

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM)

Cifras de enero del 2024

Mercado laboral en la industria manufacturera

Cifras desestacionalizadas

El índice de **personal ocupado** en las industrias manufactureras registró una contracción mensual de 0.23% en enero del 2024. Este es el séptimo mes consecutivo de contracciones en el índice de personal ocupado, algo que no ocurría desde la Gran Recesión, cuando el índice se contrajo por 15 meses consecutivos. En estos 7 meses de contracciones, el índice acumula una disminución de 1.65% (Fig. 1).

Con esto, el índice de personal ocupado registra una contracción anual de 1.40%, y acumula 5 meses de contracciones anuales consecutivas, algo no visto desde el 2020 cuando el mercado laboral fue afectado por la pandemia.

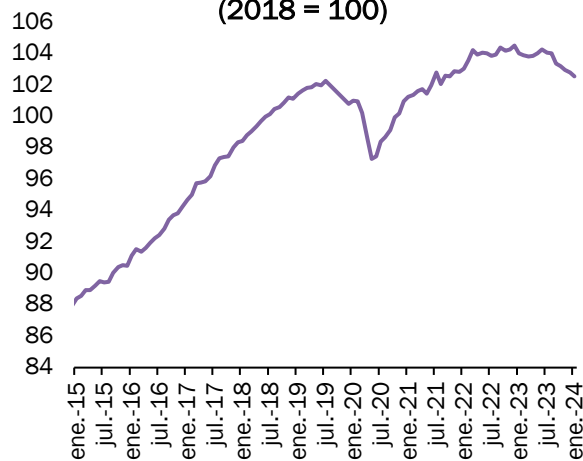
La contracción del empleo en la manufactura que se ha observado en los últimos meses se concentra en los siguientes sectores:

- **Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles**, que tras caer 1.11% mensual en enero, registra una contracción anual de 9.18%;
- **Fabricación de prendas de vestir**, que tras caer 2.17% mensual en enero, registra una contracción anual de 9.73%;
- **Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos**, que tras una caída de 0.63% en enero, registra una contracción anual de 5.37%;
- **Industrias metálicas básicas**, que a pesar de crecer 6.76% mensual en enero, todavía registra una contracción anual de 5.63%;
- **Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos**, que tras registrar en enero su primer crecimiento mensual desde noviembre del 2022, muestra una contracción anual de 8.65%; y
- **Fabricación de muebles, colchones y persianas**, que tras caer 1.24% mensual en enero, registra una contracción anual de 9.45%

Son pocos los subsectores que registran una expansión anual en el nivel de empleo (solamente 7 de 21), destacando la industria química (2.14%), las industrias metálicas básicas (1.70%), la fabricación de equipo de transporte (1.49%) y la industria de las bebidas y del tabaco (1.44%).

Respecto a los índices de **horas hombre trabajadas** en la industria manufacturera, en enero se registró una caída mensual de 0.84% y una contracción anual de 2.86%, la mayor desde noviembre del 2020. A nivel subsector, las cifras de horas hombre trabajadas son similares a las cifras de personal ocupado, con las caídas concentrándose en los mismos subsectores. Sin embargo, la disminución en las horas hombre

Fig. 1. Índice de personal ocupado en las industrias manufactureras (2018 = 100)

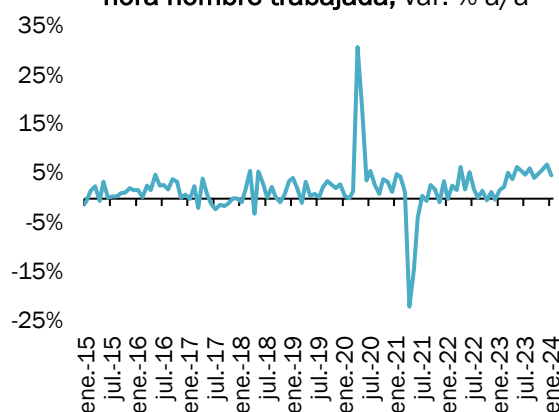


Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

trabajadas es más generalizada, ya que a tasa anual solamente 3 de los 21 subsectores muestran aumentos: la industria de las bebidas y del tabaco (1.80%), la industria de fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir (1.38%) y la industria de fabricación de productos metálicos (1.11%).

Finalmente, el otro indicador relevante del mercado laboral es el de las remuneraciones medias, que para poder medir adecuadamente su evolución debe expresarse en términos de las horas hombre trabajadas. No obstante, es importante mencionar que estas cifras no están disponibles con ajuste estacional, de modo que las variaciones mensuales pueden no ser representativas de la situación actual del mercado laboral. Por esto es que el índice se analiza en variaciones anuales. Este índice de **remuneraciones medias reales por hora hombre trabajada** registró en enero un crecimiento anual de 4.74%, marcando 13 meses consecutivos en aumento (Fig. 2). Asimismo, este aumento es generalizado en la industria, ya que todos los subsectores muestran un crecimiento en las remuneraciones por hora trabajada. La teoría indica que esto puede ser indicativo de una mayor productividad laboral en las manufacturas, o puede tratarse de una oferta limitada de mano de obra calificada para estos sectores, poniendo presión al alza en los salarios.

