



BOLETÍN DE ANÁLISIS ECONÓMICO

Año 1 – N° 19 – Octubre 2025

Boletín quincenal

Departamento de Economía, Administración y Mercadología DEAM

R E S U M E N

Contenido

ECONOMÍA NACIONAL 2

**Exportación de vehículos a
septiembre..... 2**

Mercado laboral 4
Registro de patrones en el IMSS en
septiembre.....4
Empleo formal en septiembre.....5

Actividad industrial en agosto..... 7

Inflación en septiembre 8

ECONOMÍA DE JALISCO 9

Mercado laboral 9
Registro de patrones en el IMSS en
septiembre.....9
Empleo formal en septiembre..... 10

Actividad industrial en junio11

Inflación en septiembre12

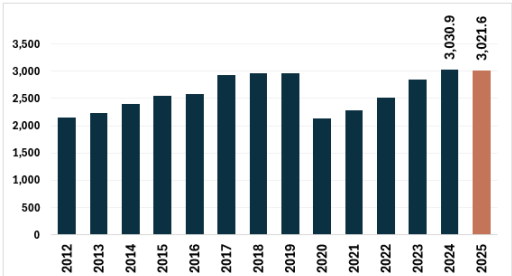
Información relevante:

- **Industria automotriz:** Entre enero y septiembre, la producción de vehículos ligeros registró una caída de -0.3% y la exportación de -0.9%. El riesgo para este sector aumenta con el posible arancel estadounidense a vehículos pesados, que afectaría directamente a México como principal exportador.
- **Base empresarial en deterioro, empleo aún resistente:** Pese a que el empleo formal alcanzó un nuevo máximo (22.57 millones), el número de patrones se contrajo por 17 meses consecutivos, señalando un ensanchamiento de la brecha entre trabajadores y empleadores y una creciente concentración del empleo en menos unidades económicas.
- **Industria nacional en fase contractiva:** La actividad industrial acumuló seis meses de caídas (-2.7% en agosto), afectada por la debilidad en manufacturas y construcción, así como por presiones externas ligadas a aranceles y menor demanda global, limitando la recuperación.

La economía mexicana transita hacia el cierre de 2025 con señales de desaceleración estructural. Aunque el empleo formal conserva cifras históricas, los cimientos productivos muestran desgaste: el retroceso en la producción y exportación automotriz y la caída persistente en el número de patrones revelan un entorno empresarial más frágil, especialmente entre micro y pequeñas unidades. Este contraste entre fortaleza laboral aparente y debilitamiento empresarial sugiere que el mercado de trabajo continuará con tensiones en los próximos meses, en la medida en que disminuye la capacidad de la economía para generar nuevos empleadores.

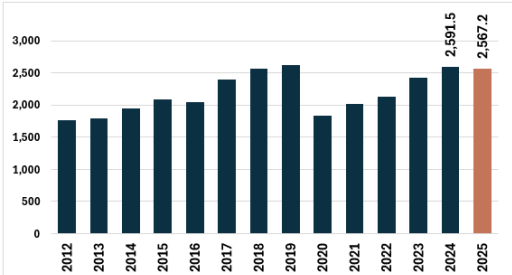
Al mismo tiempo, la industria enfrenta uno de sus escenarios más complejos desde 2020. La contracción prolongada del IMAI, junto con las nuevas presiones arancelarias desde Estados Unidos, plantea riesgos adicionales para manufacturas, particularmente automotriz y metalmecánica. Ante la falta de un motor claro de impulso, ni inversión pública ni demanda externa, el crecimiento nacional dependerá cada vez más de factores internos como el consumo y los servicios, sectores igualmente afectados por la persistencia de una inflación subyacente elevada. De no revertirse estas tendencias, el país podría cerrar el año con un crecimiento moderado, pero sostenido en una base productiva cada vez más estrecha.

Gráfica 1. Producción de vehículos ligeros en México, acumulado enero-septiembre, 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-septiembre, 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-septiembre 2024 y 2025, unidades

	Enero-septiembre 2024	Enero-septiembre 2025	Part % 2025	Var abs	Var %
Total	2,591,467	2,567,172	100.0%	-24,295	-0.9%
Estados Unidos	2,065,454	2,022,867	78.8%	-42,587	-2.1%
Canadá	215,764	289,166	11.3%	73,402	34.0%
Alemania	93,042	75,715	2.9%	-17,327	-18.6%
Colombia	21,880	27,177	1.1%	5,297	24.2%
Brasil	27,600	20,744	0.8%	-6,856	-24.8%
Resto	167,727	131,503	5.1%	-36,224	-21.6%

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, septiembre 2024 y 2025, unidades

	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Part % 2025	Var abs	Var %
Total	315,706	314,656	100.0%	-1,050	-0.3%
Estados Unidos	257,429	243,823	77.5%	-13,606	-5.3%
Canadá	25,067	38,406	12.2%	13,339	53.2%
Alemania	11,037	9,945	3.2%	-1,092	-9.9%
Colombia	2,459	3,581	1.1%	1,122	45.6%
Argentina	2,383	2,707	0.9%	324	13.6%
Resto	17,331	16,194	5.1%	-1,137	-6.6%

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

ECONOMÍA NACIONAL

Exportación de vehículos a septiembre

Durante los primeros nueve meses de 2025, la industria automotriz mexicana mantuvo niveles elevados de producción de vehículos ligeros, cercanos a los observados en la etapa prepandemia, pero registró su primera caída, aunque marginal, desde la pandemia. Entre enero y septiembre se produjeron 3,021,554 unidades, cifra -0.3% inferior a la del mismo periodo de 2024 (Gráfica 1). A diferencia de los dos años previos, impulsados por la recuperación pospandemia, este retroceso incipiente refleja un entorno internacional más restrictivo, marcado por la moderación de la demanda global y la persistente incertidumbre asociada a las medidas comerciales de Estados Unidos. Aunque los vehículos fabricados en México pueden quedar exentos de los aranceles del 25% si cumplen plenamente con las reglas de origen del T-MEC, los procesos de verificación más estrictos han introducido mayor complejidad operativa, afectando la planeación de las armadoras y sus estrategias de integración regional.

Este entorno se ha trasladado al desempeño exportador. Entre enero y septiembre de 2025, las exportaciones de vehículos ligeros sumaron 2,567,172 unidades, lo que representa una contracción de -0.9% respecto al año anterior (Gráfica 2). A pesar de la posible exención arancelaria bajo el T-MEC, los mayores costos logísticos, la incertidumbre normativa y la presión regulatoria en Estados Unidos han comenzado a erosionar la competitividad externa. En paralelo, el entorno interno, marcado por desafíos regulatorios e infraestructura insuficiente, añade presión sobre la capacidad del sector para sostener su dinamismo exportador.

