

Enero 2023

Indicadores del Entorno Económico

Responsables

Dra. Joana C. Chapa Cantú- Editora

Lic. Ana Luisa Cordero Ramos- Coordinadora

Lic. José Gerardo Salas Durán- Coordinador



Consejo Editorial:

M.A. Everardo Elizondo Almaguer (EGADE Business School del Tecnológico de Monterrey)

Dr. Alejandro Dávila Flores (CISE, Universidad Autónoma de Coahuila)

Dr. Horacio Sobarzo Fimbres (Colmex)

Dr. Leonardo E. Torre Cepeda (Banco de México)

Dr. Edgardo Ayala Gaytán (Tecnológico de Monterrey)

Lic. Enrique González González (Economista Consultor)

Indicadores del Entorno Económico, año 13, no. 1, enero, 2023 es una publicación mensual editada por la Universidad Autónoma de Nuevo León, a través de la Facultad de Economía con la colaboración del Centro de Investigaciones Económicas, Av. Lázaro Cárdenas 4600 Ote., Fracc. Residencial Las Torres, Monterrey, N.L. C.P. 64930. Tel. +52 (81) 8329 4150 Ext. 2463 Fax, +52 (81) 8342 2897, publicaciones.cie@uanl.mx, <http://www.economia.uanl.mx/centro-de-investigaciones-economicas/boletin-mensual.html>. Editor Responsable: Joana Cecilia Chapa Cantú, Reserva de Derechos al Uso Exclusivo No. 04-2017-040314004400-203, ISSN 2594-0791, ambos otorgados por el Instituto Nacional del Derecho de Autor. Responsable de la última actualización de este Número, Facultad de Economía UANL, Dr. Roberto Roblero Fava, Av. Lázaro Cárdenas 4600 Ote., Fracc. Residencial Las Torres, Monterrey, N.L. C.P. 64930. Tel. +52 (81) 8329 4150 Ext. 4143. Fecha última de actualización: 1 de enero de 2023.



Contenido

| | |
|---|-----------|
| I. Resumen | 4 |
| II. Comentario | 5 |
| ¿Subestimación de la pobreza laboral extrema en Nuevo León? | 5 |
| III. Evolución de la Economía Mexicana | 10 |
| III.1. Actividad Económica General | 10 |
| III.1.1. Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)..... | 11 |
| III.2. Actividad Industrial | 12 |
| III.3. Inversión Fija Bruta | 12 |
| III.4. Consumo Privado Doméstico y Actividad Comercial | 13 |
| III.5. Industria Automotriz Nacional | 14 |
| III.4. Mercado Laboral Nacional | 15 |
| IV. Indicador de Confianza del Consumidor | 17 |
| V. Indicador de Confianza Empresarial | 18 |
| VI. Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) | 19 |
| VII. Balanza Comercial Total | 20 |
| VIII. Actividad Económica de Nuevo León | 21 |
| VIII.1. Sector Comercio Local | 21 |
| VIII.2. Mercado Laboral Estatal | 22 |
| VIII.3. Exportaciones Totales de Mercancías | 22 |
| XI. Pronósticos Económicos | 24 |
| XI.1. Expectativas de la Economía Mexicana | 24 |



I. Resumen

En la actualidad, la actividad económica general en México se encuentra en una fase de recuperación, después de una evidente desaceleración de la actividad productiva total. Tal evolución obedece a diversos factores de naturaleza doméstica y externa, entre los que destacan, en lo interno: i) el crecimiento del indicador de formación bruta de capital fijo; ii) el notable decremento de la tasa de desempleo; y, iii) el fortalecimiento del desempeño del consumo privado interno. En lo que se refiere al entorno externo, sobresalen: i) el incremento en las exportaciones y, ii) la captación de inversión extranjera directa por la relocalización de empresas extranjeras hacia el país debido a disrupciones en las cadenas de suministros y altos costos logísticos. Sin embargo, persiste el riesgo de una desaceleración de la economía global y la posibilidad de nuevas revisiones de las perspectivas de crecimiento.

II. Comentario

¿Subestimación de la pobreza laboral extrema en Nuevo León?

Cinthya G. Caamal Olvera¹

Los esfuerzos por mejorar la medición de pobreza en México han sido evidentes en las últimas dos décadas, en particular desde que se implementó una medida oficial de pobreza estimada por un organismo autónomo como el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) que garantiza la transparencia y permite la replicación del cálculo. El objetivo de este comentario es el de hacer un ejercicio simple que permita evaluar un escenario hipotético, en donde, en lugar de basar el cálculo de pobreza extrema por ingresos utilizando métricas nacionales incluimos datos de contexto local. Entonces, ¿si consideramos un umbral local, en lugar de uno nacional, es posible encontrar una subestimación en la pobreza laboral extrema por ingresos en Nuevo León? Para responder esta pregunta, es necesario entender el cálculo de la línea de pobreza extrema nacional que depende de la canasta alimentaria, compuesta por alimentos, cantidades, frecuencias de consumo, y precios determinados. La divergencia en la pobreza extrema por ingresos puede deberse, en primer lugar, porque los salarios en Nuevo León son, en promedio, un salario mínimo superior al promedio nacional; y, en segundo lugar, porque el costo de vida en el estado es también más alto.

En un sentido multidimensional, la pobreza no depende solo del ingreso o enfoque del bienestar que considera una línea de pobreza y de pobreza extrema, sino de un enfoque de derechos basado en el acceso a seis derechos sociales como salud, educación, alimentación, seguridad social, servicios básicos de la vivienda, y calidad y espacios en la vivienda. En Nuevo León la pobreza extrema multidimensional es muy baja, del orden del 2.1% y estimada en 123,860 personas; es la segunda tasa más baja en el país, con información obtenida para el 2020 (CONEVAL, 2021). Este indicador multidimensional clasifica en situación de pobreza extrema a las personas que tienen un ingreso inferior a la línea de pobreza extrema y no pueden acceder al menos a tres derechos sociales. Esta definición está en la Ley General de Desarrollo Social² (LGDS) y permite definir el umbral de comparación para promover políticas públicas que permitan reducir la pobreza en el Estado. La estrategia de reducción de pobreza es también el primer objetivo del desarrollo sostenible de las Naciones Unidas. Una de las desventajas de la pobreza multidimensional estatal es que se publica cada dos años, pues se genera a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos en los Hogares (ENIGH).

Por otra parte, la pobreza extrema por ingresos se puede medir de dos formas, una que considera todas las fuentes de ingresos (laborales y no laborales) y tiene una periodicidad de dos años pues se obtiene de la ENIGH. La última estimación de 2020 indica para Nuevo León que el 7.3%, o bien, 430 mil neoloneses no completan la canasta alimentaria gastando todos sus ingresos (CONEVAL, 2021). La segunda forma, es la pobreza laboral por ingresos, la cifra más reciente es del cuarto trimestre del 2022, que estima que el 24.8% de la población en el estado no logra comprar la canasta alimentaria

*Las opiniones expresadas son responsabilidad de los autores y no necesariamente coinciden con las del Centro de Investigaciones Económicas (CIE) de la Universidad Autónoma de Nuevo León.

¹ Investigadora y docente en la Universidad Autónoma de Nuevo León, Facultad de Economía. Un agradecimiento especial al Centro de Investigaciones Económicas, en particular a la Mtra. Luz Mariana López López por proporcionar la estimación de los precios promedios de los productos solicitados para el cálculo.

² <https://www.coneval.org.mx/Normateca/Documents/ANEXO-Lineamientos-DOF-2018.pdf>



aun gastando todo su ingreso laboral; la población en esta situación es de 1,434,542 personas. Esta medida es también conocida como pobreza laboral extrema, es publicada por CONEVAL (2022) y está basada solamente en los ingresos obtenidos por el trabajo remunerado; es, además, un indicador con mayor frecuencia pues se obtiene trimestralmente de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE). El factor común en ambas medidas es el umbral definido para el cálculo de pobreza basado solo en el ingreso, dejando aparte la multidimensionalidad de la medida oficial.

Con el fin de obtener una línea de pobreza extrema por ingresos (LPEI) para Nuevo León, se utilizará el programa de cálculo proporcionado por CONEVAL y se mantendrán los valores sobre el consumo diario y mensual de los alimentos que integran la canasta básica alimentaria nacional. Si bien, se podría pensar que también las proporciones dedicadas a ciertos alimentos son diferentes entre el promedio nacional y Nuevo León, en este ejercicio solo se actualizarán los precios de los productos, *ceteris paribus* con respecto al cálculo de la LPEI nacional.

