



Reporte sobre las Economías Regionales

Octubre – Diciembre 2024



Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales**
- II. Resultados Octubre – Diciembre 2024**
 - A. Actividad Económica Regional**
 - B. Inflación Regional**
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**
(con base en información recabada entre el 2 y el 23 de enero de 2024)
- III. Consideraciones Finales**

Reporte sobre las Economías Regionales

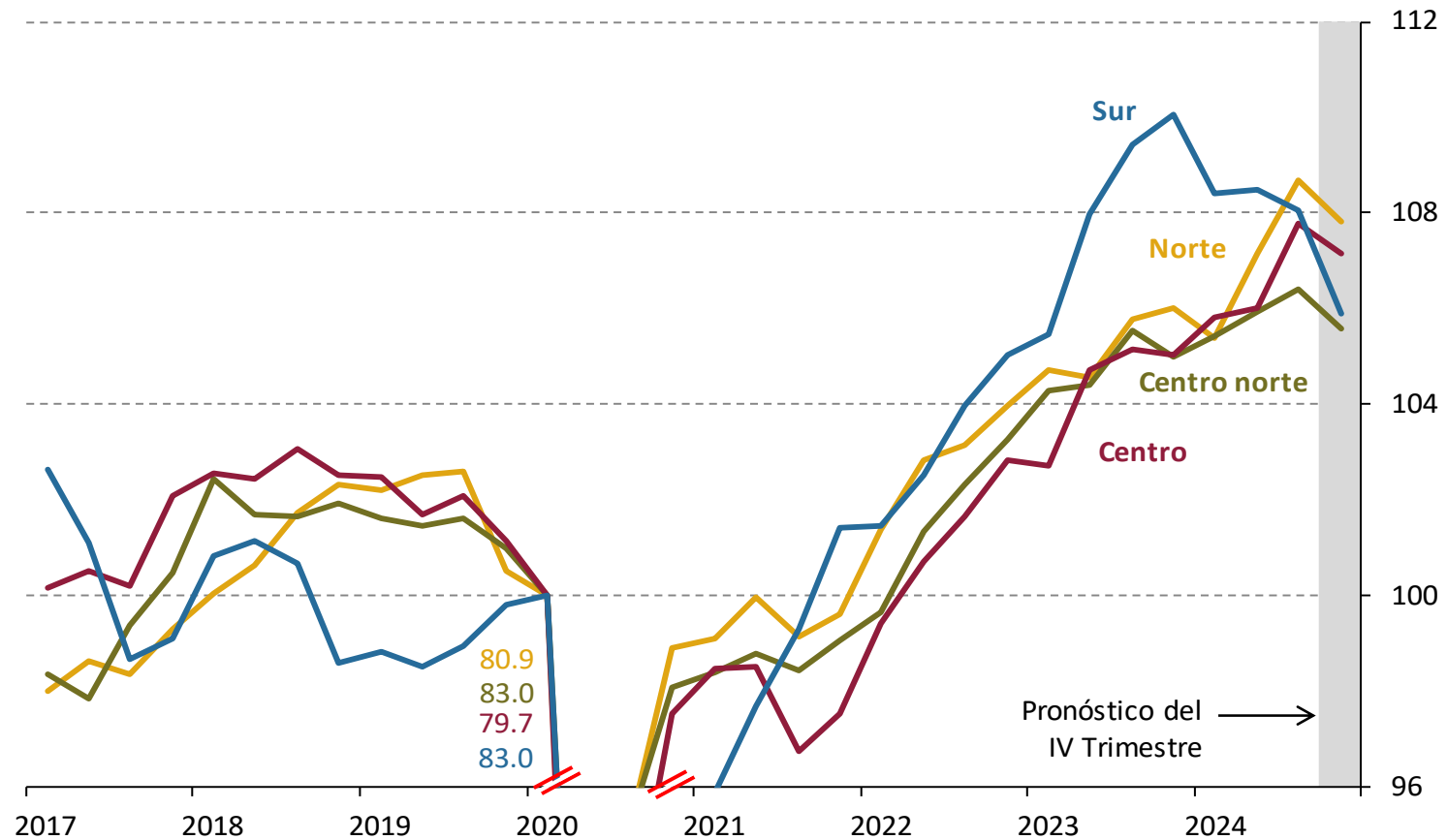
- El Reporte sobre las Economías Regionales presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre la evolución de la actividad económica, la inflación y las perspectivas de los agentes económicos en las distintas regiones que conforman al país.
- El contenido del Reporte que se 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 cuarto trimestre de 2024, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 2 y el 23 de enero 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 Octubre – Diciembre 2024
 - A. Actividad Económica Regional
 - B. Inflación Regional
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales
(con base en información recabada entre el 2 y el 23 de enero de 2025)
- III. Consideraciones Finales

Se estima que la actividad económica habría experimentado una contracción en todas las regiones durante el 4T-2024.

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



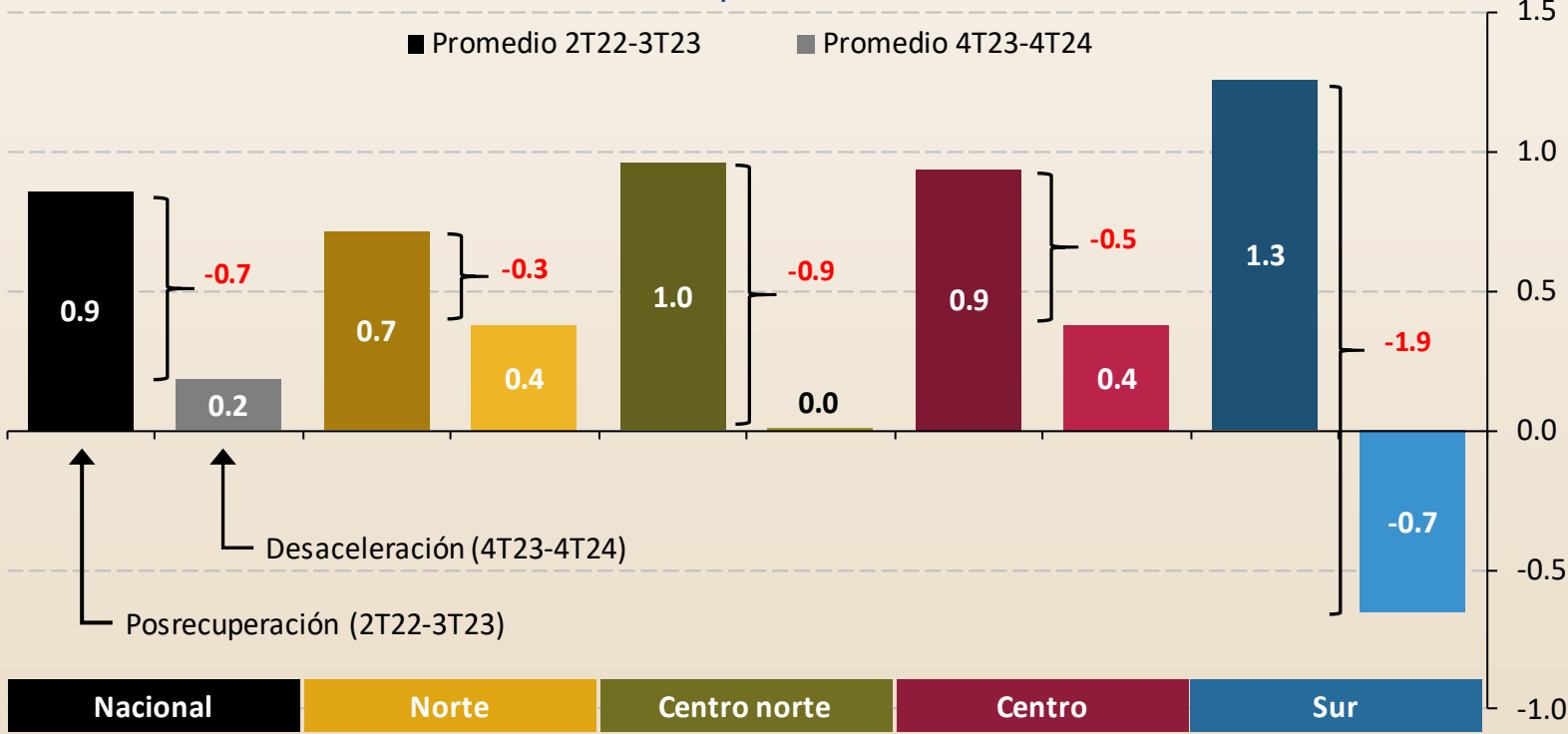
a.e. / Cifras con ajuste estacional.

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

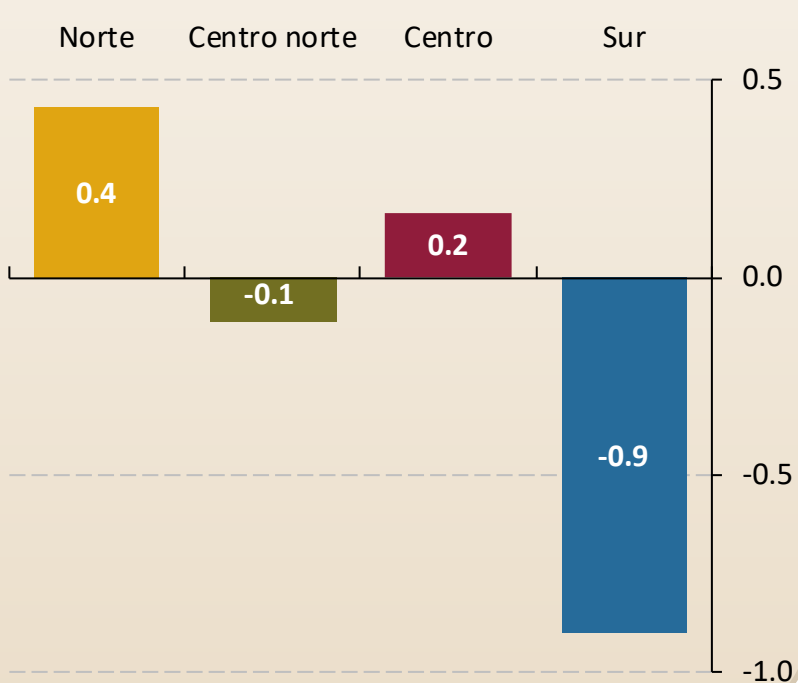
Contribución de factores comunes y regionales al debilitamiento económico

- El debilitamiento de la actividad observado desde el cuarto trimestre de 2023 fue generalizado, aunque con diferencias entre regiones. La desaceleración fue menos pronunciada en el norte y más marcada en el sur, principalmente por factores específicos de cada región.

