

Noviembre 4 2021

## Nuevo León continua con la recuperación económica impulsada por las manufacturas, sin embargo una posible desaceleración podría observarse en los siguientes meses

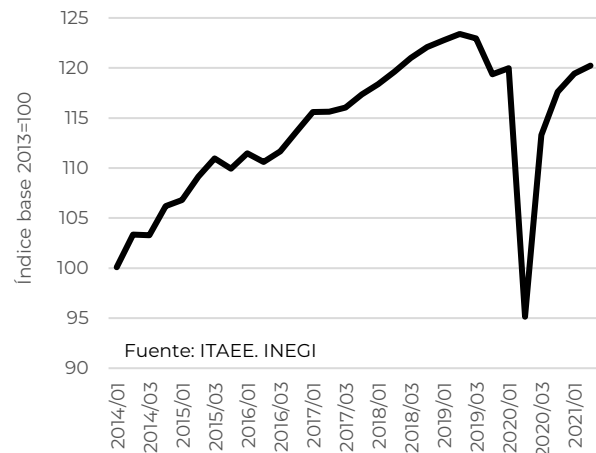
Luego de un repunte en el empleo perdido ante la contingencia sanitaria del pasado año, el sector manufacturero podría observar una desaceleración por su estacionalidad de fin de año, contratiempos en las cadenas de suministro y desaceleración de la demanda externa.

### Actividad Económica

El sector manufacturero es el que ha impulsado el crecimiento durante el 2021, principalmente por la demanda externa.

De acuerdo al ITAEE<sup>1</sup> para Nuevo León, al segundo trimestre del año, la actividad económica presenta un crecimiento de 26.4% con respecto al mismo periodo del año anterior, habiendo así alcanzado el mismo nivel de actividad económica observado antes del inicio de la contingencia sanitaria, siendo este crecimiento tan alto por el rebote de la actividad perdida, pero aún por debajo del punto máximo observado en 2019 cuando empezó a desacelerarse la economía nacional. A partir de este punto el crecimiento será menor situándose en tasas similares al de años anteriores. El crecimiento para el 2021 se estima cierre entre 7.1% y 8.5% para el estado.

Indicador trimestral de la actividad económica estatal - 2T Nuevo León



Fuente: ITAEE, INEGI

Visto por sectores la manufactura presenta un crecimiento de 47.4%, la construcción 30.7%, y la actividades de servicios 20.4%. A nivel nacional, la **estimación oportuna del PIB** al tercer trimestre presenta un crecimiento de 4.8% respecto al año anterior y 6.4% de crecimiento de enero a septiembre en comparación al mismo periodo 2020. Al igual que en el estado, a nivel nacional las manufacturas han sido el sector que está impulsando la economía.

<sup>1</sup> Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal. Serie desestacionalizada. INEGI

## Actividad industrial

Las manufacturas estatales mantienen un crecimiento desde el segundo semestre del año anterior, siendo este el único sector con un crecimiento positivo significativo y sostenido desde julio del año anterior, gracias a las exportaciones y la demanda externa, y ha sido el que ha aportado la mayoría de los empleos recuperados tras la caída del año pasado, 65% de los nuevos empleos registrados ante el IMSS.

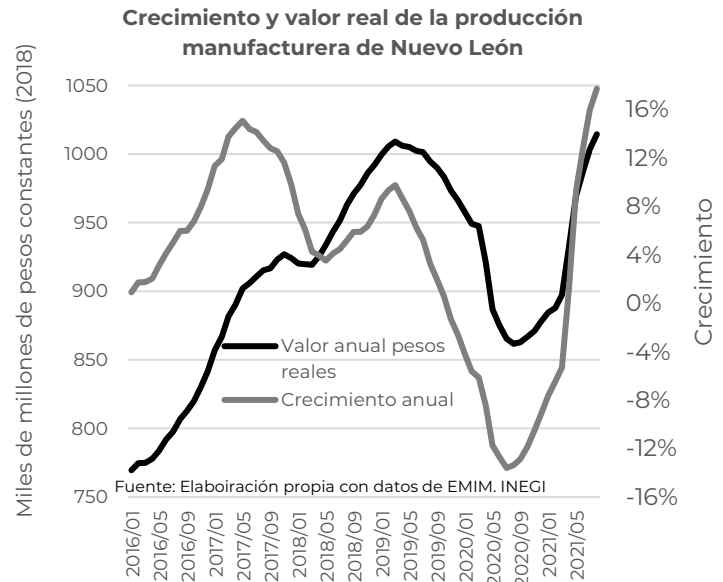
La producción manufacturera en el estado superó el nivel registrado antes de la contingencia sanitaria.

Entre los subsectores con mayor crecimiento en los últimos 12 meses<sup>2</sup>, y de acuerdo a su tamaño, los que más contribuyeron positivamente a las manufacturas son la **Industrias metálicas básicas** con 42% de crecimiento, **Fabricación de productos metálicos** con 70.6%, mientras **Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica** luego de crecimientos de dos dígitos, se desacelera a 1.9%, mientras que el sector de **Fabricación de equipo de transporte** mostró una decrecimiento de -4.2%, esto debido a problemas en la cadena de suministro de componentes para el sector, particularmente microchips, situación que podría prolongarse en gran parte del 2022.

