

# La economía mexicana en 2020: resultados y perspectivas

## The Mexican economy in 2020: results and perspectives

Journal of Economic Literature (JEL):  
O1, O47, E66, H3

Palabras clave:  
Desarrollo económico  
Medición del crecimiento económico  
Perspectivas y condiciones generales  
Políticas fiscales y comportamiento  
de los agentes económicos.

Keywords:  
Economic Development  
Measurement of Economic Growth  
General Outlook and Conditions  
Fiscal Policies and Behavior of Eco-  
nomic Agents

Fecha de recepción:  
21 de junio de 2021  
Fecha de aceptación:  
14 de septiembre de 2021

### Resumen

La economía mexicana ha venido atravesando por un periodo de recesión económica que se ha prolongado desde el primer trimestre de 2019 hasta el primer trimestre de 2021, con niveles de inversión, tanto pública como privada, históricamente bajos y un nivel de empleo remunerativo también extraordinariamente bajo. La política gubernamental declaradamente orientada a evitar la ampliación de déficit público y de la deuda pública sin afectar los impuestos, ha desempeñado un papel pro cíclico ahondando la debilidad de la actividad económica y del mercado laboral, sin haber podido evitar la ampliación del déficit público y el rápido crecimiento de la deuda pública interna y externa. Se considera importante y urgente dar un giro a la política económica, fiscal, monetaria y cambiaria en un sentido claramente orientado a promover la recuperación económica, preservar la planta productiva y crear empleos remunerativos. Para ello el principal instrumento debe ser la reactivación de la inversión pública, orientada principalmente a obras de infraestructura con mayor impacto en la planta productiva nacional y en la creación de empleos.



**Héctor Mata Lozano**  
Facultad de Economía, UNAM  
<hmatalozano@gmail.com >

### Abstract

The Mexican economy has undergone a long period of economic recession which started in the first quarter of 2019 and was still present at the end of the first quarter of 2021. A historically low level of investment, public and private, enhanced the impact of the pandemic and produced a severe fall in economic activity with levels equally low of formal employment. A government policy openly directed to avoid public deficit and debt, without rising taxes, has played a pro - cyclical role, deepening both economic recession and unemployment, without escaping the occurrence of larger deficits and a growing public debt. A significant change in economic, fiscal, monetary and exchange policies towards the clear promotion of economic recovery appears to be necessary and urgent to preserve the productive capacity of the economy and long term economic development. The main instrument to achieve this goal should be public investment in projects intensive in locally produced inputs and internal job creation.

### El crecimiento económico

Al cierre de 2020 la economía mexicana registró un crecimiento negativo de 8.2%, para llegar a un valor del Producto Interno Bruto (PIB) de 19.6 billones de pesos a precios de 2013; 1.5 billones menos que en 2019. Aunque la mayor parte de esta caída es atribuible al impacto de la pandemia, es conveniente recordar que el crecimiento venía siendo negativo desde el primer

# 44

trimestre de 2019 y que en el primer trimestre de 2020 el PIB fue 1.4% menor que el de un año antes. Asimismo, la magnitud de la caída se explica en parte por la renuencia de las autoridades a utilizar la política fiscal y monetaria para amortiguar los efectos de la pandemia, como fue la práctica común tanto en las economías desarrolladas como en la mayor parte de los países de desarrollo medio.

Ello lleva a preguntarse si este periodo puede o no considerarse una recesión económica. De manera convencional se considera una recesión económica el registro de un crecimiento negativo a lo largo de dos trimestres seguidos. Sin embargo, esta definición no toma en cuenta la magnitud de la caída inicial y del crecimiento subsecuente, ya que puede darse el caso de que la recuperación observada sea insuficiente para llevar a la actividad económica a un nivel igual o superior al que había alcanzado antes de la caída. En el caso de México, claramente el nivel de actividad al finalizar el año continuaba por debajo del nivel que había alcanzado antes de la pandemia y por debajo del nivel alcanzado en el último trimestre de 2018. De esta manera parecería correcto hablar de una recesión de la economía mexicana que se ha prolongado desde el primer trimestre de 2019 hasta el último de 2020.

El mayor impacto en el crecimiento económico se resintió en el segundo trimestre, en el que el PIB registró una caída de 18.7% frente al año anterior y de 16.5% respecto al trimestre anterior, con cifras desestacionalizadas. En los dos trimestres siguientes se observaron crecimientos de 11.8 y 7.4% respectivamente. Sin embargo, ello fue insuficiente para alcanzar los niveles de actividad económica previos a la pandemia. En el cuarto trimestre la variación del PIB fue negativa en 4.3% frente al mismo trimestre de 2019.

Las actividades que se vieron más afectadas fueron las de esparcimientos culturales y deportivos (-54%), el sector de hotelería, restaurantes y preparación de alimentos (-43.6%), la Industria automotriz (-20.9), el sector de Servicios de Transporte (-20.4%) y la industria de la construcción (-17.2).

Figura 1. PIB a precios de 2013 (millones de pesos)

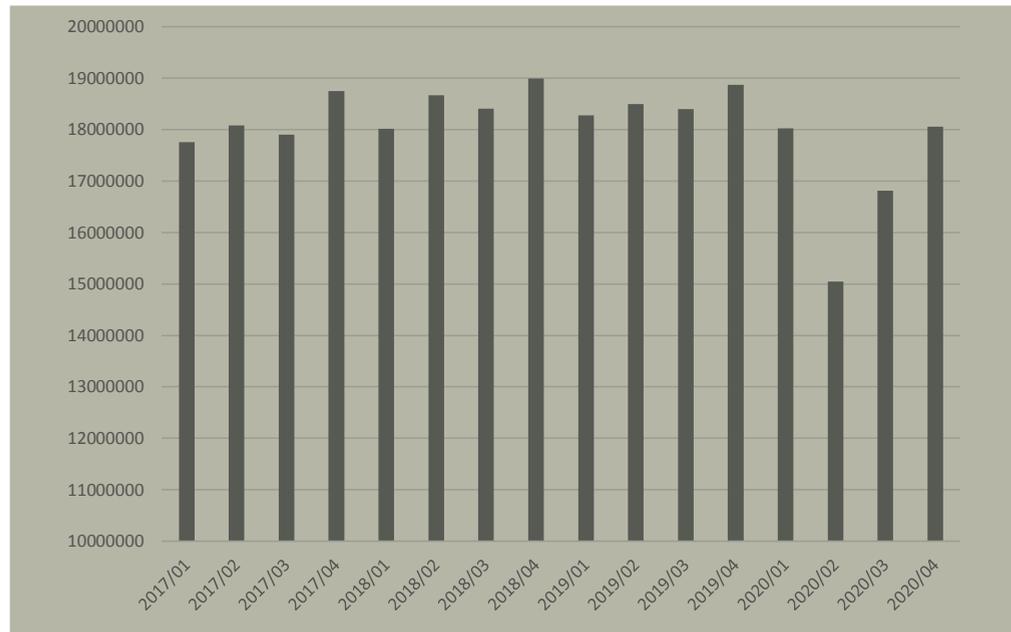
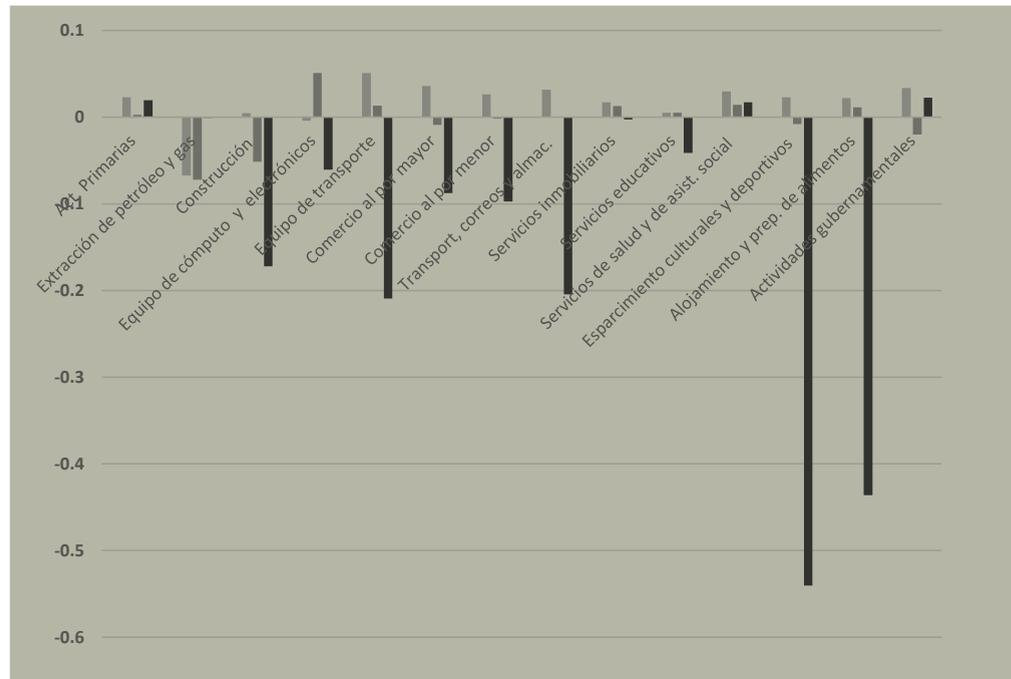


Figura 2. Sectores seleccionados. Variación anual del PIB 2020 (%)

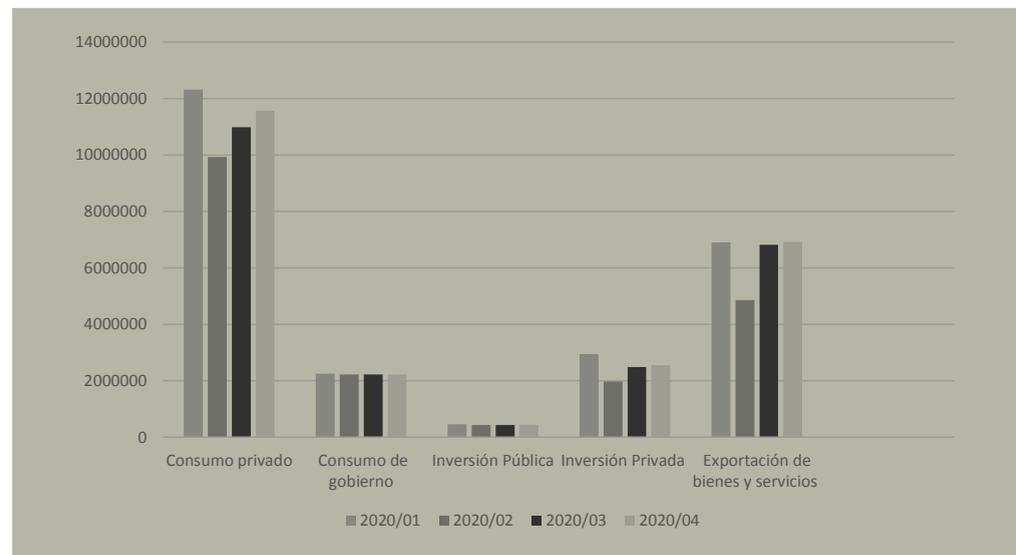


Llama la atención que algunos de los sectores que resintieron un impacto más profundo al inicio de la emergencia sanitaria, se recuperaron de tal manera que al finalizar el año ya habían alcanzado o superado el nivel de actividad previo. Este es el caso de la industria automotriz y la fabricación de equipo de cómputo y electrónico. Por el contrario, los sectores de esparcimiento, hotelería, restaurantes y preparación de alimentos, servicios de transporte y el sector de la construcción mantuvieron o profundizaron su comportamiento negativo hasta el final de año. A diferencia de la mayor parte de las economías tanto desarrolladas como de desarrollo medio, el gobierno mexicano no implementó programa alguno para apoyar a los sectores más afectados por la emergencia sanitaria.

