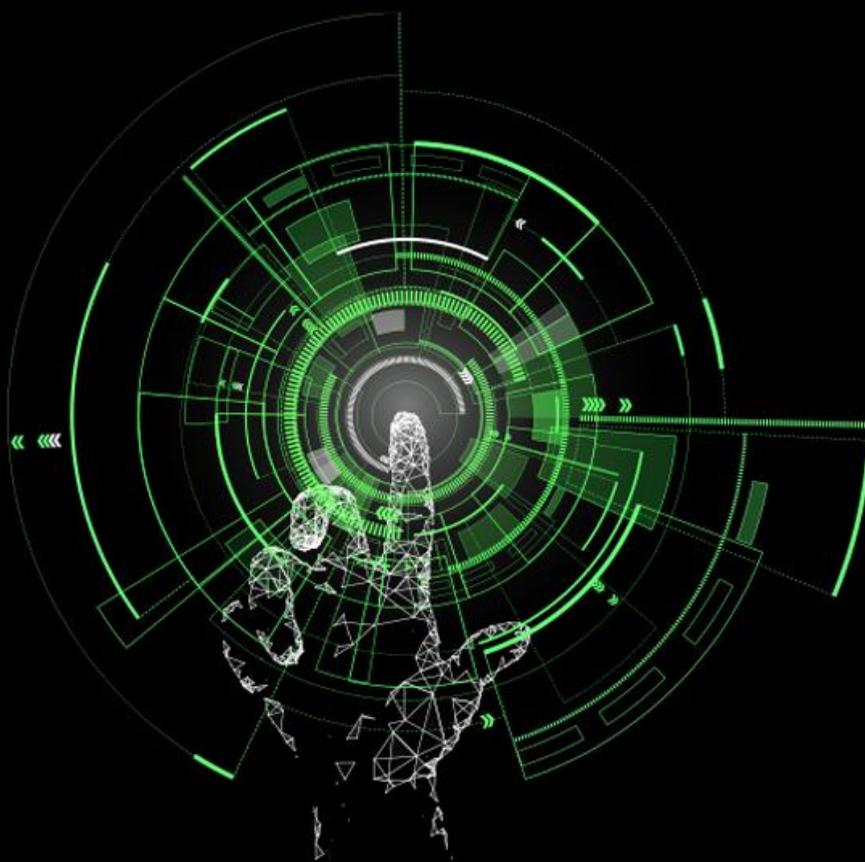


# Deloitte.



## Tendencias de industrias

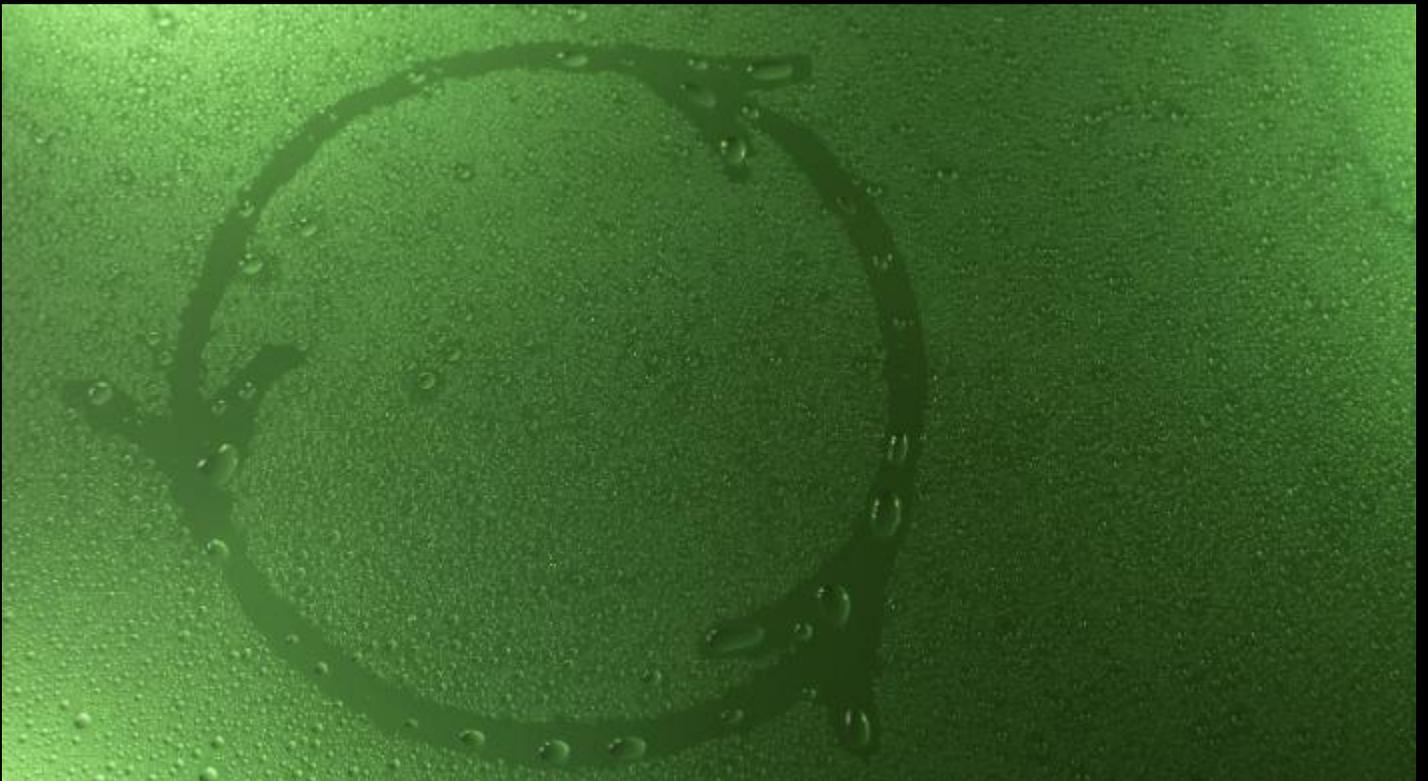
La primera mitad del año mostró que algunos sectores recuperaron su nivel previo a la pandemia, sin embargo, otras industrias, como las manufacturas y la industria de consumo, comenzaron a perder dinamismo hacia finales del semestre.

**D.**Econosignal



# Objetivo

Este reporte evalúa el desempeño de las principales industrias nacionales, con el fin de anticipar los cambios de dirección en la actividad sectorial. En específico, para cada industria, se hace una revisión sobre los principales indicadores económicos y se estima el pronóstico de crecimiento para fin de año.





# Resumen

A nivel global, la interrupción de las cadenas de suministro continúa presionando los precios de los insumos, lo que obstaculiza el ritmo de crecimiento. En el ámbito local, la recuperación por industria es heterogénea, impulsada principalmente por el sector terciario.

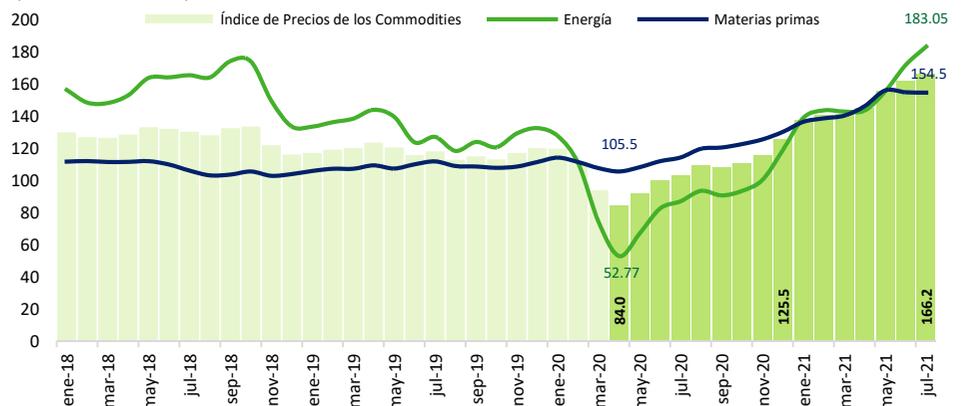
## Contexto global

El año pasado, la economía global atravesó por la crisis más profunda desde la década de 1930. Debido a su naturaleza, la recuperación ha tenido un ritmo heterogéneo entre las industrias: al inicio fue impulsado por el sector industrial y, posteriormente, por el sector terciario. Sin embargo, en la mayor parte de la economía, el desbalance entre la oferta y la demanda se ha convertido en uno de los principales obstáculos para recuperar lo perdido durante la contingencia. En este reporte, analizamos cuáles son los principales factores que están incidiendo en cada industria y repasamos los nuevos pronósticos de crecimiento para cada una de ellas.

Las industrias que se mantuvieron en operación, y las que se fueron incorporando paulatinamente, estaban centradas en satisfacer a los sectores que tuvieron una demanda adicional por el cambio en la dinámica de consumo (p. ej. electrónicos y aparatos domésticos, o insumos médicos). Sin embargo, a medida que el consumo se fue acelerando, comenzó a registrarse escasez en algunos productos, y por ende, sus precios empezaron a subir. De acuerdo con el Índice de Precios de las Materias Primas, elaborado por el Fondo Monetario Internacional (gráfico 1), los precios globales de los principales insumos han experimentado un crecimiento de aproximadamente 77% durante la pandemia (marzo-20 a julio-21).

**Gráfica 1. Índice de precios de materias primas**

(índice base 100=2016)



En el desglose de este indicador, los productos energéticos se han encarecido sustancialmente, con un variación cercana al 148% en el mismo periodo. A su vez, el precio de las materias primas se incrementó 44%, aunque comenzó a desacelerarse en el último trimestre.

Un ejemplo del desbalance entre la oferta y la demanda global es el mercado del acero, en el que se ha registrado un incremento de casi 180% desde marzo de 2020 (US\$ 630 por tonelada métrica) al pasado mes de agosto (US\$ 1,767). Aun cuando la producción global se ha recuperado (+24% en el mismo periodo), no ha sido al mismo ritmo que la demanda (+34%).

Una situación similar ocurre en la interrupción en la cadena de suministro de semiconductores de la industria automotriz, los cuales se dirigieron a industrias como la electrónica o las telecomunicaciones para hacer frente a la demanda adicional del año pasado.

Hacia final de 2021, podría representar una pérdida de la producción cercana a los 5.3 millones de vehículos a nivel global (6.5% de la producción estimada al cierre del 2021). En el 3T la provisión ha aumentando; sin embargo, ésta no ha sido suficiente para normalizar la producción automotriz.

Ante las presiones inflacionarias globales que se viven actualmente, las autoridades monetarias (sobre todo en países emergentes) tuvieron que virar hacia una política monetaria más restrictiva. Es decir, están comenzando a subir las tasas de interés, luego de haberlas reducido considerablemente el año pasado para promover la recuperación. Con este incremento de tasas, se busca evitar: i) la salida de capitales; ii) la depreciación de las monedas; y iii) una mayor inflación. Sin embargo, esta situación podría dificultar la reactivación económica, al encarecer el crédito, y podría generar presión sobre las cuentas fiscales, al aumentar la tasa de financiación de la deuda pública.



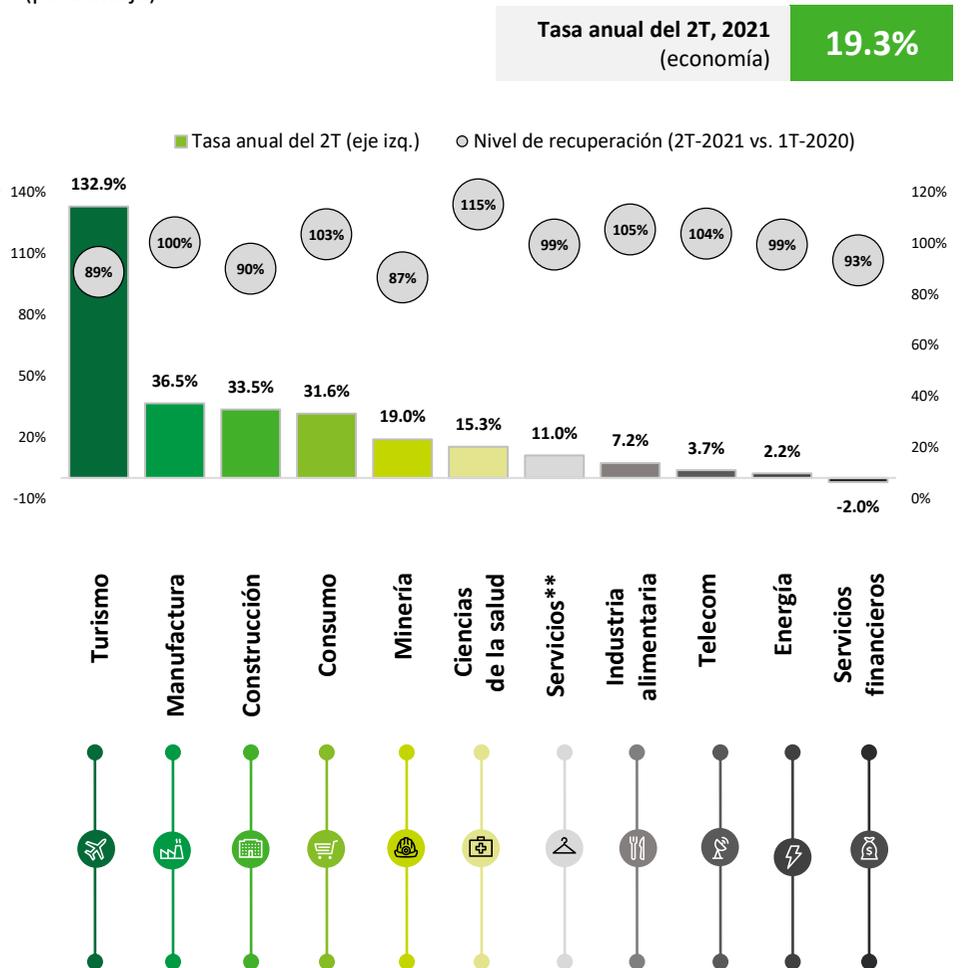
## Contexto nacional

En el plano nacional, los resultados del 2T muestran la diferencia entre los sectores que se mantuvieron operando casi todo el año y aquellos que tuvieron que suspender o limitar sus operaciones. Por una parte, las variaciones anuales más discretas se registraron en aquellos que se mantuvieron operando, y que por ende no tienen una base de comparación tan baja en 2020. Ejemplos de ello son la industria alimentaria (+7.2%) y la energética (+2.2%), que se declararon como esenciales desde el inicio de la pandemia, o la industria de telecomunicaciones (+3.7%) que tuvo impulso en su demanda por el trabajo a distancia.

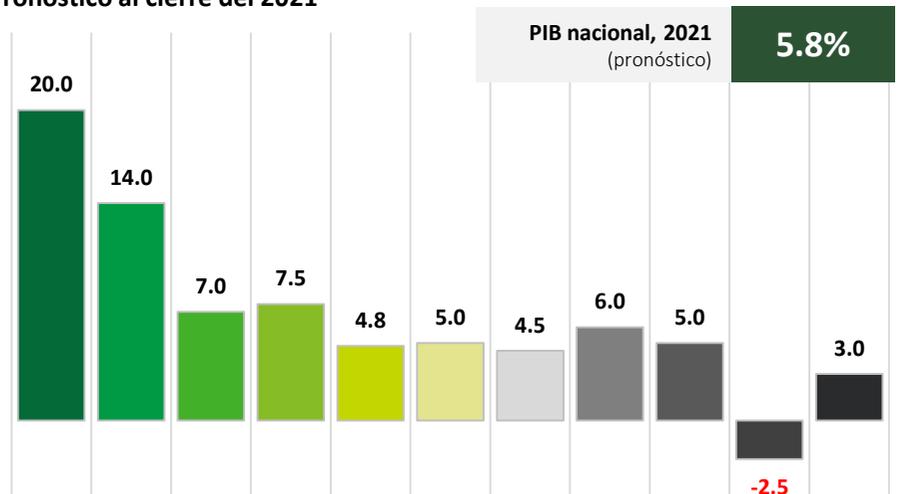
Por otro lado, los sectores con una mayor recuperación anual son, en general, los que en el 2T de 2020 fueron suspendidos o a los que se les permitió operar sólo con limitaciones. El ejemplo más notorio es la industria turística, que registró una variación de 132.9%, sector que no pudo operar durante el periodo de referencia y que reanudó parcialmente operaciones hacia el 3T del 2020.

Si bien la mayor parte de los sectores han recobrado el nivel que tenían previo a la interrupción de las actividades, el ritmo de recuperación ha sido heterogéneo. En los últimos meses, algunos sectores han reducido su ritmo de crecimiento, principalmente en el sector industrial (por las cadenas de suministro que no logran recuperarse y la reducción de las expectativas de consumo). En los próximos meses, el sector de consumo y de servicios, podrían comenzar a resentir la escasez y/o encarecimiento de algunos productos, principalmente por las medidas que se están implementando en algunas regiones del mundo para reducir las posibilidades de nuevos brotes, lo cual podría ralentizar la recuperación.

**Gráfico 2. Crecimiento del PIB en el 2T\* y pronóstico al cierre de 2021 (porcentaje)**



**Pronóstico al cierre del 2021**



Fuentes: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y D.Econosignal.

\*Debido al grado de desagregación empleado en este reporte, se deben utilizar las series no desestacionalizadas en valores constantes a precios de 2013, para medir la variación del PIB de cada industria.

\*\*En servicios se consideran servicios profesionales y especializados (educación, de apoyo a negocios, transporte, etc.).



