una leve alza respecto al mismo mes, lo que mantuvo prácticamente estable la brecha entre Jalisco y el promedio del país. Este comportamiento confirma que, si bien las presiones inflacionarias se han moderado de forma significativa en el último año, la convergencia plena hacia el objetivo del Banco de México aún enfrenta obstáculos de carácter regional.

En la comparación con otras entidades, Jalisco se colocó en la posición 10 a nivel nacional, con una inflación igual a la de Chihuahua (3.89%) y por debajo de entidades como San Luis Potosí (4.42%), Durango (4.38%) y Nayarit (4.29%) (Gráfica 31). Aunque este nivel lo aleja de los primeros lugares del ranking inflacionario, también muestra que el estado mantiene presiones sistemáticas por encima del promedio, lo que refleja factores locales persistentes en la formación de precios.

El análisis por rubros de gasto confirma que los otros servicios continúan siendo el principal componente inflacionario, con un incremento anual de 7.82% (Gráfica 33), lo que evidencia que los precios de servicios profesionales, recreativos y personales siguen presionando con fuerza al gasto de los hogares. Los alimentos, bebidas y tabaco mostraron una tasa de 5.10%, al alza respecto al mes previo (4.28%) y todavía muy por encima de la inflación general, lo que mantiene elevada la presión sobre la canasta básica. Por su parte, salud y cuidado personal marcó 3.97%; educación y esparcimiento registró 3.06% (efecto estacional del ciclo escolar); ropa, calzado y accesorios se ubicó en 2.22% y muebles, aparatos y accesorios domésticos en 1.22%. En contraste, el rubro de transporte mantuvo variaciones negativas por segundo mes consecutivo (-0.22%), lo que contribuyó a contener la inflación general, mientras que la vivienda se ubicó en 4.44%, con incrementos estables en rentas y servicios básicos.

La moderación en rubros volátiles como transporte ha brindado un alivio temporal, pero la persistencia de incrementos elevados en servicios y vivienda confirma que la inflación subyacente en Jalisco aún no se corrige de manera sólida. Esto es especialmente relevante para los hogares de ingresos medios y bajos, que destinan una mayor proporción de su gasto a estos rubros. A ello se suma el riesgo de choques externos, como los nuevos aranceles impuestos por Estados Unidos y la latente depreciación del peso, que podrían trasladarse a los precios de insumos clave para las manufacturas y el comercio local.

Gráfica 33. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, mayo-agosto 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Con estos resultados, se concluye que el entorno inflacionario de Jalisco en agosto ofrece un respiro parcial, pero no definitivo. Si bien el estado ha salido de las posiciones más críticas del ranking nacional, la persistencia de presiones en servicios y vivienda sugiere que la inflación estatal seguirá resistiéndose a converger de manera sostenida al 3% en el corto plazo. El reto para los próximos meses será diseñar políticas de contención más focalizadas y monitorear de cerca los sectores con mayor incidencia en la inflación, con el fin de proteger el poder adquisitivo de los hogares y consolidar la recuperación del consumo interno.

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. 17, septiembre 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.