



Reporte sobre las Economías Regionales

Julio – Septiembre 2024



Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2024

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 27 de septiembre y el 24 de octubre 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 tercer trimestre de 2024, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 27 de septiembre y el 24 de octubre 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 Julio – Septiembre 2024

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

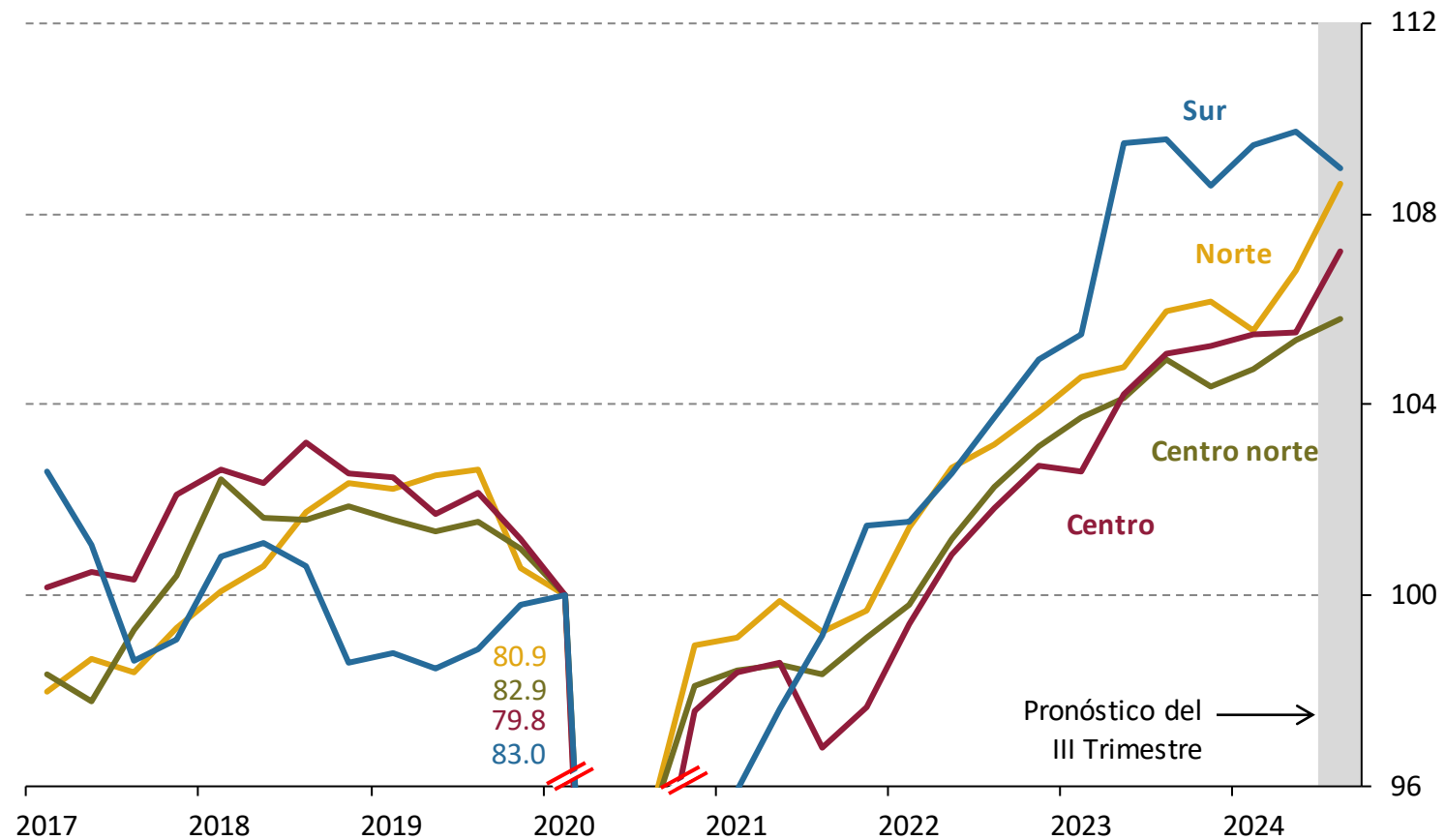
C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 27 de septiembre y el 24 de octubre de 2024)

III. Consideraciones Finales

Se estima que la actividad económica habría experimentado una expansión en el norte y las regiones centrales durante el 3T-2024. En contraste, el sur habría mostrado un debilitamiento.

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



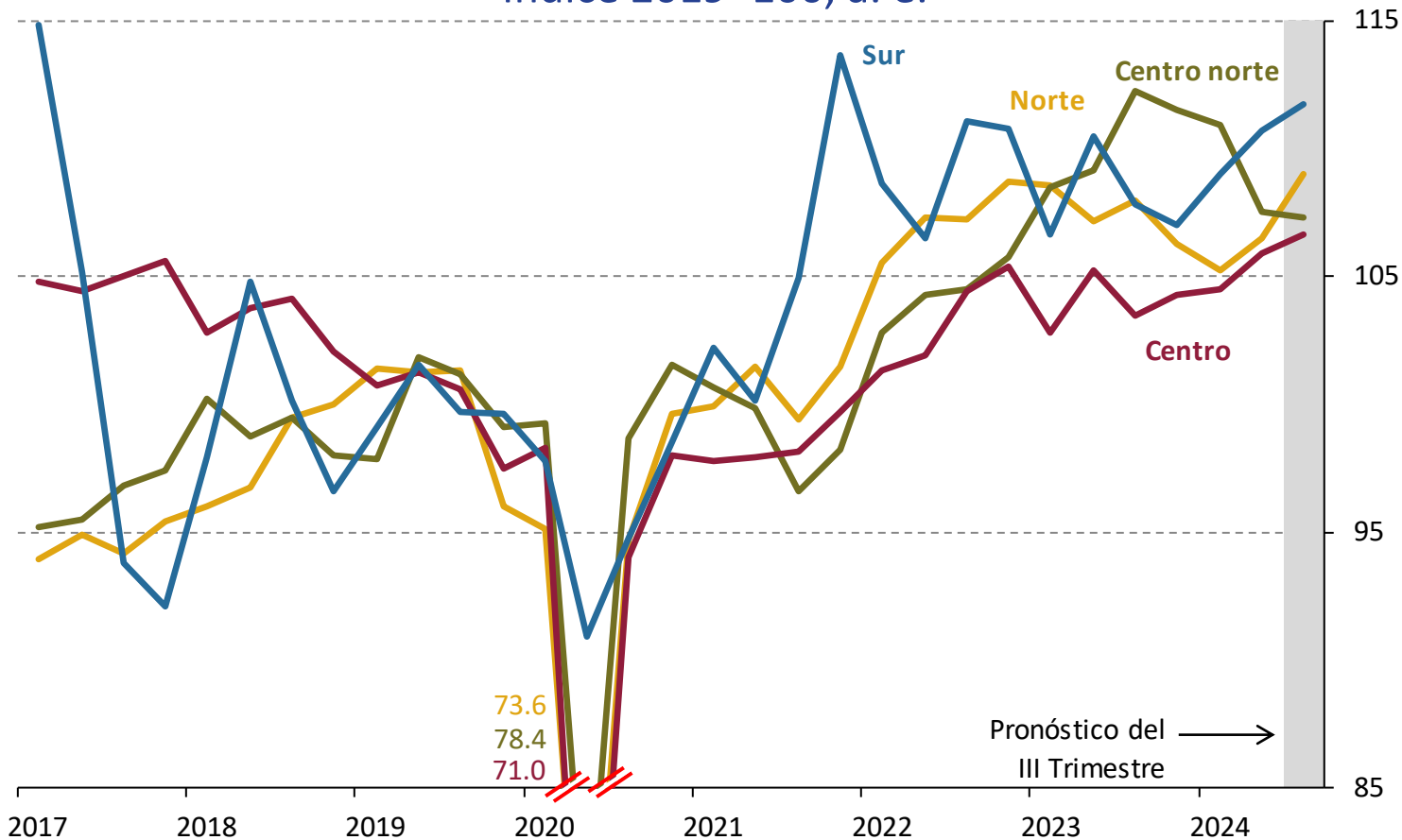
a.e. / Cifras con ajuste estacional.

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.

Durante el 3T-2024, la producción manufacturera habría continuado expandiéndose en el norte, el centro y el sur. En contraste, seguiría disminuyendo en el centro norte, si bien a un ritmo más moderado.

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

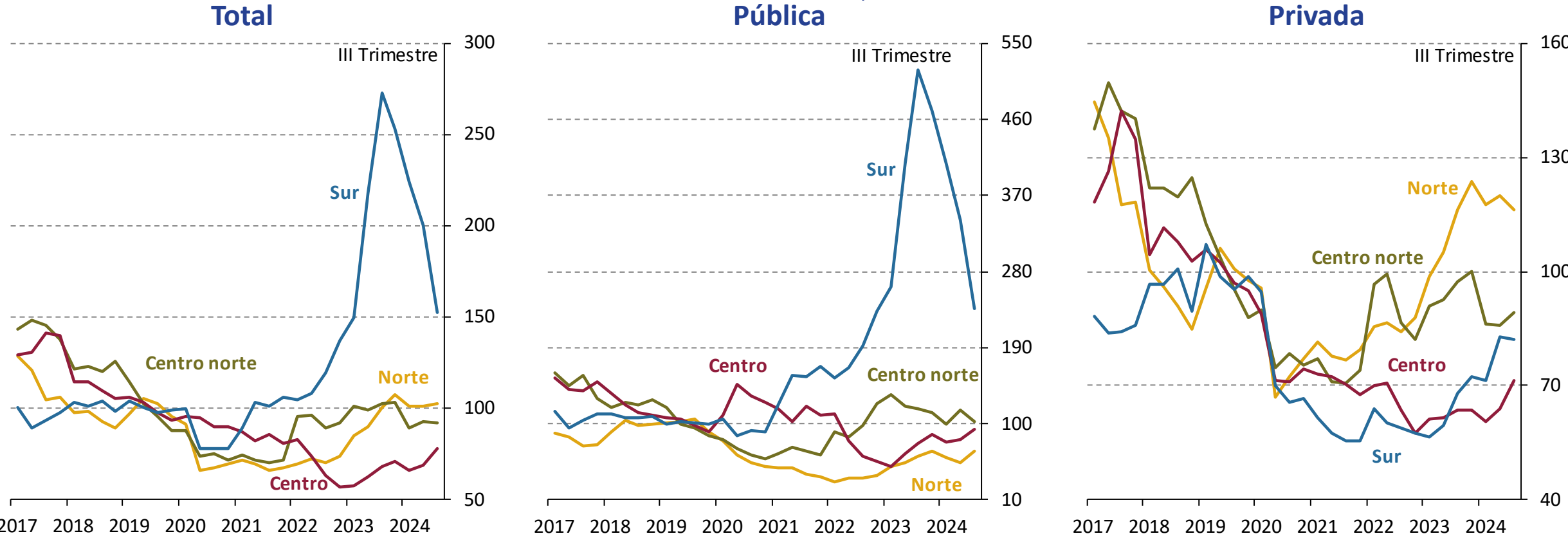


a. e. / Cifras con ajuste estacional.
Nota: Se acotó el rango de la gráfica para facilitar su lectura. Las cifras que se muestran corresponden a los valores mínimos (2T-2020) que no se visualizan en la gráfica.
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad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