# Industrias

Industria alimentaria [5](#)

---

Servicios financieros [7](#)

---

Energía [9](#)

---

Telecomunicaciones [11](#)

---

Consumo [13](#)

---

Construcción [15](#)

---

Minería [17](#)

---

Ciencias de la Salud [19](#)

---

Turismo [21](#)

---

Manufacturas [23](#)

---

Eléctrico-electrónico [25](#)

---

Química [27](#)

---

Textil y calzado [29](#)

---

Automotriz [31](#)

---





## Industria alimentaria

### Semáforo de desempeño\*



### Puntos clave

- El crecimiento del PIB de la industria muestra la diferencia en la dinámica de crecimiento entre los primeros meses de la contingencia sanitaria y la fase de recuperación.
- El incremento de los precios de los energéticos ha presionado la inflación de los productos agrícolas no procesados.
- Destaca el crecimiento de la elaboración de bebidas y tabaco (relacionado con el incremento de la capacidad en establecimientos).

**Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021**  
(con información al mes de septiembre)

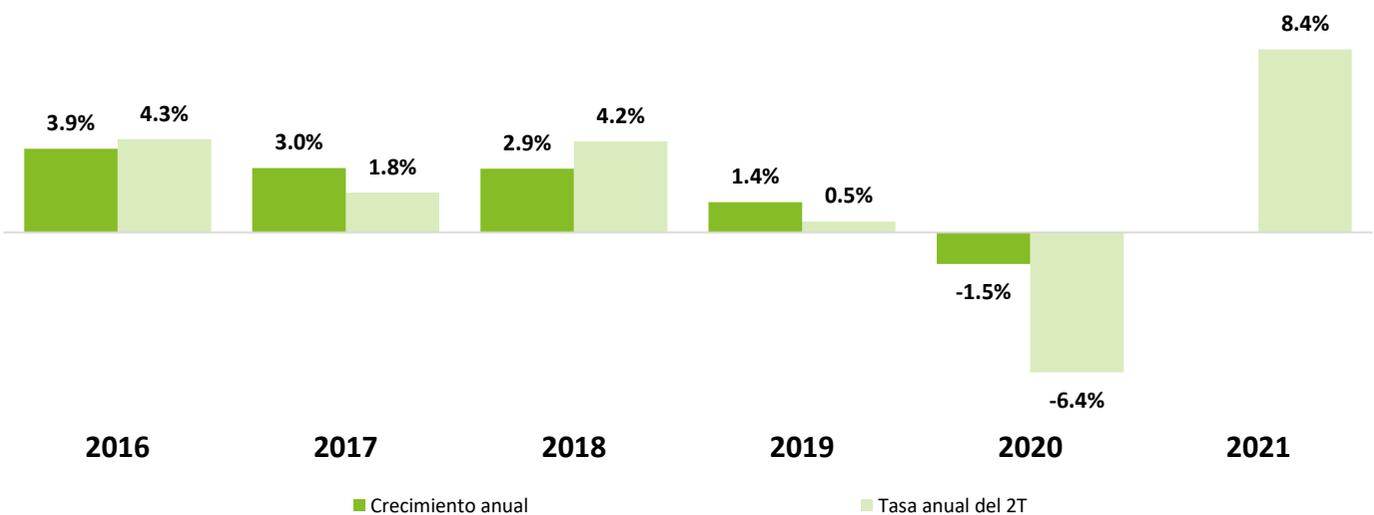
6.0%

“Durante el segundo semestre del año, la presión de los precios de los energéticos y la de algunos insumos básicos para la industria, serán factores a los que se tendrán que dar seguimiento para mantener el ritmo de recuperación, principalmente, para preservar la competitividad de la industria. Para esto último, es fundamental que las empresas del sector sigan apostando por aspectos que cada día son más relevantes, como la compenetración de los diferentes segmentos de la cadena de valor, la inversión en capacidades digitales, así como la adopción de métodos de producción más responsables.”

**Salvador Sánchez**  
Socio Líder de la Industria de Agronegocios

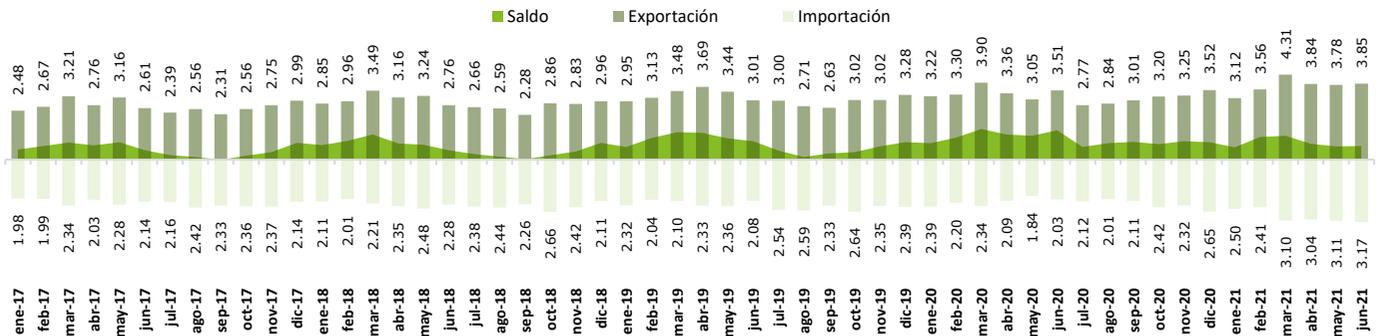


### Variación porcentual anual del PIB de la industria alimentaria (crecimiento anual y tasa anual del 2T)

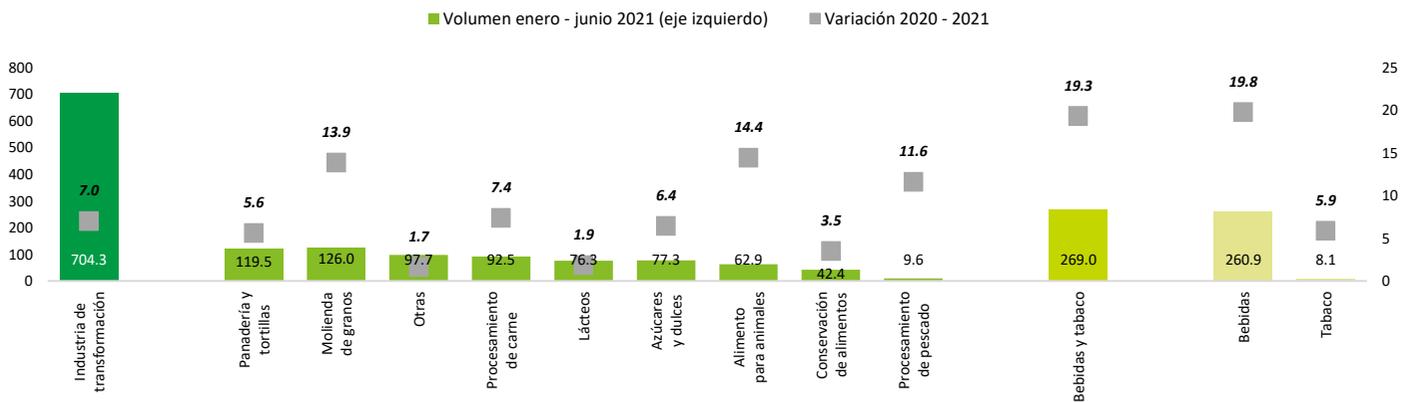




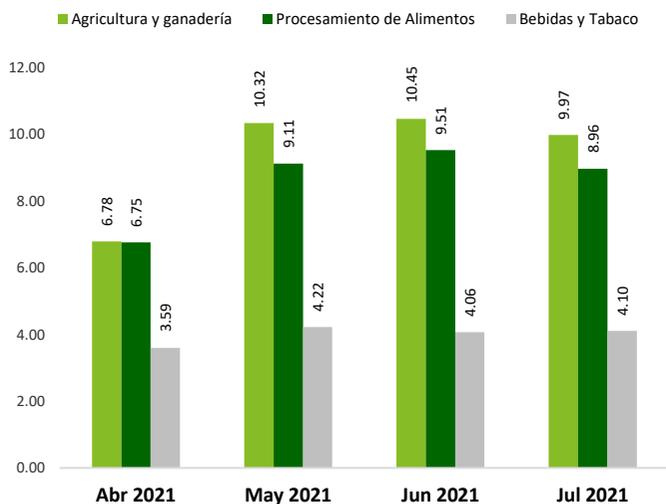
### Balanza comercial de productos agropecuarios y agroindustriales (miles de mdd)



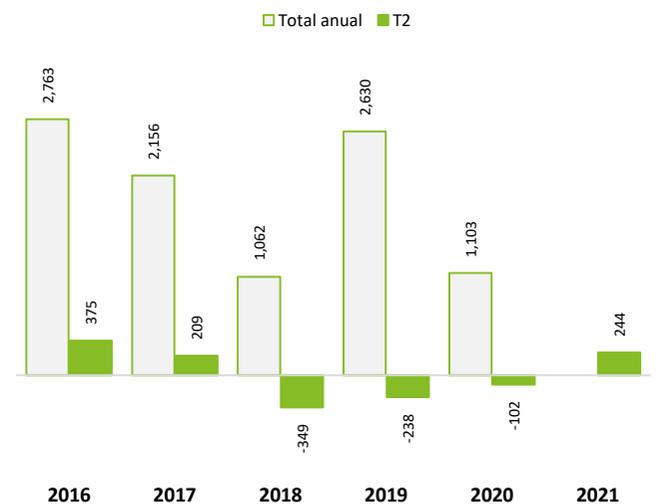
### Volumen y variación anual en las ventas de la industria de la transformación (miles de mdp y %)



### Índice nacional de precios al productor (Inflación mensual)



### Inversión extranjera directa (mdd)



1. En la Industria alimentaria se consideran el sector 11 Agricultura y explotación de animales, y los subsectores 311 Industria alimentaria y 312 Industria de las bebidas y del tabaco, del Sistema de Clasificación Industrial para América del Norte (SCIÁN). \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuentes: INEGI, Banco de México (BANXICO) y Secretaría de Economía (SE).



## Servicios financieros

### Semáforo de desempeño\*



### Puntos clave

- El PIB de los servicios financieros repite con resultados negativos, principalmente por el ritmo de recuperación económica.
- La cartera de crédito se mantiene con menores volúmenes respecto al año pasado, principalmente la cartera de créditos comerciales.
- Al 1T del año, el sector de seguros y fianzas reportó una caída en la utilidad cercana al 41%, aun cuando se presentó un aumento marginal de las primas totales.



### Pronóstico de crecimiento al cierre del 2021 (con información al mes de septiembre)

**3.0%**

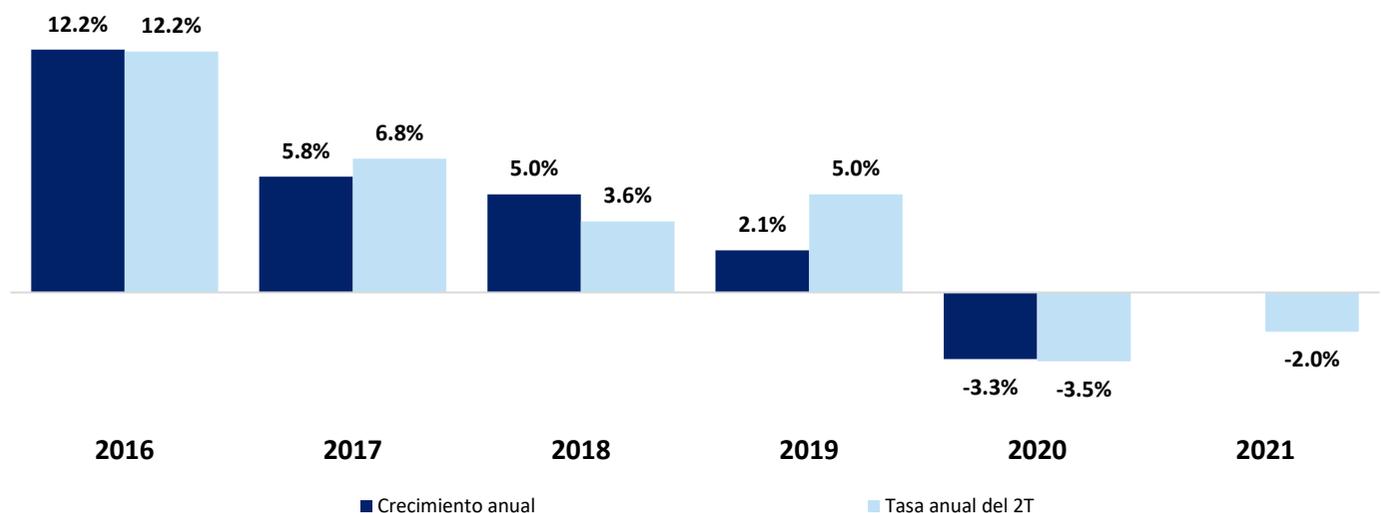
“El sector financiero está resintiendo la menor actividad económica. El volumen de colocación se mantiene con una dinámica retraída, aun cuando los indicadores de consumo muestran una mayor velocidad de recuperación en el mes de julio. Para lo que resta del año, será fundamental emplear estrategias que permitan recuperar el ritmo del crecimiento del sector. Por otro lado los depósitos han aumentado de manera consistente, y aunado a las facilidades regulatorias de liquidez y menor volumen de crédito, se ha incrementado las inversiones en el sistema, principalmente en instrumentos gubernamentales. El riesgo de alza de tasas de largo plazo puede impactar las estrategias para la tenencia de estos portafolios y volatilidad en los resultados.”

**Gustavo Mendez**

Socio Líder de Servicios Financieros

### Variación porcentual anual del PIB de servicios financieros

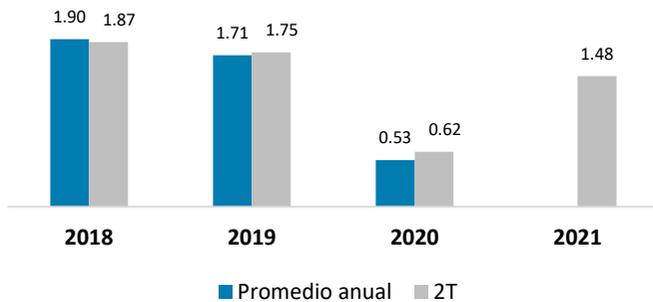
(crecimiento anual y tasa anual del 2T)



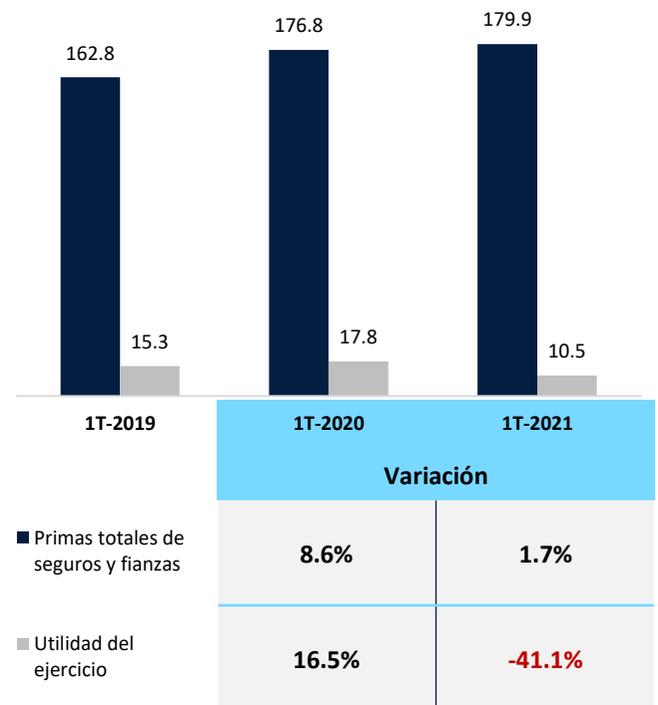


Distribución de cartera de crédito total					
Saldos en miles de millones de pesos	jul-20	jun-21	jul-21	Variación anual	Variación mensual
<b>Cartera de crédito total</b>	<b>5,500</b>	<b>5,201</b>	<b>5,197</b>	<b>-5.5</b>	<b>-0.1</b>
<b>Créditos comerciales</b>	<b>3,824</b>	<b>3,388</b>	<b>3,371</b>	<b>-11.8</b>	<b>-0.5</b>
Empresas	2,861	2,477	2,476	-13.5	0.0
Entidades financieras	422	312	313	-25.9	0.3
Gobierno	540	599	582	7.7	-2.9
<b>Consumo</b>	<b>795</b>	<b>785</b>	<b>791</b>	<b>-0.5</b>	<b>0.7</b>
Tarjetas de crédito	214	213	214	0.0	0.7
Personales	156	149	151	-3.4	0.9
Nómina	260	261	263	1.4	1.1
Automotriz	144	143	142	-1.0	-0.2
Bienes muebles	0	0	0	0.0	0.0
Otros	20	20	20	-2.5	1.8
<b>Vivienda</b>	<b>882</b>	<b>1,027</b>	<b>1,035</b>	<b>17.4</b>	<b>0.7</b>

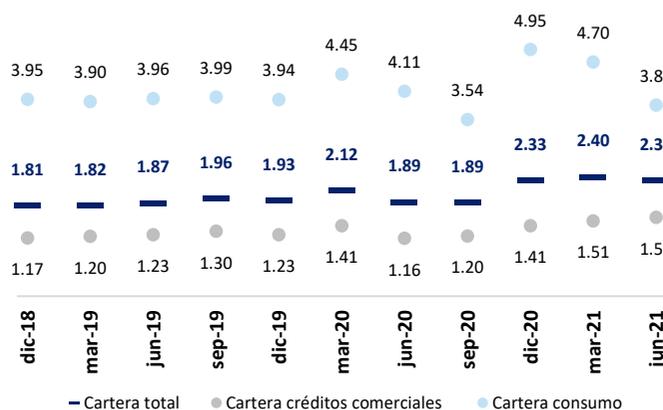
### Rendimiento Operativo Anual (ROA) de la banca múltiple



### Principales indicadores de desempeño del sector de seguros y fianzas al 1T de cada año (miles de mdp y variación en %)



### Índice de Morosidad (IMOR)



1. Para el sector de Servicios Financieros se considera el sector 52 Servicios financieros y de seguros, correspondiente al SCIAN. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuentes: INEGI, Banco de México (BANXICO), Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF).



