

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM)

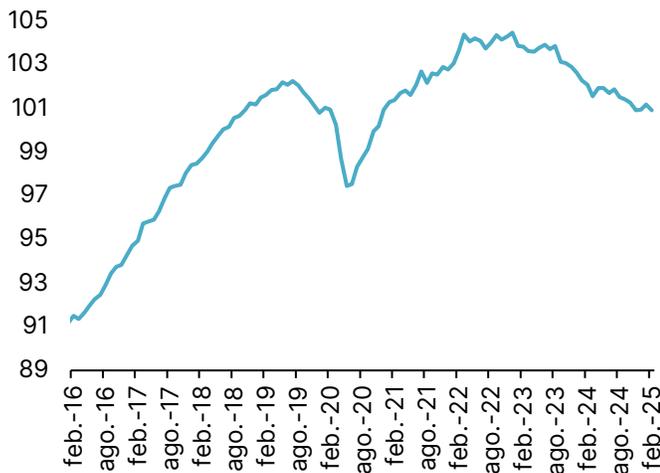
Cifras de febrero del 2025

Mercado laboral en la industria manufacturera (Cifras desestacionalizadas)

La Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) correspondientes a febrero de 2025 mostró un retroceso mensual en el personal ocupado total de la industria manufacturera de 0.26%. Esta contracción se da después de que en enero creciera 0.23% y que en diciembre se mantuviera sin cambio (+0.01%). En términos anuales la contracción fue de 1.15%, una tasa mayor a la observada en el mes anterior (-1.08%) pero menor a las contracciones anuales de los catorce meses previos a ese.

Con la contracción anual de febrero, el personal ocupado de las industrias manufactureras acumula ya 24 meses consecutivos de disminuciones anuales, algo nunca antes visto desde que comienza la serie en enero del 2008. Para mayor contexto, durante la Gran Recesión el indicador de personal ocupado llegó a acumular 19 meses consecutivos de contracciones, con la más profunda siendo de 10.87% en mayo del 2009. En cambio, en la tendencia a la baja actual, la caída más profunda ha sido de 2.26% anual en agosto del 2024.

Fig. 1. Índice de personal ocupado en la industria manufacturera (2018 = 100)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

Fig. 2. Índice de personal ocupado en las industrias manufactureras, var. % anual



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

Por subsector, destacaron los desempeños mensuales de la fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir (1.91%, el mayor crecimiento desde septiembre del 2023), la fabricación de productos metálicos (0.89%, la mayor desde mayo del 2024) y la fabricación de maquinaria y equipo (0.52%). En contraste, los subsectores con el peor desempeño mensual fueron los de curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos (-1.37%, la mayor desde marzo del 2024), la fabricación de muebles, colchones y persianas (-0.91%), la fabricación de equipo de transporte (-0.80%), y la industria química (-0.75%, la mayor desde enero del 2023).

A tasa anual, la mayoría de los subsectores registran crecimientos, principalmente los de fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón (7.92%, el mayor desde enero del 2018), impresión e industrias conexas (6.07%, el mayor desde octubre del 2021), la industria de las bebidas y del tabaco (4.62%) y la fabricación de maquinaria y equipo (3.60%, el mayor desde agosto del 2022). En cambio, aunque son menos los subsectores que presentan contracciones, algunas de ellas son bastante fuertes, destacando las caídas en fabricación de equipo de transporte (-6.16%, la mayor caída desde septiembre del 2020), fabricación de insumos textiles y acabado de textiles (-6.04%) y fabricación de muebles, colchones y persianas (-4.27%).