Tasa de crecimiento trimestral promedio en el periodo de posrecuperación (2T22-3T23) y en el de desaceleración (4T23-4T24)
Puntos porcentuales



Contribución del efecto regional al cambio en la tasa de crecimiento trimestral promedio de las regiones
Puntos porcentuales

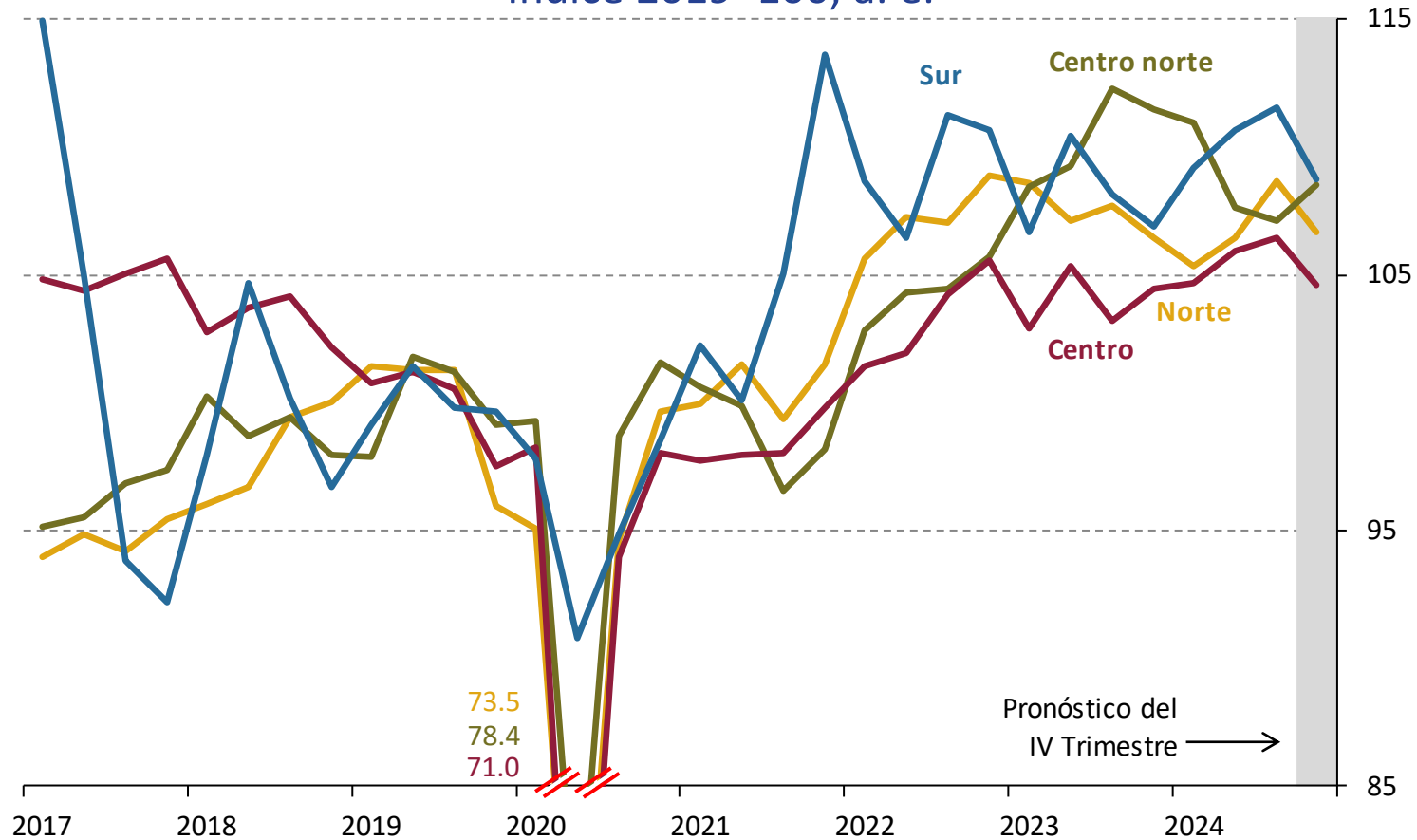


Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos desestacionalizados del INEGI.

Durante el 4T-2024, la producción manufacturera se habría contraído en las regiones norte, centro y sur, interrumpiendo la trayectoria ascendente observada en los dos trimestres previos. En contraste, la actividad en el centro norte habría registrado un avance tras cuatro caídas trimestrales consecutivas.

Indicador Regional de Actividad Manufacturera

Índice 2019=100, a. e.



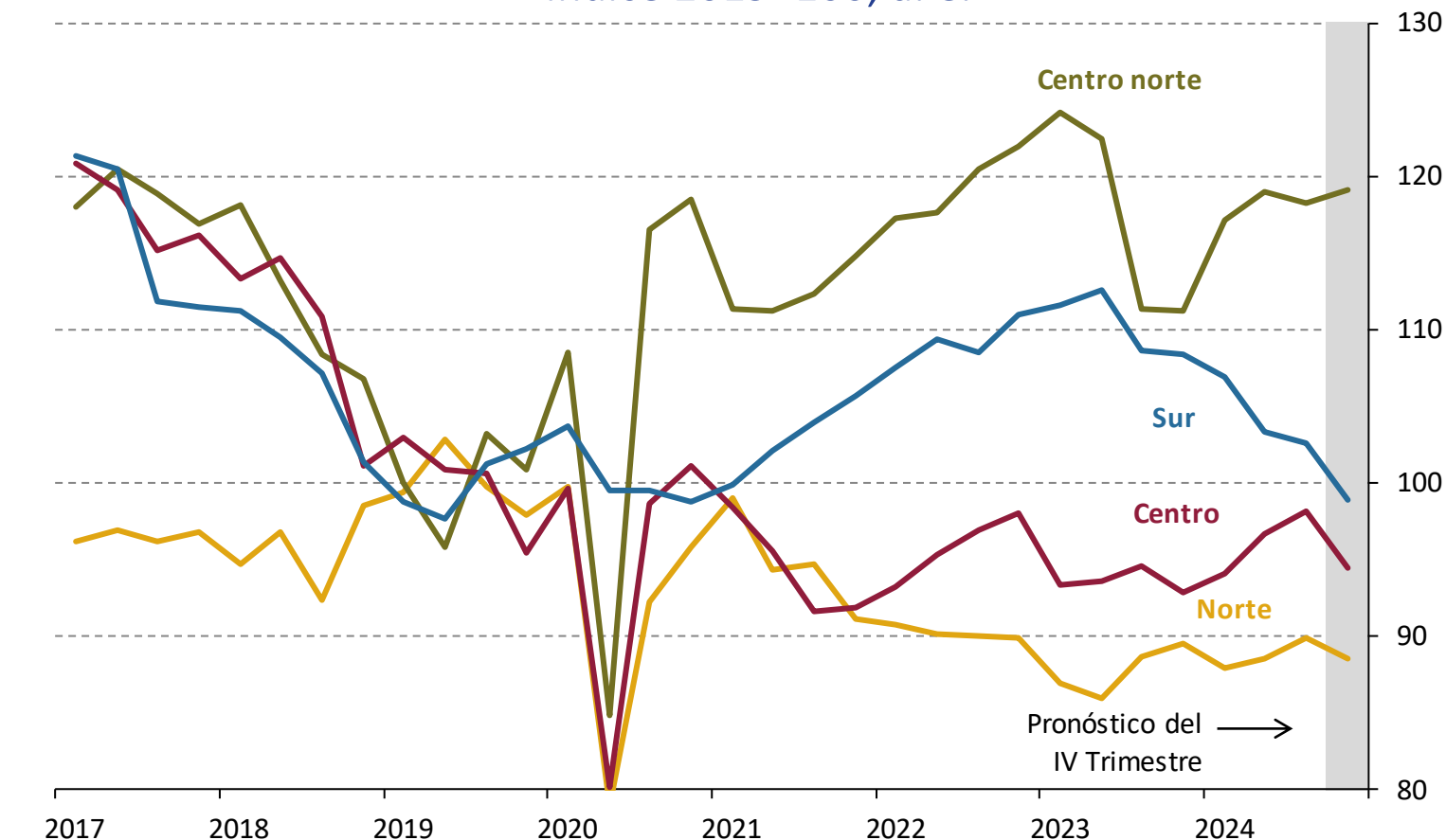
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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.

Se estima que en el sur la actividad minera habría acentuado la tendencia descendente que venía mostrando. Las regiones norte y centro también habrían experimentado una disminución. En contraste, el centro norte habría registrado cierta recuperación.

