

# INFORME MENSUAL DEL COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA

DIRECCIÓN TÉCNICA

ENERO 2021



**TRABAJO**  
SECRETARÍA DEL TRABAJO  
Y PREVISIÓN SOCIAL



**CONASAMI**  
COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS



**TRABAJO**  
SECRETARÍA DEL TRABAJO  
Y PREVISIÓN SOCIAL



**CONASAMI**  
COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS





## CONTENIDOS

<b>CONTENIDOS .....</b>	<b>3</b>
<b>RESUMEN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA.....</b>	<b>4</b>
<b>TABLERO DE INDICADORES DE LA ECONOMÍA MEXICANA.....</b>	<b>6</b>
<b>SEGUIMIENTO EPIDEMIOLÓGICO DE COVID-19.....</b>	<b>8</b>
<b>EMPLEO Y SALARIOS .....</b>	<b>11</b>
SALARIOS MÍNIMOS.....	11
TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS.....	13
EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR ZONAS SALARIALES.....	27
SITUACIÓN DEL EMPLEO NACIONAL.....	31
SITUACIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES.....	36
POLÍTICA SOCIAL.....	41
NEGOCIACIONES LABORALES.....	42
<b>EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA.....</b>	<b>49</b>
ACTIVIDAD ECONÓMICA GENERAL.....	49
CONSUMO PRIVADO.....	64
AHORRO E INVERSIÓN.....	72
FINANZAS PÚBLICAS.....	76
SECTOR EXTERNO.....	81
<b>COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS .....</b>	<b>87</b>
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.....	87
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR.....	94
<b>ECONOMÍA INTERNACIONAL .....</b>	<b>96</b>
<b>PERSPECTIVAS ECONÓMICAS .....</b>	<b>101</b>
NACIONALES.....	101
INTERNACIONALES.....	104
<b>GLOSARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS .....</b>	<b>106</b>
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL.....</b>	<b>114</b>





## RESUMEN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

---

Con datos preliminares del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), se calcula que la economía mexicana haya cerrado el 2020 con una contracción anual de 8.9% producto del cierre de actividades, limitación de la movilidad, reducción del comercio internacional y balance fiscal. La cifra es mejor a algunas de las previsiones iniciales que anticipaban una contracción de doble dígito; sin embargo, sería la peor desde 1980, cuando inicia la serie histórica del INEGI, y la mayor desde 1932, usando datos de estimaciones históricas cuando el PIB se contrajo 14%.

La contracción se da en medio de la pandemia de COVID-19, iniciada en China a finales de 2019 y que rápidamente se propagó durante el primer trimestre de 2020, primero a Europa y Asia, y luego a América. La economía mundial se habría contraído 4.3% en el año de acuerdo con el Banco Mundial.

El principal impacto se dio sobre el segundo trimestre del 2020, con una mejora durante el tercero al reiniciarse algunas actividades. Pese a que la recuperación se extendió hacia el cuarto trimestre, los primeros datos de diciembre apuntan a que la recuperación será en forma de W, si bien la segunda caída será menos pronunciada. Esto se debe a que la ola de contagios impulsada por la baja en las temperaturas de la temporada invernal, el relajamiento de las medidas y las fiestas de fin de año obligaron a reinstaurar las restricciones a la actividad económica y la movilidad en México y el mundo.

En este contexto, se observa un mercado laboral dispar.

Por una parte, el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) reportó en diciembre la reducción del número de asegurados en 277,820 puestos. Tomando en cuenta la estacionalidad particular del mes, caracterizada por un alto número de separaciones, se trató del mejor diciembre desde 2014, señal de que la recuperación parece mantenerse.

Sin embargo, de acuerdo con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) la población ocupada se redujo en 130 mil personas entre octubre y diciembre; mientras que la población que buscaba trabajo se redujo en 522 mil personas en el mismo periodo. Esto apunta a que personas que perdieron





su empleo o que buscaban uno salieron del mercado laboral al considerar que tienen pocas posibilidades de encontrar uno.

En materia salarial los datos de diciembre del IMSS muestran un alza anual en el salario promedio real de 4.6%, para ubicarse en 408 pesos diarios. Sin embargo, en el entorno actual se podría deber tanto a una recuperación del poder adquisitivo como a un efecto aritmético producto de la pérdida de empleos de salarios bajos.

La inflación anual mostró una baja sorpresiva en los últimos dos meses del año al pasar de 4.09% en octubre a 3.15% en diciembre. La baja se debió a una reducción en los precios de las frutas y verduras, y de los energéticos. Sin embargo, la inflación subyacente anual, que permite observar mejor las presiones inflacionarias, sólo bajó de 3.98% en octubre a 3.80% en diciembre.

Ante esto, se espera que el Banco de México mantenga la cautela al continuar con el ciclo de baja de tasas de interés.

Como se comentó, se anticipa que durante diciembre y los primeros meses del 2021 el consumo y la producción sufran un freno ante el reinicio de algunas medidas de confinamiento y suspensión de actividades. Sin embargo, también se espera que se mantenga cierto dinamismo proveniente del sector exportador.

Finalmente, se prevé que el inicio de la vacunación en las principales economías permita que la reactivación económica se intensifique una vez pasado el periodo invernal y que el “regreso a la normalidad” pueda iniciar hacia el otoño.

Se anticipa que la economía mexicana crezca entre 3.5 y 3.7% este año de acuerdo con diversas encuestas de expectativas. Mientras que para Estados Unidos se prevé un crecimiento de 3.5%, y de 4% para la economía mundial.





## TABLERO DE INDICADORES DE LA ECONOMÍA MEXICANA

Al 22 de enero de 2021	2019												2020								2021
	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	
<b>Salario mínimo general</b>																					
Nominal	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	123.22	141.70	
Real (diciembre 2018)	102.40	102.02	102.04	101.77	101.22	100.41	99.86	119.25	118.76	118.82	120.03	119.57	118.92	118.15	117.68	117.41	116.70	116.61	116.17	132.79	
<b>Salario mínimo en la Zona Libre de la Frontera Norte</b>																					
Nominal	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	185.56	213.39	
Real (diciembre 2018)	176.24	175.58	175.61	175.15	174.21	172.82	171.86	179.59	178.84	178.93	180.76	180.07	179.09	177.92	177.22	176.82	175.74	175.61	174.94	199.97	
<b>Tasas de empleo (cifras desestacionalizadas)</b>																					
Desempleo	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.6%	3.5%	3.3%	3.6%	3.7%	3.3%	4.7%	4.2%	5.3%	5.0%	4.9%	4.7%	4.6%	4.5%	4.4%		
Subempleo	7.5%	7.6%	7.4%	8.0%	7.9%	8.3%	7.8%	7.5%	9.1%	9.1%	23.9%	28.5%	19.8%	17.6%	16.8%	15.9%	15.2%	16.0%	15.8%		
Informalidad laboral	56.6%	56.3%	56.4%	57.0%	56.0%	55.9%	56.1%	56.0%	56.1%	55.7%	47.8%	52.0%	53.2%	55.0%	55.2%	55.3%	55.7%	56.0%	55.8%		
<b>Asegurados en el IMSS</b>																					
Creados (miles)	-14.2	15.71	37.63	145.4	160.0	76.3	-382.2	68.96	123.14	-130.59	-555.3	-344.5	-83.31	-3.91	92.39	113.85	200.6	148.7	-277.8		
Total (millones)	20.4	20.4	20.4	20.6	20.7	20.8	20.4	20.5	20.6	20.5	19.9	19.6	19.5	19.5	19.6	19.7	19.9	20.1	19.8		
<b>Producto Interno Bruto (cifras desestacionalizadas)</b>																					
Miles de mill. (real 2013)	18,561.9	18,525.0		18,406.9			18,179.1			15,097.5			16,927.1								
Variación trimestral	-0.1%	-0.2%		-0.6%			-1.2%			-17.0%			12.1%			2.1%*					
Variación anual	0.2%	-0.1%		-0.7%			-2.2%			-18.7%			-8.6%			-6.1%*					
<b>Indicadores de la Actividad Económica (cifras desestacionalizadas)</b>																					
Variación mensual	-0.1%	0.1%	-0.1%	-0.4%	-0.4%	-0.3%	-0.1%	0.2%	-0.8%	-1.1%	-17.3%	-2.1%	8.7%	5.8%	1.4%	1.2%	1.6%				
Variación anual	0.0%	-0.2%	-0.3%	-0.3%	-0.6%	-0.9%	-0.4%	-0.8%	-1.9%	-2.6%	-19.7%	-21.4%	-14.5%	-9.6%	-8.2%	-6.7%	-4.9%	-4.3%*	-5.4%*		
Variación prom. trim.	0.1%	-0.3%		-0.6%			-1.7%			-18.5%			-8.2%			-4.9%					
<b>Inflación general</b>																					
Mensual	0.06%	0.38%	0.0%	0.26%	0.54%	0.81%	0.56%	0.48%	0.42%	-0.05%	-1.01%	0.38%	0.55%	0.66%	0.39%	0.23%	0.61%	0.08%	0.38%		
Anual	3.95%	3.78%	3.16%	3.00%	3.02%	2.97%	2.83%	3.24%	3.70%	3.25%	2.15%	2.84%	3.33%	3.62%	4.05%	4.01%	4.09%	3.33%	3.15%		
<b>Inflación subyacente</b>																					
Mensual	0.30%	0.26%	0.20%	0.30%	0.25%	0.22%	0.41%	0.33%	0.36%	0.29%	0.36%	0.30%	0.37%	0.40%	0.32%	0.32%	0.24%	-0.08%	0.55%		
Anual	3.85%	3.82%	3.78%	3.75%	3.68%	3.65%	3.59%	3.73%	3.66%	3.60%	3.50%	3.64%	3.71%	3.85%	3.97%	3.99%	3.98%	3.66%	3.80%		
<b>Inflación no subyacente</b>																					
Mensual	-0.7%	0.74%	-0.7%	0.15%	1.46%	2.62%	1.00%	0.96%	0.57%	-1.06%	-5.17%	0.66%	1.12%	1.48%	0.63%	0.0%	1.77%	0.56%	-0.13%		
Anual	4.19%	3.64%	1.28%	0.71%	1.01%	0.98%	0.59%	1.81%	3.81%	2.19%	-1.96%	0.35%	2.16%	2.92%	4.30%	4.10%	4.42%	2.33%	1.18%		
<b>Canasta de Consumo Mínimo</b>																					
Mensual	-0.2%	0.37%	0.0%	0.30%	0.71%	1.11%	0.54%	0.52%	0.36%	-0.12%	-1.51%	0.27%	0.84%	0.91%	0.46%	0.33%	0.71%	0.14%	0.51%		
Anual			2.72%	2.44%	2.56%	2.63%	2.58%	2.91%	3.35%	2.80%	1.49%	2.30%	3.38%	3.94%	4.44%	4.47%	4.47%	3.47%	3.44%		



Al 22 de enero de 2021

	2019										2020										2021	
	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE		
<b>Actividad industrial (cifras desestacionalizadas)</b>																						
Variación mensual	-0.9%	0.1%	2.2%	-3.5%	1.2%	-1.9%	-4.0%	6.5%	-3.5%	-0.1%	-28.6%	1.8%	19.1%	6.4%	4.9%	-0.6%	4.1%	-2.3%				
Variación anual	-3.1%	-1.4%	-1.2%	-1.7%	-3.3%	-2.1%	-1.0%	-1.5%	-1.7%	-4.5%	-29.6%	-30.4%	-16.4%	-11.2%	-8.8%	-6.1%	-3.4%	-3.7%				
<b>Consumo Privado (cifras desestacionalizadas)</b>																						
Variación mensual	0.5%	0.0%	-0.5%	0.0%	-0.5%	0.0%	-0.8%	0.5%	-0.6%	-2.3%	-19.7%	-1.8%	6.3%	5.6%	1.8%	2.2%	1.1%					
Variación anual	1.6%	1.0%	0.3%	0.7%	1.2%	0.6%	-0.1%	-0.2%	-1.0%	-3.2%	-22.8%	-24.1%	-19.7%	-15.2%	-13.2%	-11.3%	-9.8%					
<b>Inversión Fija Bruta (cifras desestacionalizadas)</b>																						
Variación mensual	-0.9%	-1.6%	0.0%	-0.7%	-2.0%	1.0%	-1.4%	3.0%	-4.1%	-2.7%	-30.1%	-2.8%	21.4%	3.0%	6.0%	-2.6%	2.8%					
Variación anual	-7.2%	-9.2%	-3.9%	-6.9%	-8.8%	-2.7%	-3.0%	-8.1%	-10.4%	-10.6%	-38.0%	-38.3%	-24.5%	-21.0%	-16.2%	-17.8%	-13.7%					
<b>Tasa de interés (promedio)</b>																						
Política monetaria	8.25%	8.25%	8.11%	7.96%	7.75%	7.61%	7.40%	7.25%	7.11%	6.80%	6.33%	5.72%	5.40%	5.00%	4.72%	4.45%	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%		
TIIE 28	8.51%	8.48%	8.37%	8.20%	8.00%	7.78%	7.70%	7.53%	7.39%	7.10%	6.54%	6.00%	5.65%	5.23%	4.97%	4.72%	4.53%	4.50%	4.49%	4.47%		
<b>Exportaciones (cifras desestacionalizadas en variación mensual)</b>																						
Variación mensual	-2.0%	-0.3%	0.5%	-3.0%	-2.1%	1.0%	1.3%	3.2%	-2.4%	-3.7%	-36.9%	-21.7%	76.1%	11.2%	4.5%	1.2%	5.1%	-1.8%				
Variación anual	1.2%	6.5%	1.3%	-1.4%	-1.4%	-2.9%	3.0%	2.9%	0.4%	-1.7%	-40.9%	-56.7%	-12.8%	-8.9%	-7.7%	3.7%	2.9%	2.3%				
<b>Importaciones (cifras desestacionalizadas en variación mensual)</b>																						
Variación mensual	-2.5%	1.5%	-1.5%	-2.8%	-0.6%	-1.8%	0.2%	3.3%	-2.5%	-5.1%	-21.4%	-18.3%	23.8%	4.1%	7.3%	5.1%	2.0%	6.0%				
Variación anual	-7.8%	2.0%	-5.9%	-1.7%	-6.4%	-10.3%	-0.3%	-3.2%	-3.8%	-6.7%	-30.5%	-47.1%	-22.2%	-26.1%	-22.2%	-8.5%	-13.8%	-3.9%				
<b>Tipo de cambio</b>																						
Fin de periodo	19.21	18.99	20.07	19.73	19.19	19.52	18.86	18.91	19.78	23.48	23.93	22.18	23.09	22.20	21.89	22.14	21.25	20.14	19.91	19.98		
Variación mensual	-2.2%	-1.1%	5.7%	-1.7%	-2.7%	1.7%	-3.4%	0.2%	4.6%	18.8%	1.9%	-7.3%	4.1%	-3.8%	-1.4%	1.2%	-4.0%	-5.2%	-1.1%	0.4%		
Variación anual	-2.5%	1.9%	4.6%	5.4%	-5.5%	-4.1%	-4.0%	-0.7%	2.7%	21.2%	25.9%	12.9%	20.2%	16.9%	9.1%	12.2%	10.7%	3.2%	5.5%	5.7%		
Promedio	19.274	19.05	19.69	19.59	19.32	19.34	19.11	18.80	18.84	22.38	24.27	23.42	22.30	22.40	22.20	21.68	21.27	20.38	19.97	19.84		
Variación mensual	0.8%	-1.2%	3.3%	-0.5%	-1.3%	0.1%	-1.2%	-1.6%	0.2%	18.8%	8.5%	-3.5%	-4.8%	0.5%	-0.9%	-2.3%	-1.9%	-4.2%	-2.0%	-0.6%		
Variación anual	-5.1%	0.2%	4.4%	3.0%	0.7%	-4.5%	-5.0%	-1.9%	-1.9%	16.3%	27.8%	22.5%	15.7%	17.6%	12.8%	10.7%	10.1%	5.4%	4.5%	5.5%		

\* preliminar

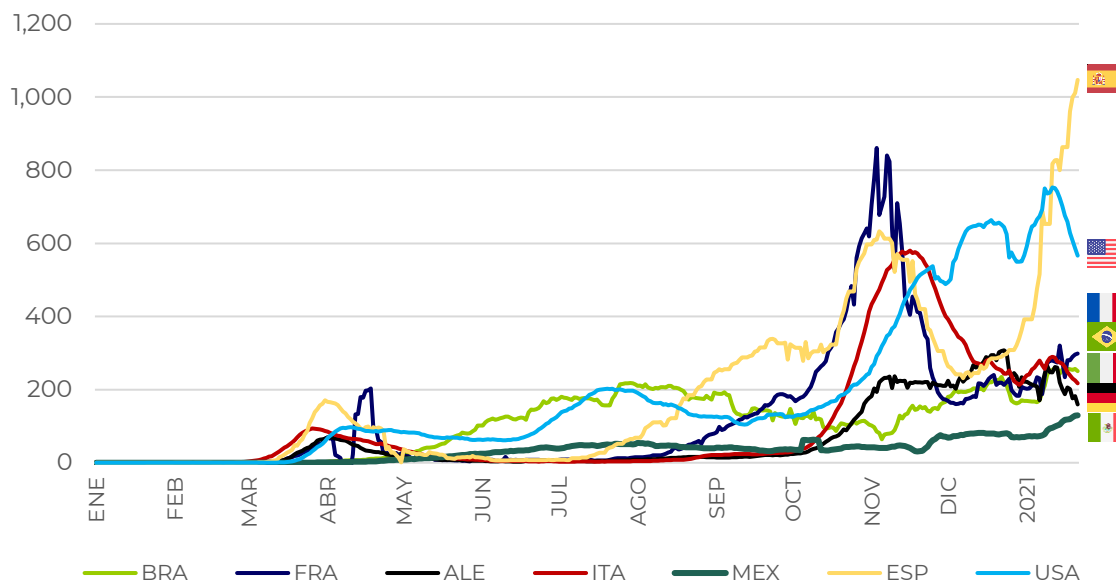


## SEGUIMIENTO EPIDEMIOLÓGICO DE COVID-19

Con información al 21 de enero se han registrado 97.5 millones de casos confirmados de COVID-19 alrededor del mundo y 2.1 millones de muertes asociadas. En México el número de casos confirmados alcanzó 1.71 millones y el número de muertes asociadas es de 146,174.

En los últimos dos meses se han registrado incrementos importantes en el número de casos, derivados del relajamiento de las restricciones a la movilidad, combinado con una mayor actividad social sin observar las recomendaciones sanitarias y la temporada invernal en el hemisferio norte. A continuación, se muestra una gráfica con el número de casos nuevos por día por cada millón de habitantes, lo que permite una comparación más directa entre países. Sin embargo, la comparación es informativa, ya que el protocolo de registro difiere entre países.

**NUEVOS CASOS DIARIOS POR MILLÓN DE HABITANTES**  
Promedio móvil de 7 días



Al 21 de enero

Fuente: Elaboración propia con datos de la Johns Hopkins University





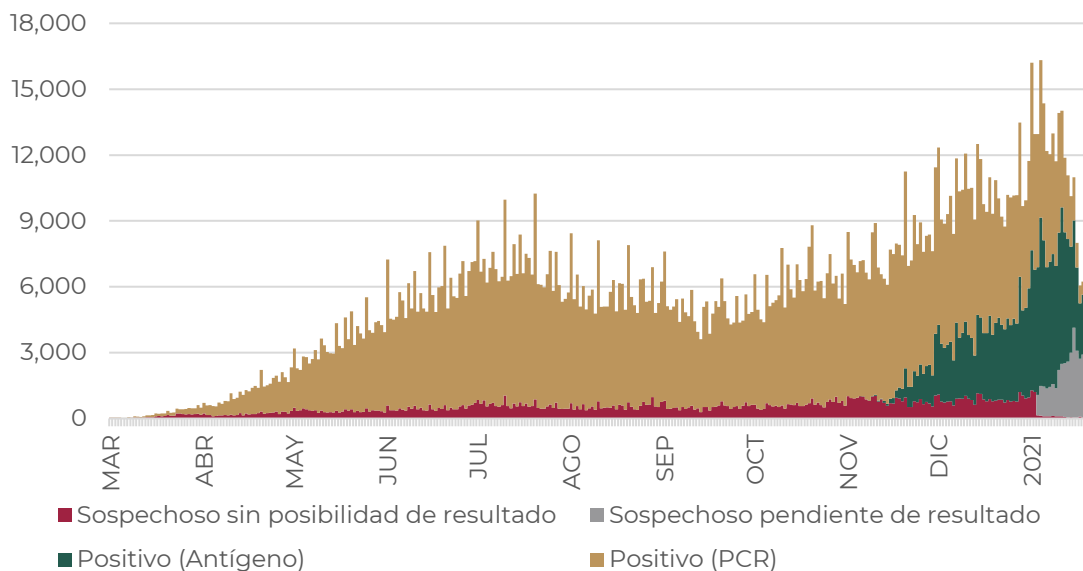


La mayoría de los países con rebrotes importantes han reiniciado las medidas de confinamiento, aunque se ha intentado no detener en su totalidad las actividades económicas nuevamente. La OMS recomienda que dichas medidas se enfoquen a la disuasión de reuniones y reducción de la actividad social.

En la siguiente gráfica se observa el número de casos en México, tanto confirmados por tipo de prueba como sospechosos, por fecha de inicio de síntomas, lo que permite observar la trayectoria de la pandemia. Es importante mencionar que la presencia de síntomas se da entre el quinto y décimo día posterior al contagio, pero puede tardar hasta 14 días; y la confirmación de los casos por prueba PCR demora entre 7 y 10.

Con esto, se puede interpretar que los picos que se ven al inicio del año son contagios alrededor de Navidad, por lo que en las próximas semanas se esperan los efectos de las reuniones de Año Nuevo, y después los efectos adicionales de estos contagios.

**NUEVOS CASOS DIARIOS EN MÉXICO POR FECHA DE INICIO DE SÍNTOMAS**



Al 21 de enero

Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Salud

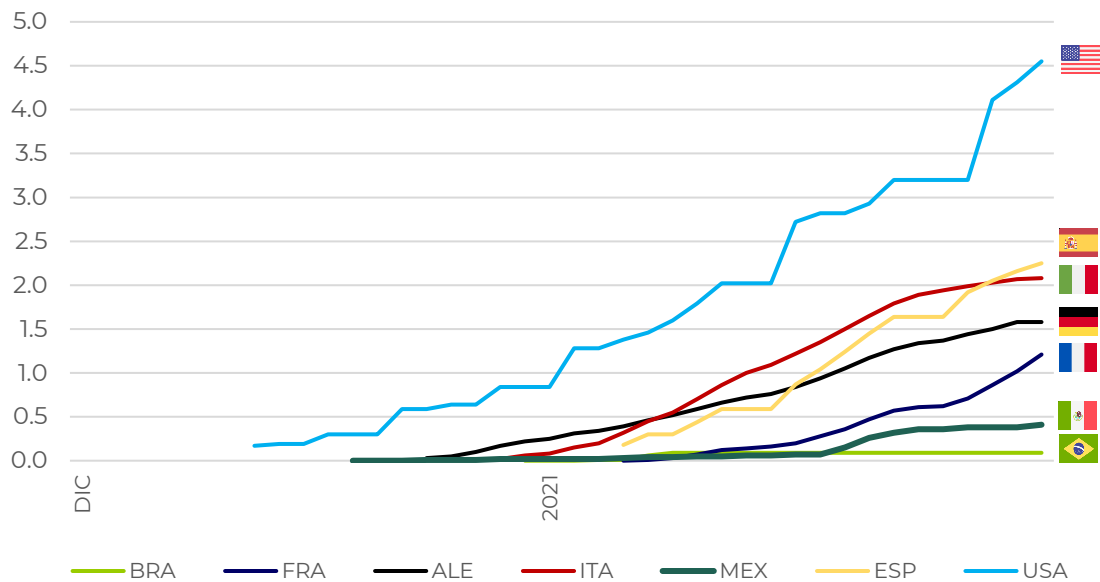




A partir de diciembre se empezaron a aprobar y aplicar diversas vacunas, por lo que será importante seguir este proceso, ya que, al igual que los contagios, será importante para conocer la posible trayectoria de la actividad económica y el reinicio de actividades.

Al 21 de enero se habían aplicado 56.6 millones de dosis a 52.3 millones de personas alrededor del mundo. En México se habían aplicado 552,335 dosis a 534,317 personas. A continuación, se presenta una gráfica con el número de personas vacunadas por cada 100 habitantes; una manera de ver el avance porcentual de la población ya cubierta.

**PERSONAS VACUNADAS POR PAÍS**  
Por cada 100 habitantes



Al 21 de enero

Fuente: Elaboración propia con datos reportados por fuentes oficiales de cada país.





## EMPLEO Y SALARIOS

---

### SALARIOS MÍNIMOS

#### *Evolución del poder adquisitivo*

Durante años el salario mínimo general fue insuficiente para que el trabajador que lo percibiera superara la línea de pobreza urbana. Por ejemplo, desde 1992 y hasta 2018 el salario mínimo cubrió en promedio apenas el 83.85% del monto necesario para que una persona pudiera adquirir una canasta alimentaria y no alimentaria. Lo anterior significaba que un trabajador, ni aun laborando una jornada completa, tenía la certeza de poder superar la pobreza con la retribución a su trabajo.

A partir de 2019, con el aumento histórico del salario mínimo general de 88.36 a 102.68 pesos diarios, se alcanzó por primera vez a cubrir el 100%.

Continuando con la recuperación del salario mínimo y el incremento de 102.68 a 123.22 pesos diarios en 2020, y con la inflación controlada, el salario mínimo logró cubrir 115.78% del costo de la canasta.

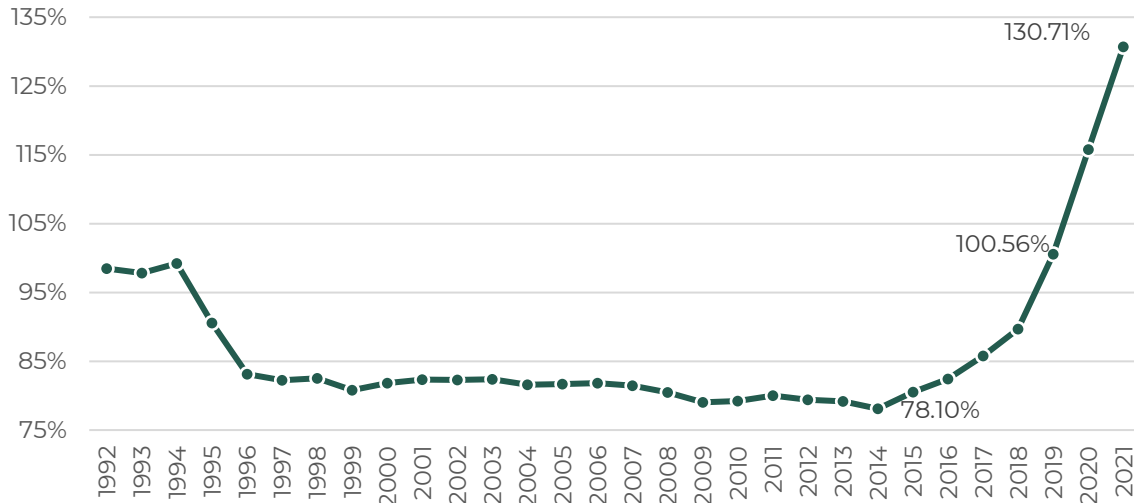
El último incremento para 2021 fue de 15% al salario mínimo general al pasar de 123.22 a 141.7 pesos diarios, con lo que se logró una cobertura de 130.71% respecto de la canasta alimentaria y no alimentaria, es decir, que una persona trabajadora puede satisfacer sus necesidades básicas y contribuir a las de algún dependiente.

En México los hogares en promedio se conforman de cuatro personas, dos que trabajan y dos dependientes. Lo anterior indica que es necesario continuar con la recuperación para asegurar que el salario mínimo sea suficiente no sólo para un trabajador, sino para toda su familia.



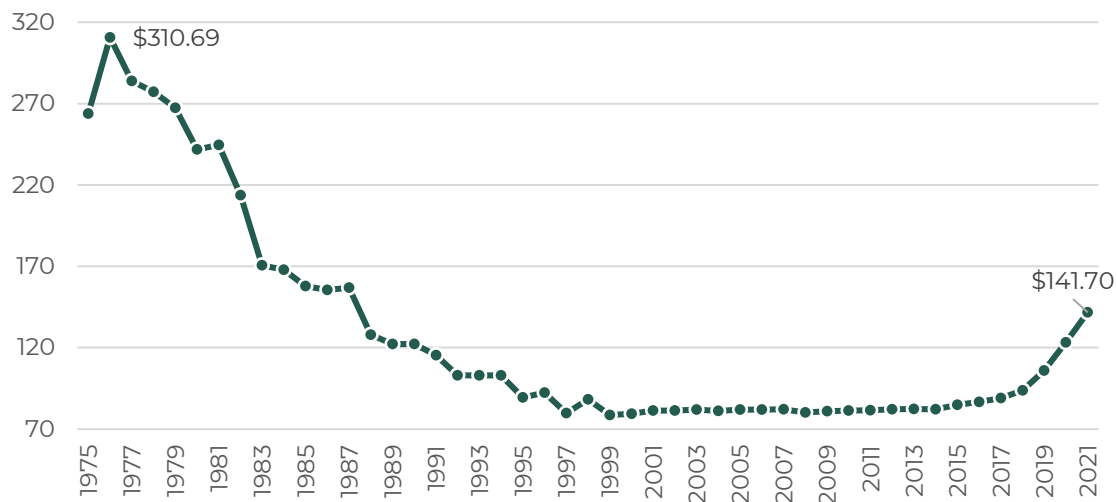


### PORCENTAJE DE LA CANASTA BÁSICA URBANA CUBIERTA POR EL SALARIO MÍNIMO



Fuente: Elaboración propia con datos propios y del Coneval

### EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO Pesos de 2021



Fuente: Elaboración propia con datos propios y del INEGI



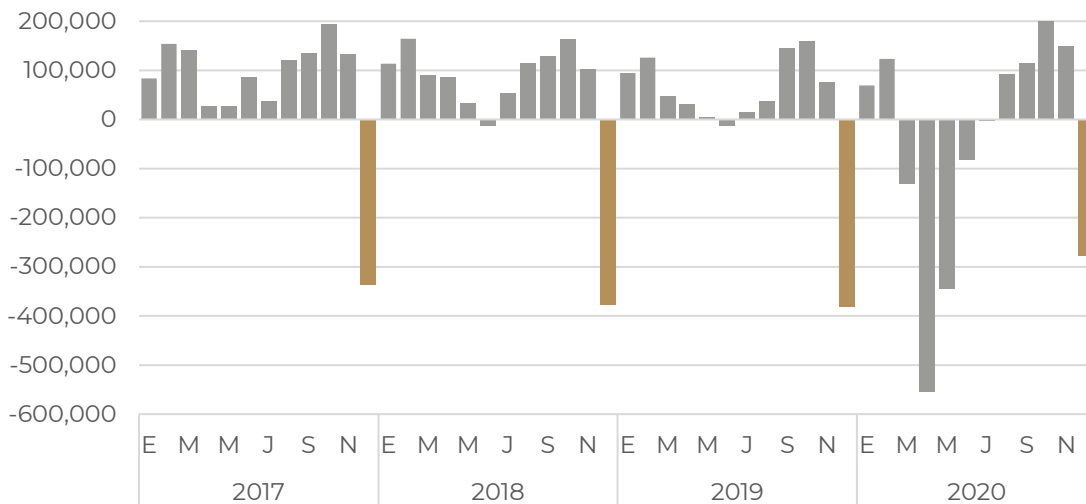


## TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS

### Número de trabajadores asegurados

Con datos al cierre de diciembre el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) reportó una pérdida de 277,820 asegurados, con lo que el total se ubicó en 19 millones 773 mil 732 personas afiliadas. Este número representa un descenso de 3.2% en comparación anual y una caída de 1.4% frente a noviembre.

### CAMBIO MENSUAL DE ASEGURADOS EN EL IMSS



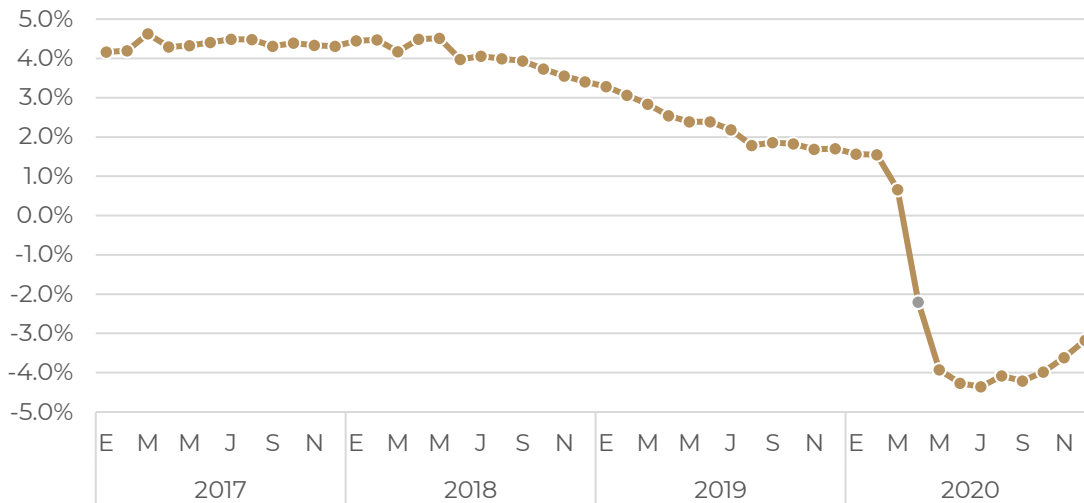
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

Es importante mencionar que la caída mensual es la más baja para el mismo mes desde 2014. Este comportamiento se podría deber a que en el contexto de la crisis sanitaria los empleos que se habrían perdido en diciembre se perdieron antes, o que el llamado del Gobierno de México al sector privado de evitar despedir trabajadores en esta temporada tuvo cierto éxito.



