



# BOLETÍN DE ANÁLISIS ECONÓMICO

Año 2 – N° 27 – Febrero 2026

## Boletín quincenal

Departamento de Economía, Administración y Mercadología DEAM

## R E S U M E N

### Información relevante:

- A nivel nacional las remesas registraron una caída anual de -4.6%, reflejando un menor dinamismo de los envíos desde Estados Unidos; en Jalisco ingresaron 5,145.5 millones de dólares, con una disminución de -6.5%. La disminución, junto con la apreciación del peso, afecta a las familias que dependen de esos recursos.
- El empleo formal inició el año con retrocesos. En el país se perdieron 8,104 empleos formales en enero y más de 5 mil 800 registros patronales, mientras que en Jalisco la caída fue de 3,120 puestos y 540 patrones, reflejando un deterioro de la base empresarial y anticipando un menor crecimiento del empleo durante 2026.
- La inflación anual se ubicó en 3.79% a nivel nacional y en 4.47% en Jalisco, manteniéndose el estado por encima del promedio del país. El repunte inflacionario estuvo asociado, en parte, a los nuevos impuestos indirectos (IEPS a bebidas azucaradas, tabaco y combustibles), a ajustes en energéticos y a presiones externas sobre precios.

Al inicio de 2026, la economía mexicana y la de Jalisco muestran señales de enfriamiento en variables clave. La caída de las remesas durante 2025 refleja un entorno externo menos favorable, con menor dinamismo del empleo migrante y un impacto adicional derivado de la apreciación del tipo de cambio sobre el ingreso en pesos de los hogares receptores. Al mismo tiempo, la inflación repuntó en enero tanto a nivel nacional como estatal, presionada por cambios fiscales, ajustes en precios energéticos y persistencia inflacionaria en servicios, lo que limita la recuperación del poder adquisitivo.

En el mercado laboral formal, el arranque del año fue débil. La pérdida de empleo y de registros patronales, especialmente en microempresas, confirma un deterioro gradual del tejido empresarial, asociado al aumento sostenido de los costos laborales y a un entorno productivo de bajo dinamismo. Este punto de partida reduce la expectativa de generación de empleo para 2026 y configura un entorno de crecimiento moderado y mayor fragilidad estructural.

## Contenido

### ECONOMÍA NACIONAL ..... 2

Exportación de vehículos en enero 2

Remesas en 2025..... 4

Mercado laboral ..... 6

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

Empleo formal en enero 2026 ..... 7

Actividad industrial en diciembre  
2025..... 9

Inflación en enero ..... 10

### ECONOMÍA DE JALISCO ..... 11

Remesas en 2025..... 11

Mercado laboral ..... 13

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

Empleo formal en enero ..... 14

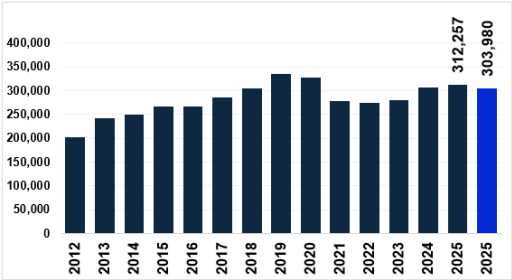
Actividad industrial en octubre 2025  
..... 15

Inflación en enero ..... 16

ECONOMÍA NACIONAL

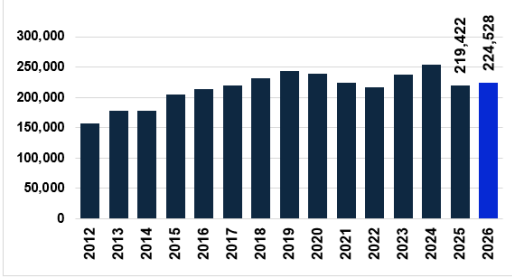
 Exportación de vehículos en enero

Gráfica 1. Producción de vehículos ligeros en México, enero, 2012-2026, número 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, enero, 2012-2026, número 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, enero 2025 y 2026, unidades

|                | Enero 2024 | Enero 2026 | Part % 2026 | Var abs | Var %  |
|----------------|------------|------------|-------------|---------|--------|
| Total          | 219,422    | 224,528    | 100.0%      | 5,106   | 2.3%   |
| Estados Unidos | 183,329    | 164,296    | 73.2%       | -19,033 | -10.4% |
| Canadá         | 21,707     | 30,155     | 13.4%       | 8,448   | 38.9%  |
| Alemania       | 4,030      | 10,415     | 4.6%        | 6,385   | 158.4% |
| Colombia       | 2,440      | 3,497      | 1.6%        | 1,057   | 43.3%  |
| Brasil         | 188        | 1,966      | 0.9%        | 1,778   | 945.7% |
| Resto          | 7,728      | 14,199     | 6.3%        | 6,471   | 83.7%  |

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

La industria automotriz mexicana inició 2026 con señales mixtas. En enero se produjeron 304 mil vehículos ligeros, lo que representa una variación anual de -2.7% (Gráfica 1). Aunque la caída es moderada, confirma que el sector ha entrado en una fase de crecimiento más contenido tras la recuperación observada entre 2023 y 2025. En perspectiva histórica, la producción se mantiene por encima de los niveles previos a la pandemia, aunque aún por debajo del máximo de 2019, lo que sugiere un proceso de normalización del ciclo productivo en un entorno externo menos dinámico. La moderación reciente está asociada a la desaceleración del sector manufacturero global, al ajuste en inventarios y a una demanda externa más cautelosa.

El sector exportador mostró un comportamiento ligeramente más favorable. En enero de 2026, México exportó 224.5 mil vehículos ligeros, con un crecimiento anual de 2.3% (Gráfica 2), tras la fuerte caída registrada en enero de 2025. Si bien el repunte es moderado, sugiere una estabilización en la demanda externa, particularmente en el mercado estadounidense. No obstante, el volumen exportado se mantiene por debajo de los niveles máximos observados entre 2018 y 2024, lo que confirma que el sector aún opera en una fase de expansión acotada. El entorno internacional continúa marcado por condiciones financieras restrictivas, moderación del consumo y ajustes en la industria automotriz global, factores que limitan un repunte más vigoroso de las exportaciones.

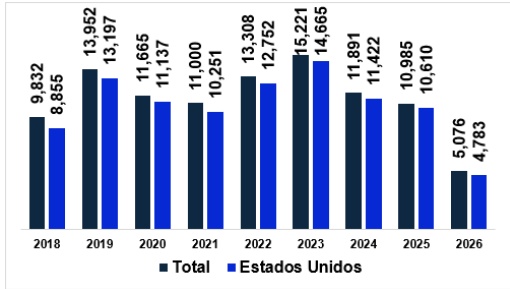
La composición geográfica de las exportaciones revela cambios relevantes. Estados Unidos continúa como principal destino, con 73.2% del total exportado en enero, pero registró una caída anual de -10.4% (Tabla 1). Esta disminución no obedece necesariamente a una debilidad de la demanda automotriz en ese país, sino al endurecimiento de la política comercial y arancelaria aplicada por Estados Unidos, que ha elevado los costos efectivos de acceso a su mercado y generado ajustes en los flujos comerciales. En contraste, se observó una expansión significativa hacia otros mercados, destacando Canadá (38.9%), Alemania (158.4%) y varios destinos de América Latina. Este patrón sugiere una diversificación gradual de las exportaciones, aunque la elevada concentración en Estados Unidos mantiene a ese mercado como el principal determinante del desempeño del sector. La evolución de su política comercial, junto con las condiciones financieras y el ciclo industrial, continuará condicionando el ritmo exportador durante 2026.

Tabla 2. Exportación de vehículos ligeros por marca, unidades, enero 2025 y 2026

| Marca          | Enero   |         | Var. %   |
|----------------|---------|---------|----------|
|                | 2025    | 2026    |          |
| Total          | 219,422 | 224,528 | 2.3%     |
| Acura          | 8       | 2,573   | 32062.5% |
| Audi           | 6,870   | 9,236   | 34.4%    |
| BMW Group      | 3,340   | 7,042   | 110.8%   |
| Ford Motor     | 33,098  | 27,964  | -15.5%   |
| General Motors | 48,778  | 58,457  | 19.8%    |
| Honda          | 14,362  | 13,896  | -3.2%    |
| KIA            | 17,363  | 19,968  | 15.0%    |
| Mazda          | 9,606   | 5,545   | -42.3%   |
| Mercedes Benz  | 1,567   | 3,280   | 109.3%   |
| Nissan         | 33,807  | 26,325  | -22.1%   |
| Stellantis     | 15,035  | 18,476  | 22.9%    |
| Toyota         | 23,638  | 7,795   | -67.0%   |
| Volkswagen     | 11,950  | 23,971  | 100.6%   |

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, enero, 2018-2026 unidades



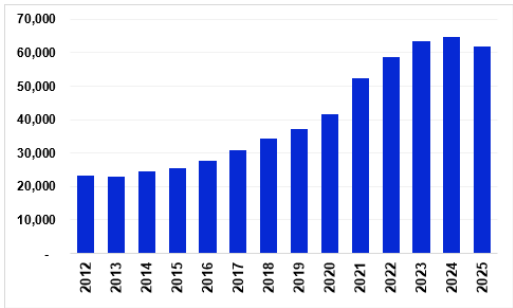
Fuente: Elaboración propia con información del Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Pesados (RAIAPV) INEGI.

A nivel de marcas, el comportamiento fue heterogéneo (Tabla 2). Algunas armadoras registraron crecimientos relevantes, como General Motors (19.8%), Volkswagen (100.6%), BMW Group (110.8%), Mercedes-Benz (109.3%) y Audi (34.4%), mientras que otras mostraron retrocesos importantes, incluyendo Toyota (-67.0%), Mazda (-42.3%), Nissan (-22.1%) y Ford (-15.5%). Estas diferencias reflejan ajustes en portafolios productivos, cambios en la demanda por segmento y decisiones corporativas globales. Cabe señalar que el crecimiento extraordinario de Acura responde a un efecto estadístico, ya que la marca inició el registro de exportaciones en enero de 2025, por lo que su variación anual no es directamente comparable.

