



BOLETÍN DE ANÁLISIS ECONÓMICO

Año 1 – N° 20 – Octubre 2025

Boletín quincenal

Departamento de Economía, Administración y Mercadología DEAM

R E S U M E N

Información relevante:

- **El PIB nacional cae -0.3% en el tercer trimestre de 2025**, confirmando el cambio de fase hacia una etapa de estancamiento económico. El crecimiento acumulado del año se ubica apenas en 0.5%, el más bajo desde 2019.
- **Jalisco creció 0.7% en el segundo trimestre**, pero su economía sigue mostrando debilidad estructural: el sector agropecuario cayó -6.5%, el comercio -3.3%, y la manufactura apenas avanzó 0.7%, mientras que la construcción fue el único motor con 11.4% anual.
- **La balanza comercial mantiene un déficit**, con exportaciones no automotrices creciendo 23.9% anual en septiembre, aunque las automotrices disminuyen y la inversión productiva sigue débil.
- **El empleo crece, pero con menor calidad**: 54.9% de la población ocupada trabaja en la informalidad y casi 40% gana hasta un salario mínimo. En Jalisco, la tasa de desocupación bajó a 2.14%, pero acompañada de más empleo precario

Durante el tercer trimestre de 2025, la economía mexicana entró en una fase de estancamiento generalizado, con una caída del PIB de -0.3% trimestral y anual, la primera desde la pandemia. La debilidad del sector industrial y la desaceleración de los servicios limitan la capacidad de recuperación, mientras que el consumo interno muestra signos de agotamiento ante la pérdida de poder adquisitivo y la baja generación de empleo formal.

A pesar del entorno adverso, las exportaciones manufactureras, en particular las no automotrices se mantienen como el principal sostén de la actividad económica, creciendo más de 20% anual, lo que ha permitido reducir el déficit comercial acumulado. Sin embargo, este dinamismo externo no se traduce aún en mayor inversión o empleo de calidad.

En el ámbito estatal, Jalisco mantiene un crecimiento débil de 0.7% en el segundo trimestre de 2025, con un patrón heterogéneo entre sectores. El impulso proviene de la construcción y algunos servicios especializados, mientras que el agro, el comercio y la industria manufacturera siguen rezagados.

Contenido

ECONOMÍA NACIONAL 2

PIB oportuno del tercer trimestre de 2025..... 2

Balanza comercial de mercancías de México, cifras preliminares de septiembre 2025..... 4

Mercado laboral 5
Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo de septiembre 2025 5

ECONOMÍA DE JALISCO 7

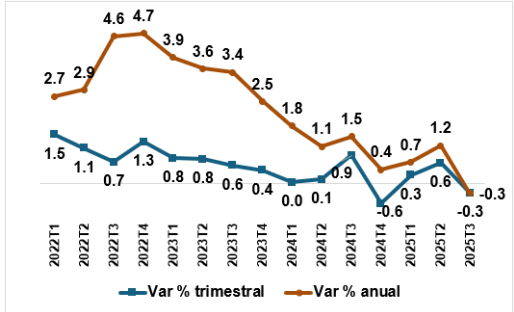
Jalisco con bajo crecimiento en el primer semestre 7

Mercado laboral 9
Tasa de desocupación en septiembre de 2025 9

ECONOMÍA NACIONAL

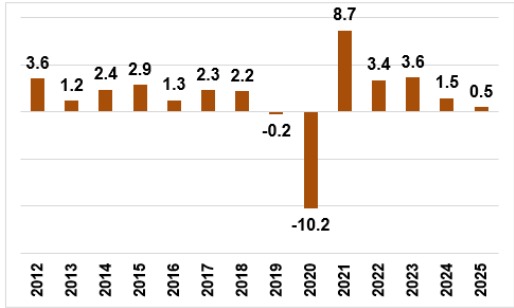
PIB oportuno del tercer trimestre de 2025

Gráfica 1. Producto Interno Bruto, variación % trimestral y anual, cifras desestacionalizadas, primer trimestre de 2022 – tercer trimestre de 2025



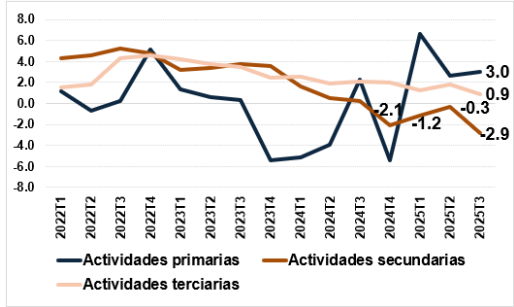
Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI. Nota: Las cifras del tercer trimestre de 2025 son oportunas no definitivas. La variación porcentual trimestral se refiere a la variación con respecto al trimestre inmediato anterior, mientras que la anual es con respecto al mismo trimestre del año anterior.

Gráfica 2. Producto Interno Bruto, variación % primeros 9 meses de cada año, 2012-2025, cifras desestacionalizadas



Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI. Nota: Las cifras del tercer trimestre de 2025 son oportunas no definitivas.

Gráfica 3. Producto Interno Bruto, variación % anual por actividad económica, primer trimestre de 2022 – tercer trimestre de 2025, cifras desestacionalizadas



Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI. Nota: Las cifras del tercer trimestre de 2025 son oportunas no definitivas.

