Boletín Núm. IV / Vol. IX / 2020

Síntesis

Boletín Trimestral de Economía, Finanzas y Gestión Pública

CONTENIDO

03 Panorama económico mundial al cuarto trimestre de 2020

11 Análisis del PIB y efectos sobre el comercio al cierre del cuarto trimestre de 2020

19 Análisis de la Política Monetaria al Cuarto Trimestre 2020

28 Indicador Global de la Actividad Económica a diciembre de 2020

34 Comportamiento del sector manufacturero en las regiones de México al cuarto trimestre de 2020

Blvd. Los Fundadores 7269
Col. Ampliación Mirasierra
Saltillo, Coahuila, México C.P.. 25016

Teléfono:
01(844)1717000

Contacto email:
desempeno@asecoahuila.gob.mx

PODER LEGISLATIVO
AUDITORÍA SUPERIOR
del Estado de Coahuila

AUDITORÍA ESPECIAL DE DESEMPEÑO

Boletín Num IV/ Vol IX / 2020

Síntesis

Síntesis es una publicación electrónica trimestral de divulgación de información oportuna para la toma de decisiones y de utilidad para el análisis y entendimiento de fenómenos de coyuntura en materia de economía, finanzas y gestión pública, y es editado por la Auditoría Superior del Estado de Coahuila (ASEC).

Se pone a disposición del público en general en el portal de internet www.asecoahuila.gob.mx durante el mes siguiente al cierre del trimestre y se distribuye de manera electrónica entre asociaciones de profesionistas y técnicos, universidades e instituciones académicas vinculadas con áreas económicas, contables y financieras, en el sector gubernamental, así como organismos no gubernamentales de la sociedad civil.

Se autoriza la reproducción total o parcial del contenido que aparece en este boletín, siempre que se cite su procedencia.

DIRECTORIO

C.P.C. José Armando Plata Sandoval
Auditor Superior del Estado de Coahuila

M.C. Jesús Javier González Alcázar
Auditor Especial de Desempeño

EDICIÓN

Lic. Claudia Guzmán Herrera
Lic. Mauro Alvarado Granados
M.C. Alberto Damián Flores Araujo

REVISIÓN

Mtra. Irma Evelia Leija Rodríguez
M.C. Alberto Damián Flores Araujo

DISEÑO GRÁFICO

Ing. María del Carmen Yadira Herrera Romo
Ing. Danna de Jesus Zavala García

A todos los lectores de Síntesis se les invita a enviar sus comentarios y sugerencias, las cuales son importantes para la integración de este Boletín.

Suscríbete y recibe en tu correo el boletín trimestral
desempeno@asecoahuila.gob.mx

Facebook: Síntesis-asec
Twitter: síntesis_asec

PANORAMA ECONÓMICO MUNDIAL AL CUARTO TRIMESTRE DE 2020

Dentro de los últimos tres meses del año 2020, la información reflejada por organismos internacionales demostró que la actividad económica mundial continúo mejorando, sin embargo, esta recuperación ha sido lenta y heterogénea en todos los países del mundo. Del mismo modo ante un rebrote del COVID-19 en países donde se creía que ya se tenía un mayor control y la imposición de nuevas medidas de contención han provocado que las diferentes actividades económicas se vean afectadas.

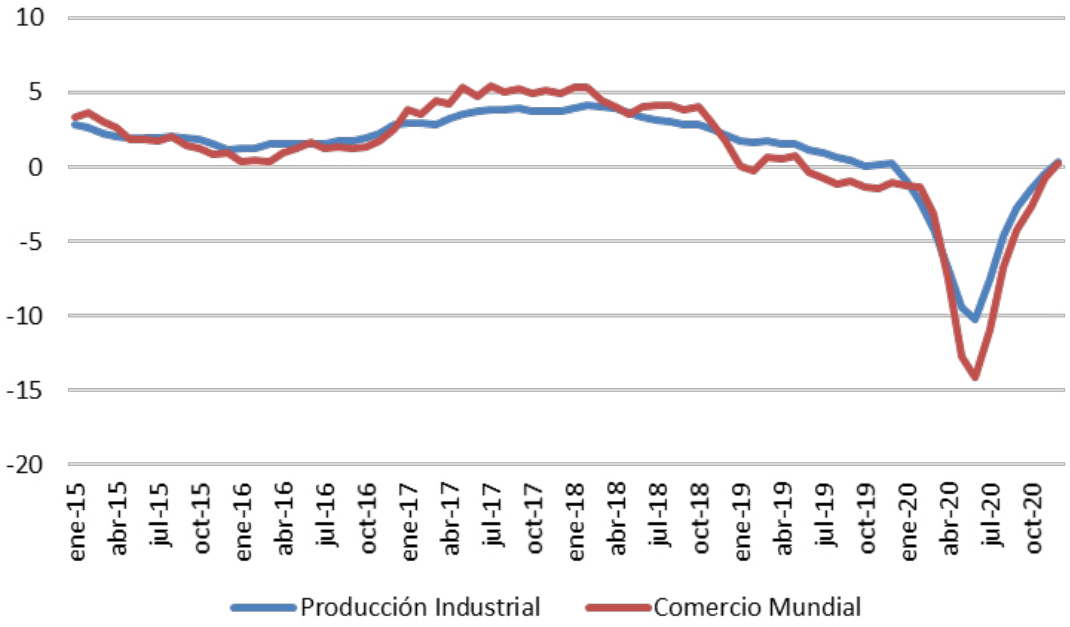
Comportamiento del PIB mundial
(porcentaje)

Producto Interno Bruto Real	Años					Diferencias de puntos porcentuales con respecto a las proyecciones de junio de 2020	
	2018	2019	2020e	2021f	2022f	2020e	2021f
Mundo	**3.0**	**2.3**	**-4.3**	**4.0**	**3.8**	**0.9**	**-0.2**
Economías avanzadas	**2.2**	**1.6**	**-5.4**	**3.3**	**3.5**	**1.6**	**-0.6**
Estados Unidos	**3.0**	**2.2**	-3.6	3.5	3.3	2.5	-0.5
Zona Euro	**1.9**	**1.3**	-7.4	3.6	4.0	1.7	-0.9
Japón	**0.6**	**0.3**	-5.3	2.5	2.3	0.8	0.0
Economías emergentes y en desarrollo (EMDEs)	**4.3**	**3.6**	**-2.6**	**5.0**	**4.2**	**-0.1**	**0.4**
EMDEs excluyendo China	**3.2**	**2.3**	-5.0	3.4	3.6	-0.7	0.1
EMDEs exportadores de materias primas	**2.0**	**1.6**	-4.8	3.0	3.2	0.1	0.0
Otros EMDEs	**5.7**	**4.8**	-1.3	6.1	4.8	-0.2	0.6
Otros EMDEs excluyendo China	**4.8**	**3.2**	-5.3	3.9	4.1	-1.7	0.1
Asia oriental y el Pacífico	**6.3**	**5.8**	0.9	7.4	5.2	0.4	0.8
China	**6.6**	**6.1**	2.0	7.9	5.2	1.0	1.0
Indonesia	**5.2**	**5.0**	-2.2	4.4	4.8	-2.2	-0.4
Tailandia	**4.1**	**2.4**	-6.5	4.0	4.7	-1.5	-0.1
Europa y Asia central	**3.4**	**2.3**	-2.9	3.3	3.9	1.8	-0.3
Rusia, Federación de	**2.5**	**1.3**	-4.0	2.6	3.0	2.0	-0.1
Turquía	**3.0**	**0.9**	0.5	4.5	5.0	4.3	-0.5
Polonia	**5.4**	**4.5**	-3.4	3.5	4.3	0.8	0.7
América Latina y el Caribe	**1.9**	**1.0**	-6.9	3.7	2.8	0.3	0.9
Brasil	**1.8**	**1.4**	-4.5	3.0	2.5	3.5	0.8
México	**2.2**	**-0.1**	-9.0	3.7	2.6	-1.5	0.7
Argentina	**-2.6**	**-2.1**	-10.6	4.9	1.9	-3.3	2.8
Oriente Medio y Norte de África	**0.5**	**0.1**	-5.0	2.1	3.1	-0.8	-0.2
Arabia Saudita	**2.4**	**0.3**	-5.4	2.0	2.2	-1.6	-0.5
Irán	**-6.0**	**-6.8**	-3.7	1.5	1.7	1.6	-0.6
Egipto	**5.3**	**5.6**	3.6	2.7	5.8	0.6	0.6
Asia meridional	**6.5**	**4.4**	-6.7	3.3	3.8	-4.0	0.5
India	**6.1**	**4.2**	-9.6	5.4	5.2	-6.4	2.3
Pakistán	**5.5**	**1.9**	-1.5	0.5	2.0	1.1	0.7
Bangladesh	**7.9**	**8.2**	2.0	1.6	3.4	0.4	0.6
África al sur del Sahara	**2.6**	**2.4**	-3.7	2.7	3.3	-0.9	-0.4
Nigeria	**1.9**	**2.2**	-4.1	1.1	1.8	-0.9	-0.6
Sudáfrica	**0.8**	**0.2**	-7.8	3.3	1.7	-0.7	0.4
Angola	**-2.0**	**-0.9**	-4.0	0.9	3.5	0.0	-2.2

Fuente: El Banco Mundial (Banco Mundial, 2021)

Uno de los sectores más afectados por la pandemia ha sido el de los servicios, mientras que el comercio mundial y la producción industrial global presentaron mayores expansiones, como se puede observar en la gráfica 1, donde la mayor caída en estos dos indicadores globales se presentó durante julio del año 2020, sin embargo, para el cierre del cuarto trimestre del año de referencia presentaron una recuperación importante, pero sigue estando en terreno negativo.

Indicadores de la actividad comercial e industrial a nivel mundial (porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México (Banco de México, 2021)

Por otro lado, los pronósticos de crecimiento por parte de organismos internacionales señalan que a pesar de los efectos de la crisis económica provocada por la pandemia ocasionada por el COVID-19 las economías de todo el mundo experimentarán una mejora durante el año 2021. Los forecasts, se revisaron al alza como consecuencia de un crecimiento mayor al anticipado durante la segunda mitad del año pasado y de la expectativa de un fortalecimiento de la actividad económica durante la segunda mitad del 2021.

Sin embargo, el panorama para la economía mundial se encuentra en un panorama de elevada incertidumbre que va muy de la mano con el comportamiento de la pandemia, así como del manejo del esquema de vacunación que se vaya dando. Las autoridades en materia fiscal y monetaria a nivel internacional han diversificado sus esquemas de estímulos para seguir haciendo frente a los efectos económicos provocados por la crisis sanitaria.

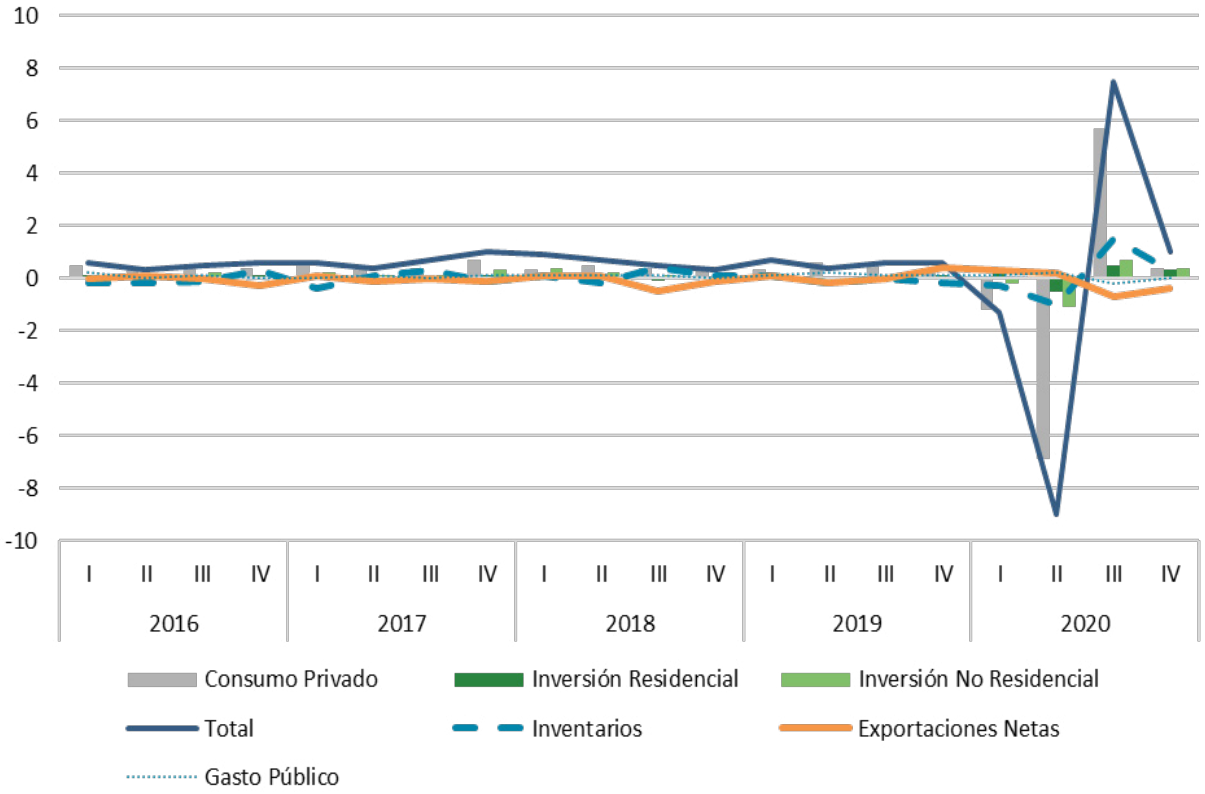
Bajo esta tesitura, las condiciones de liquidez provocadas por una política monetaria acomodaticia, la conclusión del proceso electoral en los Estados Unidos y los avances y desarrollos en la distribución de las vacunas, han provocado que los mercados financieros hayan reaccionado de manera positiva durante este periodo de tiempo analizado.

Por otro lado, la recuperación de la actividad económica mundial y de los mercados laborales durante el cuarto trimestre de 2020 se ha visto en gran medida en las economías más avanzadas, como lo son Estados Unidos, la Zona del Euro, Japón y Reino Unido; presentándose mayores asimetrías con las economías emergentes.

