Indicadores de establecimientos con programa de la industria manufacturera, maquiladora y de servicios de exportación IMMEX, febrero 2025.

Próxima publicación: 26 de mayo

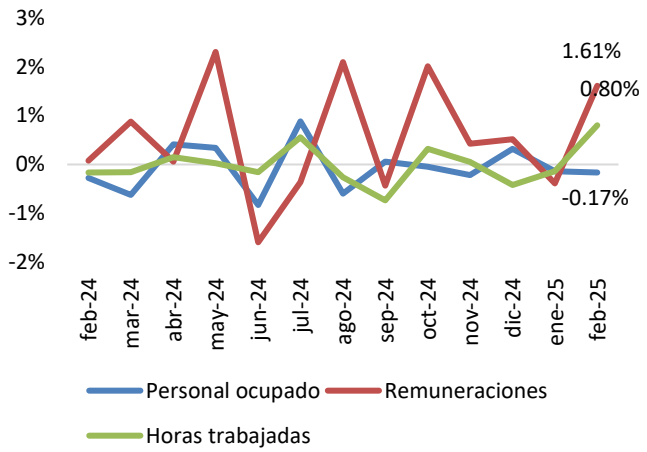
Cifras ajustadas por estacionalidad

El personal ocupado en establecimientos manufactureros con programa IMMEX registró una disminución de 0.17% mensual en febrero (Figura 1), acumulando caídas en los primeros dos meses del año. A tasa anual, el deterioro es evidente, pues registra una caída de 0.61% en febrero (Figura 2), acumulando 14 meses consecutivos de retrocesos. El crecimiento del personal ocupado se ha debilitado desde julio de 2023, debido a la desaceleración de la manufactura en el país.

Las horas trabajadas totales crecieron 0.80% mensual (Figura 1), luego de dos meses de dismiuciones. A tasa anual, muestran un ligero incremento de 0.02%, cortando 14 meses de disminuciones consecutivas. El deterioro de las cifras de personal ocupado y el bajo aumento de las horas trabajadas indican que persiste la debilidad en la industria manufacturera.

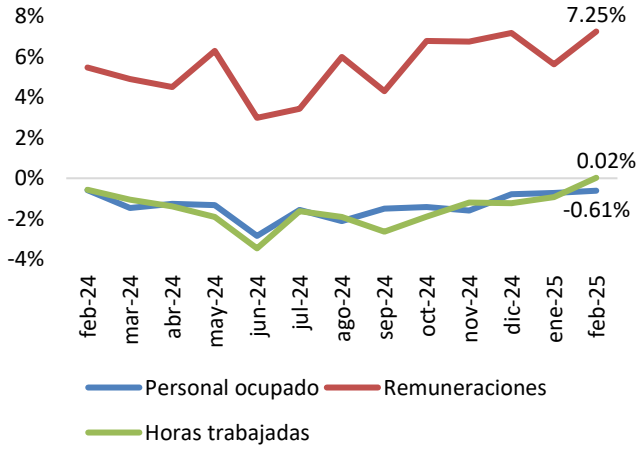
Las remuneraciones reales al personal ocupado registraron un crecimiento de 1.61% mensual (Figura 1) rebotando desde la caída de 0.39% del mes previo. A tasa anual, las remuneraciones crecieron 7.25%, el mayor desde junio de 2022. Esto se debe a 1) el aumento al salario mínimo, pues esto tiene un efecto al alza sobre salarios en otros niveles de ingresos y 2) la disminución en el personal ocupado en la manufactura. Esto no debe confundirse con algo positivo, pues típicamente cuando disminuye el personal ocupado aumentan las remuneraciones medias, reflejo de que son los puestos de menores ingresos los que se han perdido.