El panorama es más débil en el segmento de vehículos pesados. En enero de 2026 se exportaron 5,076 unidades, una caída anual de -53.8% (Gráfica 3), mientras que los envíos a Estados Unidos, que concentran más de 94% del total, disminuyeron -54.9%. Además de la desaceleración en la demanda de transporte y renovación de flotas, el resultado refleja el impacto del arancel de 25% impuesto por Estados Unidos a los vehículos medianos y pesados, vigente desde noviembre de 2025, que ha elevado los costos efectivos de acceso a ese mercado y reducido la competitividad de las exportaciones mexicanas. Este choque de política comercial se suma a un entorno de condiciones financieras restrictivas y menor dinamismo del comercio de mercancías, amplificando la contracción del segmento.

En conjunto, los resultados del arranque de 2026 muestran un sector automotriz con dinámicas diferenciadas. Mientras los vehículos ligeros transitan hacia una fase de estabilización con crecimiento moderado, el segmento de vehículos pesados enfrenta un ajuste más pronunciado, influido tanto por el ciclo económico real como por el endurecimiento de la política comercial estadounidense. La elevada dependencia del mercado de Estados Unidos implica que la trayectoria del sector continuará condicionada por sus decisiones arancelarias, el comportamiento de la actividad industrial y la evolución del comercio regional. En este contexto, el escenario más probable para 2026 es uno de expansión moderada en vehículos ligeros, pero con debilidad persistente y mayor volatilidad en el segmento pesado.

**Gráfica 4. Remesas anuales a nivel nacional, millones de dólares, 2012-2025**



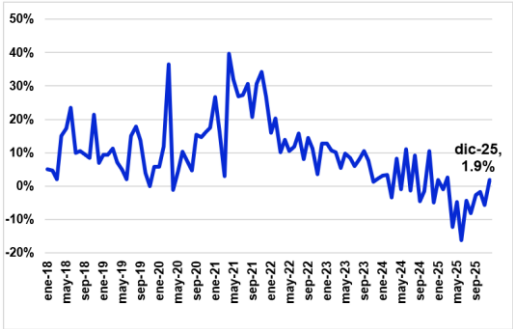
Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México.



**Remesas en 2025**

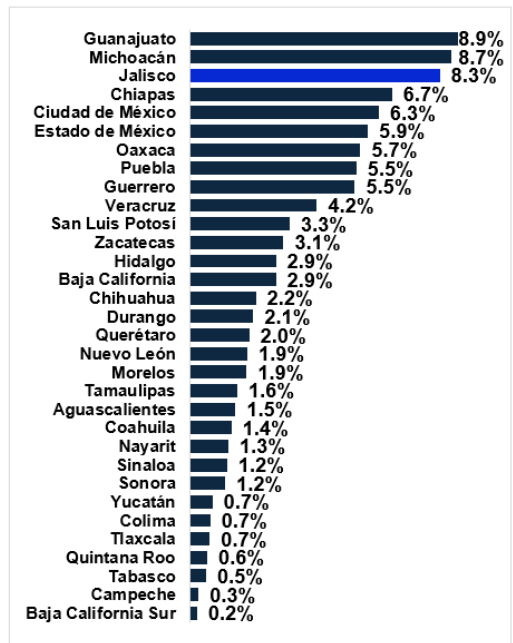
En 2025, el ingreso por remesas a México ascendió a 61,791 millones de dólares, lo que representa una variación anual de -4.6% (Gráfica 4). Con este resultado, el flujo de divisas familiares registró su primera caída tras varios años de expansión, confirmando una fase de moderación iniciada después del auge observado entre 2020 y 2023. Aunque el nivel se mantiene históricamente elevado, la trayectoria reciente muestra un debilitamiento. Este ajuste responde al mercado laboral estadounidense, al endurecimiento de las políticas migratorias y de fiscalización, así como a un entorno internacional menos favorable. A ello se suma la apreciación del peso, que reduce el valor en moneda nacional de los envíos y afecta el poder adquisitivo de los hogares receptores, particularmente en regiones con alta dependencia de este ingreso.

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



Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México.

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



Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México. Nota: Cifras acumuladas en el año.

Durante 2025, la moderación se explicó principalmente por una reducción en el número de operaciones de -5.5%, mientras que el monto promedio por envío mostró un ligero incremento. Este comportamiento refleja una compensación parcial: aunque se realizan menos envíos, estos tienden a ser de mayor valor. Una posible explicación es que, ante un entorno migratorio más restrictivo y mayor incertidumbre laboral, los trabajadores opten por reducir la frecuencia de los giros y aumentar su monto como mecanismo precautorio. Sin embargo, este ajuste no compensa la menor cantidad de operaciones, lo que confirma que la desaceleración observada a lo largo del año (Gráfica 5).

A nivel estatal, la distribución de las remesas se mantiene altamente concentrada. En 2025, Guanajuato (8.9%), Michoacán (8.7%) y Jalisco (8.3%) concentraron cerca de una cuarta parte del total nacional (Gráfica 6), seguidos por Chiapas, Ciudad de México y Estado de México. Esta estructura prácticamente inalterada refleja la persistencia de patrones migratorios históricos, donde las remesas actúan como ancla económica de comunidades con limitada diversificación productiva. En estas entidades, cualquier choque en el flujo migratorio, en la política comercial o en el tipo de cambio tiene efectos directos sobre el consumo interno y la estabilidad económica regional.

Por municipio, los mayores montos absolutos continúan concentrándose en grandes ciudades receptoras como Tijuana, Monterrey, Guadalajara y Puebla, aunque también destacan municipios con fuerte tradición migratoria como San Cristóbal de las Casas y Tlapa de Comonfort (Tabla 3). Este patrón refleja tanto el peso demográfico de grandes zonas metropolitanas como la persistencia de corredores migratorios consolidados.

El análisis per cápita revela otra dimensión del fenómeno: municipios pequeños como Tulcingo en Puebla, Magdalena Mixtepec en Oaxaca y varios de Zacatecas, Oaxaca y Michoacán presentan niveles excepcionalmente altos (Tabla 4), lo que evidencia una dependencia estructural del ingreso proveniente del exterior. En Jalisco, municipios como Ojuelos de Jalisco y Unión de Tula destacan por su elevada intensidad migratoria, confirmando que el impacto de las remesas no es homogéneo dentro del estado.

Tabla 3. Los 20 municipios con mayores remesas en 2025

| Municipio                          | Total, millones de dólares | Por habitante, dólares | Población |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------|
| Baja California-Tijuana            | 967.0                      | 503.0                  | 1,922,523 |
| Chiapas-San Cristóbal de las Casas | 928.3                      | 4,300.0                | 215,874   |
| Nuevo León-Monterrey               | 701.7                      | 613.9                  | 1,142,994 |
| Michoacán-Morelia                  | 625.8                      | 737.0                  | 849,053   |
| Guanajuato-León                    | 616.4                      | 358.1                  | 1,721,215 |
| Jalisco-Guadalajara                | 609.4                      | 439.8                  | 1,385,629 |
| Puebla-Puebla                      | 607.1                      | 358.8                  | 1,692,181 |
| Aguascalientes-Aguascalientes      | 557.2                      | 587.2                  | 948,990   |
| Guerrero-Tlapa de Comonfort        | 548.1                      | 5,701.4                | 96,125    |
| Oaxaca-Oaxaca de Juárez            | 536.6                      | 1,980.3                | 270,955   |
| Chiapas-Comitán de Domínguez       | 529.9                      | 3,188.4                | 166,178   |
| Ciudad de México-Cuauhtémoc        | 510.5                      | 935.1                  | 545,884   |
| San Luis Potosí-San Luis Potosí    | 445.9                      | 489.0                  | 911,908   |
| Durango-Durango                    | 441.4                      | 640.9                  | 688,697   |
| Ciudad de México-Miguel Hidalgo    | 430.9                      | 1,039.6                | 414,470   |
| Ciudad de México-Benito Juárez     | 416.0                      | 958.1                  | 434,153   |
| Querétaro-Querétaro                | 410.5                      | 391.1                  | 1,049,777 |
| Guanajuato-San Luis de la Paz      | 408.5                      | 3,177.9                | 128,536   |
| Jalisco-Zapopan                    | 377.4                      | 255.6                  | 1,476,491 |
| Ciudad de México-Gustavo A. Madero | 375.8                      | 320.2                  | 1,173,351 |

