Mercado laboral en México, sin contradicciones en las cifras

En México las cifras del mercado laboral pareciera que cuentan dos historias distintas. Por un lado, la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) reporta que la tasa de desempleo al primer trimestre del 2025 (cifras con mayor grado de revisión que la publicación mensual) se ubicó en 2.46%, siendo la menor tasa en registro desde que inicia la serie en 2005.

En contraste con lo anterior, la cifra del registro de trabajadores ante el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) ha reportado un claro deterioro desde el 2024. Al cierre de ese año se reportó la creación de 213,994 posiciones laborales respecto al cierre del 2023, siendo la menor creación de empleo desde 2020 y previo a esa fecha desde 2009. La debilidad en la creación de empleo se ha extendido al 2025, con el registro de puestos de trabajo al mes de abril ubicándose en 22.418 millones, mostrando un crecimiento anual de solamente 0.19%, el menor desde marzo del 2021, con una alta probabilidad de registrar caídas a tasa anual en los próximos meses. Esto es preocupante pues desde 2001, solamente en cuatro periodos se han observado caídas anuales en el registro de empleo ante el IMSS: (1) julio 2001 – agosto 2002, (2) abril 2003 – noviembre 2003, (3) noviembre 2008 – diciembre 2009 y (4) abril 2020 – marzo 2021. Estos periodos se acercan (1 y 2) o coinciden (3 y 4) con periodos de recesión en México.

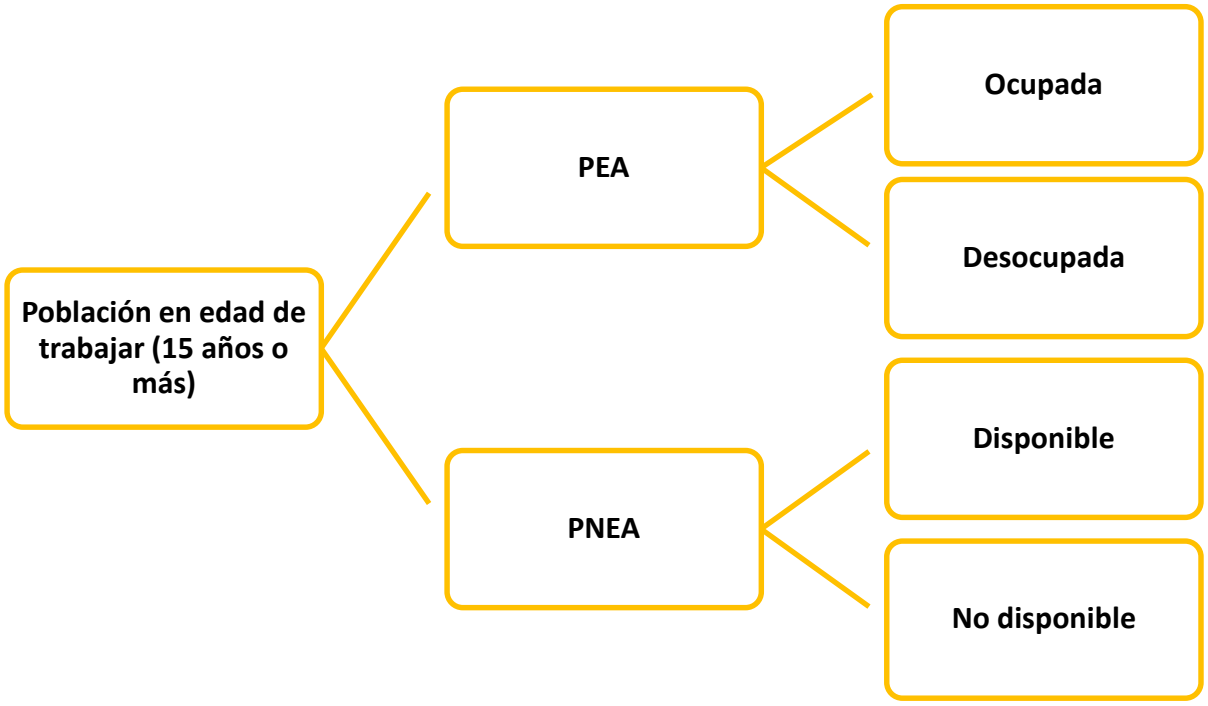
Con lo anterior pareciera que hay una clara contradicción entre lo que reporta el INEGI a través de la ENOE y lo que reporta el IMSS. Sin embargo, la aparente contradicción surge de analizar estadísticas que no son directamente comparables y de un entendimiento limitado de algunas definiciones. Si se analiza más a profundidad, es posible observar que ambas fuentes muestran que hay un claro deterioro de la población ocupada y disponible, como consecuencia de la debilidad económica y factores estructurales.

