



Reporte sobre las Economías Regionales

Enero – Marzo 2024



Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales**
- II. Resultados Enero – Marzo 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 abril de 2024)
- III. Consideraciones Finales**

Reporte sobre las Economías Regionales

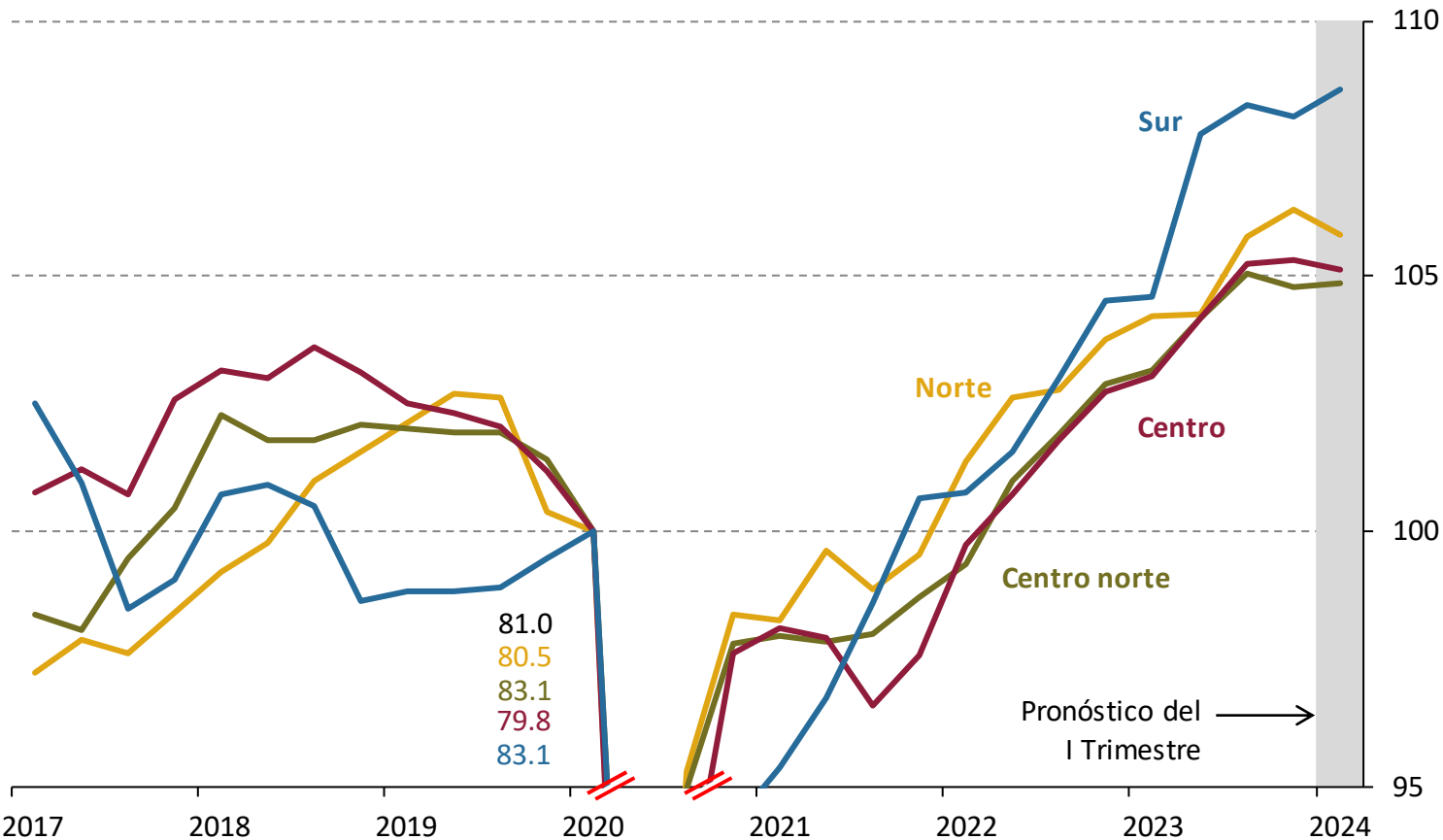
- El Reporte sobre las Economías Regionales presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre la evolución de la actividad económica, la inflación y las perspectivas de los agentes económicos en las distintas regiones que conforman al país.
- El contenido del Reporte que se 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 primer trimestre de 2024, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 1 y el 25 de abril 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 Enero – Marzo 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 abril de 2024)
- III. Consideraciones Finales

Se estima que la actividad económica habría continuado experimentando debilidad en todas las regiones durante el 1T-2024, excepto en el sur.

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

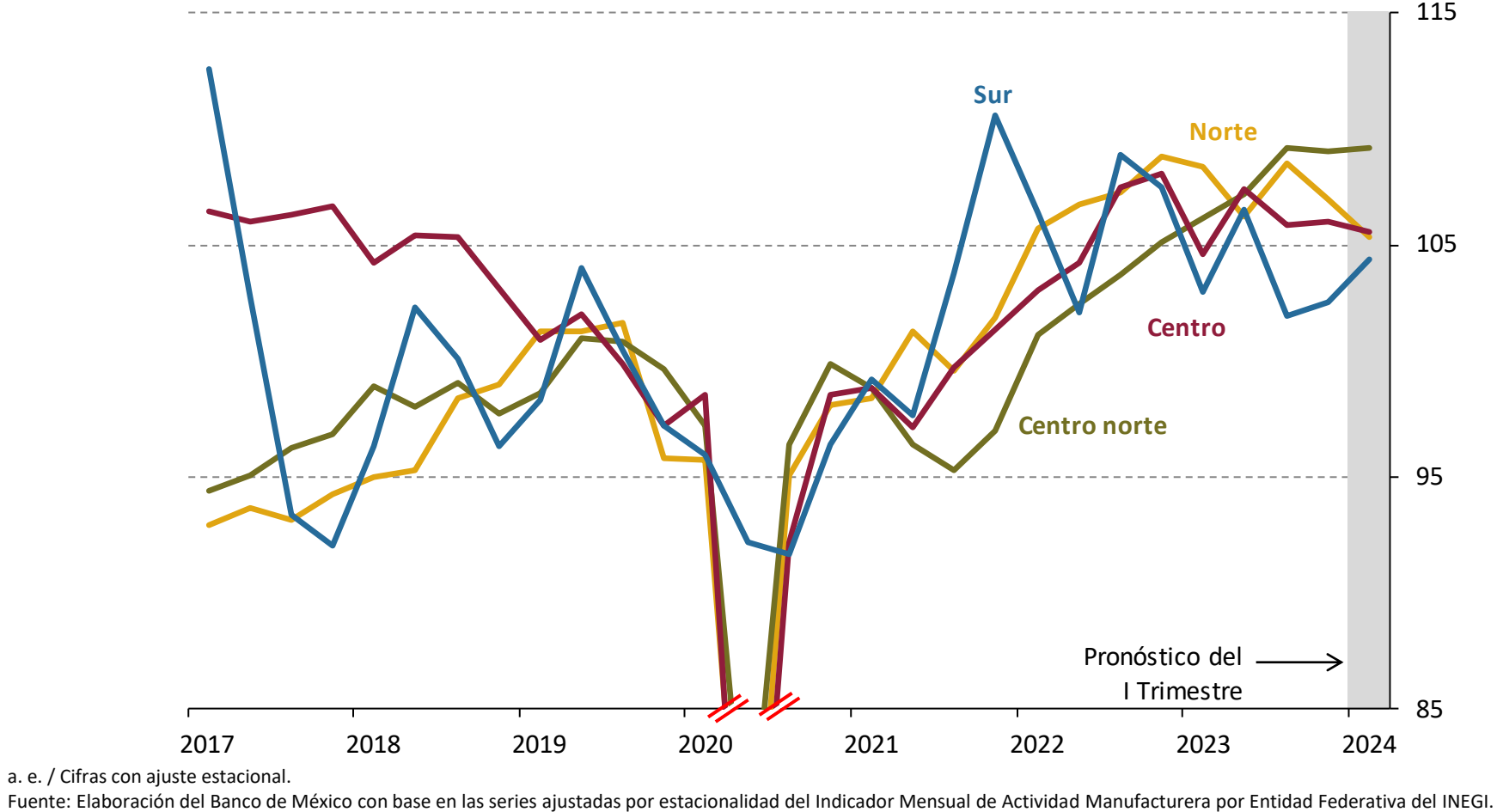


a.e. / Cifras con ajuste estacional.

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

En todas las regiones se habría observado un débil desempeño de las manufacturas, aun considerando el aumento previsto para el sur, toda vez que este se registraría desde niveles relativamente bajos.

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



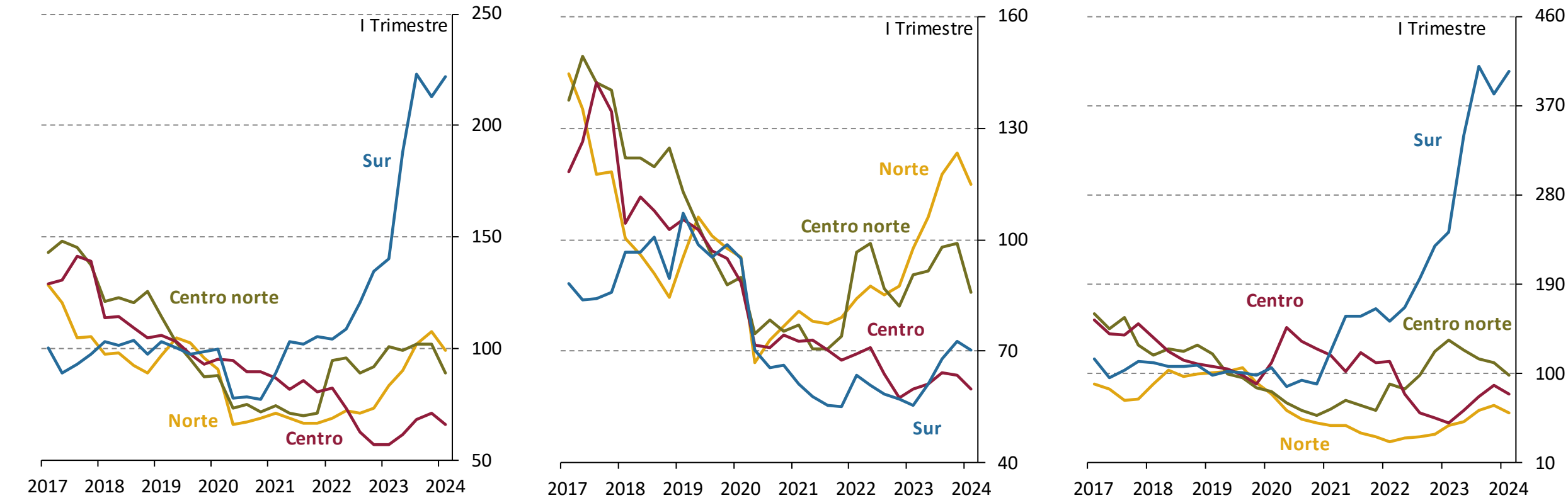
En el 1T-2024, el gasto en construcción se contrajo en el norte y en las regiones centrales como resultado de una caída tanto en su componente público como privado. En contraste, se registró un aumento en el sur derivado de la expansión de la obra pública, la cual se mantiene en niveles particularmente altos.