## Energía

### Semáforo de desempeño\*



### Puntos clave

- El PIB de la industria mostró un ligero aumento en el 2T, sin embargo, parte desde una baja base de comparación.
- La balanza comercial incrementó su déficit debido al crecimiento de las importaciones de gasolina y gas natural (por la mayor actividad económica).
- La producción petrolera en Tabasco repuntó ligeramente (+13%), mientras que la de Campeche, se mantiene con tendencia a la baja (-6%).

### Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021 (con información al mes de septiembre)

**-2.5%**

“A nivel global, el uso de tecnología para mejorar la eficiencia energética y la reducción de las emisiones contaminantes no solo son parte de la política pública energética, sino que a nivel corporativo, se han convertido en un aspecto fundamental en la planeación de largo plazo. Aun cuando la política energética del país no mantenga esta tendencia como prioritaria, será un imperativo para las empresas mexicanas que operan en diferentes latitudes, acelerar estos procesos, sobre todo, porque en algunos mercados las exigencias hacia una transición energética son un factor determinante para su viabilidad, crecimiento y financiamiento en el mediano y largo plazo.”

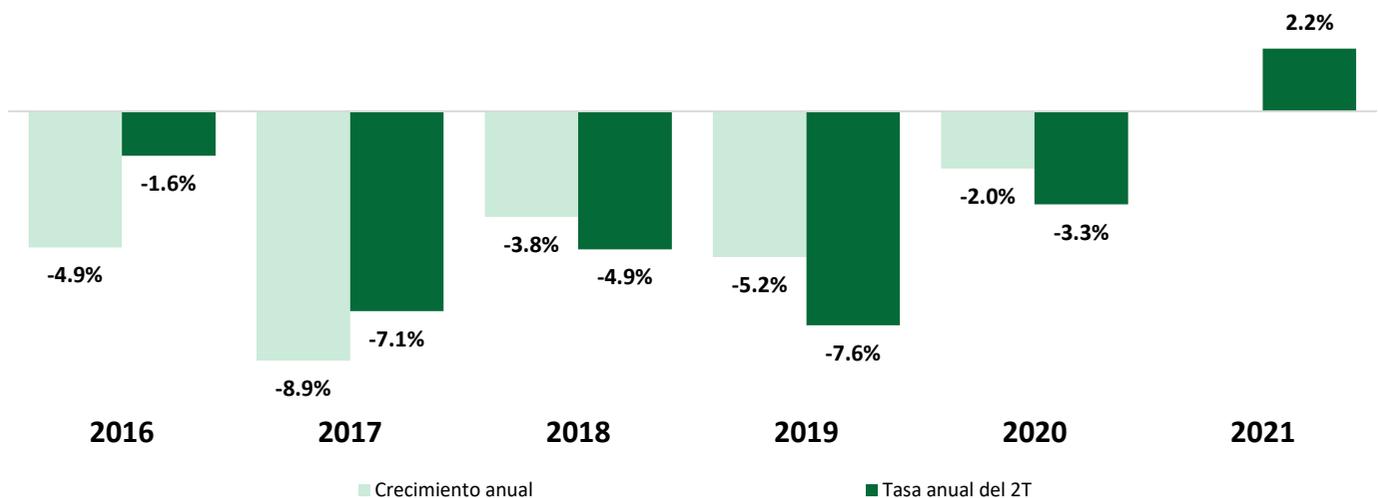
**Valeria Vázquez Maulén**

Socia Líder de la Industria de Energía y Recursos



### Variación porcentual anual del PIB de la industria energética

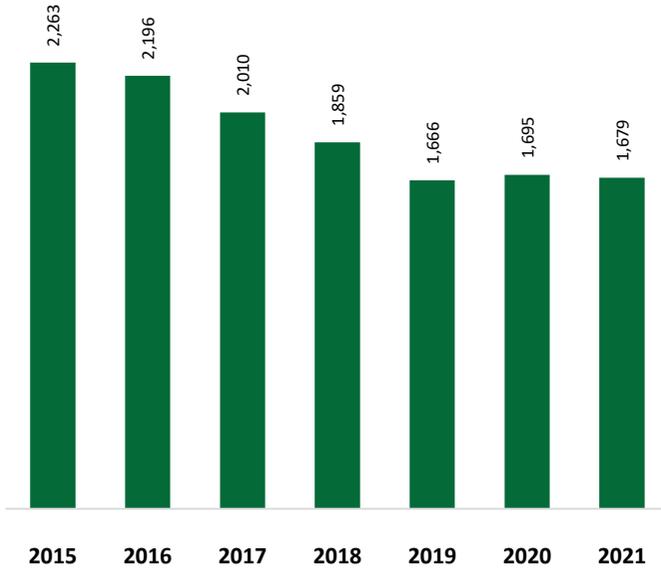
(crecimiento anual y tasa anual del 2T)





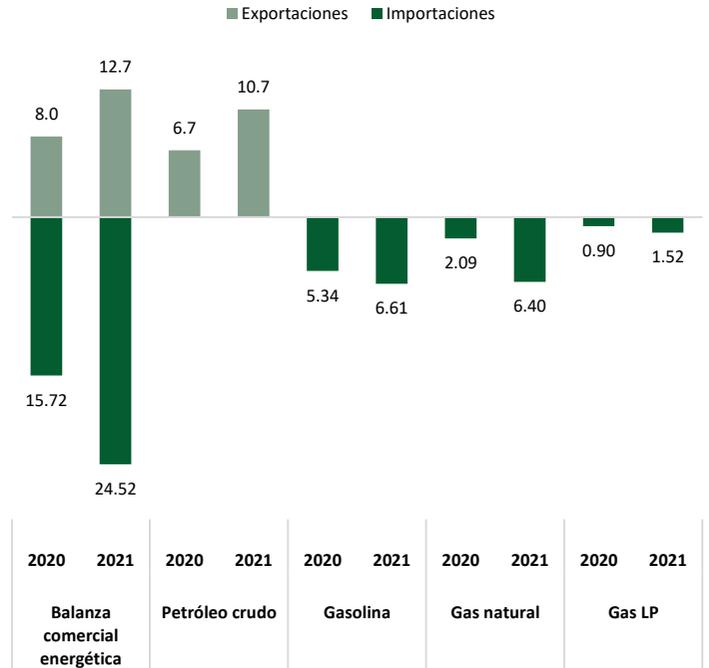
### Producción de petróleo

(miles de barriles diarios, promedio de producción al mes de junio de cada año)



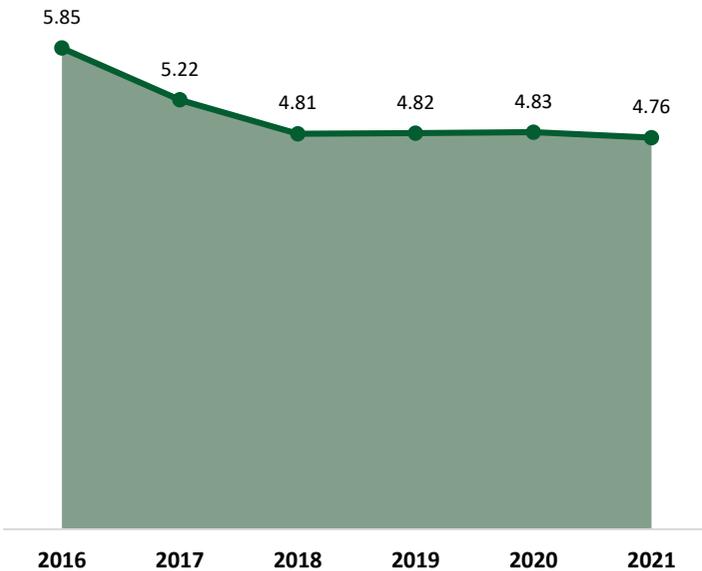
### Balanza comercial de productos energéticos

(comparación enero-junio, 2020 y 2021)



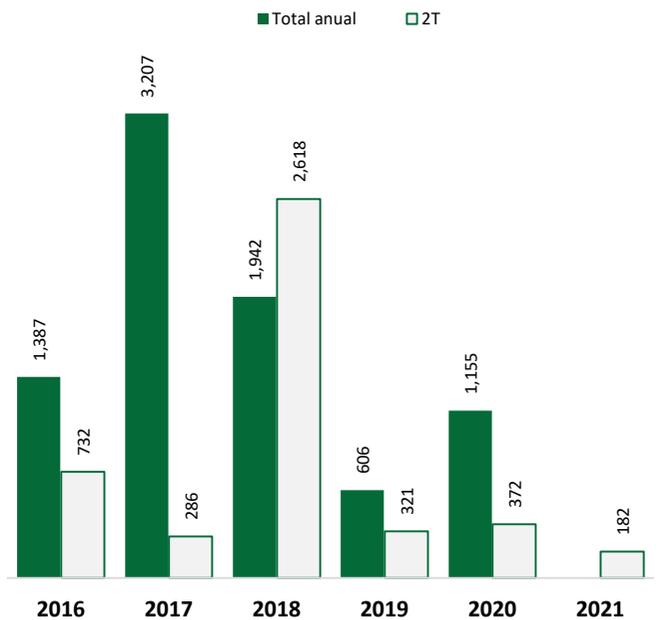
### Producción de gas natural

(Miles de millones de pies cúbicos diarios, promedio al mes de julio de cada año)



### Inversión extranjera directa

(mdd)



1. Para el sector de Energía se considera el subsector 211 Extracción de petróleo y gas, 221 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, y 324 Fabricación de productos de derivados del petróleo y el carbón, correspondiente al SCIAN. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI, Comisión Nacional de Hidrocarburos, Secretaría de Energía y SE.



## Telecomunicaciones

### Semáforo de desempeño\*



### Puntos clave

- El PIB de la industria tuvo un incremento discreto durante el 2T, aun cuando la base de comparación considera los meses del inicio del confinamiento (aumento de la demanda de servicios de telecomunicaciones).
- Los servicios de telecomunicaciones tuvieron incremento en sus precios (6.8%), principalmente aquellos vendidos en paquete (triple play).

### Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021 (con información al mes de septiembre)

**5.0%**

“La pandemia aceleró procesos de adopción y mejora de tecnología que se estaban incorporando a nuestras actividades paulatinamente. Con ello, muchos servicios que se encontraban en una etapa temprana de su desarrollo, comenzaron a incrementar su demanda cuando las actividades a distancia se hicieron presentes intempestivamente. Esta situación le dio un impulso al sector durante la mayor parte del año anterior; sin embargo, este año las tendencias como servicios en la nube, la inteligencia artificial, o el *Intelligence Edge*, no solo mantendrán su demanda, sino que deberán extenderse hacia muchos otros sectores y usuarios.”

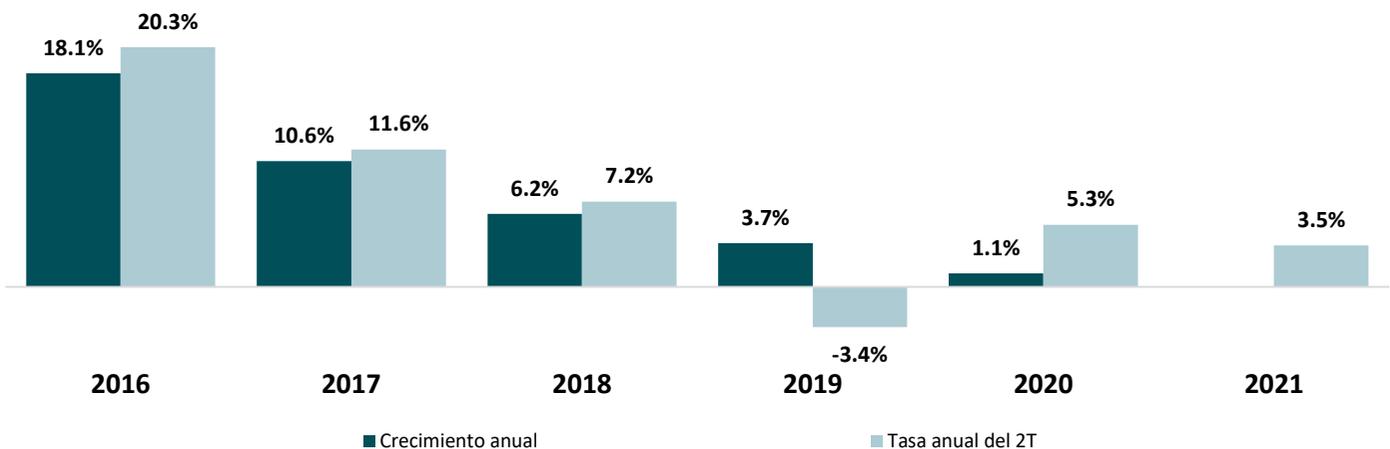
**Germán Ortiz**

Socio Líder de TMT (Tecnología + Medios + Telecomunicaciones)



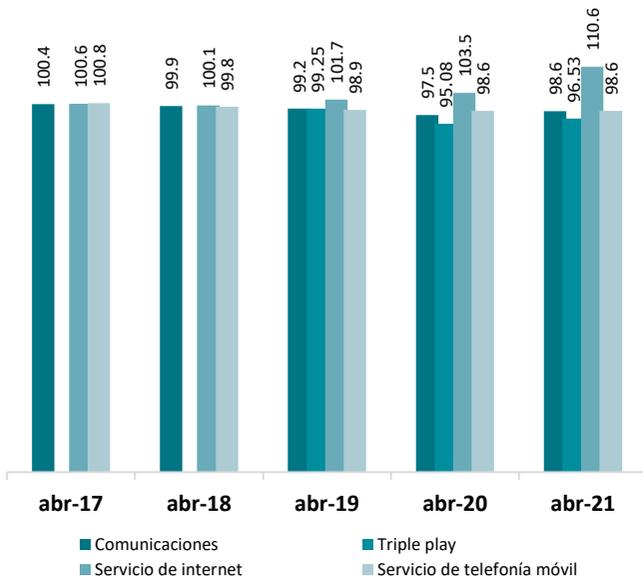
### Variación porcentual anual del PIB de telecomunicaciones

(crecimiento anual y tasa anual del 2T)

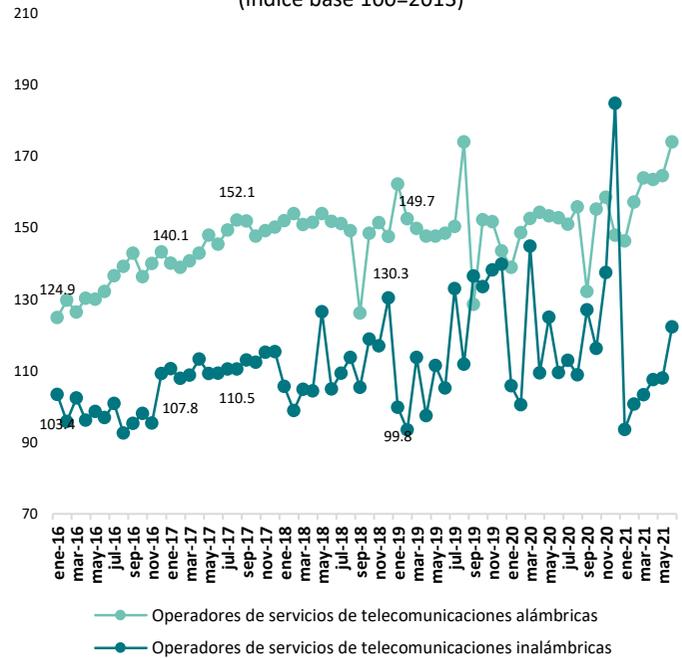




### Variación de precios en los servicios de telecomunicaciones (índice base = 100, 2a quincena de julio, 2018)



### Ingresos totales por suministro de bienes y servicios<sup>2</sup> (índice base 100=2013)



### Participación de mercado de operadores de telefonía fija (comparación al 4T de cada año<sup>3</sup>)



### Participación de mercado de operadores de telefonía móvil (comparación al 4T de cada año<sup>3</sup>)



1. Para el sector de Telecomunicaciones se consideran los subsectores 515 Radio y televisión, 517 Telecomunicaciones y 518 Procesamiento electrónico de información, hospedaje y otros servicios relacionados, correspondiente al SCIAN. 2. La información de los ingresos se reemplazó por el índice de ingresos de operadores de servicios de telecomunicaciones debido a que el IFT no ha publicado información para este año. **3. Última información disponible en la fuente original (IFT).** \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI e Instituto Federal de Telecomunicaciones.



## Consumo

### Semáforo de desempeño\*



### Puntos clave

- El PIB del sector en el 2T tuvo un crecimiento anual considerable debido a la comparación con los primeros meses del confinamiento, con todos los canales de comercialización restablecidos.
- La confianza del consumidor tuvo un ligero tropiezo en el mes de julio, después de registrar incrementos durante tres meses consecutivos.
- Las ventas al por menor realizadas a través de internet se mantienen en niveles récord.

### Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021 (con información al mes de septiembre)

**7.5%**

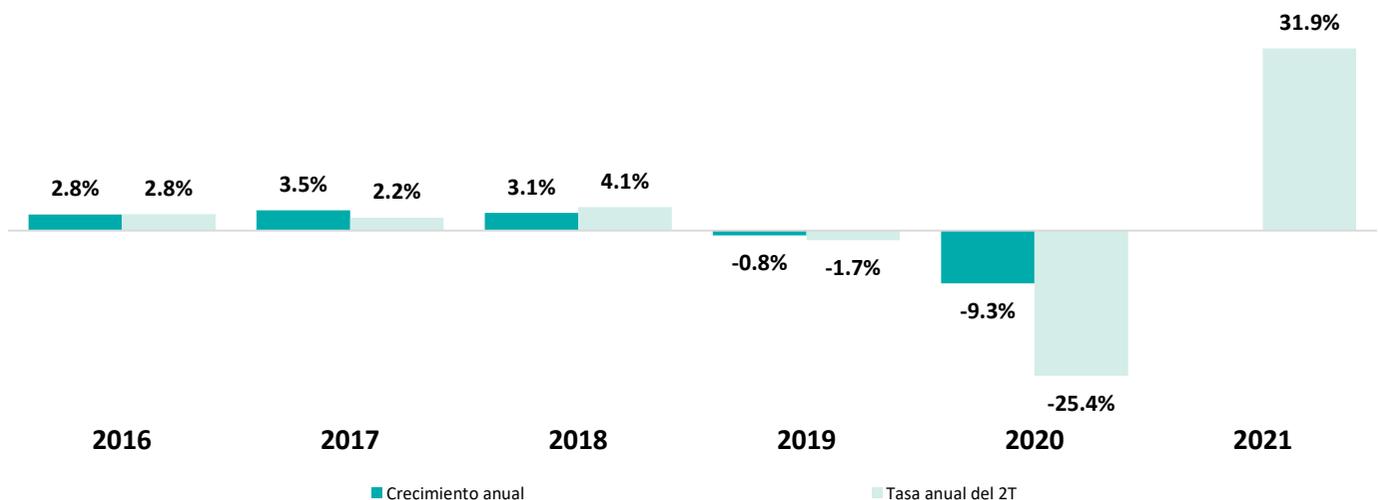
“El sector de consumo tuvo un arranque de año con buen ritmo. Hacia mitad del año, la dinámica fue reduciendo su velocidad. Aun cuando se ha adoptado e intensificado el uso de soluciones creativas para generar canales de comercialización, como el *shoppertainment* (evento virtual de entretenimiento para promover compras de algún producto o servicio), todavía existen algunos segmentos que se mantienen lejos de recuperar el nivel de ventas. En los próximos meses, el encarecimiento de algunos productos, por la irregularidad de algunas cadenas de suministro, podrían generar ligeros tropiezos en diferentes segmentos; sin embargo, no deberían representar un gran obstáculo para el sector.”

**Erick Calvillo**

Socio Líder de la Industria de Consumo

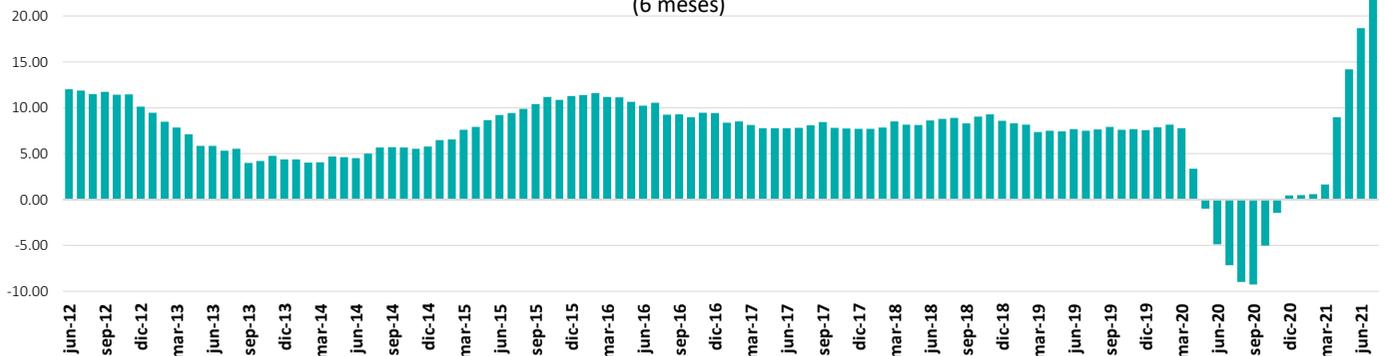


### Variación porcentual anual del PIB de la industria de consumo (crecimiento anual y tasa anual del 2T)

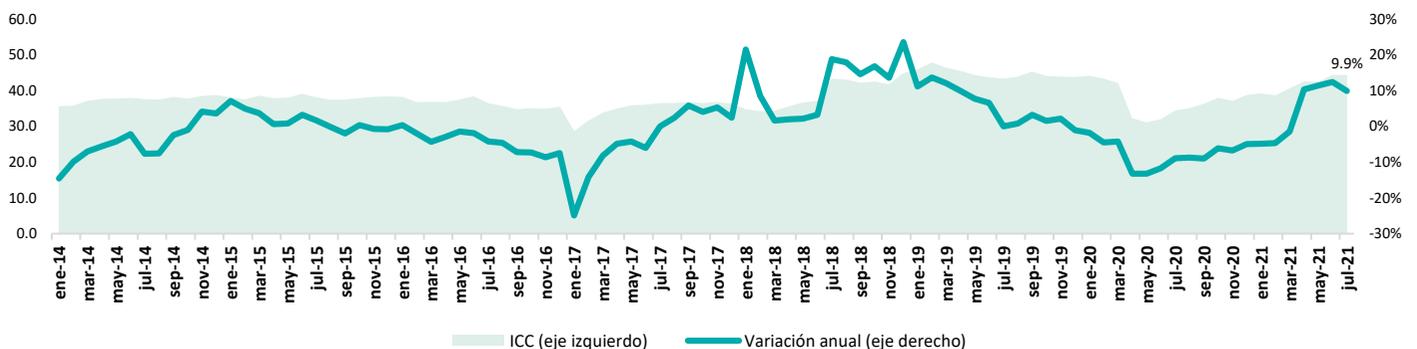




### Promedio móvil de variación mensual en las ventas de establecimientos minoristas (6 meses)



### Índice de Confianza del Consumidor



ICC (eje izquierdo) Variación anual (eje derecho)

Índice de ingresos de establecimientos comerciales (promedio de enero-junio de cada año, índice base 100=2013)			
Rubro	2020	2021	Var. anual (%)
<b>Comercio al por mayor</b>	<b>94.0</b>	<b>105.9</b>	<b>12.6</b>
Materias primas	92.7	115.7	24.7
Intermediación	101.2	109.6	8.3
Abarrotes y alimentos	105.2	108.0	2.6
Refacciones automotrices	80.3	106.0	32.0
Farmacia y perfumería	88.5	98.7	11.5
Textiles y calzado	64.1	90.4	41.1
Maquinaria y equipo	74.1	86.9	17.3
<b>Comercio al por menor</b>	<b>98.9</b>	<b>108.1</b>	<b>9.3</b>
Ventas por internet	534.5	751.7	40.6
Cuidado de la salud	125.3	137.1	9.4
Tiendas de autoservicio y departamentales	113.7	117.5	3.3
Enseres domésticos y electrónicos	103.6	116.8	12.7
Ferretería	101.0	115.2	14.0
Refacciones automotrices	88.2	98.5	11.8
Abarrotes y alimentos	89.8	97.9	9.0
Textiles y calzado	69.2	89.7	29.5
Papelería	64.8	79.2	22.2

1. Para el sector de Consumo se considera el 43 Consumo al por mayor y 44 Consumo al por menor, correspondiente al SCIAN. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI, Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio (ANTAD) y Bloomberg.



## Construcción

### Semáforo de desempeño\*



### Puntos clave

- El PIB del sector en el 2T tuvo un incremento considerable, impulsado por proyectos de infraestructura carretera, relacionados con petróleo y petroquímica.
- Los precios internacionales del acero presionan la inflación de los materiales de la construcción (+12.5%).
- El valor de la cartera de crédito hipotecario se mantiene en crecimiento (+8.7%), principalmente por el segmento de créditos a personas con ingresos medios y altos.

### Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021 (con información al mes de septiembre)

**7.0%**

“La industria del desarrollo inmobiliario ha empezado a mostrar signos de recuperación. Particularmente en los inmuebles ligados a industria y logística. La inflación sobre el sector se ha visto presionada por el incremento de los precios del acero, particularmente para vivienda vertical, oficinas y hotelería, estos aumentos podrían significar un encarecimiento de alrededor de un 4% al 6% en el precio final de los inmuebles. Para el desarrollador este fenómeno puede incidir en un incremento en costos de construcción hasta en un 8%. Esta situación coyuntural se espera que se ajuste en los próximos meses y que el precio del acero recobre un precio acorde a las tendencias pre-pandemia y se minimice el impacto en el consumidor y en los costos de las empresas desarrolladoras.”

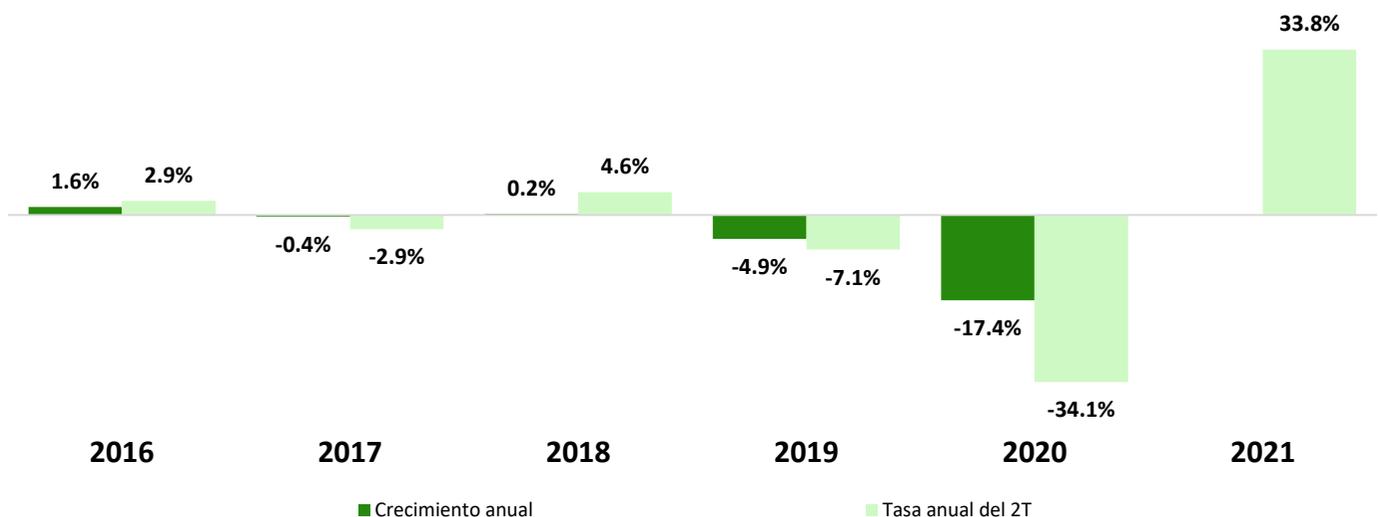
**Jorge Yarza**

Socio Líder de la Industria de Construcción, Hotelería y Bienes Raíces



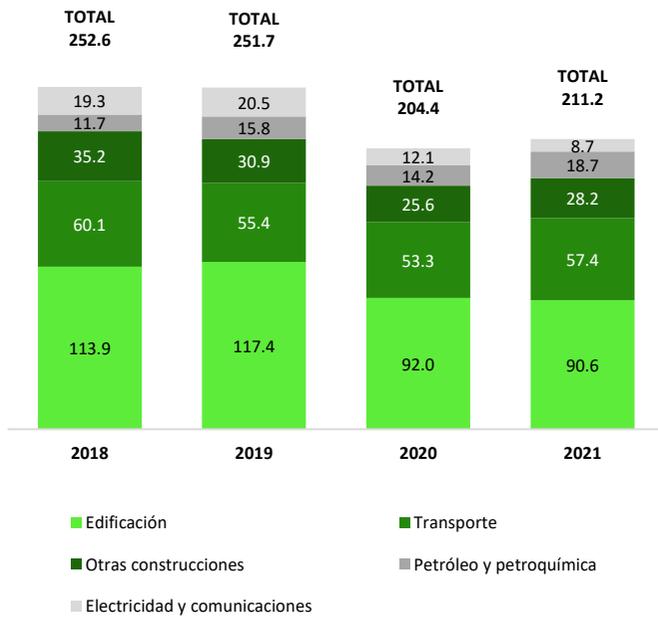
### Variación porcentual anual del PIB de la industria de la construcción

(crecimiento anual y tasa anual del 2T)

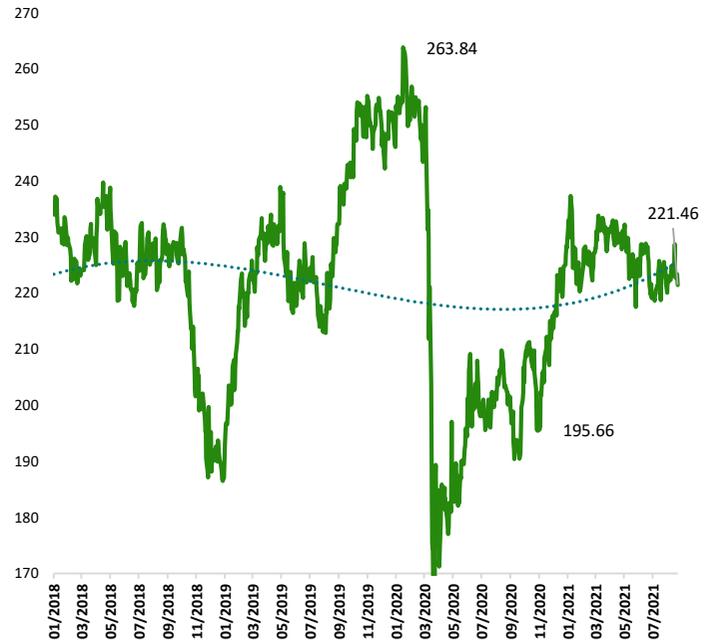




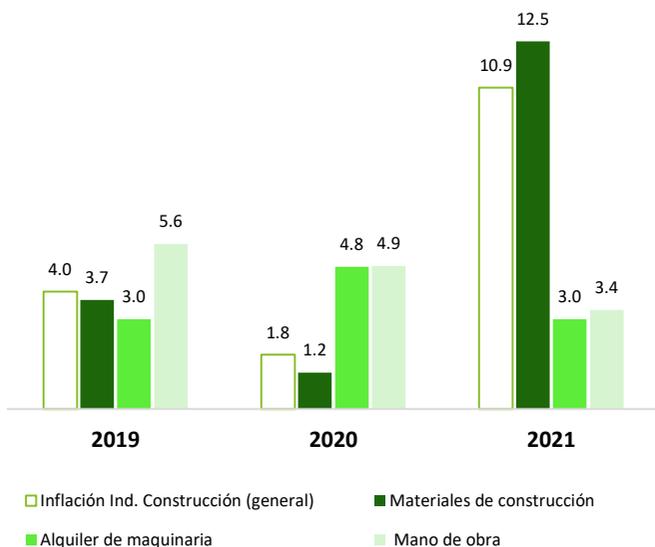
### Valor de la producción de las empresas constructoras, según segmento (acumulado enero-junio de cada año, miles de mdp)



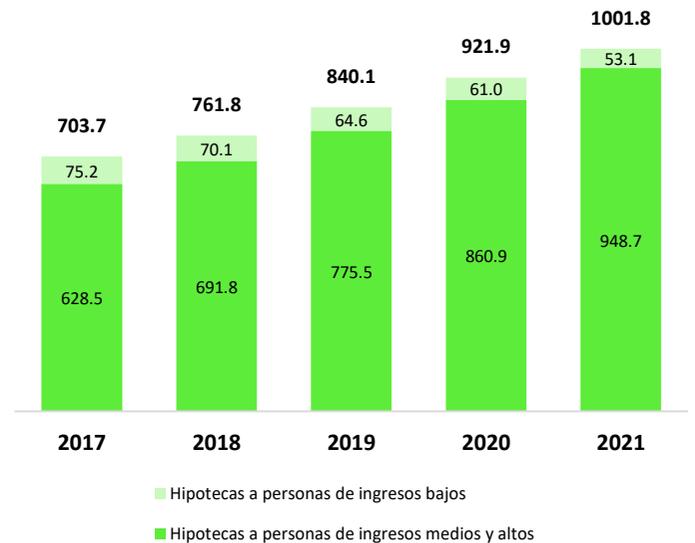
### Índice S&P / BMV Fibras (Volumen captado, índice = 100 marzo 2011)



### Índice nacional de precios al productor (inflación al mes de julio de cada año)



### Saldo total en cartera de crédito hipotecario, según nivel de ingresos de los titulares de crédito (miles de millones de pesos)



Nota: Para 2021, la información corresponde al mes de junio.

1. Para el sector de Construcción se considera el sector 23 Construcción, correspondiente al SCIAN. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI, Sociedad Hipotecaria Federal, Bloomberg y Bolsa Mexicana de Valores.



## Minería

### Semáforo de desempeño\*



### Puntos clave

- La variación del PIB del sector en el 2T (19.9%), supera la caída del año pasado (-14.3%) registrada en los primeros meses del confinamiento.
- La IED del sector tuvo un repunte de 185% en el sector en 2T, destinado principalmente para la extracción de minerales metálicos.
- En la producción minero-metalúrgica, los metales preciosos se mantienen como los referentes de la extracción (52% del valor total de producción).

### Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021 (con información al mes de septiembre)

**4.8%**

“La industria minera fue de las que menos perdió en el 2020, principalmente porque fue una de las actividades que se le permitió operar a través de protocolos sanitarios, y porque el valor de algunos materiales arrastró el resultado en el año. Sin embargo, este año se han exacerbado algunos obstáculos que podrían dificultar la recuperación, como la liberación de permisos ambientales y de agua que, además de impedir el desarrollo de las actividades, están dificultando la promoción de nuevas inversiones en el sector. Por ello, será fundamental que en los próximos meses exista una mayor interacción entre las empresas y los reguladores del sector.”

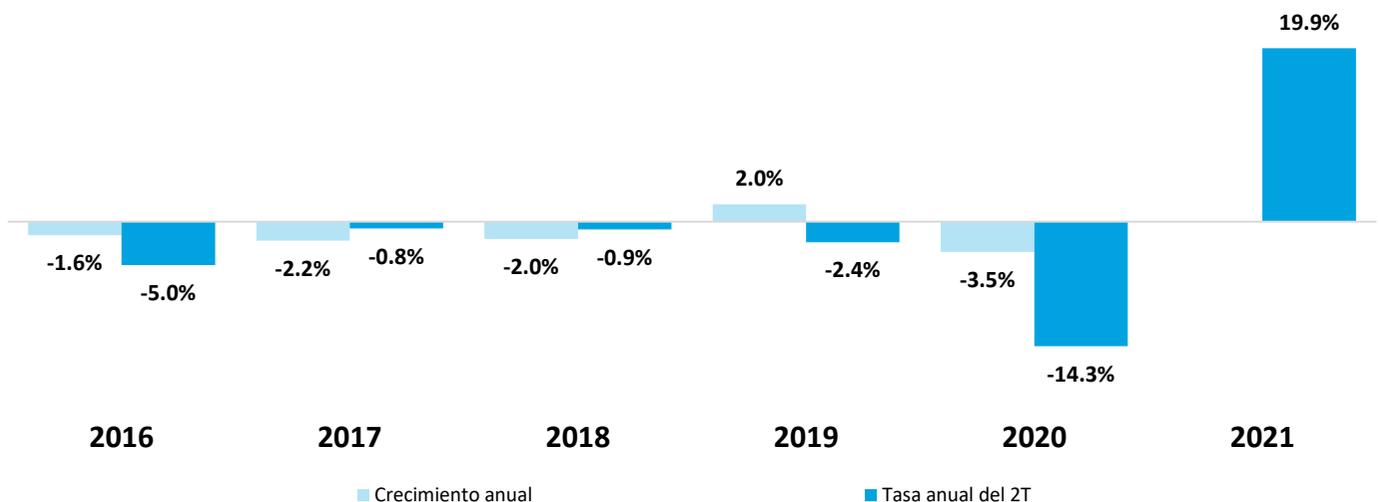
**Valeria Vázquez Maulén**

Socia Líder de la Industria de Energía y Recursos Naturales



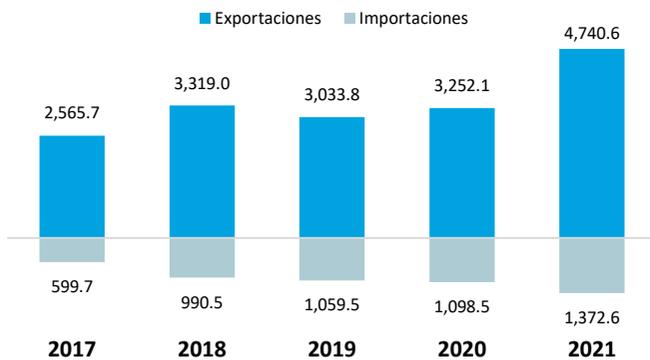
### Variación porcentual anual del PIB de la industria de minería

(crecimiento anual y tasa anual del 2T)

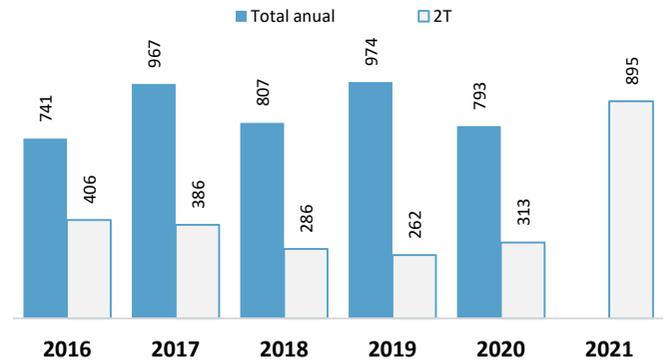




### Balanza comercial minera (información acumulada al mes de junio, mdd)



### Inversión extranjera directa (mdd)



### Producción y valor de productos minerales (acumulado al mes de junio)

Producto	Volumen (ton) 2020	Valor (miles de mdp, 2020)	Volumen (ton) 2021	Valor (miles de mdp, 2021)	Variación volumen, %	Variación valor, %
<b>Total</b>		<b>20.1</b>		<b>26.9</b>		<b>33.6</b>
<b>Metales preciosos</b>		<b>9.3</b>		<b>14.0</b>		<b>50.3</b>
Oro (kg)	31,576	6.0	41,325	8.1	30.9	34.9
Plata (kg)	1,762,855	3.4	2,094,297	6.0	18.8	77.5
<b>Metales industriales no ferrosos</b>		<b>7.5</b>		<b>10.4</b>		<b>38.6</b>
Cobre	247,503	4.9	235,459	7.2	-4.9	47.3
Zinc	180,150	1.3	190,327	1.8	5.6	39.4
Molibdeno	8,587	0.8	8,796	0.8	2.4	-4.7
Plomo	79,543	0.5	88,692	0.6	11.5	24.4
Cadmio	502	0.0	394	0.0	-21.5	-23.2
Antimonio	0	0	0	0	-	-
Arsénico	0	0	0	0	-	-
Bismuto	0	0	0	0	-	-
Estaño	0	0	0	0	-	-
Tungsteno	0	0	0	0	-	-
<b>Metales y minerales siderúrgicos</b>		<b>1.7</b>		<b>1.5</b>		<b>-12.1</b>
Pellets de Hierro	3,035,245	1.2	2,939,075	0.9	-3.2	-19.4
Coque	347,773	0.3	266,410	0.2	-23.4	-23.8
Carbón No Coquizable	1,270,214	0.1	2,296,986	0.2	80.8	81.5
Manganeso	108,289	0.1	113,655	0.1	5.0	-4.3
<b>Minerales no metálicos</b>		<b>1.4</b>		<b>1.5</b>		<b>6.3</b>
Fluorita	433,306	0.2	499,663	0.3	15.3	33.2
Sal	4,118,870	0.3	3,820,456	0.3	-7.2	-10.8
Sulfato de sodio	31,332	0.2	30,715	0.2	-2.0	-4.4
Dolomita	4,319,566	0.2	4,550,738	0.2	5.4	10.4
Arena sílica	1,158,168	0.1	1,289,764	0.1	11.4	11.4
Yeso	2,846,364	0.1	3,082,937	0.1	8.3	8.4
Barita	162,111	0.1	161,966	0.1	-0.1	-10.7
Caolín	118,352	0.0	137,499	0.1	16.2	31.1
Fosforita	311,310	0.1	251,613	0.1	-19.2	-16.3
Diatomita	66,895	0.0	74,239	0.0	11.0	11.0
Azufre	158,859	0.0	122,002	0.0	-23.2	33.3
Wollastonita	38,005	0.0	50,256	0.0	32.2	37.0
Feldespato	86,219	0.0	136,202	0.0	58.0	34.2
Sulfato de magnesio	31,332	0.0	30,715	0.0	-2.0	-8.0
Celestita	17,309	0.0	14,730	0.0	-14.9	-19.0
Grafito	801	0.0	913	0.0	14.0	10.1

1. Para el sector de Minería se consideran las agrupaciones el subsector 212 Minería de minerales metálicos y no metálicos, así como 213 Servicios relacionados con la minería (excepto petróleo), correspondientes al SCIAN. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



## Ciencias de la Salud

### Semáforo de desempeño\*



**Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021**  
(con información al mes de septiembre)

**5.0%**

“La emergencia sanitaria hizo evidente las diferencias que existen en el sector salud del país en cuanto a acceso y al tipo de servicios que se ofrecen. En el tema de acceso, es fundamental cerrar las brechas en términos de calidad y la forma en la que se lleva la atención a los pacientes. En cuando al tipo de servicios, parece que el sector podría apostar por ahondar en mecanismos de prevención para que los usuarios puedan afrontar en mejores condiciones las situaciones como la del año pasado, para lo cual el uso y explotación de información podría ser una excelente herramienta.”

**Alexandro Arias**

Líder de Ciencias de la Vida y Cuidado de la Salud

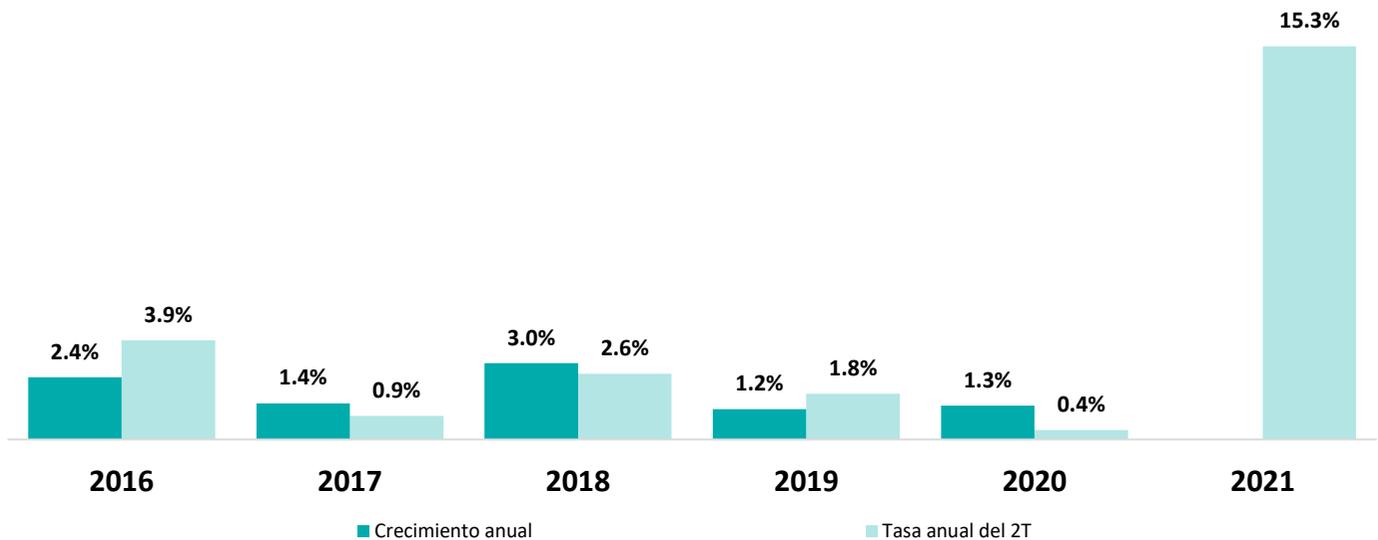
### Puntos clave

- La variación del PIB se explica por la reanudación de las actividades de servicios que fueron suspendidos durante la contingencia sanitaria, aún cuando hospitales y la fabricación de productos farmacéuticos se mantuvieron en operación.
- En sus segmentos, destaca el crecimiento de los servicios de consulta externa (+22%) y las residencias de asistencia social y cuidado (+12%), los cuales fueron suspendidos en el 2T de 2020.



### Variación porcentual anual del PIB de Ciencias de la salud

(crecimiento anual y tasa anual del 2T)

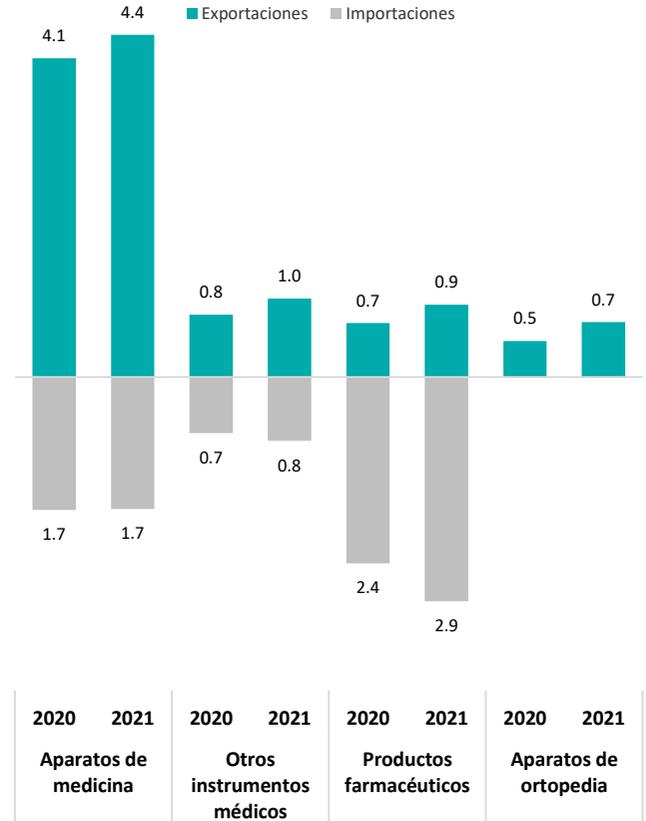




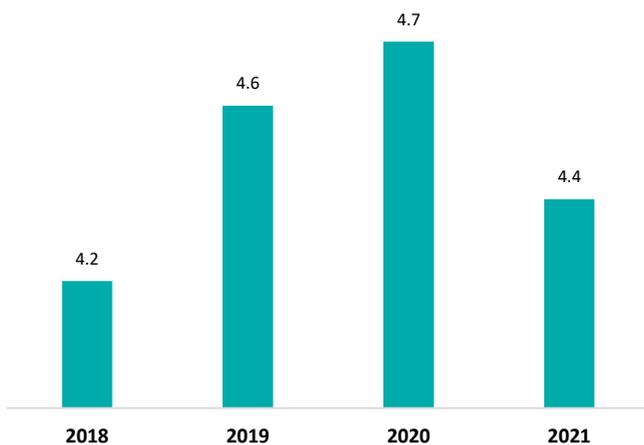
### Tasa anual del PIB del 2T de los segmentos de la industria (porcentaje)



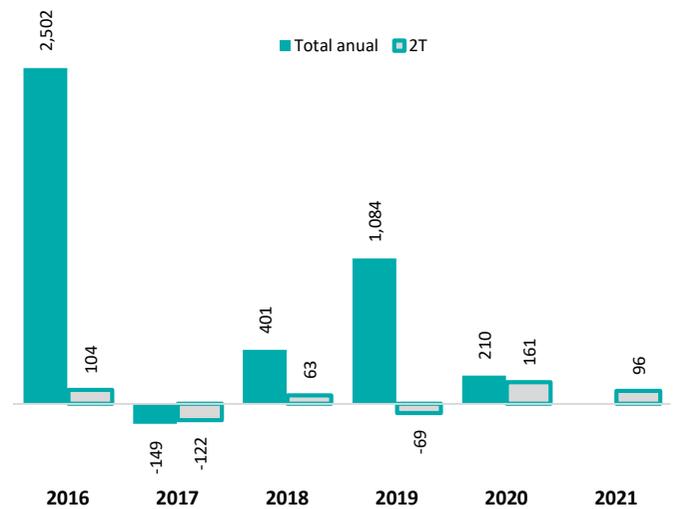
### Balanza comercial de la industria (información acumulada al mes de junio, miles de mdd)



### Índice nacional de precios al productor de los servicios a la salud (Inflación al mes de julio, porcentaje)



### Inversión extranjera directa (mdd)



1. Para Ciencias de la Salud se consideran las agrupaciones de la rama 3254 Fabricación de productos farmacéuticos y del sector 62 Servicios de salud y de asistencia social, correspondientes al SCIAN. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



## Turismo

### Semáforo de desempeño\*



### Puntos clave

- El crecimiento del sector se da por la reapertura en la mayor proporción de sus capacidad de los servicios turísticos, sin dejar de señalar la baja base de comparación (2T-20) de la que parte.
- Los visitantes internacionales aún se encuentran 25% por debajo de lo registrado en el mes de marzo de 2020.
- Las divisas generadas se han recuperado paulatinamente. En el último mes reportado (junio), se encuentran 14% por debajo del nivel de febrero de 2020.

### Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021 (con información al mes de septiembre)

**20.0%**

“En la recuperación del sector ha destacado el relativamente rápido restablecimiento de la conectividad aérea internacional, la agilidad del sector para aprovechar su infraestructura para usos alternativos y la restricción para viajes a otros destinos internacionales. Será imperativo que se mantenga el impulso cuando la industria retome su actividad en condiciones cercanas a la pre pandemia. En este proceso, es importante entender que la recuperación de la demanda varía en función de los perfiles de visitantes predominantes y de la viabilidad de viaje a destinos con oferta equivalente.”

