



# Reporte sobre las Economías Regionales

## Abril – Junio 2021



Publicada-Usó General

Información que ha sido publicada por el Banco de México

# Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales**
- II. Resultados Abril – Junio 2021**
  - A. Actividad Económica Regional**
  - B. Inflación Regional**
  - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**  
(con base en información recabada entre el 28 de junio y el 22 de julio de 2021)
- 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 expectativas de los agentes económicos en las distintas regiones que conforman al país.
- La información que se presenta es considerada 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.
- En este documento se analiza el desempeño económico y la inflación de las regiones en el segundo trimestre de 2021, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 28 de junio y el 22 de julio de 2021 sobre la actividad económica regional y la inflación en los siguientes doce meses.

# Contenido

## I. Reporte sobre las Economías Regionales

## II. Resultados Abril – Junio 2021

### A. Actividad Económica Regional

### B. Inflación Regional

### C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 28 de junio y el 22 de julio de 2021)

## III. Consideraciones Finales

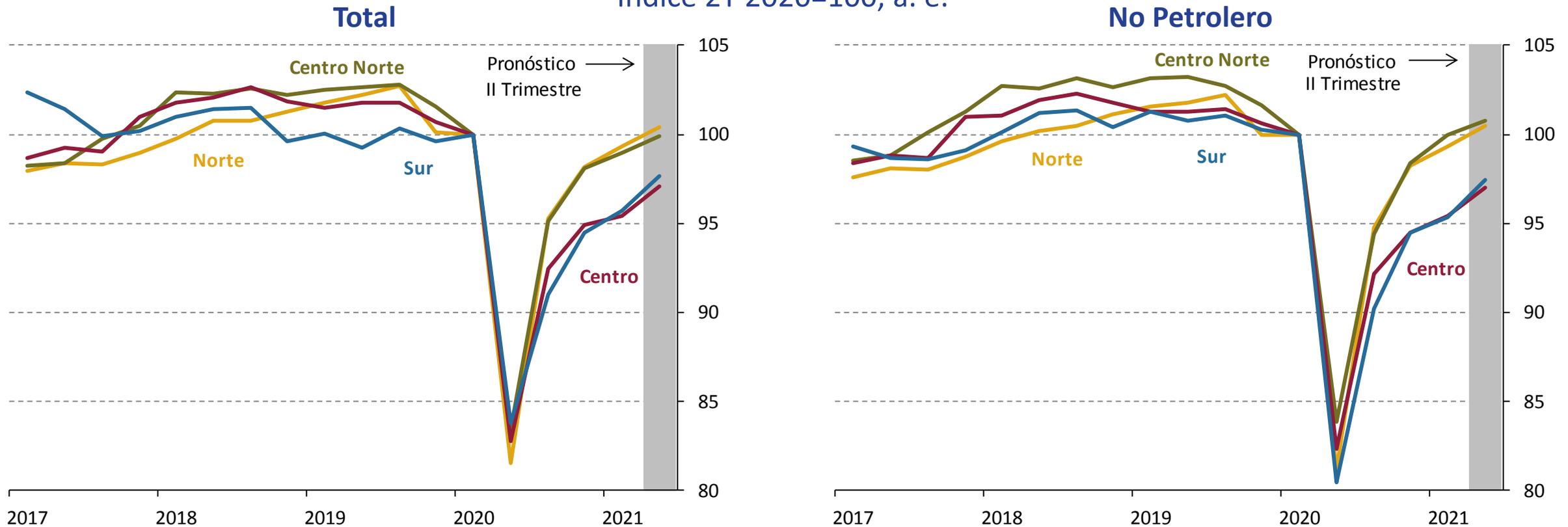
# Actividad Económica Regional

- Se estima que **en todas las regiones haya continuado la recuperación de la actividad económica** en 2T-2021.
- A la recuperación de las regiones **se prevé que haya contribuido en mayor medida la evolución más favorable de las actividades terciarias**, toda vez que, si bien con heterogeneidad entre regiones y sectores, se anticipa que las **actividades secundarias hayan continuado mostrando una desaceleración**.
  - ✓ Los servicios siguieron reactivándose, en un contexto en el que el avance en el proceso de vacunación permitió flexibilizar las restricciones asociadas con la emergencia sanitaria.
  - ✓ Al interior del sector industrial, en las manufacturas sobresalen las dificultades causadas por la escasez de ciertos insumos y otros problemas de logística, especialmente en el sector de equipo de transporte.
  - ✓ En el sur continuó el avance de la construcción pública que se ha venido observando por varios trimestres.

Se estima que en todas las regiones haya continuado la recuperación de la actividad económica durante 2T-2021. Sin embargo, el centro y el sur seguirían exhibiendo una mayor brecha respecto de los niveles de actividad registrados antes de la pandemia en 1T-2020 que las regiones norte y centro norte.

## Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional

Índice 2T 2020=100, a. e.



a.e. / Cifras con ajuste estacional.

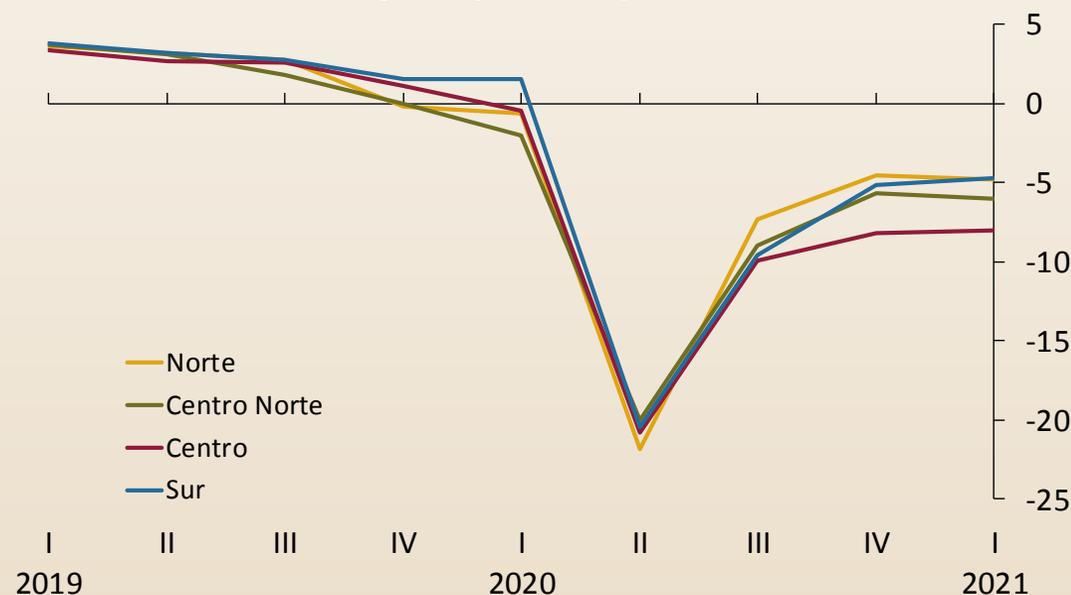
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal del INEGI.

# Contribuciones Regionales, Estatales y Sectoriales a la Holgura Agregada

- Las estimaciones de las brechas del producto de todas las regiones continuaron en valores negativos durante 1T-2021, siendo la del centro la más amplia.

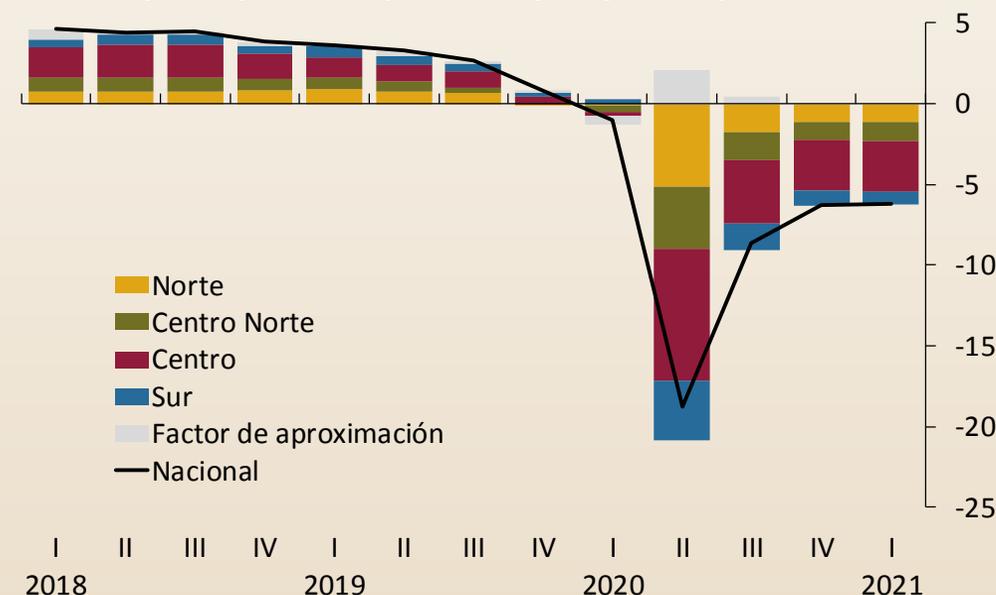
## Estimación de la Brecha del Producto Excluyendo Sector Petrolero<sup>1/</sup>

Porcentaje del producto potencial, a. e.



## Descomposición de la Estimación de la Brecha del Producto Nacional Excluyendo Sector Petrolero por Regiones<sup>1/</sup>

Porcentaje del producto potencial y en puntos porcentuales, a. e.



1/ Índices construidos usando el filtro de Hodrick-Prescott con corrección de colas; ver Informe sobre la Inflación Abril-Junio 2009, Banco de México, p. 74.

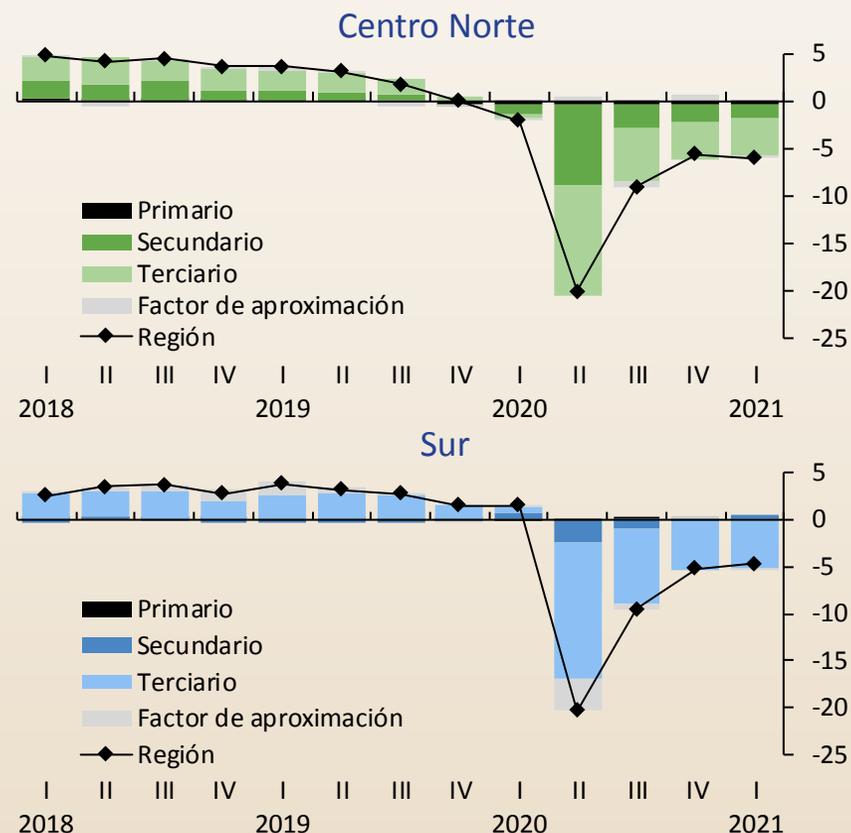
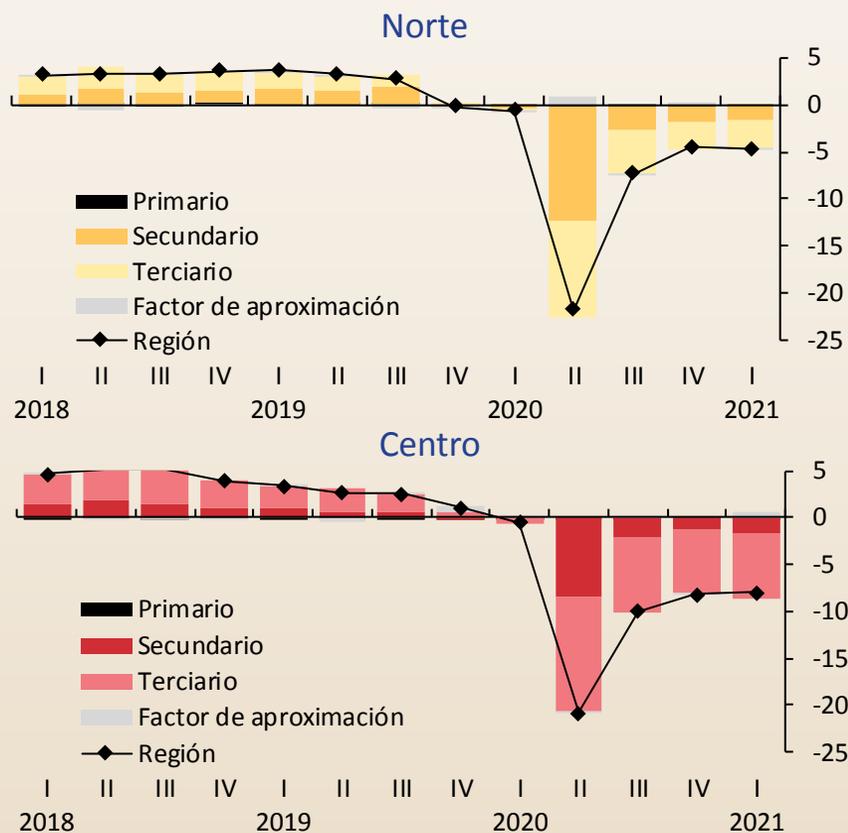
a. e. Elaborado con cifras ajustadas por estacionalidad.

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

# Contribuciones Regionales, Estatales y Sectoriales a la Holgura Agregada

## Descomposición de la Estimación de la Brecha del Producto Excluyendo Sector Petrolero Regional por Sectores

Por ciento



Fuente: Elaboración del Banco de México usando cifras del INEGI.