Valor real de la producción en la industria de la construcción por región

Índice 2019=100, a. e.
Privada

Total

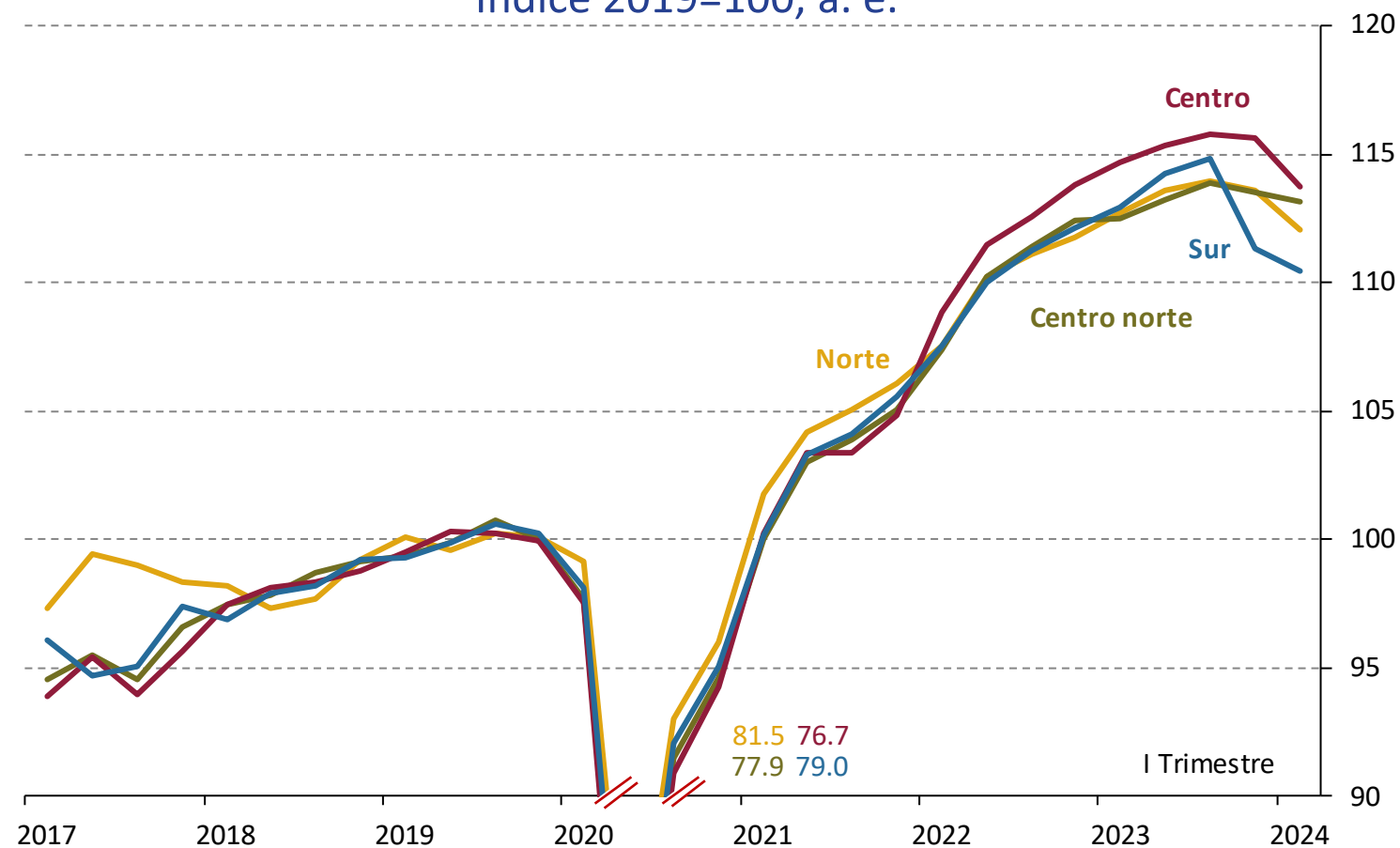
Pública



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 1T-2024, la actividad comercial en todas las regiones exhibió una disminución.

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



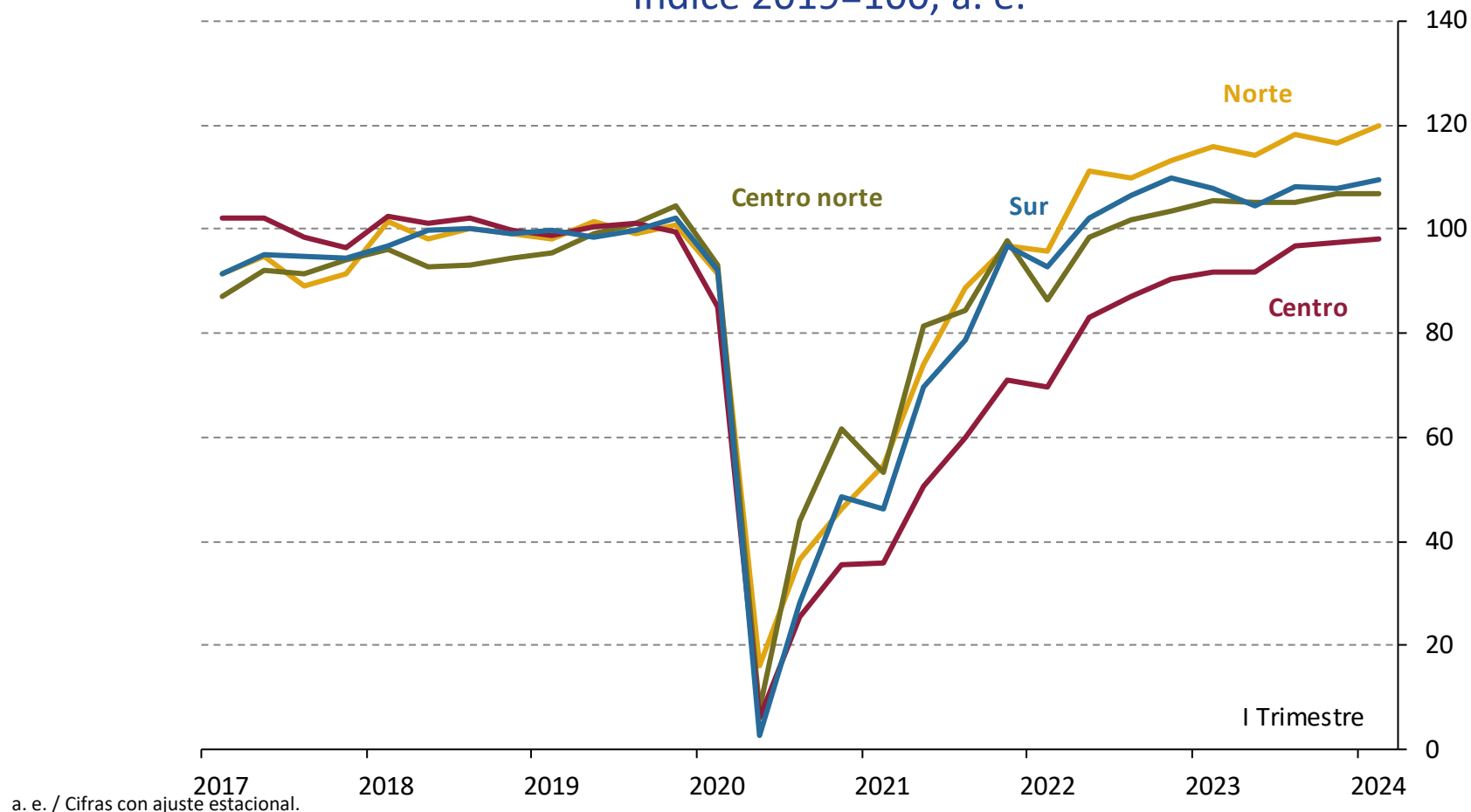
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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, mostró una expansión en todas las regiones en el 1T-2024, excepto en el centro norte, donde presentó un estancamiento.

Indicador Regional de Cuartos Ocupados

Índice 2019=100, a. e.

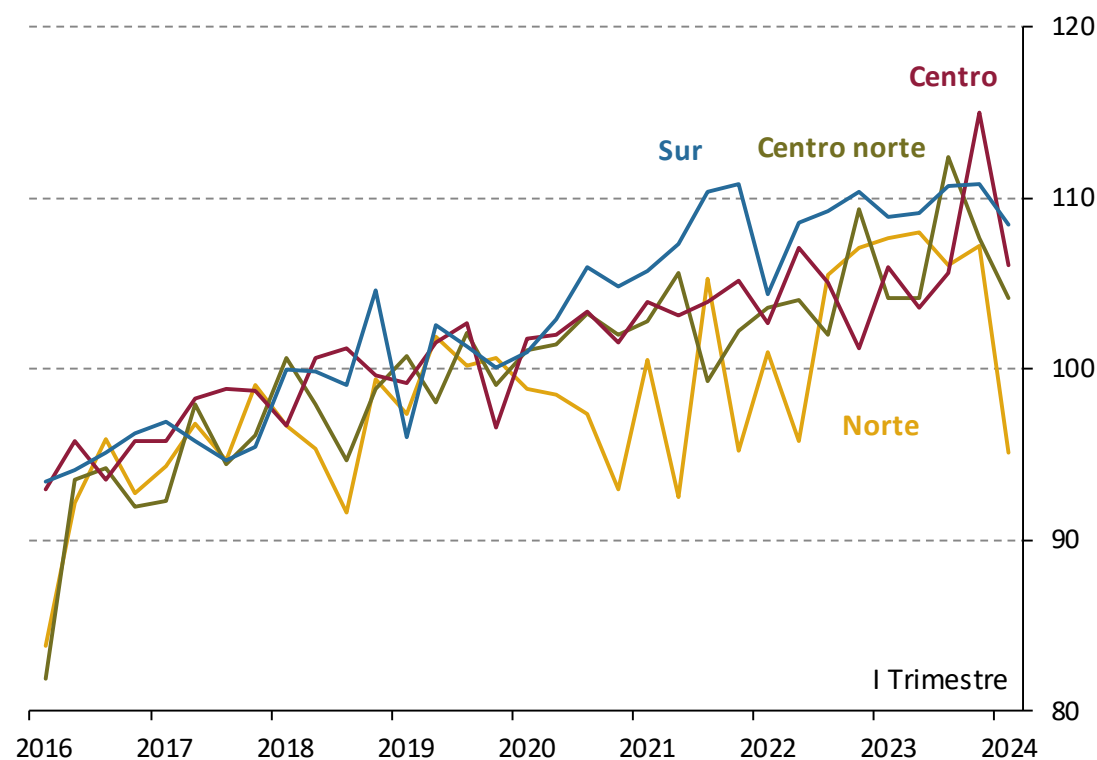


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

En el 1T-2024 se observó una disminución en la actividad agropecuaria en todas las regiones debido, en parte, a la intensificación de las condiciones de sequía en las zonas agrícolas del país.

