

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

Próxima publicación: 23 de febrero

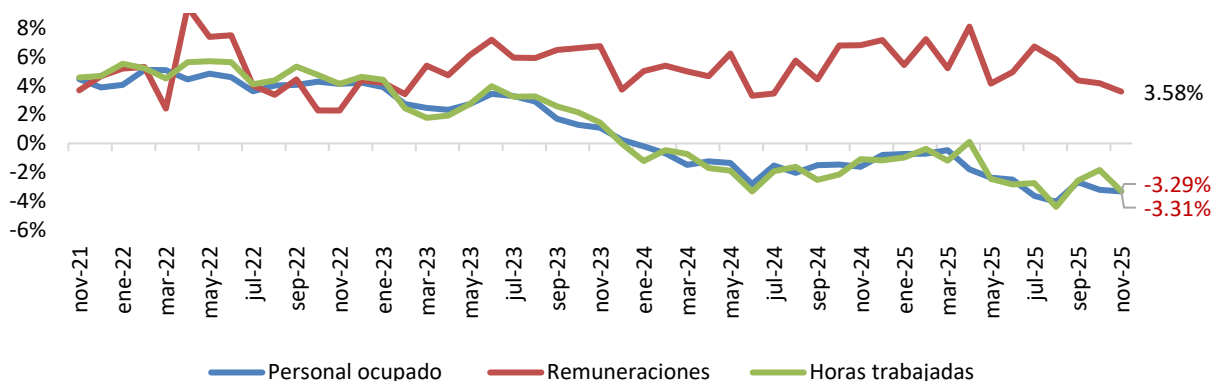
Cifras ajustadas por estacionalidad

El personal ocupado en establecimientos manufactureros con programa IMMEX registró una caída de 0.34% mensual en noviembre (Figura 1). Con esto, se registran caídas en 10 de los últimos 11 meses. Asimismo, a tasa anual, el deterioro es evidente, pues registra una caída de 3.31%, acumulando 23 meses consecutivos de disminuciones, siendo la racha más larga de contracciones anuales, superando el periodo de julio de 2008 a enero de 2010 cuando el personal ocupado cayó durante 19 meses al hilo y la economía mexicana atravesaba una recesión. Con esto, en los primeros diez meses del año, se perdieron 104,806 puestos de trabajo en las empresas IMMEX, siendo la mayor pérdida de empleo para un periodo igual desde 2009, cuando se perdieron 109,765 debido a la crisis económica.

Por su parte, las horas trabajadas totales cayeron 0.93% mensual (Figura 1), cortando una racha de dos meses de incrementos. De esta forma, a tasa anual, muestran una disminución de 3.29% (Figura 2), sumando siete meses consecutivos de retrocesos y registrando caídas en 23 de los últimos 24 meses.

Las remuneraciones reales al personal ocupado registraron una ligera caída de 0.05% mensual (Figura 1) luego de un fuerte crecimiento de 1.30% en el mes anterior. No obstante, a tasa anual, las remuneraciones registraron un crecimiento de 3.58%, desacelerándose por cuarto mes consecutivo.

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



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Es importante destacar que, el empleo en las empresas manufactureras IMMEX enfrenta un panorama adverso ante el incremento de los costos laborales en el país y una mayor incertidumbre generada por las políticas comerciales de Estados Unidos.

Cifras originales

Personal ocupado

En noviembre del 2025, el empleo en establecimientos manufactureros con programa IMMEX mostró una destrucción mensual de 24,835 puestos, siendo la mayor pérdida de empleo para un mes de noviembre desde el 2008, cuando se destruyeron 39,573 puestos. Asimismo, de noviembre de 2024 a noviembre de 2025, se registra una destrucción de 96,028 empleos, siendo la mayor pérdida para un periodo igual desde el 2009. Con esto, el personal ocupado a tasa anual muestra una disminución de 3.16%. Cabe resaltar que el personal ocupado acumula 23 meses de retrocesos en su tasa anual, la mayor racha de disminuciones consecutivas desde que inició la serie en 2007, de acuerdo con las cifras originales.