Estados Unidos se mantiene como el principal destino, con 2,022,867 unidades y 78.8% del total exportado (Tabla 1) de enero a septiembre. Sin embargo, esto implica una disminución de -2.1% respecto al mismo periodo 2024, equivalente a más de 42.6 mil unidades menos, explicando gran parte del retroceso total. En contraste, Canadá mostró un crecimiento notable de 34.0% y alcanzó una participación histórica de 11.3%, consolidándose como segundo mercado. También destacaron los incrementos hacia Colombia (24.2%), mientras que Alemania, Brasil y el resto de los mercados registraron caídas de dos dígitos, lo que evidencia una diversificación aún insuficiente.

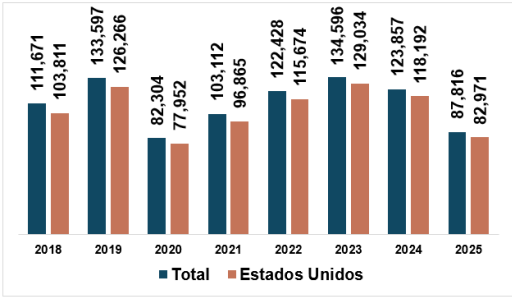
El análisis puntual de septiembre muestra una dinámica similar: las exportaciones del mes ascendieron a 314,656 unidades, -0.3% menos que en septiembre de 2024 (Tabla 2). Este resultado se sostuvo gracias al fuerte incremento hacia Canadá (53.2%), Colombia (45.6%) y Argentina (13.6%), confirmando una paulatina expansión hacia mercados emergentes. No obstante, la caída hacia Estados Unidos (-5.3%), que concentró el 77.5% del total mensual, volvió a subrayar la elevada vulnerabilidad estructural de la industria. Alemania y el resto de los mercados también registraron retrocesos, lo que limita el impacto de la diversificación.

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

Marca	Septiembre			Enero-septiembre		
	2024	2025	Var. %	2024	2025	Var. %
Total	315,706	314,656	-0.3%	2,591,467	2,567,172	-0.9%
Acura		3,185			26,550	
Audi	12,766	12,388	-3.0%	105,620	102,364	-3.1%
BMW Group	8,302	5,430	-34.6%	73,258	62,424	-14.8%
Ford Motor	36,452	35,318	-3.1%	297,175	321,385	8.1%
General Motors	76,339	75,485	-1.1%	609,227	614,376	0.8%
Honda	20,911	16,436	-21.4%	169,979	150,082	-11.7%
KIA	19,521	19,205	-1.6%	149,231	161,195	8.0%
Mazda	7,330	3,930	-46.4%	104,309	75,371	-27.7%
Mercedes Benz	5,777	6,452	11.7%	50,530	40,112	-20.6%
Nissan	44,637	46,972	5.2%	339,110	338,428	-0.2%
Stellantis	29,793	39,957	34.1%	269,818	243,120	-9.9%
Toyota	24,958	27,250	9.2%	170,554	232,183	36.1%
Volkswagen	28,920	22,648	-21.7%	252,656	199,582	-21.0%

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-septiembre, 2018-2025 unidades



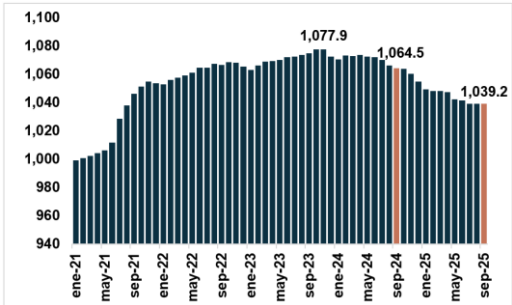
Fuente: Elaboración propia con información del Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Pesados (RAIAPV) INEGI.

A nivel de marcas, el desempeño fue desigual (Tabla 3). Toyota registró el mayor crecimiento acumulado de enero a septiembre (36.1%), reflejando la relocalización de líneas de producción hacia México dentro de las estrategias de nearshoring. También destacaron Ford Motor (8.1%) y KIA (8.0%), mientras que General Motors se mantuvo como la principal exportadora, con 614,376 unidades y un crecimiento anual de 0.8%. En contraste, varias armadoras enfrentaron retrocesos significativos: Mazda (-27.7%), Volkswagen (-21.0%), Mercedes Benz (-20.6%), BMW Group (-14.8%) y Stellantis (-9.9%), lo que sugiere mayores dificultades para cumplir con las reglas de origen o una mayor exposición a mercados extrarregionales. Por su parte, Nissan prácticamente se mantuvo estable (-0.2%).

El panorama es más adverso en el segmento de vehículos pesados. Entre enero y septiembre de 2025, las exportaciones sumaron 87,816 unidades, una caída pronunciada de -29.1% frente al mismo periodo del año anterior (Gráfica 3). Este retroceso, el segundo consecutivo tras el máximo de 2023, se concentró en el mercado estadounidense, que representa el 94.5% de los envíos y registró una disminución de -29.8%. La elevada dependencia de un solo mercado hace especialmente vulnerable a este segmento, más aún ante la nueva amenaza de aranceles específicos a vehículos pesados anunciada por Estados Unidos, que afectaría de forma directa a México como su principal proveedor de este tipo de vehículos.

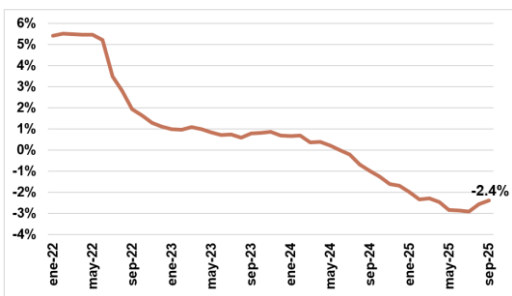
En su conjunto, la política arancelaria estadounidense y la incertidumbre regulatoria continúan afectando transversalmente al sector automotriz mexicano. La alta concentración exportadora hacia Estados Unidos sigue siendo la mayor vulnerabilidad estructural del sector. Si bien se observan avances en 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 requisitos del T-MEC, profundizar la integración regional y acelerar la relocalización de cadenas de valor será determinante para sostener el crecimiento en los próximos meses.

