

Febrero 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. 2, febrero, 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 febrero de 2023.



Contenido

| | |
|---|-----------|
| I. Resumen | 4 |
| II. Comentario | 5 |
| Turismo, la recuperación postpandemia COVID-19: Perspectivas Nacionales y de Nuevo León | 5 |
| III. Evolución de la Economía Mexicana | 17 |
| III.1. Situación Actual del Mercado Laboral | 17 |
| III.1.1. Indicadores de Ocupación y Desocupación | 17 |
| III.2. Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) | 21 |
| III.3. Estimación Preliminar del PIB Real Total | 22 |
| IV. Indicadores Económicos de Nuevo León | 24 |
| IV.1. Actividad Económica Estatal | 24 |
| V. Pronósticos Económicos | 25 |
| V.1. Expectativas de la Economía Mexicana | 25 |



I. Resumen

En el ámbito nacional, según la estimación preliminar del Producto Interno Bruto (PIB) real para el periodo de octubre a diciembre de 2022, éste registró una tasa de variación trimestral desestacionalizada de 0.5 por ciento. Tal dinamismo económico se explica, principalmente, por el estancamiento de las actividades terciarias, el lento avance de las actividades secundarias y la expansión de las actividades primarias. Así, el crecimiento anual estimado del PIB real durante 2022 fue del orden de 3.1 por ciento con cifras desestacionalizadas, después de un incremento anual desestacionalizado de 4.7 por ciento en el año de 2021.

En lo relativo al mercado laboral nacional, en diciembre de 2022, la Tasa de Desocupación se ubicó en un nivel de 3.0 por ciento. Además, la Tasa de Subocupación mostró una tendencia descendente en el transcurso del año 2022, culminando en diciembre pasado con 7.5 por ciento, la cifra más baja desde febrero de 2020. La Tasa de Informalidad Laboral 1, TIL 1, se situó en un nivel de 54.9 por ciento (respecto a la población ocupada) durante el pasado mes de diciembre, es decir, cifra desestacionalizada ligeramente por abajo de su nivel promedio del primer trimestre de 2020. Asimismo, la Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1, TOSI 1, alcanzó un nivel de 28.6 por ciento (respecto a la población ocupada), situándose por encima de su nivel promedio del trimestre de referencia. En suma, el mercado laboral continuó mostrando fortaleza tanto en la desocupación como en la ocupación, con una alta participación de la informalidad laboral en el segmento de la población ocupada.

Finalmente, preocupa la persistencia de fuertes presiones inflacionarias en el país. Así, por ejemplo, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) creció a una tasa anual de 7.91 por ciento en enero de 2022, ubicándose dicho nivel nuevamente por encima del límite superior del intervalo de variabilidad de Más o Menos un Punto Porcentual en torno al objetivo de 3.0 por ciento del Banco de México. Al igual que el INPC, la inflación subyacente anual de 8.45 por ciento superó de nueva cuenta el nivel de 4.0 por ciento estipulado como límite superior del intervalo referido. Cabe destacar las presiones inflacionarias provenientes de los crecientes aumentos de los precios de las Mercancías, acumulando dicho concepto treinta y cuatro meses consecutivos con tasas anuales superiores al 4.0 por ciento, además con un incremento de 5.51 por ciento anual en el precio de los Servicios, este concepto ya acumula catorce meses consecutivos que rebasó este nivel de referencia.



II. Comentario

Turismo, la recuperación postpandemia COVID-19: Perspectivas Nacionales y de Nuevo León

Jesús Alfredo García Galván¹, Fernando Martínez Sabido² y Pedro Vallejo Castillo^{3,4}

La industria de Turismo fue una de las más impactadas durante la pandemia. De manera global, según datos de la Organización Mundial del Turismo, en el 2019 el 10.4% del PIB Global era asociado a actividades turísticas. Para el 2020 este valor cayó a cifras del 5.5%, registrando pérdidas de más de 60 millones de empleos⁵. Mientras tanto, al mismo período, en México se mantuvieron participaciones de alrededor del 6 al 8% y se tuvieron caídas en el PIB Turístico de hasta -47.1%. Sin embargo, la mayoría de los expertos en la materia identifican que, el 2023 será el año de mayor recuperación post pandemia para la industria. En este reporte, se documentan las señales de crecimiento en Turismo a través de revisar fuentes primarias y secundarias que el startup de analítica, DATLAS (www.datlas.mx), a través de la herramienta de monitoreo de industria DASHA, integraron para responder a las siguientes consultas: ¿Por qué nos debería importar el turismo en México?, ¿Cuál es la participación del sector turismo en Nuevo León?, ¿Cómo afectó el COVID-19 al Turismo en México y en Nuevo León?, ¿Cuáles son las oportunidades de crecimiento para el turismo en Nuevo León? y ¿Qué recomendaciones o mejores prácticas pudiera replicar el gobierno del estado para impulsar el turismo en Nuevo León?

Sección I - ¿Por qué nos debería importar el turismo en México?

Históricamente, México se ha posicionado como uno de los principales destinos turísticos alrededor del mundo, siendo que en 2018 y 2019 la posición en rankings mundiales era del séptimo lugar, teniendo *llegadas de turistas* por encima de los 40 millones anuales, sin embargo, la pandemia trajo consigo cambios en la dinámica mundial de muchas industrias y el Turismo no fue la excepción.

México fue capaz de escalar del séptimo al segundo puesto en la posición del ranking mundial de llegada de turistas. Esto en gran medida como resultado de políticas de inmigración abiertas durante la pandemia. De forma particular, significa que, con relación a otros países con políticas más estrictas, en México durante el COVID-19 sólo se solicitaba la cartilla completa de vacunación⁶, lo que volvió atractivo el destino, particularmente en regiones de sol y playa.

*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 Analista de datos en DATLAS.

² Analista de datos en DATLAS.

³ Director General de DATLAS.

⁴ Agradecimientos especiales a Mauricio Magdaleno, director general del Clúster de Turismo Monterrey y la Subsecretaría de Inteligencia Turística de Turismo de Nuevo León.

⁵ Fuente: https://www.hosteltur.com/143169_la-aportacion-del-turismo-al-pib-mundial-cae-a-la-mitad-por-la-pandemia.html

⁶ BBC News Mundo. (2021, 12 febrero). Coronavirus en México: cómo el país se convirtió en un oasis para turistas internacionales en medio de la pandemia (hasta para los que tienen que pasar cuarentenas). <https://www.bbc.com/mundo/noticias-america-latina-56035746>



Figura 1. Principales destinos turísticos

| Llegadas (en millones de turistas) | | | | País (orden según 2021) | Clasificación (Ranking Mundial) | | | |
|------------------------------------|------|------|------|-------------------------|---------------------------------|------|------|------|
| 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
| 89.4 | 90.2 | 40.0 | 49.9 | Francia | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 41.3 | 45.0 | 24.3 | 31.9 | México | 7 | 7 | 3 | 2 |
| 82.8 | 83.5 | 18.3 | 31.2 | España | 2 | 2 | 5 | 3 |
| 45.8 | 51.2 | 15.9 | 29.9 | Turquía | 6 | 6 | 6 | 4 |
| 61.6 | 64.5 | 25.2 | 26.3 | Italia | 5 | 5 | 2 | 5 |
| 79.7 | 79.4 | 19.4 | 22.1 | Estados Unidos | 3 | 3 | 4 | 6 |
| 30.1 | 31.3 | 7.4 | 14.7 | Grecia | 13 | 13 | 10 | 7 |
| 30.8 | 31.9 | 15.1 | 12.7 | Austria | 12 | 11 | 7 | 8 |
| 38.9 | 39.6 | 12.4 | 11.7 | Alemania | 8 | 9 | 8 | 9 |
| NA | NA | 8.4 | 9.2 | Polonia | NA | NA | 9 | 10 |

