



Crecimiento nacional y estatal de la economía mexicana

- La economía mexicana **se contrajo (-) 0.1% real** respecto al tercer trimestre de 2021 y **creció 5.0% anual frente a 2020**, de acuerdo con la Estimación Oportuna del PIB (INEGI) al cuarto trimestre de 2021.
- Es decir, en todo 2021, el PIB **creció 5% respecto a 2020** (con cifras oportunas desestacionalizadas). Sin embargo, **en 2020 la economía se contrajo (-) 8.4% real anual**, en gran medida consecuencia de la pandemia por COVID-19, y en **2019 se contrajo (-) 0.2% anual**. En ese sentido, el efecto rebote no fue suficiente para compensar lo perdido en 2020 y mucho menos para regresar a niveles previos a 2019.
- El 25 de febrero el INEGI publicará los datos observados del PIB. De confirmarse el dato trimestral oportuno, el PIB no habría regresado al nivel en el que se encontraba antes de la pandemia y regresar al último nivel máximo de 2018 luce cada vez más lejano.
- De acuerdo con las cifras oportunas estimamos que la economía tiene un tamaño similar al que tenía en el **segundo trimestre de 2016**.
- En el cuarto trimestre, **las actividades terciarias cayeron (-) 0.7% real respecto al tercer trimestre de 2021**, situación muy preocupante al considerar que dos terceras partes de nuestra economía se encuentran en este rubro. La ola de contagios por la variante Ómicron tuvo un efecto negativo en las actividades relacionadas con servicios y comercio.
- El PIB de Estados Unidos, nuestro principal socio comercial, creció 5.7% anual en 2021 (*Advance estimate*). Esto implica una expansión de 3.1% por encima de su nivel prepandemia.
- El último pico del PIB de México se registró en el tercer trimestre 2018 (cifras desestacionalizadas), por lo que nuestra economía debe recorrer un largo camino antes de recuperar su tamaño y trayectoria de largo plazo, que se interrumpió a partir del 3T2018.
- Por otro lado, con datos al **tercer trimestre de 2021**, 18 estados de la República mostraron un crecimiento anual superior al 4.5% que establece la meta de crecimiento del [#SemáforoEconómico](#). Debe tomarse en cuenta que estos datos son tasas anuales respecto al 3T2020, periodo de caídas en la actividad económica nacional, y por esta baja base de comparación los crecimientos anuales son particularmente altos.
- **Quintana Roo, Baja California Sur y Tabasco** encabezan la lista de los estados con **mayor crecimiento económico** respecto al mismo trimestre de 2020, con incrementos **anuales** de 25.2%, 15.1% y 14.1%, respectivamente (**3T2021**).
- En cambio, **Aguascalientes, Campeche y Puebla** mostraron el peor desempeño en términos anuales, con contracciones del (-) 3.3%, (-) 2.5% y (-) 0.8% respectivamente en el 3T2021.
- Al observar el crecimiento estatal promedio en los **últimos cinco años**, **Baja California** se sitúa como el estado con **mayor crecimiento**, con 2.92%, mientras que **Campeche** ha mostrado la **mayor caída**, promediando (-) 4.99% en dicho periodo.



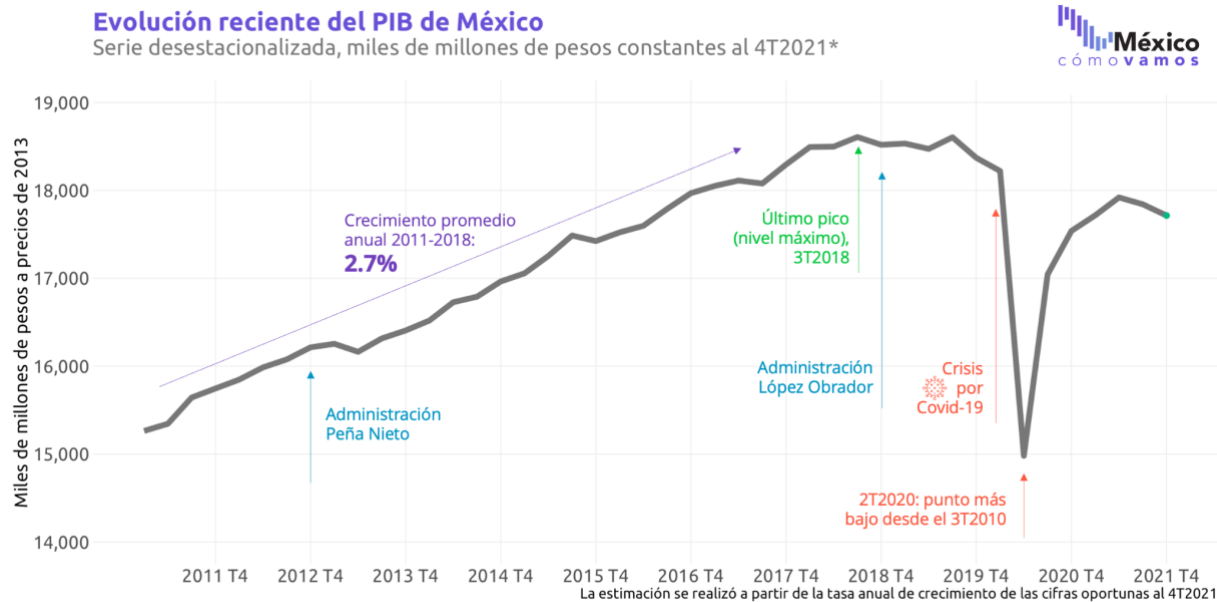
EN ESTA PUBLICACIÓN ENCONTRARÁS:

EVOLUCIÓN RECIENTE DEL PIB AL CIERRE DE 2021	3
Escuela de economía: ¿Estamos o no en recesión?	5
¿CÓMO FUE EL CRECIMIENTO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA AL 4T2021?	7
¿CÓMO FUE EL CRECIMIENTO ECONÓMICO ESTATAL AL 3T2021?	9

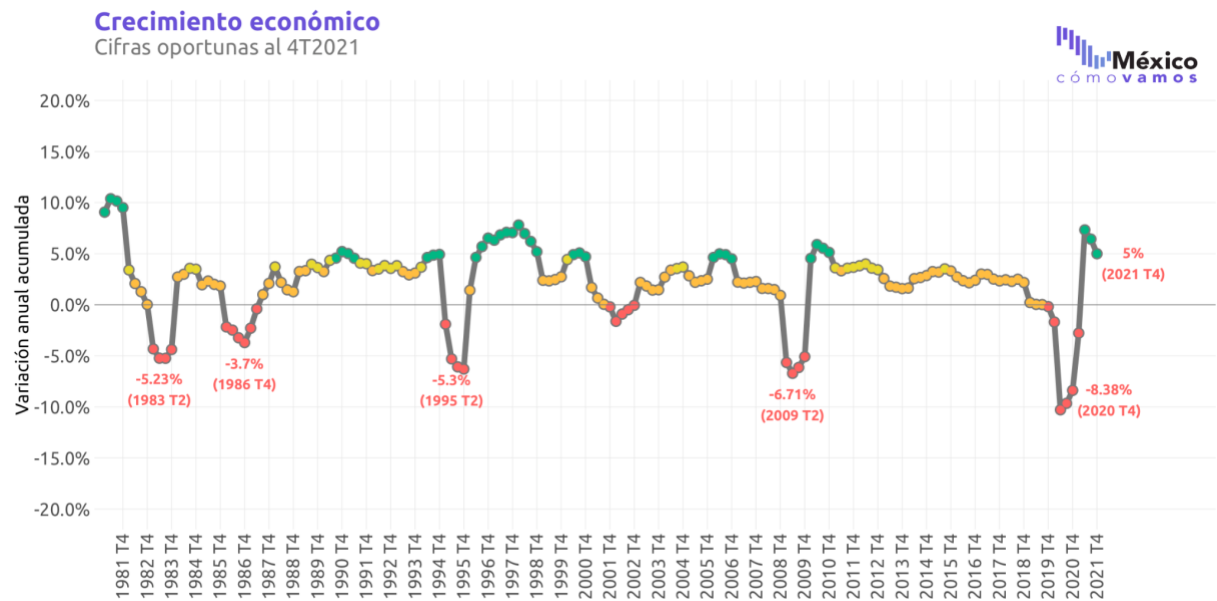


EVOLUCIÓN RECIENTE DEL PIB AL CIERRE DE 2021

El PIB se contrajo (-) 0.1% en el cuarto trimestre de 2021 frente al tercer trimestre para cerrar el primer año de la esperada reactivación económica con un crecimiento estimado de apenas 5%; insuficiente para recuperar los niveles de finales de 2019 (prepandemia).



ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI.