A septiembre del presente año, el sector manufacturero generó 56.8 mil empleos, contrastando con los 10.6 mil empleos generados en el mismo periodo del año anterior. Al cierre del 2020 este sector generó 19.9 mil empleos, debido a su repunte en el segundo semestre del año, siendo este el único sector, junto con transporte, que generó empleos durante el 2020.

## Construcción

El sector de la construcción mostró un crecimiento marginal de 0.6% en el 2021, de acuerdo a la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) del INEGI al mes agosto. Tomando de referencia el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal del INEGI, el sector aún no se recupera de la caída registrada el año anterior. A pesar de haber generado empleos en lo que va del año su nivel de actividad esta aún por debajo de los niveles previos a la contingencia sanitaria.



<sup>2</sup> Crecimiento de Junio 2020 a Mayo 2021

# Coyuntura Económica

La participación del sector privado en la construcción alcanza 85.3% en el estado, mientras que la pública ha registrado una caída constante en su participación en los últimos 7 años, hasta el año pasado año al registrar un crecimiento, aumentando así su participación 13.1% en 2020 a 15.8% a agosto de este año, ya que la construcción privada sigue mostrando un decrecimiento en su actividad, al contrario de la pública.

A septiembre el sector ha generado 7.9 mil empleos, contrastando con la pérdida de 3.9 mil en el mismo periodo del año anterior. Durante el 2020 el sector cerró con una pérdida de 9 mil empleos.

A nivel nacional la construcción mantiene un decrecimiento de 9.5% al mes de agosto, tanto en el sector privado como público con caída de 13.1% y 4.1% respectivamente. El sector privado representa el 58% de la construcción, mientras que la pública 42%, proporción que se ha mantenido sin muchos cambios desde hace varios años.

## Comercio y servicios

La actividad del sector terciario tuvo una caída de -7% durante el 2020 y al segundo trimestre del año registra un crecimiento de 9.9%.

El sector de servicios sigue siendo el más afectado en esta coyuntura, a pesar de mostrar crecimiento en el segundo trimestre del año, su actividad sigue por debajo de niveles pre-pandemia visto desde la generación de empleos, con una pérdida de 9.1 mil empleos a septiembre de este año, sumando a los 34.9 mil perdidos el año anterior. Dentro de servicios hay dos subsectores, los servicios sociales que incluye el sector salud, educación y gobierno, y servicios a empresas, personas y el hogar que es el resto de servicios. Servicios sociales tiene un crecimiento de 10.9 mil empleos a septiembre de este año, y una pérdida marginal de 1.7 mil empleos el año pasado, mientras que el resto de servicios acumula en el año 20.1 mil empleos perdidos, sumado a los 33.2 mil perdidos el año pasado, lo que representa una pérdida de 53.3 mil empleos desde 2020, una pérdida de 13.3% del empleo en ese sector.



<b>Nuevos Empleos registrados ante el IMSS – N.L.</b>	<b>2020</b>	<b>2021 a sep.</b>	<b>Total</b>
Servicios sociales	-1,712	10,966	9,254
Servicios para empresas, personas y el hogar	-33,197	-20,086	-53,283

En contraste el sector comercio cerró el 2020 sin pérdida de empleos, ya que generó 264, y a septiembre de este año generó 25.6 mil empleos, alcanzando un nivel superior al registrado previo a la contingencia sanitaria. Visto el sector desde su nivel de actividad, el 2020 tuvo una caída de 9.3% y al segundo trimestre del año acumula un crecimiento de 20.2%, situándose en un nivel de actividad similar al de 2019.

## Exportaciones

Gracias a la demanda externa, principalmente de Estados Unidos, las exportaciones estatales han mostrado una rápida recuperación que ha incidido positivamente en el sector manufacturero. A agosto de este año el crecimiento se observa un crecimiento de 24% en las exportaciones, comparado con el mismo periodo del año anterior, lo que representa un valor de \$29.1 mil millones de USD comparado con los \$23.6 mil millones de USD del año anterior (enero – agosto).



El sector de **Equipo de Transporte** fue el que registró la caída más fuerte en su exportación durante el 2020, el 75% de la caída total de las exportación fue por este sector, sin embargo esta entre los que han registrado un mayor crecimiento en lo que va del año; 27%, sector que representa el 31% de las exportaciones estatales. Otro sector importante por su participación en las exportaciones del estado es el de **Electrodomésticos**, el cual registra un crecimiento de 31% y representa el 11% de las exportaciones. El sector de **fabricación de equipo para la generación eléctrica** registró un crecimiento de 17%, el cual representa el 17% de las exportaciones. Estos tres sectores representan el 59% de las exportaciones.



