



CUCEA
El mejor lugar para el talento



PROSPECTIVA MACROECONÓMICA DE JALISCO Y MÉXICO

(Horizonte 2021-2024)

Elaborado por:

Dr. Javier Emmanuel Anguiano Pita

Dr. Antonio Ruiz Porras

Documento con licencia de:



17 de marzo del 2022

Elaborado por:

Dr. Javier Emmanuel Anguiano Pita

Estudiante del Doctorado en Estudios Económicos

Asistente de investigación

javier.anguiano7183@alumnos.udg.mx

Dr. Antonio Ruiz Porras

Profesor-investigador del Departamento de Métodos Cuantitativos. SNI Nivel II

Coordinador del Doctorado en Estudios Económicos

antoniop@ucea.udg.mx

Palabras clave:

Pronósticos, producción, empleo, inflación, pobreza, Jalisco, México.

Contenido:

En este documento se analiza el comportamiento de los indicadores de producción, empleo formal, inflación y pobreza laboral de Jalisco y México durante el período 2014:T1 a 2022:T3. Además, se presentan pronósticos econométricos de las variables en cuestión para el horizonte temporal 2021-2024. Finalmente, se describen los riesgos potenciales que condicionarán la reactivación económica en los próximos dos años.

Cómo citar:

Anguiano Pita, J.E., y Ruiz Porras, A. (17 de marzo de 2023). *Prospectiva macroeconómica de Jalisco y México (Horizonte 2021-2024)*. Análisis de política macroeconómica. Plataforma Economía de Jalisco: Por la resiliencia económica. CUCEA-Universidad de Guadalajara. <http://economiajalisco.cucea.udg.mx/app/analisis-comparativo/politica-macroeconomica>

Prospectiva macroeconómica de Jalisco y México (2021-2024)

Este documento tiene como objetivo actualizar las estimaciones sobre la prospectiva macroeconómica de Jalisco y México para el horizonte temporal 2021-2024. En particular, aquí se estudia el comportamiento de la producción, el número de trabajadores registrados ante el IMSS, la tasa de inflación y el porcentaje de la población en pobreza laboral con información al cierre del tercer trimestre de 2022 (2022:T3). Adicionalmente, se presentan los resultados de la estimación de modelos econométricos que estiman pronósticos de corto plazo de las variables. Debido a la incertidumbre, los pronósticos se calculan suponiendo tres posibles escenarios: conservador, pesimista y optimista.¹

Los escenarios se plantean en el contexto socioeconómico y geopolítico durante el tercer año de la pandemia debido a la COVID-19. Durante el segundo año de la pandemia, la recuperación de la economía mundial se ha visto condicionada por: 1) los efectos de la normalización de la política monetaria y el gasto público a nivel mundial; 2) los repuntes inflacionarios y el aumento de la pobreza; 3) los efectos socioeconómicos del cambio climático; 4) el deterioro de las expectativas de crecimiento mundial y las condiciones geopolíticas debido al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania; 5) el estancamiento del crecimiento económico mundial; y, 6) los rebotes de contagios y el levantamiento de la política de COVID-cero en China.

El entorno económico mundial durante el tercer trimestre de 2022 se ha caracterizado por el repunte del crecimiento de la producción, el empleo, consumo e inversión privada. Esto se debió, en parte, al aumento del gasto de los hogares para satisfacer su demanda acumulada durante los confinamientos, la disminución de los costos de transporte y el ajuste de los precios de los energéticos en Europa. Las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) sugieren que la economía mundial crecerá a una tasa anual de 3.4% en 2022, 2.9% en 2023 y 3.1% en 2024. Esto se debe al endurecimiento de las condiciones

¹ Los escenarios se construyen usando datos estadísticos procedentes de las bases de datos del INEGI, IMSS, Bloomberg y la Encuesta Citibanamex de expectativas publicada el 07 de marzo de 2023.

monetarias internacionales, la reducción del comercio internacional y la reapertura total de la economía de China durante 2023 (FMI, 2023).

