

Reporte de Empleo

El crecimiento efectivo del empleo formal fue de 1.0%, no 2.0%

David Cervantes Arenillas

El impulso de la Copa Mundial de la FIFA 2026 sobre la creación de empleo fue menor de lo esperado

De acuerdo con cifras del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), en junio el empleo formal registró un crecimiento anual de 2.0%. De este incremento, 1.23 puntos porcentuales (pp) corresponden al empleo permanente y 0.8 pp al empleo eventual. Si bien este resultado representa una mejora respecto a la dinámica observada en meses recientes, el desempeño del mercado laboral formal continúa siendo menos favorable de lo que sugieren estas cifras. Al excluir a los trabajadores de plataformas digitales (TPD) —cuya incorporación al IMSS refleja principalmente un proceso de formalización de trabajadores previamente existentes y no la creación de nuevos puestos de trabajo—, el crecimiento del empleo se reduce de manera importante. En cifras desestacionalizadas, la variación mensual pasa de 0.34% a apenas 0.15%, es decir, menos de la mitad. De igual forma, la tasa de crecimiento anual disminuye de 2.0% a 1.0%, confirmando que la recuperación del empleo formal continúa siendo limitada.

En términos netos, durante junio se crearon 61 mil puestos de trabajo, con lo que la creación acumulada de empleo durante el primer semestre del año alcanzó 263 mil plazas. Si bien esta cifra supera en 2.7 veces la observada en el mismo periodo de 2025, permanece 36.6% por debajo del promedio registrado para un primer semestre entre 2010 y 2024 (excluyendo 2020 por los efectos extraordinarios de la pandemia). Esta brecha es aún mayor al descontar la incorporación de trabajadores de plataformas digitales; con este ajuste, la creación efectiva de empleo formal resulta 44.1% inferior al promedio histórico, equivalente a 182 mil puestos de trabajo menos, lo que evidencia una dinámica considerablemente más débil que la observada en años recientes.

En conjunto, estos resultados sugieren que el impulso asociado a la Copa Mundial de la FIFA 2026 sobre la generación de empleo formal ha sido acotado. Si bien es probable que el evento haya favorecido la contratación temporal en algunos sectores y entidades, el efecto agregado no fue suficiente para que la creación de empleo superara el promedio histórico observado para un primer semestre. Este resultado es consistente con nuestra expectativa de que el impacto del Mundial sería transitorio y de magnitud limitada, por lo que es probable que parte del empleo generado durante este periodo comience a revertirse en los próximos meses.

Los registros patronales continuaron mostrando una trayectoria negativa durante junio, con una variación anual de -2.5%, acumulando dos años consecutivos de caídas. Si bien el IMSS ha señalado que estos registros corresponden a unidades administrativas y que parte de su reducción puede responder a procesos de depuración y actualización administrativa, su comportamiento continúa siendo consistente con el menor dinamismo observado en el empleo formal y otros indicadores de actividad económica. Esta evidencia también es consistente con la proveniente de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), donde se observa una recomposición gradual de la actividad de los empleadores hacia esquemas de mayor informalidad, como señalamos en nuestro más reciente reporte [Situación México](#). Por lo anterior, distinguir entre bajas administrativas y cierres efectivos de unidades económicas sería fundamental para evaluar con mayor precisión los factores detrás de esta evolución.

La recuperación sectorial del empleo continúa siendo limitada; el impulso de la Copa Mundial de la FIFA 2026 fue menor de lo esperado

El desempeño sectorial del empleo formal continuó mostrando debilidad en sectores clave:

- El sector de la construcción registró en junio una caída mensual de -0.33% en cifras desestacionalizadas, reflejando un freno al dinamismo observado en meses previos. Si bien el empleo mantiene un crecimiento anual de 2.6%, parte de este resultado obedece a un efecto base de comparación, luego del prolongado periodo de contracciones anuales observado entre septiembre de 2024 y marzo de 2026. Además, el empleo del sector todavía se ubica 2.5% por debajo del nivel registrado en diciembre de 2023, lo que indica que la recuperación permanece incompleta. En este contexto, una reactivación sostenida de la inversión será fundamental para consolidar la recuperación del empleo en la construcción.
- La manufactura registró un crecimiento mensual de apenas 0.06% en cifras desestacionalizadas, prácticamente sin cambios respecto al mes previo. Si bien este resultado sugiere cierta estabilización tras el prolongado periodo de debilidad observado durante el último año, el dinamismo del sector continúa siendo limitado. Su evolución seguirá siendo un indicador clave, dada su elevada participación en el empleo formal y su estrecha vinculación con el ciclo económico de Estados Unidos.
- Por su parte, los sectores de servicios y comercio crecieron 0.11% y 0.17% mensual, respectivamente, manteniendo un dinamismo moderado. Este comportamiento es consistente con la evidencia de que el efecto de la Copa Mundial de la FIFA 2026 sobre la creación de empleo ha sido acotado, ya que un mayor impulso asociado al evento habría sido más evidente en estos sectores, dada su elevada participación en actividades vinculadas con la hotelería, los restaurantes y el esparcimiento, etc.
- En contraste, el sector de transportes y comunicaciones volvió a mostrar un crecimiento destacado, con una variación mensual de 1.89% en cifras desestacionalizadas y un crecimiento