Tras haber registrado niveles particularmente elevados, el gasto en construcción en el sur continuó disminuyendo durante el 3T-2024. Partiendo de niveles relativamente más bajos, en ese periodo en el norte y el centro mostró un aumento, mientras que en el centro norte experimentó una reducción.

Valor real de la producción en la industria de la construcción

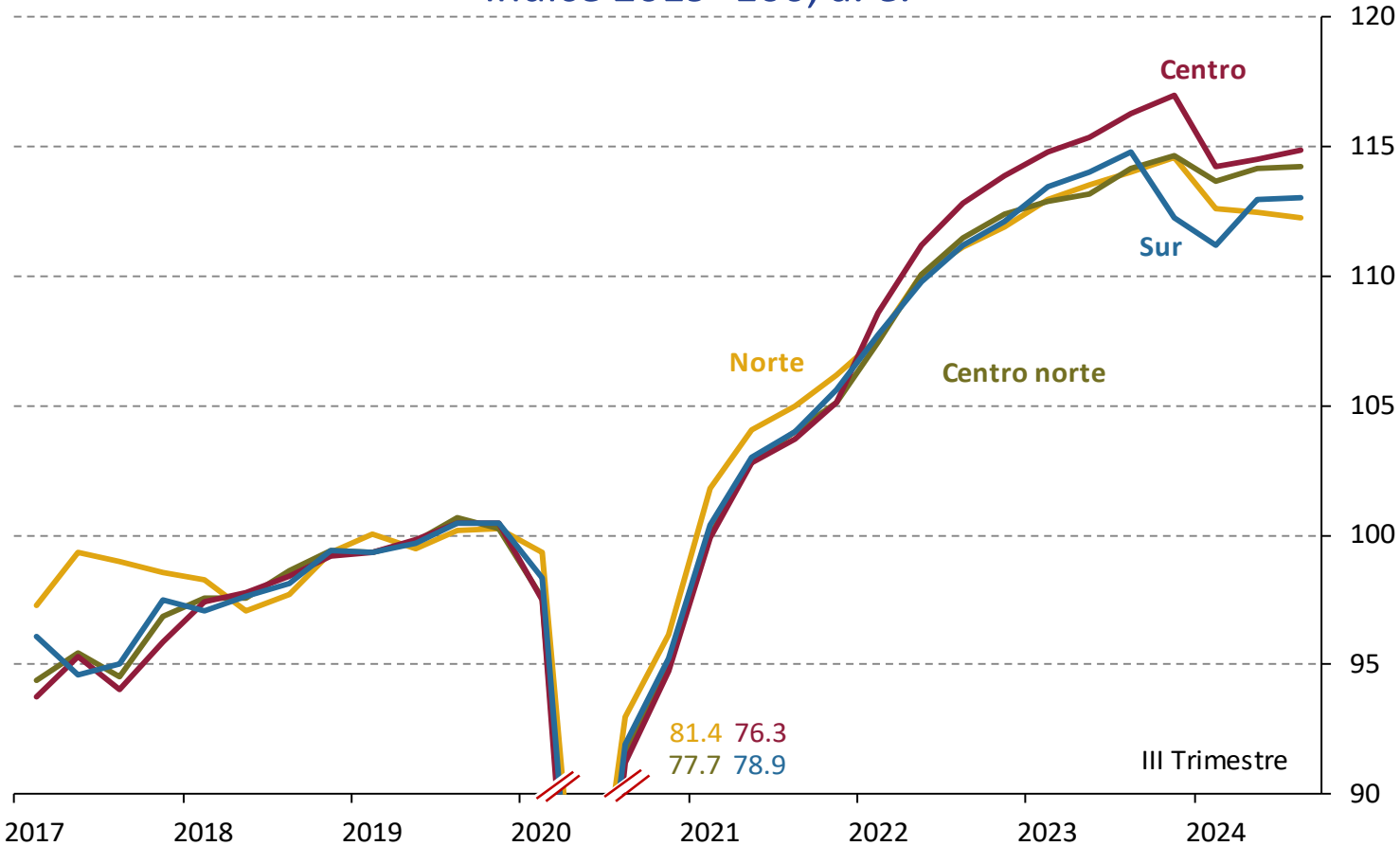
Índice 2019=100, a. e.
Pública



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.

En el 3T-2024, la actividad comercial en el centro norte y sur se mantuvo en niveles similares a los del trimestre anterior. En el norte siguió contrayéndose a un ritmo moderado. En contraste, en el centro continuó expandiéndose.

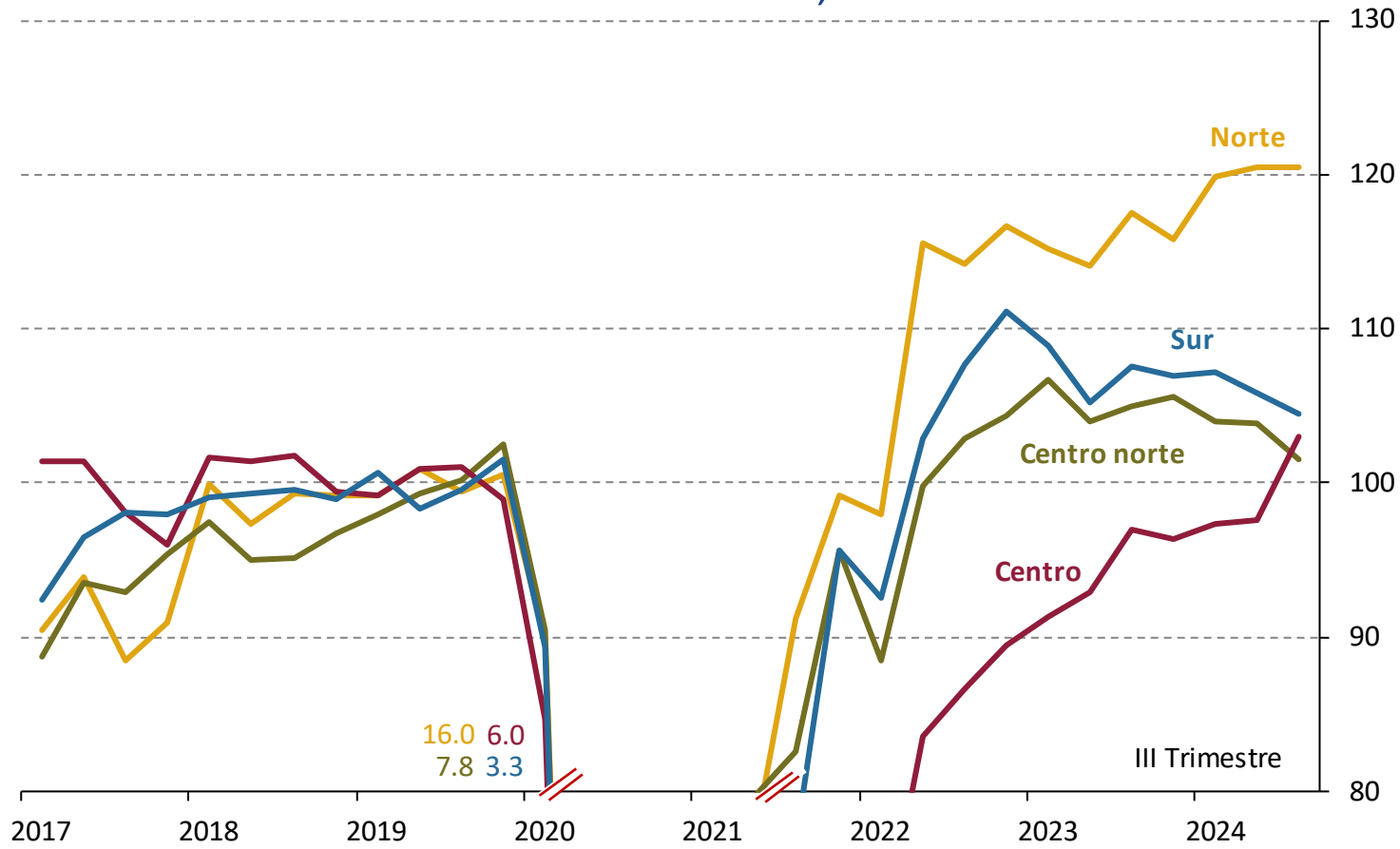
Indicador Regional de la Actividad Comercial
Índice 2019=100, a. e.



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 en el norte continuó ubicándose en un nivel relativamente mayor que el resto de las regiones en el 3T-2024. El centro norte y el sur siguieron mostrando debilidad, mientras que el centro aceleró su ritmo de crecimiento, si bien desde niveles más bajos.