NA: No aparecía en el ranking la fecha de registro

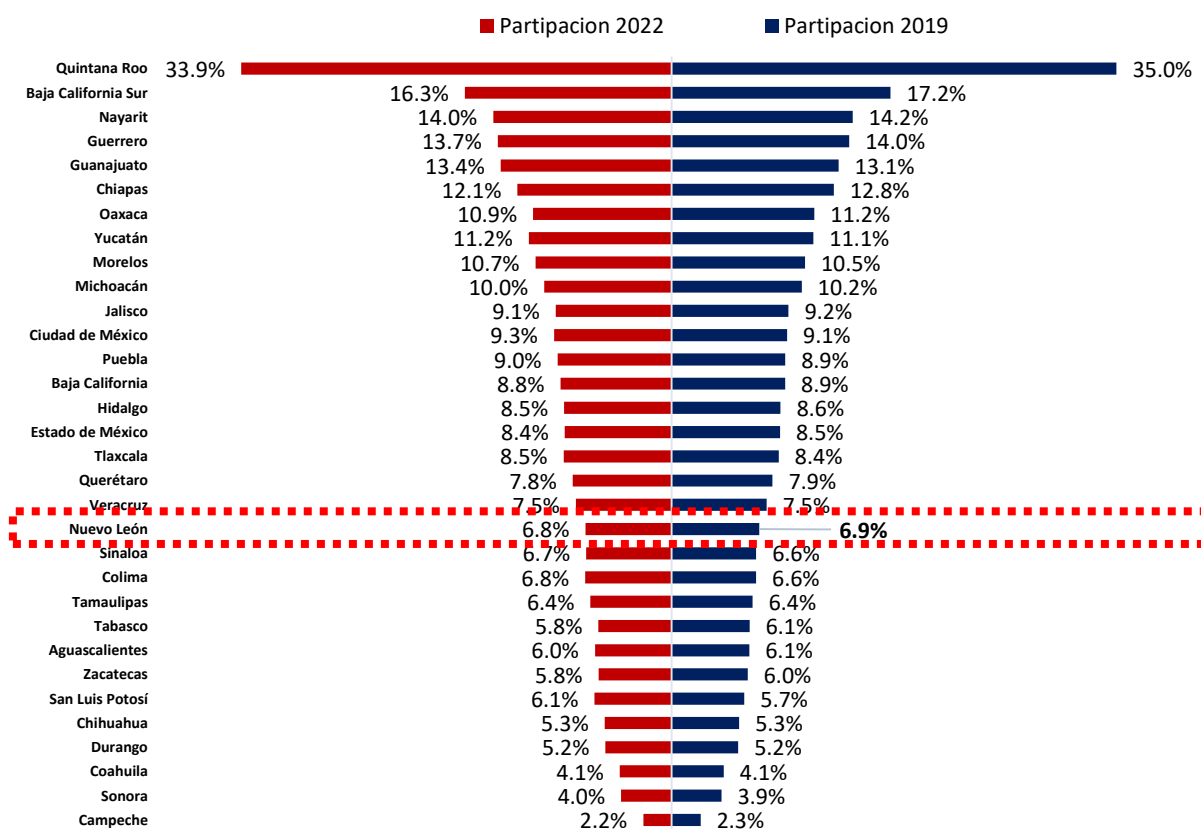
Sección II - ¿Cuál es la participación del sector turismo en Nuevo León?

Aunque en términos relativos la participación del turismo con respecto al PIB es menor que en otros estados, en Nuevo León este representa aproximadamente un 6.8% del PIB estatal en el 2022, ubicando al estado en el lugar 20 de las 32 entidades federativas. Ese porcentaje se explica en parte por la mayor diversificación de la industria y la captación de Inversión Extranjera Directa (IED) que llega a la entidad (\$4.3 mil millones de pesos MXN⁷ recibidos en 2022).

⁷ Cifras por parte de INEGI a cierre de año 2022



Figura 2. Participación Económica del Turismo como Porcentaje del PIB Estatal.



En términos totales, el valor de Turismo en Nuevo León acumula \$94 mil millones de pesos MXN⁸. Esta cifra se debe, en gran medida, al crecimiento de la cadena de valor turística, que a su vez se puede explicar por las actividades directas y conexas. Mientras que las *actividades directas al turismo* son aquellas que se realizan específicamente con el propósito de satisfacer una necesidad turística como el alojamiento, transporte, excursiones y visitas turísticas, y actividades recreativas, las *actividades conexas al turismo* son aquellas que indirectamente pueden estar relacionadas al turismo como el comercio al por menor, alguna arrendadora de autos, etc.

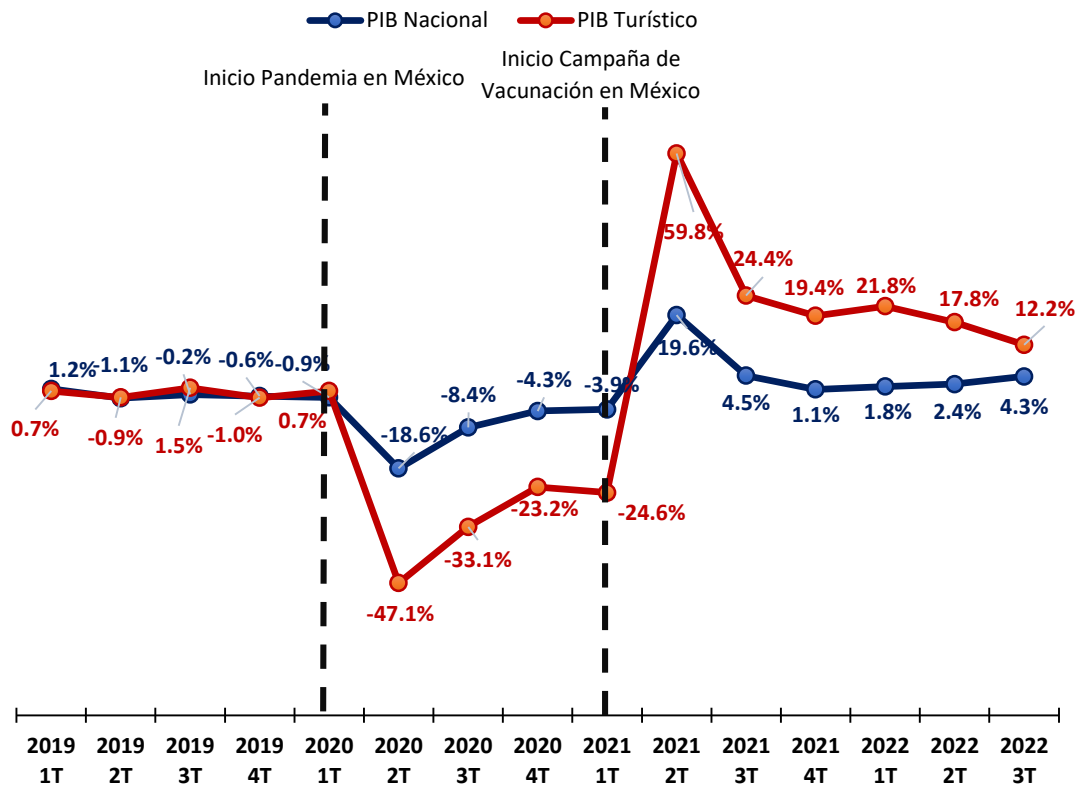
Sección III - ¿Cómo afectó el COVID-19 al Turismo en México y en Nuevo León?

Además de la llegada de turistas, se debe identificar la derrama turística a través de los bienes y servicios comercializados por el consumo interno y receptivo. Una excelente forma de medir esto es a través de uno de los indicadores macroeconómicos más importantes conocido como el Producto Interno Bruto (PIB), mismo que podemos analizar en la industria turística a través del PIB Turístico (PIBT).

⁸ Metodología elaborada por DATLAS



Figura 3. Variación anual del PIB Nacional y PIB Turístico, pre y post pandemia⁹



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Durante el 2019 y 2020, tanto el PIB como el PIBT se redujeron, particularmente en los trimestres de inicios de la pandemia. La caída más marcada se registró en el segundo trimestre del 2020 con cifras de -18.6% en el PIB y de -47.1% en el PIBT. A pesar de esto, el PIB mostró señales de recuperación a principios del 2021, registrando tasas de crecimiento positivas, lo anterior se da como consecuencia a la relajación de las medidas sanitarias impuestas para contener la pandemia y el porcentaje de vacunación nacional contra el COVID-19 alcanzado (aproximadamente el 25% de la población)¹⁰. Fue así como al primer trimestre del 2021, el PIB alcanzó niveles de 19.6% y el turismo creció a una tasa del 59.8% en el mismo periodo. De igual manera, se incrementaron los visitantes pasando de 24,284 millones en 2020 y 31,860 millones en 2021 a 38,327 millones en 2022. Además, se espera que para el 2023 continúe un ritmo similar de crecimiento.

Con respecto a algunos indicadores clave del sector turismo se observa lo siguiente para el caso de Nuevo León durante el periodo de pandemia. La tasa de ocupación hotelera paso del 67% en el 2019 a 25% en el 2020. Cabe mencionar, que, en el 2022, esta tasa se ubicó alrededor del 58%. Similarmente, se observa una caída de alrededor del 60% de los cuartos ocupados durante el 2020.