De acuerdo con la estimación oportuna publicada por el INEGI, el Producto Interno Bruto (PIB) de México retrocedió -0.3% en el tercer trimestre de 2025 respecto al trimestre inmediato anterior, con cifras ajustadas por estacionalidad. Se trata de la primera caída del año y la segunda desde el cuarto trimestre de 2024, cuando el PIB también había disminuido (-0.6%). En su comparación anual, la economía también registró una contracción de -0.3%, lo que representa la primera variación negativa desde la pandemia (Gráfica 1). Con ello, se confirma un cambio de fase del ciclo económico, tras seis trimestres de crecimiento débil pero sostenido.

La Gráfica 2 muestra el crecimiento acumulado de los nueve primeros meses de cada año y permite dimensionar el deterioro reciente: la economía mexicana avanza apenas 0.5% en 2025, frente a tasas de 1.5% en 2024 y 3.6% en 2023. Este resultado ubica al país en una fase de franca desaceleración, e incluso de incipiente estancamiento, después del breve impulso pospandemia. La pérdida de dinamismo se asocia a una menor demanda externa, una inversión privada contenida y un entorno de mayor cautela empresarial ante la política comercial restrictiva de Estados Unidos.

La Tabla 1 y la Gráfica 3 confirman la naturaleza desigual del desempeño económico por sectores. El sector secundario se encuentra ya en recesión técnica desde finales de 2024, al acumular cuatro trimestres consecutivos con tasas anuales negativas. En el tercer trimestre de 2025 cayó -1.5% trimestral y -2.9% anual. Este retroceso se explica principalmente por la debilidad en la construcción y la minería, así como la manufactura no exportadora, mientras que la manufactura orientada a la exportación mantiene un comportamiento positivo, aunque insuficiente para compensar la contracción del resto de las actividades industriales. Esta composición sugiere un enfriamiento del mercado interno, más que un deterioro del comercio exterior.

Por su parte, el sector terciario mantiene crecimiento positivo pero cada vez más débil: apenas 0.1% trimestral y 0.9% anual. La pérdida de impulso del comercio y los servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas (observado al primer semestre) sugiere un consumo interno más prudente, en un contexto de menor creación de empleo formal y poder adquisitivo restringido.

El sector primario muestra una recuperación estadística tras dos años de contracción, con un avance de 3.2% trimestral y 3.0% anual. Este rebote responde principalmente a una base de comparación baja y a condiciones climáticas más favorables, aunque su contribución al PIB total sigue siendo limitada. La fragilidad de esta recuperación agrícola plantea dudas sobre su sostenibilidad hacia fin de año, y más ante la problemática planteada por los campesinos ante la caída internacional del precio del maíz y otros granos.

Tabla 1. Variación del tercer trimestre de 2025 por actividad económica, cifras desestacionalizadas

Sector	Variación % trimestral	Variación % anual
Total	-0.3	-0.3
Actividades primarias	3.2	3.0
Actividades secundarias	-1.5	-2.9
Actividades terciarias	0.1	0.9

Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI. Nota: Las cifras son oportunas no definitivas.

Tabla 2. Crecimiento esperado 2025 a partir de diferentes escenarios del cuarto trimestre, variación % anual

2025	-0.1	0.0	0.3	0.4	0.5	0.6	0.8	1.0
1T	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
2T	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
3T	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3
Escenario 4T	-1.8	-1.5	-0.3	0.0	0.5	1.0	1.5	2.5

Fuente: Cálculos propios con base en los valores publicados al tercer trimestre de 2025 del INEGI.

Tabla 3. Crecimiento 2025 proyectado por organismos internacionales y la SHCP, variación % anual

Organismo	Proyectado 2025
FMI	1.0
CEPAL	0.6
OCDE	0.8
Banco Mundial	0.2
SHCP	0.5-1.5

Fuente: Elaboración propia con base en Fondo Monetario Internacional (proyecciones de octubre 2025); CEPAL (proyecciones de octubre 2025); Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (proyecciones de septiembre 2025); Banco Mundial (proyecciones de junio 2025); Secretaría de Hacienda y Crédito Público (Criterios generales de política económica del Paquete Económico 2026).

Con relación a los escenarios para el cierre de 2025, el bajo crecimiento observado hasta septiembre deja un margen muy estrecho para el último trimestre del año. La Tabla 2 muestra distintos escenarios del crecimiento anual según el desempeño del PIB en el cuarto trimestre.

Si la economía mantuviera un ritmo similar al del tercer trimestre (-0.3% anual), el crecimiento de 2025 sería de 0.3%. Para que el resultado del año se torne negativo, sería necesaria una contracción superior a -1.5% anual en el último trimestre. En cambio, incluso con un repunte moderado de 0.5% anual en el cuarto trimestre, el PIB cerraría con un crecimiento cercano a 0.5% anual.

La Tabla 3 resume las proyecciones de los principales organismos internacionales, que muestran una amplia dispersión en las expectativas. Mientras el FMI se mantiene relativamente optimista, estimando un crecimiento de 1.0% para 2025, otros organismos prevén un desempeño mucho más modesto: la OCDE anticipa 0.8%, la CEPAL 0.6%, el Banco Mundial 0.2%. Por su parte, la SHCP proyecta un rango entre 0.5% y 1.5%.

Estos pronósticos apuntan a un escenario de bajo crecimiento, aunque con diferencias en el grado de recuperación esperado. De acuerdo con los cálculos de la Tabla 2, alcanzar la meta del FMI (1.0%) implicaría que el PIB creciera 2.5% anual en el cuarto trimestre, una aceleración extraordinaria y poco factible dadas las condiciones actuales del mercado interno y la desaceleración del sector servicios. Por el contrario, un crecimiento más cercano a 0.5% anual, como anticipan la CEPAL y el límite inferior del rango de la SHCP, luce más coherente con las tendencias observadas hasta septiembre.