La tasa de desempleo

Para entender por qué la tasa de desempleo es tan baja, primero es necesario repasar las definiciones de las cifras generales de empleo que publica la ENOE y que conforman la distribución de la población en edad de trabajar. Las estadísticas parten de la **población de 15 años y más**, debido a que en México esa es la edad legal mínima para trabajar, de acuerdo con la Constitución.

Esta población de 15 años y más se subdivide en **población económicamente activa (PEA)** y **población no económicamente activa (PNEA).** La PEA, incluye a las personas que tienen una ocupación (**población ocupada**) y que trabajaron al menos una hora a la semana, y a personas sin trabajo que estaban buscando emplearse (**población desocupada**). Por otro lado, la PNEA, incluye a las personas que no trabajan ni buscan trabajo, porque están desalentadas a buscarlo (**población disponible**) y las personas que no trabajan ni están dispuestos a aceptar un trabajo por algún otro motivo (**población no disponible**) (Figura 1).

Figura 1. Clasificación de la población en edad de trabajar



Fuente: elaboración propia con información de INEGI

La tasa de desempleo se obtiene de dividir la población desocupada entre la PEA.

$$Tasa\ de\ desempleo = \frac{Población\ desocupada}{PEA}$$

Es intuitivo pensar que, una razón por la que la tasa de desempleo es tan baja, puede deberse a que, para clasificar en la población ocupada, solamente es necesario que la persona haya trabajado durante 1 hora a la semana. Sin embargo, esta es una recomendación de la Organización Internacional del Trabajo desde 1982 y se aplica por igual en otros países. En Estados Unidos, la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS por sus siglas en inglés), también considera como "empleadas" a las personas que trabajaron al menos 1 hora como asalariado o en su negocio, profesión o actividad propia.

Además, este ha sido el criterio vigente desde que se publica la ENOE, por lo que son otros factores los que explican la baja tasa de desempleo. Se observa lo siguiente:

- **En años recientes, el crecimiento de la población en edad de trabajar se ha concentrado en la PNEA.** Entre el primer trimestre del 2023[1] y el primer trimestre del 2025, la población en edad de trabajar (mayor a 15 años) creció 2.51 millones de personas. El crecimiento se repartió de la siguiente forma.

  PEA
  - Población ocupada: +0.51 millones
  - Población desocupada: -0.11 millones

  PNEA
  - Población disponible: -0.14 millones
  - Población no disponible: +2.25 millones

  Este crecimiento de la población no disponible, se concentró principalmente en el grupo de personas de mayor edad. **En el mismo periodo de referencia, la PNEA (suma de población disponible y no disponible) creció en 2.11 millones, de los cuales 1.84 millones fueron personas de 60 años y más.** Es decir, del crecimiento de 2.51 millones de personas en edad de trabajar durante los últimos dos años, el 73.24% se concentró en población no disponible mayor a 60 años.

  Lo anterior refleja en parte un mayor número de jubilaciones, lo que podría ocurrir a un mayor ritmo en los próximos años debido a factores demográficos. Asimismo, el programa de apoyo a adultos mayores de 65 años, que se volvió universal en la administración federal previa, hace que para un grupo de la población de adultos mayores deje de ser atractivo buscar trabajo. Esto ha limitado el crecimiento de la población ocupada y desocupada.