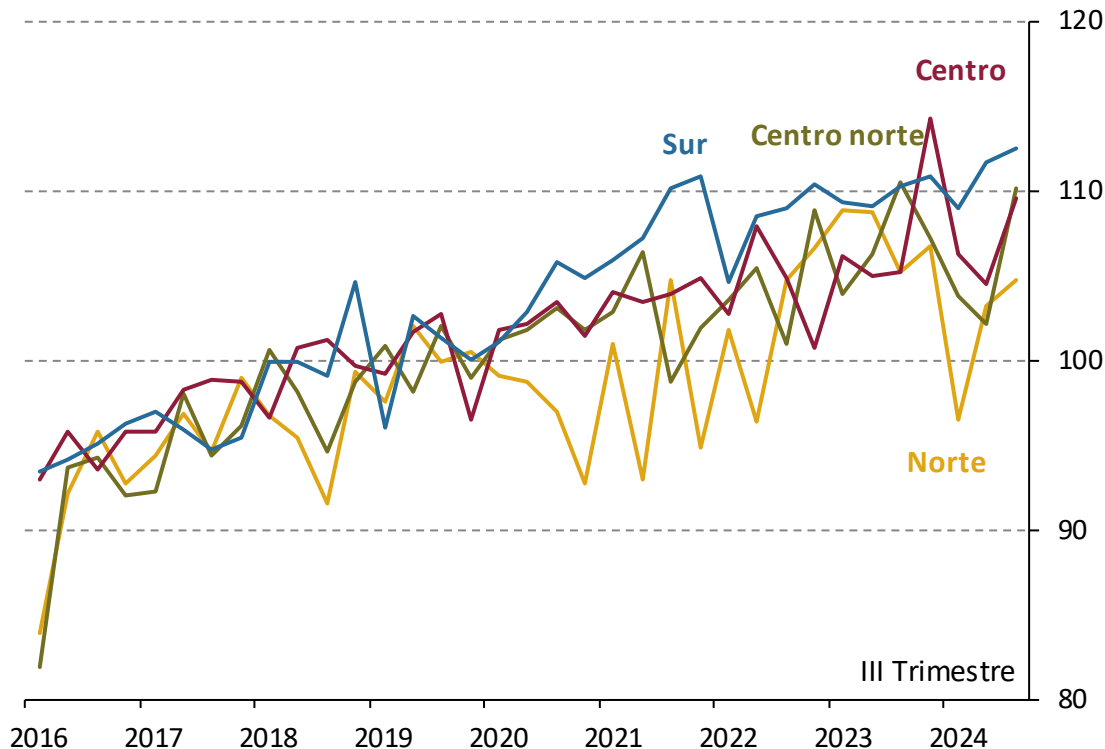
Indicador Regional de Cuartos Ocupados
Índice 2019=100, a. e.



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.

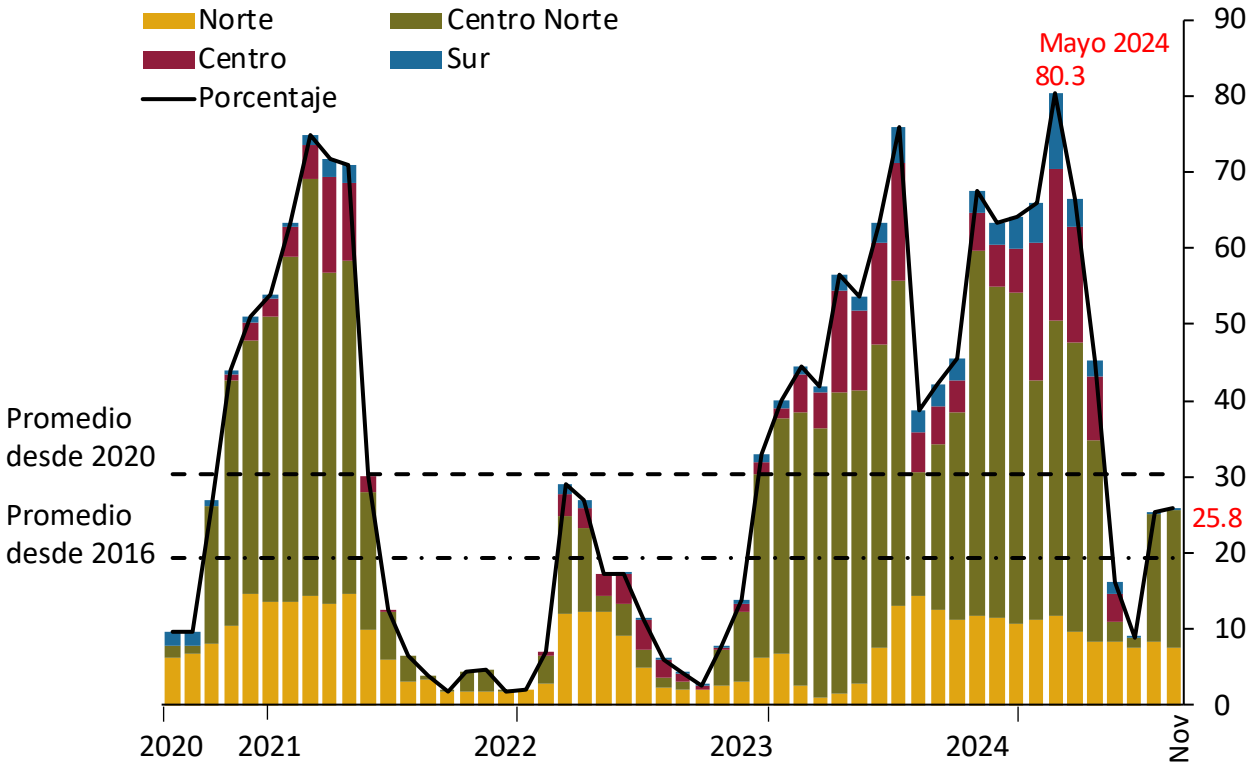
Durante el 3T-2024, la actividad agropecuaria creció en todas las regiones respecto del trimestre anterior. Entre junio y septiembre, el porcentaje de la producción agrícola nacional expuesta a la sequía disminuyó, repuntando ligeramente a inicios del 4T-2024.

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.

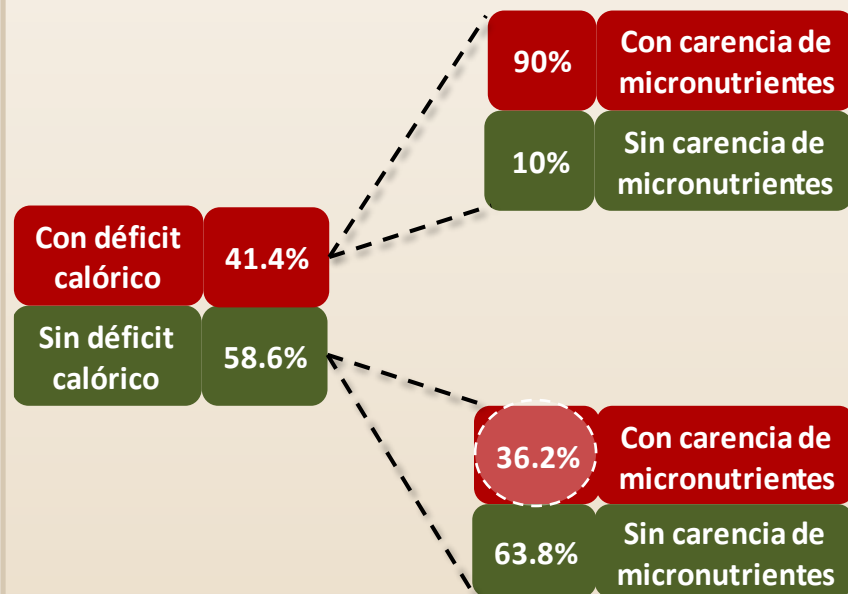
Ingesta de micronutrientes en las regiones de México

- En este Recuadro se estiman las proporciones de hogares con carencias de micronutrientes dentro del grupo de hogares que cumplen con sus requerimientos calóricos mínimos. Este nivel de carencias es generalizado en todos los niveles de ingresos y en todas las regiones, aunque es más prevalente en los hogares de ingresos bajos.¹