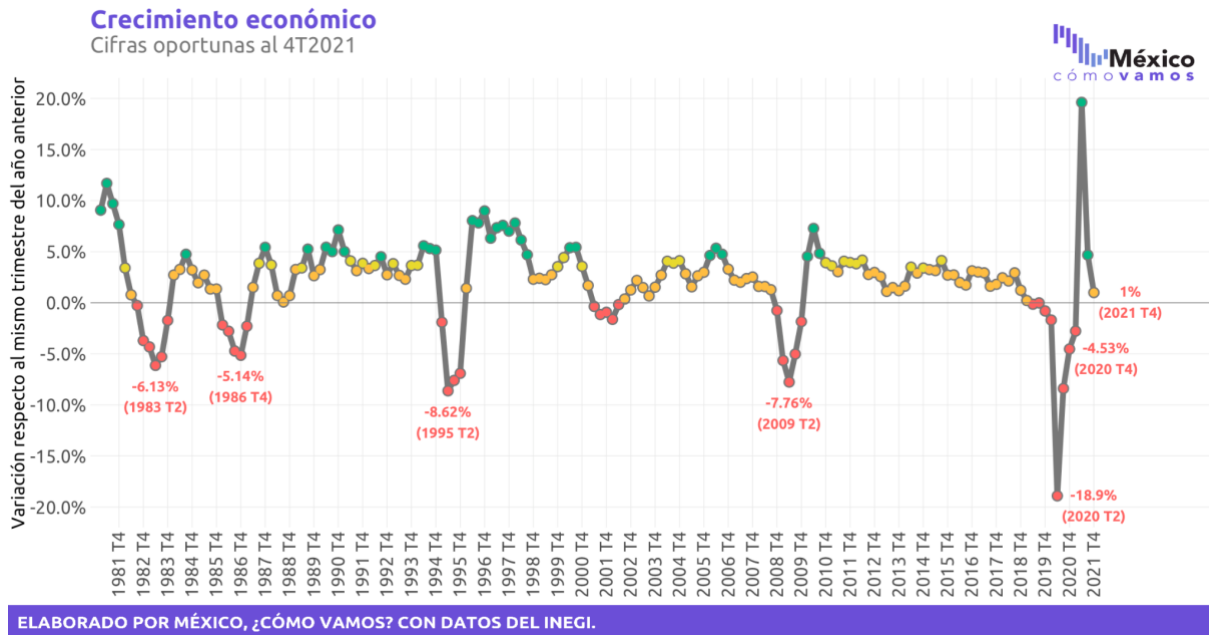
ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI.

A pesar de que nuestro semáforo económico de crecimiento se encuentra en color verde, esto se debe a que nuestra meta de largo plazo es crecer al 4.5% anual de forma sostenida, por lo que el crecimiento de 2020 por encima de la meta parece una buena noticia. Sin embargo, para que México tenga el desarrollo social y