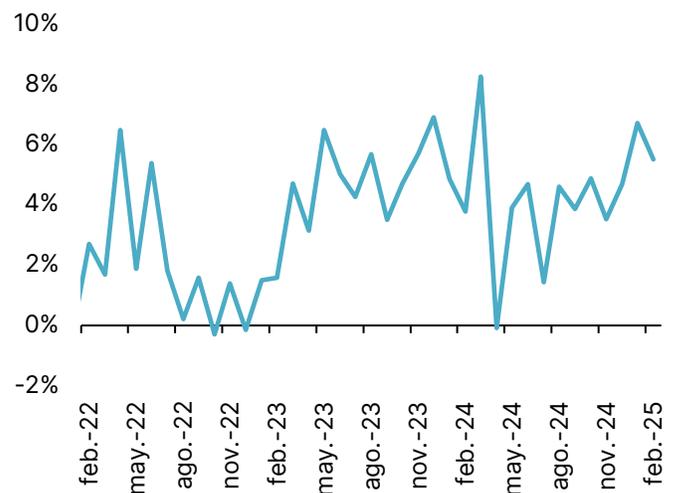
El mayor riesgo para el empleo manufacturero en México es la guerra comercial comenzada por la administración de Trump, dado que Estados Unidos es el principal destino de las exportaciones del sector. Complicaciones en el comercio reduciría la competitividad, afectaría la demanda externa y frenaría la inversión, especialmente en industrias clave como la automotriz y la electrónica, poniendo en riesgo miles de empleos.

En cuanto a las **remuneraciones reales por hora trabajada**, en febrero se registró un incremento anual de 5.51%, desacelerando respecto de la tasa de 6.70% registrada en el mes anterior, que fue la mayor tasa de crecimiento anual desde marzo del 2024. Con esto, el indicador acumula 10 meses al hilo con tasas de crecimiento anual positivas, y de no ser por la contracción de 0.09% en abril del 2024, se tendrían 26 meses consecutivos al alza.

En desglose por subsectores se observa que todos registran aumento en las remuneraciones reales por hora trabajada, con los diez de mejor desempeño siendo: fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica (12.33%, el mayor desde mayo del 2020), impresión e industrias conexas (7.55%), fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos (7.53%), fabricación de insumos textiles y acabado de textiles (7.18%), fabricación de maquinaria y equipo (7.17%), industria de la madera (6.61%), fabricación de muebles, colchones y persianas (6.56%), curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos (6.27%), fabricación de productos metálicos (6.17%) y fabricación de equipo de transporte (6.08%).

El aumento en las remuneraciones reales por hora trabajada junto con la caída en el personal ocupado, puede deberse en parte a que las empresas están recortando puestos de baja remuneración. Esto eleva el promedio salarial, lo que distorsiona al alza el indicador de remuneraciones reales, sin que se refleje una mejora generalizada en los ingresos.

Fig. 3. Índice de horas hombre trabajadas en las industrias manufactureras (2018 = 100)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Tabla 1. Resumen del mercado laboral en las industrias manufactureras. Cifras a febrero de 2025

Sector	Personal ocupado		Horas hombre trabajadas		Remuneraciones medias reales por hora hombre trabajada
	m/m	a/a	m/m	a/a	a/a
Industrias manufactureras	-0.26%	-1.15%	1.10%	-0.92%	5.51%
Industria alimentaria	0.15%	0.66%	0.50%	1.18%	5.22%
Industria de las bebidas y del tabaco	0.32%	4.62%	2.82%	6.78%	2.55%
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	0.36%	-6.04%	1.82%	-6.85%	7.18%
Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	1.91%	-2.19%	4.82%	-1.61%	1.76%
Fabricación de prendas de vestir	0.32%	-3.75%	3.65%	-0.58%	1.77%
Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	-1.37%	-2.95%	0.04%	-3.63%	6.27%
Industria de la madera	-0.38%	0.05%	0.06%	-1.64%	6.61%
Industria del papel	0.22%	-0.92%	2.70%	1.33%	4.06%
Impresión e industrias conexas	-0.01%	6.07%	-1.13%	5.95%	7.55%
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	0.22%	7.92%	0.02%	7.42%	3.26%
Industria química	-0.75%	0.11%	-0.23%	-1.13%	3.57%
Industria del plástico y del hule	-0.55%	-1.25%	0.52%	-0.33%	5.89%
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	-0.22%	0.58%	0.02%	0.58%	4.61%
Industrias metálicas básicas	-0.43%	-2.54%	1.00%	-3.02%	5.48%
Fabricación de productos metálicos	0.89%	0.39%	2.99%	1.01%	6.17%
Fabricación de maquinaria y equipo	0.52%	3.60%	2.98%	2.44%	7.17%
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	-0.53%	0.73%	0.17%	0.22%	7.53%
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	0.35%	2.52%	1.57%	1.54%	12.33%
Fabricación de equipo de transporte	-0.80%	-6.16%	2.32%	-5.99%	6.08%
Fabricación de muebles, colchones y persianas	-0.91%	-4.27%	-0.13%	-6.46%	6.56%
Otras industrias manufactureras	-0.16%	0.85%	2.65%	0.49%	5.87%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