Figura 1. Variación mensual de los indicadores de establecimientos con programa IMMEX (%)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Figura 2. Variación anual de los indicadores de establecimientos con programa IMMEX (%)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

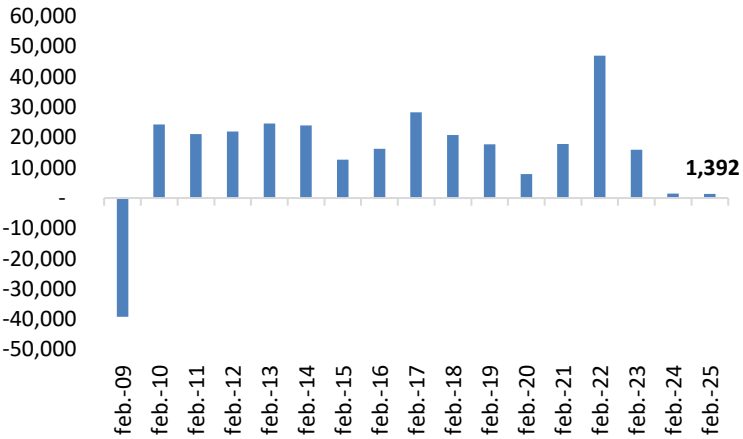
Cifras originales

Personal ocupado

En febrero del 2025, el empleo en establecimientos manufactureros con programa IMMEX mostró una creación mensual de 1,392 posiciones (Figura 3). Esta es la menor creación de empleo para un mes de febrero desde el 2009, cuando se perdieron 39,188 posiciones. El empleo en la industria manufacturera de exportación sigue mostrando deterioro, pues a tasa anual, según cifras originales, el personal ocupado cayó 0.72%, sumando 14 meses consecutivos de retrocesos, lo que no sucedía desde el periodo de agosto de 2008 a enero de 2010, cuando se registraron 18 meses consecutivos de disminuciones.

Al interior, 10 de 20 subsectores registraron caídas anuales en el empleo manufacturero en febrero (Cuadro 3). Las mayores caídas anuales fueron en los subsectores de: 1) productos textiles, excepto prendas de vestir (-12.61%), que acumula 8 meses de disminuciones, 2) fabricación de prendas de vestir (-11.02%), que registra 32 meses consecutivos de caídas y 3) industrias metálicas básicas (-11.00%), que registra la mayor caída anual desde que inició la serie en julio de 2007. Por el contrario, los subsectores que mayor crecimiento anual registraron en el personal ocupado fueron: 1) industria de las bebidas y del tabaco (+21.81%), 2) maquinaria y equipo (+9.43%) y 3) equipo de computación (+6.88%).

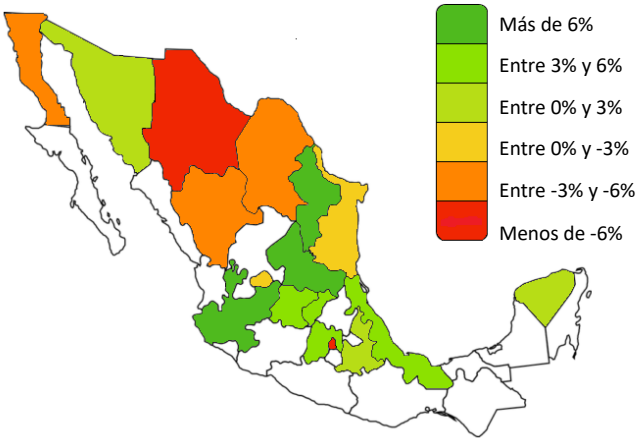
Figura 3. Creación de empleos en los establecimientos con programa IMMEX (número de personas), febrero.



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Por entidades federativas las mayores caídas anuales en el personal ocupado fueron en: Chihuahua (-11.08%), Ciudad de México (-10.73%) y Coahuila (-5.52%). Cabe recordar que, en 2024, estos tres estados contribuyeron al 26.60% de las exportaciones totales. Por lo que un deterioro en su actividad manufacturera propiciada por una disminución en su personal ocupado, puede tener repercusiones importantes sobre las exportaciones. Por otro lado, Jalisco, Nuevo León y San Luis Potosí fueron los estados con mayor crecimiento en el personal ocupado con 12.60%, 9.80% y 6.73% respectivamente (Figura 4).[1]

Figura 4. Variaciones anuales del personal ocupado en febrero. Cifras por estado (%).