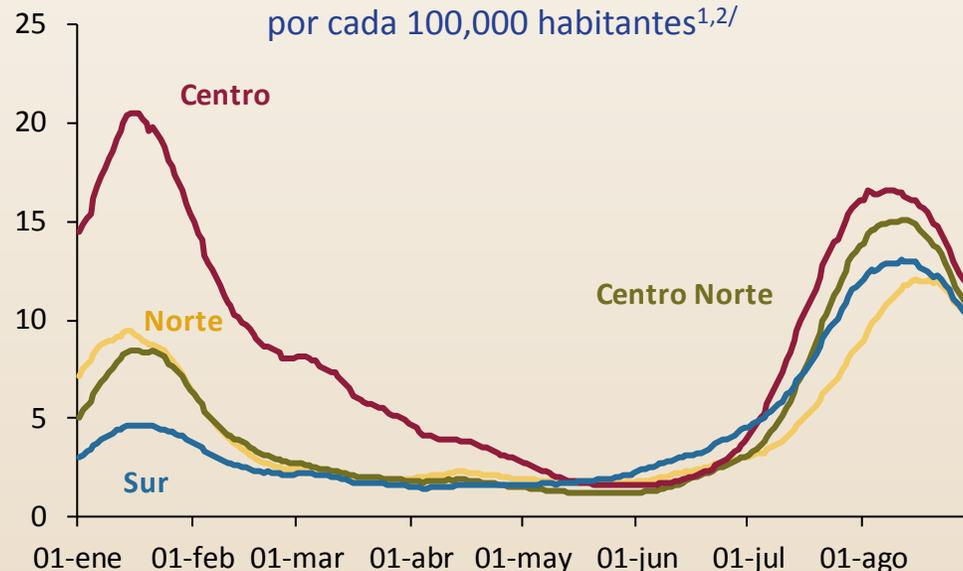
## Vacunación contra el COVID-19, Casos y Defunciones en las Regiones de México

- Los nuevos casos diarios de COVID-19 aumentaron durante junio y julio en todas las regiones, alcanzando máximos históricos en agosto en las regiones sur, centro norte y norte.

- Este recrudecimiento de la pandemia en términos de casos no fue acompañado de un aumento proporcional en las defunciones.

### Numero de Casos Diarios de COVID-19 por Región en 2021

Media móvil 14 días de casos diarios por cada 100,000 habitantes<sup>1,2/</sup>



01-ene 01-feb 01-mar 01-abr 01-may 01-jun 01-jul 01-ago

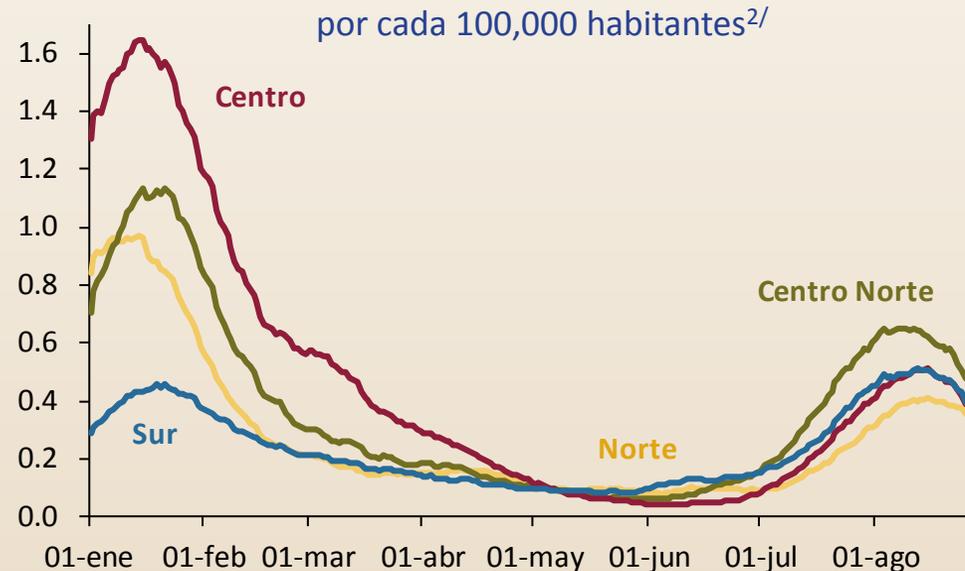
1/ Media móvil de 14 días de casos al día de inicio de síntomas, por cada 100 mil personas.

2/ Información al 29 de agosto de 2021. Calculado con datos publicados el 12 de septiembre.

Fuente: Elaboración de Banco de México con datos de la Secretaría de Salud y el Censo de Población y Vivienda 2020.

### Defunciones Diarias por COVID-19 por Región en 2021

Media móvil de 14 días de defunciones por cada 100,000 habitantes<sup>2/</sup>

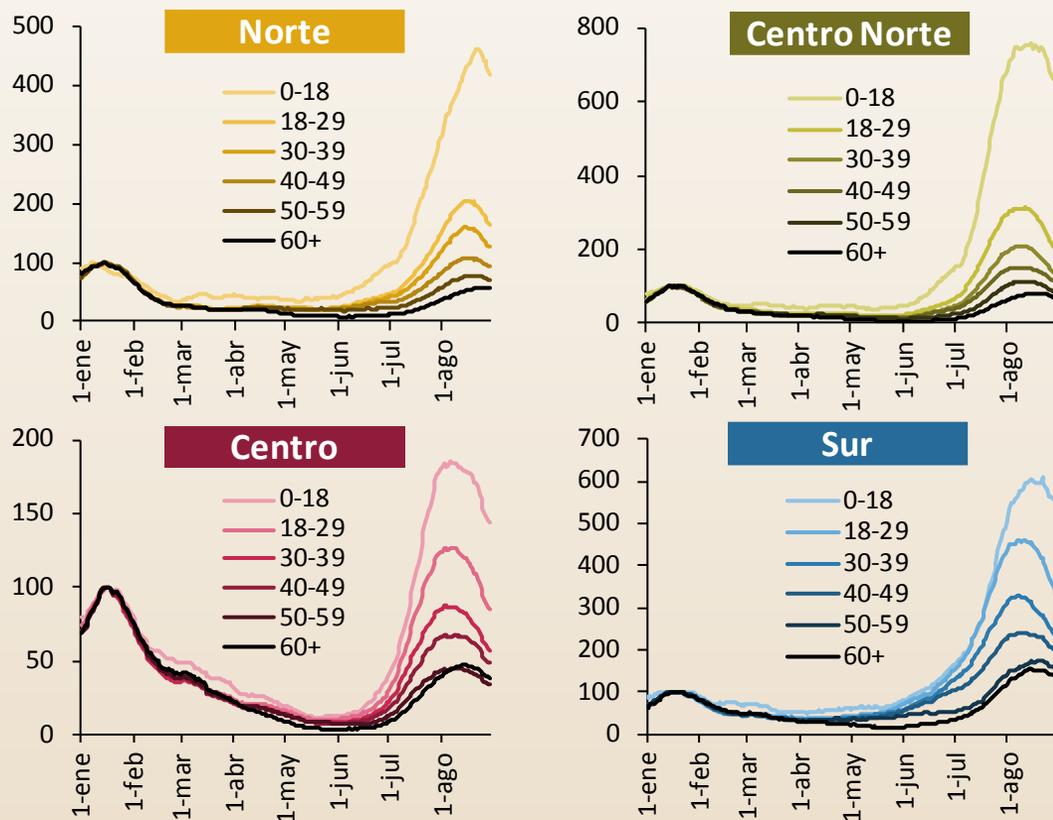


01-ene 01-feb 01-mar 01-abr 01-may 01-jun 01-jul 01-ago

# Vacunación contra el COVID-19, Casos y Defunciones en las Regiones de México

## Índice de Casos Diarios por Regiones y Grupos de Edad

Máximo de enero = 100, media móvil de 14 días <sup>1,2/</sup>



1/ Casos al día de inicio de síntomas.

2/ Del 1 de enero al 29 de agosto de 2021. Calculado con datos publicados el 12 de septiembre.

Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Salud y del Censo de Población y Vivienda 2020.

- Los casos diarios aumentaron a tasas menos aceleradas entre los grupos de edades con mayores tasas de vacunación.

## Porcentaje de Personas Mayores a 18 Años Vacunadas con al Menos una Dosis

a) Por grupos de edad<sup>1/</sup>

18-39	40-49	50-59	60+
7.4%	55.2%	71.0%	73.8%

b) Por regiones<sup>2/</sup>

Norte	Centro Norte	Centro	Sur	Total
75.8%	67.9%	68.4%	58.6%	67.4%

1/ Personas vacunadas con al menos una dosis al 19 de julio del 2021. El programa de vacunación cubre a los mayores a 18 años.

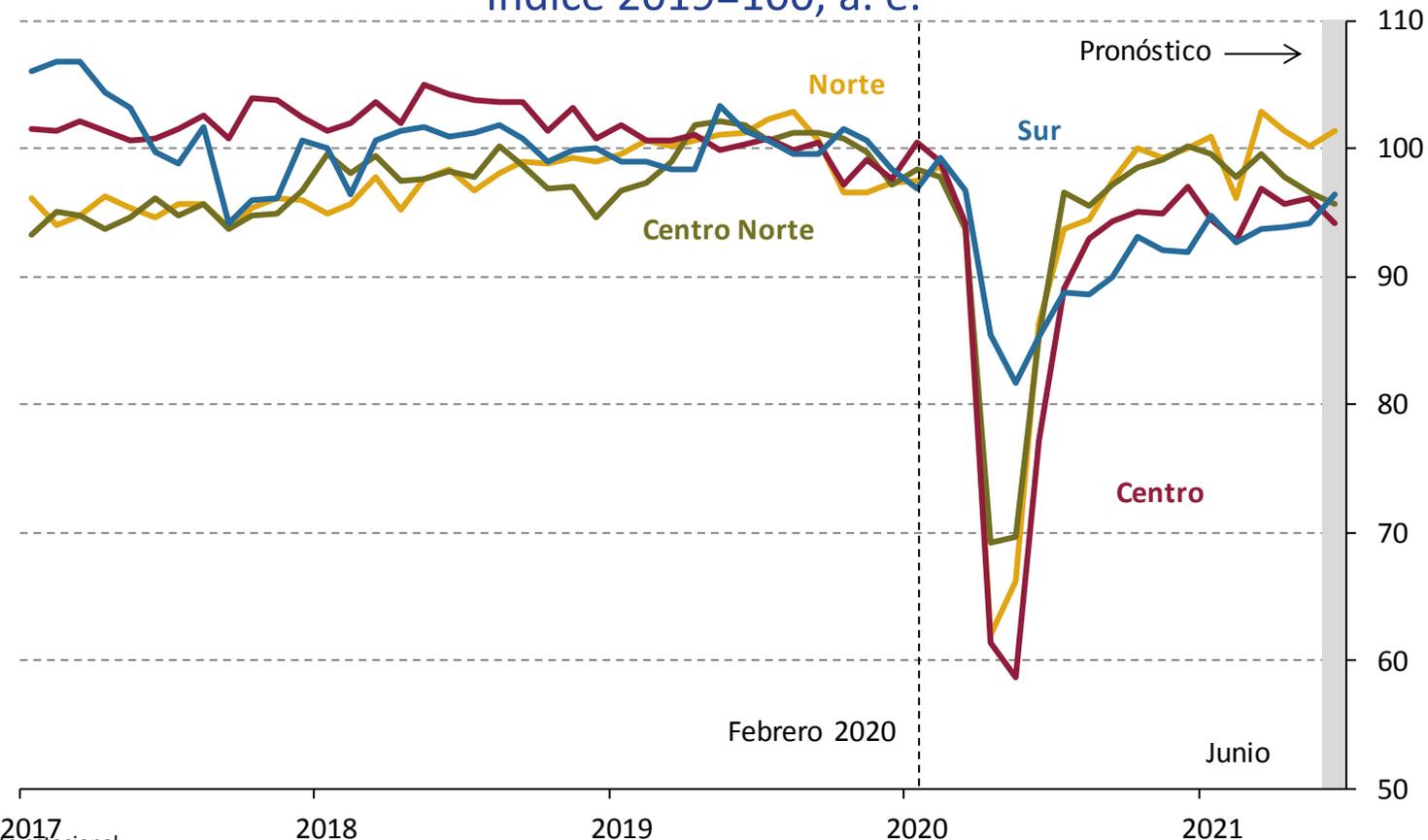
2/ Personas vacunadas con al menos una dosis al 5 de septiembre del 2021. El programa de vacunación cubre a los mayores de 18 años.

Fuente: Elaboración de Banco de México con datos de Secretaría de Salud y CONAPO.

Para el 2T-2021 se estima un comportamiento heterogéneo de las manufacturas entre regiones, en un contexto donde la producción de equipo de transporte mostró atonía en todas las regiones, y las manufacturas sin equipo de transporte exhibieron un comportamiento diferenciado entre ellas.

### Indicador Regional de Actividad Manufacturera

Índice 2019=100, a. e.



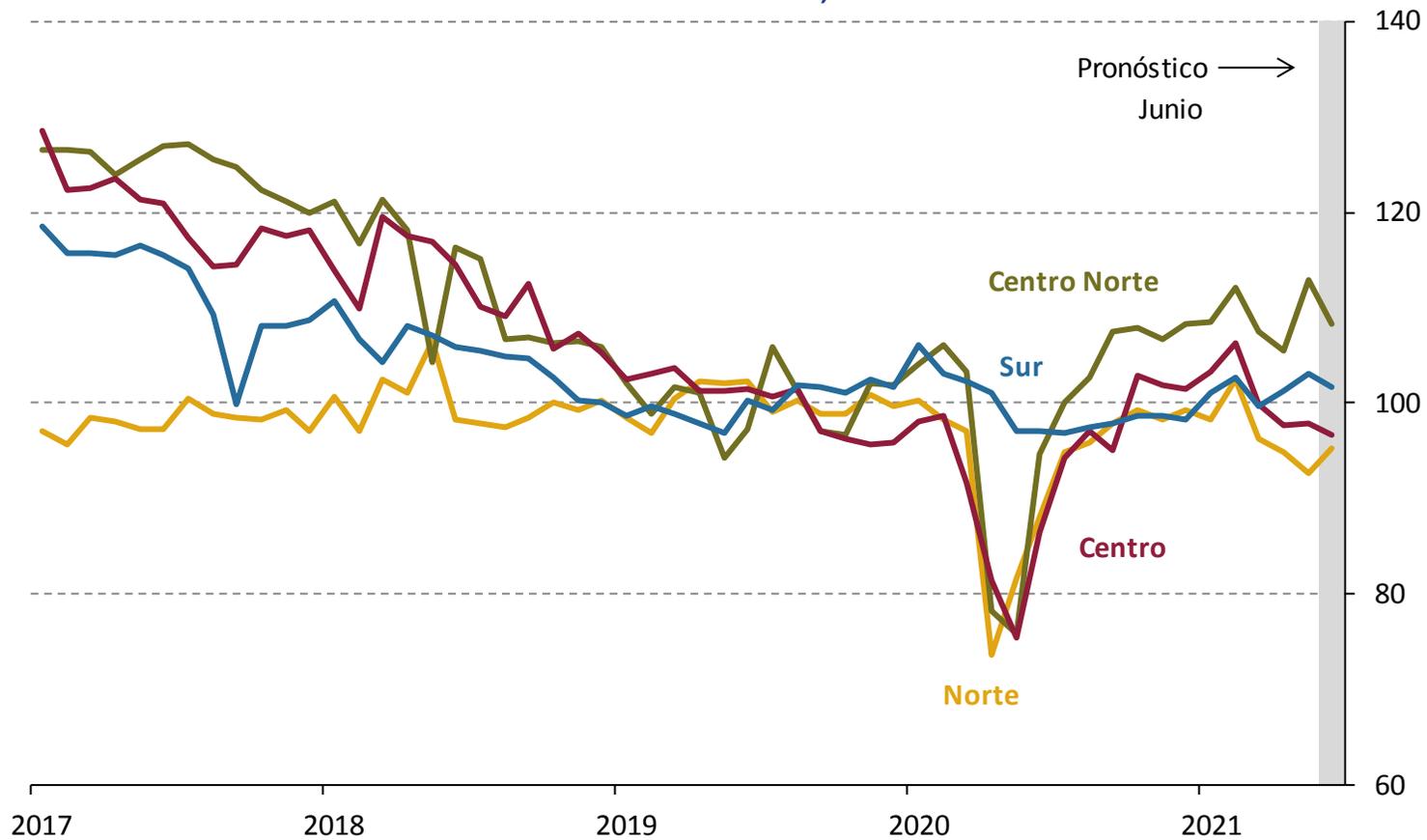
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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.