Como se pudo observar en la gráfica anterior, la producción industrial y el comercio internacional han mejorado a nivel global, así mismo, los indicadores como los índices de gerentes de compras, de confianza en los hogares y los indicadores de movilidad, sugieren que la desaceleración de la actividad económica puede mantenerse a lo largo del año 2021.

Durante el cuarto trimestre del 2020, la economía estadounidense presentó una recuperación moderada respecto al trimestre previo, a pesar de esta mejora, el PIB de esta economía se ubicó 2.4% por debajo del nivel antes de la pandemia. El crecimiento al cuarto trimestre reflejó el repunte de la inversión, como en los repuntes en la inversión, tanto en los dos grandes rubros, residencial y no residencial; en cuanto al consumo privado este presentó una mejora entre el segundo y tercer trimestre, sin embargo, a pesar de haber caído durante el cierre del 2020 este siguió manteniéndose en terreno positivo. En cuanto a las exportaciones neta y el gasto del gobierno presentaron una contribución negativa en el crecimiento.

PIB real sus componentes: Estados Unidos
(porcentajes)

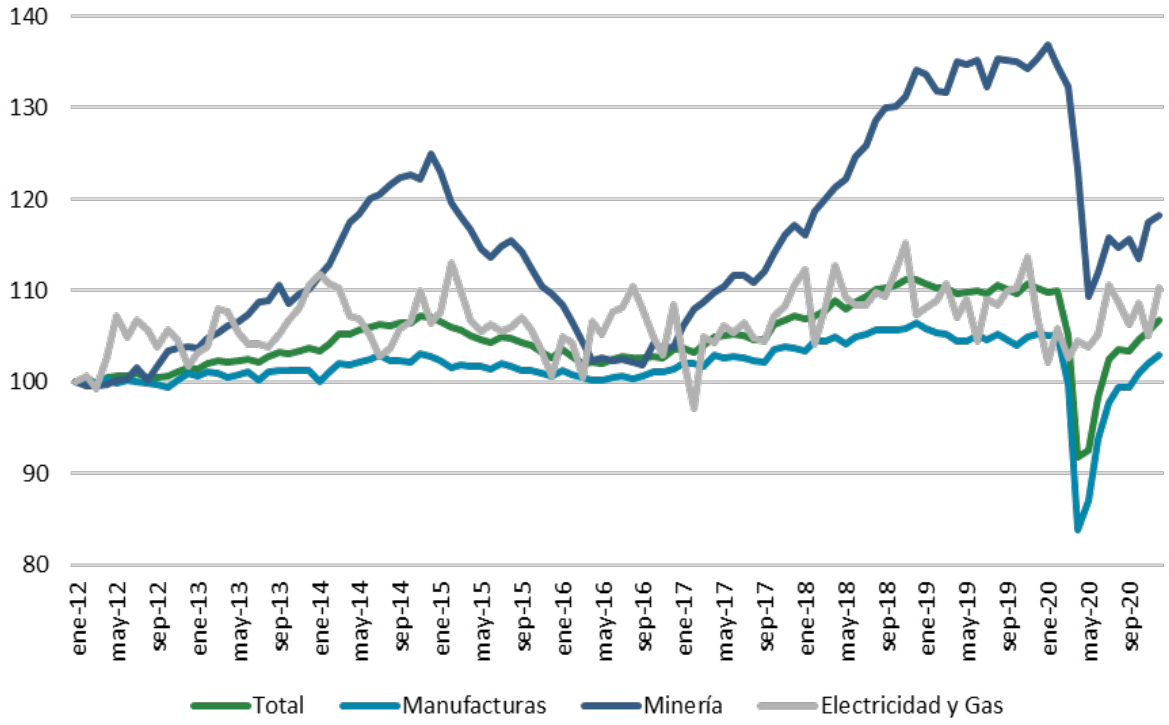


Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

La producción industrial de la mayor economía mundial se recuperó durante el periodo de tiempo analizado, registrando un crecimiento trimestral de 2.4% luego de expandirse 9.4% durante el tercer trimestre. Esto fue impulsado en gran medida por el sector de las manufacturas, el cual experimentó una mayor demanda de bienes; el sector de la minería también se expandió principalmente por las perforaciones y extracciones del crudo, por otro lado, la generación de gas y de energía eléctrica presentaron un comportamiento muy volátil ante las condiciones climáticas que se dieron a final de año.

En cuanto al mercado laboral este experimentó una mejora durante el citado periodo de tiempo, el sector no agrícola presentó un alza de 49 mil plazas en enero, luego de registrar una caída de 227 mil al cierre de 2020. Esta moderación en la recuperación del empleo fue consecuencia de caídas en algunos sectores como el del transporte y almacenamiento, la construcción, las ventas al menudeo y la hospitalidad y el ocio. En cuanto a otras actividades como los servicios profesionales, financieros y comercio al menudeo, continúo observándose un mayor dinamismo en la creación de empleos.

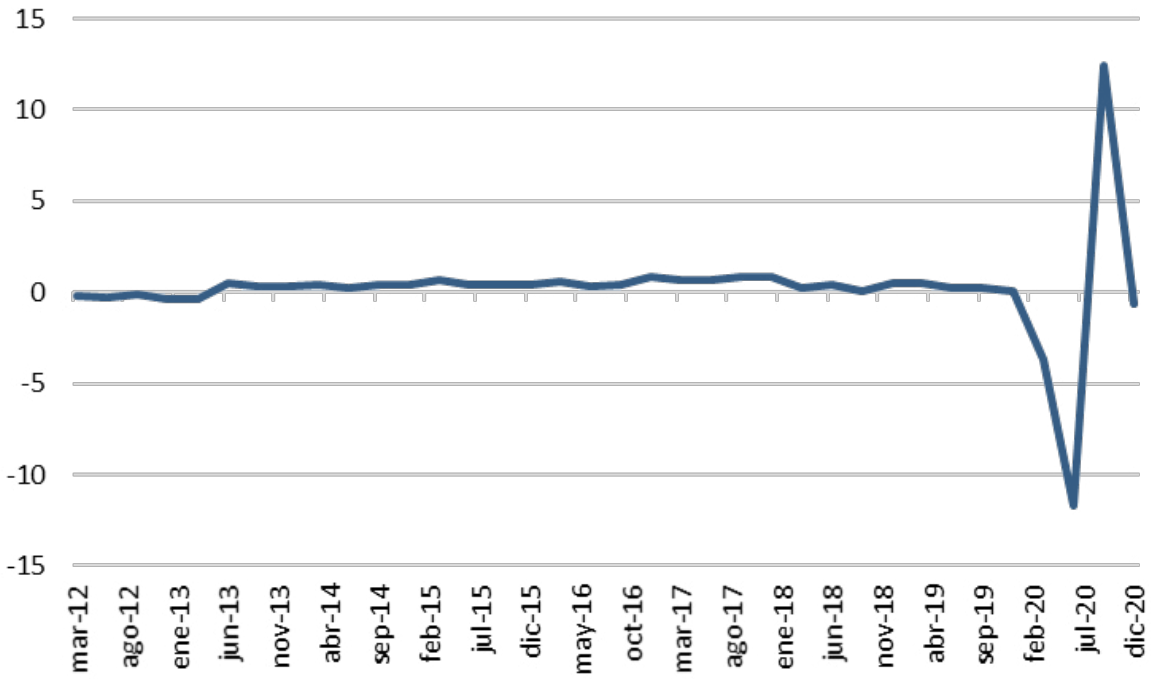
Producción industrial: Estados Unidos
(índices, enero 2012=100)



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

Por otro lado, en la zona del euro la actividad económica tuvo una reducción trimestral ajustada por estacionalidad de 0.6%, luego de haber registrado un crecimiento del 12.4% en el tercer trimestre. Dentro de esta misma zona, existió un comportamiento heterogéneo entre países y sectores, reflejando grandes diferencias en la magnitud del rebrote del COVID-19 y de las medidas de contención y distanciamiento social.

Zona del Euro: Producto Interno Bruto Real
(variación porcentual)



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

En el caso de Alemania, Bélgica, y España registraron un mayor crecimiento a comparación de países como Austria, Francia e Italia que presentaron las mayores contracciones en su PIB real. Además, el consumo de los hogares y la inversión se vieron afectados por los efectos de la pandemia y las exportaciones registraron un crecimiento marginal. El mercado laboral europeo presentó una tasa de desempleo del 8.3% durante el último trimestre del año, sin embargo, las medidas para atender las afectaciones por el COVID-19 afectaron y así lo seguirán haciendo a la actividad económica.

En cuanto a las relaciones comerciales entre el bloque europeo y China se dieron diversas firmas de acuerdos y negociaciones, en esta lógica se concluyeron las negociaciones en cuanto al Acuerdo Integral de Inversión, el cual busca ofrecer a las empresas e inversionistas de la zona del euro un mayor y mejor acceso al mercado del gigante asiático, ofreciendo condiciones laborales más equitativas. Para esto, China se ha propuesto cumplir con mejores normas de transparencia en subsidios y en la prohibición de materias forzadas de tecnologías, todo esto, encaminado también hacia el desarrollo sustentable y de derechos laborales.

En el Reino Unido el PIB presentó un crecimiento al último trimestre del año del 1.0%, después de haberse expandido 16.1% en el trimestre previo. Esto trajo como consecuencia una ligera expansión en la inversión de los negocios, así como del gasto público, principalmente por el gasto destinado al sector salud para combatir la pandemia. En relación con el consumo de los hogares este se contrajo por las mismas razones explicadas con anterioridad por la crisis sanitaria. En cuanto a la producción industrial el sector de las manufacturas presentó un moderado dinamismo, por lo que también la tasa de desempleo se incrementó de 4.8 a 5.1% entre trimestres.

Después de las tensiones originadas por el BREXIT, la Unión Europea y el Reino Unido firmaron un acuerdo comercial y de cooperación, donde se tocan temas relacionados a la regulación, comercio de bienes y servicios, pesca, energía, el sector automotriz y mecanismos para la solución de controversias. Los principales puntos que destacan son: la implementación de cero aranceles, cuotas, las medidas para reducir los trámites de tipo burocrático y las disposiciones en cuanto a la autonomía regulatoria en torno al Reino Unido.

En relación con otras economías avanzadas se tuvo que Canadá moderó su ritmo de expansión de la actividad económica, al crecer 8.9% al último trimestre del 2020, el consumo privado de esta economía se contrajo ante el menor gasto en bienes no esenciales y servicios. Las exportaciones y la inversión continuaron expandiéndose, principalmente por la mayor demanda de bienes, tanto de manera global como doméstica, así como por la recuperación en los precios del petróleo.

Por otro lado, Japón presentó un crecimiento moderado en su PIB real, ya que se recuperó durante el cuarto trimestre presentando una tasa de crecimiento de 3.0%. Este crecimiento se dio principalmente por la inversión de los negocios, así como de las exportaciones netas, y en menor proporción por el consumo privado, reflejado en gran medida por los programas de apoyo del gobierno. En cuanto al lado de la producción, la actividad industrial fue apoyada por la recuperación en la demanda global, así mismo, el desempleo registró un decremento marginal al pasar de 3.0 a 2.9% durante el último trimestre del año.

Las economías emergentes presentaron signos de recuperación, sin embargo, fueron heterogéneos entre países, por ejemplo, en el caso de China, el PIB presentó signos de expansión, al pasar de una tasa anual de 4.9% durante el tercer trimestre a un 6.5 en el cuarto. La recuperación económica ha sido sostenida, destacando un mayor dinamismo de la actividad industrial, las exportaciones y la inversión fija. La recuperación del gigante asiático se dio en gran medida por el repunte en la demanda internacional, principalmente en productos de alta tecnología, los cuales también han favorecido a otros países de la región. En cuanto a las economías latinoamericanas estas moderaron su crecimiento y presentaron afectaciones en su actividad económica derivadas en mayor medida el manejo de la crisis sanitaria.

CONCLUSIONES

La actividad económica mundial ha venido presentando moderados signos de recuperación, sin embargo, ésta ha sido heterogénea entre los diversos países. Al cierre del cuarto trimestre del año 2020 se pudo observar que países como Estados Unidos y China registraron las menores caídas en su PIB real, por otro lado, algunos países de la zona del euro, así como las economías emergentes latinoamericanas han sufrido afectaciones económicas importantes, todo esto ocasionado por la pandemia causada por el COVID-19.

Sin lugar a duda, el año 2020 fue un parteaguas en toda la economía mundial, ya que no solamente afectó con la caída del PIB de todos los países, sino que también se vieron afectados los precios de las materias primas, principalmente por el desplome en los precios internacionales del petróleo, el mercado cambiario, la inflación en el exterior, así como las decisiones de política monetaria de los principales organismos internacionales.

Se espera que el inicio del 2021 pueda traer mejores pronósticos para la económica mundial, ya que se ha comenzado con un esquema de vacunación el cual según especialistas en el tema ayudará a reducir los efectos del coronavirus, por otro lado, existe la incertidumbre de que las vacunas que actualmente existen en el mercado sean eficientes ante las nuevas variantes de la enfermedad que se han venido registrando a nivel mundial. Derivado lo anterior, se espera que la actividad económica se reanude durante el primer semestre del 2021, sin embargo, los efectos positivos bien podrían verse reflejados hasta la segunda mitad del mencionado año.

BIBLIOGRAFÍA

Banco Mundial. (2021). Global Economic Prospects. Washington D.C.: World Bank Group.

ANÁLISIS DEL PIB Y EFECTOS SOBRE EL COMERCIO AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2020

INTRODUCCIÓN

Durante el año 2020 la economía mundial experimentó afectaciones importantes que no se veían desde la crisis financiera de 2008, sin embargo, los problemas a los que se enfrenta la actividad económica mundial son aún más graves, debido a que no solo es una crisis económica la que se vive, sino que también se ha presentado una crisis sanitaria con una gran cantidad de pérdidas de vidas humanas. Las consecuencias de esta crisis han sido distintas en cada país, siendo las economías emergentes las más afectadas y en el caso de México no es la excepción, en este sentido, en el presente artículo se presenta la situación del PIB al cuarto trimestre del 2020, del mismo modo se muestra dos métodos para calcular el PIB los cuales los datos se encuentran disponibles hasta el tercer trimestre del 2020, por último se hace un breve análisis de los pronósticos de crecimiento económico para Latinoamérica y México.