Por conceptos de demanda, el consumo privado fue el que en mayor medida contribuyó a la caída de la actividad económica con una variación negativa para el conjunto del año de 10.4%, equivalente a 1.3 billones de pesos. Lo sigue la inversión privada con una caída de 19.8% (0.6 billones de pesos) y las exportaciones, las cuales bajaron en 7.3% (0.4 billones). El único concepto que mostró un incremento fue el consumo de gobierno con una variación positiva de 2.3% equivalente a 50 mil millones de pesos, todo ello a precios de 2013. La inversión pública disminuyó en 7.5% respecto a los deprimidos niveles de 2019.

En los tres conceptos que más contribuyeron a la disminución del PIB (consumo privado, inversión privada y exportaciones) se observa un comportamiento en “U”, con una abrupta caída en el segundo trimestre del año y una recuperación durante los dos últimos trimestres del año, con la diferencia de que, en el caso del consumo y la inversión privados, la recuperación fue insuficiente para alcanzar los niveles previos a la crisis, en tanto que las exportaciones sí recuperaron todo el terreno perdido en el segundo trimestre.

Figura 3. México demanda global 2020. (Millones de pesos de 2013)



En el primer trimestre de 2021 el ritmo de recuperación de la actividad económica parece haberse detenido. El indicador global de la actividad económica registró una disminución de 0.2% frente al trimestre anterior y de 3.7% respecto al primer trimestre de 2020. La actividad de la industria manufacturera fue menor en 1.3% con respecto al trimestre anterior y en 1% comparada con el periodo enero-marzo de 2020. Los sectores que continúan en situación deprimida son el de hotelería, restaurantes y preparación de alimentos (-37%), servicios de esparcimiento (-16%), servicios de transporte (-13%) y el sector de la construcción (-7%) todo ello con relación al primer trimestre de 2020.

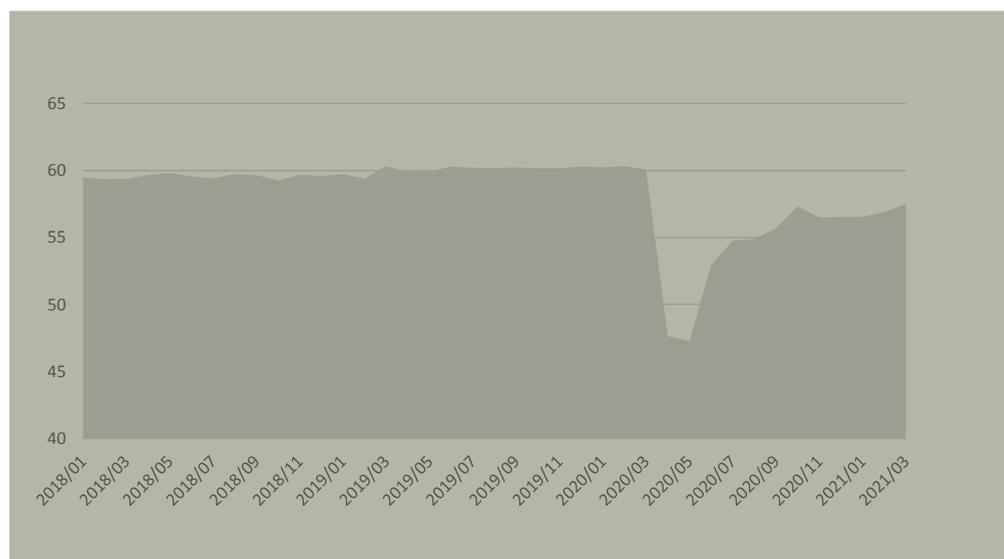
### El Empleo

El empleo, que venía mostrando una marcada debilidad a lo largo de 2020 experimentó una abrupta caída en el segundo trimestre de 2021, seguida por una insuficiente recuperación en los dos últimos trimestres del año.

El total de trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) descendió de 20.8 millones en noviembre de 2019 a 19.5 millones en junio de 2020, para terminar el año en 19.8 millones. En 2021 la recuperación ha continuado a un ritmo lento para alcanzar en marzo los 20 millones de trabajadores.

La pandemia provocó en principio una caída en la tasa de participación, es decir, el número de personas que intervienen en el mercado laboral, ocupadas o que están buscando trabajo, como proporción de la población de 15 años y más. Esta tasa bajó, de 60.1% en marzo de 2020 a un extraordinario 47.3% en junio. En los meses subsecuentes se ha venido recuperando lentamente para llegar a 57.5% en marzo de este año.

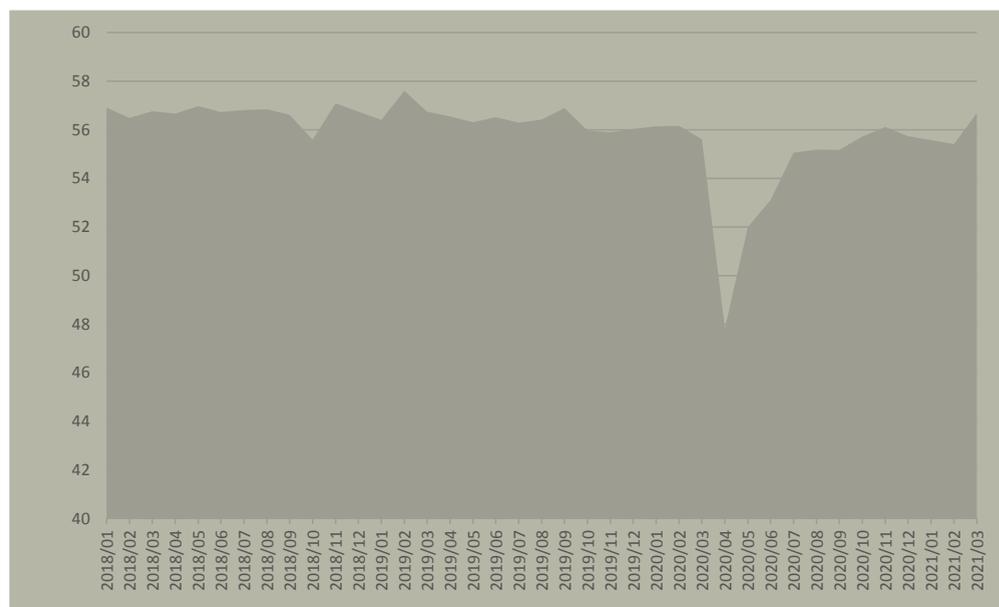
Figura 4. Tasa de participación (% de la población de 15 años y más)



En México y en muchos países de desarrollo medio, la tasa de desempleo abierto no refleja las condiciones prevalecientes en el mercado laboral, ya que la pérdida de empleo no significa dejar absolutamente de trabajar sino, en una alta proporción, pasar a trabajar de tiempo parcial, generalmente en el mercado informal o en arreglos laborales informales con establecimientos del sector formal. Por ello se da con frecuencia el fenómeno de que un debilitamiento del mercado laboral se refleja en un fortalecimiento de la informalidad laboral.

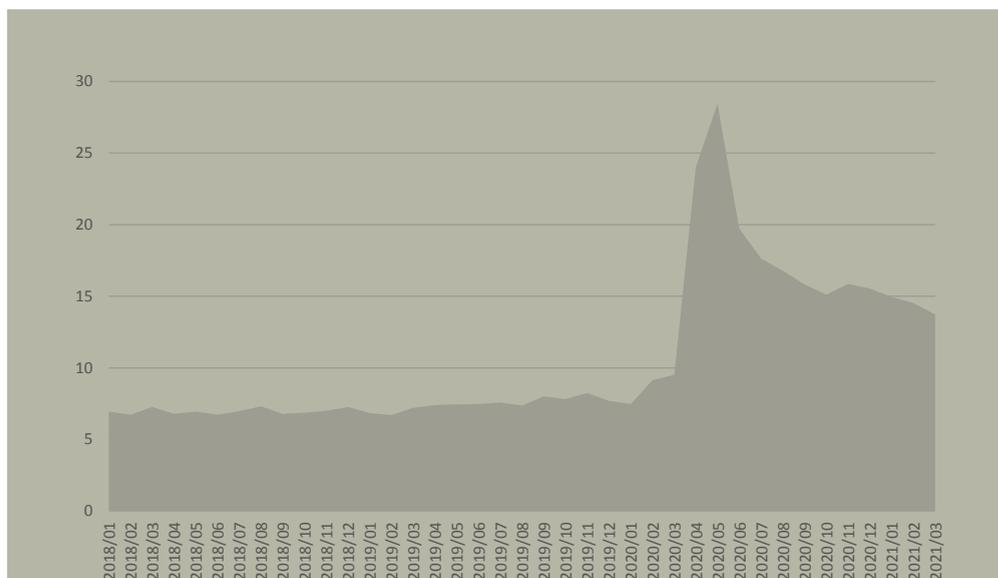
La tasa de informalidad laboral bajó momentáneamente en abril y mayo de 2020 para recuperarse rápidamente y alcanzar niveles superiores a los previos de la crisis a partir de julio de 2020. En marzo de ese año se situó en 55.6% de la población ocupada para caer a 47.8% en abril y aumentar a 56.7% en marzo de 2021.

Figura 5. Tasa de informalidad laboral (% de la población ocupada)



Otro indicador que refleja los cambios ocurridos en el mercado laboral es la tasa de subocupación, entendida como el porcentaje de la población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual le demanda.