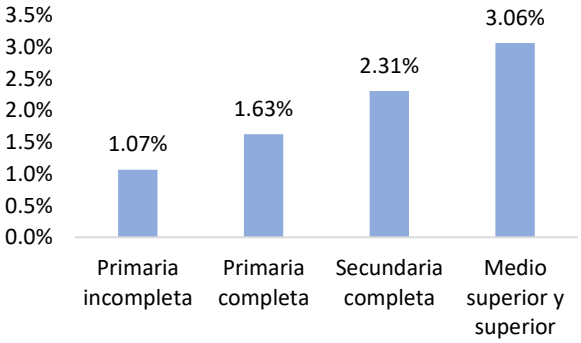
  Haciendo un ejercicio en el que, el crecimiento a partir de 2019[2] de la población ocupada, desocupada, disponible y no disponible hubiera sido en la misma proporción a lo observado entre 2005 y 2018, se estima que la tasa de desempleo se hubiese ubicado en 3.10% en el cuarto trimestre del 2024, 0.53 puntos porcentuales por encima del dato observado de 2.57% en el mismo periodo. Para poner en contexto, la última vez que se vio una tasa del 3.10% o superior fue el tercer trimestre del 2022.

- **Una baja tasa de desempleo no necesariamente implica una buena situación del mercado laboral.** La tasa de desempleo se correlaciona negativamente con el nivel educativo de la población (Figura 2). A menor nivel educativo, menor tasa de desempleo

[1] Se analiza el periodo a partir del primer trimestre del 2023, porque en ese año ya se observó más estabilidad en los indicadores del mercado laboral tras la pandemia. En 2021 y 2022 se observaron variaciones más atípicas, resultado de la corrección al impacto de la pandemia que se concentró en 2020.
[2] Primer año completo de la administración de López Obrador.

porque proliferan los trabajadores independientes o de subsistencia, mientras que, a mayor nivel educativo, el empleo se concentra en actividades subordinadas con prestaciones de seguridad social, en donde tiende a ocurrir mayor desempleo cíclico, estructural y friccional. Es decir, pueden darse circunstancias en las que, a mayor precariedad laboral la tasa de desempleo es más baja.

Figura 2. Tasa de desempleo por nivel de instrucción, primer trimestre del 2025



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI, ENOE.

Es importante ser cuidadosos con la tasa de desempleo como métrica para evaluar la situación del mercado laboral, pues deja fuera a la población disponible, que forma parte de la PNEA pero que se considera disponible para trabajar solo que no ha buscado trabajo en la semana previa a la encuesta. Si se incluye esta población a la medición (desocupada + disponible), esta tasa de desempleo más amplia se ubica en 10.27% en el primer trimestre del 2025, abarcando un total de 6.75 millones de personas.