Análisis del Producto Interno Bruto total y por actividad económica

El Producto Interno Bruto, es la medida usada para cuantificar el crecimiento de las actividades económicas, para el caso mexicano, el PIB contabiliza sólo los bienes y servicios "finales", cabe resaltar que no se añaden los bienes que contribuyen a la elaboración del producto definitivo, además de ello la medición es interna, es decir, que lo que contribuyen los emigrantes, es contabilizado en sus respectivos países en los que residen; a su vez se calcula durante el año, por lo que se contabiliza en el año en el cual fue producido.

El crecimiento del PIB y su forma de medirlo varía, según la región, debido a que no se menciona en dólares o en la moneda local una medida exacta, por lo que se compara en porcentajes y este se mide de acuerdo con el periodo anterior, a este efecto se le llama tasa de crecimiento del PIB.

Existen dos medidas de interpretar el PIB:

- Crecimiento positivo

Cuando se expresa que habrá un crecimiento del PIB (números positivos) significa que habrá más inversión en edificios, casas, maquinaria y con ello el aumento en bienes y servicios.

- Crecimiento negativo

Cuando la tasa del PIB es negativa durante un periodo determinado, la producción y actividad económica del país no aumentará y estará en recesión, por lo que las condiciones de bienestar se ven disminuidas.

En el caso de la economía nacional al cuarto trimestre según el INEGI, el PIB total presentó una variación respecto al trimestre previo de 3.3%, mientras que la variación respecto al mismo trimestre del año 2019 fue de -4.5%. Mientras que en cifras desestacionalizadas a precios de 2013 fue de 14,537,100 millones de pesos. El análisis del Producto Interno Bruto trimestral ofrece en el corto plazo, una visión acertada, completa y coherente de la evolución de las actividades económicas del país, proporcionando información oportuna y actualizada para apoyar la toma de decisiones.

Producto Interno Bruto por actividad económica al cierre del cuarto trimestre 2020

PIB	Variación % respecto al trimestre previo	Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior
PIB Total	3.3	-4.5
Act. Primarias	-2.4	4.9
Act.Secundarias	3.9	-3.2
Act Terciarias	3.2	-5.2

Fuente: Elaboración propia con base a datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2021)

El PIB total trimestral, en comparación con el periodo anterior obtuvo un crecimiento de 3.3%, esto se explica principalmente por la reanudación de actividades en el mes de junio, pero en contraste con el año 2019, la variación es negativa (-4.5 %).

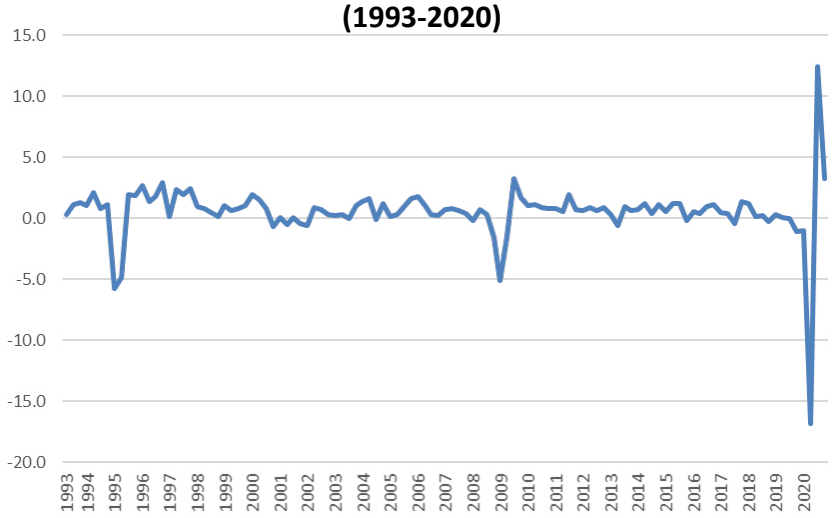
Por otro lado, se tiene el Producto Interno divido por sectores económicos (actividades primarias, secundarias y terciarias); las actividades primarias obtuvieron una reducción de 2.4 % respecto al tercer trimestre de 2020, pero en el acumulado de un año, las actividades primarias han tenido una expansión de (4.9 %), uno de los factores que puede explicar este fenómeno, es la demanda de productos agrícolas y pecuarios, que han aumentado, siendo este último el que más crecimiento interno reportó.

Las actividades secundarias, que engloban a la industria manufacturera obtuvieron un crecimiento de 3.9%, pero a su vez en comparación con el cuarto trimestre de 2019 se muestra una caída de 3.2% en el sector.

En las actividades terciarias y la apertura comercial, perpetuó un crecimiento del 3.2% del sector comercial y de servicios, pero en comparación con el mismo periodo de 2019, el sector tuvo una caída de 5.2%, todo derivado de las medidas de distanciamiento y confinamiento por la pandemia generada por el COVID-19.

Por otro lado, en la siguiente gráfica se puede observar el comportamiento histórico del PIB de México desde 1993 al 2020, en series desestacionalizadas como variación porcentual respecto al trimestre inmediato anterior, la caída del PIB total durante 2020 fue incluso más pronunciada que durante las crisis económicas de 1994 y de 2008.

Variación porcentual del PIB de México (1993-2020)



Fuente: Elaboración propia con base a datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2021)

Análisis del PIB por el Método del Ingreso

El Producto Interno Bruto trimestral por el método del ingreso ofrece, en el corto plazo, una visión oportuna completa y coherente de la evolución de pagos a los factores de producción, el cual se calcula mediante la sumatoria de las remuneraciones de los asalariados, el excedente bruto de operación y el ingreso bruto de los impuestos menos los subsidios, este método es de gran utilidad para observar la distribución del ingreso del PIB.

Análisis del PIB por Método del Ingreso al cierre del tercer trimestre de 2020
(millones de pesos a valores corrientes)

Denominacion	2019				2020		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Remuneración de asalariados	6,363,330	6,322,808	6,375,955	6,802,291	6,632,132	6,411,527	6,773,137
Impuestos sobre la producción y las importaciones	1,900,038	1,680,288	1,519,717	1,534,955	2,173,131	1,420,863	1,636,158
Subsidios	-93,851	-89,052	-84,059	-115,653	-103,920	-88,852	-99,079
Excedente bruto de operación	10,910,760	11,464,855	11,282,641	11,531,832	10,670,257	8,389,025	10,109,001
Ingreso mixto bruto	5,012,215	5,134,250	5,178,001	5,140,736	5,118,986	3,913,500	4,683,685
Producto Interno Bruto	**24,092,493**	**24,513,149**	**24,272,254**	**24,894,161**	**24,490,585**	**20,046,063**	**23,102,902**

Fuente: Elaboración propia con base a datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2021)

En el cuadro anterior se muestran los componentes del PIB por medio de los ingresos, se puede apreciar que el monto mayor se representa en el 4T de 2019, con 24 mil 894, 161 millones de pesos, con la llegada del COVID-19, el segundo trimestre de 2020 fue el más afectado, ya que se redujo a 20 mil 046,063 millones de pesos, es decir, que tuvo una pérdida en términos reales de 4 mil 848,098 millones de pesos, para posteriormente en el tercer trimestre registrar 23,102,902 millones de pesos (INEGI, 2021).

Análisis del PIB por Método del Gasto

En cuanto al Producto Interno Bruto trimestral por el método del gasto ofrece dar una visión oportuna en el corto plazo, completa y coherente de la evolución de los gatos en bienes y servicios finales, en otras palabras, es una sumatoria del consumo final, esto nos ayuda cuál de los componentes del gasto están generando el impulso que estimula la actividad económica.

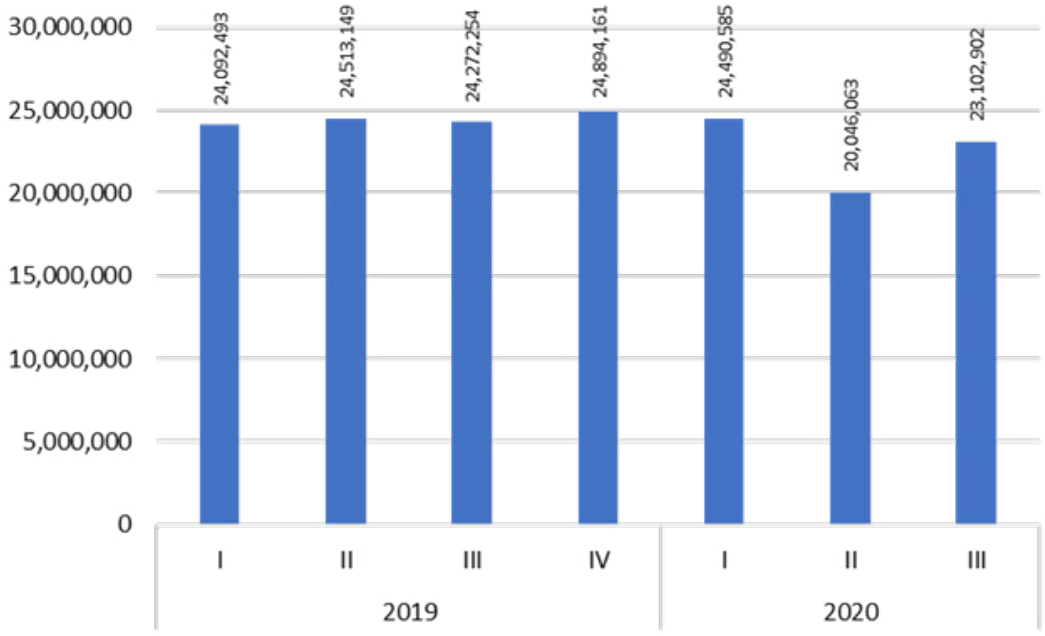
Análisis del PIB por Método del Ingreso al cierre del tercer trimestre de 2020 (millones de pesos a valores corrientes)

Denominación	2019				2020		
	1Trim	2Trim	3Trim	4Trim	1Trim	2Trim	3Trim
Gastos de consumo final	18,052,737	18,487,624	18,776,762	19,225,416	18,682,551	15,750,312	17,436,014
Formación Bruta de Capital Fijo	5,163,778	4,962,615	5,057,813	5,016,633	4,767,323	3,574,345	4,409,537
Variación de Existencias por tipo	165,864	94,862	69,914	80,666	143,217	95,966	68,878
Adquisiciones menos disposiciones de objetos valiosos	1,518	1,230	1,432	1,590	2,029	576	1,357
Exportaciones de bienes y servicios	8,931,333	9,701,591	9,574,975	9,575,907	9,249,816	7,063,549	10,061,618
Primas netas de reaseguros	4,149	5,680	7,358	5,506	12,059	7,629	5,923
Indeminizaciones de reaseguros	45,259	33,618	38,778	43,008	35,854	31,964	50,277
Importaciones de bienes y servicios	9,174,341	9,453,921	9,937,069	9,482,021	9,028,348	7,534,788	8,919,901
Primas netas de reaseguros	45,204	33,618	39,018	43,828	33,589	32,625	51,361
Indemizaciones de reaseguros no vida	1,292	279	187	1,418	530	7,333	2,330
Discrepancia estadística	948,690	713,774	721,496	472,703	660,203	1,096,467	42,890
Producto Interno Bruto	**24,092,493**	**24,513,149**	**24,272,254**	**24,894,161**	**24,490,585**	**20,046,063**	**23,102,902**

Fuente: Elaboración propia con base a datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2021)

Al cierre del tercer trimestre de 2020, el Producto Interno Bruto cerró en 24 mil 894,161 millones de pesos, aumentando ligeramente al inicio del año 2020, con el desarrollo del COVID-19 y la extensión de este por todo el mundo, los gobiernos optaron por el cierre de las fronteras y el paro de actividades con el fin de mitigar los estragos del virus, lo que afectó severamente el desarrollo económico mundial, para el término del segundo trimestre, el cual fue el más afectado por las medidas de distanciamiento social y paro de actividades el PIB se redujo 4,mil 444,522 millones de pesos.

Análisis del PIB por Método del Ingreso al cierre del tercer trimestre de 2020 (millones de pesos a valores corrientes)



Fuente: Elaboración propia con base a datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2021)

El Producto Interno Bruto, es una herramienta que nos permite medir el crecimiento de la producción de bienes y servicios de un país y con ello, posteriormente su calidad de vida, con una serie de variables relacionadas, como la tasa de desempleo, inflación, tipo de cambio, etc.

Con la llegada de la nueva administración y el comienzo de la misma a finales de 2018 principios de 2019, el PIB total oscilaba entre los 24 mil 092 millones de pesos y los 24 mil 894 millones de pesos; con el descubrimiento de una nueva cepa infecciosa de coronavirus, en China a finales de 2019, la economía mundial se vio detenida por el esparcimiento del COVID-19, con ello, las actividades productivas se vieron frenadas, el paro de actividades y el distanciamiento social tomaron el control de las relaciones sociales y económicas con la llamada nueva normalidad.

Efecto en el Comercio Internacional Post-COVID-19

La propagación rápida y desmedida del COVID-19 ha tenido graves consecuencias en las principales economías del mundo comenzando por Asia, Europa, América del Norte y el resto del mundo, lo que llevó al cierre de las fronteras, con ello el flujo de bienes y servicios, aumentando la tasa de desempleo, principalmente en Estados Unidos, llegando a niveles no vistos desde la Segunda Guerra Mundial.

Las cadenas de valor fueron una de las causas de la trasmisión del virus al comercio internacional, ya que China cerró sus fronteras generando un desabasto en insumos para la industria automotriz, electrónica, farmacéutica y con ello el cierre de fábricas en América del Norte. La contracción del volumen del comercio mundial de bienes fue cercana al 18.5% en el segundo trimestre de 2020, en comparación con el mismo periodo de 2019, durante el primer semestre la caída total fue de 11.0%.

En México las exportaciones de bienes disminuyeron 20.8% entre enero y mayo, todo esto dado principalmente por el paro de los pedidos manufactureros por parte de América del Norte (Estados Unidos, Canadá), esto representó el 88.0% del valor exportado en dicho periodo. Solo el sector primario y extracción de minerales obtuvo un mínimo incremento, esto dado por la demanda de alimentos y productos pecuarios.