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

Tabla 4. Los 20 municipios con mayores remesas por habitante, 2025

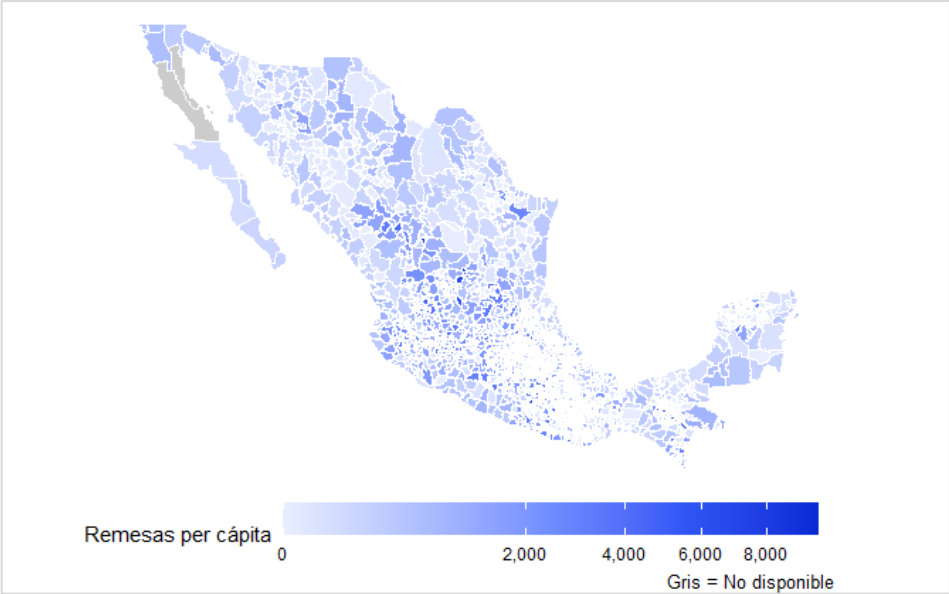
| Municipio                               | Total, millones de dólares | Por habitante, dólares | Población |
|-----------------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------|
| Puebla-Tulcingo                         | 85.5                       | 8,662.4                | 9,871     |
| Oaxaca-Magdalena Mixtepec               | 12.1                       | 8,450.7                | 1,433     |
| Zacatecas-Juchipila                     | 98.0                       | 7,998.7                | 12,251    |
| Zacatecas-Juan Aldama                   | 157.2                      | 7,957.2                | 19,749    |
| Oaxaca-Mariscala de Juárez              | 26.8                       | 7,155.0                | 3,739     |
| San Luis Potosí-Salinas                 | 196.8                      | 6,327.1                | 31,107    |
| Michoacán-Huandacareo                   | 69.8                       | 5,992.9                | 11,644    |
| Oaxaca-Santos Reyes                     | 95.8                       | 5,739.0                | 16,688    |
| Guerrero-Tlapa de Comonfort             | 548.1                      | 5,701.4                | 96,125    |
| Oaxaca-Zimatlán de Álvarez              | 120.2                      | 5,440.5                | 22,093    |
| Jalisco-Ojuelos de Jalisco              | 181.4                      | 5,400.9                | 33,588    |
| Chiapas-Bochil                          | 195.7                      | 5,252.1                | 37,263    |
| Michoacán-Purépero                      | 80.0                       | 5,162.3                | 15,503    |
| Oaxaca-Tlacolula de Matamoros           | 155.8                      | 5,149.1                | 30,254    |
| Jalisco-Unión de Tula                   | 66.5                       | 4,820.4                | 13,799    |
| Chiapas-Copainalá                       | 105.0                      | 4,732.2                | 22,192    |
| Michoacán-Panindí-cuaro                 | 70.3                       | 4,720.4                | 14,889    |
| Estado de México-Almoloya de Alquisiras | 71.2                       | 4,640.1                | 15,333    |
| Oaxaca-Ixtlán de Juárez                 | 38.6                       | 4,598.2                | 8,385     |
| Zacatecas-Taltenango de Sánchez Román   | 125.1                      | 4,582.5                | 27,302    |

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

El mapa municipal de remesas per cápita (Figura 1) refuerza este patrón territorial, mostrando una fuerte concentración en el corredor migratorio del centro-occidente y sur del país. En muchas de estas regiones, las remesas continúan siendo el principal sostén del consumo familiar, lo que amortigua los efectos de la inflación y la debilidad del mercado laboral local, pero al mismo tiempo profundiza la vulnerabilidad estructural ante caídas sostenidas del flujo o ante variaciones del tipo de cambio.

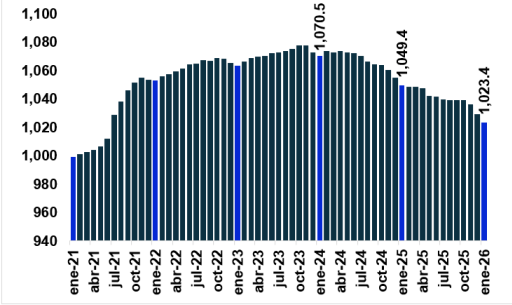
Los resultados de 2025 indican que, tras varios años de crecimiento excepcional, las remesas han entrado en una fase de estabilización en niveles elevados. Su evolución futura dependerá del desempeño del mercado laboral migrante en Estados Unidos, de las condiciones migratorias y de la trayectoria del tipo de cambio, factores que seguirán determinando el bienestar de millones de hogares mexicanos que dependen de estos ingresos.

Figura 1. Mapa municipal de remesas por habitante, 2025



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

Gráfica 7. Patrones registrados en el IMSS, enero 2021-enero 2026, miles de registros patronales



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 8. Variación porcentual anual de los patrones registrados en el IMSS, enero 2022-enero 2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 5. Patrones registrados en el IMSS por división económica, enero 2025 y enero 2026

| División económica                                     | Enero 2025 | Enero 2026 | Var abs | Var % |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|---------|-------|
| Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza     | 32,264     | 30,614     | -1,650  | -5.1% |
| Comercio                                               | 289,491    | 279,758    | -9,733  | -3.4% |
| Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable | 2,634      | 2,689      | 55      | 2.1%  |
| Industria de la construcción                           | 150,010    | 149,273    | -737    | -0.5% |
| Industria de la transformación                         | 133,885    | 129,866    | -4,019  | -3.0% |
| Industrias extractivas                                 | 2,523      | 2,472      | -51     | -2.0% |
| Servicios para empresas, personas y el hogar           | 295,720    | 288,311    | -7,409  | -2.5% |
| Servicios sociales y comunales                         | 72,960     | 71,842     | -1,118  | -1.5% |
| Transportes y comunicaciones                           | 69,943     | 68,613     | -1,330  | -1.9% |
| Total                                                  | 1,049,430  | 1,023,438  | -25,992 | -2.5% |

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Mercado laboral

Registro de patrones en el IMSS en enero 2026

En enero de 2026 se registraron 1,023,438 patrones ante el IMSS, lo que representa una caída anual de -2.5% y 19 meses consecutivos de contracciones anuales (Gráficas 7 y 8). La trayectoria confirma un debilitamiento sostenido del registro patronal que inició a mediados de 2024, tras el máximo alcanzado en noviembre de 2023. Desde ese punto, la pérdida acumulada asciende a 54,445 registros, reflejando un deterioro en la dinámica empresarial formal y una erosión gradual del tejido productivo.

Entre enero de 2025 y enero de 2026 se eliminaron 25,992 registros patronales, con descensos prácticamente generalizados por actividad económica (Tabla 5). El comercio (-9,733) concentró la mayor reducción, seguido por servicios para empresas, personas y el hogar (-7,409) y la industria de la transformación (-4,019). En términos relativos, las mayores caídas se observaron en actividades agropecuarias (-5.1%) y en comercio (-3.4%). Este patrón sugiere una pérdida de dinamismo en actividades intensivas en microempresas y servicios locales, más sensibles al entorno económico.

Por tamaño de empleador, el ajuste continúa concentrándose en las micro y pequeñas unidades (Tabla 6). Los patrones con 2 a 5 trabajadores disminuyeron en 13,527 registros (-3.5%), seguidos por los de un solo puesto (-8,267; -2.9%) y los de 6 a 50 trabajadores (-4,354; -1.4%). En contraste, las empresas medianas y grandes se mantuvieron prácticamente estables, con ligeros aumentos en algunos segmentos.

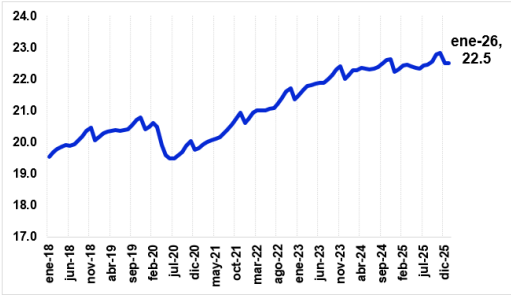
Detrás de este comportamiento se combinan factores estructurales. El aumento acumulado del salario mínimo, superior al 155% en términos reales desde 2018, ha elevado el costo de contratación formal, particularmente en unidades intensivas en mano de obra. A ello se suma la reforma de pensiones de 2021, que incrementa gradualmente la cuota patronal destinada a la subcuenta de retiro, elevando los costos no salariales. Finalmente, el débil crecimiento económico ha limitado la creación de nuevas unidades formales y presionado la viabilidad de empresas de menor escala. En conjunto, estos factores configuran un entorno adverso para la formalidad empresarial, con implicaciones directas sobre la generación de empleo, la base contributiva del IMSS y la capacidad de recuperación del mercado laboral formal en los próximos meses.

Tabla 6. Patrones registrados en el IMSS por tamaño según el número de trabajadores, enero 2025 y enero 2026

| Tamaño                   | Enero 2025 | Enero 2026 | Var abs | Var %  |
|--------------------------|------------|------------|---------|--------|
| 1 puesto de trabajo (PT) | 288,105    | 279,838    | -8,267  | -2.87% |
| De 2 a 5 PT              | 389,786    | 376,259    | -13,527 | -3.47% |
| De 6 a 50 PT             | 310,341    | 305,987    | -4,354  | -1.40% |
| De 51 a 250 PT           | 48,665     | 48,796     | 131     | 0.27%  |
| De 251 a 500 PT          | 6,786      | 6,841      | 55      | 0.81%  |
| De 501 a 1,000 PT        | 3,322      | 3,324      | 2       | 0.06%  |
| Más de 1,000 PT          | 2,425      | 2,393      | -32     | -1.32% |
| Total                    | 1,049,430  | 1,023,438  | -25,992 | -2.48% |

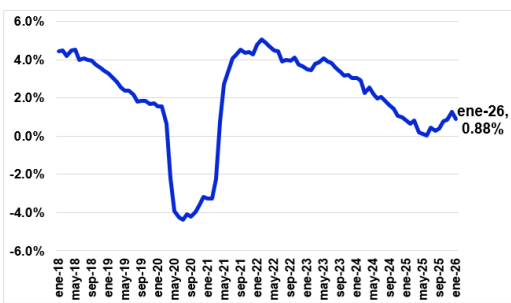
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 9. Trabajadores asegurados en el IMSS a nivel nacional, millones de personas, enero 2018-enero 2026



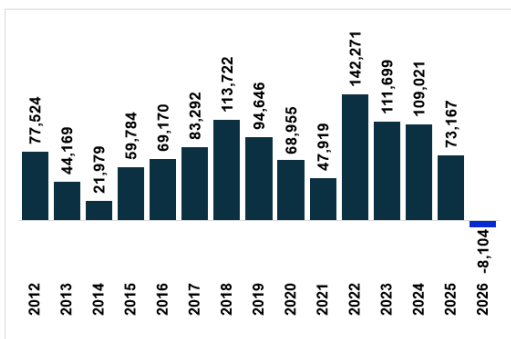
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 10. Variación porcentual anual de los trabajadores asegurados en el IMSS, enero 2018-enero 2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 11. Empleos formales nuevos a nivel nacional en enero, 2012-2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

### Empleo formal en enero 2026

En enero de 2026, el empleo formal registró una caída mensual de -8,104 puestos, con lo que el número de trabajadores asegurados se ubicó en 22.5 millones (Gráficas 9 y 10). Este resultado es particularmente relevante porque no se observaba una pérdida de empleo en un mes de enero desde 2009, rompiendo el patrón estacional positivo que normalmente caracteriza el inicio de año (Gráfica 11). En términos anuales, el empleo aún crece 0.88%, pero a un ritmo claramente menor al observado entre 2021 y 2023, confirmando la desaceleración sostenida del mercado laboral formal. Aunque el nivel de empleo permanece cercano a máximos históricos, la capacidad de generación de nuevas plazas se ha debilitado en un entorno de bajo crecimiento económico y menor dinamismo empresarial.

