



La economía mexicana no regresa a su nivel prepandemia en 2021 y muestra señales de estancamiento

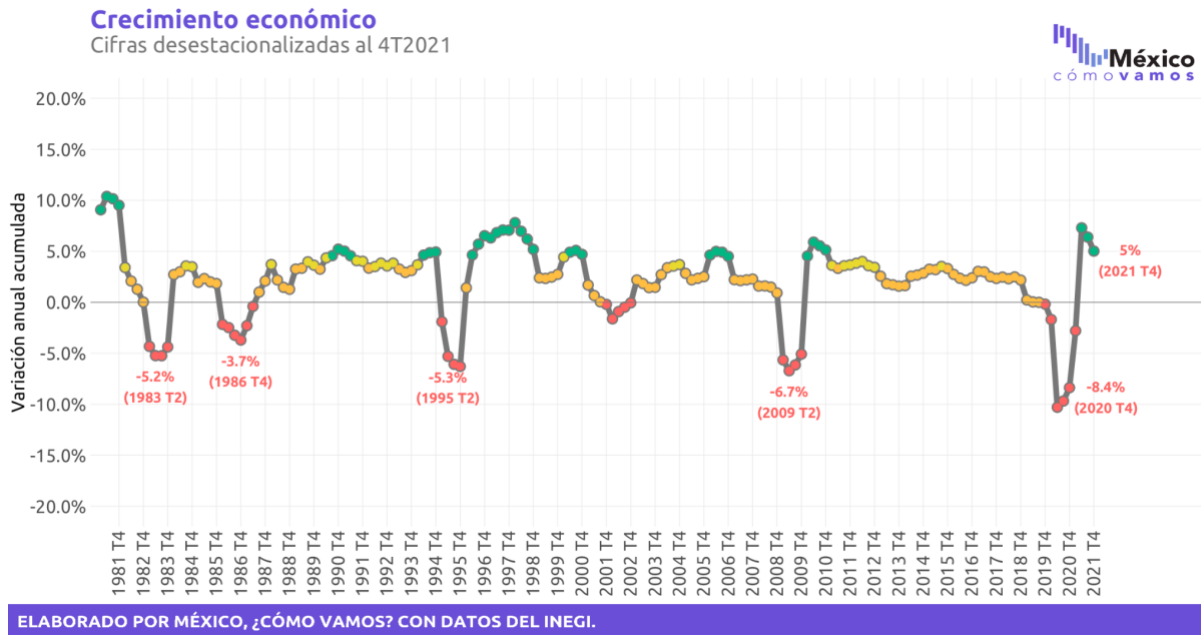
- Luego de cuatro trimestres consecutivos de recuperación después de la contracción por la pandemia en el 2T2020, el Producto Interno Bruto de México registró una disminución trimestral en el 3T2021 y estancamiento en el 4T2021, pues en el último trimestre del año **prácticamente no registró variación trimestral (0.02%)**. Este cambio es ligeramente más favorable al esperado con la estimación oportuna, que indicaba una contracción de (-) 0.1%. Con ello, se confirma que el efecto rebote se agotó y no fue suficiente para compensar lo perdido en 2020.
- Al comparar con 2020, se observa un **crecimiento anual de 5.0% en 2021**. Sin embargo, en 2020 la actividad económica se contrajo en (-) 8.4% anual. A diferencia de nuestro principal socio comercial, Estados Unidos que cerró el 2021 con una economía más grande en 3% respecto a su nivel prepandemia.
- Las recuperaciones en forma de “V” o rebotes de la actividad económica completos respecto a sus niveles prepandemia en 2021 son experiencias compartidas de las principales economías de Latinoamérica. Brasil, Colombia, Chile y Perú crecieron por encima de sus respectivas contracciones de 2020. Desafortunadamente, **México comparte la experiencia de Argentina al no recuperar sus niveles previos al impacto de la pandemia**.
- De acuerdo con el dato observado del PIB al 4T2021, México tiene un nivel similar al del **tercer trimestre de 2016**. Para alcanzar una recuperación de los **ingresos promedio de los habitantes de México se requiere un crecimiento económico que compense el crecimiento demográfico y las afectaciones por grupos de personas**. Actualmente, nuestro PIB per cápita está en niveles de 2013, **¡8 años de retroceso!**
- La economía mexicana ya mostraba debilidad antes de la pandemia. Después de alcanzar un pico en el tercer trimestre de 2018, la actividad económica inició una trayectoria descendente, con tasas trimestrales menores al 0.1% o negativas entre finales de 2018 e inicios de 2020.
- Al interior de la economía mexicana **hay sectores que ya lograron recuperar** su nivel observado en el 1T2020 (como el *comercio al por mayor y al por menor*, las *actividades agropecuarias* y las *manufacturas*), mientras que **otros aún muestran rezagos profundos**: *cultura*, *esparcimiento* y *deporte* (-27.6%), y *alojamiento temporal* y *preparación de alimentos* (-9.8%), por ejemplo.
- **No solo hubo diferencias en la magnitud del impacto inicial de la pandemia, sino que la recuperación también ha sido dispar**. Sectores como *comercio al por mayor* y el de *industrias manufactureras* ya recuperaron su nivel prepandemia, pero han tenido distintos niveles de éxito en la recuperación: 7.3% y 2.4%, respectivamente en comparación con el 1T2020.
- De los seis sectores que concentran la mayor parte de la economía mexicana (62.2% del PIB), dos aún faltan por recuperarse del impacto de la pandemia: **transporte** (6.81% del PIB) y **construcción** (6.32% del PIB). En el último trimestre, el sector de *transportes y almacenamiento* mostró avance, pero aún se encuentra 0.9% por debajo de su nivel del 1T2020. Por otro lado, el sector de la *construcción* mostró un retroceso en los últimos tres meses del año y se encuentra **8.1% por debajo de su registro prepandemia**.