Hacia el tercer aniversario de la pandemia la economía mundial se ha recuperado de forma parcial. Esto se debe a la persistencia de factores de riesgo entre los que destacan: la incertidumbre epidemiológica, económica-financiera y política. En el ámbito epidemiológico han persistido los repuntes de contagios regionales debido a la aparición de nuevos sublinajes de la variante ómicron de la COVID-19² y la aparición de contagios del virus AH5N1 en aves domésticas. En el ámbito económico, destaca la persistencia de la inflación, la desaceleración de las economías de China y Estados Unidos y la volatilidad de los mercados financieros debido a las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania.

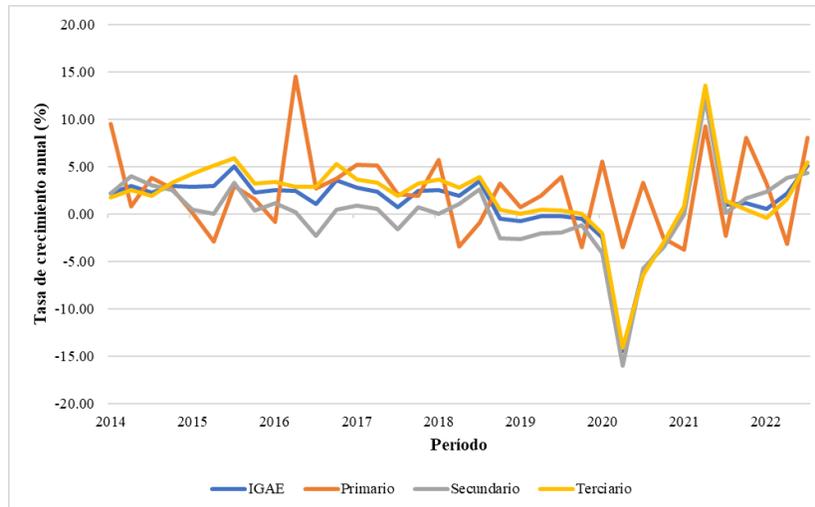
La recuperación de la economía mexicana se ha visto condicionada por factores de riesgo internos y externos. Entre los factores de riesgo internos destacan la planeación de las finanzas públicas bajo escenarios macroeconómicos poco realistas; el crecimiento del endeudamiento público, el incremento de las tasas de interés y la falta de dinamismo en la recuperación del consumo y la inversión privada. Los factores externos se asocian a la desaceleración de la economía de Estados Unidos; disputas comerciales en el marco del Tratado México-Estados Unidos- Canadá (T-MEC) y los efectos del cambio climático. A esto deben sumarse los problemas históricos de migración, narcotráfico y seguridad que condicionan el desempeño de la economía nacional.

La Gráfica 1 muestra el comportamiento de las tasas de crecimiento anuales del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) de México por sector de actividad económica. La gráfica muestra que la recuperación de los sectores económicos durante la pandemia ha sido desigual. Particularmente, la gráfica muestra que el IGAE creció a una tasa anual promedio de 3.35% entre 2021 y 2022. A nivel sectorial, durante el mismo período las actividades del sector secundario registraron la tasa de crecimiento promedio más alta

² Durante el segundo semestre de 2022 la economía de China experimentó nuevos rebrotes masivos de contagios debido a la propagación de la variante ómicron y el fin de la política de contención del virus.

(3.49%), seguidas por las del sector terciario (3.27%) y aquellas del sector primario (2.77). La gráfica también evidencia el repunte del crecimiento de los tres sectores económicos durante el tercer trimestre de 2022.