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

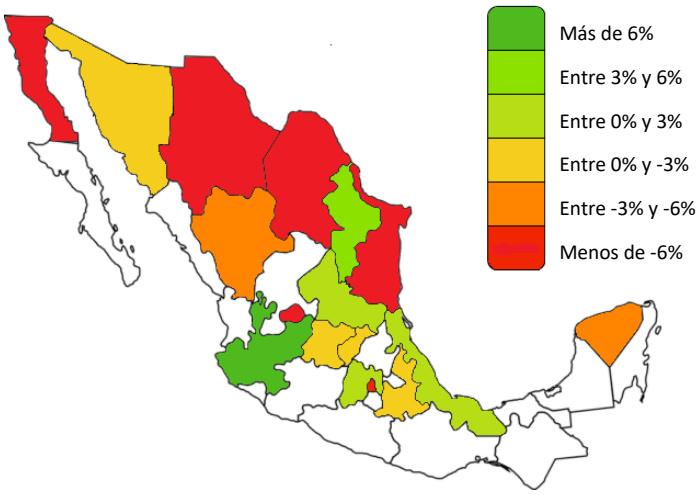
[1] Dentro de las estadísticas IMMEX, únicamente hay datos para 17 estados.

Horas trabajadas

Al interior, 16 subsectores registraron contracciones anuales en las horas trabajadas en febrero, de los cuales las mayores fueron: 1) productos textiles, excepto prendas de vestir (-17.22%), que registra su mayor caída desde mayo de 2020, 2) fabricación de prendas de vestir (-13.90%), que acumula 30 meses de contracciones y 3) industria química (-12.21%), que hila 7 meses de disminuciones.

Por entidad federativa, Chihuahua, Ciudad de México y Coahuila son los estados con mayores retrocesos en febrero de 2025 de las horas trabajadas (-17.00%, -10.54% y -8.39% respectivamente). La disminución en las horas trabajadas en estos estados, está ligada a la caída del personal ocupado en febrero. Por su parte, Jalisco, Nuevo León, y Estado de México registraron los mayores aumentos en febrero, creciendo 6.53%, 5.69% y 2.86% respectivamente (Figura 5).

Figura 5. Variaciones anuales de las horas trabajadas en febrero. Cifras por estado (%).



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Cuadro 1. Horas trabajadas por actividad económica, crecimiento anual, febrero de 2025. (%).

Subsector de Actividad	Crecimiento anual (%)
Bebidas y tabaco	21.81%
Maquinaria y equipo	9.43%
Equipo de computación	6.88%
Productos metálicos	3.61%
Muebles, colchones y persianas	3.19%
Productos a base de minerales no metálicos	2.77%
Otras industrias manufactureras	2.51%
Industria de la madera	2.20%
Impresión e industrias conexas	1.70%
Aparatos eléctricos	1.40%
Plástico y del hule	-0.55%
Industria del papel	-2.82%
Industria alimentaria	-3.03%
Equipo de transporte	-4.76%
Insumos textiles y acabado de textiles	-4.95%
Industria química	-7.68%
Curtido y acabado de cuero y piel	-8.38%
Industrias metálicas básicas	-11.00%
Fabricación de prendas de vestir	-11.02%
Productos textiles, excepto prendas de vestir	-12.61%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Cabe recordar que actualmente están en vigor aranceles del 25% a las importaciones de origen mexicano que no cumplan con las reglas del T-MEC, así como aranceles del 25% al acero y aluminio y a automóviles. Dado a que el 51.15% de las exportaciones de México no cumplen con el tratado, es probable que el empleo en la manufactura disminuya. Sin embargo, este impacto sería menor en las empresas con programa IMMEX, pues estas reciben insumos desde Estados Unidos y Canadá para su re-manufactura en México y por lo que el grado de integración en la cadena de valor de Norte América es mayor. Además, con los aranceles actuales, las empresas buscarán exportar dentro de las reglas del T-MEC para evitar los costos que implica un arancel, incrementando la integración comercial con Estados Unidos.

