PROSPECTIVA MACROECONÓMICA PARA MÉXICO Y JALISCO (2021-2022)

(Producción y empleo)

Elaborado por:

Dr. Antonio Ruiz Porras
Mtro. Javier Emmanuel Anguiano Pita

Documento con licencia de:

Noviembre 29, 2021

UNIVERSIDAD DE GUADALAJARA
CENTRO UNIVERSITARIO DE CIENCIAS ECONÓMICO-ADMINISTRATIVAS

PROSPECTIVA MACROECONÓMICA PARA MÉXICO Y JALISCO (2021– 2022)

(Producción y empleo)

GRUPO DE ANÁLISIS COMPARADO DE POLÍTICAS PÚBLICAS
CENTRO DE INVESTIGACION DE TEORÍA ECONÓMICA
DOCTORADO EN ESTUDIOS ECONOMICOS

Elaborado por:

Dr. Antonio Ruíz Porras
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

Contenido:

Actualizar las estimaciones de prospectiva macroeconómica para México y Jalisco para el período 2021-2022. Aquí se analizan las variables de la actividad económica, la ocupación y los trabajadores registrados en el IMSS para el período 2014-2021. Asimismo, se presentan pronósticos econométricos asociados a la producción de bienes y servicios y al empleo formal del período 2021-2022.

Palabras claves:

Prospectiva, recuperación, economía, México, Jalisco, crisis sanitaria, producción, empleo.

Cómo citar:

Ruíz Porras, A. y Anguiano Pita, J. E. (2021, 29 de noviembre). *Prospectiva macroeconómica para México y Jalisco (2021 – 2022).* Políticas macroeconómicas. 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 – 2022)

Este documento tiene como objetivo actualizar las estimaciones de prospectiva macroeconómica para México y Jalisco para el período 2021-2022. Aquí se analizan las variables de la actividad económica, la ocupación y los trabajadores registrados en el IMSS para el período 2014-2021. Asimismo, se presentan pronósticos econométricos asociados a la producción de bienes y servicios y al empleo formal del período 2021-2022. Estos pronósticos permiten caracterizar las dinámicas y tendencias de la actividad económica agregada y el nivel de empleo. Dada 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 de la recuperación de la economía global, las nacionales y las estatales tras la crisis económico-sanitaria de 2020. A casi dos años del inicio de la pandemia, debe reconocerse que la recuperación se ha visto condicionada por: i) la desigualdad internacional y regional en el acceso a las vacunas; ii) la mutación del virus y la amenaza de rebrotes; iii) los efectos de las diferentes políticas implementadas por los países para mitigar la crisis; y iv) los cuellos de botella en las cadenas de suministro internacionales que han comenzado a provocar escases e inflación. En este contexto, se ha observado que la velocidad de la recuperación es heterogénea entre países y regiones alrededor del mundo.

Diversos estudios económicos y financieros sugieren que el crecimiento de la economía global al finalizar 2021 podría ascender a 5.9% y a 4.9% para 2022 (FMI, 2021). Sin embargo, debe enfatizarse que continúan existiendo factores de riesgo para que dicha recuperación se materialice (i.e. la incertidumbre epidemiológica, la económica y la financiera). Particularmente, en el ámbito epidemiológico destaca el avance lento y desigual en la

[1] La estimación de los mencionados escenarios utiliza datos estadísticos procedentes de las bases de datos de INEGI, IMSS, Bloomberg y la Encuesta Citibanamex de Expectativas.