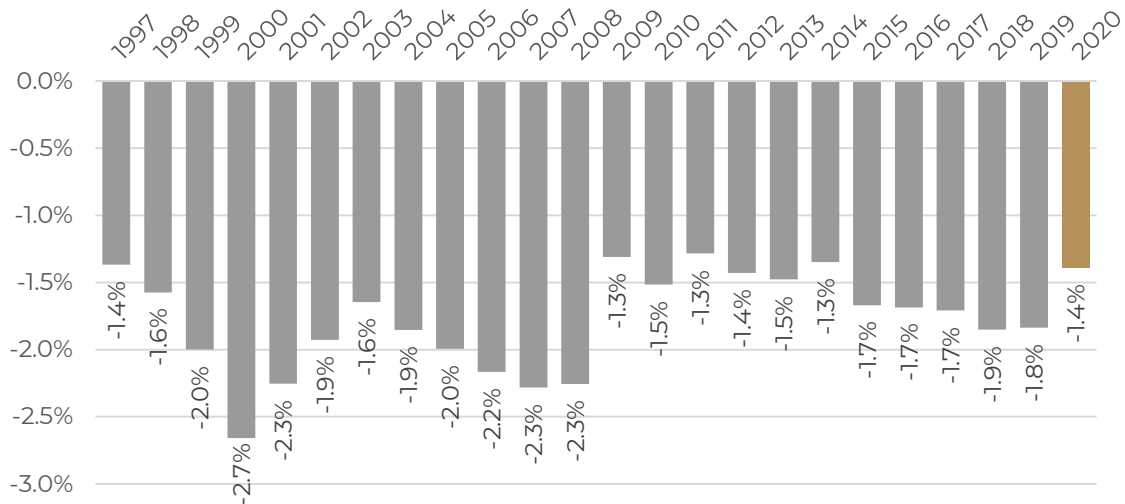


### CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS EN EL IMSS



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

### CAMBIO MENSUAL DE ASEGURADOS EN EL IMSS Diciembre de cada año



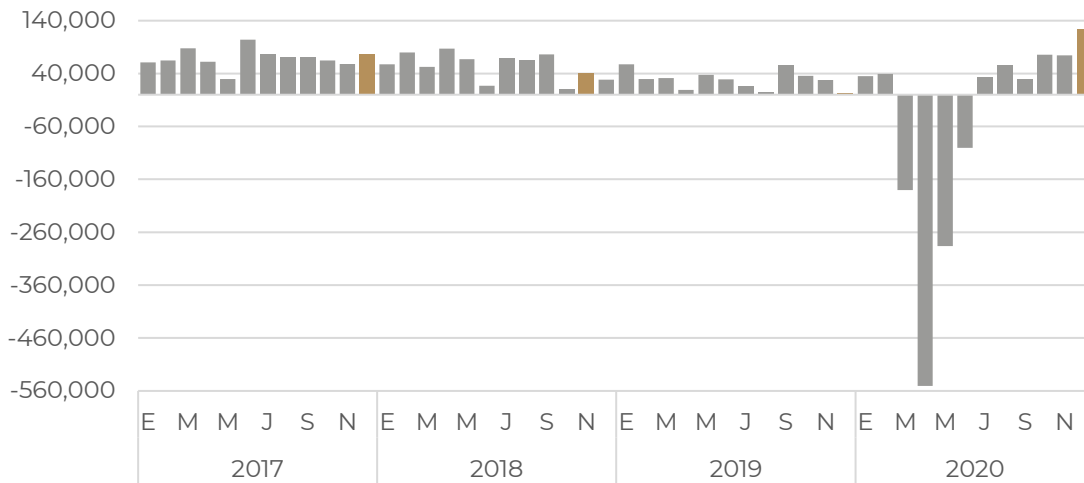
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





La baja en diciembre presenta un patrón estacional, por lo que es importante conocer el comportamiento del empleo con datos ajustados por estacionalidad. Dicho análisis arroja un crecimiento de 123,172 asegurados frente a noviembre o un alza de 0.3%.

**CAMBIO MENSUAL DE ASEGURADOS EN EL IMSS**  
Cifras desestacionalizadas



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

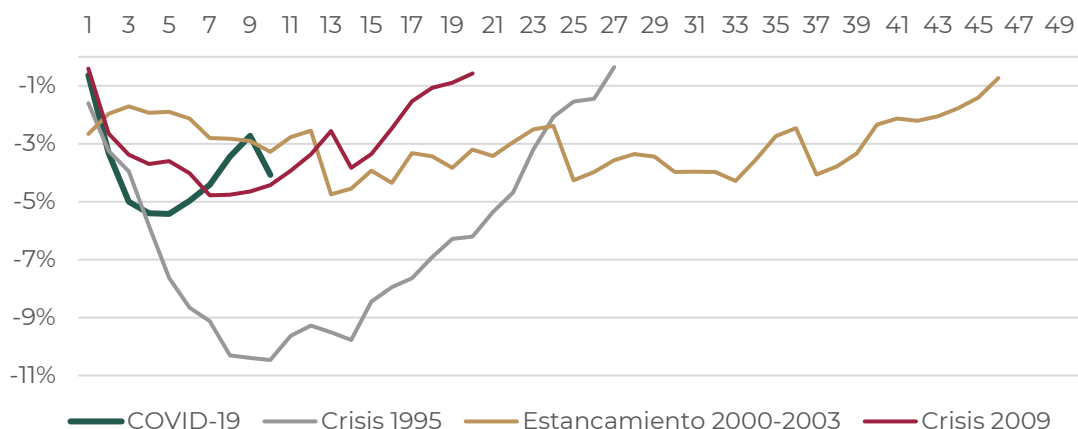
En lo que va de la emergencia sanitaria se han perdido 907,244 afiliaciones. El total de asegurados es menor en 4.1% al que existía en febrero. A continuación, se presenta una gráfica que muestra la evolución de la crisis por COVID-19 y recesiones anteriores, en términos de la recuperación de empleo formal.





## RECUPERACIÓN DE LOS ASEGURADOS Variación respecto al inicio de la crisis

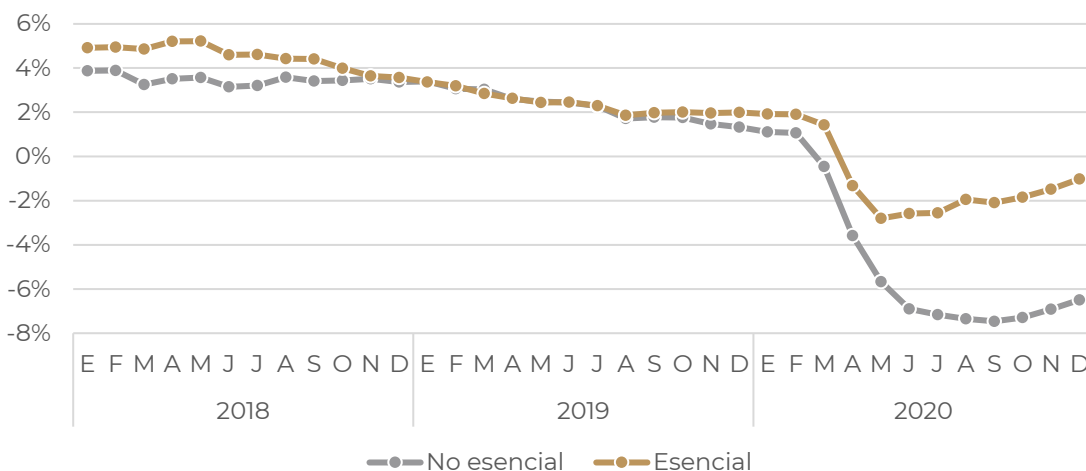
Meses transcurridos desde el inicio de la crisis



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

Por tipo de actividad, se observa que las actividades esenciales son las que menor reducción de puestos de trabajo presentaron durante los peores momentos de la emergencia sanitaria; a diciembre presentan una reducción anual de 1%. Por otra parte, las actividades no esenciales siguieron mostrando signos de recuperación, aunque la reducción anual aún es sustancial, de 6.5%.

## CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS POR TIPO DE ACTIVIDAD



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

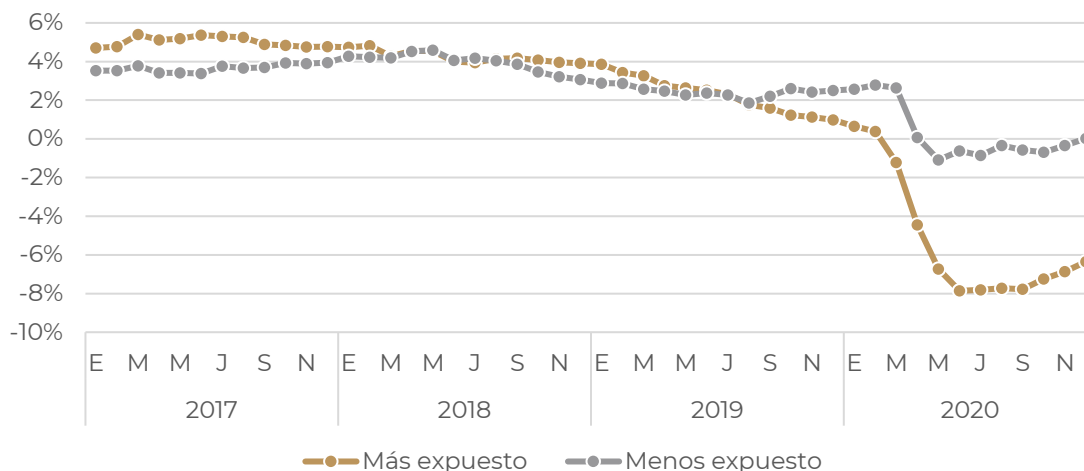






El Banco de México presentó una clasificación de actividades de acuerdo con la exposición a la pandemia basada en tres criterios: exposición a la suspensión de actividades, afectadas por el choque de demanda externa, y actividades que implican un alto grado de proximidad física.

### CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS POR TIPO DE EXPOSICIÓN



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS y clasificación del Banco de México

Se observa que la variación anual de los trabajadores en las actividades menos expuestas alcanzó la recuperación de puestos de trabajo con respecto al mismo mes del 2019. Mientras que en las más expuestas se mantuvo la recuperación, pero se encuentra 6.3% por debajo del nivel de 2019.

Por nivel salarial se aprecia la pérdida de puestos de trabajo en el mes en todos los niveles, salvo el de más de 15 salarios mínimos. El rango de 2 a 4 salarios mínimos ya cuenta con más asegurados que los existentes antes de la emergencia sanitaria, y los rangos superiores a 4 salarios mínimos se encuentran muy cerca de la recuperación absoluta. Los empleos que faltarían por recuperarse son los de menos de 2 salarios mínimos.





**TRABAJADORES ASEGURADOS POR RANGO SALARIAL**  
**Diciembre 2020**

Rango salarial	Trabajadores	Variación mensual		Respecto a febrero
		Absoluta	Relativa	
Hasta 1 SM	15,362	-4,773	-23.7%	46.3%
Más de 1 y hasta 2 SM	9,485,263	-177,099	-1.8%	91.5%
Más de 2 y hasta 3 SM	3,644,768	-60,233	-1.6%	100.8%
Más de 3 y hasta 4 SM	1,904,175	-19,843	-1.0%	102.9%
Más de 4 y hasta 5 SM	1,262,772	-9,576	-0.8%	99.9%
Más de 5 y hasta 10 SM	2,227,967	-7,651	-0.3%	99.7%
Más de 10 y hasta 15 SM	599,544	-389	-0.1%	98.9%
Más de 15 SM	502,810	1,545	0.3%	99.2%

Se consideran sólo a asegurados con un empleo y salario asociado

Fuente: Cálculos propios con datos del IMSS

Por grupos de edad también se observa una reducción mensual de puestos en todos los niveles, siendo mayor para las personas jóvenes.

**TRABAJADORES ASEGURADOS POR RANGO DE EDAD**  
**Diciembre 2020**

Rango de edad	Trabajadores	Variación mensual		Variación anual		Respecto a febrero
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
Menores de 15	255	-12	-4.5%	3	1.2%	96.2%
15 a 19	472,947	-17,532	-3.6%	-132,000	-21.8%	79.6%
20 a 24	2,375,047	-57,766	-2.4%	-177,687	-7.0%	93.6%
25 a 29	3,287,091	-56,107	-1.7%	-128,889	-3.8%	95.4%
30 a 34	3,045,535	-41,562	-1.3%	-35,116	-1.1%	97.4%
35 a 39	2,701,385	-34,445	-1.3%	-60,702	-2.2%	96.7%
40 a 44	2,367,104	-27,963	-1.2%	-52,824	-2.2%	96.8%
45 a 49	2,119,659	-22,103	-1.0%	-26,667	-1.2%	97.4%
50 a 54	1,582,703	-9,126	-0.6%	3,342	0.2%	98.6%
55 a 59	1,083,452	-8,539	-0.8%	-8,221	-0.8%	97.6%
Mayores de 60	607,483	-2,864	-0.5%	-20,859	-3.3%	94.3%

Se consideran sólo a asegurados con un empleo y salario asociado

Fuente: Cálculos propios con datos del IMSS





Con respecto a los niveles de febrero, los mayores a 30 años se encuentren más cerca de la recuperación; mientras que los jóvenes han sido los más afectados y el grupo de 15 a 19 años aún se encuentra lejos de los niveles previos.

En el caso de los cambios por tamaño de patrón hubo descensos mensuales generalizados, salvo en las unidades de un asegurado, lo que sugiere que parte de la pérdida de empleos se debió a empresas que se vieron en la necesidad de seguir reduciendo su plantilla laboral ante el impacto de la crisis sanitaria.

Se observa que el número de trabajadores en unidades de 2 a 5 asegurados está muy cerca de los que había en febrero, evidencia del impacto sobre las unidades empleadoras y su necesidad de reducir el personal para sortear la crisis. Las unidades de más de 1,000 asegurados también se encuentran cerca del nivel de trabajadores que tenían en febrero, lo cual apunta a una recuperación más acelerada en estas empresas.

También es importante recordar que los registros del IMSS no necesariamente miden el tamaño de la empresa. Hay empresas con pocos afiliados en el IMSS que tienen una proporción considerable de personal contratado por *outsourcing*.

### TRABAJADORES ASEGURADOS POR TAMAÑO DE PATRÓN Diciembre 2020

Tamaño de patrón	Trabajadores	Variación mensual		Variación anual		Respecto a febrero
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
1 asegurado	276,244	260	0.1%	7,963	3.0%	103.0%
entre 2 y 5 asegurados	1,163,091	-781	-0.1%	-2,664	-0.2%	99.4%
entre 6 y 50 asegurados	4,226,424	-36,332	-0.9%	-122,981	-2.8%	96.4%
entre 51 y 250	4,502,596	-74,820	-1.6%	-274,277	-5.7%	93.0%
entre 251 y 500	2,201,398	-47,684	-2.1%	-131,598	-5.6%	93.0%
entre 501 y 1,000	2,051,596	-23,001	-1.1%	-134,097	-6.1%	93.0%
más de 1,000	5,197,582	-91,749	-1.7%	-5,696	-0.1%	99.2%
No aplica	23,730	-3,912	-14.2%	n/a	n/a	n/a

Se consideran sólo a asegurados con un empleo y salario asociado  
Fuente: Cálculos propios con datos del IMSS

Finalmente, los registros del IMSS muestran el rango “No aplica”, asignado a trabajadores en las modalidades 32, 33 y 40, y los asegurados con un registro





patronal “convencional”. El análisis de estos datos mostró que corresponden en su totalidad al sector de “Servicios domésticos” que en meses anteriores se incluían en alguno de los rangos de tamaño de patrón. Para este mes, se observa un descenso mensual de 14.2%.

Por sexo se observa una caída tanto en los hombres como en las mujeres trabajadoras durante el mes, pero más marcado en los primeros. Las mujeres aventajan en la recuperación respecto a los niveles de febrero.

**TRABAJADORES ASEGURADOS POR SEXO**  
**Diciembre 2020**

Sexo	Trabajadores	Variación mensual		Variación anual		Respecto a febrero
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
Hombres	12,070,418	-180,166	-1.5%	-430,456	-3.4%	95.4%
Mujeres	7,572,243	-97,853	-1.3%	-209,164	-2.7%	96.7%

Se consideran sólo a asegurados con un empleo y salario asociado

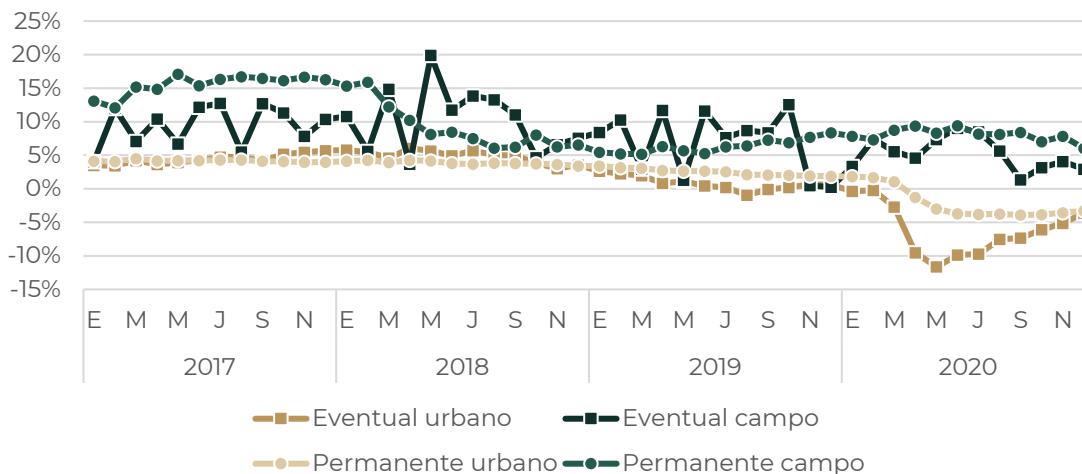
Fuente: Cálculos propios con datos del IMSS

Por tipo de empleo se observa que tanto trabajadores eventuales como permanentes del campo han mantenido un crecimiento anual de puestos de trabajo. Mientras que los descensos en los meses de la emergencia se vieron en el empleo urbano; para diciembre destaca la reversión sostenida en el ritmo de caída del empleo eventual en este ámbito (-3.6% anual) y en el empleo permanente (-3.3% anual).





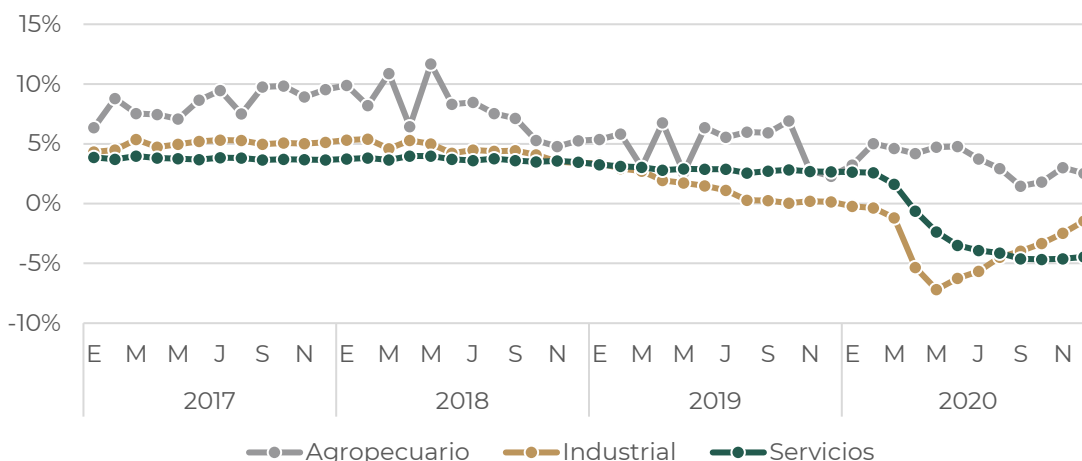
### VARIACIÓN ANUAL DE ASEGURADOS POR TIPO DE EMPLEO



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

Por definición amplia de sectores, se observa que el sector primario ha mantenido los incrementos anuales en el número de asegurados, aunque a un menor ritmo durante diciembre. En tanto, el sector secundario, que mostró un descenso en el ritmo desde mediados de 2018, hila siete meses con una reversión en el ritmo de descensos. Finalmente, el sector servicios mostró por segundo mes un menor ritmo de caída, aunque lejos aún de los demás sectores.

### VARIACIÓN ANUAL DE ASEGURADOS POR SECTOR



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





A continuación, se presenta la desagregación por subsectores.

En comparación mensual se observan descensos en todos los subsectores, salvo en el agropecuario, y de la industria eléctrica y agua. Destaca la caída de 5.7% en la construcción.

En comparación anual se observa que los servicios para empresas, personas y el hogar ha sido la actividad más afectada, seguida de la construcción que presentaba una tendencia a la baja antes de la emergencia sanitaria. También destaca la afectación a las industrias extractivas y el comercio.

Los subsectores agropecuario, electricidad y agua, y servicios sociales y comunales, que incluyen a los servicios médicos, han mostrado incrementos anuales pese a las circunstancias debido a que son actividades esenciales, especialmente las últimas.

**TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS POR SECTOR  
Diciembre 2020**

Sector de actividad	Trabajadores	Variación mensual		Variación anual		Respecto a febrero
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	670,466	11,490	1.7%	16,499	2.5%	94.4%
Industrias extractivas	119,940	-1,693	-1.4%	-8,504	-6.6%	93.1%
Industrias de transformación	5,437,658	-61,115	-1.1%	-11,869	-0.2%	98.6%
Industria de la construcción	1,487,330	-89,544	-5.7%	-86,541	-5.5%	91.5%
Industria eléctrica, y captación y suministro de agua potable	146,799	16	0.0%	503	0.3%	100.5%
Comercio	4,035,051	-40,052	-1.0%	-102,486	-2.5%	98.3%
Transportes y comunicaciones	1,213,097	-7,707	-0.6%	-1,944	-0.2%	99.1%
Servicios para empresas, personas y el hogar	4,363,749	-39,732	-0.9%	-454,289	-9.4%	91.0%
Servicios sociales y comunales	2,168,571	-49,682	-2.2%	9,011	0.4%	97.6%
<b>Todas las industrias</b>	<b>19,642,661</b>	<b>-278,019</b>	<b>-1.4%</b>	<b>-639,620</b>	<b>-3.2%</b>	<b>95.9%</b>

Cifras originales

Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

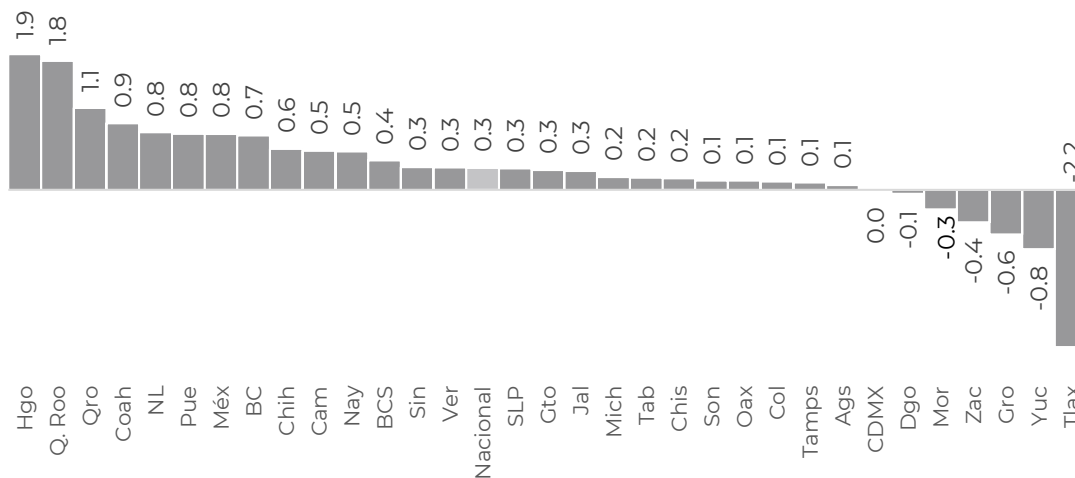
Por entidad federativa se observa un alza mensual en los puestos de trabajo en 25 entidades con datos ajustados por estacionalidad; se presentaron bajas en Ciudad de México, Durango, Morelos, Zacatecas, Guerrero, Yucatán y Tlaxcala. En la comparación anual sólo Baja California, Chihuahua y Tabasco muestran





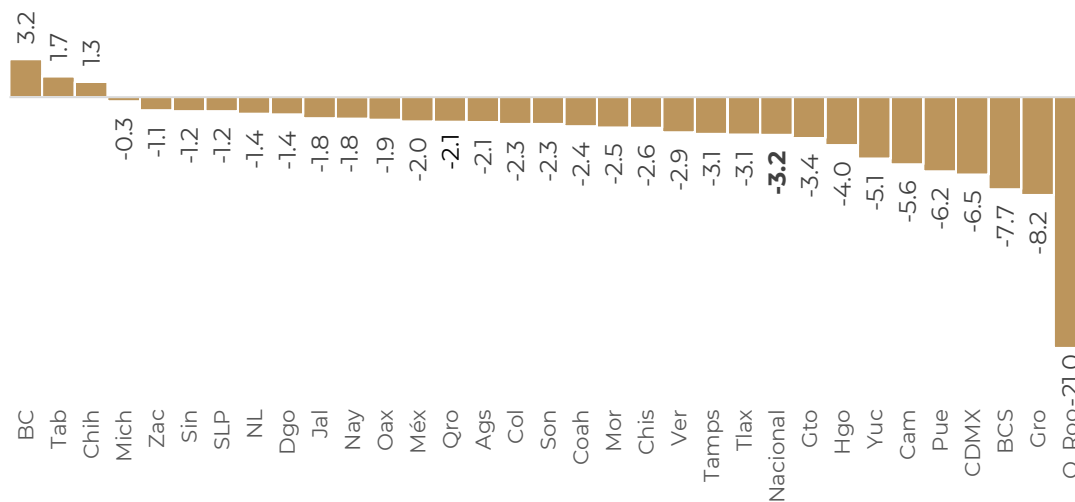
incrementos. Mientras que las bajas son lideradas por Quintana Roo, Baja California Sur, Puebla, Guerrero y la Ciudad de México.

**VARIACIÓN MENSUAL DE ASEGURADOS POR ENTIDAD FEDERATIVA**  
**Datos desestacionalizados - Diciembre 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

**VARIACIÓN ANUAL DE ASEGURADOS POR ENTIDAD FEDERATIVA**  
**Diciembre 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

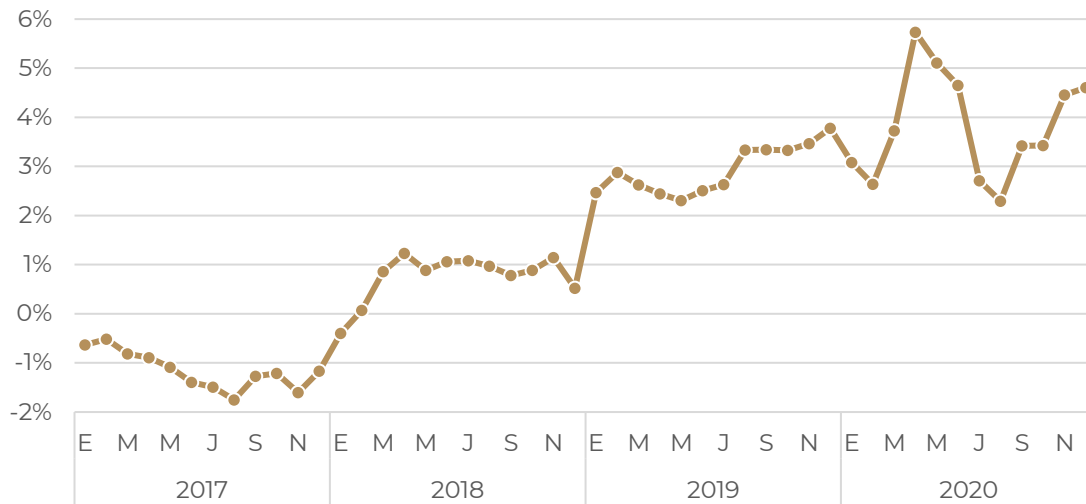




### *Salario promedio*

El salario base de cotización promedio de los trabajadores asegurados se ubicó en 408 pesos diarios, lo que representa un incremento anual real de 4.6%.

#### **CRECIMIENTO ANUAL REAL DEL SALARIO PROMEDIO**



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

Por sectores respecto al mes previo se observa un comportamiento dispar. El salario promedio se incrementó en las industrias extractivas, de la transformación, construcción, servicios para empresas y servicios sociales.

Mientras que en la comparación anual todos muestran aumentos.







**SALARIO DIARIO ASOCIADO A ASEGURADOS DEL IMSS POR SECTOR**  
**Pesos de julio de 2018 – Diciembre 2020**

Sector de actividad	Salario diario	Variación mensual		Variación anual	
		Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	221.03	-3.47	-1.5%	10.16	4.8%
Industrias extractivas	617.35	0.32	0.1%	12.33	2.0%
Industrias de transformación	390.08	0.52	0.1%	11.41	3.0%
Construcción	253.20	2.08	0.8%	15.31	6.4%
Industria eléctrica y suministro de agua potable	939.77	-6.27	-0.7%	46.67	5.2%
Comercio	315.68	-0.53	-0.2%	13.18	4.4%
Transportes y comunicaciones	402.84	-1.77	-0.4%	3.68	0.9%
Servicios para empresas y personas	369.73	0.93	0.3%	23.29	6.7%
Servicios sociales	507.53	4.44	0.9%	21.39	4.4%
<b>Total real</b>	<b>373.39</b>	<b>0.79</b>	<b>0.2%</b>	<b>16.44</b>	<b>4.6%</b>

Cifras originales

Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

*Registros patronales*

Desde mediados de 2018 los registros patronales del IMSS comenzaron a crecer cada vez a un menor ritmo, pero durante la emergencia sanitaria esta tendencia se aceleró, provocando que en los últimos tres meses el número de registros patronales fuera menor respecto del mismo mes del año pasado.

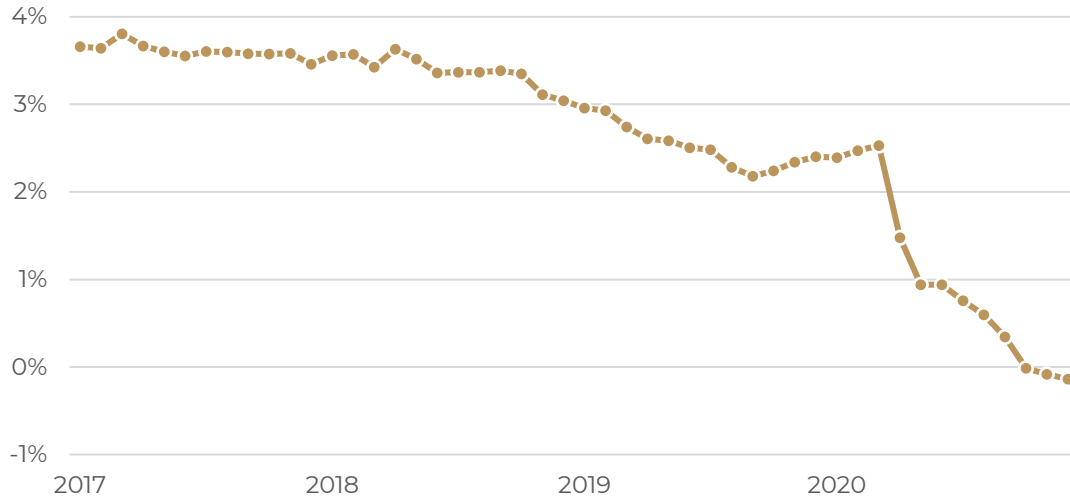
Durante diciembre, los registros patronales contaron con 17,892 bajas y 15,045 altas o reingresos patronales, por lo que en términos netos se tuvieron 2,847 registros menos que el mes pasado.

Al finalizar el mes se contaba con un total de 1 millón 414 registros, valor que es 0.14% menor respecto del año anterior.





### VARIACIÓN ANUAL DE REGISTROS PATRONALES Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

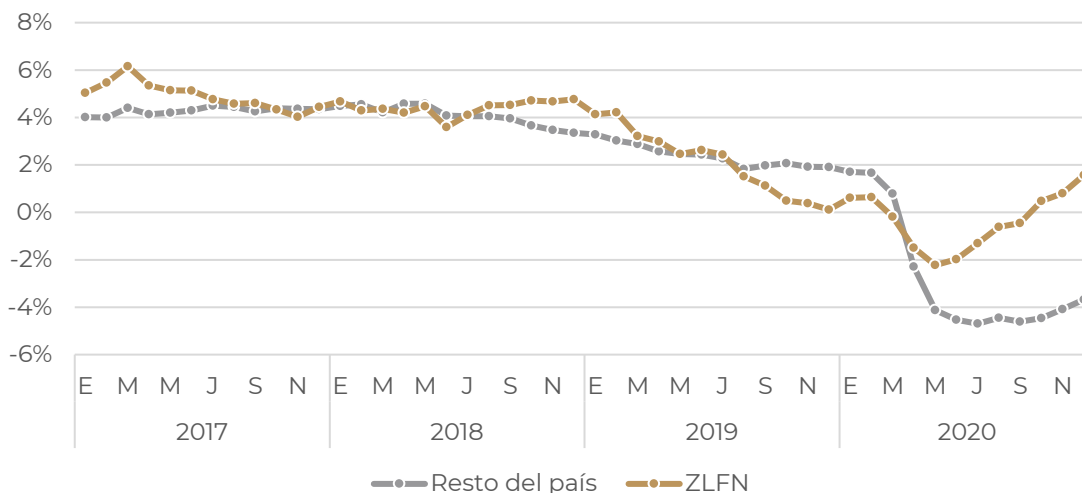




## EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR ZONAS SALARIALES

Por zonas salariales, la Zona Libre de la Frontera Norte (ZLFN) mostró un incremento anual de asegurados por tercera vez desde febrero, de 1.6%. Mientras que para el resto del país se observa una caída anual de 3.7%.

### CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS POR ZONA



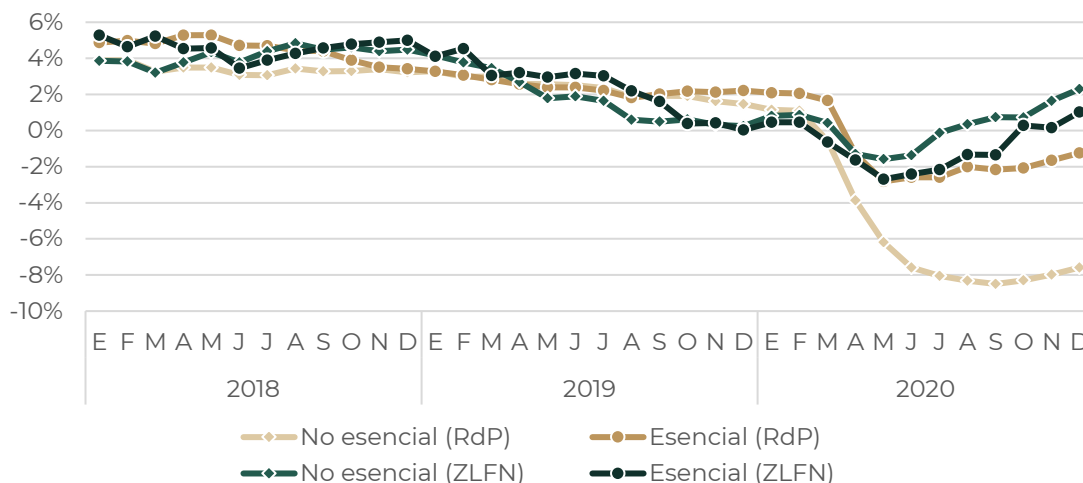
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

En la ZLFN el empleo en actividades esenciales y no esenciales se encuentra por arriba del nivel visto hace un año. En contraste, en el resto del país, las actividades esenciales y no esenciales redujeron el ritmo de caída.





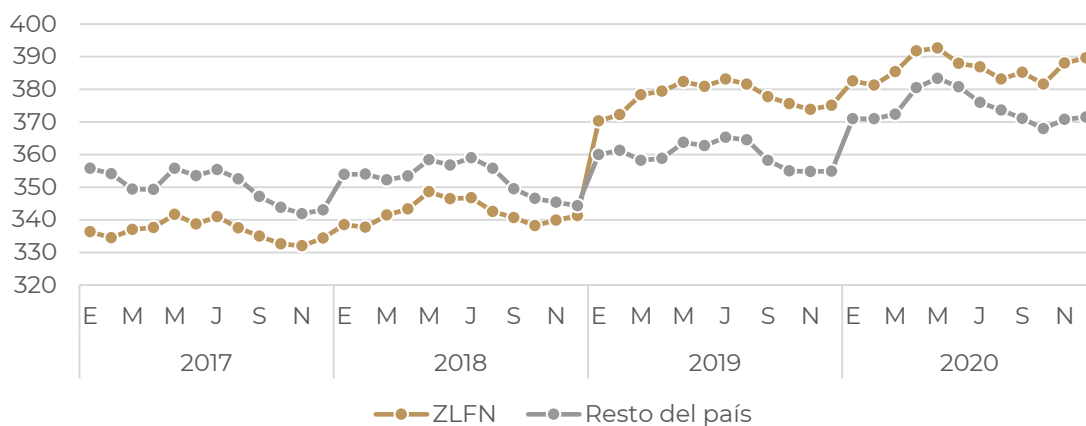
### CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS POR ZONA Y TIPO DE ACTIVIDAD



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

En materia salarial, el salario base de cotización promedio de los trabajadores de la ZLFN se incrementó 3.9% anual real para alcanzar 389.60 pesos diarios; mientras que en el resto del país el incremento fue de 4.7% a 371.46 pesos diarios.

### SALARIO BASE DE COTIZACIÓN DIARIO PROMEDIO Diciembre 2020



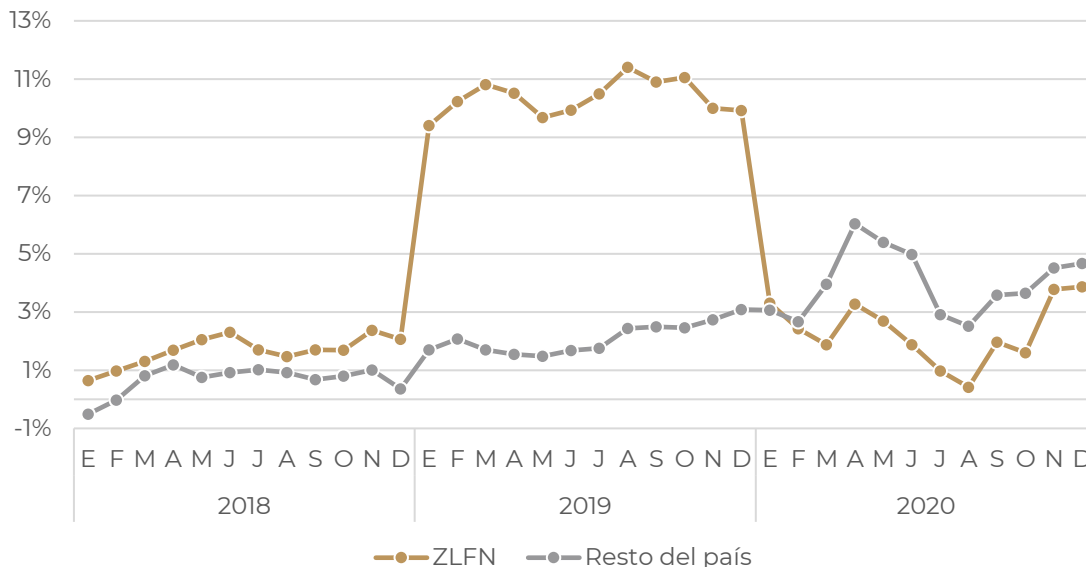
Pesos de julio de 2018

Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





### VARIACIÓN ANUAL DEL SALARIO BASE DE COTIZACIÓN PROMEDIO Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

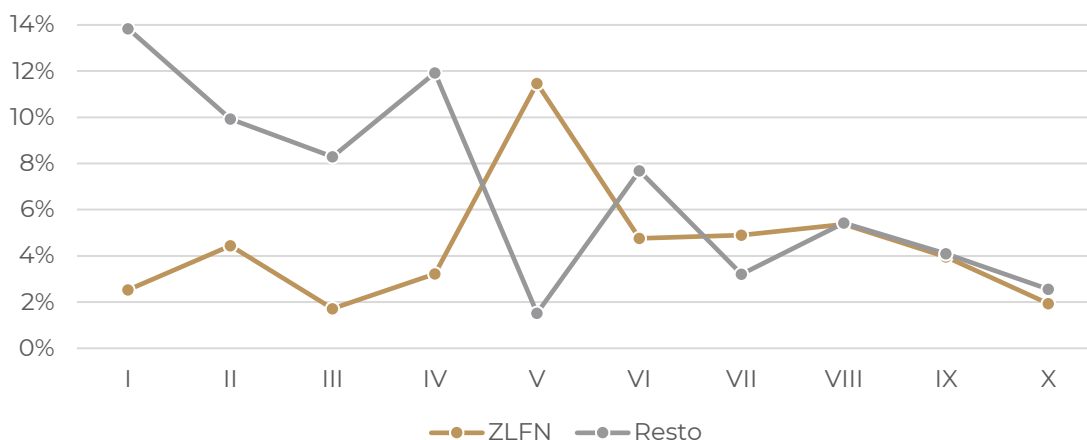
Al analizar la variación anual del salario promedio por deciles se observa que el impacto del salario mínimo sobre aquellos que menos ganan se mantiene.

En la ZLFN el incremento real anual en todos los deciles ronda el 4.4% para diciembre, aunque en algunos tramos es más alto. Y en el resto del país los más beneficiados fueron los trabajadores que menos ganan con un alza anual de 13.8%, y conforme se avanza en la distribución el incremento se desvanece.





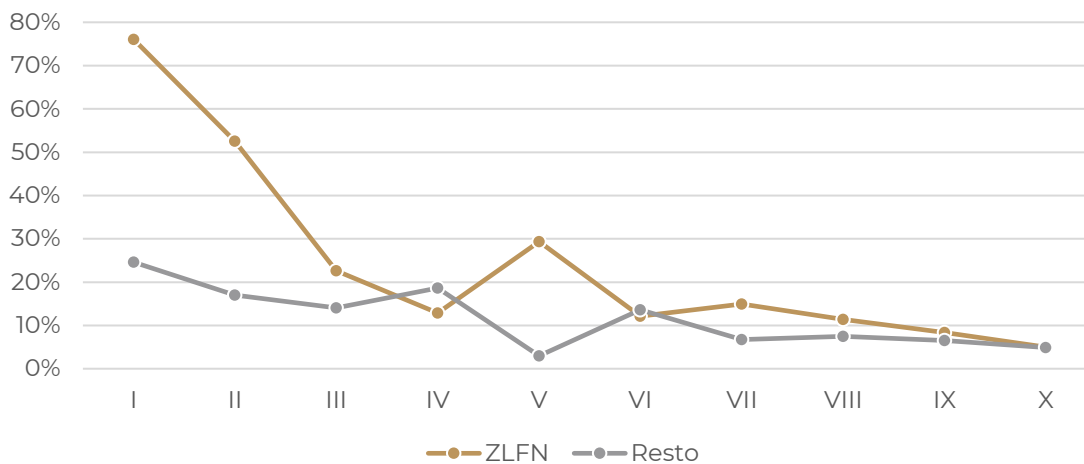
### VARIACIÓN ANUAL REAL DEL SALARIO BASE DE COTIZACIÓN POR DECIL Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

En comparación con el inicio del sexenio, el 10% que menos gana en la ZLFN acumula un alza de 76.1%; mientras que en el resto del país es de 24.6%.

### VARIACIÓN REAL DEL SALARIO BASE DE COTIZACIÓN POR DECIL Diciembre 2018 a Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





## SITUACIÓN DEL EMPLEO NACIONAL

### *Resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (nueva edición)*

Debido a la Jornada Nacional de Sana Distancia, iniciada en marzo pasado, sectores definidos como “no esenciales” por el Consejo de Salubridad, tuvieron que detener sus actividades productivas. Esto implicó que un gran número de personas perdieran su fuente de empleo o vieran disminuidas sus horas laboradas.

El efecto más fuerte que las medidas de confinamiento tuvieron en el mercado laboral se observó en abril, primer mes completo de la Jornada, teniendo la mayor pérdida de empleo. A partir de entonces y hasta octubre se había observado una constante recuperación, en noviembre y diciembre se tiene una desaceleración en la recuperación de empleos, con cierto repunte en algunos rubros y un retroceso en otros.

En términos generales los resultados del levantamiento de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo Nueva edición (ENOE<sup>N</sup>) de diciembre de 2020 muestran una caída en el total de personas dentro del mercado laboral y el número de ocupados, afectando principalmente a los hombres en los dos últimos meses.

En diciembre se observó una disminución de 426 mil personas de la Población Económicamente Activa (PEA), al pasar de 55.4 a 54.9 millones, esto debido sobre todo a la salida de hombres del mercado laboral. De los 12 millones de personas que salieron de la PEA en abril, la recuperación se mantiene en alrededor de 9.5 millones para diciembre. El análisis por género de la PEA muestra que las mujeres han logrado recuperar 93.61% de la participación en el mercado que tenían antes de la pandemia, mientras que para los hombres el porcentaje se ubica en 96.10%.

Los datos anteriores muestran que el retorno al mercado laboral de la población femenina se ha dado a un menor ritmo en comparación con los hombres, que a pesar del retroceso en diciembre siguen teniendo una mayor recuperación, lo que apunta a que la dinámica familiar de la nueva normalidad afecta más la participación de las mujeres.

En cuanto a la población ocupada, sumó 52.8 millones de trabajadores en diciembre, con una disminución de aproximadamente 200 mil personas





respecto del mes anterior. Por género, la población ocupada femenina representó 93.7% respecto a la que se tuvo en el primer trimestre del año, mientras que la masculina representó 96.5%. En total hay 95.4% de la población trabajadora en comparación a la que se tenía previo a la pandemia. Se observa, de igual forma, que la disminución de la población ocupada se debió a la salida de hombres. Es importante notar, que, a diferencia a los datos asegurados del IMSS, en el caso de la información proveniente de la ENOE, las mujeres han tardado más en recuperar los niveles de empleo que tenían antes de la pandemia. Esto se explica posiblemente porque hay más mujeres con trabajos informales.

### POBLACIÓN TRABAJADORA POR GÉNERO

Sexo	Total de Trabajadores (Millones)			Porcentaje de empleo respecto al 1er Trim.		
	1er Trim.	Nov	Dic	Abril	Nov	Dic
Mujeres	21.9	20.5	20.5	77.0%	93.7%	93.7%
Hombres	33.5	32.5	32.3	79.0%	97.1%	96.5%
<b>Total</b>	<b>55.4</b>	<b>53.0</b>	<b>52.8</b>	<b>78.2%</b>	<b>95.8%</b>	95.4%

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE para el primer trimestre de 2020, ETOE para abril y ENOE<sup>N</sup> para noviembre y diciembre.

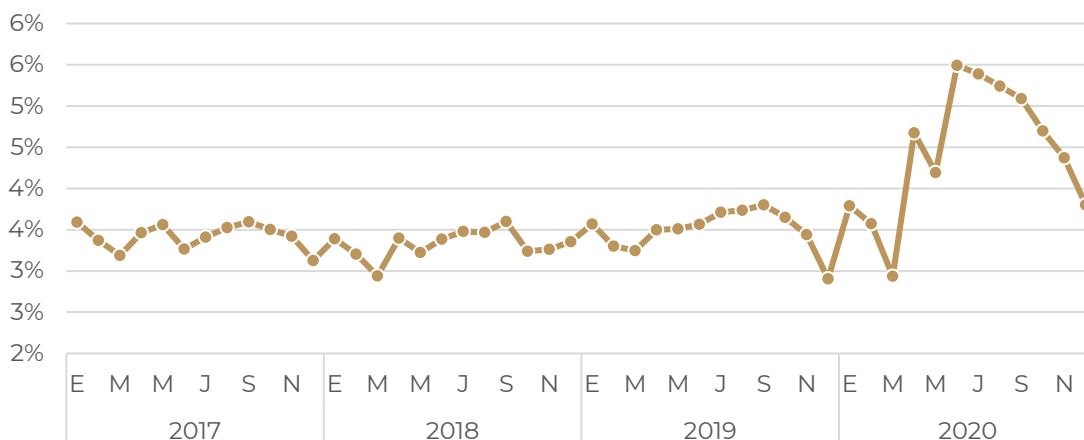
En términos absolutos, la población desocupada fue de 2.1 millones de personas, 331 mil personas menos que en el mes previo, y la tasa de desempleo pasó de 4.4% a 3.8%, misma que continúa convergiendo a su valor pre pandemia de 3.4%. Sin embargo, esta disminución se debió a la salida de personas de la fuerza laboral; al haber menos personas buscando empleo, la tasa de desempleo baja.







### TASA DE DESEMPLEO Como porcentaje de la PEA



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE (antes de 2020 1-T), ETOE (abril a junio de 2020) y ENOE<sup>N</sup> (2020 3-T) del INEGI.

Por duración de la jornada de trabajo, las personas ausentes temporales con vínculo laboral, es decir, que no asistieron a sus centros de trabajo, pero siguieron recibiendo un pago, englobó a 1.3 millones de personas, cifra que ha regresado a sus niveles pre pandemia. Como referencia, en abril la cifra creció a 9.5 millones de personas.

En tanto, durante diciembre aumentó ligeramente el número de personas que trabajan más de 36 horas y disminuyó el número que trabaja menos.

### POBLACIÓN TRABAJADORA POR DURACIÓN DE LA JORNADA DE TRABAJO

Jornada Laboral	Total de Trabajadores (Millones)			Porcentaje de empleo respecto al 1er Trim.		
	1er Trim.	Nov	Dic	Abril	Nov	Dic
Ausentes temporales con vínculo laboral	1.6	1.5	1.3	592.6%	96.1%	82.5%
Menos de 15 horas	3.5	4.0	3.8	134.8%	115.1%	108.6%
15 a 34 horas	10.1	9.5	9.3	79.7%	94.5%	92.0%
35 a 48 horas	25.1	23.6	24.0	52.6%	94.0%	95.5%
Más de 48 horas	15.0	14.0	14.2	51.4%	93.3%	94.3%
No especificado	0.5	0.3	0.3	26.0%	63.6%	63.4%

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE para el primer trimestre de 2020, ETOE para abril y ENOE<sup>N</sup> para noviembre y diciembre.





Durante los meses de mayores restricciones los trabajadores que percibían entre 1 y hasta 2 salarios mínimos fueron los más perjudicados, cayendo su empleo en casi una cuarta parte. Al mes de diciembre representa el segundo grupo con mayor recuperación del empleo, antecedido por aquellos que no reciben ingreso.

### TRABAJADORES POR RANGOS DEL SALARIO MÍNIMO

Rango salarial en múltiplos del salario mínimo	Total de Trabajadores (Millones)			Porcentaje de empleo respecto al 1er Trim.		
	1er Trim.	Nov	Dic	Abril	Nov	Dic
Hasta uno	12.5	12.6	12.3	87.2%	100.5%	98.4%
1 hasta 2	19.8	18.3	18.2	75.8%	92.6%	91.7%
2 hasta 3	8.6	8.0	8.0	77.9%	92.4%	92.7%
3 hasta 5	3.7	3.5	3.4	89.2%	94.5%	91.3%
Más de 5	1.5	1.4	1.4	80.0%	91.9%	91.5%
No recibe ingresos	2.9	3.0	3.0	44.8%	104.2%	102.0%
Total	55.4	53.0	52.8	78.2%	95.7%	95.3%

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE para el primer trimestre de 2020, ETOE para abril y ENOE<sup>N</sup> para noviembre y diciembre.

En cuanto a la subocupación, definida como la disponibilidad o necesidad para trabajar más horas de las actuales, tuvo un descenso de 947 mil personas respecto del mes previo. Aunque su valor comenzó a disminuir a partir de junio, en diciembre aún se ubica 160.1% por arriba del valor del primer trimestre del año.

### TRABAJADORES POR TIPO DE EMPLEO

Categoría	Total de Trabajadores (Millones)			Porcentaje de empleo respecto al 1er Trim. 2020		
	1er Trim.	Nov	Dic	Abril	Nov	Dic
Empleo formal	24.3	23.2	23.3	93.1%	95.3%	96.0%
Empleo informal	31.0	29.8	29.5	66.6%	96.0%	95.0%
Subocupación	4.7	8.4	7.5	234.8%	179.3%	160.1%

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE para el primer trimestre de 2020, ETOE para abril y ENOE<sup>N</sup> para noviembre y diciembre.

Por tipo de empleo, se observa una ligera recuperación del empleo formal en el último mes y una caída en el informal; ambos sectores alcanzan el 96.0 y 95.0% del empleo pre pandemia, respectivamente.

Por tipo de empleo se observó un aumento de 200 mil subordinados y remunerados; a la par de una disminución de 100 mil empleadores y 300 mil trabajadores por cuenta propia.





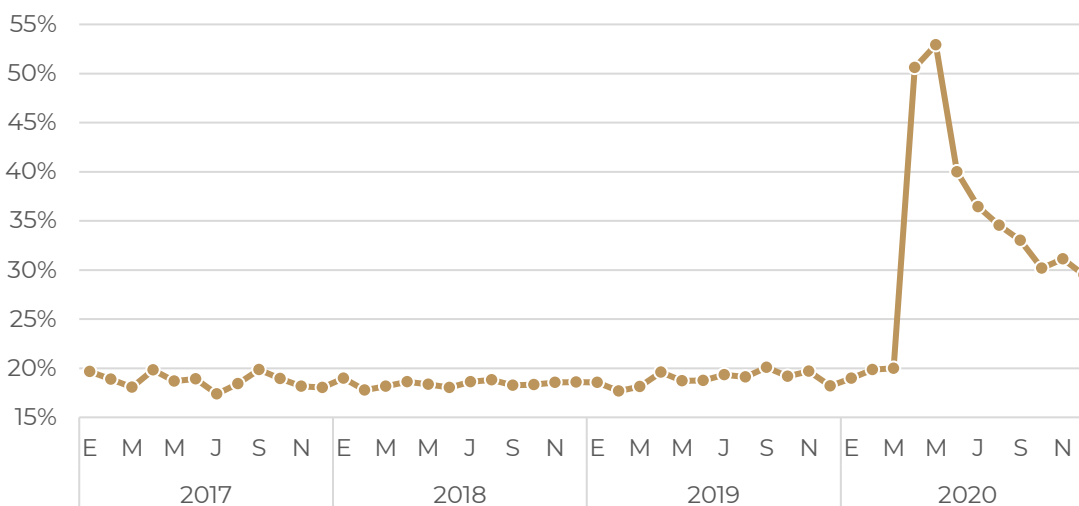
### TRABAJADORES POR TIPO DE EMPLEO

Sexo	Total de Trabajadores (Millones)			Porcentaje de empleo respecto al 1er Trim.		
	1er Trim.	Nov	Dic	Abril	Nov	Dic
Subordinados y remunerados	38.2	36.1	36.3	84.9%	94.5%	95.1%
Empleadores	2.7	2.6	2.5	85.0%	96.3%	91.9%
Por cuenta propia	12.4	12.1	11.8	62.5%	97.6%	95.4%
No remunerados	2.4	2.2	2.2	34.3%	91.7%	90.2%

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENOE para el primer trimestre de 2020, ETOE para abril y ENOE<sup>N</sup> para noviembre y diciembre.

Por otro lado, la brecha laboral contempla a las personas con empleo, pero con necesidad de trabajar más (subocupados); personas desocupadas; y personas sin empleo, que no buscan activamente uno, pero que aceptarían uno si se les ofreciera (PNEA disponible); como proporción de la PEA potencial (PEA más PNEA disponible). Este indicador de la presión sobre el mercado laboral continuó reduciéndose desde el 52.9% de mayo y en diciembre alcanzó 29.5%.

### BRECHA LABORAL Como porcentaje de la PEA potencial



Fuente: Cálculos propios con datos del INEGI





## SITUACIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES

### Encuesta Nacional de Empresas Constructoras

En octubre de 2020 el personal ocupado total presentó una caída de 0.4%, en tanto que las horas trabajadas como las remuneraciones medias reales aumentaron 0.4% con relación al mes inmediato anterior.

En su comparación anual el personal ocupado total registró una variación negativa de 19.7% y las horas trabajadas de 19.6%, mientras que las remuneraciones medias reales se incrementaron 1.3%.

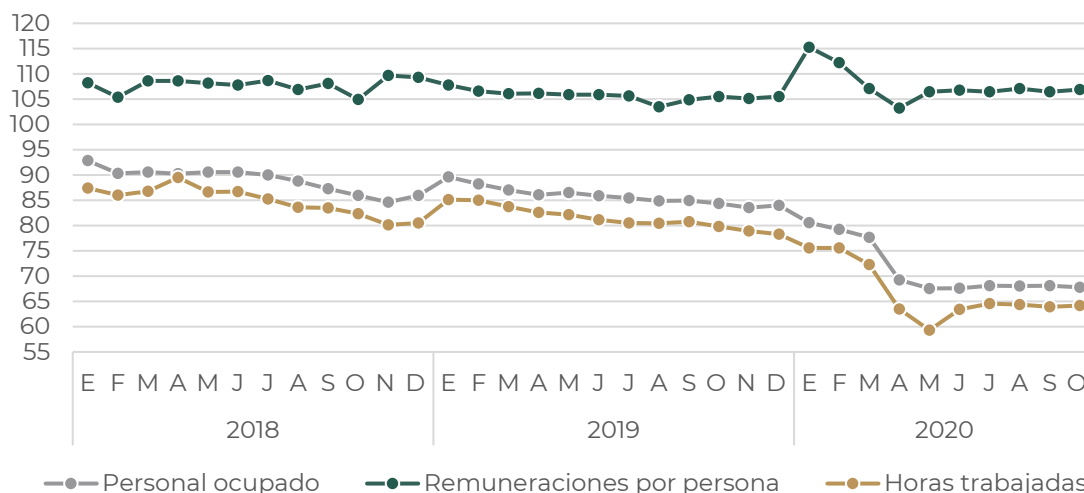
### PRINCIPALES INDICADORES DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS Cifras desestacionalizadas – Octubre 2020

Indicador	Variación porcentual respecto al:	
	Mes previo	Mismo mes del año anterior
Personal ocupado	(-) 0.4	(-) 19.7
Horas trabajadas	0.4	(-) 19.6
Remuneraciones medias reales	0.4	1.3

Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

### HORAS TRABAJADAS Y REMUNERACIONES REALES Índice 2013 = 100 - Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





### Encuesta Nacional del Sector Manufacturero

Durante noviembre de 2020 el personal ocupado total del sector manufacturero se incrementó 0.2% respecto al mes anterior, las horas trabajadas registraron una disminución de 0.5% y las remuneraciones medias reales pagadas, que incluyen sueldos, salarios y prestaciones sociales cayeron 0.4%.

A tasa anual el personal ocupado total mostró una baja de 1.9 y de 3.1% en las horas trabajadas, mientras que las remuneraciones medias reales subieron 1.3%.

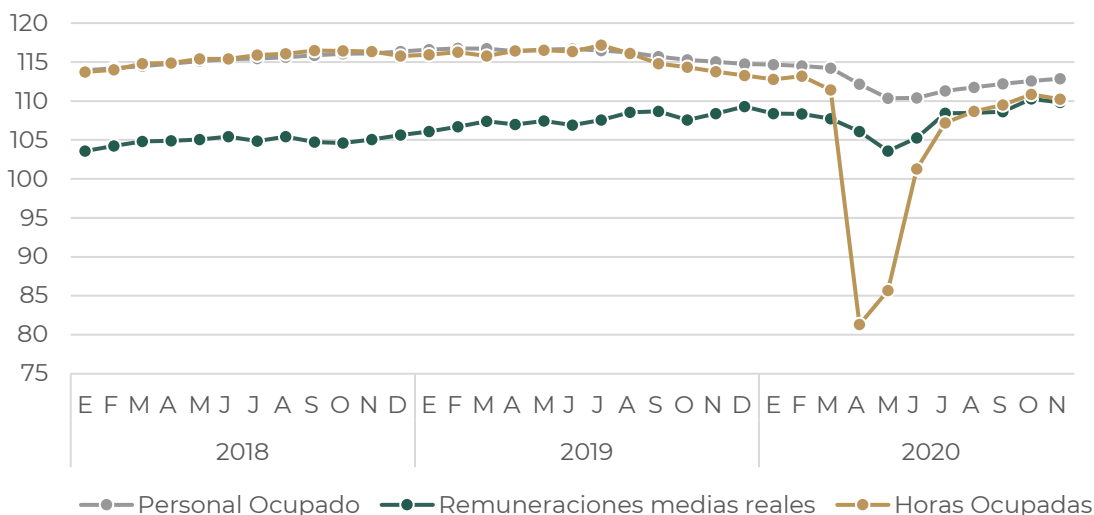
### PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO Cifras desestacionalizadas – Noviembre 2020

Indicador	Variación porcentual respecto al:	
	Mes previo	Mismo mes del año anterior
Personal ocupado	0.2	(-) 1.9
Horas trabajadas	(-) 0.5	(-) 3.1
Remuneraciones medias reales	(-) 0.4	1.3

Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

### PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES Índice 2013 = 100 - Noviembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





### *Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales*

Durante octubre de 2020 el sector comercio continuó su recuperación, aunque aún se ubica por debajo de sus niveles observados el año pasado.

Las Empresas Comerciales al por Mayor registraron un alza de 0.2% en el personal ocupado total mientras que las remuneraciones medias reales pagadas descendieron 1.4% respecto al mes inmediato anterior.

En las Empresas Comerciales al por Menor el personal ocupado total aumentó 0.3% y las remuneraciones medias reales ascendieron 1.2% con relación a un mes antes.

A tasa anual, el Comercio al por Mayor presentó una caída de 2.2% en el personal ocupado total y de 3.3% en las remuneraciones medias reales pagadas durante octubre del año en curso.

En las Empresas Comerciales al por Menor el personal ocupado total descendió 4.5% y las Remuneraciones medias reales 1.1% en el mes de referencia frente a octubre de 2019.

### **INDICADORES DEL COMERCIO INTERIOR** **Cifras desestacionalizadas – Octubre 2020**

Indicador	Al por mayor		Al por menor	
	Variación		Variación	
	Mensual	Anual	Mensual	Anual
Personal ocupado	0.2	(-) 2.2	0.3	(-) 4.5
Remuneraciones medias reales	(-) 1.4	(-) 3.3	1.2	(-) 1.1

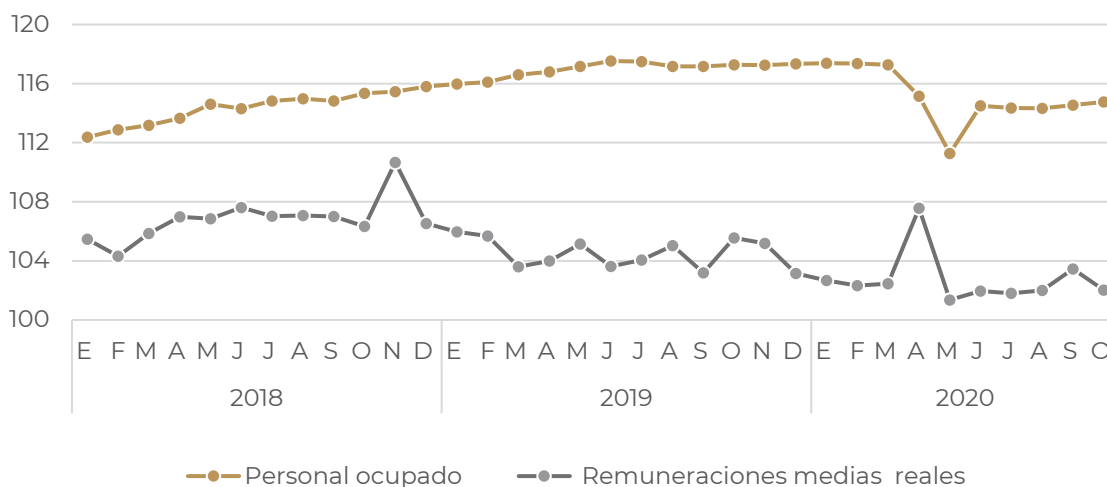
Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI



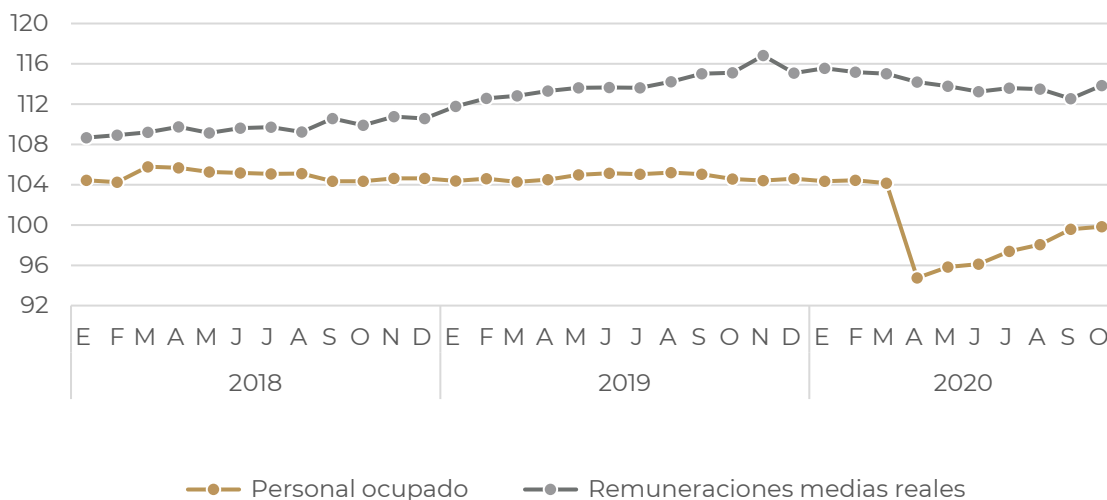


**PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES AL POR MAYOR**  
Octubre 2020 (2013 = 100)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

**PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES AL POR MENOR**  
Octubre 2020 (2013 = 100)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





*Encuesta Mensual de Servicios*

Durante octubre de 2020 las remuneraciones totales reales crecieron 0.8% dentro del sector servicios, mientras que el personal ocupado total descendió 0.2% respecto al mes inmediato anterior.

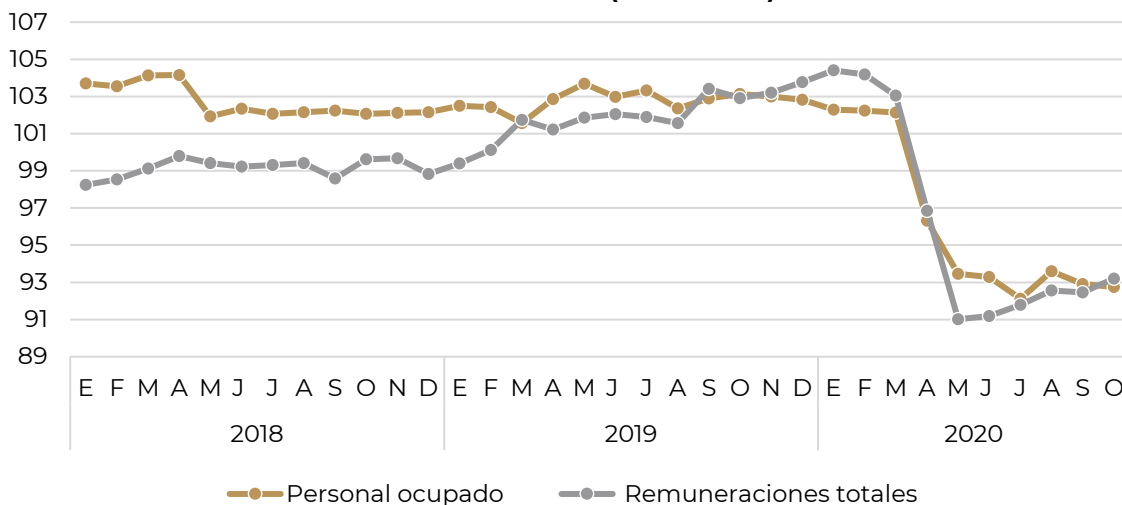
A tasa anual, el índice del personal ocupado total registró una disminución de 10.1% y el de las remuneraciones totales de 9.4%.

**INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS**  
**Cifras desestacionalizadas – Octubre 2020**

Indicadores	Variación	
	Mensual	Anual
Personal ocupado	(-) 0.2	(-) 10.1
Remuneraciones totales*	0.8	(-) 9.4

\* En términos reales.  
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

**PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES TOTALES REALES**  
**Octubre 2020 (2013 = 100)**



Datos desestacionalizados  
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI







## POLÍTICA SOCIAL

### *Análisis mensual de las líneas de bienestar*

El monto necesario para adquirir una canasta alimentaria más una canasta no alimentaria, definidas por el Coneval, sirven como un referente para conocer si una persona vive o no en pobreza monetaria.

Una persona caerá en pobreza extrema por ingresos cuando no cuente con el dinero necesario para adquirir una canasta alimentaria, siendo incapaz de satisfacer su necesidad más elemental, que es la alimentación. Una persona caerá en pobreza cuando no cuente con el ingreso suficiente para adquirir una canasta alimentaria más la no alimentaria.

Estos umbrales de pobreza por ingresos son definidos para el ámbito rural y urbano, siendo menores en el primer caso debido a que la mayoría de los bienes y servicios son más baratos en pequeñas comunidades.

### UMBRALES DIARIOS DE POBREZA Y POBREZA EXTREMA POR INGRESOS

Pesos corrientes - Diciembre 2020

Ámbito	Canasta alimentaria	Canasta alimentaria más no alimentaria
Rural	\$39.29	\$70.66
Urbano	\$54.81	\$108.41

Fuente: Coneval





## NEGOCIACIONES LABORALES

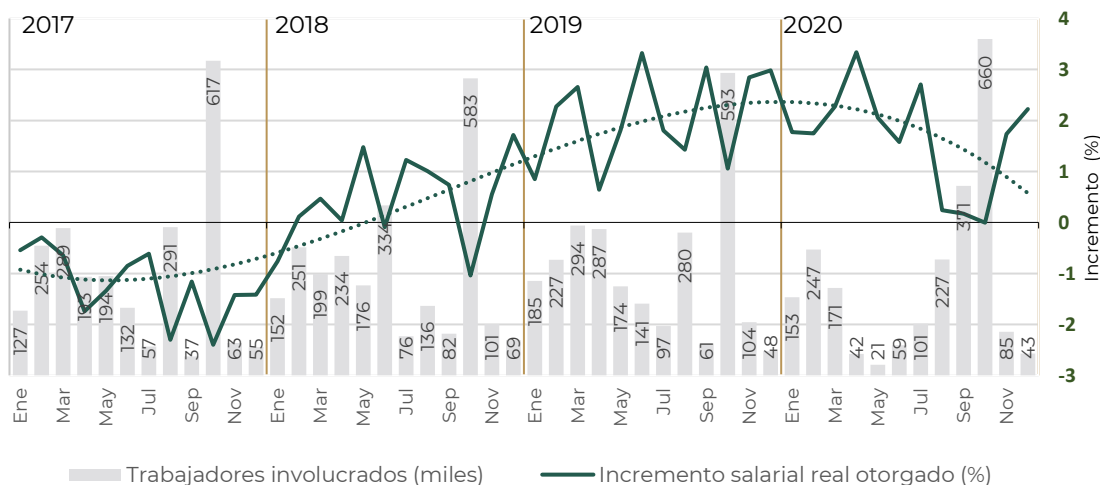
### *Negociaciones salariales en la jurisdicción federal*

En el último mes de 2020 existieron 258 revisiones salariales que involucraron a 42,697 trabajadores, quienes tuvieron incrementos promedio de 5.4% en términos nominales y 2.22% en reales. Durante los últimos dos meses, los incrementos reales han retornado a una senda ascendente, después de una caída de agosto a octubre.

Por otro lado, durante todo el año se realizaron 6,010 revisiones salariales en la Jurisdicción Federal, que involucraron a 2,180,286 trabajadores, cifra menor en 12.48% respecto a la de 2019. En promedio se obtuvieron incrementos salariales de 4.7% en términos nominales y 0.92% en términos reales.

Es importante recalcar que, a pesar de la actual crisis económica y la pérdida de empleos observada en 2020, los trabajadores involucrados en las negociaciones colectivas no vieron disminuido su poder adquisitivo, de hecho, en los dos últimos meses los salarios acordados retomaron su senda de recuperación observada el año pasado.

### NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS





### Negociaciones salariales en la jurisdicción local

En octubre se llevaron a cabo 2,687 revisiones salariales de la jurisdicción local, con incrementos promedio de 5.8% en términos nominales y 1.69% en reales para los 116,645 trabajadores involucrados.

El acumulado de los primeros diez meses del año pasado se realizaron 17,420 revisiones salariales en la misma jurisdicción, involucrando a 571,216 trabajadores que obtuvieron un incremento promedio de 5.9% en términos nominales y 2.21% en reales.

Se observa que, desde el inicio de año, los incrementos otorgados han crecido a un menor ritmo, aunque no han caído en terreno negativo, por lo que su recuperación adquisitiva se mantiene.

### NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE LA JURISDICCIÓN LOCAL Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

### Emplazamientos a huelga

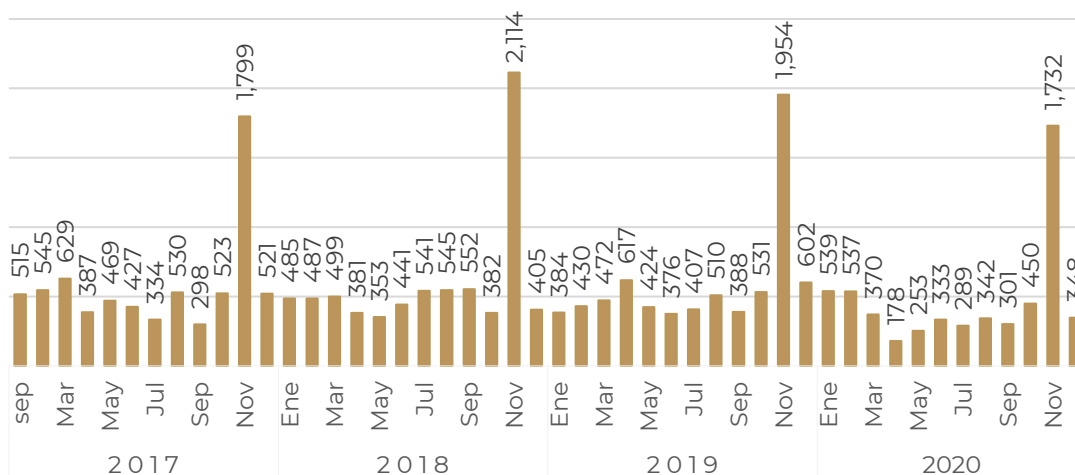
Durante 2020 se realizaron 5,672 emplazamientos a huelga, 3,030 por revisión de contrato, 2,499 por revisión de salario y 143 por violación de contrato.





La industria alimentaria concentra al 26.19% de los emplazamientos a huelga; seguida por la industria química con 19.58% y fabricación de equipo de transporte con 14.24%.

### EMPLAZAMIENTOS A HUELGAS Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

### Huelgas federales estalladas

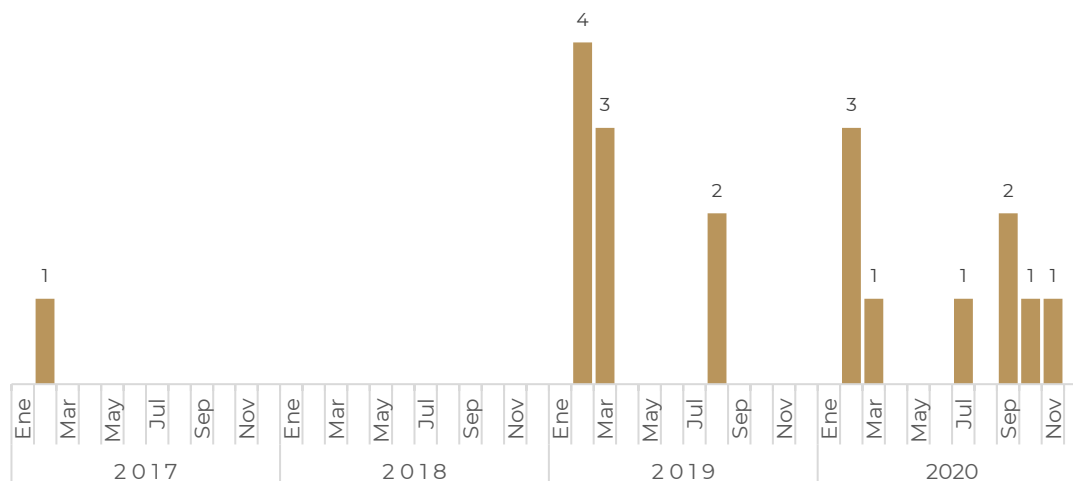
Durante 2020 se registró el estallamiento de nueve huelgas federales, cinco de las cuales continúan vigentes e involucran a 544 trabajadores.

Por otro lado, con datos hasta el 14 de enero, se habían registrado dos huelgas en lo que va del año correspondientes al Sindicato Nacional de Trabajadores y Empleados de Comunicaciones y Transportes Aéreo, Marítimo y Terrestre de México y al Sindicato Empleados Felipe Carrillo Puerto de la Industria Constructora en General, Actividades Proveedoras, Conexas, Complementarias y Similares del Sector Industrial, Construcción y todas sus Ramas en la República Mexicana, involucrando a 4,718 y 50 trabajadores, respectivamente.





### HUELGAS ESTALLADAS Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

### HUELGAS VIGENTES EN LA JURISDICCIÓN FEDERAL ESTALLADAS EN 2020 y 2021

Entidad Federativa	Empresa	Sindicato	Causa	Fecha de inicio	Trabajadores
Más de una	ABC Aerolíneas, S.A. de C.V. (INTERJET)	Sindicato Nacional de Trabajadores y Empleados de Comunicaciones y Transportes Aéreo, Marítimo y Terrestre de México	Violación de contrato	08/01/2021	4718
Baja California Sur	Artekk Construcciones, S.A. de C.V.	Empleados Felipe Carrillo Puerto de la Industria Constructora en General, Actividades Proveedoras, Conexas, Complementarias y Similares del Sector Industrial, Construcción y todas sus Ramas en la República Mexicana	Firma de contrato	06/01/2021	50
San Luis Potosí	Televisora Potosina, S.A. XHDE TV Canal 13	Sindicato Industrial de Trabajadores y Artistas de Televisión y Radio, Similares y Conexas de la República Mexicana	Violación de contrato	12/11/2020	15
Más de una	Laboratorios Zerboni, S.A.	Sindicato Progresista de Trabajadores de la Industria Química y farmacéutica de la República Mexicana	Violación de contrato	19/10/2020	175





San Luis Potosí	Challenger Fabrication and Distribution de México, S. de R.L.	Sindicato de Trabajadores de la Industria Metal Mecánica, Automotriz, Similares y Conexos de la República Mexicana.	Revisión salarial	04/09/2020	13
Durango	Oniva Silver & Gold Mines, S.A. de C.V. Mina	Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos, Siderúrgicos y Similares de la República Mexicana	Revisión de contrato	01/07/2020	175
Mas de una	Notimex Agencia de Noticias del Estado Mexicano	Sindicato Único de Trabajadores de Notimex (Independiente)	Revisión de contrato	21/02/2020	166

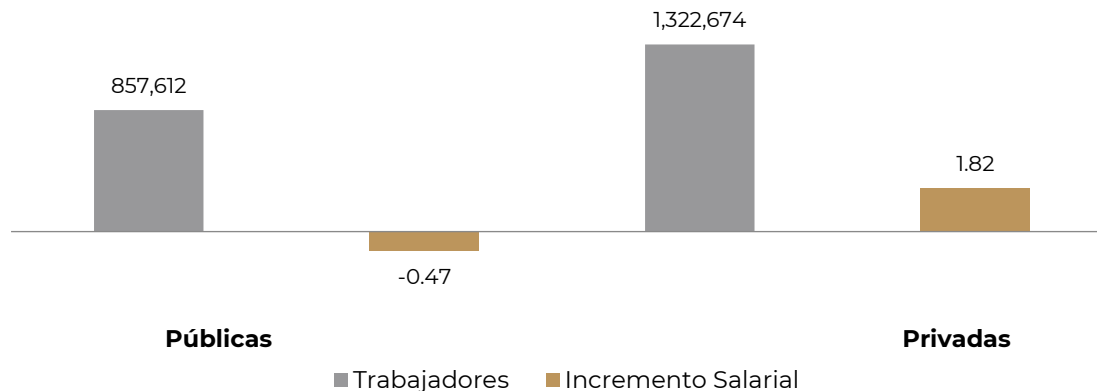
Cifras al 13 de enero de 2021

Fuente: STPS

### *Aumentos en salarios contractuales*

De los 2,180,286 de trabajadores involucrados en negociaciones colectivas, 61% laboran en empresas privadas y el 39% restante en públicas. El primer grupo tuvo incrementos reales a su salario contractual que en promedio fueron de 1.82% mientras que el segundo observó caídas de 0.47%.

### INCREMENTO SALARIAL REAL CONTRACTUAL- JURISDICCIÓN FEDERAL 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

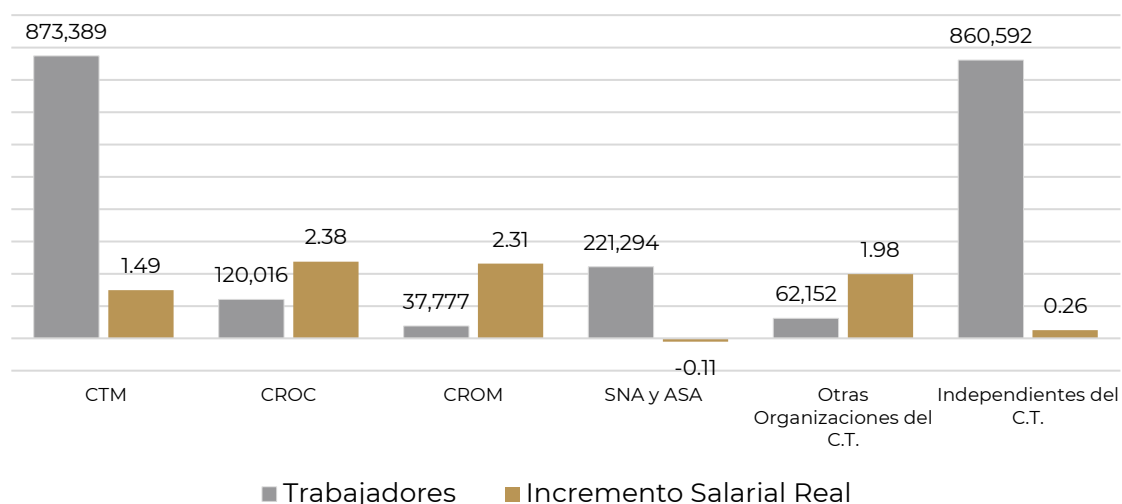
Por central obrera, aquellos afiliados a la Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC) obtuvieron los mayores incrementos reales promedio de 2.38%, seguidos por los afiliados a la Confederación Regional Obrera Mexicana (CROM) con 2.31%. Los afiliados a los Sindicatos Nacionales Autónomos





(SNA) y Asociaciones Sindicales Autónomas (ASA) son los únicos que muestran crecimientos promedio negativos, siendo de (-)0.11%.

### INCREMENTO SALARIAL REAL CONTRACTUAL- POR CENTRAL OBRERA 2020



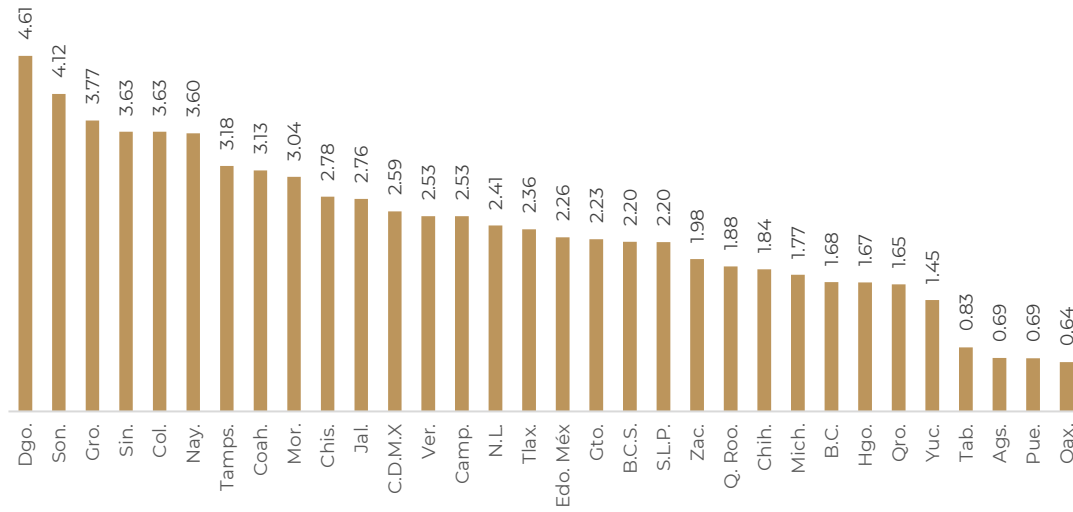
Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

Por entidad federativa son Durango (4.61%), Sonora (4.12%) y Guerrero (3.77%) los estados con los mayores incrementos al salario contractual real. Aquellos con los menores incrementos fueron Aguascalientes (0.69%), Puebla (0.69%) y Oaxaca (0.64%).





**INCREMENTO SALARIAL REAL CONTRACTUAL-POR ENTIDAD FEDERATIVA  
JURISDICCIÓN FEDERAL  
2020**



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS







## EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

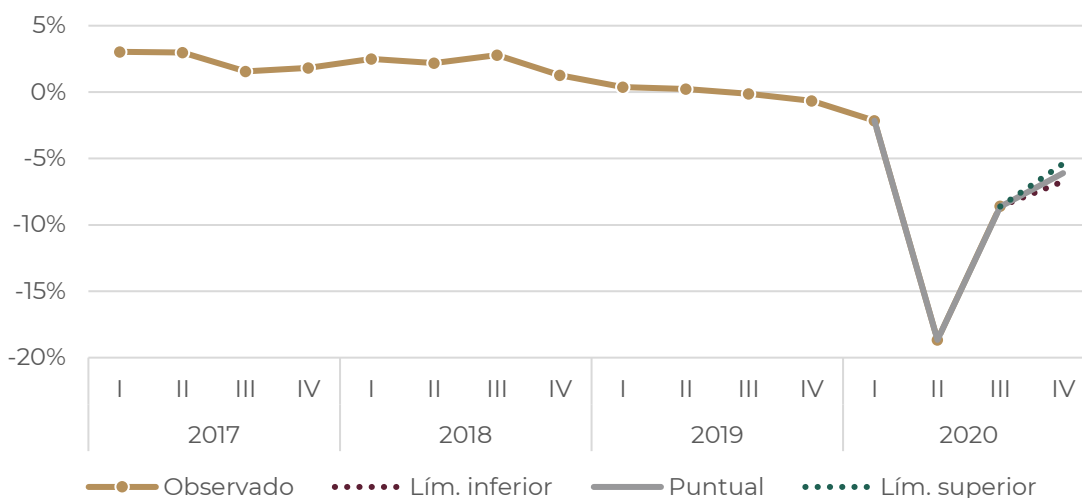
### ACTIVIDAD ECONÓMICA GENERAL

#### Producto Interno Bruto

La estimación oportuna del Producto Interno Bruto para el cuarto trimestre de 2020 se dará a conocer el viernes 29 de enero. Sin embargo, con los datos del Indicador Oportuno de Actividad Económica a diciembre es posible anticipar que la contracción anual del cuarto trimestre sea de 6.1% en la estimación puntual (con un rango de -6.7 a -5.4%).

Esto implicaría un crecimiento frente al tercer trimestre de 2.1% en la estimación puntual (rango de 1.4 a 2.9%).

**VARIACIÓN ANUAL DEL PIB**  
Cifras originales



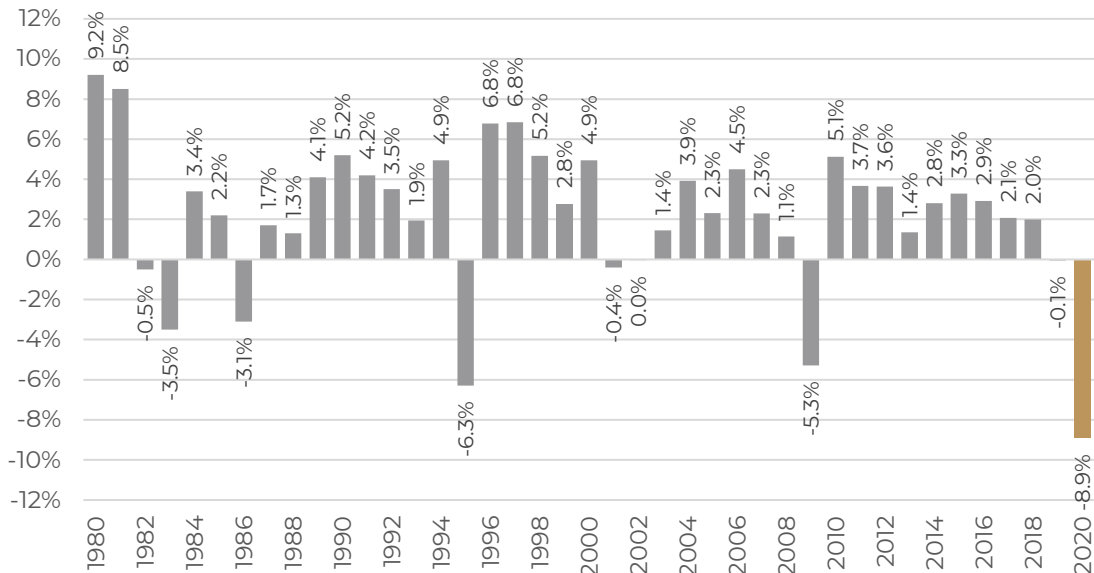
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

Con esta estimación la contracción para todo el 2020 sería de 8.9% en la estimación puntual, con un rango de -9 a -8.7%. Esta caída sería la peor desde 1980, cuando inicia la serie histórica del INEGI, y la mayor desde 1932, usando datos de estimaciones históricas cuando el PIB se contrajo 14%.





**VARIACIÓN ANUAL DEL PIB**  
Cifras originales



Dato para 2020 estimado con el IOAE  
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

**Indicadores de la Actividad Económica**

El dato más reciente del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), correspondiente a octubre, señaló un crecimiento de 1.6% frente al mes anterior, con lo que se mantuvo la recuperación de la economía al inicio del tercer trimestre. La contracción anual para el mes fue de 4.9%.

En tanto, el Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) anticipa que en noviembre se mantuvo la recuperación al presentar una caída anual de 4.3% en la estimación puntual (rango de -5.2 a -3.1%), con una tasa de crecimiento mensual implícita de 0.4%.

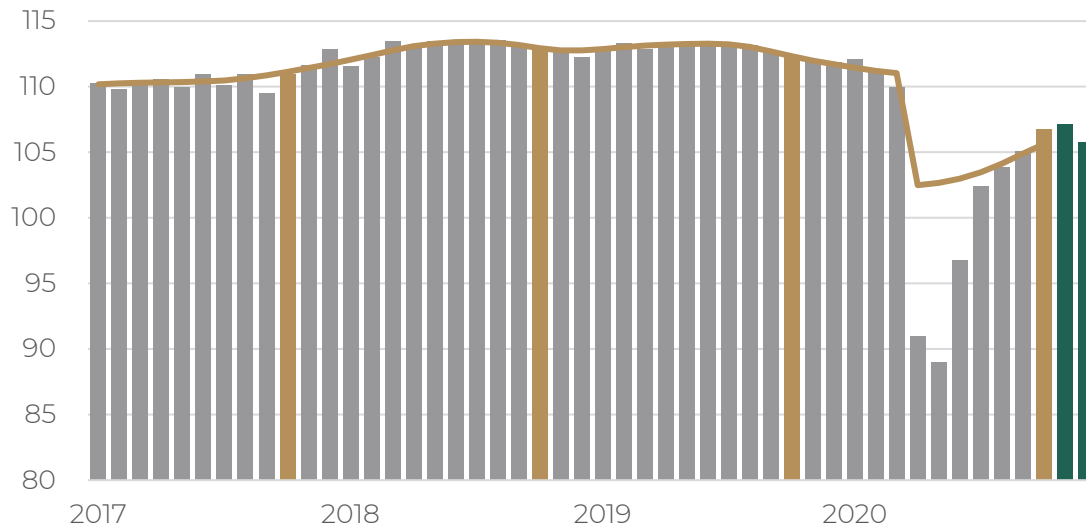
Para diciembre se anticipa una contracción anual de 5.4% en la estimación puntual (rango de -6.4 a -4.4%), lo que apunta a una recuperación en W, producto de nuevas restricciones a la movilidad y actividad económica en las principales ciudades del país ante el incremento de casos en la temporada invernal. De extenderse los contagios y las restricciones, la economía podría presentar una nueva contracción en el primer trimestre de 2021, aunque no de la profundidad





de la del segundo trimestre del 2020. La tasa de contracción mensual implícita para diciembre es de 1.3%.

**INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA**  
**Índice 2003 = 100**  
**Cuarto trimestre de 2020**



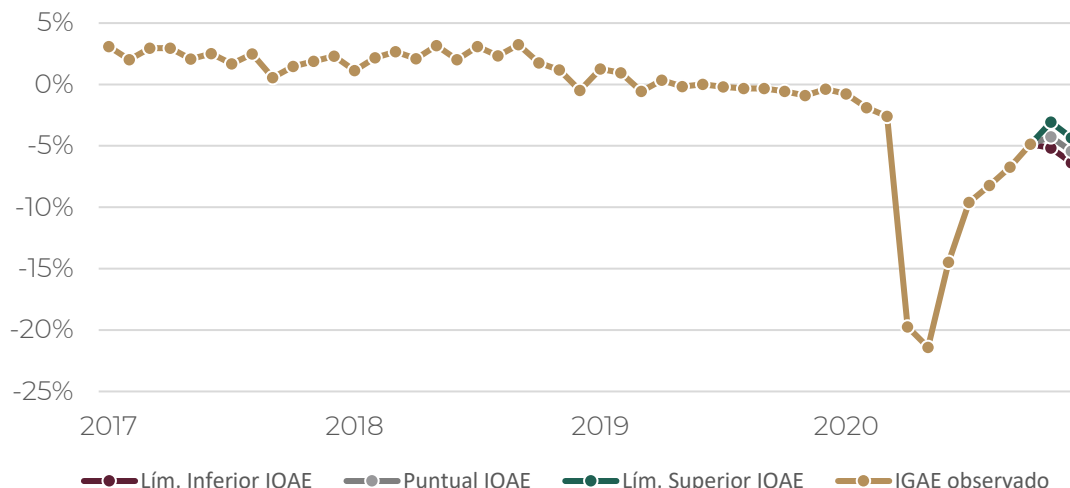
Barras en gris corresponden al IGAE histórico. Barras en dorado corresponden al mes más reciente del IGAE y su comparación con el mismo mes de años anteriores. Barras en verde corresponden a la estimación puntual del IOAE.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI





### INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA Variación anual



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

Por sectores, el primario se mantiene con importante dinamismo como desde el inicio de la crisis sanitaria, debido a su relevancia como actividad esencial.

El sector secundario presentó un crecimiento importante en octubre; el sector está fuertemente relacionado con la actividad económica de Estados Unidos y su recuperación se ha apoyado principalmente en el componente exportador. La recuperación se extendió durante noviembre; como se verá más adelante en el indicador de la actividad industrial, el crecimiento mensual fue de 1.1%, aunque aún se observa una contracción anual, de 3.3%. Para diciembre se espera una contracción anual de 5.4% ante la suspensión de actividades en algunos estados.

El sector terciario ha sido el más afectado durante la pandemia, debido a que su consumo implica movilidad social y proximidad física, lo cual se ha restringido para evitar contagios. Por lo mismo, su recuperación ha sido más débil y lenta; para noviembre se anticipa una contracción anual de 5.4%, con una tasa de crecimiento mensual implícita de sólo 0.4%. Mientras que para diciembre la contracción anual esperada es de 6.6%.



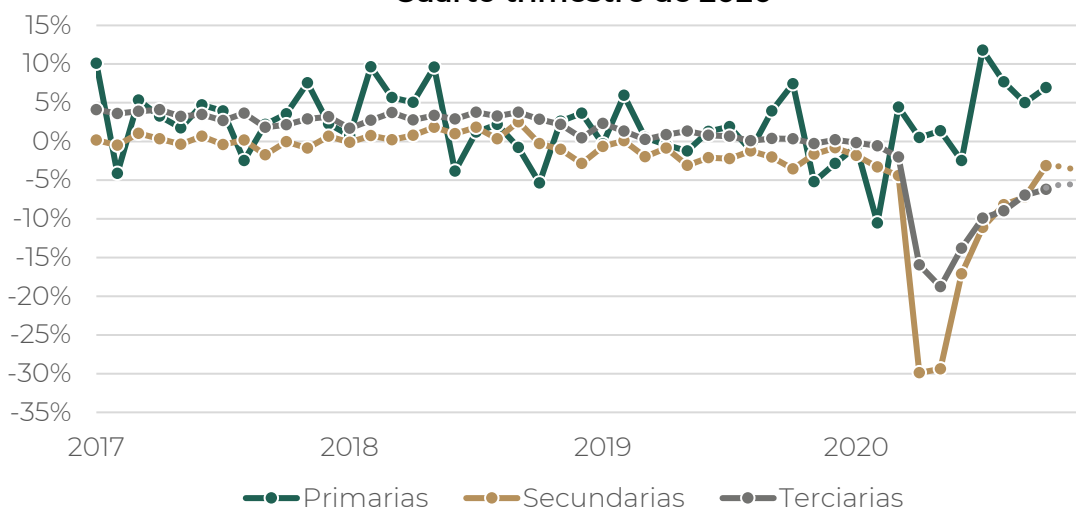


**INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA**  
**Cuarto trimestre de 2020**

Actividades	IGAE		IOAE (Var. anual)					
	Octubre		Noviembre			Diciembre		
	Var. mensual	Var. anual	Lím. inferior	Puntual	Lím. superior	Lím. inferior	Puntual	Lím. superior
IGAE	1.6%	-4.9%	-5.2%	-4.3%	-3.1%	-6.4%	-5.4%	-4.4%
Primarias	0.9%	7.0%						
Secundarias	2.0%	-3.1%		-3.3%		-6.7%	-4.9%	-3.6%
Terciarias	0.7%	-6.2%	-6.1%	-5.4%	-4.1%	-7.6%	-6.6%	-5.7%

Fuente: INEGI.

**SECTORES DEL IGAE**  
**Variación anual**  
**Cuarto trimestre de 2020**



Líneas sólidas representan datos del IGAE y líneas punteadas representan la estimación puntual del IOAE  
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

**Sistema de Indicadores Cíclicos**

El Sistema de Indicadores Cíclicos permite conocer el comportamiento y ubicación de la economía nacional respecto a su tendencia de largo plazo (señalada por el valor de 100). El sistema se integra por dos indicadores: el coincidente, que refleja el estado general de la economía, y el adelantado, que



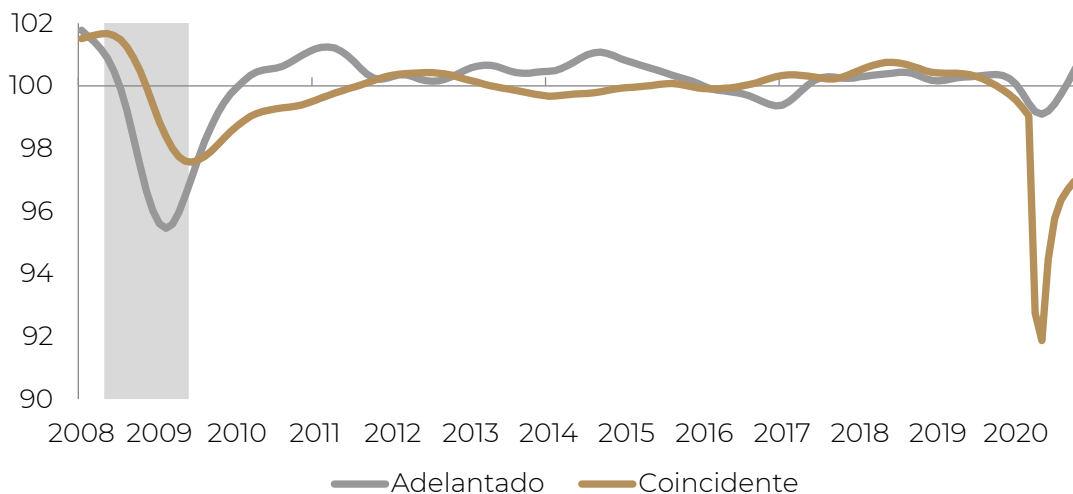


busca señalar anticipadamente los puntos de giro del primero con base en la información con la que se dispone de sus componentes.

Durante octubre el indicador coincidente mantuvo la tendencia de recuperación al incrementarse a 96.96 puntos; sin embargo, aún se encuentra lejos del 100 que representa la tendencia de crecimiento de largo plazo. El alza se debió a mejoras en tres de los seis componentes del indicador: actividad económica, actividad industrial e importaciones. Mientras que las ventas al por menor, asegurados permanentes en el IMSS y desocupación urbana mostraron un deterioro.

El indicador adelantado también mostró un incremento a 100.86. Se observó una mejora en todos los componentes del indicador: tendencia del empleo en manufacturas, percepción del momento adecuado para invertir en manufacturas, IPC de la Bolsa Mexicana, tipo de cambio real, tasa de interés interbancaria de equilibrio y el índice S&P 500 de Estados Unidos.

### SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS Puntos - Octubre 2020



Notas: La tendencia de largo plazo está representada por la línea ubicada en 100.  
El área sombreada indica el periodo entre un pico y un valle del indicador Coincidente.  
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

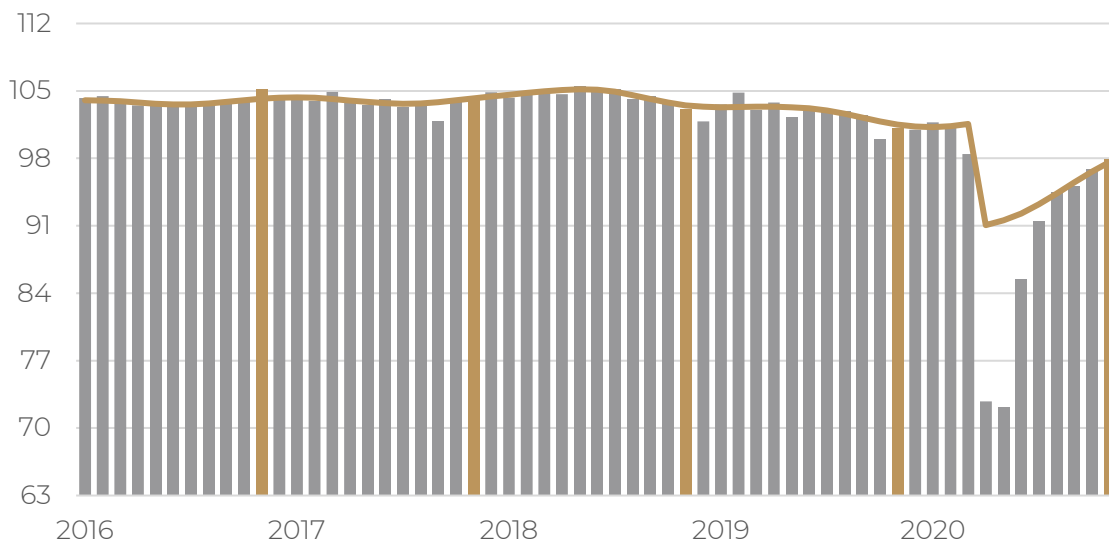




### Actividad industrial

Durante noviembre la actividad industrial mostró un crecimiento de 1.1%, menor al que mostró durante octubre. Así, en comparación anual se observa una caída de 3.3%, cifra mejor a la estimada de manera preliminar por el modelo del Indicador Oportuno de la Actividad Económica de -5.3% puntual (con un rango de -7.4 a -3.2%).

**ACTIVIDAD INDUSTRIAL**  
Índice 2013 = 100 - Noviembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

El impulso del mes se vio en el sector de la construcción, que creció 2.2%, principalmente gracias a la edificación; mientras que las obras de ingeniería civil u obra pesada y los trabajos especializados presentaron bajas.





**ACTIVIDAD INDUSTRIAL POR SUBSECTORES**  
**Cifras desestacionalizadas - Noviembre 2020**

	Variación mensual	Variación anual
Total de la actividad industrial	1.1%	-3.3%
Total minería	0.1%	-2.5%
Extracción de petróleo y gas	-0.2%	-3.2%
Minería de minerales metálicos y no metálicos	0.6%	4.2%
Servicios relacionados con la minería	1.7%	-13.0%
Total electricidad, agua y gas	-2.3%	-7.0%
Generación, transmisión y suministro de energía eléctrica	-2.9%	-8.4%
Agua y suministro de gas	0.0%	-1.3%
Total construcción	2.2%	-8.0%
Edificación	3.3%	-6.3%
Construcción de obras de ingeniería civil u obra pesada	-1.4%	-20.4%
Trabajos especializados para la construcción	-1.2%	-3.1%
Total industrias manufactureras	0.0%	-1.2%
Industria alimentaria	-0.2%	-0.8%
Industria de las bebidas y del tabaco	-1.0%	5.8%
Fabricación de insumos textiles	0.8%	-15.8%
Confección de productos textiles, excepto prendas de vestir	-1.2%	-2.1%
Fabricación de prendas de vestir	7.9%	-20.3%
Fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, excepto prendas de vestir	0.1%	-19.6%
Industria de la madera	2.3%	2.6%
Industria del papel	0.4%	-1.1%
Impresión e industrias conexas	3.9%	-9.5%
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-13.5%	-13.2%
Industria química	-0.4%	-3.8%
Industria del plástico y del hule	-2.8%	-2.2%
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	0.6%	0.3%
Industrias metálicas básicas	-0.1%	2.7%
Fabricación de productos metálicos	-1.0%	0.3%
Fabricación de maquinaria y equipo	0.3%	6.3%
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	-1.2%	0.5%
Fabricación de equipo de generación eléctrica y aparatos y accesorios eléctricos	1.4%	8.6%
Fabricación de equipo de transporte	0.3%	-3.0%
Fabricación de muebles y productos relacionados	-2.5%	-9.1%
Otras industrias manufactureras	2.0%	-0.9%

Fuente: INEGI

El sector manufacturero se mantuvo estable en el mes, pero con cambios dispares a su interior. Destacan las alzas de la fabricación de prendas de vestir, industria de la madera, impresión y fabricación de equipos de generación







eléctrica. Mientras que las principales bajas se dieron en la fabricación de productos derivados del petróleo y carbón, industria del plástico y hule, y fabricación de muebles.

La producción de electricidad de agua y gas presentó una baja de 2.3% en el mes. Y la minería tuvo un ligero crecimiento de 0.1%.

Todos los sectores se encuentran por debajo del nivel visto hace un año, con las manufacturas más cerca de la recuperación total al mostrar una baja anual de 1.2%, seguido de 2.5% de la minería; la industria del agua, electricidad y gas presenta una caída de 7% anual y la construcción de 8% anual.

### *Encuesta Mensual de Opinión Empresarial*

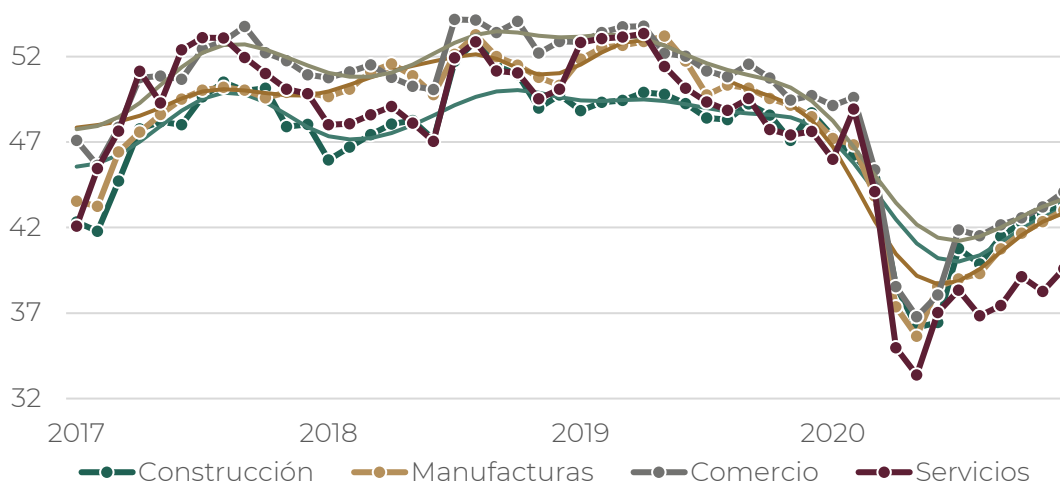
La encuesta permite conocer, casi inmediatamente terminado el mes, la opinión de los directivos sobre el comportamiento de variables relevantes de los sectores manufacturero, de la construcción, del comercio y de los servicios privados no financieros.

La confianza empresarial mantuvo la tendencia de recuperación al cierre del año pese a las restricciones a la movilidad y cierre de actividades no esenciales en las ciudades más importantes del país al incrementarse los contagios de COVID-19. Pese a la continua recuperación, la confianza no ha regresado a los niveles pre pandemia.





**INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR SECTOR**  
Índice 50 = Umbral entre optimismo y pesimismo  
Diciembre 2020



Nota: Sector servicios se presenta con datos originales  
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Por componentes se observa un comportamiento diferenciado. Los sectores de la construcción y comercio mostraron un alza en la confianza para invertir; mientras que el sector servicios sufrió una caída considerable, posiblemente debido a las nuevas medidas de confinamiento de algunos estados. Sin embargo, contrasta con el alza sobre la situación económica presente del país en dicho sector y la percepción de la situación de las propias empresas.

Los sectores de construcción y comercio también mostraron alzas importantes en la percepción de la situación económica presente del país y de la empresa. Mientras que en el caso de las manufacturas la mejor se vio principalmente en la expectativa de la situación económica del país y las empresas en el futuro, probablemente impulsada por la previsión de una mayor recuperación de Estados Unidos que implicará una mayor actividad exportadora.





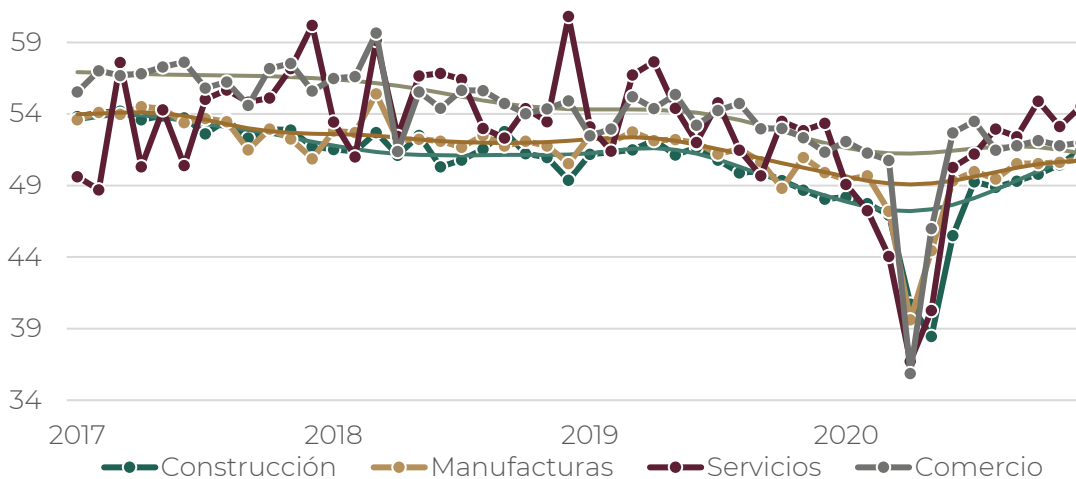
**COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL**  
**Variación mensual**  
**Diciembre 2020**

	Momento adecuado para invertir	Situación económica presente del país	Situación económica futura del país	Situación económica presente de la empresa	Situación económica futura de la empresa
Construcción	1.88%	2.24%	0.59%	2.91%	0.34%
Manufacturas	-0.34%	0.17%	3.90%	2.16%	1.37%
Comercio	4.05%	7.20%	0.48%	2.22%	0.58%
Servicios	-23.84%	17.26%	3.71%	8.33%	1.83%

Nota: Sector servicios se presenta con datos originales  
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

Los indicadores de expectativas empresariales también mostraron un comportamiento positivo, principalmente en los sectores de construcción y servicios.

**INDICADOR DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES**  
**Diciembre 2020**



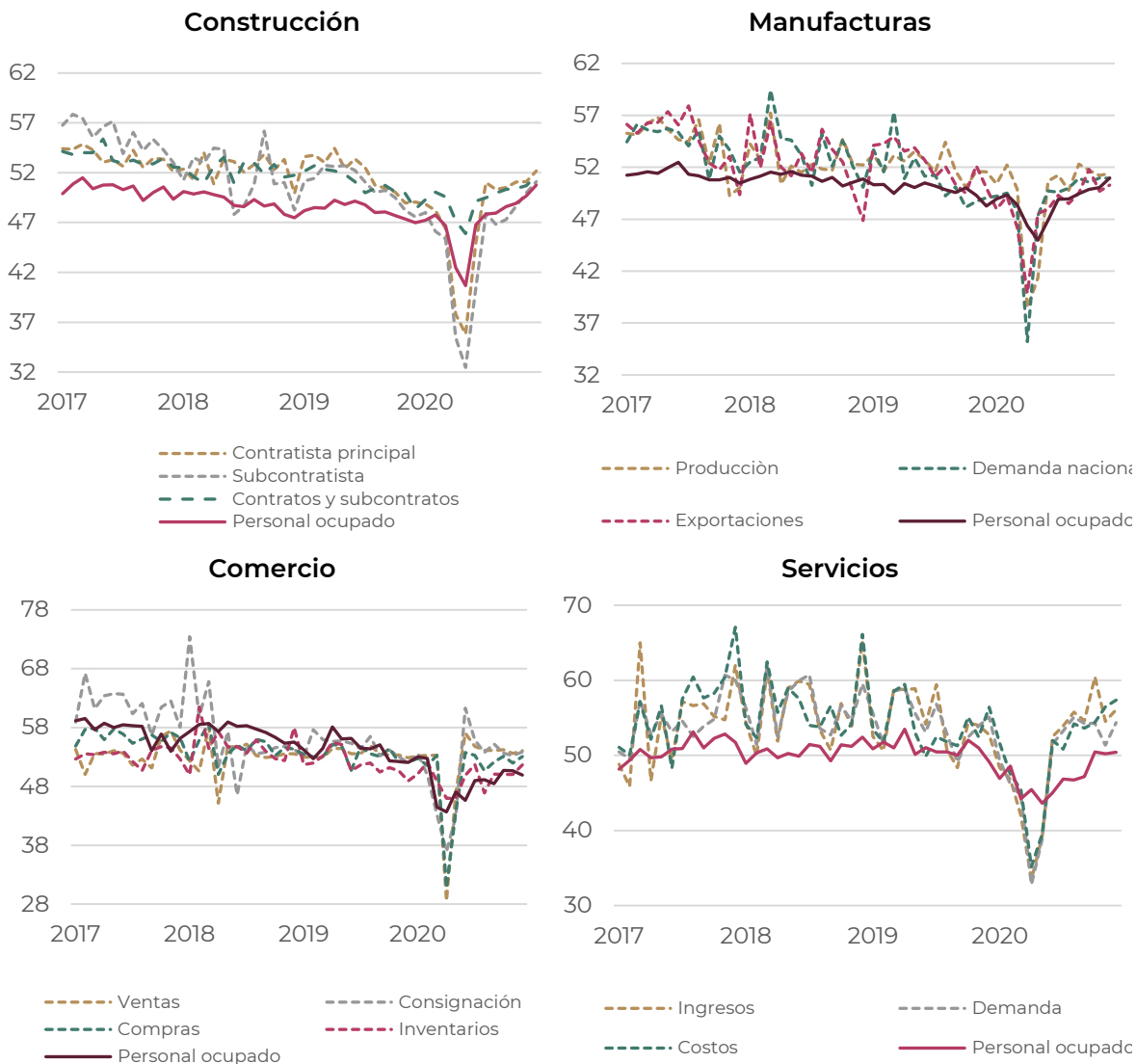
Nota: Sector servicios se presenta con datos originales  
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Por componentes se observa que los indicadores de empleo en los sectores de construcción y manufacturas apuntan a que continuará la recuperación. Mientras que en los sectores comercio y servicios se observa un estancamiento.





**COMPONENTES DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES POR SECTOR  
Diciembre 2020**



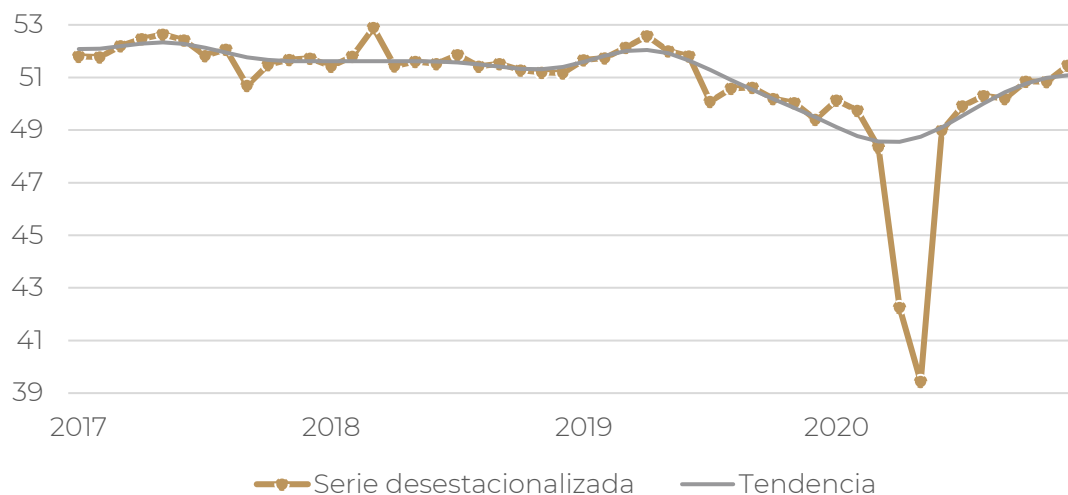
Nota: Sector servicios se presenta con datos originales  
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

El indicador de pedidos manufactureros continuó con la tendencia de recuperación, lo que anticipa que el sector manufacturero tuvo un buen cierre de año.





**INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS**  
**Índice 50 = Umbral entre optimismo y pesimismo**  
**Diciembre 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

**Indicador IMEF**

El Indicador IMEF es similar al Indicador de Pedidos Manufactureros, de hecho, hace las mismas preguntas, pero tiene un menor alcance y no es representativo de las industrias.

El indicador manufacturero presentó una ligera disminución en diciembre que contrasta con la encuesta del INEGI; sin embargo, la tendencia del indicador se mantiene al alza. La caída se explica por bajas mensuales en los componentes de producción, entrega de insumos e inventarios, posiblemente afectados por los cambios en el semáforo epidemiológico de algunas entidades y la temporada decembrina. Los componentes de nuevos pedidos y empleo mantuvieron la tendencia de recuperación.





### INDICADOR IMEF MANUFACTURERO – Diciembre 2020

Índice	Nov 20	Dic 20	Cambio <sup>1/</sup>	Dirección	Tasa de Cambio	Tendencia (meses) <sup>2/</sup>
IMEF Manufacturero	48.9	48.7	-0.2	Contracción	Más rápida	19
Tendencia-ciclo	48.9	49.0	0.1	Contracción	Menos rápida	19
Ajustado por tamaño de empresa	54.6	54.7	0.1	Expansión	Más rápida	6
Nuevos Pedidos	48.0	48.4	0.4	Contracción	Menos rápida	2
Producción	49.4	49.0	-0.4	Contracción	Más rápida	2
Empleo	48.6	48.9	0.3	Contracción	Menos rápida	22
Entrega de Productos	51.4	49.8	-1.6	Contracción	-	1
Inventarios	45.2	42.3	-2.9	Contracción	Más rápida	5

<sup>1/</sup> El cambio en puntos porcentuales puede no coincidir con la diferencia entre los dos meses por redondeo.

<sup>2/</sup> Número de meses moviéndose en la dirección actual.

Fuente: IMEF

En tanto, el indicador no manufacturero mostró una ligera disminución considerable. En este sector es más factible que la baja se deba a las restricciones a la movilidad y actividad económica de las ciudades más importantes del país que regresaron al semáforo epidemiológico rojo.

### INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO – Diciembre 2020

Índice	Nov 20	Dic 20	Cambio <sup>1/</sup>	Dirección	Tasa de Cambio	Tendencia (meses) <sup>2/</sup>
IMEF No Manufacturero	49.1	48.1	-1.0	Contracción	Más rápida	11
Tendencia-ciclo	48.8	49.0	0.2	Contracción	Menos rápida	20
Ajustado por tamaño de empresa	48.4	48.0	-0.4	Contracción	Más rápida	11
Nuevos Pedidos	48.8	48.1	-0.7	Contracción	Más rápida	11
Producción	49.1	47.8	-1.3	Contracción	Más rápida	20
Empleo	46.4	46.2	-0.2	Contracción	Más rápida	21
Entrega de Productos	52.2	50.2	-2.0	Expansión	Menos rápida	14

<sup>1/</sup> El cambio en puntos porcentuales puede no coincidir con la diferencia entre los dos meses por redondeo.

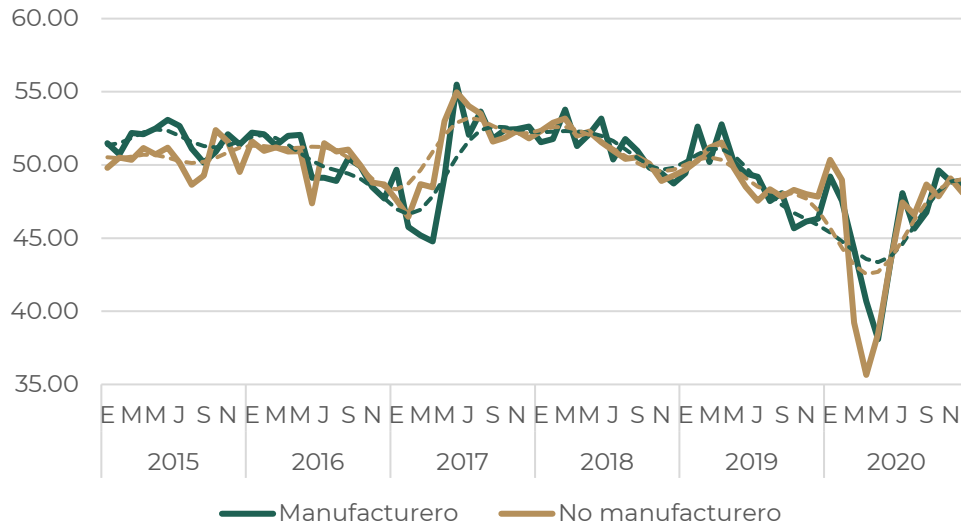
<sup>2/</sup> Número de meses moviéndose en la dirección actual.

Fuente: IMEF





**INDICADOR IMEF**  
**Índice 50 = Umbral entre expansión y contracción**  
**Diciembre 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos del IMEF



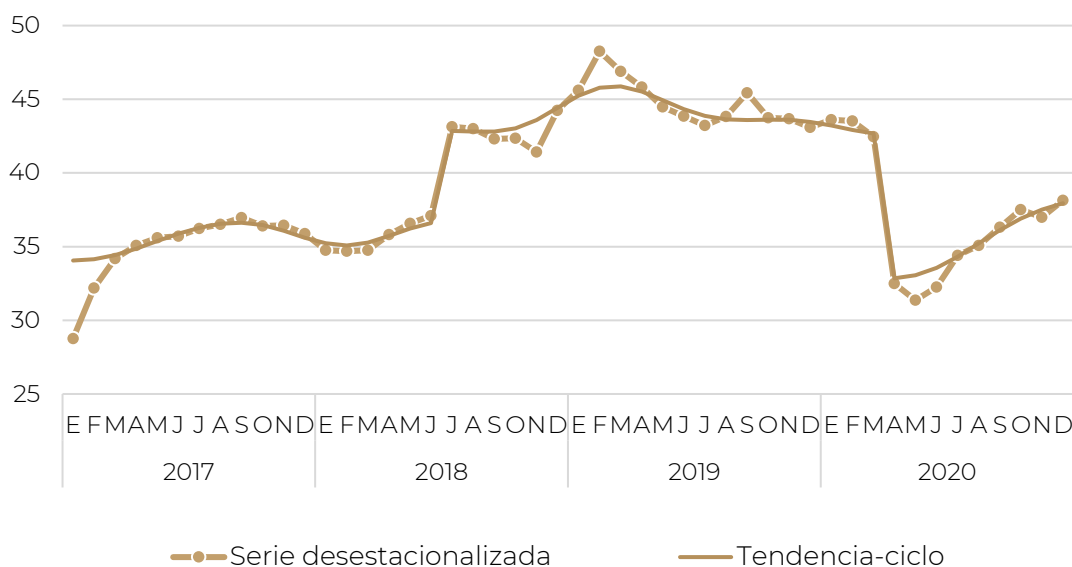


## CONSUMO PRIVADO

### Confianza del Consumidor

La confianza del consumidor durante diciembre se incrementó luego del tropiezo del mes anterior. El alza del mes fue de 3.1%; sin embargo, el indicador se encuentra 11.5% por debajo del nivel de hace un año.

**ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR**  
Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI y el Banco de México

Por componentes se observaron mayores alzas mensuales en las posibilidades de compra de bienes duraderos y la situación del hogar, tanto en su comparación contra hace un año y la expectativa dentro de 12 meses. La situación del país, contra el pasado y el futuro, también se incrementó en la comparación mensual.

En general, la recuperación de los componentes relacionados con el hogar ha sido más rápida que aquellos del país.

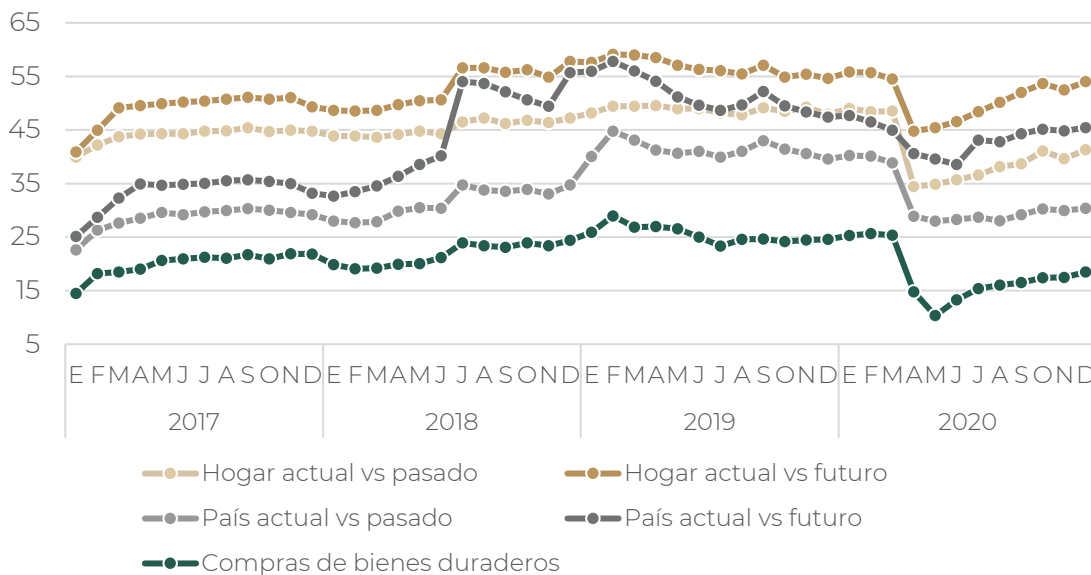
Sin embargo, en todos los casos hay caídas anuales especialmente marcadas en la situación del país comparada con hace 12 meses y la posibilidad de compra de bienes duraderos.







**COMPONENTES DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR**  
Índice 50 = Umbral entre optimismo y pesimismo  
Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI y el Banco de México

Respecto a los índices complementarios se observa que en el mes hay una recuperación importante en los relacionados con compras de ropa, calzado y alimentos, así como para el ahorro presente y futuro, y la situación de empleo en los próximos meses.

Asimismo, se observa que en comparación anual la percepción sobre el comportamiento de los precios en los próximos meses se encuentra cerca de los niveles vistos hace 12 meses, así como el de la intención de compra de automóvil.





**ÍNDICES COMPLEMENTARIOS DE LA CONFIANZA DEL CONSUMIDOR**  
**Cifras desestacionalizadas - Diciembre 2020**

Concepto	Nivel del Indicador	Diferencia en puntos respecto al mes previo	Diferencia en puntos respecto a igual mes de 2018
• Situación económica personal en este momento comparada con la de hace 12 meses.	39.2	0.7	-7.6
• Situación económica personal esperada dentro de 12 meses comparada con la actual.	52.6	1.1	-1.7
• Posibilidades actuales de comprar ropa, zapatos, alimentos, etcétera comparadas con las de hace un año.	25.8	2.9	-9.4
• Posibilidades económicas para salir de vacaciones de los miembros del hogar durante los próximos 12 meses <sup>1/</sup> .	22.6	0.1	-6.4
• Posibilidades actuales de ahorrar alguna parte de sus ingresos <sup>1/</sup> .	27.6	2.3	-3.8
• Condiciones económicas para ahorrar dentro de 12 meses comparadas con las actuales <sup>1/</sup> .	48.1	1.3	-2.5
• Comparando con el año anterior ¿cómo cree que se comporten los precios en el país en los siguientes 12 meses? <sup>1/, 2/</sup>	19.8	1.0	-1.1
• Situación del empleo en el país en los próximos 12 meses.	39.7	1.3	-4.6
• Planeación de algún miembro del hogar para comprar un automóvil nuevo o usado en los próximos dos años.	9.3	-0.1	-1.1
• ¿Considera algún miembro del hogar comprar, construir o remodelar una casa en los próximos dos años? <sup>1/</sup> .	14.8	1.7	-0.5

<sup>1/</sup> Con la información disponible a la fecha esta variable no presenta un patrón estacional, razón por la cual para su comparación mensual se utiliza la serie original.

<sup>2/</sup> Es importante notar que un incremento en el índice sobre la percepción de los consumidores respecto al comportamiento de los precios en los próximos meses significa que los hogares consideran que los precios disminuirán o aumentarán menos en los próximos 12 meses.

Fuente: INEGI y Banco de México.



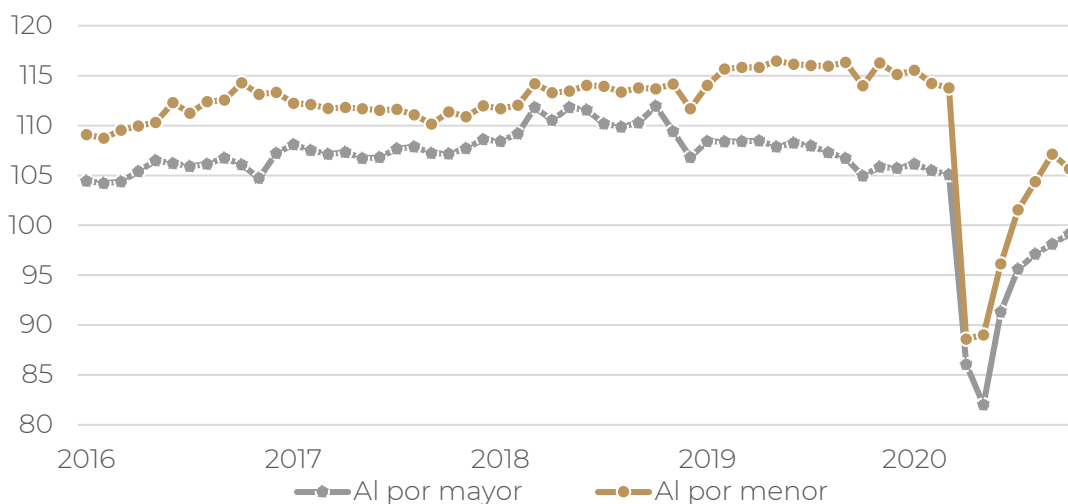


### Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales

Durante octubre los ingresos de las empresas de comercio al por menor se redujeron 1.4% en comparación con septiembre, lo que rompió con cinco meses de recuperación. La caída apunta a una mayor cautela por parte de los consumidores generada por la percepción de la situación económica en el futuro inmediato, pero también podría deberse a un efecto sustitución a la espera del programa “El buen fin” en noviembre. En comparación anual la caída es de 7.3%.

En el caso de las empresas de comercio al por mayor se hilaron cinco meses de alzas mensuales, con un alza de 1.1% en octubre. En comparación anual se observa una caída de 5.5%.

**INGRESOS POR SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS**  
Serie desestacionalizada – Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

### Encuesta Mensual de Servicios

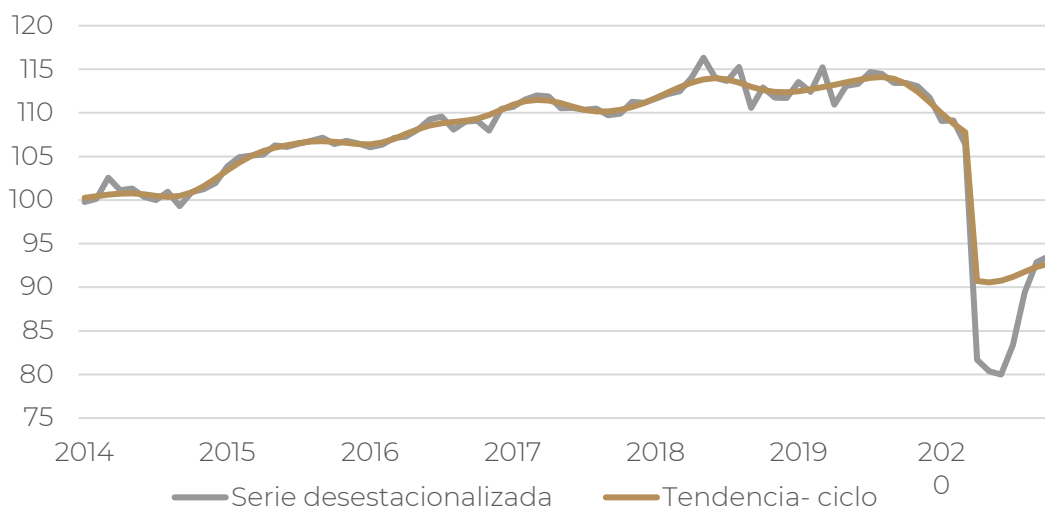
El sector servicios vio una ligera recuperación de 0.7% durante octubre frente al mes anterior, mostrando la dificultad por avanzar a un mayor ritmo dadas las medidas de restricción a la movilidad y congregación de personas en espacios cerrados.

En comparación anual se observa una caída de 17.5%.





**INGRESOS TOTALES POR SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS  
Octubre 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Por subsectores se observa una recuperación dispar. Los servicios inmobiliarios y de salud muestran un crecimiento anual. Mientras que la mayor caída en comparación con el año anterior se da en el transporte, información en medios masivos, servicios de esparcimiento y servicios de alojamiento.

La recuperación en el mes fue más fuerte en el transporte, servicios profesionales, servicios de salud y servicios de esparcimiento.