DESEMPEÑO DEL PIB DE MÉXICO AL CIERRE DE 2021

En todo 2021 la economía mexicana mostró un **crecimiento** de 5.0% respecto al cierre de 2020. Debe tomarse en cuenta que en 2020 (base de comparación) la actividad económica se contrajo (-) 8.4% anual. La tasa anual del 4T2021 es la tercera tasa positiva desde el 2T2019, cuando el PIB creció 0.1% respecto al 2T2018. La economía mexicana ya mostraba debilidad antes de la pandemia.

El desempeño anual observado fue peor a lo estimado por especialistas en la encuesta mensual de Banxico: en la **encuesta de diciembre**, los consultados pronosticaban un crecimiento anual de 5.6% en el periodo.



Para evaluar el ritmo de recuperación tras los peores meses de la pandemia de COVID-19 es necesario revisar el crecimiento trimestre a trimestre.

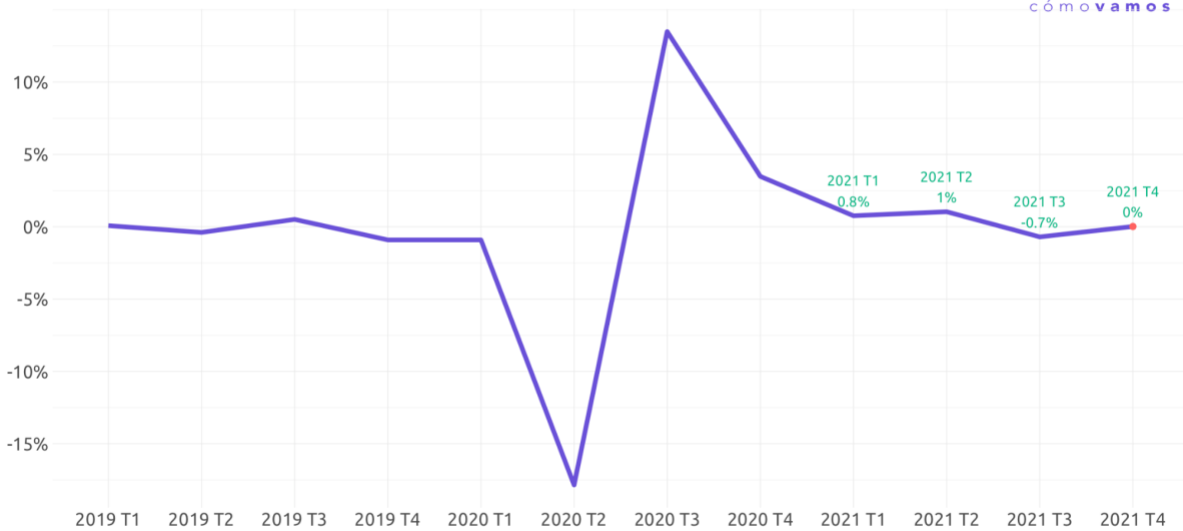
Luego de cuatro trimestres consecutivos de recuperación después de la contracción por la pandemia, el Producto Interno Bruto de México registró su primera disminución en el 3T2021, al caer (-) 0.7%. Posteriormente, en el 4T2021 presentó un estancamiento (0.0% de variación). El cambio fue ligeramente más positivo al de la estimación oportuna del INEGI de (-) 0.1%, pero es claro que el efecto rebote se agotó.