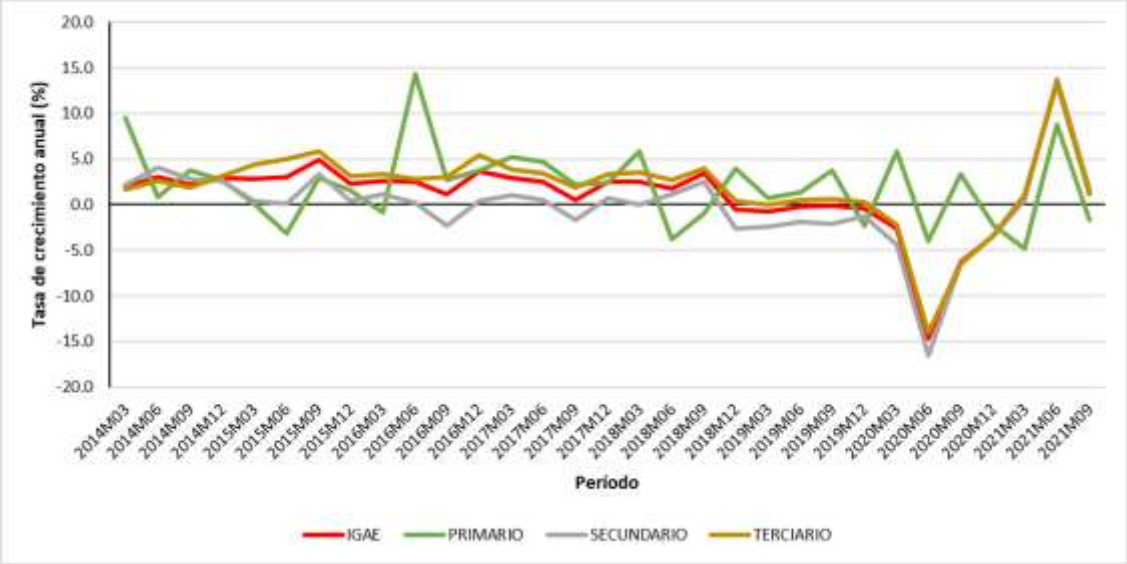
distribución y aplicación de vacunas, así como la aparición de nuevas variantes del virus que han implicado rebrotes. En el ámbito económico y financiero, destaca la atonía del consumo y el empleo, repuntes inflacionarios, el aumento de la pobreza y la continua aversión al riesgo de los inversionistas.

La economía mexicana también se encuentra sujeta a factores internos y externos específicos al país y las entidades federativas. Particularmente, los factores internos se asocian a la falta de coordinación entre los distintos órdenes de gobierno, la falta de voluntad de cambiar las políticas económicas, el desabasto de medicamentos y a la aparición de problemas sanitarios adicionales. Los factores externos se vinculan al desempeño de la economía de Estados Unidos, la falta de dinamismos de las exportaciones, el repunte del turismo internacional, los precios internacionales de los energéticos, las controversias ambientales y laborales en el marco del T-MEC, y a los problemas de migración, narcotráfico y seguridad. Estos factores no deben menospreciarse ya que pueden inducir cambios significativos en la economía a nivel nacional y local.

Ninguna economía está exenta a los factores de riesgo que existen a nivel global, nacional y estatal. Por esta razón, los análisis y pronósticos subsecuentes asumen ciertos supuestos para explicar las dinámicas de la economía de México y Jalisco. El escenario conservador aquí planteado supone que no existen cambios sustanciales en la dinámica actual de contagios debido a la pandemia, ni a la incertidumbre 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. Por el contrario, el escenario pesimista supone que existen problemas por rebrotes en el número de contagios debido a la pandemia, y que hay fragilidad en las finanzas públicas a pesar de haber una mayor rigidez tributaria.

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. En esta gráfica destaca la caída anualizada de todos los sectores del IGAE durante el segundo trimestre de 2020 debido al inicio de la pandemia. Sin embargo, la misma gráfica muestra que el crecimiento del sector primario ha sido relativamente estable, en comparación con los otros sectores, durante el desarrollo de la pandemia. Finalmente, la misma gráfica destacan los repuntes de los sectores secundario (13.83%), terciario (13.49%) y primario (8.72%) durante el primer trimestre de 2021, y la desaceleración de la recuperación económica en todos los sectores a partir del trimestre posterior.

GRÁFICA 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA SECTORIAL TRIMESTRAL EN MÉXICO, 2014-2021