Hogares según su ingesta nutricional

Proporción condicionada al consumo calórico

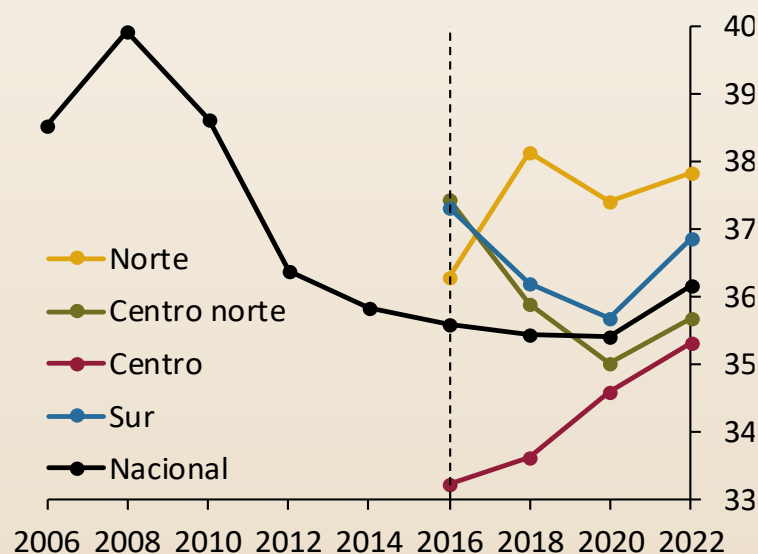
Nacional en 2022



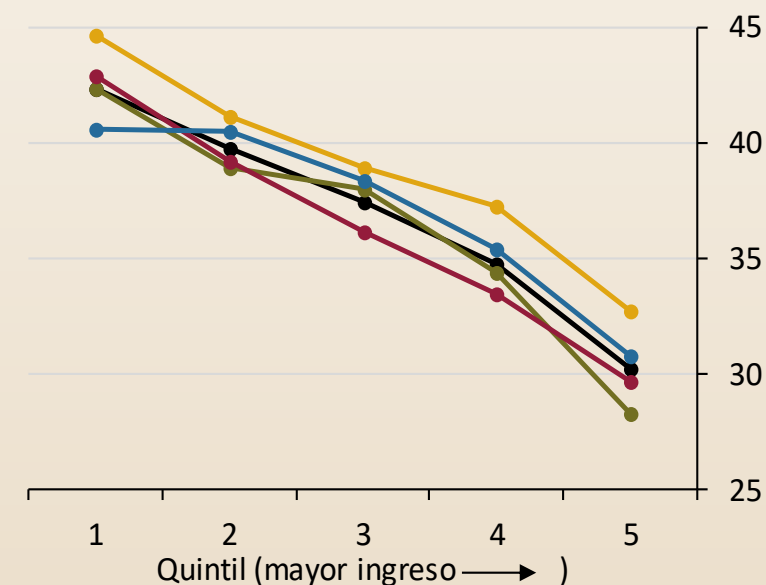
Hogares con déficit de micronutrientes

Proporción dentro del grupo de hogares sin déficit calórico

Por región de 2006 a 2022



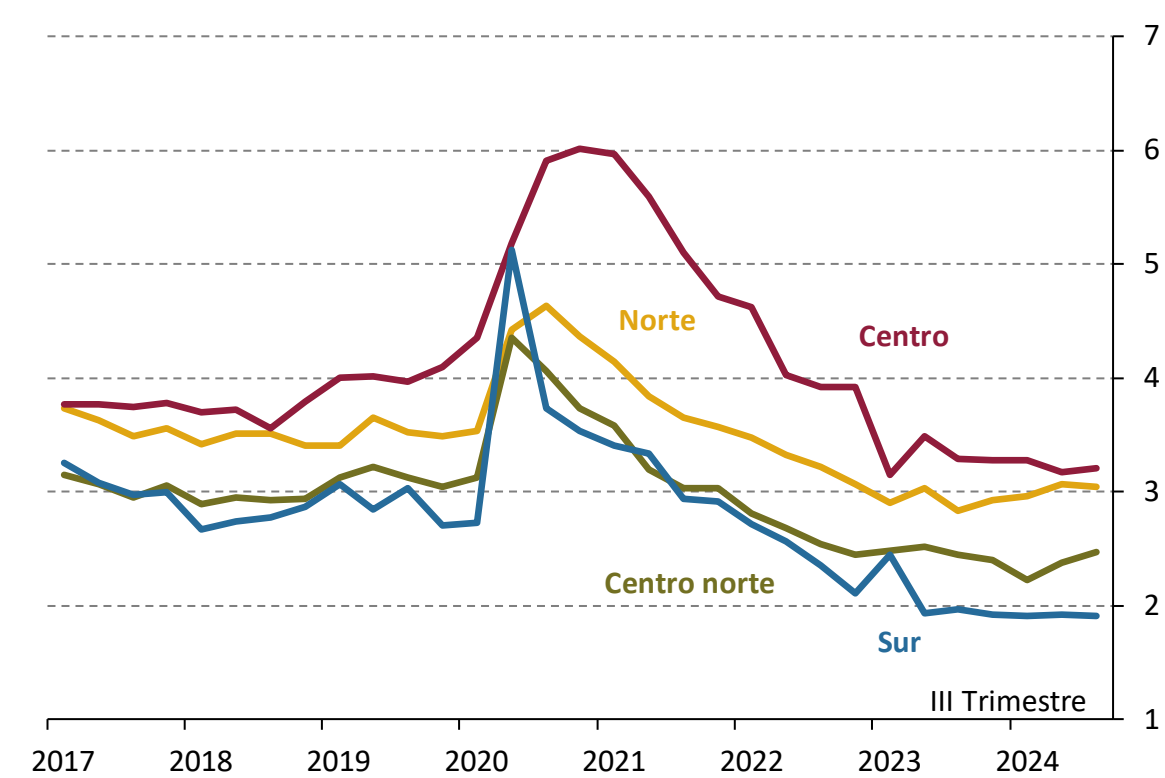
Por región y quintil de ingreso en 2022



1/ Existen más de 30 micronutrientes vitales disponibles en los alimentos que permiten el óptimo funcionamiento del organismo humano. En este Recuadro se consideran zinc, vitamina A y hierro, ya que representan las carencias más comunes a nivel global.
Fuente: Elaboración de Banco de México con datos de la ENIGH, la Base de Alimentos de México (versión 18.1.1, 2019) y la guía alimentaria de México en Bonvecchio et al. (2015).

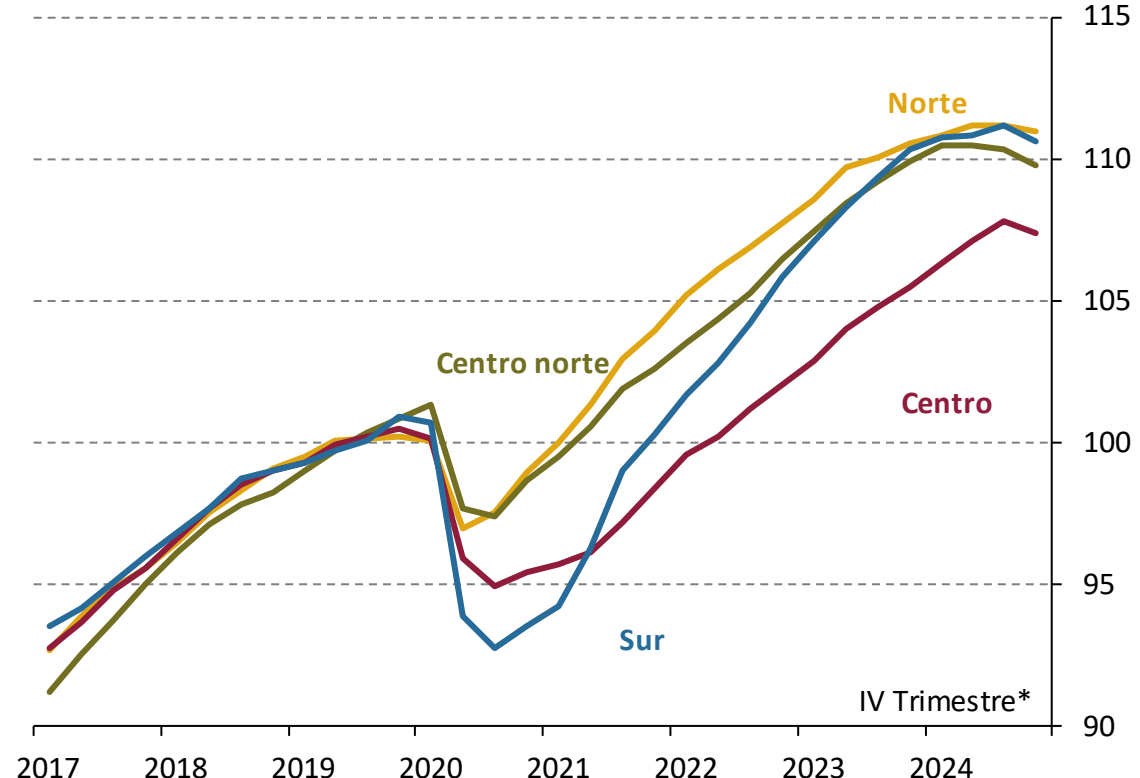
Durante el 3T-2024, los indicadores del mercado laboral presentaron un comportamiento mixto. Por una parte, las tasas de desocupación permanecieron en niveles bajos. Por otra, la creación de empleo se desaceleró.

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. ^{1/}



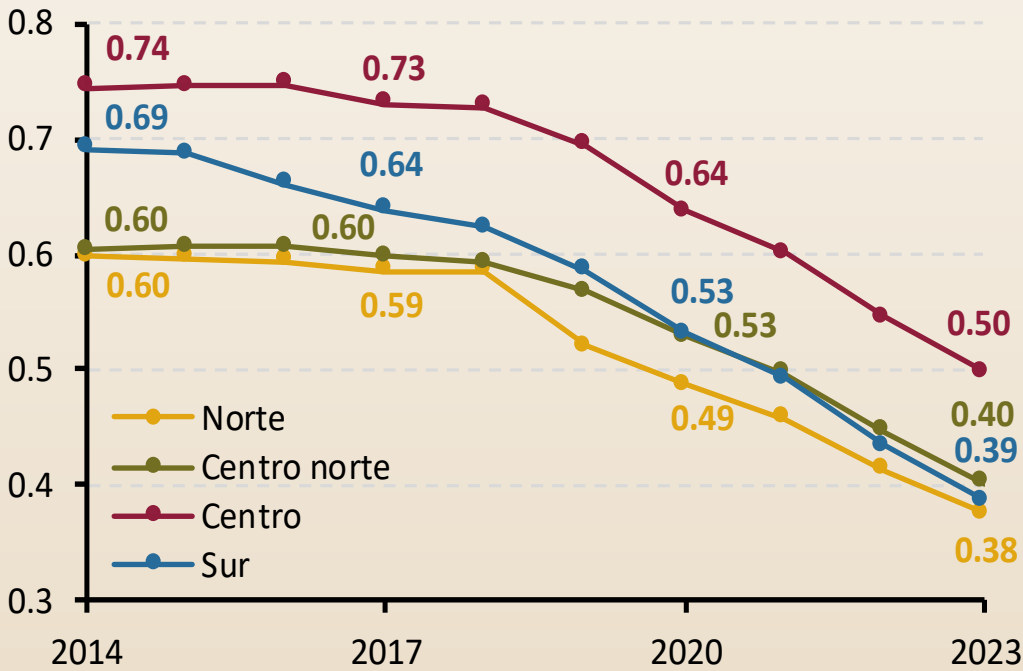
a. e. / Cifras con ajuste estacional.
*/ Datos a noviembre de 2024.
^{1/} Permanentes y eventuales urbanos.
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del IMSS.