Además, estamos atentas al efecto que la variante Ómicron del virus SARS-CoV-2 tendrá en la economía del primer trimestre de 2022 y que ha afectado a las actividades terciarias que incluyen los servicios. Estos sectores son los más importantes de la economía mexicana al representar dos terceras partes del PIB.



Tasas de crecimiento trimestral

Serie desestacionalizada al 4º trimestre de 2021



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

Al desagregar por actividad económica, se observa que solo dos de las tres actividades económicas mostraron avances trimestrales y anuales: las primarias y secundarias.

Estimación cifras Revisadas del PIB

Cuarto trimestre de 2021



	Tasa trimestral	Tasa anual	Peso en PIB nacional*
PIB total	0.0%	1.1%	
Actividades primarias	0.2%	4.7%	3.6%
Actividades secundarias	0.4%	1.6%	30.2%
Actividades terciarias	(-)0.6%	0.3%	66.1%

*Los pesos están calculados con las cifras desestacionalizadas del PIB al 4T2021.

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

Las actividades primarias mostraron una tasa de crecimiento trimestral de 0.2% y anual de 4.7%. Estas tienen un peso del 3.6% del PIB.

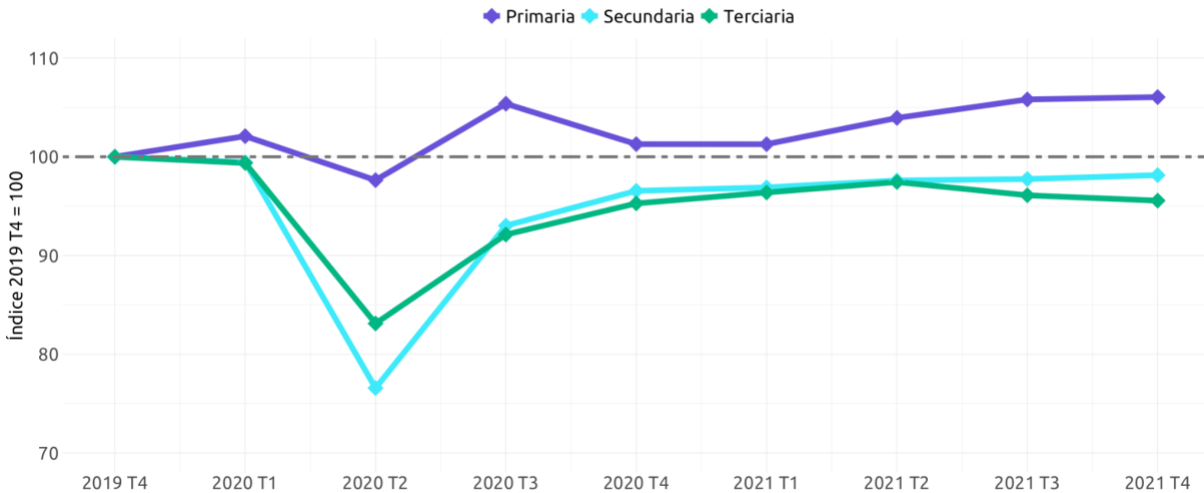
Las actividades secundarias (manufacturas, construcción, minería y energía eléctrica, agua y gas) crecieron 0.4% respecto al 3T2021 y 1.6% respecto a lo registrado en 4T2020. Estas actividades representan cerca de un tercio del PIB.



Las actividades terciarias, que comprenden a los servicios y aportan el 66.1% de la economía nacional, retrocedieron (-) 0.6% respecto al trimestre anterior y crecieron 0.3% en la comparación anual. Estas actividades incluyen los sectores: comercio, transportes, información en medios masivos, corporativos y todos los servicios.