Indicador Regional de Actividad Minera

Índice 2019=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

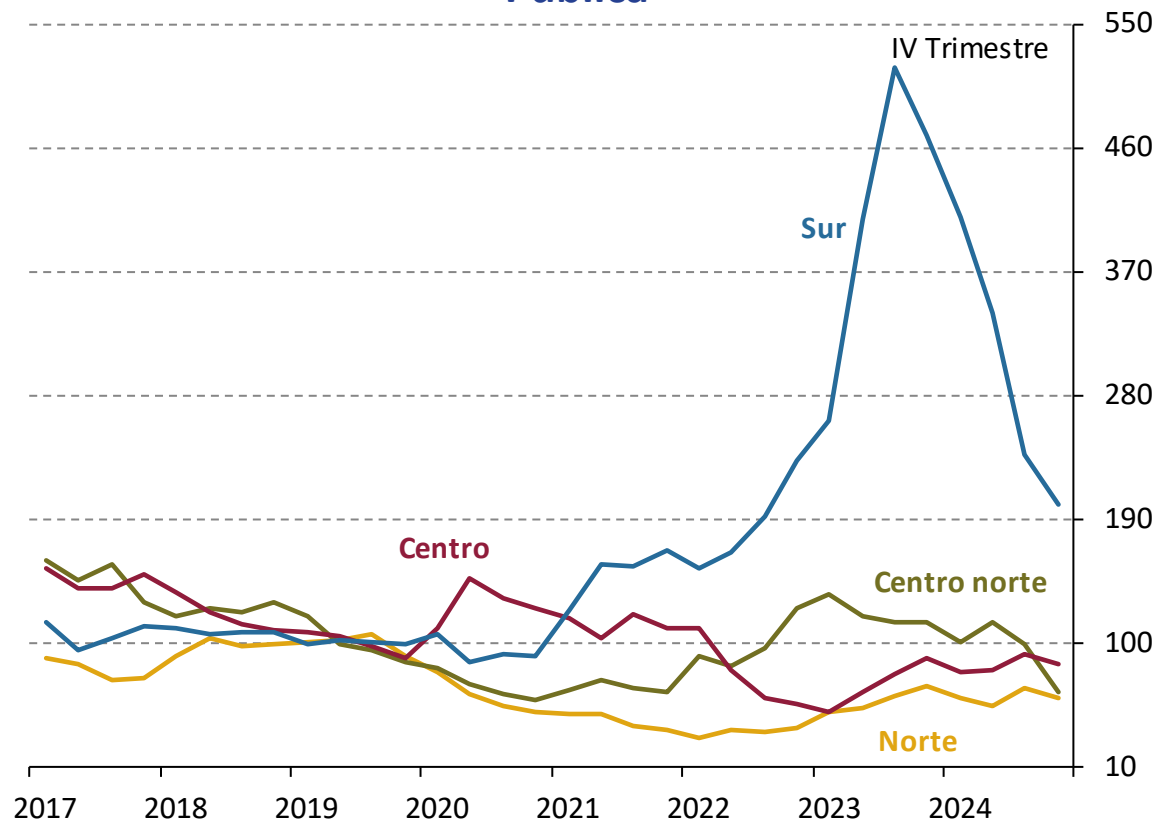
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en las series del Indicador Mensual de Actividad Minera por Entidad Federativa del INEGI.

La construcción pública en el sur siguió disminuyendo en 4T-2024, luego de ubicarse en niveles particularmente elevados. En cuanto a la privada, en el norte se mantiene en niveles altos, aunque ha dejado de aumentar, en las regiones centrales experimentó una reducción y en el sur se expandió.

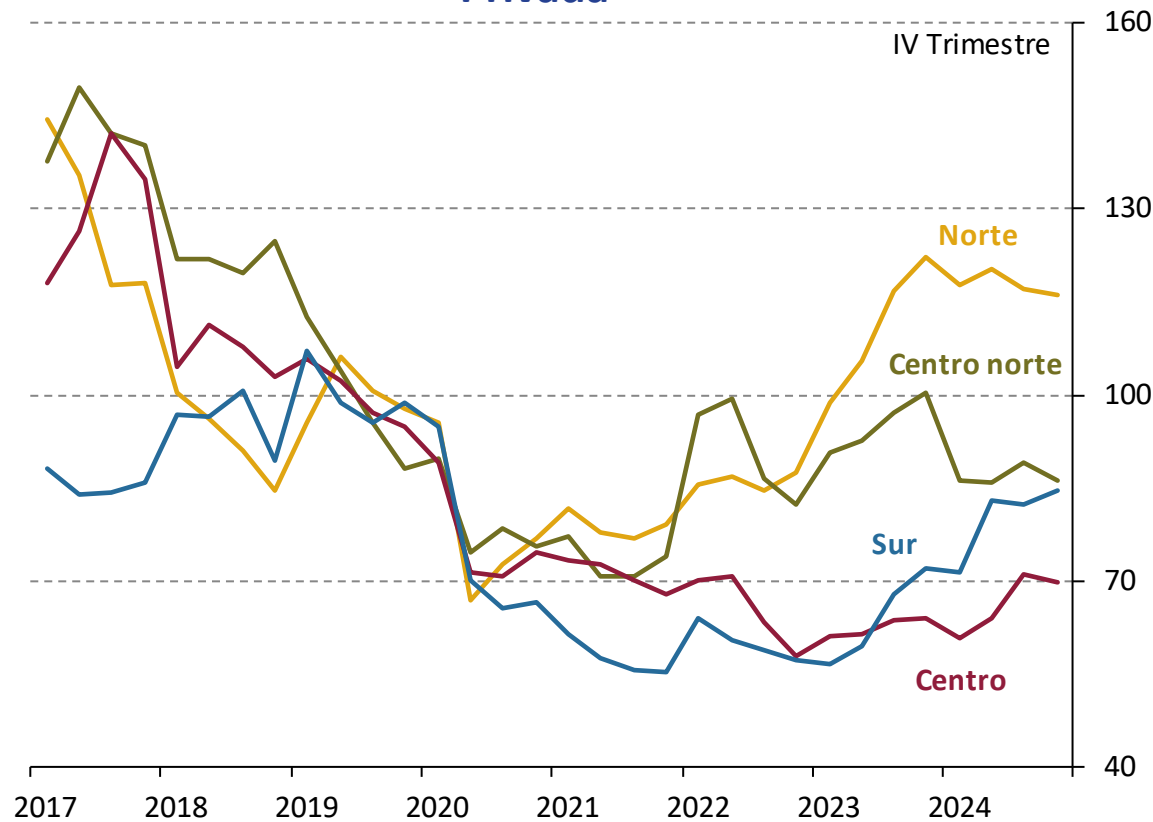
Valor real de la producción en la industria de la construcción

Índice 2019=100, a. e.

Pública



Privada



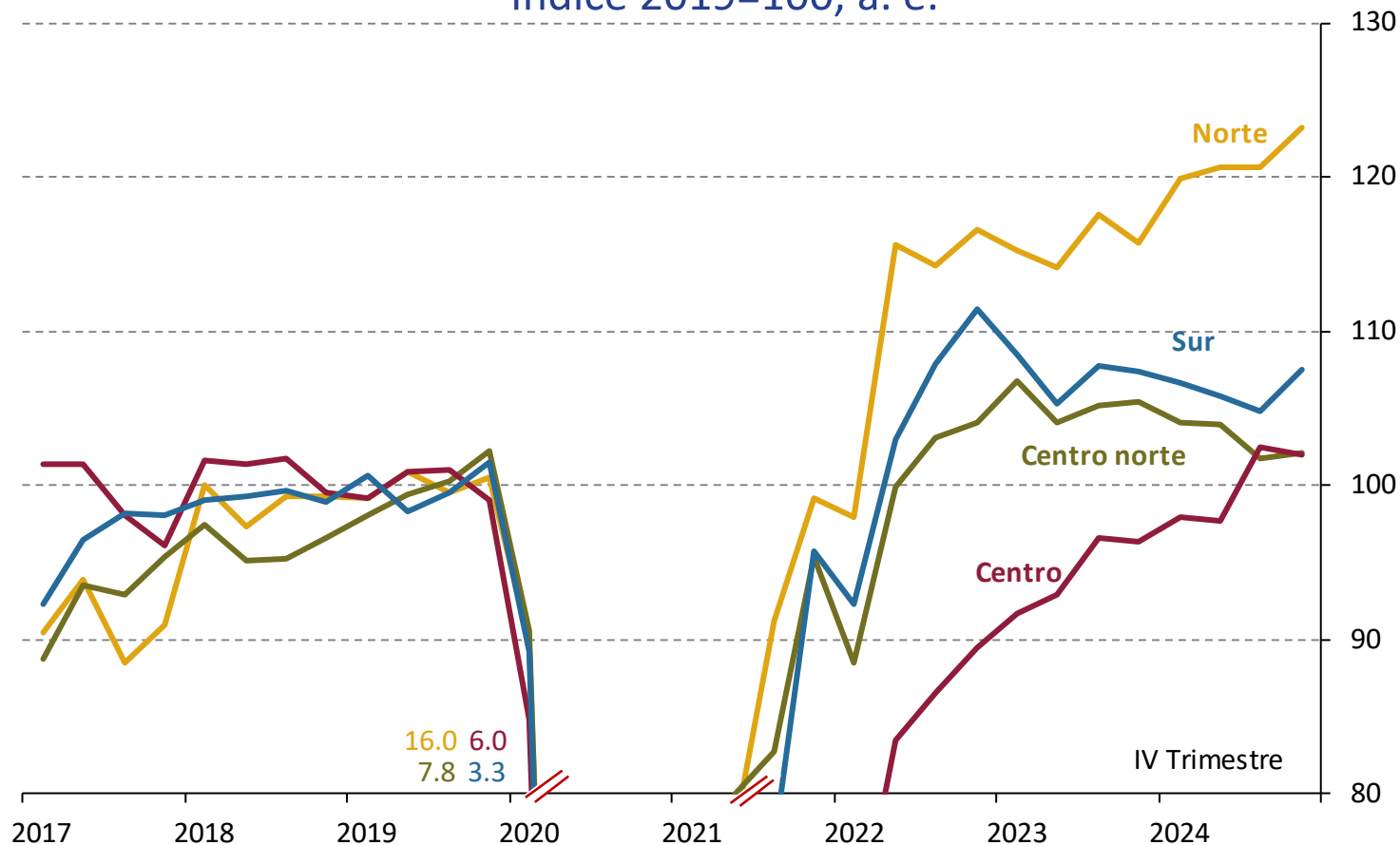
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en los datos de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras del INEGI.

La actividad turística, medida mediante el número de cuartos de hotel ocupados, mostró un aumento en todas las regiones en el 4T-2024, excepto en el centro. Los niveles de actividad se mantienen relativamente más elevados en el norte que en el resto de las regiones.