# Coyuntura Económica

A nivel nacional se presenta una situación similar, lo que ha permitido recuperar en este año los niveles previos a la crisis sanitaria. A Septiembre de este año se registra un crecimiento de 22.2% en las exportaciones, sumando \$359 mil millones de USD, en comparación al mismo periodo del año anterior, las cuales ascendieron a \$294 mil millones de USD. El sector de fabricación de equipo de transporte representa el 36.9% de las exportaciones del país, seguido de la fabricación de equipos de cómputo, componentes y accesorios electrónicos con 16.5%. Dichos sectores registran un crecimiento de 13.4% y 8.6% respectivamente.

Las exportaciones del sector automotriz (automóviles) empiezan a notar un estancamiento, y una causa es el desabasto de microchips para este sector, situación que seguirá presente el próximo año.

## Empleo y Salarios

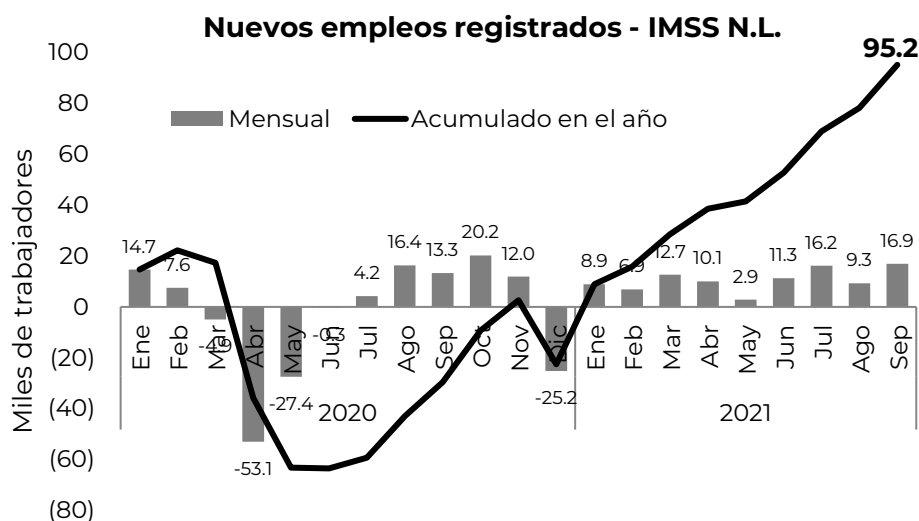
A septiembre de este año se han generado 95 mil nuevos empleos registrados ante el IMSS en el estado, cifra muy por encima de los 22.5 mil empleos perdidos en el 2020, lo que nos ubica en un nivel por encima del registrado antes de la contingencia sanitaria del año pasado. A pesar de contar con una menor población, Nuevo León se sitúa en primer lugar Nacional como el estado con mayor generación de empleo formal en lo que va del año, tan solo en septiembre se generaron 16,9 mil empleos.

Empleos generados IMSS	
Año	Empleos
2014	57,879
2015	60,952
2016	65,582
2017	66,159
2018	55,132
2019	24,701
2020	-22,568
2021/Sep	95,177

Fuente: IMSS

El sector manufacturero es el que ha impulsado el empleo en el estado, con el 60% del empleo, seguido de comercio con el 27%, y construcción en menor proporción con 8.4%, mientras servicios sigue en números negativos.

Cabe recordar que en los meses de abril a junio del año pasado se perdieron 85.7 mil empleos formales en el estado, y el segundo semestre del año se registró la creación de 40.9 mil empleos.



Fuente: elaboración propia con datos IMSS

A septiembre los trabajadores registrados ante el IMSS ascienden a 1,7 millones lo que es un máximo histórico superior al registrado en noviembre del 2019, previo a la crisis económica, lo que representa el 63% de la población ocupada en el estado.

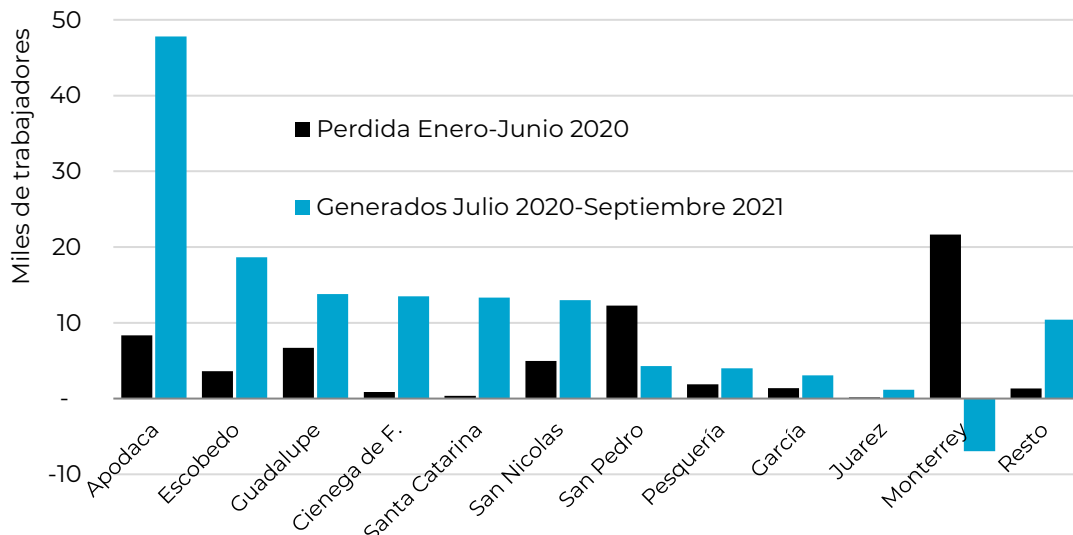
A nivel municipal, los de mayor vocación manufacturera han sido los más beneficiados de la recuperación, destacando Apodaca por su amplia vocación industrial, mientras que Monterrey y San Pedro con una vocación de servicios han sido los que no han recuperado el empleo perdido.