La caída de enero ha sido atribuida por el gobierno a la salida de trabajadores temporales asociados a plataformas digitales, concentrados en transportes y comunicaciones, sector que registró la mayor reducción mensual (-74,286 empleos). No obstante, esta explicación resulta incompleta. También se observan pérdidas relevantes en servicios para empresas, personas y el hogar (-41,680) y en comercio (-19,885), sectores estrechamente vinculados al consumo interno y al empleo urbano (Tabla 7). En contraste, la agricultura, la construcción y la manufactura mostraron incrementos estacionales, lo que indica que el ajuste no fue generalizado, sino concentrado en actividades de servicios. Este patrón sugiere una moderación en la demanda interna y una menor intensidad en la creación de empleo en los sectores que más habían impulsado la recuperación tras la pandemia. Si bien el nivel total de trabajadores sigue siendo elevado, el ritmo de generación de nuevas plazas se ha reducido de forma importante respecto a los años de mayor dinamismo, confirmando que el empleo formal continúa expandiéndose sobre una base más frágil y con menor capacidad de absorción laboral.

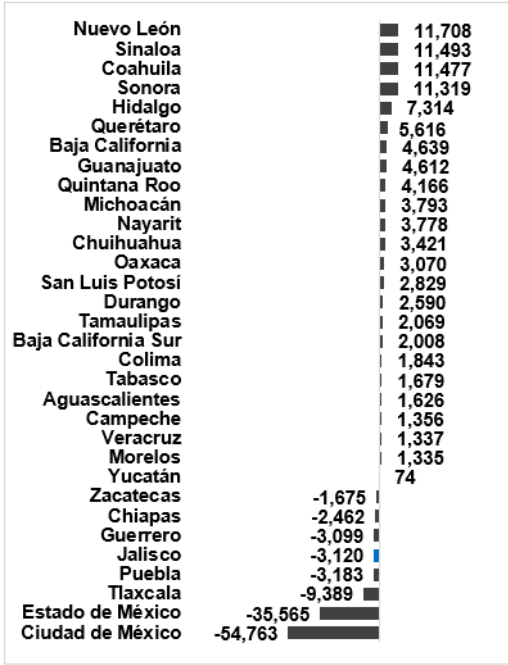
Por entidad federativa, la caída tampoco fue generalizada. Solo ocho entidades registraron pérdidas de empleo, entre ellas Jalisco (-3,120), que se ubicó como la quinta mayor reducción del país (Gráfica 12). Las mayores contracciones se concentraron en la Ciudad de México y el Estado de México, mientras que economías con mayor dinamismo industrial y logístico mostraron avances significativos. Destacan Nuevo León, Sinaloa, Coahuila y Sonora, cada una con más de 11 mil empleos generados en el mes, lo que muestra una divergencia creciente entre regiones con mayor base productiva y aquellas más dependientes del sector servicios.

Tabla 7. Trabajadores asegurados por sector económico, diciembre 2025 y enero 2026

| Sector económico                                       | Diciembre 2025 | Enero 2026 | Nuevos enero |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------|--------------|
| Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza     | 701,630        | 746,587    | 44,957       |
| Industrias extractivas                                 | 122,891        | 124,792    | 1,901        |
| Industria de la transformación                         | 5,852,416      | 5,877,409  | 24,993       |
| Industria de la construcción                           | 1,663,649      | 1,705,843  | 42,194       |
| Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable | 160,220        | 160,103    | -117         |
| Comercio                                               | 4,893,190      | 4,873,305  | -19,885      |
| Transportes y comunicaciones                           | 1,798,906      | 1,724,620  | -74,286      |
| Servicios para empresas, personas y el hogar           | 4,915,112      | 4,873,432  | -41,680      |
| Servicios sociales y comunales                         | 2,409,062      | 2,422,881  | 13,819       |
| Total                                                  | 22,517,076     | 22,508,972 | -8,104       |

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 12. Empleos formales nuevos por entidad federativa, enero 2026



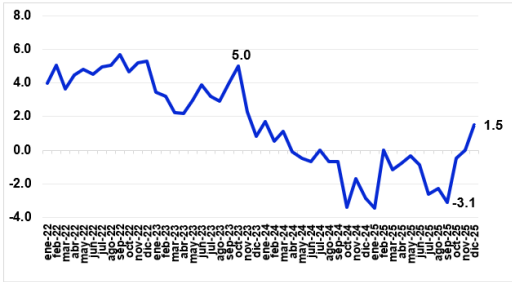
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

En perspectiva, el resultado de enero refuerza la señal de desaceleración estructural del empleo formal observada desde mediados de 2024. Aunque el número total de asegurados se mantiene cerca de máximos históricos, la expansión del empleo es cada vez más limitada y volátil, dependiente de pocos sectores y regiones. Este comportamiento está estrechamente vinculado con la evolución de los registros patronales: la caída sostenida en el número de empleadores formales reduce la capacidad del sistema productivo para generar nuevos puestos de trabajo. En otras palabras, menos patrones implican menor creación potencial de empleo, particularmente en micro y pequeñas unidades económicas, que históricamente han sido un motor clave de absorción laboral.

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

En este contexto, la proyección de generación de empleo para 2026 —estimada en 221,305 puestos en el boletín de la primera quincena de enero— tendría que revisarse a la baja. Dicha estimación suponía una creación cercana a 80 mil empleos en enero por efecto estacional; sin embargo, el arranque negativo del año, con una pérdida aproximada de 8 mil plazas formales, modifica el punto de partida. Con esta nueva trayectoria, el empleo formal podría cerrar el año con una generación inferior a 200 mil puestos, reflejando un mercado laboral con menor dinamismo y mayor fragilidad estructural.

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



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

Tabla 8. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), variación % anual, septiembre-diciembre 2025, sectores y subsectores seleccionados, cifras desestacionalizadas

| Sector/subsector                                                                                          | sep-25      | oct-25      | nov-25      | dic-25     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| <b>TOTAL</b>                                                                                              | <b>-3.1</b> | <b>-0.5</b> | <b>0.0</b>  | <b>1.5</b> |
| <b>Minería</b>                                                                                            | <b>-3.2</b> | <b>-0.6</b> | <b>-1.0</b> | <b>0.5</b> |
| Extracción de petróleo y gas                                                                              | -4.1        | -2.6        | -0.1        | 3.7        |
| Minería de minerales metálicos y no metálicos                                                             | -0.7        | -0.6        | 3.3         | 0.4        |
| <b>Construcción</b>                                                                                       | <b>-6.6</b> | <b>2.1</b>  | <b>3.2</b>  | <b>6.8</b> |
| Edificación                                                                                               | -4.3        | 6.8         | 6.8         | 9.6        |
| Construcción de obras de ingeniería civil                                                                 | -25.0       | -18.8       | -7.6        | 1.4        |
| <b>Industrias manufactureras</b>                                                                          | <b>-2.2</b> | <b>-1.3</b> | <b>-0.7</b> | <b>0.1</b> |
| Industria alimentaria                                                                                     | 1.0         | 1.7         | 1.0         | -0.5       |
| Industria de las bebidas y del tabaco                                                                     | -3.7        | 0.8         | 2.2         | -0.9       |
| Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles                                                     | -8.3        | -0.5        | -2.8        | -4.2       |
| Fabricación de prendas de vestir                                                                          | -10.4       | -1.0        | -1.5        | -8.0       |
| Industria química                                                                                         | -4.0        | -3.8        | -3.5        | -5.1       |
| Industria del plástico y del hule                                                                         | -0.9        | -1.3        | -0.2        | -3.1       |
| Fabricación de productos a base de minerales no metálicos                                                 | -1.0        | -0.6        | 1.5         | 0.7        |
| <b>Industrias metálicas básicas</b>                                                                       | <b>1.5</b>  | <b>-6.0</b> | <b>-7.8</b> | <b>0.4</b> |
| Fabricación de productos metálicos                                                                        | -7.1        | -2.3        | -3.6        | -4.1       |
| Fabricación de maquinaria y equipo                                                                        | 2.5         | 1.6         | -5.0        | 1.9        |
| Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios | 3.5         | 2.7         | 2.0         | 5.5        |
| Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica                | -4.1        | -2.0        | 2.1         | -2.3       |
| Fabricación de equipo de transporte                                                                       | -11.8       | -9.8        | -8.7        | -3.7       |

Fuente: Elaboración propia con información de INEGI. Nota: Cifras preliminares. Se refiere a variaciones con respecto al mismo mes del año anterior con cifras desestacionalizadas.