En 2T-2021 en el norte y las regiones centrales se estima que la minería haya registrado una contracción con respecto al trimestre anterior, como consecuencia, fundamentalmente, del desempeño en la extracción de minerales; en tanto que en el sur se prevé que haya exhibido una expansión.

### Indicador Regional de Actividad Minera

Índice 2019=100, a. e.



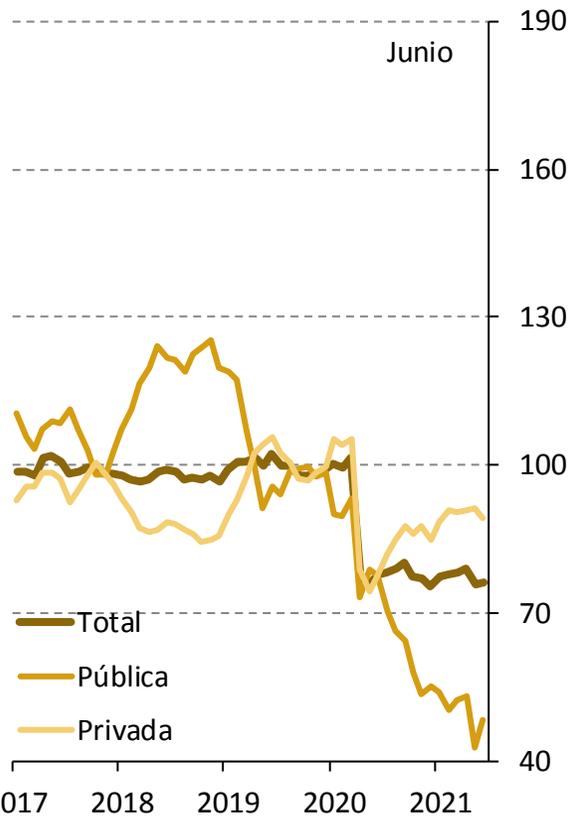
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

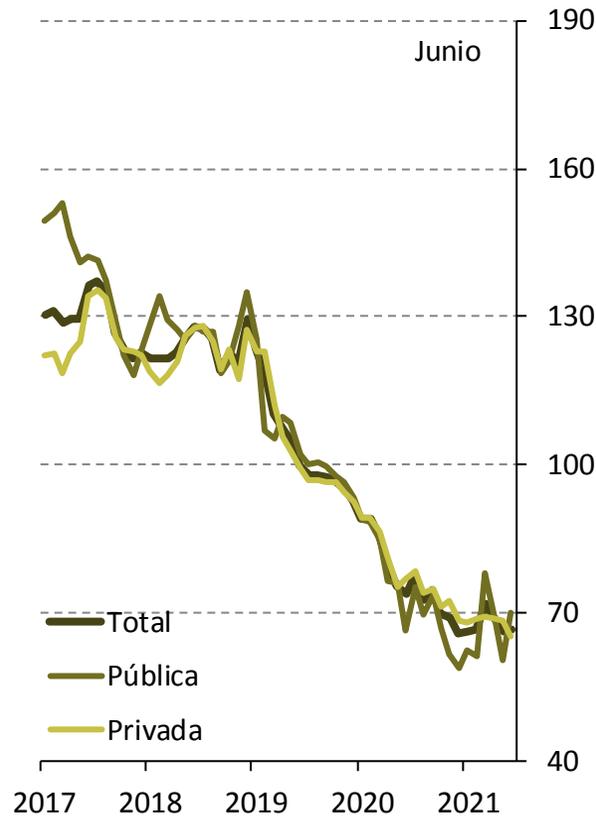
En 2T-2021 la construcción siguió avanzando en su recuperación en la región sur, impulsada por el componente de gasto público. En contraste, en el resto de las regiones la construcción se contrajo y se mantiene en niveles bajos.

### Valor Real de la Producción en la Industria de la Construcción por Región Índice 2019=100, a. e. Promedio móvil de 3 meses excepto para 2020 y 2021

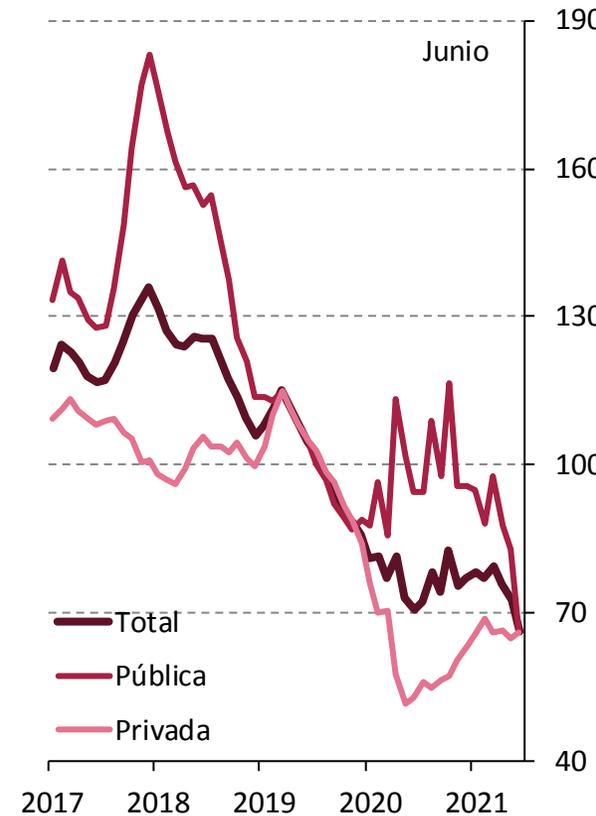
Norte



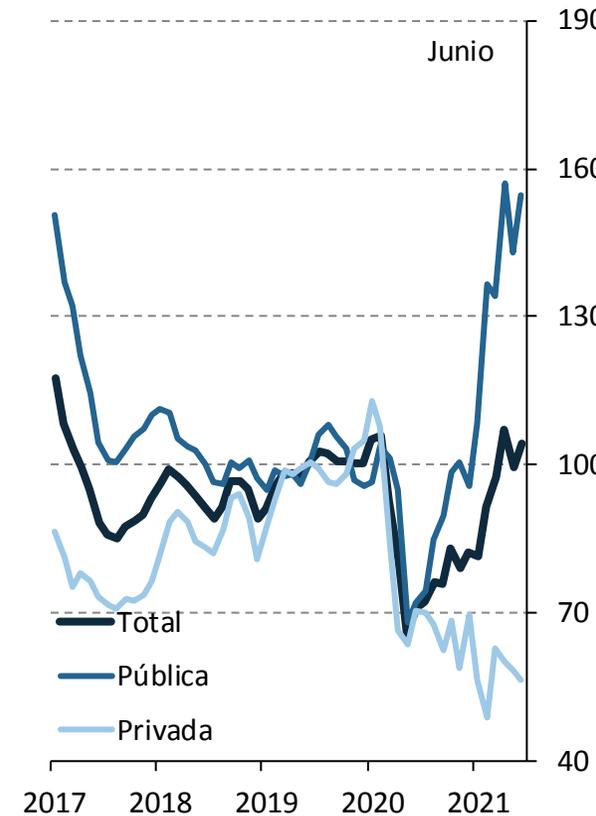
Centro Norte



Centro



Sur



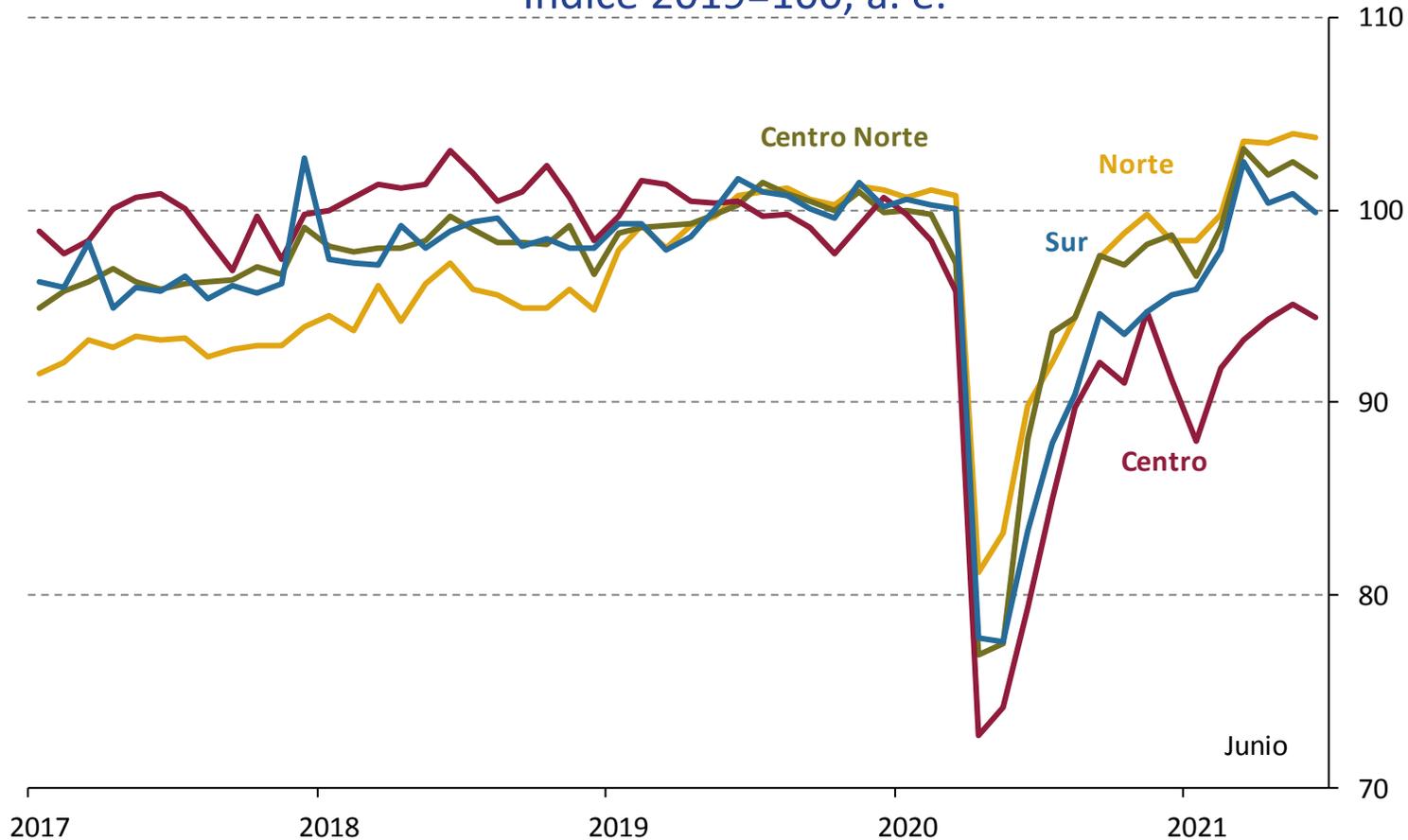
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

La actividad comercial se expandió en todas las regiones en 2T-2021 respecto del trimestre anterior. Sin embargo, la región centro ha mostrado una menor recuperación en sus niveles que el resto de las regiones.

## Índice de Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios de Empresas Comerciales al por Menor

Índice 2019=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

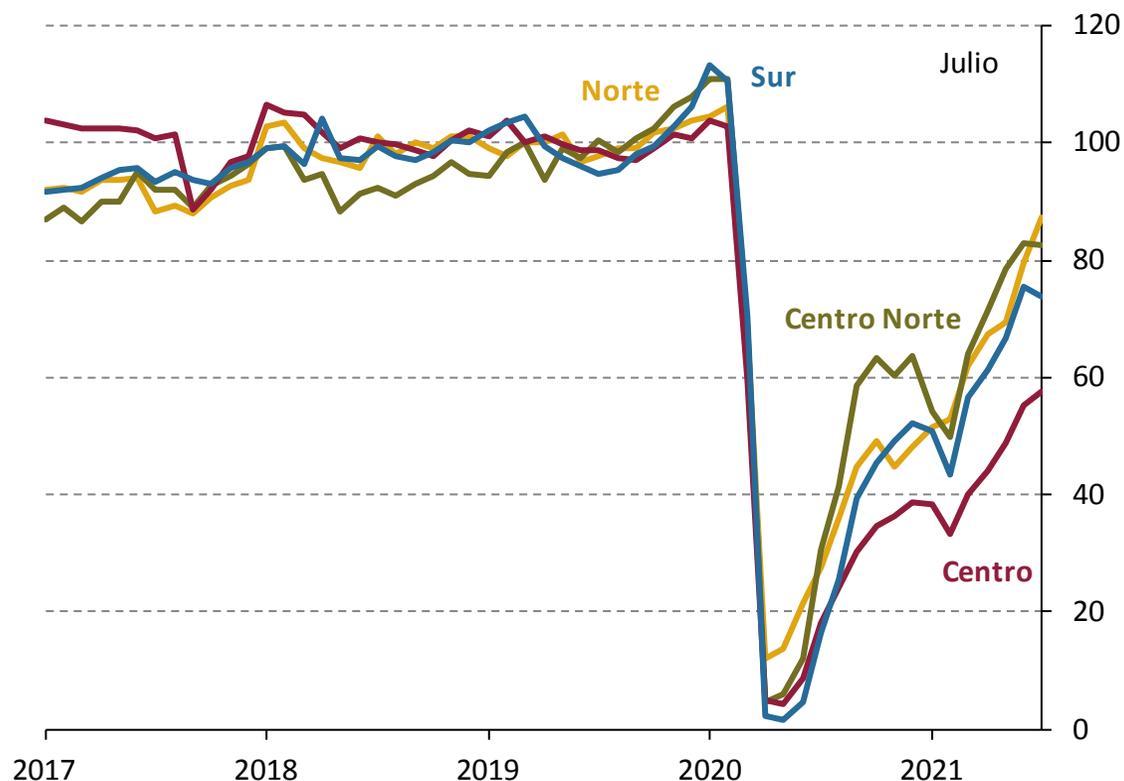
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en las series de Ingresos por Suministros de Bienes y Servicios de Comercio al por Menor por Entidad Federativa del INEGI.

La actividad en el sector turístico continuó recuperándose durante 2T-2021 en todas las regiones del país, si bien aún se ubica por debajo de los niveles previos a la pandemia, especialmente en la región centro.

