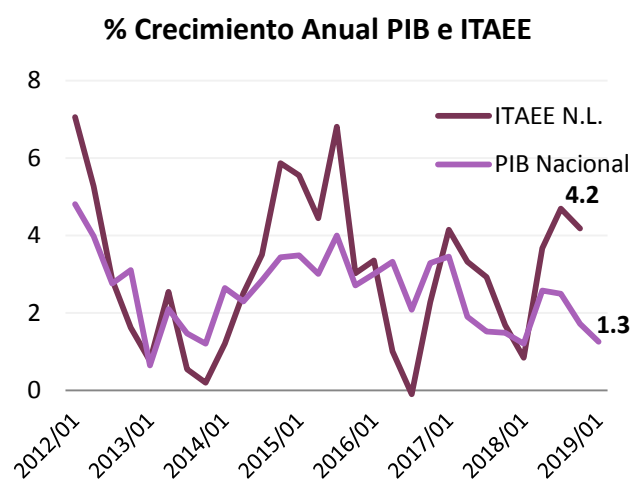


Mayo 2019

## Sector industrial y exportaciones se mantienen positivos en Nuevo León, a pesar de las previsiones de un menor ritmo para este año



Fuente: INEGI. Indicadores de Coyuntura. Series Originales.

La actividad industrial en el estado refleja un crecimiento del 8.4% en los dos primeros meses del año, mientras que las exportaciones crecieron al 5.8%.

El crecimiento<sup>1</sup> del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) para N.L. fue de 4.2%, mostrando un repunte durante el 2018, esto a pesar de los datos del PIB nacional que muestra una tendencia a la baja menor al 2% de crecimiento.

Comparativamente con otros estados, N.L. se encuentra en cuarta posición, por debajo de Baja California Sur, Aguascalientes y Sinaloa, los cuales han crecido 8.9%, 8.54 y 4.8% respectivamente.

De acuerdo a la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM)<sup>2</sup>, en el estado este sector ha mostrado un mayor ritmo de crecimiento, alcanzando una tasa de 8.4% durante los dos primeros meses de 2019, principalmente impulsado por la Fabricación de equipo de transporte con un crecimiento del 23.6%, lo que representa el 78% del crecimiento manufacturero. El sector de Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica registra un decrecimiento de -3.5%, y la Industria de bebidas y tabacos un -1.3%.

### Principales Subsectores Manufactureros - Nuevo León (EMIM)

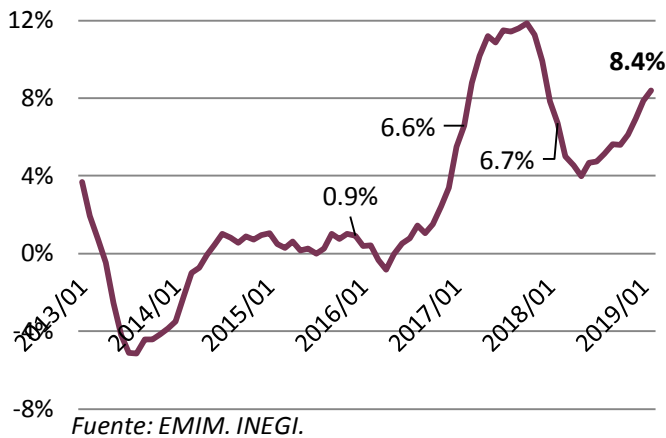
	Crecimiento Anual Febrero 2019	Participación
Total industria manufacturera	8.4%	
Fabricación de equipo de transporte	23.6%	30.9%
Industrias metálicas básicas	2.9%	15.7%
Fabricación de productos metálicos	2.0%	7.9%
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	-3.5%	6.8%
Industria alimentaria	4.9%	6.8%