Gráfica 1. Tasas de crecimiento del IGAE por sectores de actividad económica, 2014:T1:-2022:T3



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

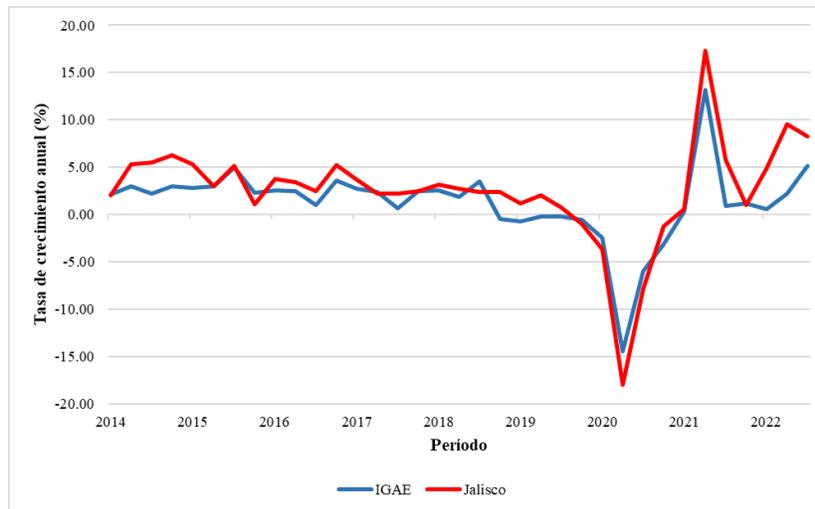
Notas: Las tasas de crecimiento consideran los valores de las series desestacionalizadas. Las series comprenden observaciones para el período 2014:T1 a 2022:T3.

La Gráfica 2 muestra las tasas de crecimiento anuales del IGAE y del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAE) de Jalisco. La gráfica muestra que el ITAE de Jalisco ha experimentado tasas de crecimiento más altas en comparación con la serie del IGAE. Durante el período analizado, el ITAE de Jalisco ha experimentado una tasa de crecimiento anual promedio de 2.55%, mientras que la del IGAE nacional ha sido de 1.27%. La gráfica también muestra que la contracción y repunte del crecimiento del ITAE de Jalisco debido a la pandemia (2020-2021) fue mayor que el del IGAE nacional. Finalmente, la misma gráfica sugiere que el crecimiento del ITAE de Jalisco se ha desacelerado a partir de 2022:T3.

La Gráfica 3 muestra el comportamiento del empleo formal de Jalisco y México. La gráfica evidencia que la tasa de crecimiento promedio del empleo de Jalisco ha sido mayor respecto a la nacional. Particularmente, la tasa de crecimiento promedio anual de Jalisco durante el

período analizado fue de 3.65% y la de México de 2.89%. La misma gráfica también muestra que el crecimiento del empleo formal de Jalisco fue menor que el nacional durante el período 2021:T3 y 2022:T2. La gráfica también muestra que la tasa de crecimiento del empleo de Jalisco (4.32%) fue mayor que la de México (3.95%) durante 2022:T3.

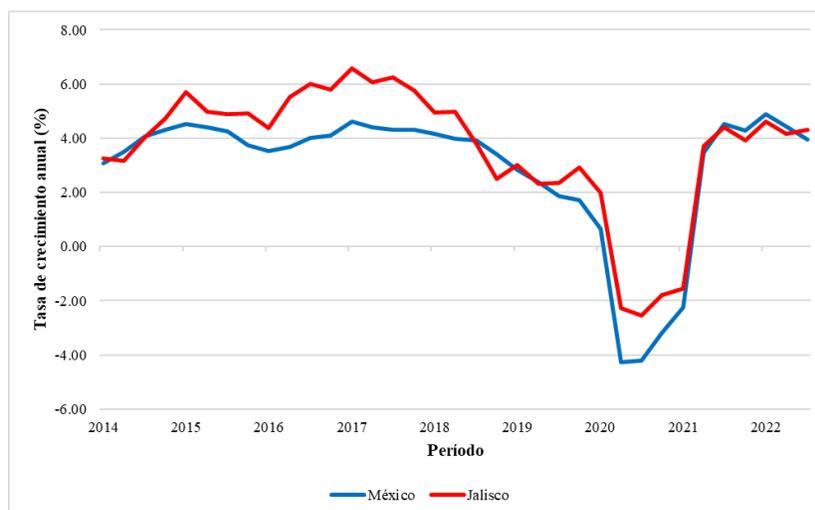
Gráfica 2. Tasa de crecimiento de la producción de México y Jalisco, 2014:T1-2022:T3



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Notas: Las tasas de crecimiento consideran los valores de las series desestacionalizadas. IGAE se refiere al Indicador Global de la Actividad Económica e ITAEE se refiere a las series del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal. Las series comprenden observaciones para el período 2014:T1 a 2022:T3.