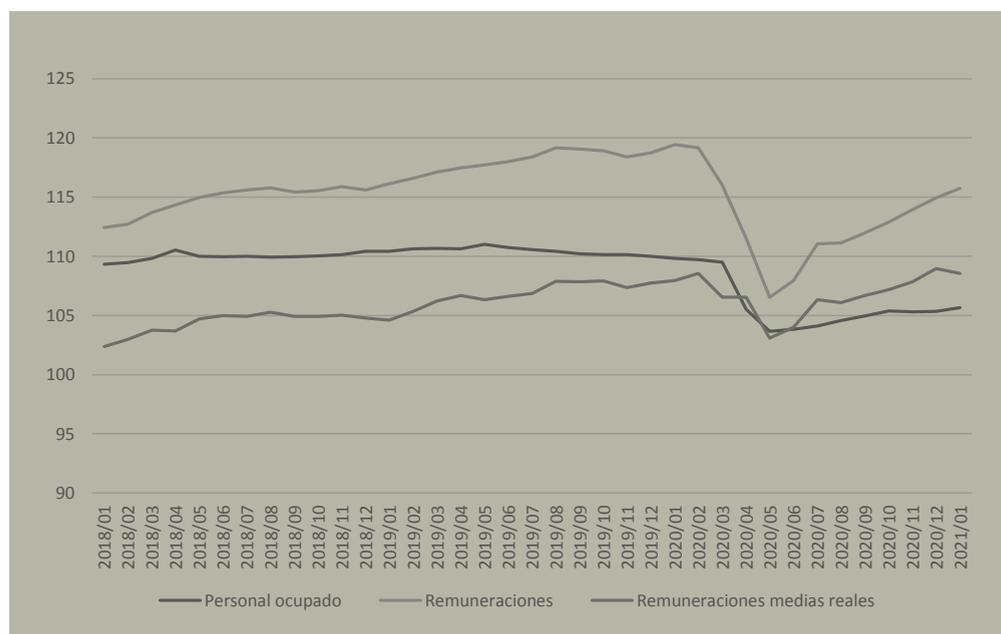
Figura 6. Tasa de subocupación (% de la población ocupada)



La tasa de subocupación aumentó de 9.5% de la población ocupada en marzo de 2020 a 28.4% en mayo para descender lentamente hasta alcanzar 13.7% en marzo de 2021.

Finalmente, el Índice Global de Personal Ocupado de los Sectores Económicos (IGPOSE), que tiene como referencia los principales sectores de la actividad económica urbana, muestra también una pronunciada caída de 5.5% entre el nivel de febrero de 2020 y el de mayo de ese año. Para enero de 2021 se hallaba todavía 3.7% por debajo del nivel de febrero del año pasado. Lo anterior, combinado con la baja observada en el nivel medio de remuneraciones de esos sectores produjo una caída del Índice de Remuneraciones totales (IGRESE) de 10.6% entre febrero y mayo del año pasado, y de 3% si se compara con el mes de enero del presente año. En resumen, la recuperación observada tanto en el nivel de ocupación como en las remuneraciones totales de los principales sectores de la actividad económica ha sido insuficiente para alcanzar los niveles observados antes de la pandemia.

Figura 7. Índices globales de personal y remuneraciones de los sectores económicos (IGPERSE) 2013 = 100



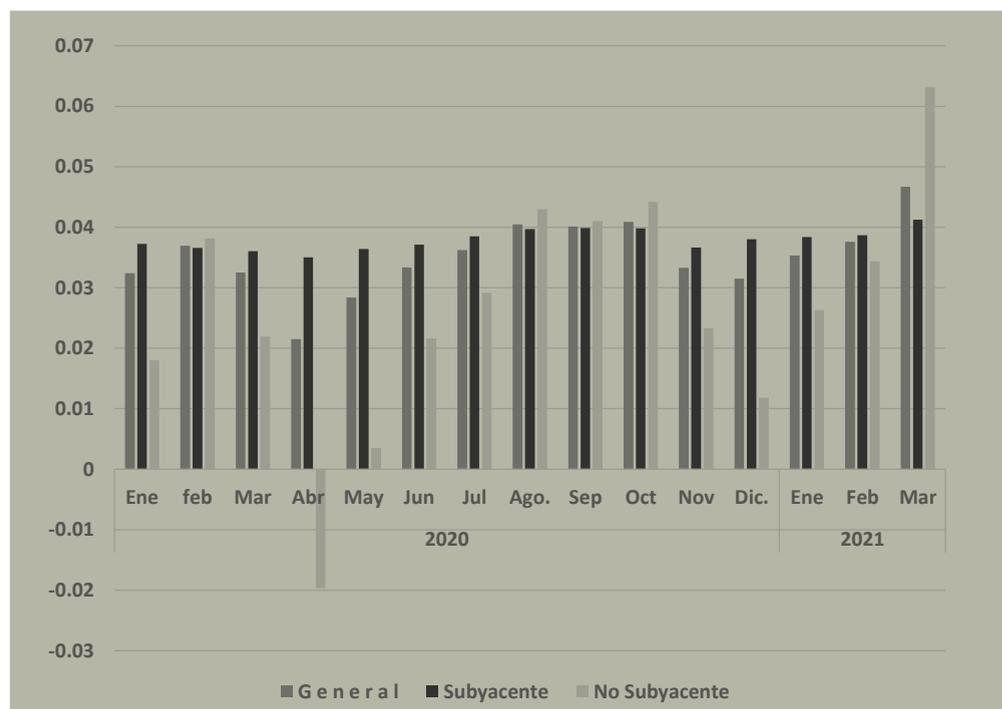
Desgraciadamente el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dejó de actualizar los indicadores de Condiciones Críticas de Ocupación (TCCO) y Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación (TOPD1) a partir del segundo trimestre de 2020.

### Precios y salarios

La inflación al término de diciembre de 2020 se situó en 3.2%, muy en línea con la meta establecida por el Banco de México. En ello influyó la caída de precios observada en abril y mayo, y la lenta recuperación de precios de los meses subsiguientes, todo ello producto de la súbita caída de la actividad económica inducida por el arribo de la pandemia y la amplia holgura de los mercados persistente hasta el final del año.

En el primer trimestre de 2021 el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) se aceleró de forma importante para llegar en marzo a un incremento interanual de 4.7%. Aunque el elemento principal en este repunte fueron los energéticos, la inflación subyacente también arrojó un resultado al alza con un incremento sobre marzo de 2020 de 4.1%.

Figura 8. Índice Nacional de Precios al Consumidor Variación anual (%)



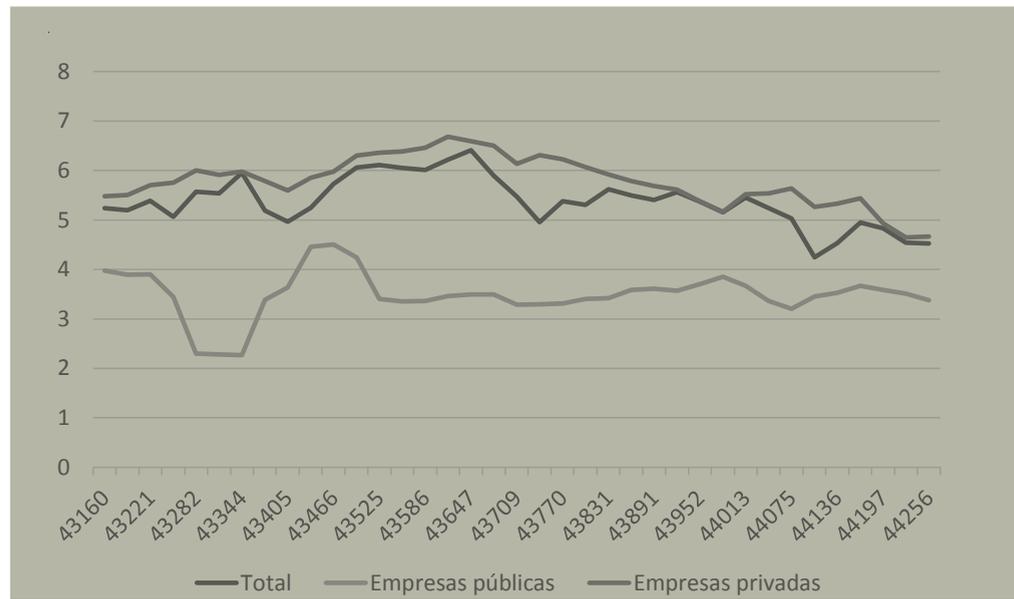
Este resurgimiento inflacionario se dio de manera simultánea con un completo estancamiento económico, y una extraordinaria holgura en los mercados tanto laboral como de mercancías. Por ello se considera que obedeció principalmente a restricciones de la oferta, incluyendo las dificultades de abastecimiento de gas y otros combustibles en los meses de febrero y marzo y la escasez de insumos y partes en algunas industrias, como ha sido el caso de los semiconductores en la industria automotriz y la electrónica.

Tanto el Índice de Precios Productor como el avance de la primera quincena de abril del INPC sugieren que la oleada inflacionaria va a extenderse durante el segundo trimestre del año. El primero tuvo un incremento interanual en marzo de 6.3% y el segundo de 6.05% frente a la primera quincena de 2020.

Es importante advertir que en los próximos tres meses el comportamiento de INPC durante 2020 va a inducir variaciones anuales relativamente altas dado que la variación junio/marzo de ese año fue negativa en 0.1%. Este fenómeno aritmético no necesariamente implicará una aceleración de la inflación en el segundo trimestre de este año.

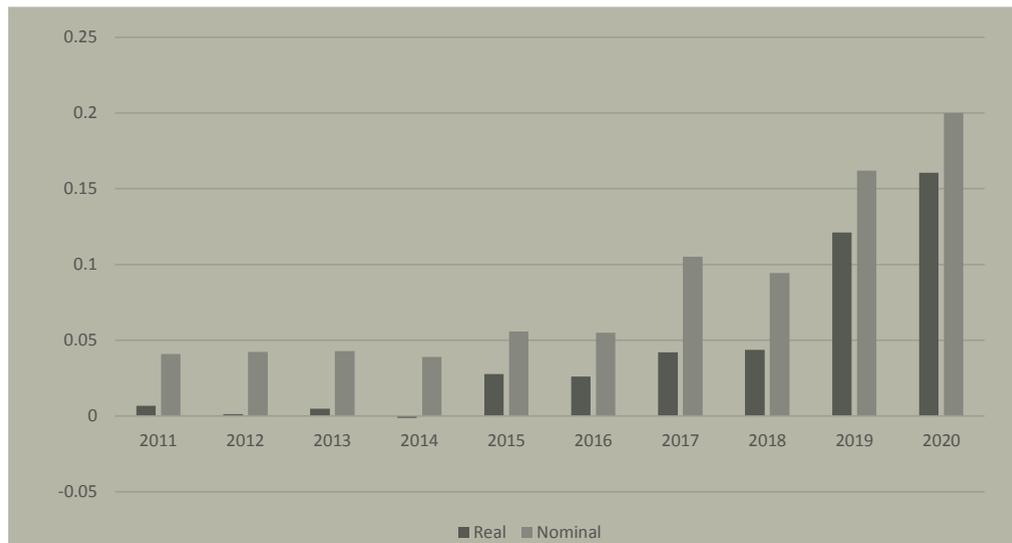
En el mercado laboral los incrementos salariales sujetos a contrataciones colectivas mostraron un comportamiento ligeramente a la baja en la segunda mitad de 2020 y en los primeros tres meses del presente año. La media móvil de los incrementos salariales llegó en julio de 2020 a 5.45% y fue bajando hasta 4.95% en diciembre y a 4.52% en marzo de 2021.

