

Prospectiva macroeconómica para México y Jalisco (2021-2023)

Producción y empleo

Elaborado por:

Dr. Antonio Ruiz Porras (Coord.)
Mtro. Javier Emmanuel Anguiano Pita

Documento con licencia de:



03 de junio de 2022

Elaborado por:**Dr. Antonio Ruiz Porras (Coord.)**

Profesor-Investigador del Departamento de Métodos Cuantitativos. SNI Nivel II
Coordinador Doctorado en Estudios Económicos.

antoniop@cucea.udg.mx

Mtro. Javier Emmanuel Anguiano Pita

Estudiante del Doctorado en Estudios Económicos

javier.anguiano7183@alumnos.udg.mx

Palabras clave:

Pronósticos macroeconómicos, México, Jalisco, producción, empleo.

Contenido:

Actualizar las estimaciones de prospectiva macroeconómica para México y Jalisco para el con información al cierre del cuarto trimestre de 2021. Aquí se analizan las dinámicas de la actividad económica, la ocupación y los trabajadores registrados en el IMSS para el período 2014-2021. Asimismo, se presentan pronósticos econométricos de corto plazo de la producción y el empleo formal para el período 2021-2023.

Cómo citar:

Ruiz Porras, A., y Anguiano Pita, J. E. (2022, 03 de junio). *Prospectiva macroeconómica para México y Jalisco (2021-2023). Producción y empleo*. Análisis de política macroeconómica. Plataforma Economía de Jalisco. CUCEA-Universidad de Guadalajara. <http://economiajalisco.cucea.udg.mx/app/analisis-comparativo/politica-macroeconomica>



Prospectiva macroeconómica para México y Jalisco (2021-2023)

Este documento tiene como objetivo actualizar las estimaciones de prospectiva macroeconómica para México y Jalisco para el período 2021-2023. Aquí se analizan las variables de la actividad económica, la ocupación y los trabajadores registrados en el IMSS para el período 2014-2021 con información al cierre del cuarto trimestre de 2021. Asimismo, se presentan pronósticos econométricos de corto plazo asociados a la producción de bienes y servicios y al empleo formal para el horizonte 2022-2023. Estos pronósticos pretenden caracterizar las dinámicas y tendencias de la actividad económica agregada y el nivel de empleo. Debido a la incertidumbre que ha predominado en los últimos años en la economía mexicana, los pronósticos se presentan considerando tres posibles escenarios (conservador, pesimista y optimista).¹

Los escenarios se plantean en el contexto actual de la recuperación de la economía global, nacional y estatal tras la doble crisis económica y sanitaria debido a la pandemia de la COVID-19. A poco más de dos años del inicio de la pandemia, la recuperación se ha visto condicionada por: i) los repuntes inflacionarios y los problemas de retrasos en las cadenas internacionales de suministros; ii) el deterioro de las expectativas del crecimiento económico mundial debido al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania; iii) la normalización de la política monetaria a nivel mundial; iv) la incertidumbre sobre el estancamiento de la economía de China debido a nuevos confinamientos por rebotes de contagios; y, v) el acceso desigual a las vacunas contra el virus.

El inicio el segundo trimestre de 2022 se ha caracterizado por la relajación de las medidas sanitarias a nivel mundial para contener la propagación del virus; sin embargo, no se descarta la reaparición de brotes de contagios ocasionadas por subvariantes del linaje ómicron de la COVID-19. Las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) sugieren que la recuperación de la economía mundial podría desacelerarse, al pasar de una

¹ La estimación de los mencionados escenarios utiliza datos estadísticos procedentes de las bases de datos de INEGI, IMSS, Bloomberg y la encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado elaborada por el Banco de México.



tasa de crecimiento de 6.1% en 2021 a 3.6% en 2022 y 2023. Esto se debe, entre otras razones, a la posible recesión de Estados Unidos, el incremento de los precios de los alimentos a nivel mundial, y los efectos económicos del conflicto entre Rusia y Ucrania (FMI, 2022).