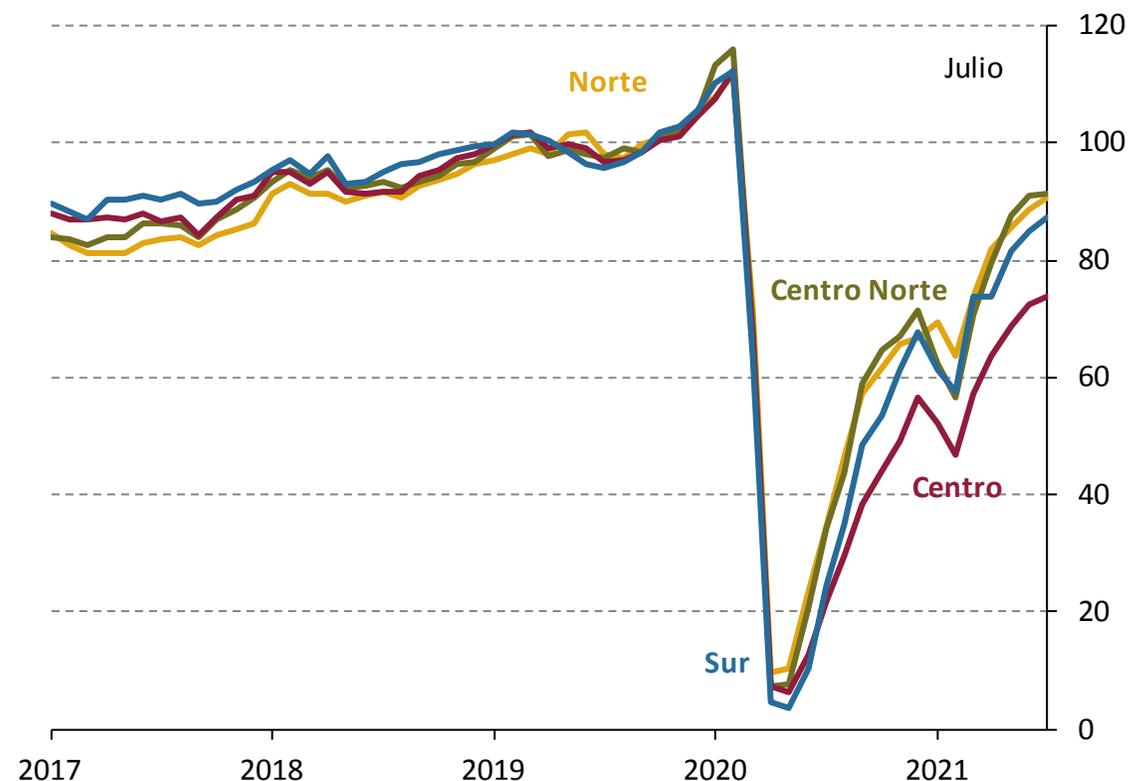
## Indicadores Regionales de Actividad en el Sector Turístico

Índice 2019=100, a. e.

### Cuartos Ocupados



### Arribo de Pasajeros a Aeropuertos



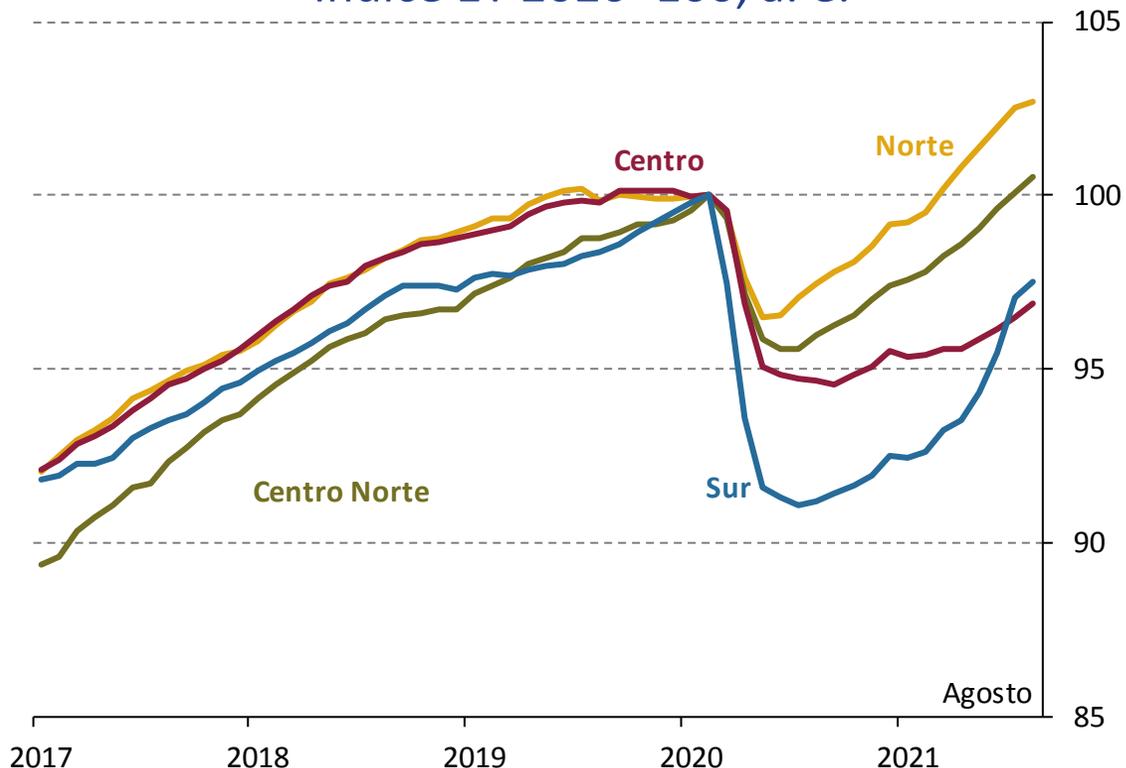
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

Durante el trimestre que se reporta, en todas las regiones el número de puestos de trabajo afiliados al IMSS continuó exhibiendo una recuperación, incluso a un mayor ritmo que en el trimestre anterior, excepto en el centro, donde su variación fue similar.

## Número de Puestos de Trabajo Afiliados al IMSS

Índice 1T 2020=100, a. e. <sup>1/</sup>



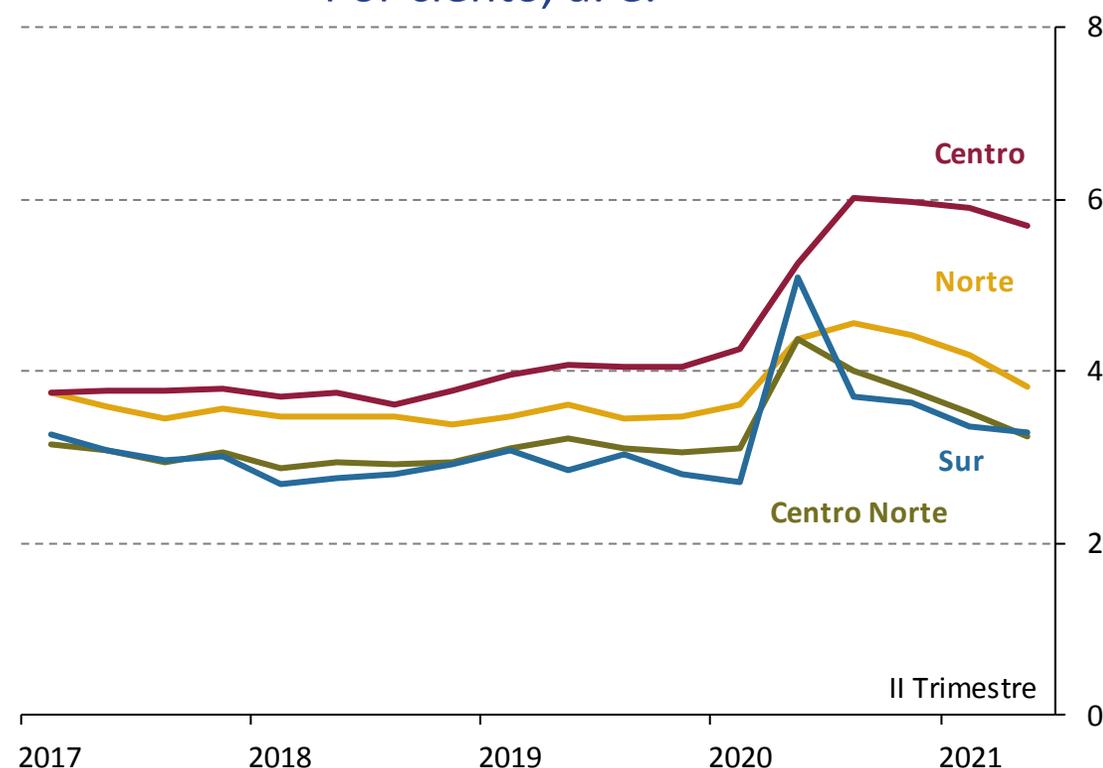
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

<sup>1/</sup> 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.

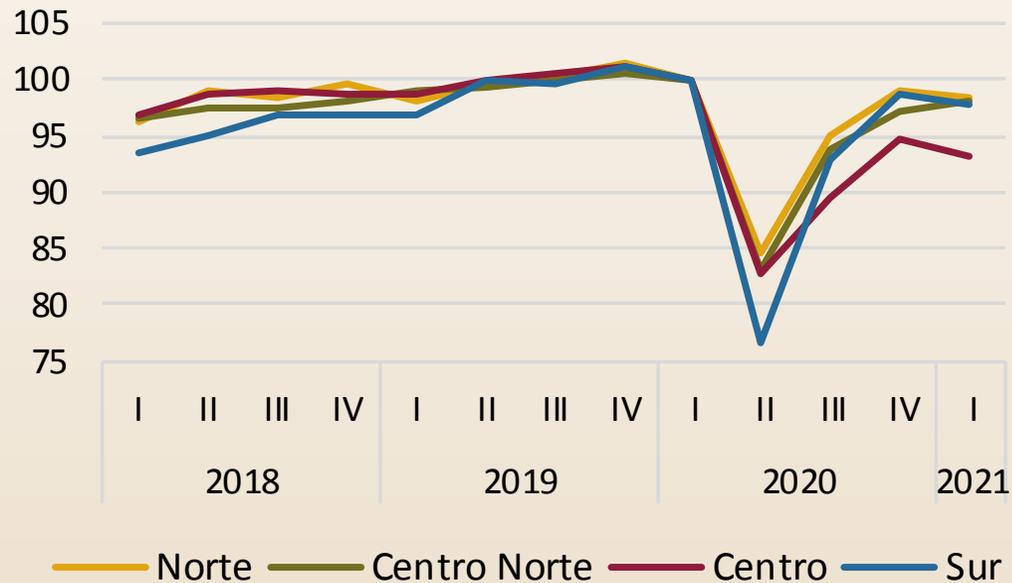


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del INEGI. El dato del segundo trimestre de 2020 corresponde a los indicadores laborales para las entidades federativas de México con estimación por modelos estadísticos del INEGI y a partir del tercero de 2020 corresponden a la nueva edición de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE<sup>M</sup>). Las cifras poblacionales de las entidades federativas se obtuvieron del INEGI.

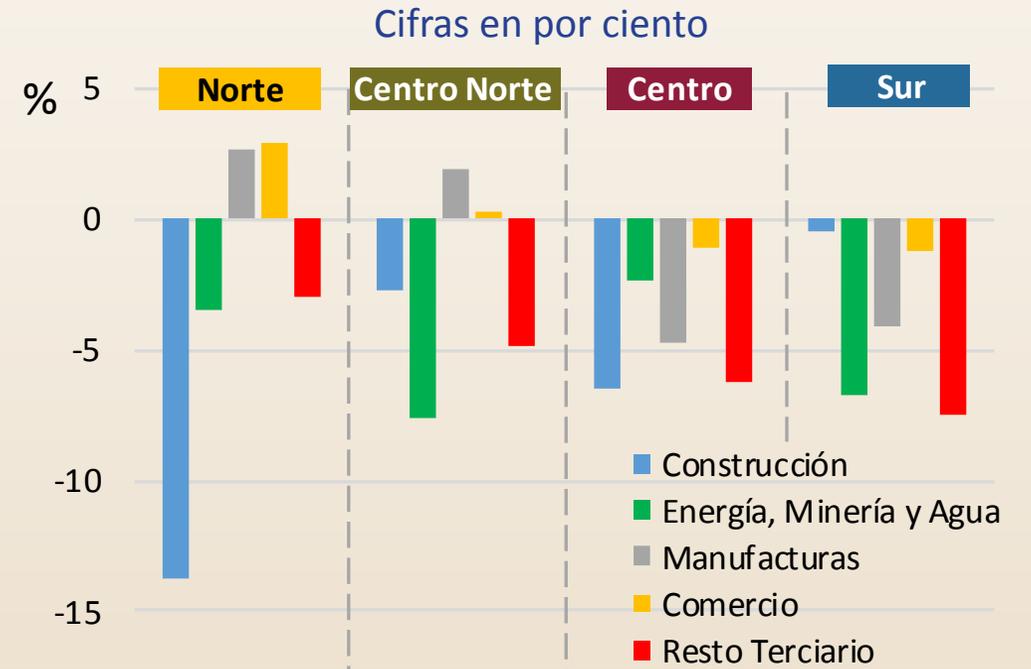
# Evolución Reciente del Empleo y la Actividad Económica Regional

**Personal Ocupado Total Agregado por Región**  
1er Trimestre 2020 = 100



Fuente: Elaboración de Banco de México con datos de INEGI (ENOE, ENOE<sup>N</sup>, y ETOE).