**Jorge Yarza**

Socio Líder de la Industria de Construcción, Hotelería y Bienes Raíces

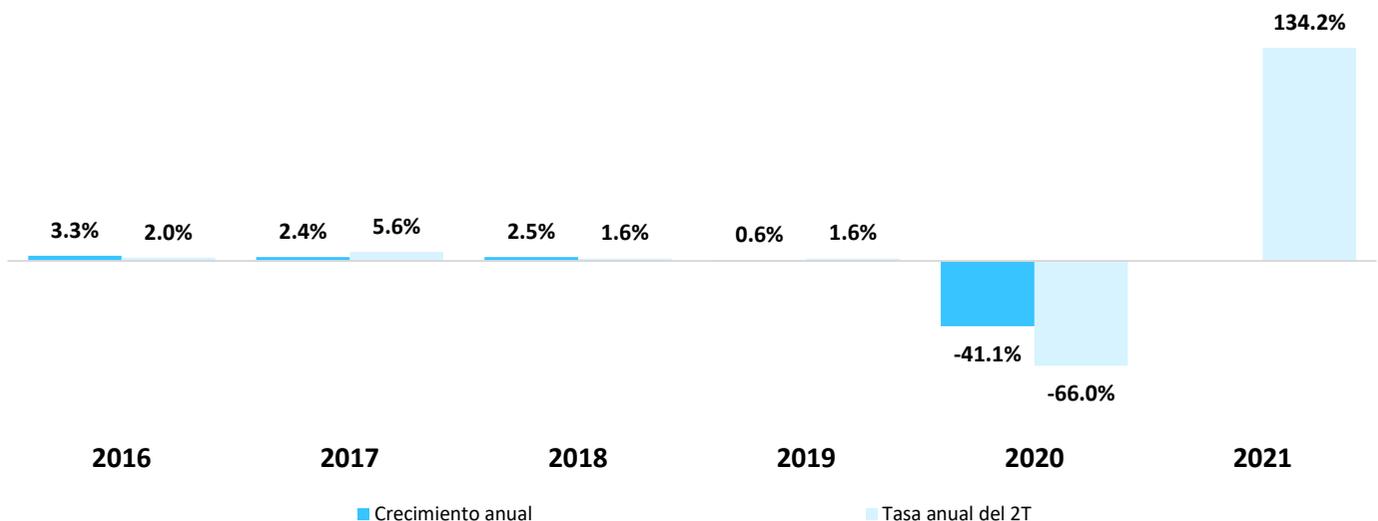
**Teresa Solís**

Experta en la Industria del Turismo y Desarrollo Turístico Sustentable



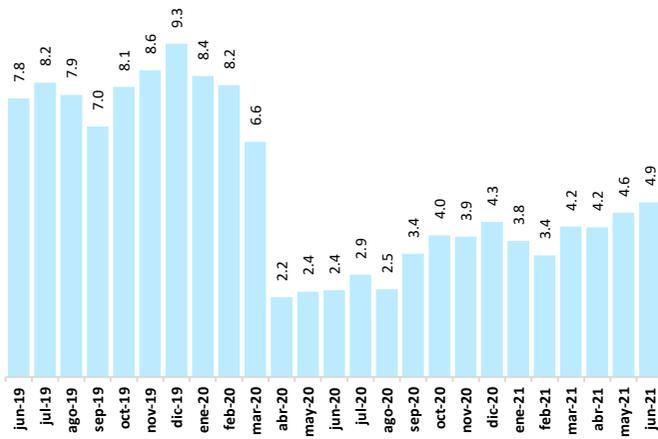
### Variación porcentual anual del PIB de turismo

(crecimiento anual y tasa anual del 2T)

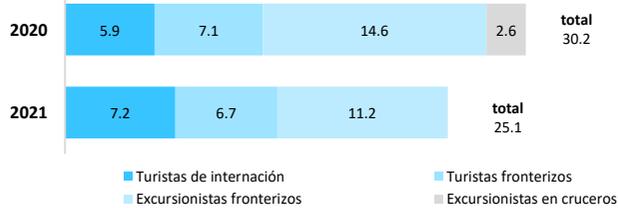




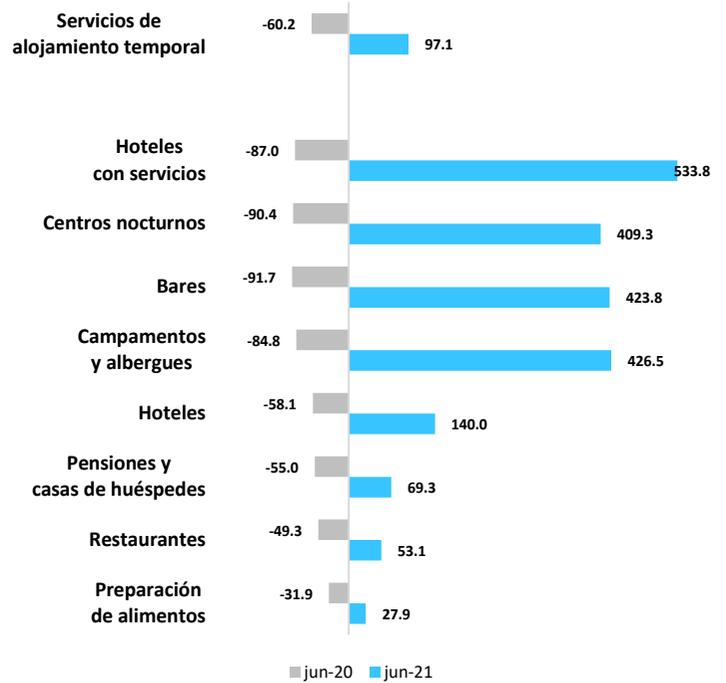
### Visitantes internacionales (millones de personas)



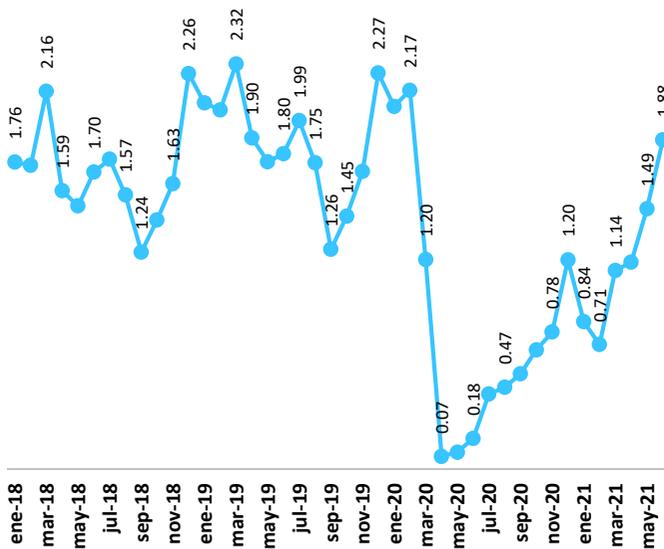
### Visitantes internacionales, según tipo de ingreso (acumulado al mes de junio, millones de personas)



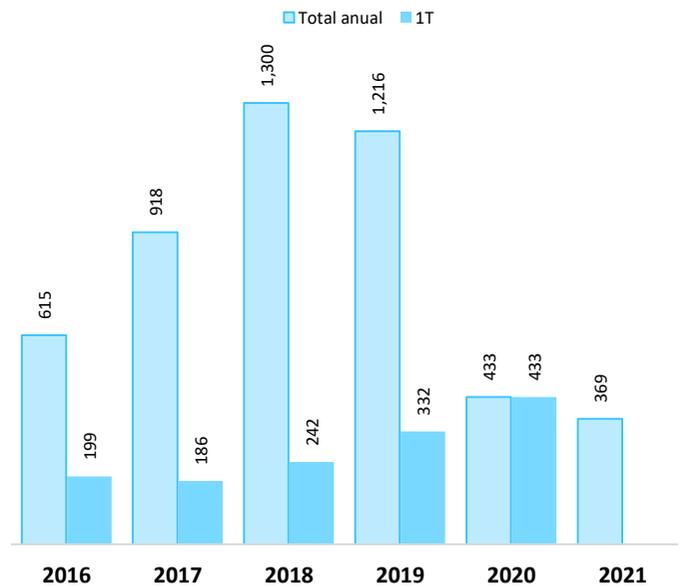
### Variación anual del índice de ingresos de los segmentos de servicios de alojamiento temporal (porcentaje)



### Divisas generadas por viajeros internacionales (miles de mdd)



### Inversión Extranjera Directa (mdd)



1. Para el sector de Turismo se consideraron los subsectores 481 Transporte aéreo; 485 Transporte terrestre de pasajeros, excepto por ferrocarril; 487 Transporte turístico; y los sectores 71 Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos y 72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas, las cuales corresponden a las actividades características de la industria. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI, Banco de México y SE.



## Industria manufacturera

### Semáforo de desempeño\*



### Puntos clave

- El crecimiento del sector generó un impulso considerable a la economía mexicana, sobre todo a través de las manufacturas de exportación.
- La industria textil y la automotriz son las que más recuperaron en el 2T. Sin embargo, la base de comparación es una de las más bajas desde que se realiza la medición.
- La IED registrada en el 2T es aproximadamente 50% menor al promedio registrado de los últimos 6 años.

### Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021 (con información al mes de septiembre)

**14.0%**

“Paulatinamente, los retrasos por las interrupciones en las cadenas de suministro se han regularizado en muchos sectores (excepto en la industria automotriz, en el que el desabasto de semiconductores está ocasionando que los inventarios de los concesionarios se hayan reducido drásticamente). En el camino se han creado desajustes entre la oferta y la demanda de ciertos productos, lo cual se ha reflejado en el alza de precios. En ciertos sectores, estos incrementos podrían ir en detrimento del ritmo de recuperación que hasta el 2T ha mostrado buenas señales. En la segunda parte del año, se debe vigilar que las medidas sanitarias impuestas en algunas regiones asiáticas no se conviertan en cuellos de botella y que represente un problema mayor en el mediano plazo. Por ello, sigue siendo fundamental apostar por estrategias de suministro cada vez más eficientes y diversificadas.”

**Manuel Nieblas**

Socio Líder de Productos Industriales y Manufactura

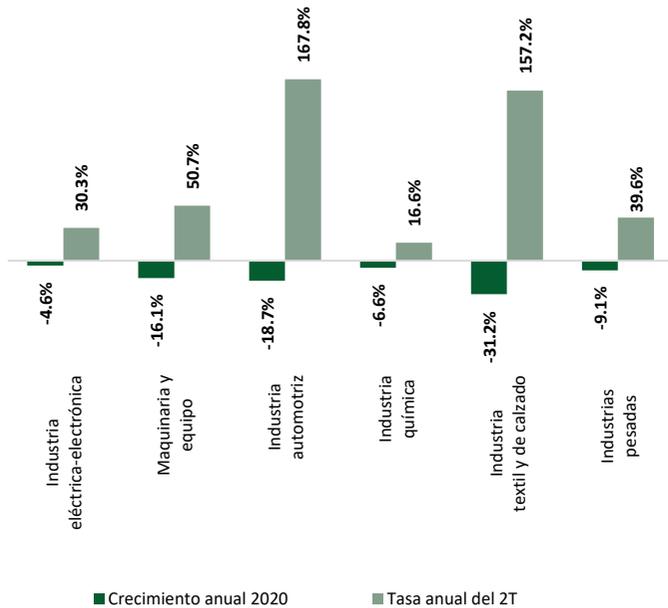


### Variación porcentual anual del PIB de la industria manufacturera (crecimiento anual y tasa anual del 2T)

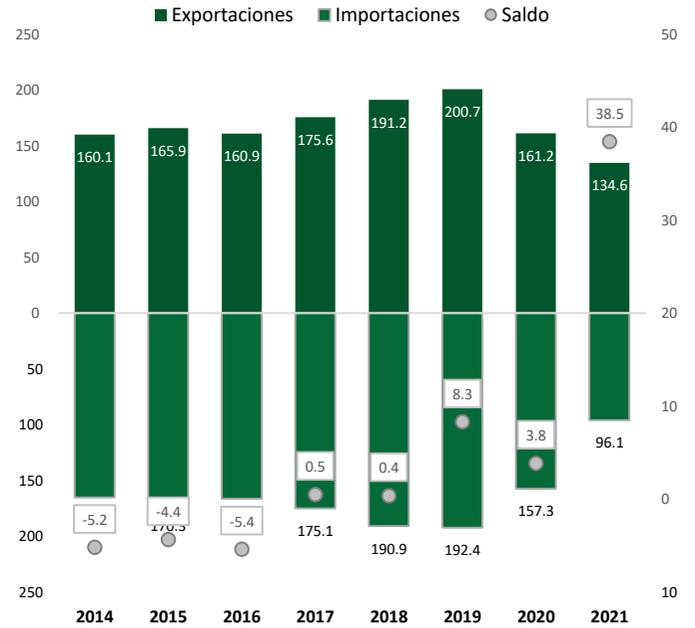




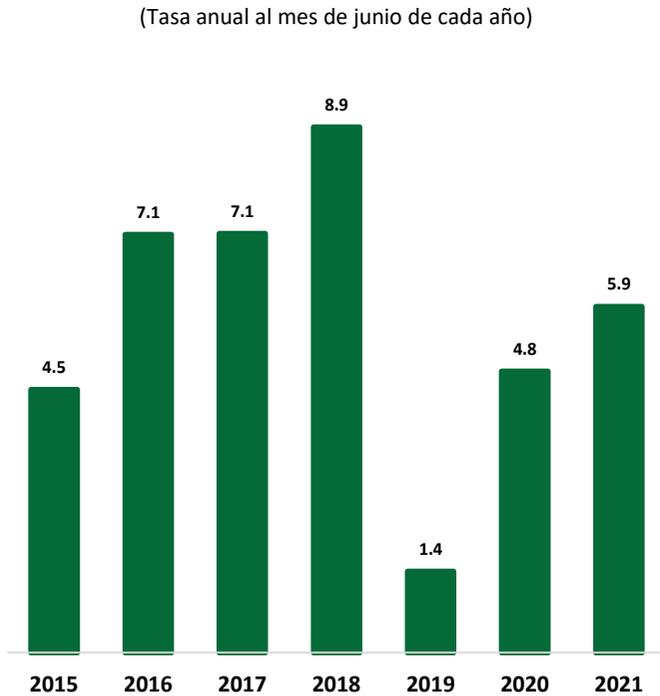
### Variación porcentual anual del PIB, según segmentos de la industria manufacturera (crecimiento anual y tasa anual del 2T)



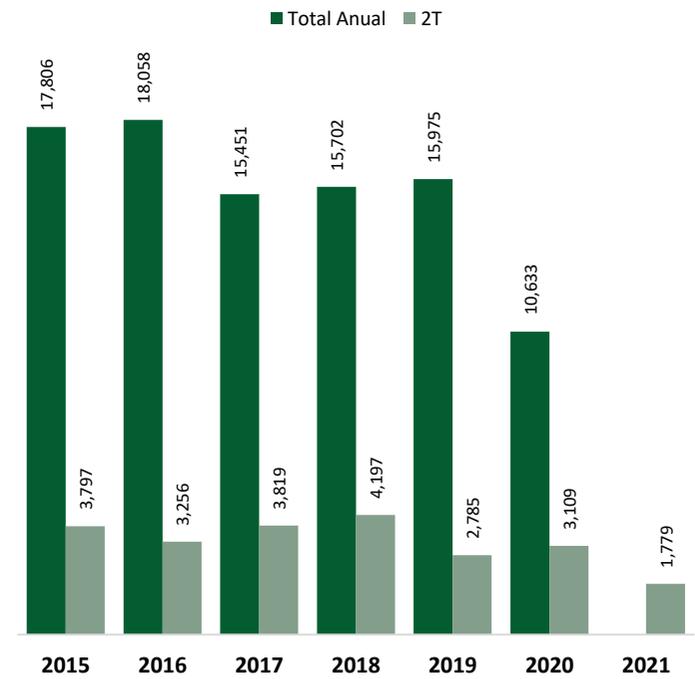
### Balanza comercial de la industria manufacturera (acumulado enero-marzo, miles de mdd)



### Inflación anual de la producción manufacturera (Tasa anual al mes de junio de cada año)



### Inversión extranjera directa (mdd)



1. Para el sector de Manufactura se consideran las agrupaciones de las diferentes categorías propuestas en este reporte del sector 33 Industrias manufactureras, correspondientes al SCIAN. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