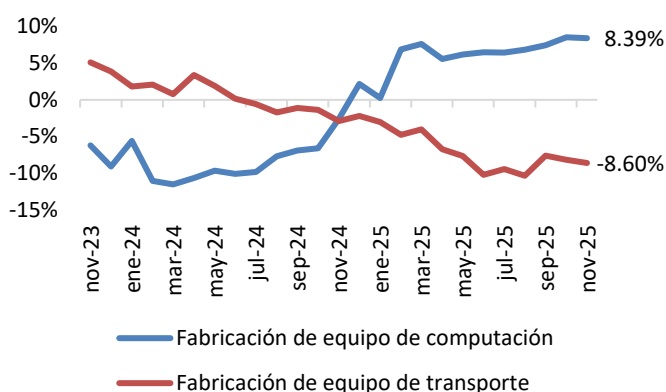
Al interior, 15 de 20 subsectores registraron caídas anuales en el empleo manufacturero en noviembre, de los cuales destacan:

- Fabricación de prendas de vestir (-16.83%), que suma 41 meses al hilo de contracciones.
- Industria química (-9.79%), que registra su mayor caída desde abril de 2024.
- Fabricación de equipo de transporte (-8.60%), que suma 17 meses al hilo de contracciones.
- Industrias metálicas básicas (-7.41%), que registra 16 meses consecutivos de disminuciones anuales.

La caída del personal ocupado en la industria de metálicas básicas se debe a los aranceles al acero y aluminio impuestos por Donald Trump. Asimismo, la caída en equipo de transporte se puede atribuir a la disminución de la producción en la industria automotriz por los aranceles impuestos por Estados Unidos y a la disminución en las importaciones de vehículos desde ese país. De hecho, con datos disponibles hasta octubre, las importaciones de Estados Unidos desde México de automóviles tipo turismo y vehículos para transporte de personas registran una caída de 7.26% anual en el acumulado de enero a octubre, debido al alto arancel pagado de 14.97% (Figura 4).

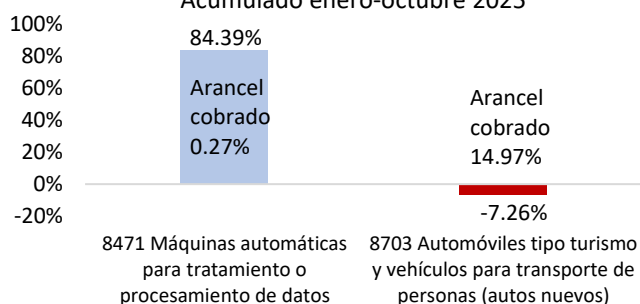
Por el contrario, destaca que el mayor crecimiento del personal ocupado a tasa anual se registró en el subsector de fabricación de equipo de computación, que mostró un crecimiento de 8.39% anual, sumando 12 meses de incrementos. Esto se debe al crecimiento de las exportaciones hacia Estados Unidos de este subsector, pues se están cobrando bajos aranceles en esta industria. De acuerdo con información de Estados Unidos disponible hasta octubre, las importaciones de máquinas automáticas para tratamiento y procesamiento de datos (partida 8471) desde México pagaron un arancel de 0.27% y las importaciones han crecido 84.39% en el acumulado del año.

Figura 3. Personal ocupado, variación anual (%)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

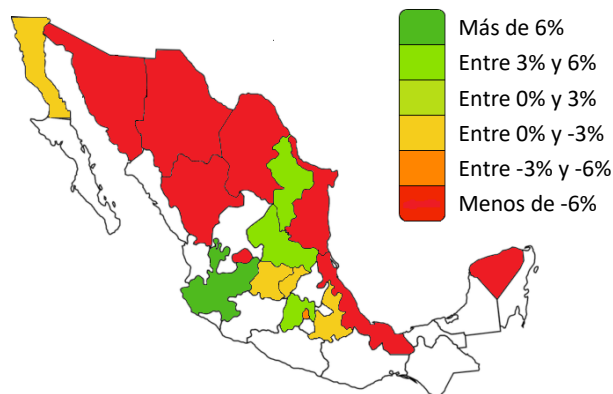
Figura 4. Crecimiento anual de las importaciones desde México de computadoras (partida 8471) y automóviles (partida 8703). Acumulado enero-octubre 2025