Gráfica 4. Patrones registrados en el IMSS, enero 2021-septiembre 2025, miles de registros patronales



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 5. Variación porcentual anual de los patrones registrados en el IMSS, enero 2022-septiembre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 4. Patrones registrados en el IMSS por división económica, septiembre 2024 y septiembre 2025

División económica	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Var abs	Var %
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	32,898	31,260	- 1,638	-5.0%
Comercio	293,738	283,737	- 10,001	-3.4%
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	2,618	2,696	78	3.0%
Industria de la construcción	154,491	153,761	- 730	-0.5%
Industria de la transformación	135,585	131,728	- 3,857	-2.8%
Industrias extractivas	2,559	2,498	- 61	-2.4%
Servicios para empresas, personas y el hogar	299,076	291,983	- 7,093	-2.4%
Servicios sociales y comunales	73,437	72,329	- 1,108	-1.5%
Transportes y comunicaciones	70,143	69,235	- 908	-1.3%
Total	1,064,545	1,039,227	- 25,318	-2.4%

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Mercado laboral

Registro de patrones en el IMSS en septiembre

Durante los últimos meses, el registro de patrones ante el IMSS ha mostrado una trayectoria de debilitamiento sostenido. En septiembre de 2025 se contabilizaron 1,039,227 patrones (Gráfica 4), lo que representa una caída mensual de 124 unidades. Con ello, se acumulan 17 meses consecutivos de disminuciones absolutas y 15 meses de variaciones anuales negativas (-2.4% anual), la primera contracción prolongada desde la pandemia (Gráfica 5). Este comportamiento implica un punto de inflexión en la dinámica empresarial formal, tras el periodo de recuperación observado entre 2021 y 2023.

Entre septiembre de 2024 y septiembre de 2025, se perdieron 25,318 registros patronales, y la disminución fue generalizada por sectores (Tabla 4). El comercio registró la mayor pérdida (-10,001), seguido de servicios para empresas y hogares (-7,093) y la industria de la transformación (-3,857). En términos relativos, destacaron las caídas en agricultura (-5.0%) y comercio (-3.4%), mientras que la industria eléctrica y de agua fue el único sector con crecimiento (3.0%). Este comportamiento refleja ajustes en sectores intensivos en microempresas y menor dinamismo productivo.

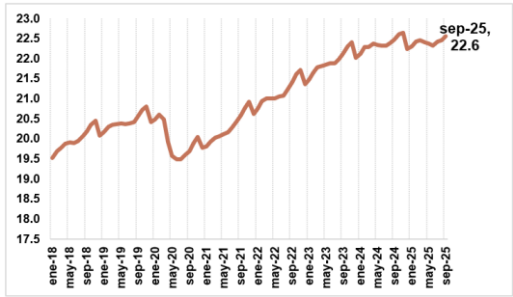
Por tamaño de empleador, el ajuste se concentró en unidades pequeñas (Tabla 5). Los patrones de 2 a 5 trabajadores registraron la mayor caída (-13,312), seguidos de los de un solo puesto (-7,271), y de 6 a 50 trabajadores (-4,624). mientras que los de más de 500 trabajadores presentaron un ligero aumento. Esto indica que la contracción no proviene del cierre de grandes empresas, sino de la reducción de micro y pequeños empleadores, con efectos sobre el empleo formal y la base contributiva del sistema de seguridad social. Será fundamental dar seguimiento a esta tendencia, ya que la pérdida de empleadores formales no solo refleja el estado del tejido productivo, sino que anticipa posibles presiones sobre el empleo, la recaudación y la capacidad de recuperación económica en el corto plazo.

Tabla 5. Patrones registrados en el IMSS por tamaño según el número de trabajadores, septiembre 2024 y septiembre 2025

Tamaño	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Var abs	Var %
1 puesto de trabajo (PT)	292,011	284,740	- 7,271	-2.5%
De 2 a 5 PT	396,360	383,048	- 13,312	-3.4%
De 6 a 50 PT	314,336	309,712	- 4,624	-1.5%
De 51 a 250 PT	49,227	49,148	- 79	-0.2%
De 251 a 500 PT	6,899	6,843	- 56	-0.8%
De 501 a 1,000 PT	3,308	3,325	17	0.5%
Más de 1,000 PT	2,404	2,411	7	0.3%
Total	1,064,545	1,039,227	- 25,318	-2.4%

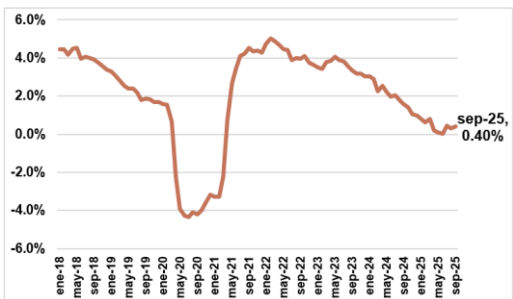
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 6. Trabajadores asegurados en el IMSS a nivel nacional, millones de personas, enero 2018-septiembre 2025



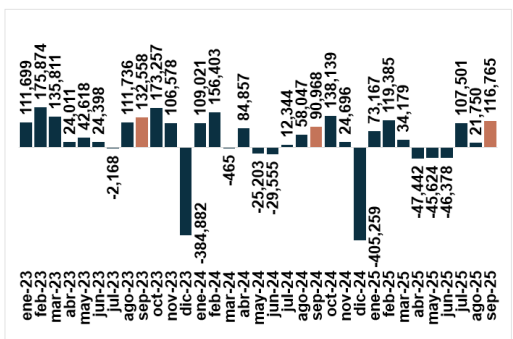
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 7. Variación porcentual anual de los trabajadores asegurados en el IMSS, enero 2018-septiembre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 8. Empleos formales nuevos a nivel nacional enero 2023-septiembre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Empleo formal en septiembre

La creación de empleo formal en México, medida a través de los trabajadores registrados ante el IMSS, mantiene un comportamiento débil en 2025. El número de trabajadores asegurados en el IMSS alcanzó 22,571,682 personas, un crecimiento mensual de 116,765 o de 0.5%, y anual de 90,879 o 0.40% (Gráficas 6 a 8).

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 y septiembre registraron 21,750 y 116,765, respectivamente.

En septiembre se generaron 116,765 empleos formales, cifra mejor a la registrada en septiembre de 2024, pero inferior a la de septiembre de hace dos años (Gráfica 8). Este flujo positivo compensó parcialmente las pérdidas de abril-junio (-47.4 mil, -45.6 mil y -46.4 mil, respectivamente), pero aún no configura una tendencia de aceleración sostenida. El patrón reciente es de altibajos: meses de aumento moderado intercalados con retrocesos puntuales.

Por sectores, la generación de empleo de septiembre estuvo concentrada en rubros vinculados al consumo y servicios públicos (Tabla 6). Destacan servicios sociales y comunales con 50,277 nuevas plazas y comercio con 45,320, seguidos por transportes y comunicaciones con 20,056 nuevos empleos formales. La construcción también avanzó en 7,193, mientras que agricultura sumó 12,791 empleos.

En contraste, los sectores más expuestos al ciclo industrial mostraron debilidad. La industria de la transformación redujo su plantilla en -1,917 plazas en el mes y los servicios para empresas, personas y el hogar cayeron en -16,817. Este desempeño refuerza la lectura de un mercado laboral sostenido más por servicios intensivos en mano de obra que por tracción manufacturera, lo que limita la productividad media del empleo creado.