## Actividad industrial en diciembre 2025

En diciembre de 2025, la actividad industrial nacional registró un crecimiento anual de 1.5%, con lo que se interrumpe una racha prolongada de variaciones negativas observadas durante la mayor parte del año, aunque sin revertir completamente la debilidad acumulada del sector (Gráfica 13). A lo largo de 2025, la industria transitó por una fase recesiva caracterizada por descensos persistentes y una pérdida sostenida de dinamismo productivo. La mejora observada al cierre del año confirma más bien un ajuste estadístico y una moderada recuperación cíclica, pero no un cambio estructural en la tendencia. En balance, la industria continúa siendo uno de los principales factores que limitan el crecimiento económico nacional.

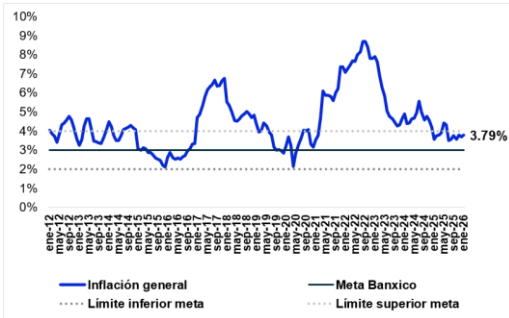
Por sectores, la minería registró una variación anual de 0.5%, apoyada principalmente por la recuperación en la extracción de petróleo y gas (3.7%), mientras que la minería metálica y no metálica (0.4%) mostró un avance marginal. A pesar de esta mejora, el sector minero mantiene un desempeño débil en perspectiva anual, condicionado por niveles moderados de inversión y por una demanda industrial aún contenida. La recuperación de diciembre no modifica el diagnóstico general de fragilidad estructural del sector.

La construcción, por su parte, mostró una recuperación significativa con un crecimiento de 6.8% anual, impulsada por la fuerte expansión de la edificación (9.6%), mientras que las obras de ingeniería civil (1.4%) apenas lograron regresar a terreno positivo tras varios meses de contracción profunda. Aunque el repunte mejora el cierre del año, el sector continúa reflejando una estructura desequilibrada, con mayor dinamismo en proyectos privados y una recuperación aún limitada en la inversión pública en infraestructura.

Las industrias manufactureras registraron un crecimiento marginal de 0.1% anual, confirmando la persistente debilidad del principal motor industrial. Al interior del sector, continuaron las caídas en ramas estratégicas como química (-5.1%), productos metálicos (-4.1%), insumos textiles (-4.2%), prendas de vestir (-8.0%) y equipo de transporte (-3.7%), reflejando menores exportaciones, costos elevados y una demanda externa moderada. En contraste, algunos segmentos vinculados a tecnología y maquinaria mantuvieron resultados positivos, como la fabricación de equipo electrónico (5.5%) y maquinaria y equipo (1.9%), que siguen beneficiándose parcialmente del proceso de relocalización productiva.

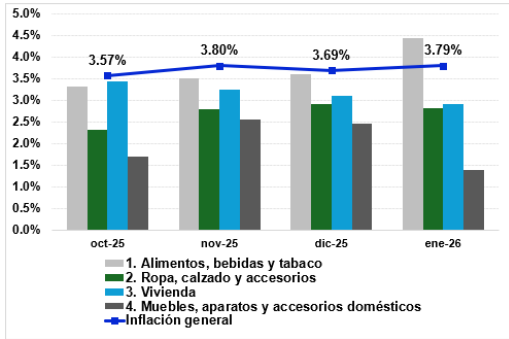
El entorno externo continúa siendo un factor de riesgo relevante. La política arancelaria de Estados Unidos, junto con la desaceleración del ciclo manufacturero global y el encarecimiento de los costos productivos, mantiene presiones sobre la competitividad industrial. Si bien el dato positivo de diciembre evita un cierre contractivo más profundo, la industria inicia 2026 sin un motor sólido de crecimiento, por lo que difícilmente podrá recuperar en el corto plazo su papel como principal impulsor de la economía nacional.

Gráfica 14. Inflación general anual, enero 2012-enero 2026



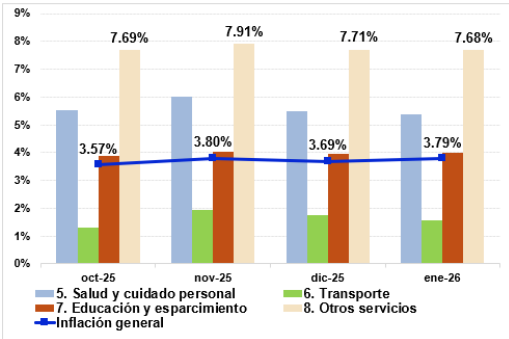
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Nota: La meta inflacionaria del Banco de México es de 3%,  $\pm$  1%.

Gráfica 15. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 1 a 4) anual, octubre 2025-enero 2026



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Gráfica 16. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, octubre 2025-enero 2026



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

### Inflación en enero

En enero de 2026, la inflación general anual se ubicó en 3.79%, por encima del registro de diciembre (3.69%) (Gráfica 14). Con este resultado, el índice de precios al consumidor se mantiene dentro del rango objetivo del Banco de México (3%  $\pm$  1%), aunque muestra un repunte moderado al inicio del año, interrumpiendo parcialmente la tendencia descendente observada durante el segundo semestre de 2025. En comparación con enero de 2025 (3.59%), la inflación aumentó 0.20 puntos porcentuales, lo que sugiere la presencia de nuevas presiones en algunos componentes del índice.

Por componentes, los bienes registraron un comportamiento mixto. Los precios de alimentos, bebidas y tabaco aumentaron a 4.43%, reflejando el impacto de los ajustes fiscales al IEPS en bebidas azucaradas y tabaco, así como presiones en productos procesados, mientras que ropa y calzado se mantuvo contenida (2.82%) y la vivienda moderó su variación a 2.91% (Gráfica 15). En conjunto, estos indicadores muestran que la inflación en mercancías permanece relativamente controlada, aunque con señales de presión en bienes específicos vinculados a cambios tributarios y a mayores costos de producción.

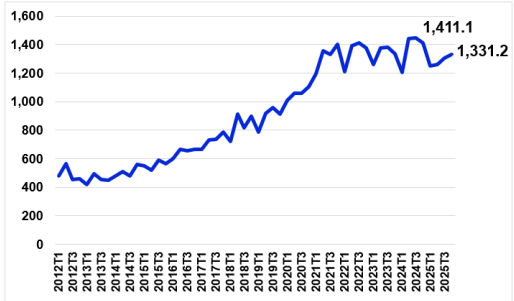
En contraste, el sector servicios continúa concentrando las mayores presiones inflacionarias (Gráfica 16). Los precios de salud y cuidado personal se ubicaron en 5.37%, manteniéndose como uno de los componentes más persistentes, mientras que educación y esparcimiento aumentó a 3.99%. A su vez, otros servicios permanecen elevados, reflejando presiones estructurales asociadas al aumento de costos laborales y a ajustes en precios de servicios profesionales. El componente de transporte se ubicó en 1.58%, aunque con presiones derivadas de los incrementos fiscales aplicados a gasolina premium y diésel. Asimismo, la entrada en vigor de aranceles a importaciones provenientes de países sin tratado comercial contribuyó a elevar costos en algunos bienes y servicios, reforzando el repunte inflacionario del mes.

En balance, la inflación en México se mantiene dentro del rango objetivo, pero con riesgos al alza asociados a factores fiscales, energéticos y comerciales. El repunte observado en enero sugiere que el proceso de convergencia hacia niveles cercanos al 3% podría ser más gradual durante 2026. La trayectoria futura dependerá del comportamiento del tipo de cambio, de la evolución de los precios energéticos y del impacto acumulado de los ajustes impositivos. En este contexto, la política monetaria probablemente mantendrá un sesgo prudente, priorizando la estabilidad de precios en un entorno de crecimiento económico moderado y presiones inflacionarias aún presentes.

ECONOMÍA DE JALISCO

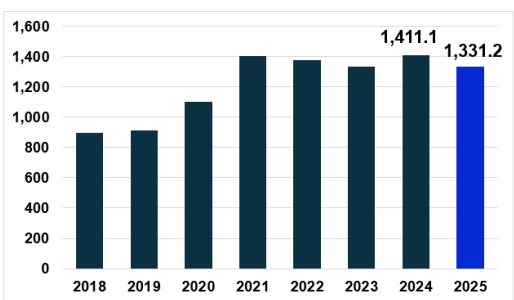
Remesas en 2025

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



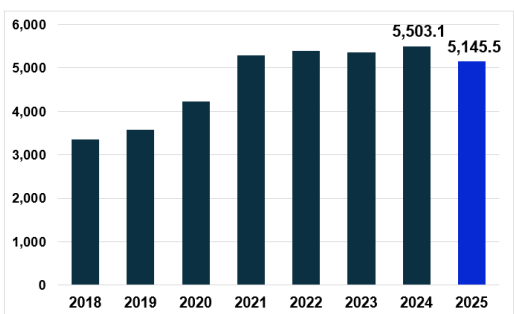
Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México.

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



Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México.

Gráfica 19. Remesas de Jalisco, anuales 2018-2025, millones de dólares



Fuente: Elaboración propia con información del Banco de México.

En 2025, Jalisco recibió 5,145.5 millones de dólares por concepto de remesas, lo que representa una caída anual de -6.5% respecto a 2024 (Gráficas 17, 18 y 19). Este resultado marca el primer retroceso relevante desde 2013 y confirma la pérdida de dinamismo observada a lo largo del año. Tan solo en el cuarto trimestre de 2025, el estado captó 1,331.2 millones de dólares, cifra inferior en -5.7% anual, consolidando cuatro trimestres consecutivos de variaciones negativas, y tres a tasa anual. A pesar de esta disminución, Jalisco se mantiene como la tercera entidad del país con mayor recepción de remesas, concentrando el 8.3% del total nacional (Gráfica 6). Si bien el nivel anual continúa siendo elevado en términos históricos, se ubica por debajo de los máximos alcanzados entre 2021 y 2024, cuando los envíos superaron de forma sostenida los 5,300 millones de dólares.