anual de 15.8%. Sin embargo, este comportamiento continúa altamente influido por la incorporación de trabajadores de plataformas digitales al IMSS. Asimismo, la elevada tasa de crecimiento anual también refleja un importante efecto base de comparación, ya que en junio de 2025 estos trabajadores aún no se encontraban registrados en el Instituto. En consecuencia, es previsible que a partir de julio la tasa anual de crecimiento del sector registre una desaceleración importante, al desaparecer el efecto base derivado de la incorporación de trabajadores de plataformas digitales al IMSS.

- Por último, el sector agropecuario registró un crecimiento mensual de 0.31% en cifras desestacionalizadas, el tercero más alto entre los principales sectores de actividad y el primer avance significativo tras más de un año de estancamiento. No obstante, en términos anuales el empleo continúa mostrando una contracción de -3.9%, acumulando 34 meses consecutivos de caídas. En este contexto, aún es prematuro interpretar este resultado como un cambio de tendencia. La persistencia de las caídas anuales sugiere que el deterioro del empleo agropecuario formal continúa siendo de carácter estructural, por lo que será importante dar seguimiento a la evolución del sector en los próximos meses.

La recuperación del empleo permanece concentrada en un número reducido de entidades

A nivel estatal, entre las entidades sede de la Copa Mundial de la FIFA 2026, únicamente la Ciudad de México registró un crecimiento destacado del empleo formal.

- En total, 17 entidades federativas registraron variaciones anuales negativas del empleo formal. Entre las caídas más pronunciadas destacan Campeche (-4.1%), Sonora (-2.6%) y Tabasco (-2.0%), reflejando que la creación de empleo continúa mostrando una elevada heterogeneidad regional y un entorno de bajo dinamismo en buena parte del país.
- Por su parte, Jalisco y Nuevo León, entidades con ciudades sedes de la Copa Mundial de la FIFA 2026, registraron crecimientos anuales de apenas 0.7% y 0.8%, respectivamente. Estos resultados son consistentes con la evidencia de que el impacto del Mundial sobre la creación de empleo formal ha sido limitado, ya que ambas entidades permanecen considerablemente por debajo del crecimiento nacional de 2.0%, cifra que además incorpora el efecto de la afiliación de trabajadores de plataformas digitales al IMSS.
- En contraste, el Estado de México (4.8%), Ciudad de México (4.6%), Hidalgo (3.3%) y Baja California Sur (2.2%) registraron los mayores crecimientos anuales del empleo formal, con tasas superiores al promedio nacional. En particular, destaca el crecimiento sostenido observado en el Estado de México que contrasta con la debilidad registrada en la mayor parte del país, por lo que será relevante evaluar si este desempeño responde a factores de carácter estructural o transitorio.

En conjunto, la evidencia continúa mostrando un mercado laboral regional altamente heterogéneo, donde el crecimiento del empleo formal permanece concentrado en un número reducido de entidades, mientras la mayor parte del país continúa enfrentando un entorno de bajo dinamismo. Asimismo, el desempeño observado en las entidades sede de la Copa Mundial de la FIFA 2026 es consistente con un impacto más acotado del evento sobre la creación de empleo formal de lo inicialmente se hubiera esperado.