Capacidad de Planta Utilizada (Cifras sin ajuste estacional)

Respecto a la Capacidad de Planta Utilizada (CPU), que es el porcentaje utilizado de la capacidad de producción instalada en las industrias manufactureras, registró en febrero del 2025 un porcentaje de utilización de 81.60%, presentando una disminución de 0.60 puntos porcentuales respecto al mes anterior y una caída de 1 punto porcentual respecto al mismo mes del 2024. Este nivel es 1.90 puntos porcentuales menor al registrado en mayo del 2023, mes en que se alcanzó el máximo histórico del indicador.

Este mes destacó el aumento de 2.50 puntos porcentuales en la CPU de la fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica, que la situó en 96.0%, su máximo histórico. El resto de los subsectores muestran niveles muy por debajo de sus máximos históricos, con el más cercano siendo la fabricación de maquinaria y equipo, con una CPU 2.60 puntos porcentuales por debajo de su máximo.

No obstante, en el mes destacaron los incrementos en los siguientes subsectores: fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón (3.50 pp), industria de la madera (3.40 pp), fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica (2.50 pp), fabricación de maquinaria y equipo (2.40 pp), y fabricación de insumos textiles y acabado de textiles (2.00 pp). En cambio, también destacaron las caídas en la

CPU de los subsectores de industria de las bebidas y del tabaco (-4.90 pp, la mayor desde mayo del 2020), la impresión e industrias conexas (-3.00 pp), la fabricación de muebles, colchones y persianas (-2.80 pp), y la industria química (-2.30 pp).

Tabla 2. Capacidad de Planta Utilizada en las industrias manufactureras. Cifras originales, febrero 2025

Sector/subsector	CPU (%)	MoM	YoY	Max	vs. Max
Industrias manufactureras	81.6	-0.60	-1.00	may.-23	-1.90
Industria alimentaria	76.6	-1.10	-1.20	mar.-23	-6.40
Industria de las bebidas y del tabaco	83.2	-4.90	-2.50	ene.-25	-4.90
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	70.6	2.00	-0.40	ago.-18	-14.60
Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	76.0	-1.00	-2.50	oct.-23	-11.90
Fabricación de prendas de vestir	64.9	-1.70	1.60	oct.-18	-19.60
Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	60.9	0.70	-3.40	ago.-18	-16.40
Industria de la madera	70.2	3.40	-0.60	abr.-18	-10.70
Industria del papel	84.1	0.40	1.40	mar.-22	-5.30
Impresión e industrias conexas	78.5	-3.00	2.60	oct.-18	-6.20
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	71.3	3.50	-4.00	jul.-24	-11.30
Industria química	65.7	-2.30	-1.00	abr.-18	-7.60
Industria del plástico y del hule	80.9	-0.20	1.50	ago.-18	-4.90
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	80.0	-0.70	-3.60	may.-18	-8.10
Industrias metálicas básicas	79.3	-0.40	-0.70	may.-22	-7.00
Fabricación de productos metálicos	77.1	-0.50	0.20	sep.-23	-5.90
Fabricación de maquinaria y equipo	87.1	2.40	-1.80	abr.-24	-2.60
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	89.3	-1.20	-4.00	oct.-24	-7.90
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	96.0	2.50	2.80	feb.-25	-
Fabricación de equipo de transporte	86.9	-0.70	-1.70	may.-23	-7.70
Fabricación de muebles, colchones y persianas	76.2	-2.80	-2.10	nov.-18	-6.10
Otras industrias manufactureras	89.4	-1.90	-0.50	oct.-24	-4.60

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

Gabriela Siller Pagaza, PhD

Directora de Análisis Económico-Financiero

gsiller@bancobase.com

Tel. 81512200 ext. 223

Alfredo Sandoval Jaime

Analista Económico-Financiero

asandovalj@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.