

Febrero 2018

El crecimiento para el país durante el 2017 fue de 2.3%¹, ligeramente superior al esperado, pero no sobrepasa la media que se ha tenido en las últimas tres décadas

Para Nuevo León se estima cerrar las cifras del año 2017 en un crecimiento alrededor de 3.5%. El sector manufacturero ha repuntado su actividad mientras que la construcción se mantiene con crecimiento negativo pero con signos de revertir esta tendencia.

Crecimiento económico

El moderado crecimiento de 2.3% del país estuvo afectado por la extracción de petróleo y gas (-12.2% a diciembre) y construcción (-1.4 al tercer trimestre), reflejándose en la caída de la inversión (-0.8% al tercer trimestre²), siendo la pública la que tiene un decrecimiento de 5% mientras que la privada fue 0%.

Esta caída contrasta con el positivo desempeño del sector manufacturero, que creció 3.2% en términos reales, impulsado por las exportaciones que crecieron en 9.5% (cifras nominales).

El crecimiento estatal observado al tercer trimestre del 2017³ alcanzó 4.7%, cifra mayor a los dos primeros trimestres del año, y muy por encima del 1.4% observado durante el 2016, lo que refleja un repunte en el crecimiento económico. De acuerdo al INEGI destaca al estado como la entidad que más ha contribuido al crecimiento total al tercer trimestre.

En el estado las manufacturas han registrado un crecimiento de 5.9%. Mientras el sector servicios 3.7%. Destaca el crecimiento positivo del sector construcción en 7.9% luego de tener un decrecimiento en los últimos dos años.