Factores que contribuyen a la dispersión salarial en las regiones

- En todas las regiones de México existe una **amplia dispersión salarial**. Dicha dispersión disminuyó entre los años 2014 y 2023.
- En este Recuadro se estima, mediante un modelo econométrico, la **contribución a la dispersión salarial** en las regiones de México de las diferencias en las **características de personas**, diferencias en las **características de las empresas** y un componente de **selección** en el mercado laboral.

Evolución de la dispersión salarial

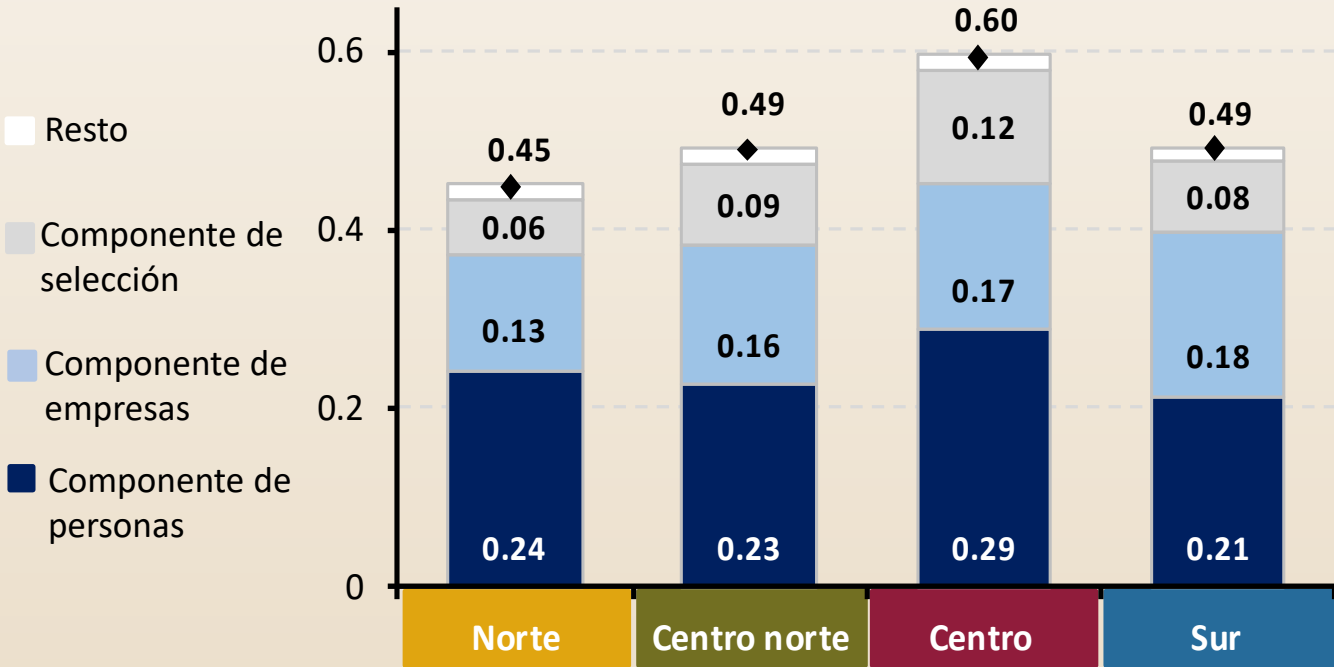
Varianza del logaritmo del salario base de cotización del IMSS



Fuente: Elaboración del Banco de México con microdatos del IMSS.

Descomposición de la varianza del salario para 2019-2023

Varianza del logaritmo del salario base de cotización del IMSS



Nota: La cifra en el extremo superior de cada barra corresponde a la varianza y las cifras dentro de la barra a cada componente.
Fuente: Elaboración del Banco de México con microdatos del IMSS.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2024

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 27 de septiembre y el 24 de octubre de 2024)

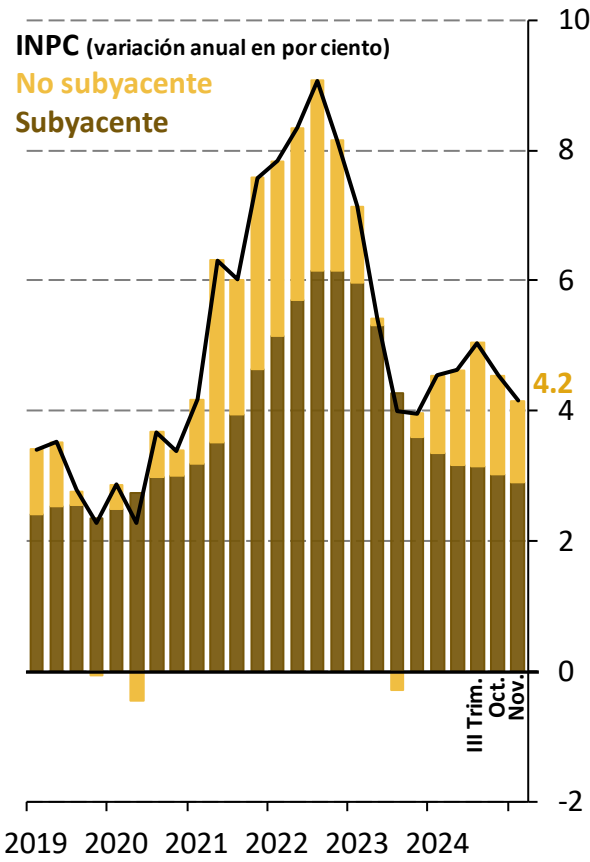
III. Consideraciones Finales

La inflación general anual en todas las regiones continuó resintiendo los choques de oferta que han afectado al componente no subyacente. Por su parte, la inflación subyacente ha seguido disminuyendo.

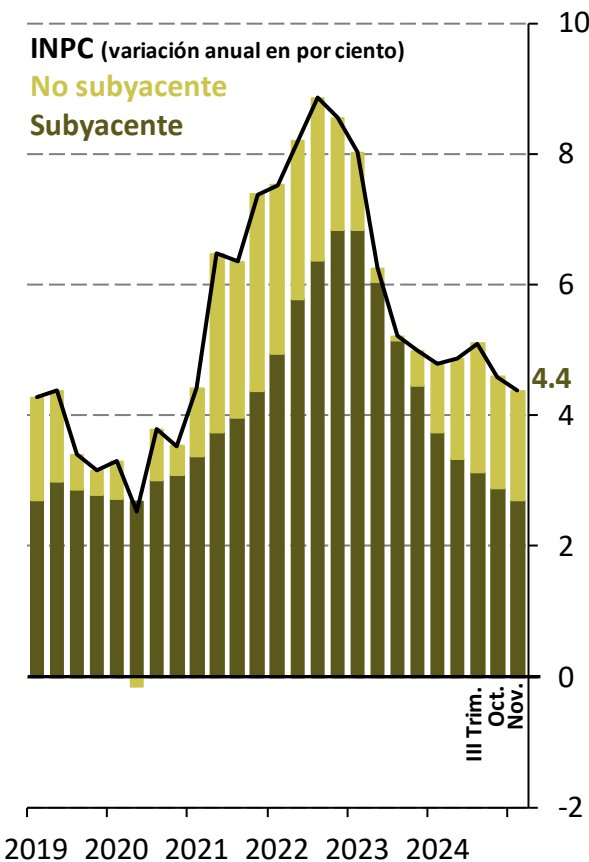
Incidencias a la inflación general anual por región