## Industria manufacturera



## Eléctrico-electrónico

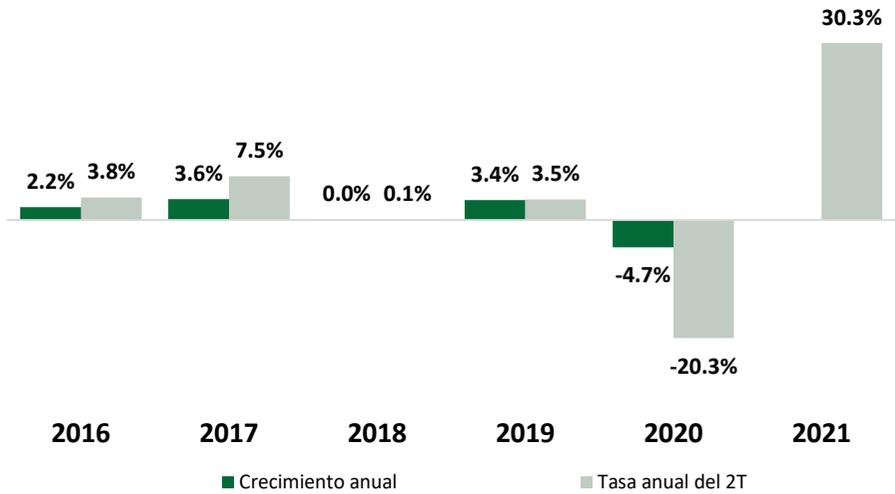
Semáforo de desempeño\*



**Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021**  
(con información al mes de septiembre)

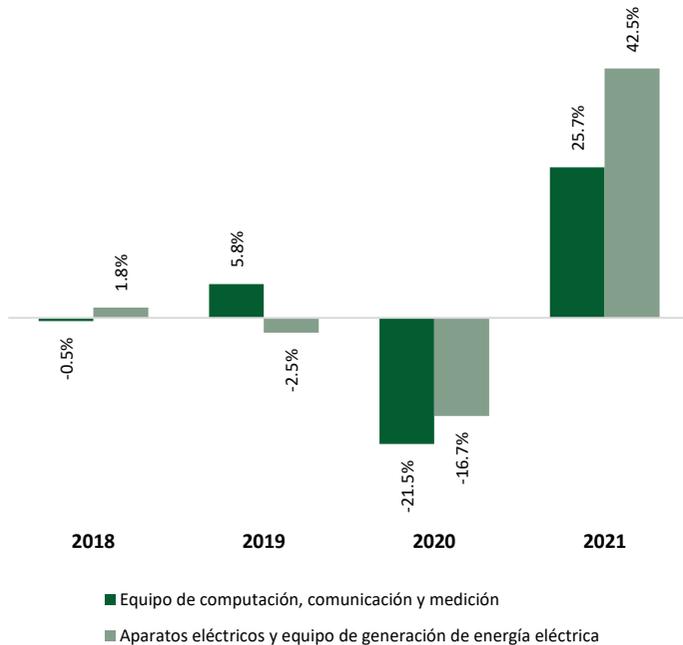
**8.5%**

**Variación porcentual anual del PIB**  
(crecimiento anual y tasa anual del 2T)

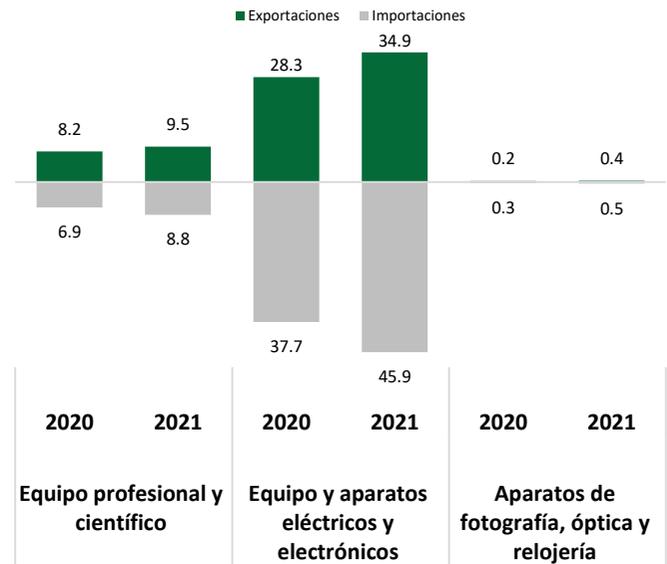




### Variación del PIB, según segmento (tasa anual al 2T)

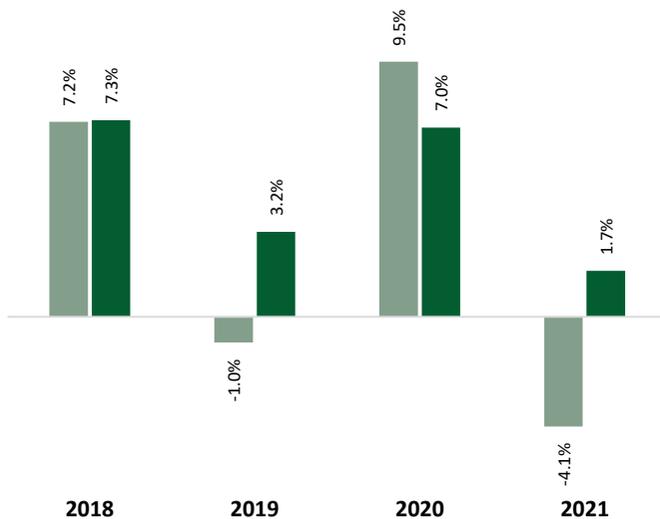


### Balanza comercial de la industria eléctrica-electrónica (enero-junio, miles de mdd)



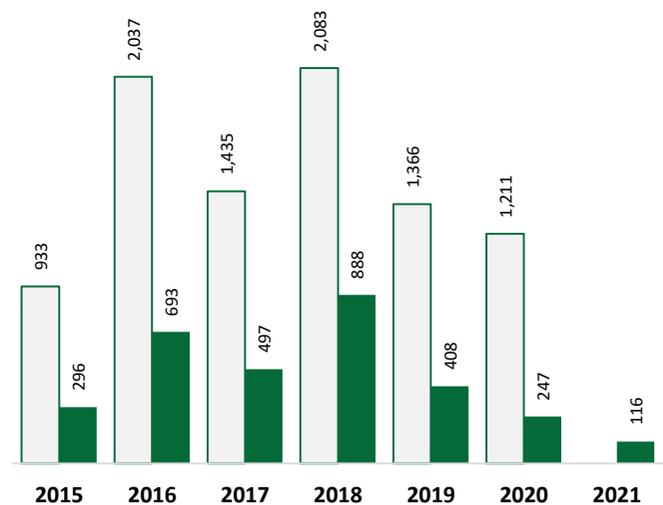
### Índice nacional de precios al productor (inflación al mes de junio de cada año)

■ Equipo de computación, comunicación y medición  
■ Aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica



### Inversión extranjera directa (miles de mdd)

□ Total anual ■ 2T



1. Para la industria eléctrico-electrónica se considera los subsectores 334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos, así como del 335 Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica, correspondiente al SCIAN. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



## Industria manufacturera



## Química

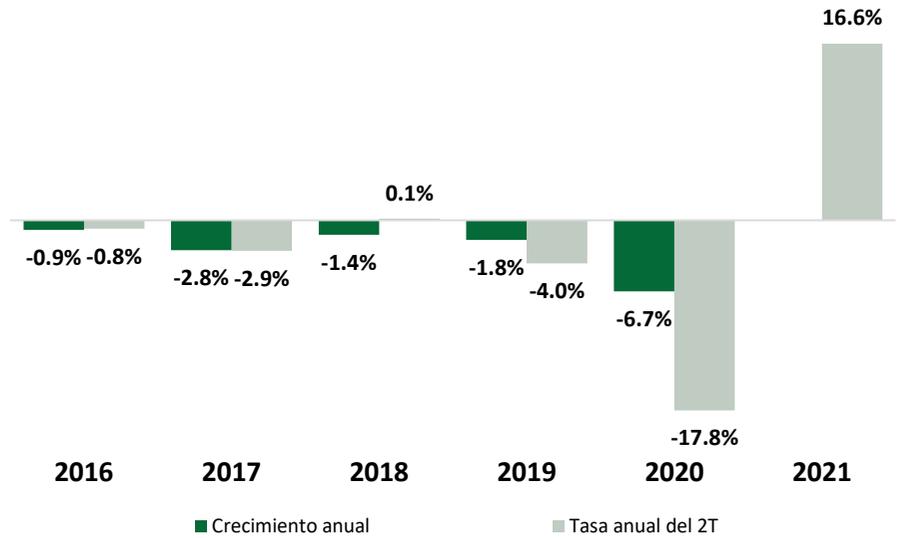
Semáforo de desempeño\*



**Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021**  
(con información al mes de septiembre)

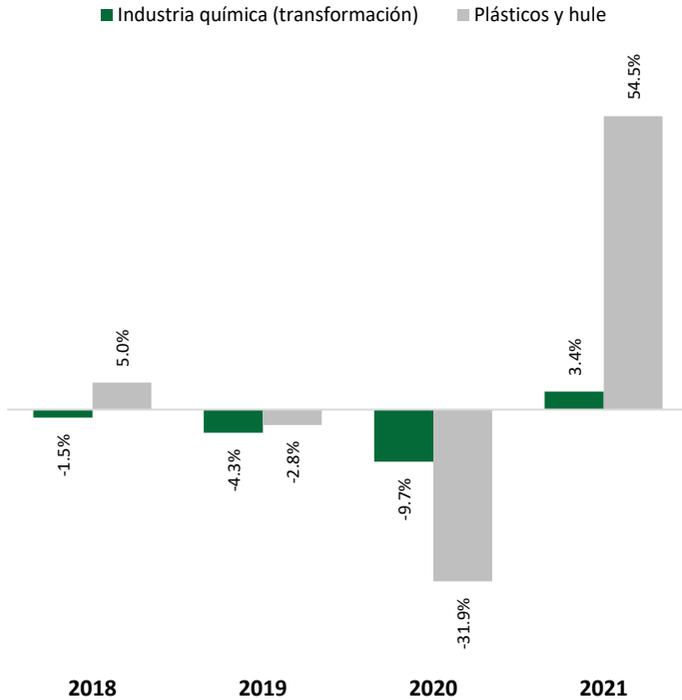
**5.5%**

**Variación porcentual anual del PIB**  
(crecimiento anual y tasa anual del 2T)

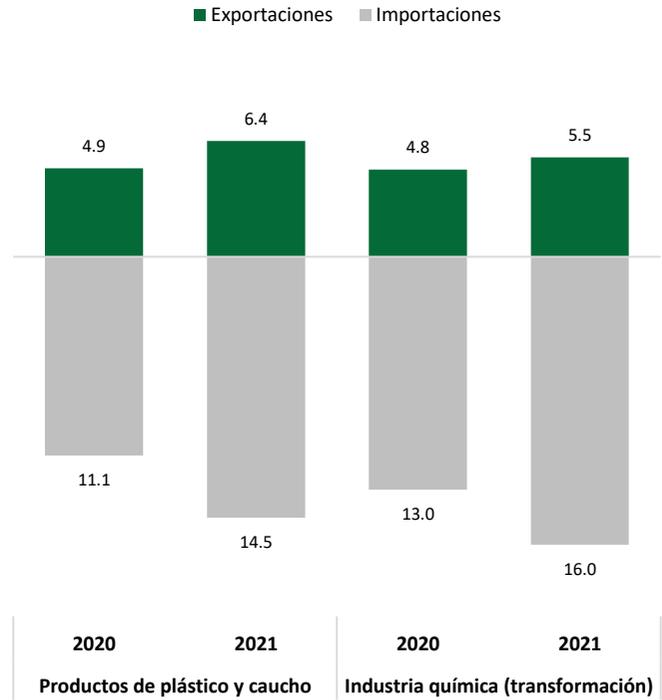




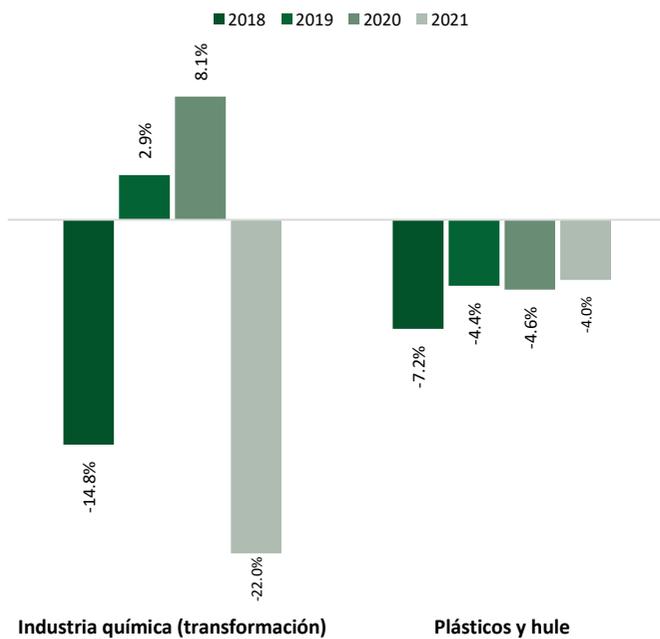
### Variación del PIB por segmento (comparación anualizada al 2T)



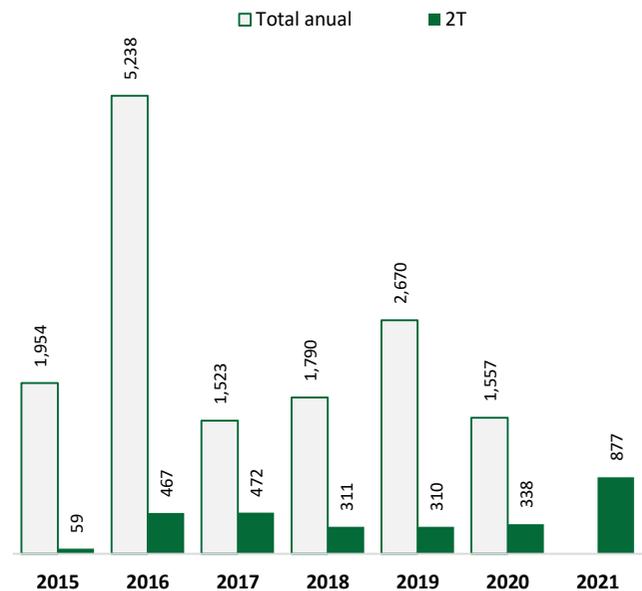
### Balanza comercial de la industria química (miles de mdd, información acumulada a junio)



### Índice nacional de precios al productor (inflación al mes de junio de cada año)



### Inversión extranjera directa (mdd)



1. Para la industrias química se considera los subsectores 325 Industria química, así como 326 Industria del plástico y del hule, correspondiente al SCIAN. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



## Industria manufacturera



### Textil y calzado

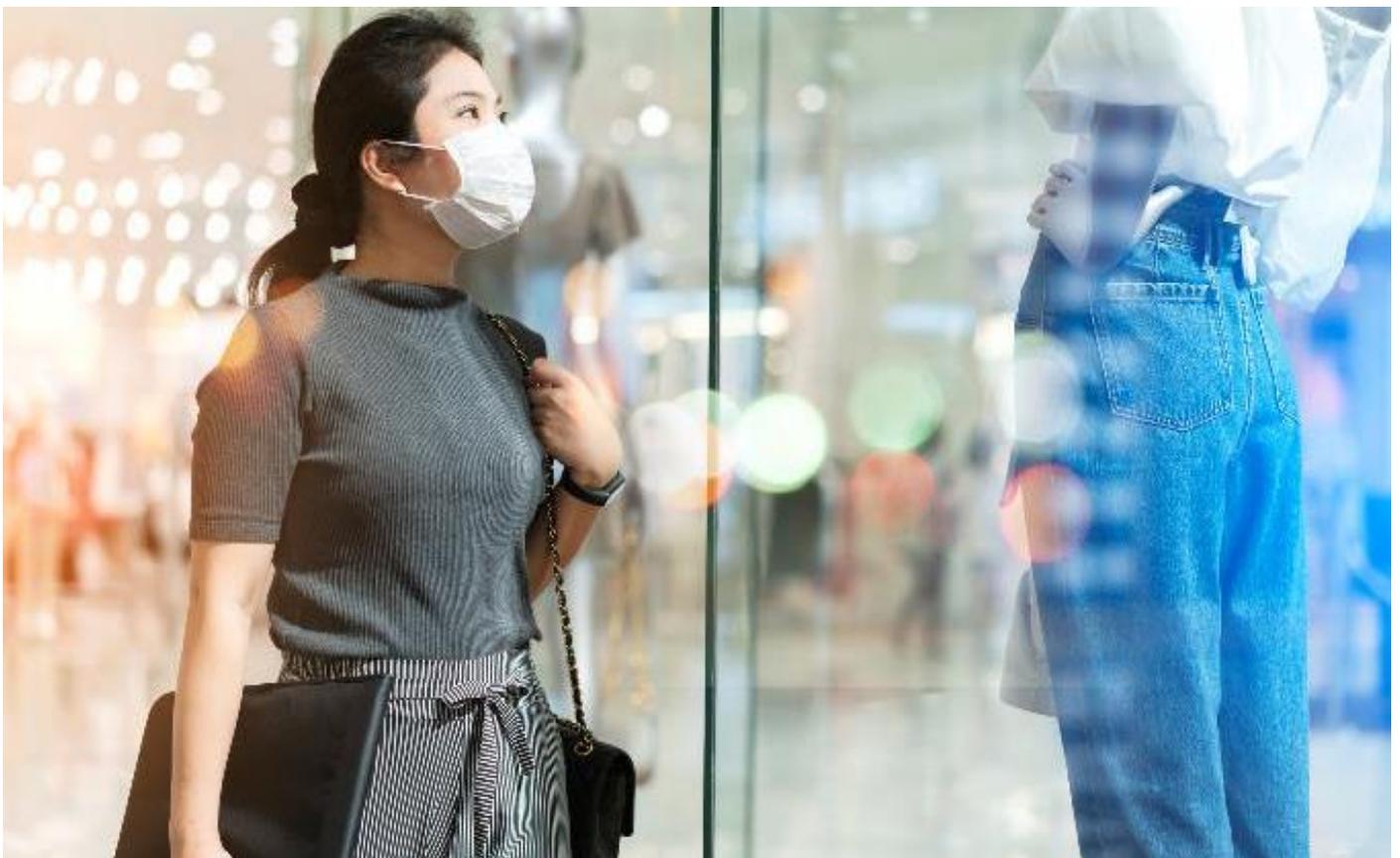
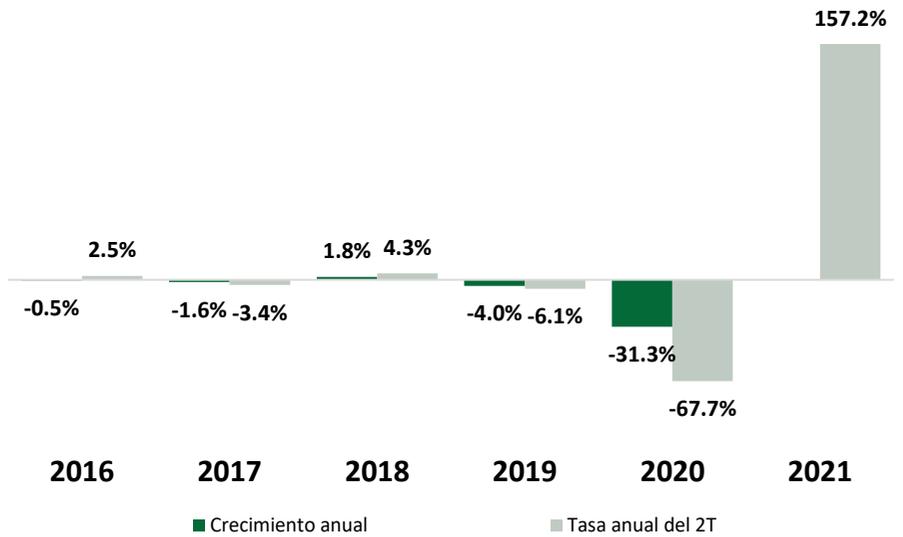
Semáforo de desempeño\*