Existen factores de riesgo para que la recuperación económica se materialice. Entre dichos factores, destaca la incertidumbre epidemiológica, económica, financiera y política. Particularmente, en el ámbito epidemiológico persiste el acceso desigual a la distribución de las vacunas, y la aparición de nuevas variantes del virus. En el ámbito económico, destaca el crecimiento de la inflación y la escasez de suministros a nivel mundial, y la desaceleración de las economías de Estados Unidos y China. En el ámbito financiero, destaca la normalización de las políticas monetarias, y la profundización de la aversión al riesgo de los inversionistas. Finalmente, la imposición de sanciones económicas a Rusia ha ocasionado tensiones geopolíticas que han incrementado la volatilidad de los mercados financieros.

La economía mexicana también se encuentra sujeta a factores de riesgo internos y externos que condicionan su recuperación. Los factores internos se asocian con la planeación de las finanzas públicas en un marco macroeconómico poco realista, sujeta al nivel de recaudación tributaria y el crecimiento del endeudamiento. Por su parte, los factores externos se vinculan con la desaceleración de la economía de Estados Unidos, la pérdida de dinamismo de las exportaciones y las remesas, y el incremento de la volatilidad en los precios internacionales del petróleo. Asimismo, deben considerarse los problemas históricos de migración, narcotráfico y seguridad que condicional el desempeño de la economía nacional y las entidades federativas.

Los análisis y pronósticos que se presentan en este documento asumen ciertos supuestos para explicar las dinámicas de la economía de México y Jalisco. Como se mencionó anteriormente, aquí se plantean tres posibles escenarios. El escenario conservador supone que no existen cambios sustanciales en la incertidumbre epidemiológica, económica y financiera. El escenario optimista supone que el nivel de producción de México sigue siendo



impulsado por el crecimiento de la economía de Estados Unidos y que no existen amenazas serias de rebrotes de contagios. Finalmente, el escenario pesimista supone que existen problemas serios de rebrotes de contagios, y que se profundiza la fragilidad de las finanzas públicas a pesar de la mayor rigidez tributaria en el país.

La Tabla 1 muestra el comportamiento de las tasas de crecimiento anualizadas del PIB de México y Jalisco por actividad económica durante el período 2014 a 2020. Las tasas de crecimiento en cuestión reflejan las dinámicas de largo plazo de dichas economías. En términos comparativos, la tabla muestra que la economía de Jalisco ha registrado tasas de crecimiento más altas, en comparación con la economía nacional. Particularmente, la tabla muestra que la economía nacional comenzó a contraerse desde el año 2019. En términos comparativos, la misma tabla muestra que la contracción de la economía nacional (-7.93%) ha sido relativamente mayor que la de Jalisco (-7.52%) durante el año 2020; sin embargo, la tabla también muestra que la contracción de las actividades secundarias en Jalisco (-9.87%) ha sido mayor que la nacional (-9.79%), durante el mismo período.

Tabla 1. Tasas de crecimiento anual del PIB de México y Jalisco por actividad económica, 2014-2020.

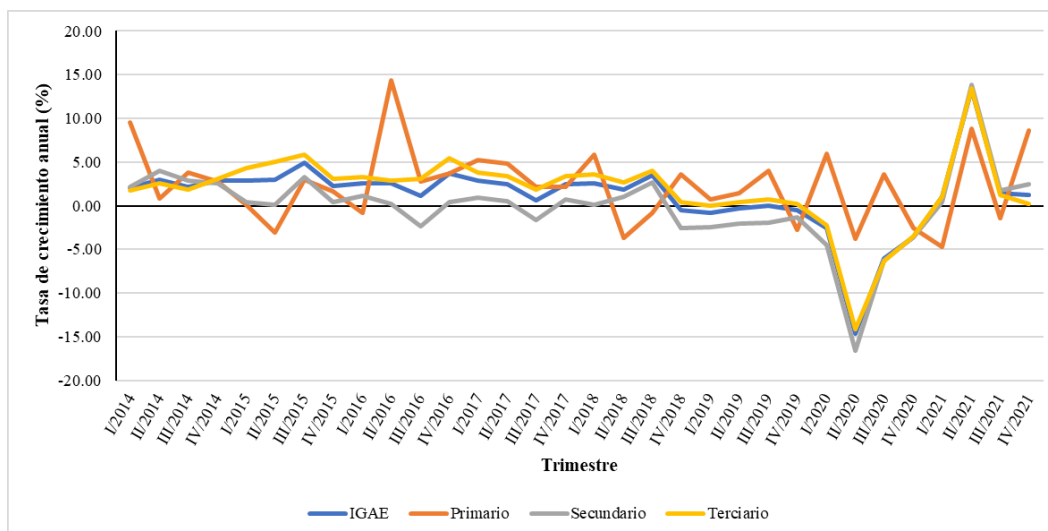
Sector	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Total PIB de México	2.71	3.19	2.43	2.04	2.14	-0.19	-7.93
<i>Actividades primarias</i>	3.75	2.07	3.52	3.38	2.60	-0.29	0.31
<i>Actividades secundarias</i>	2.57	1.10	0.32	-0.25	0.44	-1.82	-9.79
<i>Actividades terciarias</i>	2.73	4.33	3.44	3.10	2.93	0.57	-7.51
Total PIB de Jalisco	4.78	3.53	4.00	2.39	2.67	0.73	-7.52
<i>Actividades primarias</i>	6.17	2.11	2.01	6.04	3.75	1.59	2.32
<i>Actividades secundarias</i>	8.27	5.67	0.19	1.78	0.35	0.12	-9.87
<i>Actividades terciarias</i>	2.99	2.58	6.16	2.37	3.70	0.93	-7.32

