

ISSN 2594-0791

Octubre 2023

Indicadores del Entorno Económico

Responsables

Dr. Edgar M. Luna Domínguez - Editor

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. 10, octubre, 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: Edgar Mauricio Luna Domínguez, 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, Lic. José Gerardo Salas Durán, 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 octubre de 2023.



Contenido

I. Resumen	4
II. Comentario	5
Evolución reciente de la pobreza en México y en Nuevo León	5
III. Evolución de la Economía Mexicana	17
III.1. Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)	17
III.2. Consumo Privado en el Mercado Interno	20
III.2.1. Consumo Privado Doméstico	20
III.2.2. Ventas de Establecimientos Comerciales.....	21
III.3. Formación Bruta de Capital Fijo	22
III.4. Evolución de los Precios al Consumidor	24
III.4.1. Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).....	24
IV. Indicadores Económicos de Nuevo León	26
IV.1. Actividad Económica Estatal	26
V. Pronósticos Económicos	27
V.1. Expectativas de la Economía Mexicana	27



I. Resumen

De acuerdo con cifras del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) mostró un avance de 0.4 por ciento a tasa mensual desestacionalizada en agosto de 2023, sustentado en el buen desempeño de la actividad industrial gracias a la expansión mensual del volumen de las actividades primarias (2.6 por ciento). Las actividades terciarias crecieron a un ritmo mensual desestacionalizado de 0.3 por ciento en agosto pasado, mientras que la producción manufacturera avanzó 0.3 por ciento, después de un crecimiento mensual de 0.5 por ciento en julio pasado.

Respecto al comportamiento de los componentes básicos de la demanda agregada, el indicador del consumo privado en el mercado interno presentó un avance mensual marginal de 0.04 por ciento (tasa desestacionalizada) en julio de 2023. Dicho dato del consumo privado doméstico obedeció, principalmente, al aumento del consumo en bienes y servicios de origen nacional, toda vez que el incremento mensual del gasto en consumo de bienes más que compensó la disminución del gasto en servicios. Por otra parte, el volumen de la formación bruta de capital fijo se expandió 0.5 por ciento a tasa mensual desestacionalizada en julio pasado. Tal comportamiento mensual de la inversión en julio pasado se puede atribuir, en buena medida, al incremento mensual del gasto realizado en el sector de la Construcción (variación mensual desestacionalizada de 1.9 por ciento) y, en menor grado, al descenso de los gastos en Maquinaria y Equipo total (tasa mensual de -0.9 por ciento).

Finalmente, persisten las presiones inflacionarias internas derivadas, principalmente, de los choques remanentes originados por el conflicto militar Rusia-Ucrania y las recientes hostilidades entre Israel y Hamas y, la permanencia de condiciones financieras internacionales más astringentes, con incrementos adicionales en las tasas de interés, entre otros determinantes básicos. En efecto, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) creció a una tasa anual de 4.45 por ciento en septiembre de 2023 como resultado, fundamentalmente, del rápido ritmo de crecimiento anual del índice de precios subyacente (6.20 por ciento), destacando el aumento en los precios de las Mercancías (6.20 por ciento), con alzas anuales en los precios de los Alimentos, Bebidas y Tabaco (7.57 por ciento) y de las Mercancías no Alimenticias (4.59 por ciento). A su vez, la inflación anual de los Servicios alcanzó un crecimiento de 5.23 por ciento manteniendo su tendencia descendente. Por su parte, el índice de precios no subyacente se incrementó a una tasa anual del orden de 0.60 por ciento en septiembre pasado, con un aumento anual de los precios de los productos Agropecuarios (3.25 por ciento), debido a las alzas significativas tanto en los precios de las Frutas y Verduras (6.75 por ciento anual), como en los de productos Pecuarios (0.33 por ciento anual).



II. Comentario

Evolución reciente de la pobreza en México y en Nuevo León

Jorge Garza Rodríguez¹

Introducción

El pasado mes de agosto, el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) dio a conocer las estimaciones de la pobreza a nivel nacional y estatal en el país para el año 2022. A partir del año 2008, el CONEVAL mide la pobreza desde un enfoque multidimensional, el cual contempla no solamente el ingreso sino también otras seis dimensiones del bienestar. La información utilizada por el CONEVAL para llevar a cabo la medición de la pobreza proviene de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH), la cual es llevada a cabo y es publicada por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) cada dos años. Cabe señalar que, debido a varios cambios en la metodología, existen dos series de estimaciones de pobreza por parte del CONEVAL, la primera comprende los años 2008-2018 y la segunda (la actual) comprende el período 2016-2022.

El CONEVAL considera las siguientes definiciones para determinar si una persona se encuentra en situación de pobreza:

Pobreza: si la persona pertenece a un hogar con un ingreso per cápita inferior a la línea de pobreza y tiene al menos una carencia social.

Pobreza extrema: si la persona pertenece a un hogar con un ingreso per cápita inferior a la línea de pobreza extrema y tiene tres o más carencias sociales.

Las líneas de pobreza y pobreza en extrema en agosto de 2022 (año en que se llevó a cabo la ENIGH utilizada en la medición de pobreza 2022) fueron las siguientes:

Línea de pobreza: \$4,158 pesos por persona por mes en zonas urbanas y \$2,971 pesos por persona por mes en zonas rurales.

Línea de pobreza extrema: \$2,086 pesos por persona por mes en zonas urbanas y \$1,600 pesos por persona por mes en zonas rurales.

Asimismo, las carencias sociales consideradas por el CONEVAL para la medición de la pobreza multidimensional son las siguientes:

- Rezago educativo.
- Acceso a servicios de salud.
- Acceso a la seguridad social.
- Calidad y espacios de la vivienda.
- Servicios básicos en la vivienda.

*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 Profesor investigador de la Facultad de Economía de la UANL



- Acceso a la alimentación nutritiva y de calidad.

Evolución reciente de la pobreza en México

En la figura 1 se muestra la medición de la pobreza para el período 2016-2022. Se puede observar que la pobreza afecta actualmente (2022) al 36.3 por ciento de la población, lo que equivale a 46.8 millones de personas. La tasa de pobreza moderada asciende a 29.3 por ciento (37.7 millones de personas), mientras que la pobreza extrema afecta a 7.1 por ciento de la población (9.1 millones de personas).

Figura 1: Porcentaje, Número de personas y Carencias promedio por indicador de pobreza, 2016-2022

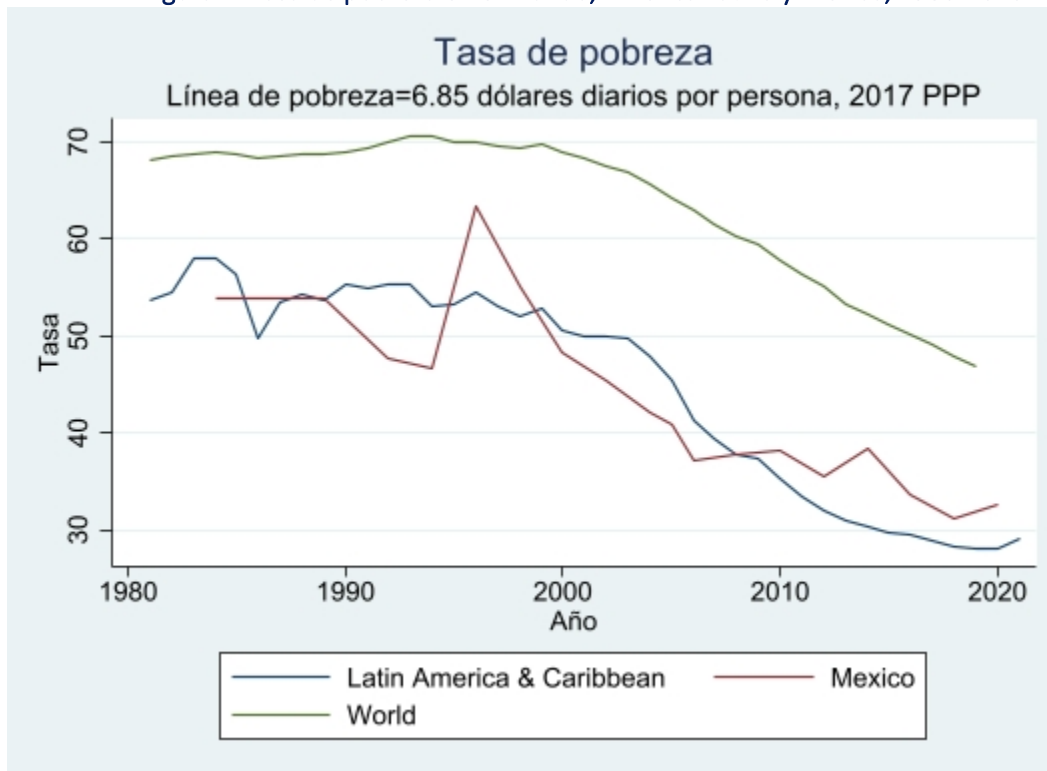
Indicadores	Porcentaje				Millones de personas				Carencias promedio			
	2016	2018	2020	2022**	2016	2018	2020	2022**	2016	2018	2020	2022**
Pobreza												
Población en situación de pobreza	43.2	41.9	43.9	36.3	52.2	51.9	55.7	46.8	2.2	2.3	2.4	2.6
Población en situación de pobreza moderada	36.0	34.9	35.4	29.3	43.5	43.2	44.9	37.7	2.0	2.0	2.1	2.3
Población en situación de pobreza extrema	7.2	7.0	8.5	7.1	8.7	8.7	10.8	9.1	3.6	3.6	3.6	3.8
Población vulnerable por carencias sociales	25.3	26.4	23.7	29.4	30.5	32.7	30.0	37.9	1.8	1.8	1.9	2.0
Población vulnerable por ingresos	7.6	8.0	8.9	7.2	9.1	9.9	11.2	9.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Población no pobre y no vulnerable	24.0	23.7	23.5	27.1	28.9	29.3	29.8	34.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Privación social												
Población con al menos una carencia social	68.5	68.3	67.6	65.7	82.7	84.6	85.7	84.7	2.1	2.1	2.2	2.3
Población con al menos tres carencias sociales	20.0	20.2	23.0	24.9	24.2	25.0	29.2	32.1	3.5	3.5	3.5	3.6
Indicadores de carencia social												
Rezago educativo	18.5	19.0	19.2	19.4	22.3	23.5	24.4	25.1	2.7	2.8	2.8	3.0
Carencia por acceso a los servicios de salud	15.6	16.2	28.2	39.1	18.8	20.1	35.7	50.4	2.7	2.7	2.8	2.9
Carencia por acceso a la seguridad social	54.1	53.5	52.0	50.2	65.4	66.2	66.0	64.7	2.3	2.3	2.5	2.6
Carencia por calidad y espacios de la vivienda	12.0	11.0	9.3	9.1	14.5	13.6	11.8	11.7	3.1	3.2	3.4	3.6
Carencia por acceso a los servicios básicos en la vivienda	19.2	19.6	17.9	17.8	23.1	24.3	22.7	22.9	3.0	3.0	3.1	3.3
Carencia por acceso a la alimentación nutritiva y de calidad	21.9	22.2	22.5	18.2	26.5	27.5	28.6	23.4	2.6	2.6	2.7	2.9
Bienestar económico												
Población con ingreso inferior a la línea de pobreza extrema por ingresos	14.9	14.0	17.2	12.1	18.0	17.3	21.9	15.5	2.5	2.5	2.5	2.9
Población con ingreso inferior a la línea de pobreza por ingresos	50.8	49.9	52.8	43.5	61.3	61.8	66.9	56.1	1.9	1.9	2.0	2.2

Fuente: CONEVAL, 2023.