¿Cuál es la forma de la recuperación del PIB en México por actividad económica?

Serie desestacionalizada al 4º trimestre de 2021. Índice 2019 T4 = 100

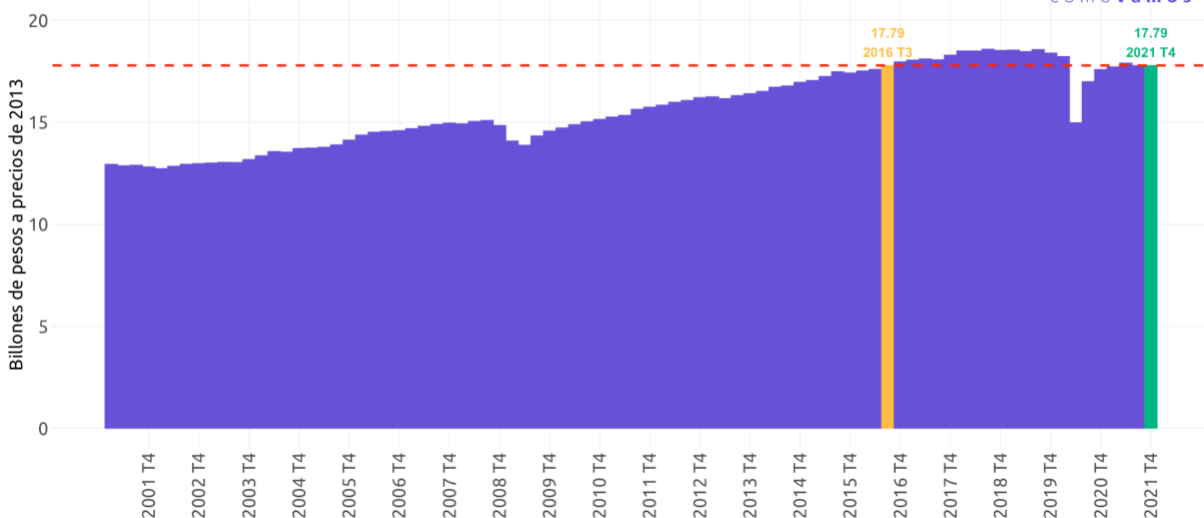


ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI.

Es particularmente preocupante el comportamiento de las actividades terciarias, pues son las que tienen mayor peso en la economía y mostraron dos caídas trimestrales consecutivas en la segunda mitad de 2021. Y en general, es preocupante la desaceleración de la recuperación, pues el PIB aún no llega al nivel en el que se encontraba al inicio de la pandemia de COVID-19 y el nivel observado en el 4T2021 se encuentra cercano a la cifra del 3T2016, más de cinco años atrás.