Fuente: elaboración propia con información estadística de INEGI.

Nota: Los valores presentados representan tasas de crecimiento anualizadas del PIB a precios constantes de 2013. Las series utilizadas para calcular las tasas de crecimiento corresponden a las series retropoladas reducidas con año base 2013. Las cifras de 2020 corresponden a cifras preliminares.

La Gráfica 1 muestra el comportamiento sectorial de las tasas de crecimiento anualizadas del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) durante el período 2014 a 2021. La gráfica evidencia la desaceleración de la recuperación de las actividades económicas durante el tercer trimestre del año 2021. Particularmente, el sector primario registró una contracción de (-1.46%), mientras que los sectores secundario y terciario registraron tasas de crecimiento de (1.74%) y (1.25%), respectivamente. Dicha desaceleración se debe, en parte, a la entrada en vigor de la ley que prohíbe la subcontratación de personal, y al rebrote de contagios de COVID-19 debido a la variante Delta; sin embargo, la misma gráfica también sugiere que todas las actividades económicas retomaron la senda de recuperación durante el cuarto trimestre del 2021.

Gráfica 1. Actividad económica sectorial y trimestral en México, 2014-2021



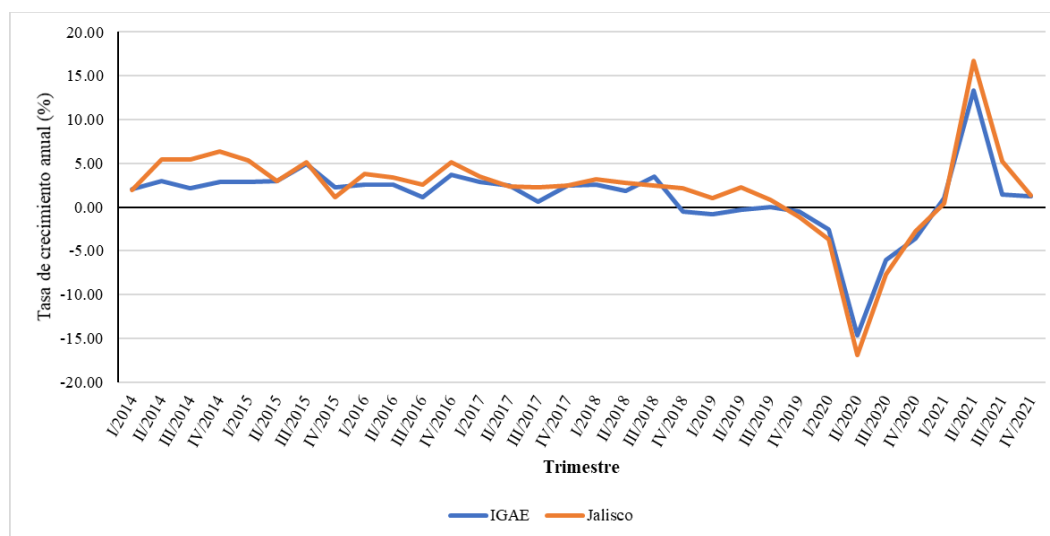
Fuente: Elaboración propia con información estadística de INEGI.