La línea de pobreza extrema se basa en la canasta alimentaria que consume un grupo de referencia que reporta un consumo de calorías similar a las recomendadas según la edad y sexo de los integrantes del hogar, es decir, es una canasta alimentaria observada y no necesariamente ideal (CONEVAL, 2014). En este sentido se estima el consumo de los hogares estimando su valor, a partir de la cantidad recomendada que deberían de consumir diariamente como requerimientos mínimos³ y el precio de los productos.

Los precios representan un indicador relevante para conocer el poder adquisitivo de las familias neolonesas, no es suficiente que los salarios en Nuevo León sean más altos. En el último trimestre del 2022, se observó un incremento de 2.7 puntos porcentuales en la inflación con respecto al mismo trimestre del 2021. En consecuencia, la LPEI nacional aumentó 13.8% en el ámbito urbano, un incremento superior a la inflación promedio anual de 8.5% (INEGI, 2022). En este sentido es conveniente comparar los precios de los productos de la canasta alimentaria definida por CONEVAL para el cálculo de la LPEI obtenidos como promedio nacional y los observados para el Estado. Obtener los precios de la canasta alimentaria no es una tarea sencilla, CONEVAL obtiene los precios a partir del índice Nacional de Precios del Consumidor (INPC), si bien es posible obtener una desagregación por ciudad, no es posible conocer las diferencias en los precios de los productos. En Nuevo León el Centro de Investigaciones Económicas (CIE) de la Facultad de Economía de la Universidad Autónoma de Nuevo León (UANL) calcula un índice de precios⁴ al consumidor (IPC-MTY) desde 1960, los productos de la canasta alimentaria se han actualizado acorde a los patrones de consumo de las familias neolonesas. Gracias a este esfuerzo es posible tener una estimación de los precios de los productos de la canasta alimentaria definida en la LGDS y que permitirá la estimación de la LPEI para Nuevo León. Para diciembre de 2022 el valor de la canasta alimentaria en México fue de \$2,124.70 pesos mensuales por persona (CONEVAL, 2022). Los precios obtenidos por el IPC-MTY permiten conocer la mayor parte de los 42 productos que componen la canasta alimentaria nacional.

Una de las razones principales según INEGI (2022) que explican el incremento en la inflación de diciembre de 2022, fueron los incrementos en los precios de los alimentos consumidos fuera del hogar. Desafortunadamente una limitación en la comparación nacional y de Nuevo León es estimar este valor, porque se conoce el precio de los alimentos fuera del hogar, pero no hay un consenso

³ <https://www.coneval.org.mx/SalaPrensa/Documents/Lineas-de-bienestar.pdf>

⁴ <https://cieuanl.com/publicaciones/>



sobre cuántas son las veces que las familias salen a comer fuera del hogar. El precio de platillos consumidos fuera del hogar para Nuevo León se estima entre \$174.51 y \$189 pesos, si asumimos que acuden dos veces por mes a comer o cenar fuera del hogar, el valor es de \$727.02 pesos, si van tres veces el valor ascendería a \$1,090.53 pesos. Bajo estos supuestos tanto en nivel nacional como en Nuevo León el peso de los alimentos consumidos fuera del hogar en la canasta alimentaria estaría entre 34.66% y 35.1%. Entonces, el valor de la LPEI para Nuevo León es superior a la nacional, y se estima entre \$2,741.2 y \$3,104.71 pesos por persona, ver Cuadro 1. En otras palabras, el costo de la canasta alimentaria básica en Nuevo León es más cara que lo que cuesta en promedio nacional, una subestimación de entre 29% y 46.12%. La comparación de cada uno de los productos que componen la canasta alimentaria se muestra en el Cuadro 2, asumiendo que salen a comer fuera del hogar tres veces por mes. Para el cálculo de la pobreza laboral extrema se utiliza a la LPEI como un valor mínimo de referencia necesario para determinar si el ingreso laboral es suficiente para satisfacer las necesidades básicas alimentarias, de nutrientes y cantidades recomendadas. Otra forma de cuantificar el valor de la LPEI es compararla contra el gasto promedio mensual que las familias dedican a los alimentos, en nivel promedio nacional asciende a \$3,730.87 y \$3,876.35 para Nuevo León, esto significa que considerando los precios locales que enfrentan los neoloneses, la LPEI se acerca más al promedio del gasto dedicado en los alimentos, pues representa entre 71% y 80%; de otra forma, con los precios nacionales la LPEI nacional representa entre el 55% y 57% del gasto en alimentos en nivel nacional y Nuevo León respectivamente.

Cuadro 1. Estimación de la Línea de Pobreza Extrema por Ingresos para Nuevo León

| Componentes | Nacional (\$) | Nuevo León | |
|--|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | | 2 salidas a comer fuera por mes (\$) | 3 salidas a comer fuera por mes (\$) |
| Alimentos consumidos dentro del hogar | 1,388.2 | 2,014.2 | 2,014.2 |
| Alimentos consumidos en el hogar 3 veces | 736.5 | 727.0 | 1,090.5 |
| Línea de pobreza extrema por ingresos | 2,124.7 | 2,741.2 | 3,104.7 |
| Costo por encima de la LPEI Nacional | - | 29.0% | 46.0% |
| Pobreza laboral extrema por ingresos | 24.8% | 32.0% | 36.0% |
| Población en pobreza laboral extrema por ingresos | 1,434,542.0 | 1,851,021.9 | 2,082,399.7 |

Fuente: Elaboración propia con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) y con datos del Índice de Precios al Consumidor del Área Metropolitana de Monterrey publicado por el Centro de Investigaciones Económicas (CIE).



Cuadro 2. Desglose del valor monetario mensual de la canasta alimentaria

| Productos | Nacional (\$) | NL* (\$) |
|--|----------------|----------------|
| Maíz | 93.0 | 101.6 |
| Trigo | 149.7 | 189.5 |
| Arroz | 9.1 | 12.8 |
| Otros cereales | 9.6 | 23.0 |
| Carne de res y ternera | 155.6 | 208.8 |
| Carne de cerdo | 80.2 | 87.1 |
| Carnes procesadas | 24.9 | 38.2 |
| Carne de pollo | 98.0 | 144.9 |
| Pescados frescos | 18.1 | 11.0 |
| Pescados procesados | 10.4 | 13.6 |
| Leche | 130.2 | 164.8 |
| Queso | 30.9 | 54.6 |
| Otros derivados de la leche | 10.9 | 13.2 |
| Huevos | 57.6 | 84.6 |
| Aceites | 15.4 | 22.1 |
| Tubérculos crudos o frescos | 41.0 | 50.0 |
| Verduras y legumbres frescas | 123.2 | 120.2 |
| Leguminosas | 50.0 | 62.3 |
| Frutas frescas | 81.9 | 110.5 |
| Azúcar y mieles | 9.4 | 9.5 |
| Alimentos preparados para consumir en casa | 33.9 | 30.5 |
| Bebidas no alcohólicas | 156.5 | 461.6 |
| Alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar | 622.4 | 523.5 |
| Otros alimentos fuera del hogar | 114.1 | 567.0 |
| Valor total mensual | 2,124.7 | 3,104.7 |

Fuente: Elaboración propia con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) y con datos del Índice de Precios al Consumidor del Área Metropolitana de Monterrey publicado por el Centro de Investigaciones Económicas (CIE).

*Asumiendo que salen 3 veces por mes a comer fuera del hogar.



Conclusiones

¿Cuál es la implicación de tener una LPEI para Nuevo León superior a la estimada en nivel nacional? La respuesta más directa es la existencia de una subestimación de la población en pobreza laboral extrema, estimada entre 32% y 36%, es decir, la LPEI debería ser superior a la nacional entre 29% y 46%, lo que implica que entre 416,480 y 647,858 personas no están siendo contabilizadas en situación de pobreza laboral extrema por ingresos. La razón es porque se asume que están enfrentando precios más bajos e iguales a los nacionales, cuando en realidad, los precios de Nuevo León son más altos, como resultado con su ingreso laboral les alcanza una menor cantidad de bienes. Una recomendación sería continuar con la mejora en la generación de información en precios incrementando el número de establecimientos en donde se ofertan estos productos. Es deseable tener la comparación nacional utilizando una misma LPEI, pero también es útil contar con una medida local que nos permita cuantificar con mayor precisión las necesidades de ingreso y alimentación en Nuevo León.