Indicador Regional de Cuartos Ocupados

Índice 2019=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

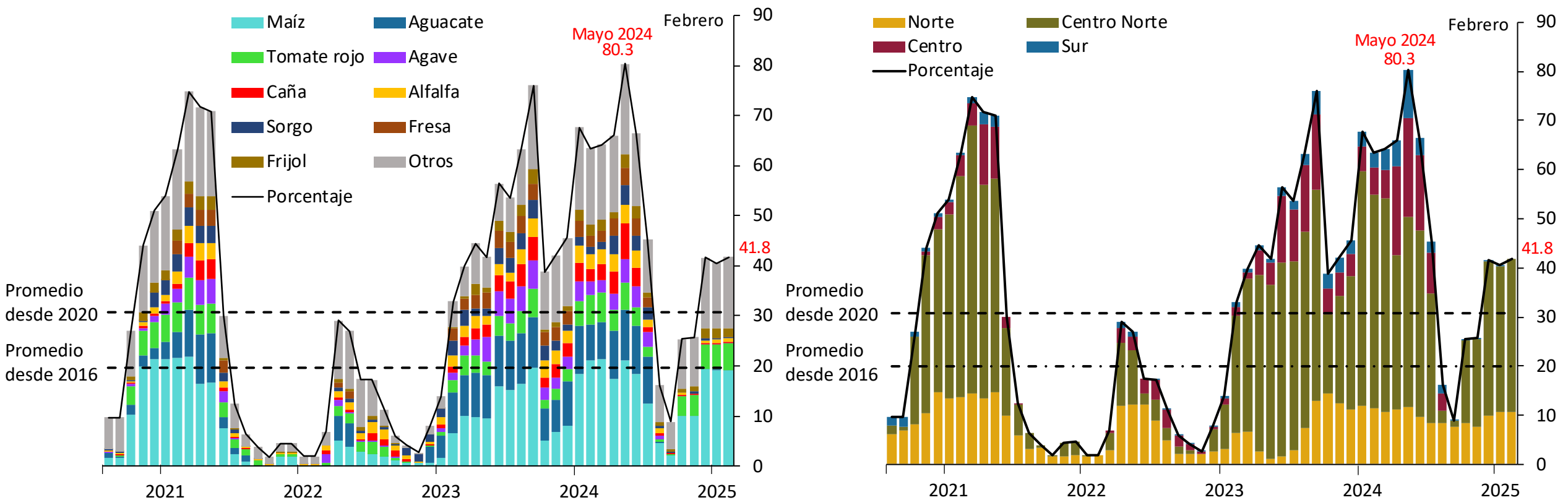
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal.

En el cuarto trimestre de 2024, la exposición agregada a la sequía retomó una tendencia al alza y se estabilizó a inicios de 2025.

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

a) Por producto

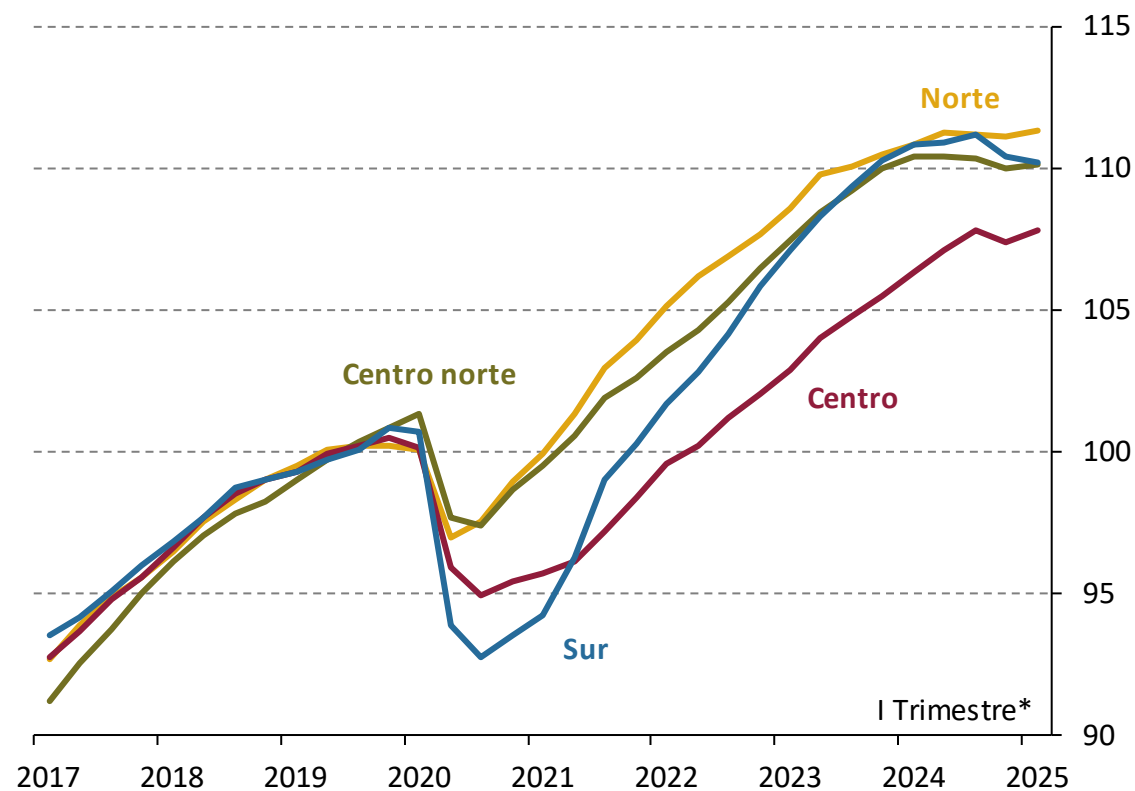
b) Por región



Nota: El porcentaje que se muestra en ambas gráficas 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.

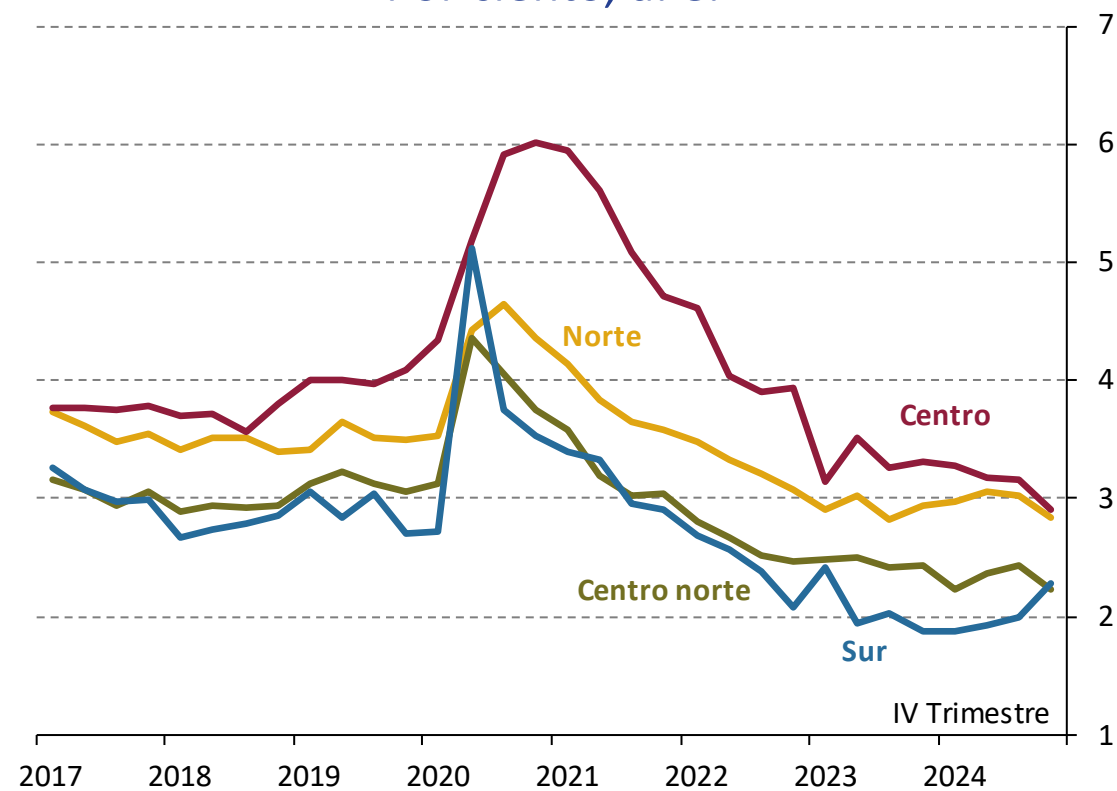
Durante el 4T-2024, la creación de empleo formal se contrajo en todas las regiones, si bien registró un aumento a inicios de 2025 en el norte y las regiones centrales. Por su parte, la tasa de desocupación se mantuvo en niveles bajos en todas las regiones.

Número de puestos de trabajo afiliados al IMSS
Índice 2019=100, a. e. ^{1/}



a. e. / Cifras con ajuste estacional.
*/ Datos a febrero de 2025.
1/ Permanentes y eventuales urbanos.
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del IMSS.

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.

Temperaturas extremas y su efecto en las horas trabajadas por los individuos

En el Recuadro se definen como temperaturas extremas aquellas **menores a 10°C** o **mayores a 35°C**.

De 2005 a 2023 se observa:



Una menor exposición a temperaturas **menores a 10°C** en todas las regiones.



Un aumento en la exposición a temperaturas **mayores a 35°C** en el **norte**, **centro norte** y **sur**.



Mediante un modelo econométrico se estima cómo las temperaturas extremas afectan el número de horas trabajadas.