Figura 9. Incremento salarial contractual media móvil de tres meses (%)



Por su parte el salario mínimo registró un nuevo ajuste de 15% en enero, para llegar a 141.7 pesos por día. En el periodo enero-febrero de 2021 el incremento acumulado del índice de salario real frente al mismo periodo de 2018 fue de 43.5%.

Figura 10. Salario mínimo general



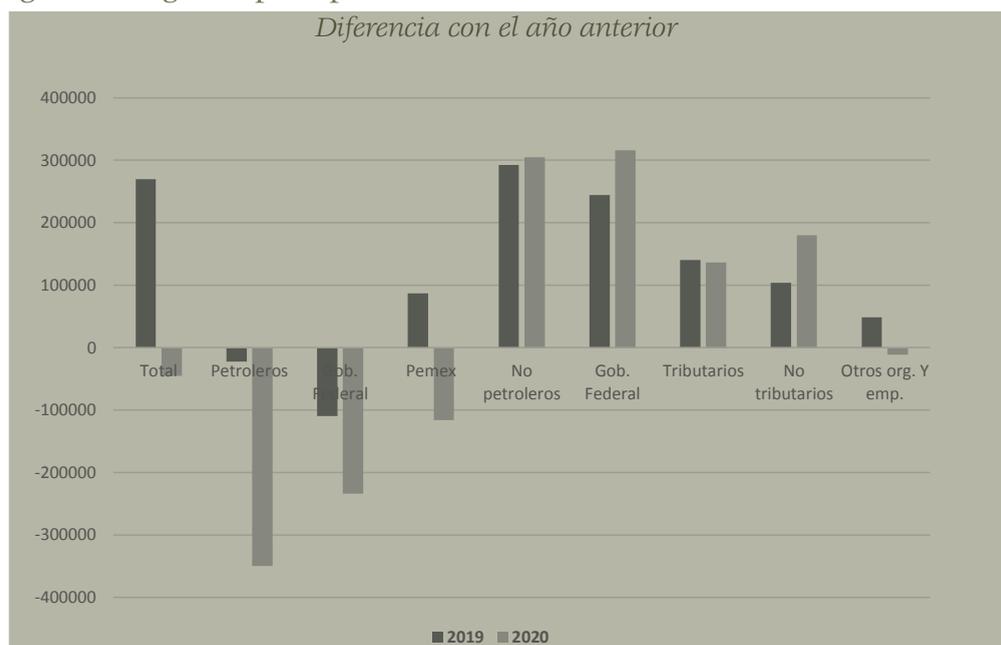
## Finanzas Públicas

La pandemia afectó seriamente las finanzas del Sector Público, lo que significó una ampliación del déficit público, de los requerimientos de financiamiento y de la deuda pública, a pesar de los esfuerzos realizados por comprimir el gasto corriente más allá de las afectaciones al gasto efectuadas el año anterior. El déficit público aumentó en 283 mil millones de pesos al pasar de 394 mil a 676 mil millones de pesos. Este déficit fue financiado con 297 mil millones de crédito externo y 379 mil millones de pesos de crédito interno.

El principal concepto afectado fueron los ingresos petroleros; tanto los ingresos propios de Pemex como los ingresos petroleros del gobierno federal. Los ingresos petroleros totales bajaron en 350 mil millones de peso; 116 mil correspondieron a Pemex y 234 mil al gobierno Federal, lo cual significó un apoyo del gobierno federal a las maltrechas finanzas de la empresa productiva del Estado.

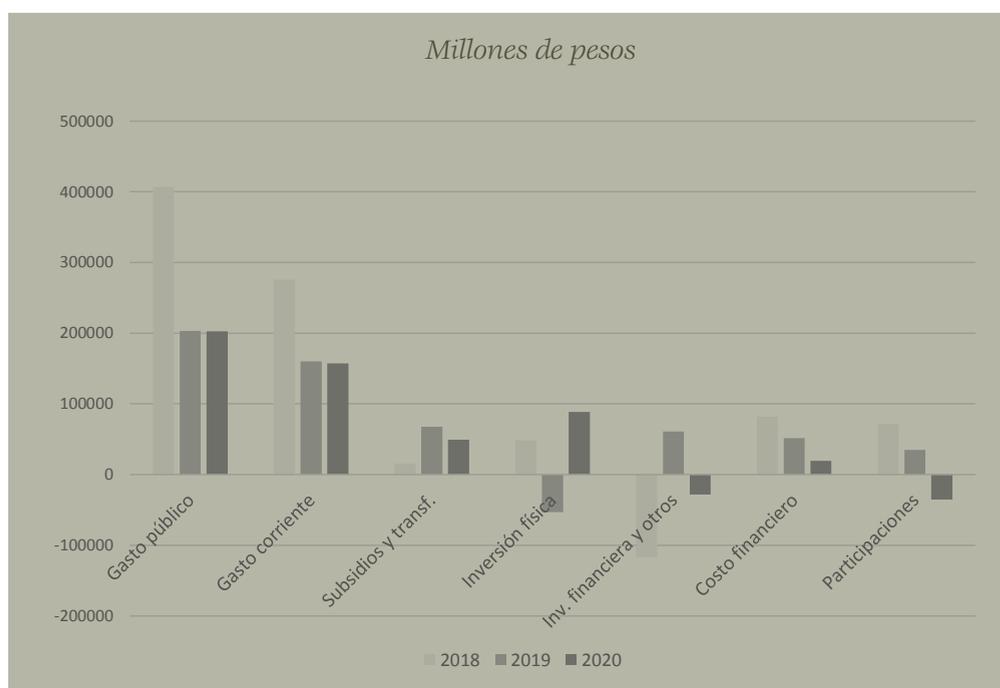
Por su parte los ingresos no petroleros aumentaron 305 mil millones de pesos de los cuales 136 mil millones correspondieron a ingresos tributarios no petroleros, evolución sorprendente en un contexto de baja aguda de la actividad económica. Los impuestos especiales sobre producción y servicios, que el año anterior contribuyeron en una medida importante a sostener los ingresos prácticamente aportaron la misma cantidad en 2020. En cambio, los impuestos sobre la renta (ISR) y el Impuesto al Valor Agregado (IVA) aportaron 74 mil y 54 mil millones de pesos adicionales a los recaudados en 2019. Ello parece deberse a un agresivo esfuerzo de cobranza sobre los grandes contribuyentes por parte del Sistema de Administración Tributaria (SAT) y la Secretaría de Hacienda.

Figura 11. Ingresos presupuestarios del Sector Público



Por el lado del gasto, a pesar de los recortes efectuados en distintas áreas de la administración pública, tanto el gasto total como el gasto corriente y de inversión registraron importantes aumentos. El gasto corriente aumentó en 157 mil millones de pesos, los subsidios y transferencias en 49 mil millones y la inversión física en 88 mil millones. El costo financiero de la deuda del sector público aumentó en 20 mil millones de pesos a pesar de la continua baja de las tasas internacionales ocurrido a lo largo de 2020. Las participaciones a Estados y municipios se redujeron en 35 mil millones de pesos afectadas por los bajos precios e ingresos provenientes del crudo de exportación.

Figura 12. Gasto Público. Diferencia frente al año anterior



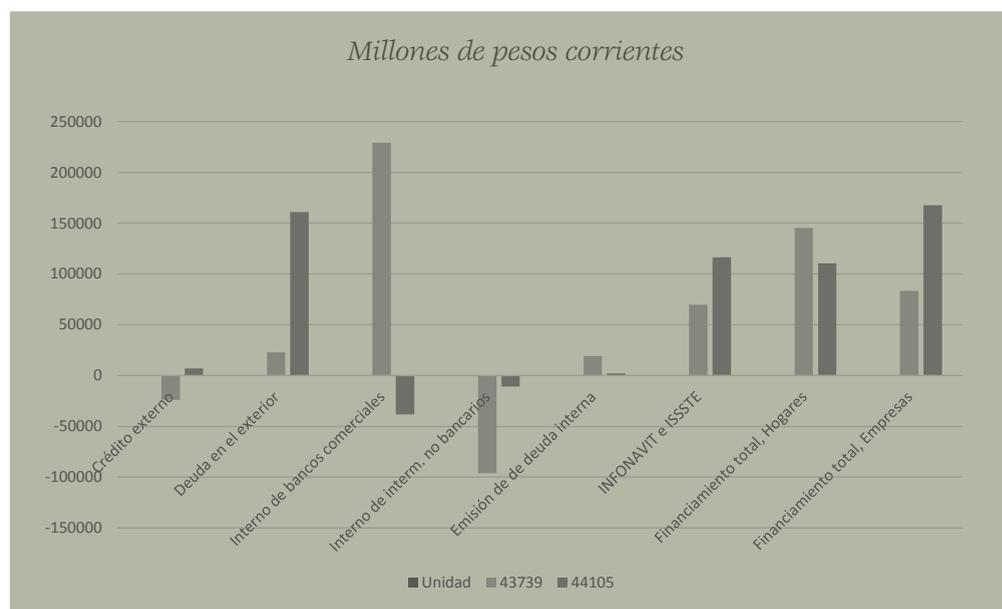
La deuda neta del sector público aumentó en 1.4 billones de pesos para llegar a 11.6 billones de pesos en diciembre de 2020. Frente a diciembre de 2018 aumentó en 2.3 billones de pesos.

### Los mercados financieros

El saldo del financiamiento total al sector privado no financiero aumentó en 277 mil millones de pesos entre diciembre de 2019 y diciembre de 2020. El financiamiento externo aumentó en 168 mil millones y el interno en 110 mil millones de pesos. Desde otra perspectiva el financiamiento a los hogares aumentó en 110 mil millones de pesos y el otorgado a las empresas en 167 mil millones de pesos.