Por lo anterior, el retroceso del PIB en el tercer trimestre confirma que la economía mexicana entró en una fase de estancamiento, con señales de recesión industrial y menor dinamismo en servicios. Aunque el repunte del sector primario aporta cierta compensación estadística, su efecto estructural es limitado. La combinación de factores externos adversos (como la política arancelaria estadounidense y la desaceleración global) con factores internos (como la debilidad de la inversión pública y privada y al consumo en un ambiente de incertidumbre) sugiere que el crecimiento anual de 2025 será el más bajo desde 2019, excluyendo el año de la pandemia.

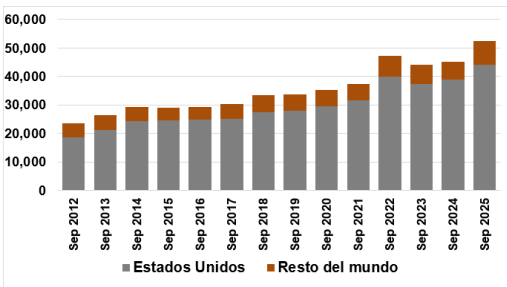
Hacia 2026, el principal desafío será revertir el deterioro de la base productiva, reactivar la inversión y fortalecer la demanda interna sin presiones inflacionarias, en un contexto de políticas fiscales restrictivas, mayor endeudamiento público, mayor fiscalización de las empresas y menor margen externo ante la renegociación del T-MEC.

Tabla 4. Balanza Comercial de Mercancías de México a septiembre de 2025, cifras oportunas, millones de dólares y variación porcentual anual

Concepto	Septiembre de 2025		Ene. - sep. de 2025	
	Millones de dólares	variación % anual	Millones de dólares	variación % anual
Exportaciones totales	56,487.9	13.8	481,642.0	5.7
Petroleras	1,666.6	-11.8	16,357.3	-23.6
No petroleras	54,821.3	14.8	465,284.7	7.1
Agropecuarias	1,291.0	-14.5	16,272.4	-8.7
Extractivas	1,160.2	20.0	9,537.3	23.8
Manufactureras	52,370.2	15.7	439,475.0	7.5
Automotrices	15,386.8	-0.2	138,824.4	-3.7
No automotrices	36,983.4	23.9	300,650.6	13.6
Importaciones totales	58,887.5	15.2	484,569.5	2.0
Petroleras	3,938.2	-2.2	35,196.7	-8.3
No petroleras	54,949.3	16.7	449,372.8	2.9
Bienes de consumo	8,814.0	5.6	70,215.0	-5.8
Petroleras	1,307.8	-13.4	10,995.7	-22.0
No petroleras	7,506.1	9.7	59,219.4	-2.0
Bienes intermedios	45,458.1	19.6	372,582.5	5.0
Petroleras	2,630.3	4.5	24,201.1	-0.4
No petroleras	42,827.8	20.7	348,381.5	5.4
Bienes de capital	4,615.4	-3.2	41,772.0	-8.8
Saldo de la balanza comercial	-2,399.5	60.9	-2,927.5	-85.0

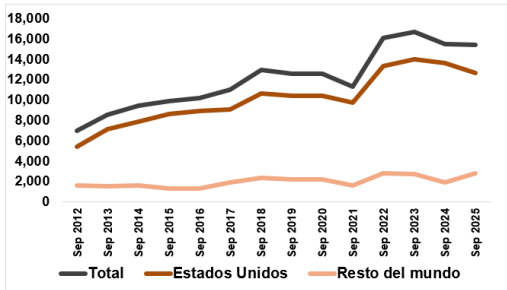
Fuente: INEGI. Nota: S.S = Sin Significado. Cifras preliminares.

Gráfica 4. Exportaciones manufactureras, septiembre de cada año, 2012-2025, millones de dólares



Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México. Nota: Las cifras de septiembre 2025 son preliminares.

Gráfica 5. Exportaciones automotrices, septiembre, 2012-2025, millones de dólares



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México. Nota: Las cifras de septiembre 2025 son preliminares.

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

En septiembre de 2025, México registró un déficit comercial de 2,399.5 millones de dólares (mdd), el mayor desde enero y superior en 60.9% anual al observado en septiembre del año pasado. Con ello, el saldo acumulado de la balanza comercial en enero-septiembre se ubicó en un déficit de 2,927.5 mdd, lo que representa una reducción de 85% anual, derivada del dinamismo exportador en el transcurso del año y de la moderada expansión de las importaciones (Tabla 4).

Las exportaciones totales ascendieron a 56,487.9 mdd, con un incremento anual de 13.8%, impulsadas por el fuerte crecimiento de las manufacturas no automotrices (23.9%) y las extractivas (20.0%). En contraste, las exportaciones petroleras y agropecuarias continuaron a la baja (-11.8% y -14.5%, respectivamente). En el acumulado enero-septiembre, las exportaciones totales crecieron 5.7% anual.

Dentro del sector manufacturero, las exportaciones manufactureras de septiembre sumaron 52,370.2 mdd, un crecimiento de 15.7% anual, alcanzando su nivel más alto para un mes de septiembre desde que se tiene registro. Los envíos a Estados Unidos aumentaron 13.2%, mientras que los dirigidos al resto del mundo crecieron 31.1% (Gráfica 4).