**Crecimiento Regional del ITAEE del Primer Trimestre de 2020 al Primer Trimestre de 2021**



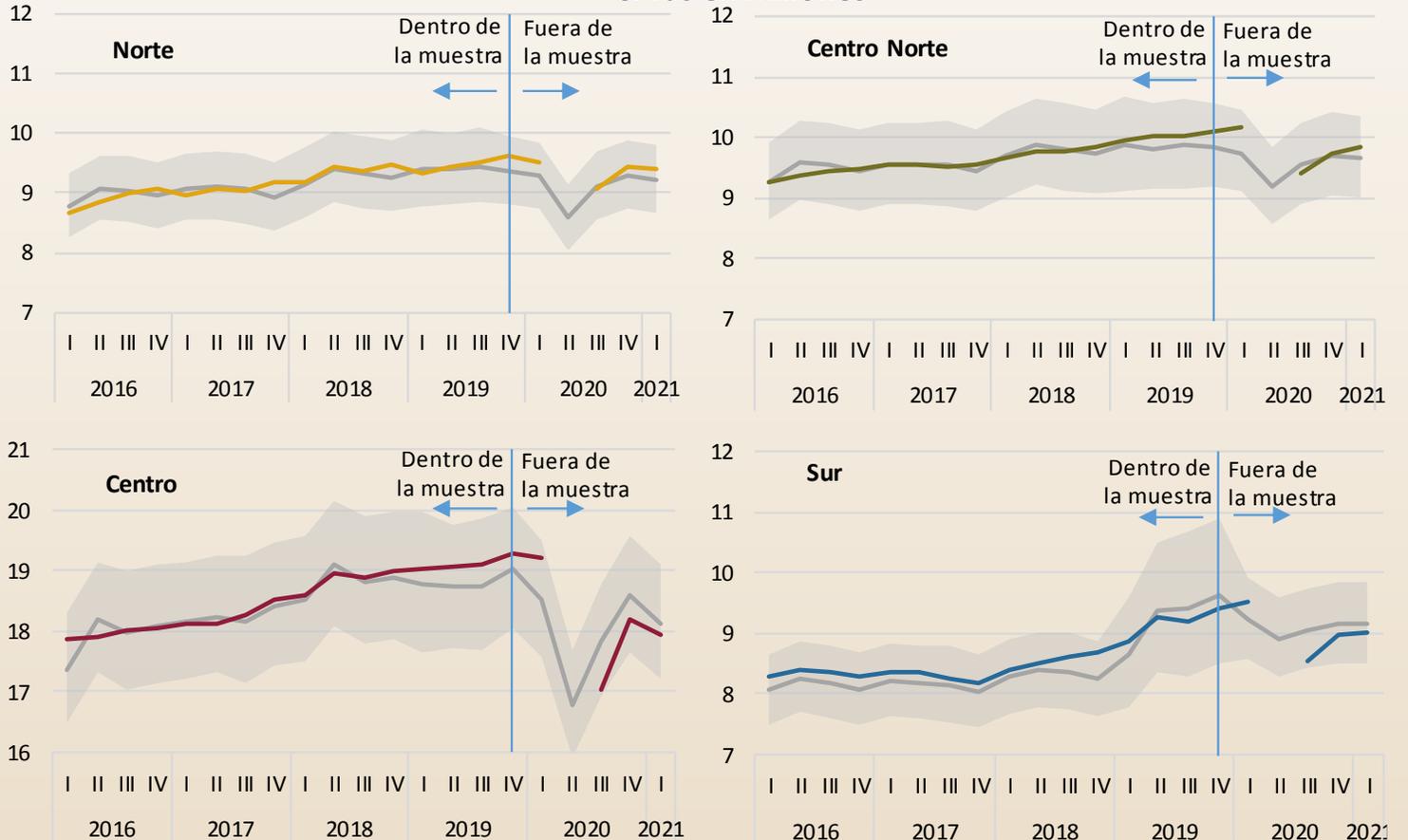
Nota: Se excluye al sector primario e industria petrolera.  
Fuente: Elaboración de Banco de México con datos de INEGI.

# Evolución Reciente del Empleo y la Actividad Económica Regional

- Se estimó un modelo econométrico para obtener elasticidades del cambio en el empleo ante cambios en la actividad económica a nivel de región-sector.
- Los resultados sugieren que la evolución del personal ocupado observado es congruente desde el punto de vista estadístico con el empleo que de acuerdo al modelo econométrico deberían haber registrado dichas regiones, dada su evolución económica sectorial.

## Personal Ocupado Estimado y Observado

Cifras en millones



Nota: Intervalos de confianza en gris al 95%, se excluye el sector primario y petrolero. Los datos del personal ocupado correspondientes al segundo trimestre de 2020 no se encuentran disponibles en la ENOE a nivel regional/sector.  
Fuente: Estimación de Banco de México con base en información del INEGI (ENOE, ITAEE, Cuentas Nacionales).

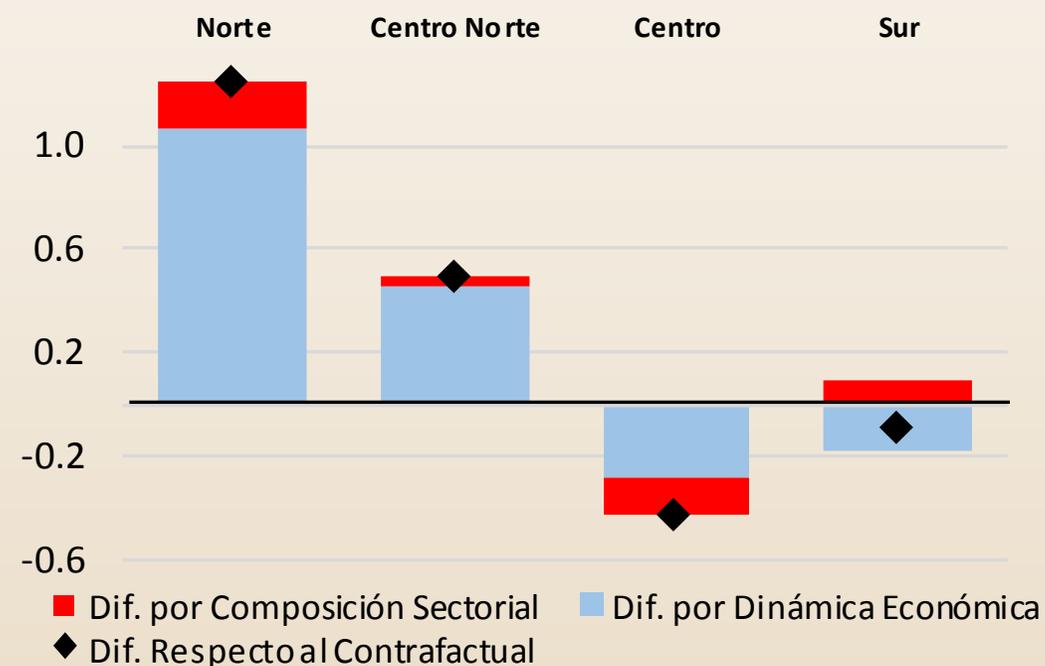
# Evolución Reciente del Empleo y la Actividad Económica Regional

## Relevancia de la Evolución Económica y la Estructura Sectorial al Interior de las Regiones

- **Efecto Composición Sectorial:** diferencia entre el empleo estimado con la actividad observada y un hipotético en donde todas las entidades tuvieran la misma estructura sectorial observada a nivel nacional.
- **Efecto Dinámica Económica:** diferencia entre el empleo estimado con la actividad observada y un hipotético en donde en todas las entidades la actividad económica de cada sector crece a la tasa del promedio nacional del correspondiente sector.
- Para dimensionar los impactos generados por la pandemia, se tomó la diferencia entre los efectos calculados para el periodo de la pandemia, respecto de los estimados para antes de la crisis sanitaria.
- La **reactivación** del empleo en las **regiones norte y centro norte** es explicada principalmente por la evolución **más favorable** de su **dinámica económica**, si bien la **estructura sectorial** de dichas regiones también ha influido positivamente. En el **centro** la recuperación **más lenta** se debe tanto a la **dinámica económica** como a su **composición sectorial**. Finalmente, la evolución del empleo en el **sur** es explicado por su **menor dinamismo sectorial**, parcialmente contrarrestado por el efecto positivo de su composición económica sectorial.

## Descomposición de las Desviaciones en el Personal Ocupado Respecto del Escenario Contrafactual

Diferencias entre el periodo previo (2016-2019) y durante la pandemia (2020-2021)  
Cifras en puntos porcentuales

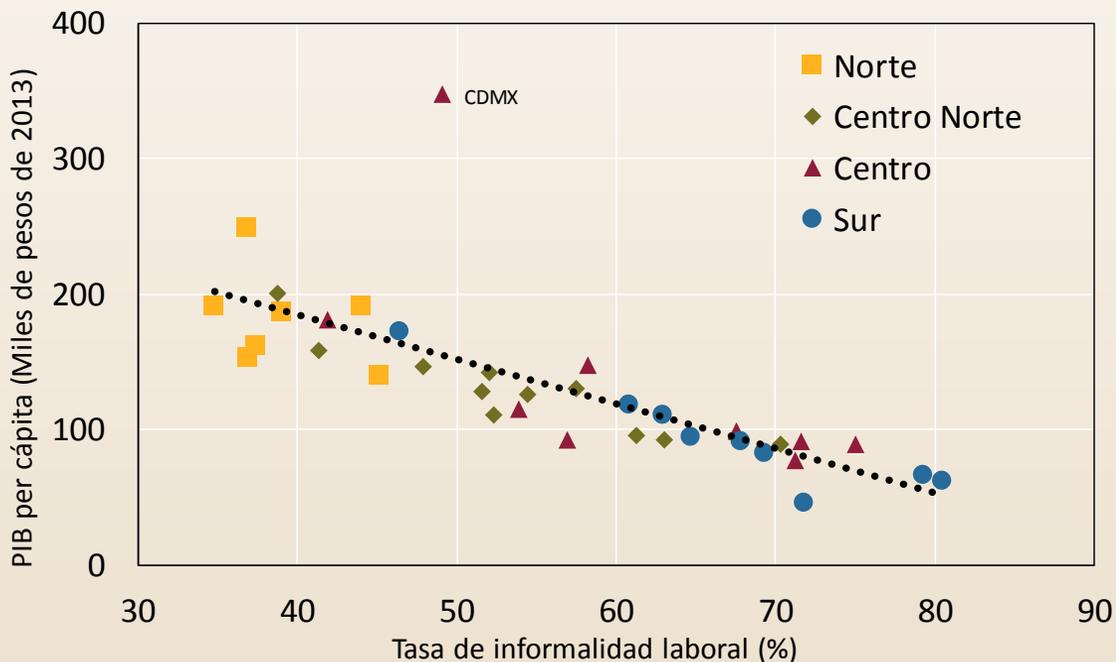


Fuente: Estimación de Banco de México con datos del INEGI.

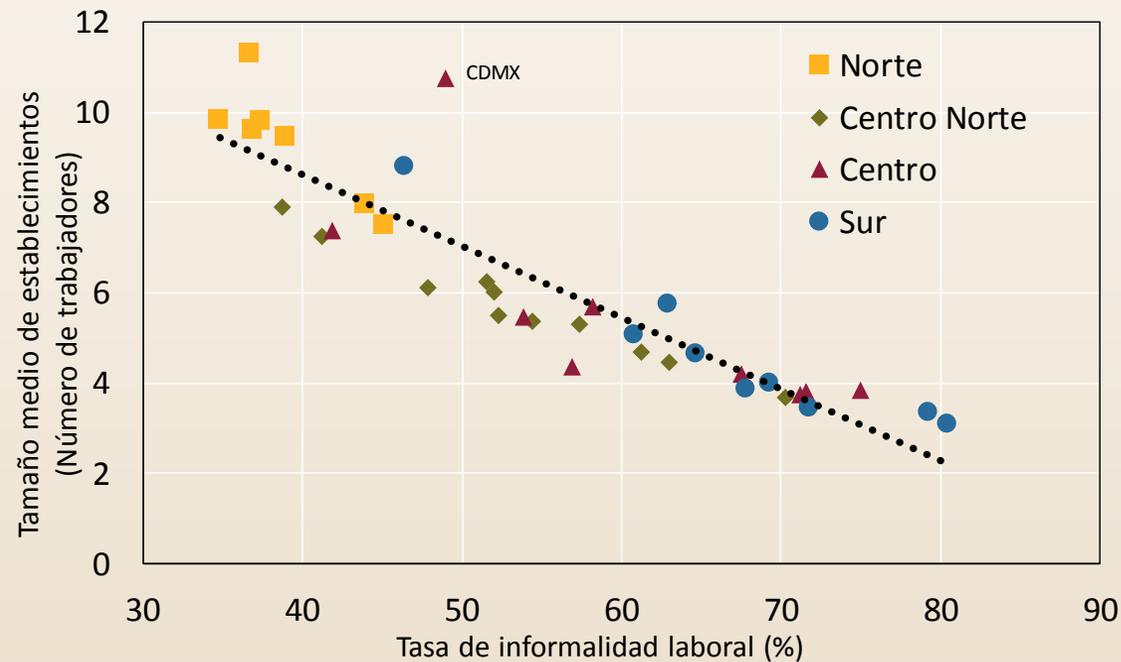
# La Informalidad Laboral y su Efecto en el Tamaño de los Establecimientos y en el PIB per Cápita de las Regiones de México

## Relación entre la Informalidad Laboral y Medidas Indirectas de Productividad por Entidades Federativas

PIB per Cápita e Informalidad Laboral (2019)



Tamaño Medio de Establecimientos e Informalidad Laboral (2019)

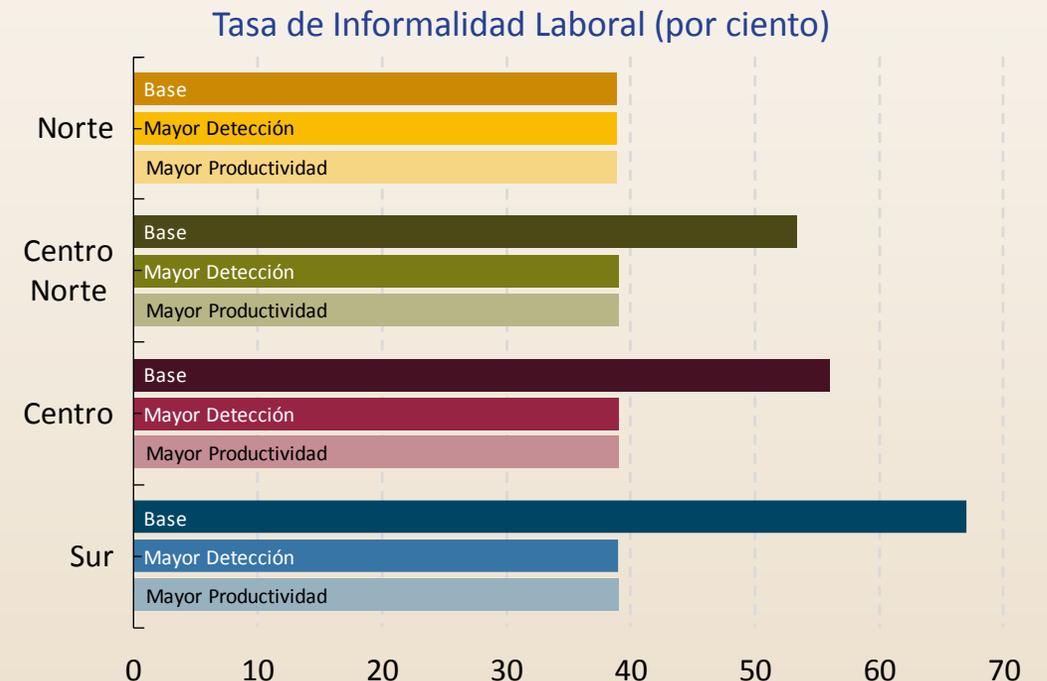


Fuente: Elaboración de Banco de México con base en datos del INEGI.

# La Informalidad Laboral y su Efecto en el Tamaño de los Establecimientos y en el PIB per Cápita de las Regiones de México

- Se calibra el modelo ocupacional de equilibrio general basado en Leal-Ordoñez (2014) para las regiones de México.<sup>1/</sup>
- Se simulan dos escenarios de disminución de informalidad, tales que la informalidad laboral de cada región se iguale a la del norte.
  - 1) Mayor capacidad de detectar informales
  - 2) Mayor productividad
- El PIB per cápita y el tamaño de los establecimientos se incrementarían en todas las regiones al disminuir la informalidad laboral. Los incrementos en el PIB per cápita serían mayores en el segundo escenario.

## Escenario Contrafactual Proveniente de Ajustar la Capacidad de Detección de Informales o la Productividad



1/ Leal-Ordoñez, J.C., 2014. Tax Collection, the Informal Sector, and Productivity. Review of Economic Dynamics, 17(2), pp.262-286.

