

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera

Mayo 2022

La Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) correspondiente a mayo, mostró un crecimiento del **personal ocupado total** de 0.01% de acuerdo con series ajustadas por estacionalidad. Con esto, el personal ocupado acumula cinco meses consecutivos de crecimiento, aunque en los últimos dos meses este crecimiento ha sido muy bajo, por lo que el crecimiento entre marzo y mayo fue de solamente 0.09%. A tasa anual, el crecimiento fue de 2.63% y con respecto a niveles pre pandemia (febrero 2020) se observa un crecimiento del 2.95%. El crecimiento sostenido del empleo en la manufactura es un indicador de solidez de la producción. No obstante, resulta relevante que se observa un estancamiento (crecimiento casi nulo) en abril y mayo, lo que puede ser consecuencia de mayor cautela en la industria, debido a los riesgos para el crecimiento económico de Estados Unidos a lo que se suma el efecto de las medidas de confinamiento en China durante los mismos meses.

Si bien para la manufactura total el índice de personal ocupado alcanzó un máximo en registro, la recuperación del empleo por subsector manufacturero no ha sido homogénea. En mayo, los subsectores cuyo empleo se ubica en un máximo histórico son la industria alimentaria, la industria del plástico y del hule, la fabricación de maquinaria y equipo, la fabricación de equipo de computación y comunicación, la fabricación de accesorios y aparatos eléctricos y el grupo de otras industrias manufactureras. Todos estos subsectores muestran un crecimiento significativo con respecto a niveles pre pandemia y crecieron también durante el último mes.

Tabla 1. Personal ocupado total por subsector de manufactura. Cifras ajustadas por estacionalidad, mayo 2022

Personal ocupado total	crecimiento mensual	crecimiento anual	Vs. febrero 2020	Fecha de máximo histórico	Rezago con respecto al máximo histórico (%)
Industria manufacturera	0.01%	2.63%	2.95%	may-22	0.00%
Industria alimentaria	0.37%	3.56%	3.84%	may-22	0.00%
Industria del plástico y del hule	0.11%	2.60%	5.79%	may-22	0.00%
Fabricación de maquinaria y equipo	0.57%	6.81%	13.05%	may-22	0.00%
Fabricación de equipo de computación, comunicación (...)	0.23%	4.69%	15.05%	may-22	0.00%
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos (...)	0.13%	1.49%	13.48%	may-22	0.00%
Otras industrias manufactureras	0.23%	2.85%	12.24%	may-22	0.00%
Industria del papel	0.17%	2.51%	3.43%	nov-21	-0.43%
Industrias metálicas básicas	-0.48%	5.27%	3.48%	mar-22	-0.75%
Fabricación de productos metálicos	0.80%	0.35%	5.48%	feb-08	-1.22%
Fabricación de equipo de transporte	0.16%	2.83%	-1.32%	may-19	-3.63%
Industria de las bebidas y del tabaco	0.04%	3.89%	5.67%	dic-09	-4.94%
Industria química	-0.19%	1.76%	2.38%	mar-12	-5.49%
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	0.13%	0.58%	1.49%	dic-07	-6.11%
Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	-0.84%	-0.45%	0.13%	mar-07	-14.52%
Impresión e industrias conexas	0.13%	3.25%	0.78%	ago-08	-14.81%
Fabricación de muebles, colchones y persianas	-1.75%	1.06%	1.53%	ene-07	-15.47%
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-0.06%	-5.99%	-7.32%	sep-11	-18.21%
Curtido y acabado de cuero y piel, (...)	0.76%	3.54%	-9.35%	mar-07	-24.65%
Industria de la madera	-0.98%	-4.02%	-3.37%	ene-07	-25.45%
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-0.34%	1.25%	-3.98%	ene-07	-31.24%
Fabricación de prendas de vestir	-1.22%	-0.27%	-15.77%	ene-07	-46.93%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

Por su parte, el subsector de fabricación de equipo de transporte muestra un crecimiento anual de 2.83%, pero un rezago de 1.32% con respecto a niveles pre pandemia, evidencia de que hay un estancamiento en la recuperación posterior a la pandemia. El índice de empleo total para el subsector alcanzó su máximo en mayo del 2019 y a mayo del 2022 se observa un rezago del 3.63%.

A tasa anual, solo cuatro subsectores muestran una caída en los últimos 12 meses: la fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir (-0.45% anual), la fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón (-5.99%), la industria de la madera (-4.02%) y la fabricación de prendas de vestir (-0.27%). Además de que estos sectores no han observado una recuperación del empleo con respecto a niveles pre pandemia, muestran un deterioro durante los últimos 12 meses y en mayo, lo que está asociado a una caída de la producción en la industria.

Cabe mencionar que los subsectores con mayor afectación también muestran un deterioro del empleo total con respecto a niveles máximos históricos, observados en su mayoría en 2007. Esto es consecuencia de un cambio estructural de la manufactura en México, en donde las inversiones y el crecimiento de la producción se ha enfocado en industrias dedicadas a las exportaciones y se han alejado de industrias con productos de menor valor agregado, como textiles, prendas de vestir, curtido y acabado de cuero.

