



BOLETÍN DE ANÁLISIS ECONÓMICO

A ñ o 2 – N ° 4 1 – S e p t i e m b r e 2 0 2 6

Boletín quincenal

Departamento de Economía, Administración y Mercadología DEAM

R E S U M E N

Información relevante:

- En el primer trimestre de 2026, el PIB nacional creció 0.5% anual, mientras que el VAB de la economía informal aumentó 2.0%, por lo que habría explicado prácticamente todo el crecimiento. En Jalisco, la actividad económica cayó 1.1%, mientras la economía informal creció 1.3%.
- En agosto, Jalisco perdió 11,716 empleos formales, la mayor caída para ese mes desde 2000, y acumuló -7,013 puestos en 2026. El número de patrones ante el IMSS también continúa disminuyendo.
- En agosto, la canasta alimentaria alcanzó \$2,562.6 mensuales por persona en el ámbito urbano y \$1,910.8 en el rural. Desde 2018, su costo aumentó aproximadamente 66% y 64%, respectivamente, frente a cerca de 45% del INPC.
- Jalisco recibió 1,406.5 millones de dólares de IED durante el primer semestre, 50.7% más que un año antes, y se ubicó en quinto lugar nacional. Sin embargo, 72.9% fue reinversión de utilidades y el aumento aún no se refleja en una mejora generalizada del empleo formal.

Los indicadores analizados en esta edición muestran una economía mexicana que mantiene un crecimiento débil y con importantes diferencias entre sus componentes. La economía informal continúa expandiéndose a un ritmo superior al de la actividad económica en su conjunto, mientras que la inversión y la actividad industrial presentan algunas señales de recuperación que todavía no permiten hablar de una expansión consolidada. Al mismo tiempo, la moderación reciente de las presiones inflacionarias no ha revertido el fuerte encarecimiento acumulado de las necesidades básicas, particularmente de la alimentación, por lo que el costo de vida continúa representando una presión importante para los hogares.

En Jalisco, el diagnóstico es más preocupante. La contracción de la actividad económica formal y el deterioro del mercado laboral, reflejado en la pérdida de empleos y patrones, contrastan tanto con el crecimiento de la economía informal como con el fuerte aumento de la inversión extranjera directa. En su conjunto, los resultados apuntan a una economía estatal en la que la informalidad está amortiguando parcialmente la debilidad de la actividad formal.

Contenido

ECONOMÍA NACIONAL 2

Economía informal trimestral 2

Inversión Fija Bruta en junio..... 4

Inversión Extranjera Directa 5

Consumo privado en junio 8

Actividad industrial en julio 9

Exportación de vehículos, agosto.10

Mercado laboral 12

Registro patronal del IMSS en agosto 12

Empleo formal en agosto..... 13

Líneas de pobreza en agosto.....15

Líneas de pobreza extrema 15

Líneas de pobreza..... 17

Inflación en agosto 18

ECONOMÍA DE JALISCO 19

Economía informal trimestral 19

Inversión Extranjera Directa 21

Actividad industrial en mayo 23

Mercado laboral 24

Registro patronal en el IMSS en agosto

..... 24

Empleo formal en agosto..... 25

Inflación en agosto 26

Tabla 1. Crecimiento anual del PIB y del Valor Agregado Bruto de la Economía Informal, primer trimestre de 2026

	PIB total	VAB economía informal
Actividad económica total	0.5	2.0
Actividades primarias	-0.6	0.8
Actividades secundarias	-0.8	1.9
Actividades terciarias	1.1	2.3

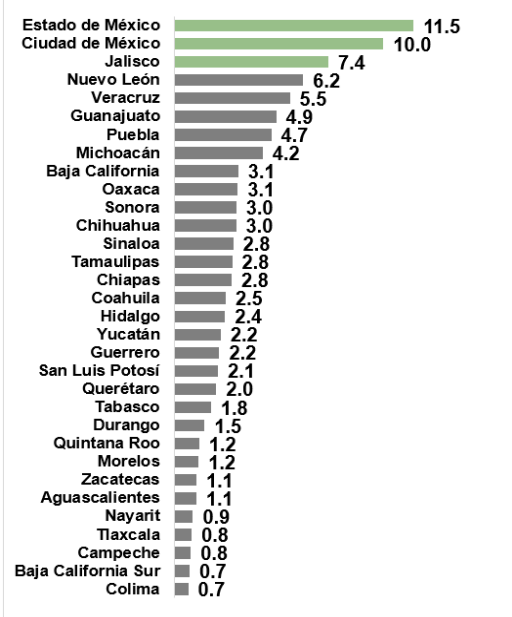
Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa, y del PIB trimestral, INEGI.

Tabla 2. Crecimiento anual del Valor Agregado Bruto de la economía informal, del sector informal y de otras formas de informalidad, primer trimestre de 2026

	Economía informal	Sector informal	Otras formas de informalidad
Actividad económica total	2.0	3.6	0.1
Actividades primarias	0.8	NA	0.8
Actividades secundarias	1.9	3.7	-2.7
Actividades terciarias	2.3	3.6	0.6

Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa INEGI.

Gráfica 1. Participación porcentual del Valor Agregado Bruto de la economía informal por entidad federativa, primer trimestre de 2026



Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa, INEGI.

ECONOMÍA NACIONAL

Economía informal trimestral

En el Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), la economía informal se define como el conjunto de actividades económicas que generan valor agregado a partir del trabajo que se realiza fuera del marco legal e institucional, particularmente en lo relativo al registro fiscal, la afiliación a la seguridad social y el acceso a prestaciones laborales. Esta medición busca capturar la contribución real de la informalidad a la actividad económica, independientemente del tipo de unidad productiva que la realiza.

Bajo este enfoque, el INEGI distingue dos grandes componentes de la economía informal: el sector informal y las otras modalidades de la informalidad. El sector informal incluye las actividades económicas realizadas por empresas no constituidas en sociedad, generalmente propiedad de los hogares, dedicadas a la producción de bienes y servicios para el mercado y que operan al margen del marco legal e institucional. Estas unidades económicas, típicamente micronegocios o esquemas de autoempleo, se caracterizan por la ausencia de registro fiscal, seguridad social y prestaciones laborales, más que por el tipo de actividad que desarrollan.

Por su parte, las otras modalidades de la informalidad agrupan el valor agregado generado por trabajo que, aun realizándose fuera del amparo institucional, no pertenece al sector informal. En este rubro se incluye el trabajo informal dentro de actividades formales —es decir, personas ocupadas en instituciones y empresas formalmente constituidas, pero sin acceso a seguridad social—, las actividades agropecuarias, incluido el autoconsumo, y el trabajo doméstico remunerado en los hogares. Este componente es particularmente relevante porque evidencia que la informalidad no se limita a los micronegocios o al autoempleo, sino que también está presente dentro de unidades productivas formales y en sectores específicos de la economía.

Esta distinción permite entender que la informalidad en México es un fenómeno estructural y transversal, que atraviesa distintos sectores productivos, formas de empleo y esquemas de organización económica. En consecuencia, la medición de la economía informal en el SCNM no solo dimensiona un segmento productivo específico, sino que ofrece una visión integral del peso económico del trabajo informal y de su persistencia como rasgo central del funcionamiento del mercado laboral y del sistema productivo del país.

Durante el primer trimestre de 2026, la economía mexicana registró un crecimiento anual de apenas 0.5%, reflejando un entorno de bajo dinamismo productivo. En contraste, el Valor Agregado Bruto (VAB) de la economía informal creció 2.0%, cuatro veces el ritmo de expansión de la economía en su conjunto (Tabla 1). Considerando que la economía informal representa alrededor de una cuarta parte del valor agregado nacional, su crecimiento habría explicado prácticamente la totalidad del crecimiento económico registrado durante el trimestre, mientras que el restante 75% de la economía habría permanecido prácticamente estancado.

Tabla 3. Valor Agregado Bruto de la economía informal, primer trimestre de 2026

	Millones de pesos constantes	Part. %	Var. % anual
Actividad económica total	5,942,831	100.0	2.0
Actividades primarias	606,192	10.2	0.8
11 - Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	606,192	10.2	0.8
Actividades secundarias	1,686,437	28.4	1.9
21 - Minería	20,099	0.3	-6.9
22 - Gen., trans., distr. y com. de energía eléctrica, agua y gas	2,827	0.0	-0.1
23 - Construcción	908,522	15.3	1.6
31-33 - Industrias manufactureras	754,989	12.7	2.6
Actividades terciarias	3,650,202	61.4	2.3
43-46 - Comercio	2,252,639	37.9	3.3
48-49 - Transportes, correos y almacenamiento	250,473	4.2	2.5
51 - Información en medios masivos	25,127	0.4	-4.4
52 - Servicios financieros y de seguros	93,963	1.6	3.6
53 - Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	124,663	2.1	2.7
54 - Servicios profesionales, científicos y técnicos	173,567	2.9	-3.0
55-56 - Corporativos, Servicios de apoyo a los negocios, manejo de desechos y servicios de remediación	29,126	0.5	2.0
61 - Servicios educativos	62,795	1.1	0.4
62 - Servicios de salud y de asistencia social	58,398	1.0	3.2
71 - Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	26,941	0.5	1.2
72 - Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	156,696	2.6	-4.9
81 - Otros servicios excepto actividades gubernamentales	317,382	5.3	1.7
93 - Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales	78,432	1.3	5.3

Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa, INEGI.

Esta diferencia muestra la relevancia que está adquiriendo la economía informal en un contexto de débil crecimiento económico. El crecimiento del VAB de la economía informal durante el primer trimestre de 2026 estuvo impulsado principalmente por el sector informal, que registró una expansión anual de 3.6%, mientras que las otras formas de informalidad prácticamente se estancaron, con un crecimiento de apenas 0.1% (Tabla 2). La divergencia fue especialmente marcada en las actividades secundarias, donde el sector informal creció 3.7%, mientras que las otras modalidades se contrajeron 2.7%. En las actividades terciarias, el sector informal avanzó 3.6%, frente a 0.6% de las otras formas de informalidad. En las actividades primarias, el crecimiento de 0.8% corresponde íntegramente a estas últimas. Los resultados indican que el dinamismo reciente de la economía informal proviene fundamentalmente de las unidades económicas que operan en el sector informal.

Por otro lado, la distribución territorial del VAB de la economía informal muestra una alta concentración en pocas entidades federativas, reflejando tanto el tamaño de sus economías como la persistencia estructural de la informalidad. El Estado de México (11.5%) y la Ciudad de México (10.0%) concentran conjuntamente más de una quinta parte del VAB informal nacional, seguidos por Jalisco (7.4%), Nuevo León (6.2%) y Veracruz (5.5%). En conjunto, estas cinco entidades generan 40.6% del VAB informal del país. Este patrón muestra que la generación de valor agregado informal tiene una presencia significativa también en los principales polos económicos nacionales (Gráfica 1).

La comparación sectorial refuerza esta lectura (Tabla 3). En las actividades primarias, el PIB total se contrajo 0.6%, mientras que el VAB informal creció 0.8%. La divergencia es todavía mayor en las actividades secundarias: frente a una caída de 0.8% del PIB sectorial, el VAB informal aumentó 1.9%. La construcción concentra 15.3% del VAB informal total y creció 1.6% anual, mientras que las manufacturas representan 12.7% y aumentaron 2.6%. Así, la economía informal continuó expandiéndose incluso en sectores donde la actividad económica agregada registró contracciones.

En las actividades terciarias, el PIB total creció 1.1%, mientras que el VAB informal avanzó a un ritmo de 2.3%. Los servicios concentran 61.4% del VAB informal, con un papel central del comercio, que por sí solo representa 37.9% del total y creció 3.3% anual. Sin embargo, el comportamiento fue heterogéneo: mientras los servicios financieros y de seguros aumentaron 3.6% y los de salud y asistencia social 3.2%, los servicios de alojamiento y preparación de alimentos y bebidas cayeron 4.9% y los profesionales, científicos y técnicos disminuyeron 3.0%.

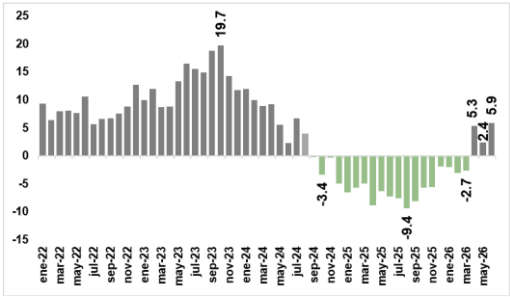
Estos resultados subrayan el carácter estructural y persistente de la informalidad en México. En un contexto de escaso crecimiento de la economía formal, el mayor dinamismo del VAB informal, particularmente del sector informal, es consistente con las dificultades del aparato productivo para generar empleos con acceso a seguridad social y protección laboral.

Tabla 4. Inversión fija bruta, variación porcentual anual, abril-junio 2026

	Abril	Mayo	Junio
Total	5.3	2.4	5.9
Construcción	9.1	1.9	8.8
Residencial	16.6	-5.2	6.7
No residencial	2.2	11.2	10.6
Maquinaria y equipo	1.1	2.4	2.5
Nacional	-9.9	-7.3	-3.4
Equipo de transporte	-7.6	-4.6	-0.8
Maquinaria, equipo y otros bienes	-12.1	-9.0	-6.0
Importado	8.5	8.8	6.2
Equipo de transporte	-0.9	7.6	15.7
Maquinaria, equipo y otros bienes	9.7	9.2	4.7

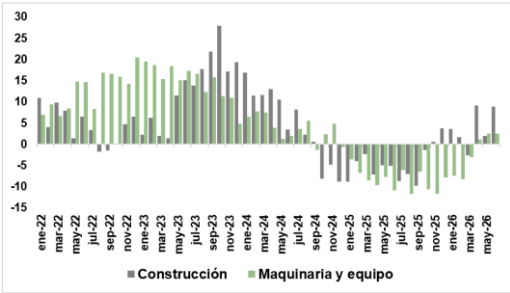
Fuente: Elaboración propia con información del INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo.

Gráfica 2. Variación porcentual anual de la inversión fija bruta, enero 2022 – junio 2026, cifras desestacionalizadas



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo.

Gráfica 3. Variación porcentual anual de la inversión fija bruta por tipo, enero 2022 – junio 2026, cifras desestacionalizadas



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo.

 Inversión Fija Bruta en junio

La formación bruta de capital fijo (FBCF) constituye uno de los principales determinantes del crecimiento económico de largo plazo, ya que refleja la capacidad de la economía para ampliar su infraestructura, incorporar tecnología y elevar su capacidad productiva. Después de la prolongada contracción observada desde finales de 2024, los resultados de abril a junio de 2026 muestran señales más claras de recuperación; sin embargo, su composición continúa siendo heterogénea y todavía es necesario observar si este comportamiento logra consolidarse en los próximos meses.