<sup>1</sup> al cuarto trimestre del 2018. INEGI

<sup>2</sup> Febrero 2019. INEGI



## Producción Manufacturera N.L. - EMIM Crecimiento Anual a Febrero



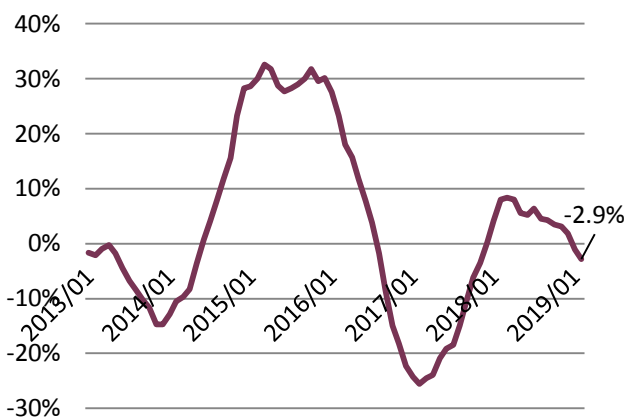
Cabe señalar que este crecimiento de 8.4% es el más alto desde 2012 comparado en los primeros dos meses de cada periodo.

Este dato de crecimiento manufacturero en el estado se refuerza con el indicador de **Actividad industrial**<sup>3</sup> que muestra un crecimiento de 6.1%.

En contraste el sector de la construcción, luego de registrar un repunte en la primera mitad del 2018, el cierre del año lo hizo con una desaceleración para iniciar el 2019 con un decrecimiento de -2.9%<sup>4</sup>. Este descenso está marcado por la obra pública, mientras que la privada sigue manteniendo un nulo crecimiento desde el 2018. La coyuntura

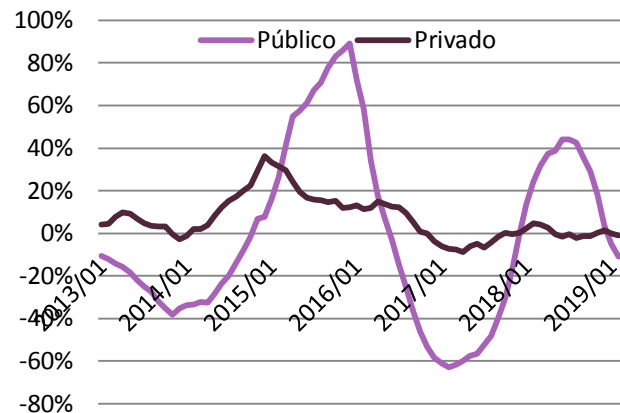
electoral del 2018 pudo haber tenido incidencia en el repunte que hubo en la construcción pública, mientras que el cambio de Gobierno Federal puede tener relación de su caída durante el primer bimestre de este año. Cabe señalar que la construcción pública representa un 17.3% del total, mientras que la privada 82.7%. A nivel nacional la construcción pública representa el 39% mientras que la privada el 61%. Contrasta en el caso el Nuevo León, lo que denota un menor apoyo del sector público federal en este rubro.

## Crecimiento Anual Construcción N.L. Total



Fuente: Encuesta Nacional de Empresas Constructoras. INEGI

## Crecimiento Anual Contrucción N.L. Por sectores contratantes



<sup>3</sup> Serie original a enero 2019 para la manufactura. INEGI

<sup>4</sup> Tasa anual a febrero de 2019. Encuesta mensual de la construcción. INEGI



Por el lado de las actividades terciarias (comercio y servicios) este sigue manteniendo un crecimiento importante desde 2015, aunque presenta una ligera desaceleración a fines de 2018, principalmente por el lado del Comercio, mientras que los servicios mantiene un crecimiento del 4.7%. En general el sector terciario creció 3.6% al cierre de 2018, cifra menor en comparación al 4% registrado en el año anterior, y mantener este ritmo dependerá en parte del mercado interno y la confianza del consumidor.