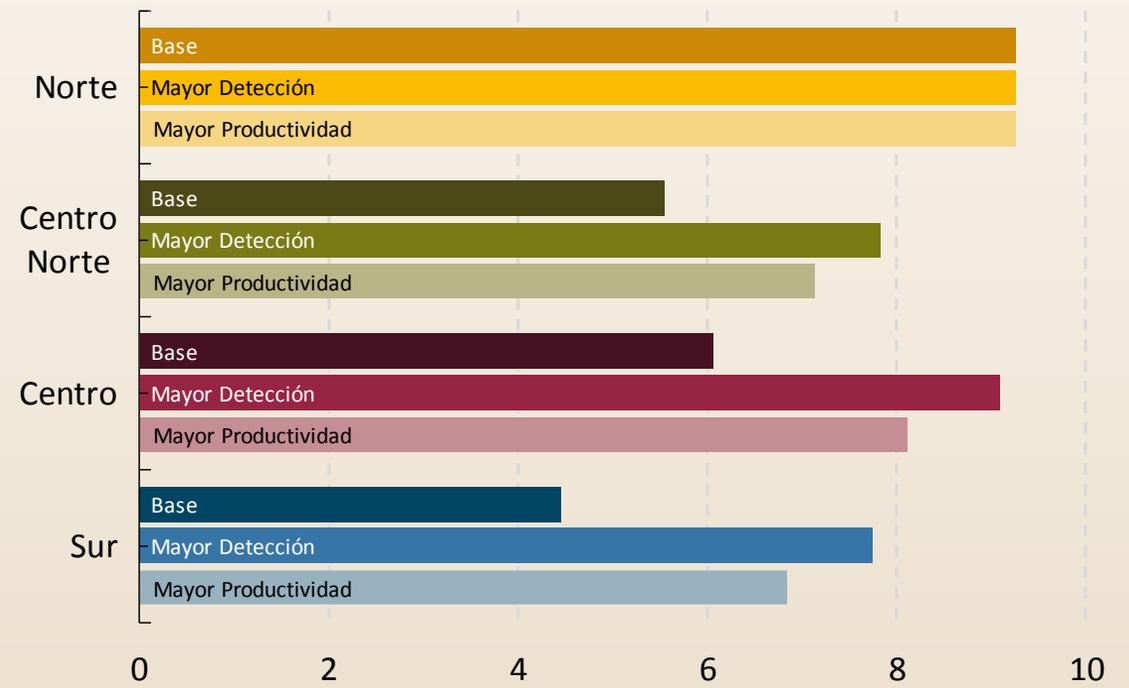
# La Informalidad Laboral y su Efecto en el Tamaño de los Establecimientos y en el PIB per Cápita de las Regiones de México

## Escenarios Contrafactuales Provenientes de Ajustar la Capacidad de Detección de Informales o la Productividad

Producto Interno Bruto per Cápita (escenario base = 100)



Tamaño de Establecimiento Promedio (número de empleados)



Nota: En el escenario de Mayor Detección se ajusta en el modelo la detección de emprendedores informales para obtener en cada región la tasa de informalidad laboral del norte y se ajusta la tasa impositiva para dejar la recaudación fiscal sin cambio. En el escenario Mayor Productividad se ajusta la productividad en cada región hasta obtener la tasa de informalidad del norte.

# Contenido

## I. Reporte sobre las Economías Regionales

## II. Resultados Abril – Junio 2021

### A. Actividad Económica Regional

### B. Inflación Regional

### C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

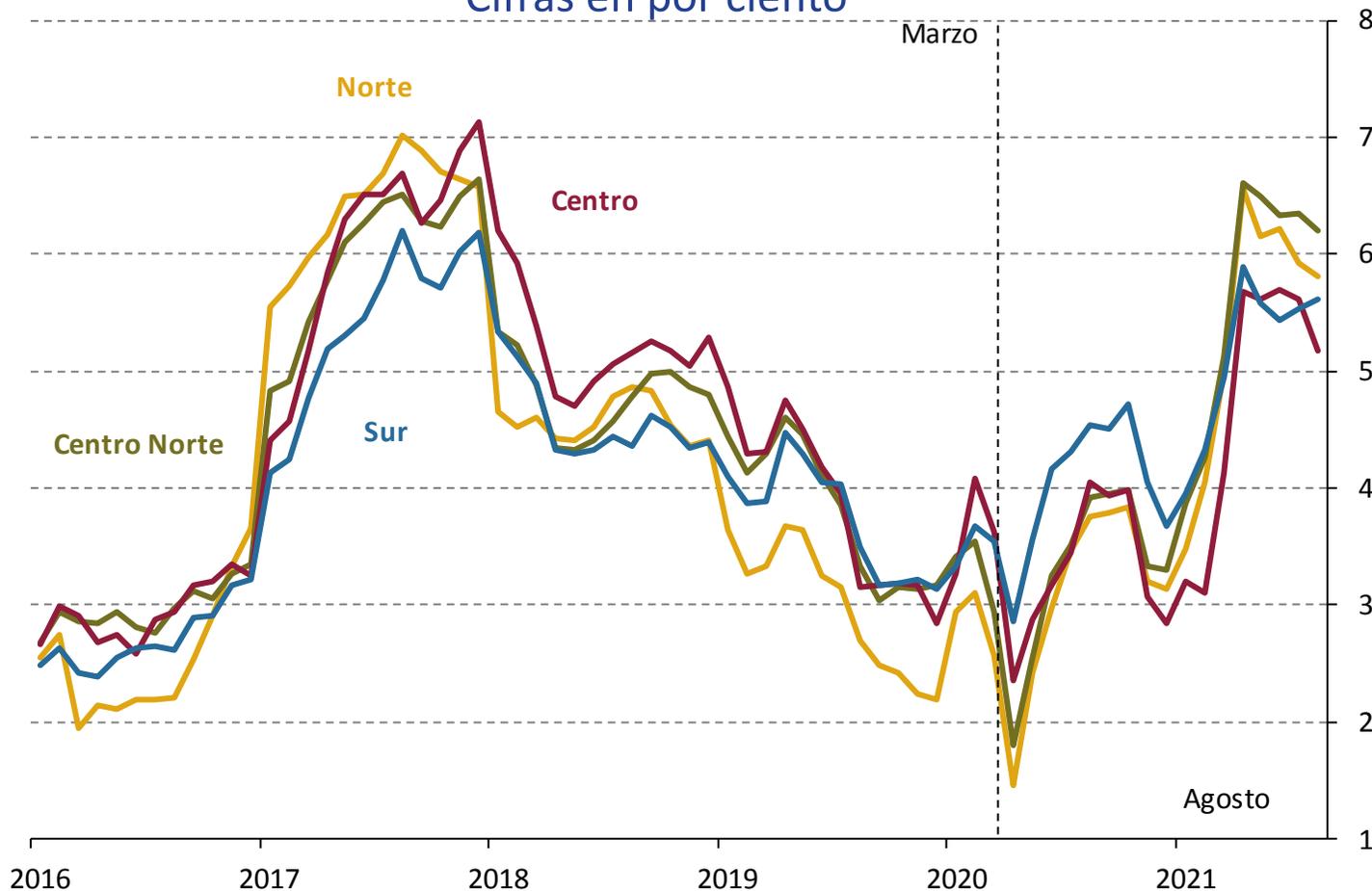
(con base en información recabada entre el 28 de junio y el 22 de julio de 2021)

## III. Consideraciones Finales

En todas las regiones, la inflación general anual promedio aumentó entre 1T-2021 y 2T-2021, manteniéndose en niveles elevados en lo que va del 3T-2021.

## Inflación General Anual por Región

Cifras en por ciento

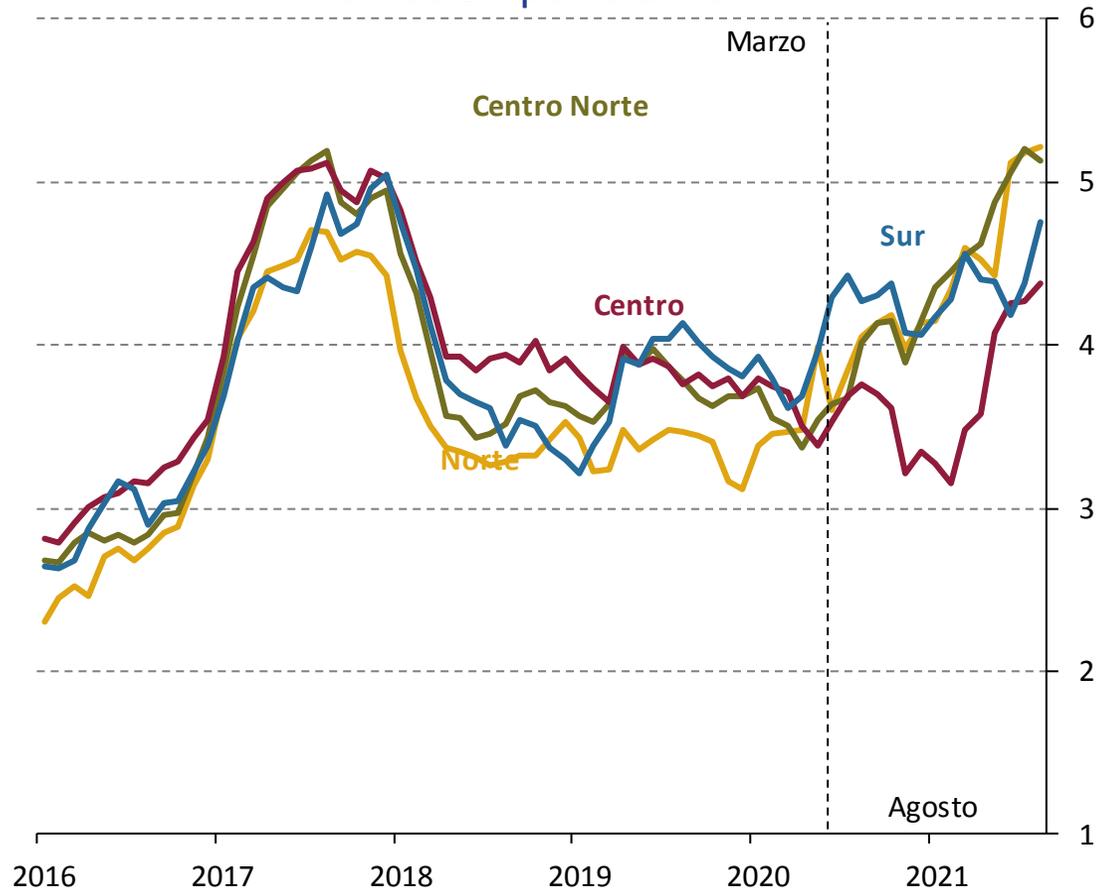


Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.

En 2T-2021 la inflación subyacente anual de las regiones experimentó presiones al alza provenientes del incremento en los costos de los procesos productivos, así como del aumento en la inflación de los servicios, derivado de la gradual reapertura de varios de ellos.