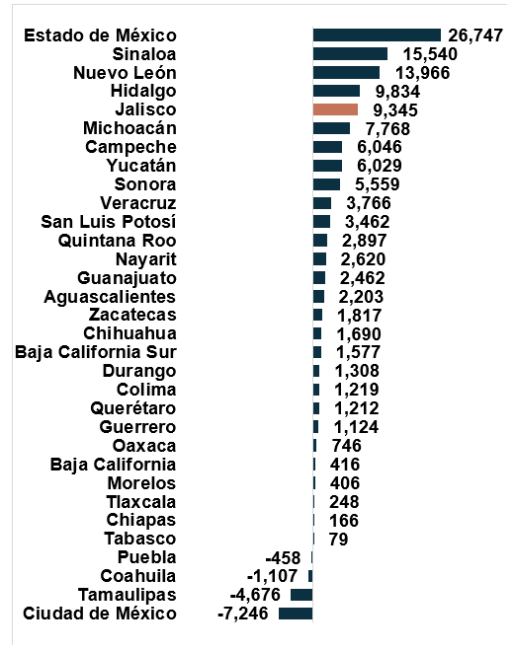
En lo que va del año, se han generado 333,303 empleos formales, una disminución de -27.0 % con respecto al mismo periodo del año anterior, cuando se generaron 456,417 plazas. Cabe señalar que, en diciembre, por factores estacionales se pierden en promedio 350 mil empleos, lo que implica que todo el empleo nuevo que se genere en 2025 descansa ahora en el desempeño que se observe en octubre y noviembre.

Tabla 6. Trabajadores asegurados por sector económico, agosto y septiembre 2025

Sector económico	Agosto 2025	Septiembre 2025	Nuevos septiembre
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	677,248	690,039	12,791
Industrias extractivas	124,308	124,225	- 83
Industria de la transformación	5,960,804	5,958,887	- 1,917
Industria de la construcción	1,756,173	1,763,366	7,193
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	159,867	159,812	- 55
Comercio	4,787,838	4,833,158	45,320
Transportes y comunicaciones	1,699,987	1,720,043	20,056
Servicios para empresas, personas y el hogar	4,900,437	4,883,620	- 16,817
Servicios sociales y comunales	2,388,255	2,438,532	50,277
Total	22,454,917	22,571,682	116,765

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 9. Empleos formales nuevos por entidad federativa, septiembre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

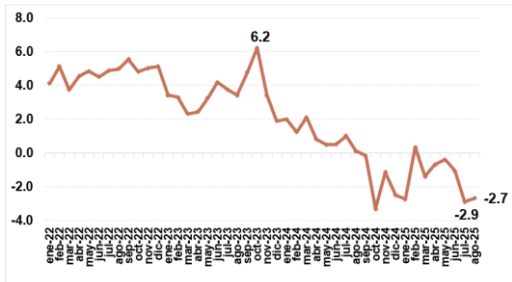
Por otro lado, la perspectiva territorial confirma la heterogeneidad de la recuperación (Gráfica 9). Los mayores incrementos se ubicaron en Estado de México (26,747), Sinaloa (15,540), Nuevo León (13,966), Hidalgo (9,834) y Jalisco (9,345), entidades con combinaciones de plataformas logísticas, manufactura y servicios dinámicos. Esta concentración geográfica sugiere polos tractores que sostienen una parte relevante del empleo nacional.

Al mismo tiempo, varias entidades registraron retrocesos en septiembre, entre ellas Ciudad de México (-7,246), Tamaulipas (-4,676), Coahuila (-1,107) y Puebla (-458) (Gráfica 9). Las caídas en estas economías reflejan diferencias en estructura productiva, así como rezagos en actividades empresariales locales.

En perspectiva anual, el ritmo de crecimiento del empleo formal se ha reducido de manera paulatina desde 2023 y hoy se mantiene cercano a 0.4% (Gráfica 7). Aun cuando el nivel de trabajadores asegurados sigue en máximos, la desaceleración indica que el margen para seguir agregando empleo sin nuevos motores productivos es cada vez más acotado. De prolongarse, este patrón podría traducirse en creaciones netas moderadas y mayor dependencia de pocos sectores/territorios.

Finalmente, al vincular estas cifras con el desempeño de los registros patronales de la sección anterior, se observa un desajuste estructural: mientras el empleo formal permanece en máximos, los patrones acumulan 15 meses de caídas anuales y 17 meses de descensos mensuales. En otras palabras, más trabajadores están siendo sostenidos por menos empleadores. Este desequilibrio eleva la concentración del empleo en unidades grandes, limita el relevo empresarial y acota la diversificación productiva. De cara a los próximos meses, será clave que la política económica fomente la formación y permanencia de nuevos patrones, sobre todo de las microempresas, para que el crecimiento del empleo formal sea sostenible y cuente con una base empresarial más amplia y resiliente.

Gráfica 10. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), variación % anual, enero 2022-agosto 2025, cifras desestacionalizadas



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

Tabla 7. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), variación % anual, mayo-agosto 2025, sectores y subsectores seleccionados, cifras desestacionalizadas

Sector/subsector	may-25	jun-25	jul-25	ago-25
TOTAL	-0.4	-1.0	-2.9	-2.7
Minería	-8.2	-8.1	-6.3	-7.0
Extracción de petróleo y gas	-6.3	-7.2	-5.9	-5.4
Minería de minerales metálicos y no	-6.9	-1.8	0.1	-6.8
Construcción	-0.8	1.0	-4.4	-3.2
Edificación	4.2	7.1	0.4	3.3
Construcción de obras de ingeniería civil	-23.7	-22.8	-23.8	-27.9
Industrias manufactureras	1.4	-0.3	-1.8	-1.7
Industria alimentaria	1.0	0.9	0.7	1.5
Industria de las bebidas y del tabaco	-1.7	-1.3	-0.6	-1.0
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-5.3	-7.4	-9.1	-9.9
Fabricación de prendas de vestir	-0.6	2.4	-0.4	0.3
Industria química	-3.0	-4.9	-3.9	-1.9
Industria del plástico y del hule	-3.0	-3.3	-1.6	-0.6
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	-5.4	-4.5	-4.9	-3.7
Industrias metálicas básicas	-4.8	7.1	2.5	3.8
Fabricación de productos metálicos	-3.0	-5.3	-4.7	-6.7
Fabricación de maquinaria y equipo	3.1	-0.1	1.2	-0.9
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios	3.5	2.5	0.1	3.9
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	1.4	4.4	-2.7	-3.9
Fabricación de equipo de transporte	0.3	-5.1	-7.9	-8.4

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 agosto

Esta quincena, el INEGI reportó que el Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI) cayó -2.7% anual en agosto de 2025, tras el -2.9% de julio (Gráfica 10). Con ello, la industria acumula seis meses consecutivos en contracción, desde marzo, lo que confirma que el sector ha pasado de una desaceleración a una fase contractiva sostenida. En lo que va del año, la mayoría de los meses han registrado variaciones negativas, consolidando a la industria como uno de los principales frenos para el crecimiento económico nacional.