Fuente: Grupo Financiero BASE con información del USA Trade

Por entidades federativas, se registraron caídas anuales en 13 de los 17 estados para los que hay estadísticas del programa IMMEX. Destacan las caídas anuales en el personal ocupado en: 1) Durango (-15.00%), que suma 15 meses al hilo de caídas, 2) Sonora (-11.71%), que acumula nueve meses de retrocesos, 3) Yucatán (-11.48%), que suma cuatro meses de contracciones, 4) Chihuahua (-9.14%), que registra su racha más larga de caídas con 23 meses consecutivos y 5) Aguascalientes (-8.71%), que suma once meses de disminuciones. Estos cinco estados representaron en noviembre el 21.27% del total del personal ocupado en establecimientos manufactureros.

Figura 5. Variaciones anuales del personal ocupado en noviembre. Cifras por estado (%).



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Horas trabajadas

Destaca que 16 de los 20 subsectores registraron caídas en las horas trabajadas. Al igual que el personal ocupado, la fabricación de equipo de transporte y la industria de metálicas básicas presentan disminuciones anuales en las horas trabajadas debido a los aranceles impuestos por Estados Unidos a esos sectores. La fabricación de equipo de transporte cayó 9.89% anual, sumando 13 meses al hilo de contracción, mientras que la industria de metálicas básicas disminuyó 9.45% anual, hilando once meses de caídas. Por otro lado, destaca que la fabricación del equipo de computación muestra el segundo mayor incremento de las horas trabajadas con 3.97% anual, sumando 12 meses de avances.

Por entidad federativa, Yucatán, Durango, Chihuahua y Tamaulipas son los estados con mayores retrocesos anuales en noviembre en las horas trabajadas, disminuyendo 13.19%, 12.85%, 11.67% y 11.61%, respectivamente. Cabe resaltar que, de los 17 estados con estadísticas IMMEX, 13 presentan disminuciones anuales en las horas trabajadas por el personal ocupado. Por el contrario, los estados con mayor crecimiento fueron: Jalisco (3.92%), Estados de México (3.66%) y San Luis Potosí (1.35%).

Cuadro 1. Variación anual de horas trabajadas por actividad económica, noviembre 2025 (%).

Subsector de Actividad	Crecimiento anual (%)
Industria alimentaria	4.61%
Fabricación de equipo de computación	3.97%
Fabricación de aparatos eléctricos	0.32%
Industria del papel	0.04%
Otras industrias manufactureras	-1.40%
Insumos textiles y acabado de textiles	-2.47%
Industria de las bebidas y del tabaco	-2.47%
Industria de la madera	-2.84%
Industria del plástico y del hule	-4.84%
Fabricación de productos metálicos	-5.48%
Productos a base de minerales no metálicos	-6.17%
Curtido y acabado de cuero y piel	-6.27%
Fabricación de maquinaria y equipo	-7.64%
Industrias metálicas básicas	-9.45%
Fabricación de equipo de transporte	-9.89%
Fabricación de muebles, colchones y persianas	-10.42%
Impresión e industrias conexas	-10.93%
Productos textiles, excepto prendas de vestir	-11.41%
Industria química	-13.14%
Fabricación de prendas de vestir	-20.64%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Ingresos provenientes del mercado extranjero

De acuerdo con cifras originales, los ingresos provenientes del mercado extranjero en noviembre crecieron 3.37% anual, siendo la mayor caída desde mayo del 2024.

El incremento en los ingresos provenientes del mercado extranjero se debe a que 12 subsectores registraron caídas anuales, los cuales representan el 70.51% de los ingresos totales. Destaca la caída de los ingresos del sector de fabricación de equipo de transporte, que registra una contracción anual de 6.52%, siendo la quinta disminución en los últimos 6 meses. Solo este subsector representó el 48.96% de los ingresos totales provenientes del mercado extranjero en el mes de noviembre. La caída se debe a la menor demanda por vehículos por los aranceles impuestos por Estados Unidos. Además, otro sector que se ha visto afectado por los aranceles es el de industrias metálicas básicas, que registra una disminución de 22.18% anual, la mayor caída desde julio de 2019.