Nota: Los valores corresponden a las tasas de crecimiento anualizadas de las series trimestrales desestacionalizadas del IGAE por sectores de actividad económica. Las series muestran los valores disponibles al cierre del cuarto trimestre de 2021.

La Gráfica 2 muestra el comportamiento de las tasas de crecimiento anuales del IGAE nacional y del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAE) de Jalisco. Estos indicadores reflejan las dinámicas de corto plazo de las economías en cuestión. La gráfica muestra que el repunte del crecimiento anual del ITAE de Jalisco (13.82%) fue

mayor que el de la economía nacional (8.81%), durante el segundo trimestre de 2021. Además, la gráfica evidencia que el crecimiento de la economía nacional y del ITAEE de Jalisco se ha desacelerado a partir del tercer trimestre de 2021; sin embargo, durante el cuarto trimestre de 2021 el crecimiento del ITAEE de Jalisco (1.38%) fue mayor en comparación con el de la economía nacional (1.21%).

Gráfica 2. Actividad económica en México y Jalisco, 2014-2021

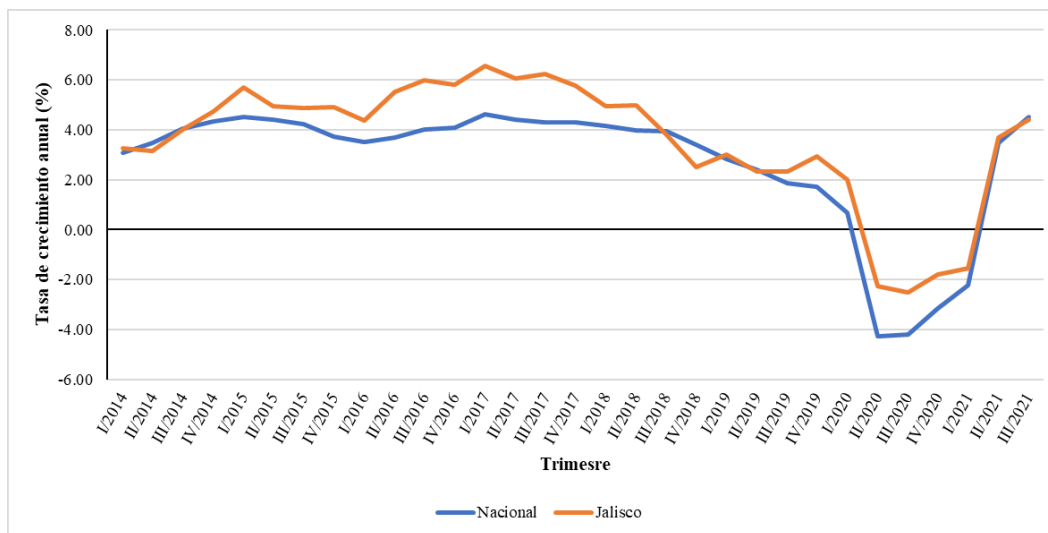


Fuente: Elaboración propia con información estadística de INEGI.

Nota: Los valores corresponden a las tasas de crecimiento anualizadas de las series trimestrales desestacionalizadas del IGAE y el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) de Jalisco. Las series comprenden los valores disponibles al cierre del cuarto trimestre del 2021.

La Gráfica 3 muestra el comportamiento de las tasas de crecimiento anuales del número de trabajadores registrados en el IMSS de México y Jalisco. La gráfica muestra que el crecimiento promedio de la generación de empleos en Jalisco (3.57%) ha sido superior al nacional (2.74%), durante el período analizado. Además, la gráfica también muestra que la recuperación del crecimiento del empleo ha sido relativamente más rápida a nivel nacional en comparación con la de Jalisco. Particularmente, la gráfica muestra que la tasa de crecimiento de la creación de empleos a nivel nacional (4.53%) ha sido relativamente mayor que la de Jalisco (4.41%), durante el cuarto trimestre de 2021.