A fin de poner en perspectiva las cifras de pobreza de México en comparación con las de otros países, conviene utilizar una medida que sea aplicable a todos los países por igual, tal como la estimada por el Banco Mundial, que estima la pobreza en cada país mediante la utilización de líneas de pobreza internacionales fijadas en dólares constantes corregidos por la paridad de poder de compra. En la Figura 2 se puede observar la evolución de la pobreza en el mundo, América Latina y México en el período 1980-2020, medida a través de la línea de pobreza para los países de ingreso medio-alto, igual a \$6.85 dólares diarios por persona (dólares constantes de 2017 corregidos por paridad del poder de compra). Destaca la reducción de la pobreza a partir de finales de los noventa tanto en el mundo como en América Latina y en México, pero a partir del año 2008 la tasa de pobreza en América Latina empieza a ser menor que la de México, hasta llegar a 2020, año en que la tasa de pobreza en América Latina es 5 puntos porcentuales menor que la correspondiente a México. Entre los países de América Latina que tienen menor pobreza que México en esta medición se encuentran Uruguay (6.7 por ciento), Chile (8 por ciento), Panamá (12.9 por ciento), República Dominicana (23.2 %) y Brasil (28.4 por ciento) (cifras para 2020 o 2021, según el año más reciente disponible para cada país).



Figura 2: Tasa de pobreza en el mundo, América Latina y México, 1980-2020

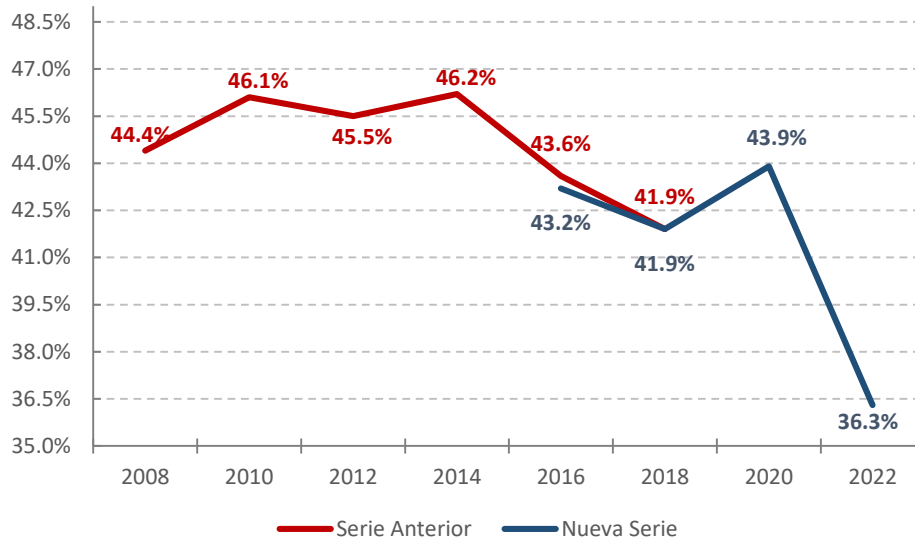


Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial.

Asimismo, para ubicar en perspectiva los cambios en la pobreza ocurridos en 2022, vale la pena considerar cuál ha sido la evolución de este indicador a lo largo del tiempo. En términos del porcentaje de la población en condición de pobreza, se observa en la Figura 3, que este indicador permaneció estable en alrededor del 46 por ciento hasta 2014 (cifras comparables de la serie 2008-2014), empezando a declinar a partir de ese año hasta llegar a 41.9 por ciento en 2018, con una caída de 4.3 puntos porcentuales entre 2014 y 2018. Sin embargo, cabe señalar que la reducción en la pobreza registrada entre 2018 y 2022 (cifras comparables de la serie 2016-2022) fue aún mayor, al disminuir 5.6 puntos porcentuales.



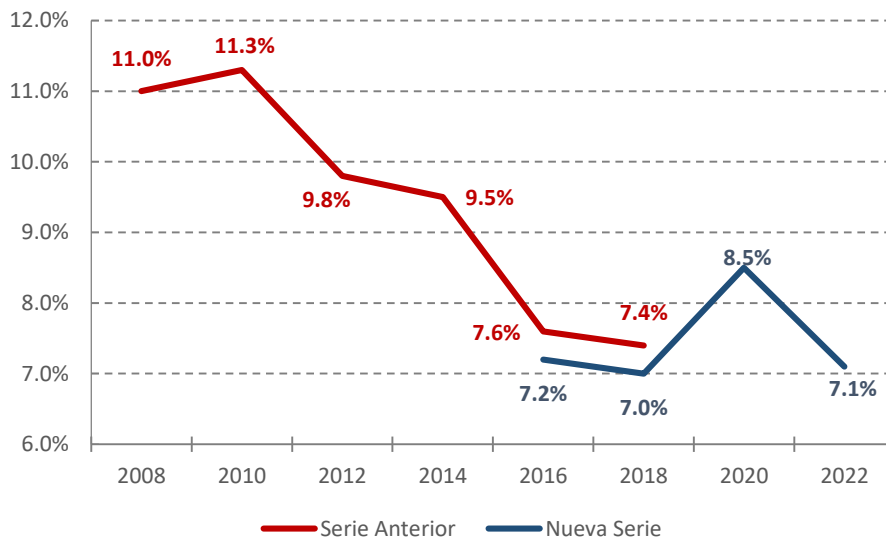
Figura 3: Tasa de pobreza en México, 2008-2022
Porcentaje de la Población



Fuente: CONEVAL (2023).

Por lo que se refiere a la tasa de pobreza extrema, esta ya había venido disminuyendo entre 2010 y 2018 (serie CONEVAL con datos comparables). Sin embargo, entre 2018 y 2022 (nueva serie CONEVAL con datos comparables) dicha reducción se detuvo, tras aumentar en 2020 durante la pandemia del COVID-19. (Figura 4).

Figura 4: Tasa de pobreza extrema en México, 2008-2022
Porcentaje de la Población



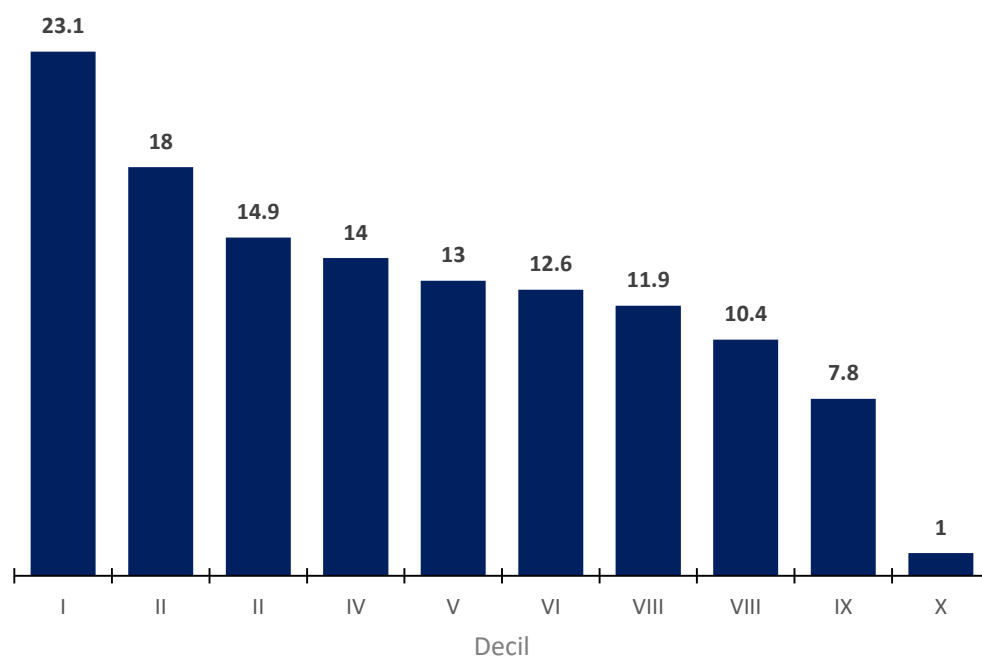
Fuente: Elaboración propia con datos del CONEVAL



Entre los factores que podrían explicar la disminución de la pobreza observada en 2022, se encuentra el incremento del ingreso corriente per cápita de los primeros cuatro deciles de ingreso (los correspondientes en general a la población en pobreza) destacadamente el incremento del ingreso del primero y segundo deciles, de 23.1 y 18 por ciento, respectivamente (Figura 5). Entre los componentes del ingreso corriente, destacan los incrementos de las transferencias, que aumentaron 31.4 por ciento, así como de los ingresos por trabajo independiente (que se incrementaron 17.7 por ciento) y de las remuneraciones por trabajo subordinado, que aumentaron 5.7 por ciento. Cabe señalar que el rol de las remesas en la reducción de la pobreza no es tan relevante, ya que estas constituyen solamente alrededor del tres por ciento del ingreso del total de hogares en el país, si bien para aquellos hogares que sí reciben remesas su papel es importante, ya que estas representan más del 33 por ciento del ingreso de estos hogares que se ubican en los primeros cuatro deciles de la distribución del ingreso.

Otro factor que sin duda jugó un importante papel en la reducción de la pobreza en 2022, fue el fuerte incremento del 67 por ciento (2018-2022) en términos reales en el salario mínimo, tanto por su efecto directo como por el denominado efecto faro (su efecto en los salarios de los trabajadores que ganan más que el salario mínimo) en el incremento de los ingresos de los primeros deciles en la distribución del ingreso.

Figura 5: Variación del ingreso corriente total per cápita por decil de ingresos, 2018-2022
Variación Porcentual



Fuente: CONEVAL (2023).