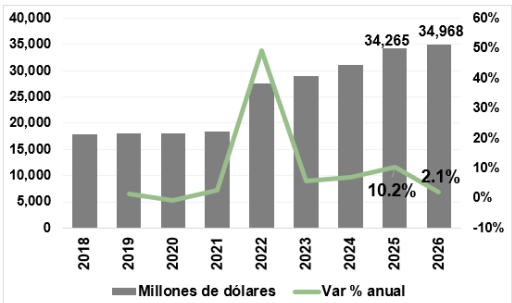
En junio de 2026, la inversión fija bruta creció 5.9% anual, después de los incrementos de 5.3% en abril y 2.4% en mayo (Tabla 4). Con ello, el indicador acumuló tres meses consecutivos de crecimiento, tras una racha de diecinueve meses sin variaciones anuales positivas. La aceleración observada en junio fortalece las señales de recuperación respecto del comportamiento registrado durante 2025 y los primeros meses de 2026, aunque todavía se trata de un periodo relativamente corto para confirmar una nueva trayectoria sostenida de expansión.

La evolución de la inversión fija bruta permite dimensionar la magnitud del deterioro previo (Gráfica 2). Después de alcanzar tasas de crecimiento de dos dígitos durante buena parte de 2022 y 2023, y un máximo reciente de 19.7% anual en octubre de 2023, la inversión comenzó a perder dinamismo durante 2024 y entró en una fase contractiva a partir de septiembre de ese año. La caída se profundizó durante 2025, hasta alcanzar -9.4% anual en agosto, antes de comenzar a moderarse hacia finales del año. Los tres resultados positivos observados entre abril y junio de 2026 representan un cambio respecto de esta tendencia, aunque las tasas de crecimiento permanecen considerablemente por debajo de las registradas durante el ciclo expansivo previo.

La desagregación por tipo de inversión muestra que la recuperación continúa siendo heterogénea (Gráfica 3). La construcción aumentó 8.8% anual en junio, después de crecer 9.1% en abril y 1.9% en mayo. A diferencia del mes anterior, en junio sus dos componentes registraron variaciones positivas: la construcción residencial se recuperó de una caída de 5.2% en mayo a un crecimiento de 6.7%, mientras que la no residencial mantuvo un crecimiento de dos dígitos, de 10.6% (Tabla 4). Estos resultados muestran una recuperación más generalizada de la construcción durante junio, aunque con variaciones importantes entre meses.

Por su parte, la inversión en maquinaria y equipo creció 2.5% anual en junio, acumulando también tres meses consecutivos de variaciones positivas. No obstante, persiste una marcada divergencia según el origen de los bienes de capital. La maquinaria y equipo importados aumentaron 6.2%, mientras que los de origen nacional disminuyeron 3.4%. El equipo de transporte importado creció 15.7%, mientras que el nacional disminuyó 0.8%. Así, la recuperación de la inversión se ha fortalecido, pero continúa dependiendo en buena medida de la construcción y de los bienes de capital importados.

Gráfica 4. Inversión Extranjera Directa al primer semestre de cada año, 2018-2026, millones de dólares y variación porcentual anual, cifras originales



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

Tabla 5. Inversión Extranjera Directa por tipo, primer semestre, 2018-2026, millones de dólares, cifras originales

Año	Total	Nuevas inversiones	Reinversión de utilidades	Cuentas entre compañías
2018	17,842.3	3,016.5	10,371.8	4,454.1
2019	18,102.5	4,332.7	13,678.4	91.3
2020	17,969.3	3,039.7	9,607.6	5,321.9
2021	18,433.5	6,025.0	8,658.2	3,750.3
2022	27,511.6	11,836.5	11,655.6	4,019.5
2023	29,040.8	2,135.2	22,608.6	4,297.0
2024	31,096.3	909.3	30,287.6	-100.6
2025	34,264.6	3,148.5	28,914.1	2,201.9
2026	34,967.5	2,725.5	30,956.7	1,285.3

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

Tabla 6. Flujo de Inversión Extranjera Directa por países seleccionados, primer semestre, 2018-2026, millones de dólares, cifras originales

Año	Total	Estados Unidos	España	Canadá	China
2018	17,842.3	6,973.2	2,742.3	1,274.7	153.7
2019	18,102.5	6,864.9	2,009.2	2,782.7	49.5
2020	17,969.3	6,937.1	2,003.9	3,423.3	129.0
2021	18,433.5	9,361.7	1,680.1	973.8	102.3
2022	27,511.6	10,964.2	1,884.5	2,839.4	47.3
2023	29,040.8	12,370.0	4,224.6	1,218.7	10.7
2024	31,096.3	13,717.4	-219.8	2,407.8	235.1
2025	34,264.6	14,703.2	5,943.0	1,749.9	146.6
2026	34,967.5	16,871.2	4,953.5	1,741.1	595.7
Lugar en 2026		1.º	2.º	3.º	11.º

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

Inversión Extranjera Directa

La inversión extranjera directa (IED) mantuvo un desempeño favorable durante el primer semestre de 2026, aunque con una marcada desaceleración en su ritmo de crecimiento. De acuerdo con la Secretaría de Economía, los flujos acumulados ascendieron a 34,967.5 millones de dólares, 2.1% más que en el mismo periodo de 2025 y el monto más elevado para un primer semestre dentro de la serie analizada (Gráfica 4). Sin embargo, el crecimiento fue considerablemente menor al 10.2% registrado un año antes, por lo que el nuevo máximo en el monto de inversión coexistió con una pérdida de dinamismo en los flujos.

La composición de estos recursos obliga a matizar la lectura del resultado agregado. Del total de IED registrada durante el primer semestre de 2026, 30,956.7 millones de dólares correspondieron a reinversión de utilidades, equivalentes a 88.5% del total (Tabla 5). En contraste, las nuevas inversiones ascendieron a 2,725.5 millones de dólares y disminuyeron 13.4% respecto al mismo periodo de 2025, mientras que las cuentas entre compañías se redujeron de 2,201.9 a 1,285.3 millones. Así, el aumento de la IED provino fundamentalmente de una mayor reinversión de utilidades de empresas ya establecidas en el país y no de un incremento de los flujos destinados a nuevas inversiones.

La elevada participación de la reinversión de utilidades tiene implicaciones importantes para la interpretación de los resultados. Este componente refleja utilidades generadas por empresas que ya operan en México que, en lugar de distribuirse a sus inversionistas extranjeros, permanecen dentro de las empresas residentes en el país. Estos recursos pueden destinarse a financiar nuevas inversiones productivas, pero también a fortalecer el capital de trabajo, acumular activos financieros, reducir pasivos o financiar otras necesidades de la empresa. Por ello, aunque la reinversión constituye una señal favorable sobre la permanencia de los recursos generados en México, no necesariamente implica la instalación de nuevas plantas, la adquisición de maquinaria y equipo o una expansión inmediata de la capacidad productiva. En consecuencia, el crecimiento de la IED no debe interpretarse automáticamente como un incremento equivalente de la inversión física.

La procedencia de los flujos confirma la fuerte integración económica de México con sus socios tradicionales. Estados Unidos se mantuvo como el principal país inversionista, con 16,871.2 millones de dólares durante el primer semestre de 2026, equivalentes a 48.2% del total nacional y 14.7% más que un año antes (Tabla 6). España ocupó el segundo lugar con 4,953.5 millones y Canadá el tercero con 1,741.1 millones. En conjunto, los tres socios aportaron 67.4% de la IED recibida por México, mostrando una elevada concentración geográfica de los flujos.

Tabla 7. Inversión Extranjera Directa de sectores y subsectores seleccionados, millones de dólares, primer semestre de 2025 y 2026

Número y nombre del sector	1S 2025	1S 2026	Var. % anual
11 Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	96.2	148.5	54.4%
21 Minería	2,483.3	1,986.0	-20.0%
2122 Minería de minerales metálicos	2,171.7	1,082.3	-50.2%
23 Construcción	2,619.4	2,371.2	-9.5%
236 Edificación	118.1	79.9	-32.3%
237 Construcción de obras de ingeniería civil	2,479.2	2,187.8	-11.8%
31-33 Industrias manufactureras	12,333.2	13,482.5	9.3%
43 Comercio al por mayor	1,882.0	634.7	-66.3%
46 Comercio al por menor	766.6	252.3	-67.1%
48-49 Transportes, correos y almacenamiento	684.3	2,650.5	287.4%
488 Servicios relacionados con el transporte	376.9	670.8	78.0%
51 Información en medios masivos	596.2	539.7	-9.5%
5132 Edición de software	216.6	325.1	50.1%
52 Servicios financieros y de seguros	9,155.1	10,150.2	10.9%
53 Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	338.5	134.1	-60.4%
72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	499.7	1,237.4	147.6%
7211 Hoteles, moteles y similares	301.9	163.5	-45.8%
7213 Pensiones y casas de huéspedes, y departamentos y casas amueblados con servicios de hotelería	570.8	1,063.4	86.3%

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

En contraste, China registró 595.7 millones de dólares y ocupó el lugar 11 entre los países inversionistas. Aunque este monto representa un incremento superior a 300% respecto al primer semestre de 2025, su participación fue de apenas 1.7% del total. El aumento es relevante, pero parte de una base reducida y todavía no modifica sustancialmente la composición de la IED por país de origen. Los datos muestran que, pese a la atención que ha recibido el nearshoring, la inversión extranjera continúa concentrándose principalmente en Estados Unidos y otros socios tradicionales, mientras los flujos procedentes directamente de China siguen teniendo un peso reducido.

La distribución sectorial muestra también una elevada concentración. Las industrias manufactureras captaron 13,482.5 millones de dólares durante el primer semestre de 2026, 9.3% más que un año antes y equivalentes a 38.6% de la IED total (Tabla 7). Los servicios financieros y de seguros recibieron otros 10,150.2 millones, con un crecimiento de 10.9%. En conjunto, ambos sectores concentraron 67.6% de la inversión extranjera recibida durante el periodo. También destaca el incremento de transportes, correos y almacenamiento, cuyos flujos pasaron de 684.3 a 2,650.5 millones de dólares.

Al interior de las manufacturas se observan cambios importantes en la composición de los flujos (Tabla 8). La fabricación de equipo de transporte continuó siendo el principal subsector entre los seleccionados, con 4,691.8 millones de dólares, aunque disminuyó 7.7% anual. La fabricación de automóviles y camiones cayó 25.7%, mientras que la inversión en partes para vehículos automotores aumentó 31.2%. En contraste, la fabricación de equipo de computación, comunicación y componentes electrónicos recibió 1,800.7 millones de dólares, casi tres veces el monto registrado un año antes (+187.5%), mientras que la fabricación de maquinaria y equipo aumentó 153.9%. Estos resultados muestran una mayor diversificación del dinamismo manufacturero hacia actividades distintas del ensamble automotriz.

También sobresale el comportamiento de las industrias metálicas básicas, cuya IED aumentó 163.8%, con incrementos importantes en hierro y acero. Este resultado resulta particularmente relevante en un entorno de mayores restricciones comerciales y arancelarias sobre productos metálicos. En sentido contrario, disminuyeron los flujos destinados a la industria alimentaria (-6.0%), bebidas y tabaco (-9.3%) e industria química (-10.8%). Fuera de las manufacturas también se observaron retrocesos en minería (-20.0%), construcción (-9.5%) comercio al por mayor (-66.3%) y comercio al por menor (-67.1%).

Tabla 8. Inversión Extranjera Directa de las industrias manufactureras, subsectores seleccionados, millones de dólares, primer semestre de 2025 y 2026

Número y nombre del subsector	1S 2025	1S 2026	Var. % anual
31-33 Industrias manufactureras	12,333.2	13,482.5	9.3%
311 Industria alimentaria	925.6	870.5	-6.0%
312 Industria de las bebidas y del tabaco	889.2	806.2	-9.3%
325 Industria química	2,187.0	1,951.1	-10.8%
331 Industrias metálicas básicas	308.8	814.6	163.8%
3311 Industria básica del hierro y del acero	263.1	640.8	143.5%
3312 Fabricación de productos de hierro y acero	34.3	115.8	237.2%
3313 Industria básica del aluminio	3.9	27.7	609.0%
333 Fabricación de maquinaria y equipo	301.6	765.9	153.9%
334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	626.2	1,800.7	187.5%
336 Fabricación de equipo de transporte	5,083.6	4,691.8	-7.7%
3361 Fabricación de automóviles y camiones	3,591.8	2,668.3	-25.7%
3363 Fabricación de partes para vehículos automotores	1,232.2	1,616.5	31.2%

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

El sector de alojamiento temporal y preparación de alimentos y bebidas mostró un comportamiento distinto al observado durante el primer trimestre: la IED alcanzó 1,237.4 millones de dólares en el primer semestre, 147.6% más que un año antes. Sin embargo, el crecimiento se concentró en pensiones, casas de huéspedes y departamentos y casas amueblados con servicios de hotelería, cuyos flujos aumentaron 86.3%, mientras que la inversión destinada a hoteles y moteles disminuyó 45.8%. La composición sugiere, por tanto, un dinamismo importante de la inversión vinculada con el alojamiento, aunque muy desigual entre sus distintas modalidades.

Finalmente, resulta relevante contrastar estos resultados con el comportamiento reciente de la formación bruta de capital fijo presentado en la sección anterior. Mientras la IED alcanzó un nuevo máximo para un primer semestre, la inversión fija bruta comenzó a mostrar señales de recuperación después de una prolongada fase contractiva, acumulando tres meses consecutivos de crecimiento entre abril y junio. Sin embargo, ambos indicadores muestran una composición que invita a la cautela: en la IED predominan ampliamente las reinversiones de utilidades y las nuevas inversiones disminuyen, mientras que en la inversión fija bruta la recuperación depende en buena medida de la construcción y de los bienes de capital importados.

En su conjunto, los resultados del primer semestre de 2026 muestran que México mantiene su capacidad para retener capital extranjero y que las empresas ya instaladas continúan reinvertiendo una proporción importante de sus utilidades. Sin embargo, el menor crecimiento de los flujos totales y la caída de las nuevas inversiones muestran que el reto ya no es únicamente atraer o retener capital, sino lograr que éste se traduzca en nuevos proyectos y ampliaciones de capacidad productiva. En un entorno marcado por la revisión del T-MEC y la incertidumbre comercial internacional, la evolución de las nuevas inversiones será un indicador especialmente relevante para evaluar las perspectivas de crecimiento de mediano plazo.