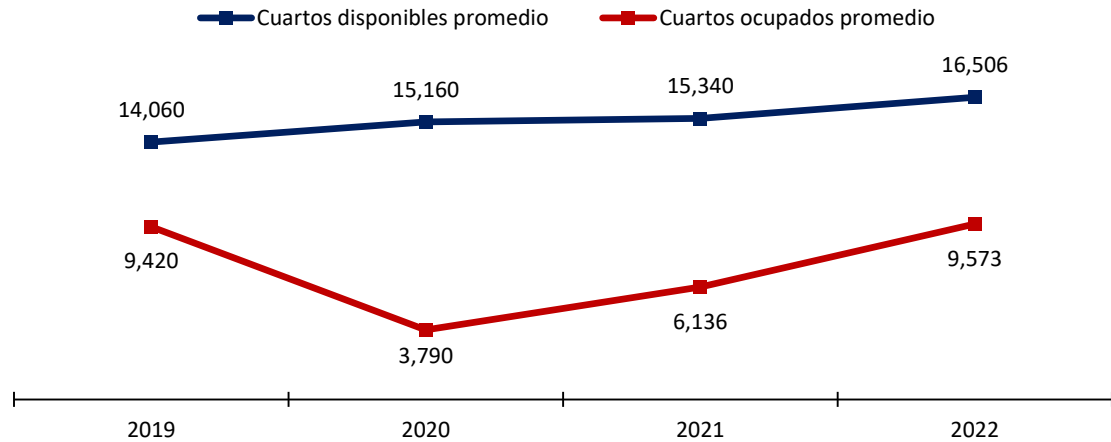
⁹ Precios corrientes base 2013 de PIB Nacional y PIB Turístico

¹⁰ Fuente: <https://datosmacro.expansion.com/otros/coronavirus-vacuna/mexico>



No obstante, a partir de los dos siguientes años, la ocupación se incrementó a tasas similares a la caída.

Figura 4. Cuartos disponibles y ocupados promedio por mes de la industria hotelera en Nuevo León

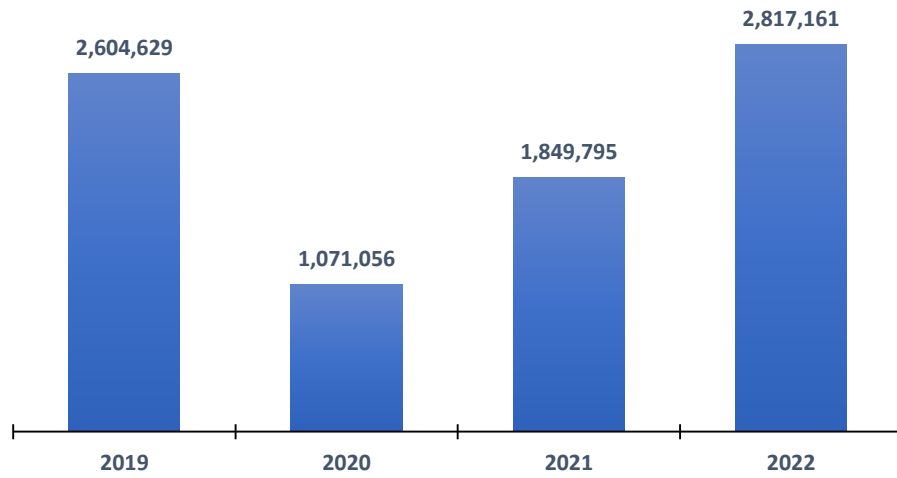


Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Turismo de Nuevo León.

De igual manera, la llegada de turistas hospedados en Nuevo León se vio afectada por la pandemia. De acuerdo con cifras de la Secretaría de Turismo de Nuevo León, en el 2020 el número de turistas hospedados en la entidad cayó un 59%. Sin embargo, este indicador tuvo un incremento del 73% y del 52% en los años 2021 y 2022, respectivamente. Similarmente, se observa que la mayoría de los turistas nacionales que arribaron al estado, provienen de la Ciudad de México mientras que, la mayoría de los turistas internacionales llegaron desde de Texas.



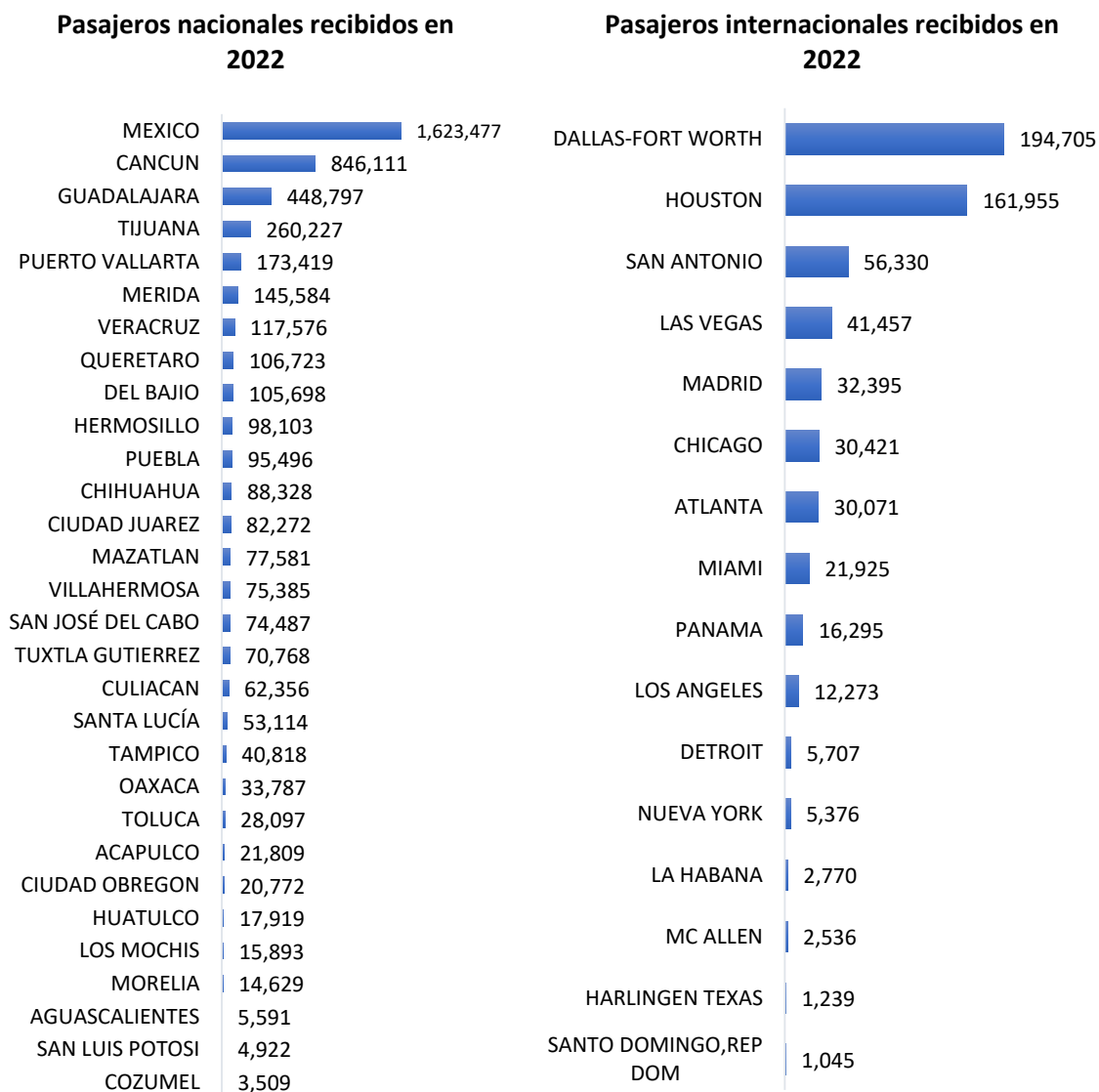
Figura 5. Llegadas de turistas hospedados en Nuevo León



Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Turismo de Nuevo León.



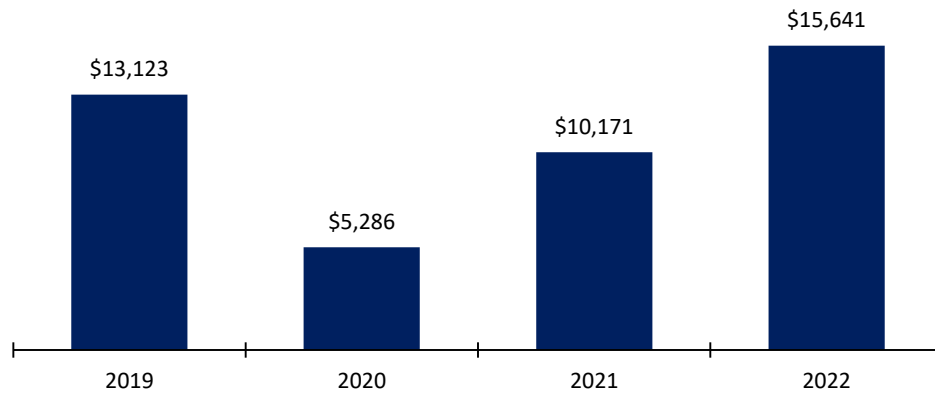
Figura 6. Llegadas de pasajeros nacionales e internacionales a Nuevo León por ciudad en 2022



A su vez, en el 2020, la derrama económica del sector turismo sufrió una caída de 60%. A pesar de la reducción, se observa que la derrama económica, en términos nominales, para el año 2022 se ubica en niveles similares a los de pre-pandemia.