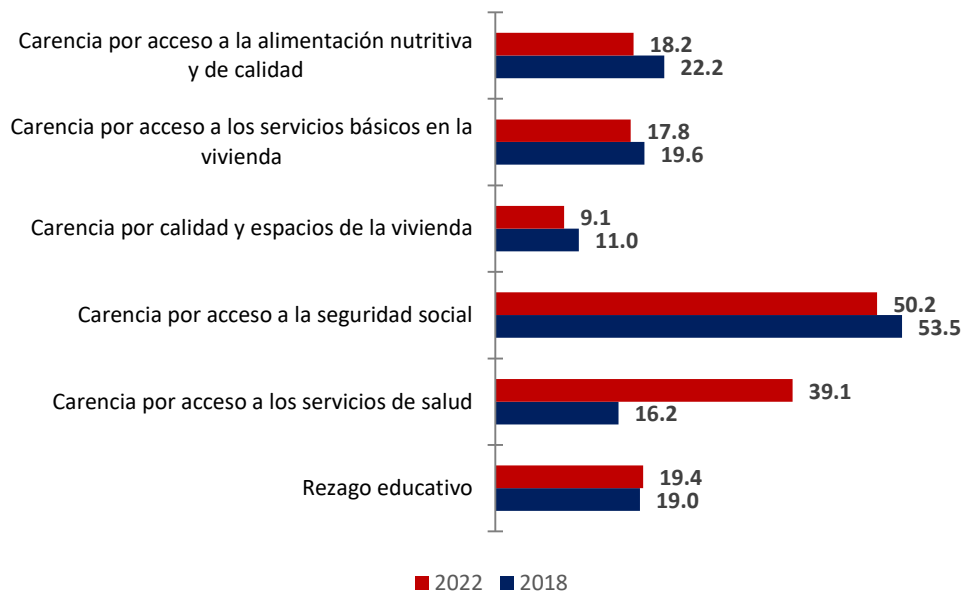


Carencias sociales

Si bien la pobreza multidimensional se redujo, vale la pena señalar que se registraron incrementos en el número promedio de carencias sociales de la población. Así, el número de carencias promedio para la población en pobreza moderada se incrementó de 2.0 en 2018 a 2.3 en 2022, mientras que el correspondiente a la población en pobreza extrema aumentó de 3.6 a 3.8 en el mismo período.

Entre 2018 y 2022 se registraron avances en cuatro de las seis carencias sociales incluidas por el CONEVAL en su medición de la pobreza. Como se muestra en la Figura 6, disminuyó el porcentaje de la población con carencias en alimentación, servicios básicos de la vivienda, calidad y espacios de la vivienda y acceso a seguridad social. Sin embargo, se registró un fuerte incremento en el porcentaje y número de personas sin acceso a servicios de salud, al pasar de 16.2 por ciento de la población en 2018 a 39.1 por ciento, lo que representó un incremento de más de treinta millones de personas en esa condición. El rezago educativo también aumentó, pasando de 23.5 millones de personas en 2018 a 25.1 millones en 2022.

Figura 6: Indicadores de carencia social, 2018 - 2022
Porcentaje de la Población



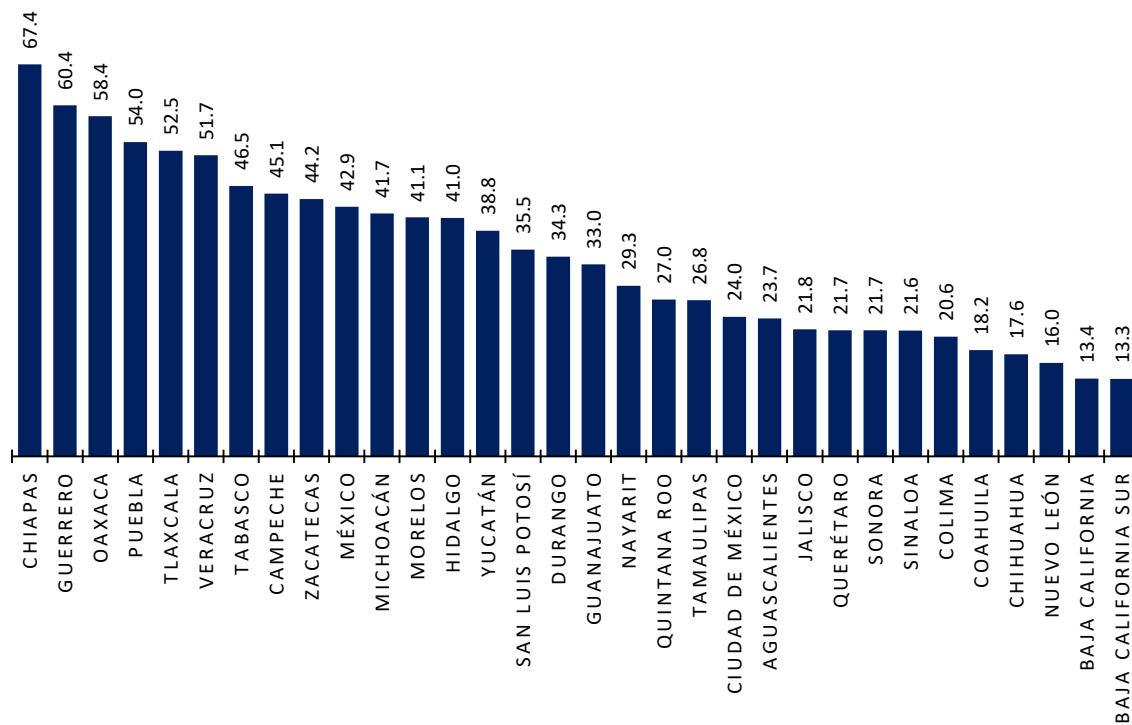
Fuente: CONEVAL (2023)

La pobreza en las entidades federativas

Como sucede desde hace bastante tiempo, la pobreza fue mayor en los estados del sur y del centro del país. Las cinco entidades con mayor pobreza en 2022 fueron Chiapas (67.4%), Guerrero (60.4%), Oaxaca (58.4%), Puebla (54.5%) y Tlaxcala (52.5%). Los estados con menores niveles de pobreza son los situados en el norte del país, particularmente Baja California Sur (13.3%), Baja California (13.4%), Nuevo León (16%), Chihuahua (17.6%) y Coahuila (18.2%). La pobreza extrema afecta en mayor medida a Chiapas (28.2%), Guerrero (22.2%), Oaxaca (20.2%), Veracruz (13.1%) y Puebla (11.4%), mientras que las entidades con menores tasas de pobreza extrema son Baja California Sur (0.8%), Nuevo León (1.1%), Colima (1.2%), Baja California (1.3%) y Sonora (1.7%). (Figura 5).



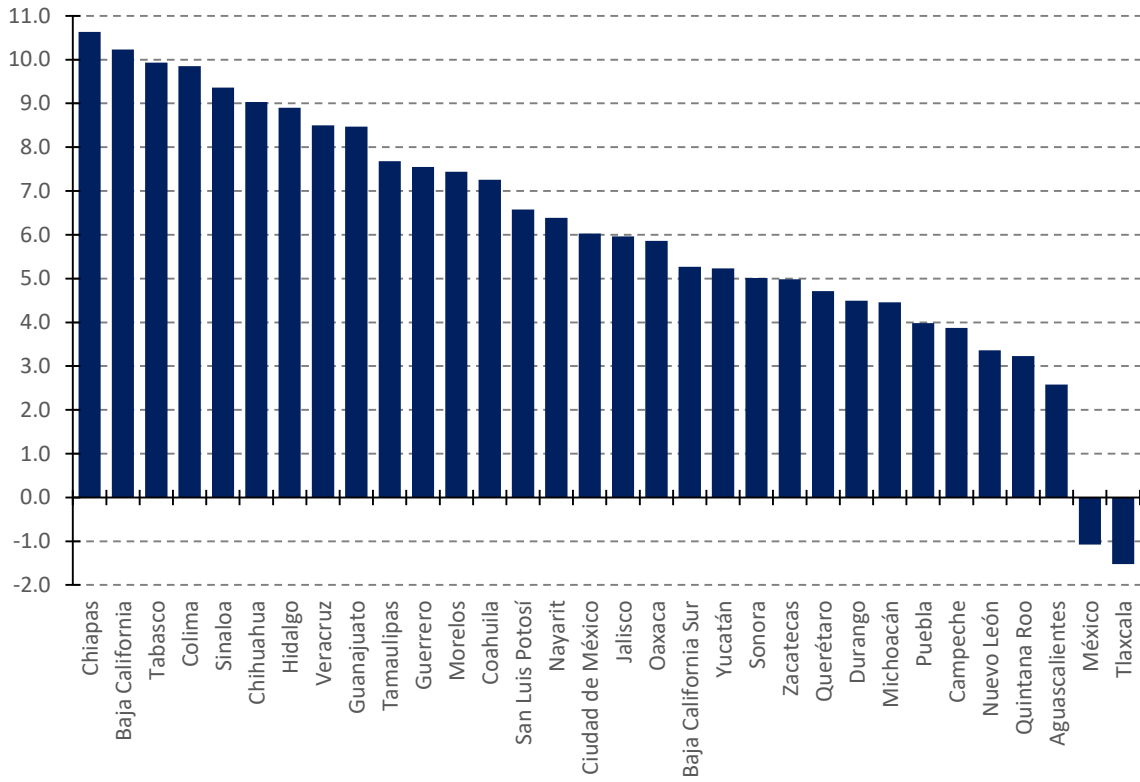
Figura 7: Tasa de pobreza por entidad federativa, 2022
Porcentaje de la Población



Por lo que se refiere a los avances en la pobreza por estado entre 2018 y 2022, la Figura 7 muestra que, en todos los estados, excepto el estado de México y Tlaxcala, se redujo la pobreza en el período analizado.