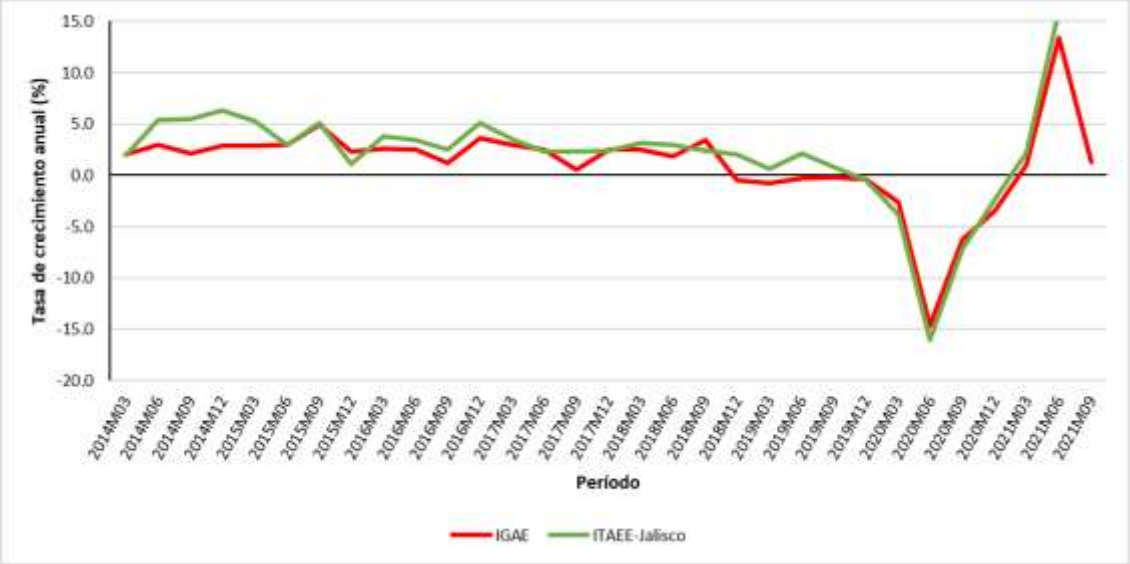
Fuente: Elaboración propia con información estadística de INEGI.
Nota: Los valores corresponden a las tasas de crecimiento anualizadas de las series trimestrales desestacionalizadas del IGAE por sectores de actividad económica. Las series muestran los valores disponibles al cierre del tercer trimestre 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 de Jalisco (ITAEE).[2]

[2] Debido a los rezagos en la publicación de datos para las entidades federativas, aquí se presenta el comparativo entre los valores del IGAE y el ITAEE con los valores disponibles al cierre del segundo trimestre de 2021.

Particularmente, la gráfica muestra que, en promedio, el crecimiento del ITAEE de Jalisco (2.06%) fue superior al de la economía nacional (1.16%). Asimismo, la misma gráfica muestra que el ITAEE de Jalisco registró una mayor contracción (-16.05%) en comparación con la de la economía nacional (-14.61%) al inicio de la pandemia. Sin embargo, la gráfica también muestra que el repunte del ITAEE de Jalisco durante el segundo trimestre de 2021 fue mayor (16.00%) al repunte del crecimiento de la economía nacional (13.38%). La tendencia de estas gráficas sugiere que el ITAEE de Jalisco también mostrará una desaceleración en su crecimiento de forma similar a la economía nacional a partir del tercer trimestre de 2021.