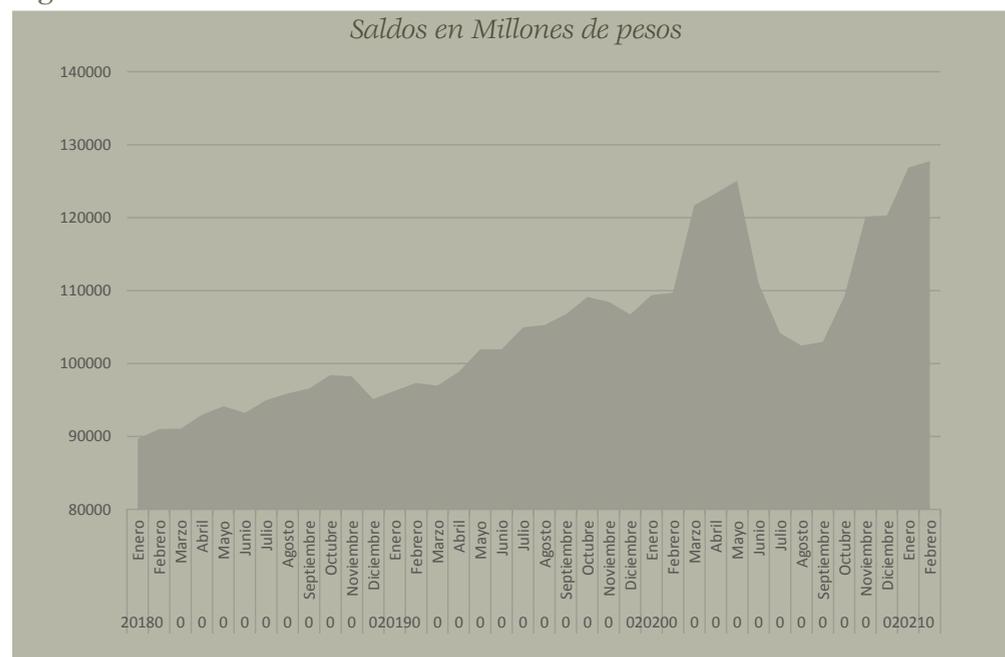
El financiamiento de la empresa privada provino principalmente de la emisión de deuda en el exterior por 161 mil millones de pesos y el financiamiento neto a los hogares descansó casi exclusivamente en el otorgado por el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit) y el Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (Fovisste) por 116 mil millones de pesos. La banca comercial, así como los intermediarios financieros no bancarios redujeron su saldo de financiamiento o lo aumentaron en forma marginal.

Figura 13. Financiamiento al sector privado no financiero



La cartera vencida de la banca comercial se elevó de forma súbita y exponencial en los meses de abril y mayo como resultado del arribo de la pandemia. Una acción generalizada y más o menos concertada de los bancos para instrumentar programas de apoyo a sus clientes dio como resultado un descenso de la morosidad hasta niveles similares o incluso menores a los existentes antes de la pandemia. Sin embargo, el agotamiento de estos programas sin la instrumentación de medidas de apoyo adicionales a los deudores significó un resurgimiento continuo de la cartera vencida desde agosto de 2020 hasta febrero de 2021. Esta aumentó de 110 mil millones en febrero de 2020 a 125 mil millones en abril para descender a 102 mil millones en agosto y volver a elevarse a 127 mil millones de pesos en febrero de 2021.

Figura 14. Banca Comercial: Cartera Vencida



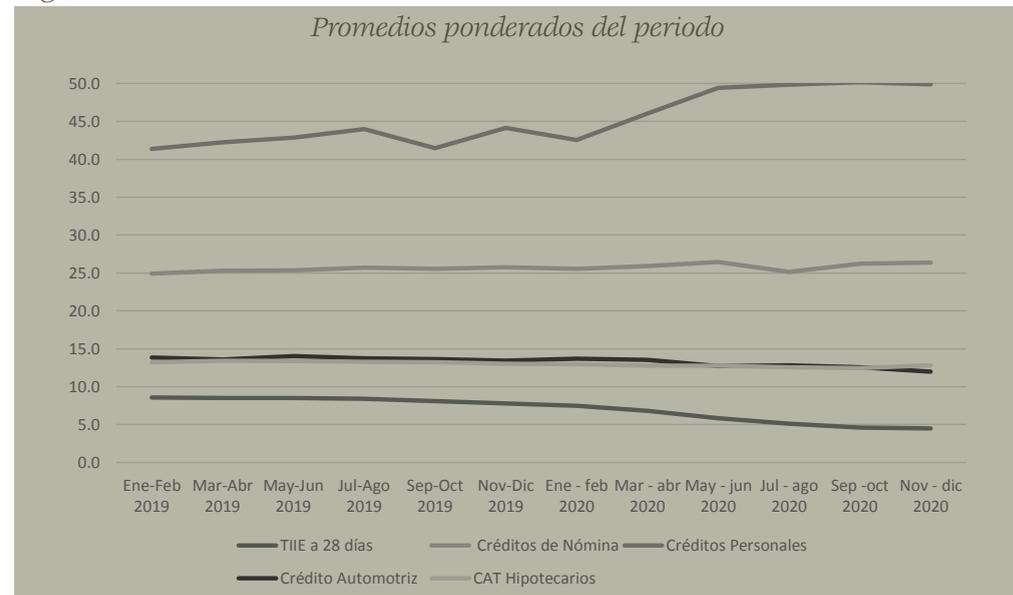
Como se señaló, el Banco de México ha venido fijando la tasa de referencia baja a lo largo de 2020, sin llegar a los niveles cercanos a cero como lo han hecho la mayor parte de las economías desarrolladas y de desarrollo medio. Ello puede considerarse una política monetaria relativamente restrictiva en el contexto de la debilidad generalizada de la actividad económica provocada por la pandemia.

El problema es que incluso esta baja moderada en la tasa de referencia no se ha visto reflejada en las tasas de interés del crédito otorgado por la banca, que es mayoritariamente crédito de consumo y para el financiamiento de la vivienda.

La tasa de interés interbancaria bajó de 8.59% en enero de 2019 a 6% en mayo de 2020 y a 4.49% en diciembre. En contraste, la tasa ponderada de créditos personales aumentó de 41.37% en enero de 2019 a 49.42% en mayo de 2020 y a 49.90 el pasado mes de diciembre. Los llamados créditos de nómina vieron aumentar su tasa de 24.92% en enero de 2019 a 26.45 en mayo de 2020 para permanecer prácticamente en el mismo nivel hasta el fin de año. Por su parte, la tasa de crédito automotriz sí reflejó levemente la relajación de la política monetaria al descender de 13.83% en enero de 2019 a 11.98 en diciembre de 2020. El CAT de los créditos hipotecarios ha permanecido alrededor de 13% a lo largo de todo el periodo.

En el primer trimestre la tasa de interés interbancaria ha continuado su trayectoria descendente al pasar de 4.49% en diciembre a 4.28% en marzo, sin que ello se refleje en el comportamiento de las tasas activas de la banca comercial.

Figura 15. Tasas de interes bancarias



El tipo de cambio se vio fuertemente afectado por la incertidumbre originada al inicio de la pandemia. En febrero había llegado a un valor mínimo de 18.80 pesos por dólar para elevarse en abril a 24.3 pesos por dólar. Entre ese mes y enero de 2021 mantuvo una tendencia descendente para llegar a 19.92 pesos por dólar en este último mes. En febrero y marzo ha registrado importantes aumentos para promediar en este último 20.76 pesos por dólar, motivado probablemente por el repunte de las presiones inflacionarias.

Figura 16. Tipo de cambio Fix. Promedio mensual

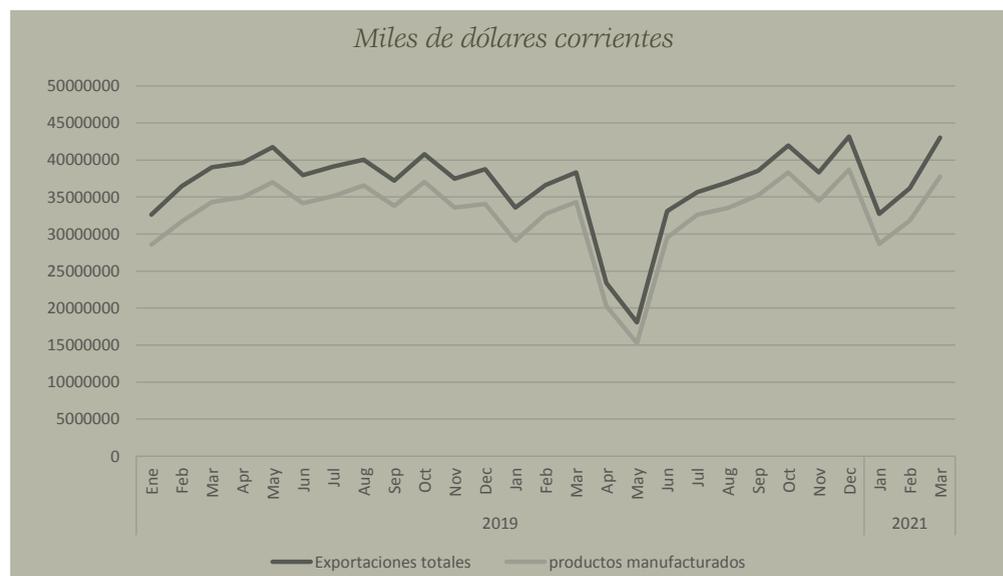


## El Sector Externo

La balanza comercial de México en 2020 resultó positiva en 34 mil millones de dólares, muy por encima del superávit alcanzado en 2019 de cinco mil millones de dólares. Ello fue resultado de una disminución de las exportaciones de mercancías por 43 mil millones de dólares y una caída aún mayor por parte de las importaciones de 72 mil millones de dólares.

Las exportaciones de mercancías siguieron de cerca el movimiento de su principal componente, las exportaciones de manufacturas, que totalizaron en 2020, 374 mil millones de dólares, 37 mil millones menos que las registradas en 2019. Es importante detallar su evolución mensual. Entre marzo y mayo las exportaciones mensuales de manufacturas se cayeron de 34 mil a 15 mil millones de dólares. Para diciembre ya habían superado el nivel de marzo para llegar a 39 mil millones de dólares. En enero-marzo de 2021 las exportaciones totales fueron 8.5% superiores a las de 2020, en tanto que las de manufacturas lo fueron en 3.1%.