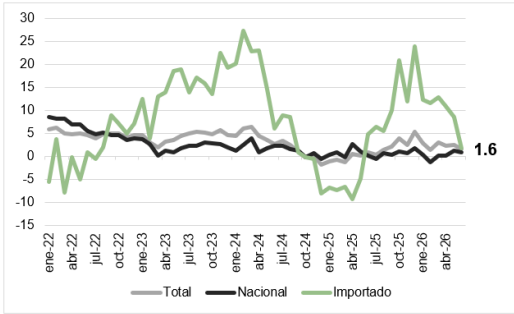
Consumo privado en junio

Tabla 9. Indicador mensual del consumo privado, variación porcentual anual, abril-junio 2026

	Abril	Mayo	Junio
Total	2.2	2.5	1.6
Nacional	0.1	1.1	0.8
Bienes	0.3	2.3	1.2
Servicios	-0.1	-0.1	0.3
Importado (bienes)	10.9	8.5	1.7

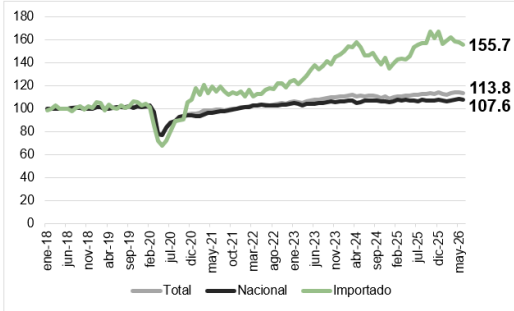
Fuente: Elaboración propia con información del INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Indicador Mensual del Consumo Privado.

Gráfica 5. Variación porcentual anual del consumo privado, enero 2022 – junio 2026, cifras desestacionalizadas



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Indicador Mensual del Consumo Privado.

Gráfica 6. Indicador mensual del consumo privado, (índice 2018=100), enero 2018 – junio 2026, cifras desestacionalizadas



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Indicador Mensual del Consumo Privado.

El consumo privado es el principal componente de la demanda agregada en México y uno de los principales motores del crecimiento económico de corto plazo, ya que refleja el gasto realizado por los hogares en bienes y servicios. Su evolución permite evaluar la fortaleza del mercado interno y constituye un indicador clave para anticipar el desempeño de la actividad económica.

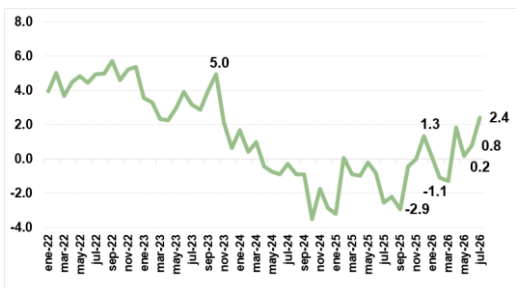
Durante junio de 2026, el Indicador Mensual del Consumo Privado registró un crecimiento anual de 1.6%, después de avanzar 2.2% en abril y 2.5% en mayo (Tabla 9). Aunque el consumo acumula quince meses consecutivos con variaciones anuales positivas, su crecimiento continúa siendo moderado y perdió dinamismo al cierre del segundo trimestre. Esta trayectoria contrasta con las mayores tasas observadas en años anteriores y muestra que, después de la debilidad registrada entre finales de 2024 y principios de 2025, la recuperación del consumo continúa siendo limitada.

La evolución de sus componentes muestra diferencias importantes (Gráfica 5). El consumo de origen nacional creció apenas 0.8% anual en junio, con un incremento de 1.2% en bienes y de 0.3% en servicios. Por su parte, el consumo de bienes importados aumentó 1.7%, después de registrar tasas de 10.9% en abril y 8.5% en mayo. De esta manera, el componente que había impulsado buena parte del crecimiento reciente del consumo privado perdió considerablemente dinamismo al cierre del semestre, mientras que el consumo de origen nacional continúa mostrando un crecimiento débil.

La evolución de los índices permite observar con mayor claridad estas tendencias (Gráfica 6). Con base 2018=100, en junio de 2026 el índice del consumo nacional se ubicó en 107.6 puntos, mientras que el correspondiente a bienes importados alcanzó 155.7 puntos. La brecha entre ambos componentes se amplió particularmente a partir de 2023, como resultado del fuerte crecimiento del consumo importado frente al prácticamente nulo avance del componente nacional. Al mismo tiempo, los datos más recientes muestran que el componente importado también ha comenzado a perder impulso. Después de alcanzar 167.3 puntos en diciembre de 2025, su índice se ubicó en 155.7 en junio de 2026. Como resultado, el índice del consumo privado total fue de 113.4 puntos en junio, todavía por debajo del máximo reciente de 114.2 registrado en diciembre de 2025. Así, las variaciones anuales positivas de los últimos meses coexisten con un nivel de consumo que ha mostrado poco avance durante la primera mitad de 2026.

En su conjunto, las cifras muestran que el consumo privado continúa creciendo en términos anuales, pero presenta señales de debilitamiento. El consumo de origen nacional permanece prácticamente estancado, mientras que el fuerte dinamismo que había caracterizado a los bienes importados se redujo considerablemente durante el segundo trimestre. Este comportamiento sugiere que el consumo difícilmente está funcionando como un motor vigoroso de la actividad económica en 2026 y refuerza las señales de moderación de la demanda interna.

Gráfica 7. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), variación porcentual anual, enero 2022-julio 2026, cifras desestacionalizadas



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

Tabla 10. Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), variación porcentual anual, abril-julio 2026, sectores y subsectores seleccionados, cifras desestacionalizadas

Sector/subsector	abr-26	may-26	jun-26	jul-26
TOTAL	1.8	0.2	0.8	2.4
Minería	3.4	4.6	6.9	1.6
Extracción de petróleo y gas	2.8	2.2	2.9	1.6
Minería de minerales metálicos y no metálicos	1.0	3.1	-0.4	-3.6
Construcción	8.9	-0.4	4.2	6.7
Edificación	11.9	-2.7	4.1	7.3
Construcción de obras de ingeniería civil	0.5	12.8	7.2	2.9
Industrias manufactureras	-0.3	-0.4	-1.1	1.3
Industria alimentaria	1.1	1.5	-0.6	-1.4
Industria de las bebidas y del tabaco	-2.0	0.6	-1.5	0.6
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-8.4	-2.4	-8.4	-0.6
Fabricación de prendas de vestir	-0.4	-4.6	-4.1	-5.3
Industria química	3.0	1.7	3.5	1.3
Industria del plástico y del hule	-3.3	-4.0	-4.2	-3.6
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	1.2	1.9	-4.3	-2.2
Industrias metálicas básicas	-1.1	0.8	-0.4	-2.6
Fabricación de productos metálicos	-2.5	-3.3	-1.7	0.0
Fabricación de maquinaria y equipo	-0.5	4.7	4.1	3.1
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	-1.2	3.1	3.7	13.5
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	-7.6	-5.9	-6.6	-4.4
Fabricación de equipo de transporte	-0.4	-1.3	-4.8	0.7

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.

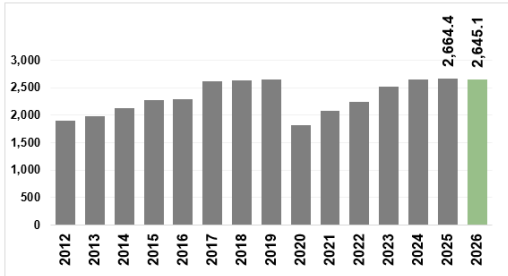
Actividad industrial en julio

La actividad industrial es uno de los principales indicadores del desempeño de la economía real, ya que refleja la evolución de sectores estratégicos como las manufacturas, la construcción, la minería y la generación de energía. Su comportamiento resulta particularmente relevante porque permite evaluar si el dinamismo observado en la inversión y el consumo se traduce en una mayor producción nacional. En julio de 2026, el Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI) registró un crecimiento anual de 2.4%, después de avanzar 1.8% en abril, 0.2% en mayo y 0.8% en junio (Tabla 10). Con este resultado, la actividad industrial acumuló cuatro meses consecutivos de crecimiento y alcanzó su mayor tasa anual desde noviembre de 2023 (Gráfica 7). Esto representa una mejoría frente a la debilidad que caracterizó buena parte de 2024 y 2025, periodo durante el cual predominaron las variaciones negativas. Aunque el crecimiento industrial todavía se encuentra por debajo de las tasas observadas durante 2022 y buena parte de 2023, la aceleración de julio fortalece las señales de recuperación que comenzaron en el segundo trimestre de 2026.

Por sectores, la construcción registró el mayor crecimiento en julio, con 6.7% anual, después de avanzar 4.2% en junio (Tabla 10). A su interior, la edificación aumentó 7.3%, mientras que las obras de ingeniería civil crecieron 2.9%. La minería, por su parte, avanzó 1.6%, desacelerándose considerablemente respecto al 6.9% registrado en junio. La extracción de petróleo y gas creció 1.6%, mientras que la minería de minerales metálicos y no metálicos disminuyó 3.6%. Un cambio particularmente relevante se observa en las industrias manufactureras, que crecieron 1.3% anual en julio después de registrar variaciones negativas en abril (-0.3%), mayo (-0.4%) y junio (-1.1%). Sin embargo, la recuperación continúa siendo heterogénea. Destaca la fabricación de equipo de computación, comunicación y componentes electrónicos, que aumentó 13.5%, así como la fabricación de maquinaria y equipo, con un crecimiento de 3.1%. La fabricación de equipo de transporte regresó marginalmente a terreno positivo (0.7%), después de caer 4.8% en junio. En contraste, persisten contracciones en diversas ramas manufactureras, entre ellas la fabricación de prendas de vestir (-5.3%), accesorios y equipo eléctrico (-4.4%), plástico y hule (-3.6%), industrias metálicas básicas (-2.6%) y productos a base de minerales no metálicos (-2.2%). La industria alimentaria también disminuyó 1.4%. Por ello, aunque el regreso de las manufacturas a terreno positivo constituye una señal favorable, todavía no puede hablarse de una recuperación generalizada del sector.

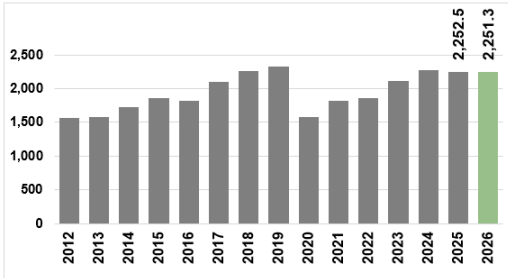
En conjunto, los resultados de julio muestran una recuperación más clara de la actividad industrial que la observada en los meses anteriores. No obstante, la elevada heterogeneidad entre ramas aconseja mantener cautela. El fuerte crecimiento de la industria electrónica resulta particularmente relevante, ya que coincide con el mayor flujo de inversión extranjera directa hacia esta actividad observado durante el primer semestre de 2026, aunque será necesario observar si este dinamismo se mantiene y se extiende hacia otras ramas manufactureras.

Gráfica 8. Producción de vehículos ligeros en México, acumulado enero-agosto, 2012-2026, número de vehículos en miles



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

Gráfica 9. Exportación de vehículos ligeros, acumulado enero-agosto, 2012-2026, número de vehículos en miles



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

Tabla 11. Exportación de vehículos ligeros, por país de destino, acumulado enero-agosto 2025 y 2026, unidades

	Acumulado a agosto 2025	Acumulado a agosto 2026	Part. %	Var. Abs.	Var. %
Total	2,252,516	2,251,254	100.0%	- 1,262	-0.1%
Estados Unidos	1,780,987	1,716,610	76.3%	-64,377	-3.6%
Canadá	248,817	281,502	12.5%	32,685	13.1%
Alemania	65,770	59,422	2.6%	- 6,348	-9.7%
Brasil	18,165	38,956	1.7%	20,791	114.5%
Colombia	23,596	28,926	1.3%	5,330	22.6%
Resto	115,181	125,838	5.6%	10,657	9.3%

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

Tabla 12. Exportación de vehículos ligeros, por país de destino, agosto 2025 y 2026, unidades

	Agosto 2025	Agosto 2026	Part. % 2026	Var. Abs.	Var. %
Total	296,734	300,475	100.0%	3,741	1.3%
Estados Unidos	228,972	235,113	78.2%	6,141	2.7%
Canadá	37,002	34,433	11.5%	- 2,569	-6.9%
Alemania	9,850	7,183	2.4%	- 2,667	-27.1%
Colombia	4,074	4,221	1.4%	147	3.6%
Brasil	2,886	4,071	1.4%	1,185	41.1%
Resto	13,950	15,454	5.1%	1,504	10.8%

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

Exportación de vehículos, agosto

La industria automotriz mexicana continúa desempeñando un papel estratégico dentro del sector manufacturero nacional. Durante los primeros ocho meses de 2026 mantuvo elevados niveles de producción y exportación, aunque con escaso crecimiento y diferencias importantes entre segmentos, mercados de destino y fabricantes. Entre enero y agosto se produjeron 2.65 millones de vehículos ligeros, una disminución anual de 0.7% (Gráfica 8). El volumen permanece cercano a los máximos observados para este periodo y prácticamente en los niveles de 2018, 2019, 2024 y 2025, lo que apunta a un estancamiento de la producción después de la recuperación registrada entre 2021 y 2024.

Entre enero y agosto se exportaron 2.25 millones de vehículos ligeros, apenas 0.1% menos que en el mismo periodo de 2025 (Gráfica 9). En términos absolutos, la diferencia fue de solamente 1,262 unidades. Después de crecer 13.7% en 2023 y 7.4% en 2024, las exportaciones disminuyeron 1.0% en 2025 y permanecen prácticamente estancadas en 2026. No obstante, el volumen continúa en niveles históricamente elevados y cercano a los máximos alcanzados antes y después de la pandemia.

La composición geográfica de las exportaciones muestra diferencias importantes (Tabla 11). Estados Unidos continúa siendo, por amplio margen, el principal destino de los vehículos ligeros mexicanos, con 76.3% del total exportado; sin embargo, los envíos hacia ese país disminuyeron 3.6%, equivalentes a 64,377 unidades menos que un año antes. Esta caída fue compensada por mayores exportaciones hacia Canadá (+13.1%), Brasil (+114.5%), Colombia (+22.6%) y otros destinos. Destaca particularmente Canadá, con 32,685 vehículos adicionales, y Brasil, con 20,791. Estos resultados muestran una mayor contribución de mercados distintos de Estados Unidos, aunque la concentración geográfica continúa siendo elevada: Estados Unidos y Canadá representan conjuntamente 88.8% de las exportaciones.

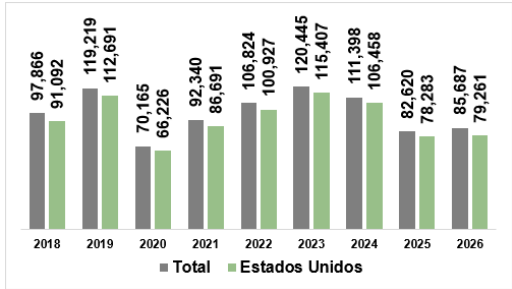
El desempeño específico de agosto, sin embargo, muestra una mejoría respecto a los dos meses anteriores (Tabla 12). Durante el mes se exportaron 300,475 vehículos ligeros, 1.3% más que en agosto de 2025, después de las caídas registradas en junio y julio. Los envíos hacia Estados Unidos aumentaron 2.7%, mientras que Brasil creció 41.1% y el resto de los destinos 10.8%. En contraste, las exportaciones hacia Canadá disminuyeron 6.9% y las destinadas a Alemania 27.1%. El resultado de agosto interrumpe así el deterioro observado en los dos meses anteriores, aunque un solo mes todavía no permite determinar si representa un cambio en la tendencia reciente.