Por otro lado, la industria, fue el sector más afectado, puesto que la contracción de envíos fue acentuada, al reportar una caída interanual de 57.0% en el mes de mayo, producto de una recesión en Norteamérica, dado que el valor de sus exportaciones automotrices cayeron a una tasa anualizada de 90.0%, mientras que los envíos de las industrias electrónicas, plásticos y maquinaria sufrieron un descalabro de 52.0, 51.0 y 42.0% respectivamente (INEGI, 2020).

Estragos del Covid-19 en el sector comercio y servicios en México

Como bien se sabe, el COVID-19 generó estragos en el comercio mundial y México no fue la excepción, las exportaciones nacionales, se contabilizaron en 417,670 millones de dólares en 2020, lo que representó una disminución interanual de 9.3%, su mayor caída en 11 años.

Por otro lado, las importaciones mexicanas sumaron 383,194 millones de dólares (mdd) esto equivale a una contracción del 15.8% a tasa anual, aunado a ello, factores externos como las altas tasas de interés internacionales, bajos precios del petróleo, recesión de socios comerciales, entre otros, han puesto en aprietos el desarrollo de la economía.

La caída de las ventas externas en el año es una conjunción en el desplome de las exportaciones petroleras, como las no petroleras, las que descendieron a números negativos (-32.6% y -8% respectivamente). Según estimaciones realizadas por la Organización Mundial del Comercio (OMC) en comercio mundial de mercancías disminuiría un total de 9.2% en 2020 y dicho descenso seguirá un rebote de 7.2% en 2021.

Perspectivas de crecimiento en México para 2021

Según datos del Banco Mundial las perspectivas económicas para América Latina, en específico para Brasil y México prevé un 3.0 y 3.7% respectivamente, para México se vislumbra un crecimiento de 3.7% para 2021 y 3.5% para 2022. El Banco Mundial estima que América Latina crecerá 3.7% en promedio después de la caída de 6.9% en 2020, aunque uno de los retos principales de la región es el alto endeudamiento de ciertas naciones, y con ello el alza de la pobreza que puede generar disturbios sociales, haciendo a los países poco atractivos para inversiones directas que permitan el desarrollo.

En el reporte de “Perspectivas Económicas Globales”, el repunte económico estará en función de las iniciativas para la mitigación de la pandemia, la distribución efectiva de vacunas, la estabilización de precios básicos. Caso contrario en un escenario menos favorable en el que las condiciones de la vacunación sean más lentas de lo esperado, el crecimiento podría ser aún menor del 1.9%.

Uno de los retos más importantes de cara al inicio de 2021 es el “deterioro de la confianza de los inversionistas”, puesto que es un pilar para las perspectivas económicas, el Banco Mundial señaló que la capacidad crediticia se ha reducido en toda la región.

CONCLUSIONES

El año 2020 fue un año difícil, plagado de dificultades para el desarrollo económico mundial, además de poner en tela de juicio la preparación de las naciones para enfrentar riesgos sanitarios, una de las bondades como lo es el comercio internacional que ha permitido el desarrollo y la interconexión de los países en el mundo, ha sido el verdugo y el canal de contagio más pronunciado en la presente pandemia generada por el COVID-19.

México no es la excepción, a principios del mes de marzo cuando la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el inicio de la pandemia, la nación mexicana hizo lo propio cuando anunció el cierre de actividades en los próximos dos meses (abril, mayo de 2020), lo que trajo consigo severos estragos económicos en diversos sectores, siendo el sector secundario y el del comercio los más afectados, ya que al no ser considerados actividades esenciales trajo consigo un crecimiento de la tasa de desempleo, pérdida de ingresos en las familias y aumento en la pobreza.

Con el paso de los días y el manejo de la pandemia en México y en el mundo se vislumbra la salida de la situación actual, con la llegada de una serie de vacunas que buscan controlar la enfermedad.

Las perspectivas económicas para México y el mundo son positivas, según organismos internacionales, para la región Latinoamericana se estima un crecimiento de entre 3.0 y 3.7% para 2021, esto va ligado a los esquemas de vacunación de la población y la reducción de los contagios.

Los gobiernos nacionales deben generar estrategias integrales que sitúen como prioridad la distribución y administración de los esquemas de vacunación, ya que ello es fundamental para el desarrollo económico en los distintos sectores productivos y así generar crecimiento y bienestar social.

BIBLIOGRAFÍA

INEGI. (23 de Marzo de 2021). INEGI. Obtenido de PIB y cuentas nacionales: https://www.inegi.org.mx/temas/pib/#Tabulados

INEGI. (24 de Marzo de 2021). PIB y cuentas nacionales. Obtenido de Indicador Global de la Actividad Económica: https://www.inegi.org.mx/temas/igae/

ANÁLISIS DE LA POLÍTICA MONETARIA AL CUARTO TRIMESTRE 2020

ANTECEDENTES

El Banco Central de México vigila las modificaciones que se presenten en la política monetaria con la finalidad de mantener la estabilidad de precios y el crecimiento económico del país, algunas de las acciones a realizar es la de administrar la cantidad de dinero en circulación, los créditos en la economía, así como controlar y dirigir los factores monetarios.

Durante el 2020 la economía mundial enfrentó grandes riesgos por la evolución de la pandemia COVID-19, algunos países presentaron conflictos sociales, geopolíticos, tensiones comerciales o incluso insuficiencia de estímulos fiscales para apoyar la recuperación. Sin embargo, la actividad económica se ha restablecido a un ritmo lento. En México se presentó una contracción en el segundo trimestre de dicho ejercicio, es decir, una volatilidad del peso mexicano, ajustes a las tasas de interés como las de corto plazo a la baja, mientras que las de largo plazo al alza, todo esto derivado de la última decisión de la política monetaria en el país. La actividad económica mostró una mejoría durante el tercer trimestre, pero prevalece la incertidumbre y los riesgos a la baja.

En agosto del 2020 el Producto Interno Bruto (PIB) presentaba una disminución de 17.1% en comparación con el trimestre previo y en una comparación anual reflejó un descenso de 18.7% respecto al segundo trimestre del 2019, según resultados del INEGI. La inflación en la primera quincena de agosto fue de 3.99% la más alta en 13 meses y comparándola con los datos del PIB presentan un doble escenario menos deseable que es el estancamiento y recesión económica con inflación, el Banco de México ya no podrá seguir bajando sus tasas de interés, también se suma la política que actúa con rezago más la inflación que prácticamente está en el 4.0% y este es el límite máximo que el Banco de México tiene contemplado.

La economía sigue avanzando a pesar de que se debilitó la demanda que trajo consigo la pandemia por COVID-19, llevando a la suspensión temporal de actividades económicas consideradas como no esenciales, distanciamiento social y mayor contagio a mitad de diciembre 2020, la demanda interna reflejó niveles muy bajos de consumo e inversión.

Inflación

Para evitar la inflación, es necesario saber a qué ritmo se encarecen los bienes y servicios para poder aplicar medidas a tiempo y frenar este aumento, es aquí donde interviene el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) que se creó para obtener los datos de cómo han variado los precios de un conjunto de productos que consumen las familias en México. También interviene el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) quien por medio de las encuestas nacionales de ingreso y gasto a las familias se determina lo que la gente del país consume. Después de identificar los productos se recopilan los precios de estos en tiendas de todo el país, esta información se compara quincenal, mensual y anualmente para saber cómo ha variado los montos en dichos periodos.

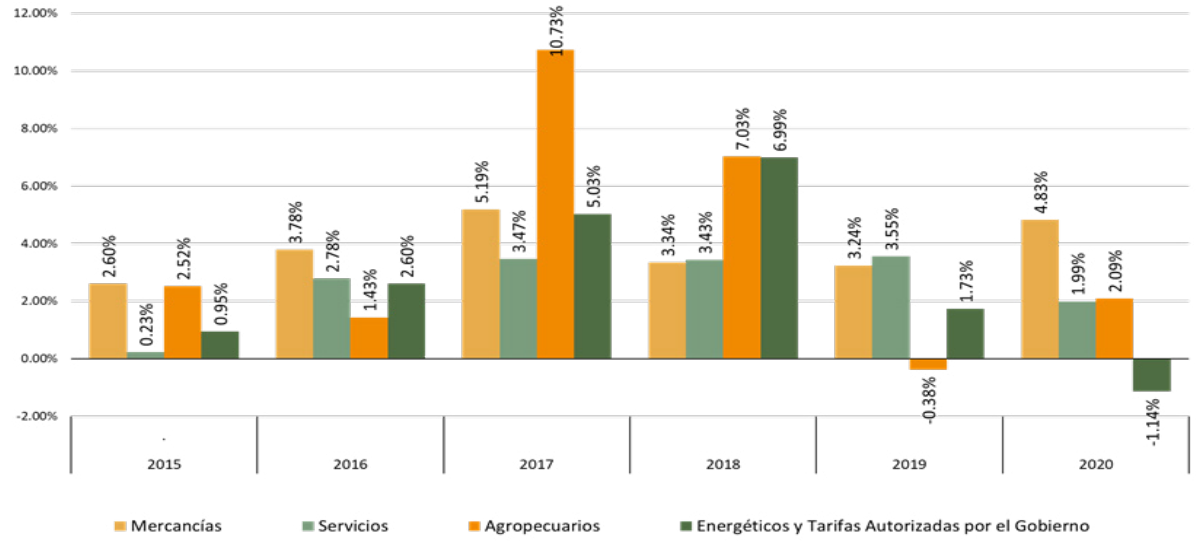
Los factores que influyen sobre los precios que están fuera de control del Banco de México y de los que son generados por su política monetaria se han clasificado en dos grupos Índice Subyacente y los de Índice No Subyacente.

La inflación subyacente es la que depende principalmente de la política monetaria del Banco de México que incluye el rubro de Mercancías, donde se contempla alimentos, bebidas y tabaco; Mercancías no Alimenticias;

después está el rubro de Servicios en donde se cataloga a la educación, vivienda, otros servicios. Por otra parte, la inflación no subyacente depende fuertemente de factores fuera del alcance del Banco de México; por ejemplo, en el rubro de Agropecuarios están las frutas y verduras y pecuarios y el de Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno.

Durante los últimos cinco años, se puede observar que en el periodo 2017 fue el que mayor inflación ha presentado con un alza promedio en el subíndice Agropecuario de 10.73% y 5.03% en el subíndice de Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno; en comparación con el ejercicio 2020 el índice no subyacente descendió, mientras que se incrementó el subíndice de mercancías a un 4.83%. Que en realidad los conceptos de alimentos, bebidas - tabaco y las mercancías no alimenticias, por lo general no varían mucho, ya que presentan relaciones de inflación similares, excepto por el año 2015 que presentó su nivel más bajo de 2.60%.

Análisis del PIB por Método del Ingreso al cierre del tercer trimestre de 2020 (millones de pesos a valores corrientes)



Fuente: Elaboración propia con datos de índices Mensuales del Banco de México

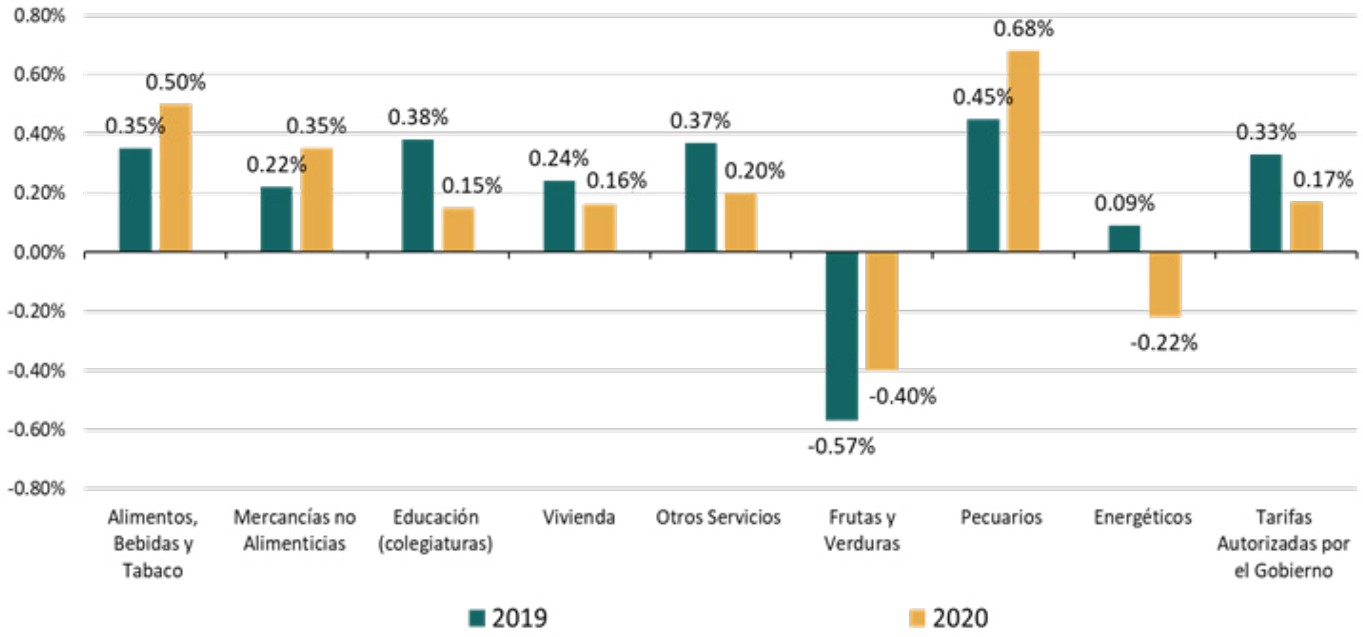
Subyacente	
Mercancías	Alimentos, bebidas y tabaco Mercancías no Alimenticias
Servicios	Educación (colegiaturas) Vivienda Otros Servicios

No Subyacente	
Agropecuarios	Frutas y verduras Pecuarios
Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno	Energéticos Tarifas autorizadas por el gobierno

La siguiente gráfica muestra a detalle cada elemento de los índices y como se ha comportado la inflación respecto al ejercicio 2019 y 2020. Especialmente porque las prioridades de la población cambiaron drásticamente por el confinamiento que inició en marzo del 2020 por la pandemia COVID-19. Siendo el subíndice de servicios el que mayor baja ocasionó, con el cierre de planteles educativos en todos sus niveles el rubro subyacente de Educación (colegiaturas) pasó de 0.38% en 2019 a 0.15 % en 2020. Los rubros que se asimilan en forma decreciente son vivienda y otros servicios que pasaron de 0.24 a 0.16% y 0.37 a 0.20% respectivamente.