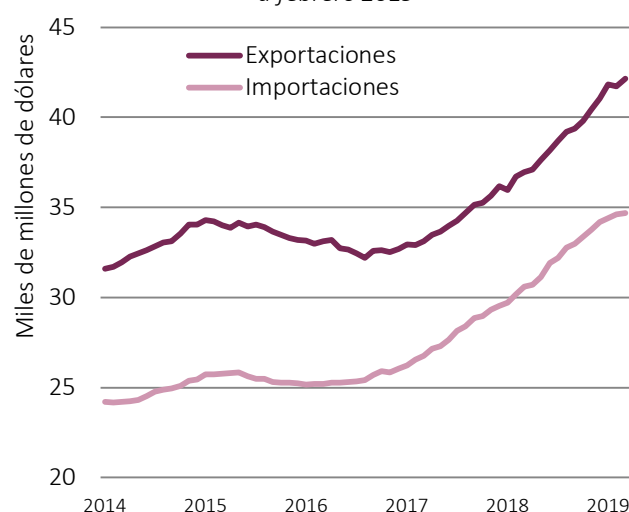
## Exportaciones

Las exportaciones estatales han mantenido un crecimiento durante el 2018<sup>5</sup> principalmente impulsadas por el sector automotriz, seguido por equipos de generación eléctrica y electrodomésticos, los cuales aportan el 62% de las exportaciones del estado. El sector automotriz sigue subiendo su participación en las exportaciones del estado, representando 36% del total. En el primer bimestre del 2019 las exportaciones muestran un crecimiento de 5.8%, y a cifras anuales 14%, manteniéndose positivo los principales sectores exportadores pero a un menor ritmo, mostrando el sector automotriz un crecimiento de 1.7%, equipos de generación eléctrica 7.8% y electrodomésticos 22%. Las exportaciones de los últimos 12 meses a febrero 2019 asciende a 42.1 mmd<sup>6</sup>, mientras que las importaciones asciende a 34.6 mmd, dando un superávit de 7.5 mmd. En contraste la balanza comercial del país registra un déficit de -13.8 mmd en el mismo periodo.

A nivel nacional el ritmo de las exportaciones mantiene un crecimiento de 2.6% en 1er trimestre, mientras que a cifras anuales representa un 7.1% de crecimiento<sup>7</sup>

El ritmo de las exportaciones dependerá de la demanda y crecimiento del mercado estadounidense y la aplicación del nuevo tratado comercial (T-MEC), por lo que aún está presente un grado de incertidumbre para este 2019.

Valor anual de exportaciones e importaciones de Nuevo León  
a febrero 2019



Fuente: Elaboración propia con información del SAT.

<sup>5</sup> Datos elaborados por la Secretaría de Economía y Trabajo del Gobierno Estatal de Nuevo León con información del SAT

<sup>6</sup> Datos elaborados por la Secretaría de Economía y Trabajo del Gobierno Estatal de Nuevo León con información del SAT

<sup>7</sup> Exportaciones petroleras y no petroleras en valores nominales. INEGI



## Empleo

El menor ritmo del crecimiento se ve reflejado en la creación de empleos, que si bien sigue siendo positivo en el estado, pero por debajo de lo registrado en el año anterior. Mientras que en los primeros 4 meses del 2018 se crearon 41 mil nuevas fuentes de empleo formal, en el mismo periodo del 2019 se registraron 30.7 mil, cifra que pone a N.L. en el segundo estado con mayor empleo generado.

El sector servicios encabeza la creación de empleos, con 10.7 mil, seguido de la manufactura con 5.7 mil. En cifras anuales (12 meses), al mes de abril se han registrado 44.4 mil empleos. El número total de trabajadores registrados en el estado ante el IMSS, asciende a 1.64 millones y representan el 68% de la población ocupada.

A pesar de un menor ritmo en la creación de empleos, esto no ha incidido en la tasa de desempleo Estatal. El 2018 cerró con una tasa de 3.5%, y los datos preliminares de la medición mensual de desempleo registra una tasa de 3.3% en el mes de marzo. El menor ritmo en la creación de empleos sin que haya incidido en la tasa de desempleo está relacionada con un menor ritmo en el crecimiento de la población que se integra a la Población Económicamente Activa.