Gráfica 3. Trabajadores registrados en el IMSS de México y Jalisco, 2014:T1-2022:T3

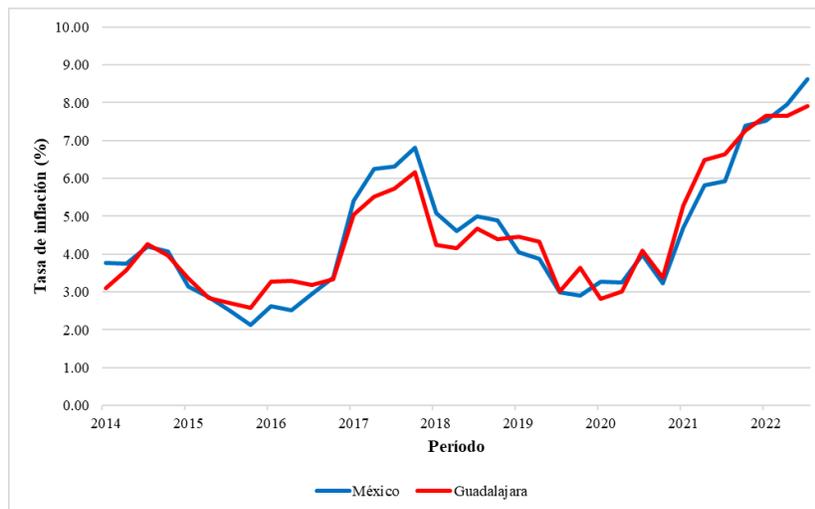


Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS.

Notas: Las series consideran las tasas de crecimiento anuales durante el período comprendido entre 2014:T1 a 2022:T3.

La Gráfica 4 muestra el comportamiento de la inflación de Jalisco y la ciudad de Guadalajara. La gráfica evidencia que la inflación de Guadalajara ha sido relativamente menor que la nacional. Durante el período analizado, la tasa de inflación anual promedio de Guadalajara ha sido más baja (4.48%) en comparación con la de México (4.50%). La misma gráfica muestra que el repunte inflacionario de ambas economías inició a partir 2020:T4 y que el repunte de la inflación de Guadalajara fue mayor que el nacional hasta 2022:T1. Finalmente, la misma gráfica muestra que la tasa de inflación en 2023:T3 ha sido menor (7.91%) en comparación con la de México (8.62%).

Gráfica 4. Tasas de inflación de México y Jalisco, 2014:T1-2022:T3



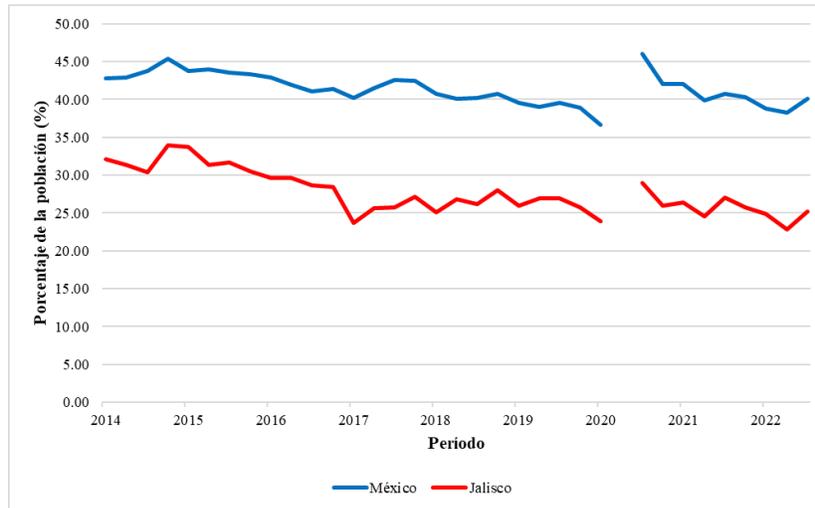
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI.