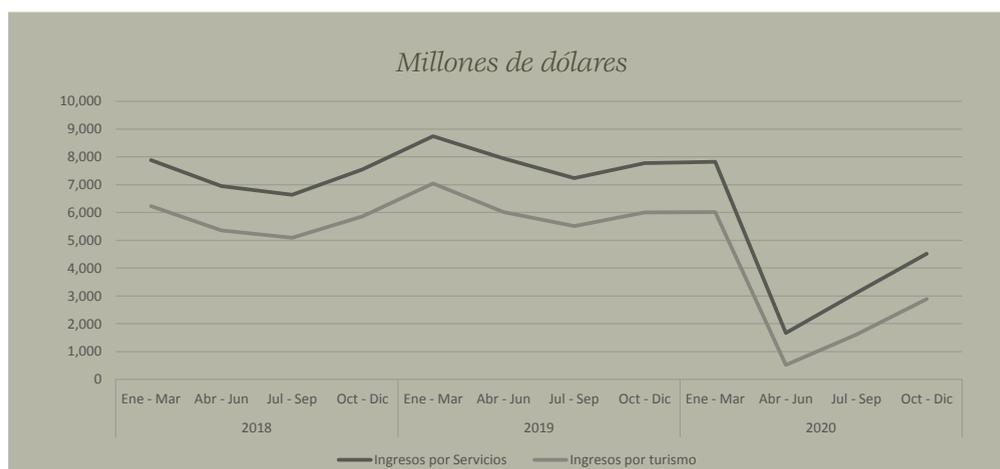
Figura 17. Exportaciones totales y manufacturas Ene 2018 - feb 2021



Los ingresos por servicios y en particular los ingresos por turismo mostraron una evolución diferente a la de las exportaciones de mercancías. Ambos cayeron en forma súbita y masiva en el segundo trimestre para recuperarse parcialmente el resto del año y quedar muy por debajo de las cifras registradas en el mismo periodo de 2019. En el segundo trimestre la variación interanual fue de -79 y -91 % para los servicios y el turismo respectivamente para finalizar el úl-

timo trimestre en -42% en el caso de los servicios y en -52% en el del turismo. Lo anterior no es más que una manifestación de la crisis experimentada por la actividad turística tanto de procedencia interna como internacional, como consecuencia de la pandemia.

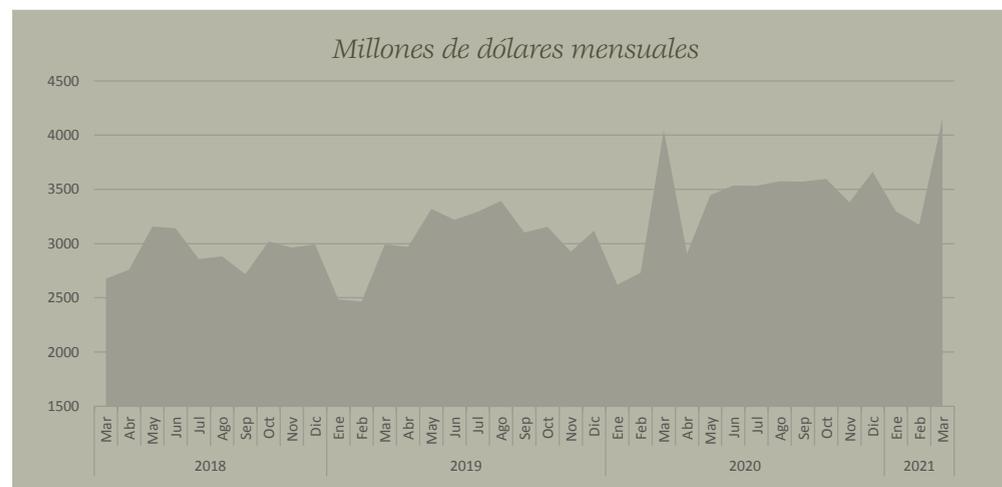
Figura 18. Ingresos por servicios y turismo 2018 - 2020



En el periodo enero-febrero de 2021 los ingresos por turismo fueron 63% menores a los del mismo lapso de 2020.

En contraste, los ingresos por remesas familiares no dejaron de aumentar a lo largo del año. En el segundo trimestre se situaron 5% por encima de los de un año antes y en el tercero y cuarto fueron superiores a los de 2019 en 9 y 16% respectivamente. En el conjunto del año ingresaron 41 mil millones de dólares por este concepto, 11.4% más que en 2019. Esta tendencia ha continuado en lo que va de 2021 con una variación interanual positiva de 13% en el periodo enero-marzo. Este fenómeno es difícil de explicar ya que el segmento de inmigrantes documentados e indocumentados ha sido uno de los más afectados por la pandemia, tanto en el nivel de empleo como en los ingresos. Una hipótesis podría ser que los mayores envíos de remesas podrían provenir de ahorros acumulados utilizados para hacer frente a mayores requerimientos de fondos por parte de las familias. En todo caso, este flujo de ingresos ha sido un elemento de alivio ante la precaria situación de las familias, particularmente entre los sectores más pobres de la población.

Figura 19. Remesas Familiares 2018-2021



A partir del mes de marzo se fueron registrando fuertes movimientos de salidas de capital de corto plazo, que se fueron atenuando del mes de agosto en adelante, para terminar el año con entradas netas moderadas. El flujo de salida acumulado para todo el año se estima en 19 mil millones de dólares. Este ha sido uno de los factores que han motivado una política monetaria restrictiva por parte del Banco de México, que ha procurado preservar un diferencial de interés favorable frente a otras alternativas de inversión. Un fenómeno que ha venido haciéndose presente es el ingreso del mercado chino como destino de la inversión financiera internacional de corto plazo.

Entre enero y marzo del presente año los mercados financieros se mantuvieron estables con entradas moderadas de capital de corto plazo, principalmente orientadas a la compra de valores gubernamentales.

### Perspectivas

El grupo de especialistas consultado mensualmente por el Banco de México respecto a las expectativas para la economía mexicana ha venido revisando al alza su pronóstico de crecimiento para el conjunto de 2021. En diciembre el promedio de los pronósticos se situó en 3.54% y el pasado mes de abril en 4.76%. La razón de esta mejora en la expectativa de los consultados no está clara ya que los resultados del primer trimestre del indicador global de la actividad económica son más bien decepcionantes, con un crecimiento cercano a cero frente al trimestre anterior. El único sector que parece ofrecer expectativas favorables es el de la construcción. Si bien sigue en un nivel notablemente inferior al del inicio de la pandemia, ha venido recuperándose en forma con-

sistente para situarse en marzo un 44% por encima del bajo nivel alcanzado el mes de abril de 2020. En todo caso aun lográndose el crecimiento proyectado por los analistas, el Producto Interno Bruto (PIB) en 2021 quedaría aún 3.9% por debajo del registrado en 2019.

En materia de inflación los pronósticos de los despachos consultados por Banco de México apuntan a un 4.6% al finalizar el año, muy por encima de la inflación objetivo del instituto central de 3%. Aun esta cifra parecería un tanto optimista en vistas a los resultados en los cuatro primeros meses del año que reportan una inflación interanual superior a 6%. Un incremento de precios más cercano a 5.3 parecería más factible.

### **Observaciones finales**

La economía mexicana ha venido atravesando un periodo de recesión económica que se ha prolongado desde el primer trimestre de 2019 hasta el primer trimestre de 2021, con niveles de inversión, tanto pública como privada, históricamente bajos y un nivel de empleo remunerativo también extraordinariamente bajo.

Este fenómeno debe atribuirse en su mayor parte a la pandemia que ha obligado al cierre total o parcial de numerosas actividades y a restricciones a la movilidad y capacidad de reunión que han afectado seriamente a las mismas y a otras actividades.

Sin embargo, la política gubernamental declaradamente orientada a evitar la ampliación de déficit público y de la deuda pública sin afectar los impuestos, ha desempeñado un papel procíclico ahondando la debilidad de la actividad económica y del mercado laboral, sin haber podido evitar la ampliación del déficit público y el rápido crecimiento de la deuda pública interna y externa. En su lugar, esta política ha afectado algunos servicios públicos y el abastecimiento de insumos importantes para el bienestar de las familias y el funcionamiento de la planta productiva. Ello ha comenzado a manifestarse en el resurgimiento de presiones inflacionarias motivadas no por exceso de demanda sino por restricciones de oferta.

Los superávits en la balanza comercial y de la balanza en cuenta corriente, así como la relativa estabilidad del tipo de cambio sólo serían manifestaciones de estabilidad en un contexto de crecimiento económico. En la condición actual sólo son el resultado de la baja actividad económica.

Se considera importante y urgente dar un giro a la política económica, fiscal, monetaria y cambiaria en un sentido claramente orientado a promover la recuperación económica, preservar la planta productiva y crear empleos remunerativos. Para ello el principal instrumento sería la reactivación de la inversión pública, orientada principalmente a obras de infraestructura con

mayor impacto en la planta productiva nacional y en la creación de empleos. Paralelamente debe reformarse el sistema tributario para capitalizar el mayor nivel de la actividad económica en la forma de mayores ingresos distribuidos de una forma más amplia y equitativa entre la masa de causantes.

Si bien el mayor esfuerzo de inversión puede originar una ampliación del déficit y el endeudamiento, una reforma fiscal adecuada puede en un plazo breve absorber el exceso de gasto y dar continuidad al proceso de recuperación. Se considera que esta reforma debe basarse más en la ampliación de la base tributaria y la reducción de posibilidades de elusión fiscal, que en la creación de nuevos impuestos o la elevación de las tasas impositivas actuales.

Si bien se ha venido señalando que la inversión privada se encuentra deprimida como respuesta a la incertidumbre sobre la vigencia del estado de derecho y el respeto a los derechos adquiridos, se considera que aquella es función en mayor medida de las perspectivas de mercado y las posibilidades de participar redituablemente en un dinámico proceso de crecimiento.

Tablas 1. Producto interno bruto trimestral

	Actividades seleccionadas Millones de pesos de 2013										
	PIB	Actividades primarias	Construcción	Fabricación equipo de transporte	Comercio al por mayor	Comercio al por menor	Tranportes, correo y almac.	Servicios de salud y asistencia	Servicios de esparcim., culturales y deport.	Alojamiento temporal y prep. de alimentos	Actividades Gubernament.
2017/01	17,757,948	538,583	1,255,960	572,198	1,436,280	1,521,608	1,136,564	379,494	73,591	394,433	688,202
2017/02	18,085,551	598,514	1,248,628	578,505	1,516,255	1,599,910	1,162,366	369,954	77,846	408,085	710,606
2017/03	17,900,792	480,401	1,292,024	590,325	1,538,507	1,577,494	1,166,696	393,600	78,643	398,719	683,129
2017/04	18,744,754	698,353	1,340,841	584,618	1,609,739	1,812,019	1,191,671	383,264	75,016	386,930	727,861
2018/01	18,017,105	565,602	1,292,754	590,439	1,469,254	1,575,540	1,174,341	387,027	74,614	414,171	723,159
2018/02	18,667,773	613,840	1,312,329	614,922	1,601,788	1,640,574	1,210,050	380,339	78,114	411,985	760,835
2018/03	18,405,263	484,790	1,288,051	627,155	1,592,850	1,634,806	1,207,491	410,055	83,024	403,343	696,964
2018/04	18,990,033	704,250	1,266,878	611,559	1,655,476	1,830,123	1,213,610	394,487	76,342	393,281	722,387
2019/01	18,275,214	577,750	1,295,766	630,380	1,497,107	1,581,312	1,182,301	398,038	74,126	406,577	702,870
2019/02	18,496,704	609,477	1,214,957	642,451	1,571,777	1,624,672	1,212,427	389,044	78,779	418,197	726,534
2019/03	18,398,056	494,276	1,194,867	639,459	1,585,069	1,628,862	1,214,584	410,829	81,679	409,657	686,136
2019/04	18,869,805	693,727	1,188,317	563,922	1,608,044	1,833,487	1,198,582	396,661	75,002	406,647	729,359
2020/01	18,024,720	563,036	1,191,182	584,438	1,449,682	1,582,053	1,145,859	389,540	62,074	371,766	747,388
2020/02	15,043,538	600,632	802,249	229,091	1,233,106	1,150,289	731,388	391,113	16,768	122,973	732,775
2020/03	16,813,763	530,342	985,567	573,471	1,435,212	1,489,047	919,013	421,093	28,014	189,990	706,508
2020/04	18,057,270	727,020	1,071,735	570,482	1,595,876	1,798,485	1,029,823	420,280	35,472	240,331	722,039

Fuente: INEGI.



