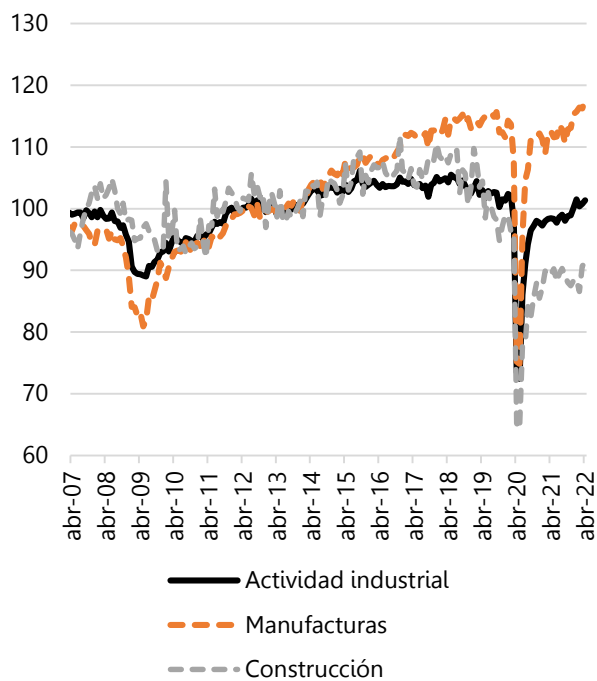


Indicador Mensual de la Actividad Industrial

Cifras ajustadas por estacionalidad, abril 2022

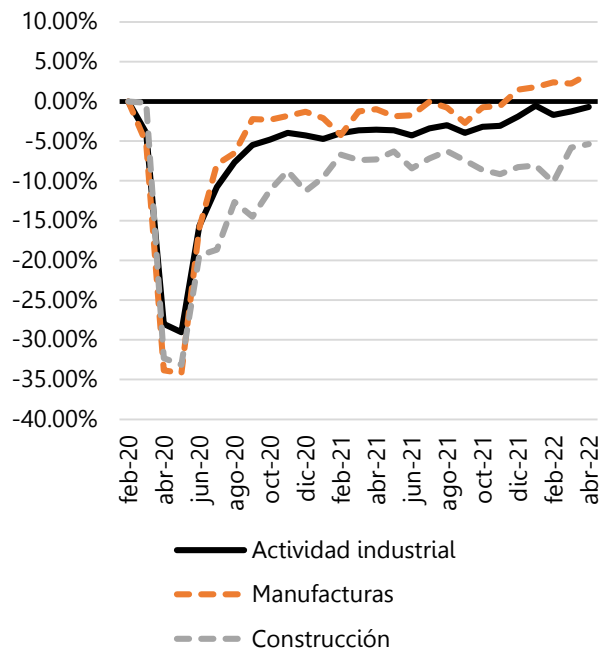
En México se publicó el indicador de actividad industrial de abril, mostrando un crecimiento mensual de 0.55% y anual de 2.95%, señalando una expansión de las actividades secundarias al comienzo del segundo trimestre. Con respecto a febrero del 2020, el indicador está cerca de mostrar una recuperación completa, mostrando un rezago de solamente 0.72% (figura 2). En comparación con el máximo histórico alcanzado en septiembre del 2015, el rezago es más significativo de 4.50%.

Figura 1. Indicador Mensual de Actividad Industrial



Fuente: GF Base con información de INEGI

Figura 2. Indicador Mensual de Actividad Industrial. Variación porcentual vs. feb 2020



Fuente: GF Base con información de INEGI

Al interior de la actividad industrial, todos los sectores mostraron crecimiento mensual de acuerdo con series ajustadas por estacionalidad. Se destaca la minería con un crecimiento mensual de 1.40%, luego de caer 6.38 y 0.89% en los dos meses previos. Así, la **minería** muestra un crecimiento anual casi nulo de 0.07% y una contracción con respecto a febrero del 1.82%. Cabe recordar que la minería está explicada principalmente por la extracción de petróleo y gas, que mostró una contracción mensual de 0.75% y anual de 3.30%. Ante el estancamiento en el crecimiento de la extracción de petróleo y gas, resulta relevante que muestra una contracción de 50.20% con respecto a su máximo histórico en octubre del 2004.

Por su parte los **servicios básicos (utilities)** crecieron 0.23% a tasa mensual y 3.16% a tasa anual, mostrando un rezago de 2.59% con respecto a febrero del 2020. El rezago está

concentrado en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, que, aunque muestra un crecimiento anual de 3.68%, muestra un rezago con respecto a niveles pre pandemia de 3.75%.

La **construcción** creció 0.46% mensual, avanzando 2.07% anual y mostrando un rezago del 5.39% con respecto a niveles pre pandemia. Comparando con el máximo histórico en noviembre del 2016, la construcción muestra un rezago del 18.44%. Ambos rezagos de la construcción, con respecto al nivel pre pandemia y al nivel máximo en registro, son evidencia del estancamiento de la inversión en México. **En específico, hay un rezago asociado a la construcción de obras de ingeniería civil, la cual está determinada por el gasto público.** Este rubro muestra una contracción anual de 6.18%, es decir, ha caído con respecto al mes de abril del 2021, a pesar de que el resto de la actividad económica está en vías de recuperación en el mismo periodo. Con respecto a niveles pre pandemia, el rezago en la construcción de obras de ingeniería civil es de 9.51% y con respecto a su máximo histórico en noviembre del 2014, la construcción de obras de ingeniería civil muestra un rezago del 52.84%. Lo anterior es relevante, pues la contracción de la inversión del sector público limita el crecimiento potencial de la economía.