Tabla 13. Exportación de vehículos ligeros por marca, acumulado enero-agosto de 2025 y 2026 (unidades)

Marca	Acumulado a agosto 2025	2026	Var. % anual
Total	2,252,516	2,251,254	-0.1%
Acura	23,365	26,465	13.3%
Audi	89,976	96,624	7.4%
BMW Group	56,994	55,804	-2.1%
Ford Motor	286,067	255,982	-10.5%
General Motors	538,891	556,527	3.3%
Honda	133,646	122,809	-8.1%
KIA	141,990	156,944	10.5%
Mazda	71,441	57,645	-19.3%
Mercedes Benz	33,660	23,437	-30.4%
Nissan	291,456	207,019	-29.0%
Stellantis	203,163	284,743	40.2%
Toyota	204,933	195,949	-4.4%
Volkswagen	176,934	211,306	19.4%

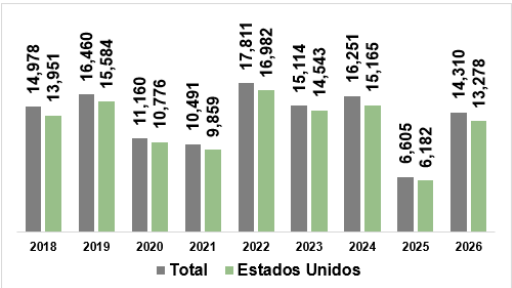
Fuente: Elaboración propia con información del Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (RAIAVL) INEGI. Nota: Acura reporta datos de exportación a partir de enero de 2025. Stellantis integra las marcas Chrysler y Fiat.

Gráfica 10. Exportación de vehículos pesados, total y a Estados Unidos, acumulado enero-agosto, 2018-2026, unidades



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

Gráfica 11. Exportación de vehículos pesados, total y a Estados Unidos, agosto de cada año, 2018-2026, unidades



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

El desempeño por fabricante también evidencia diferencias importantes (Tabla 13). Stellantis registró el mayor incremento entre las principales armadoras, con un crecimiento de 40.2%, seguido de Volkswagen (19.4%), Acura (13.3%) y KIA (10.5%). General Motors aumentó sus exportaciones 3.3% y se mantuvo como la principal exportadora por volumen. En contraste, Nissan presentó una caída de 29.0%, mientras Mercedes Benz (-30.4%), Mazda (-19.3%), Ford (-10.5%), Honda (-8.1%) y Toyota (-4.4%) también registraron retrocesos. Estas diferencias se producen además en un contexto de reorganización de las estrategias productivas de algunas armadoras. Nissan ha iniciado un proceso de consolidación de sus operaciones en México, mientras Toyota anunció el traslado gradual de la producción de la Tacoma desde Baja California hacia Texas, que concluiría hacia 2030. Así, el estancamiento agregado de las exportaciones oculta tanto una importante recomposición entre fabricantes como cambios en la organización de la producción automotriz en Norteamérica.

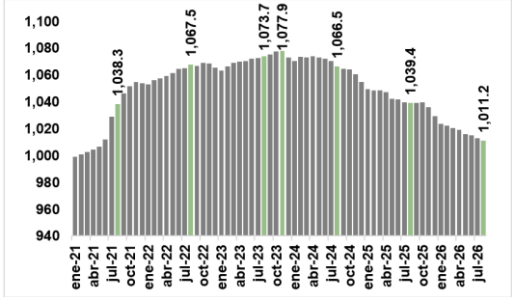
En el segmento de vehículos pesados se observa una recuperación respecto a la fuerte contracción del año anterior. Entre enero y agosto se exportaron 85,687 unidades, 3.7% más que en el mismo periodo de 2025, cuando las exportaciones habían disminuido 25.8% (Gráfica 10). A pesar de esta mejoría, el volumen permanece 28.9% por debajo del máximo de 2023. Estados Unidos recibió 92.5% de las exportaciones y los envíos hacia ese mercado aumentaron apenas 1.2%, confirmando la elevada dependencia de este segmento respecto al mercado estadounidense.

Agosto mostró un rebote particularmente fuerte: las exportaciones de vehículos pesados aumentaron 116.7% anual y las destinadas a Estados Unidos 114.8% (Gráfica 11). Sin embargo, estas tasas deben interpretarse considerando la excepcionalmente baja base de comparación de agosto de 2025, cuando las exportaciones totales habían caído 59.4%. De hecho, las 14,310 unidades exportadas en agosto de 2026 todavía se encuentran por debajo de los niveles registrados en 2018, 2019, 2022, 2023 y 2024. Por ello, el resultado representa una recuperación respecto al desplome del año anterior, pero todavía no un regreso a los niveles previos.

En su conjunto, la industria automotriz mexicana continúa operando en niveles elevados, pero sin una expansión clara en el segmento de vehículos ligeros: la producción disminuye ligeramente y las exportaciones permanecen prácticamente estancadas. La caída acumulada de los envíos hacia Estados Unidos ha sido compensada por el crecimiento de otros mercados, mientras que agosto mostró una recuperación de las exportaciones hacia ese país. En vehículos pesados también se observan señales de mejoría, aunque desde niveles considerablemente inferiores a los máximos recientes. La elevada concentración de ambos segmentos en el mercado estadounidense mantiene al sector estrechamente expuesto a la evolución de la demanda y de la política comercial de ese país.

Mercado laboral

Gráfica 12. Patrones registrados en el IMSS, enero 2021-agosto 2026, miles de registros patronales



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 13. Variación porcentual anual de los patrones registrados en el IMSS, enero 2022-agosto 2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 14. Patrones registrados en el IMSS por división económica, acumulados a agosto 2026				
División económica	Diciembre 2025	Agosto 2026	Var. Abs. acumulada	Var. %
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	30,896	29,626	-1,270	-4.1%
Comercio	281,396	275,160	-6,236	-2.2%
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	2,672	2,680	8	0.3%
Industria de la construcción	150,299	150,389	90	0.1%
Industria de la transformación	130,660	127,798	-2,862	-2.2%
Industrias extractivas	2,471	2,473	2	0.1%
Servicios para empresas, personas y el hogar	289,914	284,585	-5,329	-1.8%
Servicios sociales y comunales	72,137	71,007	-1,130	-1.6%
Transportes y comunicaciones	68,835	67,521	-1,314	-1.9%
Total	1,029,280	1,011,239	-18,041	-1.8%

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Registro patronal del IMSS en agosto

En agosto de 2026 se tenían registrados 1,011,239 patrones en el IMSS, una disminución anual de 2.7% (Gráficas 12 y 13). La reducción del registro patronal continúa siendo una de las principales señales de debilidad del mercado laboral formal. Desde julio de 2024 se han registrado variaciones anuales negativas y, respecto al máximo alcanzado en noviembre de 2023, el país cuenta con 66,644 registros patronales menos. Además, durante agosto se perdieron 1,815 patrones respecto al mes anterior, por lo que todavía no se observan señales de estabilización.

Entre diciembre de 2025 y agosto de 2026 se perdieron 18,041 registros patronales (Tabla 14). La disminución se concentró principalmente en comercio (-6,236), servicios para empresas, personas y el hogar (-5,329) e industria de la transformación (-2,862), que en conjunto explican 80% de la pérdida total. El comportamiento por tamaño es aún más revelador (Tabla 15): los patrones con hasta cinco trabajadores disminuyeron en 17,045 registros, equivalentes a 94.5% de la pérdida neta. Los estratos de 51 a 500 trabajadores aumentaron, mientras que los de más de 500 disminuyeron ligeramente. La reducción en cada estrato no implica necesariamente el cierre de las unidades económicas, pues también puede reflejar movimientos entre categorías por cambios en el empleo o la salida del registro formal de unidades que continúan operando, pero en la informalidad.

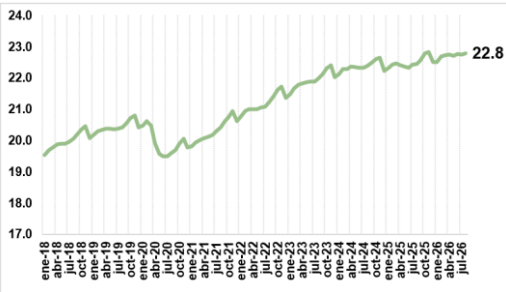
Si bien el IMSS ha señalado que parte de la disminución responde a procesos de depuración y actualización de registros, la persistencia de la tendencia descendente y su concentración entre los patrones más pequeños sugieren que el fenómeno va más allá de un ajuste administrativo. El incremento acumulado del salario mínimo y de los costos asociados a la contratación formal, junto con el menor dinamismo económico y la incertidumbre, pueden representar mayores dificultades para las unidades económicas de menor tamaño, que cuentan con menor margen para absorber incrementos en sus costos.

Tabla 15. Patrones registrados en el IMSS por tamaño según el número de trabajadores, acumulados a agosto 2026

Tamaño	Diciembre 2025	Agosto 2026	Var. Abs. acumulada	Var. %
1 puesto de trabajo (PT)	282,620	274,418	-8,202	-2.9%
De 2 a 5 PT	378,720	369,877	-8,843	-2.3%
De 6 a 50 PT	306,899	305,186	-1,713	-0.6%
De 51 a 250 PT	48,605	49,154	549	1.1%
De 251 a 500 PT	6,764	6,962	198	2.9%
De 501 a 1,000 PT	3,294	3,266	-28	-0.9%
Más de 1,000 PT	2,378	2,376	-2	-0.1%
Total	1,029,280	1,011,239	-18,041	-1.8%

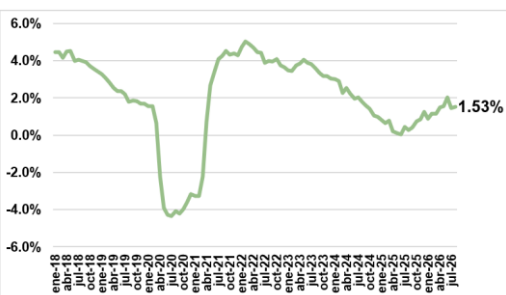
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 14. Trabajadores asegurados en el IMSS a nivel nacional, millones de personas, enero 2018-agosto 2026



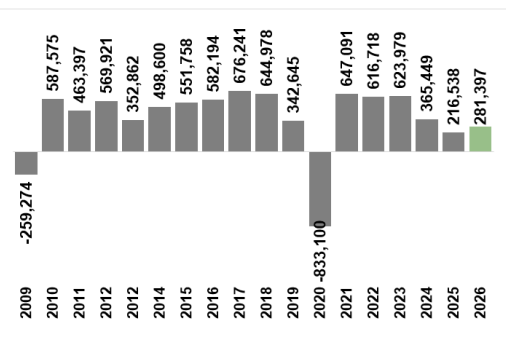
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 15. Variación porcentual anual de los trabajadores asegurados en el IMSS, enero 2018-agosto 2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 16. Empleos formales nuevos a nivel nacional, acumulados a agosto de cada año, 2009-2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Empleo formal en agosto

En agosto de 2026 el número de trabajadores asegurados en el IMSS ascendió a 22.8 millones de personas, lo que representa un crecimiento anual de 1.53% (Gráficas 14 y 15). Durante el mes se generaron 38,319 puestos de trabajo, revirtiendo la pérdida observada en julio. La tasa anual también muestra una recuperación respecto al estancamiento registrado a mediados de 2025, aunque permanece considerablemente por debajo de los ritmos de crecimiento observados durante 2022 y buena parte de 2023.

Entre enero y agosto de 2026 se generaron 281,397 empleos formales, cifra 30.0% superior a los 216,538 registrados en el mismo periodo de 2025 (Gráfica 16). No obstante, esta recuperación debe interpretarse con cautela. El resultado de 2026 es el segundo más bajo para un periodo enero-agosto desde 2010, excluyendo la pérdida extraordinaria de 2020, y permanece 54.9% por debajo de los 623,979 empleos generados en el mismo periodo de 2023. Por tanto, el desempeño de 2026 representa una mejoría respecto al débil comportamiento del año anterior, pero todavía no un retorno a los ritmos de expansión observados antes de la reciente desaceleración.

Además, parte del crecimiento registrado durante 2026 responde a un proceso de formalización laboral. De acuerdo con el propio IMSS, una proporción importante de los puestos incorporados en junio correspondió a trabajadores de plataformas digitales que comenzaron a cotizar al régimen obligatorio de seguridad social. En estos casos, el aumento del número de asegurados refleja la incorporación a la seguridad social de personas que ya realizaban una actividad económica y no necesariamente la creación de nuevos puestos de trabajo, por lo que conviene considerar este efecto al interpretar la recuperación reciente del empleo formal.

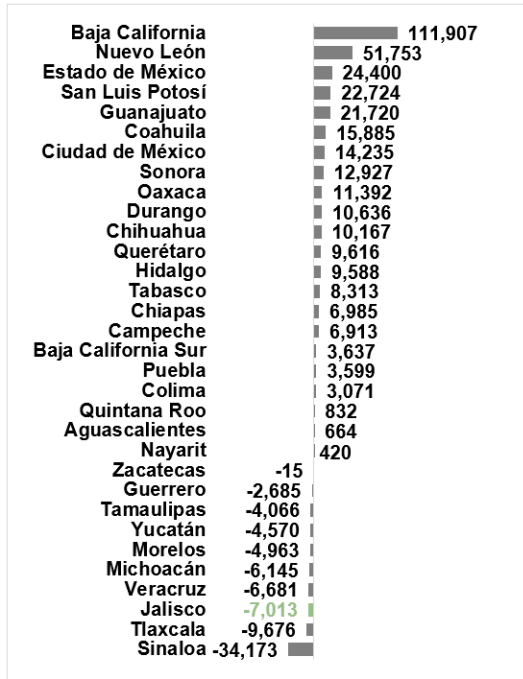
En términos sectoriales, la generación de empleo presenta una elevada concentración (Tabla 16). La construcción generó 122,190 puestos en los primeros ocho meses del año y la industria de la transformación 108,183; en conjunto, ambas actividades explicaron 81.9% del aumento neto nacional. Los servicios sociales y comunales añadieron 66,612 empleos, mientras que comercio, transportes y servicios para empresas mostraron incrementos mucho menores. En contraste, las actividades agropecuarias perdieron 63,339 puestos. Destaca que la industria de la transformación continúa generando empleo pese al débil desempeño reciente de la producción manufacturera.