Figura 7. Derrama Económica Turística en Nuevo León
(Millones de pesos)

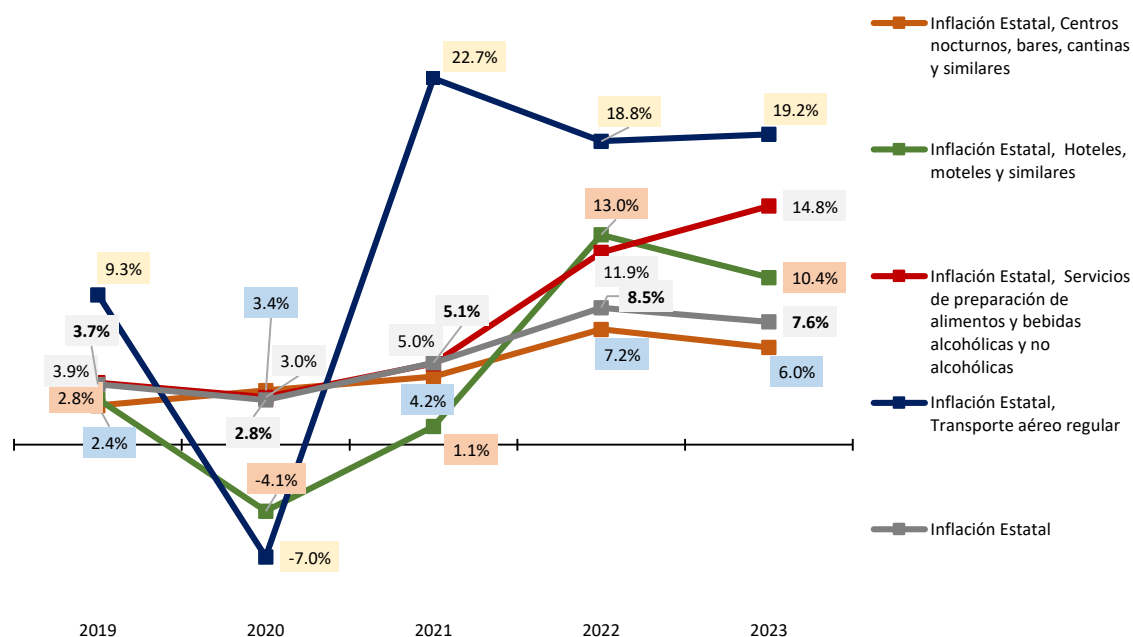


Fuente: Elaboración propia con información de la Secretaría de Turismo de Nuevo León.

Con respecto al comportamiento de los precios en este sector, se observa una caída de 7.0% en los precios del transporte aéreo y de 4.1% en los precios del sector hotelero. Sin embargo, a partir del 2021, los precios asociados a los diferentes sectores de turismo mostraron incrementos por encima de la inflación estatal. Solo el sector de preparación de alimentos y bebidas se ubicó por debajo de los precios estatales.



Figura 8. Inflación por objeto de conceptos en turismo
(Tasa de crecimiento anual, Base = 2018)



Fuente: Elaboración propia con información estimada con metodología Datlas y con información extraída por medio de la API del Banco de Indicadores del INEGI

Sección IV – ¿Cuáles son las oportunidades de crecimiento para el turismo en Nuevo León? (4 Sectores de Promoción Turística)

En el 2023, se espera el regreso a una “estabilidad” a través de una versión de “Turismo reformulado”, en donde hay menos viajes de negocio y más uso de recursos híbridos como las llamadas en ZOOM que podrían impactar la dinámica del turismo. Además, el incremento vacacional por nuevas leyes laborales para los mexicanos (mexicanos con 12 días de vacaciones mínimo por ley en el primer año - Ley Federal del Trabajo, Art. 76 y 78¹¹) y la tendencia de recuperación para viajar plantean un balance positivo para el Turismo en 2023.

Para aprovechar estas oportunidades Nuevo León contaba, al cierre del 2022, de la siguiente infraestructura:

- **Alojamientos**
Más de 330 hoteles operando con más de 16,500 cuartos disponibles con capacidad de albergar hasta 26,700 huéspedes y 2,500 AIRBNB (hospedajes alternativos) con una capacidad aproximada de 9,700 huéspedes

¹¹ Ley Federal del Trabajo, publicada en el Diario Oficial de la Federación



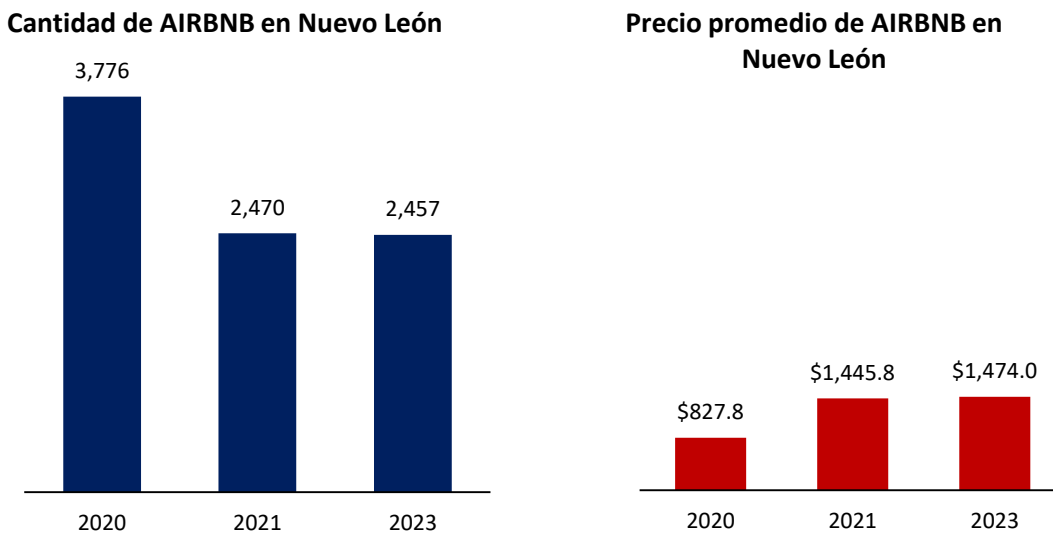
- **Conectividad**
2 aeropuertos internacionales, 7 líneas aéreas nacionales (31 destinos directos nacionales), 7 líneas aéreas internacionales (16 destinos directos internacionales) y 1 central de autobuses
- **Infraestructura Urbana**
Más de 16,400 restaurantes, 2,530 cafeterías, 700 bares y centros nocturnos. Así como poco más de 1,300 plazas y centros comerciales
- **Recintos**
4 centros de convenciones, 52 auditorios y 3 estadios con capacidad para más de 20 mil personas
- **Parajes turísticos**
5 parques OSETUR (Las dos grutas, Cola de caballo, Mirador Asta bandera y El Salto de Zaragoza), Parque Fundidora (Parque propio, Santa lucía, Huasteca, España, La Pastora), Vida Silvestre la Estanzuela y el Cuchillo; 6 regiones turísticas que agrupan a 51 municipios, entre estos se incluyen 3 pueblos mágicos (Linares, Bustamante y Santiago)
- **Organismos privados/Academias vinculados al Turismo Académico**
Universidades (UANL, UDEM, Tecnológico de Monterrey, Universidad Regiomontana, UVM)

Asimismo, en su conjunto, esta infraestructura genera más de 2 millones de empleos (datos más recientes disponibles en el INEGI ENOE 2021).

Una de las categorías de oferta turística que toma relevancia es la de “AIRBNB”, aplicación web que permite a las personas rentar sus propiedades por noche, que, a diferencia de un hotel, estos servicios no cuentan con recepción, seguridad o amenidades aledañas a un hospedaje por lo que habitualmente van enfocadas a viajeros exploradores. En particular, este tipo de alojamiento atiende a grupos mayores de 7 personas de forma preponderante.

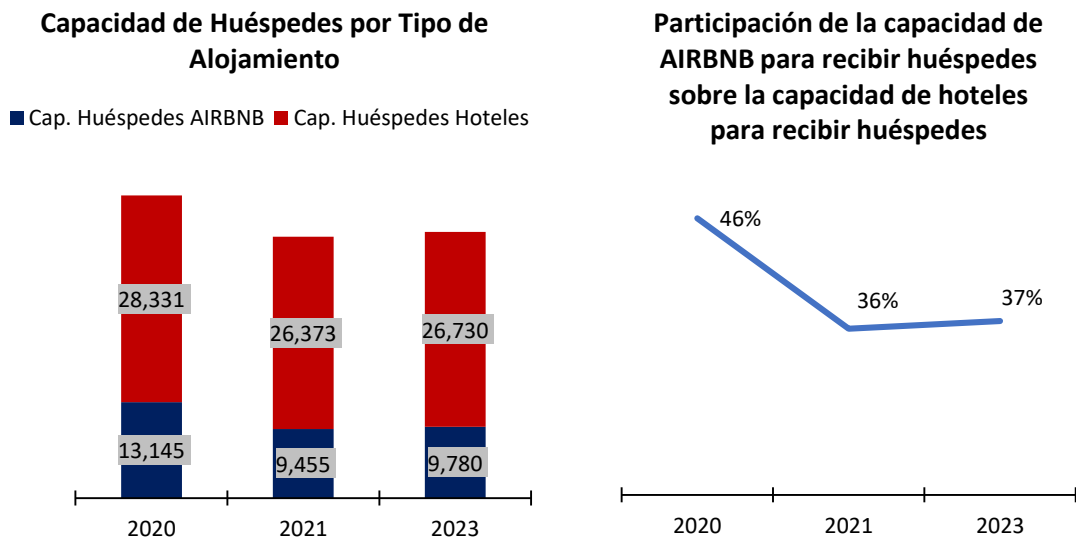


Figura 9. Cantidad de AIRBNB en Nuevo León y su precio promedio.



