



# Reporte sobre las Economías Regionales

Abril – Junio 2024



# Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales**
- II. Resultados Abril – Junio 2024**
  - A. Actividad Económica Regional**
  - B. Inflación Regional**
  - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**  
(con base en información recabada entre el 1 y el 25 de julio de 2024)
- III. Consideraciones Finales**

# Reporte sobre las Economías Regionales

- El Reporte sobre las Economías Regionales presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre la evolución de la actividad económica, la inflación y las perspectivas de los agentes económicos en las distintas regiones que conforman al país.
- El contenido del Reporte que se presenta es considerado por la Junta de Gobierno del Banco de México como parte de la información que utiliza para analizar la situación económica y elaborar los pronósticos de la economía nacional.
- El documento analiza el desempeño económico y la inflación de las regiones en el segundo trimestre de 2024, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 1 y el 25 de julio de 2024 sobre la actividad económica regional y el comportamiento de los precios en los siguientes doce meses.

# Contenido

## I. Reporte sobre las Economías Regionales

## II. Resultados Abril – Junio 2024

### A. Actividad Económica Regional

### B. Inflación Regional

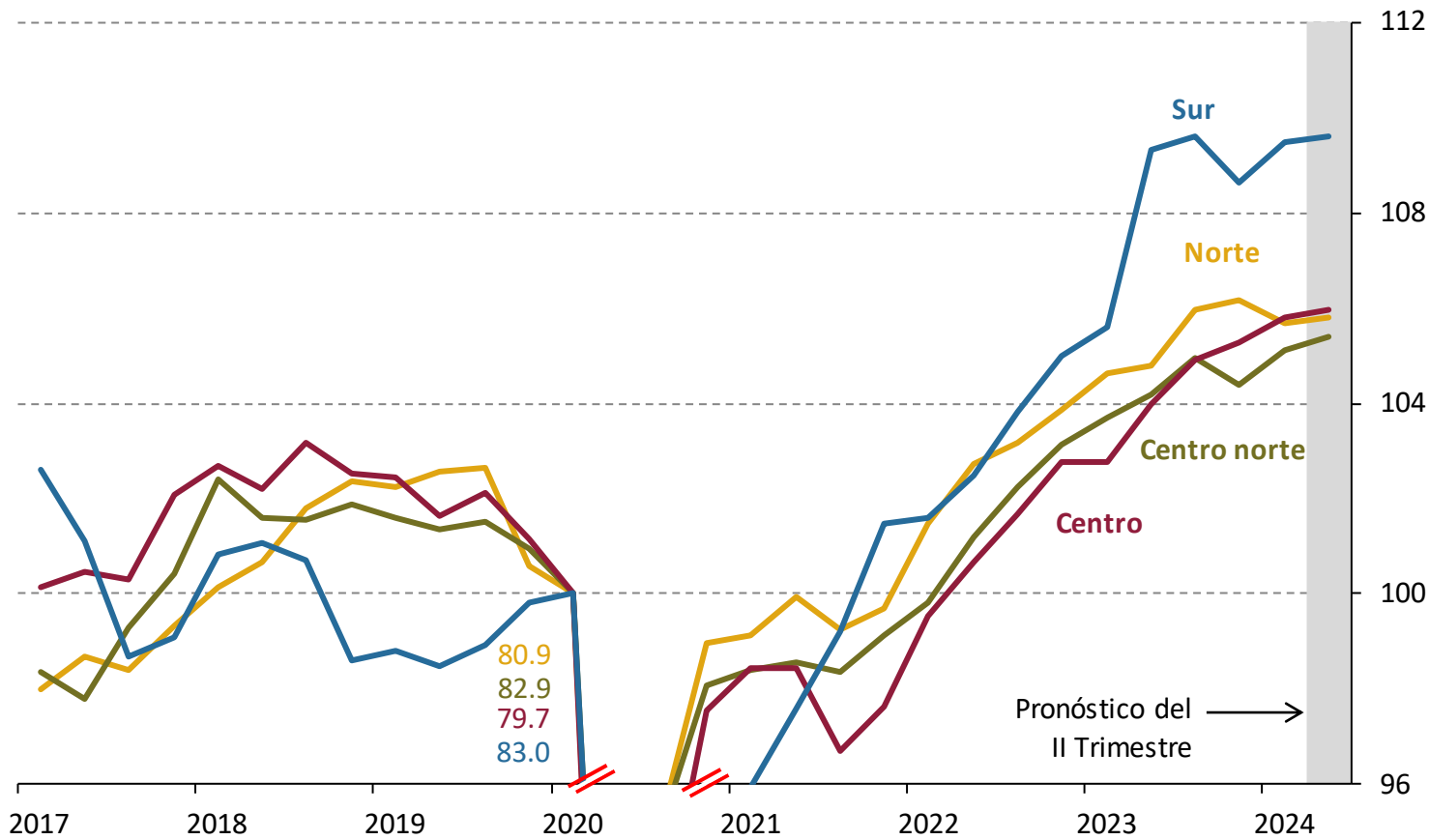
### C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 1 y el 25 de julio de 2024)

## III. Consideraciones Finales

Se estima que la actividad económica habría experimentado atonía en todas las regiones durante el 2T-2024. El sur continuaría ubicándose en niveles relativamente más elevados que los observados antes de la pandemia, en comparación con el resto de las regiones.

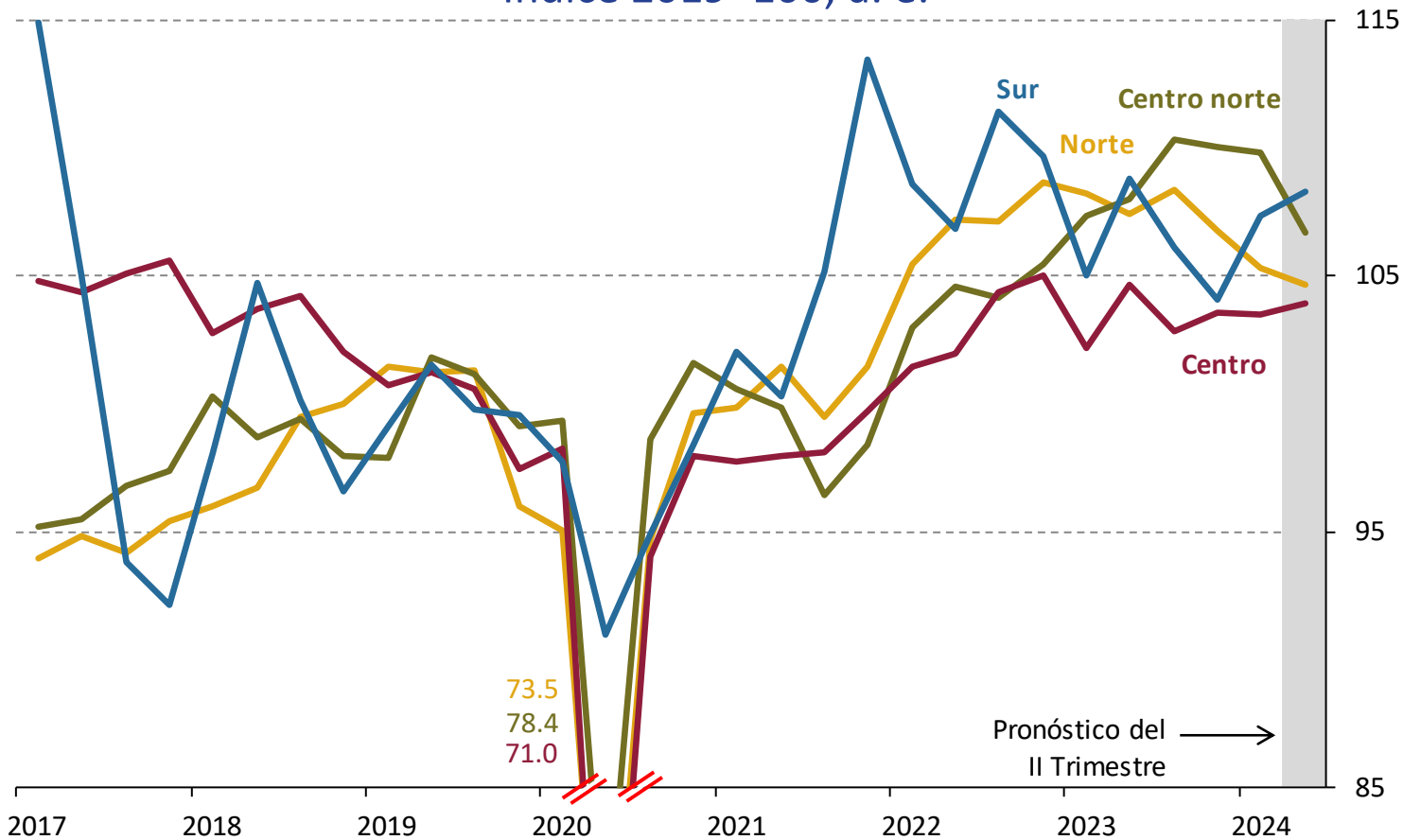
Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional  
Índice 1T 2020=100, a. e.



a.e. / Cifras con ajuste estacional.  
Nota: Se acotó el rango de la gráfica para facilitar su lectura. Las cifras que se muestran corresponden a los valores mínimos (2T-2020) que no se visualizan en la gráfica.  
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal del INEGI.

En 2T-2024, las manufacturas habrían seguido contrayéndose en el norte y en el centro norte, mientras que en el centro y en el sur habrían registrado una expansión. En todas ellas el nivel de actividad se encontraría por debajo de lo observado en 2T-2023.

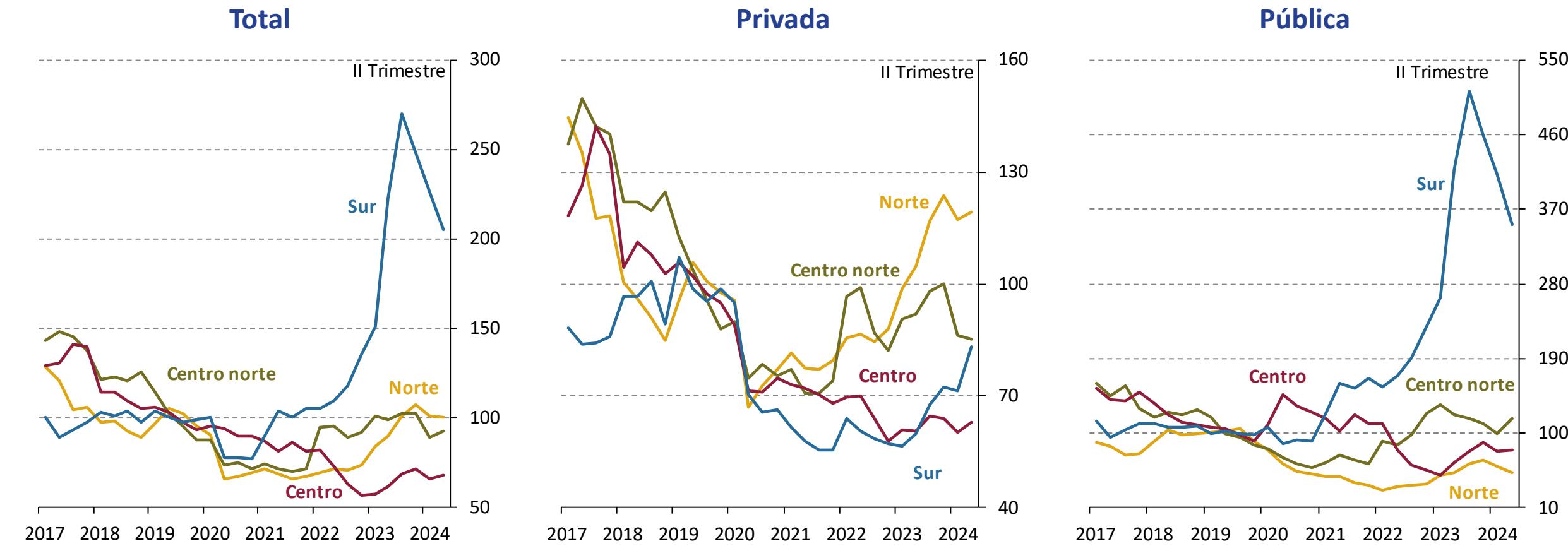
Indicador Regional de Actividad Manufacturera  
Índice 2019=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.  
Nota: Se acotó el rango de la gráfica para facilitar su lectura. Las cifras que se muestran corresponden a los valores mínimos (2T-2020) que no se visualizan en la gráfica.  
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Mensual de Actividad Manufacturera por Entidad Federativa del INEGI.