## Nuevos empleos registrados IMSS

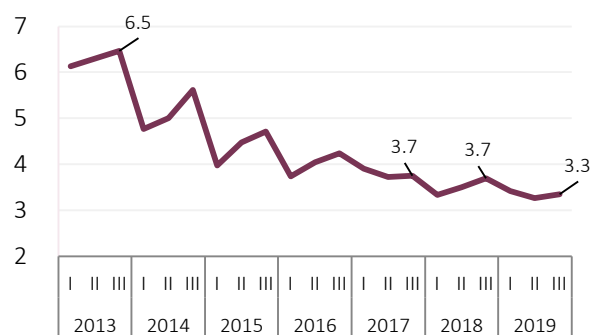
Enero - Abril 2019

Sector	Empleos	Crecimiento anual
<b>Total</b>	<b>30,726</b>	<b>1.90%</b>
Servicios	10,720	2.2%
Manufacturas	5,748	1.1%
Construcción	5,542	3.9%
Comercio	4,236	1.4%
Transporte	3,582	3.0%
Agropecuarias	607	5.8%
Extractivas	187	5.3%
Ind. Eléctrica	104	1.0%

Fuente: IMSS

## Tasa de Desocupación Mensual

Nuevo León  
Enero-Marzo



Fuente: Datos de Ocupación y Empleo. INEGI



## Inversión Extranjera

En el 1er trimestre del año Nuevo León es encabeza a los estados que captaron mayor Inversión Extranjera Directa (IED) en el país<sup>8</sup>, con un flujo total de \$1,185 millones de dólares, lo que representa el 12% de la inversión captada a nivel nacional en ese periodo. El crecimiento de la IED en Nuevo León fue 14.5% comparada con la cifra preliminar del mismo periodo del año 2018<sup>9</sup>, siendo un crecimiento mayor al registrado a nivel nacional, que fue de un 7%.

Durante este 1er trimestre se registraron 122 nuevas empresas extranjeras en el país, de las cuales 12 están registradas en Nuevo León (10%). La IED no solo se compone de la inversión de nuevas empresas sino también de la reinversión de aquellas que ya están instaladas en el territorio nacional. En el estado, en este periodo 82% de la Inversión corresponde a reinversión<sup>10</sup> de empresas ya establecidas, mientras que el 18% fue producto nuevas inversiones, tanto por empresas que llegaron al estado como de las que están y amplían su inversión.

En relación al origen de las inversiones registradas en este 1er trimestre, principalmente proviene de Estados Unidos, el cual representa el 43% de la IED total en el estado, seguido de Países Bajos con 20%, España con el 9% y Corea del Sur con el 9%, y se estiman contribuyan en la generación de más de 2,733 empleos directos<sup>11</sup>.

Cabe señalar que durante el 1er trimestre de cada año, la cifra de IED es alentada por las reinversiones dado el cierre del ejercicio fiscal y registro de las utilidades, sin embargo durante el 2do trimestre históricamente se refleja una disminución de la IED al registrarse en muchos casos la repatriación de dichas utilidades a los países de origen de la IED, por lo cual es de esperarse que el 2do trimestre se note un menor flujo de IED neta tanto a nivel estatal como total del país.

A nivel nacional, la IED creció un 6.9% en el 1er trimestre, alcanzando \$10.1 mil millones de USD, principalmente proveniente de E.U. con una participación de 43%, seguido de España con 14%.

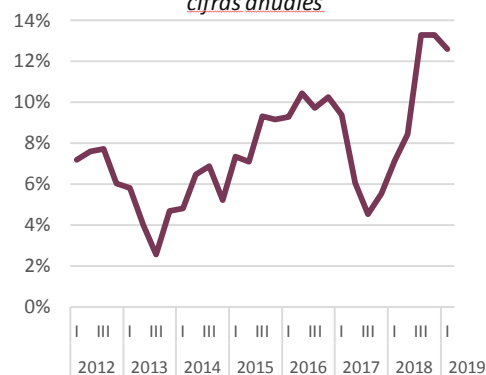
## Flujo de Inversión Extranjera Directa hacia Nuevo León por país de origen