Referencias

- CONEVAL (2014). Metodología para la medición multidimensional de la pobreza en México (segunda edición). México, DF: Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social. CONEVAL. Recuperado de: https://www.coneval.org.mx/Informes/Coordinacion/Publicaciones%20oficiales/MEDICION_MULTI_DIMENSIONAL_SEGUNDA_EDICION.pdf
- CONEVAL (2021). Pobreza en México. Resultados de pobreza en México 2020 a nivel nacional y por entidades federativas. Recuperado de: https://www.coneval.org.mx/Medicion/MP/Paginas/Pobreza_2020.aspx
- CONEVAL (2022). Contenido y valor monetario de la Línea de Pobreza Extrema por Ingresos (Canasta Alimentaria). Recuperado de: <https://www.coneval.org.mx/Medicion/MP/Paginas/Lineas-de-Pobreza-por-Ingresos.aspx>
- INEGI (2022). Índice nacional de precios al consumidor Primera quincena de diciembre de 2022. Comunicado de prensa núm. 795/22. 22 de diciembre de 2022. Recuperado de: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2022/inpc_1q/inpc_1q2022_12.pdf



III. Evolución de la Economía Mexicana

III.1. Actividad Económica General

De acuerdo con datos desestacionalizados del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Producto Interno Bruto (PIB) real total aumentó 0.9 por ciento durante el tercer trimestre de 2022 respecto al trimestre previo. Dicho resultado positivo se explica, fundamentalmente, por el aumento trimestral en las diferentes actividades económicas en el periodo de referencia (Cuadro 3).

Además, con cifras desestacionalizadas, el PIB real total creció 4.3 por ciento a tasa anual durante el tercer trimestre de 2022, debido fundamentalmente al fuerte desempeño de la actividad secundaria, la cual registró un incremento anual de 3.7 por ciento en el mismo periodo (Cuadro 3 y Gráfica 1).

Cuadro 3. Producto Interno Bruto Real a Nivel Nacional

| Trimestre | 2021 | | | | 2022 | | |
|----------------------|--|------|------|-----|------|-----|-----|
| | I | II | III | IV | I | II | III |
| | (Variación Trimestral en por ciento; Cifras Desestacionalizadas) | | | | | | |
| PIB Total | 0.5 | 0.7 | -1.1 | 1.0 | 1.2 | 1.1 | 0.9 |
| Actividad Primaria | 0.4 | 1.9 | -0.1 | 1.5 | -3.1 | 2.9 | 2.0 |
| Actividad Secundaria | -0.6 | 0.4 | 0.2 | 0.9 | 1.5 | 0.7 | 0.6 |
| Actividad Terciaria | 0.7 | 0.8 | -1.7 | 0.7 | 1.3 | 1.3 | 1.1 |
| | (Variación Anual en por ciento; Cifras Originales) | | | | | | |
| PIB Total | -3.5 | 19.6 | 4.3 | 1.0 | 1.8 | 2.4 | 4.3 |
| Actividad Primaria | -0.3 | 6.3 | -0.1 | 3.7 | -0.2 | 1.0 | 3.6 |
| Actividad Secundaria | -3.8 | 25.5 | 3.5 | 1.0 | 3.0 | 3.3 | 3.5 |
| Actividad Terciaria | -3.3 | 17.8 | 4.4 | 0.3 | 1.1 | 1.8 | 4.5 |
| | (Variación Trimestral en por ciento; Cifras Desestacionalizadas) | | | | | | |
| PIB Total | -2.6 | 19.3 | 4.3 | 1.1 | 1.9 | 2.3 | 4.3 |
| Actividad Primaria | 0.0 | 6.5 | -0.8 | 3.7 | 0.1 | 1.1 | 3.2 |
| Actividad Secundaria | -3.2 | 25.5 | 3.7 | 0.9 | 2.9 | 3.2 | 3.7 |
| Actividad Terciaria | -2.6 | 17.5 | 4.4 | 0.5 | 0.9 | 0.8 | 0.1 |

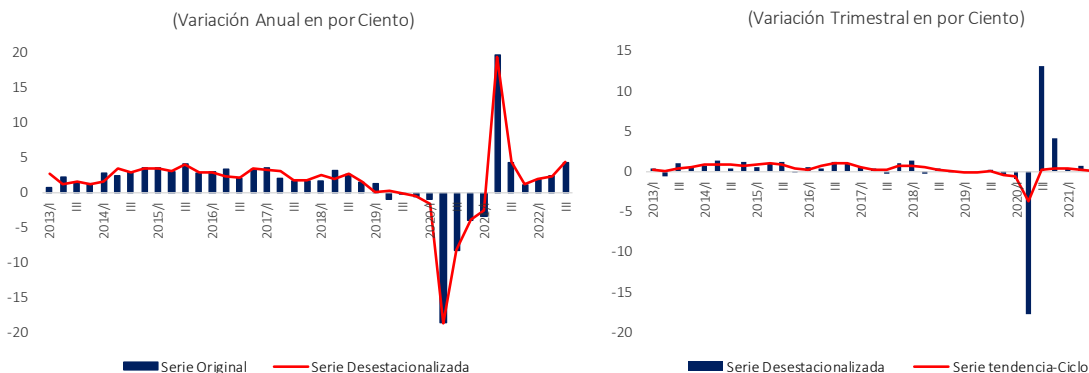
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

Por otra parte, según los resultados recientes de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, elaborada por el Banco de México, el PIB real de México crecerá a tasas anuales del orden de 0.92 por ciento en 2023 y 1.74 por ciento en 2024 (Media de los pronósticos sobre las tasas de variación anual del PIB real).⁵

⁵ Véase, "Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Diciembre de 2022", Banco de México, 16 de diciembre de 2022. <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7B73F1BA8F-F1BE-B072-61BD-CF52A82A26DF%7D.pdf>



Gráfica 1. Producto Interno Bruto Real a Nivel Nacional

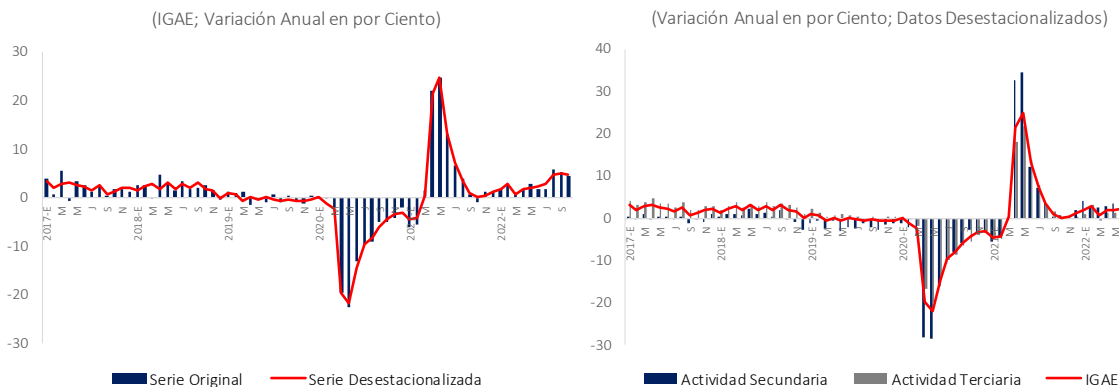


Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

III.1.1. Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)

Con base en cifras ajustadas por estacionalidad de INEGI, durante el pasado mes de noviembre, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) presentó una ligera disminución mensual de 0.5 por ciento con respecto al mes previo y se incrementó en un 3.5 por ciento con relación a noviembre de 2021; esta última cifra continúa con el periodo de crecimiento que se ha observado desde el mes de marzo del 2021, mes en que se dio la primera variación anual positiva desde el mes de marzo del 2019 donde se observaron variaciones negativas (Gráfica 2). Tal evolución obedeció, fundamentalmente, al fuerte desempeño de las actividades primarias, secundarias y terciarias. Las primeras, por ejemplo, incrementaron a una tasa anual desestacionalizada de 6.5 por ciento, mientras que las segundas y las terceras registraron un aumento anual de 2.9 y 3.3 por ciento, respectivamente (Gráfica 2).

Gráfica 2. Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)



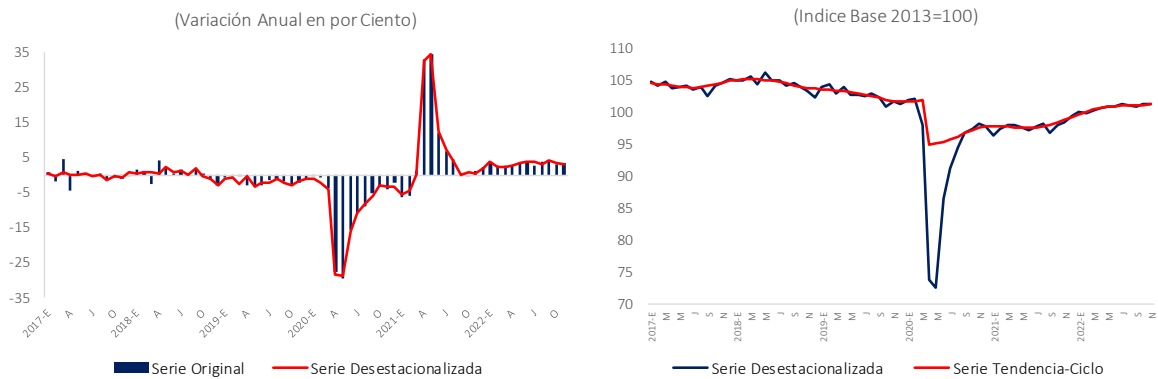
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.