En el 2T-2024, el gasto en construcción siguió contrayéndose en el norte y en el sur como resultado de una caída en su componente público, toda vez que su componente privado creció. En contraste, se registró un aumento de la actividad en las regiones centrales derivado de una expansión de la obra pública, y de la privada en el centro.

Valor real de la producción en la industria de la construcción  
Índice 2019=100, a. e.



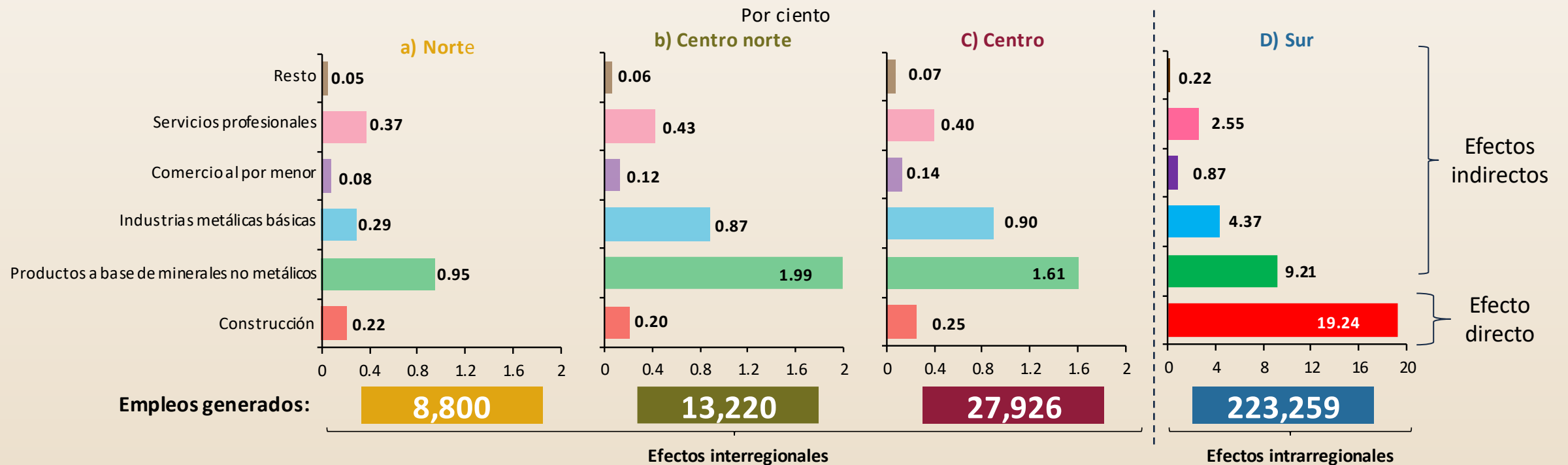
a. e. / Cifras con ajuste estacional.  
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en los datos de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras del INEGI.



# Efectos en el empleo regional ante una mayor inversión en construcción pública en el sur

- Se utiliza la Matriz Insumo-Producto Multi-Estatal 2018 para estimar los impactos regionales y sectoriales en el empleo derivados del aumento en la inversión en construcción pública en el sur durante 2021-2023. Los cálculos sugieren que dicho incremento habría impulsado no solo al empleo en el sur, sino también del resto de las regiones por los efectos indirectos sobre industrias proveedoras de insumos y servicios del sector construcción.

## Crecimiento estimado del empleo por sector y región durante 2021-2023 respecto de 2018

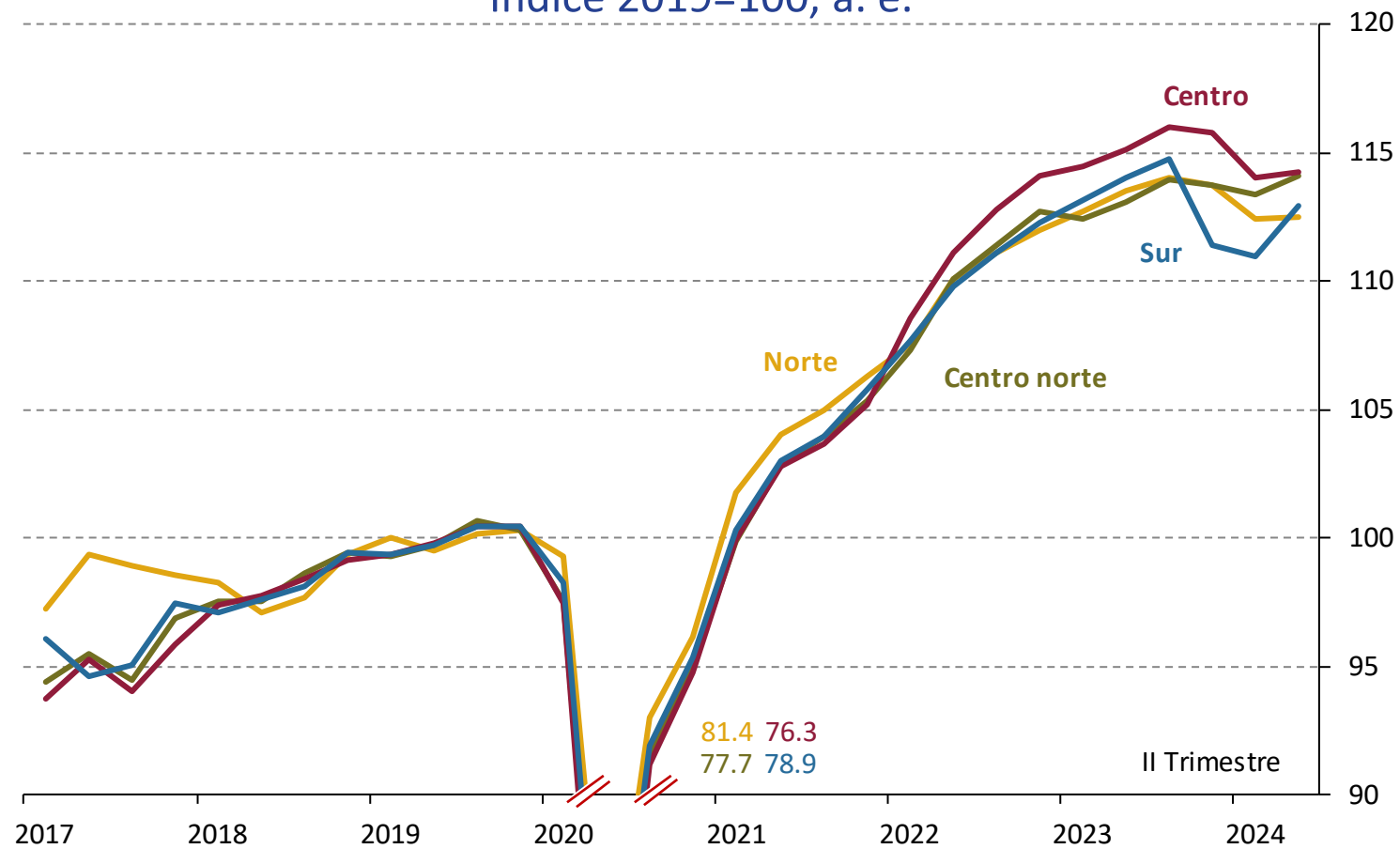


Nota: En las regiones norte, centro norte y centro, los efectos interregionales corresponden con los totales dado que en estas regiones no hubo cambios en su demanda final. El eje horizontal de la región sur es de escala distinta a la del resto de las regiones.  
Fuente: Elaboración del Banco de México con datos de la Matriz Insumo Producto Multi-Estatal (2018) y de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) del INEGI.



En el 2T-2024, la actividad comercial en el norte y el centro registró un estancamiento, mientras que en el centro norte y el sur mostró cierta reactivación.

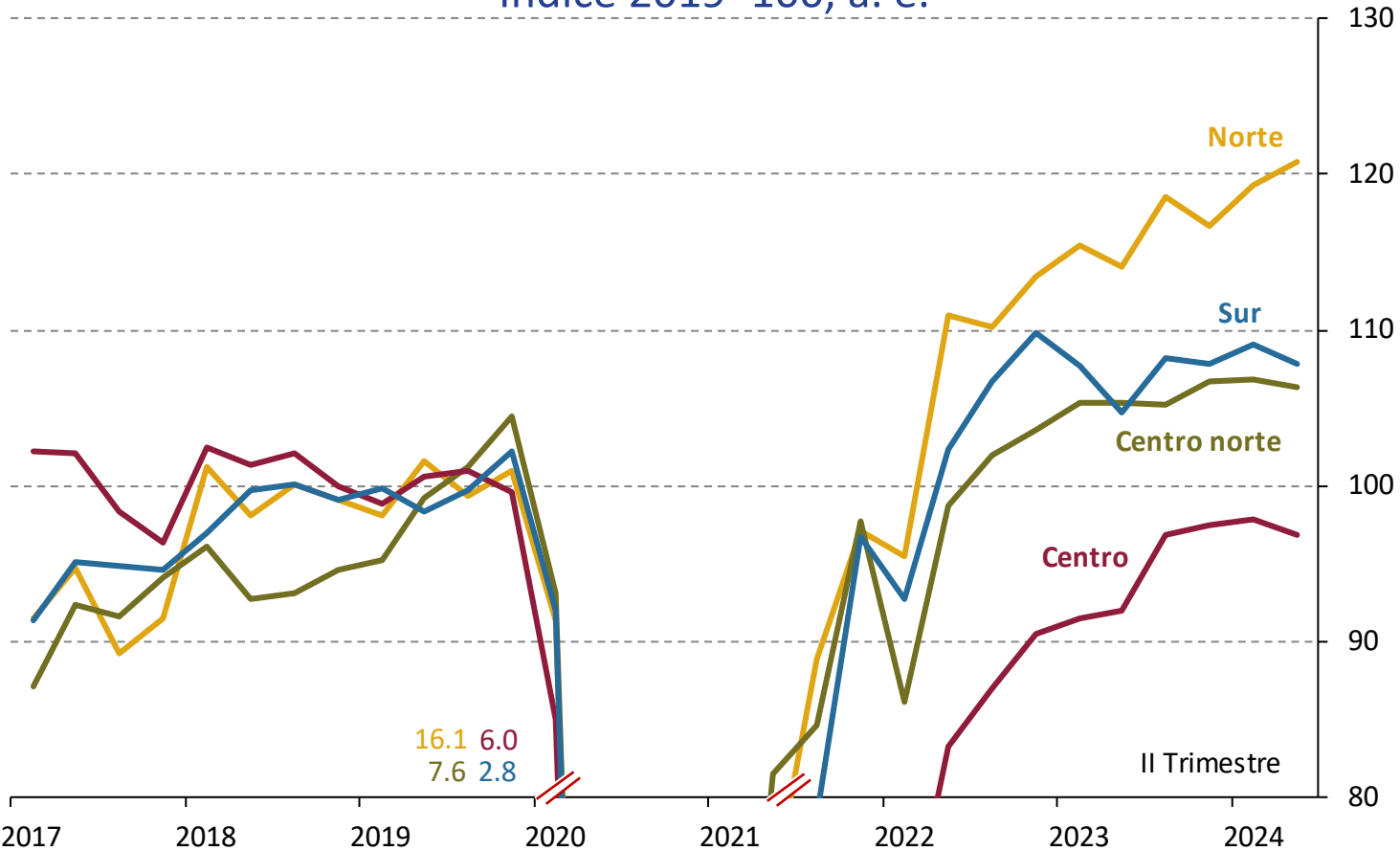
Indicador Regional de la Actividad Comercial  
Índice 2019=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.  
Nota: Se acotó el rango de la gráfica para facilitar su lectura. Las cifras que se muestran corresponden a los valores mínimos (2T-2020) que no se visualizan en la gráfica.  
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en las series de Ingresos por Suministros de Bienes y Servicios de Comercio al por Menor por Entidad Federativa del INEGI.