Fuente: Elaboración propia con información de Inside AIRBNB Data. La mayoría de las estancias se encuentra en Monterrey (1,500+), San Pedro Garza García (250+), Apodaca (170+) y Santiago (150+)

Figura 10. Capacidad de huéspedes AIRBNB en Nuevo León



Si bien, el alojamiento a través de plataformas como AIRBNB ha ganado popularidad en los últimos años, al grado de representar un 37% de la capacidad para recibir huéspedes en Nuevo León, es importante reconocer el ciclo virtuoso para el turismo con los hoteles en Nuevo León, ya que por cada noche de hospedaje se aporta a una bolsa de incentivos para la atracción de eventos corporativos a la ciudad, así como la promoción del destino a través del impuesto sobre noche de hospedaje. Cabe mencionar que actualmente, AIRBNB no participa en estas recaudaciones.



Asimismo, con las tendencias mostradas en la última Feria Internacional de Turismo (FITUR) celebrada en Madrid durante enero 2023, y considerando la infraestructura Turística en Nuevo León y los pronunciamientos estratégicos de la Secretaría de Turismo en 4 sectores, se prioriza los siguientes segmentos del sector en Nuevo León como ventajas comparativas frente a otros destinos:

1. Turismo Urbano asociado a negocios y reuniones y enseñanza.
2. Turismo de Salud y Bienestar asociados a médicos y centros de especialidad médica.
3. Turismo de Naturaleza y Aventura asociados al ecoturismo (Matacanes).
4. Turismo Gastronómico, Cultural, Eventos Masivos de Entretenimiento y deportivo asociados a restaurantes de alta gama, museos, festivales de música- y partidos de futbol, entre otros.
5. De manera transversal la atracción de eventos como filmaciones, entre otros.

Cabe mencionar que los eventos y actividades asociadas a estos sectores se pueden encontrar en la APP móvil de “Pasaporte Nuevo León” impulsada por el Clúster de Turismo de Monterrey y la Secretaría de Turismo del Estado.

Sección V – Recomendaciones y mejores prácticas para Nuevo León

Finalmente, se hace una serie de recomendaciones con las mejores prácticas para atraer turistas, nacionales y extranjeros, e incrementar la derrama económica asociada al sector turismo en Nuevo León. En particular, se recomienda lo siguiente:

- Continuar capacitando a los trabajadores turísticos: Es importante que, desde guías hasta personal de hoteles y restaurantes, estén capacitados para brindar un servicio de calidad con el objetivo de mejorar la experiencia del visitante.
- Mejorar la infraestructura turística: Seguir invirtiendo en la construcción y mejoramiento de infraestructura como carreteras, puentes, hoteles, restaurantes y otros servicios, para asegurar una experiencia de calidad para los visitantes. Conviene recordar que para 2026 Nuevo León alojará partidos del FIFA mundial de fútbol.
- Fomentar el turismo sustentable: Adoptar prácticas turísticas sostenibles que preserven los recursos naturales y culturales de la región y reduzcan el impacto ambiental y social de la actividad turística.
- Desarrollar paquetes turísticos atractivos: Trabajar en conjunto con otras empresas del sector para desarrollar paquetes que incluyan atractivos de la región y promoverlos en mercados nacionales e internacionales.
- Fortalecer la oferta de eventos y festivales: Sería de gran utilidad que el estado cuente con una amplia oferta de eventos y festivales con vistas a atraer a visitantes durante todo el año.
- Facilitar el proceso de viaje: Trabajar en simplificar los procesos de trámite y acceso para los turistas, por ejemplo, mejorando los procesos de migración en los aeropuertos o implementando programas de visa electrónica.
- Mejorar la conectividad aérea y terrestre de Nuevo León con otros destinos turísticos nacionales e internacionales para facilitar el acceso de los turistas.



III. Evolución de la Economía Mexicana

III.1. Situación Actual del Mercado Laboral

III.1.1. Indicadores de Ocupación y Desocupación

De acuerdo con los resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), Nueva Edición, del Instituto Nacional de Estadística y Geografía INEGI (con cifras ajustadas por estacionalidad), la Tasa de Desocupación a nivel nacional registró un nivel de 3.0 por ciento de la Población Económicamente Activa (PEA) en diciembre de 2022; cifra inferior a la observada en el mismo mes del año anterior (1.0 por ciento). Asimismo, la Tasa de Subocupación total se ubicó en 7.5 por ciento de la población ocupada en diciembre pasado; cifra por debajo de la registrada en igual mes de 2021 (2.5 por ciento). Con todo, el indicador laboral en cuestión, mostró una considerable mejoría a lo largo del año anterior (Cuadro 1, y gráficas 1c y 1e).

Cuadro 1. Indicadores de Ocupación, Desocupación y Tasas Complementarias */
(Cifras Desestacionalizadas en por Ciento)

| Concepto / Mes | 2022 | | | | | | | | | | | |
|--|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic |
| Nacional | | | | | | | | | | | | |
| Tasa de Participación (a) | 59.1 | 59.2 | 59.3 | 59.9 | 59.4 | 59.6 | 59.7 | 59.7 | 59.8 | 60.3 | 60.3 | 59.9 |
| Tasa de Desocupación (b) | 3.6 | 3.7 | 3.4 | 3.1 | 3.4 | 3.3 | 3.2 | 3.3 | 3.1 | 3.2 | 3.0 | 3.0 |
| Tasa de Subocupación (c) | 9.3 | 9.5 | 8.8 | 8.8 | 8.4 | 8.6 | 7.9 | 7.7 | 7.8 | 7.7 | 7.6 | 7.5 |
| Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1 (TOSI 1) (c) | 27.5 | 28.4 | 28.3 | 28.4 | 28.6 | 28.6 | 27.9 | 28.2 | 28.6 | 27.9 | 28.2 | 28.6 |
| Tasa de Informalidad Laboral 1 (TIL 1) (c) | 55.0 | 54.7 | 55.7 | 55.6 | 55.7 | 55.9 | 55.4 | 55.3 | 55.5 | 55.3 | 55.1 | 54.9 |
| Agregado Urbano (32 Ciudades) | | | | | | | | | | | | |
| Tasa de Participación (a) | 59.9 | 60.3 | 60.3 | 60.9 | 60.6 | 60.9 | 60.8 | 60.5 | 60.9 | 61.2 | 60.9 | 61.1 |
| Tasa de Desocupación (b) | 4.8 | 5.2 | 4.3 | 4.013 | 4.2 | 4.3 | 4.1 | 4.0 | 3.9 | 4.1 | 3.8 | 3.9 |
| Tasa de Subocupación (c) | 9.4 | 9.2 | 8.8 | 9.088 | 9.1 | 8.8 | 8.4 | 7.7 | 7.5 | 7.9 | 6.9 | 7.7 |
| Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1 (TOSI 1) (c) | 26.2 | 27.0 | 26.2 | 27.47 | 27.6 | 27.1 | 27.0 | 26.6 | 27.0 | 26.5 | 26.6 | 26.9 |
| Tasa de Informalidad Laboral 1 (TIL 1) (c) | 43.3 | 44.4 | 44.4 | 45.1 | 45.3 | 45.0 | 44.8 | 45.0 | 44.5 | 44.4 | 44.5 | 43.9 |

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

*/ Datos correspondientes a la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (Nueva Edición).

(a) Población Económicamente Activa como porcentaje de la población de 15 años y más.

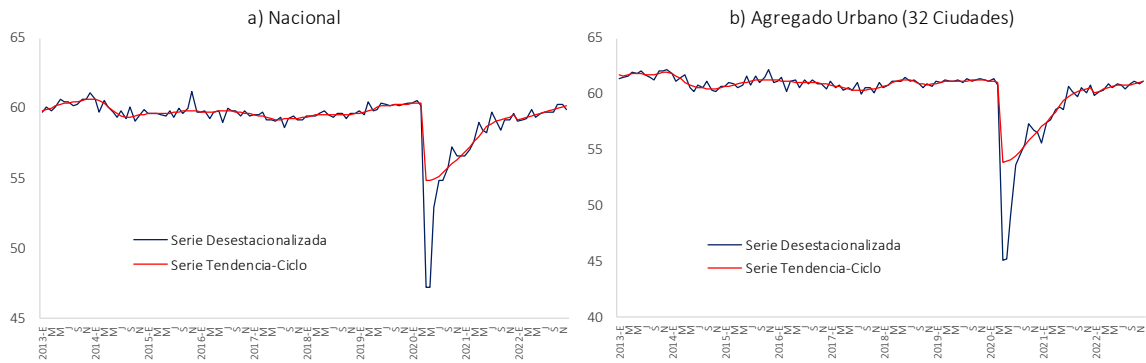
(b) Porcentaje de la Población Económicamente Activa.