PIB al 4T2021, cifras desestacionalizadas

Billones de pesos a precios de 2013

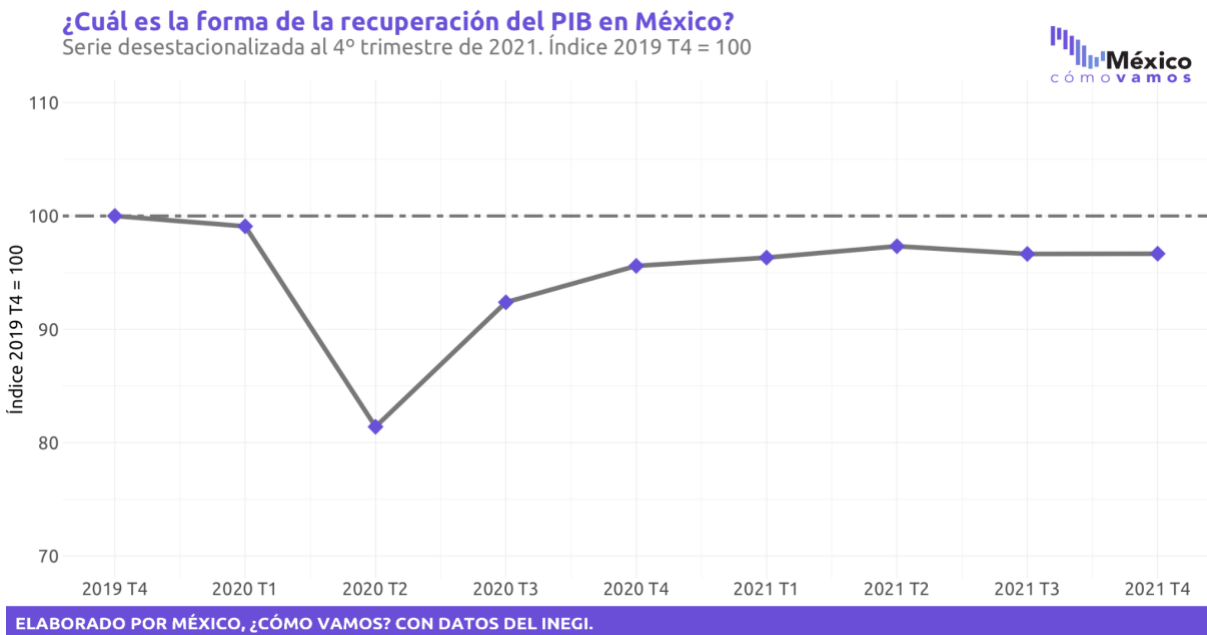


ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI.



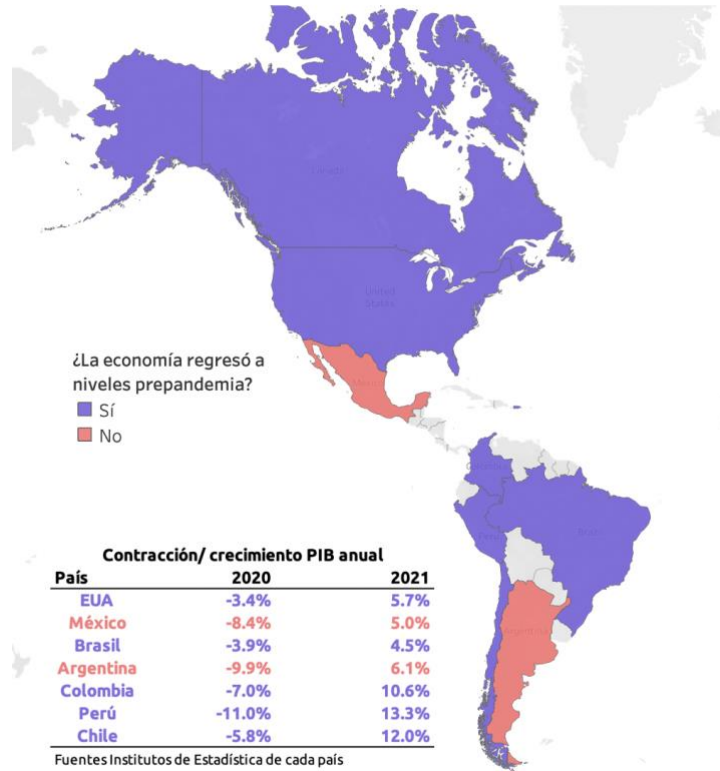
Si bien el impacto de la pandemia resultó en caídas económicas históricas en el PIB de México, la economía se encontraba deprimida desde, al menos, dos trimestres previos. Después de alcanzar un pico en el tercer trimestre de 2018, la actividad económica inició una trayectoria descendente, con tasas trimestrales menores al 0.1% o negativas entre finales de 2018 e inicios de 2020.

En consecuencia, el PIB en el 1T2020 se encontraba en niveles similares a los observados durante 2017. Por esto, aun cuando se recupere el nivel de producción observado antes de la llegada de la crisis ocasionada por la pandemia, este todavía será menor al observado en el tercer trimestre de 2018.