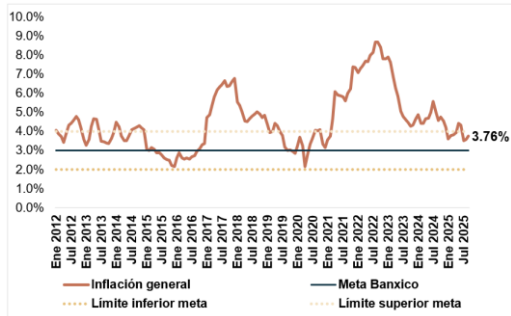
Por sectores, la minería profundizó su caída con un retroceso de -7.0% anual, afectada tanto por la extracción de petróleo y gas (-5.4%) como por la minería metálica y no metálica (-6.8%) (Tabla 7). La construcción también continuó en terreno negativo (-3.2%), arrastrada por la fuerte contracción en las obras de ingeniería civil (-27.9%), mientras que la edificación (3.3%) mostró cierto grado de resiliencia. Esto evidencia que la inversión pública en infraestructura no ha sido suficiente para compensar la caída en los proyectos de obra civil.

Las manufacturas registraron una disminución de -1.7% anual, con un comportamiento muy desigual entre ramas industriales. Sectores como los textiles (-9.9%), productos metálicos (-6.7%) y, especialmente, el equipo de transporte (-8.4%), profundizaron su tendencia negativa. En contraste, permanecieron en terreno positivo la industria alimentaria (1.5%), las industrias metálicas básicas (3.8%) y el equipo de computación y electrónico (3.9%), lo que muestra que la debilidad manufacturera se concentra en algunas cadenas ligadas al mercado externo y a bienes de capital.

Las cifras negativas muestran que varios subsectores manufactureros están afectados por la política arancelaria de Estados Unidos, ya que además de los aranceles ya vigentes sobre vehículos, acero, aluminio y cobre, se anunció un posible arancel a vehículos pesados, medida que incidiría directamente en la fabricación de equipo de transporte. Este entorno de creciente protección comercial añade presión a las ramas exportadoras y metalmecánicas, que enfrentan mayores costos de insumos y una mayor complejidad regulatoria. Aun cuando algunas plantas cumplen con las reglas de origen del T-MEC, la incertidumbre en torno al comercio internacional limita decisiones de inversión y producción.

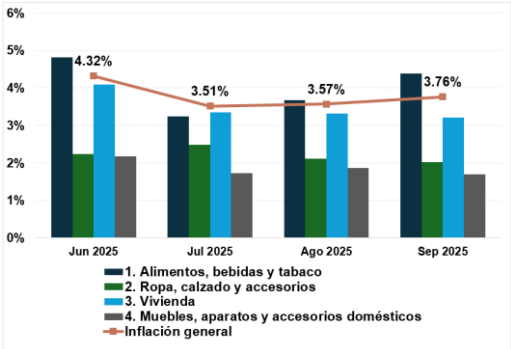
De cara al cierre de 2025, la industria enfrenta un panorama delicado y restrictivo. La persistencia de caídas en minería y construcción, sumada al debilitamiento manufacturero en ramas estratégicas, aumenta el riesgo de que el sector industrial cierre el año en un entorno recesivo. Sin una recuperación sostenida de la inversión y una contención de los efectos arancelarios, la industria difícilmente podrá retomar su papel como motor del crecimiento, manteniéndose más bien como un factor de cautela para el empleo, el comercio exterior y la actividad económica agregada.

Gráfica 11. Inflación general anual, enero 2012-septiembre 2025



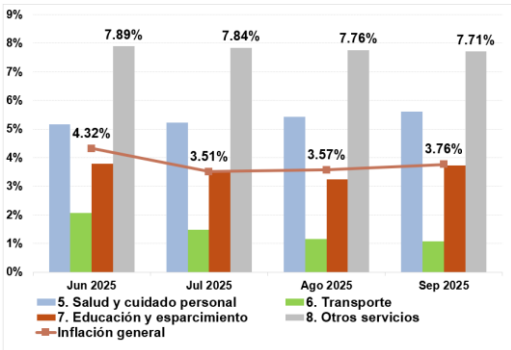
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Nota: La meta inflacionaria del Banco de México es de 3%, $\pm$ 1%.

Gráfica 12. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 1 a 4) anual, junio-septiembre 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Gráfica 13. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, junio-septiembre 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Inflación en septiembre

En septiembre de 2025, la inflación general anual se ubicó en 3.76%, ligeramente por encima del dato de agosto (3.57%), aunque aún dentro del rango objetivo del Banco de México (3% $\pm$ 1%) (Gráfica 11). Después del repunte observado en mayo y junio, el índice ha mostrado una trayectoria más estable, en niveles similares a los del inicio de año. En comparación anual, la inflación se redujo en 1.23 puntos porcentuales respecto a septiembre de 2024 (4.99%), lo que confirma que el proceso desinflacionario continúa, aunque de forma más lenta en el tercer trimestre.

Entre los componentes de la inflación, los bienes continúan moderando presiones, especialmente los alimentos, bebidas y tabaco, que pasaron de 3.67% en agosto a 4.38% en septiembre, consolidando una corrección importante en la canasta alimentaria (Gráfica 12). La vivienda se mantuvo estable en 3.22%, mientras que la ropa y calzado continuó con una tendencia descendente, ubicándose en 2.03%. Los bienes duraderos, como muebles y accesorios, también se conservaron en niveles bajos (1.70%), lo que indica un menor traslado de costos a los precios finales y una demanda interna más contenida en el consumo de bienes.

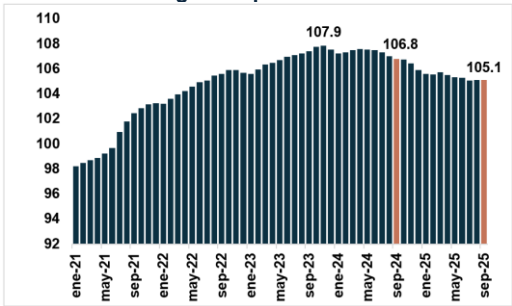
En contraste, los servicios se mantienen como el principal foco de presión (Gráfica 13). El rubro de salud y cuidado personal se aceleró a 5.62%, mientras que otros servicios permanecieron elevados en 7.71%, más de cuatro puntos por encima de la inflación general. Educación y esparcimiento mostró una subida a 3.72%, y transporte continuó en terreno moderado (1.06%), lo cual ayudó a contener mayores incrementos. Aun así, la rigidez en servicios evidencia que la baja en la inflación enfrenta límites estructurales ligados a los servicios.