(c) Porcentaje de la Población Ocupada.

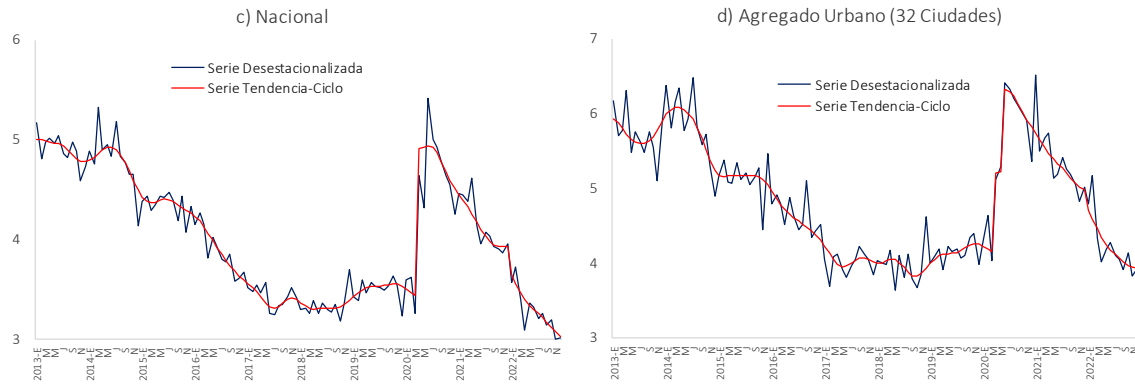


Gráfica 1. Indicadores Básicos del Mercado laboral
(Porcentaje; Cifras Desestacionalizadas)

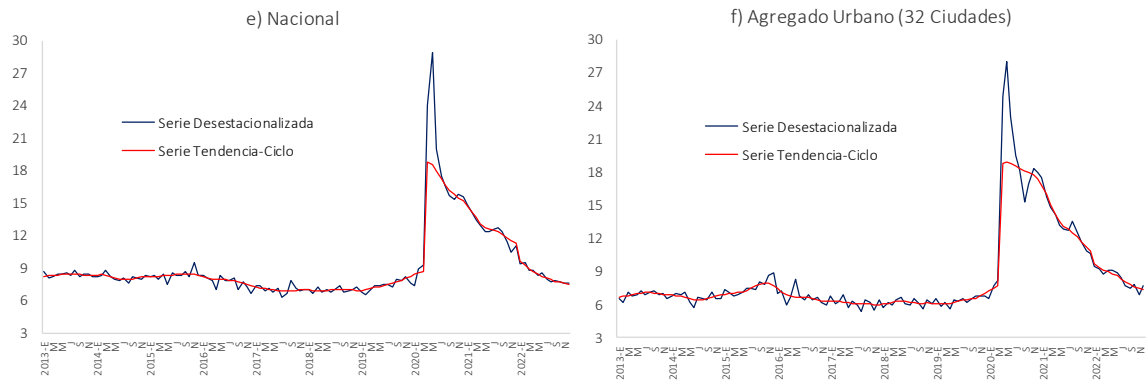
Tasa de Participación



Tasa de Desocupación



Tasa de Subocupación



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.
Observación: Datos Mensuales de Enero 2013 a Diciembre 2022.



En cuanto a los indicadores nacionales de informalidad laboral, la Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1 (TOSI1) alcanzó un nivel de 28.6 por ciento en diciembre de 2022, es decir, cifra inferior en 1.3 puntos porcentuales a la registrada en el mismo mes de 2021 (29.9 por ciento).¹² A su vez, la Tasa de Informalidad Laboral 1 (TIL1) mostró un nivel de 54.9 por ciento en diciembre pasado, inferior a la cifra observada en el mismo mes de 2021 (56.2 por ciento).¹³ Ambos indicadores medidos como porcentaje de la población ocupada (Cuadro 1, y gráficas 2a y 2c).

Desde la perspectiva del agregado de 32 áreas urbanas y con base en cifras desestacionalizadas, la Tasa de Desocupación mostró un nivel de 3.9 por ciento en diciembre de 2022; cifra algo inferior a la registrada en el mismo mes de 2021 (5.0 por ciento), lo que significó una diferencia anual de -1.1 puntos porcentuales. En cambio, la Tasa de Subocupación se ubicó en un nivel de 7.7 por ciento en diciembre pasado; cifra que implicó una notable disminución respecto a la observada en el mismo mes de 2021 (10.7 por ciento), es decir, una diferencia anual de -3.0 puntos porcentuales (Cuadro 1, y gráficas 1d y 1f).

En lo relativo a los indicadores de informalidad para el agregado urbano, la Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1 (TOSI1) se situó en 26.9 por ciento en diciembre de 2022; nivel muy similar al de un año antes (27.5 por ciento en diciembre de 2021). Del mismo modo, en el mes de referencia, la Tasa de Informalidad Laboral 1 (TIL1) registró un nivel de 43.9 por ciento; cifra inferior a la observada en diciembre de 2021 (45.5 por ciento); Cuadro 1, y gráficas 1b y 1d.

Se mencionan a continuación algunos aspectos relevantes del mercado laboral nacional con base en cifras originales: i) la Tasa de Participación pasó de 59.6 a 59.9 por ciento de la población de 15 años y más para el periodo diciembre-diciembre; ii) la población ocupada experimentó una disminución, lo que implicó una disminución de la Tasa de Desocupación de 4.0 a 3.0 por ciento en el lapso referido; iii) la Tasa de Subocupación disminuyó un 7.5 por ciento en diciembre de 2022 respecto al 11.1 por ciento en el mismo mes de 2021; y, iv) los indicadores de informalidad laboral disminuyeron durante el año anterior, medidos por los conceptos TIL1 y TOSI1, siendo el retroceso más significativo en la TIL1 (una variación negativa de 1.3 puntos porcentuales en el lapso diciembre 2021/diciembre 2022).

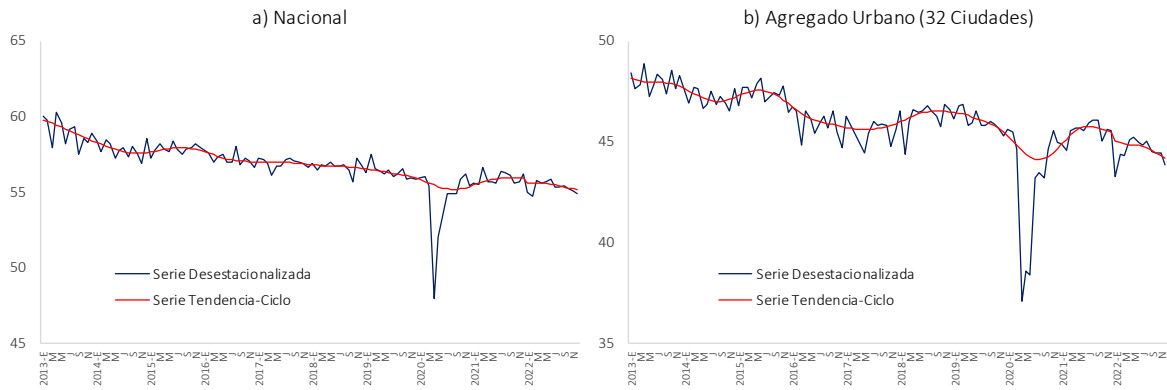
¹² El indicador de la Tasa de Ocupación en el Sector Informal incluye a todas las personas que trabajan para unidades económicas no agropecuarias operadas sin registros contables, y que funcionan mediante los recursos del hogar o de la persona que encabeza la actividad, sin que se constituya como empresa, de manera que la actividad en cuestión no tiene una posición identificable e independiente de ese hogar o de la persona que la administra. Dicho indicador se expresa como porcentaje de la población ocupada.

¹³ El indicador de la Tasa de Informalidad Laboral aglutina a los trabajadores que son laboralmente vulnerables por la naturaleza de la unidad económica donde se desempeñan, y a aquellos cuyo vínculo o dependencia laboral no es reconocido por su fuente de trabajo. Así, la tasa en cuestión incluye, además de quienes laboran en micronegocios no registrados o sector informal, a los ocupados por cuenta propia en la agricultura de subsistencia, así como a quienes trabajan sin la protección de la seguridad social y cuyos servicios son utilizados por unidades económicas registradas. Además, dicho indicador se calcula como porcentaje de la población ocupada.