Figura 8: Variación en la pobreza por estado, 2018-2022
Puntos Porcentuales



Fuente: CONEVAL (2023)

Pobreza en Nuevo León

Figura 9. Medición multidimensional de la pobreza, Nuevo León, 2016-2022

Indicadores	Porcentaje				Miles de personas				Carencias promedio			
	2016	2018	2020	2022	2016	2018	2020	2022	2016	2018	2020	2022
Pobreza												
Población en situación de pobreza	18.8	19.4	24.3	16.0	997.9	1,066.5	1,425.0	971.7	1.8	1.7	2.0	2.0
Población en situación de pobreza moderada	17.6	18.6	22.2	15.0	931.0	1,026.1	1,301.1	906.8	1.7	1.6	1.8	1.9
Población en situación de pobreza extrema	1.3	0.7	2.1	1.1	66.9	40.4	123.9	64.9	3.5	3.3	3.3	3.5
Población vulnerable por carencias sociales	28.0	25.3	24.5	28.4	1,485.4	1,394.7	1,433.3	1,722.8	1.6	1.6	1.7	1.8
Población vulnerable por ingresos	9.2	12.0	11.3	9.6	488.1	657.9	662.8	583.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Población no pobre y no vulnerable	43.9	43.3	39.9	45.9	2,325.4	2,383.2	2,335.7	2,779.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Privación social												
Población con al menos una carencia social	46.9	44.7	48.8	44.5	2,483.3	2,461.2	2,858.2	2,694.5	1.7	1.6	1.8	1.8
Población con al menos tres carencias sociales	7.4	5.7	9.3	8.8	393.7	311.0	542.5	534.3	3.3	3.3	3.3	3.3
Indicadores de carencia social												
Rezago educativo	12.2	13.4	14.4	13.5	647.9	739.3	841.6	818.7	2.0	1.9	2.1	2.1
Carencia por acceso a los servicios de salud	13.3	13.0	21.5	22.8	705.7	713.1	1,260.6	1,383.2	2.5	2.4	2.4	2.4
Carencia por acceso a la seguridad social	31.1	28.3	31.9	27.2	1,646.1	1,557.3	1,865.4	1,646.8	2.0	1.9	2.1	2.3
Carencia por calidad y espacios de la vivienda	5.0	3.1	3.9	3.2	264.0	168.2	229.1	191.7	2.5	2.4	2.6	2.6
Carencia por acceso a los servicios básicos en la vivienda	2.7	2.4	2.3	3.8	144.6	131.2	137.1	230.7	2.7	2.5	2.6	2.7
Carencia por acceso a la alimentación nutritiva y de calidad	14.7	12.5	14.7	11.7	779.4	687.6	861.9	708.7	2.0	1.7	2.1	2.0
Bienestar económico												
Población con ingreso inferior a la línea de pobreza extrema por ingresos	4.3	4.2	7.3	3.8	227.7	233.0	430.0	230.9	1.8	1.5	1.8	2.0
Población con ingreso inferior a la línea de pobreza por ingresos	28.1	31.3	35.6	25.7	1,486.0	1,724.4	2,087.8	1,555.5	1.2	1.0	1.3	1.3

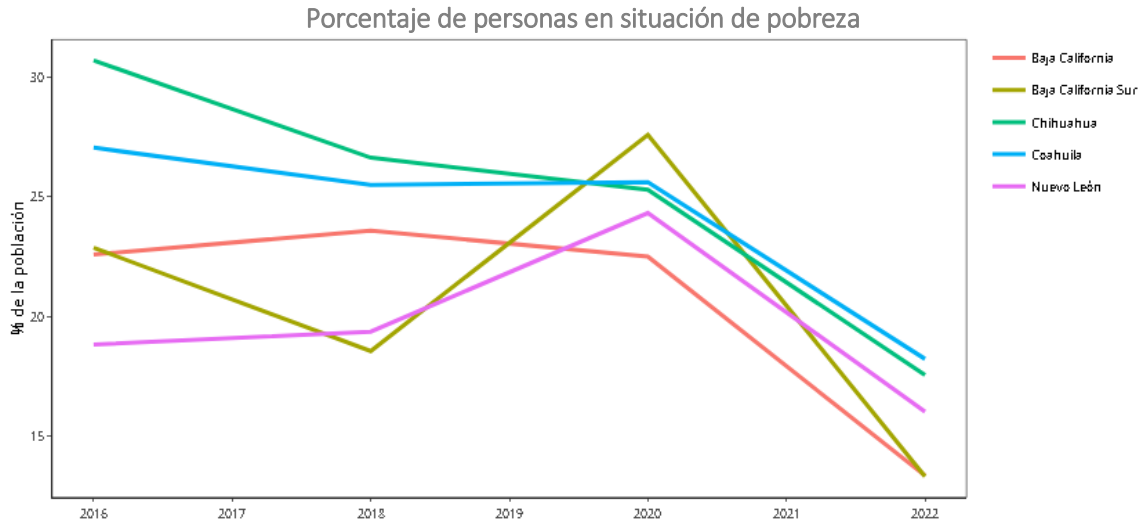
Fuente: CONEVAL (2023)

Como se observa en la Figura 9, la tasa de pobreza en Nuevo León se redujo en forma notable entre 2020 y 2022, bajando 8.3 puntos porcentuales en ese período, lo que equivale a una reducción de más de 450 mil personas en pobreza. Un factor que podría explicar esta disminución es el incremento del 15.3 por ciento observado en los ingresos por trabajo ocurrido en el período analizado. Si comparamos 2022 contra 2018, el cambio en la pobreza total no es tan alto, pero de todos modos sí se experimentó una reducción de 3.3 puntos porcentuales, equivalentes a una caída de casi 95 mil personas en situación de pobreza. Por su parte, la pobreza multidimensional extrema se redujo un punto porcentual entre 2020 y 2022, pero aumentó 0.3 puntos porcentuales entre 2018 y 2022. Aún con este incremento, cabe señalar que Nuevo León (con una tasa de 1.1 por ciento) es el segundo estado con menor pobreza extrema en el país, solo detrás de Baja California.

Para poner en perspectiva la cifra de pobreza estimada para Nuevo León en 2022, vale la pena considerar el lugar que ha ocupado el estado recientemente en comparación con los demás estados del país. Como se observa en la Figura 10, desde 2008 (año en que inició la medición de pobreza por estado por parte del CONEVAL) hasta 2016, Nuevo León era el estado con menor tasa de pobreza. Sin embargo, en 2018 y 2020 bajó al segundo lugar y en 2022 cayó al tercer lugar, detrás de Baja California Sur y Baja California.



Figura 10: Evolución de la pobreza en Nuevo León y otros estados, 2016-2022

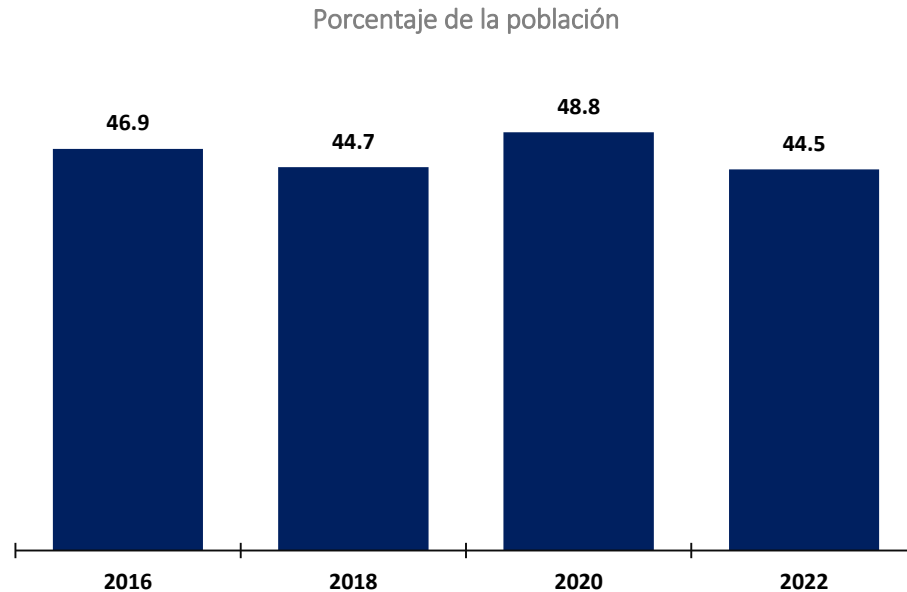


Fuente: Micrositio PUED - Pobreza y desigualdad en el ingreso en México

Evolución de las carencias sociales en Nuevo León

A diferencia de los resultados generales relativamente favorables en términos del porcentaje de la población en situación de pobreza, los indicadores referentes a las privaciones sociales en Nuevo León no son halagüeños, ya que, tanto en 2018 como en 2022, el 45 por ciento de la población tenía al menos una carencia social (Figura 11), y casi el 9 por ciento tenía al menos tres carencias en 2022.

Figura 11: Nuevo León: población con al menos una carencia social, 2018-2022



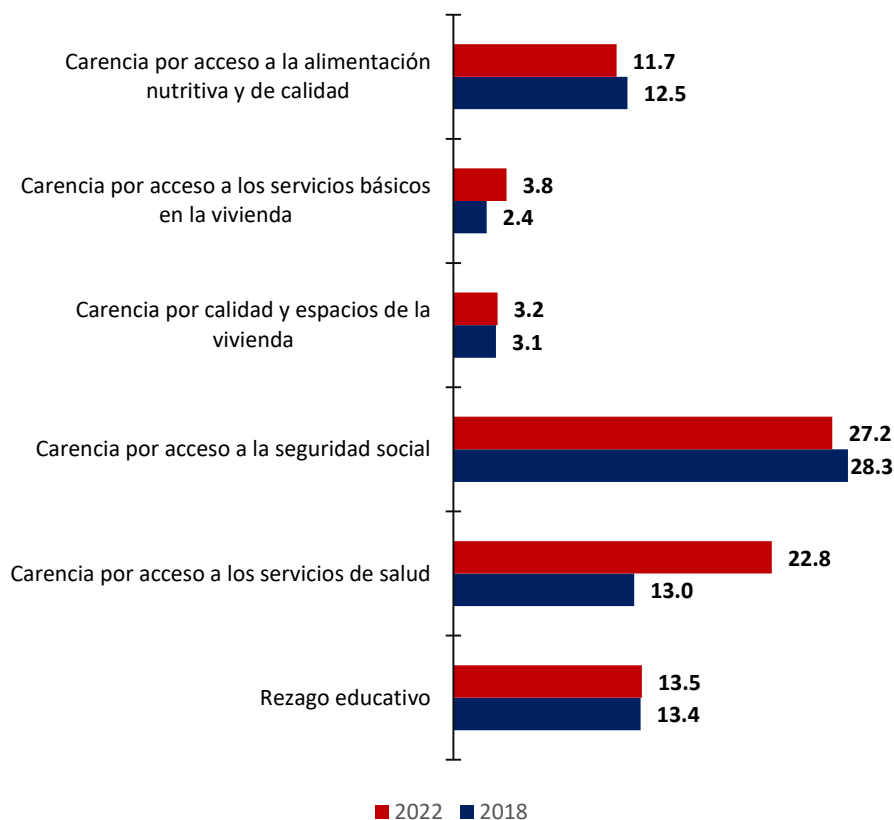
Fuente: CONEVAL (2023).



El porcentaje de la población con tres o más carencias sociales aumentó entre 2018 y 2022, al pasar de 5.7 a 8.8 por ciento, afectando esta situación a más de medio millón de personas en 2022. La mayor privación es la carencia por acceso a la seguridad social, que afectó en 2022 al 27 por ciento de la población, seguida por la carencia de servicios de salud, cuya tasa ascendió a 23 por ciento ese mismo año.