## Nuevos empleos registrados en N.L. - IMSS

	Anual 2020	Enero - Septiembre 2020	Septiembre 2021
<b>Total</b>	<b>-22,568</b>	<b>-29,609</b>	95,177
Servicios Sociales	-1,712	-55	10,966
Servicios a empresas, personas y hogar	-33,197	-35,441	-20,086
Transporte	2,260	-466	12,404
Comercio	264	-2737	25,574
Ind. Eléctrica	-364	-321	481
Construcción	-9,040	-3,125	7,950
Manufacturas	19,959	10,583	56,828
Extractivas	-205	34	310
Agropecuarias	-533	-224	750

Fuente: IMSS

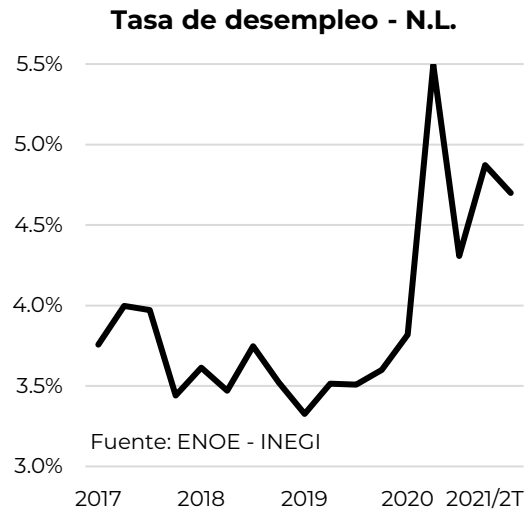
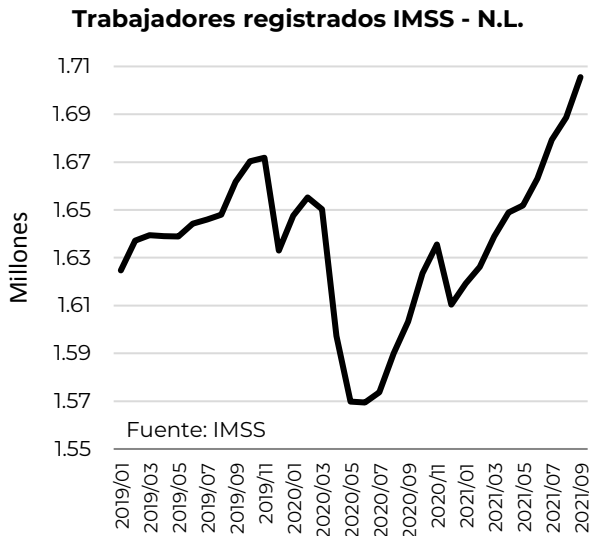
## Empleo perdido y recuperado por municipios - N.L.



los empleos se refieren al lugar de la fuente de empleo, no al lugar de residencia del trabajador

Fuente: elaboración propia con datos IMSS

# Coyuntura Económica



La tasa de desempleo en el estado se situó en 4.9% en el primer trimestre del año, luego de haber registrado un crecimiento de hasta 5.5% en el tercer trimestre del año anterior. A pesar de esta mejora, el nivel actual de desempleo está por encima al observado hasta antes de la contingencia sanitaria, el cual promedió en 3.5% para el año 2019, nivel más bajo desde 2005. Con la mejora en el empleo observado en el segundo trimestre y el mes de julio, la tasa de desempleo bajó a 4.7%.

En cuanto a los salarios, el promedio registrado ante el IMSS muestra una recuperación a partir del segundo semestre del 2020, sin embargo en términos reales su avance ha sido moderado dado el alza en la inflación, por lo que va del año no se ha registrado un crecimiento real. El salario promedio asciende a \$471.9 pesos diarios.

En los extremos esta el sector de la industria eléctrica con el salario más alto, y por el contrario el sector agrícola con el más bajo, sin embargo ambos tienen una participación marginal en el empleo estatal formal, con 0.7% cada uno. El mayor generador de empleo está en la industria manufacturera, con el 34.9% de participación, y el salario promedio asciende a \$502.6 pesos diarios. Le sigue el sector de servicios con una participación de 22% y un salario de \$493.4

**Salario promedio diario IMSS y participación en el empleo - N.L.**

	Pesos nominales	Participación
<b>Total</b>	<b>\$471.9</b>	<b>100%</b>
Agricultura	\$258.2	0.7%
Comercio	\$421.0	19.9%
Ind. Eléctrica	\$1,031.5	0.7%
Construcción	\$300.4	8.4%
Manufacturas	\$502.6	34.9%
Extractivas	\$421.2	0.2%
Servicios	\$493.4	20.3%
Servicios Sociales	\$598.2	6.7%
Transportes	\$457.7	8.3%