La actividad turística, medida mediante el número de cuartos de hotel ocupados, siguió mostrando atonía en todas las regiones en el 2T-2024, excepto en el norte, donde continuó expandiéndose.

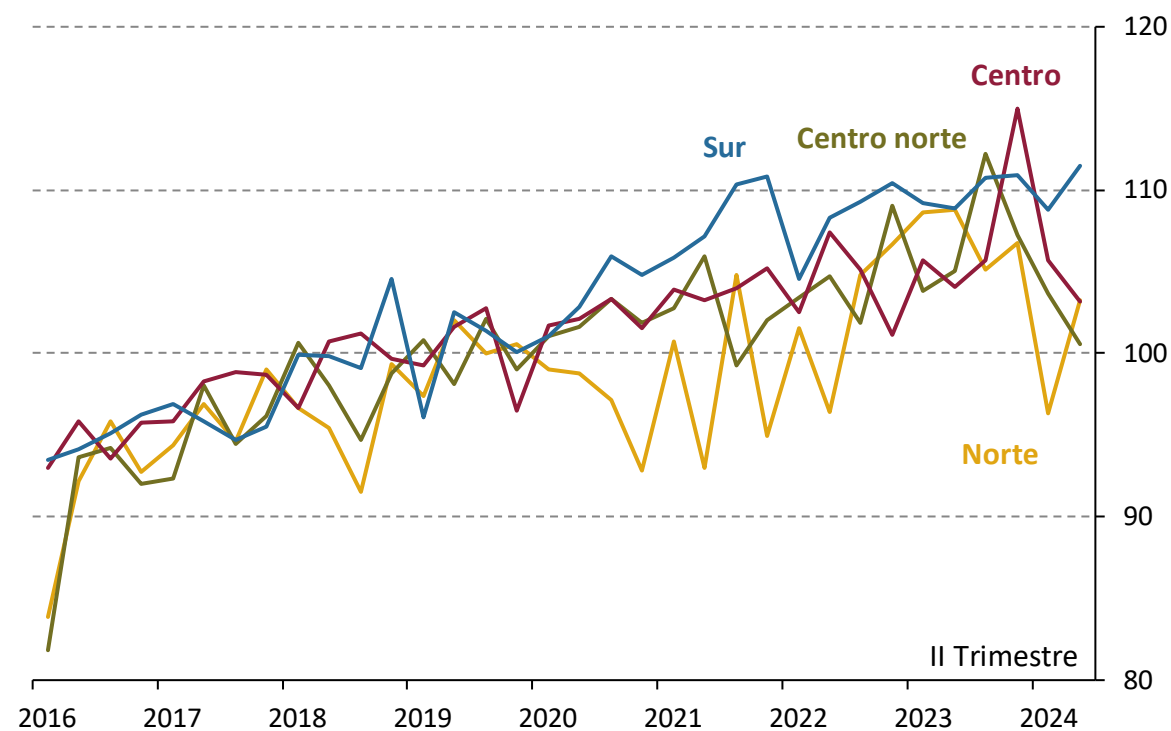
Indicador Regional de Cuartos Ocupados  
Índice 2019=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.  
Nota: Se acotó el rango de la gráfica para facilitar su lectura. Las cifras que se muestran corresponden a los valores mínimos (2T-2020) que no se visualizan en la gráfica.  
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal.

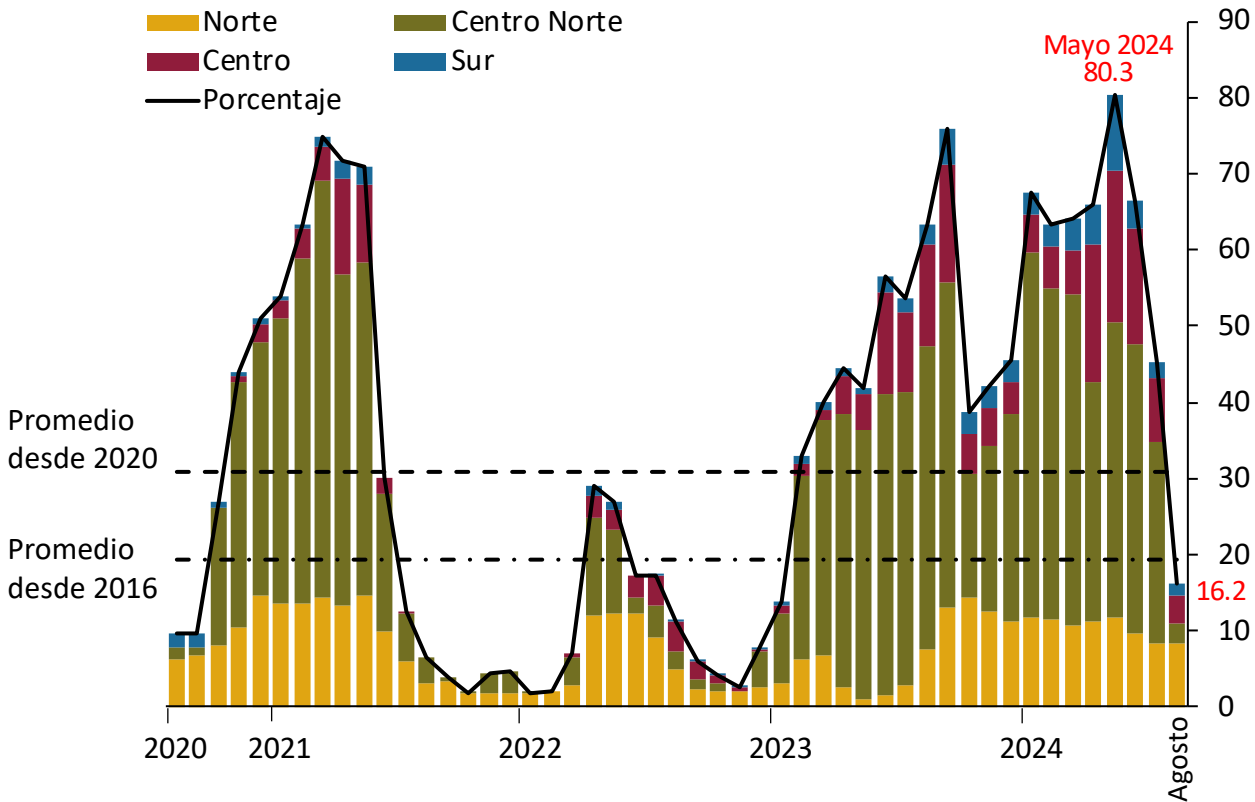
En el 2T-2024 se observó una expansión en la actividad agropecuaria en las regiones norte y sur, mientras que en las regiones centrales continuó contrayéndose. Desde junio, el indicador de exposición a la sequía ha mostrado una tendencia a la baja para ubicarse en agosto en su nivel más bajo desde febrero de 2023.

Índice de Producción Agropecuaria Regional  
Índice 2019=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.  
Nota: A diferencia del cálculo del Producto Interno Bruto, este indicador no incorpora la información relativa al valor generado por las siembras y aproxima una medición de valor bruto de la producción y no una de valor agregado generado en el sector.  
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del SIAP.

Porcentaje de la producción agrícola nacional  
expuesta a la sequía  
Cifras en por ciento



Nota: El porcentaje que se muestra en esta gráfica es la suma ponderada del índice de exposición a la sequía de los 16 productos agrícolas, los cuales se ponderan utilizando su peso en la producción de los 16 productos que se consideran.  
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos del SIAP y CONAGUA.

# El efecto de la sequía en la producción y el precio de la carne de res

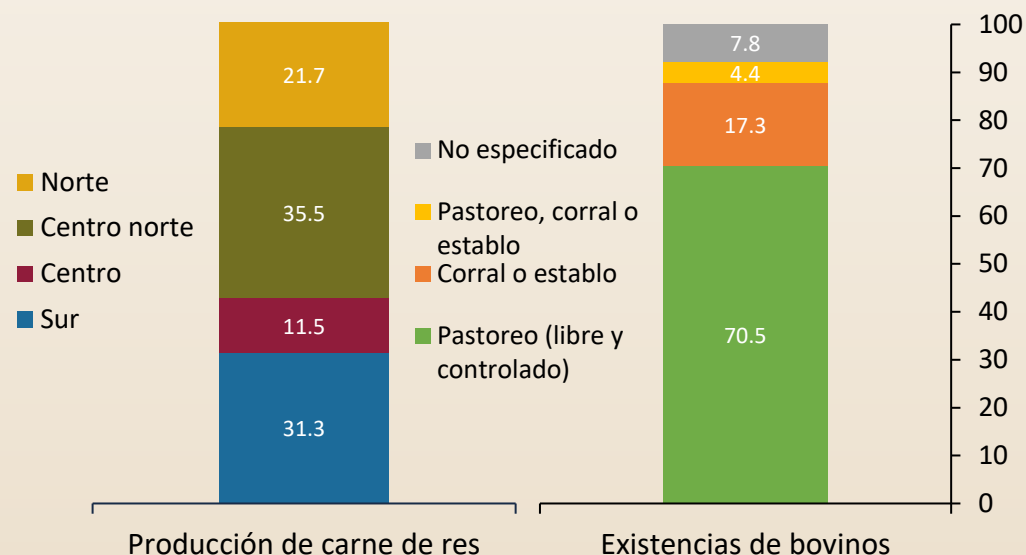
- Mediante un modelo econométrico se estima el efecto de la exposición a la sequía en la producción y el precio de la carne de res pagado a los productores. Los resultados sugieren que la sequía causa una disminución transitoria del peso promedio de las reses al momento del sacrificio y un aumento transitorio y rezagado del precio promedio por kilogramo de carne de res pagado al productor, aunque ambos efectos son relativamente acotados.