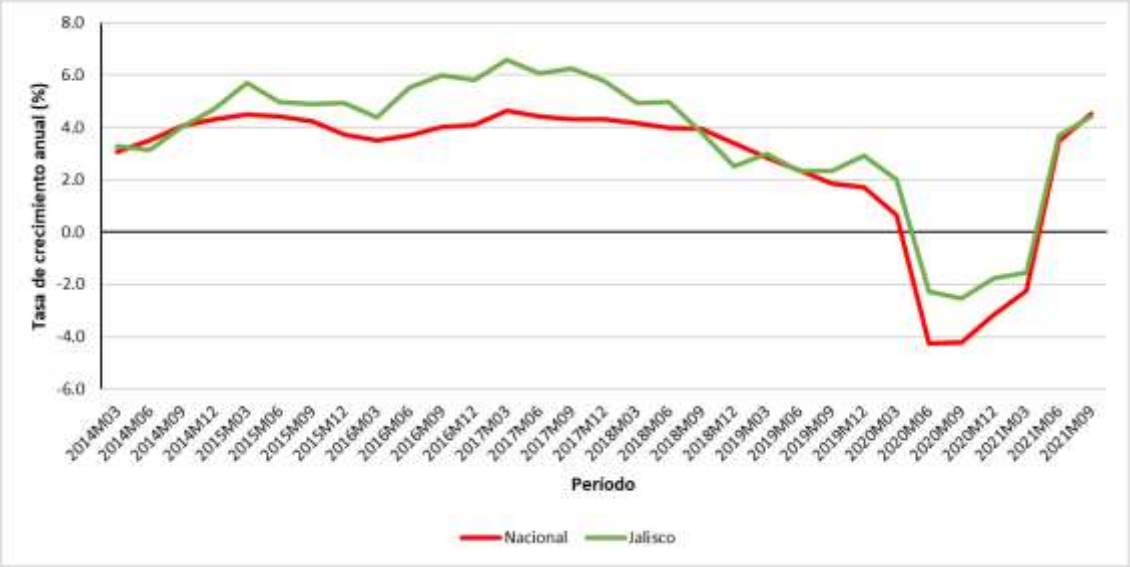
GRÁFICA 2. ACTIVIDAD ECONÓMICA EN MÉXICO Y JALISCO, 2014-2021



Fuente: Elaboración propia con información estadística de INEGI.
Nota: Los valores corresponden a las tasas de crecimiento anualizadas de las series desestacionalizadas trimestrales del IGAE y el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) de Jalisco. Las series comprenden los valores disponibles al cierre del segundo trimestre para el ITAEE-Jalisco y del tercer trimestre para el IGAE.

La Gráfica 3 muestra el comportamiento de las tasas de crecimiento anuales del número de trabajadores registrados en el IMSS en México y Jalisco.[3] De forma similar al crecimiento económico, esta gráfica evidencia las diferencias en las dinámicas de la generación de empleos antes y durante la pandemia. Particularmente, la gráfica muestra que el promedio de la generación de empleos en Jalisco (3.57%) fue superior a la nacional (2.70%), durante el período considerado. Además, la misma gráfica muestra que el repunte en la generación de empleos formales durante el segundo trimestre de 2021 ha sido mayor en Jalisco (3.69%) en comparación con el nacional (3.46%).

GRÁFICA 3. TRABAJADORES REGISTRADOS EN EL IMSS EN MÉXICO Y JALISCO, 2014-2021



Fuente: Elaboración propia con información estadística del IMSS.
Notas: Los valores corresponden a las tasas de crecimiento anualizadas del número de puestos de trabajo registrados en el IMSS. Las series comprenden los valores disponibles al cierre del tercer trimestre de 2021.

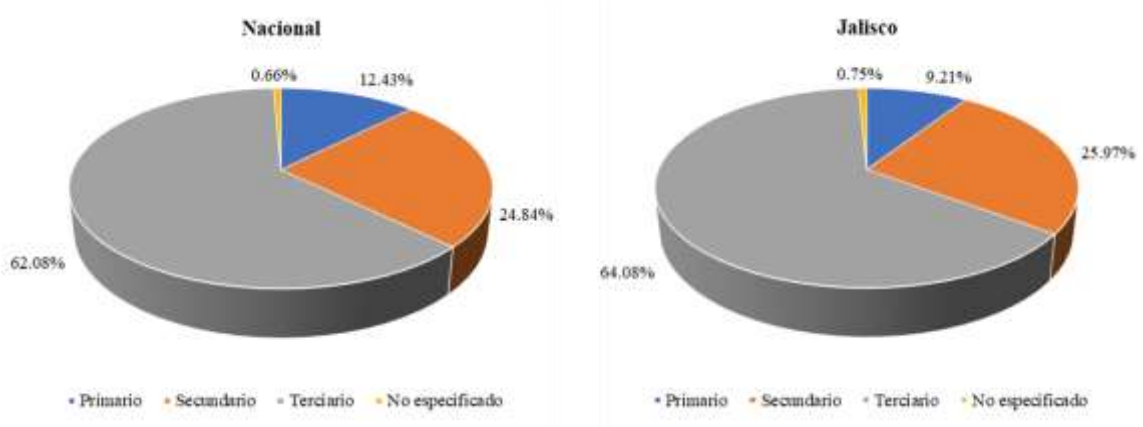
La Gráfica 4 muestra la población ocupada por sector de actividad económica en México y Jalisco. La gráfica evidencia que la población está principalmente ocupada en actividades referidas a los servicios y a la industria. En términos comparativos, la misma gráfica sugiere

[3] Las cifras del empleo formal registrado ante el IMSS durante el período considerado deben ser considerados con cautela debido a la entrada en vigor de la reforma laboral que prohíbe la subcontratación en el país a partir de septiembre de 2021.

que dichos sectores son relativamente más importantes para la economía de Jalisco que para la economía nacional. Esta situación sugiere que la recuperación económica se asociará, principalmente, al desempeño de los mencionados sectores. Cabe destacar que el sector servicios ha sido el más afectado por las limitaciones debido a los protocolos sanitarios aplicados a nivel nacional.