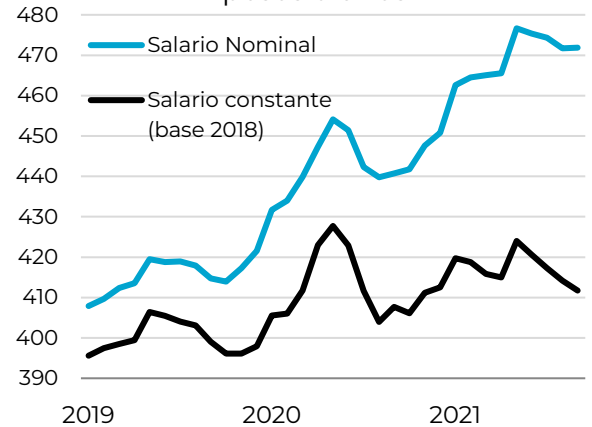
Fuente: elaboración propia con datos IMSS

# Coyuntura Económica

En términos reales el salario promedio en el estado ha mostrado un estancamiento en lo que va del año, esto debido a la alza de la inflación, mermando en el poder adquisitivo. Cabe señalar que la presión inflacionaria ha sido generalizada a nivel mundial, y no propiamente una coyuntura particular del país. Las causas en la alza de los precios es producto de un choque de oferta, dada la afectación en cadenas de suministro, problemas de logística, incremento en los precios en las materias primas y otros, como efecto económico que trajo la contingencia sanitaria mundial desde el año pasado.

A nivel nacional el salario promedio asciende a \$432 pesos, lo que pone al estado con un salario promedio superior en 10% al promedio nacional.

**N.L. Salario promedio registrado ante el IMSS pesos diarios**



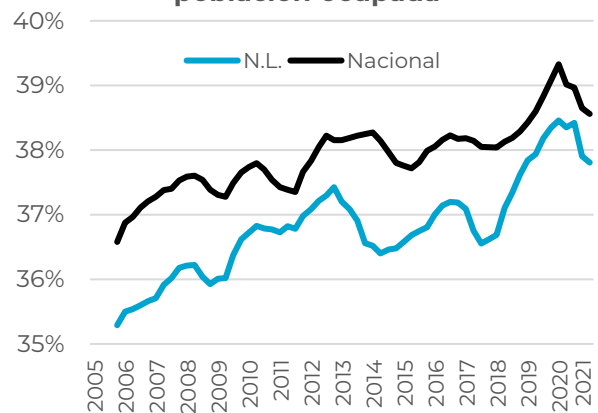
Fuente: elaboración propia con datos IMSS

## El mercado laboral desde la perspectiva de género

La población económicamente activa (PEA) en el estado es de 2.76 millones de personas, de las cuales 1 millón son del género femenino, lo que representa el 38%. A nivel nacional esta participación alcanza 39% lo que equivale a 21.6 millones de trabajadoras.

En el empleo formal en el estado, la participación femenina es de 35% y a nivel nacional alcanza 39%. La tendencia también ha sido de un crecimiento si consideramos que en el año 2000 esta participación en el estado era de 28% y a nivel nacional 33%

**Participación femenina en la población ocupada**



Fuente: IMSS



## Desempleo

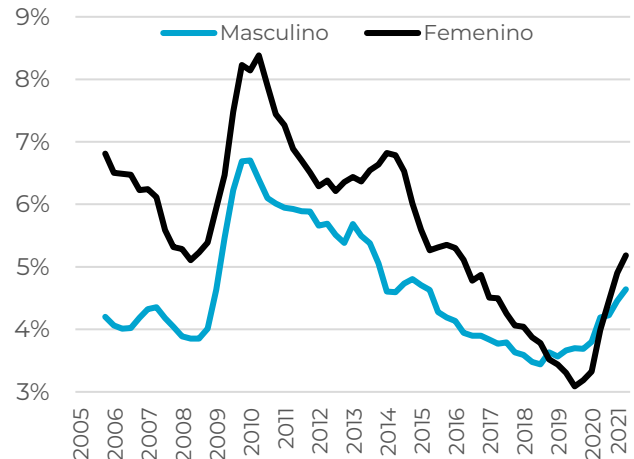
Por el lado del desempleo, la brecha de género se ha ido disminuyendo, sin embargo en el género femenino es más sensible en un entorno desfavorable para la economía, tanto por el lado de los sectores donde se emplean así como factores sociales en la estructura familiar. Cabe señalar que la brecha en la tasa de desempleo es mayor en el estado comparado con la media nacional. Mientras en Nuevo León hay una diferencia de 0.54 pts, a nivel nacional no hay diferencia.