El debilitamiento reciente contrasta con el crecimiento registrado entre 2019 y 2024, periodo en el que las remesas alcanzaron niveles récord impulsadas por la recuperación migratoria posterior a la pandemia y la fuerte demanda de mano de obra en Estados Unidos. Desde 2023, sin embargo, los envíos comenzaron a mostrar señales de estabilización asociadas a la desaceleración económica estadounidense y al menor dinamismo del empleo en sectores con alta participación de trabajadores mexicanos, como la construcción, la manufactura y los servicios personales. En 2025, la contracción responde además a un entorno migratorio más restrictivo, caracterizado por un endurecimiento del control fronterizo y mayor incertidumbre laboral, factores que han reducido la frecuencia de los envíos y moderado el crecimiento del flujo migratorio. A ello se suma la apreciación del tipo de cambio, que ha reducido el poder de compra en pesos de los hogares receptores, amplificando el impacto de la caída en los envíos y presionando el ingreso disponible de las familias que dependen de estos recursos.

En términos territoriales, Guadalajara y Zapopan continúan concentrando los mayores montos absolutos de remesas, seguidos por municipios como Ojuelos de Jalisco, Tepatlán de Morelos y Lagos de Moreno (Tabla 9). No obstante, el análisis por habitante revela una estructura distinta: los niveles más altos se observan en municipios de menor tamaño poblacional como Ojuelos de Jalisco, Unión de Tula, Degollado y Tizapán el Alto, donde las remesas superan ampliamente el promedio estatal (Tabla 10). Esto evidencia que, mientras las zonas metropolitanas absorben grandes volúmenes por su escala demográfica, la dependencia económica es mucho mayor en municipios rurales y semiurbanos del norte, los Altos y el sur del estado, donde los flujos migratorios constituyen una fuente estructural del ingreso de los hogares.

Tabla 9. Los 20 municipios con mayores remesas en Jalisco, anual 2025

| Municipio           | Total, millones de dólares | Por habitante, dólares | Población |
|---------------------|----------------------------|------------------------|-----------|
| Guadalajara         | 609.4                      | 439.8                  | 1,385,629 |
| Zapopan             | 377.4                      | 255.6                  | 1,476,491 |
| Ojuelos de Jalisco  | 181.4                      | 5,400.9                | 33,588    |
| Tepatitlán          | 177.3                      | 1,180.8                | 150,190   |
| Lagos de Moreno     | 145.6                      | 844.7                  | 172,403   |
| Puerto Vallarta     | 140.4                      | 481.0                  | 291,839   |
| Tonalá              | 139.6                      | 245.0                  | 569,913   |
| Tlaquepaque         | 137.7                      | 200.4                  | 687,127   |
| Ameca               | 136.7                      | 2,263.1                | 60,386    |
| Zapotlanejo         | 122.8                      | 1,895.0                | 64,806    |
| Arandas             | 114.4                      | 1,419.5                | 80,609    |
| La Barca            | 100.8                      | 1,484.1                | 67,937    |
| Tlajomulco          | 92.9                       | 127.7                  | 727,750   |
| Degollado           | 86.3                       | 4,067.7                | 21,226    |
| Encarnación de Díaz | 84.8                       | 1,597.9                | 53,039    |
| Atotonilco el Alto  | 81.6                       | 1,274.9                | 64,009    |
| Tizapán el Alto     | 80.0                       | 3,514.5                | 22,758    |
| El Grullo           | 77.5                       | 2,990.8                | 25,920    |
| Zacoalco de Torres  | 74.1                       | 2,430.3                | 30,472    |
| Zapotlán el Grande  | 73.9                       | 641.9                  | 115,141   |

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

Tabla 10. Los 20 municipios con mayores remesas por habitante en Jalisco, anual 2025

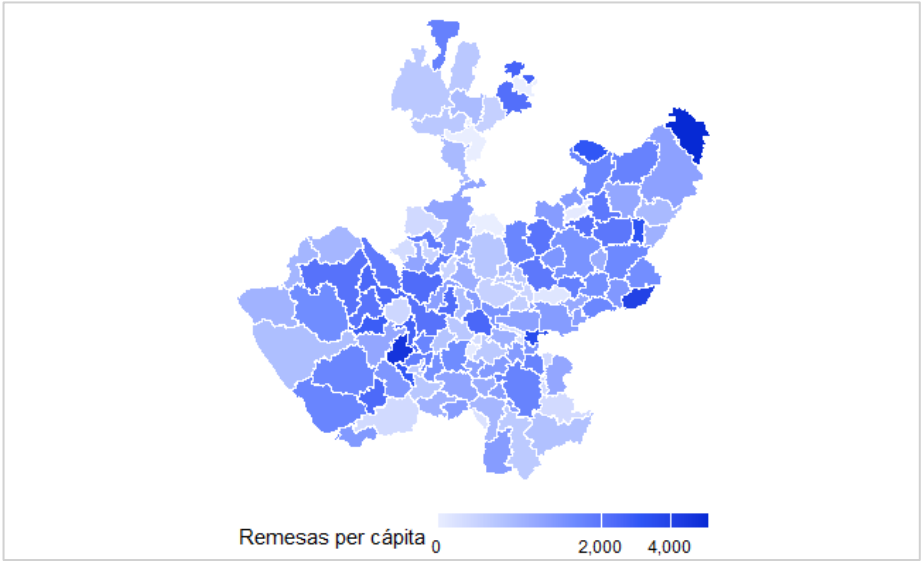
| Municipio          | Total, millones de dólares | Por habitante, dólares | Población |
|--------------------|----------------------------|------------------------|-----------|
| Ojuelos de Jalisco | 181.4                      | 5,400.9                | 33,588    |
| Unión de Tula      | 66.5                       | 4,820.4                | 13,799    |
| Degollado          | 86.3                       | 4,067.7                | 21,226    |
| Tizapán el Alto    | 80.0                       | 3,514.5                | 22,758    |
| San Julián         | 53.7                       | 3,195.5                | 16,792    |
| Villa Hidalgo      | 60.7                       | 3,020.6                | 20,088    |
| El Grullo          | 77.5                       | 2,990.8                | 25,920    |
| Cuautla            | 6.0                        | 2,789.2                | 2,166     |
| Tenamaxtlán        | 19.0                       | 2,598.0                | 7,302     |
| Huejiúcar          | 15.1                       | 2,552.7                | 5,920     |
| Zacoalco de Torres | 74.1                       | 2,430.3                | 30,472    |
| Mixtlán            | 8.7                        | 2,395.1                | 3,638     |
| Casimiro Castillo  | 48.1                       | 2,339.4                | 20,548    |
| Cocula             | 66.4                       | 2,268.0                | 29,267    |
| Ameca              | 136.7                      | 2,263.1                | 60,386    |
| Colotlán           | 43.0                       | 2,181.4                | 19,689    |
| Valle de Guadalupe | 14.1                       | 2,127.7                | 6,627     |
| Tecolotlán         | 34.6                       | 2,081.0                | 16,603    |
| Mascota            | 29.8                       | 2,064.9                | 14,451    |
| Atenguillo         | 8.4                        | 2,013.7                | 4,176     |

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

El mapa municipal de remesas por habitante (Figura 2) confirma este patrón territorial. Las mayores intensidades se concentran en los corredores migratorios tradicionales que abarcan la franja norte, como Colotlán, Huejiúcar y Ojuelos, y se extienden hacia municipios alteños y del sur como Degollado, San Julián y Unión de Tula. En estas regiones, las remesas cumplen una función estabilizadora del ingreso familiar, sostienen el consumo local y dinamizan actividades comerciales y de servicios. Sin embargo, esta concentración también implica una mayor vulnerabilidad estructural, ya que una disminución prolongada de los envíos impacta directamente la demanda interna y la estabilidad económica de estas comunidades.

En conjunto, los datos de 2025 confirman que las remesas continúan siendo un pilar fundamental del ingreso en Jalisco, aunque su dinamismo se ha debilitado ante un entorno externo menos favorable. La caída anual, combinada con la apreciación cambiaria, reduce el ingreso efectivo en moneda nacional y rompe la fase expansiva observada en años recientes, planteando retos para la estabilidad del ingreso y la cohesión territorial, particularmente en municipios con alta dependencia migratoria. En este contexto, fortalecer las oportunidades económicas locales y diversificar las fuentes de ingreso será clave para reducir la exposición a choques externos y avanzar hacia una base de desarrollo más resiliente.

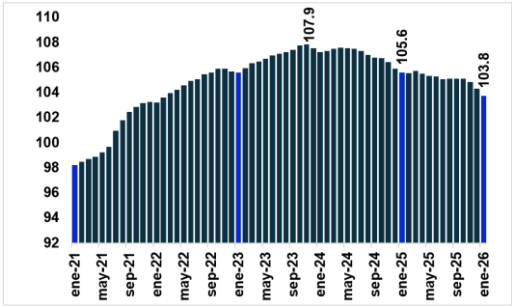
Figura 2. Mapa municipal de remesas por habitante, Jalisco, anual 2025



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

Mercado laboral

Gráfica 20. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco, enero 2021-enero 2026, miles de registros patronales



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 21. Variación porcentual anual de los patrones registrados en el IMSS en Jalisco, enero 2022- enero 2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 11. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por división económica, enero 2025 y enero 2026

| División económica                                     | Enero 2025 | Enero 2026 | Var abs | Var % |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|---------|-------|
| Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza     | 3,856      | 3,735      | -121    | -3.1% |
| Comercio                                               | 31,410     | 30,536     | -874    | -2.8% |
| Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable | 216        | 216        | 0       | 0.0%  |
| Industria de la construcción                           | 13,563     | 13,706     | 143     | 1.1%  |
| Industria de la transformación                         | 15,683     | 15,259     | -424    | -2.7% |
| Industrias extractivas                                 | 123        | 125        | 2       | 1.6%  |
| Servicios para empresas, personas y el hogar           | 28,013     | 27,709     | -304    | -1.1% |
| Servicios sociales y comunales                         | 6,437      | 6,350      | -87     | -1.4% |
| Transportes y comunicaciones                           | 6,295      | 6,125      | -170    | -2.7% |
| Total                                                  | 105,596    | 103,761    | -1,835  | -1.7% |

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Registro de patrones en el IMSS en enero

En Jalisco, los registros patronales ante el IMSS mantienen una trayectoria de debilitamiento, en línea con la tendencia observada a nivel nacional. En enero de 2026 se contabilizaron 103,761 patrones (Gráfica 20), lo que implicó una pérdida mensual de 540 registros, una de las caídas más pronunciadas de los últimos años. Con este resultado, el estado acumula 18 meses consecutivos con variaciones anuales negativas (-1.7% en enero), confirmando una fase prolongada de contracción en la base empresarial formal. El nivel actual se ubica 4,101 patrones por debajo del máximo registrado en noviembre de 2023 (107,862), lo que evidencia un deterioro sostenido del tejido productivo tras el rebote pospandemia (Gráfica 21).

