



Febrero 28, 2022

PANORAMA GENERAL

- El desempeño económico ha sido distinto entre las entidades federativas. La producción de bienes y servicios del país tiene una elevada concentración.
- Con excepción de Chiapas, Tabasco y Campeche, entre 2013 y la primera mitad de 2018, las entidades federativas se expandieron.
- Después y hasta antes de la pandemia la actividad económica se debilitó significativamente, incluyendo a los estados que antes crecían sólidamente.
- En 2020-2021, 14 estados arrojan resultados claramente mejores al promedio, incluyendo al sur-sureste. Los de otras cinco han sido particularmente deficientes.
- En la mayoría de los estados arriba del promedio destacaron los sectores secundario y terciario. La mayoría de aquellos donde las actividades primarias mitigaron los efectos de la pandemia en 2020 tuvieron resultados generales mediocres.
- Para aprovechar las oportunidades excepcionales de hoy, la política pública debe facilitar y animar la inversión privada. De otra forma, se corre el riesgo de desperdiciarlas.

ECONOMÍA DE LAS ENTIDADES FEDERATIVAS. HAY QUE APROVECHAR LAS OPORTUNIDADES

A finales de la semana pasada el INEGI informó que durante el cuarto trimestre del 2021 el PIB se mantuvo sin cambio, confirmando la atonía de la actividad económica del país. En términos anuales el PIB creció 5.0% en el año, porcentaje inferior a diversas estimaciones previas.

Así, el resultado de 2021 añade a la pobreza del crecimiento en lo que va de la administración, particularmente desde 2020. No obstante, **el desempeño económico ha sido distinto entre las entidades federativas**. Donde el dinamismo ha sido mayor probablemente haya relativamente más nichos de oportunidad que permitan una actividad económica más saludable.

De acuerdo con las cifras del PIB por entidad federativa (hasta 2020), se puede considerar que **la producción de bienes y servicios del país tiene una elevada concentración**. Al menos en los últimos cinco años, poco más del 40% del PIB se concentró en solo cuatro entidades del país: La Ciudad de México generó el 17.5%; el Estado de México 8.9%; Nuevo León 7.6%; y Jalisco 6.8%.

Lógicamente, dichas entidades fueron las que mayor inversión extranjera concentraron entre 2015 y 2021: La Ciudad de México recibió el 19.2%, Nuevo León el 9.9%, el Estado de México 8.0% y Jalisco 5.7%.

CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.



CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

A partir del proceso electoral en 2018 se generó incertidumbre acerca de las políticas públicas y el respeto a los compromisos que propició cautela entre los inversionistas y el crecimiento de la economía en general se vio afectado.

El Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAE) revela que, **a excepción de Chiapas, Tabasco y Campeche, del primer trimestre del 2013 al segundo de 2018 las entidades federativas se expandieron**, algunas notablemente. Resaltan Baja California Sur con un avance de 55.3%, Quintana Roo que creció 28.9%, Aguascalientes 28.5%, Querétaro 27.6%, Baja California 23.8%, Guanajuato 23.2% y Yucatán 22.8%.

Después de las elecciones presidenciales **del 2018 y hasta el trimestre previo a la pandemia en 2020 la actividad económica se debilitó significativamente, incluyendo a los estados que antes crecían sólidamente**. Durante ese lapso, del grupo antes señalado el producto interno bruto en Baja California Sur se contrajo 17.2%, la mayor caída de las 32 entidades. Quintana Roo disminuyó 7.8%, Aguascalientes 3.2%, Querétaro 4.4% y Guanajuato 2.2%. Mientras tanto, el PIB de Baja California creció 1.5% y el de Yucatán 1.3%.

Al tercer trimestre de 2021 nueve entidades recuperaron su nivel de PIB previo a la pandemia: Baja California, Chiapas, Jalisco, Nayarit, Oaxaca, Querétaro, Tabasco, Tlaxcala y Chihuahua.