La moderación de la inflación impulsa el salario real; la masa salarial mantiene un crecimiento por debajo de su promedio histórico

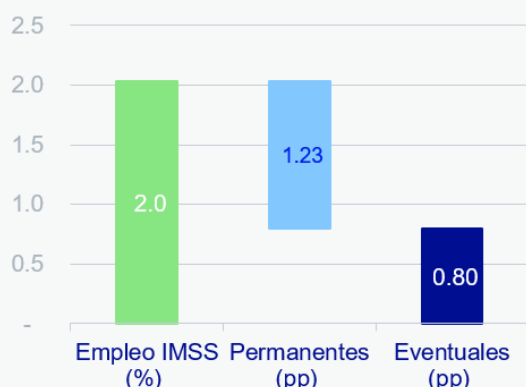
- El salario real registró una aceleración en su tasa de crecimiento anual, favorecida principalmente por la moderación de la inflación. En julio, el salario real creció 2.9% anual, la tasa más alta desde marzo de este año, contribuyendo a fortalecer el ingreso disponible de los trabajadores. No obstante, considerando la debilidad que continúa mostrando el mercado laboral, es probable que este mayor crecimiento refleje principalmente la moderación de la inflación, más que una mejora en la dinámica del mercado laboral.
- La masa salarial real también mostró una aceleración, al registrar un crecimiento anual de 5.0%. Sin embargo, al excluir a los trabajadores de plataformas digitales, el crecimiento se reduce a 3.9%, reflejando una expansión más moderada del ingreso laboral. Además, este ritmo de crecimiento continúa ubicándose por debajo del promedio observado entre 2012 y 2024, consistente con el entorno de menor dinamismo que continúa mostrando el mercado laboral formal.

En conjunto, los resultados continúan apuntando a un mercado laboral formal cuya recuperación permanece limitada. Una vez descontado el efecto asociado a la incorporación de trabajadores de plataformas digitales, la creación de empleo continúa mostrando un dinamismo considerablemente menor al observado en años recientes. Asimismo, la evidencia sectorial y regional sugiere que el impulso asociado a la Copa Mundial de la FIFA 2026 fue más acotado de lo esperado y no modificó la tendencia subyacente del mercado laboral. Hacia adelante, la recuperación del empleo formal seguirá dependiendo de una reactivación sostenida de la inversión y de un mayor dinamismo de la actividad económica, condiciones que aún no muestran una mejora significativa.

Crecimiento anual del empleo formal repunta, principalmente por empleo permanente...

PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS

(VAR. ANUAL, % Y PP)

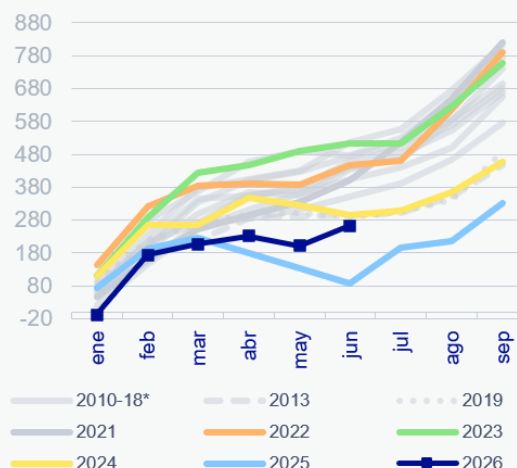


Fuente: BBVA Research / IMSS

...pero la creación acumulada de empleo continúa por debajo de su promedio histórico

PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS SIN TPD

((VAR. MENSUAL ACUM. ENE-JUN, MILES))

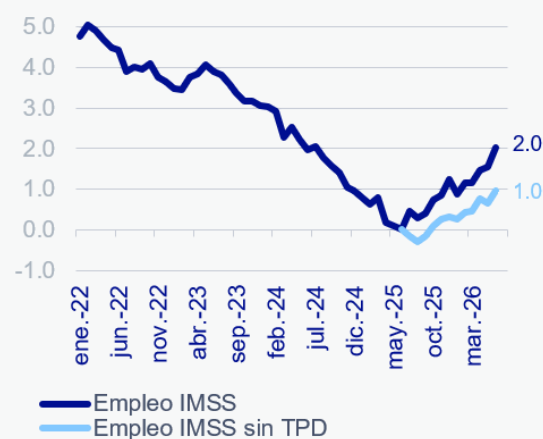


Fuente: BBVA Research / IMSS

Al descontar trabajadores de plataformas digitales...

PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS

(VAR. ANUAL, %)

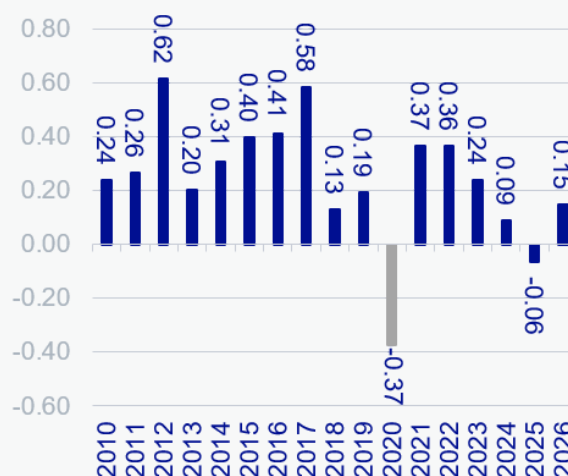


Fuente: BBVA Research / IMSS

...el crecimiento efectivo del empleo se reduce a menos de la mitad

PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS

(VAR. MENSUAL JUN, % AE)



Fuente: BBVA Research / IMSS

Los sectores asociados al Mundial no muestran un dinamismo...

PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS POR SECTOR DE ACTIVIDAD

(VAR. MENSUAL JUN, % AE)

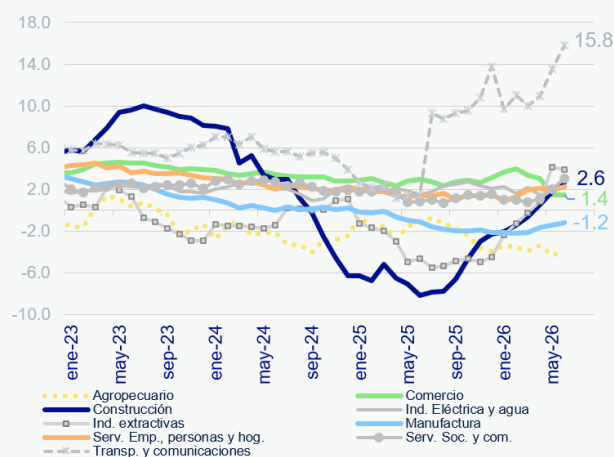


Fuente: BBVA Research / IMSS / Haver Analytics

... sobresaliente y mantienen un desempeño similar al resto

PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS POR SECTOR DE ACTIVIDAD

(VAR. ANUAL, %)

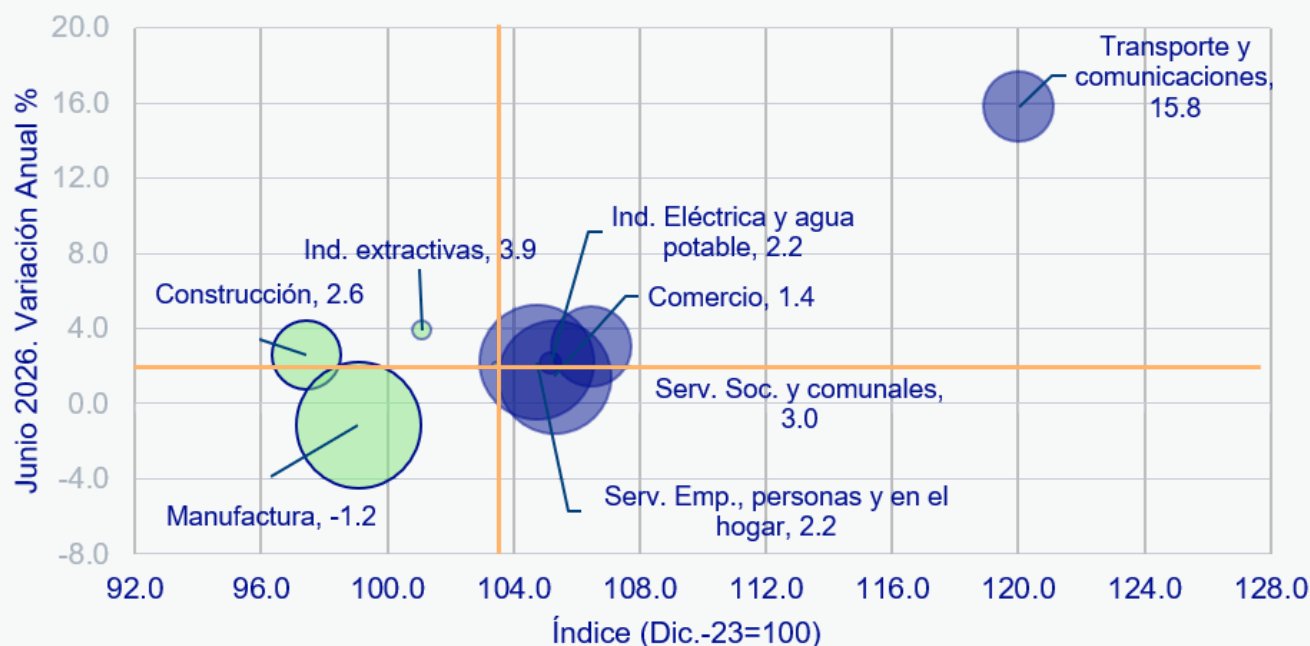


Fuente: BBVA Research / IMSS

La manufactura permanece rezagada y aún no recupera los niveles de empleo de 2023

PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS POR SECTOR DE ACTIVIDAD

(ÍNDICE DIC.-23 = 100, VAR. ANUAL JUNIO, PARTICIPACIÓN EN EL EMPLEO TOTAL, %)



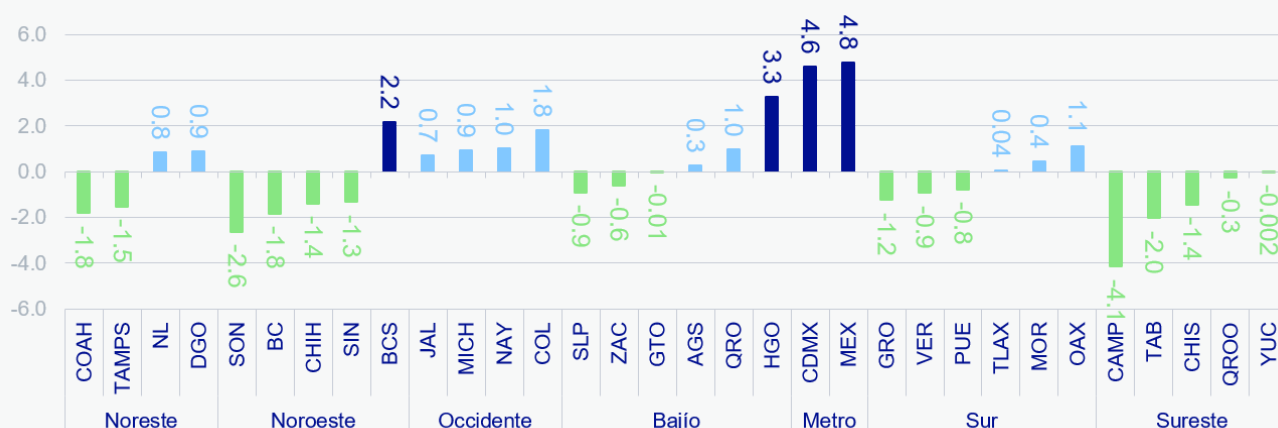
Fuente: BBVA Research / IMSS

— Tamaño de burbuja participación en el empleo total.

Más de la mitad de las entidades registran caídas anuales del empleo formal

PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS POR ENTIDAD Y REGIÓN

(VAR. ANUAL, %)



Fuente: BBVA Research / IMSS

La moderación de la inflación impulsa el salario real

SALARIO REAL DE TRABAJADORES DEL IMSS

(VAR. ANUAL, %)

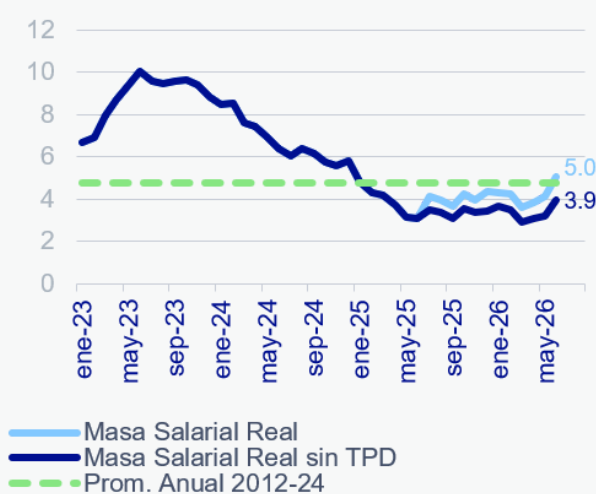


Fuente: BBVA Research / IMSS

La masa salarial efectiva permanece por debajo de su promedio histórico

MASA SALARIAL REAL DE TRABAJADORES DEL IMSS

(VAR. ANUAL, %)



Fuente: BBVA Research / IMSS

AVISO LEGAL

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvarresearch.com.