

Heterogeneidad en la Recuperación Regional durante la Pandemia

Extracto del Reporte sobre las Economías Regionales Octubre - Diciembre 2021, Recuadro 1, pp. 8-9, documento publicado el 17 de marzo de 2022.*

1. Introducción

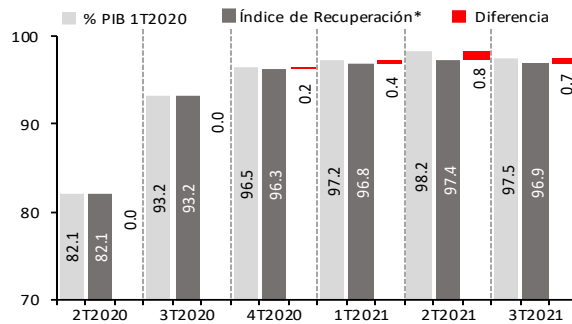
Este Recuadro busca ilustrar que la recuperación económica luego del choque inicial de la emergencia sanitaria ha sido heterogénea entre regiones, e incluso entre entidades. A nivel nacional, para medir el avance de la recuperación de la actividad económica se ha utilizado el porcentaje del nivel del PIB relativo a un periodo de referencia, como, por ejemplo, el primer trimestre de 2020, antes de que comenzaran los efectos más evidentes de la crisis en el segundo trimestre de 2020. No obstante, esa medida agregada encubre las diferencias de la recuperación a un nivel más desagregado, ya que podría indicar un avance en la recuperación nacional, incluso hasta alcanzarla, a pesar de que algunas entidades permanezcan rezagadas.

Para ilustrar este punto, la Gráfica 1 muestra el nivel de actividad nacional como porcentaje del nivel observado en el primer trimestre de 2020, y un índice de recuperación que equivale a dicho porcentaje, pero que fija el nivel de actividad en el del primer trimestre de 2020 para aquellas entidades que ya superaron esa referencia.¹ Se observa que la diferencia entre ambas medidas de recuperación se ha venido ampliando en el tiempo, ya que parte de la recuperación nacional se explica por el desempeño de las entidades cuyo nivel de actividad ya se ubica por arriba del registrado antes de la pandemia, al tiempo que otras presentan un mayor rezago. Ello se puede apreciar en la Gráfica 2 que indica que, en el tercer trimestre de 2021, 9 de las 32 entidades federativas ya se encontraban por arriba del nivel de referencia.

* Nota: En la versión electrónica de este documento se puede obtener la información que permite generar todas las gráficas y tablas que contiene dando clic sobre ellas, con excepción de aquella que no es producida ni elaborada por el Banco de México.

¹ La medida de recuperación es $R_t = \sum_{i=1}^{32} \omega_i^* \left[1 - \mathbf{1}(I_{it} < I_i^*) \left(\frac{I_{it} - I_i^*}{I_i^*} \right) \right]$, donde I_{it} es el nivel de actividad económica de la entidad federativa i en el periodo t ; I_i^* es el nivel de actividad en el periodo de referencia t^* ; ω_i^* es la participación de la entidad i en el total de la actividad económica nacional en el periodo de referencia y $\mathbf{1}(I_{it} < I_i^*)$ es una función indicadora.

Gráfica 1
Recuperación del PIB Nacional e Índice de Recuperación
de Entidades Respecto al 1T-2020
 Cifras en por ciento, a. e.



a. e./ Cifras con ajuste estacional.

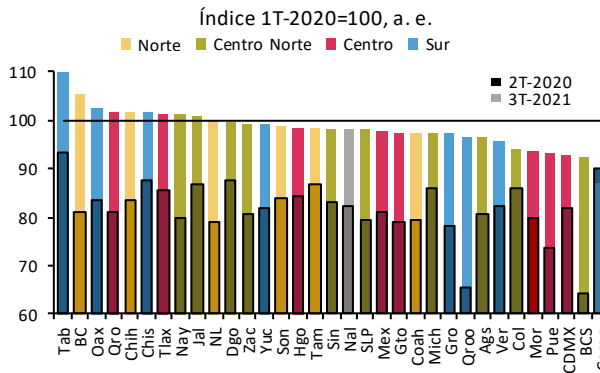
Nota: El índice de recuperación muestra el nivel de actividad económica como porcentaje del nivel observado en el 1T-2020, fijando el nivel de actividad en el del primer trimestre de 2020 para aquellas entidades que ya superaron esa referencia.