Por otro lado, resalta que, el subsector de fabricación de equipo de computación mostró un crecimiento de 3.30% anual y acumula 18 meses consecutivos de avances.

Por entidad federativa, de las 17 que se registran en las estadísticas IMMEX, 11 registraron contracción anual. De esta forma, las entidades federativas con mayores caídas son Yucatán, Nuevo León, Ciudad de México y Durango, que en conjunto representaron 15.04% de los ingresos provenientes del mercado extranjero en noviembre. Además, destaca que Coahuila, que fue el estado con mayores ingresos y representó el 15.46% del total de ingresos del extranjero, registró una caída de 11.12% anual y suma cuatro de disminuciones en los últimos seis meses

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

Subsector	Crecimiento anual (%)
Industria de las bebidas y del tabaco	91.23%
Otras industrias manufactureras	23.98%
Fabricación de muebles, colchones y persianas	18.42%
Industria química	18.26%
Curtido y acabado de cuero y piel	4.63%
Industria alimentaria	4.19%
Fabricación de equipo de computación	3.30%
Productos textiles, excepto prendas de vestir	0.85%
Impresión e industrias conexas	-1.71%
Productos a base de minerales no metálicos	-5.60%
Industria del papel	-5.74%
Fabricación de aparatos eléctricos	-5.90%
Fabricación de equipo de transporte	-6.52%
Fabricación de maquinaria y equipo	-8.87%
Industria del plástico y del hule	-9.29%
Insumos textiles y acabado de textiles	-14.98%
Fabricación de productos metálicos	-16.51%
Fabricación de prendas de vestir	-20.22%
Industria de la madera	-21.32%
Industrias metálicas básicas	-22.18%

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 una caída anual de 4.02% (Figura 6), y suma ocho meses de contracción. Solo se han presentado rachas más largas de disminuciones en los periodos de septiembre de 2023 a septiembre de 2024, octubre de 2019 a septiembre de 2020 y octubre de 2008 a diciembre de 2009.

A tasa anual, el índice muestra disminuciones en 17 de los 20 subsectores, siendo las mayores: 1) fabricación de prendas de vestir, que se contrajo 18.22%, la mayor caída desde agosto de 2024, 2) industrias metálicas básicas (-10.99%), que registra su mayor caída desde octubre de 2009, 3) equipo de transporte (-8.20%), sumando 13 meses de contracciones. La caída de estos dos últimos subsectores se debe a los aranceles sectoriales impuestos por Estados Unidos. Por otro lado, destaca que la fabricación de equipo computación registró un incremento de 5.81% anual, siendo el subsector con mayor crecimiento en el mes, lo que se debe a la mayor exportación por el bajo arancel que se está cobrando en ese subsector.

A tasa mensual, el índice nacional mostró una caída de 4.15% (Figura 7), cortando una racha de dos meses de crecimiento. Al interior, 19 de los 20 subsectores mostraron contracción, los índices de fabricación de aparatos eléctricos, fabricación de maquinaria y equipo, industria de la madera e impresión e industrias conexas son las que mayores contracciones mensuales registran con 7.42%, 6.58%, 5.86% y 5.81%, respectivamente.