### Inflación Subyacente Anual por Región

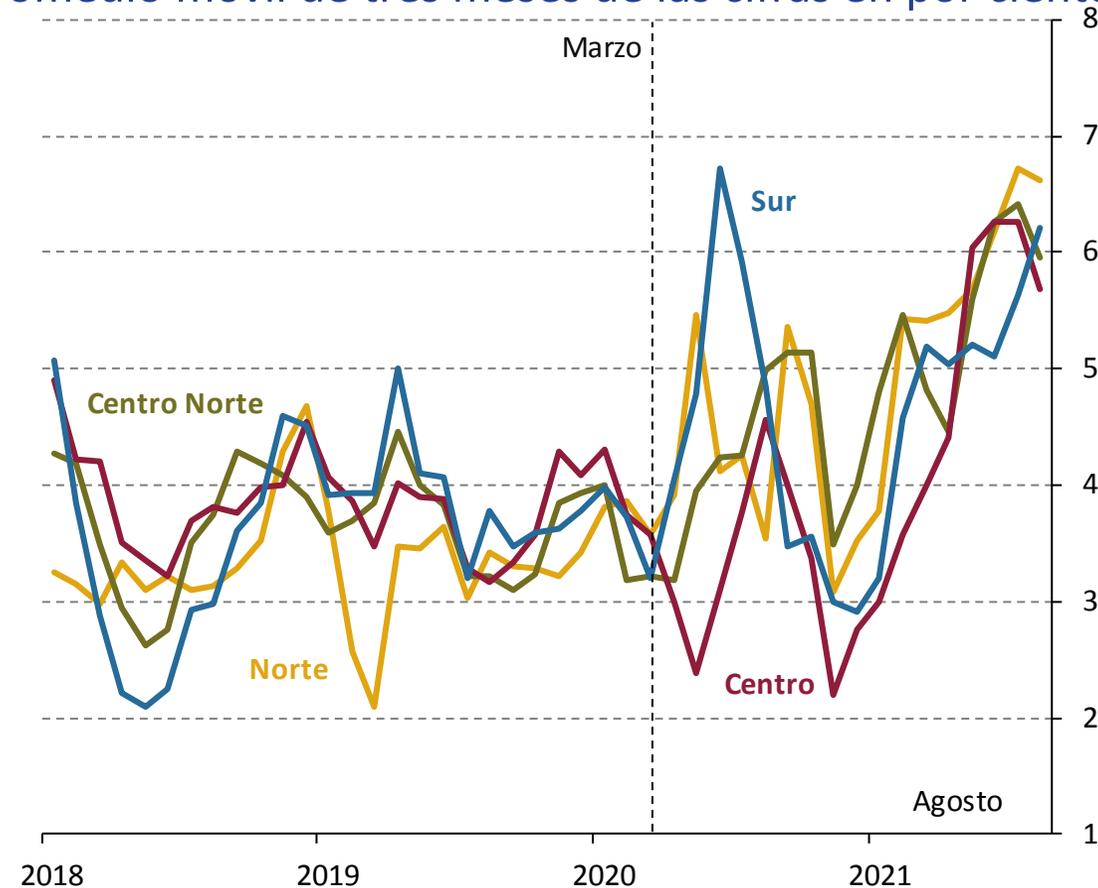
Cifras en por ciento



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

### Variación Mensual Desestacionalizada Anualizada del Índice Subyacente

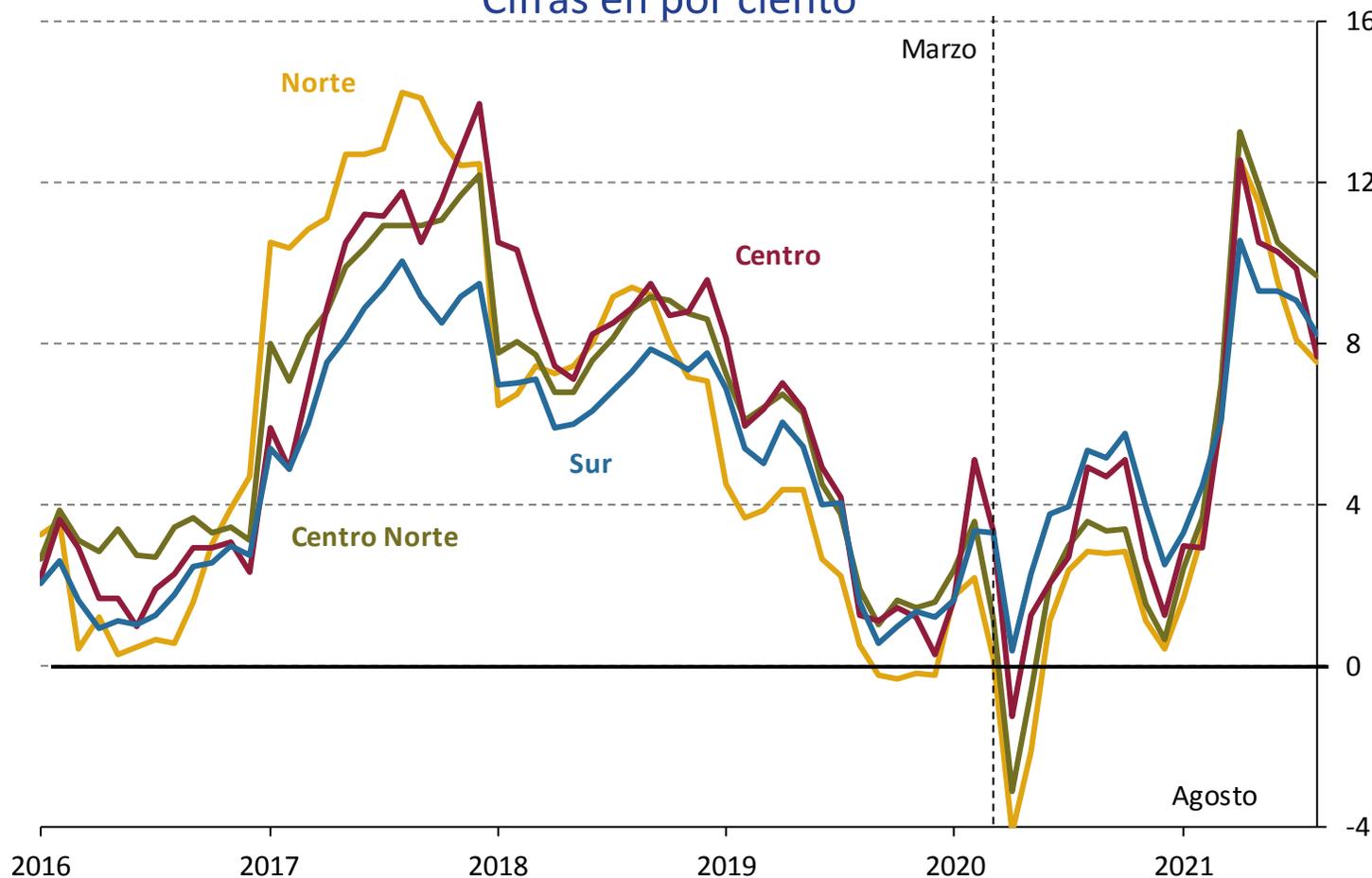
Promedio móvil de tres meses de las cifras en por ciento



Entre 1T-2021 y 2T-2021, la inflación no subyacente de todas las regiones aumentó notablemente. Este resultado estuvo determinado por los elevados niveles que este indicador alcanzó en abril en todas las regiones. Posteriormente ha exhibido disminuciones y en agosto estuvo influida por la política de precios máximos de gas L.P. que implicó una reducción en el precio de este energético en todas ellas.

### Inflación No Subyacente Anual por Región

Cifras en por ciento



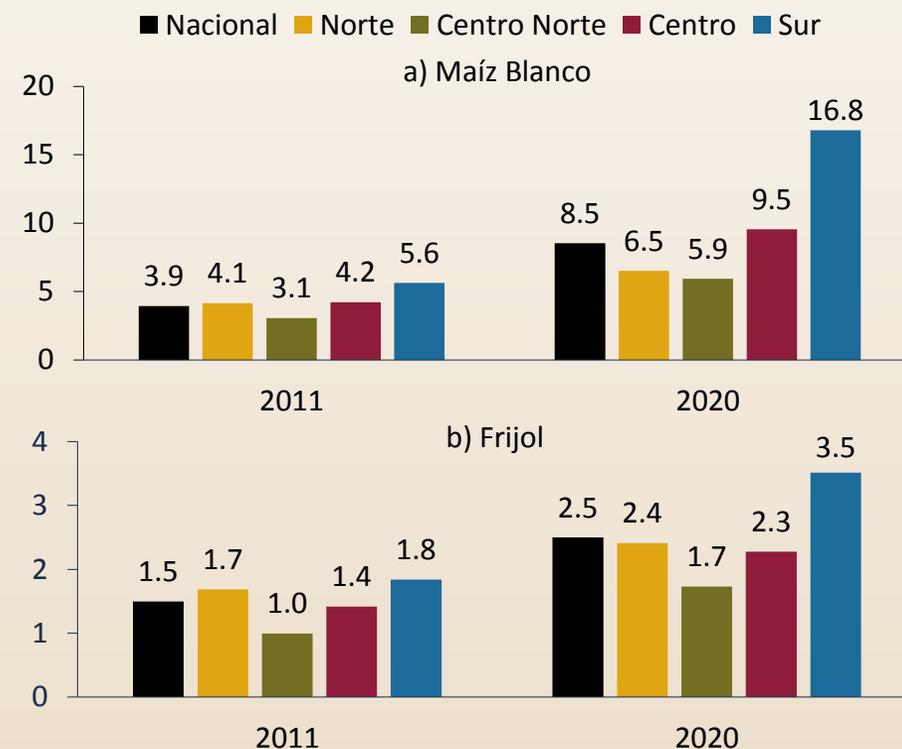
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.

## El Efecto de la Baja Precipitación en el Precio del Maíz Blanco y del Frijol

- Se empleó un modelo econométrico de datos en panel con observaciones mensuales a nivel de mercado para estimar el **efecto causal de episodios de escasa precipitación ocurridos de enero de 2001 a diciembre de 2020** en las entidades productoras **sobre el nivel de precios del maíz blanco y del frijol**.

### Efecto Estimado de Eventos de Escasa Precipitación sobre el Precio de Maíz Blanco y Frijol en 2011 y 2020

Por ciento



Nota: La gráfica muestra el cambio porcentual estimado en el precio bajo el escenario ajustado por el modelo con los datos de precipitación observada en relación a un escenario sin escasez de precipitación. Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del SNIIM, INEGI, DAYMET y CONAGUA.

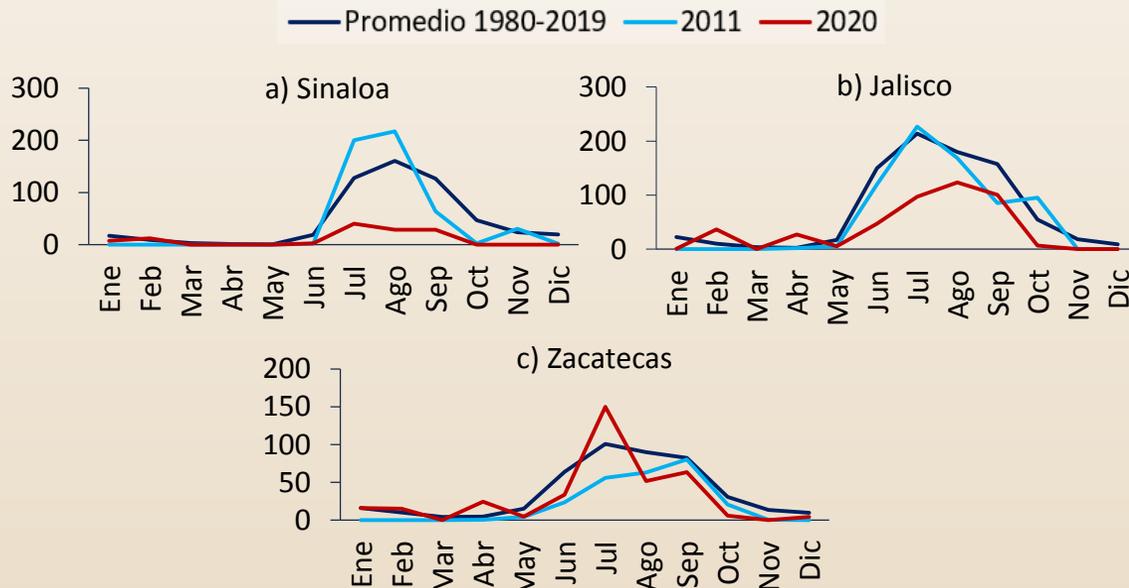
# El Efecto de la Baja Precipitación en el Precio del Maíz Blanco y del Frijol

- El efecto agregado en el precio depende de las distintas condiciones de precipitación que se observan en las respectivas entidades proveedoras de cada mercado.

- Este patrón de aumentos en periodos de escasa precipitación podría sugerir mayores presiones al alza en el precio de estos productos agrícolas hacia adelante.

## Precipitación en las Principales Entidades Productoras de Maíz Blanco y Frijol

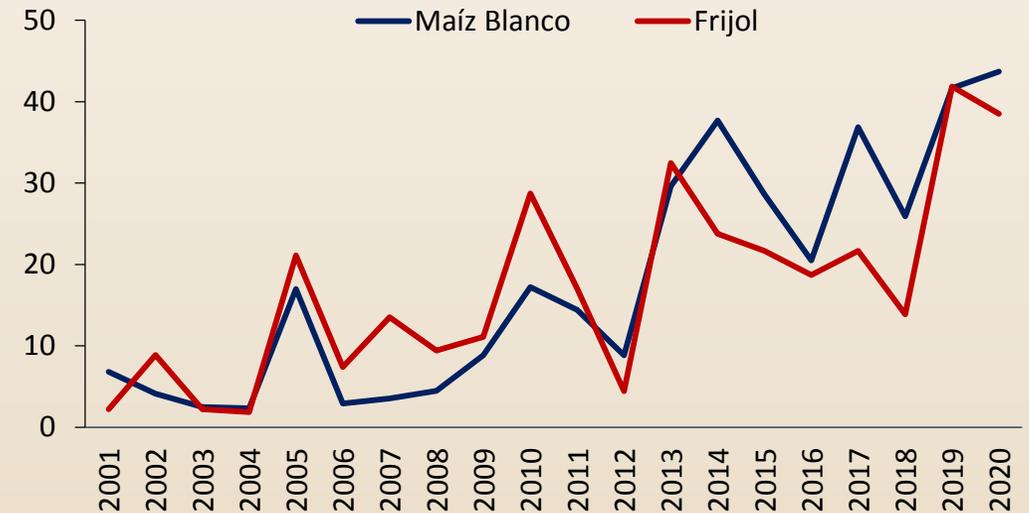
Milímetros



Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del SNIIM, INEGI, DAYMET y CONAGUA.

## Observaciones de la Muestra en las que la Precipitación Estuvo al Menos 1 d.e. por Debajo del Promedio Histórico<sup>1\</sup>

Por ciento



<sup>1\</sup> El promedio histórico fue calculado con información del periodo 1980-2019.

Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del SNIIM, INEGI, DAYMET y CONAGUA.

# Contenido

## I. Reporte sobre las Economías Regionales

## II. Resultados Abril – Junio 2021

### A. Actividad Económica Regional

### B. Inflación Regional

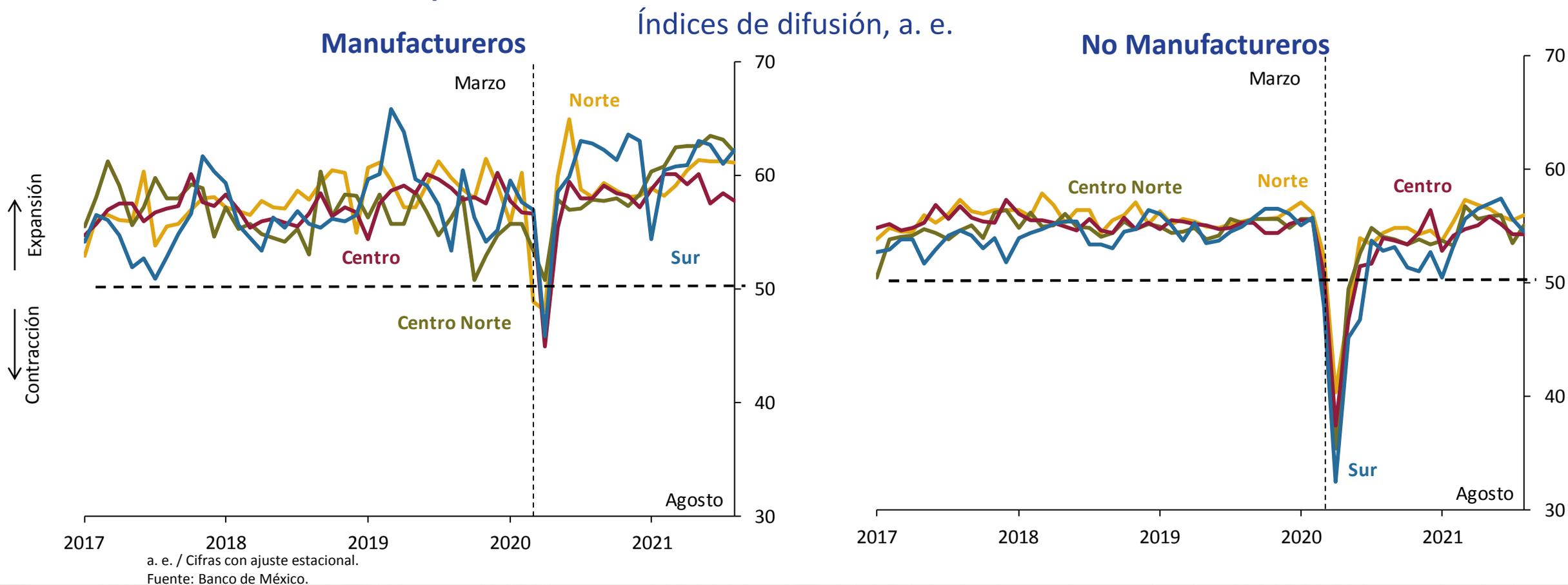
### C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 28 de junio y el 22 de julio de 2021)