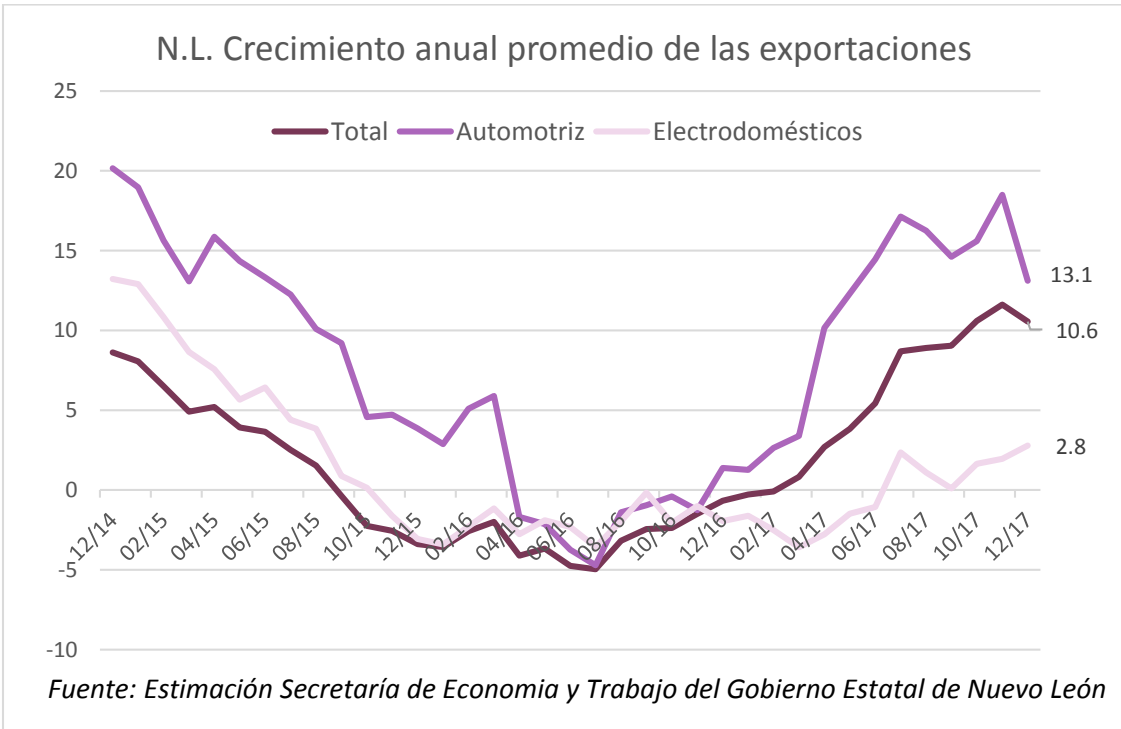
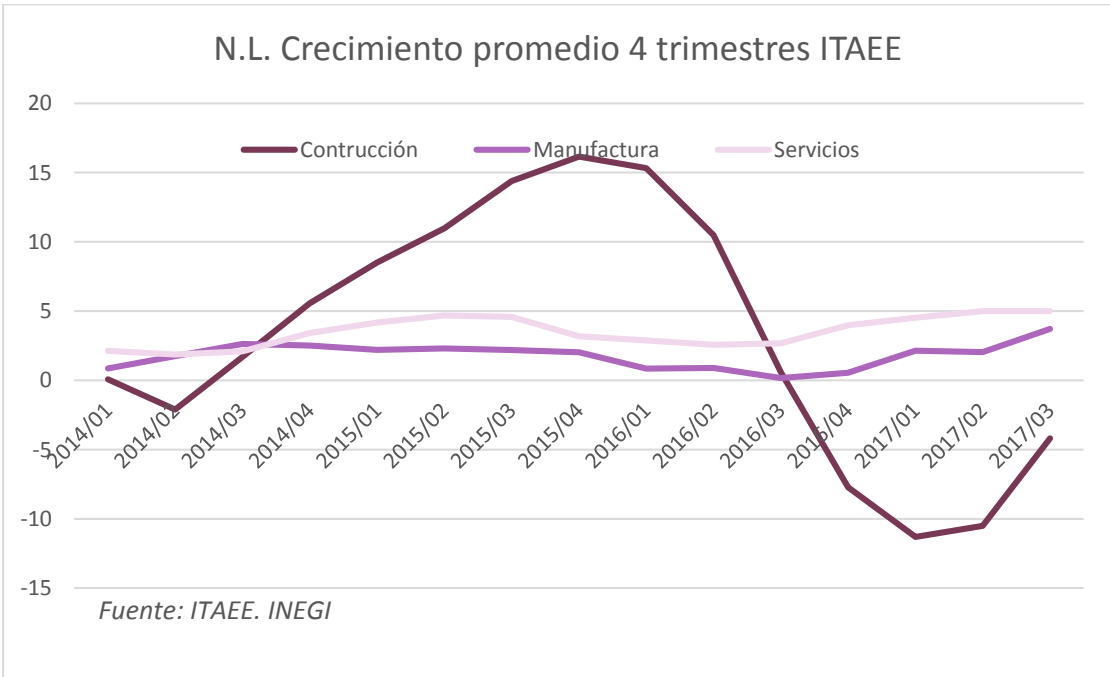
El sector manufacturero se ha visto impulsado por la Fabricación de equipo de transporte e Industrias metálicas básicas entre ambos representan el 44% de las manufacturas. Esto se refleja en el repunte del crecimiento de las exportaciones de 10.6%, destacando el sector automotriz (13.1%), gracias al buen desempeño económico de EUA., seguido de la fabricación de equipo de generación eléctrica (8.2%) y el sector de electrodomésticos (2.8%) estos 3 sectores representan el 62% de las exportaciones estatales.