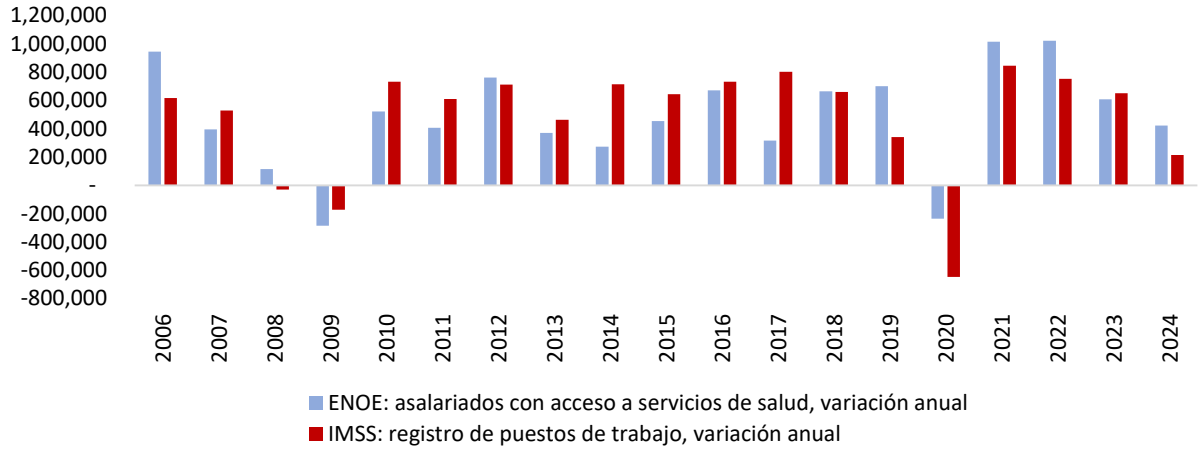
El problema de comparabilidad

Además de entender por qué la tasa de desempleo se ha movido a niveles inusualmente bajos, es importante señalar que no se puede hacer una comparación directa entre la tasa de desempleo publicada por la ENOE y el registro de trabajadores el IMSS.

Una cifra más comparable sería, al interior de la población ocupada, **el subgrupo de trabajadores subordinados asalariados con acceso a servicios de salud.** De acuerdo con la ENOE, al primer trimestre del 2025 la población ocupada se ubicó en 59.00 millones de personas, de los cuales el 72.77% son trabajadores subordinados, **pero solamente 39.24% o 23.15 millones de personas son asalariados con acceso a servicios de salud.**

Considerando los últimos 19 años, las variaciones entre el empleo de asalariados con servicios de salud de acuerdo con la ENOE, guardan una correlación de 0.77 con el registro de puestos de trabajo del IMSS. Asimismo, el comportamiento de ambas series, aunque no es idéntico, presenta aceleraciones y desaceleraciones en la creación de empleo de magnitud similar.

Figura 3. Posiciones laborales creadas por año



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI, ENOE, IMSS

En la ENOE se observa que, en 2024 se crearon 421,855 empleos asalariados con acceso a servicios de salud, siendo la menor creación de empleo desde 2020 (Figura 3).

En general la población ocupada ha mostrado deterioro, no solo el empleo de asalariados

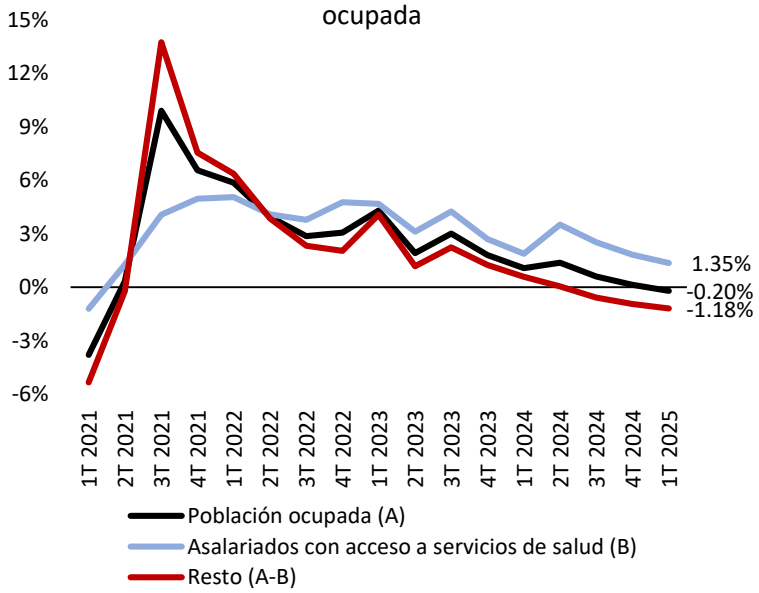
En el primer trimestre del 2025, el empleo de asalariados con acceso a servicios de salud (el más parecido a las cifras registradas en el IMSS), sigue mostrando crecimiento, avanzando 1.35% anual. En el mismo periodo, el registro del IMSS mostró un crecimiento anual de 0.79%.

Omitiendo este grupo de asalariados, el resto de la población ocupada mostró una caída anual de 1.18% (Figura 4), acumulando tres trimestres consecutivos de contracción anual, siendo la mayor caída desde el primer trimestre del 2021.

La población ocupada total registró una contracción anual de 0.20%, siendo la primera caída desde el primer trimestre del 2021.