*/ En cada trimestre, la discrepancia estadística (resultado de la diferencia entre la suma de los PIB estatales y el PIB nacional) se distribuye de manera proporcional a la participación de cada entidad en el PIB total.

Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos del INEGI.

En la Gráfica 3 se muestra que la brecha de la Ciudad de México explica una elevada proporción de la brecha nacional del PIB respecto del nivel observado en el primer trimestre de 2020, lo cual se atribuye a su peso tan importante en el PIB nacional y a que se especializa en actividades terciarias, las cuales han sido afectadas significativamente por la pandemia. En contraste, Tabasco es la entidad que presenta una mayor contribución a la recuperación nacional, lo cual está asociado a la trayectoria ascendente de su minería petrolera desde 2019 y a la construcción de la Refinería Dos Bocas.

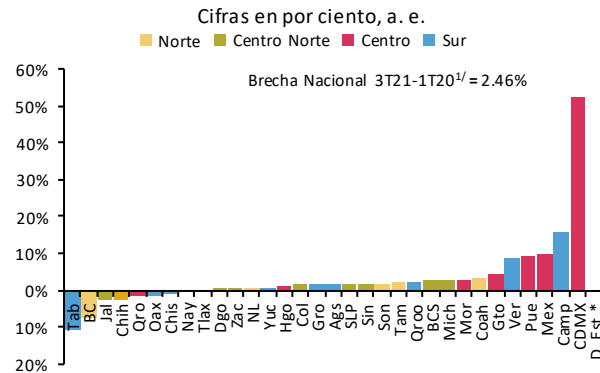
Gráfica 2
Índice Trimestral de Actividad Económica Estatal (ITAEE)



a. e./ Cifras con ajuste estacional.

Fuente: Elaboración del Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal del INEGI.

Gráfica 3
Porcentaje de la Brecha Nacional
del 3T-2021 Respecto al Nivel del 1T-2020



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

^{1/} La brecha nacional corresponde a la distancia entre el nivel del PIB ajustado por estacionalidad del INEGI del 3T-2021 y el del 1T-2020, relativa a este último nivel.

*/ D. Est. representa la discrepancia estadística, la cual es resultado de la diferencia entre la suma de los PIB estatales y el PIB nacional, que se deriva, a su vez, del proceso de ajuste estacional de manera independiente de cada una de las series estatales.

Fuente: Elaboración del Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal del INEGI.