De las seis carencias sociales consideradas por el CONEVAL para estimar la pobreza multidimensional, dos experimentaron ligeras reducciones en el período analizado (2018-2022), una sufrió un fuerte incremento y otras tres también aumentaron. Como se muestra en la Figura 12, las carencias que se incrementaron fueron el rezago educativo, servicios de salud, calidad y espacios de la vivienda y servicios básicos en la vivienda, mientras que se redujeron ligeramente las carencias por acceso a la seguridad social y a la alimentación.

Figura 12: Nuevo León, Indicadores de Carencia Social, 2018-2022
Porcentaje de la población



Fuente: CONEVAL (2023).



Conclusiones

Tras haberse incrementado sustancialmente en 2020, la significativa disminución de la pobreza en México reportada recientemente por el CONEVAL para el año 2022, representa sin duda una buena noticia en la lucha contra este flagelo social que afecta al país. Sin embargo, la persistencia de la pobreza extrema en el mismo nivel que en 2018, así como el poco avance o incluso retrocesos registrados en las dimensiones de la pobreza diferentes al ingreso, hacen necesario replantearse las políticas públicas necesarias para avanzar en el logro de mejores niveles en estas dimensiones del bienestar, especialmente la falta de acceso a los servicios de salud, que actualmente afecta ya a más de 50 millones de personas en el país. Por lo que se refiere a Nuevo León, vale la pena señalar que, si bien se logró también que se redujera la pobreza en 2022, la entidad se ha estado rezagando frente a otros estados y, como consecuencia, ha dejado de ser el estado con menor pobreza en el país, por lo que el gobierno estatal y los gobiernos municipales deben redoblar sus esfuerzos diseñando y ejecutando políticas públicas que propicien un mayor crecimiento económico con equidad, que permita a Nuevo León regresar y permanecer a la vanguardia entre los estados del país.



III. Evolución de la Economía Mexicana

III.1. Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)

El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) registró un aumento mensual desestacionalizado de 0.4 por ciento en agosto de 2023, manteniendo el comportamiento mostrado en las alzas registradas en los meses pasados (0.5 y 0.2 por ciento en junio y julio pasados, respectivamente). Tal resultado positivo del indicador en cuestión obedeció al avance mensual de todas las actividades económicas, destacando la actividad primaria con un crecimiento de 2.6 por ciento durante el pasado mes de agosto. En cambio, la actividad terciaria creció a una tasa mensual de 0.3 por ciento en agosto pasado, tras un débil desempeño en los dos meses previos (variaciones mensuales desestacionalizadas de 0.4 y -0.1 por ciento en junio y julio, respectivamente). Por su parte, la actividad secundaria creció 0.3 por ciento a tasa mensual desestacionalizada en agosto del presente año, después del crecimiento de 0.5 por ciento en el mes previo.

A nivel sectorial y con datos desestacionalizados, el desempeño de la actividad secundaria se explica, fundamentalmente, por el repunte mensual del volumen de producción de la industria de la Generación, Transmisión y distribución de energía eléctrica de 2.6 por ciento en agosto de 2023, después de la variación positiva en el mes previo junio (tasa mensual del orden de 4.5 por ciento). En contraste, la actividad del manufacturero retrocedió a una tasa mensual de -0.7 por ciento, respectivamente, en el mes de referencia.

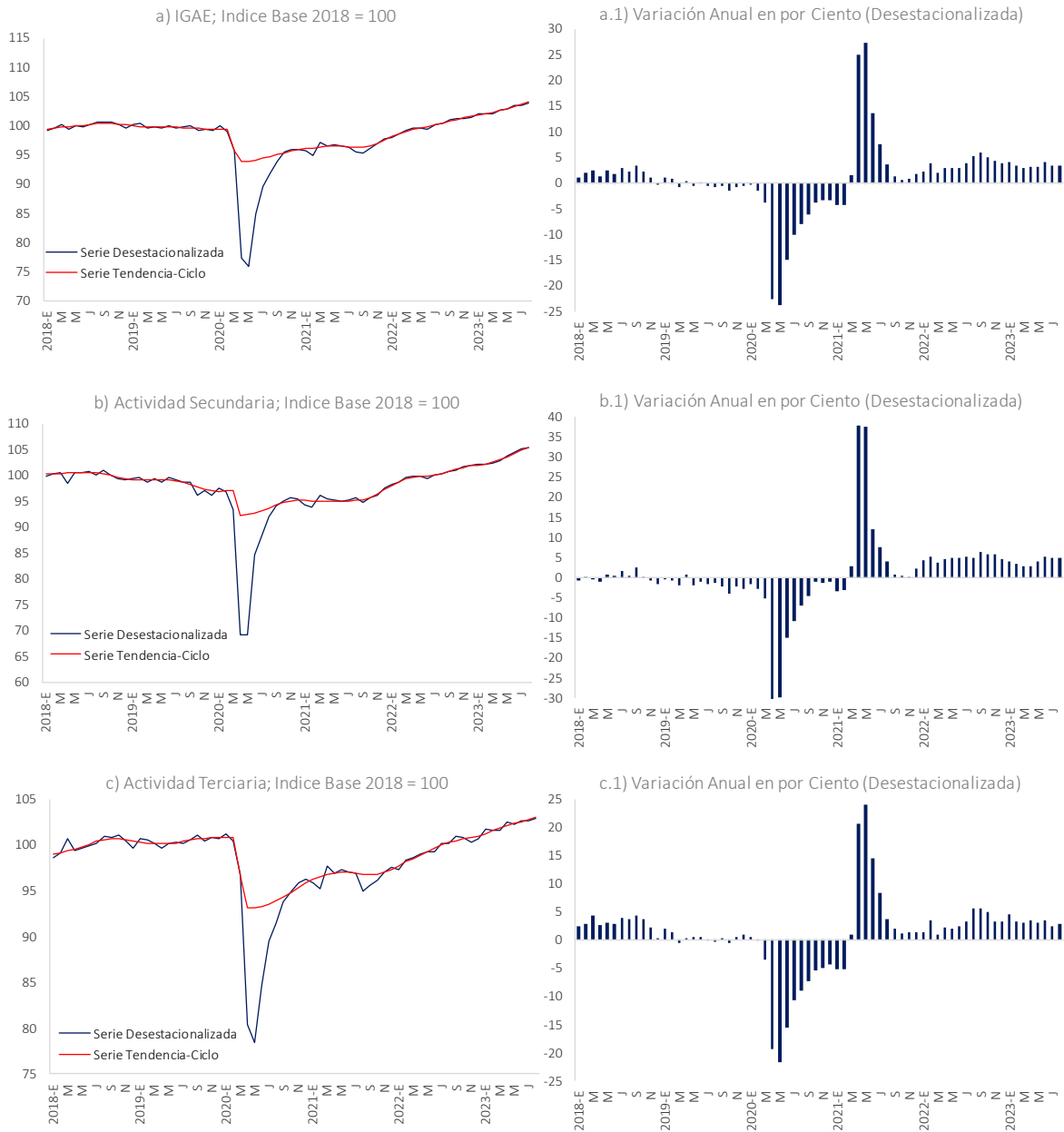
Además, el comportamiento de la actividad terciaria observada en agosto pasado se puede atribuir, principalmente, al aumento mensual desestacionalizado de los Servicios de Alojamiento Temporal y de Preparación de Alimentos y Bebidas de 2.3 por ciento y del Comercio al por Mayor de 1.8 por ciento. En contraste, otros componentes relevantes como el Comercio al por Menor registraron descensos mensuales desestacionalizados en el mes de referencia.

Cabe agregar que el IGAE creció a una tasa anual de 3.5 por ciento en agosto de 2023 con cifras ajustadas por estacionalidad (3.5 por ciento en el mes previo), destacando la actividad industrial con un incremento anual del orden de 5.0 por ciento y, en menor medida, la actividad terciaria y la actividad primaria con avances anuales de 2.8 y 2.7 por ciento, respectivamente.

Finalmente, si bien la actividad económica nacional continúa mostrando dinamismo, hacia adelante persisten una serie de riesgos fundamentales que podrían obstaculizar tal comportamiento económico, entre los que destacan: i) la probabilidad de un mayor debilitamiento de la demanda interna, además de una posible pérdida de dinamismo de las exportaciones nacionales, de materializarse la expectativa de una fase recesiva de la economía de Estados Unidos; ii) el agravamiento de las tensiones geopolíticas derivadas del conflicto militar Rusia-Ucrania y Hamas-Israel; iii) un repunte de las presiones inflacionarias internas y externas; iv) las decisiones más contundentes en la implementación de la política monetaria doméstica, reflejadas en alzas significativas de la Tasa de Interés Interbancaria a un día (tasa de referencia); y, v) la permanencia de condiciones financieras internacionales más astringentes, con incrementos adicionales en las tasas de interés, en un contexto de mayor aversión al riesgo. Así, bajo un entorno complejo e incierto, el balance de riesgos para la actividad económica nacional continúa sesgado a la baja.