## Producción de carne de res y existencias de ganado bovino

Por ciento del total nacional

a) Por región

b) Por sistema de producción



Nota: El panel a) de la gráfica muestra la participación anual promedio de cada región en la producción nacional de carne de res. En el panel b) el sistema de producción no se identificó en el 7.8% de las existencias.

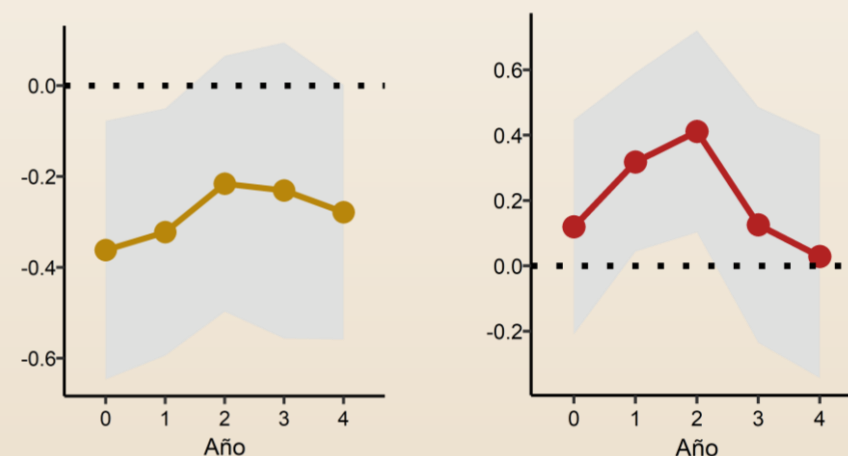
Fuente: Elaborado por el Banco de México con información del Censo Agropecuario 2022.

## Efecto estimado en el peso y el precio de la carne de res ante un incremento de un mes en la exposición a la sequía

Por ciento

a) Peso promedio

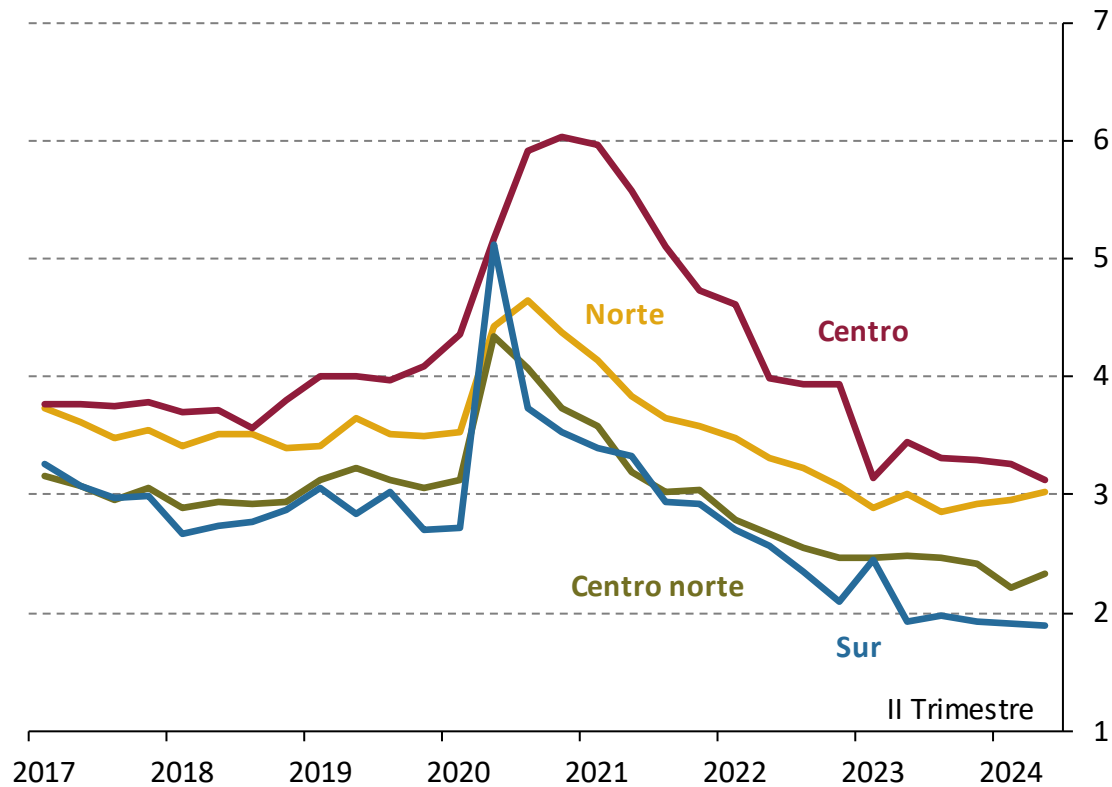
b) Precio promedio



Nota: Las bandas identifican intervalos de confianza con un nivel de confiabilidad de 95.0%.  
Fuente: Elaborado por el Banco de México con base en los resultados del modelo estimado.

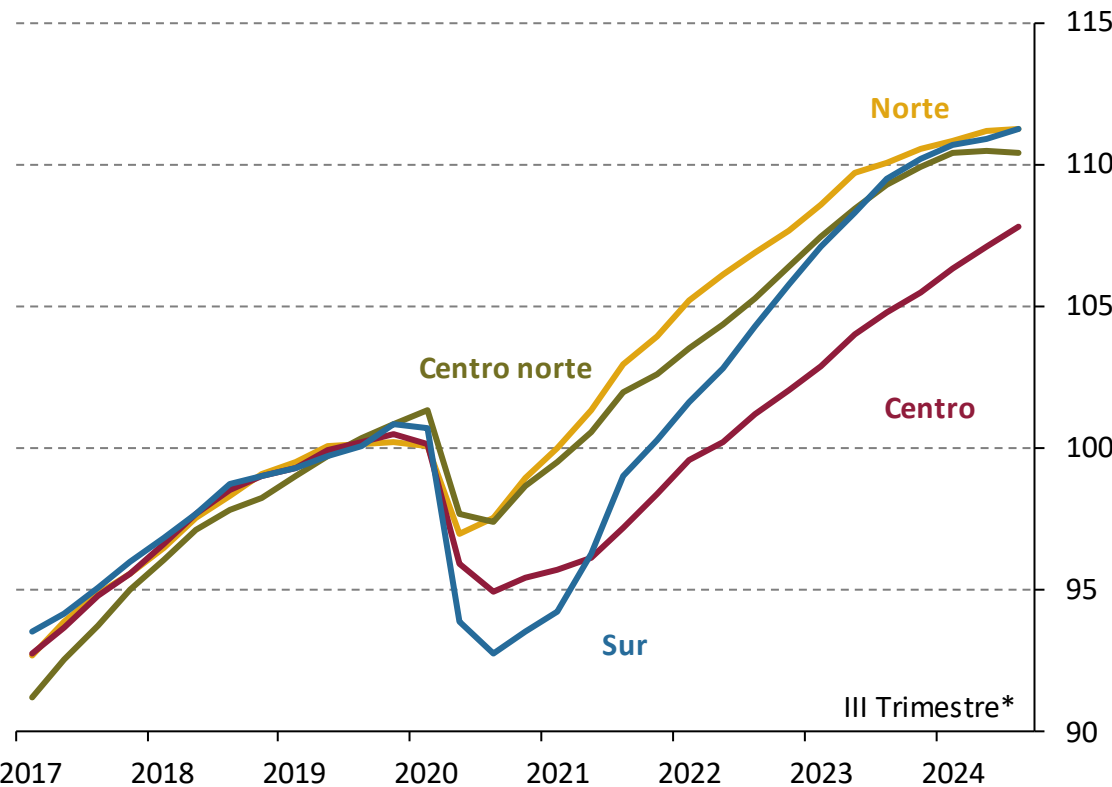
El mercado laboral continuó exhibiendo fortaleza durante el 2T-2024, si bien con ciertas señales de moderación.

Tasa de desocupación  
Por ciento, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.  
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del INEGI.

Número de puestos de trabajo afiliados al IMSS  
Índice 2019=100, a. e. <sup>1/</sup>



a. e. / Cifras con ajuste estacional.  
\*/ Datos a agosto de 2024.  
1/ Permanentes y eventuales urbanos.  
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del IMSS.

# Contenido

## I. Reporte sobre las Economías Regionales

## II. Resultados Abril – Junio 2024

### A. Actividad Económica Regional

### B. Inflación Regional

### C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 1 y el 25 de julio de 2024)

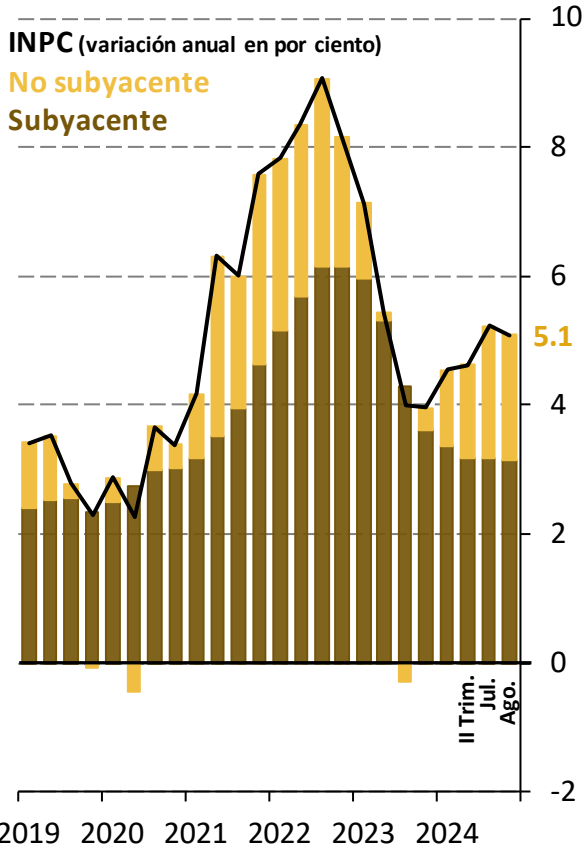
## III. Consideraciones Finales

En todas las regiones, el comportamiento al alza de la inflación general en el 2T-2024 fue resultado enteramente del aumento de la inflación no subyacente. En agosto, la inflación general se redujo ante la moderación de la inflación no subyacente, a la vez que la inflación subyacente continuó descendiendo.