Cifras en por ciento

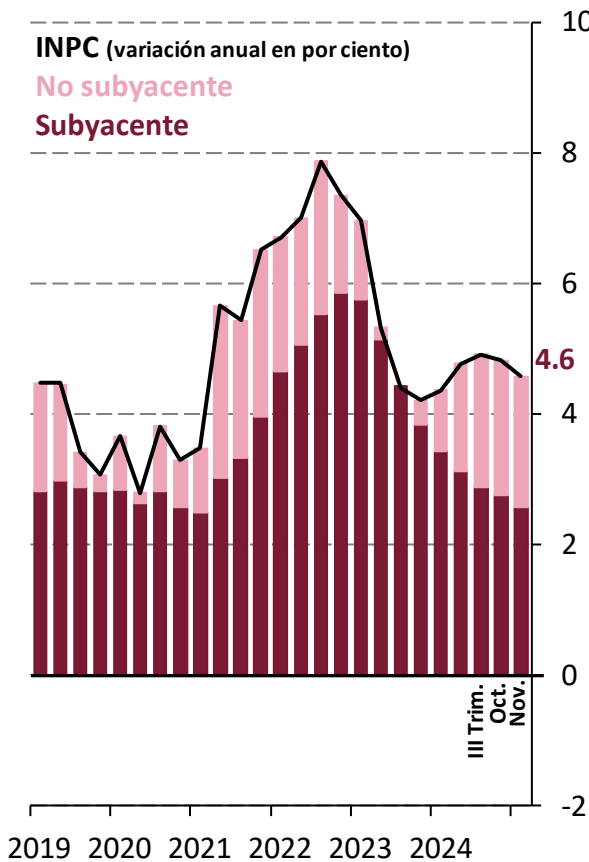
Norte



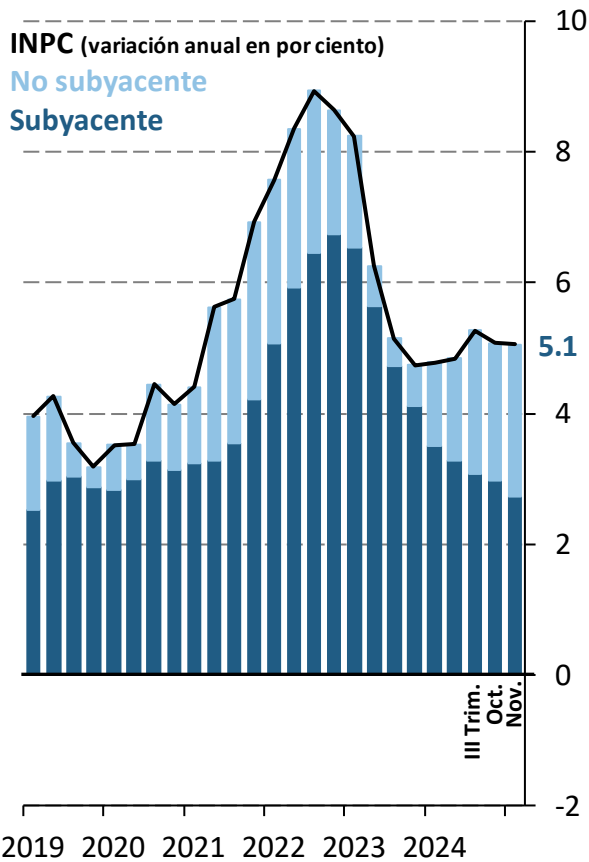
Centro norte



Centro



Sur

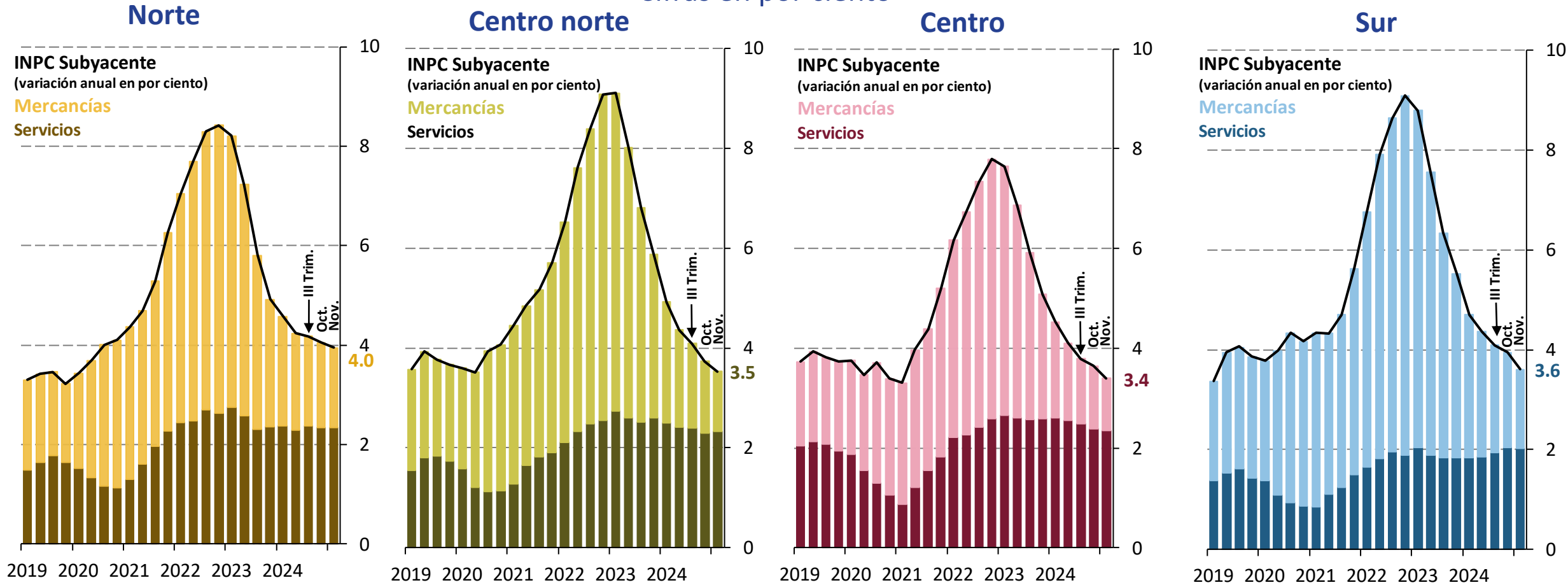


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

En el interior del componente subyacente, la inflación de las mercancías mantuvo una trayectoria a la baja en todas las regiones, en tanto que la de los servicios exhibió descensos muy graduales y siguió en niveles elevados.

Incidencias a la inflación subyacente anual por región

Cifras en por ciento

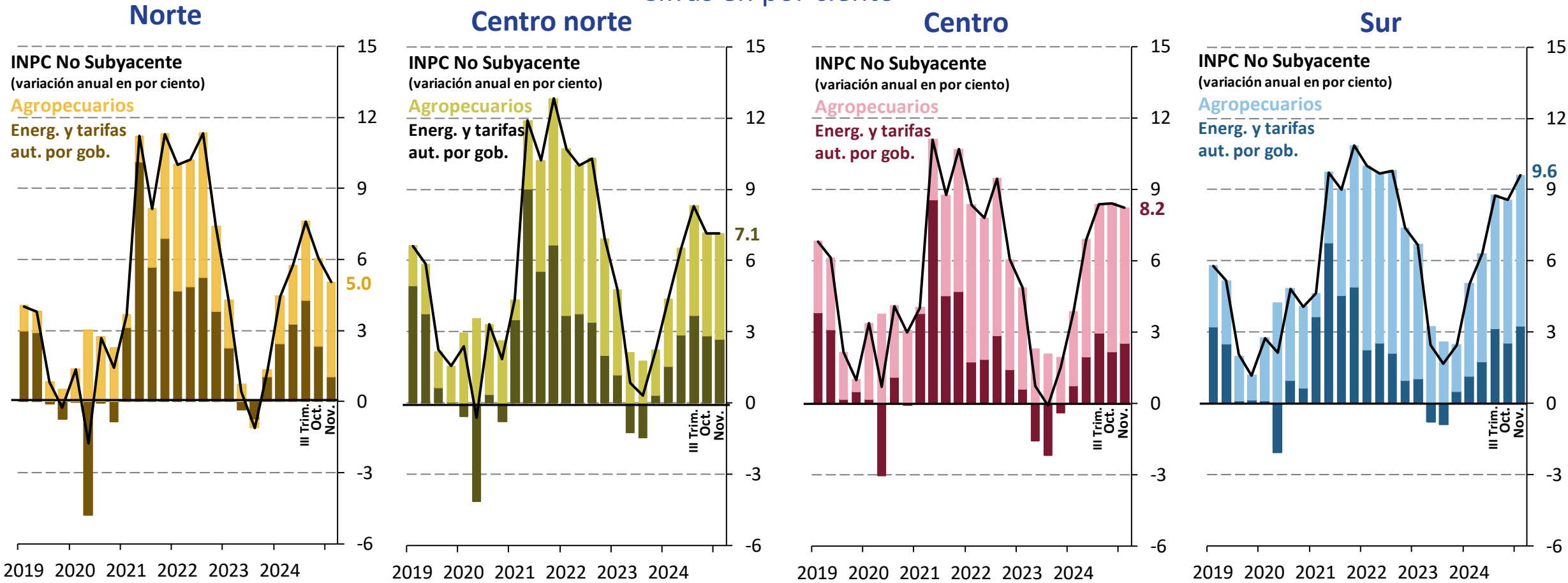


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

En todas las regiones, la inflación no subyacente aumentó en el 3T-2024 debido a la conjunción de choques que elevaron los precios de los agropecuarios y de los energéticos. En relación con ese trimestre, en el inicio del 4T-2024, disminuyó en el norte y el centro norte, se mantuvo en el centro y aumentó en el sur.

Incidencias a la inflación no subyacente anual por región

Cifras en por ciento



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

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2024

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

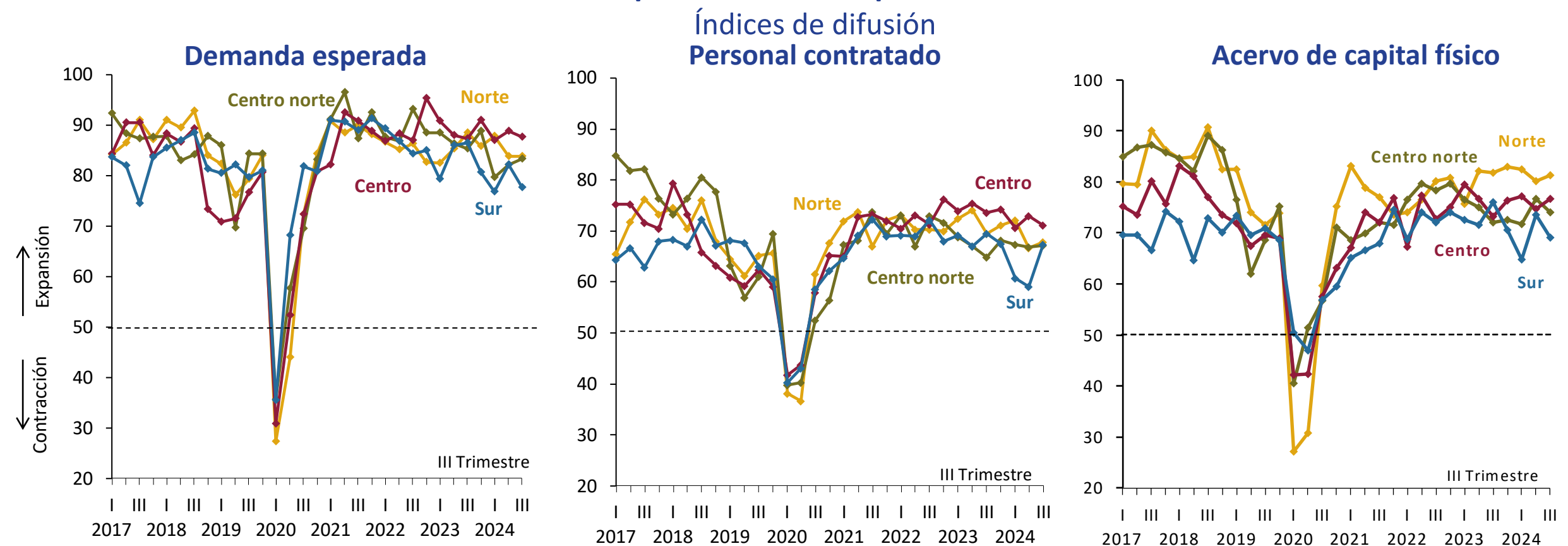
C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 27 de septiembre y el 24 de octubre de 2024)

III. Consideraciones Finales

La señal de expansión para los próximos doce meses en la demanda y la contratación de personal continuó siendo más fuerte en el centro que en el resto de las regiones. En cuanto a la inversión, la señal más fuerte seguiría observándose en el norte.