Fig. 2. Índice de las remuneraciones medias reales por hora hombre trabajada, var. % a/a



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

Cuadro 1. Resumen de indicadores laborales de la industria manufacturera, cifras de enero 2024

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	-0.23%	-1.40%	-0.84%	-2.86%	4.74%
Industria alimentaria	-0.39%	-0.37%	-0.46%	-0.91%	4.28%
Industria de las bebidas y del tabaco	0.53%	1.44%	0.66%	1.80%	3.34%
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-1.11%	-9.18%	-0.49%	-11.80%	6.67%
Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	0.04%	-2.06%	1.05%	1.38%	0.51%
Fabricación de prendas de vestir	-2.17%	-9.73%	-4.85%	-11.46%	3.47%
Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	-0.63%	-5.37%	-2.97%	-8.40%	5.12%
Industria de la madera	6.76%	-5.63%	8.25%	-10.20%	1.03%
Industria del papel	0.31%	0.99%	0.15%	-0.60%	3.31%
Impresión e industrias conexas	0.23%	-0.44%	-1.18%	-0.59%	3.39%
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	0.25%	-1.10%	0.73%	-0.28%	0.31%
Industria química	-0.03%	2.14%	-1.44%	-0.21%	2.84%
Industria del plástico y del hule	-0.22%	1.06%	-0.42%	-1.33%	4.75%
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	1.07%	-0.25%	-0.29%	-0.49%	3.50%
Industrias metálicas básicas	1.93%	1.70%	1.27%	-6.72%	1.73%
Fabricación de productos metálicos	-0.39%	0.80%	1.13%	1.11%	1.59%
Fabricación de maquinaria y equipo	-0.74%	-1.82%	0.65%	-3.82%	0.81%
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	0.58%	-8.65%	-0.01%	-11.14%	10.16%
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	-2.61%	-3.08%	-5.04%	-3.76%	4.90%
Fabricación de equipo de transporte	0.29%	1.49%	-1.89%	-0.69%	4.53%
Fabricación de muebles, colchones y persianas	-1.24%	-9.45%	-0.99%	-7.55%	4.03%
Otras industrias manufactureras	-1.75%	-4.17%	-4.28%	-10.17%	15.07%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Utilización de capacidad de planta instalada

Cifras originales

El porcentaje de capacidad de planta utilizada (CPU) en la industria manufacturera total aumentó de 75.4% a 82.8% en enero, siendo este aumento de 7.4 puntos porcentuales (pp) el mayor desde junio del 2020, mes en el que reabrieron muchos de los sectores no esenciales que tuvieron sus actividades suspendidas durante los primeros meses de la pandemia (Fig. 3).

Este fuerte aumento en la capacidad de planta utilizada se dio en varios subsectores, destacando los de la industria de la madera (8.9 pp), la industria de las bebidas y del tabaco (8.3 pp), la fabricación de muebles, colchones y persianas (7.8 pp), la industria química (7.7 pp), la industria de curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos (7.7 pp), y la industria del papel (7.1 pp).

A tasa anual, la capacidad de planta utilizada mostró un incremento de 3 puntos porcentuales, interrumpiendo una serie de 10 meses consecutivos de contracciones anuales. Los subsectores que más han aumentado su porcentaje de utilización de capacidad de planta son la fabricación de equipo de transporte (5.1 pp) y la fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón (4.9 pp).

No obstante, es importante recordar que las variaciones en la capacidad de planta utilizada son difíciles de interpretar, ya que se trata de un cociente entre la utilización y la capacidad instalada. De este modo, el incremento observado en enero puede ser resultado del crecimiento en la producción a la par de un estancamiento en el crecimiento de la inversión en el sector industrial.

Fig. 3. Porcentaje de utilización de capacidad de planta instalada



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

Cuadro 2. Capacidad de Planta Utilizada, cifras originales a enero del 2024
Variaciones en puntos porcentuales

Sector/subsector	CPU (%)	M/M	A/A	Max	vs. Max
Industrias manufactureras	82.8	7.40	3.00	ene.-24	-
Industria alimentaria	76.0	1.60	-0.40	mar.-22	-2.30
Industria de las bebidas y del tabaco	86.2	8.30	0.30	may.-22	-1.70
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	69.2	5.40	-3.70	ago.-18	-16.00
Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	77.1	2.20	-2.80	mar.-22	-6.40
Fabricación de prendas de vestir	69.4	5.80	-1.20	oct.-18	-15.10
Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	64.2	7.70	-4.50	ago.-18	-13.10
Industria de la madera	67.3	8.90	-3.00	abr.-18	-13.60
Industria del papel	81.2	7.10	-5.40	mar.-22	-8.20
Impresión e industrias conexas	79.9	6.60	2.60	oct.-18	-4.80
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	71.8	6.80	4.90	jul.-22	-4.70
Industria química	69.1	7.70	-0.50	abr.-18	-4.20
Industria del plástico y del hule	81.9	0.40	1.10	ago.-18	-3.90
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	79.4	4.50	-5.00	may.-18	-8.70
Industrias metálicas básicas	83.9	5.20	0.10	may.-22	-2.40
Fabricación de productos metálicos	77.8	2.80	0.60	sep.-23	-4.00
Fabricación de maquinaria y equipo	88.8	2.30	1.00	ene.-24	-
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	91.8	-0.50	3.40	sep.-23	-4.60
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	92.0	-0.80	-1.00	nov.-23	-2.50
Fabricación de equipo de transporte	89.3	4.50	5.10	may.-23	-5.30
Fabricación de muebles, colchones y persianas	82.9	7.80	2.90	ene.-24	-
Otras industrias manufactureras	90.3	1.80	-0.30	oct.-23	-2.20

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

Gabriela Siller Pagaza, PhD

Directora de Análisis Económico-Financiero

gsiller@bancobase.com

Jesús A. López Flores

Subdirector de Análisis Económico-Financiero

jlopezf@bancobase.com

Alfredo Sandoval Jaime

Analista Económico-Financiero

asandovalj@bancobase.com

El presente documento ha sido elaborado por Grupo Financiero 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.