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

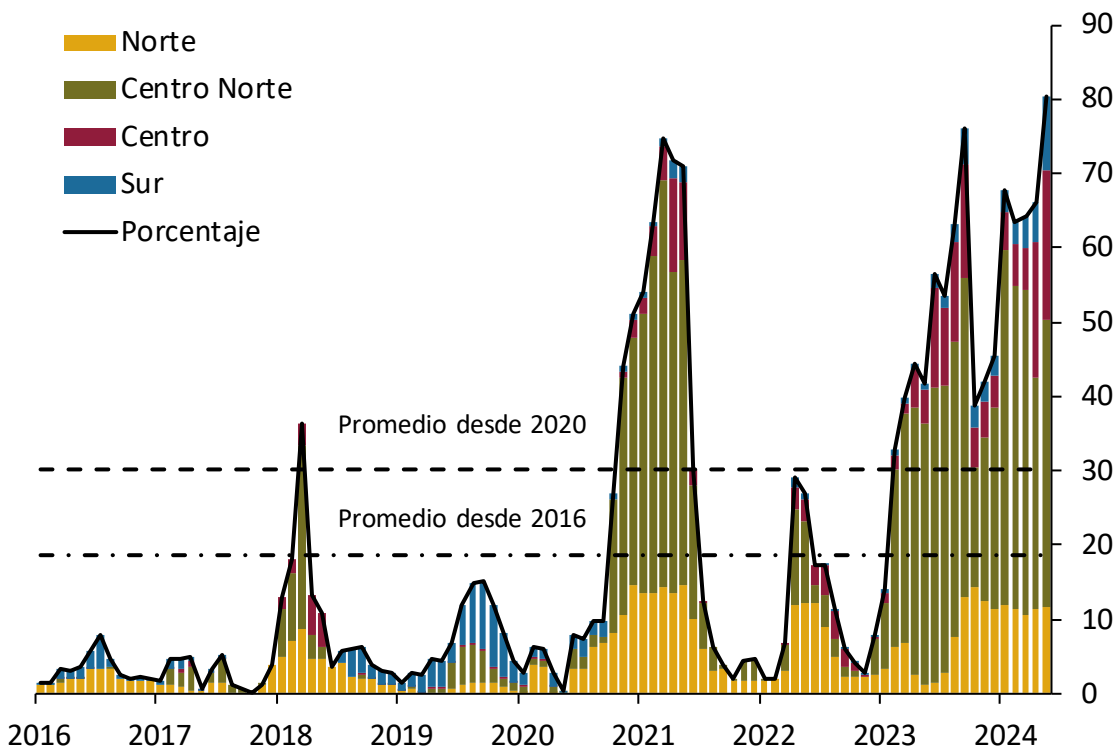


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

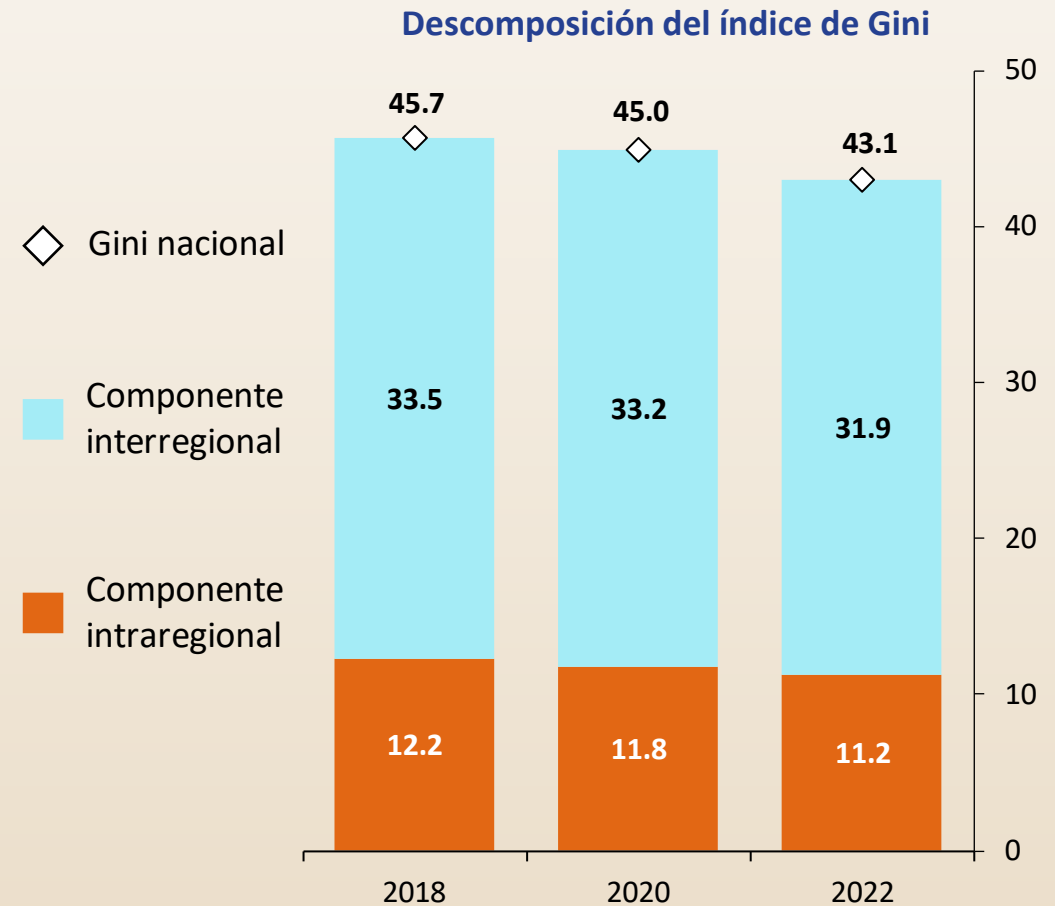
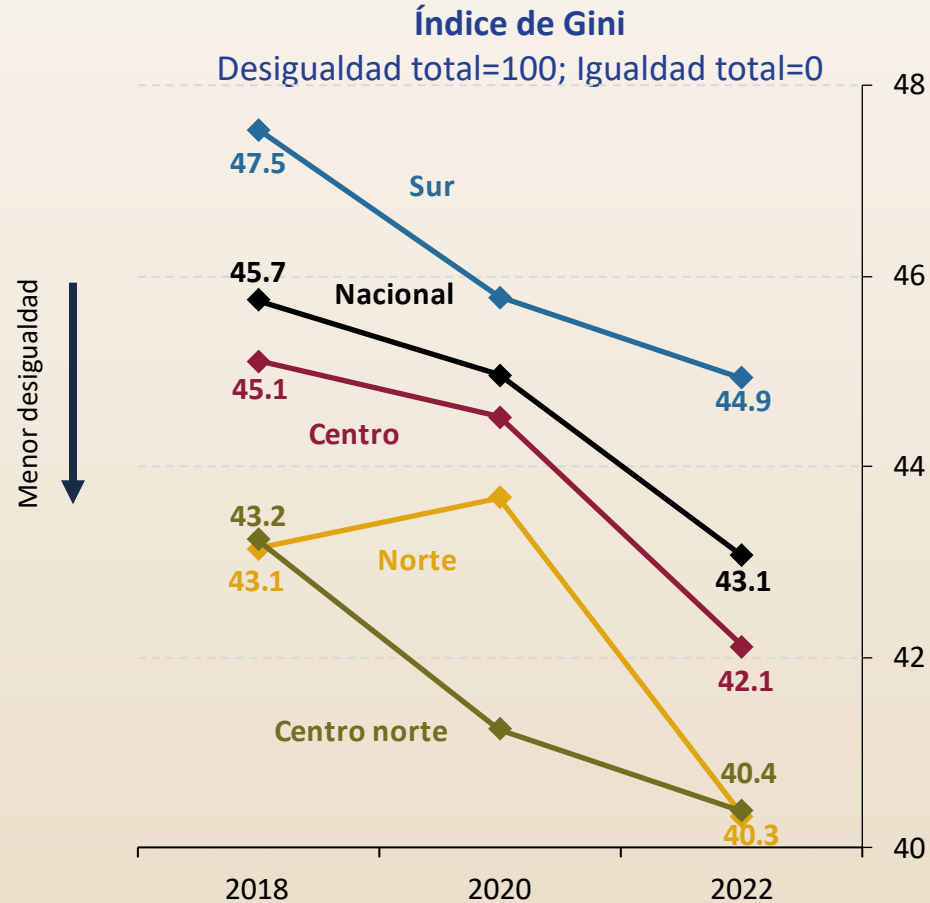


Nota: El índice de exposición a la sequía aproxima el porcentaje de la producción nacional de cada producto que se concentra en municipios en condiciones de sequía severa, extrema o excepcional con base en información histórica de producción de 2003 a 2022.

Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos del SIAP y CONAGUA.

Disminución de la desigualdad de ingresos regional en un contexto de crecimiento propobre: 2018-2022

- La desigualdad de ingresos disminuyó a nivel nacional y en todas las regiones durante el periodo 2018-2022. Además, se estima que a la reducción de la desigualdad nacional también contribuyó una menor desigualdad entre regiones.