Tabla 16. Trabajadores asegurados por sector económico, acumulado a agosto 2026

Sector económico	Diciembre 2025	Agosto 2026	Nuevos acumulados
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	701,630	638,291	-63,339
Industrias extractivas	122,891	130,167	7,276
Industria de la transformación	5,852,416	5,960,599	108,183
Industria de la construcción	1,663,649	1,785,839	122,190
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	160,220	161,408	1,188
Comercio	4,893,190	4,906,096	12,906
Transportes y comunicaciones	1,798,906	1,812,527	13,621
Servicios para empresas, personas y el hogar	4,915,112	4,927,872	12,760
Servicios sociales y comunales	2,409,062	2,475,674	66,612
Total	22,517,076	22,798,473	281,397

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 17. Empleos formales nuevos por entidad federativa, acumulados enero - agosto 2026



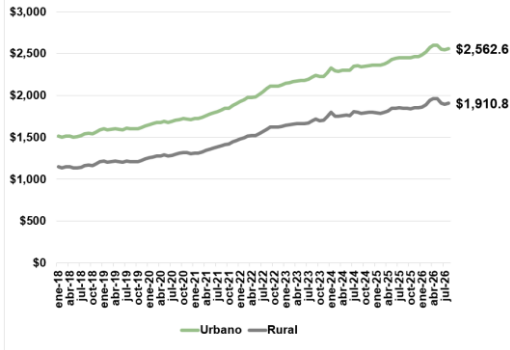
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

El comportamiento por entidad federativa fue particularmente heterogéneo (Gráfica 17). Baja California encabezó ampliamente la generación de empleo con 111,907 nuevos puestos, seguida por Nuevo León (51,753), Estado de México (24,400) y San Luis Potosí (22,724). En el extremo contrario, diez entidades perdieron empleo. Jalisco registró una pérdida acumulada de 7,013 puestos y se ubicó con el tercer peor saldo del país, solamente después de Sinaloa (-34,173) y Tlaxcala (-9,676). El resultado de Jalisco es particularmente relevante considerando el tamaño de su economía y de su mercado laboral, y contrasta con el saldo positivo observado a nivel nacional.

La comparación con el registro patronal revela otra característica relevante del mercado laboral. Mientras el número de trabajadores asegurados aumentó en 281,397 durante los primeros ocho meses del año, el número de patrones disminuyó en 18,041 registros. La pérdida patronal se concentró fuertemente en los registros con hasta cinco trabajadores, mientras que el empleo total continuó aumentando. Esta divergencia muestra que la recuperación del empleo formal está coexistiendo con una reducción persistente del número de patrones, particularmente de los más pequeños, por lo que el aumento de trabajadores asegurados no implica un fortalecimiento generalizado del tejido empresarial formal.

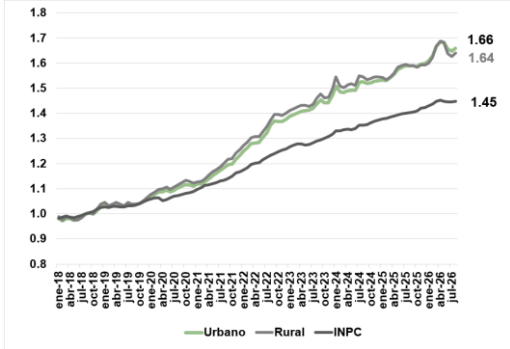
En resumen, el mercado laboral formal muestra una recuperación moderada respecto de 2025, pero todavía se encuentra lejos de los ritmos de generación de empleo observados en años anteriores. La mejoría se concentra además en pocos sectores y presenta fuertes diferencias regionales, mientras continúa disminuyendo el número de patrones registrados. Los resultados sugieren así un mercado laboral formal que ha mejorado respecto del débil desempeño del año anterior, pero cuya recuperación todavía es parcial y heterogénea.

Gráfica 18. Valor monetario de Línea de pobreza extrema por ingresos (canasta alimentaria), enero 2018-agosto 2026, pesos corrientes



Fuente: Elaboración propia con información de INEGI.

Gráfica 19. Índice de la línea de pobreza extrema por ingresos y el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), enero 2018-agosto 2026



Fuente: Elaboración propia con información de INEGI. Nota: Tanto el índice de la línea de pobreza extrema urbana y rural como el INPC tienen como base agosto 2018=1.

Tabla 17. Precios de productos seleccionados de la canasta básica en el ámbito rural, agosto 2018 – agosto 2026

	Precio por kg/L		Var % acum
	ago-18	ago-26	
Tortilla de maíz	14.5	23.6	62.8
Jitomate	21.0	25.9	23.4
Chile ^{1/}	31.1	54.4	75.1
Frijol	21.4	30.9	44.3
Cebolla	24.7	46.2	86.9
Papa	28.5	45.0	57.7
Arroz en grano	18.0	26.6	47.7
Aceite vegetal	26.1	45.6	75.2
Bistec de res	115.4	197.1	70.9
Bistec de cerdo	84.2	122.4	45.4
Pollo fresco	51.3	78.6	53.3
Leche			
pasteurizada de vaca	15.6	26.9	72.3
Huevo	31.4	46.9	49.2
Queso Oaxaca o asadero	91.1	150.4	65.1

Fuente: INEGI. Nota: 1/ Precio promedio de chiles jalapeño, poblano, serrano y otros chiles.

Líneas de pobreza en agosto

Las líneas de pobreza constituyen un referente central para evaluar las condiciones de bienestar de la población, al establecer el umbral mínimo de ingreso necesario para satisfacer necesidades básicas. En México, se distinguen dos niveles: la línea de pobreza extrema por ingresos, que corresponde al valor de la canasta alimentaria (es decir, el costo mínimo para cubrir los requerimientos nutricionales de una persona), y la línea de pobreza por ingresos, que incorpora además el costo de la canasta no alimentaria, incluyendo bienes y servicios esenciales como transporte, educación, salud y vivienda. Estas mediciones permiten identificar a la población cuyos ingresos resultan insuficientes para garantizar condiciones mínimas de vida.

Tradicionalmente, estas líneas eran estimadas por el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL); sin embargo, tras su desaparición, su cálculo ha sido asumido por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), lo que da continuidad a este indicador. Las líneas de pobreza se estiman de manera diferenciada para los ámbitos urbano y rural, reconociendo las variaciones en los patrones de consumo y en los niveles de precios entre ambos contextos.

Líneas de pobreza extrema

La evolución de la línea de pobreza extrema por ingresos muestra un incremento sostenido en el costo de la canasta alimentaria durante los últimos años, con una aceleración particularmente marcada a partir de 2021 (Gráfica 18). En agosto de 2026, su valor mensual se ubicó en \$2,562.6 pesos por persona en el ámbito urbano y \$1,910.8 pesos en el rural, con incrementos anuales de 4.5% y 3.2%, respectivamente. Después de tres meses consecutivos de disminuciones, ambas canastas volvieron a aumentar respecto a julio. Sin embargo, sus variaciones anuales permanecen considerablemente por debajo de las tasas de 8.3% registradas en abril, por lo que el repunte de agosto todavía no modifica la tendencia de moderación observada durante los últimos meses.

Esta moderación, sin embargo, no revierte el fuerte encarecimiento acumulado durante los últimos años. Entre agosto de 2018 y agosto de 2026, el índice de la línea de pobreza extrema aumentó aproximadamente 66% en el ámbito urbano y 64% en el rural, frente a alrededor de 45% del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) (Gráfica 19). La brecha evidencia que el costo de los alimentos ha aumentado considerablemente más que el nivel general de precios, afectando particularmente a los hogares de menores ingresos, cuya estructura de gasto se concentra en mayor proporción en alimentación.

Tabla 18. Precios de productos seleccionados de la canasta básica en el ámbito urbano, agosto 2018 – agosto 2026

	Precio por kg/L		Var % acum
	ago-18	ago-26	
Tortilla de maíz	14.8	24.1	62.8
Jitomate	21.0	26.0	23.4
Chile ^{1/}	31.1	54.6	75.6
Frijol	22.6	32.5	44.3
Cebolla	24.5	45.8	86.9
Papa	28.4	44.8	57.7
Arroz en grano	19.0	28.0	47.7
Aceite vegetal	25.7	44.9	75.2
Bistec de res	118.3	202.1	70.9
Bistec de cerdo	85.9	124.9	45.4
Pollo fresco	51.6	79.2	53.3
Leche pasteurizada de vaca	15.1	26.1	72.3
Huevo	29.6	44.1	49.2
Queso Oaxaca o asadero	93.3	154.0	65.1

Fuente: INEGI. Nota: 1/ Precio promedio de chiles jalapeño, poblano, serrano y otros chiles.

Tabla 19. Productos con mayor incidencia al alza en la canasta alimentaria en el ámbito rural en el último año, agosto 2026, porcentaje

Productos con precios al alza	Cambio porcentual anual en el precio	Incidencia relativa en la variación anual
Alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar ^{1/}	5.9	40.1
Cebolla	66.7	36.9
Papa	44.1	22.8

Fuente: INEGI. Nota: 1/ Corresponde a desayuno, comida y cena que las personas consumen mensualmente fuera del hogar.

Tabla 20. Productos con mayor incidencia al alza en la canasta alimentaria en el ámbito urbano en el último año, agosto 2026, porcentaje

Productos con precios al alza	Cambio porcentual anual en el precio	Incidencia relativa en la variación anual
Alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar ^{1/}	5.9	40.0
Cebolla	66.7	21.3
Papa	44.1	16.8

Fuente: INEGI. Nota: 1/ Corresponde a desayuno, comida y cena que las personas consumen mensualmente fuera del hogar.

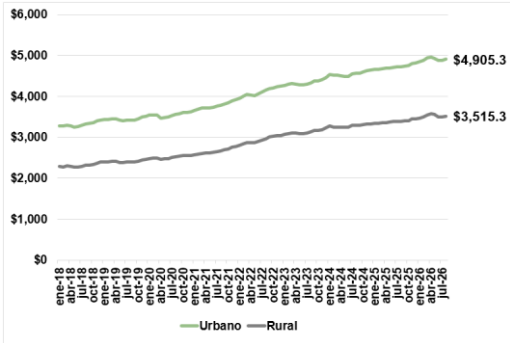
La divergencia entre el comportamiento de la canasta alimentaria y la inflación general comenzó a ampliarse con mayor claridad a partir de 2021 y se intensificó durante 2022, en un contexto de presiones inflacionarias internacionales asociadas a la recuperación posterior a la pandemia, disrupciones en las cadenas globales de suministro y aumentos en los precios de energéticos, fertilizantes y otras materias primas. Aunque estas presiones se han moderado, el nivel de precios alcanzado permanece muy por encima del observado antes de ese episodio inflacionario y el aumento registrado en agosto muestra que las presiones sobre el costo de la alimentación no han desaparecido.

Las Tablas 17 y 18 muestran la magnitud de este encarecimiento acumulado en diversos productos básicos. Entre agosto de 2018 y agosto de 2026 destacan la cebolla, con un aumento de 86.9%; el chile y el aceite vegetal, alrededor de 75%; la leche pasteurizada, 72.3%; el bistec de res, 70.9%; y el queso Oaxaca o asadero, 65.1%. La tortilla de maíz, uno de los productos de mayor importancia en el consumo de los hogares mexicanos, aumentó 62.8%. En consecuencia, el encarecimiento acumulado de la alimentación no se concentra exclusivamente en productos agrícolas sujetos a elevada volatilidad, sino que se extiende a una amplia variedad de alimentos de consumo cotidiano.

El comportamiento del último año muestra que las presiones recientes se concentran en algunos componentes específicos (Tablas 19 y 20). Los alimentos y bebidas consumidos fuera del hogar, cuyos precios aumentaron 5.9% anual, presentan la mayor incidencia relativa tanto en el ámbito rural como en el urbano. Entre los productos agropecuarios destacan la cebolla, cuyo precio aumentó 66.7% anual, y la papa, con 44.1%. Su incidencia es particularmente elevada en la canasta rural, donde estos tres componentes explican prácticamente la totalidad del incremento anual, poniendo de manifiesto la importancia que todavía tienen las variaciones de algunos precios alimentarios sobre el costo de las necesidades básicas.

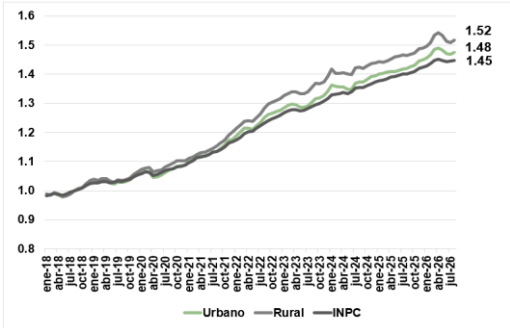
A diferencia de los productos agrícolas, cuyos precios pueden responder en buena medida a factores climáticos y variaciones temporales de oferta, el incremento de los alimentos consumidos fuera del hogar puede reflejar un conjunto más amplio de costos de operación. Por ello, aunque las tasas de crecimiento de la canasta alimentaria se han moderado considerablemente respecto a las observadas a principios de año, el repunte de agosto muestra que esta trayectoria no está exenta de nuevas presiones. A ello se suma que el costo acumulado de satisfacer las necesidades alimentarias básicas continúa representando una presión considerable para los hogares de menores ingresos.

Gráfica 20. Valor monetario de línea de pobreza por ingresos (canasta alimentaria y no alimentaria), enero 2018-agosto 2026, pesos corrientes



Fuente: Elaboración propia con información de INEGI.

Gráfica 21. Índice de la línea de pobreza por ingresos y el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), enero 2018-agosto 2026



Fuente: Elaboración propia con información de INEGI. Nota: Tanto el índice de la línea de pobreza urbana y rural como el INPC tienen como base agosto 2018=1.

Tabla 21. Rubros con mayor incidencia al alza de las canastas alimentaria y no alimentaria en el ámbito rural en el último año, agosto 2026, porcentaje

Productos con precios al alza	Cambio porcentual anual en el precio	Incidencia relativa en la variación anual
Canasta alimentaria	3.2	49.5
Transporte público	9.2	15.9
Educación, cultura y recreación	6.0	7.6

Fuente: INEGI.

Tabla 22. Rubros con mayor incidencia al alza de las canastas alimentaria y no alimentaria en el ámbito urbano en el último año, agosto 2026, porcentaje

Productos con precios al alza	Cambio porcentual anual en el precio	Incidencia relativa en la variación anual
Canasta alimentaria	4.5	60.3
Transporte público	8.4	11.4
Educación, cultura y recreación	6.1	10.0

Fuente: INEGI.

Líneas de pobreza

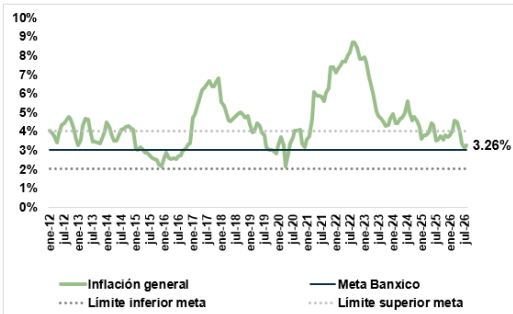
La línea de pobreza por ingresos, que incorpora tanto la canasta alimentaria como la no alimentaria, también ha mostrado una tendencia sostenida al alza (Gráfica 20). En agosto de 2026 se ubicó en \$4,905.3 pesos mensuales por persona en el ámbito urbano y \$3,515.3 pesos en el rural, con incrementos anuales de 3.9% y 3.6%, respectivamente. Ambas líneas aumentaron respecto a julio, después de las disminuciones observadas durante los meses previos, aunque todavía permanecen por debajo de los máximos alcanzados en abril.