Fig. 3. Variaciones del IMAI, cifras desestacionalizadas, abril 2022

Indicador Mensual de Actividad Industrial	Crecimiento mensual	Crecimiento anual	Crecimiento vs. febrero 2020	Crecimiento vs. máximo
Actividad industrial	0.55%	2.95%	-0.72%	-4.50%
Minería	1.40%	0.07%	-1.82%	-35.25%
Extracción de petróleo y gas	-0.75%	-3.30%	-4.68%	-50.20%
Minería de minerales metálicos y no metálicos, excepto petróleo y gas	-0.05%	2.37%	4.62%	-2.45%
Servicios relacionados con la minería	40.18%	25.61%	6.35%	-20.65%
Utilities	0.23%	3.16%	-2.59%	-5.93%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	-0.03%	3.68%	-3.75%	-7.57%
Suministro de agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	0.90%	1.48%	2.46%	-0.63%
Construcción	0.46%	2.07%	-5.39%	-18.44%
Construcción de obras de ingeniería civil	-4.84%	-6.18%	-9.51%	-52.84%
Edificación	0.69%	2.99%	-8.06%	-18.47%
Trabajos especializados para la construcción	2.42%	4.00%	7.16%	-6.07%
Manufacturas	1.19%	4.48%	3.45%	0.00%
Curtido y acabado de cuero y piel (...)	-1.60%	6.72%	-14.03%	-48.29%
Fabricación de prendas de vestir	-3.05%	5.47%	-12.92%	-32.00%
Fabricación de equipo de transporte	1.24%	1.22%	-11.36%	-11.36%
Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	-1.28%	-3.70%	-4.21%	-37.92%
Fabricación de maquinaria y equipo	4.81%	8.62%	0.56%	-8.49%
Industria de la madera	-4.60%	-3.14%	1.79%	-29.92%
Industria química	0.23%	8.46%	3.29%	-19.41%
Industria alimentaria	1.36%	3.46%	3.40%	0.00%
Fabricación de muebles, colchones y persianas	-8.49%	6.73%	4.17%	-37.43%
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	0.01%	3.71%	4.26%	0.00%
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	3.50%	8.51%	4.41%	-39.23%
Industrias metálicas básicas	1.43%	1.97%	4.67%	-20.03%
Otras industrias manufactureras	7.58%	10.19%	9.65%	-3.56%
Industria de las bebidas y del tabaco	1.44%	7.93%	10.55%	-3.32%
Fabricación de productos metálicos	-0.26%	3.29%	11.00%	-2.20%
Fabricación de equipo de computación, comunicación (...)	4.08%	10.63%	13.05%	-25.42%
Industria del plástico y del hule	0.05%	5.72%	13.57%	0.00%
Industria del papel	6.84%	2.98%	14.11%	0.00%
Impresión e industrias conexas	1.56%	13.01%	18.74%	-7.12%
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos (...)	4.11%	1.00%	21.79%	0.00%
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	4.15%	39.85%	64.39%	-46.24%

Fuente: GF Base con información de INEGI

Finalmente, la **industria manufacturera** creció a una tasa mensual de 1.19% durante abril, avanzando 4.48% anual y con un crecimiento de 3.45% con respecto al nivel pre pandemia. El indicador de manufactura al interior de la actividad industrial alcanzó un nuevo máximo en registro. Si bien al interior la industria de equipo de transporte todavía muestra un rezago del 11.36% con respecto a niveles pre pandemia, otras industrias están impulsando a la manufactura, como: 1) la fabricación de accesorios y aparatos eléctricos (+21.79% con respecto a febrero del 2020), 2) industria del plástico y hule (+13.57%), 3) fabricación de equipo de computación, comunicación y medición (+13.05%), 4) fabricación de productos metálicos (+11.00%), 5) industria de bebidas y tabaco (+10.55%) y 6) industrias metálicas básicas (+4.67%).

El crecimiento de la manufactura está determinado principalmente por el desempeño de las exportaciones que se estima en 2022 muestren un crecimiento del 10% con respecto al 2021. No obstante, hacia adelante existen riesgos para el crecimiento de la actividad industrial y en específico para la manufactura, destacándose: 1) las disrupciones en las cadenas de suministro provocadas por los confinamientos en China, 2) la guerra entre Rusia y Ucrania, 3) entorno de mayores tasas de interés, que generan menores incentivos para la inversión privada y 4) el riesgo de una recesión económica en EE.UU.

Gabriela Siller Pagaza, PhD
Directora de Análisis Económico-Financiero
gsiller@bancobase.com
Tel. 81512200 ext. 2231

Jesús Anacarsis López Flores
Subdirector de Análisis Económico-Financiero
jlopezf@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.