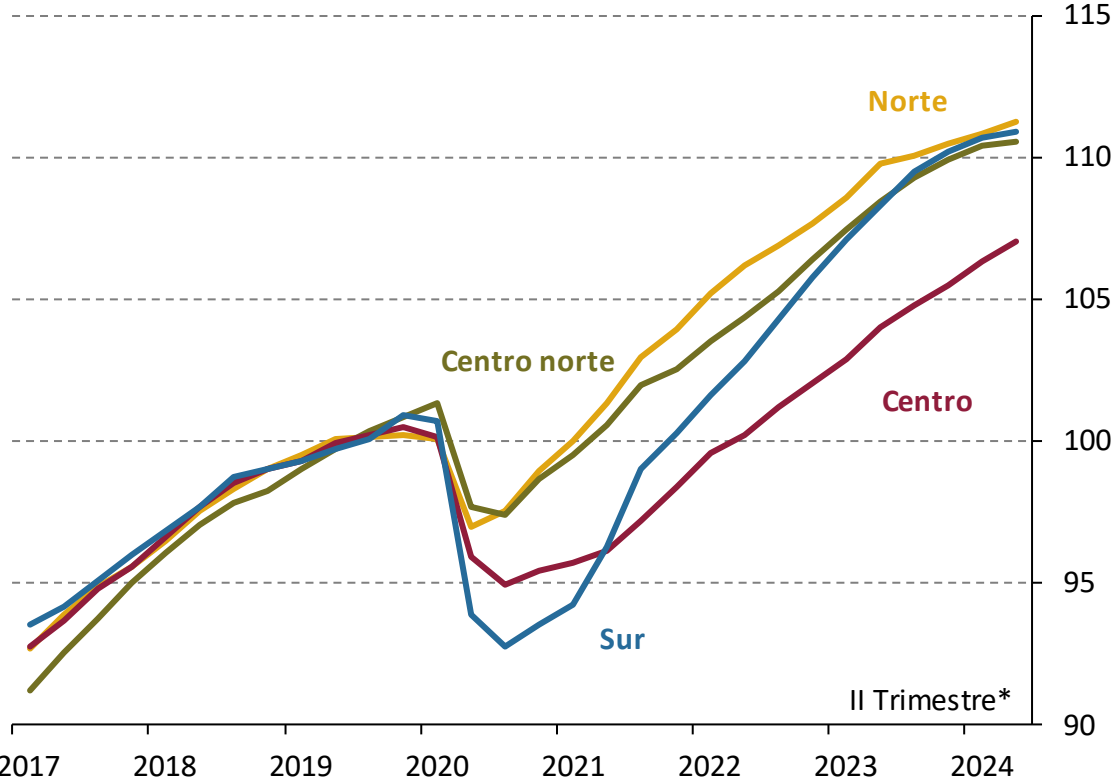


Fuente: Elaboración del Banco de México a partir de las bases de datos generadas por el CONEVAL que utilizan la ENIGH publicada por el INEGI.

El mercado laboral continuó exhibiendo fortaleza durante el 1T-2024.

Número de puestos de trabajo afiliados al IMSS

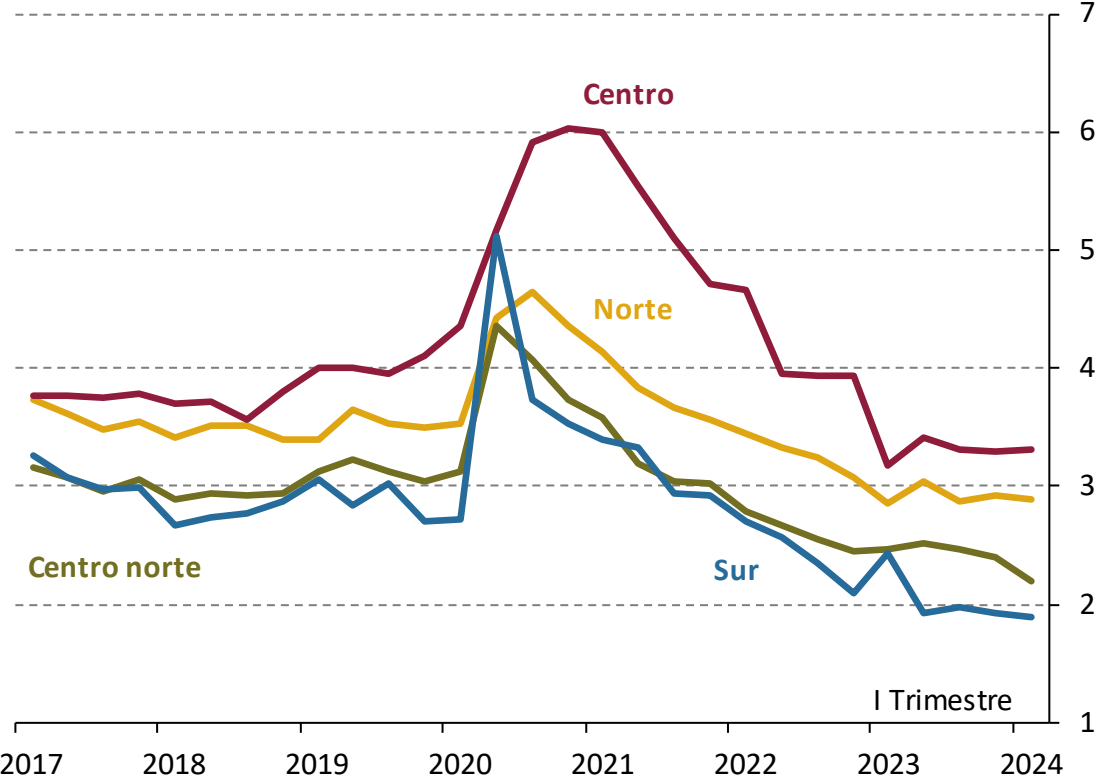
Índice 2019=100, a. e. ^{1/}



a. e. / Cifras con ajuste estacional.
*/ Datos a mayo de 2024.
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.

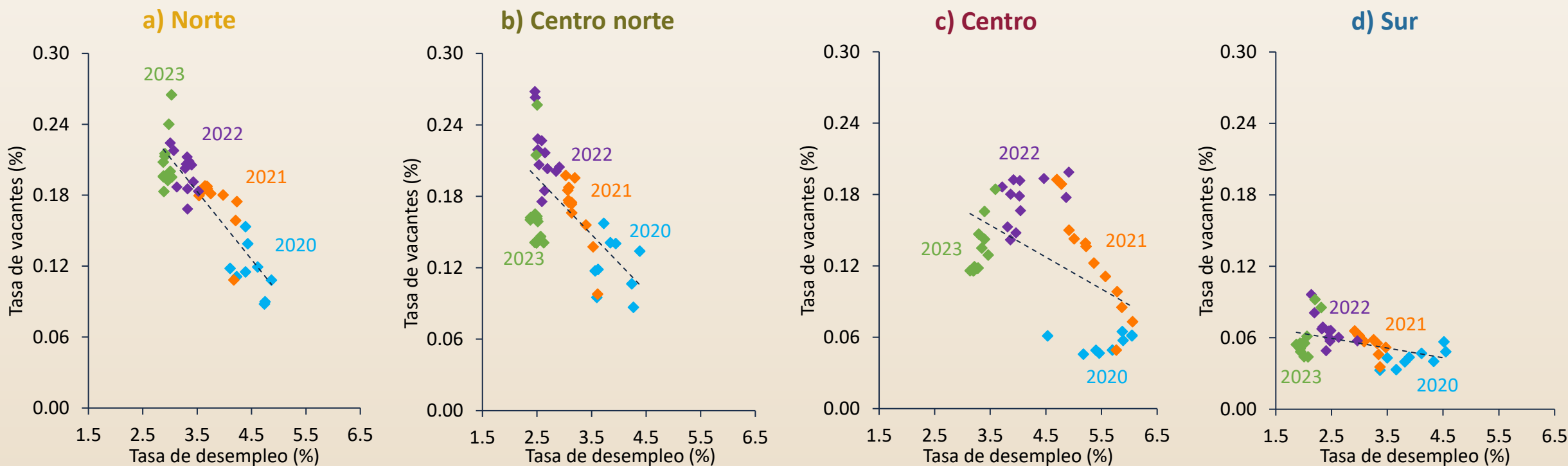


a. e. / Cifras con ajuste estacional.
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del INEGI.

Curvas de Beveridge regionales en México

- En los países avanzados, como parte del análisis del mercado laboral, es usual dar seguimiento al comportamiento de las **curvas de Beveridge**, las cuales capturan la relación, típicamente negativa, entre la **tasa de desocupación** y la **tasa de vacantes laborales**. La representación de estas curvas para México se ha enfrentado al reto de contar con una medición sistemática de vacantes en la economía.

Curvas de Beveridge en el contexto de la pandemia de COVID-19



Notas: La tasa de vacantes se calcula como el número de puestos de trabajo disponibles en la bolsa de trabajo de la STPS como porcentaje de la PEA. La tasa de desocupación se refiere a la población desempleada como porcentaje de la PEA. La línea punteada representa el ajuste lineal de las curvas de Beveridge. Cada punto representa la combinación de la tasa de desocupación y la tasa de vacantes para un mes del periodo de análisis. Los datos de las tasas de vacantes y tasas de desocupación corresponden a promedios móviles de 3 meses.

Fuentes: Elaboración del Banco de México con información de la Unidad del Servicio Nacional de Empleo de la STPS e INEGI.

Contenido

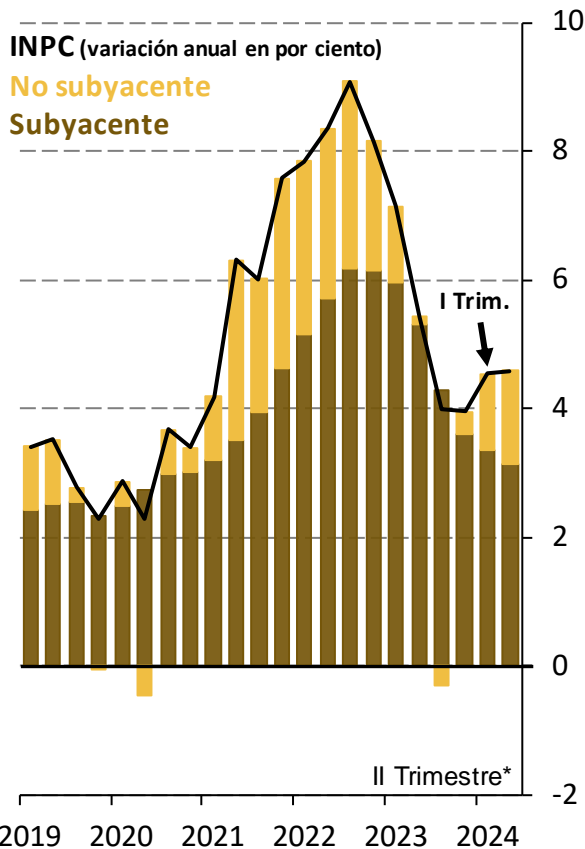
- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. Resultados Enero – Marzo 2024**
 - A. Actividad Económica Regional
 - B. Inflación Regional**
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales
(con base en información recabada entre el 1 y el 25 de abril de 2024)
- III. Consideraciones Finales

Entre el 4T-2023 y el 1T-2024 en las regiones norte, centro y sur el aumento de la inflación no subyacente más que compensó la reducción de la subyacente, por lo que la inflación general se incrementó. Lo opuesto ocurrió en la región centro norte.