Los elementos más significativos al alza por inflación fueron las mercancías, como alimentos, bebidas y tabacos subió un 0.50% en 2020, mientras que en 2019 registro un 0.35%. Mismo caso para mercancías no alimenticias, frutas y verduras y el concepto pecuario con un 0.45% paso a un 0.68%.

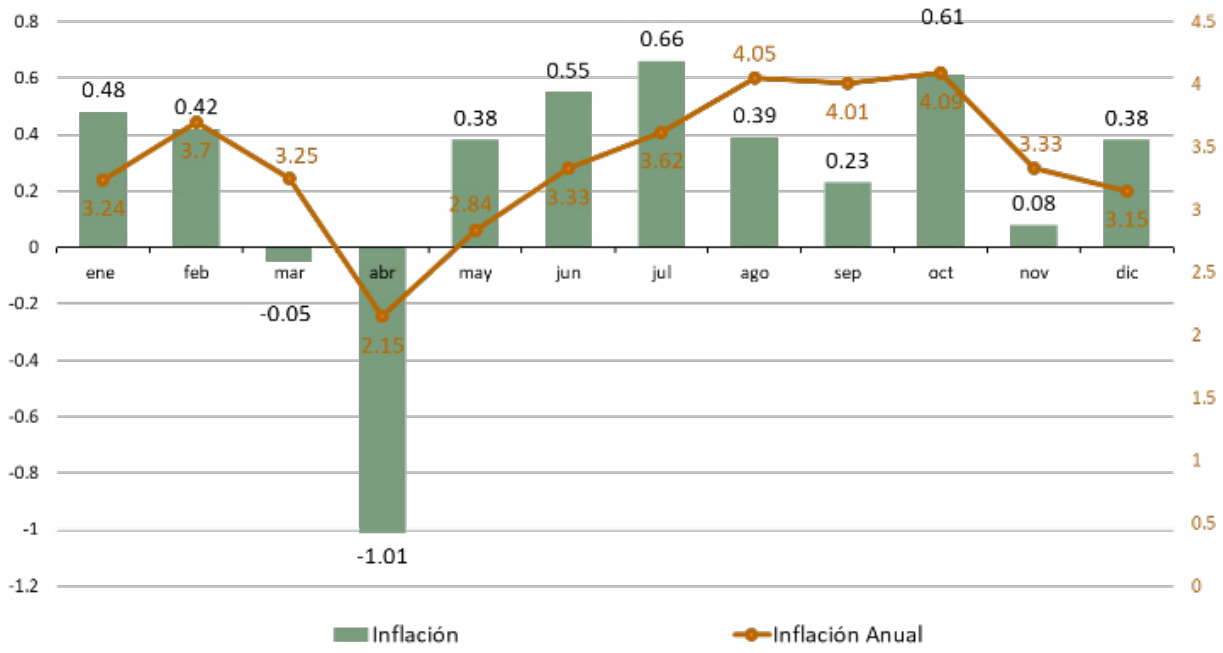
Tasa promedio mensual de Inflación enero a diciembre 2019–2020
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos de Índices Mensuales del Banco de México

La inflación general anual pasó de 4.05 a 3.15% de septiembre a diciembre del 2020, a raíz de que los elementos que integran el índice subyacente desaceleraron su crecimiento de 3.99 a 3.80% de septiembre a diciembre 2020 por el alza de las mercancías no alimenticias, menores incrementos en alimentos procesados, vivienda, educación y otros servicios. Respecto a los índices no subyacentes, se registró una reducción de los energéticos, menor incremento de frutas y verduras, pero con un alza a los productos pecuarios, lo que en cifras representa un aumento de 4.10 a 1.18%, durante el mismo periodo mencionado con anterioridad.

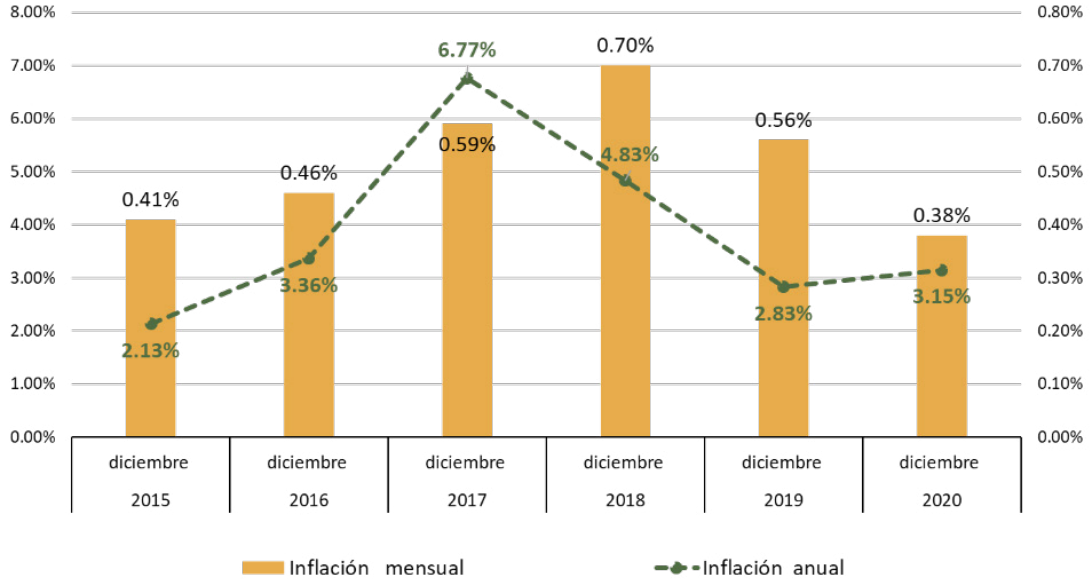
Inflación General Anual de enero a diciembre 2020
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos de Índices Mensuales del Banco de México

La inflación registrada en diciembre de 2015 al mismo mes de 2020 presentó su mayor pico en el 2017, cuando fue 6.17%, mientras que la de 2018 alcanzó 4.83%, al cierre del cuarto trimestre de 2020, la inflación anual acumulada fue de 3.15%, encajando con el objetivo establecido por el Banco de México.

Inflación a diciembre de 2015 a 2020
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos de Índices Mensuales del Banco de México

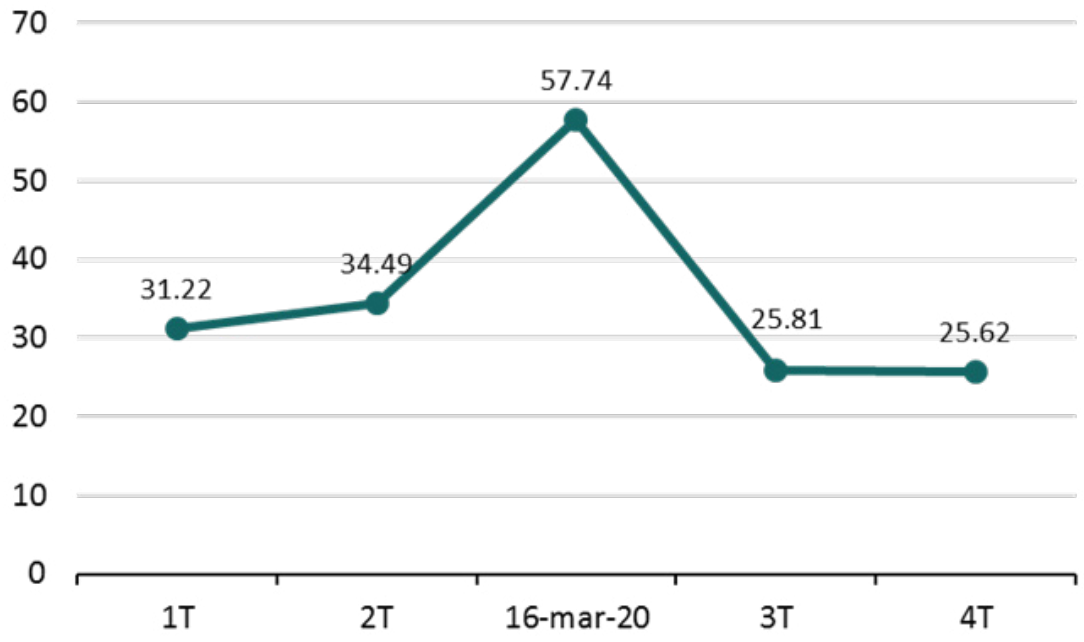
La inflación en el sector privado se situó al cierre del año en un 3.38%, pero por arriba de 2019 con 2.83%. Sin embargo, el objetivo de inflación determinado por el Banco de México para el 2020 era permanecer en un margen entre 2.0-4.0%, por lo que este año aun y con una pandemia a cuestas logró mantenerse dentro de las métricas deseables, cerrando con un 3.0% de inflación.

Mercados Financieros

Hay que recordar que con la aparición del COVID-19 a finales del 2019 el pánico inundo el mundo accionario y las caídas en los mercados internacionales no se han detenido y mucho menos recuperado; el daño en la economía global sigue calculándose, porque a pesar que se estabilizaban las cifras de los mercados en el mes de agosto con la reapertura de fronteras y comercios locales e internacionales entre otros sectores, una nueva alerta de rebrote de la pandemia llenó de tensión los mercados financieros en todo el mundo y aunque para el último trimestre del año se empezó a divulgar el desarrollo y aplicación de la vacuna contra el virus SARS-CoV-2 se generaron episodios de elevada volatilidad, así como también la incertidumbre de las elecciones presidenciales en Estados Unidos de Donald Trump contra Joe Biden.

Durante el cuarto trimestre de 2020 el índice de volatilidad promedió 25.62 puntos, cantidad que se considera por debajo de los tres trimestres anteriores, sobresaliendo marzo con 57.74 puntos que es su nivel máximo histórico 82.69 puntos, sesgando el balance de riesgos a la baja en el corto y mediano plazo.

Inflación a diciembre de 2015 a 2020
(porcentaje)

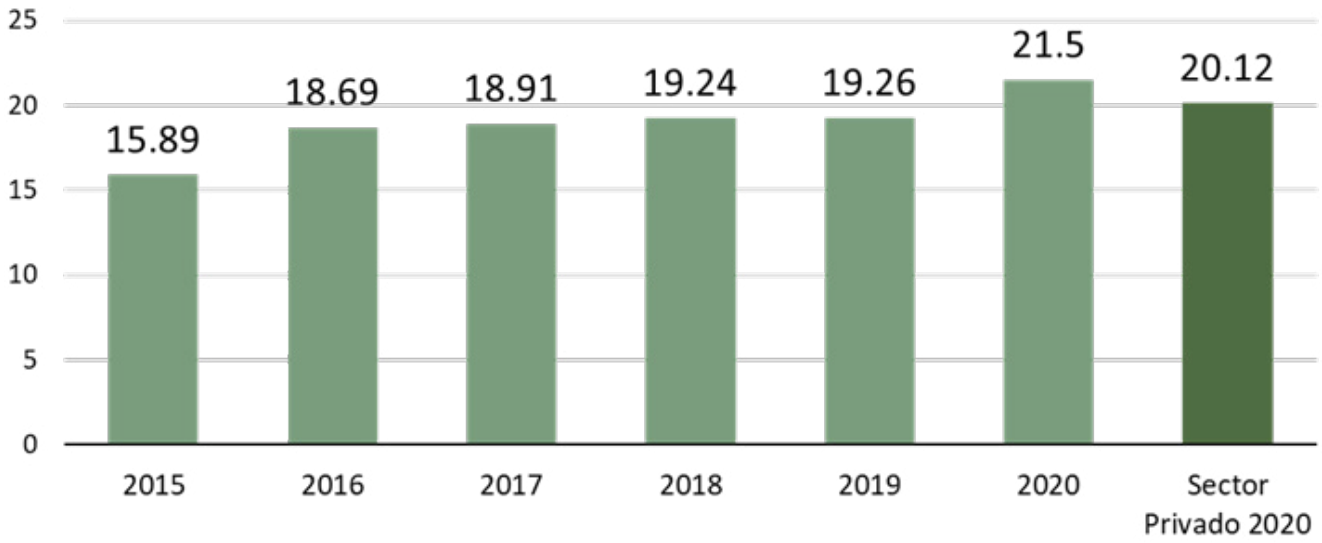


Fuente: Elaboración propia con datos de CEFP

Tipo de cambio

Durante el 2015 el peso se podía apreciar en 15.89 pesos por dólar (ppd), sin embargo, este promedio anual se ha incrementado en un 26.09% para el cierre del ejercicio 2020.

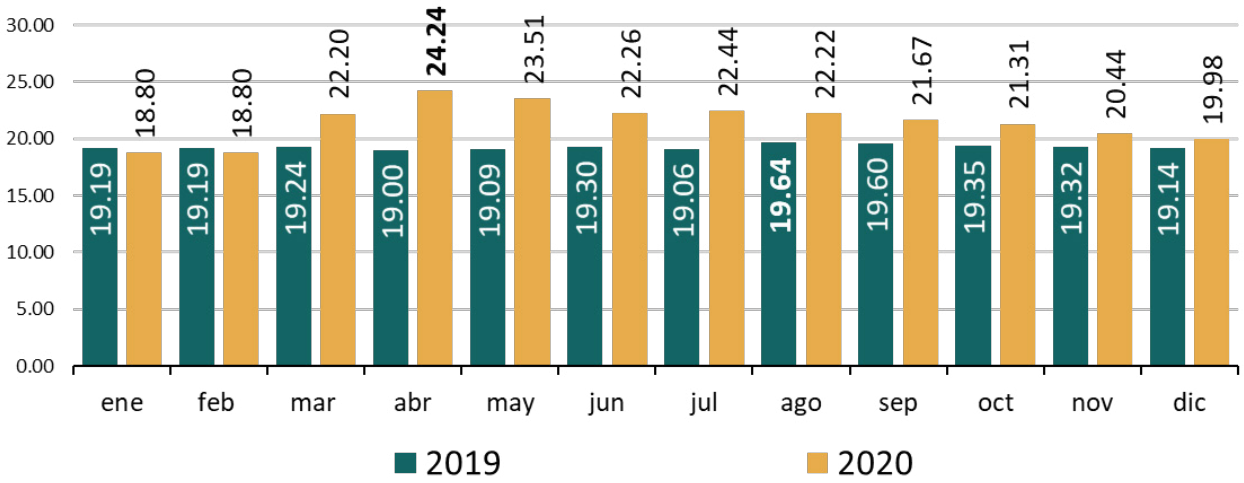
Tipo de cambio promedio 2015-2020
(pesos por dólar)



Fuente: Elaboración propia con datos de CEFP

En enero y febrero del 2020 la apreciación fue de 18.80 pesos por dólar, manteniéndose sin cambios, durante el mes de abril se alcanzó un alza promedio mensual de 24.24 ppd generado por la pandemia COVID-19 y desde entonces ha prevalecido cerca de estos importes, salvo al cierre del ejercicio que representó un promedio mensual de 19.98 ppd.