Cifras en millones de dólares corrientes al 1er Trimestre 2019

Total	1,184.95	%
Estados Unidos	509.08	43%
Países Bajos	238.92	20%
España	110.59	9%
Corea del Sur	100.78	9%
Reino Unido	61.91	5%
Japón	55.22	5%
Argentina	25.14	2%
Suiza	18.37	2%
Alemania	11.68	1%
Francia	8.53	1%

Fuente: Registro Nacional de Inversiones Extranjeras de la Secretaría de Economía Federal

## Participación de N.L. en la IED Total cifras anuales



Fuente: Secretaría de Economía Federal

<sup>8</sup> Registro Nacional de Inversiones Extranjeras de la Secretaría de Economía Federal

<sup>9</sup> \$1,035 millones de dólares la cifra preliminar reportada hace un años por la Secretaria de Economía Federal. Cabe señalar que las cifras preliminares pueden registrar modificaciones posteriores a su anuncio por ajustes de la información e incorporación de registros rezagados.

<sup>10</sup> Reinversión de utilidades y transferencias entre compañías subsidiarios de la holding

<sup>11</sup> Estimación Secretaría de Economía y Trabajo del Gobierno estatal de Nuevo León



## Precios e Inflación

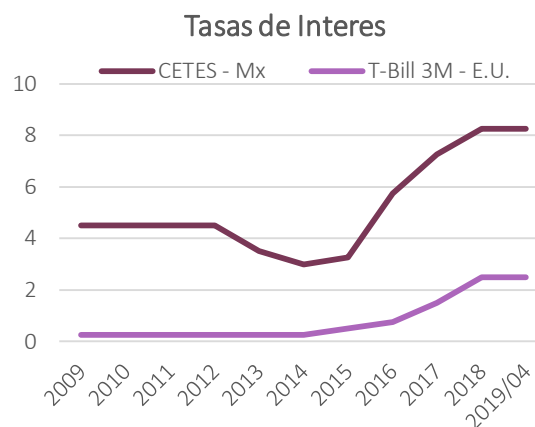
La inflación registrada en N.L. (Monterrey) a abril alcanzó un valor anual de 4.1%, nivel inferior al nacional que fue de 4.4%. El incremento de precios más altos se registran en Cd. Juárez con 6.1%, seguida Chetumal con 5.8% y Coahuila de Zaragoza con 5.4%.

El objetivo de inflación de Banxico para 2019 se mantiene en 3% sin embargo las expectativas del sector privado, según encuesta mensual realizada por esta institución, están por encima de esa meta, proyectando cerrar en 3.6% al cierre de 2019, mientras que el proyecto de presupuesto del Gobierno Federal fija un valor de 3.8%.

La inflación nacional de 4.4% es menor a la registrada en 2018, la cual llegó a 4.8%. El menor crecimiento de los precios se observa en conjunto con los productos Agropecuarios, Energéticos y Tarifas de Gobierno. Si bien estos bienes mantienen una alta tasa de inflación, para en menor ritmo, considerando que los productos agropecuarios bajaron a 4.8% del 7.1% en 2018, mientras que los energéticos y tarifas de gobierno pasaron de 9.1% en 2018 a 7% en abril de este año. El incremento de las gasolinas continúa, sin embargo a un ritmo menor que el último semestre de 2018, por lo que la presión de los energéticos sobre la inflación disminuyó y mejoraron las expectativas de inflación de algunas calificadoras.

Los precios al productor<sup>12</sup> mantienen una tendencia similar a la inflación, observándose un menor ritmo de crecimiento comparado al año anterior. En abril alcanzó un crecimiento de 4.6%, dato menor al observado en diciembre pasado que se situó en 6.4%.

La política monetaria se mantiene restrictiva con una tasa de 8.25% buscando contener los precios pero principalmente es una respuesta ante incrementos de tasas en E.U. pagando un “premio” que ha permitido mantener el flujo de capitales (financieros) hacia el país, traduciendo en un soporte para el tipo de cambio. La actual tasa de interés es mayor a la de Brasil, y otras economías de Latinoamérica, y el diferencial de tasa con E.U. es de las más altas observadas en los últimos 10 años.