En balance, los datos de septiembre confirman que la inflación se encuentra contenida, pero con focos de atención. La moderación observada en los precios de bienes contrasta con la persistencia de servicios, en un contexto económico marcado por la desaceleración industrial y la caída prolongada en los registros patronales. Además, los nuevos riesgos externos, como los aranceles estadounidenses a insumos y vehículos, podrían introducir presiones adicionales en los costos productivos. De cara al cierre de 2025, el escenario es de estabilidad inflacionaria que podría incentivar otras bajas en la tasa de interés por parte del Banco de México, pero con un margen cada vez más estrecho para que la política monetaria relaje su postura sin comprometer la convergencia hacia la meta del 3%.

ECONOMÍA DE JALISCO

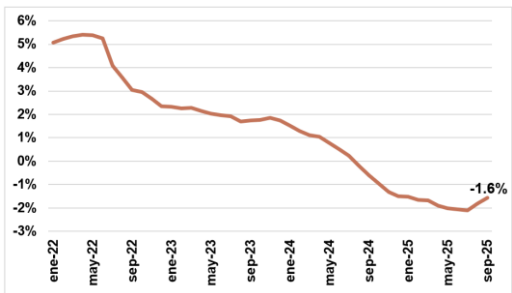


Gráfica 14. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco, enero 2021-septiembre 2025, miles de registros patronales



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 15. Variación porcentual anual de los patrones registrados en el IMSS en Jalisco, enero 2022- septiembre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 8. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por división económica, septiembre 2024 y septiembre 2025

División económica	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Var abs	Var %
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	3,892	3,792	- 100	-2.6%
Comercio	31,752	30,943	- 809	-2.5%
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	218	222	4	1.8%
Industria de la construcción	13,918	14,070	152	1.1%
Industria de la transformación	15,910	15,495	- 415	-2.6%
Industrias extractivas	122	129	7	5.7%
Servicios para empresas, personas y el hogar	28,198	27,884	- 314	-1.1%
Servicios sociales y comunales	6,457	6,392	- 65	-1.0%
Transportes y comunicaciones	6,328	6,193	- 135	-2.1%
Total	106,795	105,120	- 1,675	-1.6%

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Registro de patrones en el IMSS en septiembre

En Jalisco, los registros patronales ante el IMSS muestran una trayectoria de enfriamiento similar a la observada a nivel nacional. En septiembre se contabilizaron 105,120 patrones (Gráfica 14), lo que representa una ligera variación mensual positiva de 28 unidades, tras el incremento marginal observado también en agosto. Sin embargo, estos ajustes no modifican la tendencia de fondo: el estado acumula 14 meses consecutivos con caídas anuales (-1.6% en septiembre), configurando el periodo de retroceso más prolongado desde la recuperación postpandemia (Gráfica 15). El nivel actual se encuentra por debajo del máximo alcanzado en noviembre de 2023 (107,862), reflejando un deterioro gradual del tejido empresarial formal.

Por sectores, la contracción fue generalizada y se concentró en actividades dominadas por micro y pequeñas unidades (Tabla 8). Entre septiembre de 2024 y septiembre de 2025, Jalisco perdió 1,675 patrones, principalmente en comercio (-809), industria de la transformación (-415), servicios para empresas (-314), transportes y comunicaciones (-135) y agricultura (-100). Aunque sectores como la construcción (152) y los servicios de energía y agua (4) mostraron ligeros avances, no lograron compensar el retroceso en los rubros más sensibles al ciclo económico.

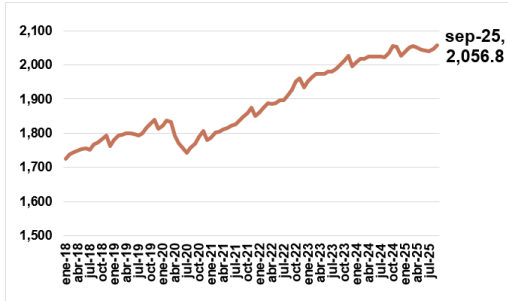
Por tamaño de empleador, la reducción se concentró en negocios de 5 trabajadores o menos, que aportaron más de 1,500 bajas netas, mientras que las empresas medianas tuvieron incrementos marginales (Tabla 9). También se observó una disminución de 7 patrones de más de 500 trabajadores. Esto muestra que el ajuste no se limita a un tamaño específico, sino que ha sido transversal entre distintos tamaños de empleadores, con mayor incidencia en unidades pequeñas y medianas, lo que puede reducir la capacidad del estado para sostener la generación de empleo formal y el dinamismo económico.

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

Tamaño	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Var abs	Var %
1 puesto de trabajo (PT)	26,888	26,424	- 464	-1.7%
De 2 a 5 PT	41,421	40,378	- 1,043	-2.5%
De 6 a 50 PT	33,041	32,793	- 248	-0.8%
De 51 a 250 PT	4,383	4,451	68	1.6%
De 251 a 500 PT	609	628	19	3.1%
De 501 a 1,000 PT	277	273	- 4	-1.4%
Más de 1,000 PT	176	173	- 3	-1.7%
Total	106,795	105,120	- 1,675	-1.6%

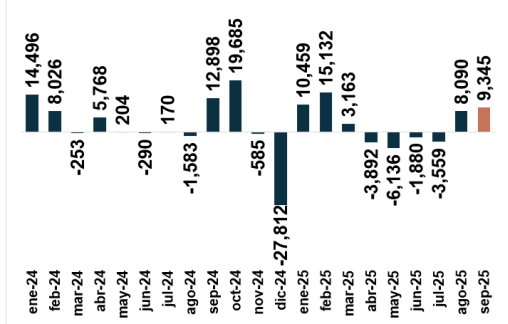
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 16. Trabajadores asegurados en el IMSS en Jalisco, miles de personas, enero 2018-septiembre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 17. Empleos formales nuevos en Jalisco, enero 2024-septiembre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 10. Trabajadores asegurados por sector económico en julio-agosto y empleos nuevos de septiembre 2025

Sector económico	Agosto 2025	Septiembre 2025	Nuevos septiembre
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	106,298	106,975	677
Industrias extractivas	2,961	2,991	30
Industria de la transformación	522,195	522,387	192
Industria de la construcción	154,035	154,379	344
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	10,672	10,587	- 85
Comercio	439,861	436,198	- 3,663
Transportes y comunicaciones	120,221	120,581	360
Servicios para empresas, personas y el hogar	398,374	406,916	8,542
Servicios sociales y comunales	292,841	295,789	2,948
Total	2,047,458	2,056,803	9,345