## Salarios

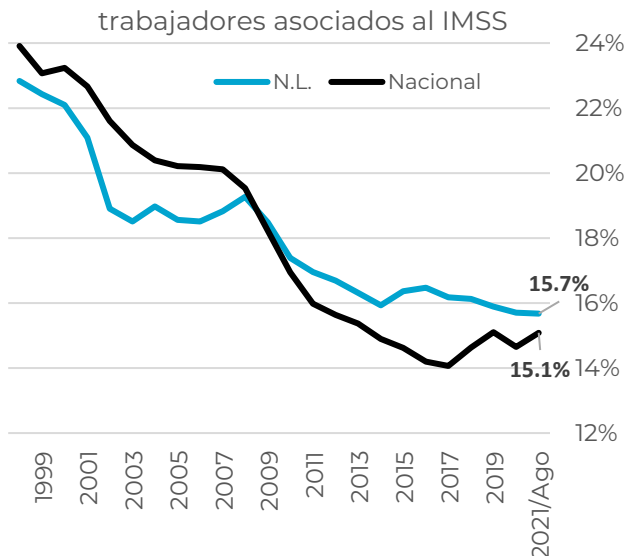
La brecha salarial ha ido disminuyendo, en el empleo formal, la cual tiene una relación con la dinámica del mercado laboral y la incursión de género femenino en áreas/sectores que anteriormente no participaba, así como una mayor participación a nivel profesionalista.

Actualmente en el estado el salario promedio asociado al IMSS en el género masculino es 15.7% mayor al género femenino, sin embargo esta brecha es mayor si consideramos el total de la población ocupada en el estado, un 37% de acuerdo a la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo del INEGI. Esta diferencia es mayor por factores como de informalidad, trabajo doméstico remunerado, trabajo parcial de medio tiempo etc.

**Tasa de desempleo por género en Nuevo León**



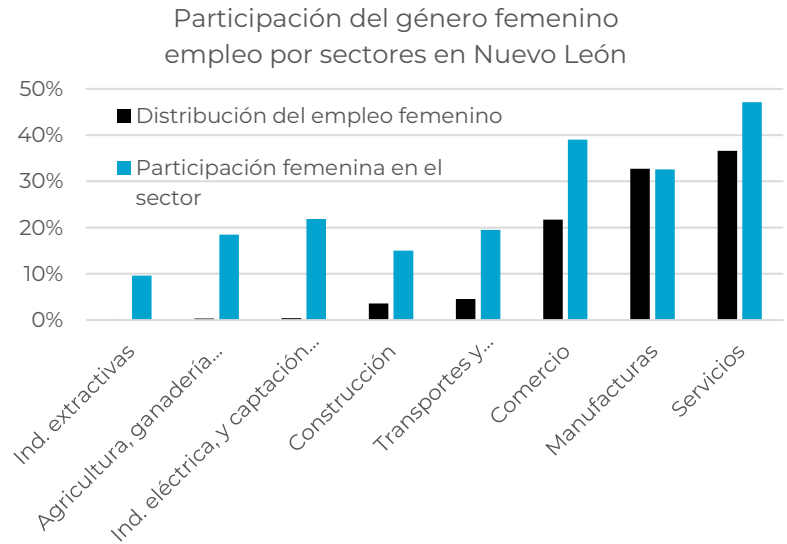
**Brecha Salarial entre Hombres y Mujeres**



## Sectores

La participación del género femenino esta principalmente en el de servicios y manufactura, concentrando el 69% de los empleos formales de este género en estos dos sectores. La mayor participación del género dentro del total de trabajadores por sector está en el de servicios con un 47%.

El 20% de los empleadores son del género femenino.

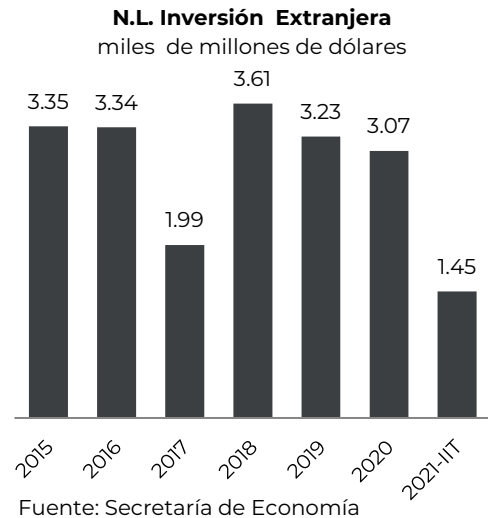


Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

## Inversión Extranjera

En 2020 la Inversión Extranjera Directa (IED) en el estado alcanzó \$3,071 millones de dólares, con datos preliminares, lo que representó el 11% de la IED nacional y posicionó a Nuevo León como la segunda entidad con mayor captación después de Ciudad de México. Con datos preliminares el estado registro un crecimiento del 7.6% respecto a 2019. (preliminar), esto a pesar de los efectos de la pandemia.

Al segundo trimestre de 2021 el estado registró \$1,455 millones de dólares, equivalente al 7.9% de la IED total del país, y se posiciona en tercer lugar a nivel nacional. Esta cifra es menor a la observada en el primere semestre del año anterior, la cual alcanzó \$2,023 millones de dólares.