Tipo de cambio promedio 2019-2020
(pesos por dólar)



Fuente: Elaboración propia con datos de Tipo de cambio promedio del Banco de México; fecha de publicación en el DOF

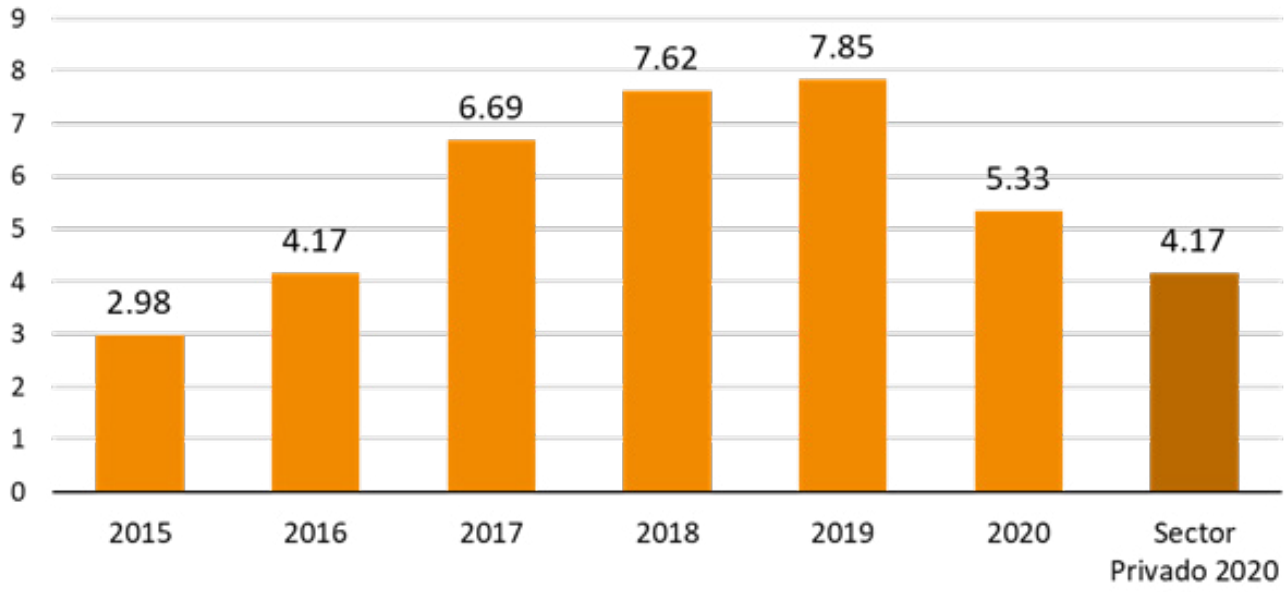
En el cuarto trimestre de 2020 el peso cerró en 19.95 pesos por dólar (ppd), lo que significó una apreciación frente al dólar de 9.75% respecto al cierre del trimestre anterior 22.11. La presencia de la pandemia COVID-19 impactó en los mercados de divisas, un ejemplo es que el 23 marzo se registró un nivel histórico de 25.14 ppd. Bajo estas circunstancias el Banco de México enunció la extensión de la vigencia del mecanismo de intercambio de divisas (líneas Swap) con la Reserva Federal de Estados Unidos hasta el 30 de septiembre de 2021, hasta por 60 mil millones de dólares. Por su parte la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) ajustó la estimación del tipo de cambio promedio para 2020 del 19.90 a 22.0 ppd.

Tasas de Interés

El objetivo de la Junta de Gobierno del Banco de México (BANXICO) es consolidar una trayectoria descendente de la inflación general y subyacente con una meta de 3.0%, ganando un espacio ante posibles inflaciones en periodos de corto, mediano o largo plazo, después de once recortes consecutivos (-400 pb) desde 2019, manteniendo con cambio la tasa de interés de referencia en un nivel de 4.25%.

En este sentido, la tasa de interés al cierre de diciembre de 2020 medida por los Certificados de Tesorería (CETES) a 28 días, fue de 4.24%, en 2020 la tasa promedió 5.33% menor en 2.52 puntos porcentuales a la tasa observada en 2019 (7.85%).

Tasa de Interés Nominal 2015-2020
(porcentaje promedio)



Fuente: Elaboración propia con datos de CEFP

Un dato significativo es que el Banco de México cuenta con 800 mil millones de pesos que están dentro de las medidas extraordinarias y que al cierre del 2020 se han utilizado 332.95 mil millones de pesos, en el otorgamiento de financiamiento y recursos a las instituciones de banca múltiple y de desarrollo, MIPYMES y personas físicas por medio de los Depósitos de Regulación Monetaria (DRM).

CONCLUSIONES

La política monetaria es una gran herramienta que busca usar la cantidad de dinero como variable para controlar y mantener la estabilidad económica, en este sentido, el Banco de México ya empezó a reducir las tasas de interés para que esto ayude a la actividad económica, existiendo algunos márgenes y amplias condiciones a lo largo del horizonte que opera dicha normatividad. La política monetaria fortalece los fundamentos macroeconómicos y preserva las acciones necesarias en los ámbitos monetario y fiscal, asimismo contribuirá a un mejor ajuste de los mercados financieros nacionales y de la economía en su conjunto. Para medir la inflación, cada mes el INEGI da seguimiento a 235 mil precios en 46 ciudades del país, la información se procesa tomando en cuenta qué tanto se gasta en ellos, para saber cuál de los rubros tiene mayor importancia en el consumo de las familias. Con esta información el BANXICO implementa medidas necesarias para controlar la inflación, ya que este organismo es el encargado de regular la cantidad de dinero que circula en el país.

Por eso, es importante controlar el exceso de dinero en manos de la población que, al sentirse con más recursos, incrementa sus gastos generando una mayor demanda de bienes y servicios en la economía cuando la capacidad productiva del país no está en posibilidades de cubrirla provocando escases y aumentos de precios (inflación). La volatilidad internacional seguirá presentando riesgos, no solo por los daños colaterales de la pandemia, sino porque ya existían conflictos comerciales y geopolíticos a los cuales se enfrentan con nuevos episodios que podrán dificultar la recuperación económica mundial.

BIBLIOGRAFÍA

• Análisis sobre la Situación Económica al Cuarto Trimestre de 2020. CEFP https://www.cefp.gob.mx/publicaciones/documento/2021/cefp0072021.pdf

•Institucional Banco de México. Política Monetaria: https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/anuncios-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7B9118C9E6-B3FA-7FE0-FE39-2A7AFC13E990%7D.pdf

•Inflación.- Banco de México: https://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=8&accion=consultarCuadro&idCuadro=CP151&locale=es

• INPC componentes Subyacente y No Subyacente, Banco de México: https://es.slideshare.net/jcb-strategies/02-0103inflacion-subynosubyacentemensual

• Índices Mensuales, Banco de México: https://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CP154&locale=es

•Tipo de cambio. Banco de México: https://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=6&accion=consultarCuadro&idCuadro=CF86&locale=es

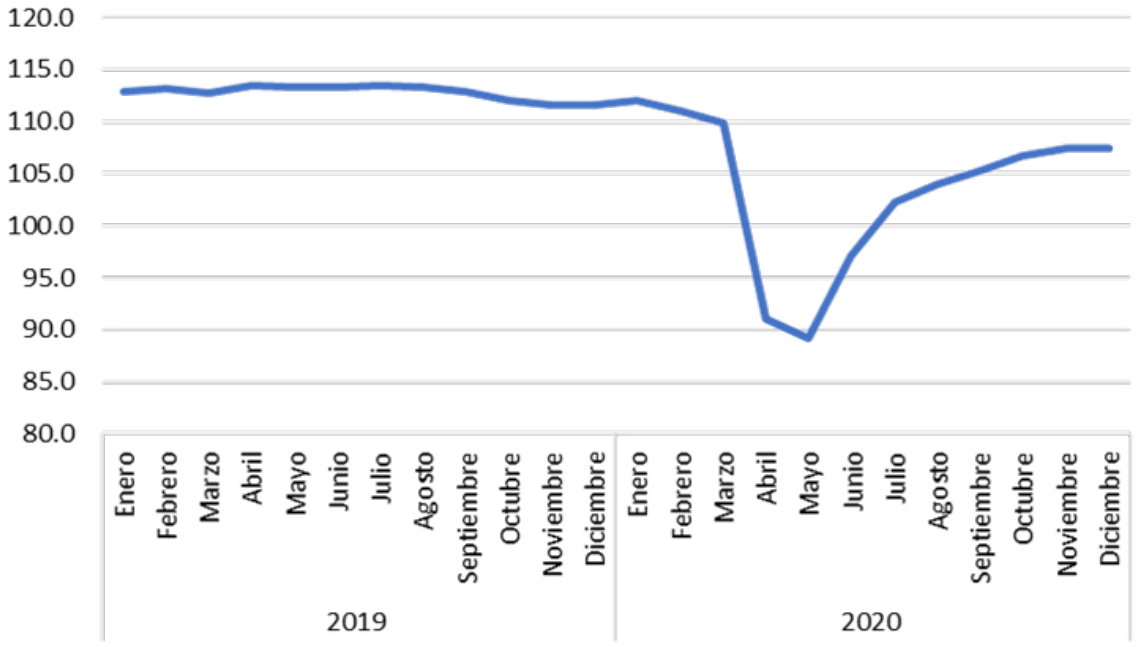
INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA A DICIEMBRE DE 2020

El principal indicador para medir el crecimiento económico es el Producto Interno Bruto (PIB), sin embargo, en muchas ocasiones se requiere obtener información más oportuna, en este sentido, el INEGI, viene elaborando el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), el cual es un índice mensual con información preliminar y parcial, utilizando el mismo esquema conceptual y metodológico de las cuentas nacionales del país, teniendo una alta correlación con los resultados del PIB trimestral (Heath, 2012).

El IGAE se presenta como una serie o un índice mensual, en un inicio el 2003 era considerado como año base igual a 100, con actualizaciones más recientes este se cambió al 2013. En los últimos años, la correlación existente entre el PIB y el IGAE es casi igual a 1, en este sentido el IGAE se usa para pronosticar o anticipar el comportamiento del PIB es importante que esta correlación se calcule a través de datos preliminares del indicador y no con información posterior.

Durante el cierre del cuarto trimestre de 2020 el IGAE, presentó un índice de 107.5 en el mes de diciembre respecto al mes inmediato anterior, esto a través de cifras desestacionalizadas, lo cual hace referencia a que se les quitan los efectos estacionales que pueden ocurrir cada mes por factores externos a la economía, esto sirve para que las cifras que se presenten sean más precisas y de esta forma puedan describir de mejor manera a la economía en su conjunto (INEGI, 2021).

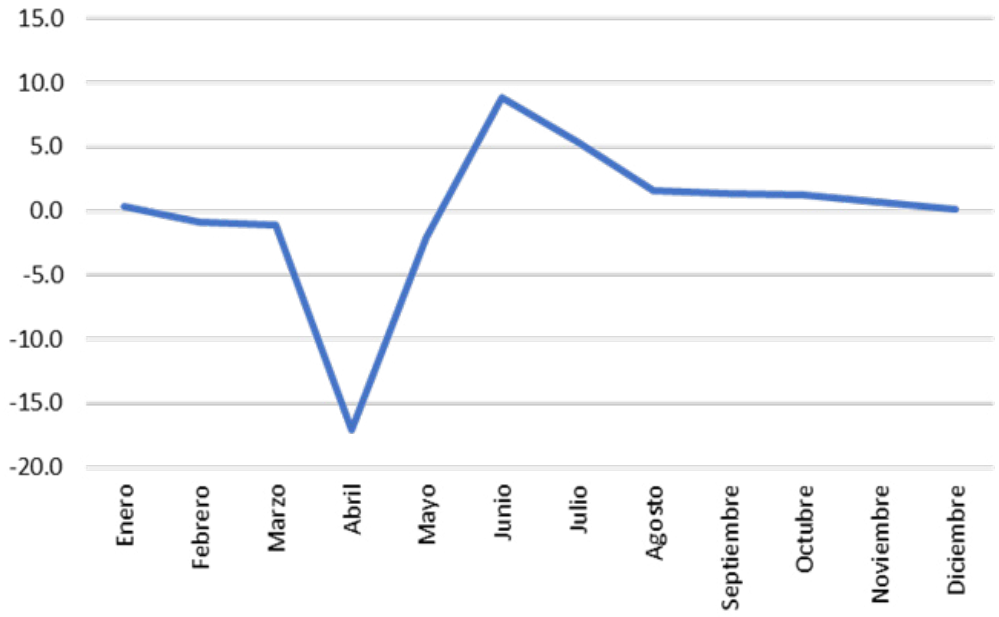
Variación del IGAE durante 2020
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Por otro lado, en cuanto a la variación porcentual absoluta el IGAE solamente creció 0.1% respecto al mes anterior, lo que representa siete meses de recuperación económica, tomando en cuenta que la caída más drástica de este indicador se dio en abril del 2019, a pesar de esta recuperación que se ha visto en los últimos meses el crecimiento económico es mínimo.