Por sectores, la contracción continúa siendo generalizada y se concentra en actividades intensivas en micro y pequeñas empresas (Tabla 11). Entre enero de 2025 y enero de 2026, Jalisco perdió 1,835 registros patronales, principalmente en comercio (-874), industria de la transformación (-424), servicios para empresas (-304) y transportes y comunicaciones (-170). En contraste, algunos rubros mostraron crecimiento, como la construcción (1.1%) y las industrias extractivas (1.6%), sectores con mayor vinculación a inversión y proyectos productivos específicos.

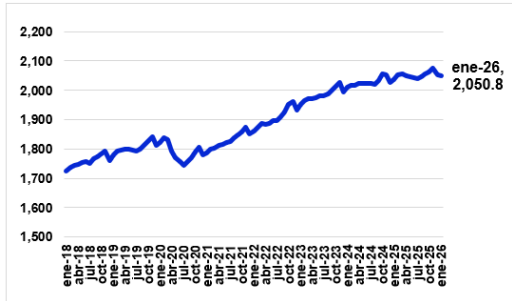
Por tamaño, el ajuste se concentró nuevamente en unidades pequeñas (Tabla 12). Las empresas de 2 a 5 trabajadores registraron la mayor pérdida (-1,123), seguidas por los negocios de un solo puesto (-543) y las unidades de 6 a 50 trabajadores (-220). Aunque algunos segmentos medianos mostraron ligeros incrementos, estos no compensan la caída en microempresas, que constituyen la base del tejido productivo estatal. El aumento sostenido de los costos laborales —derivado del incremento acumulado del salario mínimo en términos reales, la reforma de pensiones de 2021 que eleva gradualmente la cuota patronal hasta 2030 y, hacia adelante, la eventual reducción de la jornada laboral— está ejerciendo una presión creciente sobre las microempresas. Sin apoyos orientados a elevar la productividad y reducir costos operativos, es probable que continúe la salida de empresas formales, profundizando la concentración empresarial y limitando la capacidad de generación sostenida de empleo en el estado.

Tabla 12. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por tamaño según el número de trabajadores, enero 2025 y enero 2026

| Tamaño                   | Enero 2025 | Enero 2026 | Var abs | Var %  |
|--------------------------|------------|------------|---------|--------|
| 1 puesto de trabajo (PT) | 26,538     | 25,995     | -543    | -2.05% |
| De 2 a 5 PT              | 40,879     | 39,756     | -1,123  | -2.75% |
| De 6 a 50 PT             | 32,726     | 32,506     | -220    | -0.67% |
| De 51 a 250 PT           | 4,376      | 4,429      | 53      | 1.21%  |
| De 251 a 500 PT          | 616        | 615        | -1      | -0.16% |
| De 501 a 1,000 PT        | 281        | 293        | 12      | 4.27%  |
| Más de 1,000 PT          | 180        | 167        | -13     | -7.22% |
| Total                    | 105,596    | 103,761    | -1,835  | -1.74% |

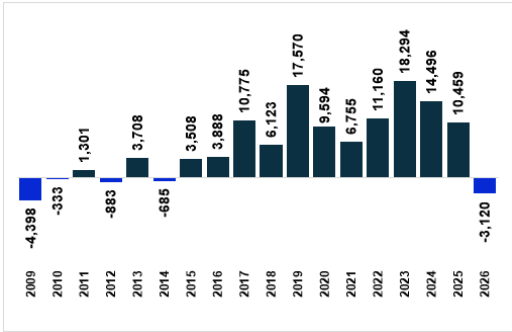
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 22. Trabajadores asegurados en el IMSS en Jalisco, miles de personas, enero 2018-enero 2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 23. Empleos formales nuevos en Jalisco en enero, 2009-2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 13. Trabajadores asegurados por sector económico en diciembre 2025 – enero 2026 y empleos nuevos de enero 2026

| Sector económico                                       | Diciembre 2025 | Enero 2026 | Nuevos enero |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------|--------------|
| Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza     | 109,264        | 113,811    | 4,547        |
| Industrias extractivas                                 | 2,972          | 2,968      | -4           |
| Industria de la transformación                         | 519,966        | 520,954    | 988          |
| Industria de la construcción                           | 144,270        | 146,360    | 2,090        |
| Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable | 10,757         | 10,700     | -57          |
| Comercio                                               | 441,861        | 439,904    | -1,957       |
| Transportes y comunicaciones                           | 119,786        | 120,779    | 993          |
| Servicios para empresas, personas y el hogar           | 411,762        | 399,762    | -12,000      |
| Servicios sociales y comunales                         | 293,237        | 295,517    | 2,280        |
| Total                                                  | 2,053,875      | 2,050,755  | -3,120       |

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Empleo formal en enero

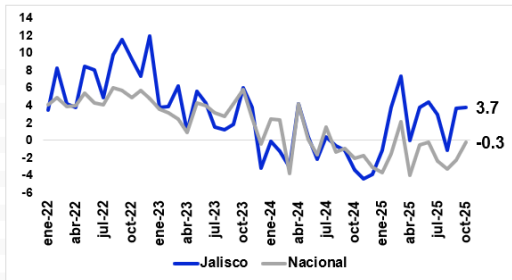
En enero de 2026, Jalisco registró una pérdida de 3,120 empleos formales, con lo que el número total de trabajadores asegurados ante el IMSS se ubicó en 2,050,755 personas (Gráficas 22 y 23). Este resultado rompe con el patrón estacional habitual — cuando normalmente se generan empleos en el primer mes del año— y constituye la mayor caída para un mes de enero desde 2009. En comparación anual, el empleo formal aún muestra un crecimiento de 0.7%, pero a un ritmo claramente reducido, lo que confirma el enfriamiento estructural del mercado laboral estatal. A pesar de mantenerse en niveles históricamente altos, el empleo formal en Jalisco evidencia una trayectoria de debilitamiento, alejada del dinamismo observado en 2022 y 2023.

El inicio negativo del año modifica la trayectoria prevista del empleo. En un escenario previo se estimaba la creación de 32,754 puestos de trabajo en 2026, bajo el supuesto de que enero aportaría alrededor de 10 mil nuevas plazas; sin embargo, la pérdida observada cambia el punto de partida y reduce el margen de crecimiento para el resto del año. Además, Jalisco se ubicó entre las ocho entidades del país con pérdida de empleo formal al inicio de 2026 (Gráfica 12, sección nacional), lo que confirma un arranque laboral más débil de lo previsto. Si no se observa un cambio relevante en las condiciones económicas y laborales, la generación neta de empleo formal podría ubicarse entre 20 y 25 mil plazas en todo el año.

Por sectores, el resultado de enero muestra un comportamiento heterogéneo (Tabla 13). La mayor caída se concentró en servicios para empresas, personas y el hogar (-12,000 empleos), seguido por comercio (-1,957), ramas intensivas en micro y pequeñas empresas y particularmente sensibles a la desaceleración económica. También se registraron retrocesos menores en el suministro eléctrico y en industrias extractivas. En contraste, algunos sectores mostraron crecimiento, como agricultura (4,547), construcción (2,090), servicios sociales (2,280), transportes (993) e industria de la transformación (988), lo que indica que la contracción del empleo no es generalizada, sino concentrada en actividades más vulnerables del tejido productivo.

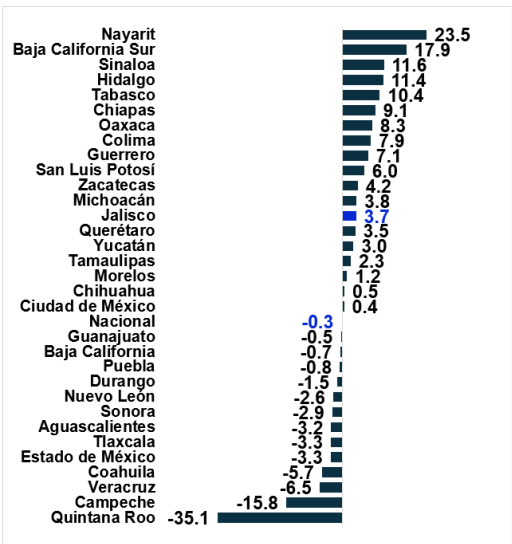
En conjunto, los resultados de enero reflejan un mercado laboral que entra en 2026 con menor impulso. La pérdida simultánea de empleo y de registros patronales sugiere una restricción estructural en la capacidad de generación de trabajo formal. Aunque eventos extraordinarios como el Mundial podrían impulsar temporalmente algunas actividades, su efecto sería transitorio y difícilmente compensaría las presiones actuales sobre costos laborales y formalidad. De mantenerse esta tendencia, el año podría cerrar con un crecimiento del empleo más moderado, confirmando que Jalisco transita hacia una fase de desaceleración laboral más que de expansión sostenida.