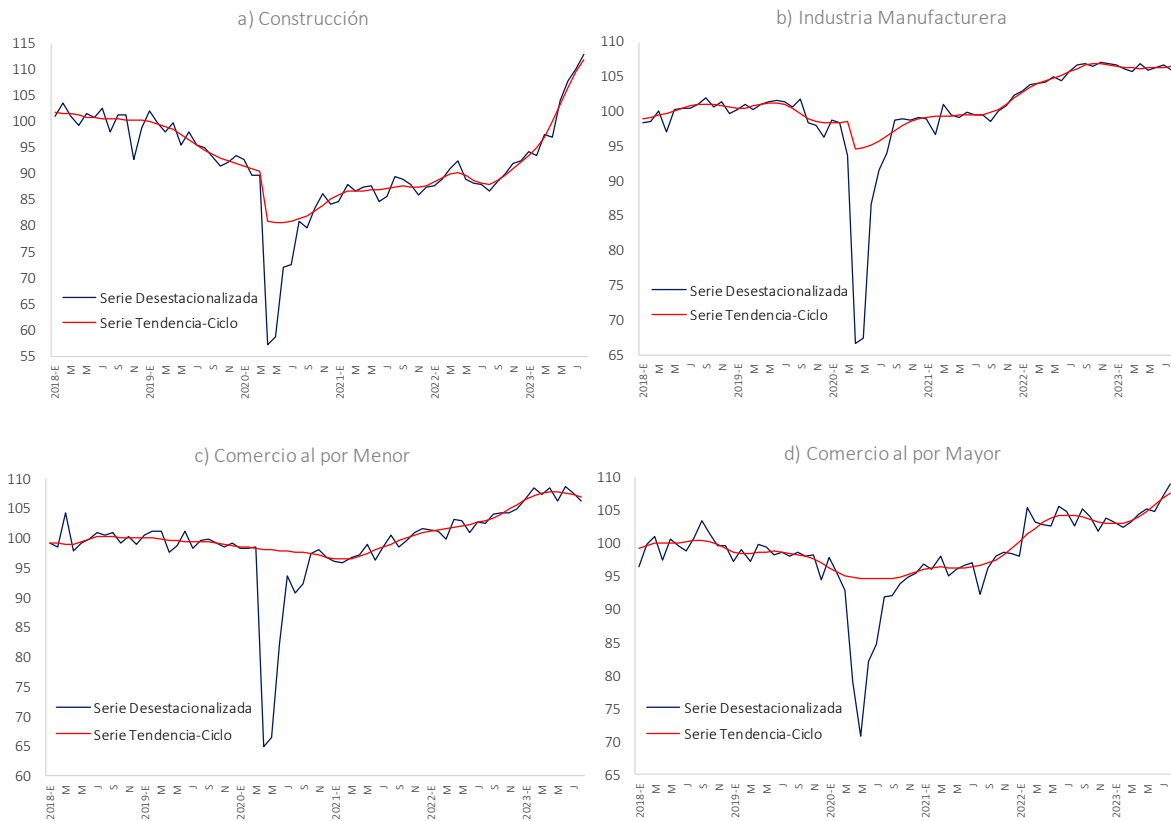
Gráfica 1. Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.
Observación: Datos mensuales de Enero 2018 a Agosto 2023.



Gráfica 2. Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE): Subsectores Básicos
(Indice Base 2018 = 100)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Observaciones: a) Datos mensuales de Enero 2018 a Agosto 2023.



III.2. Consumo Privado en el Mercado Interno

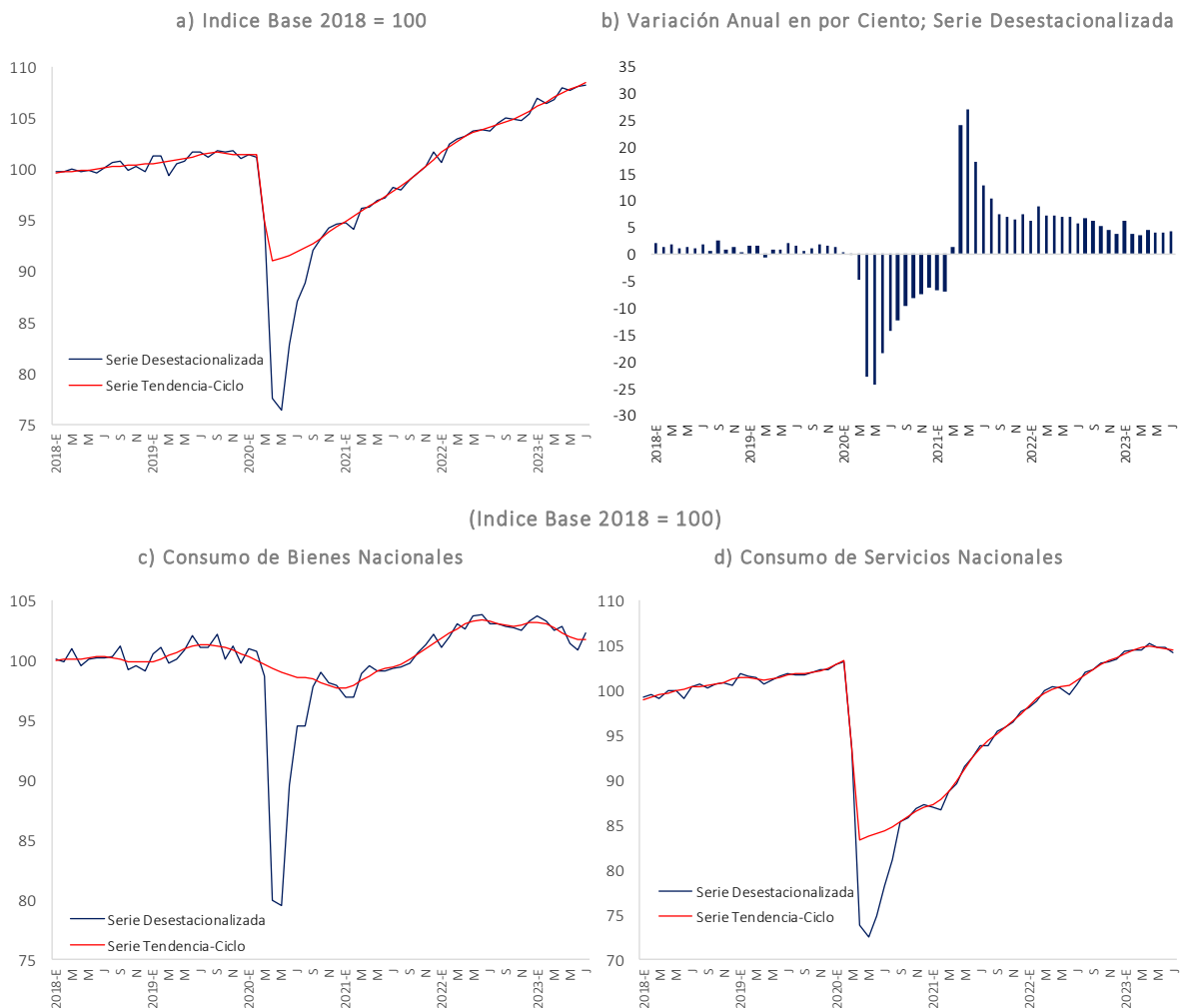
III.2.1. Consumo Privado Doméstico

En julio de 2023, el volumen del consumo privado en el mercado interno registró un aumento bastante marginal de 0.04 por ciento a tasa mensual desestacionalizada (una variación considerablemente menor que la tasa mensual de 0.4% registrada en el mes anterior). Tal evolución se puede atribuir, principalmente, al incremento mensual de 0.3 por ciento del consumo en bienes y servicios de origen nacional, toda vez que el consumo de bienes importados declinó 1.1 por ciento.

Conviene agregar que el aumento mensual desestacionalizado del consumo en bienes y servicios nacionales se debió al incremento del consumo en bienes de 1.3 por ciento, ante el retroceso mensual del gasto en servicios de 0.6 por ciento en julio pasado.

La desaceleración del consumo privado interno en julio pasado parece estar asociada a la persistencia del proceso inflacionario doméstico, y a las condiciones monetarias y financieras más restrictivas.

Gráfica 3. Consumo Privado en el Mercado Interno



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.
Observación: Datos mensuales de Enero 2018 a Julio 2023.

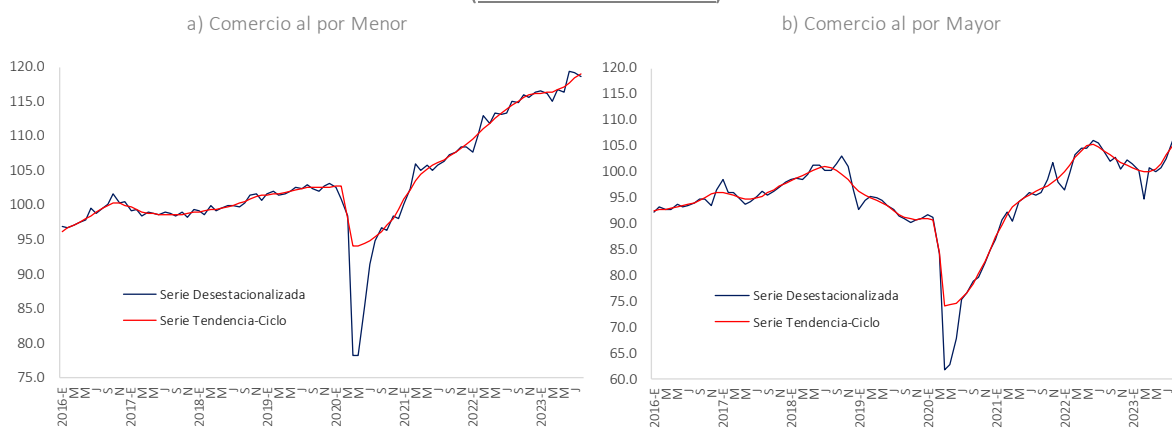


III.2.2. Ventas de Establecimientos Comerciales

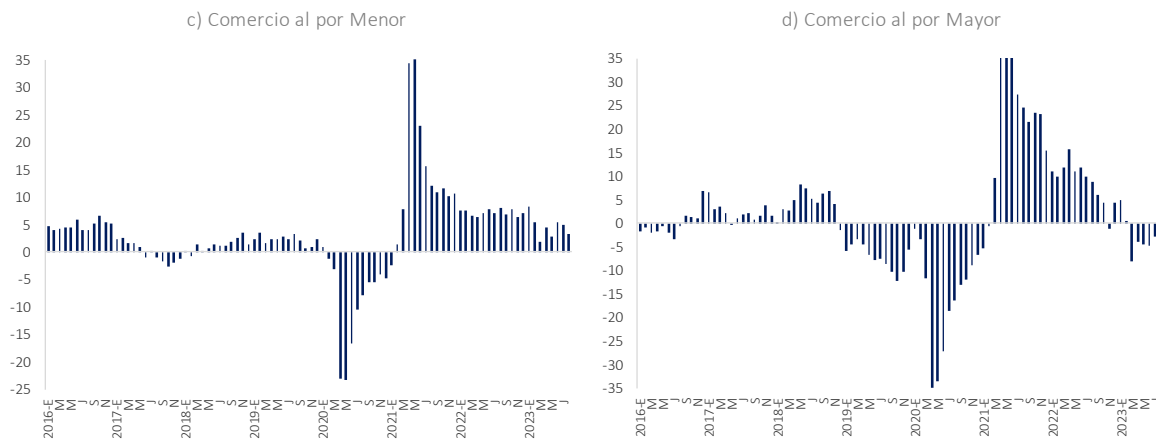
De acuerdo con los resultados de la Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC) de INEGI, los ingresos reales por suministro de bienes y servicios del Comercio al por Menor retrocedieron 0.4 por ciento a tasa mensual desestacionalizada en agosto de 2023, después de una disminución de 0.1 por ciento en el mes previo.

En cambio, los ingresos reales del Comercio al por Mayor crecieron 3.5 por ciento a tasa mensual desestacionalizada en agosto pasado, tras el incremento de 1.6 por ciento a tasa mensual desestacionalizada en julio.