¹ Cifras desestacionalizadas, de acuerdo con la estimación oportuna del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)

² Formación bruta de capital fijo

³ Indicador trimestral de la actividad económica estatal (ITAAE) - INEGI



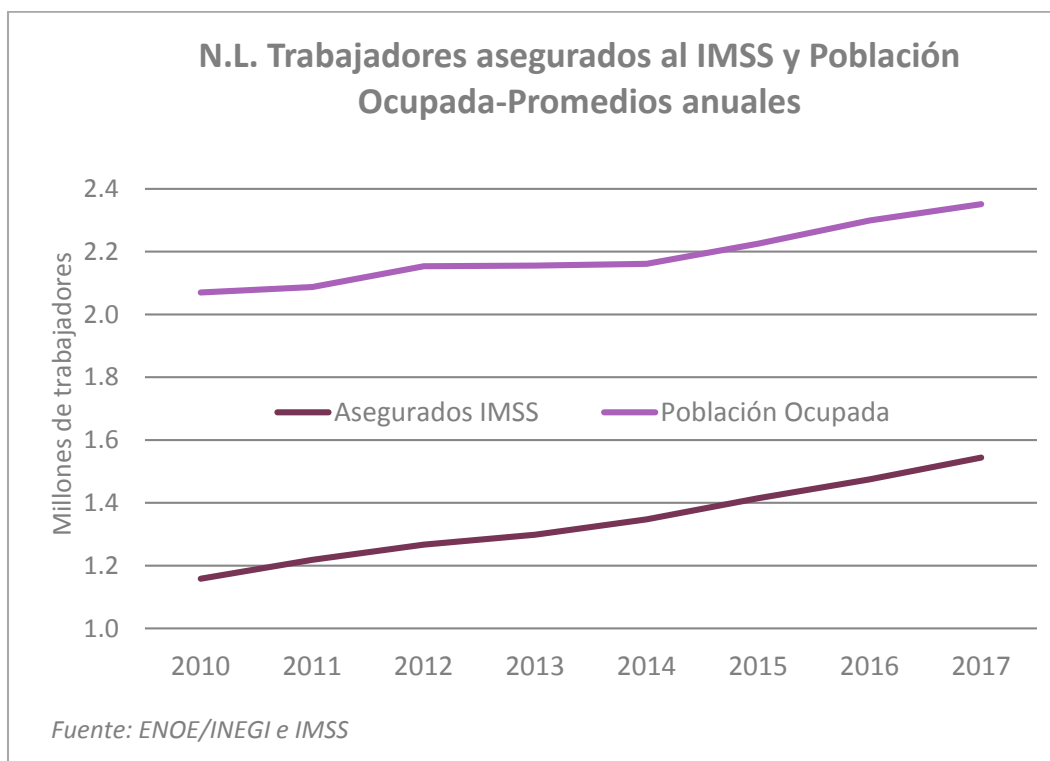


Empleo

En 2017 en el estado se registraron 66,159 nuevos empleos ante el IMSS, y es equivalente al 8.3% de los registrados a nivel Nacional. Esto representa un crecimiento de 4.4% en el empleo, totalizando 1.585 millones de trabajadores formales. Esta cifra de empleo generado es la mayor registrada desde 2010. Mientras que la población total ocupada en el estado asciende a 2.338 millones de personas, en los tres últimos años (2015-2017) tuvo un crecimiento de 59 mil personas en promedio anual, mientras que en el periodo 2009-2014 alcanzo tan solo a 28.8 mil personas en promedio anual.