El desempeño de la actividad económica en 2020-2021 continúa siendo desigual entre las entidades federativas. Al observar la evolución del ITAE y de la producción industrial -y sus diversos segmentos sectoriales- al tercer trimestre de 2021 para el primero y a octubre para la segunda, se pueden distinguir tres grupos:

- 1) **14 estados arrojan resultados en varios sectores claramente mejores que el promedio nacional**. De ellos:
 - 10 pertenecen en su mayoría al grupo que se ha visto más beneficiado por los tratados comerciales de América del Norte (Aguascalientes, Baja California, Chihuahua, Jalisco, Estado de México, Nuevo León, Querétaro, Sinaloa y Sonora. También se incluye en este grupo a Nayarit, por facilidad de clasificación).
 - Cuatro son del Sureste, Chiapas, Oaxaca, Tabasco y Yucatán. Estos han sido beneficiados por las obras emblemáticas de la administración, particularmente la refinería de Dos Bocas, el tren maya y el corredor transístmico. Destaca el elevado dinamismo de la economía de Tabasco. Yucatán ha mostrado un buen avance en los últimos años como el estado con mejor seguridad pública.
- 2) **Cinco entidades federativas han tenido un desempeño particularmente deficiente en este lapso**: Baja California Sur, Campeche, Morelos, Puebla y la



Ciudad de México. La primera, claramente dañada por el impacto de la pandemia y sus rebrotes en el turismo.

3) El resto de los estados ha tenido una evolución básicamente mediocre¹

La actividad económica en las entidades federativas que se situaron por arriba del desempeño promedio en 2020 y la mayor parte de 2021 se dio en su mayoría en los sectores secundarios y terciarios.

El sector secundario, industrial, destacó en 12 de los 14 estados con mayor dinamismo; y el terciario, servicios, resaltó 10 de ellos. En contraste, 9 de **las entidades que destacaron por el desempeño de su sector primario pertenecen a los grupos de rendimiento mediocre o deficiente.**

Aún en 2020, cuando los efectos de la pandemia dañaron fuertemente a los sectores industrial y de servicios mientras que el agropecuario mitigó la contracción, las oportunidades de crecimiento de México están principalmente en esos ramos.

El Tratado Comercial de América del Norte, TMEC, y las tensiones comerciales entre China y los EEUU abren espacios en ambos sectores y representan oportunidades excepcionales -a nivel global- para el desarrollo futuro del país.

Para aprovechar esas oportunidades excepcionales, las políticas gubernamentales deben ser facilitadoras para la inversión privada y animarla activamente. De otra forma, se corre gravemente el riesgo de no tomar ventaja de ellas y continuar en la atonía, o con crecimientos tan bajos que no permitan un mayor bienestar de forma permanente para la población.

CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

¹ Coahuila, Colima, Durango, Guanajuato, Guerrero, Hidalgo, Michoacán, Quintana Roo, San Luis Potosí, Tamaulipas, Tlaxcala, Veracruz y Zacatecas.



CONTENIDO

Panorama general

Economía

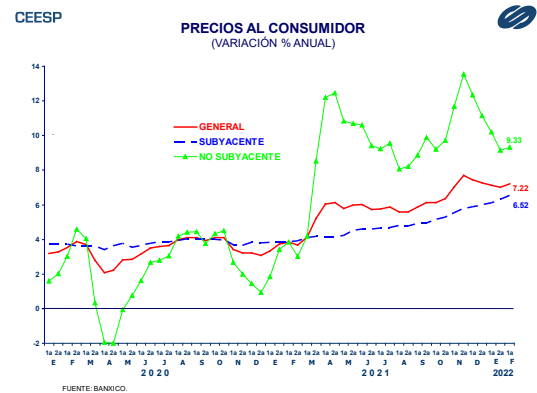
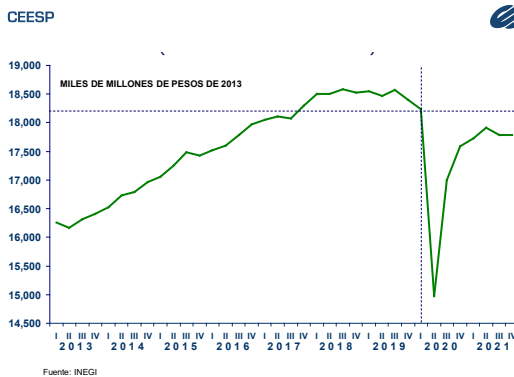
Indicadores financieros semanales

México

De acuerdo con el reporte del INEGI, durante el cuarto trimestre del 2021 el PIB se mantuvo sin cambio respecto al trimestre previo, después de que la estimación oportuna del instituto había anticipado una caída de 0.1%. El nulo avance de la economía reflejo principalmente el efecto de la disminución trimestral de 0.7% en las actividades terciarias, toda vez que las secundarias aumentaron 0.4% y las primarias 0.3%. Respecto al mismo trimestre del año previo, el PIB aumentó solo 1.0%, que fue su menor avance para el mismo lapso desde 2009. En este caso, el mejor desempeño lo reportaron las actividades primarias que crecieron 4.8%, seguidas de las secundarias con un avance de 1.6% y las terciarias con uno de 0.1%. Para todo el año, los resultados indican que el PIB creció 5.0%, aunque aún insuficiente para retomar su nivel prepandemia.