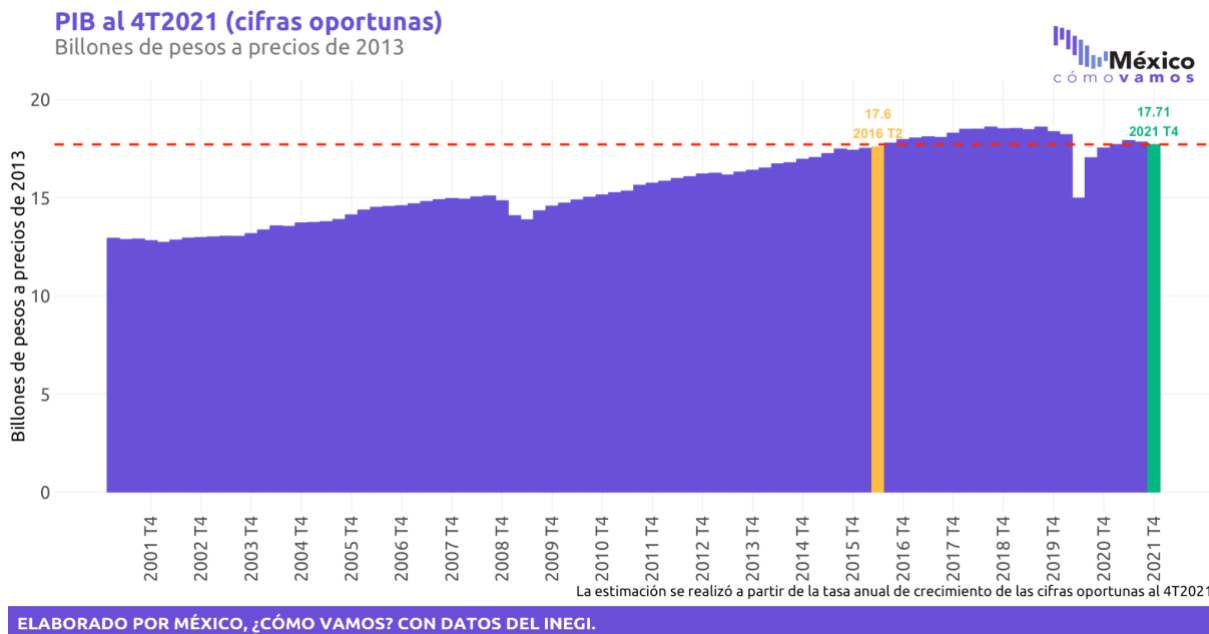


económico que podemos y queremos tener, el crecimiento debe ser sostenido a tasas por encima de la meta de 4.5%, no una observación única y menos tras una contracción de (-) 8.4% anual en 2020.

Al revisar los datos anuales frente a la peor contracción de la que se tiene registro en México en 2020, todo parece indicar que **la recuperación se estancó**, como sugiere la información oportuna del **cuarto trimestre de 2021**, puesto que desde la segunda mitad del año el tamaño de la economía era cada vez menor, tal como se aprecia en la comparación de crecimiento acumulado por año (gráfica superior), o en la comparación de crecimiento del trimestre respecto al mismo trimestre del año previo (gráfica inferior).



Al cuarto trimestre de 2021, la economía mexicana se encuentra en un nivel similar al que tenía en el segundo trimestre de 2016.





Sin duda el choque de la pandemia ha generado impactos profundos tanto económicos como sociales, pero la pandemia de COVID-19 encontró a una economía debilitada, incluso en contracción. Estos datos indican que el **país necesita un plan de desarrollo económico de mediano y largo plazo con inversión y empleos de calidad** que detonen el crecimiento que la inercia del efecto rebote no pudo dar.

Dos elementos adicionales para reflexionar sobre la **necesidad de un nuevo plan de desarrollo económico** son:

- **Estados Unidos**, nuestro principal socio comercial, no solo **recuperó su nivel de producción prepandemia**, sino que también **logró crecer 3.1% por encima de este nivel**. Uno de los principales motores de recuperación en 2021 fue el **sector externo y las actividades secundarias**, por su integración con las cadenas globales de valor. Para que esta integración sea un motor de crecimiento en México, **necesitamos mayor inversión para ser más competitivos**.
- Los **pronósticos de crecimiento para la economía mexicana** por parte de organismos internacionales y especialistas **fueron ajustando a la baja** conforme avanzó la segunda mitad de 2021. En el segundo trimestre de 2021 el consenso era de 6%, pero para el cierre del año estas expectativas eran cercanas al 5%. Estas revisiones en medio de la pandemia y con nuevas olas de contagios parecen intuitivas. Sin embargo, el dinamismo económico de Estados Unidos en la segunda mitad de 2021 sugiere que han sido principalmente **factores internos los que han ocasionado estas revisiones**. **La incertidumbre jurídica es contraria a la confianza tanto de los inversionistas como de los consumidores, lo cual ha sido la constante** según diversos índices y encuestas publicados por el INEGI.

Escuela de economía: ¿Estamos o no en recesión?

La discusión después de la publicación del dato oportuno del PIB al 4T2021 giró en torno a este término. En primer lugar, poco importa si crecimos 0.1% o nos contrajimos (-) 0.1% en el último trimestre del año frente al tercer trimestre, el impulso rebote de la pandemia se agotó y nos dejó con un tamaño similar al que tenía la economía a principios de 2016.

Ahora bien, de acuerdo con el *National Bureau of Economic Research* ([NBER](#)) se deben considerar tres criterios para determinar que la economía se encuentra en recesión.

1. **La duración** de dos trimestres consecutivos de contracción económica. Este criterio se cumple de confirmarse los datos oportunos del cuarto trimestre, puesto que en el tercer trimestre de 2021 los datos observados mostraron que la economía se contrajo (-) 0.4%. Sumado a esto, en el cuarto trimestre la contracción fue de (-) 0.1% frente al trimestre anterior (datos oportunos).