Notas: Las tasas de inflación de las ciudades capitales se calculan a partir de las tasas de crecimiento anuales de los componentes del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) durante el período 2014:T1 a 2022:T3.

La Gráfica 5 muestra el comportamiento del porcentaje de la población total en pobreza por ingresos laborales de Jalisco y México. La gráfica muestra que el promedio de los porcentajes de la población en situación de pobreza de Jalisco (27.67%) fueron menores en comparación con los nacionales (41.38%). Particularmente, el porcentaje de la población nacional en pobreza se incrementó de 36.10% en 2020:T1 a 46.00% en 2020:T3. De forma similar, el mismo porcentaje para el caso de Jalisco se incrementó de 23.91% a 28.94% durante el mismo período. La misma gráfica muestra que, si bien los porcentajes en

cuestión han disminuido hacia 2022:T3, estos se encuentran por encima de sus niveles previos a la pandemia (40.10% y 25.16%, respectivamente).

Gráfica 5. Porcentaje de la población en pobreza laboral de México y Jalisco, 2014:T1-2022:T3



Fuente: Elaboración propia con información de CONEVAL, la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) y la ENOEN (ENOE Nueva Edición) de INEGI.

Notas: Las líneas de pobreza por ingresos corresponden a las calculadas por CONEVAL para el período 2014:T1 a 2022:T3. La información del primer al cuarto trimestre de 2014 toma en cuenta la estimación de la población con base en las proyecciones demográficas de CONAPO 2013. A partir del primer trimestre de 2015, se consideran las estimaciones poblacionales trimestrales generadas por el Marco de Muestro de Viviendas 2020 de INEGI. Debido a la contingencia sanitaria por la COVID-19, el INEGI suspendió la recolección de información de la ENOE durante el segundo trimestre de 2020 motivo por el cual no se presenta información para dicho período.

En este documento se presentan pronósticos de corto plazo de la producción, empleo formal, inflación y pobreza de Jalisco y México para el horizonte 2021-2024.³ Los pronósticos se plantean bajo tres posibles escenarios (conservador, pesimista y optimista) que se distinguen por los supuestos usados para explicar las dinámicas de las variables. El escenario conservador supone que no existen cambios sustanciales en la incertidumbre epidemiológica, económica y financiera actual. El escenario pesimista supone que se profundiza la fragilidad de las finanzas públicas de México y la desaceleración del crecimiento de la economía de Estados Unidos. Finalmente, el escenario optimista supone

³ Se estiman pronósticos de la producción para el año 2021 debido a que las cifras disponibles en medios oficiales (INEGI) aún tienen el carácter de ser cifras preliminares.

que el desempeño macroeconómico de México es impulsado por el crecimiento de la economía estadounidense y el control de la inflación.

La Tabla 1 muestra los resultados de las estimaciones de los pronósticos del crecimiento de la producción de Jalisco y México. Los pronósticos muestran que la recuperación de la economía de Jalisco será más rápida en comparación con la de la economía nacional. Más aún, los mismos pronósticos muestran que la reactivación de la economía iniciará en 2024. Particularmente, según las estimaciones del escenario conservador, la producción nacional crecerá alrededor de 5.41% en 2021, 2.63% en 2022, 1.37% en 2023 y 1.84% en 2024. El mismo escenario también plantea que la producción de Jalisco crecerá alrededor de 6.69% en 2021, 3.90% en 2022, 2.65% en 2023 y 3.11% en 2024. Finalmente, los pronósticos sugieren que existirá un repunte en el crecimiento de la producción hacia 2024.

Tabla 1. Pronósticos de la producción de México y Jalisco, 2021:T4-2024:T4

Escenario conservador	2021	2022	2023	2024
México	5.41	2.63	1.37	1.84
Jalisco	6.69	3.90	2.65	3.11
Escenario pesimista	2021	2022	2023	2024
México	4.92	2.11	0.83	1.26
Jalisco	6.20	3.38	2.11	2.53
Escenario optimista	2021	2022	2023	2024
México	5.90	3.14	1.91	2.42
Jalisco	7.17	4.42	3.19	3.70

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI y la Encuesta Citibanamex de Expectativas.