III.2. Actividad Industrial

Durante el pasado mes de noviembre, la producción industrial nacional registró un aumento de 2.9 por ciento con respecto al mismo mes de 2021, según cifras ajustadas por estacionalidad (0.3 por ciento anual en noviembre de 2021; véase Gráfica 3). Tal evolución se puede atribuir al buen desempeño de los sectores Construcción e Industrias Manufactureras. El primero creció en un 0.8 por ciento a tasa anual durante el pasado mes de noviembre; cifra que significó un primer aumento anual, después de un periodo de cuatro caídas consecutivas, mientras que el segundo avanzó 4.5 por ciento a tasa anual en el mes referido. Asimismo, la actividad minera reflejada en una ligera disminución anual de 0.5 por ciento en noviembre pasado.

Gráfica 3. Volumen Físico Total de la Actividad Industrial



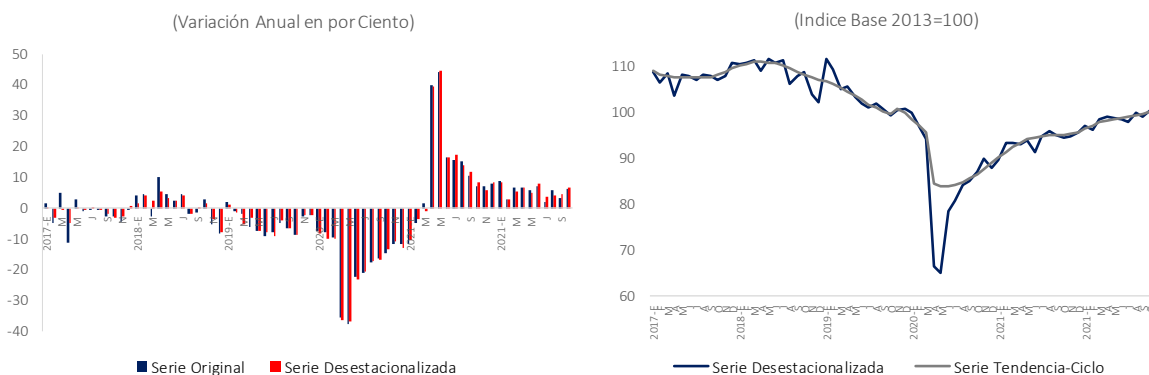
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

III.3. Inversión Fija Bruta

Con base en cifras desestacionalizadas, la inversión fija bruta real registró un crecimiento anual de 6.51 por ciento en octubre de 2022 (una tasa anual de 8.31 por ciento en el mismo mes de 2021); cifra que representó una continuidad en la tendencia al alza anual del indicador en cuestión (Gráfica 4). Así, utilizando datos originales acumulados, la inversión fija bruta aumentó 5.48 por ciento a tasa anual durante el periodo de enero a octubre de 2022 (una tasa anual positiva de 11.1 por ciento en igual lapso de 2021). Tal evolución se explica por el desempeño de sus dos componentes: Construcción, y Maquinaria y Equipo. El primero, por ejemplo, tuvo un ligero incremento del 0.27 por ciento a tasa anual desestacionalizada durante el pasado mes de octubre, mientras que el segundo tuvo un incremento del 12.21 por ciento.



Gráfica 4. Inversión Fija Bruta Total

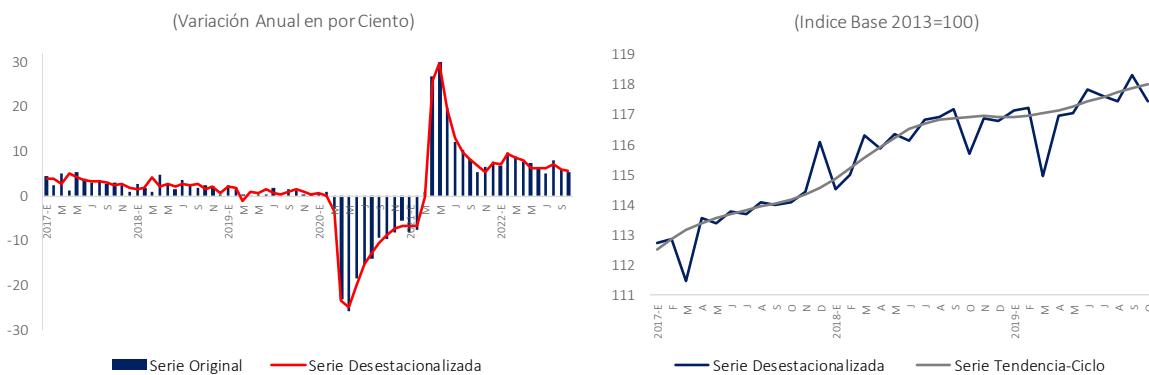


Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

III.4. Consumo Privado Doméstico y Actividad Comercial

Durante el pasado mes de octubre, el consumo privado en el mercado interno registró un incremento real anual de 5.78 por ciento, según datos ajustados por estacionalidad (un aumento anual de 6.8 por ciento en el mismo mes de 2021; Gráfica 5). Tal evolución se puede atribuir a los niveles de gasto en bienes y servicios nacionales, aun cuando el gasto en consumo de bienes de origen importado exhibió un mejor desempeño.

Gráfica 5. Consumo Privado en el Mercado Interno

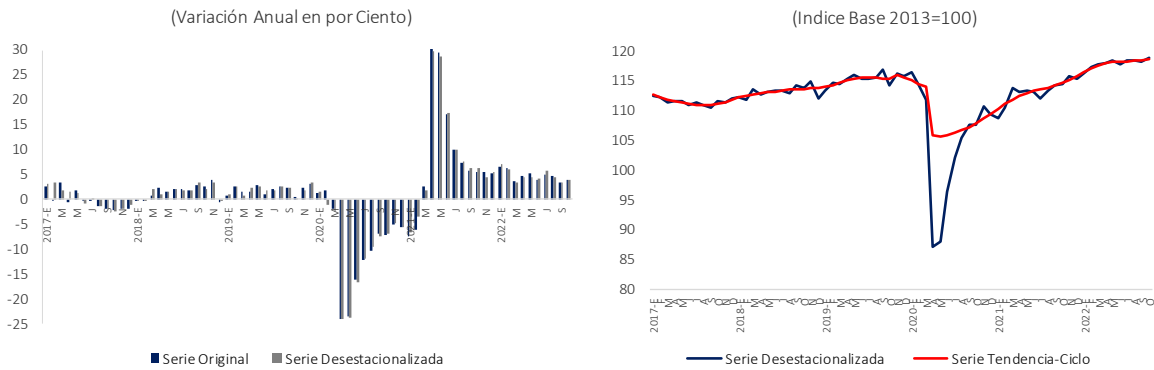


Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Por otra parte, según los resultados de la Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC) de INEGI, los ingresos reales por suministro de bienes y servicios en los establecimientos comerciales al por Menor disminuyeron a una tasa mensual desestacionalizada de 0.23 por ciento en noviembre de 2022. En el comparativo anual y con datos ajustados por estacionalidad, dicho indicador registró un aumento de 2.51 por ciento en noviembre pasado (Gráfica 6).