Expectativas de directivos empresariales: demanda, personal contratado y acervo de capital físico en los próximos 12 meses ^{1/}

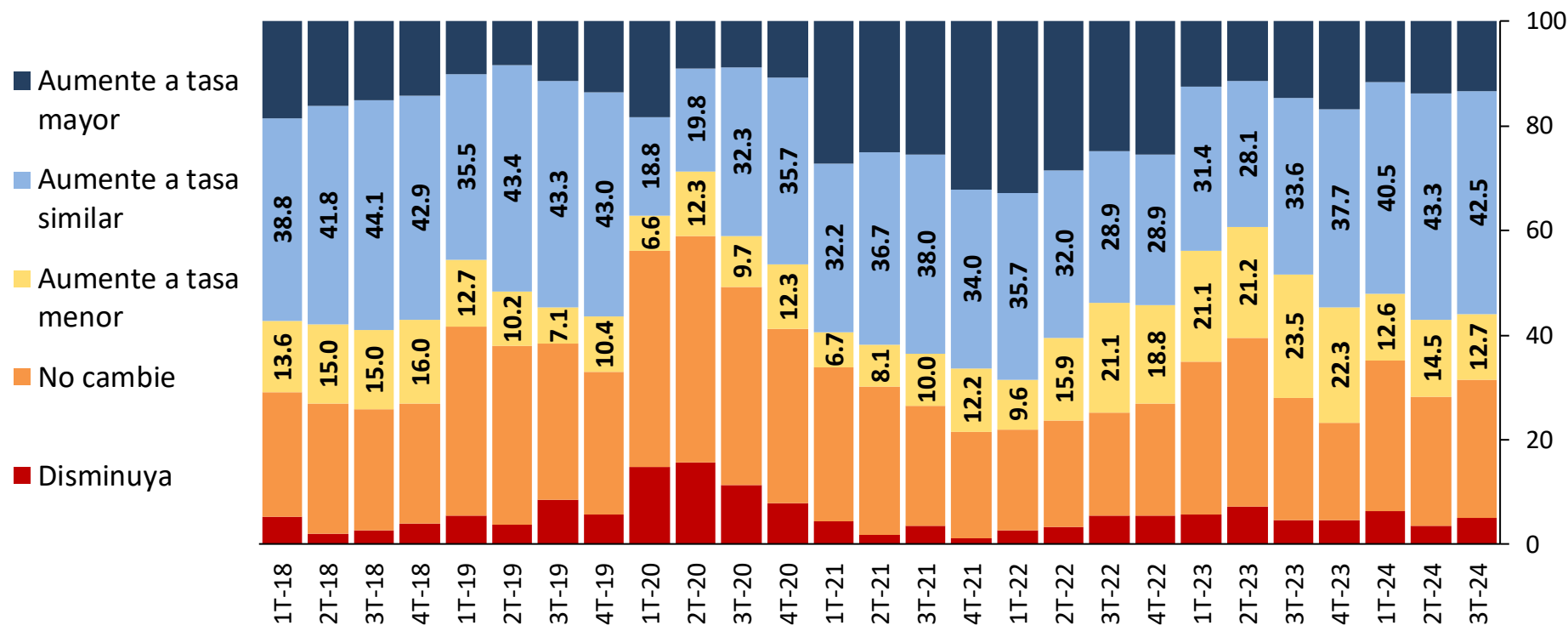


^{1/} Resultados obtenidos de las preguntas: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie su volumen de ventas para los próximos 12 meses?”, ¿cómo espera que cambie el número total de trabajadores que laboran en su empresa para los próximos 12 meses?” y “Respecto de la inversión en activos 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 tercer trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 27 de septiembre y el 24 de octubre de 2024.

En el 3T-2024, la mayoría de los directivos consultados sigue anticipando que sus precios de venta se incrementen a una tasa similar o menor durante los próximos doce meses, en relación con los doce meses previos.

Expectativas de directivos empresariales: variación anual de los precios de venta en los próximos 12 meses ^{1/}

Porcentaje de respuestas

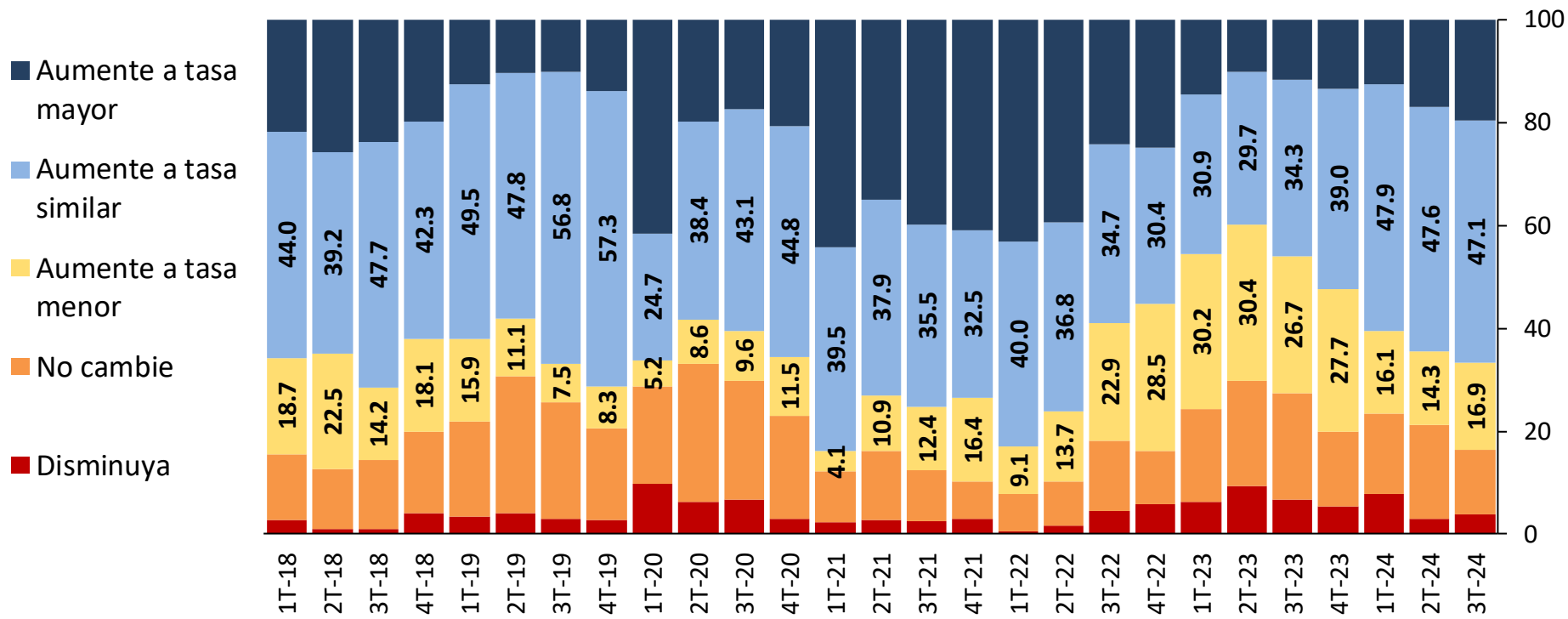


1/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de venta en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del tercer trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 27 de septiembre y el 24 de octubre de 2024.

La mayoría de los directivos entrevistados continúa esperando que los precios de los insumos aumenten a tasa similar o menor en los próximos doce meses en relación con los doce meses previos. Esta proporción es más elevada que la registrada durante los periodos de mayores presiones inflacionarias observadas en la pandemia.

Expectativas de directivos empresariales: variación anual de los precios de insumos en los próximos 12 meses ^{1/}

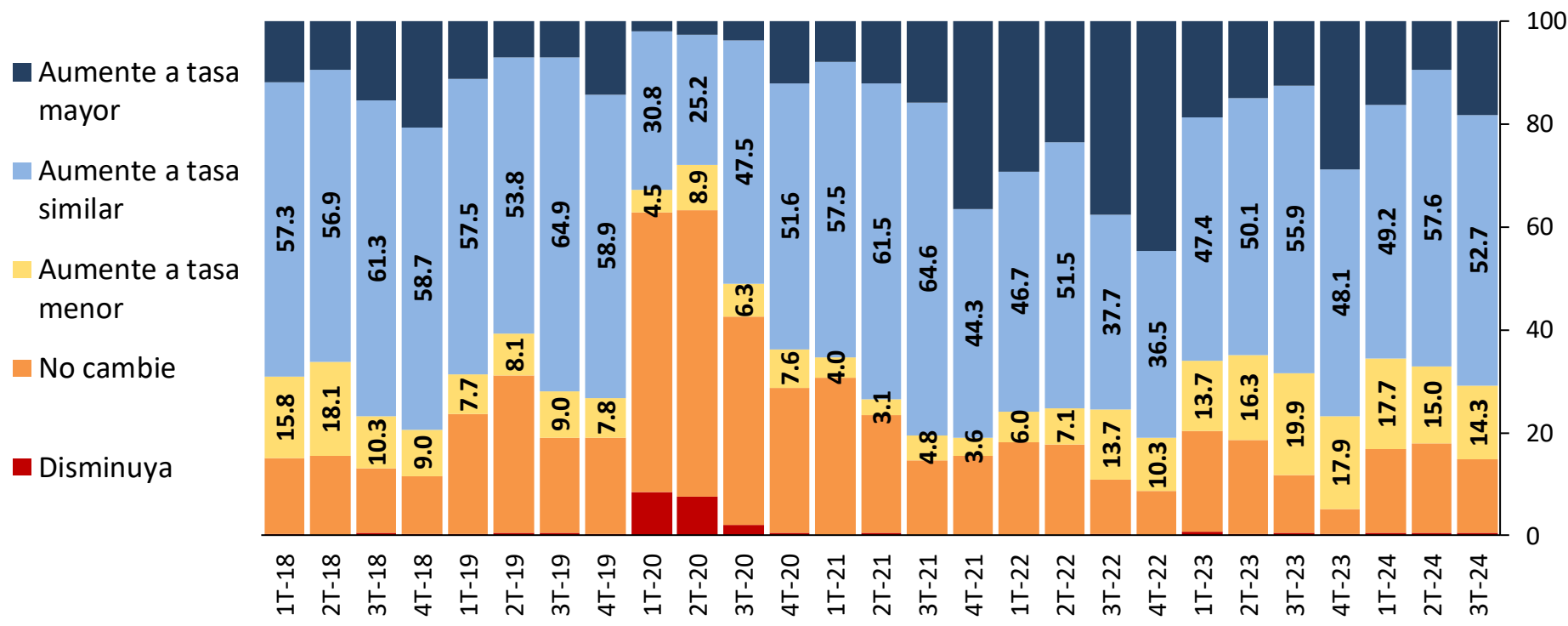
Porcentaje de respuestas



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 tercer trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 27 de septiembre y el 24 de octubre de 2024.