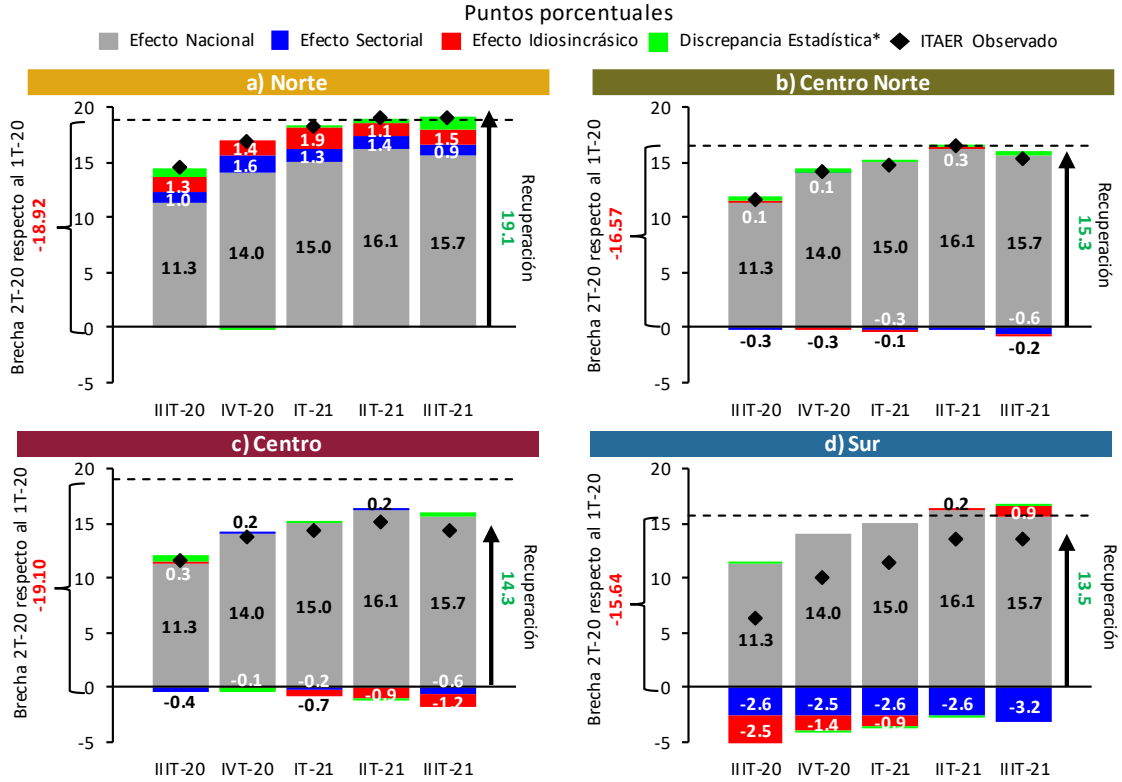
Las diferencias entre las entidades posiblemente reflejen la heterogeneidad de las estructuras sectoriales o factores idiosincrásicos como el desarrollo de proyectos de inversión de alto impacto regional, entre otros. Para identificar la importancia de estos factores, la Gráfica 4 descompone la brecha de cada región en los efectos *nacional, sectorial e idiosincrásico*.² En el norte, las contribuciones de los efectos sectorial e idiosincrásico han sido positivas durante todo el periodo de recuperación de la pandemia debido principalmente al desempeño de las manufacturas, en particular de aquellas con una elevada participación en las exportaciones. Por su parte, en el centro norte el efecto sectorial y el idiosincrásico tienden a ser más pequeños que en el resto de las regiones. No obstante, en periodos donde la pandemia se ha agudizado, como en el primer y tercer trimestres de 2021, el efecto sectorial también se ha incrementado en esa región como reflejo de la participación relativamente elevada de las actividades terciarias. En el sur, la contribución del efecto idiosincrásico a la recuperación ha venido en aumento, llegando incluso a ser positiva hacia el final del periodo analizado. Ello se explica, en buena medida, por el desarrollo de grandes proyectos de infraestructura en esa región. Por el contrario, el efecto sectorial tiende a ser negativo y de una magnitud relativamente importante, lo cual se asocia al menor crecimiento de la minería relativo a la actividad agregada nacional. En el centro, la contribución del efecto idiosincrásico como factor limitante de la recuperación ha tendido a incrementarse durante el periodo analizado debido fundamentalmente a que el sector terciario ha exhibido un desempeño menos favorable que en el resto de las regiones durante la pandemia. Más recientemente, ese sector también ha resentido con mayor intensidad los efectos de la reforma en materia de subcontratación laboral, dada la elevada participación de los servicios de apoyo a los negocios en el PIB de esa región, particularmente en Ciudad de México.

En suma, mientras que algunas entidades ya han superado los niveles de actividad alcanzados antes de la pandemia, contribuyendo en mayor medida a la recuperación a nivel nacional, otras todavía muestran un rezago. Si bien la estructura sectorial de las entidades y de las regiones ha contribuido a explicar parte de la

² El *efecto nacional* representa la contribución de la evolución de la producción total a nivel nacional a la recuperación regional durante el periodo de análisis; el *efecto sectorial* mide el efecto de la distinta composición sectorial de las regiones, suponiendo que en todas ellas el desempeño de cada sector es el mismo y es igual al del desempeño del sector correspondiente a nivel nacional; y el *efecto idiosincrásico* mide el comportamiento particular de los sectores en la región. Para mayores detalles sobre la metodología véase el Recuadro “Contribución de los Efectos Comunes e Idiosincrásicos a la Caída y a la Recuperación de la Actividad Económica Regional durante la Pandemia” del Reporte sobre las Economías Regionales Octubre – Diciembre 2020.

heterogeneidad en la recuperación, factores idiosincrásicos también parecieran estar contribuyendo, apoyando la reactivación del norte y más recientemente del sur, en tanto que han incidido a la baja en el centro.

Gráfica 4
Descomposición de la Recuperación de la Actividad Económica
Regional Respecto del Nivel del 1T-2020



*/ La discrepancia estadística es resultado de la diferencia entre la suma de los efectos nacional, sectorial e idiosincrásico y la recuperación observada, la cual se deriva, a su vez, del proceso de ajuste estacional de manera independiente de cada una de las series utilizadas en la descomposición.

Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos desestacionalizados del INEGI.