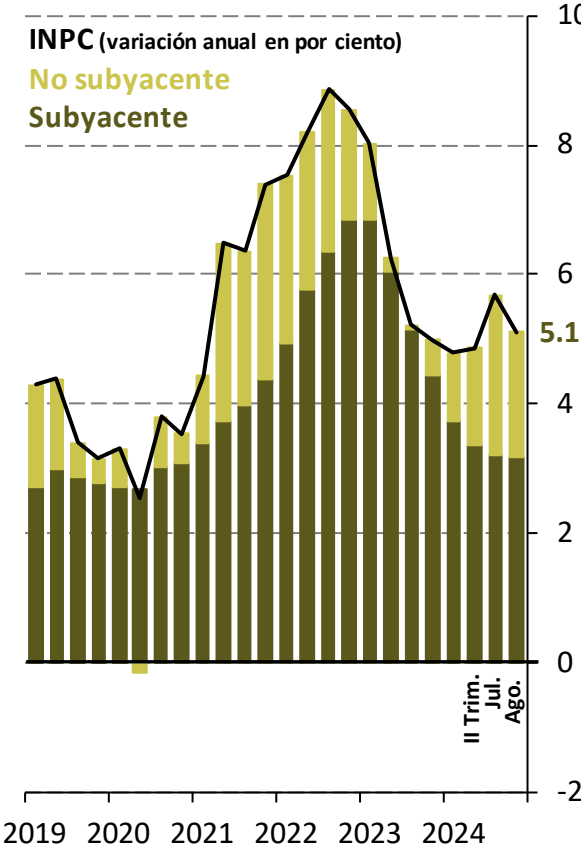
### Incidencias a la inflación general anual por región

Cifras en por ciento

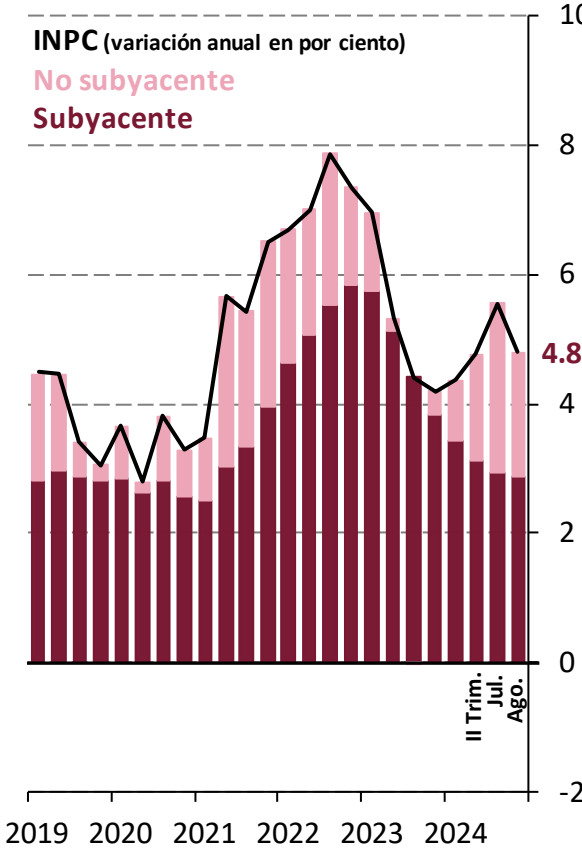
Norte



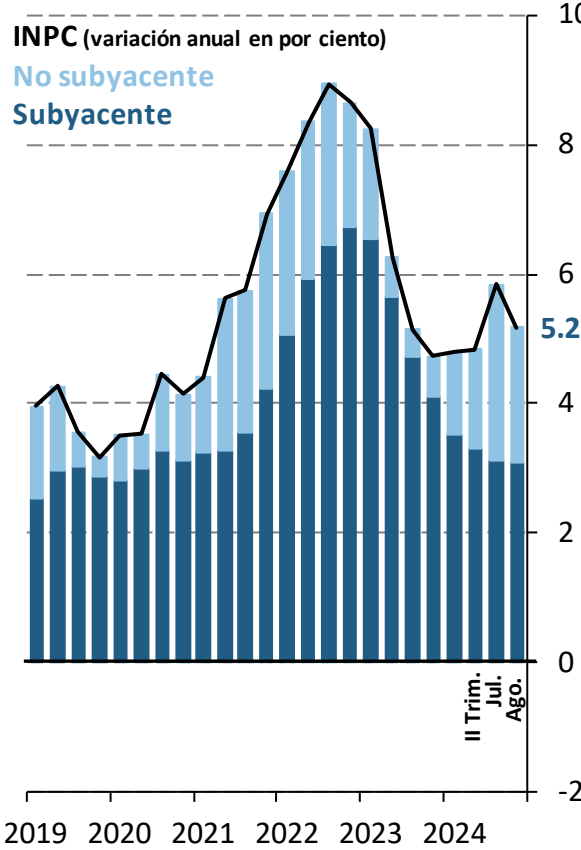
Centro norte



Centro



Sur



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



El componente subyacente de la inflación continuó influido por la disminución que en el 2T-2024 y en lo que va del 3T-2024 registró la inflación anual de las mercancías en todas las regiones. La inflación anual de los servicios en todas ellas continuó en niveles elevados.

Incidenias a la inflación subyacente anual por región

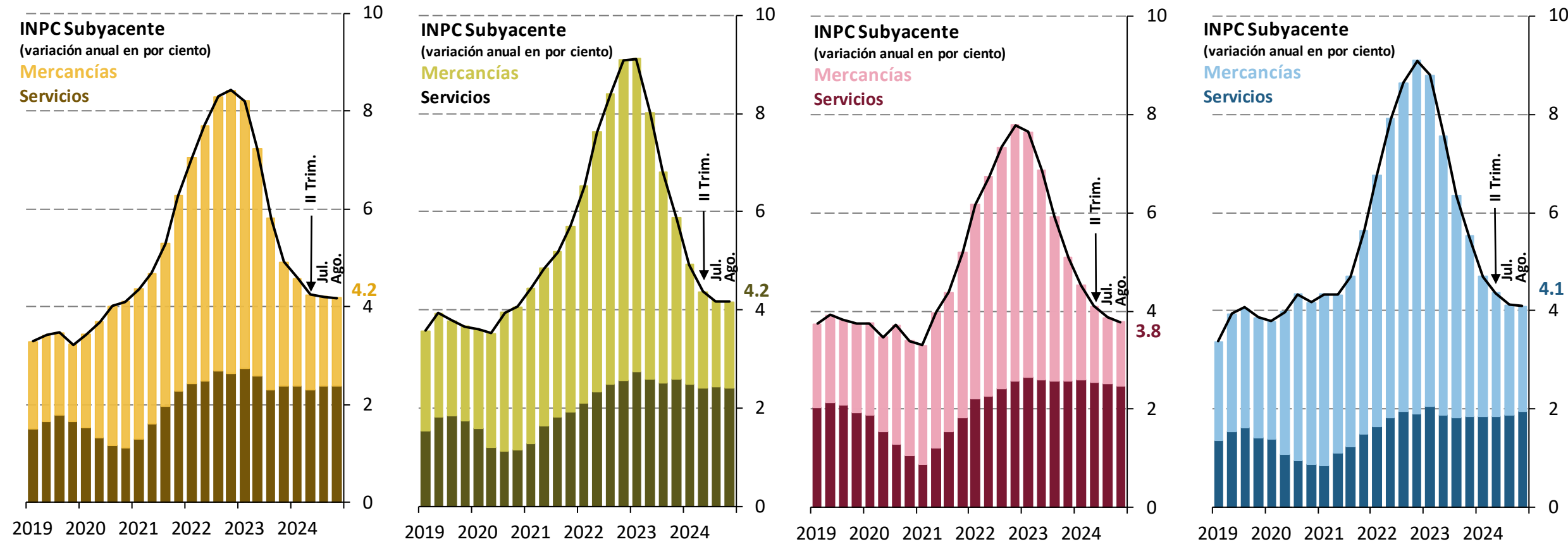
Cifras en por ciento

Norte

Centro norte

Centro

Sur

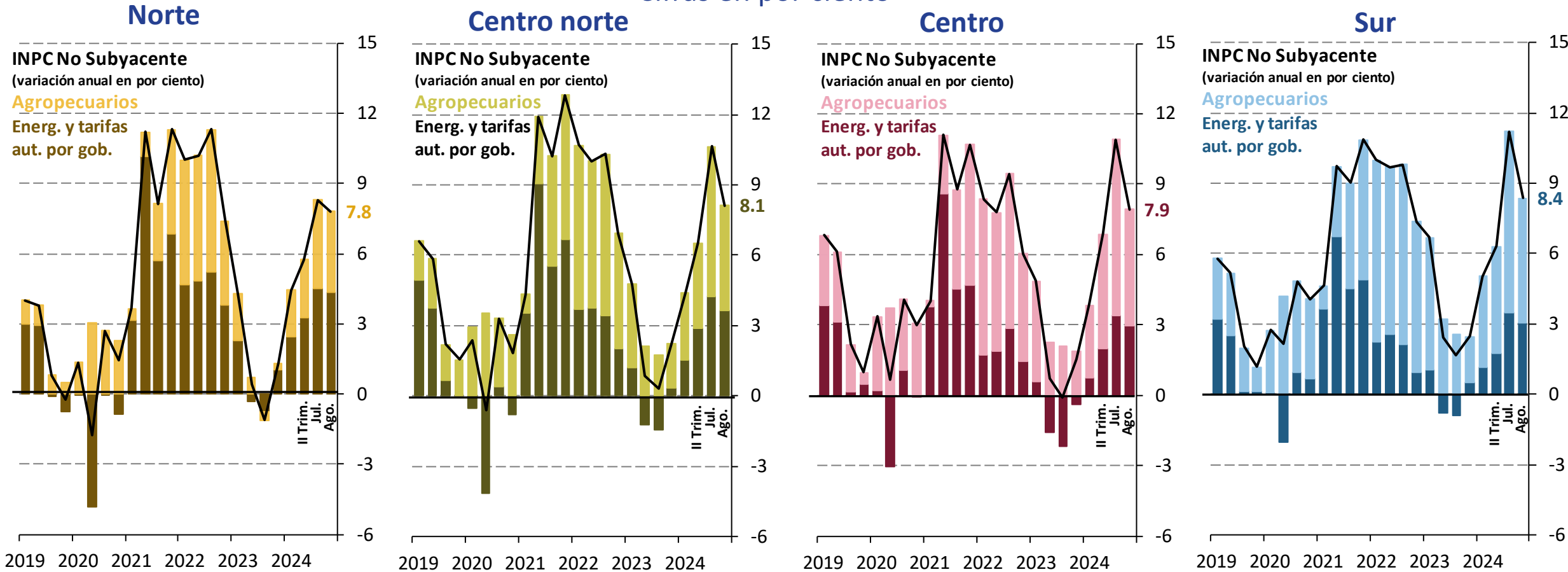


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

El desempeño al alza de la inflación no subyacente de las regiones en 2T-2024 fue resultado de las presiones atípicas que simultáneamente han enfrentado los precios de los energéticos y de los agropecuarios. Ante cierta reversión de estas presiones, en agosto la inflación no subyacente se redujo en todas las regiones.