¿Cómo ha sido el ritmo trimestral de reactivación económica?



Variación real % respecto al trimestre previo, cifras desestacionalizadas

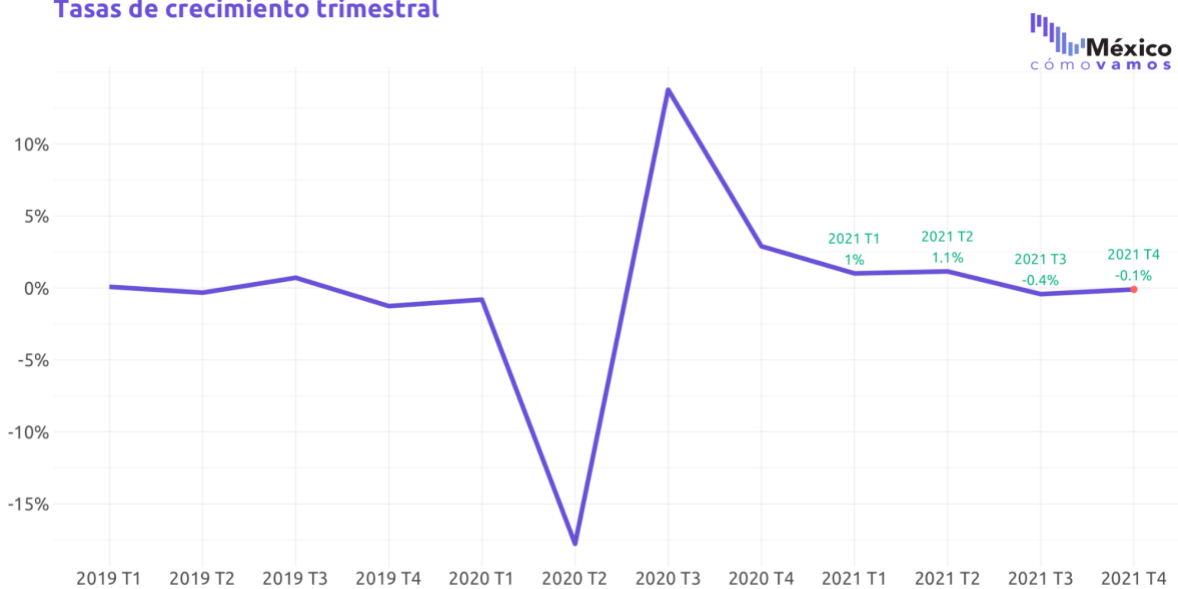
Cifras en %	2T2020	3T2020	4T2020	1T2021	2T2021	3T2021	4T2021*
PIB	(-)17.8	13.8	2.9	1.0	1.2	(-) 0.4	(-) 0.1
Actividades terciarias	(-)16.3	11.3	2.7	1.4	1.2	(-) 0.9	(-) 0.7

*La variación trimestral del 4T2021 corresponde a la Estimación Oportuna del PIB. Para los demás trimestres se muestra la variación trimestral del PIB observado.

ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI.

2. La **profundidad** de estas contracciones. Esta característica **no se cumple**, ya que la estimación oportuna del cuarto trimestre es cercana al 0%. Lo anterior claramente confirma que **la recuperación se estancó**.

Tasas de crecimiento trimestral



ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI.

3. La **difusión** o contagio a varias actividades económicas y distintos indicadores, en especial del mercado laboral. Sin duda, no tenemos el mercado laboral formal y dinámico que México necesita para crecer, ni hemos logrado aumentar la participación laboral de las mujeres, pero la tasa de desocupación es menor al 4%, aunque la de **subocupación es todavía demasiado alta**¹. Es decir, son problemas sistémicos que se engarzan con una recuperación parcial que podría dar indicios de **difusión**. En contraste, la **difusión** se perfila con mayor claridad en la contracción de **las actividades terciarias –comercio y servicios, y que representan el 66.4% de la economía mexicana–** en el tercer y cuarto trimestre de 2021.




¹ Población subocupada: Porcentaje de la población de 15 años y más que tienen la necesidad y disponibilidad de ofertar más horas de trabajo de lo que su ocupación actual les permite. Al cierre de 2021 se situó en [11.07%](#).