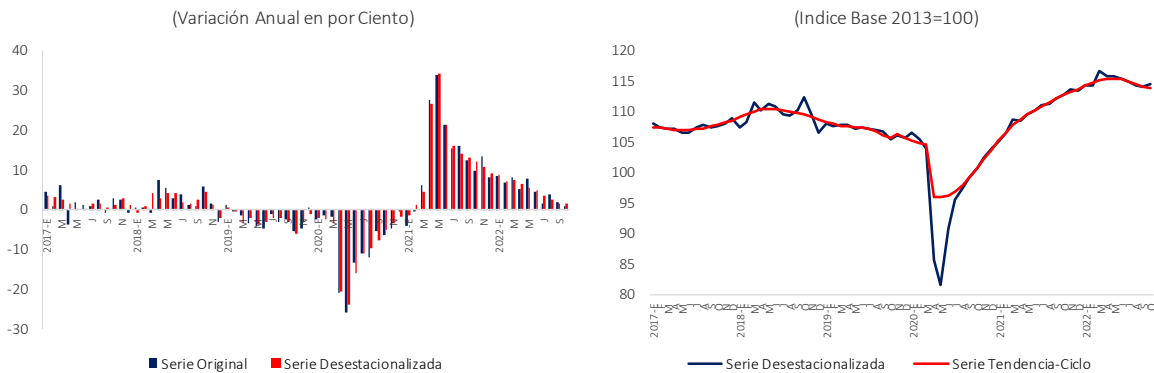
Gráfica 6. Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios en Comercios al por Menor



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

En lo que respecta a las empresas comerciales al por Mayor, sus ingresos por suministro de bienes y servicios mostraron un ligero descenso mensual de 0.78 por ciento en noviembre de 2022, con cifras ajustadas por estacionalidad. En términos anuales, el indicador en cuestión descendió en 0.04 por ciento en el mes referido (Gráfica 7).

Gráfica 7. Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios en Comercios al por Mayor



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Además, otros indicadores del comercio interior mostraron el siguiente comportamiento en noviembre de 2022: i) el índice del personal ocupado total registró una tasa de crecimiento anual de 0.9 en los establecimientos comerciales mayoristas y un descenso anual de 0.3 por ciento en los establecimientos comerciales minoristas y, ii) el índice de remuneraciones medias reales creció 2.5 por ciento a tasa anual en las empresas comerciales al por Menor, manteniendo su tendencia positiva; aunque se contrajo 0.3 por ciento anual en los establecimientos al mayoreo (séptima reducción anual consecutiva registrada en noviembre pasado).

III.5. Industria Automotriz Nacional

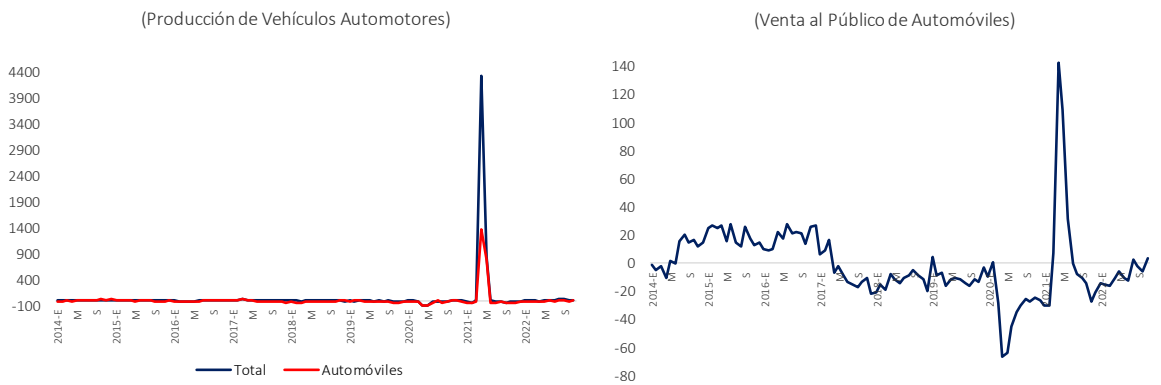
Durante el pasado mes de noviembre, la producción total de vehículos automotores⁶ se incrementó en 9,276 unidades con respecto al mismo mes de 2021, lo que representó un incremento anual de

⁶ Se refiere a la producción nacional de vehículos destinados al mercado nacional y de exportación.



3.7 por ciento en el número total de unidades producidas en nuestro país. Asimismo, en ese mismo lapso, la producción de automóviles se incrementó en 3,649 unidades (un incremento anual de 7.8 por ciento), mientras que, en el caso de Camiones, Tractocamiones y Autobuses Integrales, se produjeron 5,627 unidades más, lo que implicó un crecimiento anual de 2.8 por ciento (Gráfica 8).

Gráfica 8. Producción y Ventas de la Industria Automotriz en México
(Variación Anual en por Ciento; Cifras Originales)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

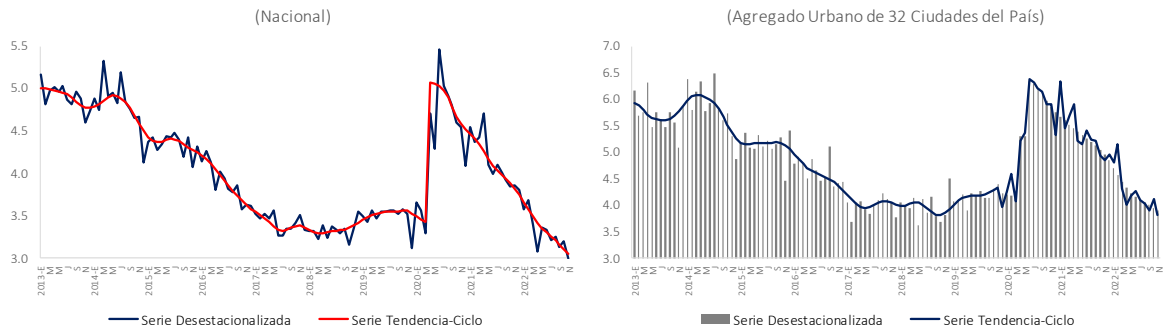
Por otra parte, las ventas de automóviles al público se incrementaron en 5,302 unidades en diciembre de 2022 respecto al mismo mes del año 2021 lo que implicó una tasa anual positiva de 11.7 por ciento (Gráfica 8). En cambio, durante el pasado mes de noviembre, la venta al público de Camiones, Tractocamiones y Autobuses Integrales aumentaron en 19,197 unidades en relación con el mismo mes de 2021, es decir, una tasa anual de 34.7 por ciento.

III.6. Mercado Laboral Nacional

Con base en los resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) elaborada por INEGI, la Tasa de Desocupación se ubicó en un nivel de 2.8 por ciento de la Población Económicamente Activa (PEA) a nivel nacional, durante noviembre de 2022; cifra inferior a la observada en el mismo mes de 2021 (3.7 por ciento), con datos ajustados por estacionalidad. Asimismo, al considerar únicamente el agregado urbano constituido por 32 ciudades del país, donde el mercado de trabajo se encuentra mejor organizado, la Tasa de Desocupación Urbana alcanzó un nivel de 3.9 por ciento de la PEA en noviembre pasado; cifra inferior a la registrada en el mismo mes de 2021 (5.0 por ciento), con series desestacionalizadas (Gráfica 9).



Gráfica 9. Indicadores de la Tasa de Desocupación */



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

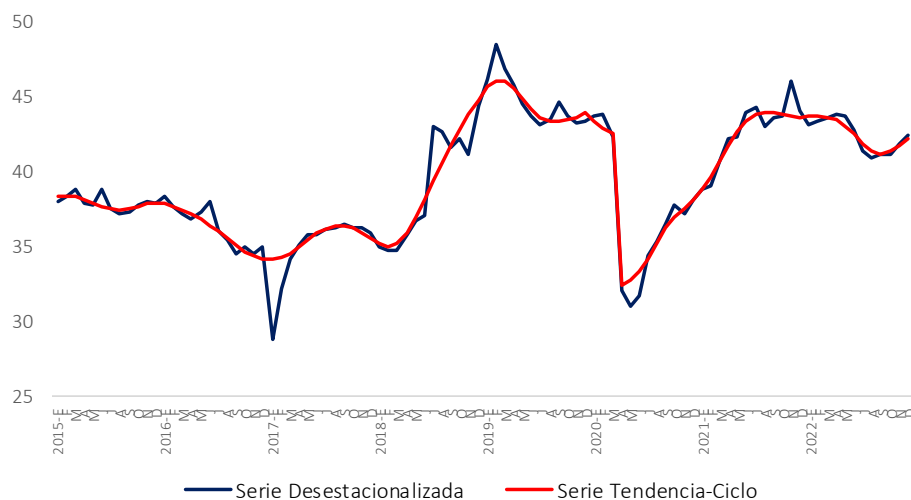
*/ Porcentaje de la Población Económicamente Activa.



IV. Indicador de Confianza del Consumidor

Con base en cifras ajustadas por estacionalidad, en diciembre de 2022, el nivel del Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) se ubicó en 42.5 puntos, lo que representó un ligero aumento de 0.6 puntos respecto al mes previo, ligando cuatro incrementos mensuales consecutivos (0.20, 0.02 y 0.7 puntos en septiembre, octubre y noviembre, respectivamente; Gráfica 10). Lo anterior indica que la confianza del consumidor se mantiene en acenso pero por debajo de los 45 puntos.⁷

Gráfica 10. Indicador de Confianza del Consumidor



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco de México e INEGI.