Las exportaciones automotrices se mantuvieron prácticamente sin cambio (-0.2% anual), con un desempeño mixto: los envíos a Estados Unidos retrocedieron -7.2%, mientras que los destinados al resto del mundo repuntaron 51.2% (Gráfica 5). Este contraste confirma que la demanda externa fuera del mercado estadounidense ha ganado relevancia para sostener la producción automotriz mexicana ante las tensiones arancelarias y las menores exportaciones de automóviles a ese país.

En contraste, las exportaciones manufactureras no automotrices sumaron 36,983.4 mdd, con un avance de 23.9% anual, siendo también la cifra más alta de la serie histórica. Los envíos a Estados Unidos crecieron 24.1% y los dirigidos al resto del mundo 22.7%, reflejando un repunte generalizado de la demanda de manufacturas mexicanas, particularmente de equipo electrónico, maquinaria y productos metálicos.

Por el lado de las importaciones, el total ascendió a 58,887.5 mdd, equivalente a un aumento anual de 15.2%. Las importaciones no petroleras crecieron 16.7%, impulsadas por la expansión de los bienes intermedios (19.6%) y, en menor medida, de los bienes de consumo (5.6%), mientras que las compras de bienes de capital retrocedieron -3.2%. Este patrón sugiere una recuperación de la actividad manufacturera exportadora y del consumo, pero con una inversión productiva aún débil, consistente con un entorno de cautela empresarial ante la persistente incertidumbre comercial internacional.



Mercado laboral

Tabla 5. Composición de la población de 15 años y más, según clasificación económica, septiembre 2024 y septiembre 2025

	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Variación Absoluta	%
Población de 15 años y más	102,064,889	104,239,840	2,174,951	2.1%
Población económicamente activa (PEA)	61,213,197	62,094,108	880,911	1.4%
Ocupada	59,424,233	60,244,382	820,149	1.4%
Desocupada	1,788,964	1,849,726	60,762	3.4%
Población no económicamente activa (PNEA)	40,851,692	42,145,732	1,294,040	3.2%
Disponible	5,171,990	5,444,184	272,194	5.3%
No disponible	35,679,702	36,701,548	1,021,846	2.9%

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

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

	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Variación Absoluta	%
Población de 15 años y más	47,665,247	48,964,307	1,299,060	2.7%
Población económicamente activa (PEA)	35,936,160	36,915,201	979,041	2.7%
Ocupada	34,906,679	35,851,901	945,222	2.7%
Desocupada	1,029,481	1,063,300	33,819	3.3%
Población no económicamente activa (PNEA)	11,729,087	12,049,106	320,019	2.7%
Disponible	1,745,767	1,852,289	106,522	6.1%
No disponible	9,983,320	10,196,817	213,497	2.1%

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

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

	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Variación Absoluta	%
Población de 15 años y más	54,399,642	55,275,533	875,891	1.6%
Población económicamente activa (PEA)	25,277,037	25,178,907	-98,130	-0.4%
Ocupada	24,517,554	24,392,481	-125,073	-0.5%
Desocupada	759,483	786,426	26,943	3.5%
Población no económicamente activa (PNEA)	29,122,605	30,096,626	974,021	3.3%
Disponible	3,426,223	3,591,895	165,672	4.8%
No disponible	25,696,382	26,504,731	808,349	3.1%

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

Tabla 8. Población ocupada por nivel de ingresos, septiembre 2024 y septiembre 2025

	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Var %	Dist % 2024	Dist % 2025
Población ocupada	59,424,233	60,244,382	1.4%	100.0%	100.0%
Hasta 1 salario mínimo (SM)	22,240,673	23,752,429	6.8%	37.4%	39.4%
Más de 1 hasta 2 SM	18,740,185	18,769,006	0.2%	31.5%	31.2%
Más de 2 hasta 3 SM	4,970,316	3,990,301	-19.7%	8.4%	6.6%
Más de 3 hasta 5 SM	1,541,444	1,486,283	-3.6%	2.6%	2.5%
Más de 5 SM	763,203	496,774	-34.9%	1.3%	0.8%
No recibe ingresos	2,898,880	2,834,636	-2.2%	4.9%	4.7%
No especificado	8,269,532	8,914,953	7.8%	13.9%	14.8%

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

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo de septiembre 2025

En septiembre de 2025, la población de 15 años y más alcanzó 104.2 millones de personas, lo que representa un crecimiento anual de 2.1% respecto al mismo mes del año anterior (Tabla 5). Sin embargo, este incremento poblacional no se tradujo en un dinamismo equivalente en la participación laboral. La población económicamente activa (PEA) aumentó 1.4% anual, al sumar 880.9 mil personas adicionales, mientras que la población no económicamente activa (PNEA) creció 3.2%, es decir, 1.29 millones más. Este comportamiento muestra que una parte importante de la población continúa fuera del mercado laboral, aunque la fracción disponible para trabajar (el llamado desempleo oculto) avanzó 5.3%, reflejando una reserva de fuerza laboral potencial ante un contexto económico de bajo crecimiento.