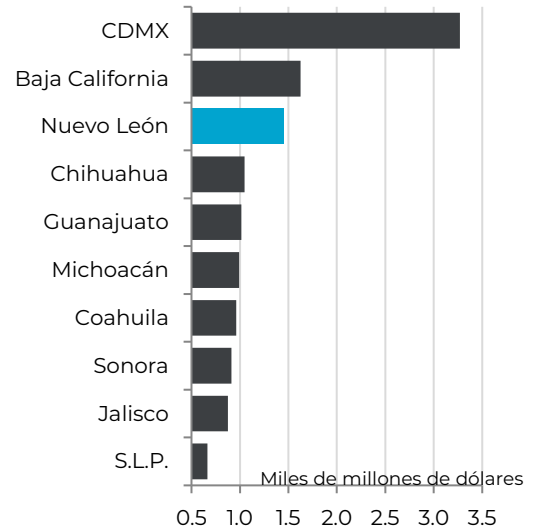


# Coyuntura Económica

En este primer trimestre se destaca el sector comercio con el 45.7% total de la inversión seguido de manufacturas con el 37.9%, y generación y transmisión de energía con el 9.2%. Asimismo el 73.7% de la IED provino de Estados Unidos, seguido de España y Argentina con un 12.1% y 10.1% respectivamente.

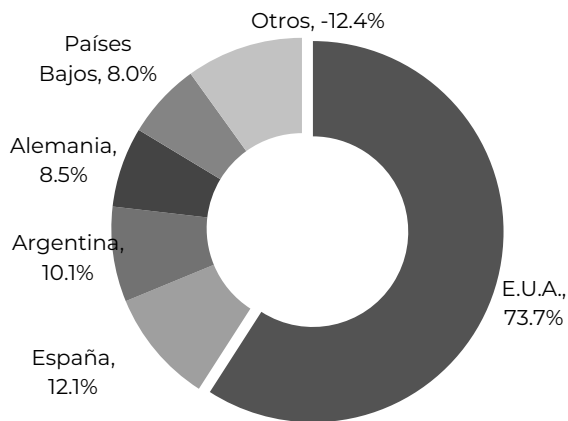
Históricamente, desde que se tiene registros del año 1999, la IED en el estado ha sido liderada por Estados Unidos con una participación de 48.1%, seguido de Argentina con 12%, Países Bajos 10.3%, España 7.0% y Corea del Sur con 4.2%, sumando estos países el 81.6% de la IED en el estado. A nivel sectorial, la industria manufacturera ha captado el 63.1% de la IED, seguido el sector de servicios financieros y de seguros con 10.1% y comercio con 7.7%. Estos tres sectores concentran el 81% de la IED en el estado.

**IED 1r semestre 2021**



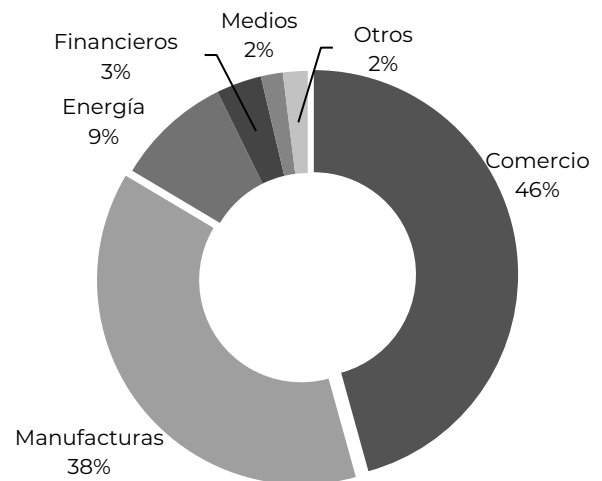
Fuente: Secretaría de Economía

**N.L. IED por país 1er semestre 2021**



Fuente: Secretaría de Economía

**N.L. IED por sector 1er Semestre 2021**



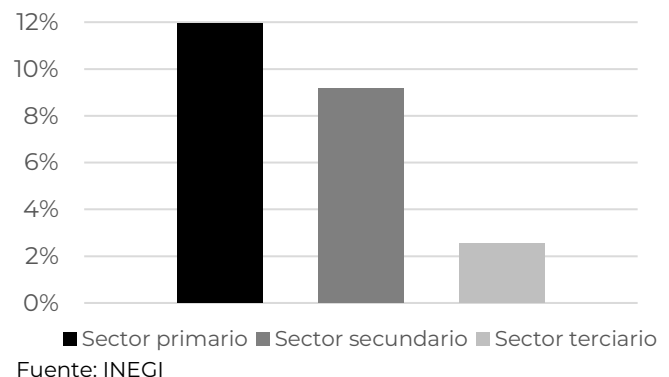
## Precios

En un contexto global y ante la crisis sanitaria mundial, su efecto en la economía tanto del lado de la demanda como de la oferta, se ha reflejado en el alza de precios generalizada en todas las economías. Desde las restricciones en el transporte de mercancías hasta el incremento de precios en las materias primas han afectado las cadenas de suministro mundial y regional. A pesar de la política monetaria ejercida por el Banco de México, para contener el alza en precios mediante la tasa de interés de referencia, esta puede ser poco efectiva ante este contexto que obedece a factores externos, pero incidiendo (alza en tasas) de manera negativa en el sector productivo nacional para su recuperación.