Respecto a los componentes del ICC, en diciembre pasado, las opiniones de los consumidores acerca de la “Situación económica actual de los integrantes del hogar, comparada con la que tenían hace 12 meses”; de la “Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses” y “Que tan propicio es el momento actual para la adquisición de bienes de consumo duradero” mostraron incrementos mensuales desestacionalizados del orden de 0.9, 0.9 y 2.3 puntos, respectivamente.

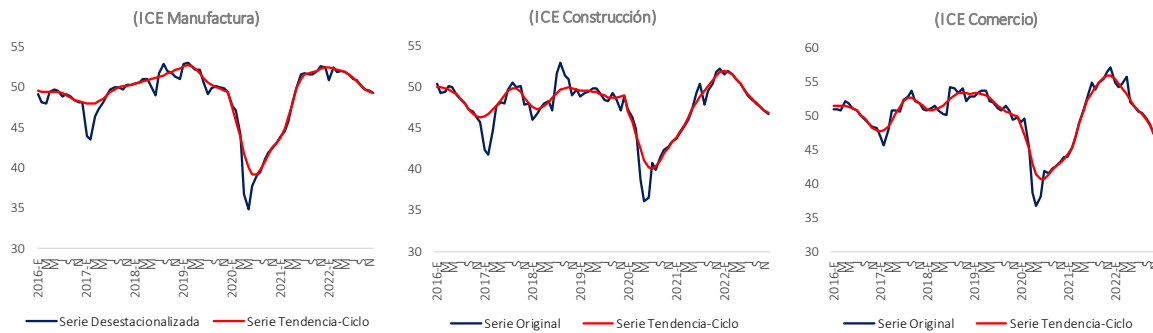
⁷ El indicador de Confianza del Consumidor se obtiene de la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor (ENCO), elaborada de manera conjunta por Banco de México e INEGI. Dicha encuesta se recaba en 32 ciudades que comprenden a la totalidad de las entidades federativas del país. Además, el indicador aludido está constituido por la opinión que el entrevistado tiene del presente (comparado con algún punto de referencia pasado), como del futuro (comparado con la situación presente).



V. Indicador de Confianza Empresarial

De acuerdo con los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE) de INEGI, en diciembre de 2022, el Indicador de Confianza Empresarial (ICE) de las Manufacturas, la Construcción y el Comercio disminuyeron mensualmente 0.2, 0.5 y 0.8 puntos respectivamente, con base en datos desestacionalizados⁸ (Gráfica 11).

Gráfica 11. Indicador de Confianza Empresarial (ICE)
(Índices de Difusión con referencia a 50 puntos)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Cabe destacar que el ICE sufrió descensos anuales en todos los sectores económicos durante el pasado mes de diciembre: Manufacturas, -3.3 puntos; Construcción -5.6 puntos; y, Comercio -10.7 puntos. Tales resultados significaron la cuarta caída anual consecutiva del indicador en cuestión para cada sector. Además, el nivel del ICE de la Construcción se ubicó, por catorceavo mes consecutivo, por debajo del umbral de 50 puntos (Gráfica 11).

Por último, el indicador que capta la percepción de los empresarios sobre el “Momento adecuado para invertir”, registró variaciones anuales negativas en todos los sectores en diciembre de 2022: Manufacturas (-)1.2 puntos; Construcción (-)6.1 puntos; y, Comercio (-)9.0 puntos. Así, el nivel de ese componente específico del ICE continuó ubicándose por debajo del umbral de 50 puntos en cada uno de los sectores mencionados.

⁸ De acuerdo con INEGI, el ICE de la Construcción y el del Comercio no muestran un patrón estacional definido, utilizándose entonces las series originales de estos indicadores de coyuntura.



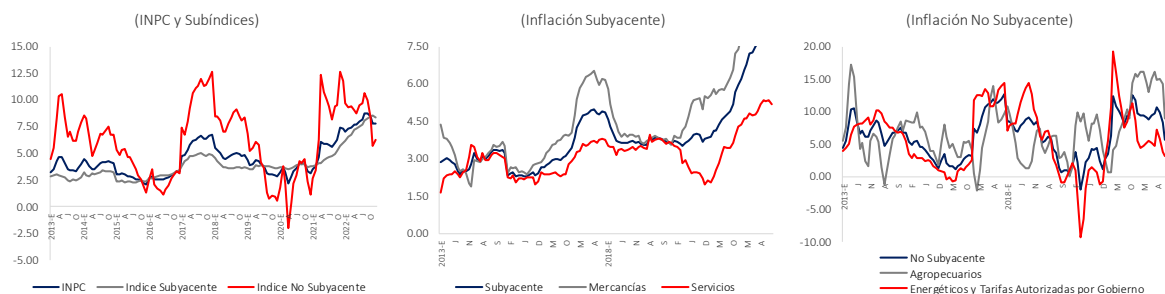
VI. Índice Nacional de Precios al Consumidor

Durante el mes de diciembre de 2022, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.38 por ciento respecto al mes inmediato anterior, y creció a una tasa anual de 7.82 por ciento, ubicándose por arriba del nivel objetivo de inflación general del Banco de México. Cabe recordar que las cifras respectivas en diciembre de 2021 fueron del orden de 0.36 por ciento (tasa mensual) y 7.36 por ciento (tasa anual). Tal evolución obedeció, principalmente, al bajo ritmo de incremento anual del índice de precios no subyacente en diciembre pasado (6.27 por ciento). En cambio, la inflación subyacente anual se situó en un nivel de 8.35 por ciento en diciembre de 2022; tasa superior a la registrada en el mismo mes de 2021 (5.94 por ciento; Gráfica 12).

Específicamente, el índice de precios subyacente aumentó 8.35 por ciento a tasa anual durante diciembre de 2022, impulsado al alza, principalmente, por los conceptos de “Alimentos, Bebidas y Tabaco” y “Educación”.⁹ Cabe destacar que la inflación subyacente anual continúa mostrando cierta tendencia al alza, al registrar un nivel promedio mensual de 7.57 por ciento durante el año 2022; cifra considerablemente superior a la tasa promedio mensual de 4.67 por ciento en 2021.

Por su parte, el índice de precios no subyacente creció a una tasa anual de 6.27 por ciento en diciembre de 2022 (un aumento anual de 11.74 por ciento en el mismo mes de 2021). Tal evolución se puede atribuir a la disminución anual en los precios de los productos agropecuarios, explicada, fundamentalmente, por la deflación anual en el componente de frutas y verduras, así como por la reducción en los precios de los energéticos (Gráfica 12).

Gráfica 12. Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)
(Variación Anual en por Ciento)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

⁹ Conviene recordar que, para el cálculo de la inflación subyacente, no se consideran aquellos bienes y servicios cuyos precios son más volátiles o su proceso de determinación no responde a las condiciones de mercado. Por ello, se excluyen los productos agropecuarios y, energéticos y tarifas autorizadas por distintos niveles de gobierno.

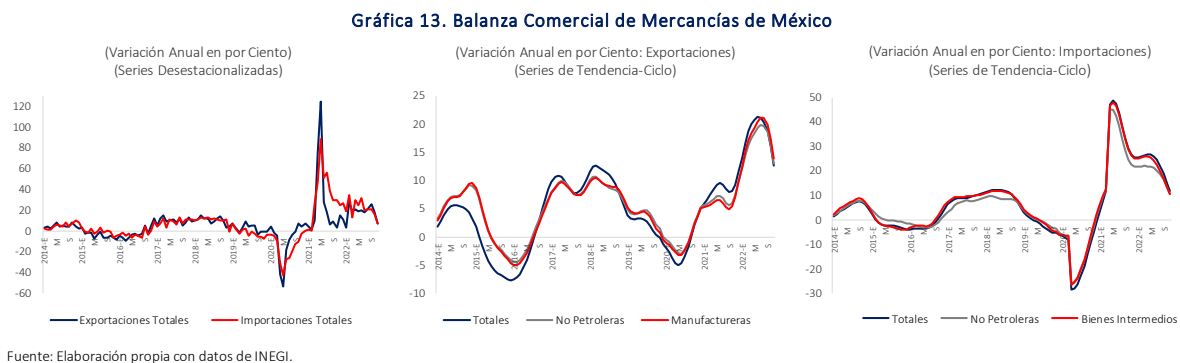


VII. Balanza Comercial Total

La balanza comercial de mercancías de México registró un superávit del orden de 983 millones de dólares en diciembre del 2022 (un saldo positivo de 603 millones de dólares en el mismo mes de 2021). Conviene señalar que, con cifras originales, el valor de las exportaciones totales de mercancías ascendió a 49,322 millones de dólares en el doceavo mes del año 2022 (47,705 millones de dólares en diciembre de 2021), mientras que las importaciones totales alcanzaron un monto de 48,339 millones de dólares (47,102 millones de dólares en diciembre de 2021). Cabe destacar que durante el periodo enero-diciembre de 2022, la balanza comercial total de mercancías registró un saldo negativo (déficit) de 26,421 millones de dólares.