Figura 6. Crecimiento anual del índice, cifras originales

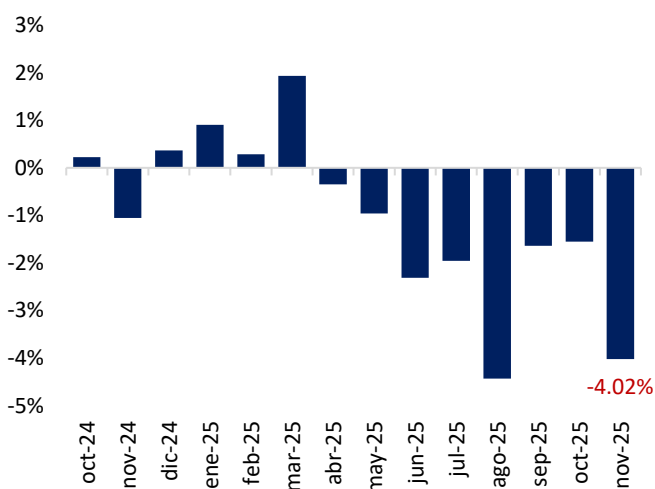
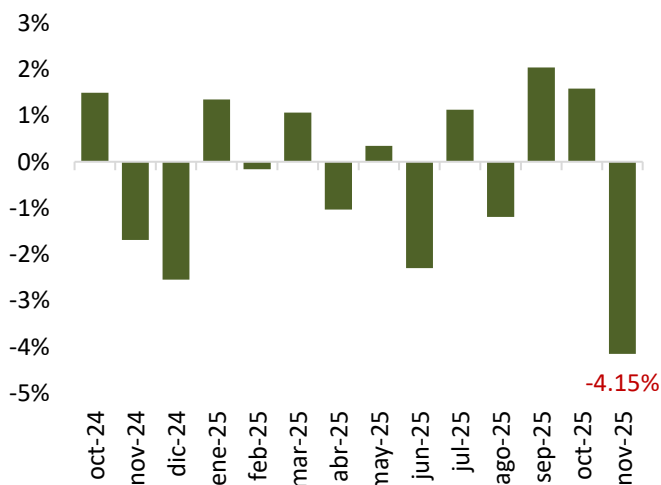


Figura 7. Crecimiento mensual del índice, cifras originales



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Cuadro 3. Personal ocupado por actividad económica. Cifras originales.

SECTOR/SUBSECTOR	nov-22	nov-23	nov-24	nov-25	Empleos creados en los 12 meses hasta noviembre 2024	Empleos creados en los 12 meses hasta noviembre 2025
	Variación anual (%)				Número de personas	
Establecimientos manufactureros	4.09%	1.07%	-1.65%	-3.30%	-48,960	-96,028
Industria alimentaria	3.41%	0.49%	-1.17%	-1.17%	-1,511	-1,496
Bebidas y del tabaco	6.25%	10.70%	19.50%	0.35%	8,784	189
Insumos textiles y acabado de textiles	2.69%	-7.46%	-7.01%	-1.12%	-2,183	-324
Productos textiles, excepto prendas de vestir	1.93%	-4.78%	-3.49%	-5.48%	-484	-733
Prendas de vestir	-3.10%	-14.15%	-15.53%	-16.83%	-10,586	-9,687
Curtido y acabado de cuero y piel	-0.63%	-1.77%	-13.53%	-2.92%	-3,250	-607
Industria de la madera	-8.44%	-2.46%	-3.66%	-0.95%	-312	-78
Industria del papel	-1.53%	-5.88%	-4.15%	2.17%	-1,751	878
Impresión e industrias conexas	-6.11%	-2.52%	10.02%	-6.08%	1,548	-1,033
Industria química	4.75%	-6.83%	-1.93%	-9.79%	-1,208	-6,013
Plástico y del hule	2.85%	6.38%	-0.78%	-2.84%	-1,651	-5,994
Productos a base de minerales no metálicos	-0.06%	-3.34%	3.04%	-7.30%	1,641	-4,057
Metálicas básicas	5.38%	1.97%	-7.90%	-7.41%	-7,591	-6,565
Productos metálicos	2.21%	3.13%	3.56%	-2.89%	5,621	-4,727
Maquinaria y equipo	7.05%	5.02%	7.70%	0.05%	9,667	65
Equipo de computación	10.45%	-6.20%	-2.58%	8.39%	-9,783	31,049
Aparatos electrónicos	-1.96%	0.79%	-1.96%	2.00%	-3,741	3,744
Equipo de transporte	6.28%	5.10%	-2.91%	-8.60%	-30,683	-88,040
Muebles, colchones y persianas	0.44%	-9.68%	1.44%	-3.51%	533	-1,319
Otras industrias manufactureras	-2.82%	0.89%	-0.95%	-0.61%	-2,020	-1,280

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.