Incidencias a la inflación no subyacente anual por región

Cifras en por ciento

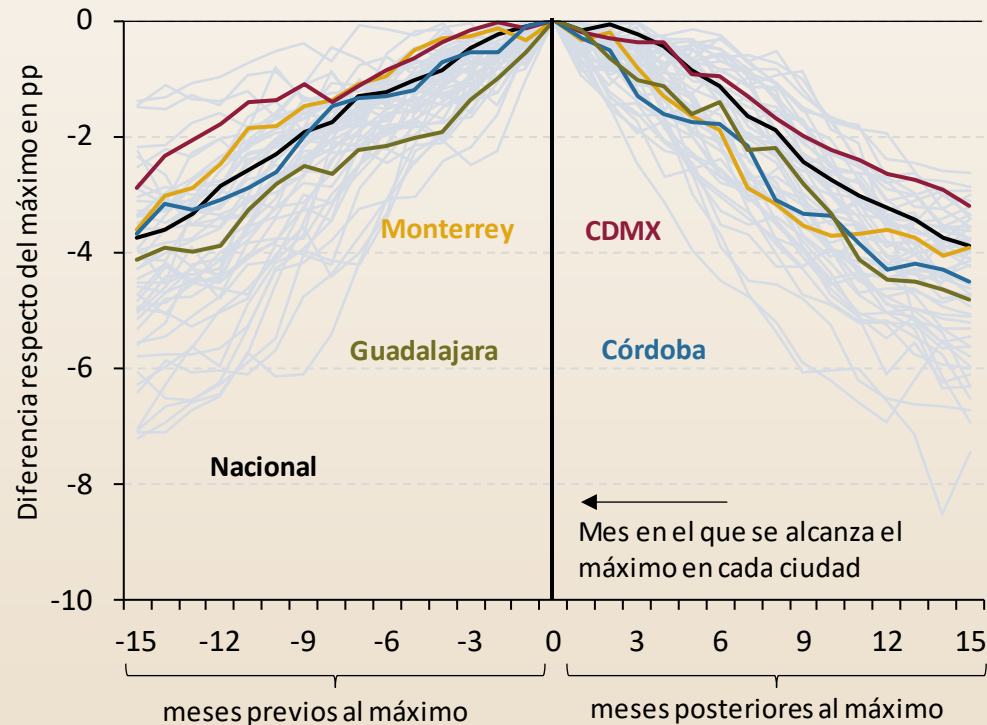


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

# El avance del proceso desinflacionario en las ciudades en las que se cotizan precios para el INPC

**Diferencia de la inflación subyacente anual respecto del máximo alcanzado posterior a febrero 2020 por ciudad**

Puntos porcentuales

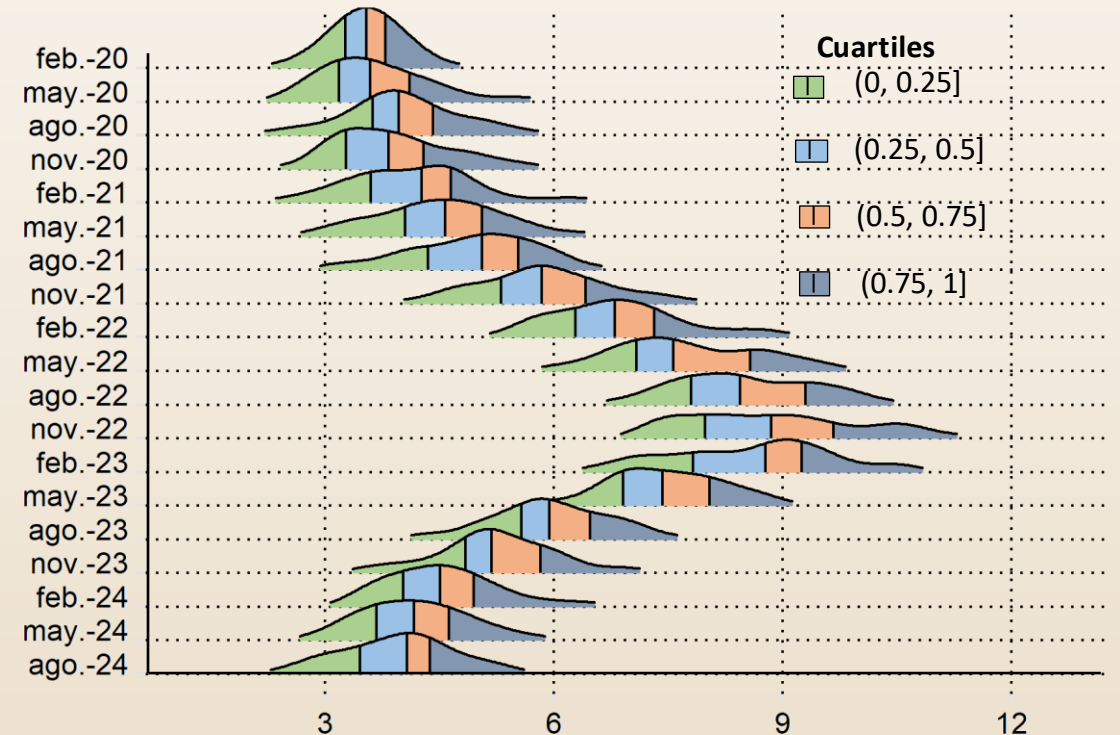


Nota: El periodo cero se refiere al mes cuando se observa el pico de la inflación subyacente anual de cada ciudad y para el nacional posterior a febrero 2020.

Fuente: Elaborado por el Banco de México con datos del INEGI.

**Funciones de densidad de la inflación subyacente anual de las ciudades**

Cifras en por ciento



Nota: Las funciones de densidad sin ponderar se estiman utilizando la inflación subyacente anual de las 55 ciudades del INPC.

Fuente: Elaborado por el Banco de México con datos del INEGI.

# Concentración de mercado en tiendas de autoservicio y su asociación con precios e inflación de los alimentos y bebidas en México

- Se estima un modelo econométrico de panel para analizar la relación entre la concentración de mercado en tiendas de autoservicio y los niveles de precios e inflación de los alimentos procesados y bebidas vendidas por estas cadenas comerciales en las ciudades de México para el periodo 2015 a 2023.

## Canasta de bienes

Se construyó una canasta de 23 bienes genéricos, las cuales incluyen los siguientes productos:



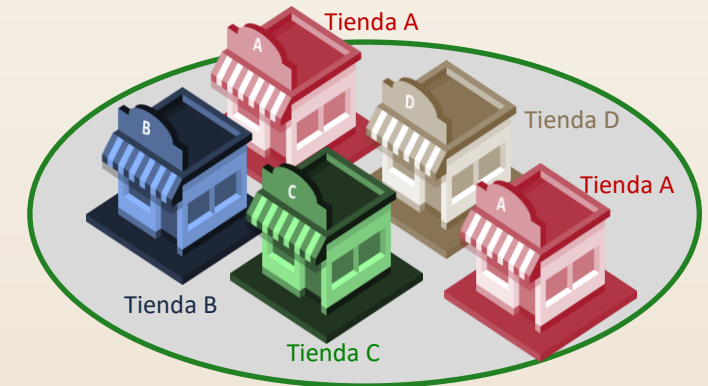
Los productos genéricos pueden incluir diversas presentaciones y marcas

## Ciudad con alta concentración (pocas tiendas en competencia)



Precio de la canasta en  
ciudades con alta  
concentración

## Ciudad con moderada concentración (mayor cantidad de tiendas en competencia)



Precio de la canasta en  
ciudades con moderada  
concentración

Mayor  
que\*

La concentración de mercado no necesariamente influye sobre la inflación.\*

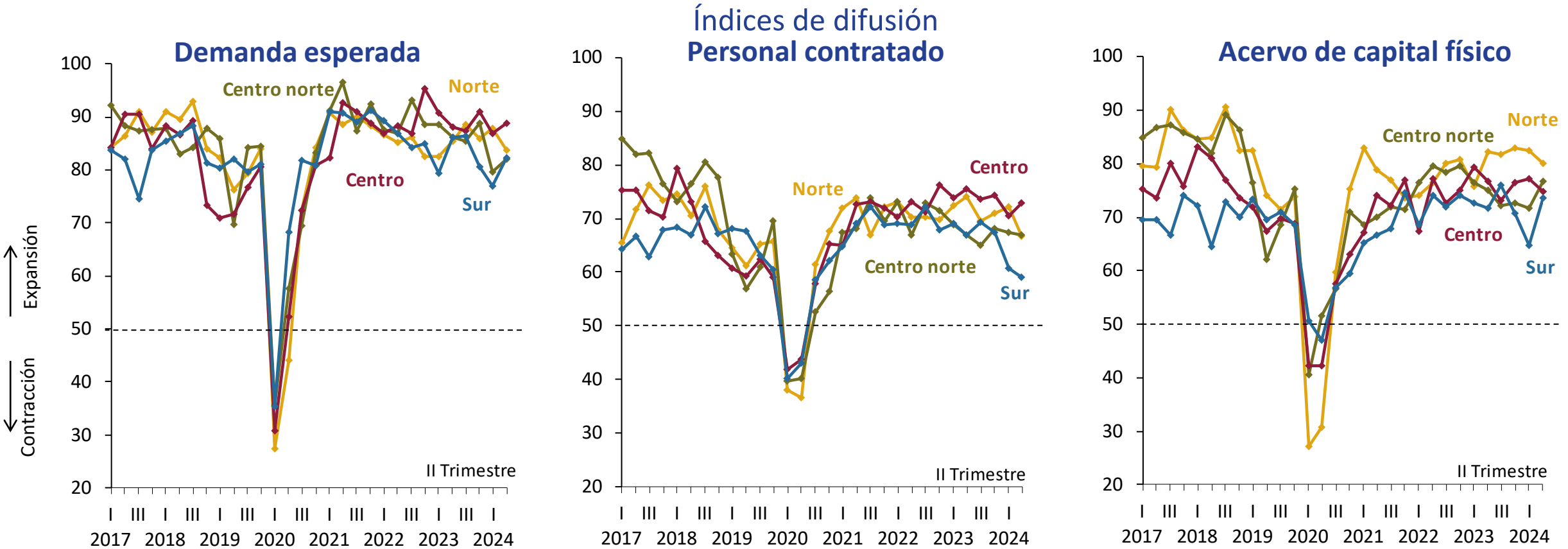
\*/ De acuerdo con el modelo econométrico estimado.

# Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. Resultados Abril – Junio 2024**
  - A. Actividad Económica Regional
  - B. Inflación Regional
  - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**  
(con base en información recabada entre el 1 y el 25 de julio de 2024)
- III. Consideraciones Finales

Los índices de difusión correspondientes a las expectativas sobre la demanda, el número de trabajadores y la inversión en activos fijos de las empresas, para los próximos doce meses, continuaron en zona de expansión en todas las regiones durante el 2T-2024.