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

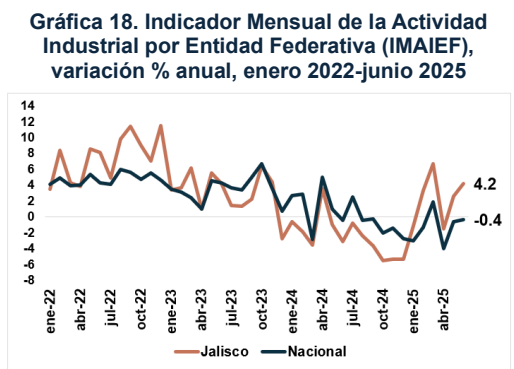
Empleo formal en septiembre

En septiembre de 2025, Jalisco sumó 9,345 empleos formales, prolongando por segundo mes consecutivo la recuperación iniciada en agosto (Gráfica 17). Con ello, el número total de trabajadores asegurados alcanzó 2,056,803 personas (Gráfica 16), un nuevo máximo en lo que va del año. No obstante, el avance continúa siendo moderado: en comparación anual, el empleo creció apenas 1.1%, ritmo inferior al observado en 2024 y reflejo de una desaceleración estructural del mercado laboral estatal. Aunque septiembre suele ser un mes de reactivación por el ciclo escolar y la reintegración de actividades productivas, el saldo acumulado del año sigue por debajo del desempeño previo.

En el contexto nacional, Jalisco se ubicó en quinto lugar en creación de empleo, lejos del liderazgo que mantuvo en años recientes (Gráfica 9). Más que un repunte vigoroso, estos resultados parecen indicar una fase de estabilización tras los retrocesos registrados entre abril y julio, cuando el estado perdió más de 15 mil plazas. El comportamiento reciente sugiere un mercado laboral que logra evitar nuevas caídas, pero aún sin señales claras de un ciclo expansivo.

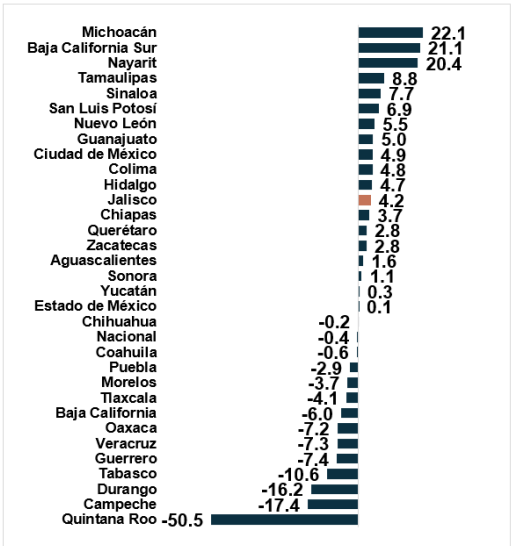
Por sectores, el motor del empleo fue nuevamente el sector servicios, especialmente los servicios para empresas, personas y el hogar, que generaron 8,542 nuevas plazas (Tabla 10). También se observaron aportaciones positivas en la construcción (344) y en el sector agropecuario (677). En contraste, el comercio perdió 3,663 empleos, y la industria de la transformación apenas sumó 192, manteniéndose prácticamente estancada. Este patrón evidencia una creciente dependencia del sector terciario para sostener el empleo, mientras las actividades productivas (manufactura, energía y transporte) continúan mostrando debilidad.

En conjunto, la evolución del empleo en Jalisco confirma un entorno de recuperación frágil, más asentado en la resiliencia del sector servicios que en un dinamismo productivo amplio. Si bien los resultados de septiembre envían una señal de contención, la baja creación anual y la aún limitada aportación industrial plantean dudas sobre la capacidad del estado para retomar el liderazgo laboral que sostuvo en años anteriores. De mantenerse esta tendencia, el mercado laboral jalisciense podría enfrentar un cierre de año con crecimiento positivo, pero bajo, sin un impulso suficiente para revertir el enfriamiento observado desde principios de 2025. Cabe recordar que en diciembre por factores estacionales se pierden en promedio 25 mil empleos, mientras que ha generado en los primeros 9 meses del año 30,722 plazas, 22.1% menor que en el mismo periodo del año anterior. Por lo tanto, el crecimiento del empleo en 2025 dependerá de la generación que se observe en octubre y noviembre.



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

Gráfica 19. Comparación por entidad federativa de la variación porcentual anual del IMAIEF, junio 2025



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

Tabla 11. Variación % anual de la Actividad Industrial de Jalisco, marzo-junio 2025, por subsectores, cifras originales

	Mar 2025	Abr 2025	May 2025	Jun 2025
Total Actividad Industrial	6.7	-1.5	2.6	4.2
Minería	-12.0	-20.0	-4.8	24.8
Gener, transm, dist energía eléctrica, agua y gas	-1.4	-2.4	-4.4	-4.2
Construcción	28.4	3.1	4.9	23.7
Industrias manufactureras	3.1	-2.4	2.4	0.2

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

Actividad industrial en junio

En junio de 2025, la actividad industrial de Jalisco registró un crecimiento anual de 4.2%, recuperándose con fuerza tras la caída en abril, según el Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAIEF) (Gráfica 18). A pesar del repunte, la entidad descendió al lugar 12 a nivel nacional, lo que evidencia una pérdida de tracción relativa frente a otras economías estatales, en un contexto donde el promedio nacional se mantuvo en terreno negativo (-0.4%) (Gráfica 19). Este contraste sugiere que, aunque Jalisco retomó el crecimiento, su desempeño no ha sido lo suficientemente robusto para sostener posiciones de liderazgo industrial.

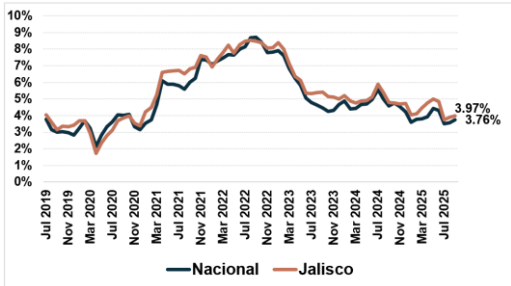
El impulso de junio se explica principalmente por el notable desempeño de la construcción, que creció 23.7% anual, y de la minería, que revirtió tres meses de caídas para repuntar 24.8% (Tabla 11). Ambos sectores aportaron un efecto favorable de corto plazo, asociado a la reactivación puntual de obras y a la variabilidad del componente minero. Sin embargo, este crecimiento se apoya en bases aún inestables, más vinculadas a proyectos específicos que a una expansión generalizada del sector secundario.