Estimación cifras Revisadas del PIB

Cuarto trimestre de 2021



	Tasa trimestral	Tasa anual	Peso en PIB nacional*
PIB total	(-)0.1%	1.0%	
Actividades primarias 	0.3%	4.8%	3.6%
Actividades secundarias 	0.4%	1.6%	29.9%
Actividades terciarias 	(-)0.7%	0.1%	66.4%

*Los pesos están calculados con las cifras desestacionalizadas del PIB al 3T2021.

ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI.

En conclusión, bajo los criterios del NBER **no nos encontramos en recesión técnica**, pero la economía mexicana presenta bajos niveles de crecimiento en 2021 –5% anual– tras la contracción de (-) 8.4% en 2020, con el reto de una inflación de más del doble del objetivo del Banco de México y una situación poco favorable en términos de inversión, empleo y productividad desde antes de la pandemia.

¿CÓMO FUE EL CRECIMIENTO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA AL 4T2021?

Durante el período octubre-septiembre de 2021 las actividades primarias crecieron a una tasa anual de 4.8% y 0.3% en su comparación trimestral. Estas actividades apenas representan 3.6% del PIB nacional, por lo que las buenas noticias tienen un efecto positivo pero acotado.

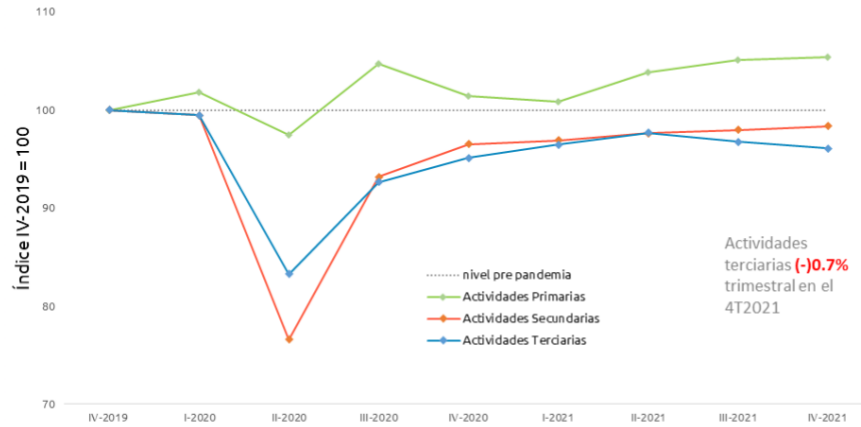
Las actividades secundarias crecieron a una tasa anual de 1.6% en el periodo. En su comparación trimestral, la tasa de crecimiento fue de 0.4%. Estas actividades tienen un peso relativo de 29.9% de la economía nacional y comprenden los sectores de *Minería, Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, Suministro de agua y gas por ductos al consumidor final e Industrias manufactureras.*

Algo particularmente preocupante es el estancamiento de las **actividades terciarias**, las cuales crecieron a una tasa anual de 0.1%, además de que se contrajeron (-) 0.7% en su comparación trimestral. Estas actividades **representan dos tercios de nuestra economía –66.4% del PIB nacional– y siete de cada 10 empleos en México dependen de ellas.** Incluyen los sectores de *Comercio, Transportes, Alojamiento, Restaurantes, Información en medios masivos, Servicios corporativos* y el resto de los servicios. La ola de contagios por la variante Ómicron tuvo un efecto negativo considerable en las actividades relacionadas con servicios y comercio en el cierre del año.



¿Cuál es la forma de la recuperación por actividad económica?

Datos al cuarto trimestre de 2021, índice IV-2019 = 100



Las actividades terciarias que comprenden los servicios representan el 66.4% del PIB de México y 7 de cada 10 empleos dependen de estas.