Formalidad del empleo

Actividad económica

Principales resultados:

Las temperaturas **menores a 10°C** reducen las horas trabajadas en el sector informal de:

- **Construcción**
- **Industria manufacturera**

Las temperaturas **mayores a 35°C** reducen las horas trabajadas en el sector informal de:

- **Comercio al por menor**
- **Preparación de alimentos y bebidas**

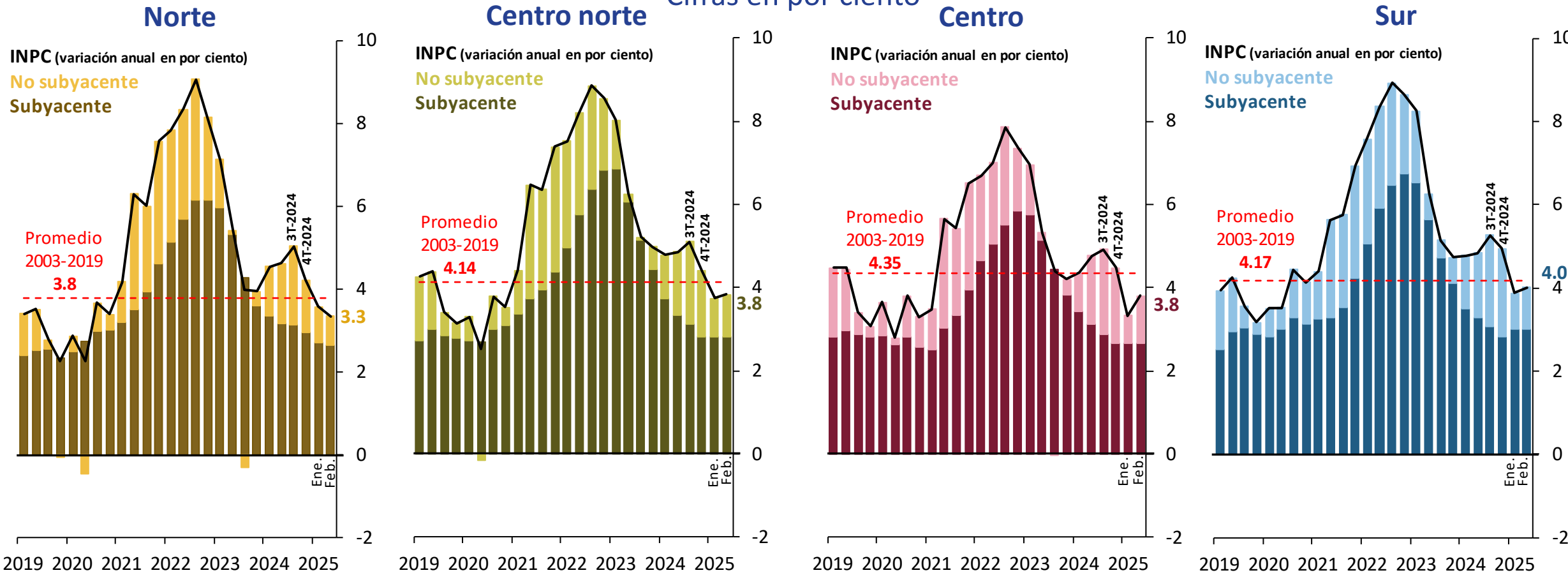
Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. **Resultados Octubre – Diciembre 2024**
 - A. Actividad Económica Regional
 - B. Inflación Regional**
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales
(con base en información recabada entre el 2 y el 23 de enero de 2025)
- III. Consideraciones Finales

La inflación general anual se redujo entre el 3T y el 4T-2024. Este resultado reflejó la disminución de la inflación subyacente y de la no subyacente. En febrero de 2025, la inflación general anual continuó a la baja y se situó en todas las regiones en niveles inferiores a su promedio de 2003 a 2019.

Incidencias a la inflación general anual por región

Cifras en por ciento

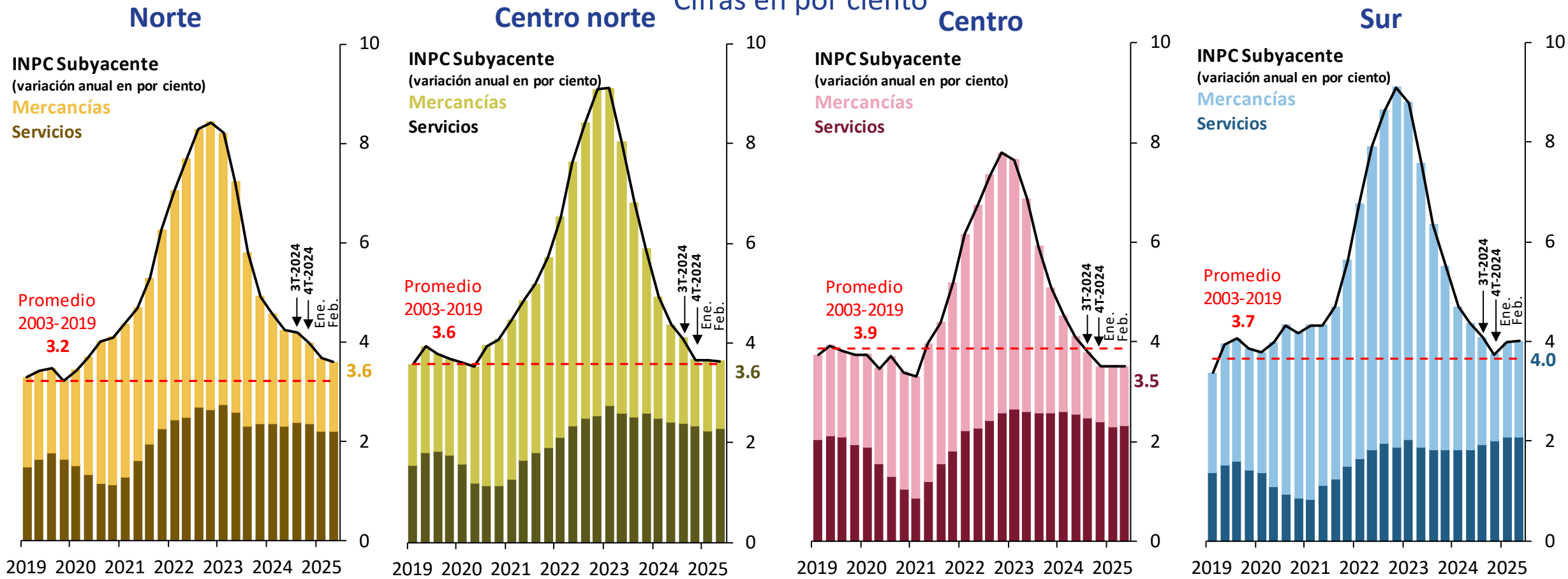


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

La reducción de la inflación subyacente en todas las regiones entre el 3T y el 4T-2024 estuvo influida por la trayectoria a la baja en la inflación de las mercancías. La inflación de los servicios, por su parte, descendió en todas las regiones, excepto en el sur.

Incidencias a la inflación subyacente anual por región

Cifras en por ciento

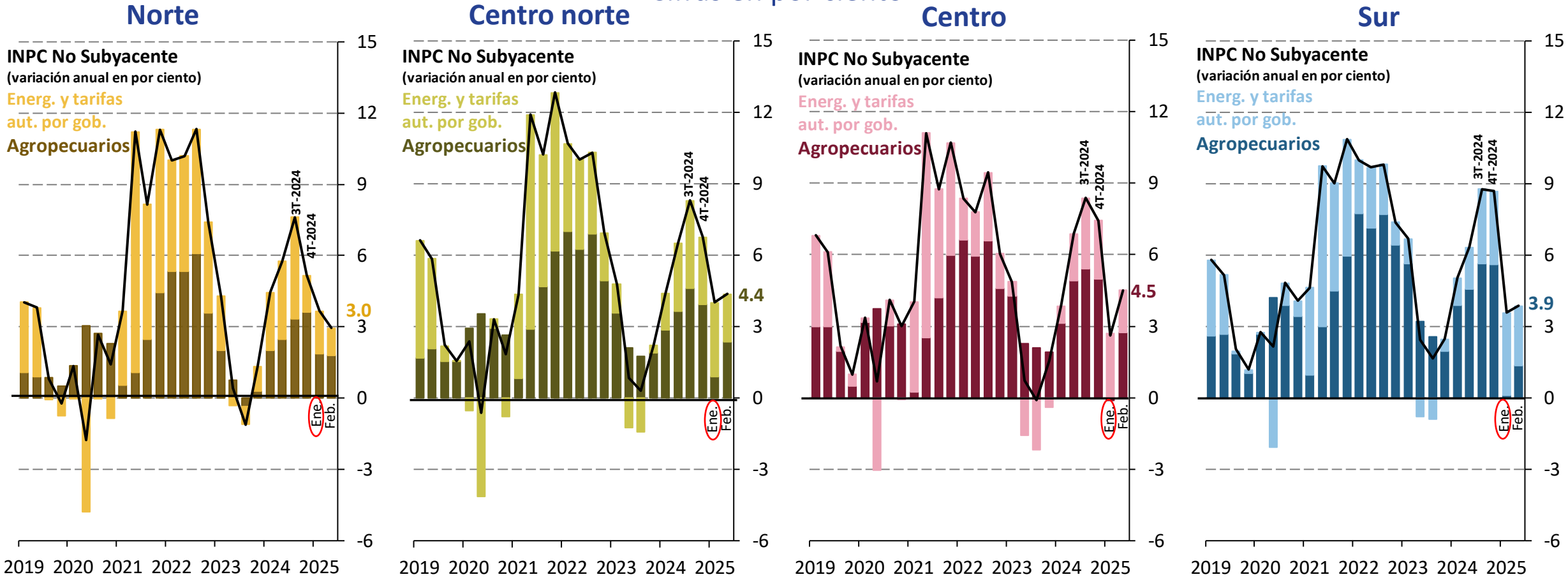


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

El descenso de la inflación no subyacente entre el 3T y el 4T-2024 reflejó la reducción de la inflación de los energéticos y, de manera más moderada, la de los agropecuarios, excepto en el norte. Este último rubro presentó en todas las regiones una disminución notoria en enero de 2025.