En el 3T-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 ^{1/}
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 tercer trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 27 de septiembre y el 24 de octubre 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

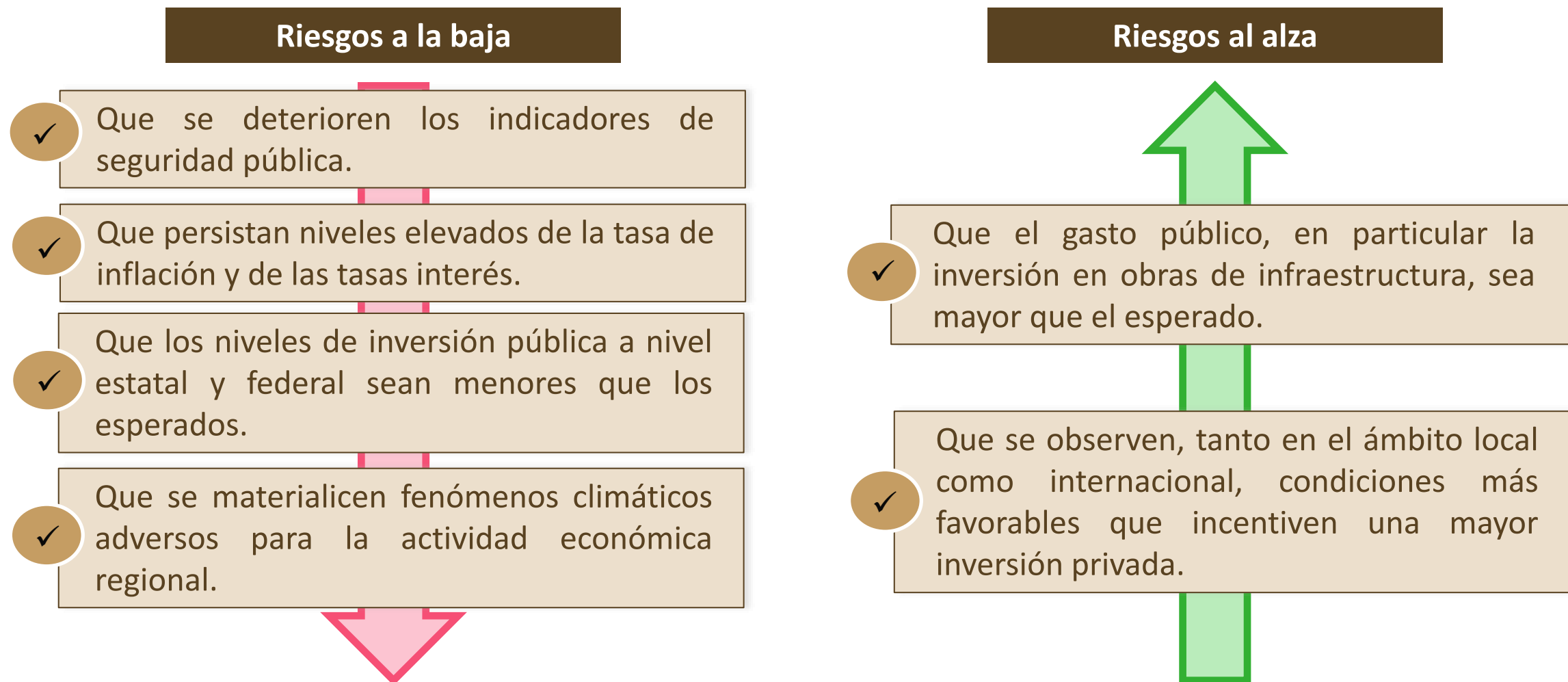
Porcentaje de respuestas

Con base en información recabada entre el 2 y el 30 de septiembre de 2024^{1/}

	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%	Gobernanza	29.7%	Gobernanza	30.1%	Gobernanza	30.4%
2	Gobernanza	25.6%	Inflación	23.5%	Inflación	24.0%	Inflación	29.6%
3	Condiciones Externas	17.9%	Condiciones económicas internas	17.4%	Condiciones económicas internas	18.2%	Condiciones económicas internas	16.3%

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 septiembre de 2024 se obtuvieron con base en información recabada entre el 2 y el 30 de septiembre de 2024.
Fuente: Banco de México.

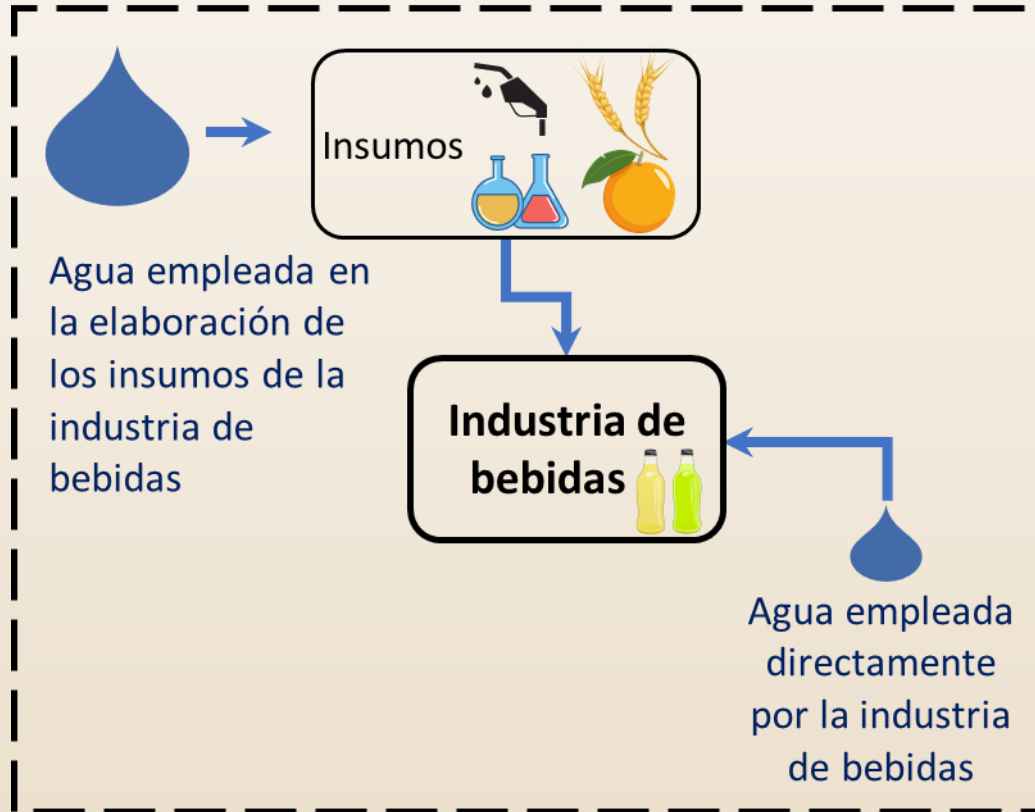
Opinión de los directivos empresariales acerca de los riesgos para la actividad económica regional (con base en información recabada entre el 27 de septiembre y el 24 de octubre de 2024)^{1/}



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 27 de septiembre y el 24 de octubre de 2024.

Consumo de agua virtual en las actividades productivas y exportaciones e importaciones de recursos hídricos virtuales

Intensidad en el consumo de agua virtual



Fuente: Elaboración de Banco de México.



- Las actividades dentro del **sector primario** son **las más intensivas** en el consumo del agua virtual, mientras que los **servicios y el comercio** son **menos intensivos**.
- México es **importador neto** de agua virtual. Este resultado se explica en gran medida por los bienes agropecuarios que importamos, los cuales son muy intensivos en el uso de agua.

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Julio – Septiembre 2024

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 27 de septiembre y el 24 de octubre de 2024)

III. Consideraciones Finales

Consideraciones finales

- **Las economías regionales enfrentan un entorno complejo e incierto**, que plantea 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:
 - **Robustecer el estado de derecho y la seguridad pública.** En opinión de las fuentes empresariales consultadas, estas medidas contribuyen a generar un clima de estabilidad y confianza para el desarrollo de la actividad productiva, además de reducir sus costos operativos.
 - **Fomentar la formación de capital humano.** Esto fortalece la competitividad de las regiones y contribuye a incrementar los ingresos salariales al aumentar la productividad de la fuerza laboral. En específico, es prioritario mejorar la calidad de la nutrición.
 - **Construir infraestructura e impulsar un uso más eficiente de los recursos naturales.** En particular, resulta esencial apoyar la construcción de infraestructura hidráulica y optimizar el uso de los recursos hídricos en las regiones.
 - **Implementar políticas de mitigación y adaptación al cambio climático.** Ello reduciría sus efectos sobre la productividad de las empresas y el bienestar de la población.

Reporte sobre las Economías Regionales



BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx

Diciembre de 2024

Disponible en la app:



**Banxico
al día**