**INGRESOS POR SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS POR SUBSECTOR**  
**Variación porcentual**  
**Octubre 2020**

Subsector	Variación anual	Variación mensual
Total de servicios	-17.52%	0.74%
Transporte, correos y almacenamiento	-21.93%	3.25%
Información en medios masivos	-15.68%	0.84%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	1.23%	-0.41%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	-9.21%	7.03%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	-7.86%	-2.67%
Servicios educativos	-13.68%	-0.16%
Servicios de salud y de asistencia social	7.89%	6.01%
Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	-49.77%	2.21%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	-37.48%	0.31%

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

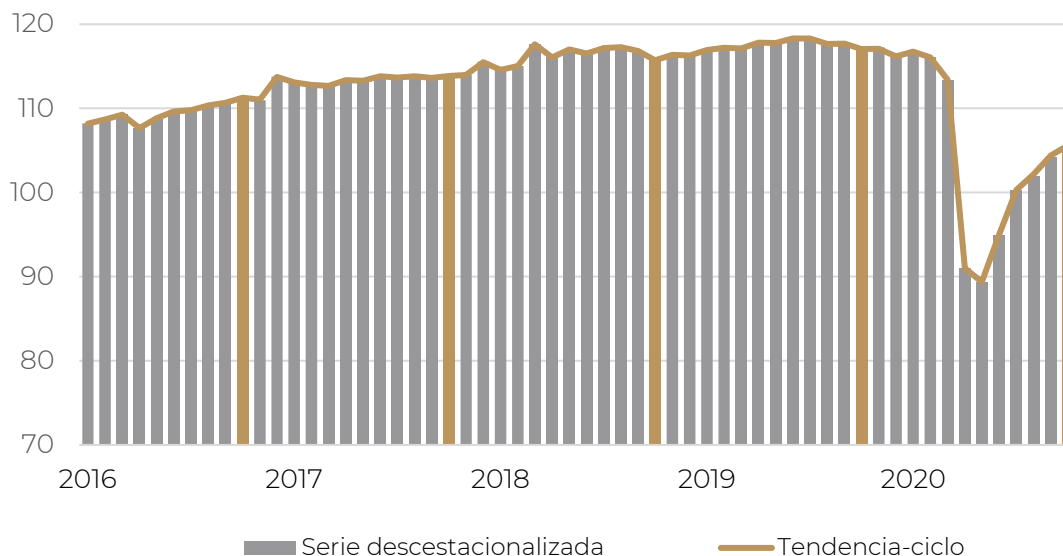
*Consumo Privado en el Mercado Interior*

El consumo de los hogares mantuvo la recuperación durante octubre al crecer 1.1% respecto al mes anterior; sin embargo, se observa una ralentización en las tasas de crecimiento. En comparación con el mismo mes del año anterior la caída es de 9.8%.





### INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO EN EL MERCADO INTERIOR Índice 2013 = 100 - Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

El alza mensual del consumo se explica por un crecimiento de 1.5% en el consumo de bienes nacionales y de 2.5% en bienes extranjeros. Sin embargo, el consumo de servicios nacionales se redujo 0.6% en el mes.

En la comparación mensual se observa que el consumo de bienes casi se ha recuperado, pero el consumo de servicios se encuentra fuertemente deprimido debido a las restricciones a la movilidad en el espacio público, mientras que los bienes importados podrían haber sufrido por la depreciación del tipo de cambio en el año y cautela por parte de los consumidores.





**INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO**  
**Variación porcentual**  
**Octubre 2020**

Concepto	Respecto al mes anterior	Respecto al mismo mes del año anterior
Total	1.1%	-9.8%
Nacional	0.9%	-8.0%
Bienes	1.5%	-1.3%
Servicios	-0.6%	-14.8%
Importado	2.5%	-21.4%
Bienes	2.5%	-21.4%

p/ Cifras preliminares.  
Fuente: INEGI.



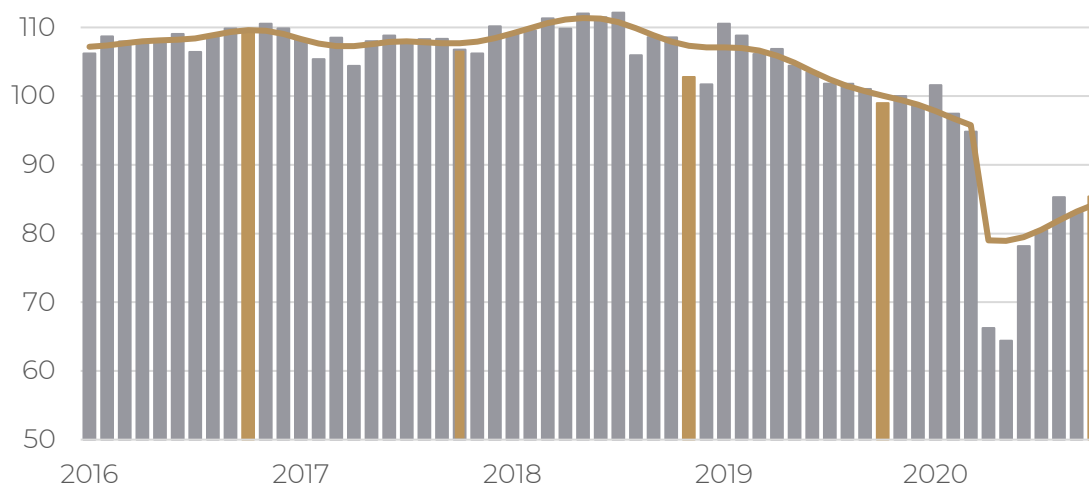


## AHORRO E INVERSIÓN

### *Inversión Fija Bruta*

La inversión fija bruta se recuperó 2.8% durante octubre frente al mes previo. Mientras que en comparación anual se observa una caída de 13.7%. Aunque el ritmo de recuperación es más rápido que otros indicadores del mismo mes, es importante recordar que la inversión presentó una tendencia de descenso desde mediados de 2018, por lo que aún queda un largo trecho para su recuperación y para que vuelva a incidir positivamente en el crecimiento económico.

### INVERSIÓN FIJA BRUTA Índice 2013 = 100 - Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

El alza mensual de la inversión se explica por el crecimiento de 4.7% de la construcción, en particular de la residencial. Sin embargo, es probable que esto se debe más al reinicio de actividades que al inicio de nuevas obras de construcción.

Por otra parte, la compra de maquinaria y equipo se elevó un marginal 0.1%, indicando que las empresas aún no se encuentran listas para invertir en su capacidad instalada por el momento.







**INVERSIÓN FIJA BRUTA Y SUS COMPONENTES**  
**Variación porcentual real**  
**Octubre 2020**

Concepto	Respecto al mes anterior	Respecto al mismo mes del año anterior
Inversión Fija Bruta	<b>2.8</b>	<b>-13.7</b>
Construcción	4.7	-12.4
Residencial	5.1	-5.4
No residencial	1.4	-19.5
Maquinaria y Equipo	0.1	-14.9
Nacional	0.3	-16.7
Equipo de transporte	0.5	-18.7
Maquinaria, equipo y otros bienes	-4.0	-14.5
Importado	0.7	-13.1
Equipo de transporte	0.1	-28.3
Maquinaria, equipo y otros bienes	1.5	-10.8

\* Cifras preliminares.  
Fuente: INEGI.

***Encuesta Nacional de Empresas Constructoras***

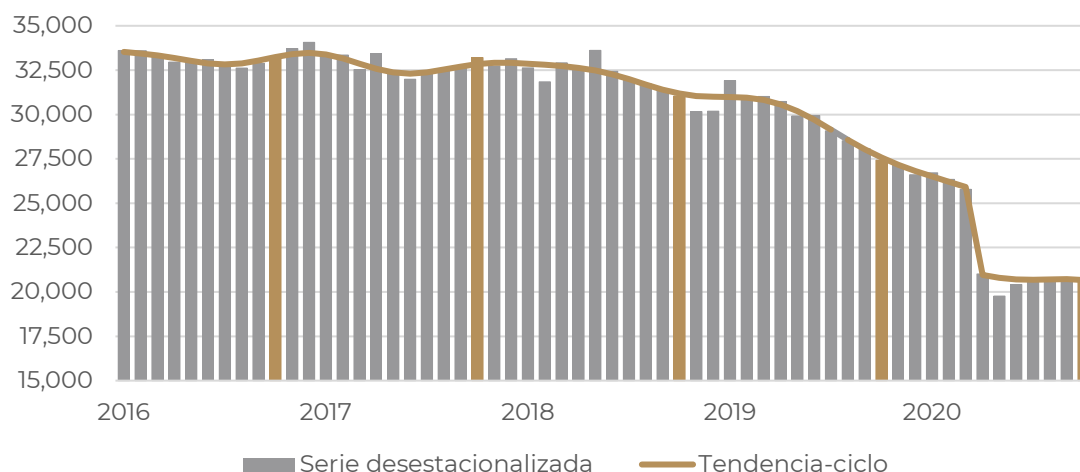
Durante octubre el valor de la producción de empresas constructoras sumó 20,783 millones de pesos reales, con lo que el sector suma cuatro meses con una tendencia lateral. Pese a que las encuestas de expectativas han apuntado a una continua recuperación del sector, no se ha visto un efecto rebote en el valor de la construcción como en otros sectores.

La falta de dinamismo en el sector constructor es señal de que el componente de inversión en la economía mexicana se encuentra paralizado. Dada la importancia para el crecimiento, será difícil ver un mayor dinamismo en el mediano plazo si la inversión no se recupera.





### VALOR DE LA PRODUCCIÓN DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS Millones de pesos a precios de 2013 – Octubre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

#### *Anuncio de Política Monetaria*

En la reunión del 17 de diciembre la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener el objetivo para la tasa de interés interbancaria a un día en 4.25% tras una votación de tres a favor de mantenerla contra dos a favor de disminuirla. La continuación de la pausa en el ciclo de descenso de la tasa de interés se debió a que la mayoría de los miembros de la Junta consideró que la trayectoria de la inflación esperada era incierta pese a la baja vista en noviembre.

En la minuta de la reunión publicada el 7 de enero se conoció que los votos disidentes fueron de Gerardo Esquivel y Jonathan Heath. El subgobernador Esquivel apuntó que “considerando la holgura de la economía, la fuerte apreciación cambiaria, la reducción en el riesgo-país y los pronósticos de precios de los energéticos, no se prevén presiones inflacionarias en el corto plazo”, por lo que votó a favor de disminuir la tasa. Mientras que el subgobernador Heath basó su voto en que durante noviembre “hemos presenciado una reducción importante en la inflación, junto con una apreciación significativa del peso y una percepción de riesgo ya cercano a los niveles que existían antes del inicio de la pandemia. Asimismo, se anticipa una tasa de inflación para fin de año muy cerca al objetivo puntual del Banco, mientras que es inminente que muchas entidades





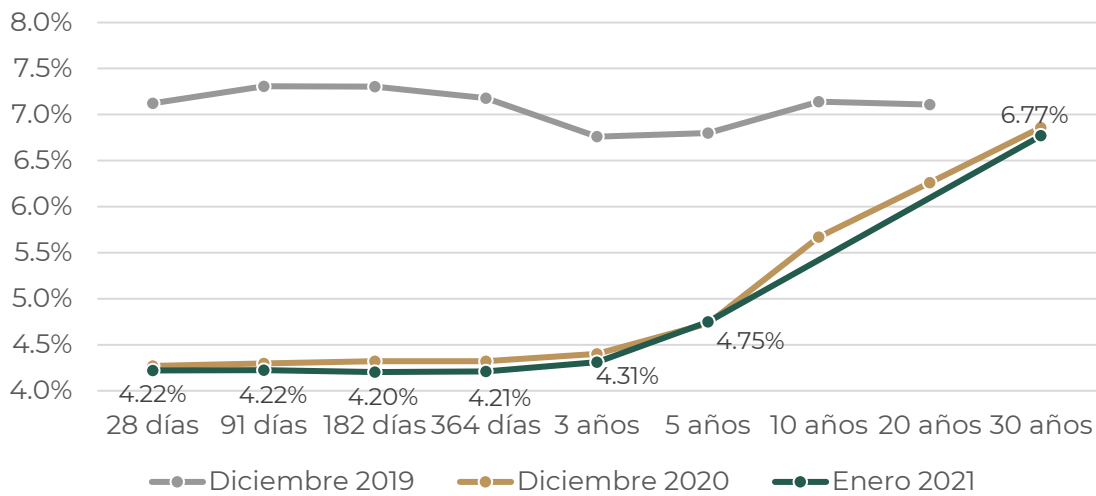
federativas regresarán a semáforo rojo ante el recrudecimiento de la pandemia. Por lo mismo, considero erróneo mantener esta pausa y perder así la oportunidad de instrumentar una postura monetaria más acomodaticia, congruente con la crisis económica que enfrentamos y los espacios que nos brinda el panorama inflacionario”.

**Tasas de interés**

La curva de rendimientos del gobierno mexicano se mantuvo relativamente estable durante enero respecto al cierre del 2020 y ligeramente por debajo de la tasa de interés objetivo del Banco de México.

Los participantes del mercado anticipan una reducción adicional, pero se encuentran a la espera de conocer la inflación de enero para anticipar si el banco central continuará con el ciclo de reducción de tasas.

**CURVA DE RENDIMIENTOS DE LA DEUDA GUBERNAMENTAL**



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México.





## FINANZAS PÚBLICAS

Al cierre de noviembre el balance público mostró un déficit por 399,336 millones de pesos, que se compara con el déficit programa por 481,264 millones de pesos.

El balance presupuestario sumó un déficit por 415,640 millones de pesos frente al programado por 481,364 millones de pesos. El déficit menor al programado en un entorno de caída de los ingresos públicos apunta a un subejercicio de recursos que, a su vez, impacta negativamente en el ciclo económico.

Los ingresos presupuestarios sumaron 4.73 billones de pesos, un 5.7% menos que los 5.02 billones de pesos programados para el periodo.

Los menores ingresos se explican por el componente petrolero, el cual fue 44.5% menor al programado al sumar 496,252 millones de pesos. Tanto los ingresos de Pemex como los del gobierno federal y aquellos provenientes del Fondo Mexicano del Petróleo presentan cifras sustancialmente menores a las programadas.

En contraste, los ingresos no petroleros sumaron 4.24 billones de pesos, cifra superior en 4.9% a lo programado. A su interior destaca una menor recaudación en los ingresos tributarios: el ISR ingresó 4.9% menos a lo programado; el IVA, 4.3% menos; el IEPS, 12.9% menos; y el impuesto a las importaciones, 18.5% menos. La caída de los ingresos tributarios se compensó con ingresos no tributarios por 453,481.7 millones de pesos, superiores en 201% a los programados gracias a las mejores en la eficiencia recaudatoria del Servicio de Administración Tributaria.

El gasto presupuestario sumó 5.15 billones de pesos en el periodo, lo que implica un subejercicio de 6.4% respecto a lo programado.

El gasto menor a lo programado se explica principalmente por las contribuciones de los ramos administrativos, Comisión Federal de Electricidad, gasto no programable y participaciones.





**SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-noviembre			Diferencia nominal	Variación % real
	2019	2020			
		Programa	Observado <sup>B/</sup>		
<b>Balance público</b>	<b>-167,172.3</b>	<b>-481,264.4</b>	<b>-399,336.0</b>	<b>81,928.4</b>	<b>n.s.</b>
<b>Balance público sin inversión<sup>1/</sup></b>	<b>321,688.0</b>	<b>43,816.7</b>	<b>62,541.1</b>	<b>18,724.4</b>	<b>-81.2</b>
Balance presupuestario	-217,132.9	-481,364.4	-415,640.3	65,724.1	n.s.
Ingreso presupuestario	4,841,401.7	5,021,548.9	4,734,291.6	-287,257.3	-5.4
Gasto neto presupuestario	5,058,534.6	5,502,913.3	5,149,932.0	-352,981.3	-1.6
Gasto programable	3,737,526.3	4,054,635.2	3,798,801.5	-255,833.7	-1.7
Gasto no programable	1,321,008.3	1,448,278.1	1,351,130.5	-97,147.6	-1.1
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	49,960.6	100.0	16,304.4	16,204.4	-68.4
Balance primario	301,826.5	71,171.7	153,548.8	82,377.1	-50.8
<b>Balance Público por entidad</b>	<b>-167,172.3</b>	<b>-481,364.4</b>	<b>-399,336.0</b>	<b>81,928.4</b>	<b>n.s.</b>
Balance presupuestario	-217,132.9	-481,364.4	-415,640.3	65,724.1	n.s.
Balance del Gobierno Federal	-288,423.4	-512,018.7	-355,017.1	157,001.6	n.s.
Empresas Productivas del Estado	-31,049.0	-55,148.9	-169,791.0	-114,642.1	n.s.
Balance de Pemex	-16,784.9	-67,499.0	-210,886.2	-143,387.2	n.s.
Balance de la CFE	-14,264.1	12,350.1	41,095.1	28,745.0	n.s.
Organismos de control presupuestario directo	102,339.4	85,803.2	109,167.8	23,364.6	3.1
Balance de IMSS	95,258.6	77,214.4	84,804.2	7,589.8	-13.9
Balance de ISSSTE	7,080.9	8,588.8	24,363.6	15,774.8	232.7
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	49,960.6	100.0	16,304.4	16,204.4	-68.4
<b>Partidas informativas</b>					
RFSP	-289,898.2		-678,194.4		n.s.
RFSP primario	487,580.3		123,787.6		-75.5

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

<sup>B/</sup> Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

<sup>1/</sup>Excluye hasta el 2.0% del PIB de la inversión física del Gobierno Federal y las Empresas Productivas del Estado de acuerdo con el artículo 1º de la LIF2020.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público





**INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-noviembre			Diferencia nominal	Variación % real
	2019	2020			
		Programa	Observado <sup>p/</sup>		
<b>Total</b>	<b>4,841,401.7</b>	<b>5,021,548.9</b>	<b>4,734,291.6</b>	<b>-287,257.3</b>	<b>-5.4</b>
<b>Petroleros</b>	834,249.2	894,028.1	496,525.1	-397,503.0	-42.5
Empresas Productivas del Estado (Pemex) <sup>1/</sup>	436,302.6	518,616.5	298,487.6	-220,128.9	-33.8
Gobierno Federal <sup>2/</sup>	397,946.5	375,411.6	198,037.5	-177,374.1	-51.9
Fondo Mexicano del Petróleo	397,918.3	375,411.6	197,954.4	-177,457.2	-51.9
ISR de contratistas y asignatarios	28.2	0.0	83.1	83.1	184.9
<b>No petroleros</b>	4,007,152.5	4,127,520.8	4,237,766.5	110,245.7	2.3
Gobierno Federal	3,237,263.8	3,347,401.0	3,477,670.9	130,269.9	3.9
Tributarios	2,921,494.4	3,196,760.1	3,024,189.2	-172,570.9	0.1
Impuesto sobre la Renta	1,533,550.0	1,680,372.0	1,598,643.2	-81,728.8	0.8
IVA	855,180.3	925,691.4	886,287.7	-39,403.7	0.2
IEPS	421,015.6	471,610.7	419,840.6	-51,770.1	-3.6
Importaciones	59,879.4	65,069.3	53,052.7	-12,016.6	-14.3
Impuesto por la actividad de exploración y extracción de hidrocarburos	5,626.1	6,278.1	6,347.8	69.7	9.1
Otros	46,243.1	47,738.6	60,017.1	12,278.5	25.5
No tributarios	315,769.4	150,640.9	453,481.7	302,840.8	38.9
Organismos de control presupuestario directo	381,610.7	401,657.1	401,262.9	-394.2	1.7
IMSS	342,146.7	361,886.3	351,247.6	-10,638.7	-0.7
ISSSTE	39,464.0	39,770.8	50,015.2	10,244.4	22.5
CFE	388,278.0	378,462.7	358,832.7	-19,629.9	-10.6
<i>Partidas informativas</i>					
Ingresos tributarios sin IEPS de combustibles	2,650,396.8	2,884,656.5	2,751,654.5	-133,002.0	0.4

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

<sup>p/</sup> Cifras preliminares.

<sup>1/</sup> Los ingresos propios incluyen los ingresos netos por ventas internas y externas, así como ingresos diversos derivados de servicios y aportaciones patrimoniales, entre otros.

<sup>2/</sup> Incluye los ingresos que el gobierno recibe a través del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo y la recaudación de ISR que se produce por los nuevos contratos y asignaciones en materia de hidrocarburos.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público





**GASTO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-noviembre			Diferencia nominal	Variación % real
	2019	2020			
		Programa	Observado <sup>p/</sup>		
<b>Total</b>	<b>5,058,534.6</b>	<b>5,502,913.3</b>	<b>5,149,932.0</b>	<b>-352,981.3</b>	<b>-1.6</b>
<b>Gasto primario</b>	4,559,688.8	4,950,834.8	4,592,821.4	-358,013.4	-2.6
Programable	3,737,526.3	4,054,635.1	3,798,801.5	-255,833.7	-1.7
Gobierno Federal	2,729,794.3	2,913,635.1	2,822,478.3	-91,156.8	0.0
Ramos autónomos	104,792.8	125,851.8	110,313.9	-15,537.9	1.8
Ramos administrativos	1,092,431.3	1,084,904.5	1,078,715.3	-6,189.2	-4.5
Ramos generales	1,532,570.3	1,702,878.7	1,633,449.1	-69,429.7	3.1
Organismos de control presupuestario directo	977,997.5	1,074,829.5	1,052,079.2	-22,750.3	4.0
IMSS	659,880.1	733,184.8	724,808.2	-8,376.6	6.2
ISSSTE	318,117.4	341,644.7	327,271.1	-14,373.7	-0.5
Empresas productivas del Estado	780,546.5	895,146.1	754,228.1	-140,918.0	-6.6
Pemex	349,025.3	485,703.3	388,001.7	-97,701.6	7.5
CFE	431,521.2	409,442.8	366,226.5	-43,216.4	-17.9
(-) Operaciones compensadas	750,812.1	828,975.6	829,984.2	1,008.6	6.9
No programable	822,162.6	896,199.6	794,019.9	-102,179.7	-6.6
Participaciones	812,119.0	874,699.5	777,914.5	-96,784.9	-7.4
Adefas y otros	10,043.6	21,500.2	16,105.4	-5,394.8	55.1
<b>Costo financiero</b>	498,845.8	552,078.5	557,110.6	5,032.0	8.0
Partidas informativas					
Gasto corriente estructural	2,014,486.6	2,195,115.4	2,113,508.0	-81,607.5	1.4

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

<sup>p/</sup> Cifras preliminares.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público

La inversión física del sector público presupuestario mostró incrementos durante el periodo.

En lo relativo al desarrollo social se incrementó 2.2%, principalmente en el sector salud como reacción a las necesidades de infraestructura para enfrentar la pandemia de COVID-19; el aumento fue de 85.4% real. Sin embargo, se observan bajas importantes en protección ambiental, recreación y cultura, y protección social.





En desarrollo económico el crecimiento es de 7.1% real, liderado por las clasificaciones de transporte y turismo, pero con reducciones en el resto de los rubros.

**INVERSIÓN FÍSICA DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO**  
**Millones de pesos Enero - noviembre**

Clasificación	2019	2020	Var. real
<b>Desarrollo social</b>	<b>192,973.4</b>	<b>203,906.4</b>	<b>2.2</b>
Protección ambiental	3,741.5	1,898.3	-50.9
Vivienda y servicios a la comunidad	166,647.3	172,576.1	0.1
Salud	7,190.1	13,782.7	85.4
Recreación, cultura y otras manifestaciones	540.7	138.9	-75.2
Educación	14,475.0	15,266.8	2.0
Protección social	378.8	243.8	-37.8
Otros asuntos sociales	0.0	0.0	n.s.
<b>Desarrollo económico</b>	<b>285,788.7</b>	<b>316,425.0</b>	<b>7.1</b>
Asuntos económicos, comerciales y laborales	3,006.9	34,418.1	-o-
Agropecuaria, silvicultura, pesca y caza	3,866.7	3,534.0	-11.6
Combustibles y energía	222,210.2	225,377.2	-1.9
Minería, manufacturas y construcción	0.0	0.0	n.s.
Transporte	44,439.0	42,319.1	-7.9
Comunicaciones	167.3	256.2	48.1
Turismo	448.9	966.2	108.1
Ciencia, tecnología e innovación	115.1	103.7	-12.9
Otras industrias y otros asuntos económicos	11,534.5	9,450.5	-20.8

Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

Las cifras son preliminares para 2019.

n.s.: no significativo.

-o- : mayor de 500 o menor de -500 por ciento.

Fuente: Elaboración propia con datos de SHCP







## SECTOR EXTERNO

### Balanza Comercial

Durante noviembre la balanza comercial acumuló un superávit por 3,032.5 millones de dólares. Esto se debió a las exportaciones por 38,320 millones de dólares, lo que implica una variación anual de 2.3%; mientras que las importaciones sumaron 35,288 millones de dólares, una caída anual de 3.9%.

#### BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE MÉXICO

Concepto	Noviembre*	
	Millones de dólares	Variación % anual
<b>Exportaciones Totales</b>	<b>38,320.2</b>	<b>2.3</b>
Petroleras	1,529.2	-17.1
No petroleras	36,790.9	3.3
Agropecuarias	1,565.4	1.1
Extractivas	764.3	47.2
Manufactureras	34,461.2	2.7
Automotrices	12,005.5	-1.1
No automotrices	22,455.7	4.8
<b>Importaciones Totales</b>	<b>35,287.7</b>	<b>-3.9</b>
Petroleras	2,565.5	-28.2
No petroleras	32,722.1	-1.2
Bienes de consumo	4,466.5	-16.3
Petroleras	782.0	-43.5
No petroleras	3,684.5	-6.8
Bienes intermedios	27,782.7	-0.4
Petroleras	1,783.5	-18.6
No petroleras	25,999.2	1.2
Bienes de capital	3,038.5	-12.9
<b>Saldo de la Balanza Comercial</b>	<b>3,032.5</b>	<b>295.3</b>

Nota: Debido al redondeo, las sumas de los parciales pueden no coincidir con los totales.

\* Cifras oportunas.

S.S. Sin significado.

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

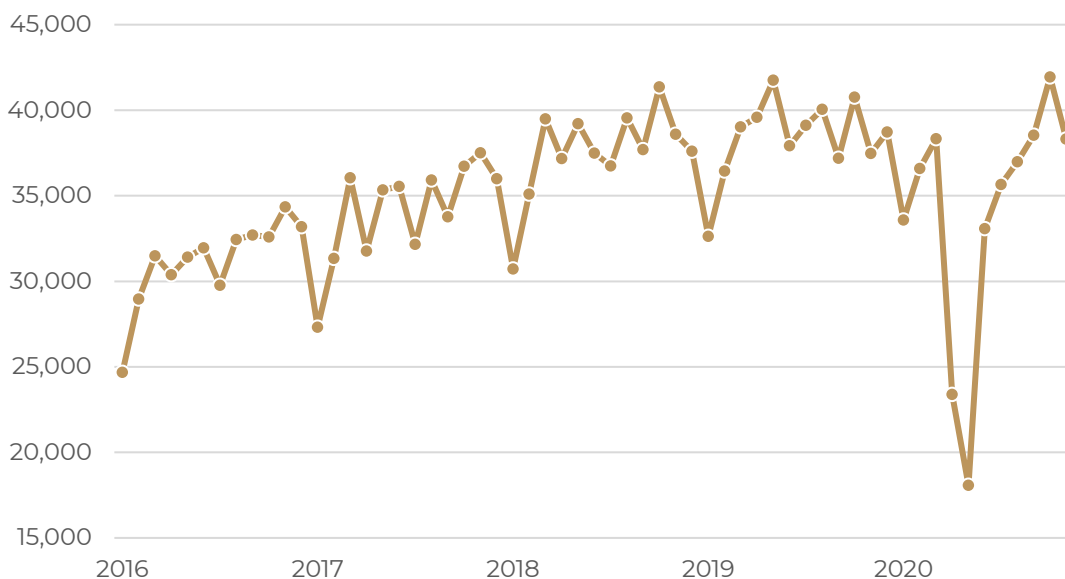
Las exportaciones presentaron una caída mensual de 1.8% con cifras desestacionalizadas, aunque en comparación anual registraron un crecimiento. El alza de los últimos meses se debe a la recuperación económica y reinicio de actividades de Estados Unidos, lo que ha permitido la reactivación de buena parte del sector secundario en México.





La recuperación anual se ha dado con mayor fuerza en el sector extractivo, con un alza anual de 47.2% en el mes, apoyado también por incrementos en el precio de los metales, seguido de otras exportaciones petroleras con un alza de 7.7% anual y las manufacturas no automotrices con un crecimiento de 4.8%.

**EXPORTACIONES TOTALES**  
**Millones de dólares – Noviembre 2020**



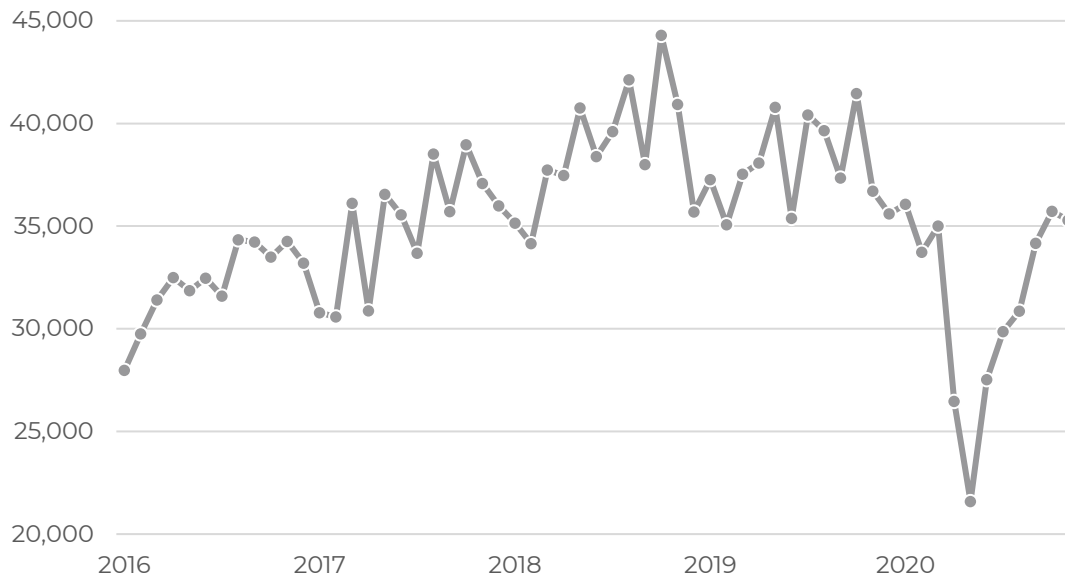
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

En tanto, las importaciones mostraron un alza mensual de 6% con cifras desestacionalizadas, aunque en comparación anual aún presentan una baja. El principal incremento del mes se dio en los bienes de consumo, de 17.7%, lo cual apunta al reinicio de cierto dinamismo de la demanda interna, aunque también podría ser un alza transitoria producto de “El bien fin”. La importación de bienes intermedios se incrementó 4.8% mensual, señal de que se mantiene la reactivación de la industria; y la importación de bienes de capital subió 2.3%, cifra aún pequeña en comparación con los demás rubros y que apunta a un crecimiento aún lento de la inversión.





### IMPORTACIONES TOTALES Millones de dólares – Noviembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

#### *Tipo de cambio*

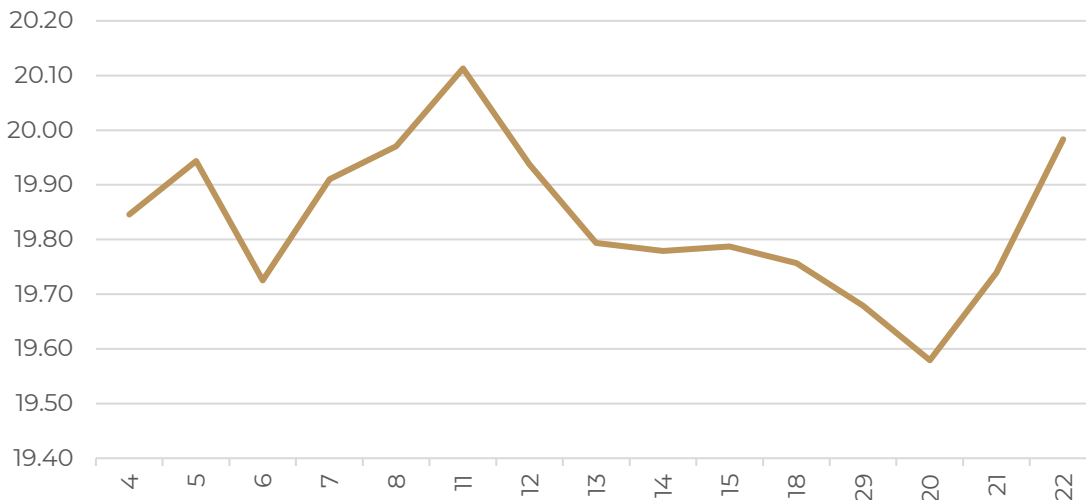
El tipo de cambio cerró el 2020 estable, alrededor de los 20 pesos por dólar al disiparse en cierta medida las tensiones poselectorales en Estados Unidos y el inicio de la vacunación a nivel mundial. La depreciación acumulada al cierre del año fue de 5.5%, lejos del máximo de 26.9% que se vio en abril cuando comenzaron los confinamientos en América.

Durante enero la cotización del dólar se ha mantenido consistentemente por debajo de los 20 pesos. El día con la mayor depreciación, de 1.24%, fue el 22 de enero, ante el aumento global de percepción de riesgo en torno a las afectaciones que la pandemia tendrá sobre la recuperación. En tanto, la mayor apreciación se dio el 5 de enero, al recuperar 1.1% ante mayor apetito de riesgo producto de la expectativa de que el Partido Demócrata controlara el Senado estadounidense luego de las elecciones especiales en Georgia.





**TIPO DE CAMBIO**  
**Determinación fix al 22 de enero**



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

**RESUMEN DEL TIPO DE CAMBIO EN 2021**

	Tipo de cambio promedio	Tipo de cambio fin de periodo	Variación mensual	Variación respecto al cierre de 2020
Enero	19.8362	19.9833	0.37%	0.37%

Hasta el 22 de enero

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México.