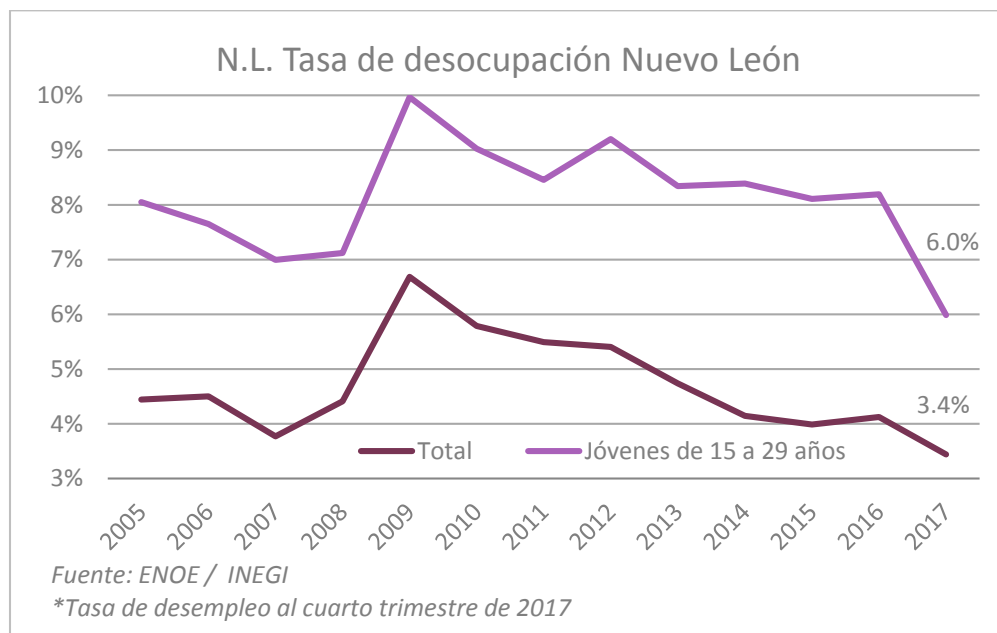
Los sectores que han generado la mayor cantidad de empleo son la manufactura con 24,197 seguido de los servicios con 19,213 y el comercio con 10,521. La construcción tuvo un avance marginal con 1,771 empleos siendo este sector que mantiene un decrecimiento en su actividad en los últimos dos años y dista de su mejor año cuando creó 13,090 empleos (2014).

N.L. está en primer lugar a nivel nacional en porcentaje de empleo formal, junto con Chihuahua, el cual es de 64% y 64.1% respectivamente. Durante 2016 y 2017 la informalidad laboral en N.L. bajo 1.2 puntos, pasando de 37.2 a 36%. A nivel nacional este indicador es de 57%.



Este avance en el empleo se ve reflejado en la tasa de desempleo; 3.4% la cual llegó a su nivel más bajo desde 2005, cuando se inició su medición a través de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) por parte del INEGI.





Salarios

En los últimos tres años el crecimiento nominal del salario⁴ en N.L. fue de 4.6% en promedio anual, mientras que a nivel nacional fue de 4.3%. Actualmente el salario medio en N.L. es 11% mayor a la media nacional, en lo que se refiere a empleos formales. Cabe mencionar que en el estado el 64% del empleo es considerado formal, mientras que a nivel nacional es de 43%. De acuerdo a la ENOE⁵, el ingreso promedio en N.L. es 32% mayor a la media nacional.

El salario términos reales luego de tener un avance positivo en 2015 y 2016 tanto a nivel estatal como nacional, con 1.5% y 1.2% en promedio respectivamente, el año 2017 se registró un retroceso, y este no se debe a una caída de su valor nominal, ya que en N.L. creció 5.1% y a nivel nacional 4.8% sino a un incremento en los precios (inflación) el cual alcanzó 6.8%, nivel que no se observaba desde 2008 cuando alcanzó 6.5%, mermando en el poder adquisitivo de los salarios, lo que se traduce en una caída real de -0.8% para Nuevo León y -1.2% a nivel nacional.

Cabe señalar que en el periodo 2010 – 2014 el incremento salarial en el estado en términos reales fue de -0.7% a pesar de observarse una inflación estable en dicho periodo.