A diferencia de la línea de pobreza extrema, el crecimiento acumulado de esta línea ha sido más cercano al de la inflación general (Gráfica 21). Entre agosto de 2018 y agosto de 2026 aumentó aproximadamente 48% en el ámbito urbano y 52% en el rural, frente a 45% del INPC. La brecha es considerablemente menor a la observada en la canasta exclusivamente alimentaria, lo que indica que, en conjunto, los componentes no alimentarios han seguido una trayectoria más cercana al comportamiento general de los precios.

El aumento reciente de la línea de pobreza por ingresos continúa explicado principalmente por la alimentación, aunque existen diferencias entre los ámbitos urbano y rural (Tablas 21 y 22). En las zonas urbanas, la canasta alimentaria explica 60.3% de la variación anual, seguida por educación, cultura y recreación (10.0%) y transporte público (11.4%). En las zonas rurales, la incidencia de la alimentación es menor, aunque representa 49.5%, mientras que el transporte público explica 15.9% y educación, cultura y recreación 7.6%. Destaca que los precios del transporte público aumentaron 8.4% en el ámbito urbano y 9.2% en el rural, tasas considerablemente superiores a la inflación general.

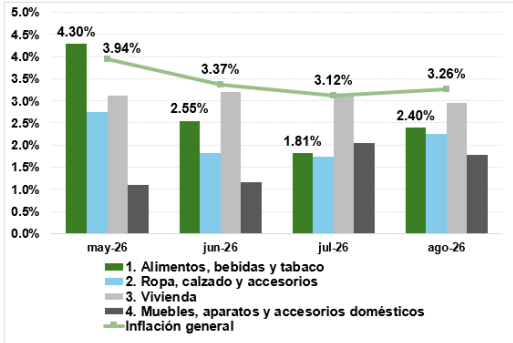
En su conjunto, los resultados muestran que las presiones sobre las líneas de pobreza se han moderado considerablemente respecto a las observadas durante los primeros meses de 2026, pero el aumento registrado en agosto interrumpió las disminuciones de los meses anteriores. Esto ocurre después de varios años de incrementos acumulados muy elevados, particularmente en la alimentación. Por ello, una menor tasa de crecimiento de las líneas representa un alivio respecto a los episodios de mayor inflación, pero no implica una reversión del encarecimiento acumulado: el costo de satisfacer las necesidades básicas, especialmente las alimentarias, continúa siendo considerablemente mayor que el que sugeriría la evolución del índice general de precios.

Gráfica 22. Inflación general anual, enero 2012-agosto 2026



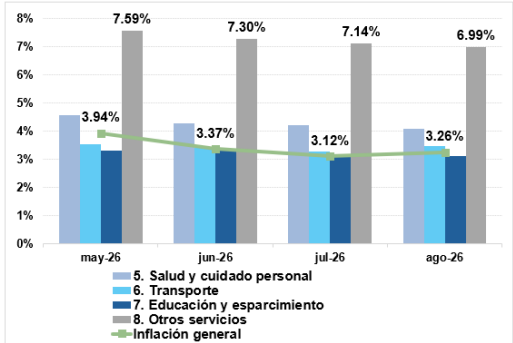
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI. Nota: La meta inflacionaria del Banco de México es de 3%, $\pm$ 1%.

Gráfica 23. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 1 a 4) anual, mayo-agosto 2026



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Gráfica 24. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, mayo-agosto 2026



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Inflación en agosto

En agosto de 2026, la inflación general anual se ubicó en 3.26%, ligeramente por encima del 3.12% registrado en julio, pero todavía dentro del intervalo objetivo del Banco de México (3% $\pm$ 1%) (Gráfica 22). El incremento interrumpe la trayectoria descendente observada desde marzo, cuando la inflación alcanzó 4.59%, aunque el nivel actual permanece 1.33 puntos porcentuales por debajo de ese registro. Por ahora, el resultado de agosto representa un repunte moderado y no necesariamente un cambio de tendencia, pues varios componentes continuaron mostrando menores tasas de crecimiento.

Por componentes, el comportamiento de la inflación continúa mostrando diferencias importantes (Gráficas 23 y 24). Destaca alimentos, bebidas y tabaco, cuya inflación anual aumentó de 1.81% en julio a 2.40% en agosto, después de la fuerte desaceleración observada desde abril. Aun con este repunte, su crecimiento permanece considerablemente por debajo del 4.30% registrado en mayo. Sin embargo, esta moderación no implica una reversión del encarecimiento acumulado de los alimentos: el costo de la canasta alimentaria permanece alrededor de 65% por encima de agosto de 2018, frente a un incremento aproximado de 45% del INPC. Es decir, aunque actualmente los precios de los alimentos crecen a tasas relativamente bajas, permanecen en niveles considerablemente más elevados que antes del episodio inflacionario iniciado en 2021.

Otros componentes presentan un comportamiento mixto. En agosto, ropa, calzado y accesorios aumentó su inflación de 1.73% a 2.25%, mientras transporte pasó de 3.27% a 3.47%. En contraste, vivienda disminuyó de 3.11% a 2.96%, salud y cuidado personal de 4.21% a 4.10% y otros servicios de 7.14% a 6.99%. Este último continúa siendo el rubro con mayor crecimiento de precios, aunque acumula varios meses de desaceleración desde el 7.59% registrado en mayo.

Esta divergencia resulta relevante para evaluar la trayectoria futura de la inflación. La inflación general se mantiene cercana a la meta y las presiones no se están acelerando de manera generalizada; sin embargo, la persistencia de incrementos elevados en algunos servicios continúa siendo un factor de atención. Los precios de los servicios suelen responder con mayor lentitud a las condiciones monetarias y están más vinculados a costos internos, entre ellos salarios, rentas y otros gastos de operación, por lo que su convergencia puede ser más gradual que la de componentes sujetos a mayores fluctuaciones.

A pesar de que la inflación general permanece cercana a la meta de 3%, el Banco de México continúa enfrentando un entorno complejo para la conducción de la política monetaria, en un contexto de renovadas presiones inflacionarias en Estados Unidos.

Tabla 23. Crecimiento anual del ITAEE y del Valor Agregado Bruto de la Economía Informal en Jalisco, primer trimestre de 2026

	ITAEE	VAB economía informal
Actividad económica total	-1.1	1.3
Actividades primarias	-13.9	0.7
Actividades secundarias	-2.7	2.3
Actividades terciarias	0.8	1.0

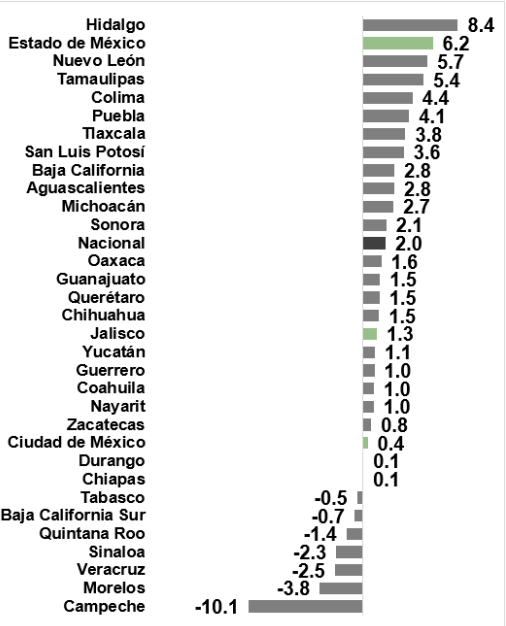
Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa. Nota: ITAEE por actividad son cifras no desestacionalizadas.

Tabla 24. Crecimiento anual del Valor Agregado Bruto de la economía informal, del sector informal y de otras formas de informalidad en Jalisco, primer trimestre de 2026

	Economía informal	Sector informal	Otras formas de informalidad
Actividad económica total	1.3	3.3	-0.6
Actividades primarias	0.7	NA	0.7
Actividades secundarias	2.3	5.4	-5.0
Actividades terciarias	1.0	2.0	-0.3

Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa INEGI.

Gráfica 25. Crecimiento porcentual anual del Valor Agregado Bruto de la economía informal por entidad federativa, primer trimestre de 2026



Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa, INEGI.

ECONOMÍA DE JALISCO

 Economía informal trimestral

Como se explicó en la sección nacional, la economía informal se refiere al conjunto de actividades productivas que generan valor agregado pero que operan total o parcialmente fuera de los marcos regulatorios, fiscales y de seguridad social, independientemente de si se desarrollan dentro o fuera del sector informal propiamente dicho. En este enfoque, la economía informal se descompone en sector informal y otras formas de informalidad, lo que permite identificar diferencias en su evolución. Para Jalisco, esta distinción resulta especialmente relevante ante la divergencia reciente entre el desempeño de la actividad económica total y el de la economía informal.

Durante el primer trimestre de 2026, el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) de Jalisco registró una contracción anual de 1.1%, mientras que el Valor Agregado Bruto (VAB) de la economía informal creció 1.3% (Tabla 23). Si se asume que la economía informal representa alrededor de una cuarta parte de la actividad económica estatal, como ocurre a nivel nacional, se estima que la economía formal habría disminuido aproximadamente 1.9% anual. De esta manera, el crecimiento de la economía informal habría amortiguado parcialmente la contracción de la economía de Jalisco. La divergencia también se observa por sectores: mientras las actividades primarias totales cayeron 13.9%, su VAB informal aumentó 0.7%; en las secundarias, la actividad total disminuyó 2.7% y la informal creció 2.3%; y en las terciarias ambas avanzaron, 0.8% y 1.0%, respectivamente.

El detalle por componentes muestra que este crecimiento tampoco fue homogéneo (Tabla 24). El sector informal creció 3.3% anual, mientras que las otras formas de informalidad disminuyeron 0.6%. La diferencia fue particularmente pronunciada en las actividades secundarias, donde el sector informal aumentó 5.4%, frente a una caída de 5.0% en las otras formas de informalidad. En las actividades terciarias se observa el mismo patrón, aunque con menor intensidad: el sector informal creció 2.0%, mientras las otras modalidades disminuyeron 0.3%. Esto indica que el crecimiento reciente del VAB informal de Jalisco se concentró principalmente en las unidades económicas que conforman el sector informal.

En el contexto nacional, Jalisco registró un crecimiento de 1.3% anual en su economía informal, por debajo del promedio nacional de 2.0%, ubicándose en el lugar 17 entre las 32 entidades federativas (Gráfica 25). Sin embargo, esta posición intermedia adquiere relevancia al considerar que el crecimiento del VAB informal ocurrió simultáneamente con una contracción de 1.1% de la actividad económica estatal. Además, Jalisco aporta 7.4% del VAB informal nacional, ocupando el tercer lugar entre las entidades federativas, después del Estado de México y la Ciudad de México (Gráfica 1 de la sección nacional).

Tabla 25. Valor Agregado Bruto de la economía informal de Jalisco, primer trimestre de 2026

	Millones de pesos constantes	Part. %	Var. % anual
Actividad económica total	438,852	100.0	1.3
Actividades primarias	84,380	19.2	0.7
11 - Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	84,380	19.2	0.7
Actividades secundarias	116,124	26.5	2.3
21 - Minería	315	0.1	-3.7
22 - Gen., trans., distr. y com. de energía eléctrica, agua y gas	188	0.0	0.5
23 - Construcción	63,652	14.5	3.7
31-33 - Industrias manufactureras	51,970	11.8	0.6
Actividades terciarias	238,348	54.3	1.0
43-46 - Comercio	153,409	35.0	2.9
48-49 - Transportes, correos y almacenamiento	12,658	2.9	2.0
51 - Información en medios masivos	964	0.2	-1.9
52 - Servicios financieros y de seguros	4,892	1.1	11.2
53 - Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	9,952	2.3	-4.4
54 - Servicios profesionales, científicos y técnicos	12,224	2.8	-7.9
55-56 - Corporativos, Servicios de apoyo a los negocios, manejo de desechos y servicios de remediación	1,111	0.3	2.1
61 - Servicios educativos	3,650	0.8	-2.0
62 - Servicios de salud y de asistencia social	3,404	0.8	6.6
71 - Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	2,255	0.5	-2.8
72 - Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	10,533	2.4	-15.2
81 - Otros servicios excepto actividades gubernamentales	19,709	4.5	1.5
93 - Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales	3,586	0.8	7.2

Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Mediciones de la Economía Informal Trimestral por Entidad Federativa, INEGI.

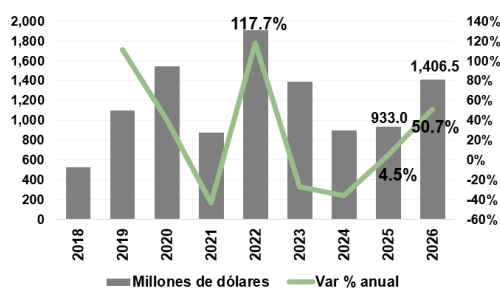
El análisis de la estructura del VAB informal permite identificar las actividades donde se concentra este tipo de producción (Tabla 25). Durante el primer trimestre de 2026, la economía informal de Jalisco generó 438,852 millones de pesos constantes, de los cuales 54.3% correspondió a actividades terciarias, 26.5% a secundarias y 19.2% a primarias. Tres actividades concentran más de dos terceras partes del VAB informal estatal: comercio (35.0%), agricultura (19.2%) y construcción (14.5%), que en conjunto representan 68.7% del total.

Dentro de las actividades secundarias, la construcción informal creció 3.7% anual y representa 14.5% del VAB informal estatal, mientras que las manufacturas, con una participación de 11.8%, aumentaron apenas 0.6%. Este comportamiento resulta especialmente relevante dado que las actividades secundarias totales de Jalisco se contrajeron 2.7% durante el mismo trimestre. La expansión de la producción informal en este sector contrasta, por tanto, con la debilidad observada en la actividad secundaria estatal en su conjunto.

En las actividades terciarias, que concentran más de la mitad del VAB informal, el comercio creció 2.9% y se mantuvo como la principal actividad de la economía informal de Jalisco, al representar 35.0% del total. En contraste, los servicios de alojamiento temporal y preparación de alimentos y bebidas disminuyeron 15.2% y los servicios profesionales, científicos y técnicos 7.9%. De esta manera, el crecimiento de las actividades terciarias informales fue también heterogéneo y estuvo sostenido principalmente por el dinamismo del comercio.