El **Índice de Nacional de Precios al Consumidor (INPC)** observado a septiembre alcanzó un incremento anual de 6.0%, mientras que su medición para Monterrey se situó en 5.7%. Los sectores con mayor incremento en precios son el de **alimentos y bebidas** con un 8.1% y **transporte** con 7%, en contraste el de menor alza fue el de educación y esparcimiento con 3.0%.

Por el lado del sector productivo, el **Índice Nacional de Precios al Producto (INPP)** presenta una alta volatilidad entre sectores. En los últimos 12 meses el sector de minería presenta un alza de 30%, seguido de la construcción con 15.7% y las actividades agropecuarias con 12%, por el contrario los de menor impacto en el alza de sus precios son el de esparcimiento con 0.0%, servicios profesionales, científicos y técnicos con 0.3%, servicios inmobiliarios y servicios de información con 1.5% ambos sectores.

**Índice Nacional de Precios al Productor**  
crecimiento anual



## Perspectivas 2022 y Conclusiones

Luego de observar crecimientos de dos dígitos en el segundo trimestre, como efecto del rebote de la economía, el 2022 se espera un crecimiento más moderado, no solo en México sino mundial, el cual ya se está observando en el sector manufacturero producto de la desaceleración en la demanda externa, problemas con las cadenas de suministro, en particular de semiconductores, y un alza de precios en las materias primas y otros insumos.

El sector de servicios seguirá con dificultades en su recuperación al mantenerse limitado o con restricciones en su actividad, sumado al fuerte impacto negativo que viene acumulando desde el 2020 por las restricciones sanitarias.

La presión en el alza de los precios seguirá presente, pero ya no solo por el lado de la oferta, sino por el exceso de incentivos y estímulos monetarios aplicados en las economías desarrolladas durante el

Estimaciones de Inflación Nacional		
	Cierre 2021	2020
SHCP Paquete Fiscal 2022	5.7%	3.4%
Banxico	6.3%	3.8%

2020 y 2021, lo que obligará a aplicar medidas más restrictivas, incidiendo en la política monetaria del país mediante un incremento de tasas, afectando negativamente en el sector productivo y la demanda agregada nacional.

Se estima que al cierre del año la inflación este por encima del 6%, y para el 2022 se sitúe en 3.8%, siendo este el objetivo del Banco de México.

De acuerdo a diversas estimaciones de crecimiento para México, se espera que el año cierre con un crecimiento por encima del 6% y para el 2022 la expectativas es de alrededor de 3.3%. **Bajo este escenario, la expectativa de crecimiento para Nuevo León durante el 2021 se mantiene por encima de 7.1% y para el 2022 se esperaría un crecimiento alrededor del 4%.**

Estimaciones de Crecimiento Económico para México		
	Cierre 2021	2022
SHCP Paquete Fiscal 2022	6.3%	4.1%
Banxico	6.2%	3.0%
CEPAL	6.2%	3.2%
FMI	6.2%	4.0%
BBVA	6.3%	3.0%
J.P. Morgan	6.5%	n.d.
Standard & Poor's	6.2%	2.8%
Fitch Ratings	5.9%	2.9%
<b>Promedio</b>	<b>6.23%</b>	<b>3.29%</b>

Se estima que la recuperación general de la economía nacional a un nivel previo a la contingencia sanitaria se pueda alcanzar a finales del 2022 o primer trimestre del 2023.

# Coyuntura Económica

Considerando el perfil industrial del estado, el comportamiento del sector manufacturero ha sido favorable, al ver una rápida recuperación de su actividad impulsada por la demanda externa, principalmente de Estados Unidos, lo que ha incidido positivamente en las exportaciones. Este sector ya alcanzó sus niveles de actividad y empleo previos a la crisis, y esta siendo estratégico en la generación de empleos y recuperación de la economía estatal. Sin embargo en el 2022 su crecimiento será menor al observado en este año. En el mediano plazo se mantienen las expectativas favorables de México y Nuevo León para ser una alternativa que pueda absorber proveeduría de Asia que se ha visto afectada desde la contingencia sanitaria en su cadena de suministro para América del Norte.

Los sectores ligados a la demanda interna seguirán con una recuperación moderada o marginal. El sector de la construcción en el estado aun no recupera los niveles de actividad previos a la crisis, enfrentando fuertes incrementos en sus costos, lo que no abona a estimular la demanda, mientras que el sector de servicios ha sido el más afectado y no se prevé una mejora sustancial en el corto plazo, a pesar del avance en la vacunación de la población.

La generación de empleos en el estado será positiva en el 2022 pero a un menor ritmo del observado en el 2021, el cual podría cerrar con cifras record pero representa una recuperación de lo perdido en el 2020.

Documento elaborado por la Secretaría de Economía del Gobierno Estatal de Nuevo León. La información contenida en este documento no representa una postura 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. Correo de contacto: [roy.lavcevic@nuevoleon.gob.mx](mailto:roy.lavcevic@nuevoleon.gob.mx)