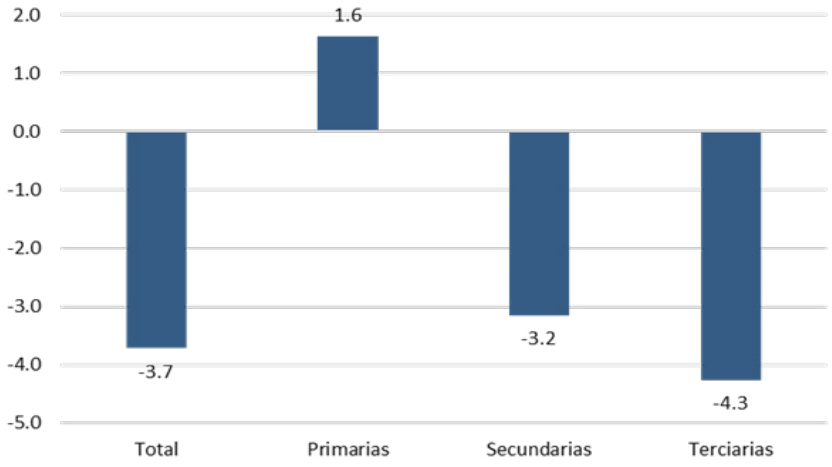
Variación del IGAE durante 2020
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

En términos anuales, el IGAE presentó una reducción real de -3.7% durante el mes de diciembre de 2020, mientras que, por grandes rubros de actividades, las terciarias cayeron -4.3% y las secundarias retrocedieron -3.2% en tanto que las actividades primarias fueron de 1.6% con relación al mismo mes del año anterior. Los subsectores dentro de los comercios, servicios y turismo que mostraron un mal desempeño en el mes de noviembre fueron: los servicios de alojamiento temporal y de preparación de bebidas y alimentos; servicios de esparcimiento cultural y deportivo y los servicios educativos; por lo que se recomienda a los comerciantes que se dedican a estos giros a diversificar sus negocios o lograr flexibilizarlos para obtener mayores beneficios.

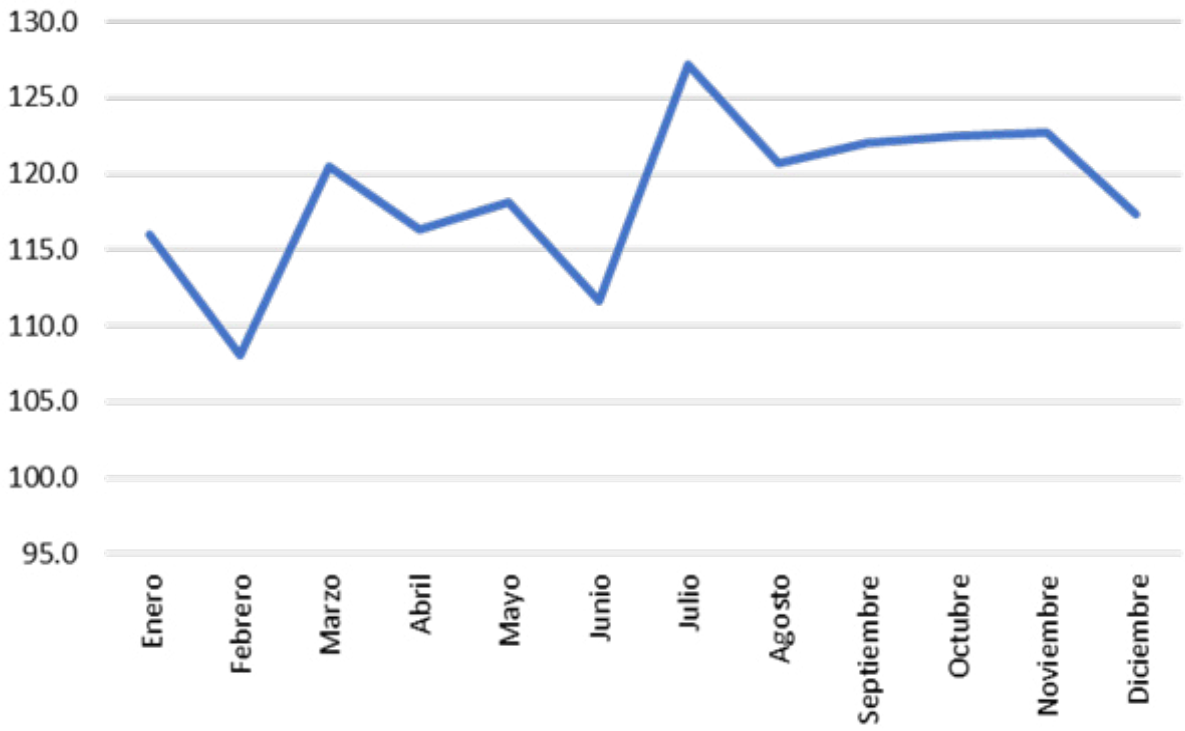
Variación del IGAE por grandes grupos de actividades a diciembre de 2020
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Las actividades agrícolas, son las que menos han aportado al porcentaje del PIB en los últimos meses, sin embargo, es un sector clave, ya que en tiempos de crisis ha mantenido su tendencia natural, esto debido a que no está muy articulado con el resto de los sectores, además, se ha incrementado el consumo de productos agrícolas, debido al confinamiento de la población, esto genera que cambien las pautas de consumo y se demanden más productos agrícolas. En la siguiente gráfica se puede observar el comportamiento del IGAE durante el 2020, de la cual destaca una caída importante durante el mes de febrero, mostrando una recuperación en junio, sin embargo, la tendencia para el cierre del 2020 fue a la baja, presentando un índice de 117.4 durante diciembre del año en referencia.

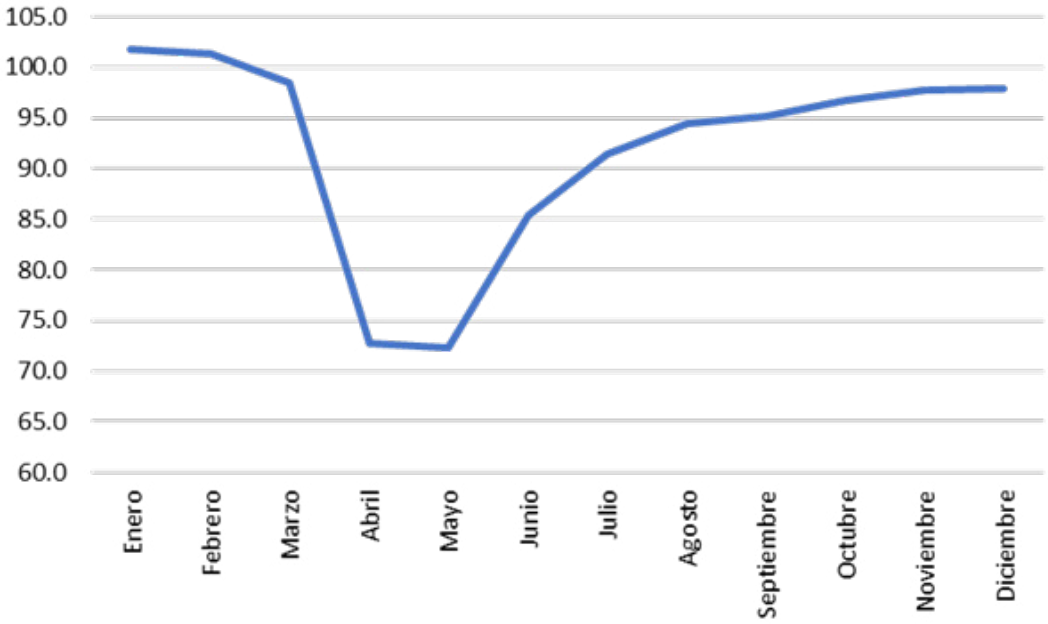
IGAE de las actividades primarias, 2020
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

En cuanto a las actividades secundarias, estas se han caracterizado por conservar estabilidad en los últimos años, sin embargo, en épocas de crisis es donde se registran los mayores impactos económicos. Para el último mes del 2020, se muestra ligero crecimiento del 0.1%, al conseguir un resultado de 97.9, este resultado es el mayor obtenido desde marzo, por otro lado, las caídas más drásticas se dieron durante el mes de abril y mayo.

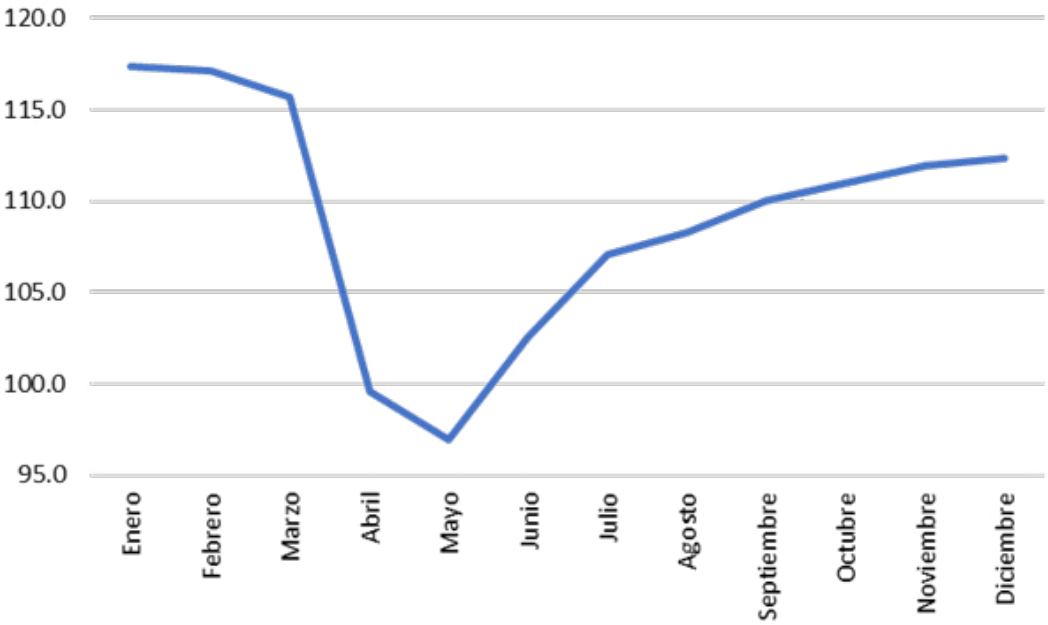
IGAE de las actividades secundarias, 2020
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Las actividades terciarias presentaron en diciembre un índice del 112.3, esto es 0.4% más que el mes anterior, al igual que en el sector secundario, este es el mayor resultado obtenido después de marzo, sin embargo, es el menor crecimiento mostrado en los meses posteriores al inicio de la crisis provocada por el coronavirus.

IGAE de las actividades terciarias, 2020
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

CONCLUSIONES

Es importante tener en cuenta que el IGAE es un indicador que sirve como variable proxy del crecimiento económico, y esto se confirma con la alta correlación existente entre este índice y el PIB trimestral, por lo que es un indicador clave para entender y analizar el comportamiento de la economía en su conjunto.

En este caso, se pudo observar que durante el último trimestre de 2020 el comportamiento del IGAE presentó leves signos de mejora, sin embargo, la variación porcentual respecto a los meses previos fue marginal, aún así, la actividad económica presenta tendencias a recuperarse durante este 2021, por lo que es necesario monitorear el comportamiento de este indicador a nivel agregado, así como por sectores.

Aunado a lo anterior, con los avances de la reactivación económica que se vio afectada en gran medida durante los meses de febrero, abril y mayo de 2020, así como en los esquemas de aplicación de las vacunas, se espera que la recuperación económica sea aún mayor, esto se puede respaldar con las proyecciones de crecimiento económico de diversos organismos, como la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), el Banco Mundial (BM), Banco de México, entre otros.

BIBLIOGRAFÍA

Heath, J. (2012). Lo que indican los indicadores. Ciudad de México: INEGI.
INEGI. (24 de Marzo de 2021). PIB y cuentas nacionales. Obtenido de Indicador Global de la Actividad Económica: https://www.inegi.org.mx/temas/igae/

COMPORTAMIENTO DEL SECTOR MANUFACTURERO EN LAS REGIONES DE MÉXICO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2020

INTRODUCCIÓN

Durante el cuarto trimestre de 2020 se continuó con la reactivación económica en el país, dado a la pronunciada caída registrada en el segundo trimestre en el desarrollo de la pandemia generada por el COVID-19, en el tercer trimestre la economía mostró signos de mejoría, sin embargo, para el cierre de año, el crecimiento disminuyo su aceleración debido a el recrudecimiento de la pandemia, restricciones de movilidad en la producción, interrupción de las cadenas de suministros (Banco de México, 2021).

Así mismo, el desempeño a nivel regional en los sectores económicos no es homogéneo, ya que se recuperan de manera desigual, el caso del sector manufacturero ha mostrado mayor dinamismo a diferencia de las actividades terciarias que se han recuperado de una manera más lenta, ya que las medias de distanciamiento han afectado drásticamente el desarrollo del sector, para el caso del sector primario, este se ha mantenido más estable, ya que la demanda de alimentos se ha mantenido en un nivel constante. La nación mexicana se divide en distintas zonas, las cuales dada su estructura productiva presentan datos de recuperación diferentes, se estima que para el cierre del año 2020 las regiones del centro y norte hayan alcanzado un mayor grado de recuperación que los estados que se encuentran en la franja sur del país.

Por lo tanto, en el presente artículo se hace una breve revisión del comportamiento del sector manufacturero durante el cuarto trimestre del 2020 en las cuatro zonas que regionaliza el Banco de México, del mismo modo se presenta el comportamiento de la inflación general anual en estas zonas del país.