Países de América que recuperaron su nivel pre pandemia en 2021



ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DE INEGI, BEA (EUA), Statistics Canada, INEI (Perú), INE (Chile), INDEC (Argentina), IBGE (Brasil) y DANE (Colombia)

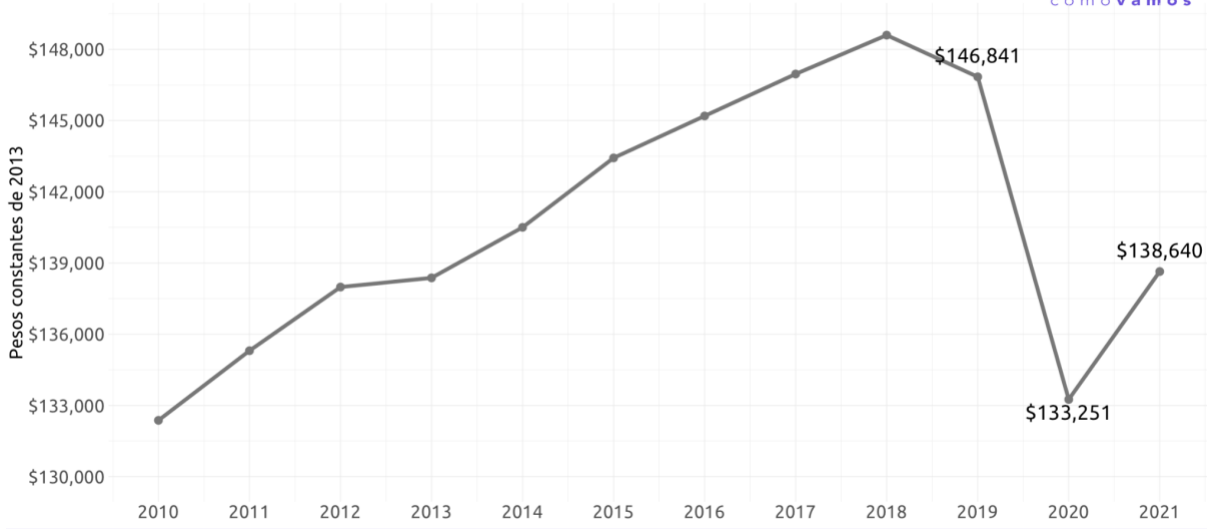
De las principales economías de América y, en especial América Latina, únicamente México y Argentina no lograron recuperar sus niveles prepandemia. Más allá del rezago en este indicador respecto a sus pares regionales que implementaron grandes paquetes fiscales para enfrentar la pandemia, nos importa conocer el nivel de PIB per cápita de las y los mexicanos.

La economía mexicana tiene un nivel similar al que tenía en el tercer trimestre de 2016. Sin embargo, el PIB per cápita se encuentra en niveles similares a 2013, **¡8 años de retroceso!**



PIB per cápita

Serie desestacionalizada al 4º trimestre de 2021. Proyecciones de población de CONAPO