Notas: La Encuesta Citibanamex utiliza estimaciones de 57 instituciones nacionales e internacionales. Los pronósticos se estiman utilizando técnicas de análisis de regresión mediante Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO-OLS). Los pronósticos se expresan en tasas de crecimiento anuales de la producción durante el cuarto trimestre de cada año.

La Tabla 2 muestra los pronósticos sobre el empleo formal. Estos pronósticos confirman que la desaceleración económica persistirá durante 2023 y podría presentarse un repunte en el crecimiento el año siguiente. Asimismo, los pronósticos sugieren que el crecimiento del empleo de Jalisco será mayor que el nacional. Particularmente, las estimaciones del escenario conservador sugieren que el empleo de México crecerá alrededor de 2.94% en

2023 y del 3.15% en 2024. En el caso de Jalisco, el crecimiento del empleo oscilará alrededor del 3.69% en 2023 y del 3.87% en 2024. Estos hallazgos reafirman la idea de que la recuperación de la economía de Jalisco será más rápida que la nacional.

Tabla 2. Pronósticos del empleo formal de México y Jalisco, 2021:T4-2024:T4

Escenario conservador	2021/Obs.	2022/Obs.	2023	2024
México	4.28	3.65	2.94	3.15
Jalisco	3.91	4.48	3.69	3.87
Escenario pesimista	2021/Obs.	2022/Obs.	2023	2024
México	4.28	3.65	2.70	2.89
Jalisco	3.91	4.48	3.48	3.64
Escenario optimista	2021/Obs.	2022/Obs.	2023	2024
México	4.28	3.65	3.18	3.41
Jalisco	3.91	4.48	3.90	4.10

Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS.

Notas: Los pronósticos se estiman utilizando técnicas de análisis de regresión mediante Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO-OLS). Los pronósticos se expresan en tasas de crecimiento anuales del empleo formal durante el cuarto trimestre de cada año.

La Tabla 3 muestra los pronósticos sobre las tasas de inflación. Los pronósticos muestran que la inflación tenderá a reducirse gradualmente en el transcurso de los próximos dos años. Particularmente, las estimaciones del escenario conservador sugieren que la inflación de México crecerá alrededor de 4.90% en 2023 y de 4.79% en 2024. De forma similar, el mismo escenario sugiere que la inflación de Jalisco oscilará en torno a 5.18% en 2023 y de 4.17% en 2024. En ambos casos, los pronósticos sugieren que en los próximos dos años la inflación se mantendrá por encima de la tasa objetivo de 3.00% del Banco de México.

La Tabla 4 muestra los pronósticos del porcentaje de la población en pobreza laboral. Los pronósticos muestran que los porcentajes de la población en pobreza laboral tenderán a converger a sus niveles previos a la pandemia hasta 2024. Particularmente, según las estimaciones del escenario conservador los porcentajes de población en pobreza de México se reducirán hasta 37.59% en 2023 y de 36.91% en 2024. De forma similar, el porcentaje de la población en pobreza en Jalisco se reducirá hasta 23.51% en 2024 y de 22.76% en 2024.

Los mismos pronósticos sugieren que los porcentajes de la población en pobreza laboral tenderán a reducirse más rápido en Jalisco en comparación con el caso de México.

Tabla 3. Pronósticos de la inflación de México y Jalisco, 2021:T4-2024:T4

Escenario conservador	2021/Obs.	2022/Obs.	2023	2024
México	7.40	7.83	4.90	4.79
Guadalajara	7.27	7.92	5.18	4.17
Escenario pesimista	2021/Obs.	2022/Obs.	2023	2024
México	7.40	7.83	4.93	4.83
Guadalajara	7.27	7.92	5.50	4.59
Escenario optimista	2021/Obs.	2022/Obs.	2023	2024
México	7.40	7.83	4.87	4.74
Guadalajara	7.27	7.92	4.87	3.75

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI y la Encuesta Citibanamex de Expectativas.