Incidencias a la inflación no subyacente anual por región

Cifras en por ciento



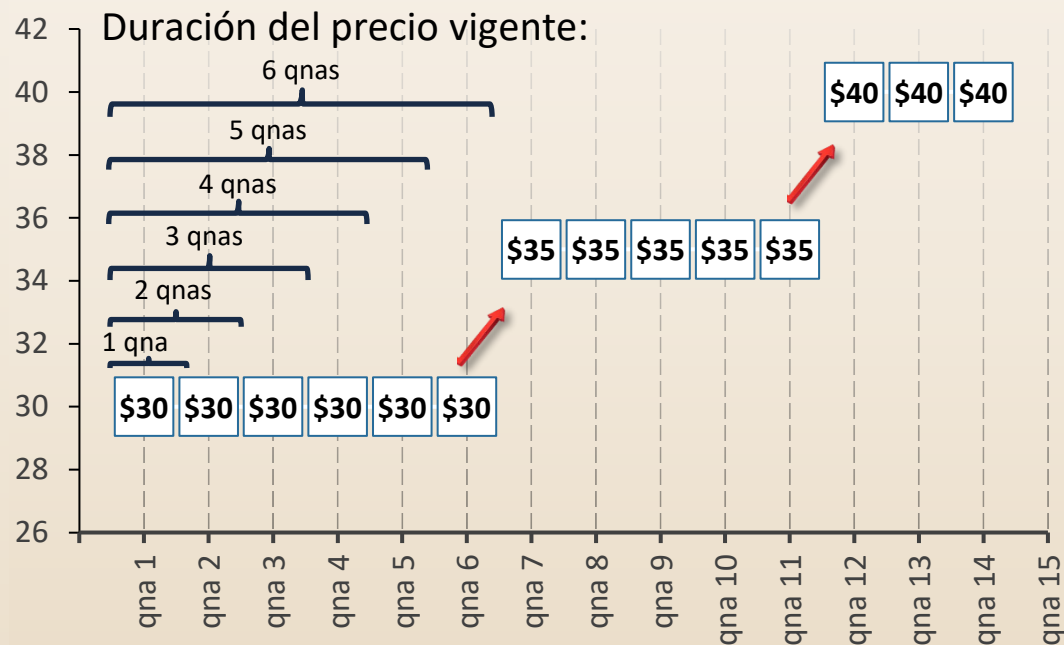
Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

Tiempo que permanecen sin cambiar los precios de algunos servicios en el INPC

- El Recuadro muestra cómo ha cambiado la frecuencia con la que se ajustan los precios de algunos servicios.^{1/} Para inicios de 2025, se observa que el tiempo entre ajustes en los precios se ha incrementado, alcanzando niveles similares a los de principios de 2019 en las cuatro regiones.

Caso ilustrativo: ejemplo de trayectorias de precios para un servicio hipotético

Trayectoria del precio en pesos por quincena

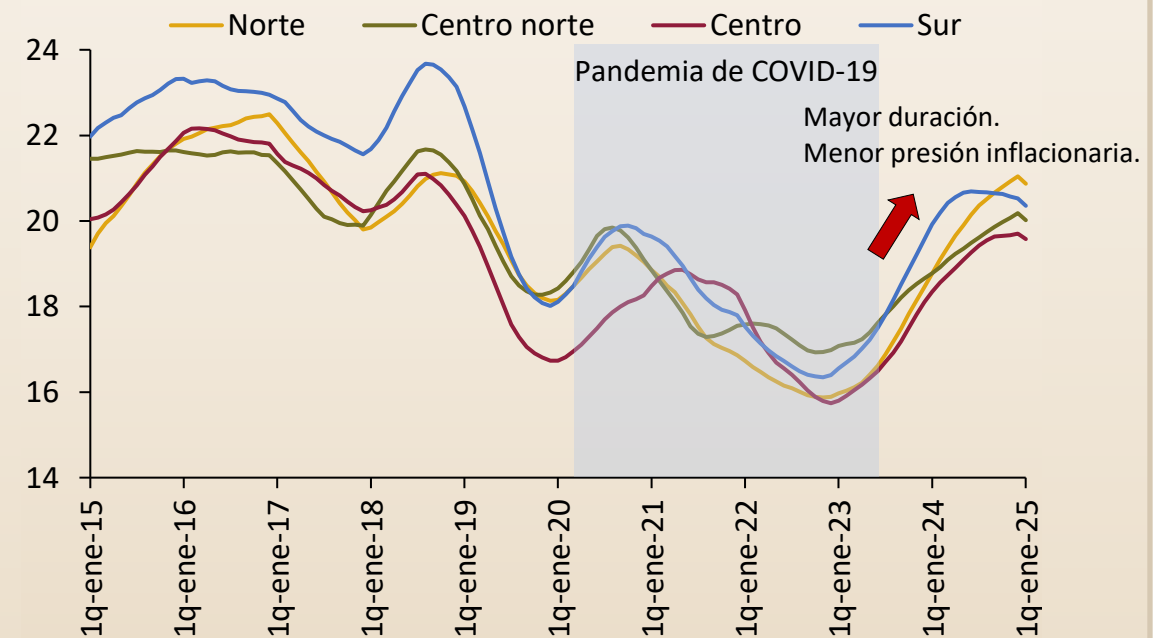


Fuente: Elaboración de Banco de México.

^{1/} Se consideran los servicios de alimentación, salud, esparcimiento, así como los genéricos de lavado y engrasado de automóvil, mantenimiento de automóvil, otros servicios para el hogar, reparación de automóvil, servicio de lavandería, servicio de tintorería, servicio doméstico, servicios funerarios, servicios para mascotas, servicios profesionales y transporte escolar.

Duración de los precios vigentes en los servicios de alimentación, salud, esparcimiento y otros en el INPC

Media móvil anual en quincenas

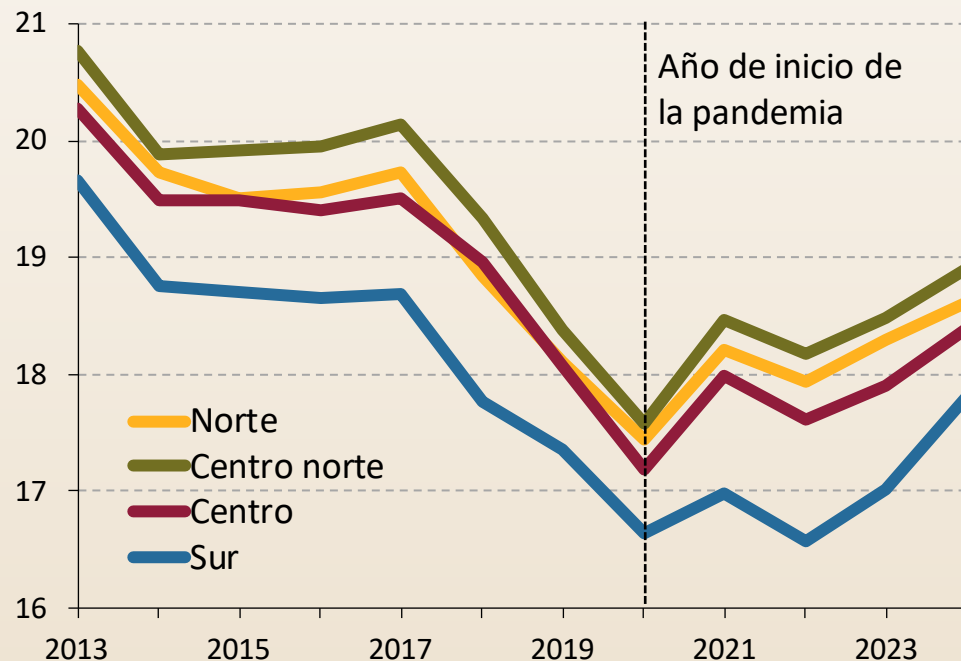


Fuente: Elaboración de Banco de México con microdatos del INEGI.

La contaminación del aire en las ciudades de México y los precios de algunos bienes y servicios relacionados con la salud

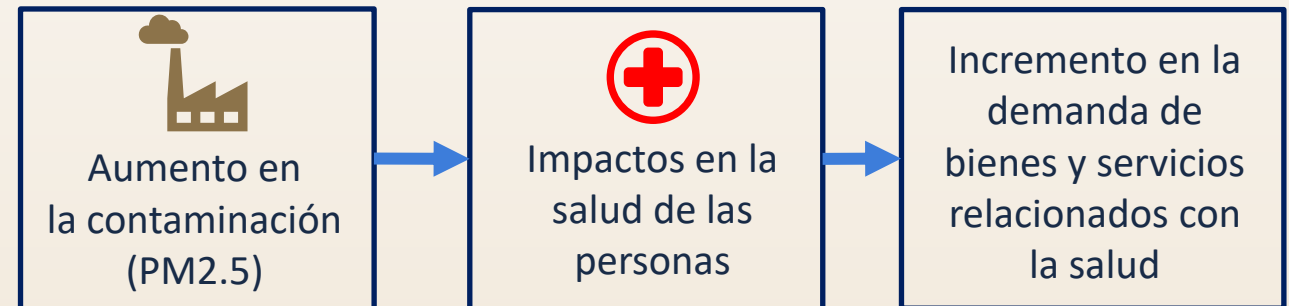
Niveles promedio de PM2.5 en las regiones de México

Promedio de PM2.5 para cada año de 2013 al 2024 por región



Nota: Niveles promedio en $\mu\text{g}/\text{m}^3$ en las áreas geográficas cubiertas por asentamientos humanos.
Fuente: Elaborado por el Banco de México con información de INEGI, NASA, y Copernicus-ERA5.

Efectos de la contaminación atmosférica sobre el precio de los productos relacionados con la salud



Las estimaciones se realizaron mediante un modelo econométrico con datos panel que incorpora efectos fijos por ciudad y tiempo

Los resultados sugieren incrementos acotados en el **precio** de los **antiinflamatorios** y las **consultas médicas**.

También se analizó el efecto para otros tres productos, aunque no mostraron significancia estadística.