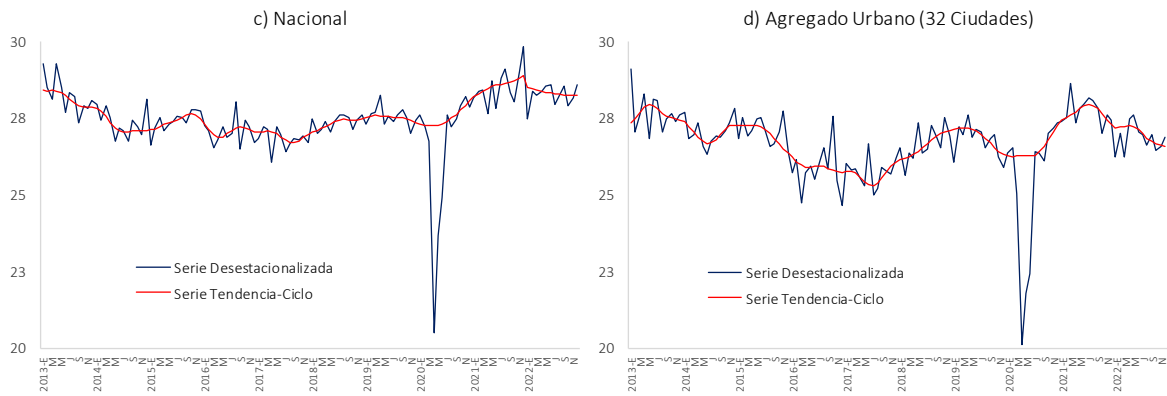


Gráfica 2. Indicadores Complementarios del Mercado Laboral
(Porcentaje; Cifras Desestacionalizadas)

Tasa de Informalidad Laboral 1 (TIL 1)



Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1 (TOSI 1)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Observación: Datos Mensuales de Enero 2013 a Diciembre 2022.



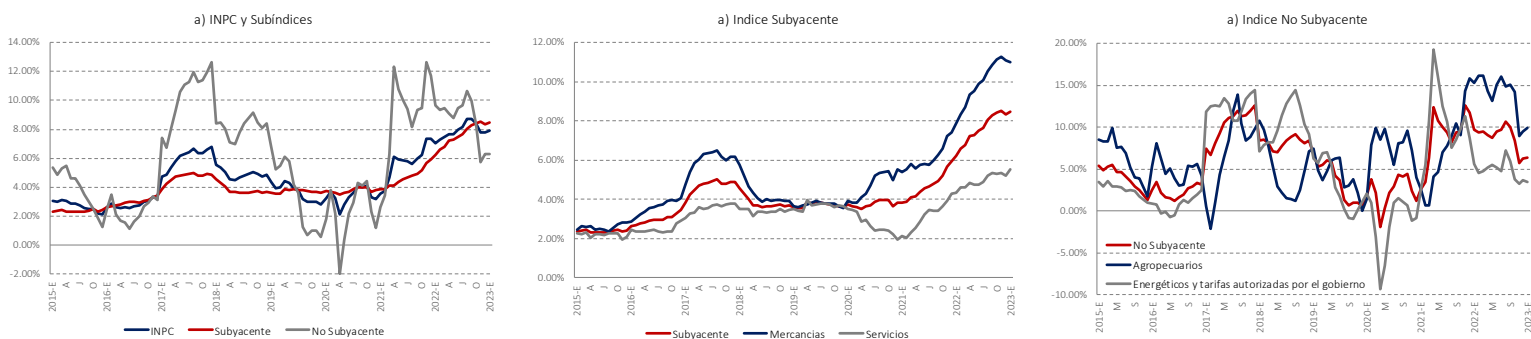
III.2. Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en el mes de enero, aumentó a tasa anual de 7.91 por ciento; cifra mayor a la observada en el mes previo (7.82 por ciento); Gráfica 3a. El nivel de inflación anual registrado se puede atribuir, principalmente, al incremento anual del índice de precios subyacente de 8.45 por ciento derivado, a su vez, del aumento de los precios de las Mercancías (11.00 por ciento anual), con alzas de precios en sus conceptos básicos de Alimentos, Bebidas y Tabaco (14.08 por ciento anual) y Mercancías No Alimenticias (7.53 por ciento anual); Gráfica 3b. Así, de la variación porcentual anual del INPC registrada en enero pasado, 79.7 por ciento se explica por el aumento del índice de precios subyacente.

El índice de precios no subyacente, por su parte, registró un crecimiento anual de 6.32 por ciento debido, en buena medida, al fuerte incremento de los precios de los productos agropecuarios (9.93 por ciento); Gráfica 3c. Cabe destacar que la inflación no subyacente tuvo una menor incidencia sobre la inflación general, ya que contribuyó con 20.3 por ciento de la variación porcentual anual del INPC.

Finalmente, debido a un descenso más lento que el previsto en la inflación de las mercancías alimenticias y el repunte en los precios de los servicios, el pasado 9 de febrero la Junta de Gobierno del Banco de México decidió incrementar en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 11.00%.

Gráfica 3. Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)
(Variación Anual en por Ciento)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.



III.3. Estimación Preliminar del PIB Real Total

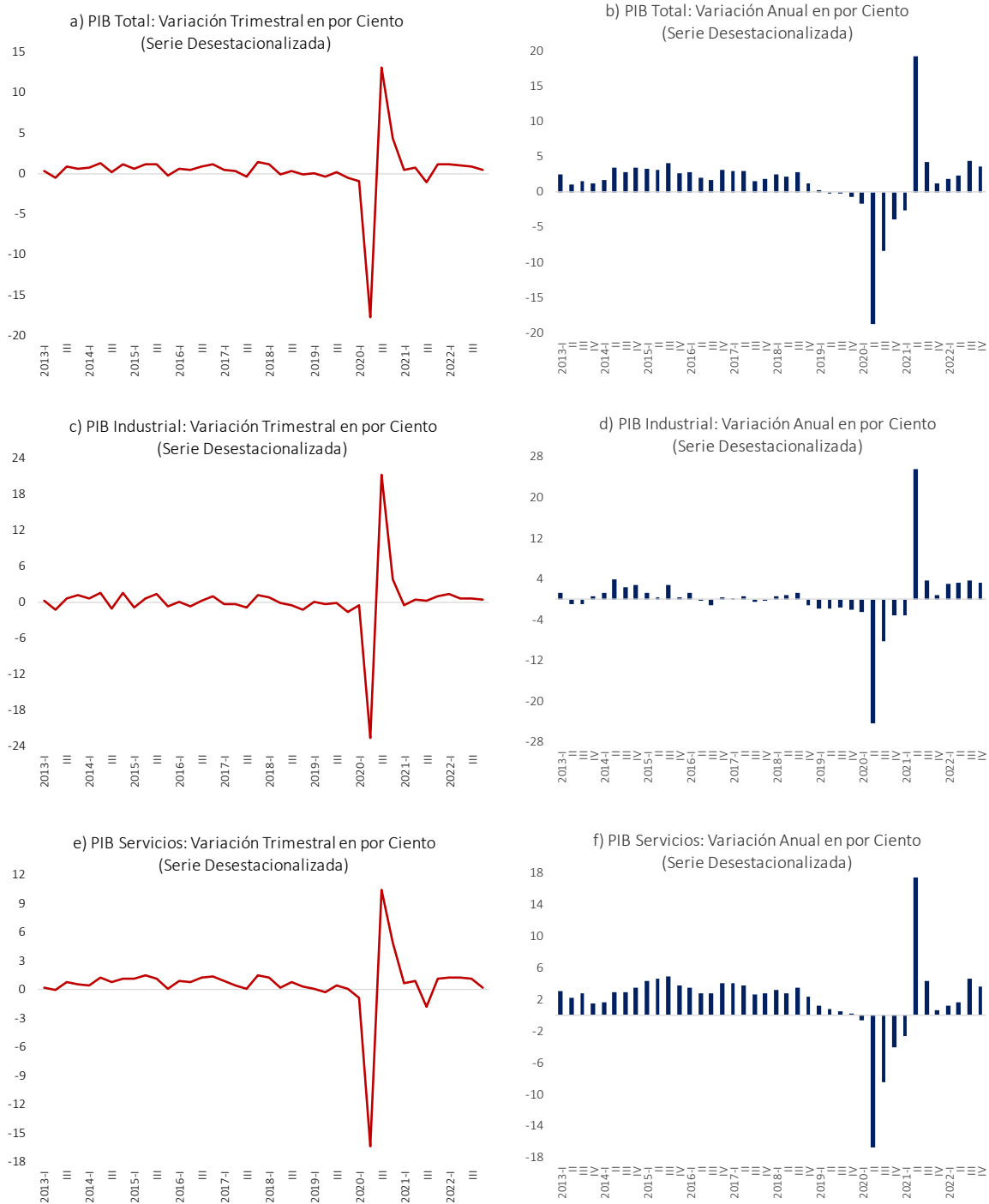
De acuerdo con cifras preliminares del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Producto Interno Bruto (PIB) real registró un incremento trimestral marginal de 0.5 por ciento durante el periodo de octubre a diciembre de 2022, con base en cifras ajustadas por estacionalidad (tasa trimestral de 0.9 por ciento en el lapso de julio a septiembre del mismo año); Gráfica 4a. Tal evolución obedeció, principalmente, al estancamiento de las actividades terciarias de 0.1 por ciento a tasa trimestral en el periodo de referencia, toda vez que las actividades secundarias mostraron un ligero avance trimestral de 0.5 por ciento, después de tasas de 1.4, 0.6 y 0.6 por ciento en el primer, segundo y tercer trimestres de 2022, respectivamente (gráficas 4c y 4e). Por su parte, la actividad primaria registró un avance trimestral de 2.0 por ciento durante octubre-diciembre del año anterior, tras crecer a tasas del orden de 1.9 y 3.2 por ciento en el segundo y tercer trimestres, respectivamente.