Además, con base en datos ajustados por estacionalidad, las exportaciones totales de mercancías mostraron un aumento anual de 6.3 por ciento en diciembre de 2022; tasa que se compara con el incremento anual de 11.13 por ciento en el mismo mes del año 2021. Asimismo, las importaciones totales de mercancías pasaron de una alta tasa anual positiva de 27.1 por ciento en diciembre de 2021 a una tasa de 6.6 por ciento en diciembre pasado (Gráfica 13).

Los resultados anteriores, ponen de manifiesto la desaceleración que han venido registrado las cuentas externas del país, propiciada, principalmente, por la pérdida de dinamismo de las exportaciones no petroleras atribuible, en buena medida, a la notable desaceleración en el ritmo de expansión anual de las exportaciones manufactureras (Gráfica 13).



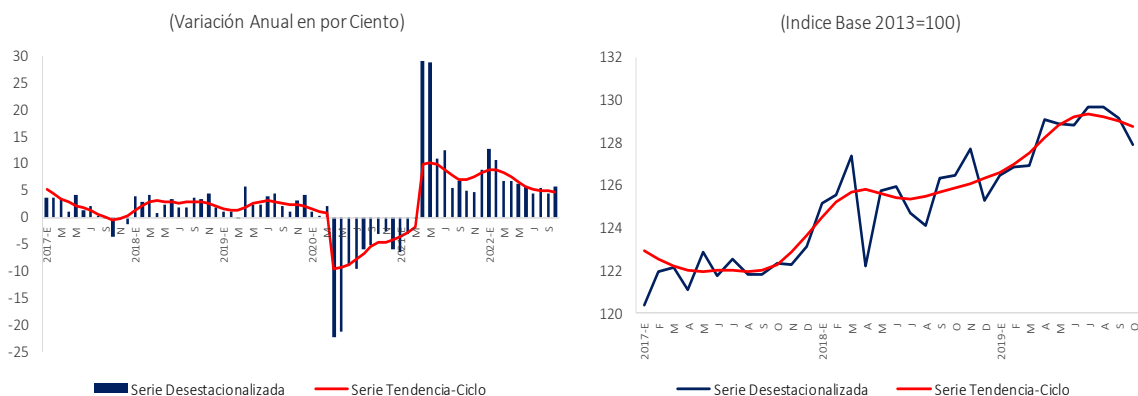


VIII. Actividad Económica de Nuevo León

VIII.1. Sector Comercio Local

De acuerdo con los resultados de la Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC) elaborada por INEGI, los ingresos reales por suministro de bienes y servicios de los establecimientos comerciales al por Menor registraron una tasa anual positiva de 4.70 por ciento en noviembre de 2022 (calculada con datos desestacionalizados). Por el contrario, los ingresos reales de las empresas al por Mayor sufrieron una contracción anual del orden de 2.36 por ciento, en el mes referido (Gráficas 14 y 15).

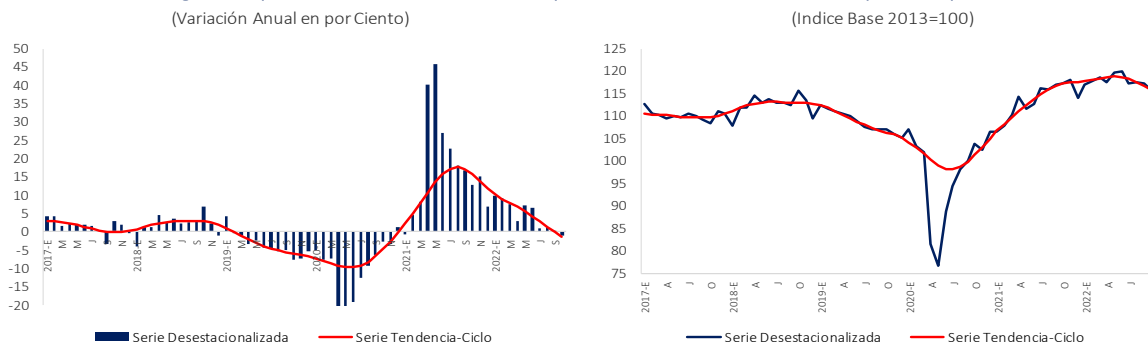
Gráfica 14. Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios en Comercios al por Menor en Nuevo León



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Además, de las cifras originales de la EMEC se derivaron otros resultados relevantes: i) las cifras de personal ocupado en las empresas comerciales al por Menor y al por Mayor crecieron a una tasa anual de 2.4 y 1.1 por ciento en noviembre de 2022 y, ii) las remuneraciones medias reales también presentaron un comportamiento positivo en noviembre pasado, con un aumento anual de 1.4 y 1.1 por ciento en los establecimientos minoristas y mayoristas, respectivamente.

Gráfica 15. Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios en Comercios al por Mayor en Nuevo León



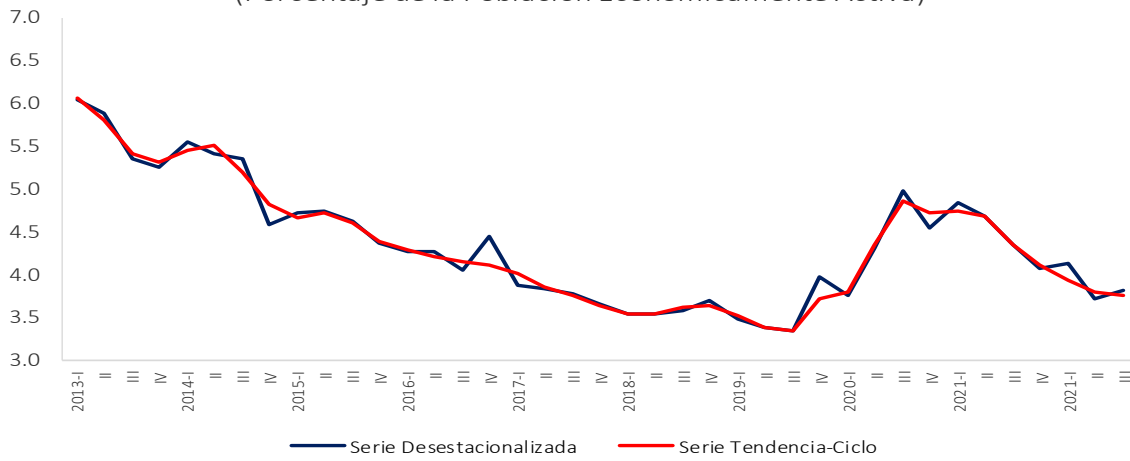
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.



VIII.2. Mercado Laboral Estatal

De acuerdo con los resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) publicados por INEGI, durante el tercer trimestre de 2022, la tasa de desocupación en el estado de Nuevo León se ubicó en un nivel de 3.8 por ciento de la Población Económicamente Activa (PEA), utilizando datos ajustados por estacionalidad; cifra ligeramente inferior a la observada en el mismo trimestre de 2021 de 4.1 por ciento. En este contexto, como se puede apreciar en la Gráfica 16, persiste cierta tendencia descendente de la tasa de desocupación estatal.¹⁰

Gráfica 16. Tasa de Desocupación en Nuevo León
(Porcentaje de la Población Económicamente Activa)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

VIII.3. Exportaciones Totales de Mercancías

El valor de las exportaciones totales de mercancías del estado de Nuevo León ascendió a 13.8 miles de millones de dólares en el tercer trimestre de 2022; cifra superior a la registrada en el mismo lapso de 2021 (10.6 miles de millones de dólares), lo que significó un aumento anual de 30.2 por ciento del indicador referido (una tasa anual positiva de 19.49 por ciento en el tercer trimestre de 2021). Tal resultado denota un notable aumento de dinamismo del sector exportador estatal (Gráfica 17).