El detalle por sexo confirma una dinámica laboral heterogénea. En el caso de los hombres, la población de 15 años y más creció 2.7%, y su PEA aumentó en la misma proporción, con 979 mil hombres más en la fuerza laboral (Tabla 6). La población ocupada masculina creció 2.7%, mientras que la desocupación también se incrementó 3.3%, lo que sugiere un aumento en la búsqueda activa de empleo más que un deterioro del mercado. En cambio, entre las mujeres, la PEA disminuyó -0.4%, equivalente a 98 mil personas menos, con una caída simultánea de -0.5% en la ocupación. Este retroceso contrasta con el aumento de 3.3% en la población femenina no económicamente activa, particularmente en la fracción disponible para trabajar (4.8%), lo que indica que muchas mujeres continúan fuera del mercado laboral pese a su disposición para integrarse, debido a condiciones estructurales vinculadas al trabajo de cuidados, la informalidad y la baja remuneración (Tabla 7).

En materia de ingresos, los resultados muestran un deterioro en la calidad del empleo y una recomposición hacia niveles salariales más bajos. A nivel nacional, el 39.4% de las personas ocupadas gana hasta un salario mínimo, proporción superior al 37.4% de un año antes (Tabla 8), que se puede explicar en parte al umbral que representa el aumento del salario mínimo. Los trabajadores con ingresos de más de 2 hasta 3 salarios mínimos se redujeron casi 20%, y los de más de 5 salarios mínimos cayeron 35%, evidenciando una pérdida de empleos de mediana y alta remuneración. Entre los hombres ocupados, 68.4% gana hasta dos salarios mínimos, mientras que solo 1.0% percibe más de cinco (Tabla 9). En el caso de las mujeres, la concentración en los niveles más bajos es más pronunciada: 47.4% gana hasta un salario mínimo y apenas 0.6% más de cinco (Tabla 10). Estas cifras confirman que, aunque la ocupación femenina se mantiene estable, lo hace en condiciones de mayor precariedad y menor poder adquisitivo.

Tabla 9. Población ocupada masculina por nivel de ingresos, septiembre 2024 y septiembre 2025

	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Var %	Dist % 2024	Dist % 2025
Población ocupada	34,906,679	35,851,901	2.7%	100.0%	100.0%
Hasta 1 salario mínimo (SM)	11,365,125	12,186,948	7.2%	32.6%	34.0%
Más de 1 hasta 2 SM	12,250,497	12,323,765	0.6%	35.1%	34.4%
Más de 2 hasta 3 SM	3,198,577	2,761,247	-13.7%	9.2%	7.7%
Más de 3 hasta 5 SM	1,027,178	1,068,021	4.0%	2.9%	3.0%
Más de 5 SM	536,184	356,960	-33.4%	1.5%	1.0%
No recibe ingresos	1,568,230	1,602,153	2.2%	4.5%	4.5%
No especificado	4,960,888	5,552,807	11.9%	14.2%	15.5%

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

Tabla 10. Población ocupada femenina por nivel de ingresos, septiembre 2024 y septiembre 2025

	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Var %	Dist % 2024	Dist % 2025
Población ocupada	24,517,554	24,392,481	-0.5%	100.0%	100.0%
Hasta 1 salario mínimo (SM)	10,875,548	11,565,481	6.3%	44.4%	47.4%
Más de 1 hasta 2 SM	6,489,688	6,445,241	-0.7%	26.5%	26.4%
Más de 2 hasta 3 SM	1,771,739	1,229,054	-30.6%	7.2%	5.0%
Más de 3 hasta 5 SM	514,266	418,262	-18.7%	2.1%	1.7%
Más de 5 SM	227,019	139,814	-38.4%	0.9%	0.6%
No recibe ingresos	1,330,650	1,232,483	-7.4%	5.4%	5.1%
No especificado	3,308,644	3,362,146	1.6%	13.5%	13.8%

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

Tabla 11. Población ocupada total, masculina y femenina según condición de formalidad o informalidad, septiembre 2024-2025

	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Var abs	Var %	Composición % 2025
Población ocupada total	59,424,233	60,244,382	820,149	1.38%	100.0%
Ocupación formal	27,192,519	27,182,331	-10,188	-0.04%	45.8%
Ocupación informal	32,231,714	33,062,051	830,337	2.58%	54.2%
Sector informal	16,730,725	17,286,072	555,347	3.32%	28.2%
Fuera del sector informal	15,500,989	15,775,979	274,990	1.77%	26.1%
Población ocupada hombres	34,906,679	35,851,901	945,222	2.71%	100.0%
Ocupación formal	16,291,769	16,271,506	-20,263	-0.12%	46.7%
Ocupación informal	18,614,910	19,580,395	965,485	5.19%	53.3%
Sector informal	9,573,697	10,195,531	621,834	6.50%	27.4%
Fuera del sector informal	9,041,213	9,384,864	343,651	3.80%	25.9%
Población ocupada mujeres	24,517,554	24,392,481	-125,073	-0.51%	100.0%
Ocupación formal	10,900,750	10,910,825	10,075	0.09%	44.5%
Ocupación informal	13,616,804	13,481,656	-135,148	-0.99%	55.5%
Sector informal	7,157,028	7,090,541	-66,487	-0.93%	29.2%
Fuera del sector informal	6,459,776	6,391,115	-68,661	-1.06%	26.3%