## México y el contexto Internacional

Se mantiene a la baja las estimaciones de crecimiento del país para 2019, principalmente fundadas por un menor crecimiento de Estados Unidos, reduciendo la demanda de las exportaciones del país y su actividad industrial. Adicionalmente el cambio de Gobierno Federal genera un retraso en la ejecución del gasto, considerando los cambios de funcionarios, programas y proyectos, aunados al plan de austeridad y ahorro anunciado por el Gobierno, una acción positiva para mantener el balance fiscal sin embargo incidirá en un menor gasto siendo algo

<sup>12</sup> INPP - Índice Nacional de Precios al Productos. INEGI.



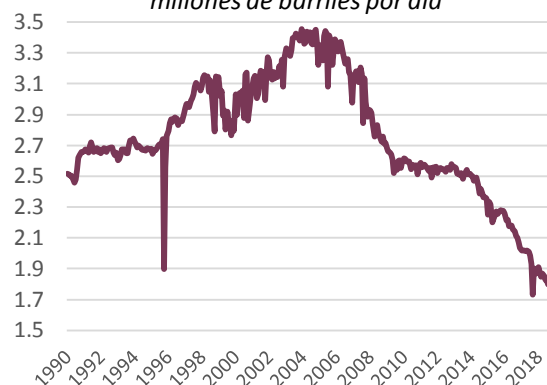
restrictivo para el crecimiento. La reducción del gasto de Gobierno en el 1er trimestre fue de -6.1% en términos reales comparativamente al 1er trimestre del año anterior, equivalente a 31 mil millones de pesos.

El 1er trimestre el PIB Nacional registro un crecimiento de 1.3% a tasa anual, ligeramente superior al observado en similar periodo del 2018 cuando alcanzó 1.2%, siguiendo una tendencia de bajo crecimiento desde entonces. Este crecimiento en el 1er trimestre se ha visto afecto por un menor ritmo en el sector terciario (servicios) alcanzando un crecimiento de 1.9%, considerando que durante el 2018 se observó un crecimiento promedio de 2.7%, mientras que la actividad secundaria<sup>13</sup> decreció -0.7%, afectada por la construcción y minería, en contraste la industria manufacturera mantiene un crecimiento, que de acuerdo con la EMIN<sup>14</sup> es de 2%.

La minería que considera las actividades de extracción de petróleo y gas, y de minerales metálicos y no metálicos registra una caída importante, en el caso del petróleo la producción mensual de barriles es la más baja registrada en los últimos 35 años, mostrando una caída permanente desde 2014, mientras que la extracción de minerales presenta una contracción desde finales del 2015.

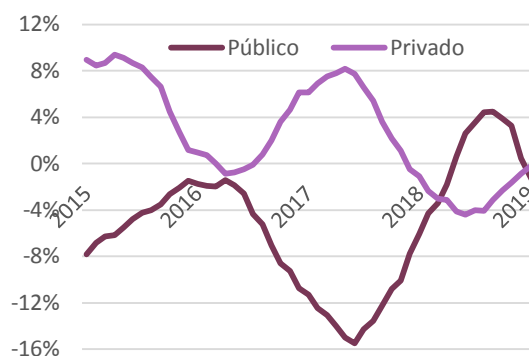
La contracción en la construcción esta marcada por la caída del sector público, un -2.7%<sup>15</sup>, luego de tener un crecimiento durante el 2018, sin embargo ese crecimiento fue el único periodo positivo desde 2012, y ante la disminución de gasto público observado en el actual periodo, se esperaría que este rubro no mejore en los próximos meses, mientras que por el lado privado se muestra un repunte con un crecimiento de 0.6%, y siguiendo la tendencia histórica de un comportamiento inverso a la pública, se esperaría que pueda contrarrestar la caída del lado público. A nivel nacional la construcción pública representa el 39% mientras que la privada el 61%.