Es importante recordar que, en la población ocupada, el 54.3% son trabajadores informales, por lo que el

Figura 4. Crecimiento anual de la población ocupada



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI, ENOE

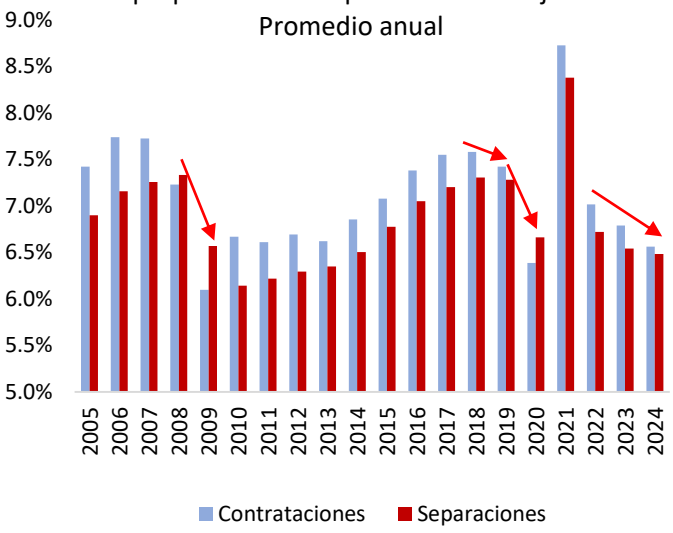
deterioro del empleo no se limita solamente al empleo formal.

Por grupos de actividad económica, la población ocupada en actividades primarias se contrajo 3.57% anual en el primer trimestre, la población ocupada en actividades secundarias se contrajo 1.71% anual y en las actividades terciarias, creció 0.80%. Al interior de las actividades secundarias, la manufactura representa el 16.13% de la población ocupada total. En el primer trimestre del 2025, la población ocupada en manufactura se contrajo 1.81% anual, cayendo por tercer trimestre consecutivo y siendo el mayor retroceso desde el primer trimestre del 2021.

Registro ante el IMSS y la rotación de personal

Es importante recordar que la diferencia clave entre los datos de población ocupada en la ENOE y el registro del IMSS, es que los primeros provienen de una encuesta, sujeta a errores de medición, en parte por las respuestas de los encuestados. Por su parte, el IMSS presenta un registro de puestos de trabajo, pero no necesariamente personas. Es decir, una persona puede ocupar o más de esos puestos de trabajo registrados.

Figura 5. Estadísticas de rotación laboral. Contrataciones y separaciones como proporción de los puestos de trabajo. Promedio anual



Fuente: Grupo Financiero BASE con información del IMSS

Las cifras del IMSS también ofrecen información sobre la rotación de personal. Se publican las separaciones ocurridas durante un mes y las contrataciones en el mismo periodo. La rotación es una buena medida de la percepción del mercado sobre la salud del mercado laboral. Mientras más elevadas son las separaciones y las contrataciones como proporción del registro total de empleados, es señal de que hay mayor confianza de la población en conseguir un trabajo si renuncian. Por el contrario, mientras más bajas sean las separaciones y contrataciones como proporción del registro total de empleados, indica que se percibe mayor riesgo para conseguir empleo, ante menores contrataciones.

Entre 2022 y 2024 se observa un declive en los niveles de rotación de personal en las estadísticas del IMSS, lo que es consistente con periodos de desaceleración o debilidad económica. Históricamente, esto ocurre en periodos de recesión (Figura 5).

Gabriela Siller Pagaza, PhD
Directora de Análisis Económico-Financiero
gsiller@bancobase.com

Jesús Anacarsis López Flores
Subdirector de Análisis Económico-Financiero
jlopezf@bancobase.com

El presente documento ha sido elaborado por Banco Base para fines EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVOS y basado en información y datos de fuentes consideradas como fidedignas. Sin embargo; Banco Base NO asume responsabilidad alguna por cualquier interpretación; decisión y/o uso que cualquier tercero realice con base en la información aquí presentada. La presente información pretende ser exclusivamente una herramienta de apoyo y en ningún momento deberá ser utilizada por ningún tercero para fines políticos; partidistas y/o cualquier otro fin análogo.