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



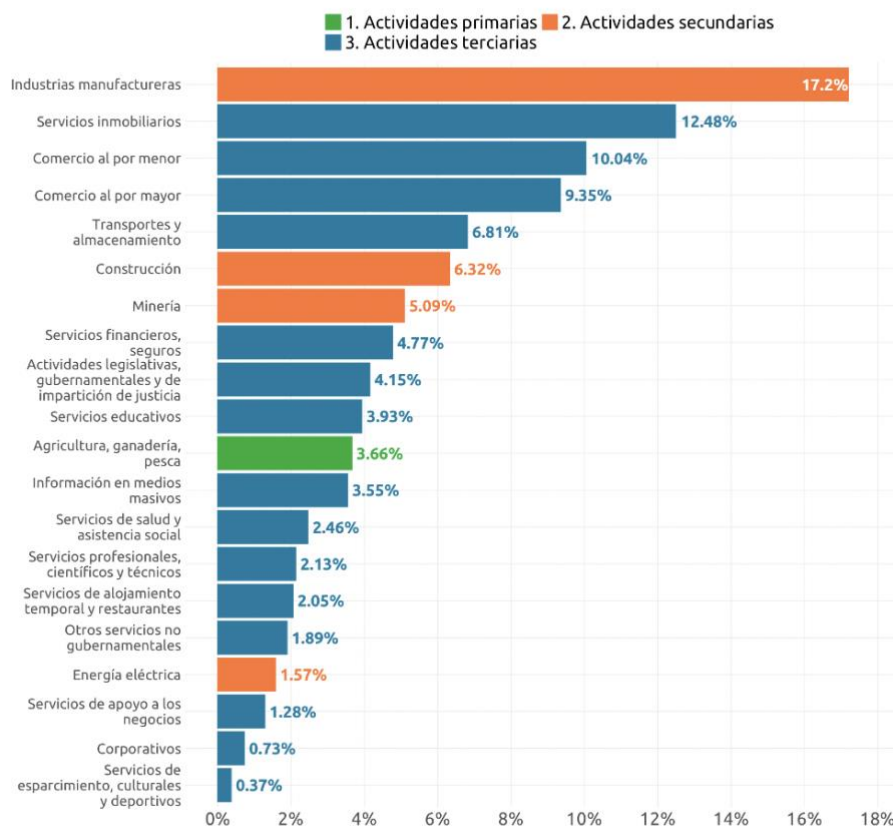
EVOLUCIÓN DE LOS 20 SECTORES ECONÓMICOS

Si bien la tasa del PIB nos muestra la tendencia general de la producción en México y su capacidad para recuperarse, es necesario conocer el desempeño observado al interior de los **sectores** para entender la actividad económica durante estos meses, caracterizada como una recuperación asimétrica entre las diferentes actividades realizadas en el país. Para impulsar una recuperación y, posteriormente, un crecimiento alto y sostenido, es necesario tener información sobre la evolución de cada actividad económica para poder enfocar apoyos y estrategias que impulsen a las áreas más rezagadas.

México divide sus actividades económicas en 20 **sectores** de acuerdo con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SIAN).



Peso de los sectores económicos en el PIB al 4T 2021 ¿Cuánto pesa cada sector en la actividad económica del país?



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

De los 20 sectores económicos, los más afectados –al compararlos con sus niveles prepandemia– son:

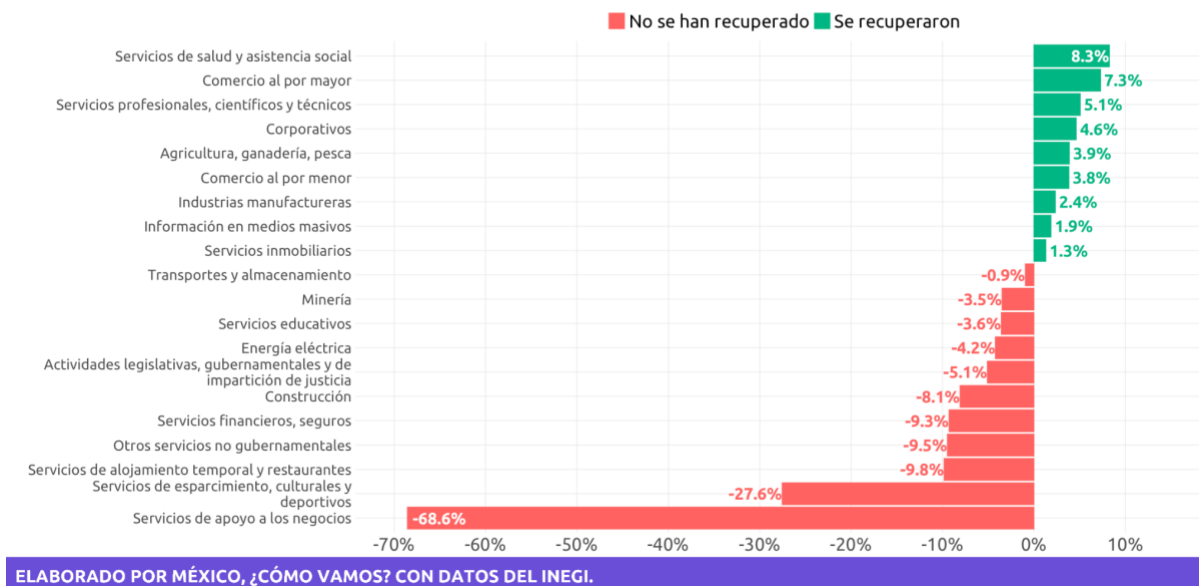
- Servicio de apoyo a negocios (-68.6%, ante los ajustes de la reforma de subcontratación)
- Cultura, esparcimiento y deporte (-27.6%)
- Alojamiento temporal y restaurantes (-9.8%)



Si bien la reforma laboral de subcontratación *-outsourcing-* traslada a trabajadores de una actividad a otra, esta sustitución no se refleja de forma lineal en el PIB y requiere un periodo de ajuste para observar sus efectos. El PIB, en términos generales, mide la producción de un país, estado o sector. En particular, la contracción de (-) 68.6% en servicios de apoyo a los negocios se disparará conforme transcurran los trimestres y concluya la reconfiguración del empleo entre sectores.