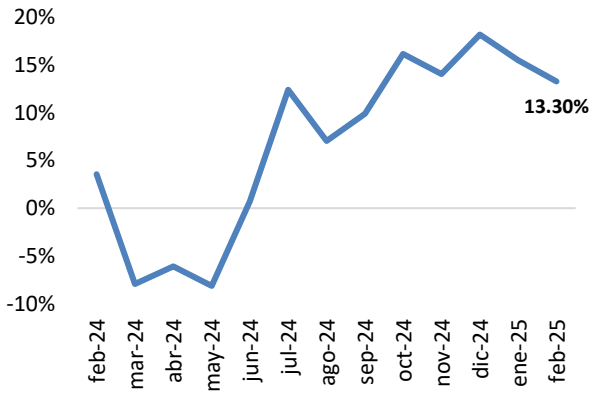
Ingresos provenientes del mercado extranjero

De acuerdo con cifras originales, los ingresos provenientes del mercado extranjero aumentaron 13.30% anual (Figura 6), hilando nueve meses al alza, aunque mostrando una desaceleración desde el crecimiento de 15.50% registrado en enero. A tasa mensual, crecieron 2.01%, hilando de dos meses de crecimiento.

Al interior, 18 de los 20 subsectores de manufactura muestran crecimiento en de ingreso proveniente del mercado extranjero en febrero, siendo las mayores: 1) bebidas y tabaco (+48.82%), que registró su mayor crecimiento anual desde mayo de 2021, 2) otras industrias manufactureras (+36.34%), que registra su mayor crecimiento desde que comenzó la serie en julio de 2007, y 3) equipo de computación (+34.68%), que suma nueve meses de aumento. Por el contrario, los subsectores que registraron caídas son: plástico y hule y productos metálicos con disminuciones de 12.15 % y 4.78% respectivamente (Cuadro 2). Cabe mencionar que los ingresos provenientes del mercado extranjero del subsector de productos textiles, excepto prendas de vestir crecieron 6.21% a pesar de la fuerte disminución en el personal ocupado y horas trabajadas en febrero.

Por entidad federativa, de las 17 que se registran en las estadísticas IMMEX, 15 registraron un crecimiento, de las cuales 13 fueron mayores al 10%. De esta forma, las entidades federativas con mayores crecimientos de ingresos provenientes del mercado extranjero en febrero fueron: Jalisco (+59.68%), Baja California (+46.77%) y Estado de México (+43.15%). En cambio, los únicos estados con contracciones en los ingresos provenientes del mercado extranjero son: Puebla (-17.64%), Guanajuato (-16.57%) y Durango (-6.42%).

Figura 6. Variación anual de los ingresos provenientes del mercado extranjero (%)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Cuadro 2. Ingreso proveniente del mercado extranjero por actividad económica, crecimiento anual, febrero 2025 (%).

Subsector de Actividad	Crecimiento anual (%)
Bebidas y tabaco	48.82%
Otras industrias manufactureras	36.34%
Equipo de computación	34.68%
Aparatos eléctricos	31.94%
Industria química	29.86%
Industria alimentaria	27.99%
Industrias metálicas básicas	26.20%
Productos a base de minerales no metálicos	23.68%
Fabricación de prendas de vestir	17.96%
Industria del papel	15.14%
Curtido y acabado de cuero y piel	14.87%
Industria de la madera	14.32%
Impresión e industrias conexas	12.76%
Insumos textiles y acabado de textiles	12.56%
Maquinaria y equipo	10.59%
Equipo de transporte	7.79%
Muebles, colchones y persianas	7.43%
Productos textiles, excepto prendas de vestir	6.21%
Productos metálicos	-4.78%
Plástico y del hule	-12.15%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Índice de la manufactura de exportación

El índice construido a partir de las series de insumos totales, personal ocupado total, horas y días trabajados por el personal ocupado e ingresos provenientes del mercado extranjero, dentro de las estadísticas IMMEX, mostró un crecimiento anual de 0.29% (Figura 7), acumulando tres meses de incremento. El índice, ha aumentado principalmente por el crecimiento de los ingresos provenientes del mercado extranjero. A pesar de esto, desde septiembre del año pasado el índice comenzó a contraerse, reflejado el deterioro de la actividad manufacturera de exportación en el país, pues a pesar del crecimiento en los últimos meses, los datos de empleo sugieren un deterioro en el sector de manufactura.

