



# Informalidad: la trampa productiva que limita el crecimiento



CONSULTORES INTERNACIONALES, S.C.®

*Experiencia con Futuro*








**Julio Alejandro Millán**  
PRESIDENTE

# ¡Bienvenido!

Bienvenido a una nueva edición de nuestro CISComentario®. Elaboramos este tipo de documentos con análisis y opinión objetiva, abordando temas estructurales orientados a la toma de decisiones, por lo que esperamos contribuir al logro de tus objetivos mediante un análisis que va mucho más allá de la coyuntura. ¡Disfruta la lectura!

Si tienes algún comentario sobre la publicación, por favor escríbenos a [info@cisc.com.mx](mailto:info@cisc.com.mx)

-  *El problema del mercado laboral no es la falta de empleo, sino su creciente informalidad.*
-  *La desaceleración en la generación de empleo formal está directamente vinculada al bajo crecimiento económico.*
-  *Se ha configurado una trampa estructural de bajo crecimiento: la informalidad reduce la productividad y la inversión, lo que limita la creación de empleo formal, perpetuando un círculo perverso.*

**El mercado laboral ha tomado una senda de transformación que condiciona los alcances del crecimiento económico del país.** A diferencia de otros momentos históricos de desaceleración, el problema actual no radica en la falta de empleo en términos absolutos, sino en la calidad de este. Las cifras del mercado son claras: mientras que entre 2015 y 2018 se generaban en promedio más de 700 mil empleos formales anuales registrados en el IMSS, en el período 2023–2025 esa cifra se redujo a alrededor de 380 mil y en 2025 apenas se alcanzaron 278 mil nuevos puestos.

**“Sin una expansión sostenida del empleo formal, difícilmente se podrá romper la inercia de bajo crecimiento.”**

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) muestra que el empleo total continúa creciendo, si bien de manera sesgada hacia la informalidad. Entre diciembre de 2024 y diciembre de 2025, la economía incorporó aproximadamente 1.16 millones de trabajadores ocupados en condiciones informales, mientras que la ocupación formal se redujo en cerca de 103 mil personas. Como resultado, la tasa de informalidad laboral se elevó a alrededor de 55.4%, consolidando una tendencia estructural al alza. **En este contexto, no estamos frente a una crisis de empleo en cantidad, sino en su composición: el crecimiento de la ocupación ocurre en segmentos de baja productividad, escasa vinculación productiva y limitada contribución fiscal.**

Esta transformación en la estructura laboral



tiene implicaciones directas sobre el crecimiento económico.

**El empleo formal es un componente central del proceso productivo de una economía moderna y abierta.** Está asociado a mayor capital por trabajador, acceso a capacitación, adopción tecnológica y mejores prácticas organizacionales. Diversos estudios estiman que la productividad en el empleo formal puede ser entre 30% y 50% superior a la del empleo informal; cabe señalar que, en 2025, este indicador se ubica por debajo de niveles previos a la pandemia.

**De igual forma, el empleo formal es clave para la articulación de cadenas productivas.** Las empresas formales participan activamente en redes de proveeduría, generan demanda intermedia y amplifican el impacto del crecimiento en otros sectores. En contraste, la informalidad tiende a concentrarse en actividades de limitado encadenamiento e integración, funcionando más como un medio de subsistencia que como un motor de expansión económica. Esta diferencia explica por qué un aumento en la ocupación informal no se traduce necesariamente en un mayor dinamismo del PIB.

Izq. México. Nueva población ocupada anual por modalidad (miles) / Der. México. Índice de Productividad laboral (trimestral 2018=100 con ajuste estacional).



Fuente: Consultores Internacionales, S.C.® con información de INEGI.

**Ante la pregunta de por qué no crecemos, hay que retomar el planteamiento básico: la baja inversión y productividad laboral están incidiendo en el desempeño macroeconómico.** Por un lado, la productividad agregada muestra signos de estancamiento, en parte porque el crecimiento del empleo se ha apoyado más en el aumento de horas trabajadas que en mejoras en eficiencia; por otro, el consumo, que no ha caído, presenta limitaciones estructurales: los trabajadores informales tienen ingresos inestables, menor acceso a crédito y menor capacidad de enfrentar choques económicos. Esto se refleja en una expansión moderada de la masa salarial real, que creció alrededor del 4% al 5% anual en 2024-2025, pero con señales de desaceleración.

Más preocupante aún es el comportamiento de la inversión. La Formación Bruta de Capital Fijo ha mostrado debilidad, con caídas reales hacia finales de 2025, lo que sugiere que las empresas están postergando decisiones de expansión productiva. Este fenómeno no es independiente del

del mercado laboral: **un entorno donde predomina el empleo informal reduce los incentivos para invertir en capital físico y humano, limitando así la capacidad de crecimiento de largo plazo.**

En conjunto, estos elementos configuran una dinámica circular que puede describirse como una trampa de bajo crecimiento. La baja generación de empleo formal reduce la productividad y la inversión; esto, a su vez, limita el crecimiento económico, lo que restringe nuevamente la creación de empleo formal. **El resultado de este círculo vicioso es una economía que crece, pero a un ritmo insuficiente.**

Sin una expansión sostenida del empleo formal, será difícil elevar la productividad, fortalecer la base fiscal y consolidar un crecimiento robusto de largo plazo. **La evidencia es clara, no basta con generar ocupación, es indispensable que esta sea formal, productiva y plenamente articulada a los impulsores del crecimiento;** sin ello, el país corre el riesgo de permanecer atrapado en una trampa de crecimiento bajo y estructuralmente limitado.

*CISComentario D.R. es una publicación semanal de Consultores Internacionales, S.C.®*

*Julio Alejandro Millán, Presidente.*

*Se autoriza la reproducción total y/o parcial de su contenido siempre y cuando se cite la fuente:*

*Consultores Internacionales, S.C.® (CISC)*

# ACERCA DE



**CONSULTORES  
INTERNACIONALES, S.C.®**

*Experiencia con Futuro*

La dinámica económica del siglo XXI obliga a tomar decisiones en menor tiempo, considerando un mayor número de variables. Este proceso integral demanda a sectores, empresas e instituciones adaptarse a los cambios del corto y largo plazo, comprender la integración a las cadenas locales y globales de valor y, con ello, generar los retornos hacia el mercado.

**Consultores Internacionales, S.C.®** es una firma especializada en Consultoría Económica, Estratégica, Prospectiva y Fortalecimiento Empresarial. Desde hace más de 50 años, desarrollamos herramientas de vanguardia que, junto con el amplio acervo documental que hemos creado, nos permite orientar a los diversos actores económicos hacia la mejor toma de decisiones en diferentes escenarios.

Nuestra firma y equipo de especialistas se distinguen por la credibilidad y el compromiso, además de la visión que va más allá de la coyuntura, lo que permite anticiparnos a riesgos y oportunidades que optimizan las visiones de nuestros clientes.

---

[www.consultoresinternacionales.com](http://www.consultoresinternacionales.com)

Síguenos en:  
**inXfo** 



**CONSULTORES  
INTERNACIONALES, S.C.®**

*Experiencia con Futuro*

Copyright © Consultores Internacionales, S.C.® Abril 2026  
Todos los derechos reservados