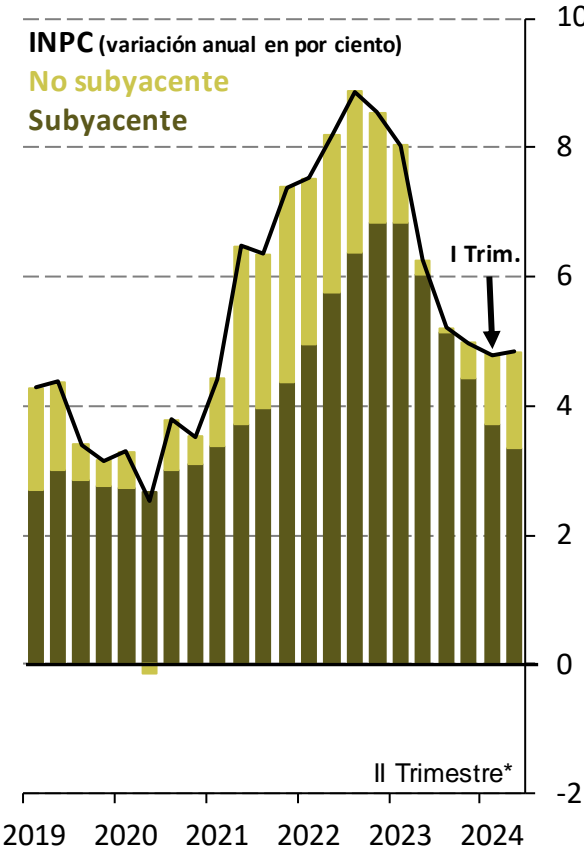
Incidencias a la inflación general anual por región

Cifras en por ciento

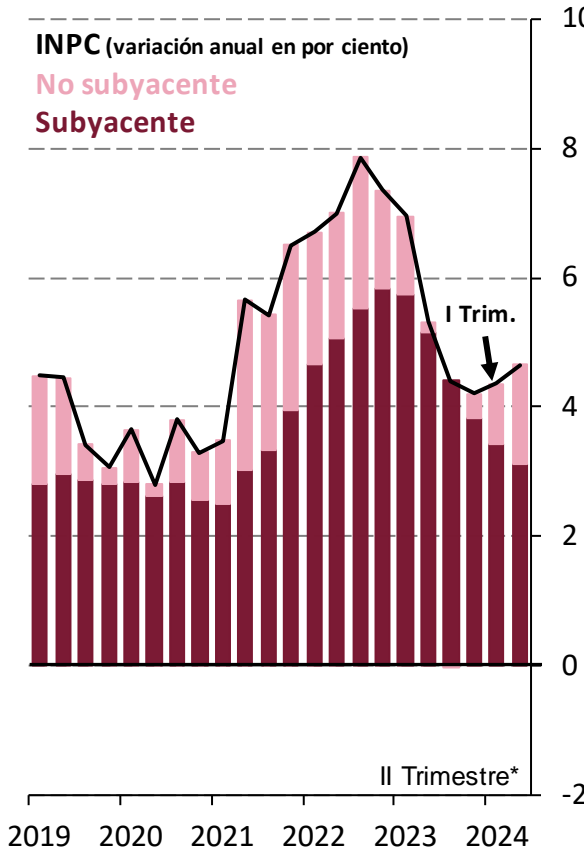
Norte



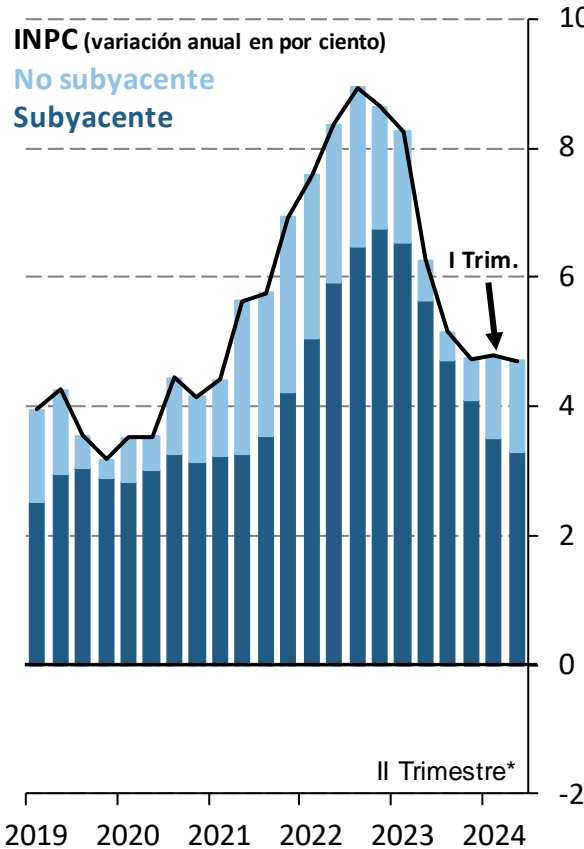
Centro norte



Centro



Sur



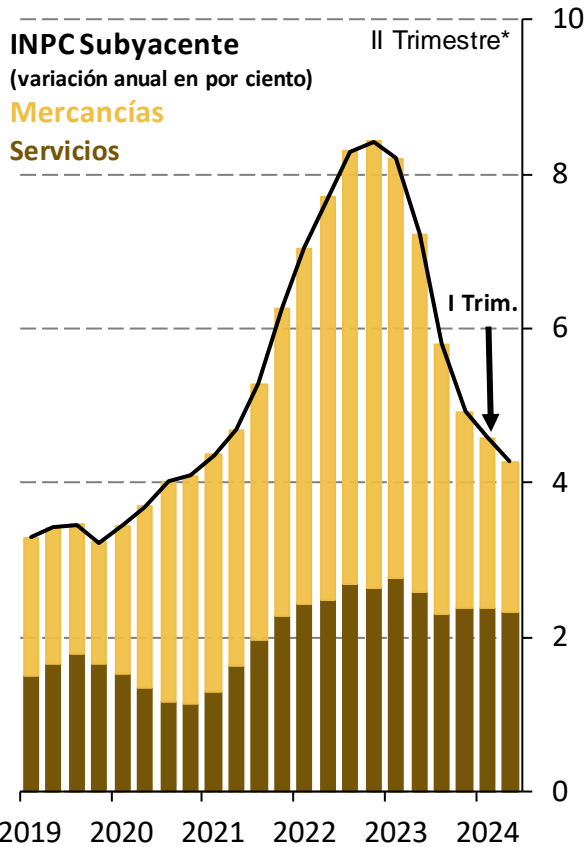
Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.
*/ Variación del promedio de los índices de abril y mayo de 2024 respecto del promedio de los índices de abril y mayo de 2023.

En el 1T-2024 y en lo que va del 2T-2024, en el interior del componente subyacente de todas las regiones la inflación anual de las mercancías mantuvo una clara tendencia descendente en tanto que la de los servicios siguió en niveles elevados sin presentar un claro punto de inflexión a la baja.

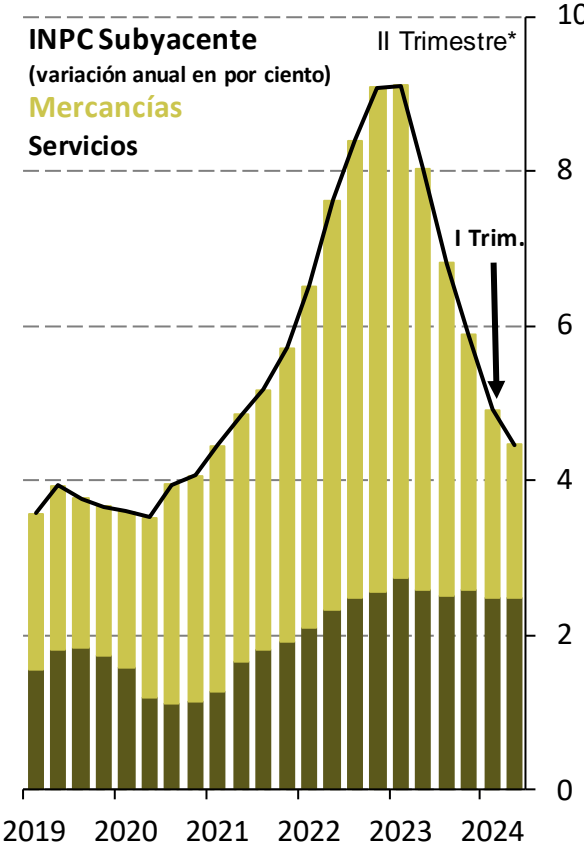
Incidenias a la inflación subyacente anual por región