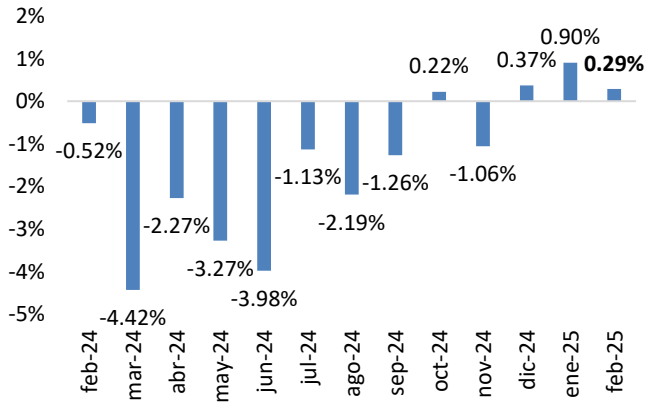
A tasa anual, el índice muestra disminuciones en 9 de los 20 subsectores, siendo las mayores: 1) prendas de vestir que cayó 8.66%, 2) curtido y acabado de cuero y piel que disminuyó 6.66%, acumulando 21 meses de retrocesos, y 3) productos textiles, excepto prendas de vestir que mostró una caída de 6.45%, hilando 4 meses de disminuciones (-12.17%)

Por entidad federativa, los estados con mayores contracciones anuales del índice son: 1) Ciudad de México (-8.63%) que acumula 23 meses consecutivos de retrocesos, 2) Chihuahua (-8.60%) que registra la mayor contracción desde octubre de 2024 (-7.15%) y 3) Durango (-5.32%) que disminuye luego de 5 meses al alza. Por el contrario, Jalisco, Nuevo León y Estado de México son los estados con mayores crecimientos anuales con 16.26%, 9.26% y 8.40% respectivamente (Cuadro 3).

A tasa mensual, el índice nacional cayó 0.16% (Figura 8) luego de un crecimiento de 1.35% en enero. Al interior, 10 de los 20 subsectores mostraron caídas, el índice de impresión e industrias conexas, industria del plástico y hule e industria de la madera son los que mayor disminución presentaron mostraron (-3.03%, 2.75% y 2.38% respectivamente).

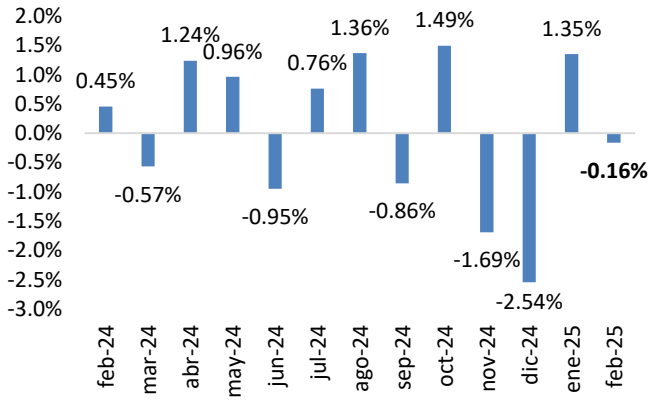
A tasa mensual, 10 de los 17 estados (que tienen estadísticas de IMMEX) presentaron disminución en el índice, de los cuales destaca los mayores retrocesos Durango, Aguascalientes y San Luis Potosí, que se contrajeron 4.32%, 2.73% y 2.09% respectivamente.

Figura 7. Crecimiento anual del índice, cifras originales



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Figura 8. Crecimiento mensual del índice, cifras originales



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Cuadro 3. Variaciones porcentuales anuales del índice de manufactura de exportación, febrero 2025.