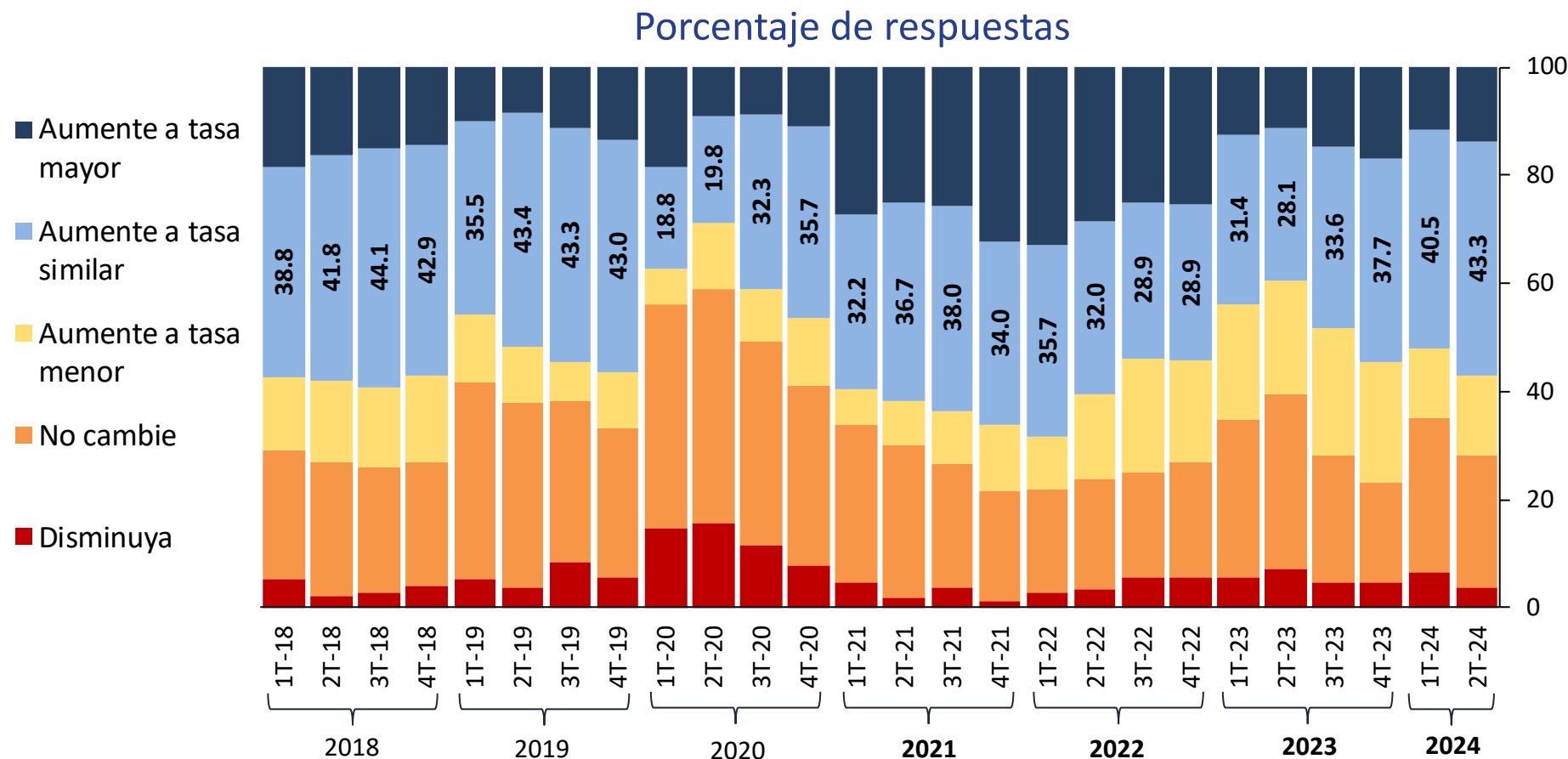
Expectativas de directivos empresariales: demanda, personal contratado y  
acervo de capital físico en los próximos 12 meses <sup>1/</sup>



1/ Resultados obtenidos de las preguntas: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie su volumen de ventas para los próximos 12 meses?, ¿cómo espera que cambie el número total de trabajadores que laboran en su empresa para los próximos 12 meses?” y “Respecto de la inversión en activos fijos realizada por su empresa durante los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie el nivel de inversión para los próximos 12 meses?”, realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del segundo trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 1 y el 25 de julio de 2024.

En el 2T-2024, el mayor porcentaje de respuestas de los directivos consultados se asignó a que los precios de venta de los bienes y servicios que ofrecen se incrementen a tasa similar en los próximos doce meses en relación con los doce meses previos. Además, este porcentaje continuó incrementándose.

Expectativas de directivos empresariales: variación anual de los precios de venta en los próximos 12 meses <sup>1/</sup>



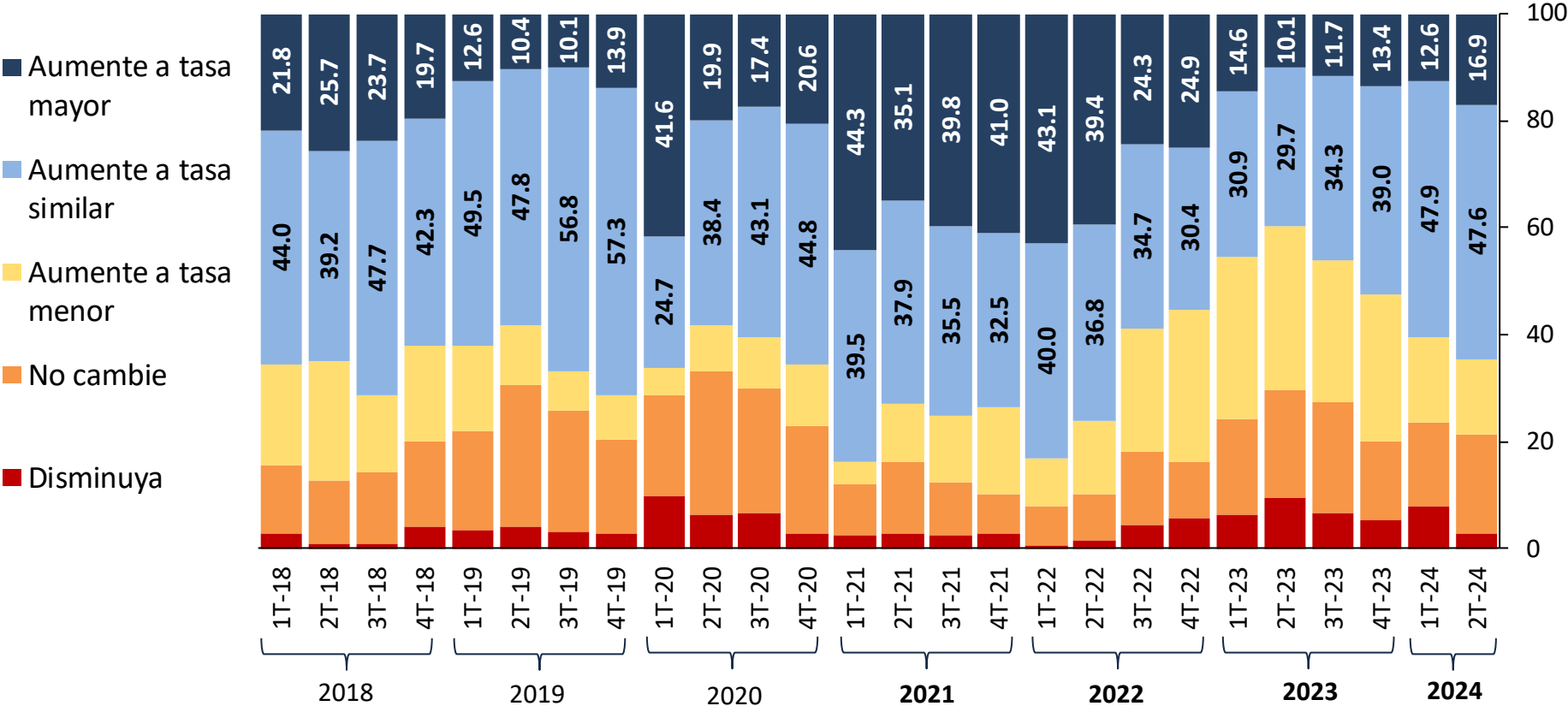
1/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de venta en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del segundo trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 1 y el 25 de julio de 2024.



La proporción de directivos que anticipa que los precios de los insumos aumenten a tasa similar o mayor en los próximos doce meses en relación con los doce meses previos se incrementó en el 2T-2024.

Expectativas de directivos empresariales: variación anual de los precios de insumos en los próximos 12 meses <sup>1/</sup>

Porcentaje de respuestas

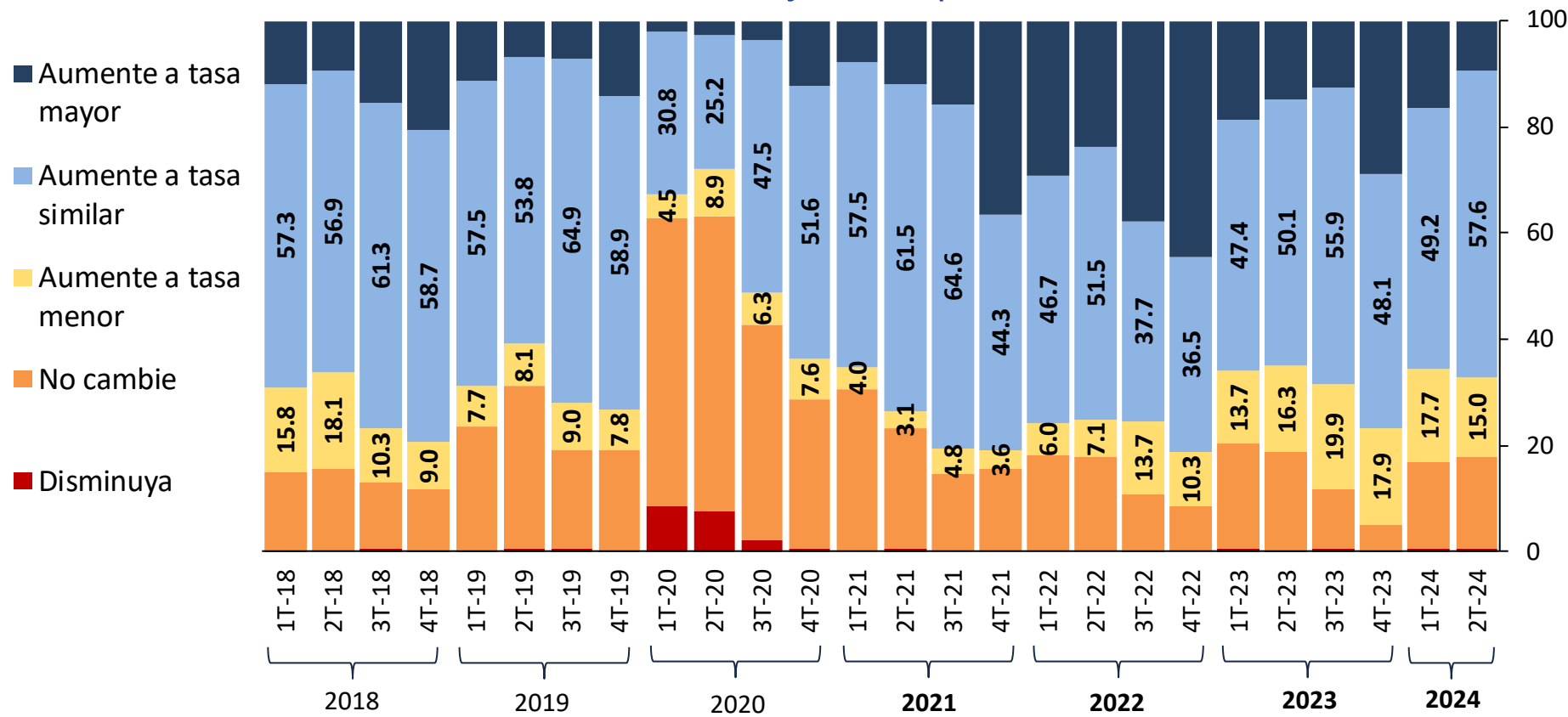


1/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de insumos en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del segundo trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 1 y el 25 de julio de 2024.

En el 2T-2024, la mayoría de los directivos entrevistados siguió anticipando un incremento en los costos salariales a tasa similar o menor en los próximos doce meses en relación con los doce meses previos.

