



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:





15 de febrero 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@ucea.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 período 2021-2023. 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, 15 de febrero). *Prospectiva macroeconómica para México y Jalisco (2021-2023). Producción y empleo*. 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 (2021-2023)

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. 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 permiten 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 dos años del inicio de la pandemia, debe reconocerse que la recuperación se ha visto condicionada por: i) el acceso desigual a las vacunas contra el virus; ii) la mutación del virus y la aparición de rebotes de contagios; iii) los efectos de las diferentes políticas de respuesta contra la crisis implementada por los países y los estados para mitigar la crisis, y, iv) los repuntes inflacionarios y los cuellos de botellas en las cadenas internacionales de suministros. En este contexto, se ha observado que la velocidad de la recuperación es heterogénea entre países y regiones alrededor del mundo.

Al momento de escribir estas líneas, existe cierta incertidumbre sobre la fragilidad de la recuperación económica observada durante 2021 debido a la rápida propagación de la nueva variante ómicron de la COVID-19. Esto último ha obligado a los países a implementar de nueva cuenta restricciones a la movilidad internacional y ha entorpecido aún más las cadenas de suministros. Las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) sugieren

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.

que la recuperación de la economía mundial podría moderarse, al pasar de una tasa de crecimiento de 5.9% en 2021 a 4.4% en 2022. Esto se debe, en parte, a los repuntes inflacionarios y los rebrotes de contagios (FMI, 2022).

Existen factores de riesgo para que la recuperación económica se materialicen. Entre dichos factores destaca la incertidumbre epidemiológica, la económica y financiera y la política. Particularmente, en el ámbito epidemiológico destaca la desaceleración de las campañas de vacunación a nivel mundial, el acceso desigual a la distribución de las vacunas y la aparición de nuevas variantes del virus. En el ámbito económico y financiero, destaca la desaceleración de la recuperación del consumo, la inversión y la generación de empleos. Finalmente, las recientes tensiones geopolíticas entre Rusia y los miembros de la OTAN han generado volatilidad en los mercados financiero y profundizado la aversión al riesgo de los inversionistas.

Además del contexto internacional, 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 niveles de gobierno, la falta de voluntad para cambiar las políticas económicas y a la aparición de problemas sanitarios adicionales. Por otra parte, los factores externos se vinculan al desempeño de la economía de Estados Unidos, la pérdida de dinamismo de las exportaciones, la debilidad de la recuperación del turismo internacional y los precios internacionales del petróleo. A dichos factores deben sumarse las controversias laborales y ambientales en el marco del TMEC, y los problemas históricos de migración, narcotráfico y seguridad. Estos factores son importantes ya que pueden inducir potencialmente cambios significativos en las economías nacional y estatales.

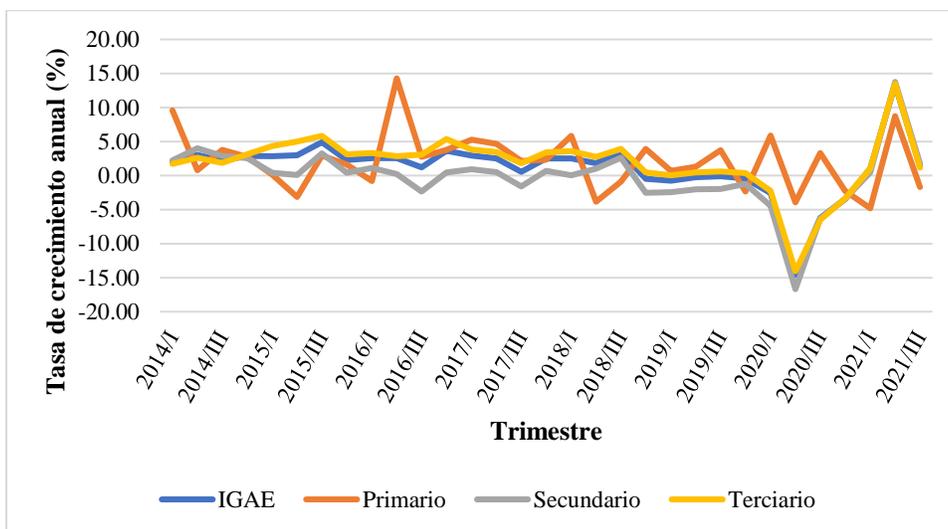
Los análisis y pronósticos que se presentan en este documento asumen ciertos supuestos para explicar las dinámicas de la economía de México y Jalisco. Como se mencionó anteriormente, aquí se plantean tres posibles escenarios. El escenario conservador supone

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 debido a la pandemia, y que se profundiza la fragilidad de las finanzas públicas a pesar de haber una mayor rigidez tributaria en el país.