La Tabla 1 muestra los tres escenarios para los pronósticos econométricos de las tasas de crecimiento anuales del PIB de México y Jalisco hacia el final de los años 2021 y 2022. La tabla muestra que, de acuerdo con el escenario conservador, la tasa de crecimiento anual de la economía nacional oscilará alrededor de 5.31%, al finalizar 2021, y de 2.84% para el año 2022. Por su parte, el mismo escenario muestra que la tasa de crecimiento de la economía de Jalisco oscilará alrededor de 6.21%, al finalizar 2021, y de 3.74% para el año 2022. Las estimaciones sugieren, por tanto, que al finalizar 2021 existirá un "rebote" después de las caídas registradas en las actividades económicas en 2020. Asimismo, las estimaciones también sugieren que el crecimiento tenderá a desacelerarse en 2022. Sin embargo, las estimaciones sugieren que los niveles de producción de previos a la pandemia podrán ser alcanzados hasta después de 2022.

GRÁFICA 4. POBLACIÓN OCUPADA POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, TERCER TRIMESTRE 2021



Fuente: Elaboración propia con información 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 tercer trimestre de 2021.

TABLA 1. PRODUCTO INTERNO BRUTO NACIONAL Y DE JALISCO, 2021-2022
(PRONÓSTICOS ANUALES)

Escenario conservador	2021	2022
Tasa de crecimiento nacional	5.31	2.84
Tasa de crecimiento de Jalisco	6.21	3.74
Escenario pesimista	**2021**	**2022**
Tasa de crecimiento nacional	4.48	2.32
Tasa de crecimiento de Jalisco	5.38	3.22
Escenario optimista	**2021**	**2022**
Tasa de crecimiento nacional	6.14	3.35
Tasa de crecimiento de Jalisco	7.04	4.25

Fuente: Elaboración propia con información estadística de INEGI, Bloomberg y la Encuesta CitiBanamex de Expectativas.

Notas: Esta última encuesta 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 del PIB durante el cuarto trimestre de cada año.

La Tabla 2 muestra los pronósticos econométricos para crecimiento de los empleos formales registrados en el IMSS de México y Jalisco en 2021 y 2022.[4] Por simplicidad y comparabilidad, las estimaciones se muestran considerando los tres escenarios planteados anteriormente. Particularmente, la tabla muestra que, al igual que la recuperación del crecimiento del PIB, las variaciones en los niveles de empleo formal en Jalisco serán mayores que sus contrapartes nacionales. Asimismo, la tabla sugiere que los empleos formales perdidos en Jalisco se recuperarán relativamente más rápidamente que los nacionales.

[4] Los pronósticos para el empleo formal de México y Jalisco aquí presentados están ajustados 1.892 puntos porcentuales al alza debido a los efectos de la entrada en vigor a partir del 1 de septiembre del año en curso de la reforma laboral que prohíbe la subcontratación en el país.

TABLA 2. TRABAJADORES REGISTRADOS EN EL IMSS NACIONAL Y DE JALISCO, 2021-2022
(PRONÓSTICOS ANUALES)

Escenario conservador	2021	2022
Tasa de crecimiento nacional	6.37	5.27
Tasa de crecimiento de Jalisco	6.59	6.67
Escenario pesimista	**2021**	**2022**
Tasa de crecimiento nacional	6.00	5.04
Tasa de crecimiento de Jalisco	6.12	6.67
Escenario optimista	**2021**	**2022**
Tasa de crecimiento nacional	6.74	5.50
Tasa de crecimiento de Jalisco	7.06	6.95

Fuente: Elaboración propia con información estadística del IMSS.
Notas: 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. Las estimaciones consideran la inclusión de una variable dicotómica que toma el valor de uno a partir del tercer trimestre de 2021 para distinguir los efectos de la entrada en vigor de la reforma laboral que prohíbe la subcontratación en el país.

REFERENCIAS

Fondo Monetario Internacional [FMI]. (2021). World Economic Outlook, October 2021: Recovery during a pandemic.
Recuperado de: https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/10/12/world-economic-outlook-october-2021.