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

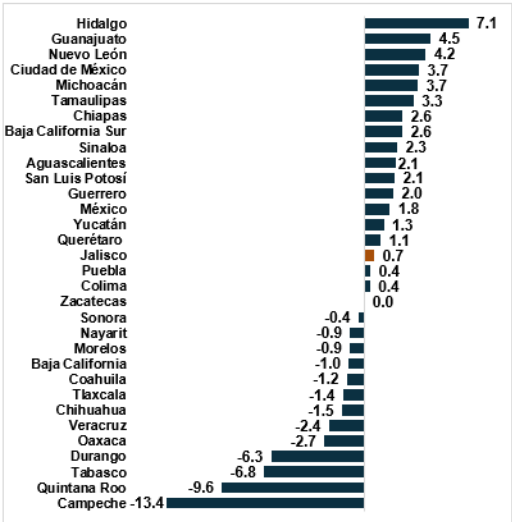
La estructura del empleo por condición de formalidad confirma la persistencia de un mercado laboral predominantemente informal. En septiembre de 2025, 54.9% de las personas ocupadas trabajaba en condiciones de informalidad, lo que equivale a 33.1 millones de personas, frente a 45.1% en la formalidad (Tabla 11). La ocupación informal aumentó en 830 mil personas (2.6%), mientras que la formal registró una reducción de 10 mil empleos (-0.04%), lo que significa que todo el empleo generado en el último año provino del sector informal. Dentro de éste, el sector informal tradicional (autoempleo y microempresas no registradas) creció 3.3%, mientras que la informalidad dentro de empresas formales (trabajadores sin prestaciones o seguridad social en empresas e instituciones formales) aumentó 1.8%.

Las diferencias por sexo son notables: la ocupación masculina se expandió 2.7%, impulsada totalmente por el aumento de empleos informales, mientras que la femenina retrocedió -0.5%, con caídas tanto en el empleo formal como en el informal. En conjunto, estos resultados confirman que el empleo generado en 2025 ha sido de baja calidad, sin cobertura social ni estabilidad contractual, lo que limita la capacidad de mejora en los ingresos reales y refuerza la vulnerabilidad de amplios segmentos de la población trabajadora.

Finalmente, las brechas estructurales de género persisten: las mujeres continúan sobrerrepresentadas en ocupaciones informales, de bajos ingresos y sin acceso a la seguridad social. A pesar de ligeros avances en su participación, su incorporación sigue restringida por las desigualdades en el reparto del trabajo doméstico y de cuidados, así como por la falta de políticas efectivas de corresponsabilidad.

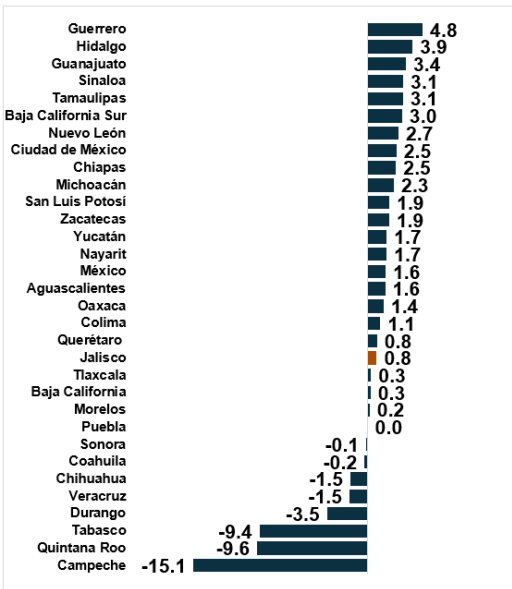
Así, los resultados de septiembre de 2025 confirman que la expansión del empleo en México continúa sustentada en la informalidad y en salarios bajos, mientras la ocupación formal permanece estancada. La precarización laboral, combinada con una economía en desaceleración, evidencia la urgencia de fortalecer la política laboral y de protección social para elevar la calidad del empleo, reducir las brechas de género y garantizar que el crecimiento económico se traduzca efectivamente en bienestar para las y los trabajadores.

Gráfica 6. Variación porcentual anual del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAE), cifras desestacionalizadas, segundo trimestre 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Gráfica 7. Variación promedio anual en el primer semestre de 2025



Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI. Nota: Se calcula el promedio semestral de 2025 como el promedio de los dos trimestres reportados del año.

ECONOMÍA DE JALISCO

Jalisco con bajo crecimiento en el primer semestre

El INEGI publicó esta semana las cifras del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAE) correspondientes al segundo trimestre de 2025 y actualizó los datos del primer trimestre. Este indicador, que permite aproximar el desempeño económico de las entidades federativas ante la ausencia de un PIB estatal trimestral, ofrece una radiografía oportuna del comportamiento productivo en el estado.

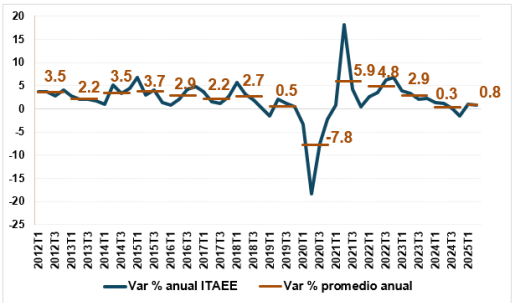
Con cifras desestacionalizadas, el ITAE muestra un panorama mixto entre las entidades del país. En el segundo trimestre de 2025, Jalisco registró un crecimiento anual de 0.7%, ubicándose en la posición 16 a nivel nacional (Gráfica 6). Aunque el resultado es positivo, se mantiene por debajo del promedio nacional (1.2%) y evidencia una recuperación aún frágil. Entre los estados con mejor desempeño destacan Hidalgo (7.1%), Guanajuato (4.5%) y Nuevo León (4.2%), mientras que entidades como Durango (-6.3%), Tabasco (-6.8%), Quintana Roo (-9.6%) y Campeche (-13.4%) enfrentaron fuertes contracciones. Este contraste regional indica que la reactivación económica no ha sido homogénea y que Jalisco se mantiene en un punto intermedio, con avances limitados frente a sus principales competidores del corredor industrial.