**Remesas familiares**

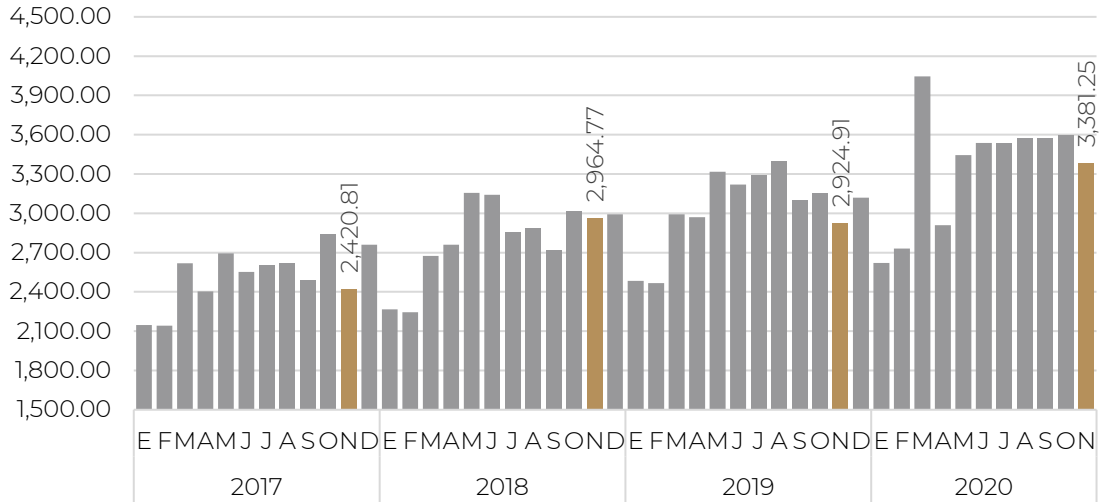
Durante noviembre de 2020 los mexicanos en el exterior remitieron 3,381 millones de dólares en remesas, lo que representa un incremento anual de 15.6%. En comparación con el mes anterior se observó una baja de 6%.

Contrario a lo que se esperaba al inicio de la pandemia, el envío de remesas ha mostrado un incremento importante. Ante la situación económica que impera en el país y el mundo la recepción de remesas podría ser la diferencia entre ingresar a situación de pobreza y mantenerse fuera de ella, en especial dada la limitada respuesta de apoyos extraordinarios en México pese al fortalecimiento de los programas existentes.





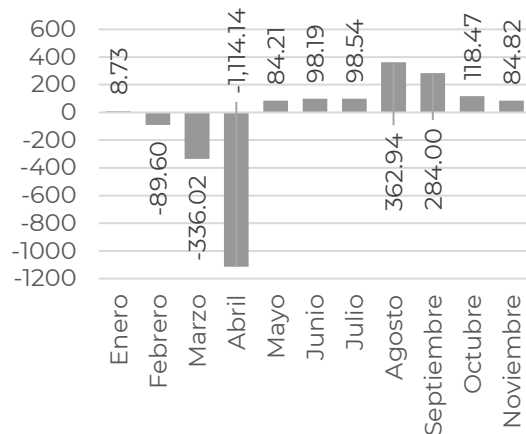
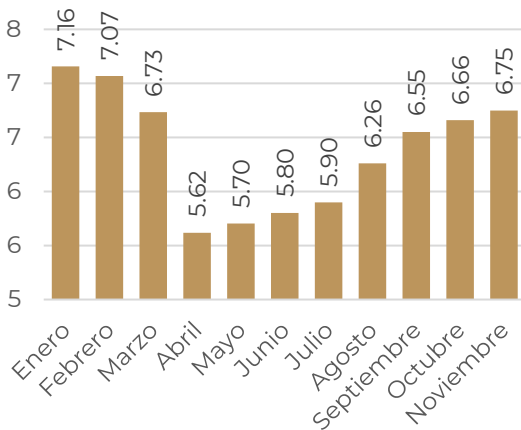
**REMESAS MENSUALES**  
Millones de dólares – Noviembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

De acuerdo con un análisis del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, en noviembre el número de trabajadores inmigrantes mexicanos ocupados se incrementó en 84,822. Sin embargo, la pérdida de empleos de los inmigrantes mexicanos entre febrero y abril fue de poco más de millón y medio.

**TRABAJADORES INMIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS**  
Total (millones)      Variación mensual (miles)



Fuente: Elaboración propia con cálculos del CEMLA a partir de la Current Population Survey

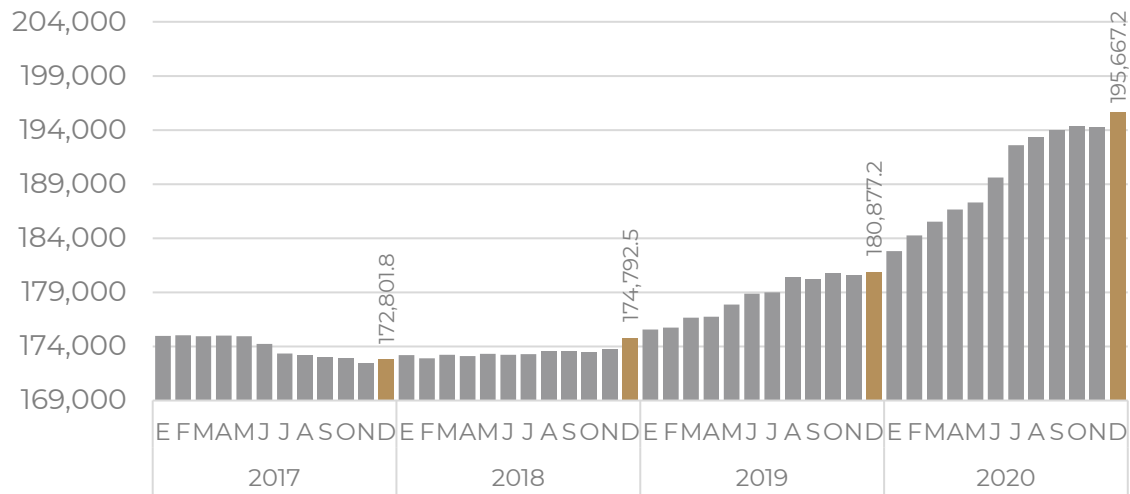




*Reservas internacionales*

Al cierre del 2020 el saldo de las reservas internacionales fue de 195,667 millones de dólares, lo que representa un incremento de 8.2% durante el año. En comparación con noviembre el saldo fue superior en 0.7%.

**SALDO DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES NETAS**  
Millones de dólares - Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México





## COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

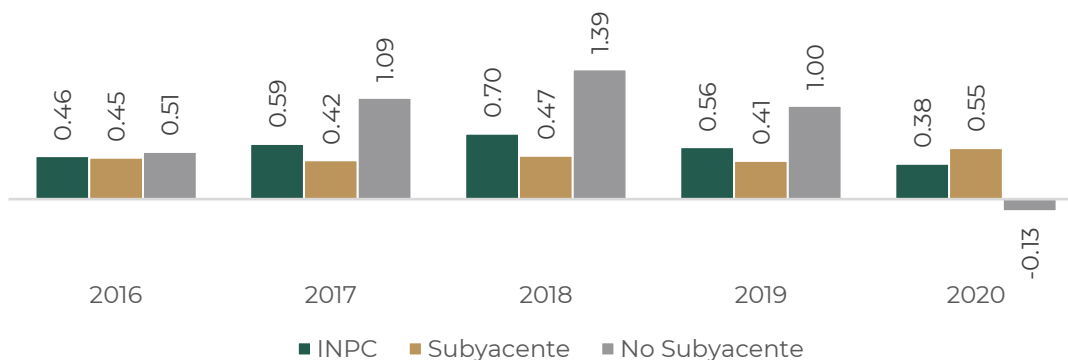
Durante diciembre el Índice Nacional de Precios al Consumidor presentó un alza de 0.38% en el mes. En cuanto a la inflación anual, se ubicó en 3.15%, con lo que se encuentra dentro del rango de variabilidad fijado por el Banco de México de 3% más/menos un punto porcentual.

El índice de precios subyacente tuvo una variación mensual de 0.55% como resultado del incremento de 0.77% en los precios de las mercancías y el alza de 0.30% en los servicios. La variación anual del componente fue de 3.80%.

Por otro lado, el índice de precios no subyacente presentó una variación mensual de -0.13%, a su interior los productos agropecuarios bajaron 1.30% y el precio de los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno aumentaron 0.78%. La variación anual del componente fue de 1.18%.

La encuesta a especialistas del sector privado que el Banco de México realiza cada mes muestra una expectativa de inflación para 2021 de 3.53% en promedio, es decir, que se espera que la inflación durante este año que inicia también esté en niveles dentro del rango de variabilidad del objetivo del banco central.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y SUBÍNDICES Variación porcentual mensual – Diciembre 2020

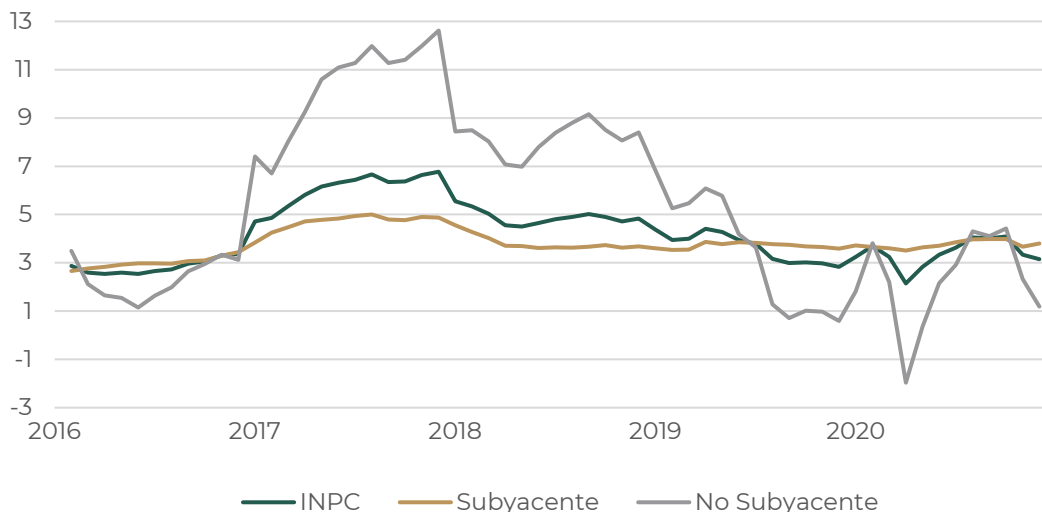


Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y SUBÍNDICES Variación porcentual anual – Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Respecto de los bienes con mayor incidencia en la inflación anual de diciembre, destacan principalmente los agropecuarios. Durante ese mes los productos con mayor incidencia al alza fueron la gasolina de bajo octanaje (con una variación de 1.12%), pollo (3.20%), gas doméstico LP (1.72%), huevos (3.97%) y carne de res (1.25%).

El titular de la Profeco, Ricardo Sheffield Padilla, indicó que ha habido bajas y altas en diferentes productos por la estacionalidad y derivado de cuestiones climatológicas, en específico la entrada del invierno en la mayoría del país. En el caso del huevo y el pollo señaló que los precios siempre suben a finales y principios de año y bajan de abril a noviembre; aseveró que el pasado diciembre se dio el mismo aumento estacional de ambos productos.

En el caso de la carne de res los comerciantes señalan un incremento en el precio debido a que los granos como el sorgo y el maíz amarillo, principal alimento de estos animales, han sufrido un alza a nivel internacional ya que muchos países, como Argentina y Estados Unidos han dejado de producir las cantidades que se tenían el año anterior.







Por otro lado, los productos con mayor incidencia a la baja fueron la cebolla (con una variación de -25.35%), jitomate (-13.10%), papaya (-15.83%), nopales (-15.43%) y chile serrano (-15.89%).

El presidente del Comité Municipal Campesino de la Confederación Nacional Campesina (CNC), José Enríquez Reyes señala que el chile y jitomate ha disminuido mucho su precio, debido a que la frontera con los Estados Unidos de Norteamérica está cerrada por la pandemia del COVID-19.

Por otro lado, productores zacatecanos señalan que la pandemia pudo influir en que el precio máximo para el kilo de cebolla en campo cerrara este año en \$1.20, mientras que en 2019 rondó los \$13. Detallaron también que debido a que grandes mercados de abastos volvieron a cerrar a fin de año, se produjo un desplome en el precio del bien debido a la poca afluencia de gente y venta de mercancía.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
**Genéricos con mayor y menor incidencia – Diciembre 2020**

Productos con precios al alza	Variación mensual %	Incidencia mensual	Productos con precios a la baja	Variación mensual %	Incidencia mensual
Gasolina de bajo octanaje	1.12	0.052	Cebolla	-25.35	-0.088
Pollo	3.20	0.051	Jitomate	-13.10	-0.085
Gas doméstico LP	1.72	0.036	Papaya	-15.83	-0.020
Huevo	3.97	0.033	Nopales	-15.43	-0.016
Carne de res	1.25	0.026	Chile Serrano	-15.89	-0.015

Fuente: INEGI

*Evolución de los precios por ciudad*

Las tres ciudades que al cerrar el año presentan las más altas tasas de inflación son Tapachula (5.57%) y Tuxtla Gutiérrez (4.67%), ambas en Chiapas, y Tulancingo en Hidalgo (4.46%).

Las tasas más bajas se encuentran en Morelia, Michoacán (2.27%), en Cancún, Quintana Roo (1.97%) y en León, Guanajuato (1.82%).

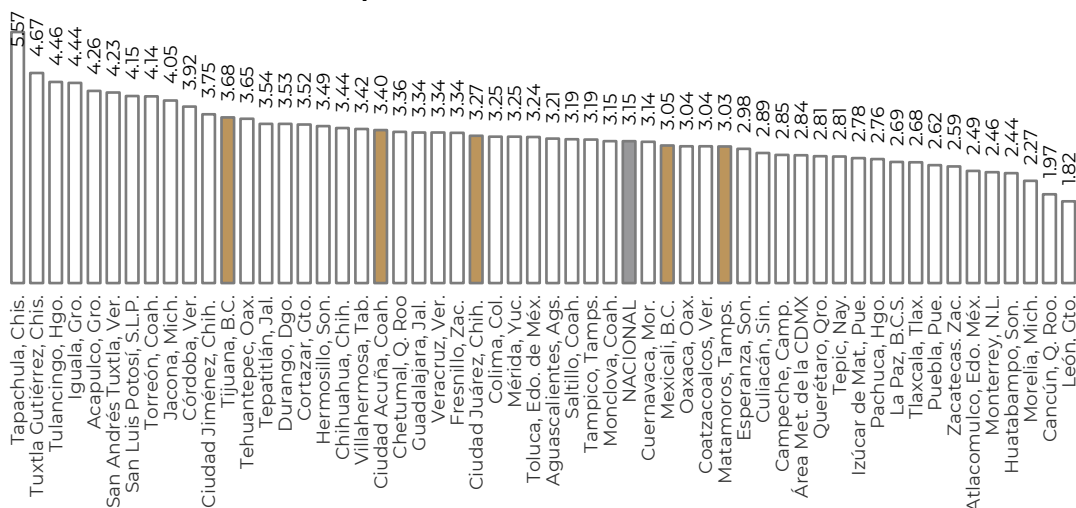
En lo que respecta a las ciudades de la Zona Libre de la Frontera Norte, donde el salario mínimo es mayor que en el resto del país, las tasas son cercanas al promedio. Tres de las cinco ciudades que se encuentran en la zona mantienen





una inflación por arriba del promedio nacional, siendo Tijuana, Baja California (3.68%), Ciudad Acuña, Coahuila (3.40%) y Ciudad Juárez, Chihuahua (3.27%). Por el contrario, Mexicali en Baja California (3.05%) y Matamoros, Tamaulipas (3.03%) son las dos ciudades que tienen una inflación menor al promedio nacional. Se observa que estas cinco ciudades mantuvieron tasas de inflación dentro del rango de viabilidad de Banxico.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR CIUDADES Variación porcentual anual – Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

#### Primera quincena de enero

Durante la primera quincena de 2021 el INPC presentó un aumento de 0.51% respecto a la quincena inmediata anterior, así como una inflación anual de 3.33%.

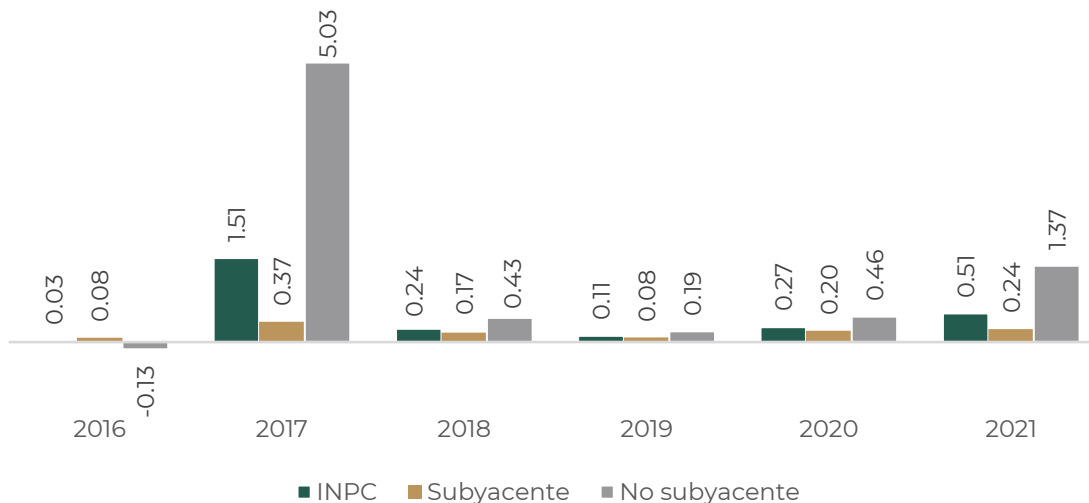
Este valor es superior a la inflación anual reportada a finales de diciembre, aunque aún se mantiene dentro del intervalo de variabilidad del Banco de México.

Por su parte, el índice de precios subyacente registró un alza de 0.24 % quincenal y de 3.83% anual y el índice de precios no subyacente subió 1.37% quincenal y 1.84% anual.



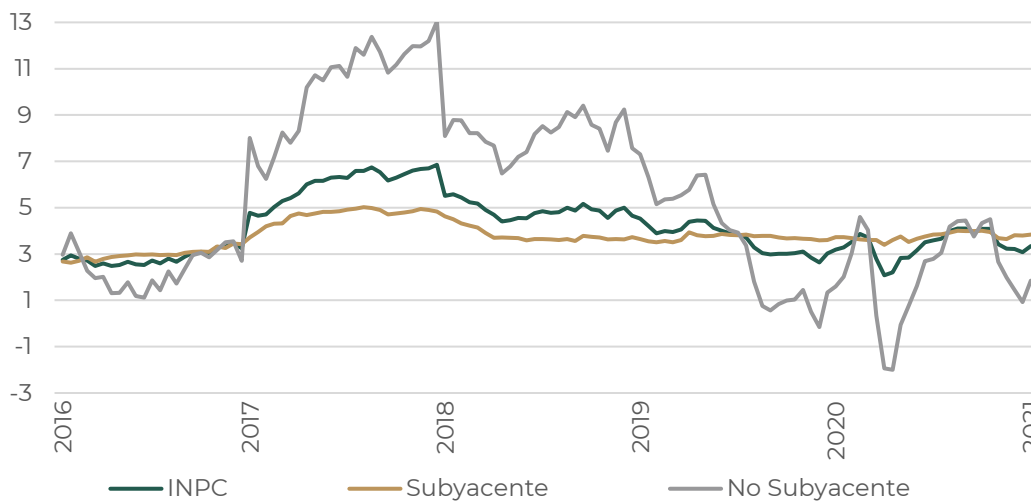


**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y SUBÍNDICES**  
Variación porcentual quincenal – Primera quincena de enero del año



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y SUBÍNDICES**  
Variación porcentual anual – 1era quincena enero 2021



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





Respecto a los bienes con mayor incidencia en la inflación, tanto a la baja como al alza, se encuentran los siguientes. Aquellos productos alzas que mayor incidencia tuvieron fueron gasolinas de bajo octanaje, gas doméstico LP y papa y otros tubérculos; mientras que aquellos con incidencia a la baja fueron transporte aéreo y servicios turísticos, al igual que la cebolla.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
**Genéricos con mayor y menor incidencia – 1era quincenal de 2021**

Productos con precios al alza	Variación mensual %	Incidencia mensual	Productos con precios a la baja	Variación mensual %	Incidencia mensual
Gasolina de bajo octanaje	3.26	0.153	Transporte aéreo	-20.89	-0.038
Gas doméstico LP	5.33	0.114	Servicios turísticos en paquete	-8.68	-0.027
Papa y otros tubérculos	9.40	0.031	Cebolla	-10.39	-0.025
Loncherías, fondas, torterías y taquerías	0.57	0.027	Huevo	-2.76	-0.024
Cigarrillos	2.21	0.021	Pantalones para hombre	-2.51	-0.008

Fuente: INEGI

*Índice de precios de la canasta básica y otras canastas*

El Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo (IPCCCM), mismo que tiene como propósito dar seguimiento a las variaciones de los precios de los 176 productos genéricos que se tomaron en cuenta para elaborar las canastas alimentarias y no alimentarias del Coneval, estableciendo un seguimiento a un monto de consumo mínimo en México.

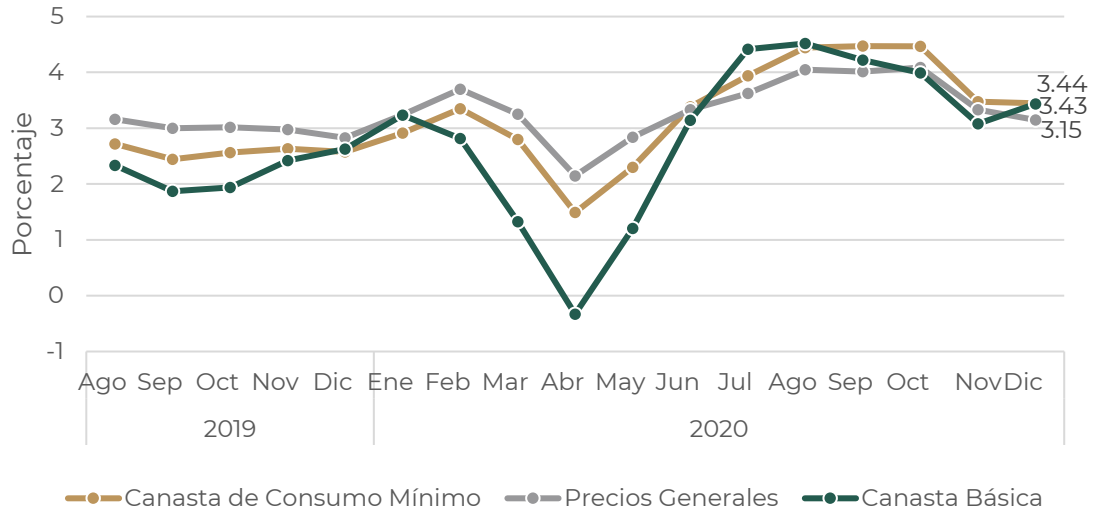
Al cierre del año, la Canasta de Consumo Mínimo tuvo un incremento de precios de 3.44%, la Canasta Básica de consumo 3.43% mientras que los precios generales incrementaron en 3.15%.

Los anteriores datos muestran que, los incrementos al salario mínimo han superado el incremento de precios de las tres canastas mencionadas. Esto indica que el poder adquisitivo de los trabajadores que perciben el salario mínimo se ha incrementado.





**PRECIOS GENERALES Y PRECIOS DE CANASTAS**  
Variación porcentual anual – Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI



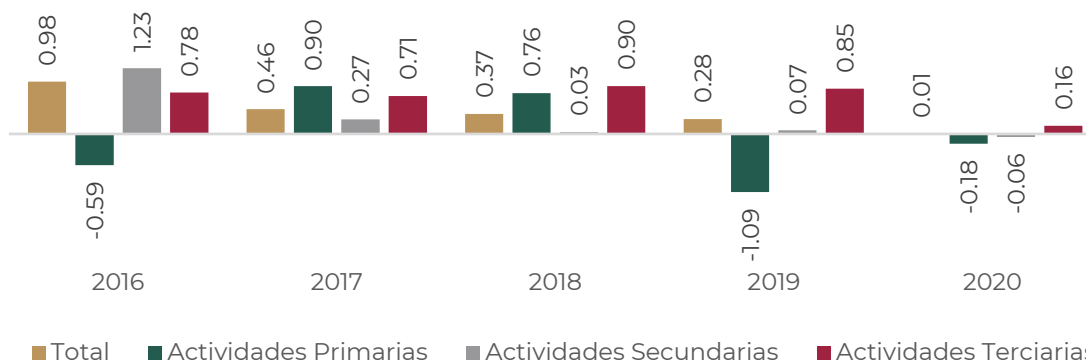


## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR

El Índice Nacional de Precios Productor (INPP) Total, que excluye petróleo, presentó una variación de 0.01% respecto al mes inmediato anterior y 4.14% respecto del año anterior.

Por grupos de actividades económicas, los precios de las Actividades Primarias bajaron -0.18%, los de las Actividades Secundarias disminuyeron -0.06% y por el contrario los de las Actividades terciarias aumentaron 0.16% a tasa mensual. Los mismos valores para las variaciones anuales son 7.44%, 5.36% y 1.55%, respectivamente.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR Y POR ACTIVIDADES Variación porcentual mensual – Diciembre 2020

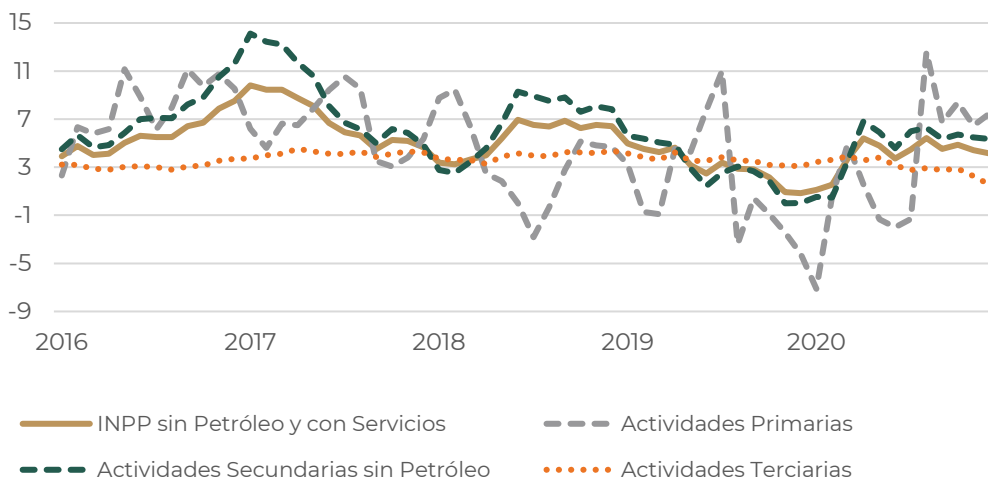


Nota: Excluyendo petróleo  
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTORY POR ACTIVIDADES**  
**Variación porcentual anual – Diciembre 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





## ECONOMÍA INTERNACIONAL

### INDICADORES ECONÓMICOS INTERNACIONALES

Variable	2020					
	Julio	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
<b>ESTADOS UNIDOS</b>						
PIB (Variación anual)	-2.8%					
Inflación anual	1.0%	1.3%	1.4%	1.2%	1.2%	1.4%
Inflación subyacente anual	1.6%	1.7%	1.7%	1.6%	1.6%	1.6%
Producción industrial (Var. anual)	-7.2%	-6.2%	-5.9%	-5.8%	-5.1%	-3.2%
Capacidad utilizada	71.8%	72.3%	72.3%	73.0%	73.4%	74.5%
Ventas al por menor (Var. anual)	5.8%	6.3%	9.0%	8.2%	6.5%	6.3%
Tasa de desempleo	10.2%	8.4%	7.8%	6.9%	6.7%	6.7%
Exportaciones (Var. anual)	-15.3%	-14.7%	-9.5%	-6.9%	-7.3%	
Importaciones (Var. anual)	-8.2%	-5.7%	-0.2%	0.0%	6.6%	
<b>CANADÁ</b>						
PIB (Variación anual)	-3.7%					
Inflación anual	0.1%	0.1%	0.5%	0.7%	1.0%	
Inflación subyacente anual	0.5%	0.5%	0.8%	0.8%	1.3%	
Producción industrial (Var. anual)	-8.2%	-8.3%	-6.8%	-7.0%		
Capacidad utilizada	74.3%	76.2%	77.9%	78.3%	77.7%	
Ventas al por menor (Var. anual)	3.0%	3.9%	5.6%	7.5%		
Tasa de desempleo	10.9%	10.2%	9.0%	8.9%	8.5%	8.6%
Exportaciones (Var. anual)	-11.5%	-11.6%	-5.2%	-6.5%	-2.8%	
Importaciones (Var. anual)	-6.3%	-9.3%	-1.6%	-2.3%	0.5%	
<b>ZONA EURO</b>						
PIB (Variación anual)	-3.3%					
Inflación anual	0.4%	-0.2%	-0.3%	-0.3%	-0.3%	-0.3%
Inflación subyacente anual	1.2%	0.4%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
Producción industrial (Var. anual)	-6.6%	-6.3%	-6.1%	-3.5%	-0.6%	
Ventas al por menor (Var. anual)	4.3%	2.6%	4.2%	-2.9%		
Tasa de desempleo	8.7%	8.6%	8.5%	8.4%	8.3%	

Fuentes: Reserva Federal de St. Louis (FRED), Statistics Canada y Eurostat.  
Todas las cifras son comparables con las de México



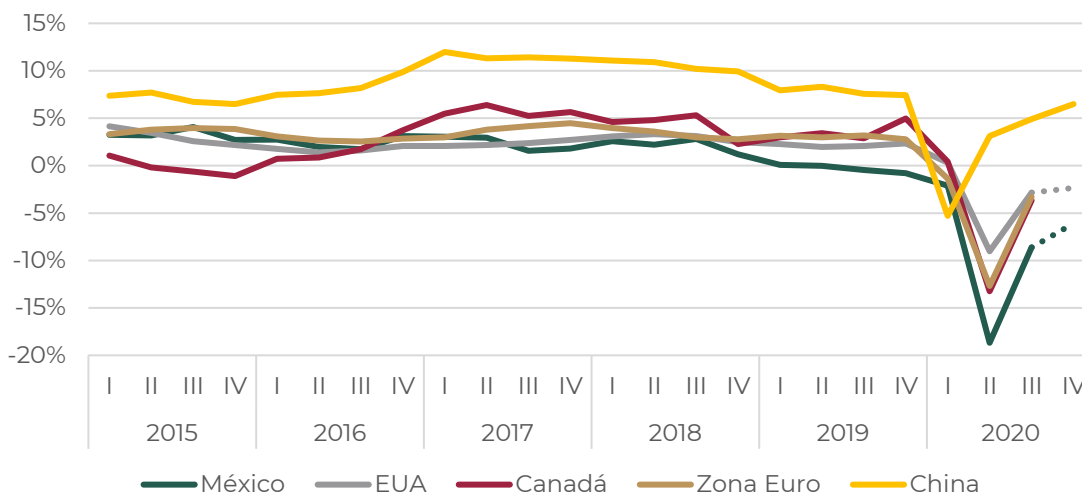




Aún no se conocen datos de crecimiento durante el cuarto trimestre para las principales economías desarrolladas, con excepción de China. El gigante asiático creció 6.5% anual al cierre del año, con lo que durante todo 2020 acumuló un crecimiento de 2.3%, convirtiéndose en la única economía de gran tamaño que libró la recesión.

Se espera que la economía estadounidense haya crecido 1.1% frente al trimestre anterior, lo que implicaría una contracción anual de 2.4%.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO**  
**Variación porcentual anual**



Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat

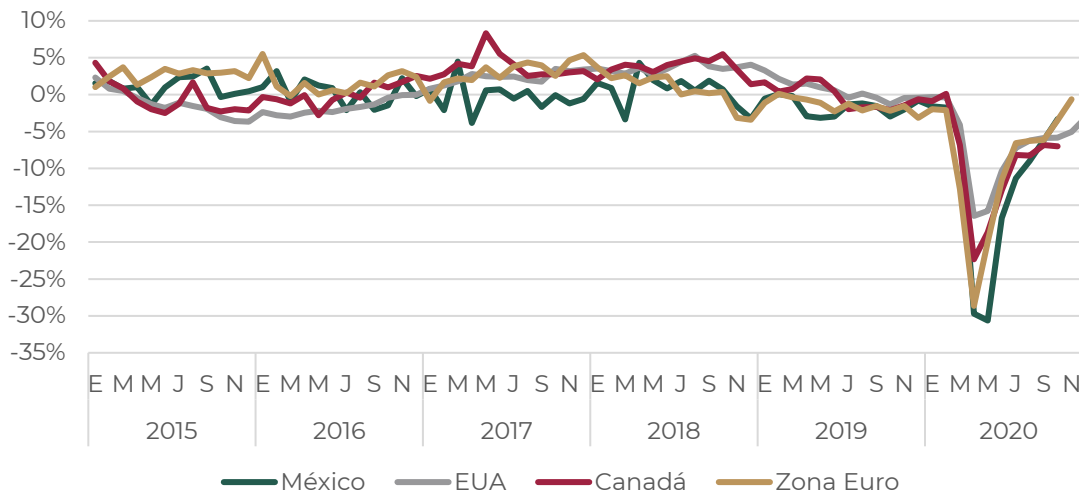
La producción industrial anticipa que al inicio del cuarto trimestre se mantuvo la recuperación de las economías. Sin embargo, el crecimiento de contagios y las medidas de confinamiento que se dieron en Canadá y países europeos tendrá un efecto negativo en diciembre y los primeros meses del 2021.

En el caso de Estados Unidos la suspensión de actividades ha sido variada, dependiendo de las políticas a nivel estatal.





**PRODUCCIÓN INDUSTRIAL**  
Variación porcentual anual



Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat

La inflación se ha mantenido por debajo de la meta de 2% de las economías internacionales analizadas a pesar de la agresiva política monetaria expansiva que han implementado sus bancos centrales para apoyar a la economía durante la pandemia.