Gráfica 3. Trabajadores registrados en el IMSS en México y Jalisco, 2014-2021

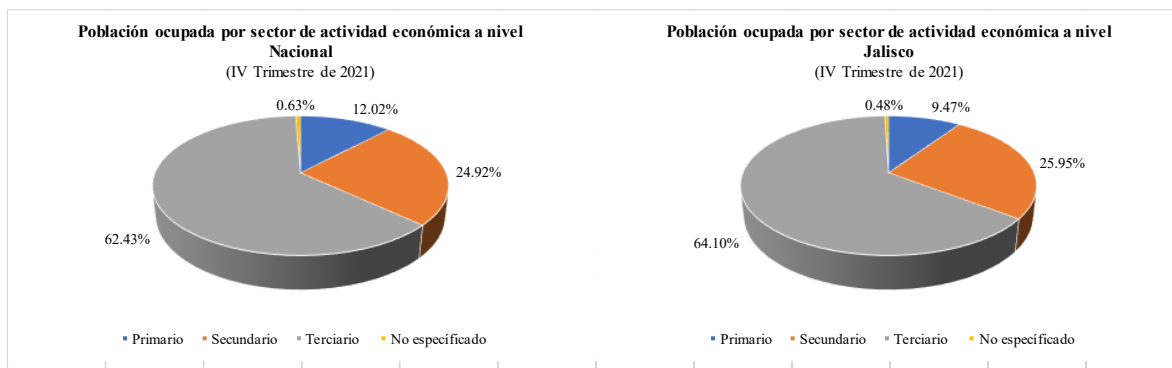


Fuente: Elaboración propia con información estadística del IMSS.

Nota: Los valores corresponden a las tasas de crecimiento anualizadas del número de puestos de trabajo totales registrados en el IMSS. Las series comprenden los valores disponibles al cierre del cuarto trimestre de 2021.

La Gráfica 4 muestra la población ocupada por sector de actividad económica en México y Jalisco durante el cuarto trimestre de 2021. La gráfica muestra que a nivel nacional y estatal la población se ocupa principalmente en actividades referidas a los sectores de servicios y la industria. En términos comparativos, la gráfica en cuestión supone que los sectores secundario y terciario siguen siendo relativamente más importantes para la economía de Jalisco en comparación con la nacional. Como se ha mencionado en notas anteriores, esta situación puede implicar que la recuperación económica de Jalisco se asociará al desempeño de los sectores previamente mencionados. Esto último resulta relevante ya que dichos sectores han sido afectados por la entrada en vigor de la ley que prohíbe la subcontratación y las medidas sanitarias.

Gráfica 4. Población ocupada por sector de actividad económica, cuarto trimestre de 2021



Fuente: Elaboración propia con información estadística de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) de INEGI.

Nota: Los valores corresponden a las proporciones de personas ocupadas por sector de la actividad económica. Las series comprenden los valores disponibles al cierre del cuarto trimestre de 2021.

La Tabla 2 muestra los tres escenarios para los pronósticos econométricos de las tasas de crecimiento anuales de la producción de México y Jalisco para el horizonte 2022-2023. La tabla sugiere que, de acuerdo con el escenario conservador, el crecimiento esperado de la economía nacional oscilará alrededor de 5.17% en 2021, 2.00% en 2022, y de 2.19% en 2023. Por su parte, el mismo escenario sugiere que la tasa de crecimiento de la economía de Jalisco oscilará alrededor de 6.07% en 2021, 2.80% en 2022, y de 2.99% en 2023. Estos pronósticos sugieren que la recuperación de la economía de Jalisco de la crisis debido a la pandemia de la COVID-19 será más rápida en comparación con la de la economía nacional.

Para facilitar la comparación, las estimaciones de los pronósticos econométricos del empleo formal consideran los mismos tres escenarios planteados anteriormente. La Tabla 3 muestra los pronósticos en cuestión de México y Jalisco para el horizonte 2022-2023. La tabla muestra que el crecimiento del empleo formal en Jalisco seguirá siendo mayor en comparación con la dinámica nacional. Particularmente, el escenario conservador sugiere que el crecimiento anual esperado del empleo formal a nivel nacional oscilará alrededor de 3.12% en 2022, y de 3.21% en 2023. Por su parte, el mismo escenario sugiere que el crecimiento del empleo formal en Jalisco oscilará alrededor de 3.76% en 2022, y de 4.07%



en 2023. De forma similar al análisis anterior, los pronósticos sugieren que la recuperación del empleo formal de Jalisco será más rápida en comparación con la nacional.

