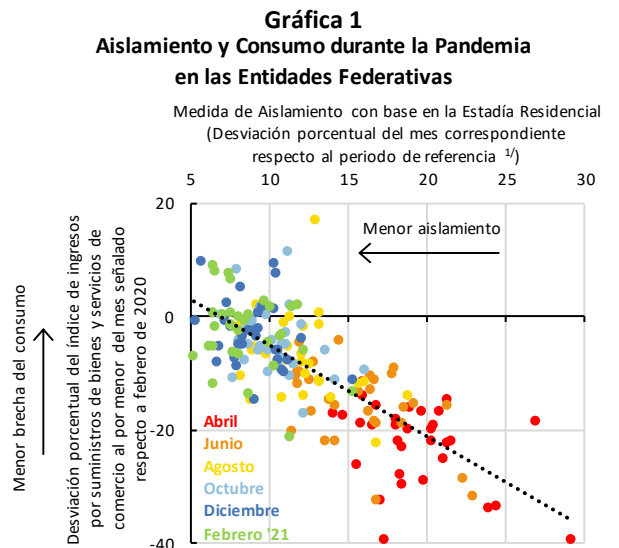


Distanciamiento Social y Consumo Regional durante la Pandemia de COVID-19

Extracto del Reporte sobre las Economías Regionales Enero – Marzo 2021, Recuadro 2, pp. 22-23, documento publicado el 17 de junio de 2021.

Al restringirse significativamente la movilidad de la población para contener la pandemia de COVID-19, las personas permanecieron más tiempo en sus hogares, limitando con ello el consumo en los establecimientos. Al contrario, conforme se han relajado las medidas de confinamiento y se ha venido recuperando la movilidad de la población, se ha observado una reactivación del consumo.

En efecto, la Gráfica 1 presenta los cambios en la movilidad de las entidades federativas del país, medidos a partir de los datos del Google Mobility Report de permanencia de la población en sus residencias, y en las ventas al menudeo estatales respecto a los niveles observados en febrero del año pasado, antes del inicio de la emergencia sanitaria.¹ Se observa que en abril ambos indicadores mostraron un deterioro importante respecto de los niveles registrados previo a la pandemia, pero para finales de 2020 ya exhibían una mejoría. Posteriormente, se observa que durante 2021 tanto la movilidad como el consumo han tendido a mantenerse en niveles cercanos a los del cierre del 2020.



*** indica significancia estadística al 1%.

^{1/} El periodo de referencia comprende del 3 de enero al 6 de febrero de 2020.

Nota: Cada punto en la gráfica corresponde a una entidad federativa en un mes dado.

Fuente: Elaboración de Banco de México con base en datos del INEGI y del *Global Mobility Report* de Google.

En este contexto, diversos estudios han encontrado una relación entre los cambios en los patrones de movilidad a lo largo de la pandemia y el consumo. Campos-Vazquez y Esquivel (2021) utilizan información sobre las transacciones en punto de venta con tarjeta de crédito o débito en México para el periodo de abril a septiembre del 2020, en tanto que en el Recuadro 1 del Informe Trimestral de Abril-Junio 2020 se encuentra una relación en la misma dirección entre las ventas al menudeo y la movilidad de 31 países para los meses de febrero a mayo de

¹ Se utilizan los Índices de Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios de Comercio al por Menor por Entidad Federativa del INEGI para medir las ventas al menudeo.

2020. En este Recuadro se utiliza la relación entre movilidad y consumo, medido mediante el Índice de Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios de Comercio al por Menor, para analizar la contribución que ha tenido el relajamiento de las medidas de distanciamiento social sobre la evolución de la brecha del consumo a nivel regional.

Para estimar el efecto de la movilidad sobre el consumo de las entidades federativas, en este Recuadro se estima un modelo de panel con efectos fijos como sigue:

$$BC_{it} = \alpha_i + \alpha_t + \beta Mov_{it} + \varepsilon_{it}$$

donde BC_{it} representa la brecha del consumo, calculada como la desviación porcentual del Índice de Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios de Comercio al por Menor respecto del nivel de febrero de 2020 de la entidad i en el mes t ; Mov_{it} representa el indicador de movilidad de Google (estadía residencial) en el mes t para la entidad i ; α_i son los efectos fijos para la entidad i , mientras que α_t son los efectos fijos para el mes t . El modelo se estima usando los meses de marzo de 2020 a marzo de 2021.

Los resultados sugieren que un aumento de un punto porcentual (pp) en la estadía residencial respecto de su nivel previo a la pandemia se traduce en una ampliación de la brecha del consumo con relación al nivel observado en febrero de 2020 de 0.74 pp (Cuadro 1).

Cuadro 1
Resultados de la Regresión entre
Consumo y Movilidad

Variable Dependiente: Brecha del Consumo	
Movilidad	-0.74 *** (0.10)
Efectos Fijos por Entidad	✓
Efectos Fijos por Mes	✓
Observaciones	416
R^2	0.90

*** indican significancia estadística al 1%. El error estándar se reporta entre paréntesis.

Con el inicio de la pandemia en México, y la consecuente implementación de medidas para contenerla, se registró una notoria disminución en la movilidad de las personas en abril de 2020 que vino acompañada de una importante caída en el consumo en todas las regiones del país. En efecto, la Gráfica 2 presenta la contribución de la estadía residencial a la brecha del consumo estimada con los resultados del modelo. Posteriormente, entre abril y septiembre de 2020 la movilidad se fue recuperando de manera gradual (menos estadía residencial) en todas las regiones, lo que contribuyó a la reducción de la brecha del consumo en todas ellas, aunque la incidencia de la falta de movilidad permaneció en niveles más elevados en el centro respecto del resto de las regiones. Más adelante, en el cuarto trimestre de ese año la movilidad en el norte y las regiones centrales tendió a estabilizarse, en tanto que en el sur siguió recuperándose.