⁴ Salario promedio cotizado ante el IMSS

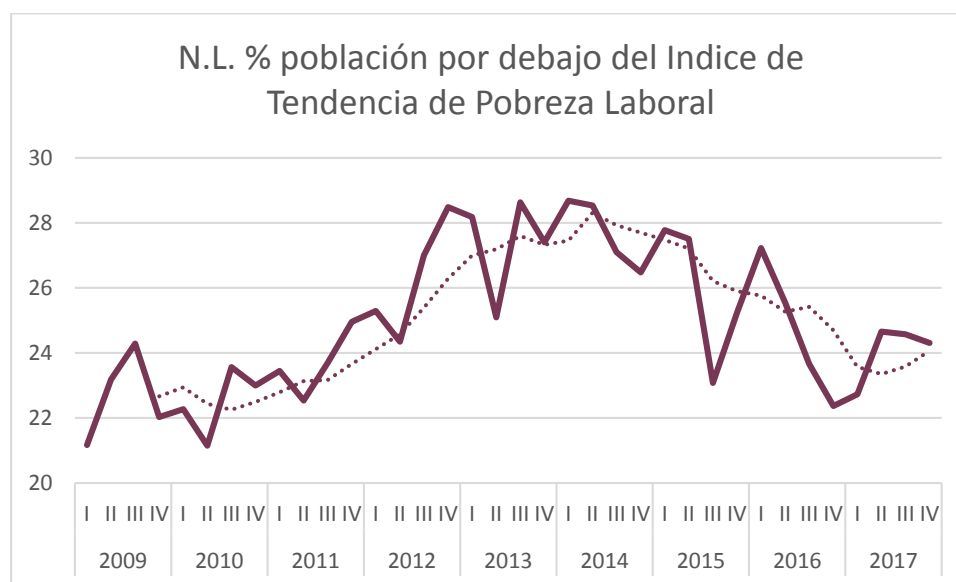
⁵ Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo. INEGI



Salario diario base de cotización IMSS

Periodo	Crecimiento Nominal Nacional	Crecimiento Nominal N.L.	Inflación acumulada anual	Crecimiento Real Nacional	Crecimiento Real N.L.
2010	3.6%	2.8%	4.4%	-0.5%	-1.3%
2011	4.6%	4.1%	3.8%	1.1%	0.7%
2012	4.1%	4.0%	3.6%	0.0%	-0.1%
2013	4.0%	3.7%	4.0%	0.1%	-0.1%
2014	4.5%	4.1%	4.1%	0.4%	0.0%
2015	4.2%	4.7%	2.1%	1.4%	2.0%
2016	3.8%	3.8%	3.4%	0.9%	1.0%
2017	4.8%	5.1%	6.8%	-1.2%	-0.8%

De acuerdo al indicador de pobreza laboral, realizado por el CONEVAL, este ha ido a la baja en N.L. a partir del 2015 a la fecha, cuyo nivel más alto fue en 2014 llegando a 27.7%⁶, y actualmente se ubica en 24.1%⁷. El estado está en segundo lugar con el nivel más bajo de pobreza laboral después de BCS⁸.



⁶ Promedio 4 trimestres 2014

⁷ Promedio 4 trimestres 2017

⁸ Fuente: CONEVAL



Inversión

En 2017 Nuevo León participó con 6.3% sobre la IED⁹ total. Una ligera baja en la participación de N.L. se debe a que la IED registrada en el tercer trimestre del 2015 y primer trimestre del 2016 fueron atípicas al registrarse la inversión de una armadora automotriz en la entidad, reflejando un periodo de IED con un pico, aunado a que en el segundo trimestre del 2017 se registró flujo negativo de 437 MDD, interpretándose como una toma de utilidades. En total se ha registrado una inversión de \$1,875 mdd para el 2017 en el estado. Cabe señalar que la contabilidad de la IED en el país se rige bajo el principio direccional de acuerdo al Fondo Monetario Internacional¹⁰, esto es que la IED considera aquella inversión realizada en el capital de la empresa, y prestamos intercompañías, siendo la controladora no residente para considerarse como IED, excluyendo aquella inversión realizada con financiamiento.

Bajo otro enfoque, considerando los proyectos de inversión anunciados por empresas extranjeras¹¹, se han registrado en el 2017 proyectos por un valor de \$4,308 millones de dólares (mdd) el cual refleja un crecimiento de 29% en relación al año anterior. Entre los anuncios de inversión que destacan está la de una siderúrgica que ampliará sus operaciones con una inversión que asciende a \$1,140 mdd. En total se han registrado 78 nuevo proyectos durante el 2017, mismos que generaran más de 11 mil empleos directos. Cabe señalar que estos anuncios son proyectos en ejecución y/o próximos a iniciar su ejecución.