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. Esta gráfica evidencia el desplome de las actividades económicas durante el año 2020 debido a la pandemia de la COVID-19. Particularmente, la mayor caída la registró el sector secundario (-16.69%), seguida por las de los sectores terciario (-14.04%) y primario (-3.95%). La gráfica también muestra que el repunte de las actividades económicas durante el segundo trimestre de 2021 ha sido mayor en el sector secundario (13.76%), seguido por aquellos del sector terciario (13.48%) y el sector primario (8.72%). Finalmente, esta gráfica también sugiere la desaceleración del crecimiento económico durante el 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 (ITAEE) de Jalisco. Particularmente, la gráfica muestra que el crecimiento del ITAEE de Jalisco (2.06%) ha sido superior al de la economía nacional (1.16%), durante el período analizado. Además, la gráfica también muestra que el ITAEE de Jalisco registró una mayor contracción (-7.32%) en comparación con aquella de la economía nacional (-6.72%) durante el año 2020 debido a la pandemia. Sin embargo, la misma gráfica también muestra que el repunte del crecimiento económico durante el segundo trimestre de 2021 fue mayor para el ITAEE de Jalisco (16.00%) en comparación con el de la economía nacional (13.38%).

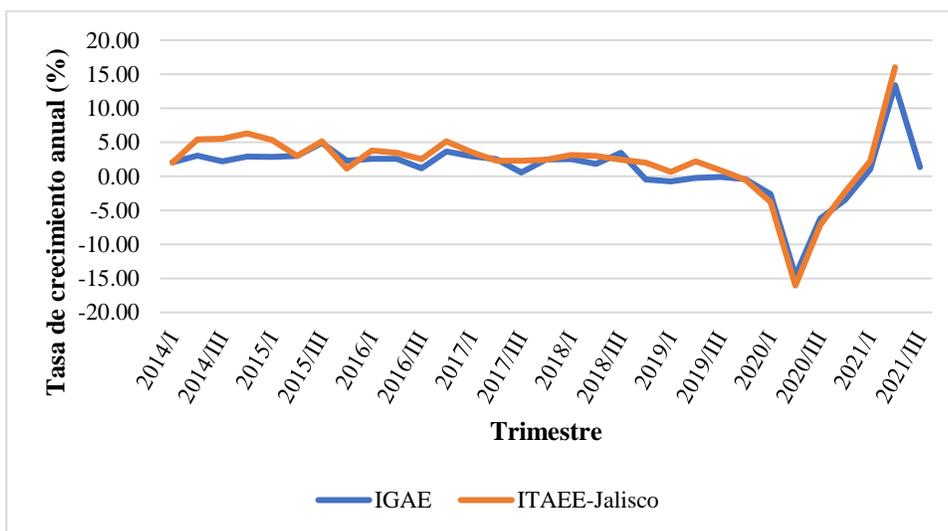
Gráfica 1. Actividad económica sectorial y trimestral en México, 2014-2021



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 tercer trimestre de 2021.

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

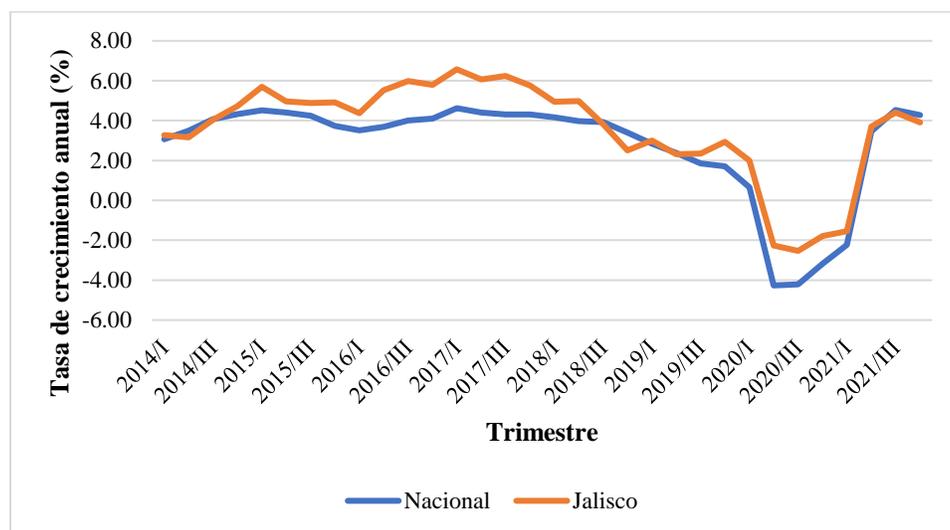


Fuente: Elaboración propia con información estadística de INEGI.

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

La Gráfica 3 muestra el comportamiento de las tasas de crecimiento anuales del número de trabajadores registrados en el IMSS de México y Jalisco. De forma similar al crecimiento económico, esta gráfica muestra que existen diferencias en las dinámicas de generación de empleos antes y durante el desarrollo de la pandemia. Particularmente, la gráfica muestra que el crecimiento promedio de la generación de empleos en Jalisco (3.58%) fue superior a la nacional (2.75%), durante el período analizado. Además, la misma gráfica muestra que el repunte en la generación de empleos durante el segundo trimestre de 2021 ha sido mayor en Jalisco (3.70%) en comparación con el nacional (3.46%). Finalmente, la gráfica también muestra la desaceleración de la creación de nuevos empleos a nivel nacional y en Jalisco a partir del tercer trimestre de 2021.