Notas: La Encuesta Citibanamex utiliza estimaciones de 57 instituciones nacionales e internacionales. Los pronósticos se estiman utilizando técnicas de análisis de regresión mediante Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO-OLS). Los pronósticos se expresan en tasas de crecimiento anuales del empleo formal durante el cuarto trimestre de cada año.

Tabla 4. Pronósticos del porcentaje de población en pobreza laboral de México y Jalisco, 2021:T4-2024:T4

Escenario conservador	2021/Obs.	2022/Obs.	2023	2024
México	40.31	38.49	37.59	36.91
Jalisco	25.75	24.54	23.51	22.76
Escenario pesimista	2021/Obs.	2022/Obs.	2023	2024
México	40.31	38.49	38.07	37.66
Jalisco	25.75	24.54	24.03	23.58
Escenario optimista	2021/Obs.	2022/Obs.	2023	2024
México	40.31	38.49	37.11	36.16
Jalisco	25.75	24.54	22.98	21.94

Fuente: Elaboración propia con datos de CONEVAL.

Notas: Los pronósticos de los años 2021 y 2022 corresponden a los valores observados de las series. Los pronósticos se estiman utilizando técnicas de análisis de regresión mediante Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO-OLS). Los pronósticos se expresan en términos del porcentaje de la población total de México y Jalisco durante el cuarto trimestre de cada año.

La información presentada en este documento sugiere que la recuperación de la economía mexicana de la crisis debido a la pandemia podría desacelerarse durante 2023.

Particularmente, el análisis de tendencias muestra que, durante el período analizado, la economía de Jalisco ha experimentado un mejor desempeño que la economía de México. Los pronósticos muestran que la recuperación de la producción, el empleo formal y la pobreza laboral podría darse hasta finales de 2024. Asimismo, los pronósticos sugieren que el repunte de la inflación persistirá por encima de la tasa objetivo en los próximos dos años.

Finalmente, debe señalarse que existen riesgos que podrían influir potencialmente en el desempeño macroeconómico de México y Jalisco de los próximos años. Entre los principales riesgos externos destacan: 1) la incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros; 2) las disputas comerciales entre los países miembros del T-MEC; 3) la desaceleración de la economía de Estados Unidos; y, 4) los efectos del cambio climático. Entre los principales riesgos internos destacan: 1) la persistencia de la inflación de los precios de mercancías y costos laborales; 2) el incremento de la violencia y la inseguridad; 3) la incertidumbre política e institucional; y, 4) el impacto de largo plazo de la pandemia en la formación capital humano. Estos factores condicionarán la reactivación económica en los próximos años.

Referencias

Arias, I., y Heredia, A.(2023). *Nota oportuna Encuesta Citibanamex de Expectativas*.

Disponible en: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/pdf/Economia/NotaEncuestaCitibanamex070323.pdf>

Fondo Monetario Internacional [FMI]. (2022). *World Economic Outlook Update, January*

2023: Inflation Peaking amid Low Growth. Disponible en:

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/01/31/world-economic-outlook-update-january-2023>

[Datos] INEGI. (2023). *Indicador Global de la Actividad Económica*. Recuperado de :

<https://www.inegi.org.mx/temas/igae/>

[Datos] INEGI. (2023). *Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal*. Recuperado

de: <https://www.inegi.org.mx/temas/itaee/>

[Datos] INEGI. (2023). *Puestos de trabajo registrados en el IMSS. Trabajadores permanentes y eventuales*. Recuperado de:

<https://www.stps.gob.mx/gobmx/estadisticas/asegurados.htm>

[Datos] INEGI. (2023). *Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) por ciudades que lo componen*. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx/temas/inpc/#Tabulados>

[Datos] CONEVAL. (2023). *ITLP-IS Pobreza laboral al cuarto trimestre de 2022*. Recuperado de: https://www.coneval.org.mx/Medicion/Paginas/ITLP-IS_pobreza_laboral.aspx