**Volumen de producción de petróleo - México**  
millones de barriles por día



Fuente: INEGI

**Crecimiento Construcción - México**



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

<sup>13</sup> Minería, Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final, Construcción e Industrias manufactureras

<sup>14</sup> A febrero 2019. Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera. INEGI

<sup>15</sup> A febrero 2019. Encuesta Mensual de la Construcción. INEGI

Al mes de febrero la inversión en el país<sup>16</sup> muestra un decrecimiento de -0.14% a tasa anual, luego de mantener crecimiento desde enero de 2017. Este descenso está marcado por la caída de inversión en **maquinaria y equipo** que descendió -2.4%, rubro que mantenía un crecimiento desde febrero del 2016. El **Indicador Global de la Actividad Económica** mantiene un avance positivo de 1.1%<sup>17</sup>

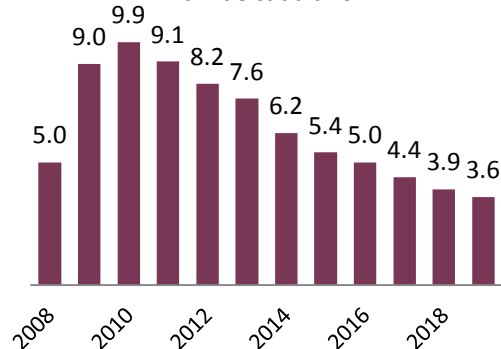
Por el lado del sector externo, las exportaciones de México crecieron 2.3% en el 1er trimestre comparado con el mismo periodo del año anterior, impulsado por las manufacturas que crecieron a 3.5% a tasa anual, dentro de estas las automotrices crecieron 2.6%, y en contraste las extractivas presentan una caída de -9.1% explicado por la menor exportación petrolera. Las importaciones totales del país crecieron a una tasa de 2.6% en similar periodo.

La generación de empleos se mantiene positiva en el país al registrarse 269 mil nuevos trabajadores ante el IMSS, sin embargo esta cifra ha venido a un menor ritmo en relación al 1er trimestre del año anterior la cual fue de 368 mil. Los sectores que marcaron el menor ritmo son servicios, manufactura y comercio respectivamente.

Se ha previsto una disminución de la demanda del mercado de Estados Unidos, alentado por un menor crecimiento de su economía y los conflictos comerciales con China, aunado al proceso de implementación del nuevo tratado comercial que pudiera incidir en México, sin embargo los primeros meses del año muestran un avance positivo para la economía norteamericana. El crecimiento económico al 1er trimestre fue de 3.2%<sup>18</sup>, y tasa de desempleo es la más baja desde 1969<sup>19</sup>, mientras que su actividad industrial muestra un crecimiento de 2.7%<sup>20</sup>, aunque a un menor ritmo. Esta coyuntura beneficia a México, registrando un crecimiento en el superávit comercial que tiene con E.U., mientras que la participación de las importaciones de China por parte de E.U. registra una caída, por primera vez en 15 años, pasando del 21.2% en 2018 a 17.7% en el 1er trimestre del 2019, México incrementó su participación pasando de 13.6% a 14.5% en el mismo periodo<sup>21</sup>.

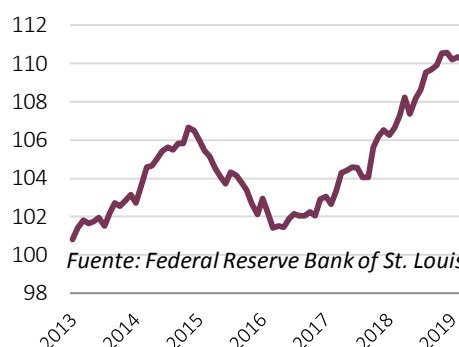
### Tasa de Desempleo - E.U.