El promedio semestral del ITAE confirma esta tendencia de bajo dinamismo. Entre enero y junio de 2025, la economía jalisciense creció 0.8% en promedio anual, un resultado marginalmente mejor que el estancamiento de 2024, pero todavía insuficiente para consolidar una recuperación sostenida (Gráfica 7). En perspectiva histórica (Gráfica 8), la trayectoria del ITAE muestra una desaceleración prolongada desde el repunte de 2022, con tasas cada vez más débiles que mantienen a la economía local en un escenario de crecimiento bajo.

A nivel sectorial, el desempeño del primer semestre de 2025 fue altamente heterogéneo (Tabla 12). Con cifras originales sin desestacionalizar, las actividades primarias registraron una contracción de -6.5% anual, la más pronunciada desde 2016. Este retroceso se explica principalmente por la caída en la agricultura, cría y explotación de animales (-6.6%), lo que refleja tanto los efectos de un entorno climático desfavorable como la persistencia de bajos precios y márgenes de rentabilidad en varios cultivos. Aunque el componente de “resto de actividades” tuvo un avance de 1.9%, el peso del subsector agrícola en el total es determinante y mantiene al agro jalisciense en una senda negativa.

En contraste, las actividades secundarias crecieron 2.4% anual, impulsadas de manera notable por la construcción (11.4%), que muestra señales de reactivación tras varios trimestres de estancamiento. Este repunte podría estar vinculado a la ejecución de proyectos privados en vivienda y obra civil, así como a la reanudación de inversión en infraestructura logística y de transporte.

Gráfica 8. Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) de Jalisco, variación % anual y promedio anual, primer trimestre 2012 – segundo trimestre 2025



Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI. Nota: El promedio de 2025 solo considera el primer semestre.

Tabla 12. Variación anual del ITAEE de Jalisco por actividad económica, cifras originales (sin desestacionalizar), promedio enero-junio 2025

Sector	Var % anual
Total	0.2
Actividades primarias	-6.5
Agricultura, cría y explotación de animales	-6.6
Resto	1.9
Actividades secundarias	2.4
Minería	2.6
Gener., transm., distrib. energía eléctrica, agua y gas	-1.6
Construcción	11.4
Industrias manufactureras	0.7
Actividades terciarias	-0.2
Comercio	-3.3
Transportes. Información en medios masivos	0.1
Servicios financieros, de seguros, e inmobiliarios	3.6
Servicios profesionales, científicos y técnicos	3.9
Servicios educativos, salud, asistencia social y gubernamentales	2.2
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos. Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	-4.8

Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

También dentro del sector manufacturero, la minería (2.6%) también aportó de forma positiva, aunque su participación dentro del PIB estatal es limitada. En cambio, las manufacturas (núcleo tradicional del aparato productivo jalisciense) apenas avanzaron 0.7% anual, lo que sugiere una actividad industrial todavía débil, aunque mejor que a nivel nacional. La persistencia de costos elevados, cuellos de botella logísticos y la lenta incorporación de nuevas inversiones limitan su expansión.

El sector terciario retrocedió -0.2% en promedio anual, con resultados contrastantes entre sus componentes. Por un lado, el comercio tuvo una caída significativa de -3.3%, reflejo de la moderación del consumo interno, el encarecimiento del crédito y la pérdida de poder adquisitivo. También se observó una contracción en los servicios de alojamiento, alimentos y esparcimiento (-4.8%), lo que sugiere una desaceleración del turismo y la recreación en general. Por otro lado, algunos rubros mantuvieron crecimiento: los servicios financieros, de seguros e inmobiliarios (3.6%), los servicios profesionales, científicos y técnicos (3.9%), y los educativos, de salud y gubernamentales (2.2%), que aportaron estabilidad al conjunto del sector.

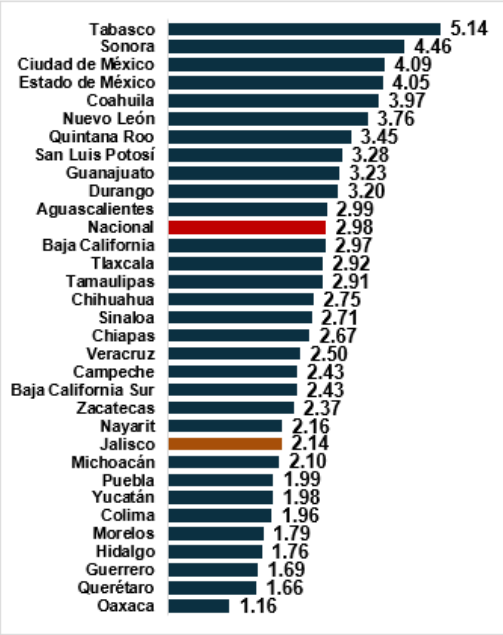
En resumen, el panorama del primer semestre de 2025 confirma que la economía jalisciense se mantiene en una etapa de bajo crecimiento y recuperación parcial, sustentada principalmente en la construcción y ciertos servicios especializados, pero afectada por la debilidad agrícola, la contracción comercial y el bajo dinamismo manufacturero. A pesar de la resiliencia del empleo, el estado no ha logrado capitalizar plenamente las oportunidades del entorno global, particularmente las derivadas del proceso de relocalización de inversiones, como se ha abordado en otras ediciones del boletín.