Tabla 3. Demanda global

Millones de pesos de 2013					
	Consumo privado	Consumo de gobierno	Inversión Privada	Inversión Pública	Exportaciones
2017	12,139,251	2,143,070	3,168,837	547,588	6,376,708
2018	12,446,554	2,204,291	3,210,101	540,504	6,759,546
2019	12,522,058	2,175,479	3,101,918	475,926	6,859,399
2020	11,219,995	2,225,532	2,486,738	440,461	6,359,663
Diferencia anual (millones de pesos de 2013)					
2018	307,302	61,221	41,265	-7,084	382,838
2019	75,504	-28,812	-108,183	-64,578	99,853
2020	-1,302,063	50,052	-615,180	-35,465	-499,736
Variación anual (%)					
2018	2.5%	2.9%	1.3%	-1.3%	6.0%
2019	0.6%	-1.3%	-3.4%	-11.9%	1.5%
2020	-10.4%	2.3%	-19.8%	-7.5%	-7.3%

Fuente: INEGI.

Tabla 4. Indicadores del mercado laboral 2019-2021

	Tasa de participación	Tasa de informalidad laboral	Tasa de ocupación en el sector informal	Tasa de subocupación
	(Porcentaje de la población de 15 años y más)	(Porcentaje de la población ocupada)		
2019/01	59.70	56.41	27.34	6.83
2019/02	59.41	57.60	27.71	6.70
2019/03	60.33	56.74	27.69	7.21
2019/04	59.88	56.54	28.26	7.39
2019/05	59.94	56.31	27.41	7.43
2019/06	60.28	56.51	27.51	7.47
2019/07	60.21	56.29	27.49	7.57
2019/08	60.17	56.41	27.67	7.35
2019/09	60.22	56.89	27.68	8.01
2019/10	60.16	55.95	27.60	7.81
2019/11	60.16	55.90	27.01	8.24
2019/12	60.29	56.03	27.47	7.68
2020/01	60.22	56.13	27.66	7.46
2020/02	60.31	56.15	27.30	9.14
2020/03	60.08	55.61	26.73	9.50
2020/04	47.62	47.81	20.41	24.01
2020/05	47.25	52.00	23.71	28.44
2020/06	52.92	53.11	24.88	19.73
2020/07	54.75	55.05	27.70	17.63
2020/08	54.87	55.18	27.35	16.78
2020/09	55.67	55.17	27.25	15.83
2020/10	57.30	55.73	27.92	15.10
2020/11	56.47	56.10	28.22	15.84
2020/12	56.50	55.74	27.96	15.52
2021/01	56.53	55.57	28.15	14.96
2021/02	56.88	55.40	28.39	14.53
2021/03	57.48	56.67	28.41	13.73

Fuente: INEGI.

Tabla 5. Índices globales de personal y remuneraciones de los sectores económicos (IGPERSE) 2013 = 100

	Personal cupado	Remuneraciones	Remuneraciones medias reales
2019/01	110.4	116.1	104.6
2019/02	110.6	116.6	105.3
2019/03	110.7	117.1	106.2
2019/04	110.6	117.5	106.7
2019/05	111.0	117.7	106.3
2019/06	110.7	118.0	106.6
2019/07	110.6	118.4	106.9
2019/08	110.4	119.2	107.9
2019/09	110.2	119.1	107.8
2019/10	110.1	118.9	107.9
2019/11	110.1	118.4	107.4
2019/12	110.0	118.7	107.7
2020/01	109.8	119.4	107.9
2020/02	109.7	119.2	108.5
2020/03	109.5	116.0	106.6
2020/04	105.5	111.5	106.5
2020/05	103.7	106.5	103.1
2020/06	103.8	108.0	104.0
2020/07	104.1	111.0	106.3
2020/08	104.6	111.1	106.1
2020/09	104.9	112.0	106.7
2020/10	105.4	112.9	107.2
2020/11	105.3	113.9	107.8
2020/12	105.3	114.9	109.0
2021/01	105.6	115.8	108.5

Fuente: INEGI.

Tabla 6. Índice nacional de precios al consumidor (en porcentajes)

Variaciones anuales en %						
		General	Subyacente	No Subyacente	Agropecuarios	Energéticos y Tarifas Aut. Gob.
2019	Ene	4.4	3.6	6.8	7.4	6.3
	feb	3.9	3.5	5.3	4.8	5.7
	Mar	4.0	3.6	5.5	3.7	6.9
	Abr	4.4	3.9	6.1	4.8	7.0
	May	4.3	3.8	5.8	6.1	5.5
	Jun	3.9	3.8	4.2	6.2	2.8
	Jul	3.8	3.8	3.6	6.3	1.7
	Ago.	3.2	3.8	1.3	2.8	0.2
	Sep	3.0	3.8	0.7	3.0	-0.9
	Oct	3.0	3.7	1.0	3.8	-0.9
	Nov.	3.0	3.7	1.0	2.2	0.1
	Dic.	2.8	3.6	0.6	0.0	1.0
2020	Ene	3.2	3.7	1.8	1.4	2.1
	feb	3.7	3.7	3.8	7.8	1.0
	Mar	3.2	3.6	2.2	10.0	-3.1
	Abr	2.1	3.5	-2.0	8.5	-9.3
	May	2.8	3.6	0.4	9.8	-6.5
	Jun	3.3	3.7	2.2	7.7	-1.9
	Jul	3.6	3.9	2.9	5.5	0.9
	Ago.	4.0	4.0	4.3	8.1	1.5
	Sep	4.0	4.0	4.1	8.2	1.1
	Oct	4.1	4.0	4.4	9.6	0.7
	Nov	3.3	3.7	2.3	7.2	-1.1
	Dic.	3.2	3.8	1.2	4.0	-0.8
2021	Ene	3.5	3.8	2.6	2.6	2.6
	Feb	3.8	3.9	3.4	0.7	5.5
	Mar	4.7	4.1	6.3	0.6	10.7

Fuente: INEGI.

Tabla 7. Incremento salarial en negociaciones contractuales

	Promedios mensuales en %					
	Total	Empresas públicas	Empresas privadas	Total	Empresas públicas	Empresas privadas
ene-18	4.74	3.66	5.27	Media móvil de tres meses		
feb-18	5.46	3.42	5.64			
mar-18	5.52	4.84	5.53	5.24	3.97	5.48
abr-18	4.59	3.41	5.34	5.19	3.89	5.50
may-18	6.05	3.46	6.24	5.39	3.90	5.70
jun-18	4.55	3.45	5.67	5.06	3.44	5.75
jul-18	6.10	0.00	6.10	5.57	2.30	6.00
ago-18	5.96	3.39	5.97	5.54	2.28	5.91
sep-18	5.79	3.41	5.87	5.95	2.27	5.98
oct-18	3.81	3.35	5.51	5.19	3.38	5.78
nov-18	5.30	4.14	5.40	4.97	3.63	5.59
dic-18	6.63	5.89	6.63	5.24	4.46	5.85
ene-19	5.25	3.49	5.89	5.72	4.50	5.98
feb-19	6.30	3.36	6.39	6.06	4.24	6.30
mar-19	6.77	3.35	6.79	6.11	3.40	6.36
abr-19	5.08	3.35	5.97	6.05	3.35	6.38
may-19	6.17	3.38	6.63	6.01	3.36	6.46
jun-19	7.40	3.65	7.45	6.22	3.46	6.68
jul-19	5.65	3.46	5.71	6.41	3.50	6.60
ago-19	4.63	3.37	6.34	5.90	3.49	6.50
sep-19	6.13	3.03	6.36	5.47	3.29	6.14
oct-19	4.11	3.49	6.23	4.96	3.30	6.31
nov-19	5.91	3.41	6.08	5.38	3.31	6.22
dic-19	5.89	3.32	5.90	5.30	3.41	6.07
ene-20	5.07	3.53	5.78	5.62	3.42	5.92
feb-20	5.54	3.91	5.67	5.50	3.59	5.78
mar-20	5.60	3.40	5.61	5.40	3.61	5.68
abr-20	5.56	3.40	5.57	5.56	3.57	5.62
may-20	4.95	4.31	4.96	5.37	3.70	5.38
jun-20	4.96	3.85	4.97	5.16	3.85	5.17
jul-20	6.44	2.84	6.63	5.45	3.67	5.52
ago-20	4.32	3.40	5.03	5.24	3.36	5.54
sep-20	4.33	3.37	5.25	5.03	3.20	5.64
oct-20	4.08	3.59	5.51	4.24	3.45	5.26
nov-20	5.18	3.63	5.23	4.53	3.53	5.33
dic-20	5.57	3.78	5.57	4.95	3.66	5.44
ene-21	3.75	3.35	3.98	4.83	3.59	4.93
feb-21	4.30	3.40	4.39	4.54	3.51	4.65
mar-21	5.51	3.38	5.62	4.52	3.38	4.66

Fuente Banco de México.

Tabla 8. Salario mínimo general

	Indice salario real. Dic 2018 = 100	Pesos corrientes por día	Variación anual	
2010	88.5881	55.7700	Real	Nominal
2011	89.1876	58.0600	0.68%	4.11%
2012	89.2959	60.5208	0.12%	4.24%
2013	89.7152	63.1200	0.47%	4.29%
2014	89.6115	65.5800	-0.12%	3.90%
2015	92.0948	69.2375	2.77%	5.58%
2016	94.5004	73.0442	2.61%	5.50%
2017	98.4840	80.7333	4.22%	10.53%
2018	102.7755	88.3600	4.36%	9.45%
2019	115.2295	102.6800	12.12%	16.21%
2020	133.7416	123.2200	16.07%	20.00%
2021		141.7000		15.00%

Fuente: STPS y Banco de México.