Cifras en por ciento

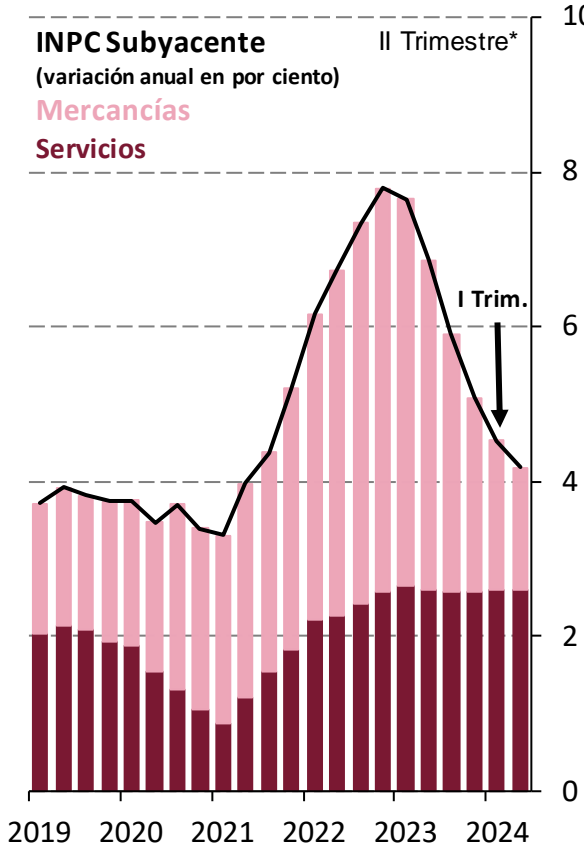
Norte



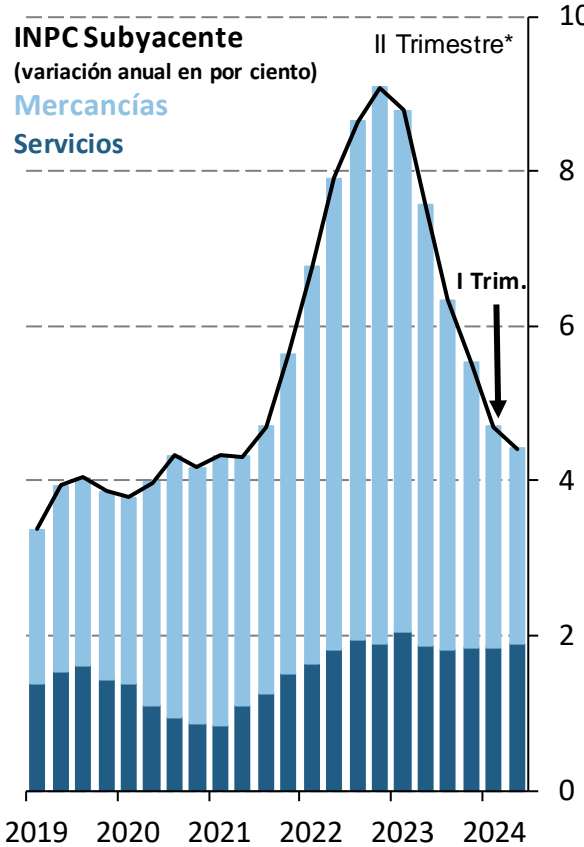
Centro norte



Centro



Sur

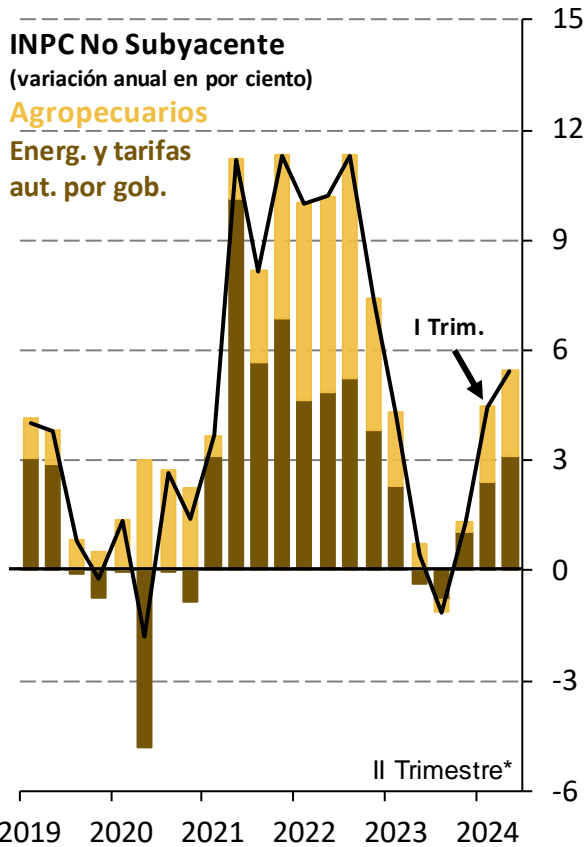


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.
*/ Variación del promedio de los índices de abril y mayo de 2024 respecto del promedio de los índices de abril y mayo de 2023.

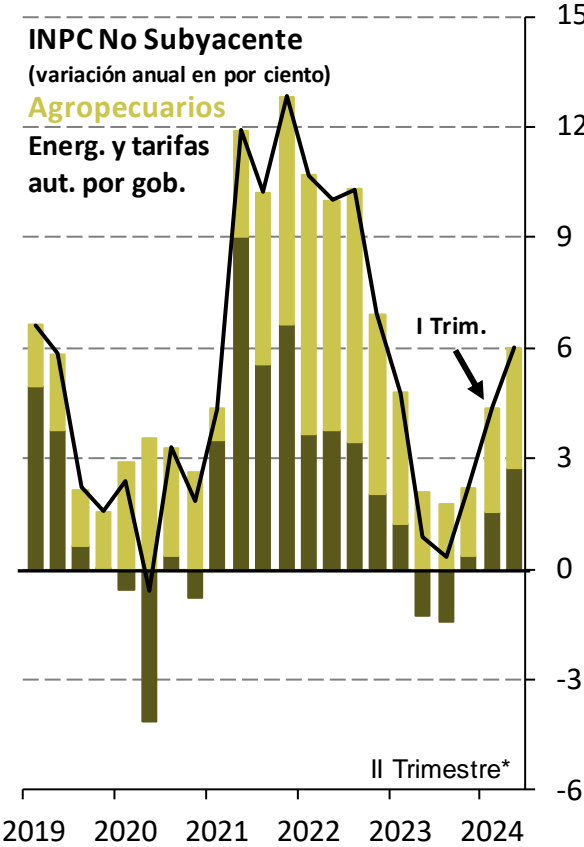
La inflación no subyacente aumentó en todas las regiones entre el 4T-2023 y el 1T-2024. Este desempeño fue resultado del incremento que exhibieron en todas las regiones la inflación de los energéticos y la de los agropecuarios.

Incidencias a la inflación no subyacente anual por región
Cifras en por ciento

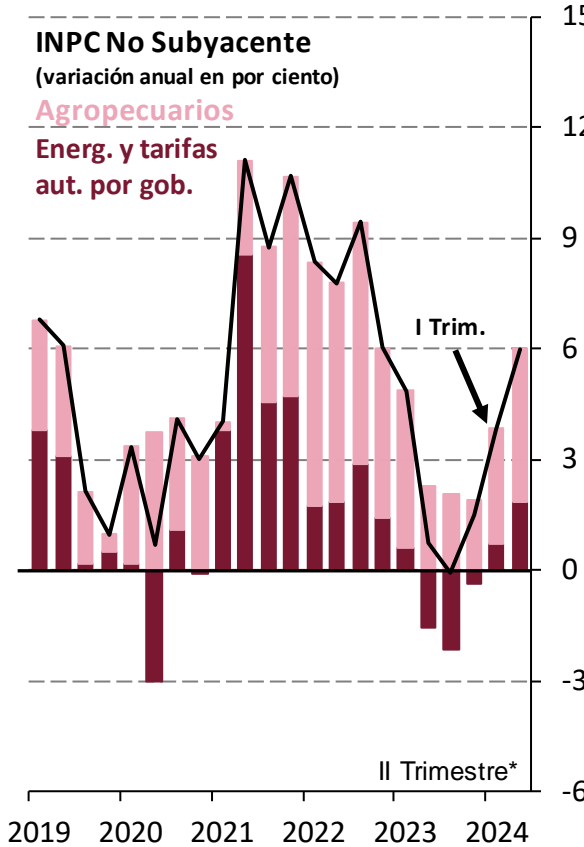
Norte



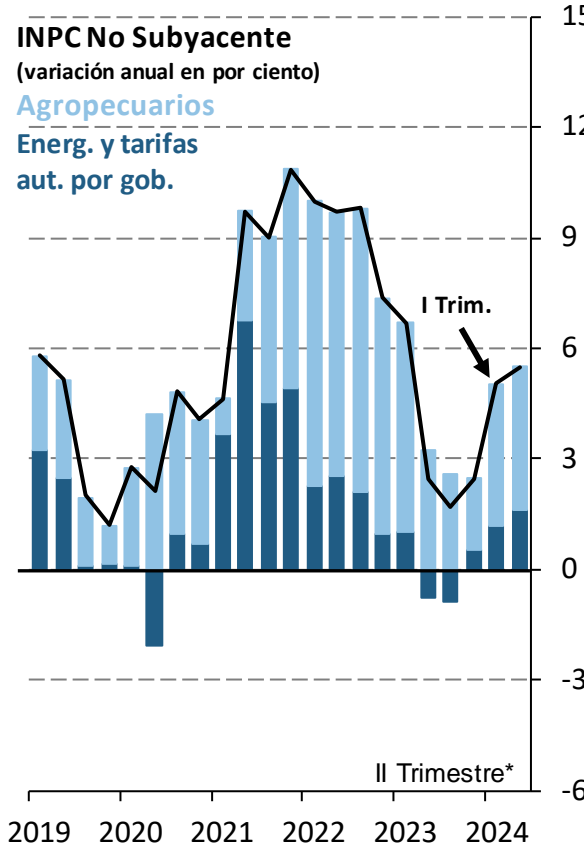
Centro norte



Centro



Sur



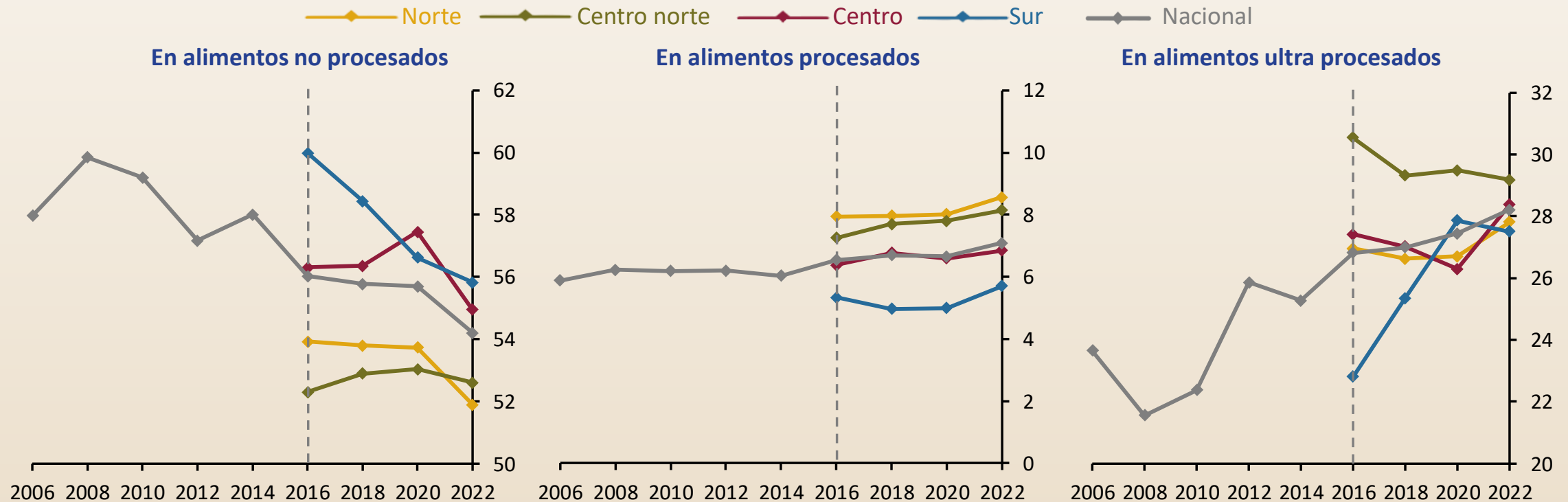
Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.
*/ Variación del promedio de los índices de abril y mayo de 2024 respecto del promedio de los índices de abril y mayo de 2023.