Entidad Federativa	Crecimiento anual	Subsector	Crecimiento anual
Jalisco	16.26%	Bebidas y del tabaco	17.99%
Nuevo León	9.26%	Maquinaria y equipo	8.62%
Estado de México	8.40%	Equipo de computación	7.85%
Veracruz	7.03%	Aparatos eléctricos	6.46%
San Luis Potosí	6.38%	Impresión e industrias conexas	6.33%
Querétaro	4.41%	Productos a base de minerales no metálicos	5.30%
Yucatán	3.67%	Otras industrias	4.88%
Baja California	2.25%	Muebles, colchones y persianas	3.49%
Guanajuato	0.93%	Industria de la madera	2.23%
Sonora	-0.05%	Productos metálicos	1.07%
Aguascalientes	-0.47%	Industria alimentaria	1.05%
Tamaulipas	-1.40%	Industria del papel	-0.19%
Puebla	-1.66%	Industria del plástico y del hule	-3.29%
Coahuila	-3.81%	Equipo de transporte	-3.37%
Durango	-5.32%	Industria química	-3.47%
Otras entidades	-6.93%	Insumos y acabados textiles	-5.34%
Chihuahua	-8.60%	Industrias metálicas básicas	-5.84%
Ciudad de México	-8.63%	Productos textiles, excepto prendas de vestir	-6.45%
		Curtido y acabado de cuero y piel	-6.66%
		Prendas de vestir	-8.66%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Cuadro 4. Personal ocupado por actividad económica. Cifras originales.

SECTOR/SUBSECTOR	feb-22	feb -23	feb -24	feb -25	Empleos creados en los 12 meses hasta febrero 2024	Empleos creados en los 12 meses hasta febrero 2025
	Variación anual (%)				Número de personas	
Establecimientos manufactureros	**4.95%**	**2.63%**	**-0.74%**	**-0.72%**	**-21,587**	**-21,046**
Industria alimentaria	7.67%	4.82%	-0.09%	-3.03%	-118	-4,053
Bebidas y del tabaco	10.18%	2.09%	11.08%	21.81%	4,476	9,791
Insumos textiles y acabado de textiles	5.46%	-2.23%	-6.21%	-4.95%	-1,983	-1,483
Productos textiles, excepto prendas de vestir	19.25%	-7.89%	6.60%	-12.61%	913	-1,859
Prendas de vestir	2.03%	-6.30%	-18.68%	-11.02%	-14,374	-6,897
Curtido y acabado de cuero y piel	5.64%	-4.07%	-6.26%	-8.38%	-1,479	-1,856
Industria de la madera	8.93%	-8.74%	-7.41%	2.20%	-647	178
Industria del papel	10.40%	0.21%	-8.29%	-2.82%	-3,651	-1,140
Impresión e industrias conexas	14.84%	-8.74%	5.14%	1.70%	763	265
Industria química	4.92%	-1.19%	-3.27%	-7.68%	-2,183	-4,967
Plástico y del hule	2.06%	1.88%	4.58%	-0.55%	9,057	-1,135
Productos a base de minerales no metálicos	5.81%	1.16%	-1.41%	2.77%	-776	1,503
Metálicas básicas	14.97%	4.18%	1.34%	-11.00%	1,274	-10,565
Productos metálicos	3.23%	1.24%	3.86%	3.61%	5,914	5,753
Maquinaria y equipo	10.28%	6.86%	4.15%	9.43%	5,006	11,853
Equipo de computación	7.87%	5.67%	-11.04%	6.88%	-43,559	24,157
Aparatos electrónicos	4.33%	-2.39%	-0.97%	1.40%	-1,815	2,613
Equipo de transporte	1.89%	6.17%	2.07%	-4.76%	21,181	-49,674
Muebles, colchones y persianas	8.77%	-8.20%	-4.23%	3.19%	-1,589	1,149
Otras industrias manufactureras	6.91%	-5.10%	0.95%	2.51%	2,003	5,321

Fuente: Grupo Financiero Base con información de INEGI.

Gabriela Siller Pagaza, Ph.D.
Directora de Análisis Económico
gsiller@bancobase.com

Jesús A. López Flores
Subdirector de Análisis Económico
jlopezf@bancobase.com

Gerardo Villarreal Morales
Analista Económico-Financiero
gvillarrem@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.