En contraste, las industrias manufactureras apenas avanzaron 0.2%, mostrando una clara desaceleración tras los aumentos observados a inicios de año. Este estancamiento es preocupante, dado el peso de la manufactura en la estructura productiva estatal. A ello se suma la caída de -4.2% en generación y suministro de energía, agua y gas, que prolonga una tendencia de debilidad en los servicios industriales básicos, limitando el efecto de arrastre hacia el resto de las ramas productivas.

En suma, la mejora de la actividad industrial en Jalisco durante junio refleja una recuperación parcial, pero no un cambio de ciclo. El avance depende de sectores altamente volátiles, mientras que los pilares manufactureros mantienen un bajo dinamismo. En este contexto, la industria estatal continúa expuesta a factores externos y a la falta de un impulso diversificado, lo que pone en duda la capacidad de sostener un crecimiento más amplio y sostenido en los próximos meses.

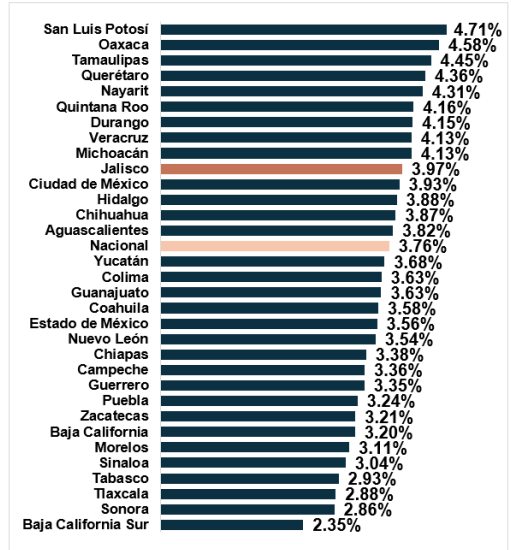
Inflación en septiembre

Gráfica 20. Inflación general anual, nacional y Jalisco, julio 2019-septiembre 2025



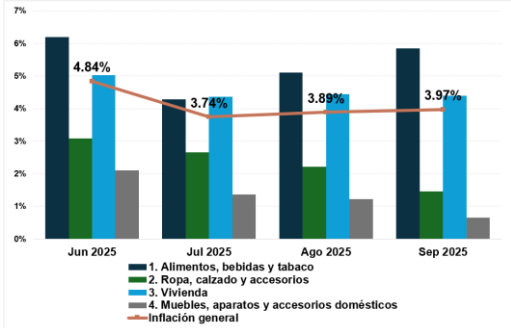
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Gráfica 21. Inflación general anual por entidad federativa, septiembre 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

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



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

En septiembre de 2025, la inflación general en Jalisco se ubicó en 3.97% anual, ligeramente por encima del promedio nacional de 3.76%, y acumulando ya 35 meses consecutivos con una tasa superior a la media del país (Gráfica 20). Aunque el registro fue apenas superior al 3.89% observado en agosto, confirma que la entidad avanza en un proceso de contención inflacionaria, pero con mayor persistencia que el conjunto nacional. La brecha entre ambos niveles, aunque menor que la de 2023, evidencia que las presiones regionales aún no se han disipado por completo.

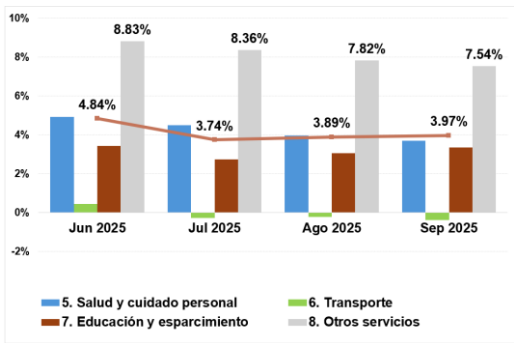
En la comparación entre entidades, Jalisco se colocó en la posición 10 a nivel nacional (Gráfica 21), manteniéndose en la mitad superior del ranking. Si bien ya no figura entre los estados con mayores niveles de inflación, como San Luis Potosí (4.71%) u Oaxaca (4.58%), tampoco ha logrado converger hacia los niveles más bajos observados en Baja California Sur (2.35%) o Sonora (2.86%). Este desempeño indica una clara moderación respecto a los picos inflacionarios de 2022, pero también una persistente resistencia a alinearse con la meta de 3% del Banco de México.

El análisis por rubros de gasto muestra que las principales fuentes de presión se concentran en los bienes esenciales y los servicios (Gráficas 22 y 23). Los alimentos, bebidas y tabaco registraron una variación anual de 5.84%, frente al 5.10% de agosto, lo que revirtió parte de la corrección observada en meses previos. Este repunte impacta directamente a los hogares de menores ingresos, ya que se trata del componente con mayor ponderación en su gasto. En contraste, la ropa y calzado mostró una moderación a 1.46% y los muebles y artículos del hogar apenas crecieron 0.66%, contribuyendo positivamente a contener el promedio general.

Dentro de los servicios, el comportamiento continúa siendo más persistente. El rubro de "otros servicios" alcanzó un incremento de 7.54%, manteniéndose como el componente más inflacionario del estado. La vivienda se ubicó en 4.40%, reflejo de incrementos constantes en rentas y servicios básicos, mientras que salud y cuidado personal registró 3.68%, señalando que la inflación de servicios continúa resistiéndose a una corrección más profunda. Por otro lado, el transporte mostró su tercer mes consecutivo en terreno negativo (-0.37%), ayudando a contener la inflación general.

Aunque la baja en transporte y la moderación en bienes duraderos ofrecen cierto alivio, la persistencia de presiones en rubros subyacentes como servicios y vivienda revela que el proceso de contención de la inflación en Jalisco sigue enfrentando obstáculos estructurales. A ello se suman factores externos, como el encarecimiento de insumos importados, los nuevos aranceles estadounidenses sobre productos industriales y la volatilidad cambiaria, que podrían trasladarse a los precios en los próximos meses, especialmente en alimentos procesados y manufacturas.

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



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

En este contexto, la inflación en Jalisco ofrece señales de estabilización, pero no de convergencia plena. La entidad ha logrado salir de los niveles críticos observados en 2022, pero mantiene un núcleo inflacionario elevado y persistente, lo que limita la recuperación del poder adquisitivo y condiciona el consumo interno. De cara al cierre de 2025, el principal desafío será contener las presiones en servicios y vivienda, al tiempo que se monitorea el riesgo de nuevos choques de costos, con el fin de evitar un nuevo repunte inflacionario que afecte la recuperación del mercado laboral y la actividad económica estatal.

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. 19, octubre 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.