Además, con cifras desestacionalizadas, el PIB real creció a una tasa anual de 3.7 por ciento en el cuarto trimestre de 2022 (1.1 por ciento anual en el mismo trimestre de 2021), luego de repuntes anuales de 2.3 por ciento en el segundo trimestre y de 4.4 por ciento en el tercer trimestre. También, en el comparativo anual, las actividades primarias y de servicios mostraron mayores avances reales que las industriales, con tasas del orden de 6.0, 3.7 y 3.2 por ciento, respectivamente.

Finalmente, se estima que la tasa de crecimiento anual del PIB real fue de 3.1 por ciento durante 2022 con datos desestacionalizados, tras una expansión anual de 4.7 por ciento en 2021.



Gráfica 4. Producto Interno Bruto (PIB) Real



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Observación: Datos del Primer Trimestre 2013 al Cuarto Trimestre 2022.

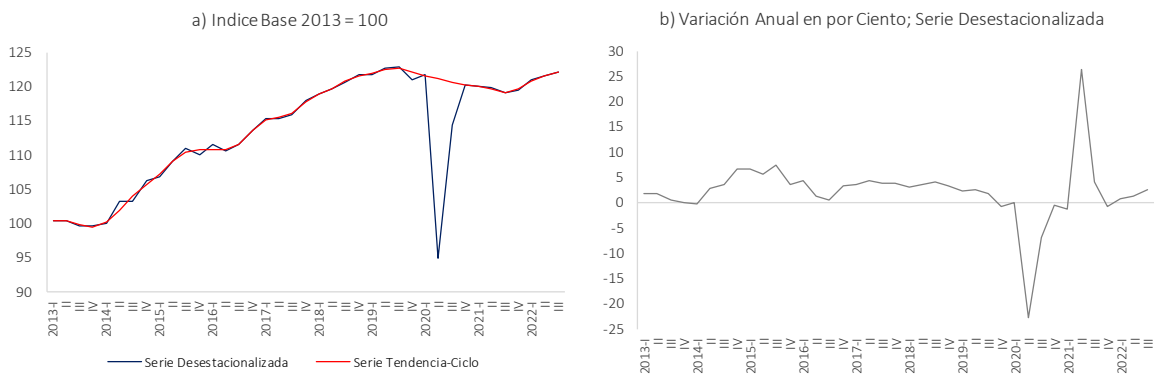


IV. Indicadores Económicos de Nuevo León

IV.1. Actividad Económica Estatal

En el lapso de julio a septiembre de 2022, la actividad económica del Estado de Nuevo León sufrió un ligero incremento de 0.5 por ciento a tasa trimestral desestacionalizada (avance marginal de 0.4 por ciento en el trimestre previo). Además, la economía estatal registró un ritmo de expansión anual de 2.6 por ciento en el periodo de referencia (Gráfica 5b). De igual manera, los índices desestacionalizados y de tendencia-ciclo del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) de Nuevo León, correspondientes al tercer trimestre de 2022, alcanzaron un nivel superior a los observados durante el primer trimestre de 2020, es decir, el lapso previo a la emergencia sanitaria por COVID19 (Gráfica 5a).

Gráfica 5. Indicador Trimestral de la Actividad Económica de Nuevo León



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Observación: Datos del Primer Trimestre 2013 al Tercer Trimestre 2022.

Con base en cifras originales, el ITAEE de Nuevo León registró una tasa de crecimiento anual de 2.5 por ciento en el tercer trimestre de 2022 (3.9 por ciento anual en el mismo trimestre de 2021). Tal resultado se explica, principalmente, por el repunte anual de las actividades primarias y terciarias, con tasas del orden de 4.0 y 3.1 por ciento, respectivamente. Durante el tercer trimestre de 2022, el aumento del sector servicios obedeció, en buena medida, al crecimiento anual de 7.9 por ciento del comercio mayorista y minorista.



V. Pronósticos Económicos¹⁴

V.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.

La revisión al alza del crecimiento del 4T a 0.5% con cifras desestacionalizadas nos llevan a rectificar marginalmente nuestras predicciones del crecimiento de la economía mexicana. Seguimos esperando una desaceleración paulatina en el primer semestre del 2023, pero no un declive en el nivel del PIB, de tal forma que esperamos una expansión de 1.6% durante el año. Los índices de consumo e inversión crecerán en consecuencia a ritmos muy pequeños en comparación a 2022, y en algunos casos se pueden presentar caídas marginales. Aun así, el empleo seguirá incrementándose, a tasas de poco más de 2% en el caso de los asegurados del IMSS y del 1% en el del IGOPSE.

En el caso de Nuevo León, se publicó a finales de enero el crecimiento del ITAEE de aproximadamente 0.5% en el 3T. Estimamos que durante 2022 el crecimiento económico del estado será de 1.9% y repuntará en 2023 hasta alcanzar 2.2%. El empleo seguirá creciendo a ritmos superiores al 2%.

Aunque los resultados de la primera quincena de febrero muestran una ligera desaceleración, preocupa que la inflación subyacente continúe en niveles superiores al 8%. Creemos que la inflación empezará a reducirse, pero más lentamente de lo previsto, de forma que a diciembre del presente año será todavía superior al 6%. En consecuencia, esperamos incrementos de 25 puntos base en las próximas juntas de política monetaria, hasta alcanzar un límite superior de 11.75% en la tasa objetiva de Banco de México. Dada la magnitud en el diferencial de tasas de interés con las de Estados Unidos, no es difícil que el tipo de cambio se mantenga fluctuando entre los 18 y 19 pesos por dólar.

¹⁴ La mayoría de las estimaciones que aparecen en el cuadro 2 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 2. 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 | 3.06 | 1.64 | 2.85 | 1.25 | 1.29 | 1.23 |
| Indicador Global de Actividad Económica (IGAE) | 4.80 | 2.88 | 1.61 | 2.77 | 1.24 | 1.26 | 1.22 |
| Actividad Industrial | 5.44 | 3.26 | 0.67 | 2.08 | 0.21 | 0.42 | -0.04 |
| Consumo Privado | 8.32 | 6.54 | 1.33 | 2.57 | 0.42 | 1.15 | 1.19 |
| Inversión Fija Bruta | 9.48 | 4.74 | -0.12 | 0.66 | -0.63 | -0.41 | -0.11 |
| Ingresos Comercio al por Mayor | 12.68 | 3.94 | -1.18 | -0.05 | -2.05 | -1.60 | -0.97 |
| Ingresos Comercio al por Menor | 7.80 | 4.25 | 0.87 | 0.95 | 0.42 | 1.31 | 0.83 |
| Indicador Trimestral de Actividad Económica (ITAE) de Nuevo León | 6.68 | 1.85 | 2.21 | 1.97 | 1.59 | 2.61 | 2.65 |
| Indicadores de Ocupación Formal */ | | | | | | | |
| Número de Asegurados del IMSS Nacional | 1.95 | 4.29 | 2.85 | 3.43 | 2.96 | 2.63 | 2.40 |
| Número de Asegurados del IMSS Nuevo León | 3.85 | 5.18 | 3.34 | 4.13 | 3.49 | 3.04 | 2.74 |
| Indicador Global de Personal Ocupado de los Sectores Económicos (IGPOSE) | 0.42 | 1.46 | 1.30 | 1.70 | 1.32 | 1.17 | 1.00 |
| Precios Consumidor, Tasa de Interés y Tipo de Cambio | | | | | | | |
| Inflación General Anual **/ | 7.36 | 7.82 | 6.54 | 7.19 | 6.66 | 6.25 | 6.53 |
| Tasa de Interés Objetivo (Fin del periodo) | 5.50 | 10.50 | 11.75 | 11.00 | 11.50 | 11.75 | 11.75 |
| Tipo de Cambio FIX (Fin del periodo) | 20.47 | 19.80 | 19.20 | 18.60 | 18.75 | 19.10 | 19.20 |

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.