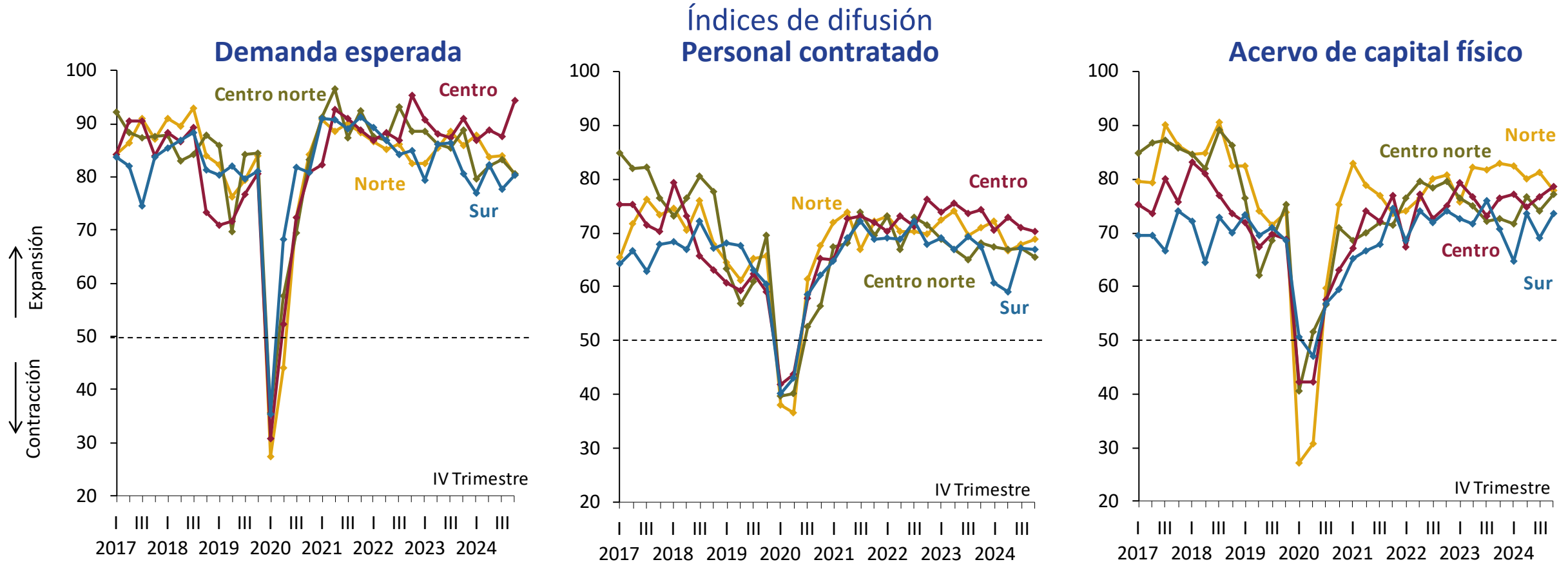
Nota: Los otros tres productos analizados fueron antigripales, analgésicos y medicamentos contra las alergias.
Fuente: Elaborado por el Banco de México con información del INPC publicado por el INEGI y datos de la NASA-MODIS-MAIAC, SINAICA, Copernicus-ERA5.

Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. Resultados Octubre – Diciembre 2024**
 - A. Actividad Económica Regional
 - B. Inflación Regional
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**
(con base en información recabada entre el 2 y el 23 de enero de 2025)
- III. Consideraciones Finales

Las expectativas de los contactos empresariales entrevistados sobre la demanda de sus productos, la contratación de personal y la inversión en activos fijos para los próximos doce meses continuaron anticipando un crecimiento en estas variables.

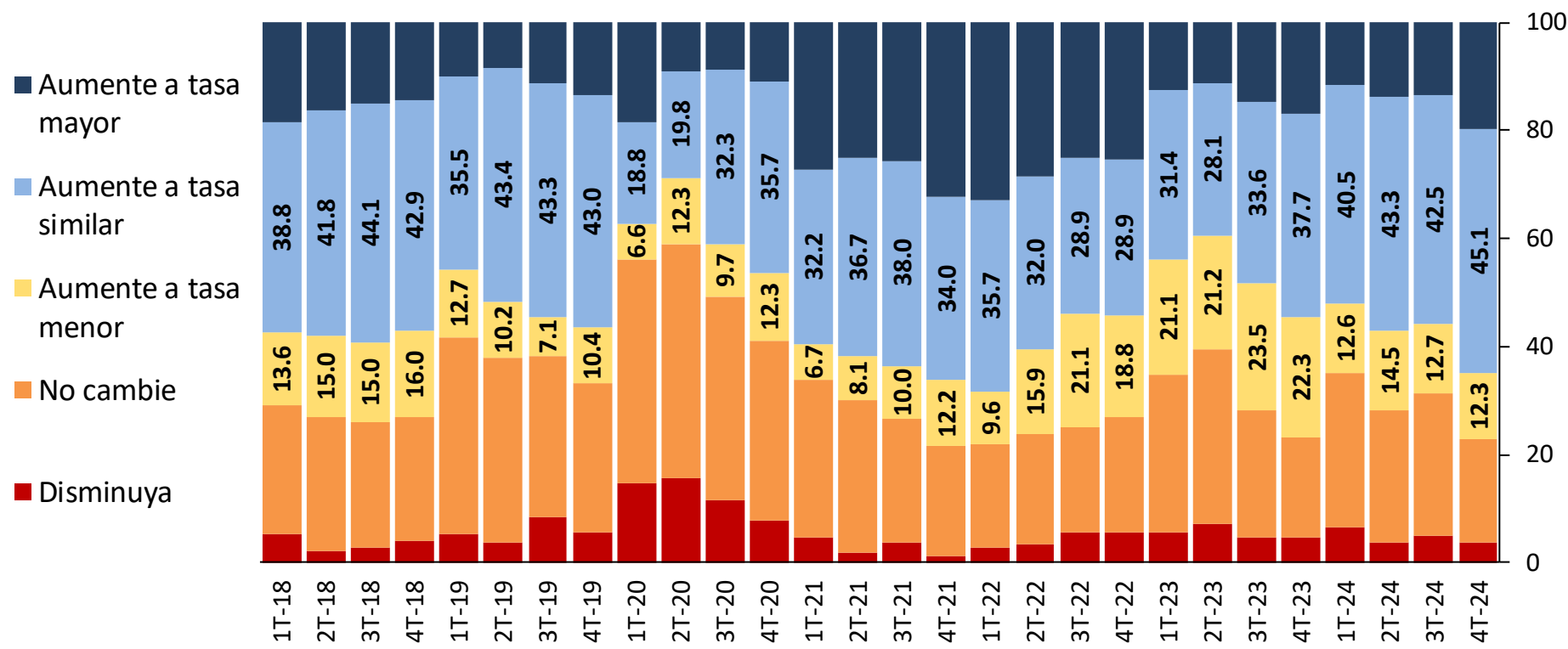
Expectativas de directivos empresariales: demanda, personal contratado y acervo de capital físico en los próximos 12 meses ^{1/}



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 cuarto trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 2 y el 23 de enero de 2025.

En el 4T-2024, la mayoría de los directivos consultados siguió 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.

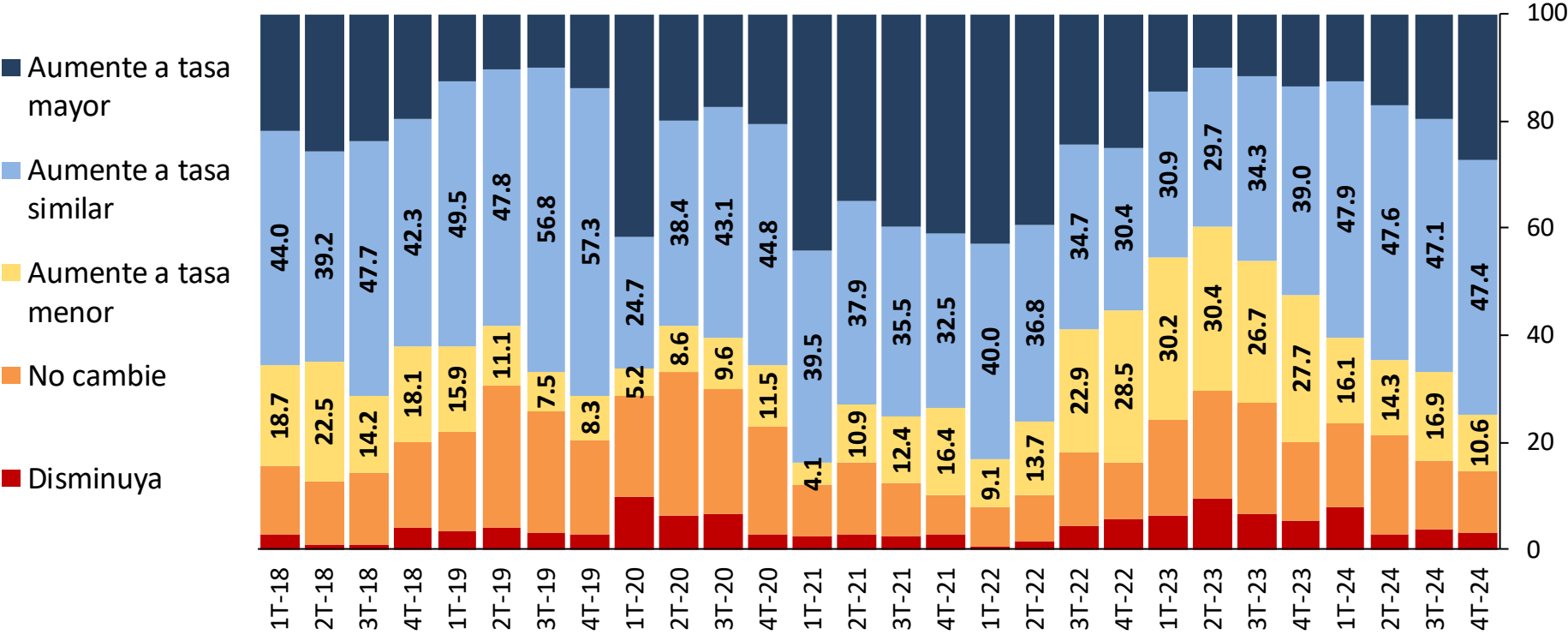
Expectativas de directivos empresariales: variación anual de los precios de venta en los próximos 12 meses ^{1/}
Porcentaje de respuestas



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 cuarto trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 2 y el 23 de enero de 2025.