Además, el crecimiento de las exportaciones totales locales durante el periodo julio-septiembre de 2022, obedeció, principalmente, a una acentuada aceleración en el ritmo de expansión anual de las

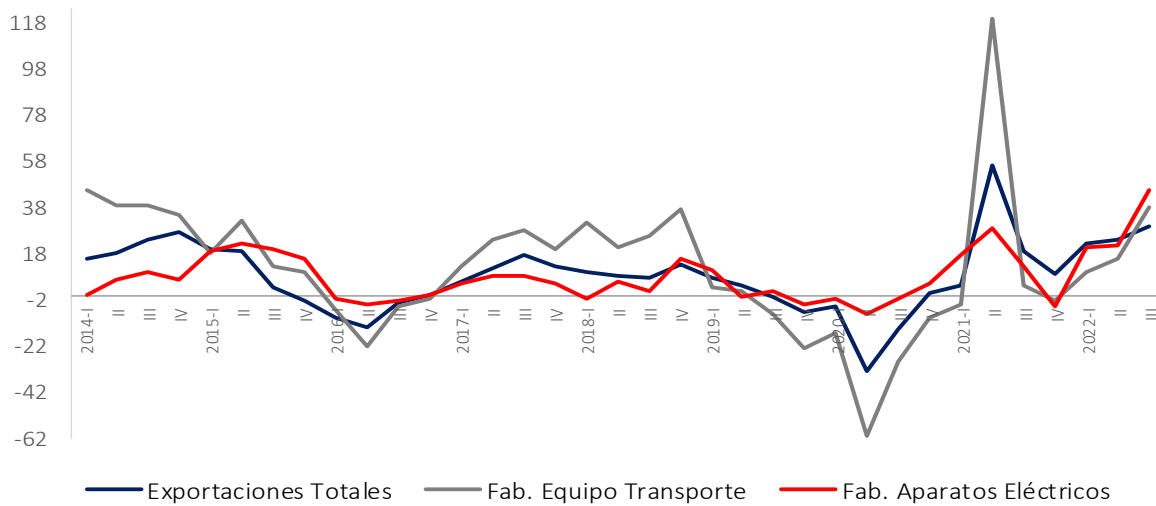
¹⁰ Según cifras preliminares de INEGI, en noviembre de 2022, la tasa de desocupación en Nuevo León se ubicó en 4.1 por ciento. Cabe advertir, sin embargo, que dicho indicador mensual se calcula como el promedio de la tasa del mes en cuestión con las de los dos meses anteriores (promedio móvil de tres con extremo superior). Con ello se pretende compensar la variabilidad de los datos mensuales a niveles con mayor desagregación, toda vez que las cifras de donde se obtienen los indicadores mensuales de ocupación y empleo, resultan de utilizar un tercio de la muestra total de viviendas. Por esta razón, la descripción o interpretación de las tasas de desocupación mensual por entidad federativa debe enfocarse en sus tendencias, más que en los datos puntuales, considerándose éstos últimos como cifras preliminares de la información trimestral. Véase, INEGI, Comunicado de Prensa Número 668/22 del 23 de Noviembre de 2022.



exportaciones de los sectores “Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica” y “Fabricación de equipo de transporte” (Gráfica 17). Así, por ejemplo, la primera actividad manufacturera mostró un alto avance anual en el valor de sus exportaciones de 45.9 por ciento en el tercer trimestre de 2022; mientras que, en la segunda, el ritmo de incremento anual de las exportaciones pasó de 4.5 por ciento en el tercer trimestre de 2021 a 38.6 por ciento en igual trimestre de 2022 (Gráfica 17).

Gráfica 17. Exportaciones de Mercancías de Nuevo León

(Variación Anual en Por ciento)
(Series Originales; Información Trimestral)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.



IX. Pronósticos Económicos¹¹

IX.1. Expectativas de la Economía Mexicana

Presentamos los pronósticos para el cuarto trimestre del 2022, para las variables que todavía no se cuenta con sus valores de cierre de año, así como todos trimestres del 2023.

Para el cierre del 2022 como todo el año 2023 fijamos el siguiente escenario:

- El crecimiento del 4T del 2021 será notablemente inferior a los presentados anteriormente, alrededor de 0.2%
- Tanto Estados Unidos como la economía mundial en general se desacelerarán significativamente durante el primer semestre del año y presentarán un incremento en el crecimiento modesto en el segundo semestre
- La inflación en México cederá, pero menos rápidamente de lo que prevé el Banco de México, de forma que las tasas de referencia aumentarán al menos 50 puntos base

De esta forma, consistentes con nuestras predicciones anteriores, proyectamos un crecimiento del PIB de 3.2% en 2022 para México y de 2.6% para Nuevo León. Durante el 2023 la economía prácticamente dejara de crecer sobre todo en los primeros dos trimestres, de forma que estimamos un magro crecimiento del PIB nacional de sólo 1.2% comparando los promedios del 2023 con el de 2022. Reconocemos que el crecimiento del ITAEE de Nuevo León previsto en nuestros pronósticos es bastante especulativo (esperamos un crecimiento de 2.3%) ya que no disponemos del crecimiento del 3T todavía, de forma que puede revisarse a la baja en la siguiente emisión de este boletín. En consecuencia, el crecimiento del empleo tanto del país como del estado cae significativamente al igual que la inversión, el consumo y por ende las ventas del sector comercio.

La inflación del 2023 se mantendrá por arriba del 7% en el primer trimestre del año, descenderá en los siguientes y su ubicará ligeramente por arriba del 5% (dic-dic) al cerrar el año. Las tasas de interés nominal y real se mantendrán en niveles altos.

¹¹ La mayoría de las estimaciones que aparecen en el cuadro 4 son resultado de combinaciones de pronósticos por diferentes métodos econométricos de series de tiempo, algunos de los cuáles requieren información sobre la evolución futura del crecimiento de la economía mexicana, la inflación subyacente y la historia reciente del indicador en cuestión.



Cuadro 4. Pronósticos de Indicadores Económicos de México para 2023

| Indicador / Periodo | 2021 | 2022 | 2023 | Trimestre | | | |
|--|-------|-------|-------|-----------|-------|-------|-------|
| | | | | I | II | III | IV |
| Indicadores de Producción y Demanda */ | | | | | | | |
| Producto Interno Bruto (PIB) real | 4.72 | 3.04 | 1.16 | 2.41 | 0.67 | 0.73 | 0.89 |
| Indicador Global de Actividad Económica (IGAE) | 4.80 | 2.65 | 1.15 | 2.36 | 0.69 | 0.72 | 0.88 |
| Actividad Industrial | 5.44 | 3.02 | -0.31 | 0.88 | -0.97 | -0.63 | -0.52 |
| Consumo Privado | 8.32 | 6.56 | 0.86 | 2.17 | -0.13 | 0.59 | 0.83 |
| Inversión Fija Bruta | 9.48 | 4.64 | -2.20 | -1.86 | -3.73 | -2.41 | -0.77 |
| Ingresos Comercio al por Mayor | 12.68 | 4.06 | -1.63 | -0.19 | -2.83 | -2.20 | -1.23 |
| Ingresos Comercio al por Menor | 7.80 | 3.94 | -1.05 | -1.07 | -1.91 | -0.99 | -0.32 |
| Indicador Trimestral de Actividad Económica (ITAE) de Nuevo León | 6.68 | 2.61 | 2.29 | 2.90 | 1.93 | 2.07 | 2.30 |
| Indicadores de Ocupación Formal */ | | | | | | | |
| Número de Asegurados del IMSS Nacional | 1.95 | 4.29 | 2.64 | 3.35 | 2.77 | 2.35 | 2.13 |
| Número de Asegurados del IMSS Nuevo León | 3.85 | 5.18 | 3.07 | 4.00 | 3.23 | 2.69 | 2.39 |
| Indicador Global de Personal Ocupado de los Sectores Económicos (IGPOSE) | 0.42 | 1.29 | 1.12 | 1.60 | 1.15 | 0.95 | 0.79 |
| Precios Consumidor, Tasa de Interés y Tipo de Cambio | | | | | | | |
| Inflación General Anual **/ | 7.36 | 7.82 | 6.56 | 7.19 | 6.04 | 5.46 | 5.52 |
| Tasa de Interés Objetivo (Fin del periodo) | 5.50 | 10.50 | 11.50 | 10.75 | 11.25 | 11.50 | 11.50 |
| Tipo de Cambio FIX (Fin del periodo) | 20.47 | 19.47 | 19.70 | 18.90 | 19.20 | 19.40 | 19.70 |

Fuente: Elaboración propia.

*/ Variación Anual en por Ciento.

**/ Variación en por Ciento Diciembre-Diciembre, y en las cifras trimestrales es la tasa anual del último mes de cada periodo.

Notas: (a) Cifras en gris indican pronóstico.