Gráfica 24. Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAIEF), variación % anual, enero 2022-octubre 2025



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

Gráfica 25. Comparación por entidad federativa de la variación porcentual anual del IMAIEF, octubre 2025



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

Tabla 14. Variación % anual de la Actividad Industrial de Jalisco, julio-octubre 2025, por subsectores, cifras originales

|                                                   | Jul 2025 | Ago 2025 | Sep 2025 | Oct 2025 |
|---------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Total Actividad Industrial                        | 2.9      | -1.2     | 3.6      | 3.7      |
| Minería                                           | 72.7     | -14.4    | -4.2     | -19.7    |
| Gener, transm, dist energía eléctrica, agua y gas | -4.3     | -2.5     | -3.2     | 0.9      |
| Construcción                                      | 12.3     | 8.1      | 12.5     | 27.8     |
| Industrias manufactureras                         | -0.1     | -3.0     | 1.9      | -0.6     |

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

## Actividad industrial en octubre 2025

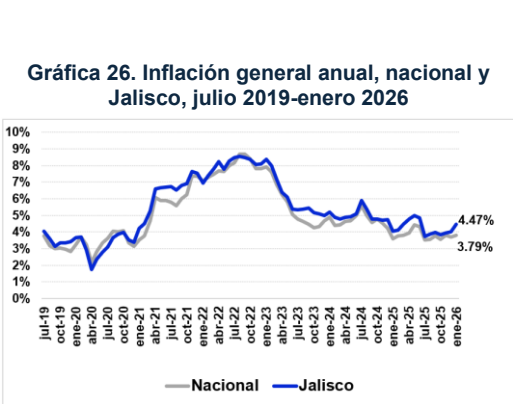
En octubre de 2025, la actividad industrial de Jalisco registró un crecimiento anual de 3.7%, consolidando la recuperación observada desde septiembre y en contraste con el promedio nacional, que se mantuvo prácticamente estancado (Gráfica 24). Con este resultado, la entidad se ubicó entre las economías industriales con desempeño positivo y por encima del promedio del país, reflejando una mejora relativa dentro del contexto de debilidad industrial nacional (Gráfica 25). No obstante, el avance volvió a ser heterogéneo y concentrado en un solo componente, lo que sugiere que el repunte aún no responde a un fortalecimiento estructural generalizado.

El principal motor del crecimiento fue nuevamente la construcción, que registró una expansión de 27.8% anual (Tabla 14), impulsada por la ejecución de obras vinculadas a la preparación del Mundial de futbol. Este dinamismo ha elevado transitoriamente el nivel de actividad industrial y contribuyó a sostener la expansión económica del estado durante el tercer trimestre, tendencia que probablemente continuará mientras se mantenga el ritmo de inversión en infraestructura asociada a estos proyectos.

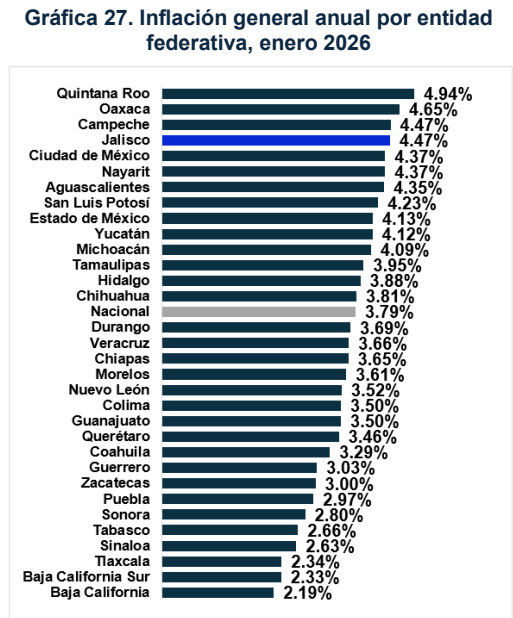
En contraste, el resto de los subsectores mostró debilidad. La minería profundizó su contracción (-19.7%), las industrias manufactureras permanecieron prácticamente estancadas (-0.6%), reflejando la pérdida de impulso del sector no exportador, y el subsector de energía, agua y gas apenas registró una variación positiva marginal (0.9%). Este comportamiento confirma que el crecimiento reciente descansa en un factor coyuntural —la inversión en construcción— más que en una recuperación general del aparato productivo.

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

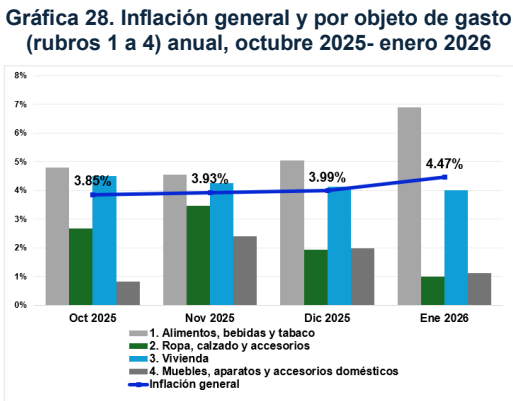
Adicionalmente, la composición reciente del crecimiento industrial sugiere un desbalance entre sectores cíclicos y estructurales. Mientras la construcción genera un impulso de corto plazo con efectos positivos sobre empleo, demanda interna y encadenamientos productivos, la debilidad manufacturera limita la capacidad de expansión sostenida, dado que este sector concentra una mayor productividad, integración exportadora y generación de valor agregado. Si la inversión pública y privada no se orienta hacia infraestructura estratégica y fortalecimiento del aparato industrial, el actual repunte podría traducirse en un crecimiento transitorio, seguido por una fase de moderación cuando el impulso constructivo pierda intensidad.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

## Inflación en enero

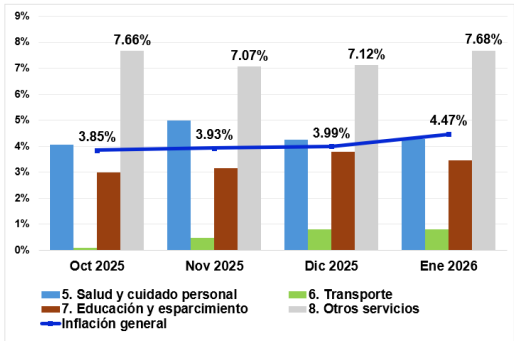
En enero de 2026, la inflación general en Jalisco se ubicó en 4.47% anual, por encima del promedio nacional de 3.79%, con lo cual el estado mantiene una trayectoria persistentemente superior a la media del país (Gráfica 26). Este resultado representa un repunte respecto al 3.99% registrado en diciembre, marcando un cambio de tendencia tras varios meses de moderación inflacionaria. Aunque el nivel actual permanece lejos de los máximos observados en 2021-2022, la aceleración al inicio del año confirma que el proceso desinflacionario se ha detenido temporalmente. La brecha frente al promedio nacional volvió a ampliarse, lo que sugiere que persisten presiones inflacionarias propias de la economía estatal que dificultan la convergencia hacia la meta del 3% establecida por el Banco de México.

En el comparativo entre entidades federativas, Jalisco se ubicó en la cuarta posición con mayor inflación del país (Gráfica 27), superado únicamente por Quintana Roo (4.94%), Oaxaca (4.65%) y Campeche (4.47%). Este resultado implica un deterioro relativo frente a los meses previos. La ubicación actual confirma que, si bien Jalisco no enfrenta presiones extremas como las entidades con mayor inflación estructural, tampoco forma parte del grupo con menores incrementos de precios, como Baja California (2.19%), Tlaxcala (2.34%) o Sinaloa (2.63%). En conjunto, el desempeño inflacionario del estado refleja una persistencia moderada, pero con episodios de repunte asociados a choques de costos y ajustes en precios por impuestos.

El análisis por objeto de gasto muestra que el repunte inflacionario estuvo impulsado principalmente por el componente de alimentos, bebidas y tabaco, que aceleró hasta 6.90% anual, consolidándose como la principal fuente de presión sobre el índice general (Gráfica 28). Este comportamiento refleja aumentos en productos agroalimentarios, alimentos procesados y bienes de consumo básico, con mayor impacto sobre los hogares de menores ingresos. Dentro de este rubro, también influyó la actualización del impuesto a bebidas azucaradas, que elevó el precio de refrescos y bebidas endulzadas, contribuyendo al incremento del subíndice alimentario, así como el impuesto al tabaco. La inflación en vivienda se ubicó en 4.00%, mostrando una moderación relativa, aunque aún refleja incrementos acumulados en rentas, mantenimiento del hogar y servicios básicos. Otros bienes mostraron presiones más contenidas: ropa y calzado descendió a 0.99%, mientras que muebles y aparatos domésticos se ubicaron en 1.11%, lo que sugiere una demanda interna todavía moderada y una menor transmisión de costos en bienes duraderos.

En el componente de servicios, la persistencia inflacionaria continúa siendo elevada. El rubro de “otros servicios” alcanzó 7.68% anual, manteniéndose como el componente más inflacionario del estado y reflejando presiones en servicios personales, restaurantes y cuidados del hogar (Gráfica 29). Asimismo, salud y cuidado personal registró 4.29%, mostrando una tendencia estable pero elevada, mientras que educación y esparcimiento se ubicó en 3.46%.

Gráfica 29. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, octubre 2025- enero 2026



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

En contraste, el componente de transporte permaneció en niveles moderados (0.81%), contribuyendo a contener parcialmente el índice general. No obstante, el repunte inflacionario de enero está vinculado también a factores macroeconómicos, entre ellos la actualización de cuotas del IEPS —particularmente en combustibles, tabaco y bebidas— y ajustes en precios por aranceles a mercancías provenientes de países sin tratado, los cuales elevaron el nivel general de precios al inicio del año.

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

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

DIRECTORA DEL DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA,  
ADMINISTRACIÓN Y 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 (2026). *Boletín de Análisis Económico: Año 2, Núm. 27, febrero 2026*.  
Departamento de Economía, Administración y Mercadología (DEAM).

Si su medio requiere más información o una entrevista sobre este reporte, favor de escribir a  
[saladeprensa@iteso.mx](mailto:saladeprensa@iteso.mx).