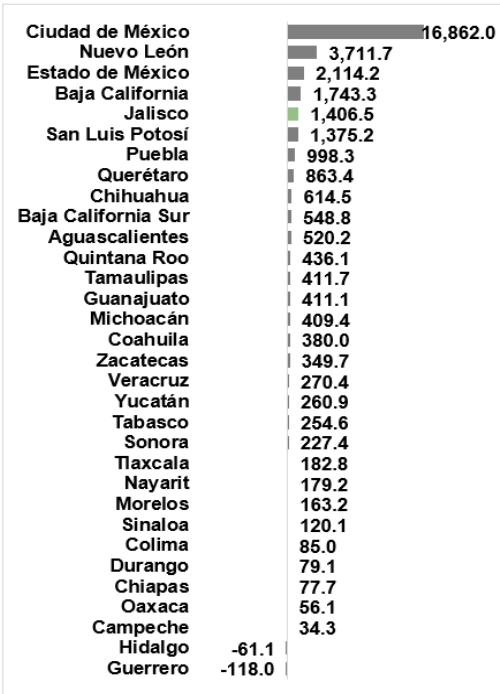
En resumen, los resultados del primer trimestre muestran una clara divergencia entre la contracción de la actividad económica de Jalisco y el crecimiento de su economía informal. La estimación de una caída cercana a 1.9% de la economía formal, junto con la reducción del empleo y del número de patrones registrados ante el IMSS, apunta a un debilitamiento del sector formal que contrasta con la expansión de las actividades informales. En este contexto, la informalidad no constituye únicamente un rasgo estructural de la economía estatal, sino también un componente que está amortiguando parcialmente su actual contracción.

Gráfica 26. Flujos de Inversión Extranjera Directa a Jalisco, primer semestre de cada año, 2018-2026, millones de dólares, cifras originales



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

Gráfica 27. IED primer semestre de 2026 por entidad federativa, millones de dólares



Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía. Nota: Cifras originales

Tabla 26. Inversión Extranjera Directa por tipo de inversión, Jalisco, primer semestre de cada año, 2018-2026, millones de dólares, cifras originales

Año	Total	Nuevas inversiones	Reinversión de utilidades	Cuentas entre compañías
2018	521.5	42.2	514.3	-35.1
2019	1,098.6	190.9	759.3	148.4
2020	1,542.7	251.8	706.5	584.3
2021	874.7	131.0	541.7	202.0
2022	1,904.6	622.1	771.4	511.1
2023	1,390.5	451.1	1,063.1	-123.7
2024	893.0	38.3	717.6	137.1
2025	933.0	204.6	673.0	55.4
2026	1,406.5	256.0	1,024.8	125.7

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

Inversión Extranjera Directa

La inversión extranjera directa (IED) en Jalisco mostró una importante recuperación durante el primer semestre de 2026, al alcanzar 1,406.5 millones de dólares, cifra 50.7% superior a la observada en el mismo periodo de 2025 (Gráfica 26). Este resultado consolida la recuperación iniciada después de los bajos niveles registrados en 2024 y 2025 y permite a la entidad regresar al grupo de las cinco principales receptoras de inversión extranjera del país. No obstante, los flujos todavía se ubican por debajo del máximo de 1,904.6 millones de dólares registrado en el primer semestre de 2022.

El análisis por tipo de inversión muestra que la IED en Jalisco continúa descansando principalmente en la reinversión de utilidades, que alcanzó 1,024.8 millones de dólares y representó 72.9% de los flujos recibidos por la entidad (Tabla 26). Las nuevas inversiones ascendieron a 256.0 millones, un aumento de 25.1% respecto al mismo periodo de 2025, mientras que las cuentas entre compañías alcanzaron 125.7 millones. De los 473.5 millones de dólares adicionales de IED recibidos respecto a 2025, 351.8 millones, equivalentes a 74.3%, provinieron del aumento de la reinversión de utilidades. Si bien estos recursos permanecen en las empresas residentes en el país, no necesariamente se traducen de forma inmediata en nueva capacidad productiva o inversión física.

En el contexto nacional, Jalisco se ubicó en el quinto lugar entre las entidades receptoras de inversión extranjera durante el primer semestre de 2026 (Gráfica 27). No obstante, la distancia respecto a los principales polos de atracción sigue siendo considerable. La Ciudad de México captó 16,862.0 millones de dólares y Nuevo León 3,711.7 millones, mientras que el Estado de México y Baja California recibieron 2,114.2 y 1,743.3 millones, respectivamente. Así, aunque Jalisco recuperó posiciones y registró un crecimiento significativo de sus flujos, la captación de IED continúa mostrando una elevada concentración territorial a nivel nacional.

El análisis sectorial muestra además que el incremento de la IED en Jalisco estuvo fuertemente concentrado en pocas actividades (Tabla 27). La inversión en servicios financieros y de seguros aumentó de 31.8 a 235.7 millones de dólares, mientras que la destinada a las industrias manufactureras pasó de 709.7 a 861.6 millones. En conjunto, estos dos sectores aportaron 355.8 millones de dólares adicionales, equivalentes a alrededor de 75% del incremento total de la IED estatal. Información en medios masivos también aumentó, de 8.1 a 45.3 millones, mientras agricultura y construcción registraron menores flujos que un año antes.

Tabla 27. Inversión Extranjera Directa de sectores y subsectores seleccionados, Jalisco, millones de dólares, primer semestre de 2025 y 2026

Número y nombre del sector	1S 2025	1S 2026	Var. % anual
11 Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	57.9	45.5	-21.5%
23 Construcción	13.2	9.1	-30.9%
31-33 Industrias manufactureras	709.7	861.6	21.4%
311 Industria alimentaria	198.0	128.4	-35.1%
312 Industria de las bebidas y del tabaco	-33.7	267.2	SS
325 Industria química	76.8	33.9	-55.9%
326 Industria del plástico y del hule	201.7	10.7	-94.7%
334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	111.3	121.6	9.3%
335 Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	55.4	70.1	26.4%
336 Fabricación de equipo de transporte	49.2	141.4	187.1%
51 Información en medios masivos	8.1	45.3	461.1%
5132 Edición de software	C	37.5	
52 Servicios financieros y de seguros	31.8	235.7	640.3%
53 Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	9.1	14.3	56.6%
72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	49.0	76.4	55.8%
7211 Hoteles, moteles y similares	1.1	9.1	694.5%
7213 Pensiones y casas de huéspedes, y departamentos y casas amueblados con servicios de hotelería	47.9	67.1	40.1%

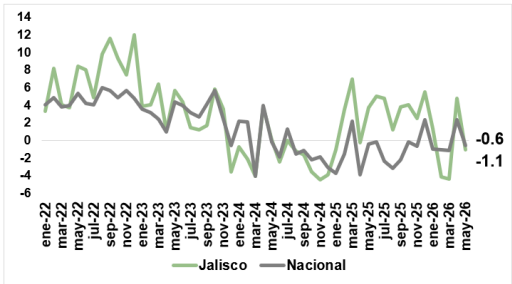
Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Economía. Nota: Cifras originales. SS = Sin Significado.

Al interior de las manufacturas también se observa una importante recomposición. El mayor incremento correspondió a la industria de bebidas y tabaco, que pasó de un flujo negativo de 33.7 millones de dólares en 2025 a 267.2 millones en 2026, una diferencia de 300.9 millones. La fabricación de equipo de transporte aumentó de 49.2 a 141.4 millones, mientras que equipo de computación, comunicación y componentes electrónicos avanzó de 111.3 a 121.6 millones. En contraste, plástico y hule disminuyó de 201.7 a 10.7 millones, la industria alimentaria de 198.0 a 128.4 millones y la química de 76.8 a 33.9 millones. Por tanto, el crecimiento de la IED manufacturera no fue generalizado, sino resultado de fuertes movimientos entre subsectores.

El fuerte crecimiento de la IED contrasta, además, con el desempeño reciente del mercado laboral formal de Jalisco. Mientras los flujos de inversión extranjera aumentaron 50.7% durante el primer semestre, el empleo formal acumula una pérdida en 2026 y el número de patrones registrados ante el IMSS continúa disminuyendo. Si bien los efectos de la IED sobre la actividad productiva y el empleo no necesariamente son inmediatos, el contraste entre ambos indicadores es relevante: el fuerte crecimiento de los flujos de inversión extranjera, concentrado principalmente en reinversión de utilidades y en pocos sectores, todavía no se refleja en una mejora generalizada del mercado laboral formal de la entidad.

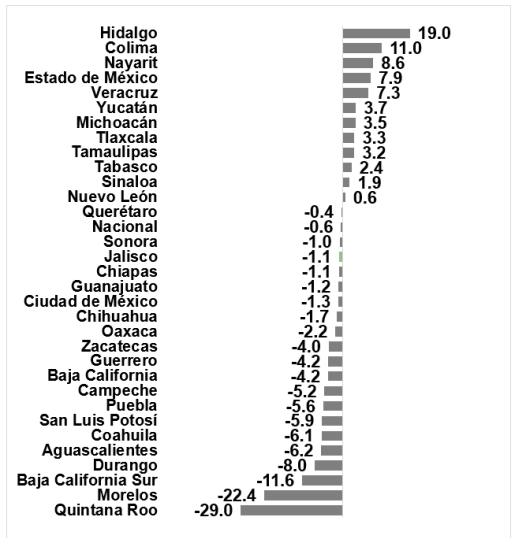
En su conjunto, los resultados presentan una imagen más favorable para la IED de Jalisco que la observada durante los dos años anteriores: aumentan los flujos, crecen las nuevas inversiones y la entidad regresa al quinto lugar nacional. Sin embargo, el crecimiento depende principalmente de la reinversión de utilidades y está concentrado en pocos sectores y subsectores. El reto para Jalisco no es solamente mantener elevados flujos de IED, sino lograr que éstos se traduzcan en ampliaciones de capacidad productiva, encadenamientos con empresas locales y generación sostenida de empleo formal, algo que los indicadores recientes del mercado laboral todavía no muestran.

Gráfica 28. Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAEF), variación % anual, enero 2022-mayo 2026



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

Gráfica 29. Comparación por entidad federativa de la variación porcentual anual del IMAEF, mayo 2026



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

Tabla 28. Variación % anual de la Actividad Industrial de Jalisco, febrero – mayo 2026, por subsectores, cifras originales

	Feb 2026	Mar 2026	Abr 2026	Mayo 2026
Total Actividad Industrial	-4.1	-4.4	4.7	-1.1
Minería	-9.1	18.8	-1.7	1.6
Gener, transm, dist energía eléctrica, agua y gas	-6.9	-2.6	-3.0	-2.0
Construcción	2.4	-8.9	17.2	5.3
Industrias manufactureras	-5.3	-3.7	2.0	-2.8

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

Actividad industrial en mayo

En mayo de 2026, la actividad industrial de Jalisco registró una contracción anual de 1.1%, después del crecimiento de 4.7% observado en abril (Gráfica 28). El resultado confirma que el repunte del mes anterior no logró consolidarse y mantiene el comportamiento irregular observado desde principios de año: después de crecer 1.3% en enero, la actividad industrial cayó 4.1% en febrero y 4.4% en marzo, repuntó en abril y regresó a terreno negativo en mayo. Además, el desempeño de Jalisco fue inferior a la contracción de 0.6% registrada a nivel nacional y ubicó a la entidad en el lugar 15 entre las 32 entidades federativas (Gráfica 29).

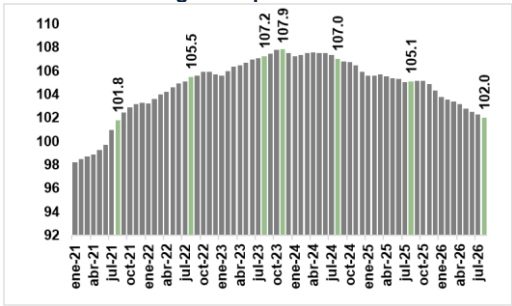
La construcción continuó siendo el componente de mayor dinamismo, con un crecimiento anual de 5.3% en mayo, aunque considerablemente menor al 17.2% registrado en abril (Tabla 28). Parte del impulso que mostró el sector durante los meses previos coincidió con la ejecución de obras de infraestructura y proyectos vinculados con la preparación de Guadalajara para la Copa Mundial de Futbol de 2026, que en mayo se encontraban próximas a concluir. La desaceleración observada podría reflejar parcialmente la terminación gradual de estos proyectos. Una vez concluido este impulso extraordinario, existe el riesgo de un mayor debilitamiento de la actividad industrial si las manufacturas no logran recuperarse, dado que la construcción ha sido su principal componente de crecimiento en los últimos meses. Por su parte, la minería aumentó 1.6% en mayo, mientras que la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, agua y gas disminuyó 2.0%, acumulando cuatro meses consecutivos con variaciones negativas.

El principal elemento de debilidad provino nuevamente de las industrias manufactureras, que disminuyeron 2.8% anual en mayo, después de haber crecido 2.0% en abril. Con ello, las manufacturas registraron contracciones en tres de los cuatro meses comprendidos entre febrero y mayo. Este resultado resulta particularmente relevante por su peso en la estructura productiva de Jalisco y contrasta con el crecimiento de 21.4% de la IED manufacturera durante el primer semestre. Aunque ambos indicadores responden a dinámicas distintas y los efectos de la inversión pueden tomar tiempo en reflejarse en la producción, el aumento de los flujos de IED todavía no coincide con una recuperación sostenida de la actividad manufacturera estatal.

En resumen, los resultados de mayo confirman que la recuperación industrial de Jalisco todavía no se ha consolidado. El crecimiento de abril fue seguido por una nueva contracción y, aunque la construcción permanece en terreno positivo, las manufacturas volvieron a disminuir. El comportamiento reciente muestra una actividad industrial volátil y con dificultades para mantener una trayectoria sostenida de crecimiento. Este desempeño es consistente con la debilidad observada en las actividades secundarias durante el primer trimestre y se suma a las señales de deterioro que presentan otros indicadores de la economía formal del estado.

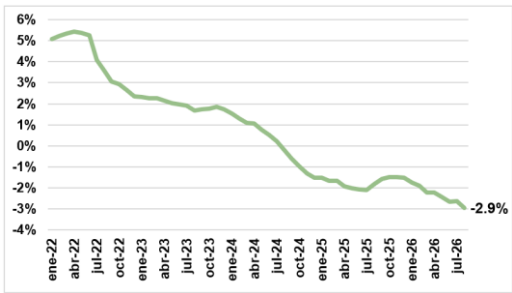
Mercado laboral

Gráfica 30. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco, enero 2021-agosto 2026, miles de registros patronales



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 31. Variación porcentual anual de los patrones registrados en el IMSS en Jalisco, enero 2022- agosto 2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 29. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por división económica, acumulados a agosto 2026

División económica	Diciembre 2025	Agosto 2026	Var. Abs. acumulada	Var. %
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	3,767	3,646	-121	-3.2%
Comercio	30,740	29,976	-764	-2.5%
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	215	221	6	2.8%
Industria de la construcción	13,734	13,630	-104	-0.8%
Industria de la transformación	15,368	14,953	-415	-2.7%
Industrias extractivas	125	122	-3	-2.4%
Servicios para empresas, personas y el hogar	27,821	27,239	-582	-2.1%
Servicios sociales y comunales	6,379	6,262	-117	-1.8%
Transportes y comunicaciones	6,152	5,954	-198	-3.2%
Total	104,301	102,003	-2,298	-2.2%

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Registro patronal en el IMSS en agosto

En Jalisco, los registros patronales ante el IMSS continúan mostrando una trayectoria de debilitamiento. En agosto de 2026 se contabilizaron 102,003 patrones (Gráficas 30 y 31), lo que implicó una pérdida mensual de 291 registros y una caída de 2.9% anual, la mayor de la serie mostrada desde 2022. El número de patrones acumula ocho meses consecutivos de disminuciones mensuales y se ubica 5,859 registros por debajo del máximo alcanzado en noviembre de 2023, equivalente a una reducción de 5.4%, confirmando un deterioro sostenido de la base de empleadores formales.