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

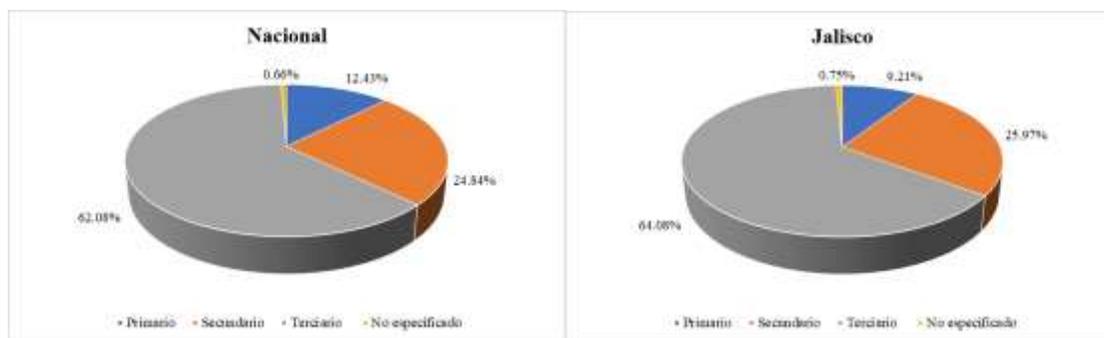


Fuente: Elaboración propia con información estadística del IMSS.

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 tercer trimestre de 2021. La gráfica muestra que a nivel nacional y estatal la población se ocupa principalmente en actividades referidas a los servicios y la industria. En términos comparativos, la misma gráfica supone que los sectores secundario y terciario son 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 el sector terciario ha sido el más afectado a nivel nacional por las limitaciones de aforo y los protocolos sanitarios.

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

La Tabla 1 muestra los tres escenarios para los pronósticos econométricos de las tasas de crecimiento anuales de la producción de México y Jalisco para el horizonte 2021-2023. La tabla muestra que, de acuerdo con el escenario conservador, el repunte anual del crecimiento de la economía nacional oscilará alrededor de 5.17%. Sin embargo, el mismo escenario plantea una moderación del crecimiento a una tasa anual de 2.78% al finalizar 2022 y de 2.31% para 2023. Por su parte, el mismo escenario muestra que la tasa de crecimiento de la economía de Jalisco oscilará alrededor de 6.07% al finalizar 2021. De

forma similar al pronóstico nacional, también se espera la moderación del crecimiento de la economía de Jalisco a una tasa 3.68% al cierre de 2022 y de 3.21% en 2023. Los valores de los pronósticos sugieren, por tanto, que los niveles de producción previos a la pandemia podrán ser alcanzados hasta después del año 2023.

Tabla 1. Producción de México y Jalisco, 2021-2023
(Pronóstico de las tasas de crecimiento anuales)

Escenario conservador	2021	2022	2023
Nacional	5.17	2.78	2.31
Jalisco	6.07	3.68	3.21
Escenario pesimista	2021	2022	2023
Nacional	4.43	2.24	1.92
Jalisco	5.33	3.14	2.82
Escenario optimista	2021	2022	2023
Nacional	5.91	3.32	2.70
Jalisco	6.81	4.22	3.60

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

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.

La Tabla 2 muestra los pronósticos econométricos para el crecimiento de los empleos formales registrados en el IMSS de México y Jalisco para el horizonte 2021-2023. Para facilitar la comparación, las estimaciones se muestran considerando los mismos tres escenarios planteados anteriormente. La tabla muestra que, de forma similar a los pronósticos de la producción, el crecimiento del empleo formal en Jalisco tenderá a ser mayor en comparación con la dinámica nacional. Particularmente, la tabla sugiere que los empleos formales perdidos en Jalisco debido a la pandemia se recuperarán relativamente más rápido que los nacionales.

Tabla 2. Trabajadores registrados en el IMSS de México y Jalisco, 2021-2023
 (Pronóstico de las tasas de crecimiento anuales)

Escenario conservador	2021/Obs	2022	2023
Nacional	4.28	3.42	3.21
Jalisco	3.91	4.11	4.06
Escenario pesimista	2021	2022	2023
Nacional	4.28	3.18	3.04
Jalisco	3.91	3.81	3.85
Escenario optimista	2021	2022	2023
Nacional	4.28	3.66	3.38
Jalisco	3.91	4.41	4.28

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 presentados en este documento suponen que no existirá una pronta recuperación de la economía mexicana como se suponía al inicio de la pandemia. Particularmente, los pronósticos sobre la producción nacional suponen que los efectos de la crisis sanitaria y económica persistirán, al menos, hasta finales del año 2023. Cabe destacar que dichos pronósticos aún no consideran los efectos negativos del rebrote de la mutación “ómicron” sucedido durante las primeras semanas de enero de 2022 a nivel nacional e internacional. En este contexto, es muy probable que el proceso de recuperación económica sea muy lento e inclusive desigual entre los estados del país.

Referencias

Fondo Monetario Internacional [FMI]. (2022). *World Economic Outlook: Rising Caseload, A disrupted Recovery and Higher Inflation*, enero. Washington, D.C.: International Monetary Fund. Disponible en:



<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022>.