¿Qué sectores económicos ya se recuperaron del primer año de pandemia?

1º trimestre de 2020 vs 4º trimestre de 2021



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

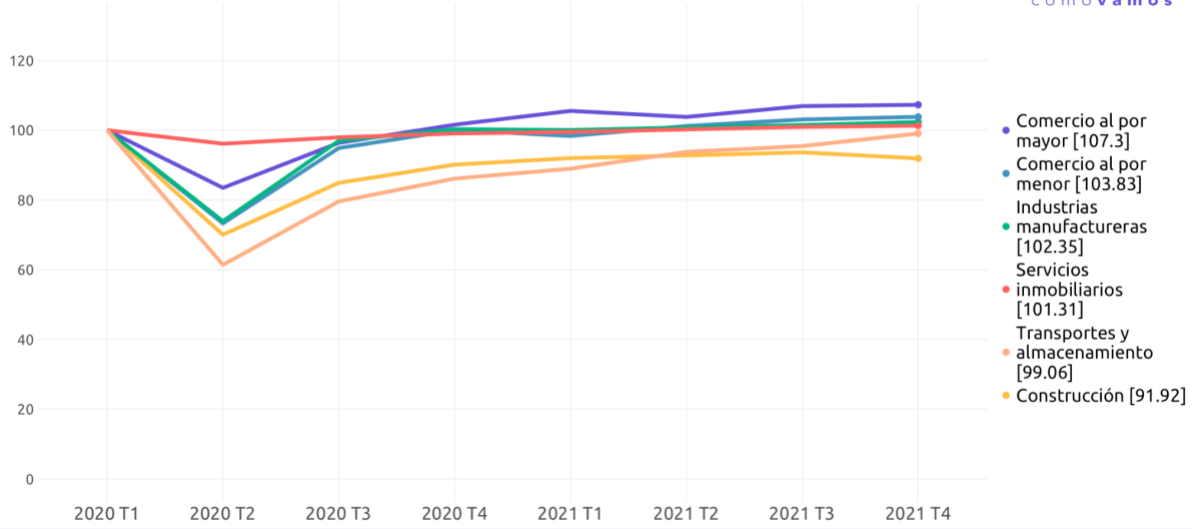
Aunque la economía mexicana es diversa, seis de los veinte sectores concentran más del 62%: el comercio al por mayor, el comercio al por menor, las industrias manufactureras, los servicios inmobiliarios, transportes y almacenamiento, y la industria de la construcción. Las primeras cuatro han recuperado sus niveles prepandemia, mientras que el sector transportista y el sector constructor aún no.

En el último trimestre, el sector de transportes y almacenamiento mostró avance y se encuentra 0.9% por debajo de su nivel del 1T2020. Por otro lado, el sector de construcción mostró un retroceso en los últimos tres meses del año y se encuentra 8.1% por debajo de su registro prepandemia. Estos dos sectores representan el 13.13% de la economía.



Caída y recuperación en sectores económicos

¿Cómo ha sido la recuperación de los sectores con más peso en la economía?



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

Además de buscar una recuperación del nivel de producción observado en el 1T2020, inmediatamente antes de la pandemia, es necesario regresar a los niveles del PIB observados a finales de 2018, previo al inicio de una trayectoria descendente en la economía mexicana. Uno de los mayores retos, tanto en términos generales como por sectores, será retomar la tendencia previa a la crisis, pues la tendencia histórica es que a la economía mexicana le cuesta volver al dinamismo previo a las caídas abruptas.

Se deben generar condiciones para facilitar un crecimiento económico más elevado y sostenido en los años siguientes, como lo son la certeza jurídica para invertir, la implementación de apoyos y estímulos fiscales para los sectores económicos con mayores retos y la disminución de la informalidad en el país. Solo así se podrá impulsar la creación de más negocios, empleos e ingresos laborales para la población, así como una mayor recaudación fiscal, que —si se usa responsable y eficientemente— puede resultar en un mayor acceso a infraestructura y servicios básicos para una mayor parte de la población.

Para más información revisa nuestro [#SemáforoEconómico de crecimiento económico](#) y los [20 semáforos sectoriales](#) en <https://mexicocomovamos.mx/>.