Tabla 2. Capacidad de planta utilizada. Cifras originales, mayo 2022

Capacidad de planta utilizada	may-22	Máximo histórico	Fecha de máximo histórico	Rezago con respecto al máximo histórico (p.p.)
Industria manufacturera	83.70%	85.40%	mar-22	-1.7
Industria de las bebidas y del tabaco	88.60%	88.60%	may-22	0
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos (...)	91.40%	91.40%	may-22	0
Fabricación de muebles, colchones y persianas	90.70%	90.70%	may-22	0
Otras industrias manufactureras	92.40%	92.40%	may-22	0
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	88.60%	89.50%	may-18	-0.9
Fabricación de maquinaria y equipo	87.60%	89.10%	mar-22	-1.5
Industria del papel	92.10%	93.70%	mar-22	-1.6
Fabricación de productos metálicos	80.40%	82.30%	mar-22	-1.9
Fabricación de equipo de computación, comunicación (...)	91.00%	93.00%	mar-22	-2.0
Industrias metálicas básicas	85.10%	87.40%	mar-18	-2.3
Industria de la madera	81.90%	85.40%	mar-22	-3.5
Industria alimentaria	81.50%	85.40%	mar-22	-3.9
Industria química	71.00%	75.10%	ago-13	-4.1
Fabricación de equipo de transporte	84.30%	88.50%	ago-18	-4.2
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	79.10%	83.70%	ago-18	-4.6
Industria del plástico y del hule	83.60%	89.00%	mar-22	-5.4
Impresión e industrias conexas	77.30%	83.00%	oct-18	-5.7
Curtido y acabado de cuero y piel, (...)	77.30%	84.80%	oct-18	-7.5
Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	80.90%	88.50%	mar-22	-7.6
Fabricación de prendas de vestir	73.30%	85.10%	oct-15	-11.8
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	65.40%	80.30%	jun-13	-14.9

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

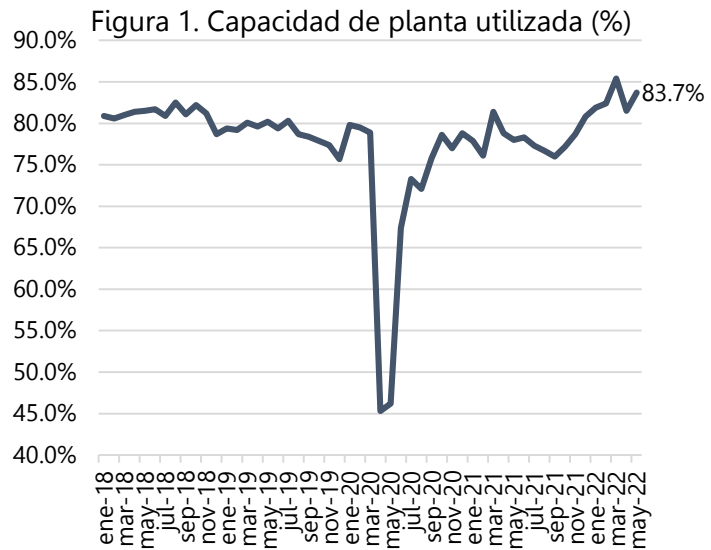
En cuanto a la **capacidad de planta utilizada** de la industria manufacturera, se ubicó en 83.7% en mayo, subiendo desde 81.5% en abril y acercándose al máximo histórico de 85.4% en marzo (Tabla 2). El crecimiento de la capacidad de planta utilizada comienza a partir de septiembre del 2021, a la par del crecimiento sostenido de la producción manufacturera en industrias distintas a la fabricación de equipo de transporte.

Al interior, para varios subsectores de la manufactura la capacidad de planta utilizada ha alcanzado un máximo en registro, específicamente la industria de bebidas y tabaco (88.60%), fabricación de accesorios y aparatos eléctricos (91.40%), fabricación de muebles, colchones y persianas (90.70%) y otras industrias manufactureras (92.40%). La capacidad de planta utilizada del subsector de fabricación de equipo de transporte se ubicó en 84.30%, 4.2 puntos porcentuales por debajo del máximo en registro de 88.50% alcanzado en agosto del 2018.

La capacidad de planta utilizada puede estar creciendo de forma significativa en meses recientes por un efecto conjunto de mayor producción a la par de un estancamiento de la inversión que limita el crecimiento de la capacidad instalada. Es decir, la falta de inversión se ve reflejado en un bajo o nulo crecimiento de la planta productiva, al mismo tiempo que el crecimiento de la producción va incrementando la utilización de planta existente.

Los elevados niveles de capacidad de planta utilizada son relevantes, pues:

1. Implica un riesgo a la baja para el crecimiento económico. Conforme la capacidad de planta se acerca al 100%, las posibilidades del sector de seguir creciendo se detienen hasta que se incrementa la capacidad instalada a través de la inversión.



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

2. Implica un riesgo al alza para la inflación. La Junta de Gobierno del Banco de México ha señalado en las minutas de política monetaria que los niveles elevados de capacidad de planta utilizada son un riesgo al alza para la inflación, pues pueden implicar un incremento de los costos de producción.

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.