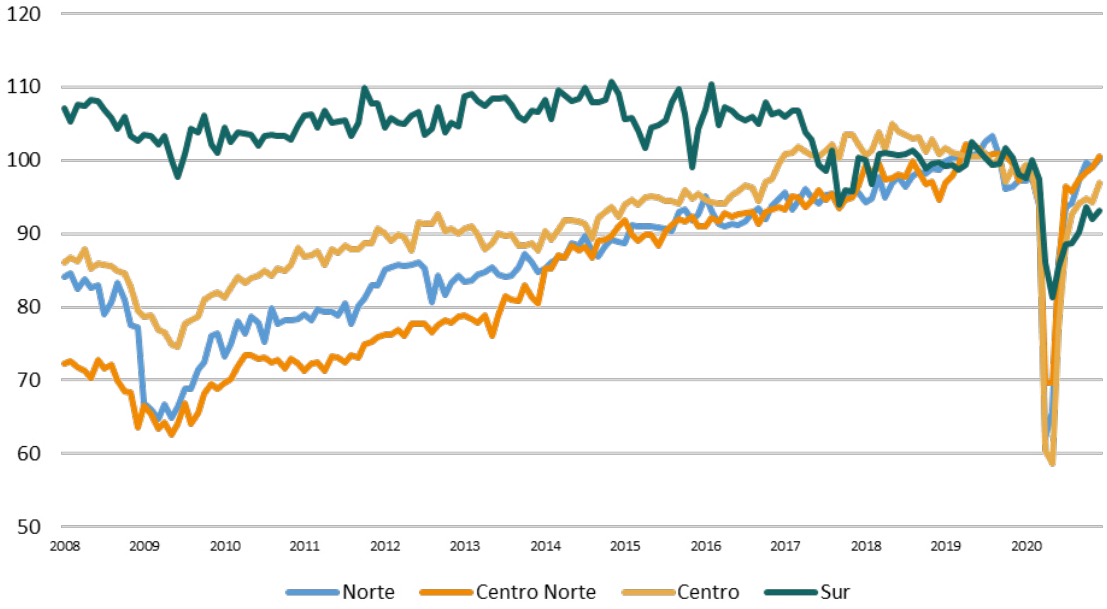
Situación en el sector manufacturero

Se estima que, para el cuarto trimestre, la recuperación de la producción manufacturera en todas las regiones haya continuado en expansión, aunque a tasas menores, caso de la minera en el norte y en el centro de México, la construcción reportó en el centro y sur una expansión, aunque en las demás regiones esto no se haya visto reflejado (INEGI, 2020). Para el sector que considera actividades de corte agrícola industrial se contrajo en todas las regiones a excepción las que comprenden la zona norte.

En el ámbito de la economía regional durante el periodo de referencia se tiene que las manufacturas en las cuatro regiones de México presentaron un proceso de recuperación, sin embargo, este ha sido menor a comparación de otros periodos. Se estima que en los meses de octubre a diciembre la producción del sector de las manufacturas en el norte y las regiones centrales registró niveles de actividad similar a las de febrero de 2020.

Lo que destaca en la zona norte y las regiones centrales son las exportaciones principalmente de equipos de transporte hacia los Estados Unidos, sin embargo, el proceso de recuperación del sector manufacturero continúo viéndose afectado en todas las regiones por la presencia de diversos problemas logísticos. En cuanto al sector alimentario, este presentó afectaciones a partir del nuevo etiquetado de alimentos, campaña que comenzó en el mes de octubre, ya que esto implicó retrasos en la cadena productiva y la distribución para poder cumplir con este proceso de etiquetado.

Indicador de la actividad manufacturera a nivel regional
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

A continuación, se muestra un breve análisis de la actividad manufacturera por regiones:

Región Norte

Según Banco de México, las exportaciones sobre todo las relacionadas con los equipos de transporte, en especial la demanda de vehículos pesados fue favorecida por la reactivación de pedidos que se habían suspendido por los cierres de la actividad económica en los meses más duros de la pandemia. El principal mercado de exportación fue hacia Estados Unidos, mientras que para Latinoamérica la recuperación económica ha sido algo lenta, ocasionando que se limitaran las exportaciones de vehículos pesados hacia este mercado.

En la industria electrónica, las ventas en línea impulsaron este tipo de actividad, ya que se incrementó la demanda de equipos de computadora; la industria del acero también se vio beneficiada debido a una reducción en los inventarios de las empresas estadounidenses lo que incrementó la demanda de acero, así como de diversos productos metálicos en América del Sur.

Los fabricantes de productos de cartón, así como de equipos electrónicos presentaron problemas debido a la escasez de la celulosa, así como los retrasos en los procesos aduanales. El sector de las bebidas y de utensilios metálicos para la cocina se vio limitado el volumen de venta de estos productos, debido a las restricciones impuestas a los comercios, restaurantes y hoteles durante los primeros meses de iniciada la pandemia. Por último, en la industria aeroespacial y química, se enfrentaron diversos problemas en materia de logística al momento de importar y exportar sus bienes, de igual manera se dieron cambios en las tarifas arancelarias durante el último mes de 2020.

Región Centro Norte

Esta zona del país se vio beneficiada al incrementar su volumen en la cuestión de las autopartes debido a la entrada de nuevas líneas de producción para camionetas tipo SUV y Pick Up. Sin embargo, también se presentaron discrepancias al inicio de la pandemia, debido a caída de la demanda global y por el corte en la cadena de suministros de materiales provenientes de Asia, como lo son semiconductores y problemas en las zonas de embarques.

La actividad electrónica fue favorecida por las exportaciones de equipos médicos hacia los Estados Unidos, además las telecomunicaciones aumentaron debido a la demanda de empresas que ofrecen servicios de internet, telefonía y televisión. Por último, la industria química fue favorecida por la compra de productos de higiene y limpieza como consecuencia de la pandemia.

Región Centro

La industria automotriz favoreció el dinamismo en la región centro, de igual manera esto conllevó a que se estimulara la fabricación de productos de cuero para los interiores de vehículos de lujo. En cuanto a la industria del plástico, se vio beneficiada por la estabilidad de la demanda de piezas para automóviles.

La industria farmacéutica en esta zona se vio beneficiada por el incremento en la demanda de medicamentos para la salud mental, principalmente por ansiolíticos y antidepresivos; así mismo la industria química refirió mayores ventas en productos desinfectantes en aerosol. Por otro lado, la industria textil se vio afectada por el estancamiento en las ventas de uniformes escolares.

Región Sur

En esta región se dio un mayor impulso en la industria alimentaria, debido al incremento en el procesamiento de carne para consumo interno y externo. En la industria del plástico se presentó una mayor demanda proveniente de las autopartes y del sector agroalimentario para exportación. Por otro lado, las industrias metálicas básicas se vieron beneficiadas por la incipiente recuperación en las actividades de exploración petrolera en Estados Unidos, así mismo por la mayor demanda de insumos para la construcción ferroviaria en el istmo de Tehuantepec y en la refinería de Dos Bocas en Tabasco (BANXICO, 2021).

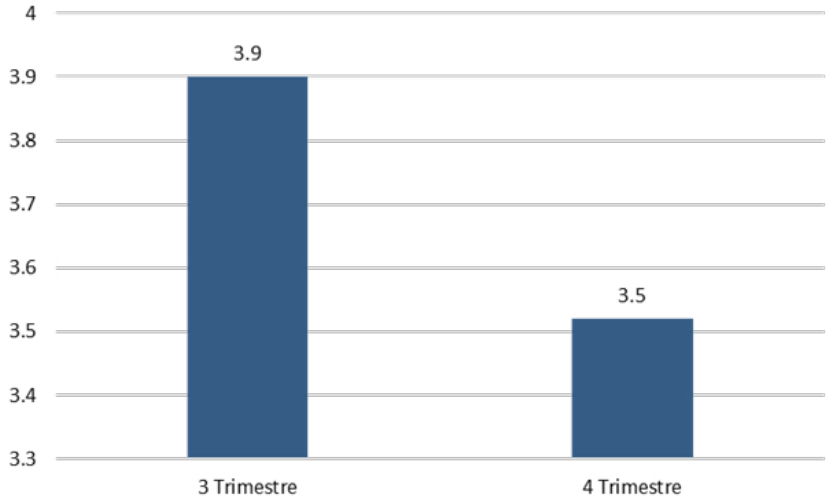
En cuanto al sector de los alimentos este se vio afectado por la interrupción temporal de los suministros agrícolas, viéndose afectada la producción de azúcar, café, así como la producción de insumos para botanas, esto principalmente por las inundaciones registradas durante los meses de octubre y noviembre del año en referencia.

Impacto inflacionario

La evolución del índice inflacionario, se continua reflejando en la nación mexicana , todo derivado de las distorsiones del mercado generadas por la pandemia de COVID-19, uno de los efectos que llama la atención de los expertos que en la actualidad existe un cambio significativo en los precios relativos que comprenden mercancías aumentando sus precios, en cambio los servicios parece ser lo contrario, esto es congruente con el desarrollo de la economía, ya que los servicios no esenciales se han restringido y con ello la alteración de los precios.

La inflación del 3T de 2020 paso de 3.9 % a 3.5 % al cierre del año, esto puede explicarse debido a que a mediados del mes de junio se reabrió parte de las actividades económicas restringidas por el paro generado por el coronavirus, y con ello el dinamismo económico retomo fuerza y con ello la inflación. Para el cierre de 2020, la aceleración económica disminuyó por el crecimiento de contagios y la implementación de medias al comercio y actividades productivas.

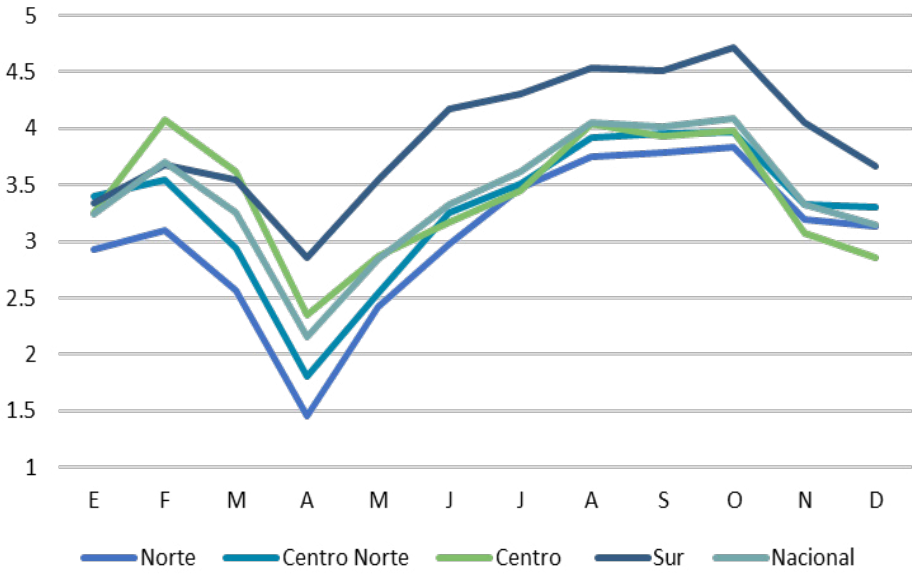
Inflación del tercer al cuarto trimestre de 2020
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con base a datos de INEGI,2020

En la siguiente gráfica se puede observar la inflación general anual por regiones durante el 2020, entre el tercer y cuarto trimestre se reflejaron reducciones en el índice inflacionario de todas las regiones, en estos trimestres la inflación de la región norte, centro norte, centro y sur varió de en un promedio anual de 3.67, 3.79, 3.81 y 4.45%, en ese orden, a uno de 3.39, 3.53, 3.30 y 4.15%.

Inflación general anual por regiones durante 2020
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con base a datos de INEGI,2020

Para el inicio de 2021, la inflación anual se incrementó en todas las regiones a excepción a la comprendida en el centro se redujo al quedar en 3.10 % tanto que el norte se presentó un total de 4.05 % y en el sur 4.32 % respectivamente.

El Banco de México (BANXICO) en su reporte de expectativas de los directivos empresariales menciona que existe una perspectiva de mejora, tanto que alcanzó niveles del cierre de 2019, en cuanto a la plantilla laboral los empresarios ven que dichas plazas se incrementaran, esto llevo a que por segundo trimestre consecutivo superen los 50 puntos establecidos en el ranking de medición, en lo que respecta a las expectativas de inversión de activos en los próximos doce meses se ve una mejoría generalizada para todas las zonas en cuestión (Banco de México, 2021).

En la culminación de la entrevista los directivos empresariales destacaron una serie de riesgos para el crecimiento económico regional, los cuales son:

- Prolongación de medidas de distanciamiento social
- Proceso de vacunación tardío
- Deterioro de indicadores de seguridad pública
- Incertidumbre interna (riesgo para la inversión)

CONCLUSIONES

El comienzo del año 2020 estuvo plagado de conflictos internacionales, lo cuales culminaron con un colapso de los sistemas de salud, una crisis sanitaria mundial derivada por la aparición de una cepa de coronavirus no conocida, difícil de combatir, altamente infecciosa y contagiosa. En México, el confinamiento empezó en los meses que abarcan el segundo trimestre (abril, mayo, junio) siendo abril y mayo los meses más afectados por el paro de actividades.

El sector manufacturero junto con el sector servicios obtuvieron caídas más pronunciadas en los meses mencionados, con la apertura comercial a la nueva normalidad el dinamismo económico comenzó, aunque de manera desigual, ya que los sectores económicos fueron recuperándose de diversa forma, así como las regiones de México.

Las regiones ubicadas en el norte del país tomaron la delantera en la carrera por el despegue económico, ya que el sector secundario se recuperó de una forma más rápida, por otro lado, las regiones del centro sur la recuperación fue más lenta debido a que gran parte de dicha región se dedica a el sector turístico y al no ser considerado como prioritario tardó más en recuperarse, ya que la movilidad se vio severamente afectada.

La inflación se mantenido por debajo el 5 %, pero a su vez por encima del objetivo por el BANXICO (3.0+/-1%), dicho indicador es de suma importancia ya que permite vislumbrar la situación económica del país.

En cuanto al desarrollo económico del mundo y no solo de México, depende de la mitigación de los efectos del COVID-19, el proceso de inmunización ha generado certidumbre de una recuperación de los indicadores económicos, no obstante, la carga para los sistemas de salud y los gobiernos en turno presenta un desafió y con ello las fallas pueden hacerse presentes, por ello las naciones deben generar esquemas de reacción en los cuales el objetivo principal sea la protección de los ciudadanos.

En la entrevista realizada por el organismo autónomo una de las principales inquietudes del sector empresarial es recrudecimiento de la pandemia, así como el retraso de la vacunación, ya que si no se tiene control se volvería al confinamiento asfixiando el desarrollo económico. Por ello el gobierno en turno debe continuar fortaleciendo el marco institucional para así poder aumentar la dimensión y con ello garantizar el acceso a la vacuna y con ello dar la certidumbre requerida para buscar un desarrollo sostenible de la nación y con ello una mejor calidad de vida para la población.

BIBLIOGRAFÍA

Banco de México. (2021). Reporte sobre las Economías Regionales Octubre-Diciembre 2020. Ciudad de México: Banco de México.