Abril de cada año



### Índice Producción Industrial - E.U.

base 2012 = 100



Fuente: Federal Reserve Bank of St. Louis

<sup>16</sup> Inversión fija bruta. INEGI

<sup>17</sup> A febrero 2019. INEGI

<sup>18</sup> <https://www.bea.gov/news/2019/gross-domestic-product-1st-quarter-2019-advance-estimate>

<sup>19</sup> <http://nymag.com/intelligencer/2019/05/jobs-report-april-analysis-unemployment-rate-hits-50-year-low.html>

<sup>20</sup> Industrial Production Index, 2012=100, Monthly, Seasonally Adjusted. Federal Reserve Bank of St. Louis

<sup>21</sup> Elaboración propia con datos de U.S. Census Bureau

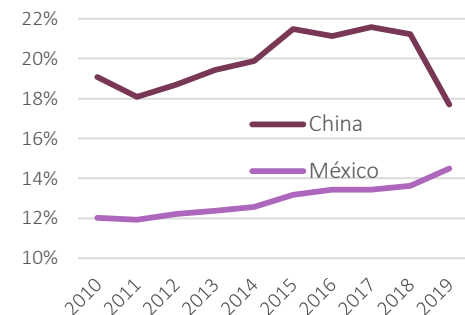


Los datos económicos muestran señales mixtas y las perspectivas de crecimiento pudieran estar marcadas por percepciones coyunturales internas del país dado el entorno de una nueva administración, aunado a que algunos datos pudieron estar afectados estadísticamente por acontecimientos particulares como el desabasto de combustible a inicios de año y retrasos logísticos en el cruce mercaderías en la frontera norte, ante la problemática migratoria y la política de E.U.

## Conclusiones

- La expectativa de crecimiento para este año se mantiene a la baja por parte de Banxico, quien modificó su estimación de 1.7% - 2.7% a 1.1% - 2.1%.
- En el caso de Nuevo León se refleja un mejor desempeño al observado a nivel Nacional, sin embargo en estos recientes meses la diferencia es más marcada en favor de N.L. comparado en los años anteriores donde el diferencial del desempeño económico se acortó.
- Era predecible que el cambio de administración Federal incida en el gasto público en sus primeros meses, aunado a una política de ahorro y austeridad que ha planteado el nuevo Gobierno. Esta política es saludable para las finanzas públicas pero restrictivas para el crecimiento.
- Los datos muestran señales mixtas, y en algunos casos pudieron verse afectados estadísticamente por acontecimientos particulares, pero ya superados, como el desabasto de combustible y retrasos logísticos en las exportaciones a E.U.
- Bajo la premisa de un menor crecimiento de E.U. se pronosticó un impacto negativo para México, sin embargo los datos al 1er trimestre muestran un mayor crecimiento en el país del norte, la tasa de desempleo más baja en 50 años y mantiene positiva su producción industrial.
- Los datos manufactureros del país y del estado se mantienen positivos, aunque a un menor ritmo a nivel nacional y en el caso de Nuevo León repuntando, reflejándose en las exportaciones que muestran avance.
- En contraste los sectores de la construcción y extractivos se mantienen negativos. En el primer caso por una caída en la construcción por parte del sector público, y en el extractivo por el continuo descenso en la producción petrolera que viene desde hace 5 años, aunado al minero dado los recientes conflictos en el sector.
- La política restrictiva monetaria y fiscal no favorecen a estimular el crecimiento, mientras que las altas tasas de interés buscan contener los precios, y ha contribuido a sostener el tipo de cambio, el mercado interno pudiera afectarse con un menor crédito, afectado al consumo y costo de capital para el sector productivo.
- Las previsiones de un menor crecimiento del país, fundadas en factores externos como el crecimiento de E.U., pudiera tener mayor incidencia en factores internos como una política restrictiva y la tendencia inercial de bajo crecimiento que se mantiene desde años atrás.

## Participación en las Importaciones de E.U.



Elaboración propia con datos de U.S. Census Bureau  
1r trimestre 2019

Documento elaborado por la Subsecretaría de Competitividad de la Secretaría de Economía y Trabajo 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 y personal que lo elaboró. Mayo 2019. Correo de contacto: [roy.lavcevic@nuevoleon.gob.mx](mailto:roy.lavcevic@nuevoleon.gob.mx)