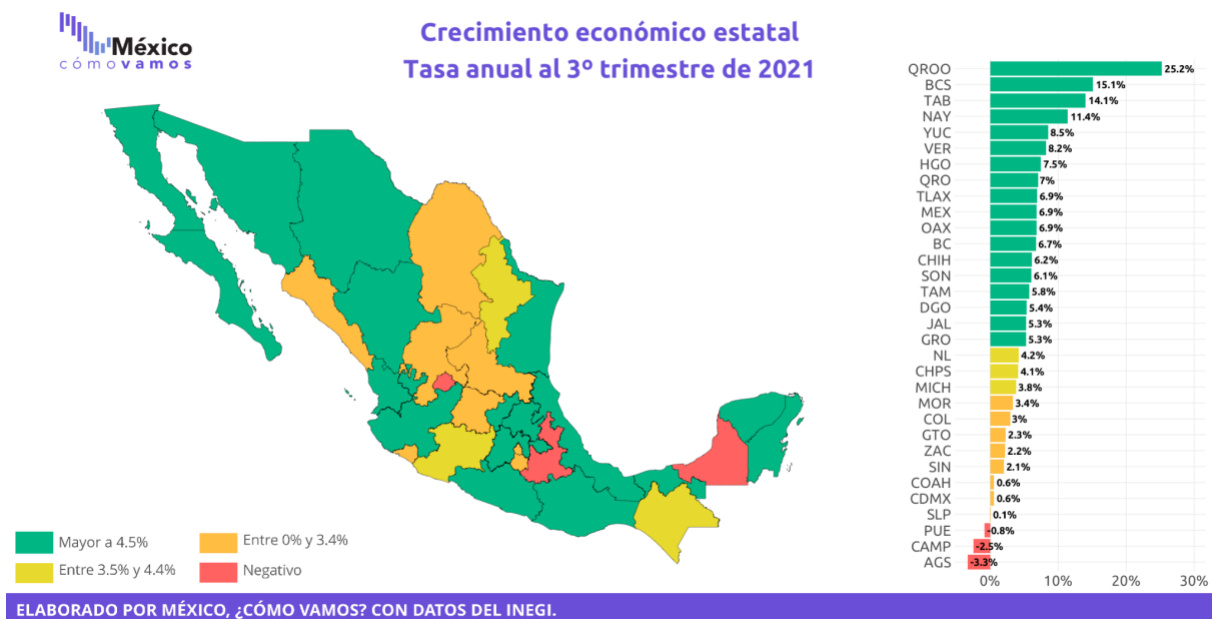
ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI.

¿CÓMO FUE EL CRECIMIENTO ECONÓMICO ESTATAL AL 3T2021?

De acuerdo con el **Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)** publicado por el INEGI, *México, ¿Cómo Vamos?* estimó el [semáforo estatal de crecimiento económico](#).

En el **tercer trimestre de 2021 18 entidades alcanzaron la meta anual de crecimiento económico** –crecer al menos 4.5% anual–. Sin embargo, debe tomarse en cuenta que estos datos son tasas anuales respecto al 3T2020 y, por la baja base de comparación, **los crecimientos anuales parecen altos**. Sin embargo, la meta del [Semáforo Económico de crecimiento](#) es crecer al 4.5% anual de forma **sostenida**.

- **Quintana Roo, Baja California Sur y Tabasco** encabezan la lista de los estados con mayor crecimiento económico respecto al mismo trimestre de 2020, con crecimientos anuales de **25.2%, 15.1% y 14.1%**, al 3T2021, respectivamente.
- En cambio, **Aguascalientes, Campeche y Puebla** mostraron el peor desempeño en términos anuales, con contracciones del **(-) 3.3%, (-) 2.5% y (-) 0.8%** respectivamente en el 3T2021.



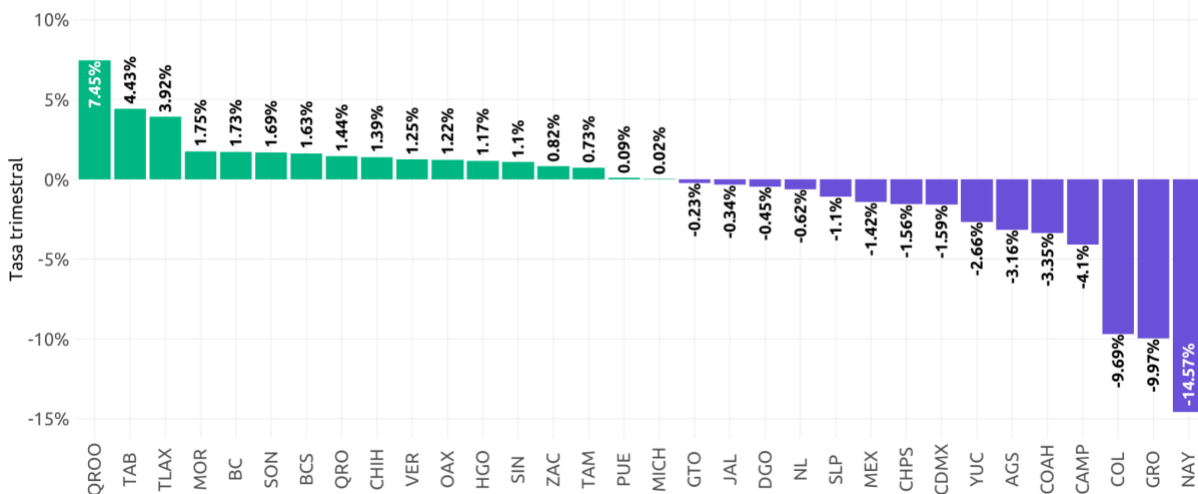
Dada la base de comparación de 2020, es necesario poner especial atención a las **tasas de crecimiento trimestrales**, pues son indicadores muy importantes para conocer **qué tanto se ha desacelerado la recuperación** económica en algunos estados. De acuerdo con dicho indicador, durante el **tercer trimestre de 2021**:

- **17 de las 32 entidades registraron tasas de crecimiento positivas**; mientras que **15 entidades presentaron retrocesos** respecto al segundo trimestre de 2021.
- Resaltan los crecimientos en el **3T2021** respecto al **2T2021** de **Quintana Roo (7.45%), Tabasco (4.43%) y Tlaxcala (3.92%)**.
- Por otro lado, los 3 estados con mayores contracciones trimestrales fueron **Nayarit (-)14.57%, Guerrero (-)9.97% y Colima (-)9.69%**.



Crecimiento económico estatal

Tasa trimestral, cifras desestacionalizadas | 3º trimestre de 2021

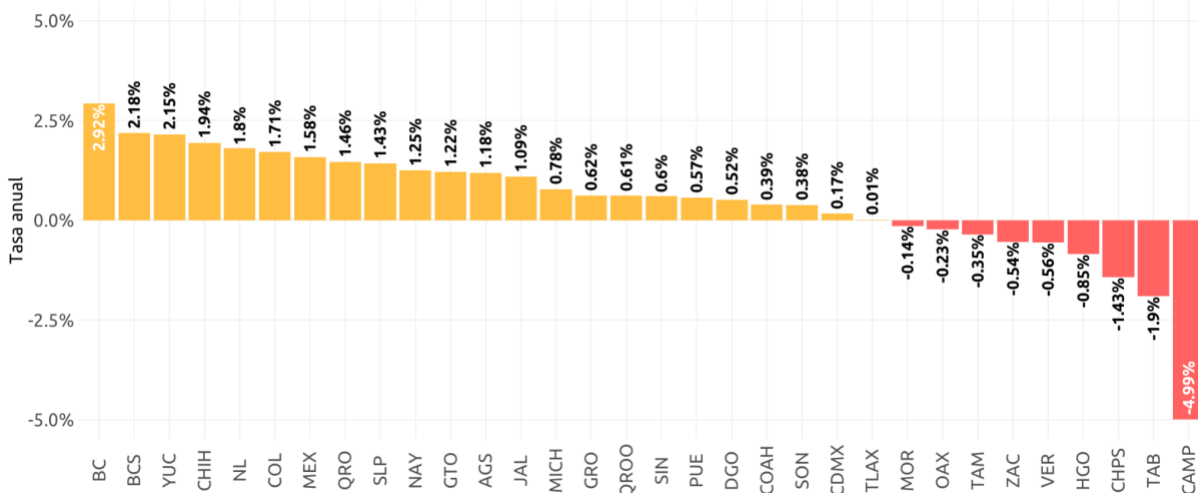


ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI.

Asimismo, dada la gran variabilidad en las tasas de crecimiento durante los últimos trimestres, vale la pena hacer un análisis del crecimiento económico de los estados en un periodo mayor. Al observar los datos del crecimiento promedio en los últimos cinco años, **Baja California** se sitúa como el estado con mayor crecimiento, con **2.92%**, mientras que **Campeche** ha mostrado la mayor caída, promediando **(-) 4.99%** en dicho periodo.

Crecimiento económico estatal

Promedio de los últimos 5 años



ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI.

A pesar de que 23 estados han mostrado un crecimiento promedio positivo en los últimos cinco años, **ninguno ha alcanzado la meta del #SemáforoEconómico de crecimiento, de crecer al menos 4.5% anual de forma sostenida**. Esto quiere decir que no se está generando la actividad económica necesaria para poder crear oportunidades suficientes para la población en ningún estado del país.



Para más información revisa nuestro [#SemáforoEconómico nacional de Crecimiento](#) y nuestro [#SemáforoEconómico estatal de Crecimiento](#) en www.mexicocomovamos.mx.