Origen Inversión Extranjera Anunciada 2017

Principales Sectores	Participación por número de proyectos	Participación por Monto de Inversión
Manufactura	38%	17%
Automotriz	19%	12%
Energía	10%	32%
Siderúrgica	1%	33%
Principales Países	Participación por número de proyectos	Participación por Monto de Inversión
Estados Unidos	55%	33%
Japón	6%	4%
Alemania	5%	1%
Argentina	4%	40%

⁹ Inversión Extranjera Directa de acuerdo al registro nacional de inversión extranjera de la Secretaría de Economía Federal

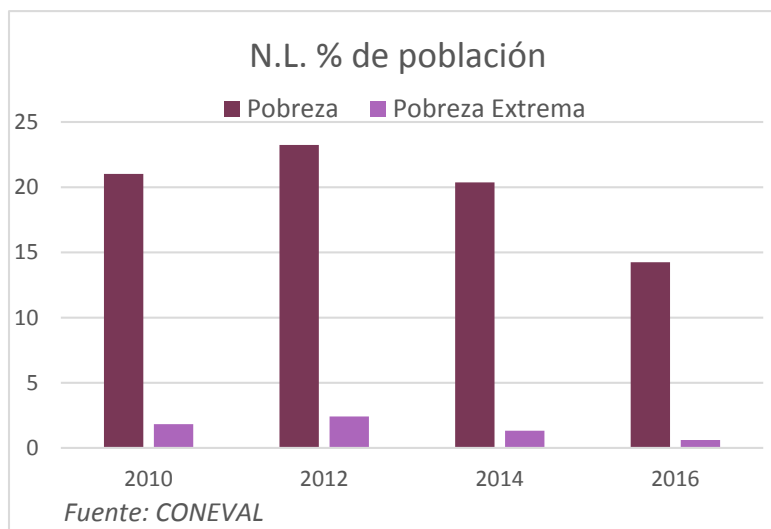
¹⁰Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional Sexta edición (MBP6); La inversión directa en la economía declarante incluye todos los activos y pasivos entre las empresas de inversión directa residentes y sus inversionistas directos. También comprende activos y pasivos entre empresas emparentadas residentes y no residentes si la casa matriz que ejerce el control final es no residente. La inversión directa en la economía declarante también se denomina inversión directa de no residentes en la economía.

¹¹ Registro de proyectos confirmados a cargo de la Subsecretaría de Inversión y Fomento al Empleo de la Secretaría de Economía y Trabajo del Gobierno Estatal de Nuevo León



Pobreza

De acuerdo a la última medición de la pobreza a cargo del CONEVAL¹², el índice de pobreza en la entidad registra un valor de 14.2% de la población, eso es un 27.9% menor de personas en esta condición comparada con la medición anterior, la cual era de 20.4%. Esta disminución es la más alta de todas las entidades. En cuanto a la pobreza extrema también se observa un avance positivo para N.L., pasando de 1.3% a 0.6% de la población en esta condición, esto significa una disminución de 52.8% de la población catalogada en pobreza extremo.



Esta disminución de la pobreza va a la par de un mayor empleo generado en la entidad, ya que incide de manera positiva en la mejora de los ingresos, es así que solo el crecimiento económico es el instrumento efectivo de lucha contra la pobreza.

Inflación

La inflación registrada en 2017 es de 6.8% se debe principalmente al crecimiento en los productos Agropecuarios, Energéticos y Tarifas de Gobierno. **Tan solo en Energéticos se registró un crecimiento en los precios de 17.7%**, equivalente al acumulado a cuatro años previos (2013-2016). El impacto en el incremento de las gasolinas ha repercutido en los precios y la inflación en general. Así mismo se registra un elevado crecimiento de las tarifas de gobierno; 8.3% y en productos agropecuarios 9.7%, este último impactado por las gasolinas al ser un insumo importante en su producción y transporte.