Consumo de alimentos por grado de procesamiento en las regiones de México

- El análisis evidencia una tendencia creciente en el consumo calórico de alimentos ultra procesados en los hogares mexicanos en los últimos años, lo cual se corresponde con una disminución en la participación del consumo de alimentos no procesados.

Proporción de las calorías consumidas respecto del consumo calórico total de alimentos de los hogares por adulto equivalente

Por ciento



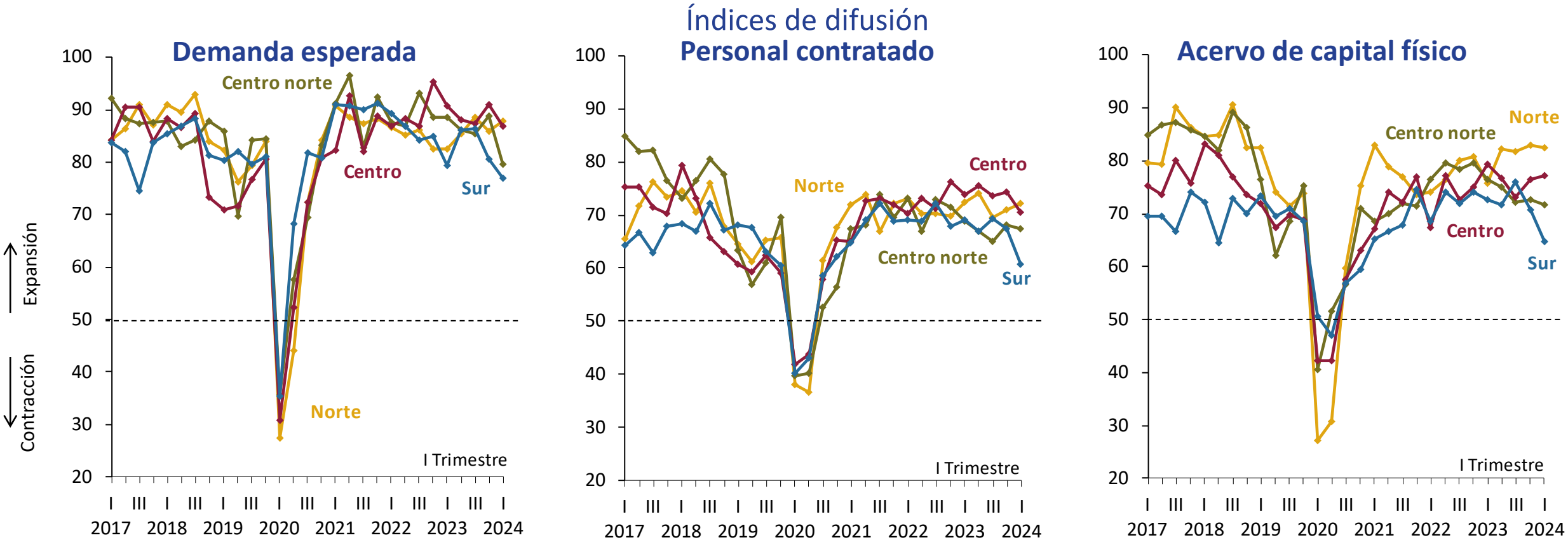
Nota: La suma de las proporciones en los tres paneles es menor al 100% porque no se grafica la proporción de los ingredientes culinarios.
Fuente: Elaboración de Banco de México con datos de la ENIGH.

Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. Resultados Enero – Marzo 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 abril 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 1T-2024.

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

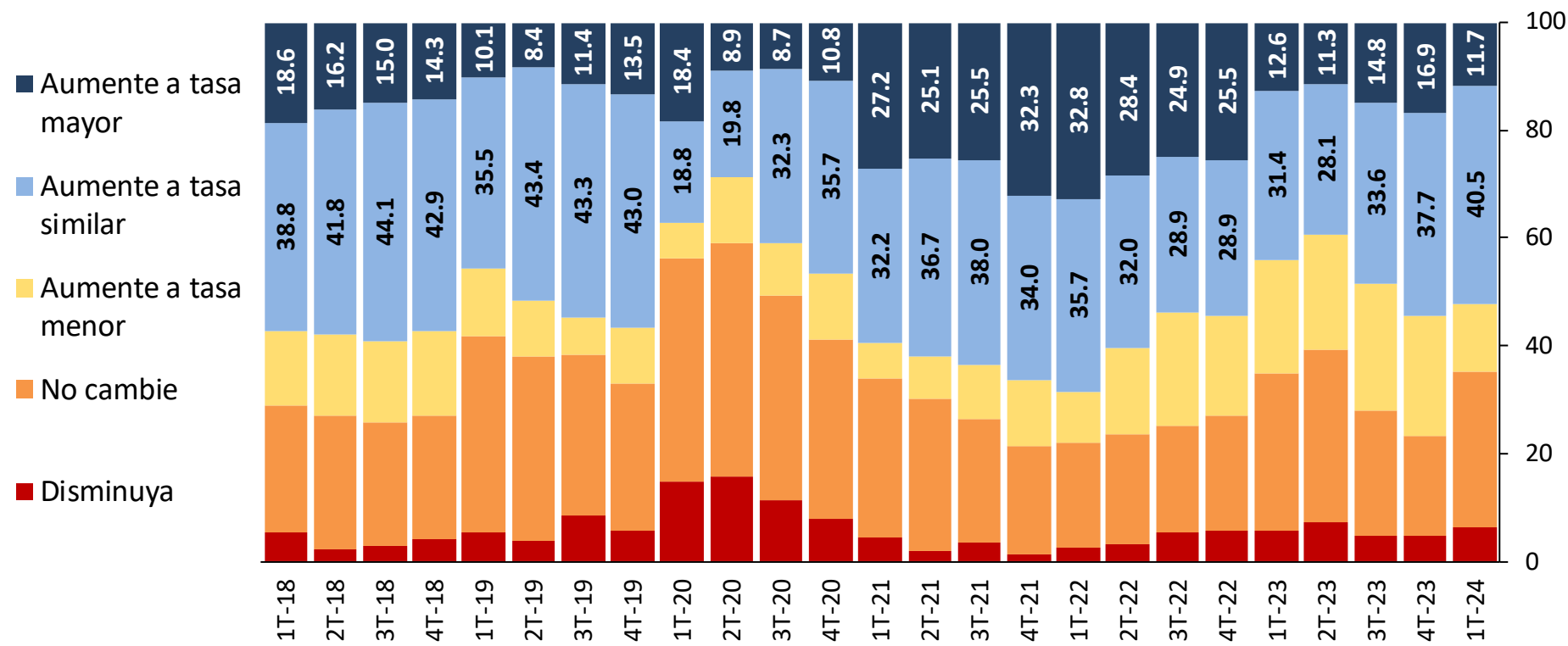


1/ Resultados obtenidos de las preguntas: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie su volumen de ventas para los próximos 12 meses?, ¿cómo espera que cambie el número total de trabajadores que laboran en su empresa para los próximos 12 meses?” y “Respecto de la inversión en activos 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 primer trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 1 y el 25 de abril de 2024.

El porcentaje de directivos que anticipan que los precios de venta de los bienes y servicios que ofrecen aumenten a tasa similar o mayor en los próximos doce meses disminuyó en el 1T-2024.

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

Porcentaje de respuestas

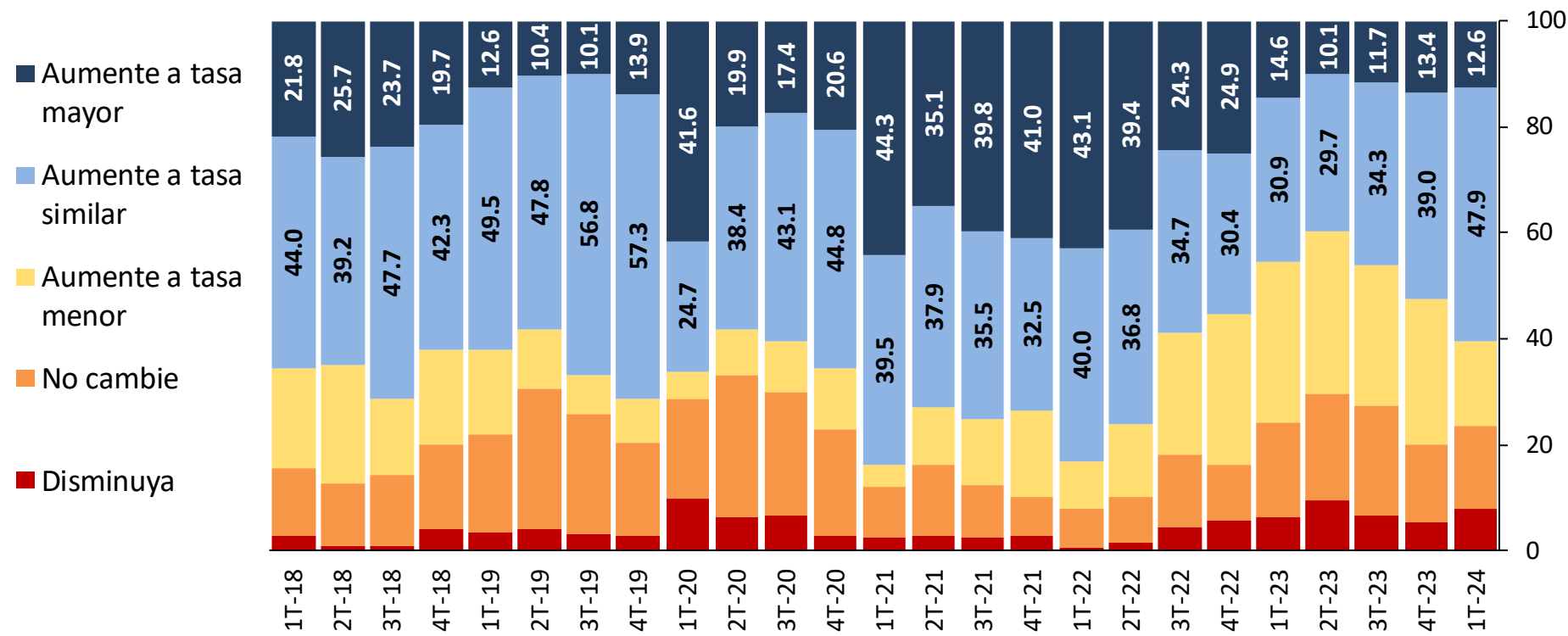


1/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de venta en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general,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

En el 1T-2024 continuó incrementándose el porcentaje de directivos que anticipan que los precios de los insumos aumenten a tasa similar o mayor en los próximos doce meses.