alza de 0.43% en el subíndice de precios subyacente, que generó el 75.1% del incremento general de precios. Al interior de este indicador, los precios del rubro de mercancías crecieron 0.56%, mientras que los del rubro de servicios aumentaron 0.26%. Por su parte, el indicador de precios no subyacente se elevó 0.41%, impulsado principalmente por el incremento de 0.82% en los precios de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno, donde resalto el aumento mensual de 3.2% en el precio del gas doméstico LP. De esta manera la inflación anual se ubicó en 7.22%, mientras que la subyacente se elevó a 6.52%, la más alta desde la primera quincena de julio de 2001. La inflación anual no subyacente fue de 9.33%.

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.





CONTENIDO

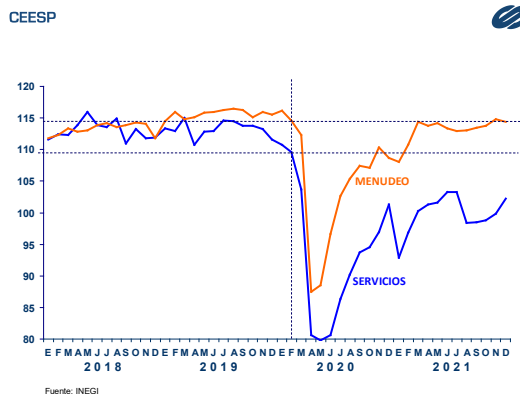
Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

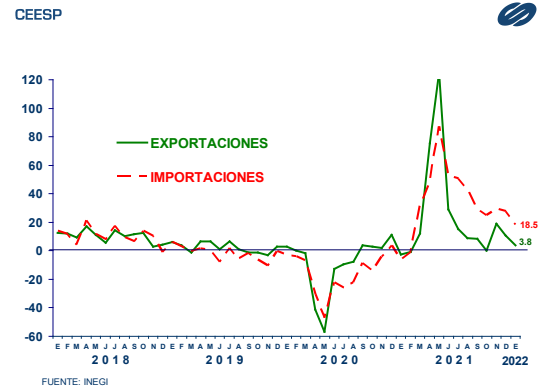
artículos usados, seguida de la caída de 2.6% en las ventas de tiendas de autoservicio y departamentales artículos usados. En términos anuales las ventas minoristas reportaron un incremento de 5.6%. Sin embargo, su nivel aún se mantiene ligeramente por debajo del observado previo a la pandemia.

Asimismo, se informó que en diciembre el indicador de ingresos totales por suministro de bienes y servicios tuvo un incremento mensual de 2.4%, que es el mayor avance mensual de los últimos nueve meses, como consecuencia de resultados positivos en seis de los nueve rubros que integran el indicador general. Sobresale el aumento de 5.9% en los servicios profesionales, científicos y técnicos y el alza de 4.1% en Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles. De esta manera, en su comparación anual el indicador de servicios muestra un avance de 1.0%, pero su nivel aún es 6.7% menor al prepandemia.



Durante enero el valor total de las exportaciones de mercancías fue de 33.4 mil millones de dólares (mmd), lo que significó un incremento de 3.8%, respecto

al mismo mes del año pasado. El mayor dinamismo se observó en el valor de las exportaciones petroleras que se incrementó 36.4% al sumar 2.4 mmd, que respondió a un mayor precio internacional del petróleo. Por su parte, el valor de las exportaciones no petroleras ascendió a 31.5 mmd, monto superior en 1.9% al de enero del año pasado. Por su parte, las importaciones totales ascendieron a 40.2 mmd, 18.5% más que un año antes. A su interior, las importaciones de bienes de consumo sumaron 5.4 mmd, 32.1% más que hace un año. Las compras de bienes intermedios crecieron 16.7% al sumar 31.4 mmd y la adquisición de bienes de capital fue de 3.4 mmd con un aumento de 16.5%. De esta manera, el saldo de la balanza comercial de bienes fue deficitaria en 6.3 mmd.



Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.