Tabla 9. Ingresos presupuestarios del sector público federal

Millones de pesos corrientes									
	Ingresos presupuestarios	Ingresos petroleros	Ingresos petroleros del Gobierno Federal	Ingresos propios de Pemex	Ingresos no petroleros	Ingresos no petroleros del Gobierno Federal	Ingresos tributarios no petroleros	Ingresos no tributarios no petroleros	Ingresos de org. Y emp. distintas de Pemex
2017	4,947,608	827,150	437,346	389,803	4,120,458	3,400,724	2,855,057	545,667	719,734
2018	5,115,111	978,369	541,747	436,621	4,136,742	3,329,879	3,062,334	267,545	806,863
2019	5,384,984	955,698	431,923	523,774	4,429,287	3,574,157	3,202,624	371,534	855,129
2020	5,339,990	605,859	198,306	407,553	4,734,131	3,890,194	3,338,876	551,319	843,937
Diferencia frente al año anterior									
2018	167,503	151,219	104,401	46,818	16,284	-70,844	207,277	-278,122	87,128
2019	269,873	-22,671	-109,824	87,153	292,544	244,278	140,289	103,988	48,266
2020	-44,994	-349,838	-233,616	-116,222	304,844	316,037	136,252	179,785	-11,193

Fuente: SHCP.

Tabla 10. Gasto público neto pagado 2017 - 2020 Millones de pesos corrientes

	Gasto público	Gasto corriente	Ayudas subsidios y transf.	Gasto de capital	Inversión física	Inversión financiera y otros	Costo financiero	Intereses y comisiones	Participaciones	
2017	5,182,638	3,065,548	629,908	791,574	569,551	222,023	533,115	497,153	772,418	
2018	5,589,351	3,341,426	645,469	723,235	617,676	105,559	615,041	576,872	844,045	
2019	5,792,624	3,501,523	713,310	731,078	564,483	166,595	666,487	615,147	878,997	
2020	5,995,026	3,658,626	762,713	791,823	653,182	138,642	686,085	642,755	843,545	
				Diferencia con el año anterior						
2018	406,713	275,879	15,561	-68,340	48,125	-116,464	81,925	79,719	71,628	
2019	203,273	160,097	67,840	7,843	-53,193	61,036	51,446	38,275	34,952	
2020	202,402	157,103	49,403	60,745	88,699	-27,953	19,598	27,608	-35,452	

Fuente: SHCP

Tabla 11. Financiamiento Total al Sector Privado no Financiero.

	Saldos en millones de pesos corrientes												
	Financiamiento total	Externo	Crédito externo	Deuda en el exterior	Interno	De bancos comerciales	De bancos de desarrollo	De interm. no bancarios	Emisión de deuda interna	INFONAVIT	FOVISSSTE	Financ. a Hogares	Financ. a Empresas
Mar 2018	9,269,335	2,259,063	774,855	1,484,208	7,010,272	4,110,711	413,135	441,337	504,387	1,338,294	202,407	3,616,835	5,652,500
Jun 2018	9,653,357	2,421,713	842,688	1,579,025	7,231,643	4,305,223	426,161	444,560	519,357	1,338,559	197,784	3,653,860	5,999,496
Sep 2018	9,607,833	2,271,302	803,410	1,467,892	7,336,531	4,365,063	426,789	449,129	527,092	1,368,516	199,943	3,730,091	5,877,742
Dic 2018	9,828,158	2,352,602	865,348	1,487,254	7,475,557	4,469,399	467,273	441,596	527,143	1,364,936	205,211	3,773,805	6,054,354
Mar 2019	9,977,267	2,308,516	836,444	1,472,072	7,668,751	4,561,702	478,889	439,065	536,153	1,435,033	217,909	3,870,782	6,106,485
Abr 2019	10,132,868	2,333,860	847,192	1,486,668	7,799,008	4,664,976	479,831	438,739	558,239	1,433,261	223,962	3,920,165	6,212,703
Sep 2019	10,219,213	2,384,322	831,904	1,552,418	7,834,891	4,699,042	479,948	435,056	541,631	1,461,126	218,088	3,986,443	6,232,770
Dic 2019	10,056,878	2,351,620	841,616	1,510,004	7,705,259	4,698,694	474,703	345,583	546,467	1,421,551	218,261	3,919,179	6,137,699
Mar 2020	11,136,792	2,966,105	1,102,763	1,863,342	8,170,687	5,041,884	526,030	347,738	550,797	1,469,620	234,618	3,985,970	7,150,821
Jun 2020	10,962,473	2,880,605	1,058,728	1,821,877	8,081,868	4,970,965	524,701	334,785	531,790	1,472,564	247,063	3,967,960	6,994,513
Sep 2020	10,749,080	2,790,955	949,528	1,841,427	7,958,125	4,807,081	519,351	336,620	542,194	1,503,728	249,151	3,996,200	6,752,881
Dic 2020	10,334,810	2,519,587	848,716	1,670,871	7,815,223	4,660,472	515,304	334,621	548,544	1,504,416	251,865	4,029,541	6,305,268
						Diferencia frente al año anterior							
Dic 2019	228,720	-982	-23,732	22,750	229,702	229,295	7,430	-96,013	19,324	56,615	13,050	145,375	83,345
Dic 2020	277,931	167,967	7,100	160,867	109,964	-38,221	40,602	-10,962	2,077	82,865	33,604	110,362	167,569

Fuente: Banco de México

Tabla 12. Banca Comercial, Cartera Vencida

Saldos en millones de pesos				
	2018	2019	2020	2021
Enero	89,678.8	96,270.9	109,383.0	126,838.2
Febrero	91,016.5	97,301.3	109,697.7	127,743.4
Marzo	91,069.3	96,959.5	121,663.9	
Abril	92,988.3	98,889.4	123,331.5	
Mayo	94,140.8	101,940.6	125,079.1	
Junio	93,199.5	101,937.2	111,052.9	
Julio	94,993.0	104,963.4	104,189.7	
Agosto	95,907.6	105,298.6	102,463.0	
Septiembre	96,577.1	106,749.8	102,970.1	
Octubre	98,416.5	109,097.1	109,122.8	
Noviembre	98,246.1	108,446.6	120,162.6	
Diciembre	95,104.2	106,712.8	120,274.5	

Fuente: Banco de México.

Tabla 13. Banca comercial: Tasas de interés Interbancaria y a personas físicas

Promedio ponderado del periodo					
	TIIIE a 28 días	Créditos de Nómina	Créditos Personales	Crédito Automotriz	CAT Hipotecarios
Ene-Feb 2019	8.6	24.92	41.37	13.83	13.21
Mar-Abr 2019	8.5	25.29	42.23	13.57	13.42
May-Jun 2019	8.5	25.35	42.86	14.04	13.37
Jul-Ago 2019	8.4	25.72	43.96	13.74	13.26
Sep-Oct 2019	8.1	25.53	41.47	13.63	13.24
Nov-Dic 2019	7.8	25.73	44.15	13.44	13.02
Ene - feb 2020	7.5	25.55	42.53	13.67	12.98
Mar - abr 2020	6.8	25.91	46.05	13.53	12.79
May - jun 2020	5.8	26.45	49.42	12.74	12.79
Jul - ago 2020	5.1	25.13	49.84	12.83	12.56
Sep -oct 2020	4.6	26.24	50.16	12.58	12.46
Nov - dic 2020	4.5	26.37	49.90	11.98	12.81

Fuente: Banco de México.

Tabla 14. Tipo de cambio FIX

Pesos por dólar (promedio del periodo)				
	2018	2019	2020	2021
Enero	18.9074	19.1651	18.8040	19.9215
Febrero	18.6449	19.2049	18.8443	20.3097
Marzo	18.6308	19.2477	22.3784	20.7555
Abril	18.3872	18.9864	24.2658	
Mayo	19.5910	19.1197	23.4230	
Junio	20.3032	19.2745	22.2990	
Julio	19.0095	19.0534	22.4033	
Agosto	18.8575	19.6850	22.2072	
Septiembre	19.0154	19.5865	21.6810	
Octubre	19.1859	19.3242	21.2705	
Noviembre	20.2612	19.3325	20.3819	
Diciembre	20.1112	19.1071	19.9651	

Fuente: Banco de México.

Tabla 15. Balanza comercial de mercancías

Miles de dólares						
	Exportaciones totales	productos manufacturados	Exportaciones totales	productos manufacturados	Exportaciones totales	productos manufacturados
	2019	2020	2021			
Ene	32,637,726	28,549,543	33,587,787	29,106,439	32,704,236	28,671,737
Feb	36,438,032	31,724,122	36,591,757	32,731,264	36,189,684	31,836,837
Mar	39,019,526	34,342,915	38,342,697	34,328,290	43,002,956	37,734,941
Abr	39,586,575	34,945,267	23,384,801	20,310,041		
May	41,752,194	36,976,610	18,069,770	15,264,929		
Jun	37,929,397	34,147,967	33,076,474	29,527,189		
Jul	39,127,267	35,129,976	35,662,355	32,613,481		
Ago	40,057,283	36,562,933	36,979,024	33,539,341		
Sep	37,185,912	33,785,938	38,547,336	35,248,259		
Oct	40,768,524	37,029,334	41,944,718	38,334,748		
Nov	37,472,527	33,558,895	38,320,167	34,461,220		
Dic	38,728,840	34,080,003	43,163,409	38,701,720		

Fuente: INEGI y Banco de México.

Tabla 16. Ingresos por Turismo Internacional

Miles de dólares				
	2018	2019	2020	2021
Enero	1,944,651	2,288,879	2,281,554	934,055
Febrero	1,918,185	2,234,218	2,358,827	799,149
Marzo	2,364,760	2,521,615	1,372,752	
Abril	1,791,343	2,098,156	131,282	
Mayo	1,689,271	1,938,081	154,316	
Junio	1,873,793	1,976,590	231,471	
Julio	1,950,803	2,167,725	490,354	
Agosto	1,744,151	1,935,385	509,179	
Septiembre	1,395,535	1,411,661	611,572	
Octubre	1,602,349	1,622,913	756,954	
Noviembre	1,807,708	1,897,050	856,604	
Diciembre	2,443,823	2,480,904	1,269,943	

Fuente: Banco de México.

Tabla 17. Remesas Familiares

Millones de dólares				
	2018	2019	2020	2021
Ene	2,268	2,485	2,621	3,298
Feb	2,244	2,467	2,732	3,174
Mar	2,675	2,993	4,045	4,152
Abr	2,761	2,970	2,910	
May	3,156	3,318	3,445	
Jun	3,141	3,218	3,537	
Jul	2,858	3,294	3,532	
Ago	2,883	3,394	3,574	
Sep	2,718	3,101	3,570	
Oct	3,017	3,155	3,598	
Nov	2,965	2,925	3,381	
Dic	2,991	3,119	3,661	

Fuente: Banco de México.