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

Porcentaje de respuestas

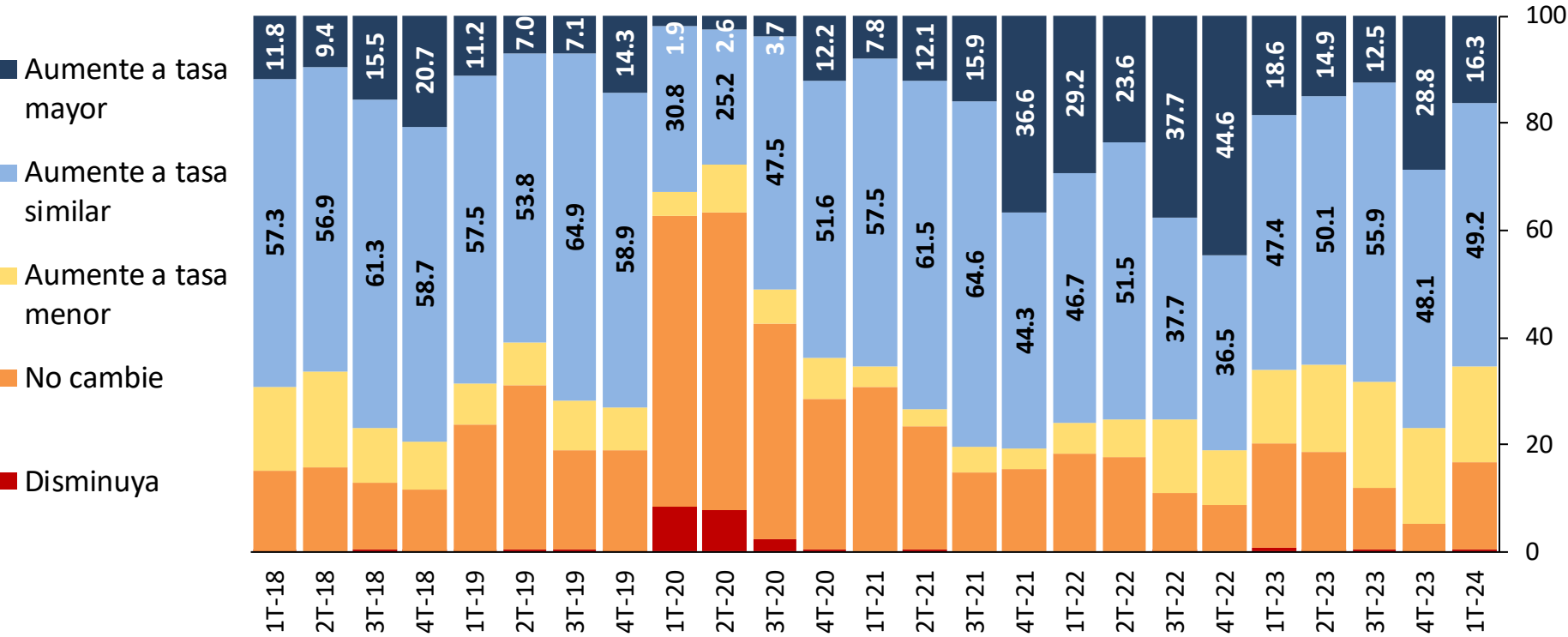


1/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de los insumos en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general,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

En cuanto a las expectativas de costos salariales, durante el 1T-2024 se observó una reducción en la proporción de directivos entrevistados que prevé un incremento en los costos salariales a una tasa mayor 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 primer trimestre de 2024 se obtuvieron entre el 1 y el 25 de abril 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 29 de marzo de 2024^{1/}

Norte		Centro norte		Centro		Sur	
Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas
Inflación	30.9%	Inflación	27.7%	Gobernanza	27.2%	Inflación	35.1%
Gobernanza	22.4%	Gobernanza	26.7%	Inflación	27.1%	Gobernanza	28.1%
Condiciones Externas	17.1%	Condiciones económicas internas	15.0%	Condiciones económicas internas	19.2%	Condiciones económicas internas	13.5%

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 abril de 2024 se obtuvieron con base en información recabada entre el 1 y el 29 de marzo 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 abril de 2024) ^{1/}

Riesgos a la baja

- ✓ Que se deterioren los indicadores de seguridad pública.
- ✓ Que la incertidumbre generada por las elecciones de 2024, que es común en este tipo de procesos, sea mayor a la esperada.
- ✓ Que se materialicen fenómenos climáticos adversos para la actividad económica regional.
- ✓ Que persistan niveles de inflación y tasas de interés elevados.

Riesgos al alza

- ✓ Que el gasto público, en particular la inversión en obras de infraestructura, sea mayor que el esperado.
- ✓ Que mejoren las condiciones de seguridad pública.
- ✓ Que se observen, tanto en el ámbito local como internacional, condiciones más favorables que incentiven una mayor inversión privada.
- ✓ Que continúe reactivándose el turismo de placer y de negocios.

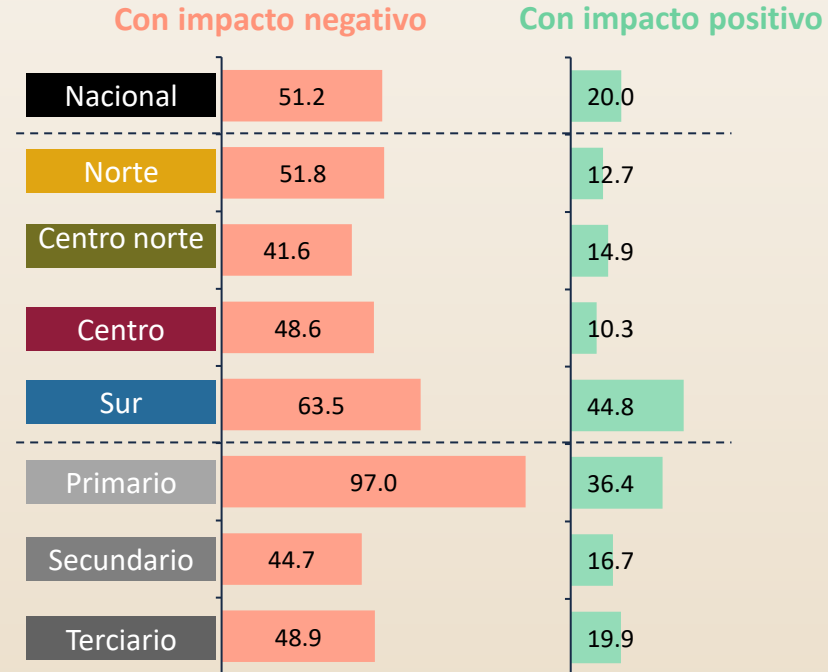
1/ Resultados obtenidos de las preguntas: “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir impulsarían el desempeño económico de su entidad federativa en los próximos 12 meses?” y “¿Cuáles son los 2 principales eventos/situaciones/hechos que de llegar a ocurrir limitarían 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 abril de 2024.

Opinión empresarial sobre el impacto de eventos climáticos extremos y las estrategias de adaptación y mitigación adoptadas por las compañías

- Se indagó con los contactos empresariales sobre el impacto observado, la percepción de riesgo y las acciones adoptadas por las compañías ante la ocurrencia de eventos climáticos extremos.

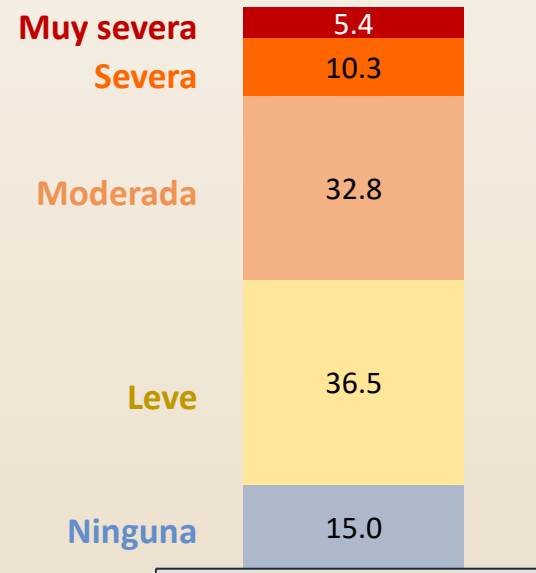
Empresas que observaron impactos por eventos climáticos extremos en los últimos cinco años

% de empresas que reportó al menos un evento



Nivel de preocupación por eventos climáticos extremos en los próximos cinco años

% de empresas que respondió cada categoría



Acciones adoptadas por las empresas en respuesta a ocurrencia y riesgo por eventos climáticos



Fuente: Banco de México con información de las siguientes preguntas del Programa de Entrevistas a Directivos Empresariales de oct-dic 2023: “Durante los últimos 5 años, ¿cuántas veces se ha visto afectada su empresa (positiva o negativamente) por las consecuencias de eventos climáticos extremos?”, “¿Cómo calificaría el nivel de preocupación de su empresa respecto de las posibles afectaciones por eventos climáticos extremos en los próximos 5 años?”, “¿Qué acciones ha tomado su empresa en respuesta a la ocurrencia y el riesgo de ocurrencia de eventos climáticos?” y “¿Qué acciones ha tomado su empresa para mitigar o disminuir el impacto de sus actividades sobre el medio ambiente?”

Contenido

I. Reporte sobre las Economías Regionales

II. Resultados Enero – Marzo 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 abril de 2024)

III. Consideraciones Finales

Consideraciones finales

- El análisis presentado en este Reporte contribuye al entendimiento de algunos factores que podrían coadyuvar a que las **economías regionales aprovechen las oportunidades que presenta la coyuntura actual**, especialmente la reconfiguración de los procesos productivos a nivel global:
 - **Un fortalecimiento del estado de derecho y de la seguridad pública.** Los directivos empresariales entrevistados para este Reporte han indicado por varios años que esta medida les otorgaría mayor certidumbre e impulsaría el flujo de inversión en todas las regiones.
 - **La construcción de infraestructura.** De acuerdo con uno de los Recuadros incluidos en este Reporte, más de la mitad de los directivos entrevistados a nivel nacional manifestó que sus empresas fueron afectadas negativamente por fenómenos climáticos extremos en los últimos cinco años. Así, se verían beneficiados de aquella infraestructura que **facilite la adaptación y mitigación del cambio climático**.
 - **Seguir apoyando la formación de capital humano en sus diferentes dimensiones.** Como se señala en otro de los Recuadros, en los últimos años se ha observado que los habitantes de todas las regiones han incrementado el consumo de alimentos ultra procesados, lo cual podría reflejarse en un deterioro de la salud de las personas en detrimento de su bienestar y de la productividad laboral.
- Estas acciones no solo ayudarían a las regiones a enfrentar los desafíos actuales con éxito, sino que también promoverían 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

Junio de 2024

Disponible en la app:



**Banxico
al día**