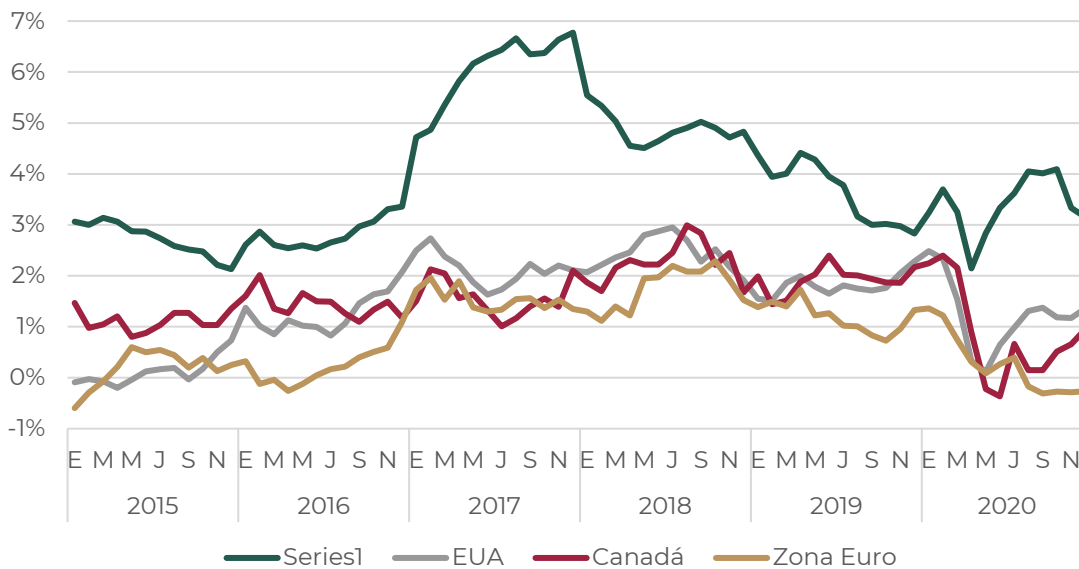
En Estados Unidos y la Zona Euro el incremento de los precios se ha mantenido relativamente estable; y en el caso de la segunda, se observa una caída en los precios. Mientras que en Canadá se observa un ligero repunte, pero aún en niveles aceptables.

La inflación subyacente, que permite observar mejor las presiones inflacionarias, el comportamiento es similar a la general. En las economías analizadas el incremento en los precios es menor a la tasa de inflación objetivo, y hay cierta estabilidad en Estados Unidos y la Zona Euro.



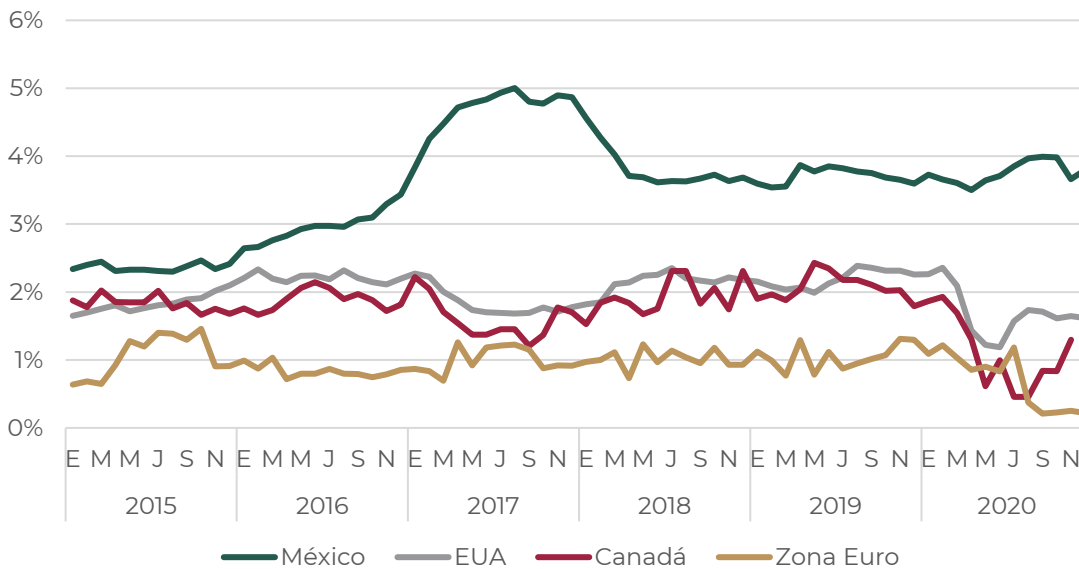


### INFLACIÓN ANUAL



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat

### INFLACIÓN SUBYACENTE



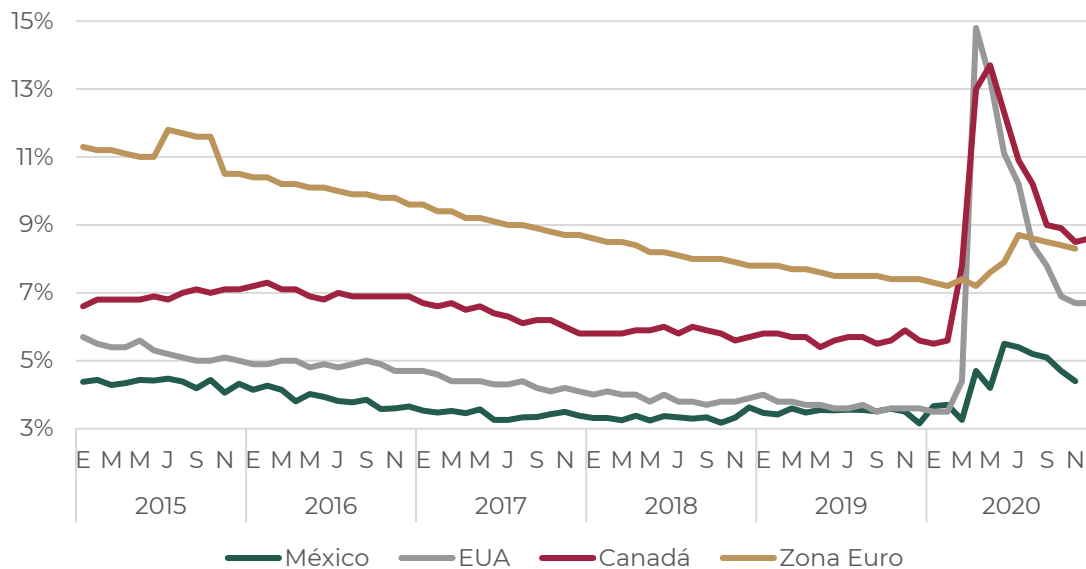
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat





La tasa de desempleo mantiene una tendencia a la baja en la Zona Euro, aunque aún está por verse el efecto que tuvo la nueva ola de confinamientos. Mientras que en Estados Unidos y Canadá se aprecia un estancamiento en el descenso y signos de que nuevos incrementos pudieron haber sucedido hacia fin de año. Esto también podría estar relacionado con la ola de contagios que se dio durante diciembre.

### TASA DE DESEMPLEO



Cifras desestacionalizadas

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat





## PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

---

### NACIONALES

#### *Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado*

En la encuesta realizada en diciembre por el Banco de México, los especialistas en economía esperaban una inflación de 3.4% al cierre del 2020, lo que contrasta con la tasa de 3.15% observada. La reducción en los precios de productos agropecuarios fue un factor considerable en la inflación al cierre del año, así como una demanda deprimida. Para el 2021 se anticipa una inflación de fin de año de 3.6%, sin embargo, podría ser menor de persistir la depresión en la demanda; mientras que para 2022 se espera una inflación de 3.2%.

Para el crecimiento de la economía se mantuvo la expectativa de una contracción de 9% en 2020. Mientras que para 2021 se elevó en una décima el consenso de expectativas a 3.44%, y luego una ralentización del crecimiento a 2.6%.

La perspectiva para el tipo de cambio sufrió un fuerte ajuste a la baja a 20 pesos por dólar, cerca del cierre observado. Para 2021 se espera cierre en diciembre en 20.53 pesos y en 21 pesos para 2022.

En cuanto al empleo se espera una pérdida durante el 2020 de 820 mil empleos en los registros del IMSS, los cuales no se lograría recuperar sino hasta 2023. Para 2021 se espera un incremento de 350 mil y de 353 mil en 2022.

En tanto, la tasa de desempleo se espera haya cerrado el 2020 en 4.7%, y se elevaría en 2021 a 4.8% conforme más personas regresen a la fuerza laboral, para bajar a 4.4% en 2022.





**EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES**

	Mediana	
	Noviembre	Diciembre
<b>Inflación General (dic.-dic.)</b>		
Expectativa para 2020	3.64%	3.40%
Expectativa para 2021	3.60%	3.60%
Expectativa para 2022	3.50%	3.50%
<b>Inflación Subyacente (dic.-dic.)</b>		
Expectativa para 2020	3.78%	3.68%
Expectativa para 2021	3.53%	3.50%
Expectativa para 2022	3.50%	3.41%
<b>Crecimiento del PIB (<math>\Delta\%</math> anual)</b>		
Expectativa para 2020	-9.00%	-9.00%
Expectativa para 2021	3.34%	3.44%
Expectativa para 2022	2.50%	2.60%
<b>Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)</b>		
Expectativa para 2020	20.50	20.00
Expectativa para 2021	21.20	20.53
Expectativa para 2022	21.40	21.00
<b>Tasa de fondeo interbancario (cierre del IV trimestre)</b>		
Expectativa para 2020	4.25%	4.25%
Expectativa para 2021	4.00%	4.00%
Expectativa para 2022	4.25%	4.25%
<b>Variación anual en trabajadores asegurados en el IMSS</b>		
Expectativa al cierre de 2020	-850,000	-820,000
Expectativa al cierre de 2021	350,000	350,000
Expectativa al cierre de 2022		353,000
<b>Tasa de desempleo nacional (promedio del año)</b>		
Expectativa para 2020	4.80%	4.70%
Expectativa para 2021	5.00%	4.80%
Expectativa para 2022		4.40%

Fuente: Banco de México.

*Encuesta de Expectativas de Empleo de Manpower*

La encuesta de expectativas de empleo de Manpower se realizó a una muestra representativa de 3,211 empresas en México, a quienes se les preguntó si prevén movimientos laborales en la organización en el trimestre enero-marzo de 2021 en comparación con el de octubre-diciembre de 2020.





### ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE EMPLEO DE MANPOWER GROUP

Periodo	Aumentará	Disminuirá	Sin cambio	No sabe	Tendencia neta	Tendencia con ajuste estacional
	%	%	%	%	pp	pp
2021 I	13	6	79	2	+7	+8
2020 IV	10	10	77	3	0	+1
2020 III	7	16	71	6	-9	-9
2020 II	15	5	78	2	+10	+8
2020 I	13	5	80	2	+8	-9

Fuente: Manpower Group, México

El 79% de los encuestados dijo que espera mantener sin cambios laborales a su organización, mientras que 13% dijo que aumentaría y 6 por ciento que disminuiría. Esto implica una tendencia neta (con ajuste estacional) a favor de la ampliación de trabajadores de 8 puntos porcentuales frente a 1 del cuarto trimestre de 2020 y una reducción de 9 puntos en las expectativas de empleo durante el tercer trimestre.

La encuesta apunta a que la recuperación del empleo mantendrá fuerza en el norte del país, con una tendencia neta con ajuste estacional de 12 puntos en el noroeste, seguida de la zona occidente y noreste con 9 puntos. Destaca que en el Valle de México la tendencia es de sólo 3 puntos, posiblemente reflejo del regreso al semáforo epidemiológico rojo y la alta presencia del sector servicios, que ha sido el más afectado durante la emergencia sanitaria.

Por sectores, la mayor tendencia a favor de la ampliación del empleo se da en la minería y extracción con 15 puntos, seguida de agricultura y pesca con 10 y construcción con 9. Con una tendencia de 7 se encuentran las manufacturas, servicios, comercio y comunicaciones y transportes.

Por estados, aquellos con una tendencia por encima de la nacional están Baja California, Chihuahua, Nuevo León, Tamaulipas, Morelos, Colima, Quintana Roo y Sonora.

Por tamaño de empresa, las grandes muestran una tendencia de 17, las medianas de 9, y las pequeñas y micro de 1.





### *Banco Mundial*

El Banco Mundial anticipa que la economía mexicana cayó 9.6% en 2020 y se expandirá 3.7% en 2021 y 2.6% en 2022.

El rebote de este año, además de una baja base de comparación, será impulsado por el componente externo, al incrementarse las exportaciones hacia Estados Unidos y la disipación de la incertidumbre comercial tras la entrada en vigor del Tratado México-Estados Unidos-Canadá. Por otra parte, el equilibrio presupuestario planeado y la falta de inversión limitarán la recuperación este y el próximo año cuando el impulso comercial se reduzca.

## **INTERNACIONALES**

### *Banco Mundial*

Después del colapso económico generado por la pandemia de COVID-19, con una contracción esperada de 4.3% en 2020, el Banco Mundial espera que la economía global se expanda 4% en 2021 y que el crecimiento se modere en 2022 a 3.8%.

Se espera que la afectación de la pandemia sobre la inversión y el capital humano sea más fuerte en las economías en desarrollo. Sin embargo, conforme la vacunación avance se anticipan mejoras en la confianza, el consumo y el comercio internacional.

Las políticas que el organismo considera deben ser prioritarias son limitar la expansión del virus, otorgar apoyos a población vulnerable y sortear los retos que implica la vacunación masiva. En el mediano plazo el combate a las consecuencias de la pandemia se sugiere salvaguardar los sistemas de salud y educativo, así como invertir tecnologías digitales e infraestructura verde, mejorar la gobernanza y la transparencia en torno a la deuda contratada para hacer frente a estos retos.







### PROYECCIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB REAL Variación porcentual

	2020	2021	2022
Mundial	-4.3	4.0	3.8
Economías avanzadas	-5.4	3.3	3.5
Estados Unidos	-3.6	3.5	2.2
Zona Euro	-7.4	3.6	4.0
Japón	-5.3	2.5	2.3
Mercados emergentes y economías en desarrollo	-2.6	5.0	4.2
China	2.0	7.9	5.2
Turquía	0.5	4.5	5.0
Brasil	-4.5	3.0	2.5
México	-9.0	3.7	2.6
India	-9.6	5.4	5.2
Sudáfrica	-7.8	3.3	1.7

Fuente: Global Economic Prospects, Enero 2021, Banco Mundial





## GLOSARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS

Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
Actividades primarias (INEGI)	Aprovechan los recursos de la naturaleza que no han sufrido una transformación previa, aunque sí puede hablarse de cierta manipulación, como en el uso de fertilizantes, el mejoramiento de las razas del ganado y la cría de peces en medios controlados.
Actividades secundarias (INEGI)	Contiene a las actividades de transformación de bienes. Los insumos pueden provenir de las actividades primarias o de este mismo grupo, y sus productos se destinan a todos los sectores.
Actividades terciarias (INEGI)	Se refiere a las actividades que se relacionan con la distribución de bienes producidos, operaciones con información, operaciones con activos, servicios cuyo insumo principal es el conocimiento y la experiencia personal, servicios relacionados con la recreación, servicios residuales y actividades de gobierno.
Asegurados o cotizantes (IMSS)	Personas aseguradas en el IMSS de manera directa como titulares. Incluye todas las modalidades de aseguramiento, tanto las relacionadas con un empleo, como afiliaciones sin un empleo asociado en las modalidades 32 (seguro facultativo), 33 (seguro de salud para la familia) y 40 (continuación voluntaria al régimen obligatorio). No considera a pensionados o jubilados, ni a los beneficiarios de asegurados, pensionados o jubilados.
Balance público (SHCP)	Es la cantidad de recursos sobrantes o faltantes después de ejercer el gasto neto total. Se obtiene a partir de restar el gasto neto total del sector público presupuestario a los ingresos presupuestarios. Este balance incluye al gobierno federal y al sector paraestatal y productivo del Estado.
Balance público sin inversión (SHCP)	Excluye la inversión del Gobierno Federal y de las empresas productivas del Estado hasta por un monto equivalente a un porcentaje determinado del PIB, establecido en la Ley de Ingresos de la Federación de cada año.
Balanza comercial (INEGI)	Es la parte de la balanza de pagos que contempla las importaciones y exportaciones de mercancías y bienes tangibles. Se utiliza para registrar el equilibrio o desequilibrio en el que se encuentran estas transacciones respecto al exterior y se expresan en





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
Balanza de pagos (Banco de México)	déficit o superávit; el primero cuando son mayores las importaciones; y el segundo cuando son mayores las exportaciones.
Calificación crediticia (S&P, Moody's, Fitch)	Registro sistemático de todas las transacciones económicas efectuadas entre los residentes del país y los del resto del mundo. Cada transacción se incorpora como un crédito, una transacción que lleva a recibir un pago de extranjeros, o un débito, una transacción que lleva a un pago a extranjeros.
Cifras desestacionalizadas (INEGI)	Es una puntuación que otorgan las agencias de rating a los créditos o deudas de empresas, gobiernos o personas que mide la probabilidad de que esos créditos sean impagados.
Cifras originales (INEGI)	Serie obtenida tras corregir el efecto de las fluctuaciones periódicas que ocurren en determinados periodos dentro de un año.
Costo financiero (SHCP)	Serie obtenida directamente del cálculo de un índice o respuestas de una encuesta.
Cuenta corriente (Banco de México)	Se refiere a los intereses, comisiones y gastos de la deuda pública, así como las erogaciones para saneamiento financiero y de apoyo a ahorradores y deudores de la banca.
Cuenta de capital (Banco de México)	Componente de la balanza de pagos donde se registra el comercio de bienes y servicios, y las transferencias unilaterales de un país con el exterior. Las transferencias unilaterales se refieren a regalías hechas por los particulares y el gobierno a los extranjeros, y a regalías recibidas de extranjeros.
Deuda gubernamental o pública (SHCP)	Componente de la balanza de pagos que muestra el cambio en los activos del país en el extranjero y de los activos extranjeros en el país, diferentes a los activos de reserva oficial.
Exportaciones (INEGI)	Suma de las obligaciones insolutas del sector público, derivadas de la celebración de empréstitos internos y externos sobre el crédito de la Nación.
Gasto presupuestario (SHCP)	Venta de bienes y servicios de un país al extranjero; es de uso común denominar así a todos los ingresos que recibe un país por estas ventas.
Gasto presupuestario (SHCP)	Conjunto de erogaciones que efectúan el Gobierno Federal, los organismos descentralizados y empresas de participación estatal de control directo en el





<b>Indicador (organismo que lo elabora)</b>	<b>Descripción</b>
	ejercicio de sus funciones y cuyas previsiones financieras están contenidas en el Presupuesto de Egresos de la Federación.
Importaciones (INEGI)	Compras de bienes y servicios del exterior realizadas por residentes del país; es decir, los gastos en bienes y servicios realizados por los consumidores de un país, pero en bienes y servicios no producidos internamente.
Indicador Adelantado (INEGI)	Indicador compuesto del Sistema de Indicadores Cíclicos que busca anticipar el comportamiento del Indicador Coincidente.
Indicador Agregado de Tendencia (INEGI)	Indicador que da información sobre el comportamiento de la producción, utilización de planta y equipo, demanda nacional de los productos, exportaciones y personal ocupado de las empresas pertenecientes a determinado sector.
Indicador Coincidente (INEGI)	Indicador compuesto del Sistema de Indicadores Cíclicos que describe el comportamiento de las variables más relacionadas con el momento del ciclo económico en el que se encuentra el país.
Indicador de Confianza Empresarial (INEGI)	Indicador que da información sobre la opinión de los empresarios de cada sector respecto a la situación de su empresa respecto a hace un año, la expectativa futura a un año y la oportunidad de realizar inversiones.
Indicador de Pedidos Manufactureros (INEGI)	El indicador da información específica del sector manufacturero respecto a la situación de las empresas que lo componen, al considerar el comportamiento mensual de los nuevos pedidos, producción, empleo, entrega de insumos e inventarios.
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Indicador mensual con información preliminar y parcial que utiliza el mismo esquema conceptual y metodológico de las cuentas nacionales del país, de tal forma que sus resultados presentan una alta correlación con los del PIB trimestral.
Indicador IMEF (IMEF)	Indicador similar al de Pedidos Manufactureros de INEGI. La única diferencia es que se elabora tanto para el sector manufacturero y no manufacturero, y la encuesta es respondida por miembros de la institución.
Indicador Mensual de la Actividad Industrial (INEGI)	Permite conocer y dar seguimiento a la evolución mensual del sector industrial. Para su cálculo se utilizan el esquema conceptual, los criterios metodológicos, la clasificación de actividades económicas y las fuentes de





<b>Indicador (organismo que lo elabora)</b>	<b>Descripción</b>
	información que se emplean en los cálculos anuales y trimestrales del PIB.
Indicador mensual del consumo privado en el mercado interior (INEGI)	Mide la evolución del gasto realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo, tanto de origen nacional como importado, permitiendo con ello dar seguimiento de forma mensual al componente más significativo del producto por el lado de la demanda.
Índice de Confianza del Consumidor (INEGI)	Resulta de promediar índices que hacen referencia a la situación económica actual y esperada del hogar entrevistado, así como la posibilidad de compra de bienes duraderos.
Índice de Tendencia Laboral de la Pobreza (Coneval)	Muestra trimestralmente la tendencia de la proporción de personas que no puede adquirir la canasta alimentaria con el ingreso del trabajo de su hogar. El punto de partida de esta serie es el primer trimestre de 2005.
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Es un indicador económico global cuya finalidad es la de medir, a través del tiempo, la variación de los precios de una canasta de bienes y servicios representativa del consumo de los hogares del país. Se construye a partir del precio de 299 genéricos que son levantados en las 55 ciudades principales del país, asegurando representatividad nacional.
Inflación (INEGI)	Es el aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios en un país. Para su medición se utilizan índices de precios.
Inflación no subyacente (INEGI)	Es el aumento de los precios del subconjunto del INPC que contiene a los genéricos de bienes agropecuarios, energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno y servicios cuyos precios no responden directamente a condiciones de mercado, sino que se ven altamente influenciados por condiciones externas como el clima o por las regulaciones del gobierno.
Inflación subyacente (INEGI)	Es el aumento de los precios del subconjunto del INPC, que contiene a los genéricos con cotizaciones menos volátiles o con evolución más estable, producto de las fuerzas del mercado, asimismo; mide la propensión inflacionaria de mediano plazo y su resultado es muy valioso y útil para el análisis de la tendencia de los precios a mediano plazo y como referencia para la instrumentación de las políticas monetaria y fiscal.
Ingresos no petroleros	Ingresos presupuestarios que no son petroleros.





<b>Indicador (organismo que lo elabora)</b>	<b>Descripción</b>
(SHCP)	
Ingresos petroleros (SHCP)	Muestran los ingresos propios de Petróleos Mexicanos, así como los del Gobierno Federal derivados del régimen fiscal que se aplica a esta actividad.
Ingresos por suministro de bienes y servicios de Empresas Comerciales (INEGI)	Proporciona indicadores sobre el comportamiento del comercio en el país, tanto en actividades al por mayor como al por menor. Su análisis revela el nivel de la demanda final y la satisfacción de los consumidores.
Ingresos presupuestarios (SHCP)	Se refieren a las contribuciones y sus accesorios que, de acuerdo con lo estipulado en el Código Fiscal de la Federación, están obligados a pagar las personas físicas y morales para sufragar los gastos públicos.
Ingresos totales por servicios privados no financieros (INEGI)	Ingresos de establecimientos y empresas de los sectores de transportes, y comunicaciones y servicios.
Inversión Extranjera Directa (Secretaría de Economía)	Inversión que realizan extranjeros en el país con el fin de construir una nueva fábrica, empresa o proyecto y se identifica como una inversión de mediano a largo plazo.
Inversión Fija Bruta (INEGI)	Proporciona información que permite un amplio conocimiento sobre el comportamiento de la inversión en el corto plazo, misma que está integrada por los bienes utilizados en el proceso productivo durante más de un año y que están sujetos a derechos de propiedad.
Inversión física del sector público presupuestario (SHCP)	Incluye todo gasto relacionado con la construcción de obras públicas. Se excluyen los gastos de las empresas productivas del Estado y de los entes de control directo.
Línea de Pobreza Extrema por Ingresos (Coneval)	Equivale al valor que una persona necesita para adquirir una canasta alimentaria básica.
Línea de Pobreza Individual (Coneval)	Equivale al valor total de la canasta alimentaria y de la canasta no alimentaria básicas por persona al mes.
Población con percepciones no salariales (INEGI)	Personas ocupadas que perciben por parte de la unidad económica como retribución a su trabajo una comisión, porcentaje, honorarios, propinas o un pago a destajo.
Población desocupada	Personas de 15 y más años de edad que en la semana de referencia buscaron trabajo porque no estaban vinculadas a una actividad económica o trabajo.
Población Económica Activa (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que tuvieron vínculo con la actividad económica o que lo buscaron en la





<b>Indicador (organismo que lo elabora)</b>	<b>Descripción</b>
	semana de referencia, por lo que se encontraban ocupadas o desocupadas.
Población No Económicamente Activa (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que en la semana de referencia únicamente realizaron actividades no económicas y no buscaron trabajo.
Población ocupada (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que en la semana de referencia realizaron alguna actividad económica durante al menos una hora. Incluye a los ocupados que tenían trabajo, pero no lo desempeñaron temporalmente por alguna razón, sin que por ello perdieran el vínculo laboral con este; así como a quienes ayudaron en alguna actividad económica sin recibir un sueldo o salario.
Población Ocupada en Condiciones Críticas de Ocupación (INEGI)	Personas ocupadas que se encuentran en las siguientes situaciones: trabajan menos de 35 horas a la semana por razones de mercado; trabajan más de 35 horas a la semana recibiendo ingresos laborales mensuales inferiores al salario mínimo; trabajan más de 48 horas semanales percibiendo ingresos de hasta dos salarios mínimos.
Población subocupada (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que tienen la necesidad y disponibilidad de ofertar más horas de trabajo de lo que su ocupación actual les permite.
Pobreza laboral (Coneval)	La pobreza laboral es una situación en la que el ingreso laboral de un hogar no es suficiente para alimentar a todos sus miembros. Hogares en pobreza laboral pueden lograr alimentarse a partir de ingresos no laborales como remesas, transferencias o acceso a programas sociales.
Producto Interno Bruto (INEGI)	Suma de los valores de mercado de todos los servicios y bienes finales producidos por los recursos de la economía que residen en un país.
Remesas familiares (Banco de México)	Transferencias de recursos que hacen personas que trabajan en otros países a sus consanguíneos en México.
Requerimientos Financieros del Sector Público (SHCP)	Miden las necesidades de financiamiento para alcanzar los objetivos de políticas públicas, tanto de las entidades adscritas al sector público como de las entidades del sector privado y social que actúan por cuenta del gobierno. Agrupan, entre otros, al balance público tradicional, los requerimientos financieros del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB) una





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
	vez descontadas las transferencias del Gobierno Federal, a los proyectos de inversión pública financiados por el sector privado (PIDIREGAS) y a los requerimientos financieros del Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN) y la pérdida o ganancia esperada del crédito otorgado de los bancos de desarrollo y fondos de fomento.
Reservas internacionales (Banco de México)	<p>Activos en moneda extranjera que tiene el Banco de México.</p> <p>Brutas: Corresponde a la totalidad de las disposiciones de dólares y otras divisas que mantiene el banco, más el oro que tiene almacenado.</p> <p>Netas: Definición oficial de la Ley del Banco de México y son las brutas menos los pasivos que tenga el banco con el exterior en un plazo menor a seis meses.</p> <p>Activos internacionales netos: Definición que dicta el Fondo Monetario Internacional, que no permite al banco considerar los pasivos que tiene con el propio FMI ni descontar los pasivos de corto plazo.</p>
Salario base de cotización (IMSS)	Se refiere al salario diario de los asegurados asociados a un empleo o en el IMSS al día último del periodo.
Salario contractual (STPS)	Salario que, conforme al Artículo 393 de la Ley Federal del Trabajo, debe establecerse en los contratos colectivos de trabajo.
Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Permite dar seguimiento oportuno al comportamiento de la economía mexicana, así como realizar comparaciones de ésta con distintas economías a nivel mundial. Se genera con una metodología compatible con la utilizada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).
Tasa de desocupación (INEGI)	Población que se encuentra sin trabajar, pero que está buscando trabajo. Porcentaje respecto a la Población Económicamente Activa.
Tasa de informalidad laboral (INEGI)	Proporción de la población ocupada que es laboralmente vulnerable por la naturaleza de la unidad económica para la que trabaja.
Tasa de interés interbancaria a un día o Tasa de política monetaria (Banco de México)	Tasa de interés a la que presta el banco central y, en México, es equivalente a la tasa de fondeo bancario a plazo de un día.
Tasa de ocupación en el Sector Informal	Proporción de la población ocupada en unidades económicas no agropecuarias operadas sin registros










<b>Indicador (organismo que lo elabora)</b>	<b>Descripción</b>
(INEGI)	contables y que funcionan a partir de los recursos del hogar o de la persona que encabeza la actividad sin que se constituya como empresa.
Tasa de participación (INEGI)	Población Económicamente Activa como porcentaje de la Población de 15 años y más.
Tasa de subocupación (INEGI)	Población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual le demanda. Porcentaje respecto a la Población Ocupada.
Tendencia (INEGI)	Movimiento general a largo plazo de una serie de datos.
Tipo de cambio FIX (Banco de México)	Tipo de cambio que el Banco de México da a conocer al mediodía. Su determinación se aplica con base en un promedio de cotizaciones del mercado de cambios al mayoreo para operaciones liquidables luego de 24 horas bancarias. Su denominación proviene del inglés Fixed Exchange Rate.
Trabajador remunerado (INEGI)	Persona ocupada que recibe un pago por el desempeño de una actividad económica.
Trabajador subordinado (INEGI)	Es la persona que trabaja (con o sin pago) para una unidad económica en la que depende de un patrón o un representante de él o de un trabajador por cuenta propia.
Valor de la producción de empresas constructoras (INEGI)	Monto o valor monetario que significó la realización de una obra o parte de la misma, de acuerdo con el avance físico. Independientemente de haber recibido o no el pago del dueño o contratista de la obra.





## INFORMACIÓN ADICIONAL

Código QR	Tema	Sitio web
	<p><b>Perspectivas económicas mundiales de la edición de enero de 2021 (Banco Mundial)</b></p> <p>Según la edición de enero de 2021 del informe Perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial, se espera que la economía mundial se expanda 4% en 2021. Cabe señalar que todas las regiones del mundo cayeron al cierre de 2020 en recesión, excepto Asia, que creció 0.9% y que los riesgos de que la situación empeore incluyen la posibilidad de un nuevo resurgimiento del virus y retrasos en la vacunación.</p>	<a href="https://bit.ly/38fqAiW">https://bit.ly/38fqAiW</a>
	<p><b>Perspectivas económicas mundiales de la edición de enero de 2021 para México (Banco Mundial)</b></p> <p>El Banco Mundial revisó los datos de sus perspectivas de junio pasado a la baja de (-1.5%) en la proyección de crecimiento de la economía mexicana en 2021 para ubicarla en 3.7%, al tiempo que mejoró la previsión para 2022 que fue de 0.7% y ahora considera que el PIB crecerá 2.6 por ciento.</p>	<a href="https://bit.ly/38fqAiW">https://bit.ly/38fqAiW</a>
	<p><b>El futuro del trabajo en América Latina y el Caribe: ¿Cuál es el impacto de la automatización en el empleo y los salarios?</b></p> <p>La publicación destaca que la introducción de robots en Estados Unidos ha afectado negativamente el nivel de empleo y los salarios de los trabajadores en Colombia y Brasil, mientras que el empleo en México, que está íntimamente conectado con</p>	<a href="https://bit.ly/3rRwGOq">https://bit.ly/3rRwGOq</a>





la economía estadounidense, ha aumentado.

---

### **Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower Group México 1er trimestre 2021**



Los empleadores mexicanos reportan signos favorables para los buscadores de empleo durante el primer trimestre 2021. Una vez eliminadas las variaciones estacionales, los empleadores mexicanos reportan una expectativa de (+8%). El 28% de los empleadores mexicanos espera que las contrataciones vuelvan a los niveles anteriores a COVID-19 durante los próximos 4 a 9 meses.

<https://bit.ly/35IVDI5>



---

### **Anuncio de Política Monetaria**

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.25%.

<https://bit.ly/3hQqfa4>



---

### **Agregados Monetarios y Actividad Financiera en Noviembre de 2020**

En noviembre de 2020, el saldo del financiamiento otorgado por la banca comercial se ubicó en 7,612.4 miles de millones de pesos, lo que significó un incremento de 1.4%. El financiamiento otorgado por la banca de desarrollo en noviembre de 2020 presentó un saldo de 1,800.6 miles de millones de pesos y tuvo un incremento de 2.8%.

<https://bit.ly/3oqoVN8>



---

### **Minuta número 81**

Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, con motivo de la decisión de política monetaria anunciada el 17 de diciembre de 2020.

<https://bit.ly/397At1C>





### Recursos registrados en las Afores

Al cierre de diciembre de 2020, el total de los Recursos registrados en las Afores fueron de 6,393,701.7 pesos.

<https://bit.ly/3nUxHID>



### Cuentas Administradas por las Afores

Al cierre de diciembre de 2020, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 68,153,091.

<https://bit.ly/3sDTWQ6>



### El SAR en números

En diciembre de 2020, el número de cuentas totales administradas por las AFORES llegó 68.1 millones, los recursos totales del sistema sumaron 4,722,266 millones de pesos, dichos activos administrados por las AFORES representan el 18.64% de la participación total, mientras que el monto por plusvalías acumuladas del cierre de 2008 al cierre de diciembre de 2020 ascendió a 2,207,719 millones de pesos que representan 46.75% de los activos administrados.

<https://bit.ly/3p6Pzeo>



### Encuesta Citibanamex de Expectativas

El consenso espera que los recortes a la tasa de política se reanuden en febrero de 2021, será una disminución de 25pb, tipo de cambio se mantienen estables para 2021 de 20.30, las expectativas de inflación general al cierre de 2021 y 2022 permanecen sin cambios en 3.60% y 3.50% anual. Las expectativas de crecimiento

<https://bit.ly/3o58AfY>





**TRABAJO**  
SECRETARÍA DEL TRABAJO  
Y PREVISIÓN SOCIAL



**CONASAMI**  
COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

aumentaron ligeramente para 2020, el pronóstico mediano es ahora -8.8% desde el -9.0%