Tabla 2. Producción de México y Jalisco, 2022-2023
(Pronóstico de las tasas de crecimiento anuales)

Escenario conservador	2021	2022	2023
Nacional	5.17	2.00	2.19
Jalisco	6.07	2.80	2.99
Escenario pesimista	2021	2022	2023
Nacional	4.43	1.51	1.77
Jalisco	5.33	2.30	2.57
Escenario optimista	2021	2022	2023
Nacional	5.91	2.50	2.61
Jalisco	6.81	3.30	3.41

Fuente: Elaboración propia con información estadística de INEGI, Bloomberg y la encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado elaborada por el Banco de México.

Nota: La Encuesta Citibanamex utiliza estimaciones de 57 instituciones nacionales e internacionales. Los pronósticos se estiman utilizando técnicas de análisis de regresión. Los pronósticos se expresan en tasas de crecimiento anuales de la producción durante el cuarto trimestre de cada año.

Para facilitar la comparación, las estimaciones de los pronósticos econométricos del empleo formal consideran los mismos tres escenarios planteados anteriormente. La Tabla 3 muestra los pronósticos en cuestión de México y Jalisco para el horizonte 2022-2023. La tabla muestra que el crecimiento del empleo formal en Jalisco seguirá siendo mayor en comparación con la dinámica nacional. Particularmente, el escenario conservador sugiere que el crecimiento anual esperado del empleo formal a nivel nacional oscilará alrededor de 3.12% en 2022, y de 3.21% en 2023. Por su parte, el mismo escenario sugiere que el crecimiento del empleo formal en Jalisco oscilará alrededor de 3.76% en 2022, y de 4.07% en 2023. De forma similar al análisis anterior, los pronósticos sugieren que la recuperación del empleo formal de Jalisco será más rápida en comparación con la nacional.



Tabla 3. Trabajadores registrados en el IMSS de México y Jalisco, 2022-2023
(Pronóstico de las tasas de crecimiento anuales)

Escenario conservador	2021/Obs	2022	2023
Nacional	4.28	3.12	3.21
Jalisco	3.91	3.76	4.07
Escenario pesimista	2021/Obs	2022	2023
Nacional	4.28	2.90	3.02
Jalisco	3.91	3.48	3.83
Escenario optimista	2021/Obs	2022	2023
Nacional	4.28	3.34	3.39
Jalisco	3.91	4.04	4.30

Fuente: Elaboración propia con información estadística del IMSS.

Nota: Los pronósticos se estiman utilizando técnicas de análisis de regresión. Los pronósticos se expresan en tasas de crecimiento anuales del número de trabajadores registrados en el IMSS durante el mes de diciembre de cada año. Los pronósticos para el año 2021 corresponden a los valores observados durante el cuarto trimestre del año.

Los pronósticos presentados en este documento sugieren que la recuperación de la economía mexicana de la crisis debido a la COVID-19 se ha desacelerado. Particularmente, los pronósticos sobre la producción y el empleo muestran que la recuperación de Jalisco será relativamente más rápida en comparación con la nacional; sin embargo, debe enfatizarse que los pronósticos presentados aquí no consideran los efectos negativos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Más aún, tampoco consideran los efectos negativos del rebrote de la mutación ómicron sucedido durante el primer trimestre de 2022 a nivel nacional e internacional. En este contexto, es muy probable que el proceso de recuperación económica se ralentice, y se profundicen las diferencias de este entre los estados del país.

Referencias

Fondo Monetario Internacional [FMI]. (2022). *World Economic Outlook, April 2022: War sets back to the global recovery*, abril. Washington, D.C.: International Monetary Fund.

Disponible en:

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/04/19/world-economic-outlook-april-2022>.



[Datos] INEGI. (2022). *Indicador Global de la Actividad Económica*. Recuperado de:
<https://www.inegi.org.mx/temas/igae/>.

[Datos] INEGI. (2022). *Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal*. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx/temas/itaee/>

[Datos] IMSS. (2022). *Puestos de trabajo registrados en el IMSS*. Trabajadores permanentes y eventuales. Recuperado de:

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