**Pronóstico de crecimiento al cierre de 2021**  
(con información al mes de septiembre)

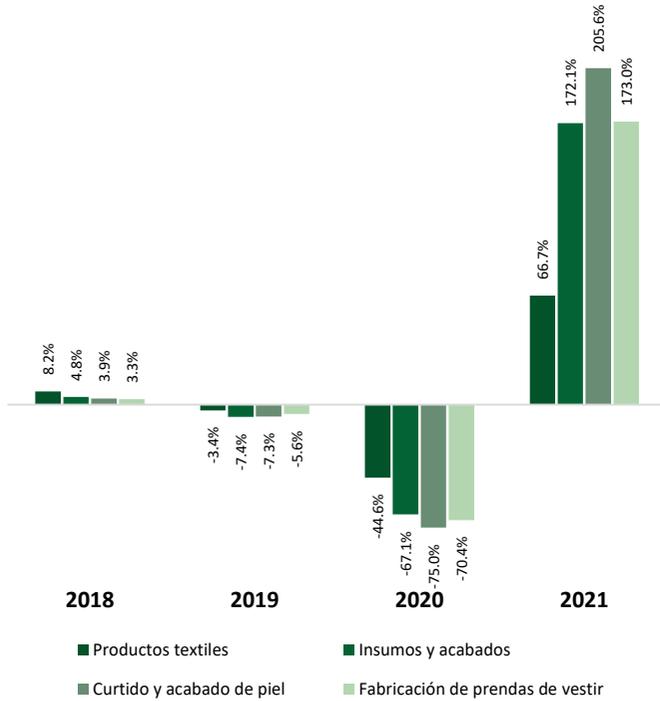
**10.5%**

**Variación porcentual anual del PIB**  
(crecimiento anual y tasa anual del 2T)

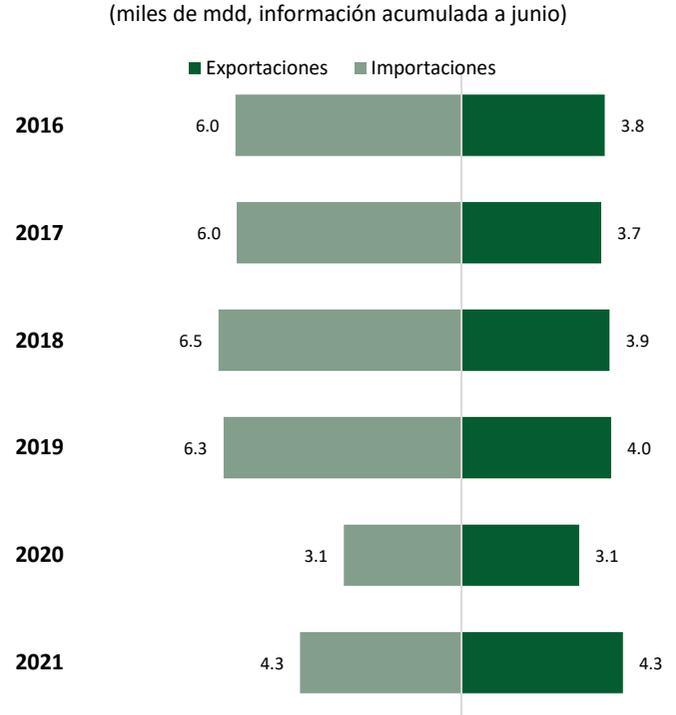




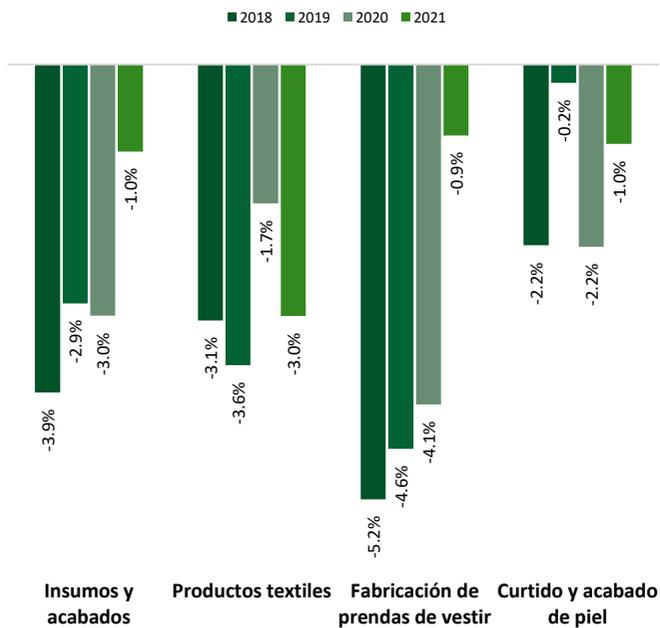
### Variación del PIB, según segmento (tasa anual del 2T)



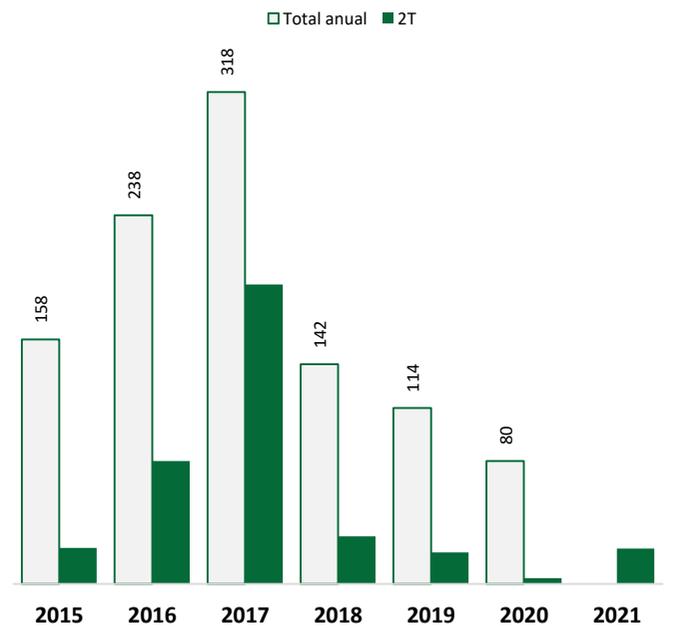
### Balanza comercial de la industria textil y de calzado (miles de mdd, información acumulada a junio)



### Índice nacional de precios al productor (inflación al mes de junio de cada año)



### Inversión extranjera directa (mdd)



1. Para la industria de textil y calzado se considera el subsector 313 Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles, 314 Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir, 315 Fabricación de prendas de vestir, y 316 Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, correspondiente al SCIAN. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



Industria manufacturera



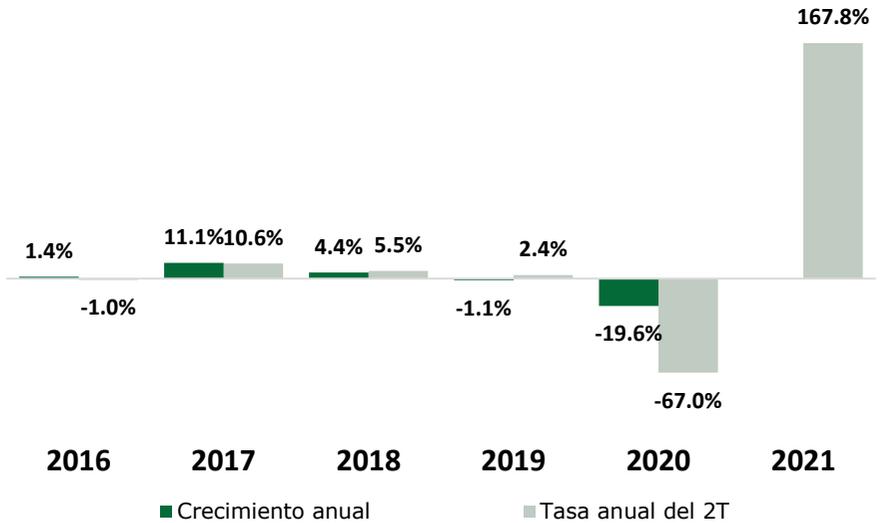
Automotriz

Semáforo de desempeño\*



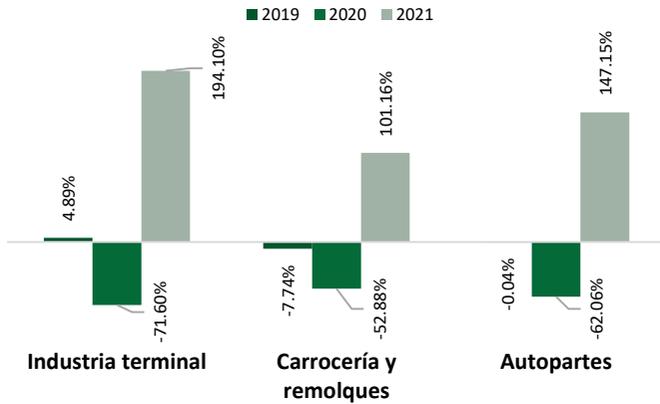
<b>Pronóstico del PIB automotriz 2021</b> (con información al mes de septiembre)	<b>18.0%</b>
<b>Pronóstico de producción 2021</b> (vehículos producidos)	<b>3.28 millones</b> (+8.3%, variación anual)
<b>Pronóstico de ventas 2021</b> (vehículos vendidos)	<b>1.07 millones</b> (+13.7%, variación anual)

**Variación porcentual anual del PIB**  
(crecimiento anual y tasa anual del 2T)

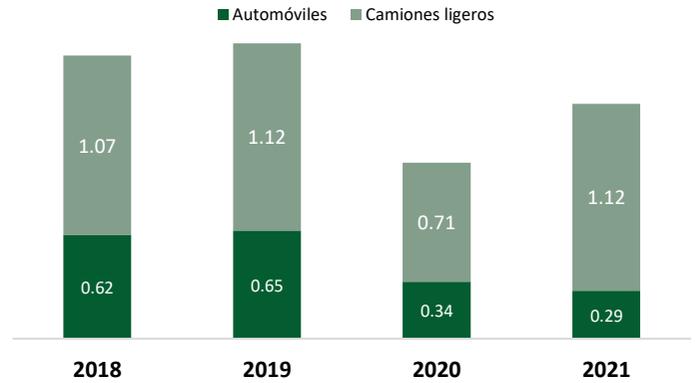




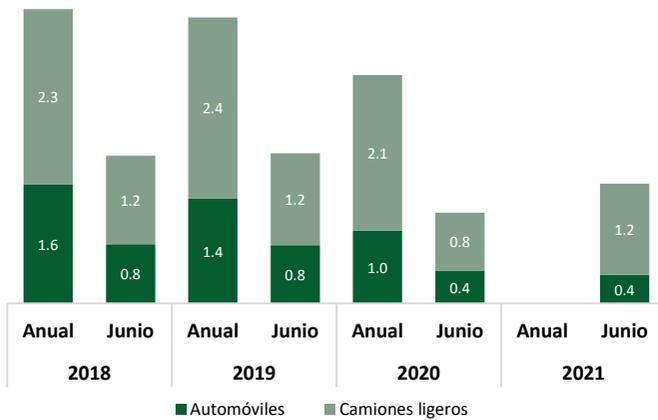
### Variación del PIB, según segmento (tasa anual del 2T)



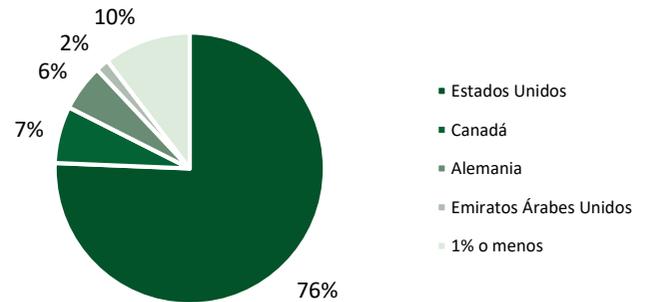
### Exportación de vehículos (millones de unidades, acumulado al mes de junio)



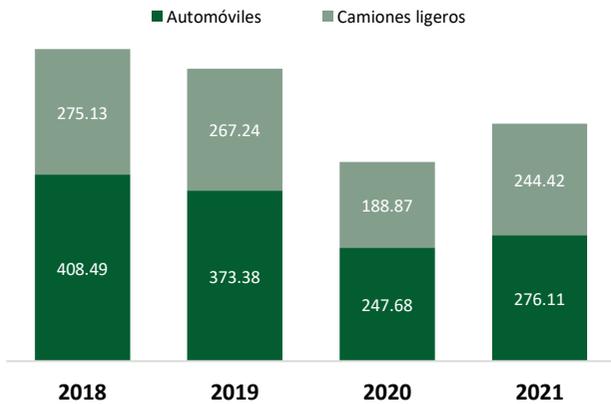
### Producción de vehículos, según tipo (millones de unidades)



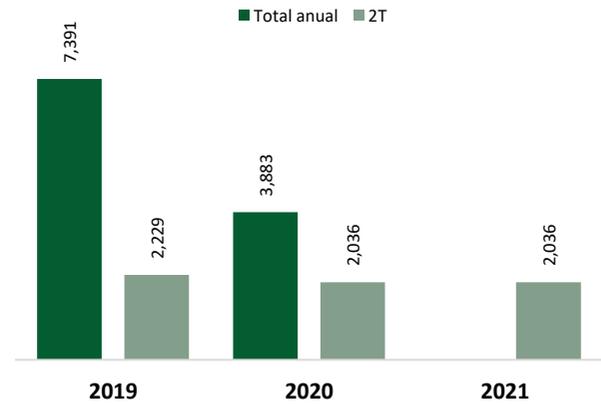
### Distribución de las exportaciones según país de destino (2021)



### Venta de vehículos (miles de unidades)



### Inversión Extranjera Directa (mdd)



1. Para la industria automotriz se considera el subsector 3361 Fabricación de automóviles y camiones, 3362 Fabricación de carrocerías y remolques, y el 3363 Fabricación de partes para vehículos automotores, correspondiente al SCIAN. \*El semáforo de desempeño se elabora con base en el crecimiento anual del PIB de la industria en el trimestre evaluado, el cual se compara con el crecimiento anual del PIB nacional en el mismo periodo y un rango de desempeño. Éste es definido por la desviación estándar del crecimiento anual de los últimos 7 años del PIB. El color verde corresponde a una variación anual mayor al límite superior, amarillo si se encuentra dentro del rango, y rojo si está por debajo del límite inferior. Este semáforo no pretende medir otro aspecto del sector. Fuente: INEGI y SE.



# Nuestra oferta

## Reportes de Inteligencia Económica

### Panorama Macro



Resumen Semanal



Señal Cambiaria



Diagnóstico Macroeconómico



Perspectivas



Competitividad

### Analítica Estatal



Crecimiento Económico



Ambiente de Negocios

### Analítica Sectorial



Tendencias de industrias



Sector específico

## Presentaciones



Sobre temas económicos de su interés, pensadas para apoyar a sus clientes o áreas internas de su empresa.

## Estudios personalizados



Análisis a profundidad de un tema económico de su elección, que implique un impacto en la operación de su empresa, anticipándonos a posibles afectaciones, presentando pronósticos y escenarios a tomar en cuenta.



 **Suscríbete a D.Econosignal**



# Contáctanos

## Autores del reporte

**Daniel Zaga**

Director

[dzaga@deloittemx.com](mailto:dzaga@deloittemx.com)

**Aldo Reza**

Economista Sr.

[areza@deloittemx.com](mailto:areza@deloittemx.com)

**Cesar Alcalá**

Economista Jr.

[calcala@deloittemx.com](mailto:calcala@deloittemx.com)

## Socios responsables

**Javier Montero**

Socio Líder de Clientes e Industrias

Deloitte Spanish Latin America

[jmontero@deloittemx.com](mailto:jmontero@deloittemx.com)

**Salvador Sánchez**

Socio Líder de Clientes e Industrias

Marketplace México Centroamérica

Deloitte Spanish Latin America

[salsanchez@deloittemx.com](mailto:salsanchez@deloittemx.com)

## Resto del equipo de D.Econosignal

**Daniel González**

Gerente

[dgonzalezsesmas@deloittemx.com](mailto:dgonzalezsesmas@deloittemx.com)

**Alessandra Ortiz**

Economista Sr.

[alesortiz@deloittemx.com](mailto:alesortiz@deloittemx.com)

**Estefanya Granat**

Economista Sr.

[egranat@deloittemx.com](mailto:egranat@deloittemx.com)

**Dulce González**

Economista

[dugonzalez@deloittemx.com](mailto:dugonzalez@deloittemx.com)



D.Econosignal le recuerda su gama de soluciones, con la finalidad de mantenernos atentos a sus necesidades y demostrando las formas en las que podemos apoyar las operaciones de su organización.



Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com) para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Los más de 330,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos.

Tal y como se usa en este documento, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. , la cual tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte".

Esta presentación contiene solamente información general y Deloitte no está, por medio de este documento, prestando asesoramiento o servicios contables, comerciales, financieros, de inversión, legales, fiscales u otros.

Esta presentación no sustituye dichos consejos o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. No se proporciona ninguna representación, garantía o promesa (ni explícito ni implícito) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación y Deloitte no será responsable de ninguna pérdida sufrida por cualquier persona que confíe en esta presentación.