CONTENIDO

Panorama general

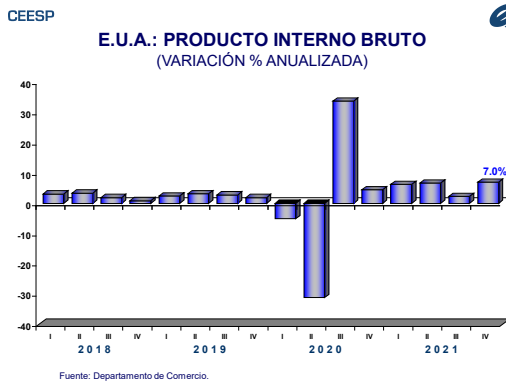
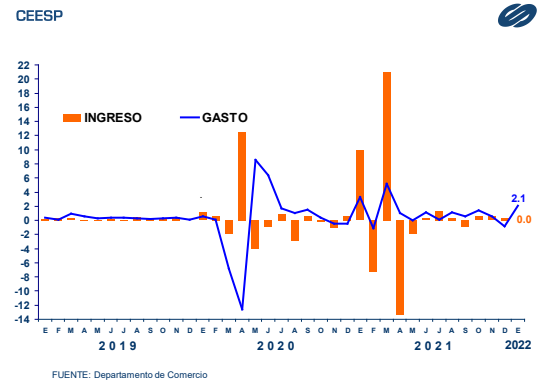
Economía

Indicadores financieros semanales

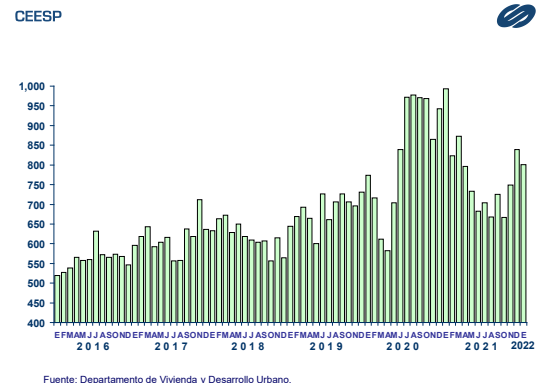
Estados Unidos

Según la segunda estimación del Departamento de Comercio, en el cuarto trimestre del 2021 el PIB creció a una tasa anualizada de 7.0%, una décima por debajo, tanto de la estimación previa como del pronóstico del mercado. La estimación del gasto en consumo personal se ajustó a la baja de 3.3% a 3.1%. La inversión privada aumentó 33.5% superando la estimación anticipada de 32.0%. El crecimiento de las exportaciones se ajustó a la baja de 24.5% a 23.6%, mientras que el avance de las importaciones se corrigió de 17.7% a 17.6%. Por su parte, el gasto público registró una disminución de 2.6% frente a una estimación anticipada de una caída de 2.9%.

la tasa de ahorro personal, como porcentaje del ingreso personal disponible se redujo de 8.2% a 6.4%.



Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.





CONTENIDO

Indicadores financieros semanales

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

	Enero		Ene. 31	Febrero	
	24 al 28	a Feb. 4	7 al 11	14 al 18	21 al 25
CETES 28 días	5.50%	5.84%	5.75%	5.95%	5.94%
TIIE 28 días	5.73%	5.74%	5.75%	6.23%	6.23%
Bolsa Mexicana de Valores	50,661.86	51,255.31	53,229.26	52,281.53	52,555.6
Tipo de cambio (cierre)	20.86	20.73	20.42	20.31	20.45
Base monetaria (mill. pesos)	2,435,198.3	2,447,664.2	2,440,492.2	2,437,493.3	---
Reservas internacionales (md)	201,583.4	201,698.2	201,437.7	201,500.8	---
Activos internac. netos (md)	209,550.5	209,470.3	209,442.0	209,573.6	---

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

CENTRO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS DEL SECTOR PRIVADO, A. C. Lancaster No. 15. Col. Juárez, 06600, D. F. Tel. 5229 1100. Internet: www.ceesp.org.mx

ACTIVIDAD ECONÓMICA, Tomo III, **ANÁLISIS ECONÓMICO EJECUTIVO, Febrero 2022**. Certificado de licitud de título No. 6919 y de licitud de contenido No. 8011 de la Comisión Calificadora de Publicaciones y Revistas Ilustradas, Certificado de Reserva 04-1998-070220420000-102. Distribuido por el Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

© DERECHOS RESERVADOS Prohibida su reproducción total o parcial.