La tendencia reciente evidencia una divergencia entre el ritmo de crecimiento del país y el de Jalisco, que ha pasado de ser una de las economías más dinámicas del occidente mexicano a un desempeño moderado y vulnerable a choques externos. Para revertir este patrón, será fundamental fortalecer la inversión productiva y tecnológica, mejorar la infraestructura estratégica y promover un entorno favorable a la innovación y la diversificación sectorial. De igual forma, resulta prioritario impulsar políticas de apoyo al agro y de fomento al consumo interno, de manera que el crecimiento estatal pueda sostenerse sobre bases más amplias y equilibradas.

La recuperación económica de Jalisco dependerá, en gran medida, de su capacidad para vincular la expansión de la construcción y los servicios con un repunte manufacturero más sólido, y de articular estrategias regionales que permitan integrar mejor a las pequeñas y medianas empresas a las cadenas de valor. En un entorno internacional incierto, marcado por las tensiones comerciales entre México y Estados Unidos y la volatilidad económica global, la consolidación de un modelo de desarrollo regional diversificado y competitivo será clave para que Jalisco recupere su posición como motor económico del país.

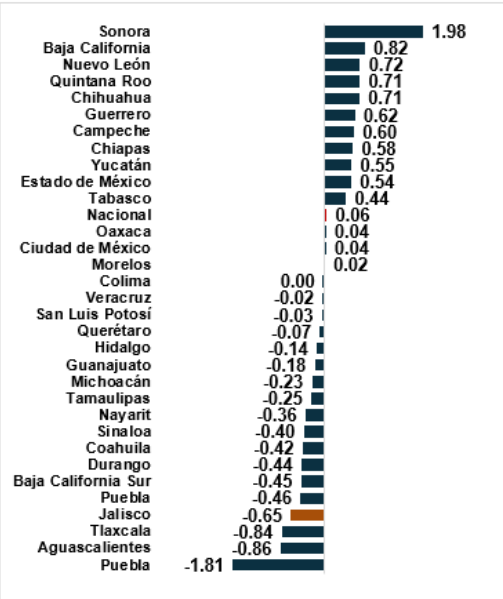
 Mercado laboral

Gráfica 9. Tasa de desocupación por entidad federativa, septiembre 2025



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

Gráfica 10. Variación anual de la tasa de desocupación por entidad federativa, septiembre 2025, puntos porcentuales



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

Tasa de desocupación en septiembre de 2025

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) mensual presenta información por entidad federativa únicamente de la tasa de desocupación, mientras que los indicadores desagregados por sexo, grupos de edad y condición de informalidad se publican de manera trimestral. Por ello, el análisis de detalle sobre Jalisco se actualizará cuando se difundan los resultados del tercer trimestre de 2025.

En septiembre de 2025, la tasa de desocupación nacional se ubicó en 2.98%, ligeramente superior en 0.06 puntos porcentuales respecto al mismo mes del año anterior (Gráfica 9 y 10). Este aumento marginal refleja una estabilización del mercado laboral nacional tras varios meses de reducción continua. En contraste, Jalisco registró una tasa de 2.14%, inferior al promedio nacional y 0.65 puntos porcentuales menor que en septiembre de 2024, lo que posiciona al estado en el lugar 23 a nivel nacional entre las entidades con menor desempleo abierto.

Los niveles más elevados de desocupación se registraron en Tabasco (5.14%), Sonora (4.46%) y la Ciudad de México (4.09%), mientras que las tasas más bajas correspondieron a Oaxaca (1.16%), Querétaro (1.66%) y Guerrero (1.69%). Este contraste regional refleja tanto diferencias estructurales en la composición sectorial de cada economía como el grado de integración con el sector formal e industrial. En estados con alta dependencia de los servicios o con fuerte peso de la informalidad, la desocupación tiende a ser más baja, aunque no necesariamente asociada a mayor calidad del empleo.

La variación anual (Gráfica 10) confirma que Jalisco se encuentra entre las entidades que redujeron su tasa de desocupación, junto con Puebla, Aguascalientes, y Tlaxcala. En cambio, estados como Sonora (1.98 pp), Baja California (0.82 pp), Nuevo León (0.72 pp) y Quintana Roo (0.71 pp) registraron incrementos notables, lo que sugiere un deterioro en los mercados laborales de las zonas más vinculadas a la manufactura y al turismo.

Sin embargo, la reducción del desempleo en Jalisco no debe interpretarse automáticamente como una mejora en las condiciones laborales. Como se documentó en la sección nacional de este boletín, el mercado laboral enfrenta un entorno de menor participación económica y aumento de la informalidad, lo que implica que parte de la disminución del desempleo podría responder a una menor participación laboral o a su incorporación en ocupaciones precarias sin acceso a seguridad social. De hecho, la lectura conjunta de los indicadores de ocupación, informalidad y desocupación sugiere que la baja tasa de desempleo en Jalisco refleja tanto estabilidad como fragilidad. Por un lado, el estado mantiene una posición intermedia favorable en el contexto nacional; por otro, la creación de empleo formal continúa rezagada y la proporción de trabajadores informales crece a mayor ritmo que la población ocupada total.

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. 20, 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.