Gráfica 4. Ingresos Reales Totales por Suministro de Bienes y Servicios
(Indice Base 2018 = 100)



(Variación Anual en por Ciento; Series Desestacionalizadas)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Observación: Datos mensuales de Enero 2016 a Agosto 2023.



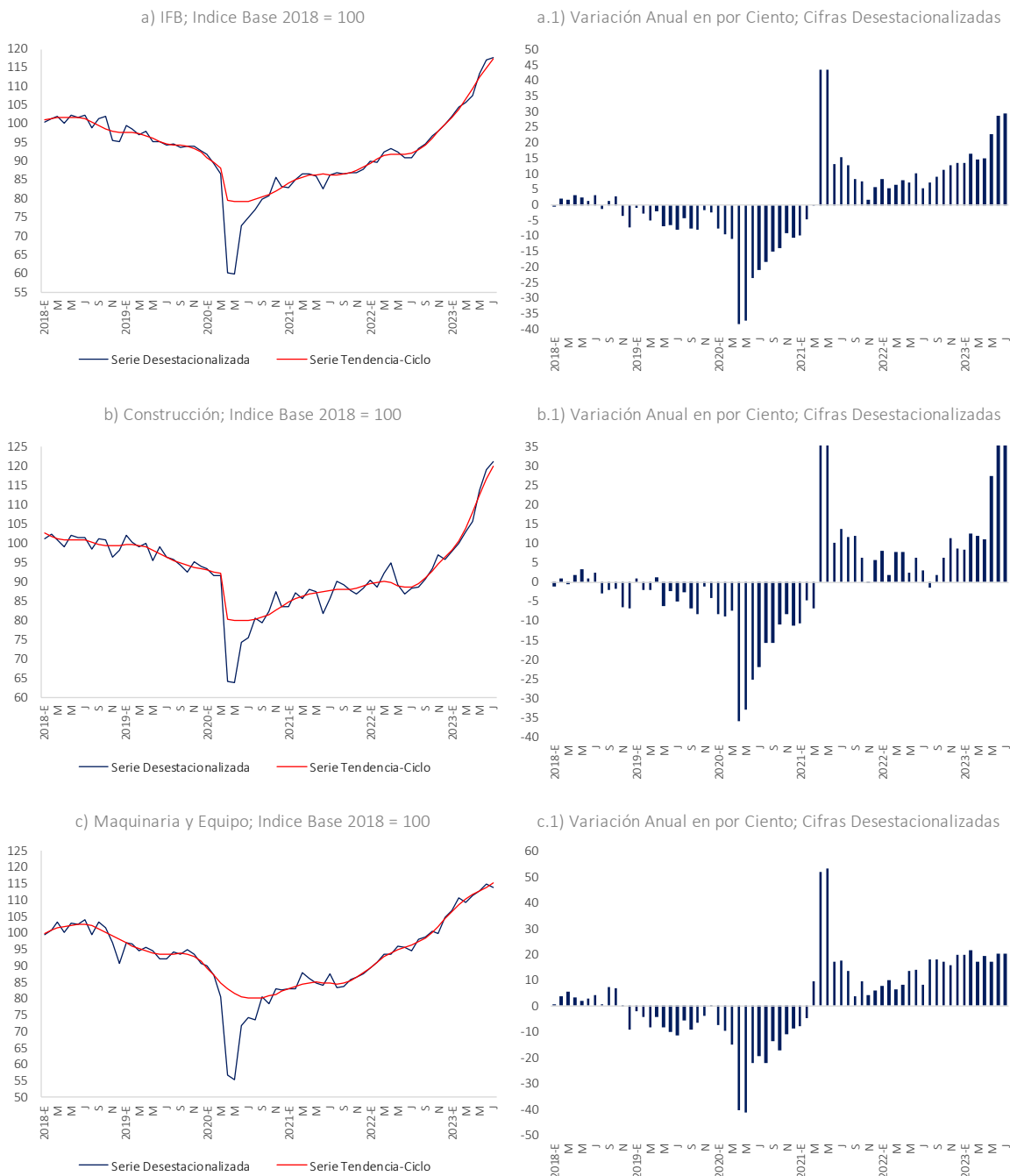
III.3. Formación Bruta de Capital Fijo

La Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) creció 0.5 por ciento a tasa mensual desestacionalizada en julio de 2023, tras la expansión registrada en los dos meses previos (variación de 3.3 por ciento en junio y 5.4 por ciento en mayo). Tal desempeño de la FBCF obedeció al crecimiento de 1.9% mensual desestacionalizado en el gasto efectuado en el sector de la Construcción y al retroceso de los gastos efectuados en Maquinaria y Equipo total (variación mensual desestacionalizada de -0.9). En el caso de la Construcción, con un mayor peso específico en la FBCF, su expansión productiva se debió, principalmente, al crecimiento mensual de la Construcción no Residencial de 2.2 por ciento en julio pasado, en tanto que la Residencial mostró menor dinamismo (tasa mensual de 1.2 por ciento).

Además, la FBCF creció a un ritmo anual de 29.5 por ciento en términos reales en julio de 2023; tasa superior a la observada en el mes previo de 28.8 por ciento, destacando el gasto de inversión en Construcción con un crecimiento anual de 37.2 por ciento (27.4 y 37.0 por ciento anual en los meses precedentes de mayo y junio, respectivamente). En contraste, el gasto en Maquinaria y Equipo creció a una tasa anual de 20.3 por ciento en el mes de referencia, después de un incremento anual de 20.0 por ciento en el mes anterior (gráficas 5a.1, 5b.1 y 5c.1).



Gráfica 5. Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Observación: Datos mensuales de Enero 2018 a Julio 2023.



III.4. Evolución de los Precios al Consumidor y Productor

III.4.1. Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)

Con base en la información estadística de INEGI, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) creció a una tasa anual de 4.45 por ciento en septiembre de 2023, producto, en buena medida, del sólido aumento anual del índice de precios subyacente de 5.76 por ciento impulsado, a su vez, por el incremento de los precios de las Mercancías (6.20 por ciento anual) con alzas anuales de los precios de los Alimentos, Bebidas y Tabaco de 7.57 por ciento, y de los precios de las Mercancías no Alimenticias de 4.59. Además, el índice de precios de los Servicios avanzó a una tasa anual de 5.23 por ciento destacando el rubro de Educación con un repunte anual de 6.59 por ciento en septiembre pasado (gráficas 6a, 6b y 6c).

El índice de precios no subyacente creció a una tasa anual de 0.60 por ciento en septiembre de 2023 (0.37 por ciento en el mes precedente) debido, principalmente, al aumento de los precios de los productos Agropecuarios (3.25 por ciento anual), como resultado de los incrementos anuales en los precios de las Frutas y Verduras (6.75 por ciento) y de los productos Pecuarios (0.33 por ciento); Gráfica 6d. Por su parte, el ritmo de crecimiento anual de los precios de los Energéticos se incrementó al pasar de -2.68 por ciento en agosto pasado a -1.71 por ciento en septiembre.

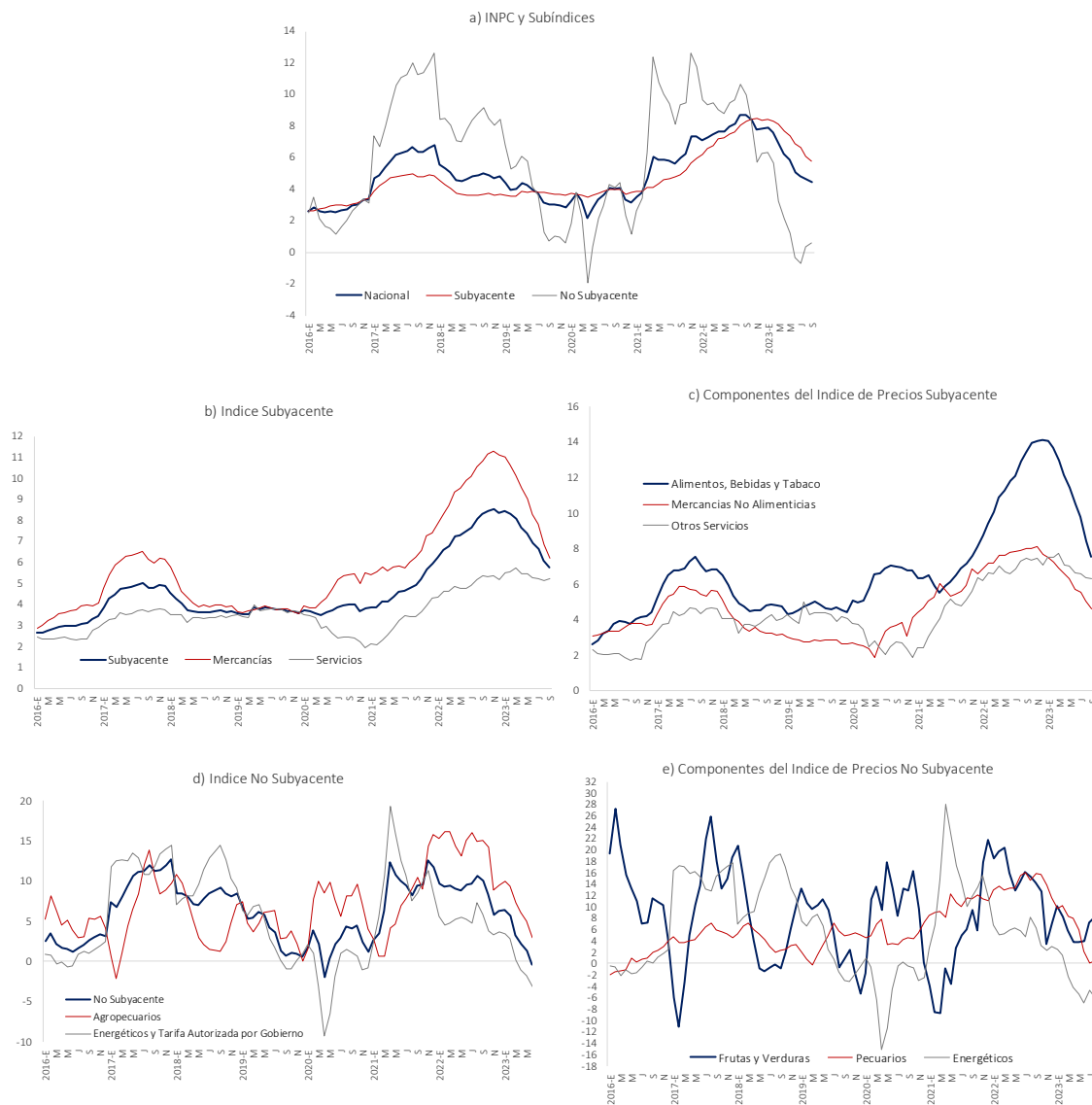
Conviene señalar que la inflación subyacente contribuyó con 4.30 puntos porcentuales a la inflación general anual de septiembre de 2023 (4.45 por ciento), mientras que la aportación de la no subyacente fue del orden de 0.15 puntos porcentuales.