Como consecuencia del recrudescimiento de la pandemia a finales de 2020 y principios de 2021, en enero de este año la estadía residencial presentó un incremento en todas las regiones, que generó presiones hacia una ampliación de la brecha del consumo. En particular, la ampliación de la brecha fue más notoria en la región centro. Una vez pasado este episodio, las restricciones implementadas para mitigar la propagación de la pandemia se relajaron en todas las regiones, por lo que en febrero y marzo de 2021 se registró una nueva recuperación generalizada de la movilidad que contribuyó a la reactivación del consumo, si bien en el centro la movilidad continuó ubicándose en niveles relativamente más bajos.

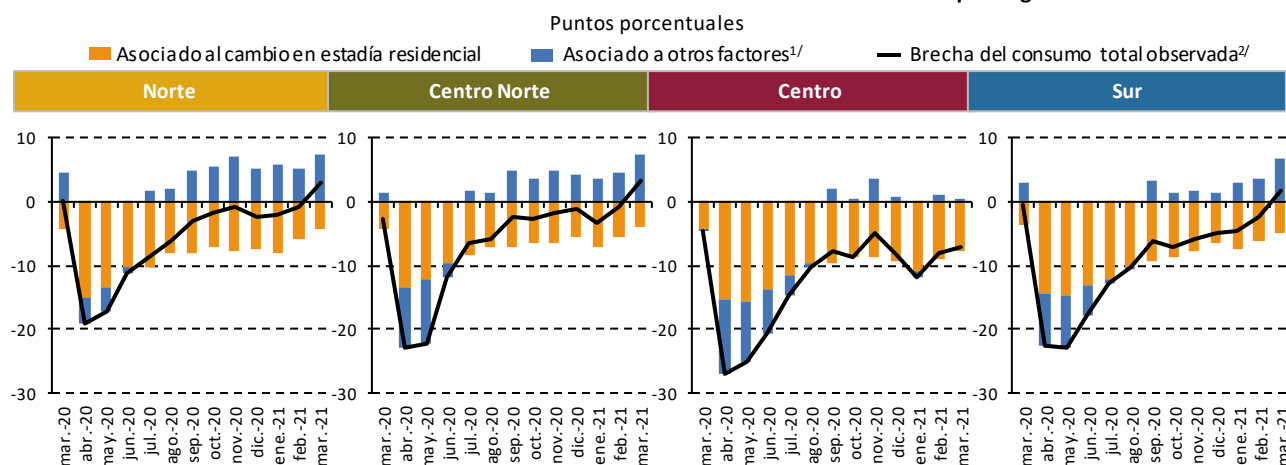
Existen otros factores distintos a la movilidad que también han incidido sobre la evolución del consumo en las distintas regiones durante la pandemia. En la Gráfica 2 estas contribuciones se representan con las barras azules

y su incidencia a la brecha del consumo se estima como la diferencia entre dicha brecha y la estimación de la contribución de la movilidad según el modelo estimado. En el norte y el centro norte factores distintos a la movilidad contribuyeron a la recuperación del consumo a partir de julio de 2020, lo cual podría estar relacionado con la recuperación del mercado laboral y con la mayor vinculación de esas regiones con el mercado externo. Por su parte, en el sur otros factores diferentes de la movilidad también contribuyeron a la recuperación del consumo a partir de septiembre de 2020, uno de ellos posiblemente relacionado con los efectos indirectos sobre el consumo generados por la construcción de grandes proyectos de infraestructura pública en algunas entidades de esa región. Por el contrario, para el centro el modelo no identifica la presencia significativa de factores adicionales a la movilidad que estén contribuyendo a reactivar el consumo. De esta forma, en marzo de 2021, después de un año del inicio de la emergencia sanitaria, los Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios de Comercio al por Menor en el norte, centro norte y sur se ubicaron 2.9, 3.2 y 1.8% por arriba de los niveles observados previo al inicio de la pandemia, mientras que en el centro permanecieron 7.2% por debajo de dichos niveles.

Estos resultados sugieren que el relajamiento de las medidas de distanciamiento social continúa siendo relevante para la recuperación del consumo. Sin embargo, también sugieren que otros factores han sido importantes para su recuperación y podrían continuar siéndolo hacia adelante. Estos factores, heterogéneos entre regiones, podrían estar relacionados, por ejemplo, con el desempeño de la demanda externa, con la ejecución del gasto público o con la evolución de los mercados laborales.

Gráfica 2

Contribución Estimada de la Estadía Residencial a la Brecha del Consumo por Región



^{1/} Otros factores incluye los efectos fijos por entidad, los efectos fijos por mes y el error de ajuste del modelo.

^{2/} La brecha del consumo representa la desviación porcentual del índice de ingresos por suministros de bienes y servicios de comercio al por menor en el mes correspondiente respecto a febrero de 2020.

Fuente: Elaboración de Banco de México con base en datos del INEGI y del Global Mobility Report de Google.

Referencias

Banco de México, 2020, *La Pandemia de COVID-19 y la Actividad Económica*, Informe Trimestral Abril–Junio, Recuadro 2.

Campos-Vazquez, R.M. & Esquivel, G. (2021). “Consumption and geographic mobility in pandemic times. Evidence from Mexico.” *Review of Economics of the Household*, pp. 1-19.

Google LLC, 2021, “Google COVID-19 Community Mobility Reports”. <https://www.google.com/covid19/mobility/>.