La mayoría de los directivos entrevistados continuó 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. No obstante, el porcentaje que espera un aumento a tasa mayor también siguió incrementándose.

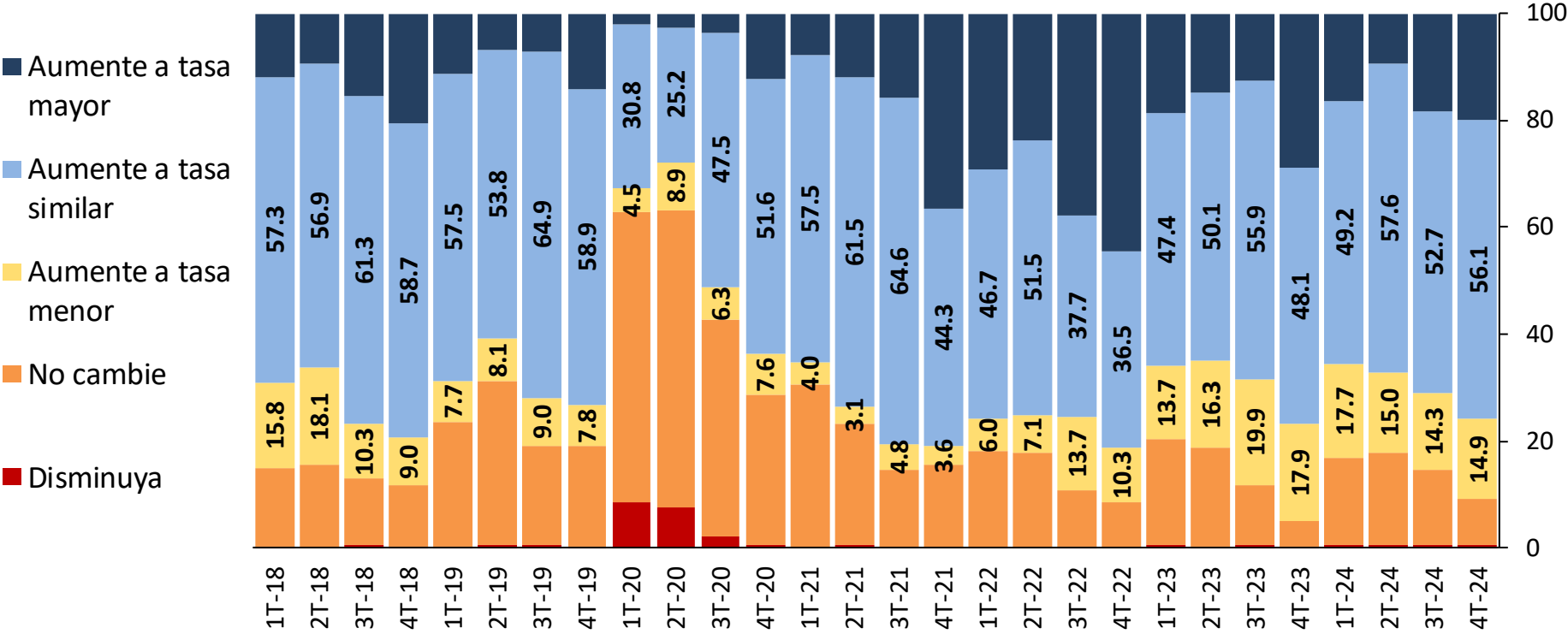
Expectativas de directivos empresariales: variación anual de los precios de insumos en los próximos 12 meses ^{1/}
Porcentaje de respuestas



1/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de 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 cuarto trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 2 y el 23 de enero de 2025.

En el 4T-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 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 cuarto trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 2 y el 23 de enero de 2025.

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

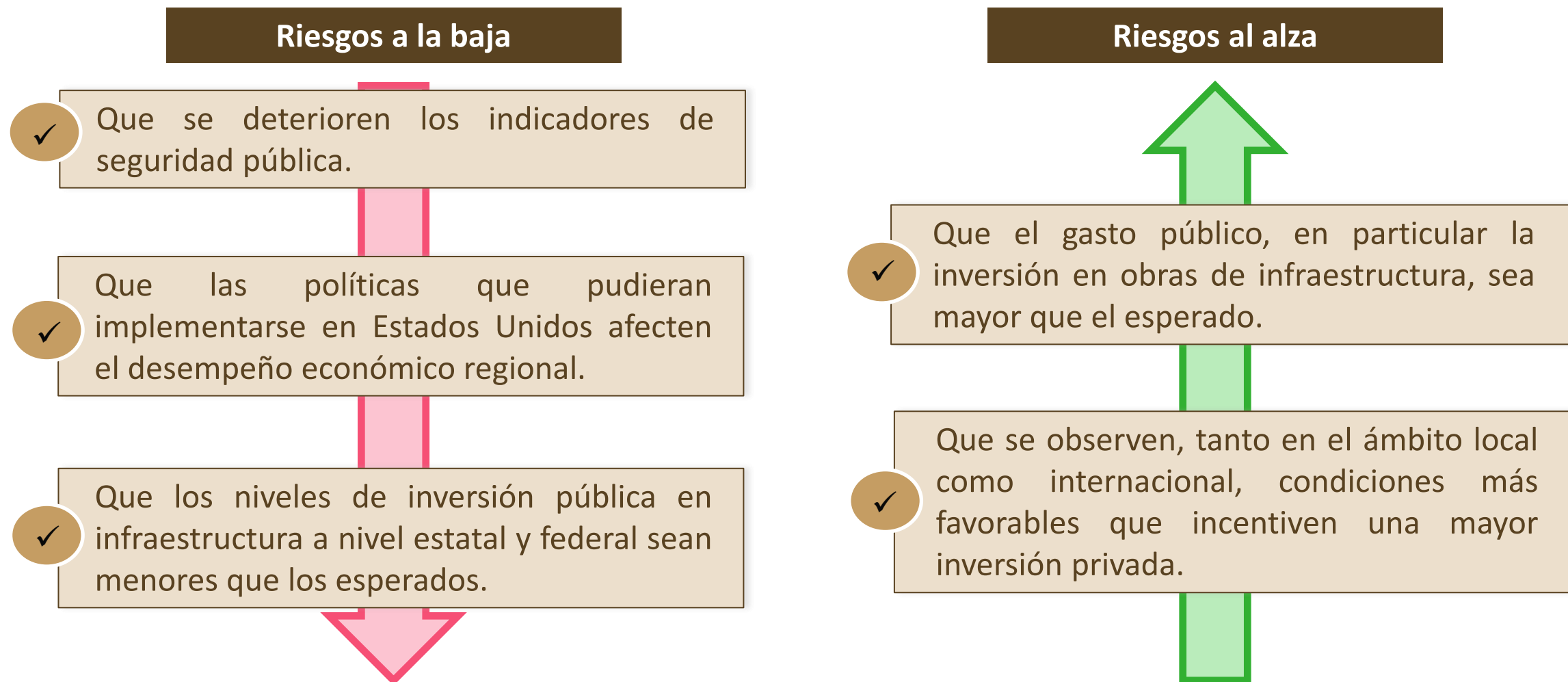
Porcentaje de respuestas

Con base en información recabada entre el 2 y el 31 de diciembre de 2024^{1/}

	Norte		Centro norte		Centro		Sur	
	Factor	Porcentaje de respuesta	Factor	Porcentaje de respuesta	Factor	Porcentaje de respuesta	Factor	Porcentaje de respuesta
1	Inflación	31.7%	Inflación	30.1%	Inflación	29.6%	Inflación	34.0%
2	Condiciones Externas	21.9%	Gobernanza	27.1%	Gobernanza	23.3%	Gobernanza	26.1%
3	Gobernanza	20.3%	Condiciones económicas internas	15.6%	Condiciones económicas internas	16.7%	Condiciones económicas internas	14.4%

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 diciembre de 2024 se obtuvieron con base en información recabada entre el 2 y el 31 de diciembre 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 2 y el 23 de enero de 2025) ^{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 2 y el 23 de enero de 2025.

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Octubre – Diciembre 2024

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 2 y el 23 de enero de 2025)

III. Consideraciones Finales

Consideraciones finales

- En un entorno de **elevada incertidumbre y de múltiples desafíos hacia delante**, las perspectivas apuntan a una **expansión moderada de las economías regionales**.
- Para enfrentar estos retos se requiere **fomentar condiciones adecuadas que impulsen el flujo de inversión a todas las regiones. Para lograrlo, es necesario:**
 - **Robustecer el estado de derecho y la seguridad pública.** En opinión de las fuentes empresariales consultadas, estas medidas contribuyen al desarrollo de la actividad productiva, además de reducir sus costos operativos.
 - **Continuar con la construcción de proyectos de infraestructura,** para mejorar la conectividad regional y facilitar el acceso a fuentes de energía, de manera eficiente y sostenible.
 - **Fomentar la formación de capital humano.** Es fundamental implementar acciones para disminuir la contaminación ambiental y adoptar estrategias de mitigación y adaptación al cambio climático, con el objetivo de mejorar la salud de la población, lo que se traduce en una fuerza laboral más productiva.
- **Estas acciones permitirán no solo enfrentar los retos, sino también aprovechar las oportunidades actuales,** con el objetivo de construir un **futuro más próspero para todas las regiones del país y mejorar el bienestar de la población.**

Reporte sobre las Economías Regionales



www.banxico.org.mx

Marzo de 2025

Disponible en la app:



**Banxico
al día**