A continuación, se enuncian otros resultados relevantes de la evolución reciente del INPC: i) en septiembre de 2023, el INPC a nivel nacional acumuló treinta y un meses consecutivos con tasas de crecimiento anual superiores a 4.0 por ciento, es decir, el nivel que fija el límite superior del intervalo de variabilidad de Más o Menos un Punto Porcentual en torno al objetivo puntual de 3.0 por ciento del Banco de México; ii) lo mismo aconteció con la inflación subyacente anual al registrar treinta y un meses ininterrumpidos con tasas mayores de 4.0 por ciento; iii) la inflación subyacente sigue constituyéndose como el principal determinante de la inflación general anual, al explicar aproximadamente 97 por ciento de la variación anual del INPC observada en septiembre pasado; iv) el avance de los precios de las Mercancías como determinante primordial de la inflación subyacente anual, destacando el aumento anual de los precios de los Alimentos, Bebidas y Tabaco (7.57 por ciento) durante el pasado mes de septiembre; v) el aumento de los precios de los productos Agropecuarios como determinante esencial del avance de la inflación no subyacente, con una tasa anual de 3.25 por ciento en septiembre pasado (tasas de variación de superior al 4.0 por ciento en los precios de las Frutas y Verduras); vi) durante el pasado mes de septiembre, la inflación subyacente anual (5.76 por ciento) alcanzó su nivel más bajo desde noviembre de 2022, cuando se ubicó en 8.51 por ciento; vii) los subíndices de Alimentos, Bebidas y Tabaco; Mercancías no Alimenticias; Vivienda; Frutas y Verduras; y Educación, destacaron por su mayor incidencia sobre la inflación general anual, con contribuciones de 1.67, 0.87, 0.50, 0.36 y 0.23 puntos porcentuales, respectivamente, para obtener una aportación conjunta de 3.63 puntos porcentuales a la inflación general anual de 4.45 por ciento en septiembre de 2023; y, viii) el concepto de Mercancías contribuyó con 2.53 puntos porcentuales a la inflación general, es decir, prácticamente la mitad de la variación porcentual anual del INPC de 4.45 por ciento en septiembre pasado.



Por último, el Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo (IPCCM) aumentó a una tasa anual de 4.01 por ciento en septiembre de 2023 (4.16 por ciento en el mes previo y 9.60 por ciento en el mismo mes de 2022).²

Gráfica 6. Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)
(Variación Anual en por Ciento)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.
Observación: Datos mensuales de Enero 2016 a Septiembre 2023.

² En su comunicado de prensa 441/20 del 29 de septiembre de 2020, el INEGI informó sobre la publicación mensual del nuevo subíndice del INPC denominado “Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo” (IPCCM). Con este nuevo indicador, se miden las variaciones de precios de los productos que atienden recomendaciones nutricionales (componente alimentario), así como las de los bienes y servicios de carácter esencial como vestido, transporte, salud y educación, entre otros; es decir, el contenido del IPCCM refleja un patrón de consumo actualizado de los hogares mexicanos. Cabe destacar que la evolución del IPCCM resulta de gran interés, toda vez que sus variaciones afectan el poder adquisitivo de las unidades familiares. Véase, Índice de Precios al Consumidor de la Canasta de Consumo Mínimo, Documento Metodológico, Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

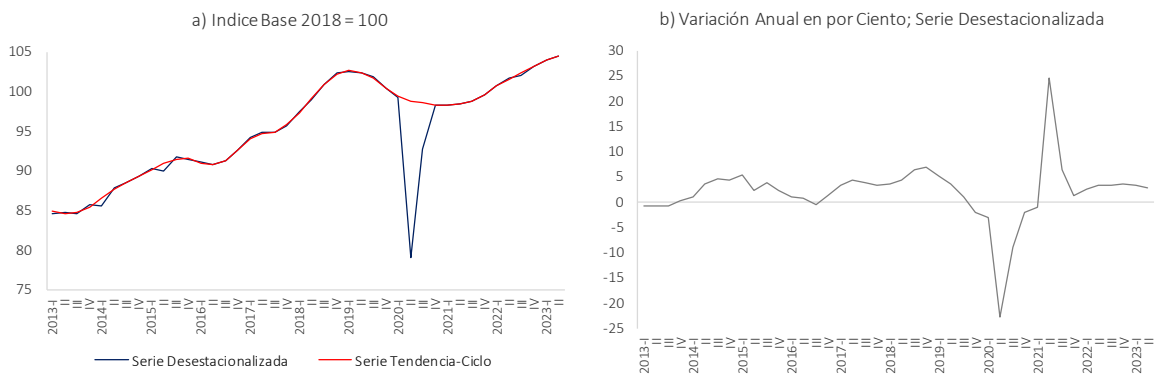


IV. Indicadores Económicos de Nuevo León

IV.1. Actividad Económica Estatal

En el lapso de abril a junio de 2023, la actividad económica del Estado de Nuevo León creció 0.5 por ciento a tasa trimestral desestacionalizada (avance de 0.8 por ciento en el trimestre previo). Además, la economía estatal registró un ritmo de expansión anual de 2.8 por ciento en el periodo de referencia (Gráfica 7b). De igual manera, los índices desestacionalizados y de tendencia-ciclo del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAAE) de Nuevo León, correspondientes al segundo trimestre de 2023, 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 7a).

Gráfica 7. Indicador Trimestral de la Actividad Económica de Nuevo León



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Observación: Datos del Primer Trimestre 2013 al Segundo Trimestre 2023.

Con base en cifras originales, el ITAAE de Nuevo León registró una tasa de crecimiento anual de 2.8 por ciento en el segundo trimestre de 2023 (3.0 por ciento anual en el mismo trimestre de 2022). Tal resultado se explica, principalmente, por el repunte anual de las actividades primarias y terciarias, con tasas del orden de 25.4 y 4.7 por ciento, respectivamente.



V. Pronósticos Económicos

V.1. Expectativas de la Economía Mexicana^{3 4 5}

Anticipamos que la economía mexicana siga creciendo el resto del año, pero a tasas menores, con crecimientos de 0.7% y 0.2% en el tercer y cuarto trimestre con series desestacionalizadas. De esta forma el crecimiento durante el 2023 será de 3.2%. En esta línea el consumo crecerá en alrededor de 4% mientras el empleo será 3.6% mayor al del 2022 medido a través de los asegurados del IMSS, pero permanece estancado de acuerdo con IGOPSE a nivel nacional.

En el caso del crecimiento del ITAEE de Nuevo León, estimamos que crezca medio punto más que el país, ubicándose en 3.7%, mientras los asegurados al IMSS en el estado seguirán creciendo a ritmos cercanos al 4.6%.

La inflación subyacente se mantiene alta pero ya en una senda descendente, ha presentado caídas por ocho meses consecutivos, de forma que en enero la inflación subyacente anual era de 8.5% y en septiembre se ubicó en 5.8%, casi 3 puntos porcentuales. De mantenerse esta moderación proyectamos que la inflación subyacente en diciembre será de 5.1%. De esta forma, y en ausencia de shocks exógenos severos en los precios de los commodities, la inflación general podrá cerrar el año en 4.6%, más cerca del objetivo inflacionario.

La junta de política monetaria de Banco de México decidió dar una pausa al rally alcista de la tasa objetiva manteniéndola en 11.25%, estimamos que Banco de México mantendrá sin cambios la tasa objetiva en el resto del año.

3 La mayoría de las estimaciones que aparecen en el cuadro 1 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.

4 A partir del número de octubre del 2023, los pronósticos se refieren a las nuevas series con base 2018, mismas que recientemente fueron publicadas por INEGI y que sustituyen a las series con base 2013. Hay que hacer notar que algunas series cambiaron en forma notable con el cambio de base, por ejemplo, el indicador de inversión fue sustituido por el índice de Formación Bruta de Capital Fijo, que muestra una volatilidad más pronunciada que su antecesor. De igual forma, el IGOPSE, indicador global de ocupación por sectores económicos, muestra un dinamismo muy inferior al que presentaba la serie cuando se calculaba con base 2013.

5 Otro cambio que introducimos a partir del presente número, es que en lugar de pronosticar las tasas de crecimiento anuales de las series originales, ahora se toman las series desestacionalizadas para los casos en que éstas estén disponibles por INEGI, como con el PIB, el IGAE, la actividad industrial, la formación bruta de capital fijo, el IGOPSE, los ingresos por ventas al mayoreo y menudeo y el ITAEE de Nuevo León. Las series de índices de precios y de asegurados del IMSS se mantienen en series originales debido a que no hay series desestacionalizadas de las mismas. El cambio obedece a que las comparaciones anuales de las series originales no remueven, en sentido estricto, la estacionalidad de las variables. Adicionalmente, con las series desestacionalizadas, podemos monitorear el dinamismo entre trimestres y no solo el anual, como sí ocurre con las originales.



Cuadro 1. 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	6.05	3.90	3.23	3.71	3.56	3.02	2.67
Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)	5.47	3.80	3.16	3.50	3.50	3.02	2.62
Actividad Industrial	6.80	5.03	3.31	3.37	3.99	3.44	2.46
Consumo Privado	8.12	6.24	4.15	4.56	4.21	4.00	3.85
Inversión Fija Bruta	9.49	8.78	18.01	14.78	22.10	20.74	14.58
Ingresos Comercio al por Mayor	21.10	8.48	-1.61	-0.97	-4.45	-0.98	0.06
Ingresos Comercio al por Menor	13.27	7.19	3.71	5.14	4.18	3.46	2.14
Indicador Trimestral de Actividad Económica (ITAE) de Nuevo León	6.90	3.18	3.72	3.30	3.62	4.05	3.91
Indicadores de Ocupación Formal */							
Número de Asegurados del IMSS Nacional	1.95	4.29	3.61	3.56	3.93	3.59	3.37
Número de Asegurados del IMSS Nuevo León	3.85	5.18	4.64	4.47	5.05	4.68	4.37
Indicador Global de Personal Ocupado de los Sectores Económicos (IGPOSE)	0.21	0.58	0.07	-0.38	-0.05	0.20	0.50
Precios Consumidor, Tasa de Interés y Tipo de Cambio							
Inflación General Anual **/	7.36	7.82	4.56	6.85	5.06	4.45	4.56
Tasa de Interés Objetivo (Fin del periodo)	5.50	10.50	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25
Tipo de Cambio FIX (Fin del periodo)	20.47	19.80	18.20	18.04	17.20	17.41	18.20

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.