Por zona geográfica la inflación más alta la registra el área metropolitana de la ciudad de México, con 7.09% mientras que la más baja con 5.94% la región Noroeste.

De acuerdo a las principales ciudades, Monterrey presenta una inflación 5.59% siendo la segunda mas baja, en contraste las de mayor crecimiento en precios lo registra Torreón, Coah, Jacona, Mich, Fresnillo, Zac. y Cortazar, Gto. Todas por encima del 8%. Entre los componentes que tuvieron un mayor crecimiento en Monterrey esta alimento, bebidas y tabaco con 7.86% y transporte con 11.15%.

¹² Resultados de pobreza en México 2016 a nivel nacional y por entidades federativas. CONEVAL

Expectativa 2018

Las estimaciones de **crecimiento mundial** para el 2018 son optimistas, luego de un 2017 con un mejor resultado del esperado. Para México la estimación que hace el FMI¹³ pasó de 1.9% a 2.3% de crecimiento para el 2018. A pesar de esto, el crecimiento sigue siendo modesto para el país.

El repunte del sector manufacturero en Mexico gracias al buen desempeño de la economía de Estados Unidos y su consumo interno, es un factor que se espera continúe al menos durante el primer semestre del 2018, sin embargo persiste la incertidumbre sobre las renegociaciones del TLCAN¹⁴ y su desenlace así como los verdaderos efectos que pueda tener en México la reciente reforma fiscal aprobada en el país del Norte y su efectividad en el crecimiento de su economía. A estos factores se añaden los monetarios, un entorno con tasas a la alza luego de casi una década de tasas bajas, lo que ha presionado a Mexico a adoptar una política restrictiva (incremento de tasas) para tratar de contener la salida de flujos financieros y quitar presión al tipo de cambio, así como buscar controlar la alza en la inflación, misma que fue impulsada por el incremento en combustibles durante el 2017, componente que incide en el resto de la economía.

El factor electoral en el país incidirá posiblemente en el gasto de gobierno, una disminución en la inversión durante el primer semestre, y un segundo semestre inercial en la operación del gobierno en espera del cambio de administración.

Conclusiones

- En 2017 el país tuvo desempeño razonablemente bueno a pesar de un entorno político y económico volátil.
- El buen desempeño de E.U. beneficio al sector manufacturero del país, y de Nuevo León, reflejándose en un crecimiento del sector industrial y las exportaciones, nacionales y estatales, efecto que se espera continúe al menos en el primer semestre.
- El sector construcción en Nuevo León muestra signos de una mejora luego de dos años con tasas de crecimiento negativas, esperando que durante el 2018 pueda contribuir ligeramente al crecimiento.
- Persiste incertidumbre sobre el desenlace de la renegociación del TLCAN y los efectos de la reforma fiscal de E.U. que pueda tener en Mexico, siendo este segundo el que pueda tener un mayor impacto negativo en el país antes que la renegociación comercial.
- Las buenas expectativas a nivel mundial para el 2018 incidirán inercialmente en el país, principalmente en aquellos sectores exportadores, pero el ambiente volátil (tasa de interés, tipo de cambio, inflación) afectaran a la economía interna, y el factor electoral contribuirá a este ambiente de incertidumbre en los siguientes meses, esto se reflejará en un crecimiento moderado para el país, que difícilmente sobrepasará el 2.3%.

Documento elaborado por la Subsecretaría de Competitividad de la Secretaría de Económico y Trabajo del Gobierno Estatal de Nuevo León. La información contenida en este documento no representa una postura u opinión oficial del Gobierno del Estado de Nuevo León. La información vertida en este documento es un análisis basado en cifras económicas de fuentes oficiales, cuya interpretación y opinión es de responsabilidad de la dependencia que lo elaboró. Febrero 2018. Correo de contacto: roy.lavcevic@nuevoleon.gob.mx

¹³ Fondo Monetario Internacional

¹⁴ Tratado de Libre Comercio de América del Norte