Expectativas de directivos empresariales: variación anual de los costos salariales en los próximos 12 meses <sup>1/</sup>

Porcentaje de respuestas



1/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los costos salariales en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del segundo trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 1 y el 25 de julio de 2024.

# Distribución de respuestas de representantes de empresas al ser consultados sobre los tres principales factores que podrían obstaculizar el crecimiento de la actividad económica en sus entidades en los próximos seis meses

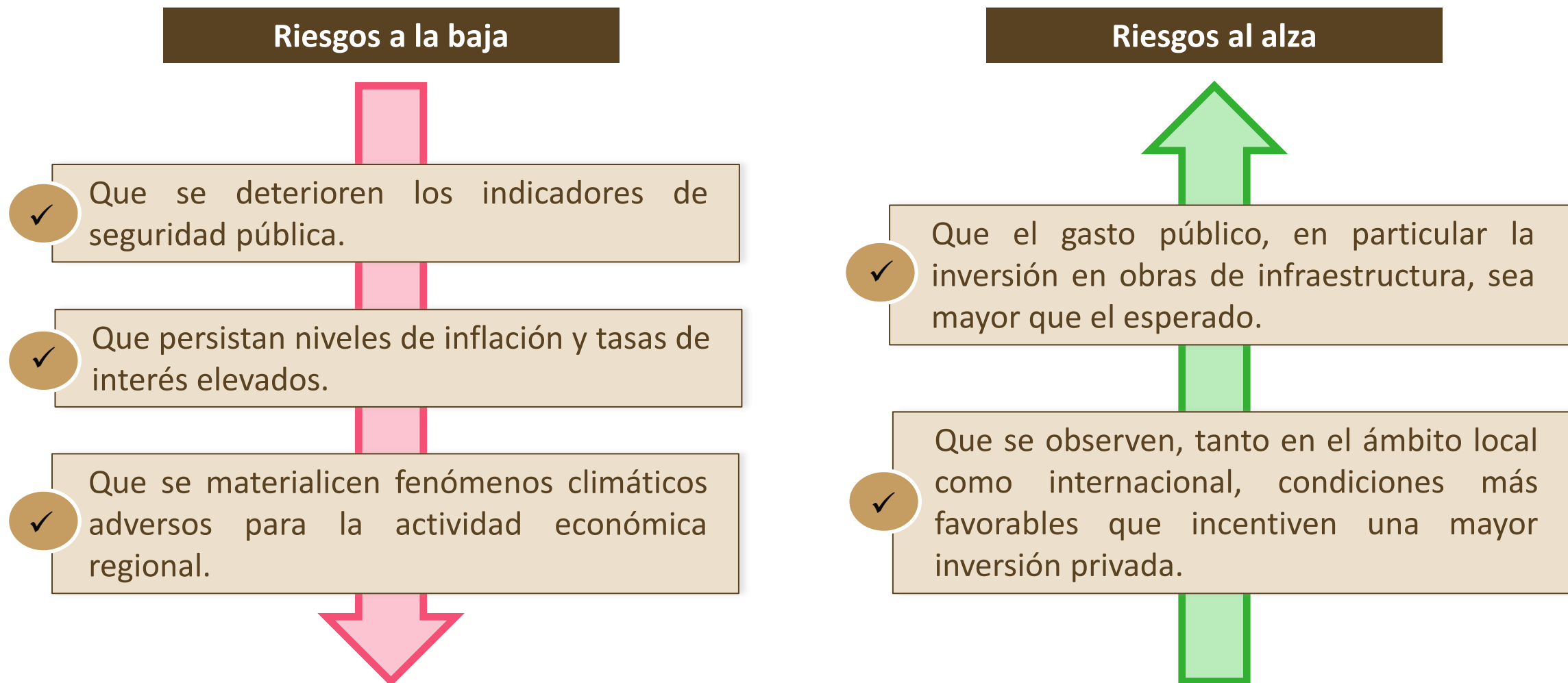
Porcentaje de respuestas

Con base en información recabada entre el 1 y el 28 de junio de 2024<sup>1/</sup>

	Norte		Centro norte		Centro		Sur	
	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas
1	Inflación	27.5%	Inflación	29.6%	Gobernanza	28.9%	Inflación	30.8%
2	Gobernanza	21.2%	Gobernanza	26.8%	Inflación	25.2%	Gobernanza	29.0%
3	Condiciones Externas	19.2%	Condiciones económicas internas	15.9%	Condiciones económicas internas	18.6%	Condiciones económicas internas	16.8%

1/ Pregunta: ¿cuáles considera usted que serán los tres principales factores limitantes al crecimiento de la actividad económica en su entidad federativa durante los próximos seis meses? Esta pregunta es similar a la que se incluye en el cuestionario de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado. Las cifras correspondientes a junio de 2024 se obtuvieron con base en información recabada entre el 1 y el 28 de junio de 2024.  
Fuente: Banco de México.

# Opinión de los directivos empresariales acerca de los riesgos para la actividad económica regional (con base en información recabada entre el 1 y el 25 de julio de 2024) <sup>1/</sup>



1/ Resultados obtenidos de las preguntas: “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir impulsarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?” y “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir limitarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?”, realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 1 y el 25 de julio de 2024.

# Seguimiento de la percepción empresarial sobre el impacto y las perspectivas del proceso de relocalización en México

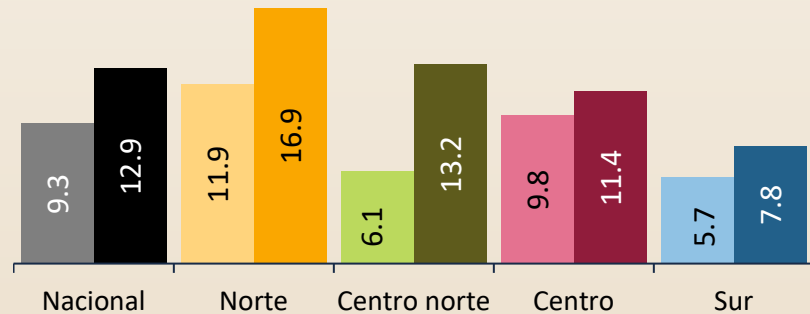
- La relocalización de la producción sigue impactando positivamente a las empresas en México. La opinión empresarial continúa anticipando que este proceso signifique un mayor beneficio en los próximos años, y que para maximizar esta oportunidad de crecimiento es importante promover un ambiente favorable para la inversión.

## Empresas que reportaron aumentos en la producción, ventas o inversión como consecuencia de la relocalización en diferentes periodos

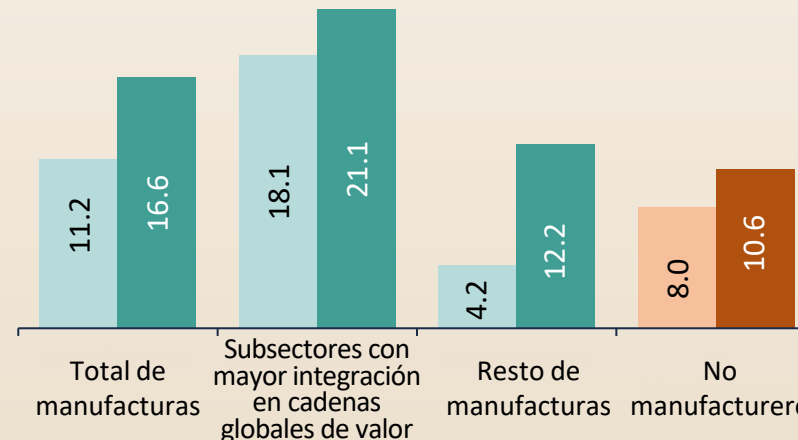
Porcentaje de empresas de más de 100 trabajadores

Periodo: ■ julio 2022 - junio 2023 ■ julio 2023 - junio 2024

### a) Por región

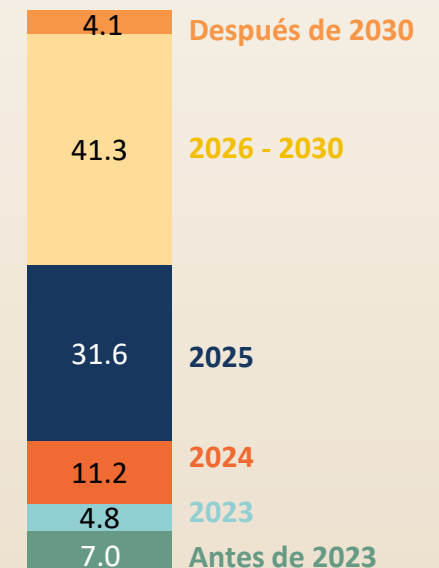


### b) Por sector



## Periodo en el cual se espera observar el mayor beneficio de la relocalización

Porcentaje de empresas que han observado o esperan observar beneficio



Fuente: Elaborado por el Banco de México con información de la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional, la cual es representativa de establecimientos de más de 100 trabajadores de los sectores manufacturero y no manufacturero a nivel nacional y regional. Los resultados para agrupaciones con desagregaciones mayores se presentan con fines ilustrativos aunque no son representativos desde un punto de vista estadístico. El sector manufacturero integrado en cadenas globales de valor agrupa a los subsectores SCIAN cuya participación del valor agregado de exportación de manufactura global en la producción total en 2019 fue mayor a 10% de acuerdo con el INEGI, e incluye a los siguientes subsectores: 315, 326, 331, 332, 333, 334, 335, 336 y 339.

## **I. Reporte sobre las Economías Regionales**

## **II. Resultados Abril – Junio 2024**

### **A. Actividad Económica Regional**

### **B. Inflación Regional**

### **C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**

(con base en información recabada entre el 1 y el 25 de julio de 2024)

## **III. Consideraciones Finales**

# Consideraciones finales

- Hacia delante, se anticipa que las economías regionales se expandan a un ritmo moderado. No obstante, su desempeño podría ser menos favorable que el esperado, ya que enfrentan un entorno complejo e incierto que presenta desafíos significativos para su crecimiento.
- El análisis presentado en este Reporte contribuye al entendimiento de algunos factores que podrían coadyuvar a que las **economías regionales enfrenten estos retos y aprovechen las oportunidades que presenta la coyuntura actual**, especialmente la reconfiguración de los procesos productivos a nivel global:
  - **Fortalecer el estado de derecho y la seguridad pública.** Estas medidas brindarían mayor certidumbre e impulsarían el flujo de inversión en todas las regiones. En particular, contribuirían a capitalizar las oportunidades que ofrece el proceso de relocalización.
  - **Construir infraestructura.** Además de atraer inversiones, apoyaría la generación de empleo no solo en la región donde se ubique, sino también en otras regiones.
  - **Seguir implementando políticas de mitigación y adaptación al cambio climático.** Ello limitaría el impacto de eventos climáticos adversos en las zonas y sectores más vulnerables, como el sector pecuario.
  - **Seguir fomentando la competencia económica.** Una menor concentración de mercado podría reflejarse en una reducción en el nivel de precios al consumidor final.
- Estas medidas no solo ayudarían a las regiones a enfrentar los desafíos actuales con éxito, sino que también promoverán un crecimiento más inclusivo y sostenible a largo plazo, mejorando así las condiciones de vida de su población.



# Reporte sobre las Economías Regionales



BANCO DE MÉXICO®

[www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)

Septiembre de 2024

Disponible en la app:



**Banxico  
al día**