Por sectores, la contracción continúa siendo generalizada y se concentra en actividades relevantes para la economía estatal (Tabla 29). En los primeros ocho meses de 2026 se perdieron 2,298 registros patronales, principalmente en comercio (-764), servicios para empresas, personas y el hogar (-582) e industria de la transformación (-415), que en conjunto explican 76.6% de la reducción total. También disminuyeron transportes y comunicaciones (-198), las actividades agropecuarias (-121), los servicios sociales y comunales (-117) y la construcción (-104). La generación y suministro de energía eléctrica, agua y gas fue la única división con crecimiento (+6), aunque representa una proporción muy pequeña del total.

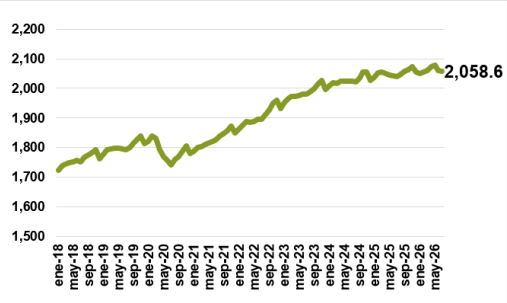
Por tamaño, el ajuste continúa concentrándose en los patrones de menor escala (Tabla 30). Los registros de 2 a 5 trabajadores disminuyeron en 1,137, mientras que los correspondientes a un solo trabajador lo hicieron en 794; conjuntamente explican 84.0% de la pérdida acumulada. Los patrones de 6 a 50 trabajadores también disminuyeron (-413), mientras que aquellos de 51 a 500 trabajadores registraron incrementos. Este patrón muestra que el deterioro se concentra principalmente en la base del tejido empresarial formal, donde las unidades de menor tamaño enfrentan mayores dificultades para permanecer como empleadores registrados ante el IMSS en un entorno de menor dinamismo económico.

Tabla 30. Patrones registrados en el IMSS en Jalisco por tamaño según el número de trabajadores, acumulados a agosto 2026

Tamaño	Diciembre 2025	Agosto 2026	Var. Abs. acumulada	Var. %
1 puesto de trabajo (PT)	26,257	25,463	-794	-3.0%
De 2 a 5 PT	39,958	38,821	-1,137	-2.8%
De 6 a 50 PT	32,611	32,198	-413	-1.3%
De 51 a 250 PT	4,409	4,449	40	0.9%
De 251 a 500 PT	612	635	23	3.8%
De 501 a 1,000 PT	282	275	-7	-2.5%
Más de 1,000 PT	172	162	-10	-5.8%
Total	104,301	102,003	-2,298	-2.2%

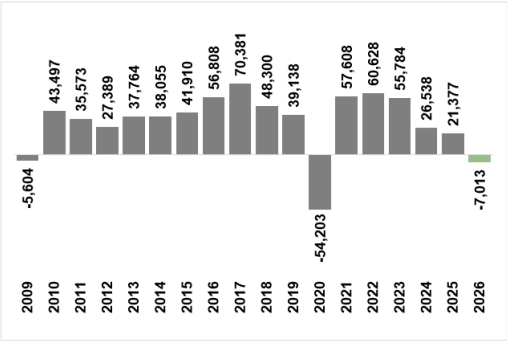
Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 32. Trabajadores asegurados en el IMSS en Jalisco, miles de personas, enero 2018-agosto 2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Gráfica 33. Empleos formales nuevos en Jalisco, acumulados a agosto de cada año, 2009-2026



Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Tabla 31. Trabajadores asegurados por sector económico, acumulados a agosto 2026

Sector económico	Diciembre 2025	Agosto 2026	Nuevos acumulados
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	109,264	100,900	-8,364
Industrias extractivas	2,972	3,230	258
Industria de la transformación	519,966	533,785	13,819
Industria de la construcción	144,270	148,779	4,509
Ind. eléctrica, captación y suministro de agua potable	10,757	10,768	11
Comercio	441,861	443,458	1,597
Transportes y comunicaciones	119,786	120,140	354
Servicios para empresas, personas y el hogar	411,762	388,832	-22,930
Servicios sociales y comunales	293,237	296,970	3,733
Total	2,053,875	2,046,862	-7,013

Fuente: Elaboración propia con información del IMSS.

Empleo formal en agosto

En agosto de 2026, el empleo formal en Jalisco se ubicó en 2,046,862 trabajadores asegurados ante el IMSS (Gráfica 32), una disminución mensual de 11,716 puestos, la mayor pérdida registrada para un mes de agosto desde 2000. El resultado es particularmente atípico, ya que agosto suele ser un mes de generación de empleo en la entidad. Además, se trata del tercer mes consecutivo con pérdidas, después de las disminuciones de 18,626 puestos en junio y 882 en julio. Con ello, el nivel de empleo quedó prácticamente sin crecimiento respecto a agosto de 2025 (-596 empleos) y se ubicó 7,013 puestos por debajo del cierre de 2025. Las cifras confirman un deterioro del mercado laboral formal, en un contexto de menor crecimiento económico y debilitamiento de la base de empleadores registrados ante el IMSS.

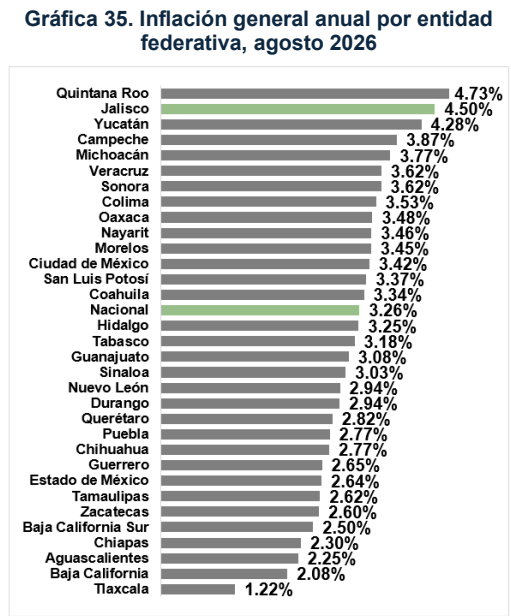
Entre enero y agosto de 2026, Jalisco acumuló una pérdida de 7,013 empleos formales (Gráfica 33). Excluyendo 2020, se trata del peor saldo acumulado entre enero y agosto desde 2001, e incluso supera la pérdida de 5,604 puestos registrada en 2009. El deterioro ha sido particularmente pronunciado durante los últimos años: la generación acumulada pasó de 55,784 empleos en 2023 a 26,538 en 2024 y 21,377 en 2025, para convertirse en una pérdida neta en 2026. Además, como se señaló en la sección nacional, Jalisco presenta la tercera mayor pérdida acumulada de empleo entre las entidades federativas, un resultado especialmente relevante considerando el tamaño de su economía y mercado laboral.

El comportamiento sectorial muestra importantes contrastes (Tabla 31). Los servicios para empresas, personas y el hogar registraron la mayor pérdida entre diciembre de 2025 y agosto de 2026, con 22,930 empleos menos, seguidos por las actividades agropecuarias (-8,364). En sentido contrario, la industria de la transformación constituye el principal soporte del empleo, con 13,819 nuevos puestos, seguida por la construcción (+4,509), los servicios sociales y comunales (+3,733) y el comercio (+1,597). Sin embargo, sólo en agosto la construcción perdió 3,881 empleos, reforzando las señales de desaceleración observadas previamente en su actividad industrial. Por su parte, la industria de la transformación generó 1,394 puestos durante el mes y mantiene un saldo acumulado positivo, pese a la disminución del número de patrones y a la debilidad reciente de la actividad manufacturera.

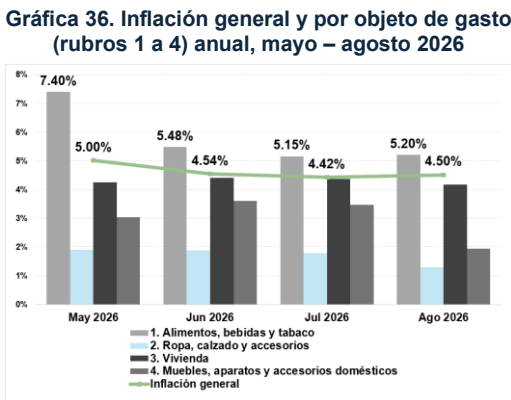
En su conjunto, los resultados confirman un debilitamiento significativo del mercado laboral formal de Jalisco, acompañado por una reducción sostenida de los registros patronales. La perspectiva para el cierre del año es particularmente desfavorable: para revertir la pérdida acumulada y absorber además la caída estacional de diciembre, que suele ubicarse entre 21 mil y 27 mil empleos, durante septiembre, octubre y noviembre tendrían que generarse aproximadamente entre 28 mil y 34 mil puestos. Ante el débil desempeño observado durante 2026 y quedando sólo esos tres meses antes del ajuste estacional de diciembre, es probable que Jalisco cierre el año con una pérdida neta de empleo formal.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Inflación en agosto

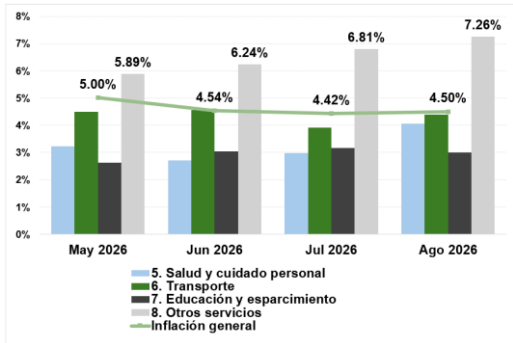
En agosto de 2026, la inflación general en Jalisco se ubicó en 4.50% anual, aumentando ligeramente respecto al 4.42% registrado en julio (Gráfica 34). A nivel nacional también se observó un pequeño repunte, de 3.12% a 3.26%. Como resultado, la brecha entre Jalisco y el promedio nacional se redujo marginalmente de 1.30 a 1.24 puntos porcentuales, aunque permanece en niveles históricamente elevados dentro de la serie presentada. Si bien la inflación estatal se mantiene muy por debajo de los máximos registrados durante el episodio inflacionario de 2021 y 2022, su evolución reciente muestra que el proceso de desinflación ha perdido fuerza en Jalisco. Mientras la inflación nacional permanece dentro del intervalo de variabilidad alrededor de la meta de 3% del Banco de México, la de Jalisco continúa por encima del 4%, límite superior de dicho intervalo de referencia.

En el comparativo entre entidades federativas, Jalisco se ubicó nuevamente como la segunda entidad con mayor inflación del país en agosto de 2026 (Gráfica 35), sólo por debajo de Quintana Roo (4.73%). Le siguieron Yucatán (4.28%), Campeche (3.87%) y Michoacán (3.77%). El resultado resulta particularmente relevante porque únicamente Quintana Roo, Jalisco y Yucatán registraron tasas superiores a 4%, mientras que en 18 entidades la inflación se ubicó por debajo del promedio nacional de 3.26%. De esta manera, la persistencia inflacionaria de Jalisco continúa distinguiéndose del comportamiento observado en buena parte del país.

El análisis por objeto de gasto muestra que los alimentos, bebidas y tabaco continúan siendo uno de los principales componentes de presión inflacionaria (Gráfica 36). Después de disminuir de 8.35% en marzo a 5.15% en julio, su inflación aumentó ligeramente a 5.20% en agosto, interrumpiendo la trayectoria descendente de los meses anteriores. Aunque el nivel actual se encuentra considerablemente por debajo del observado durante el primer trimestre, permanece por encima de la inflación general del estado. Este comportamiento es consistente con el repunte observado en agosto en el valor de las líneas de pobreza extrema por ingresos y continúa afectando particularmente a los hogares de menores ingresos, que destinan una mayor proporción de su gasto a alimentos.

También persisten presiones en vivienda, aunque su inflación disminuyó de 4.37% en julio a 4.17% en agosto. En contraste, ropa, calzado y accesorios se moderó de 1.79% a 1.30%, mientras que muebles, aparatos y accesorios domésticos disminuyó de 3.47% a 1.95%. Estos resultados muestran que el repunte de la inflación general no fue generalizado entre todos los componentes del índice y que varios rubros de bienes continuaron mostrando una moderación durante agosto.

Gráfica 37. Inflación general y por objeto de gasto (rubros 5 a 8) anual, mayo – agosto 2026



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

En los servicios, en cambio, se observan presiones más claras (Gráfica 37). El rubro de otros servicios aumentó de 6.81% en julio a 7.26% en agosto, acumulando tres meses consecutivos de aceleración y convirtiéndose nuevamente en el componente con la mayor inflación entre los grandes rubros del índice. Salud y cuidado personal aumentó de 2.99% a 4.05%, mientras que transporte volvió a acelerarse, al pasar de 3.90% a 4.39%. Educación y esparcimiento fue la excepción, al disminuir ligeramente de 3.16% a 2.99%. De esta manera, las presiones provenientes de algunos servicios adquirieron mayor relevancia durante agosto.

La evolución reciente sugiere, por tanto, que las presiones inflacionarias en Jalisco están cambiando de composición más que desapareciendo. Los alimentos se han moderado considerablemente respecto a los niveles alcanzados durante el primer trimestre, pero registraron un pequeño repunte en agosto; vivienda permanece por encima de 4%, mientras que transporte, salud y otros servicios aumentaron sus tasas anuales. Al mismo tiempo, otros componentes, como ropa y muebles, continuaron desacelerándose. Esta combinación ayuda a explicar por qué, después de disminuir entre abril y julio, la inflación estatal volvió a aumentar ligeramente en agosto y permanece considerablemente por encima del promedio nacional.

En este contexto, la inflación en Jalisco continúa mostrando un entorno más complejo y persistente que el observado a nivel nacional. La permanencia de presiones en alimentos, vivienda y, crecientemente, algunos servicios, limita la recuperación del poder adquisitivo de los hogares, particularmente en un contexto de contracción de la actividad económica estatal y deterioro del empleo formal. Aunque la inflación general ha disminuido desde el 5.05% registrado en abril, el repunte de agosto, su permanencia por encima de 4% y una brecha de 1.24 puntos respecto al promedio nacional muestran que la convergencia hacia niveles compatibles con la meta inflacionaria continúa siendo lenta y todavía no se encuentra consolidada.

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. 41, septiembre 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.