## III. Consideraciones Finales

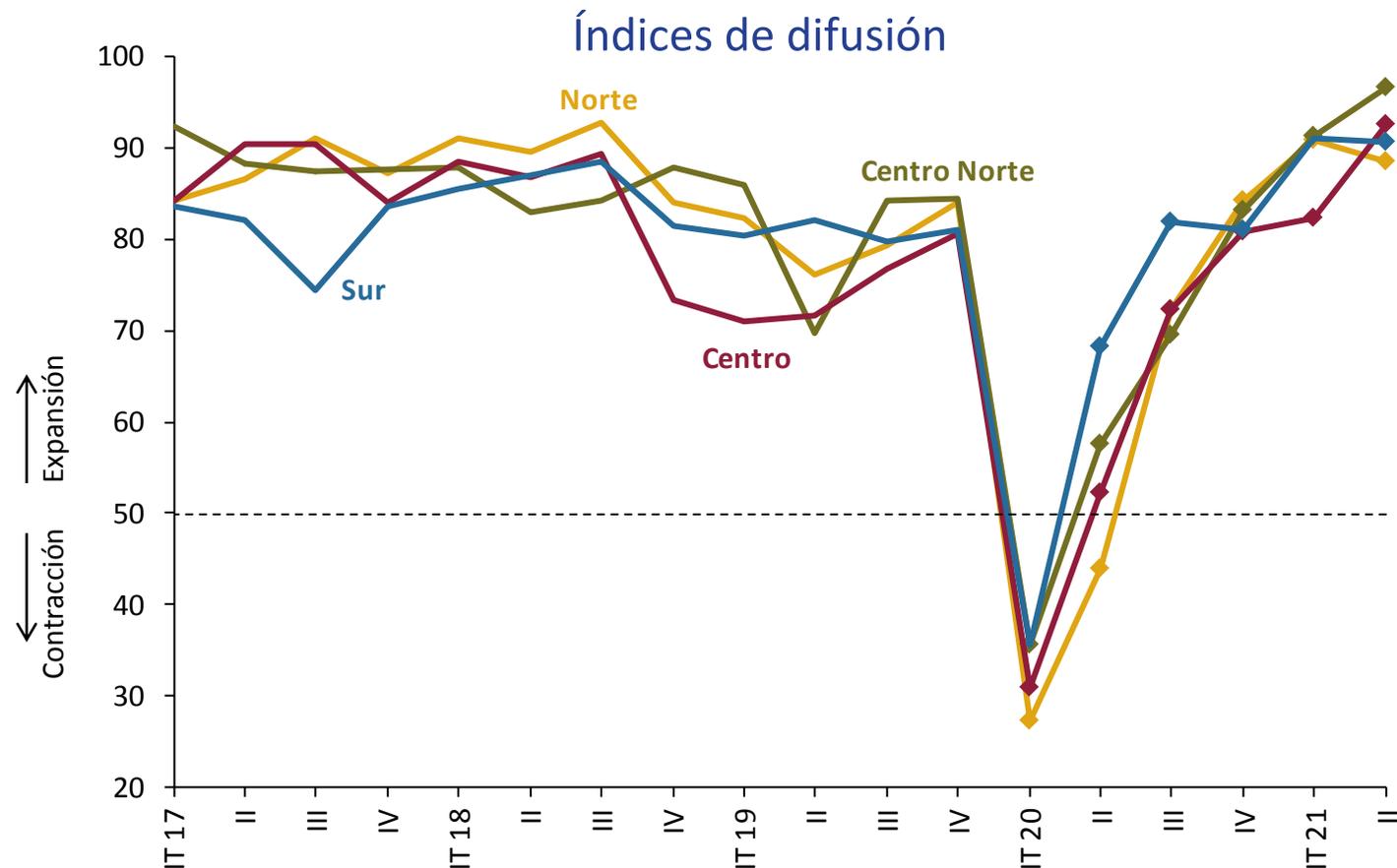
Los Índices Regionales de Pedidos Manufactureros y No Manufactureros se mantienen en terreno de expansión.

## Índice Regional de Pedidos Manufactureros y No Manufactureros: Expectativas sobre la Actividad en los Próximos 3 Meses



Durante el 2T-2021, el índice de difusión de la demanda prevista por los directivos empresariales por los bienes y servicios que ofrecen para los próximos doce meses respecto de los doce meses previos continuó en zona de expansión en todas las regiones, mejorando en relación con el trimestre previo en las regiones centrales.

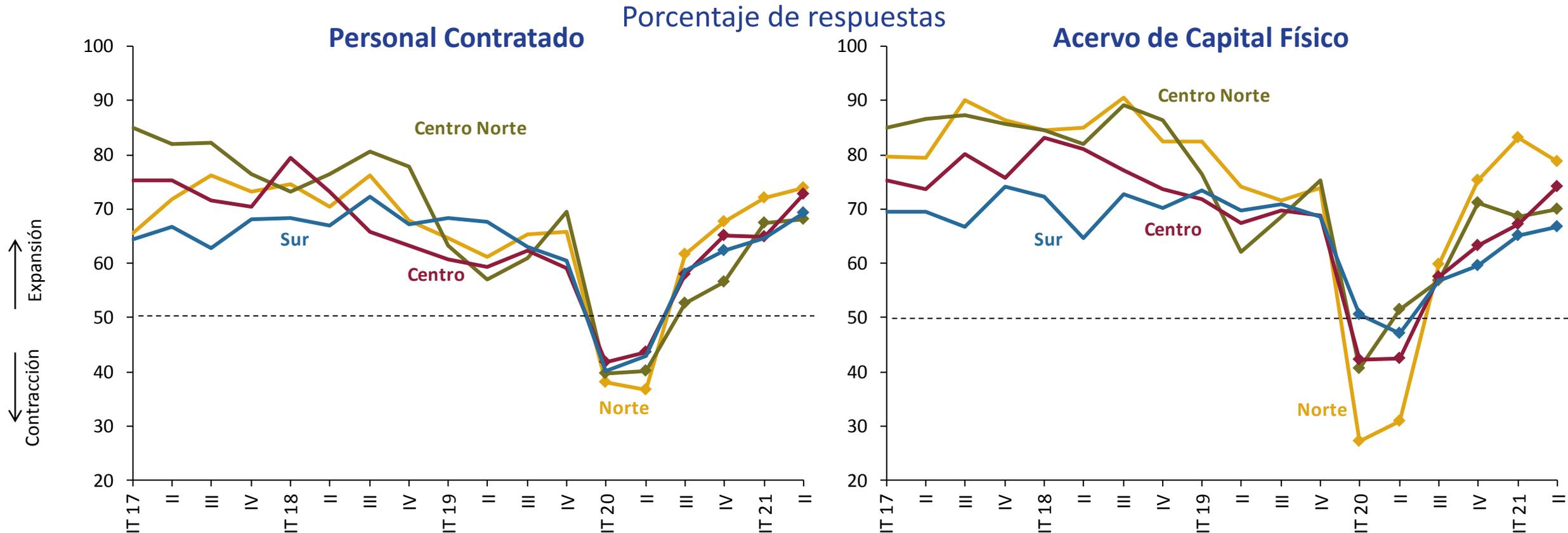
## Expectativas de Directivos Empresariales: Demanda Esperada en los Próximos 12 Meses <sup>1/</sup>



<sup>1/</sup> Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto al volumen de ventas de sus productos o servicios durante los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie su volumen de ventas para los próximos 12 meses?”, realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes al Reporte del primer trimestre de 2020 y del segundo trimestre de 2021 se recabaron entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2020 y el 28 de junio y el 22 de julio de 2021, respectivamente.

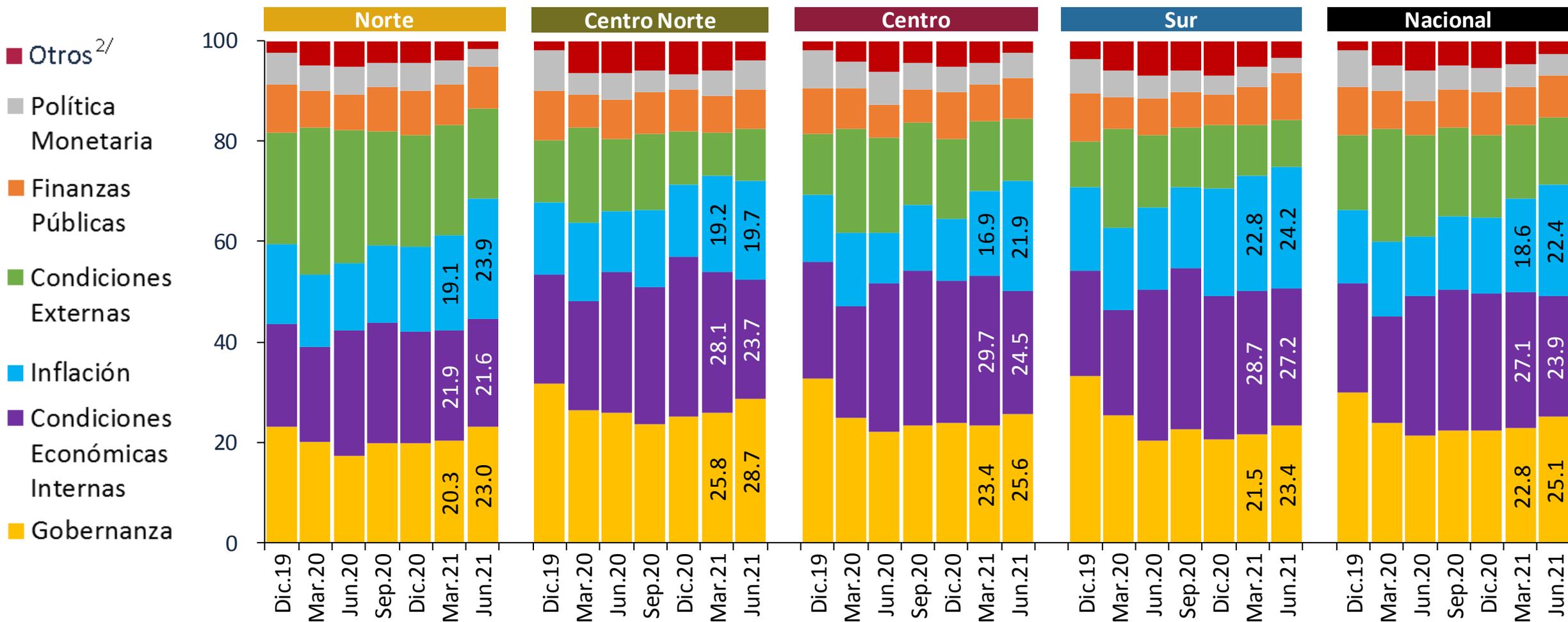
Los índices de difusión correspondientes a las expectativas sobre el número de trabajadores que laboran en las empresas y sobre la inversión en activos fijos continuaron en aumento en todas las regiones, excepto en el norte en el caso de la inversión.

### Expectativas de Directivos Empresariales: Personal Contratado y Acervo de Capital Físico en los Próximos 12 Meses <sup>1/</sup>



<sup>1/</sup> Resultados obtenidos de las preguntas: “Respecto a los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie el número total de trabajadores que laboran en su empresa para los próximos 12 meses?” y “Respecto a 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 al Reporte del primer trimestre de 2020 y del segundo trimestre de 2021 se recabaron entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2020 y el 28 de junio y el 22 de julio de 2021, respectivamente.

# Distribución Porcentual 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 (con base en información recabada entre el 1 y el 29 de junio de 2021)<sup>1/</sup>



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 2021 se obtuvieron con base en información recabada entre el 1 y el 29 de junio de 2021.

2/ La pregunta incluye diversos factores específicos, así como una opción abierta de "otros" en la que los contactos empresariales pueden indicar otros factores que consideren relevantes. Para el levantamiento de marzo, junio, septiembre, diciembre de 2020, marzo y junio de 2021 en este rubro destaca que prácticamente la totalidad del número de menciones hace referencia a la pandemia de COVID-19.

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 28 de junio y el 22 de julio de 2021) <sup>1/</sup>

## Riesgos al alza

✓ Que la pandemia se disipe con mayor rapidez, particularmente por una campaña de vacunación más acelerada.

✓ Que la actividad turística se recupere a un mayor ritmo que el anticipado.

✓ Que el crecimiento de Estados Unidos y los programas de estímulos aplicados en ese país resulten en un mayor impulso a las economías regionales.

## Riesgos a la baja

✓ Que se presenten retrasos en la distribución o aplicación de las vacunas o un nuevo recrudecimiento de la pandemia, que implique la adopción de nuevas medidas para contenerla.

✓ Que continúen deteriorándose los indicadores de seguridad pública.

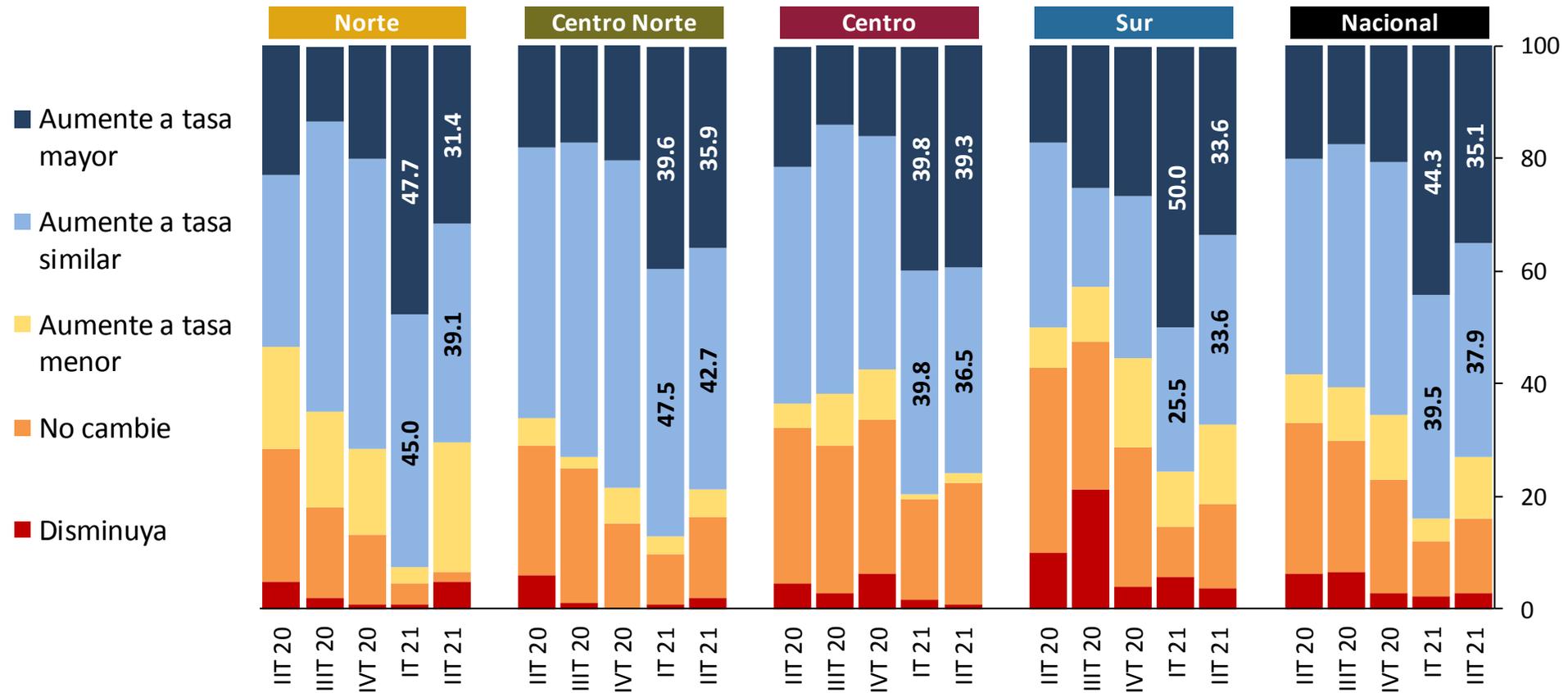
✓ Que persista incertidumbre interna y que ello afecte a la inversión.

<sup>1/</sup> 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 28 de junio y el 22 de julio de 2021.

El 73% de los directivos empresariales consultados espera que los precios de los insumos se incrementen a una tasa igual o mayor durante los siguientes doce meses que la observada en los doce meses previos (83.8% el trimestre anterior).

## Expectativas de Directivos Empresariales: Precios de Insumos en los Próximos 12 Meses Respecto a los 12 Meses Previos <sup>1/</sup>

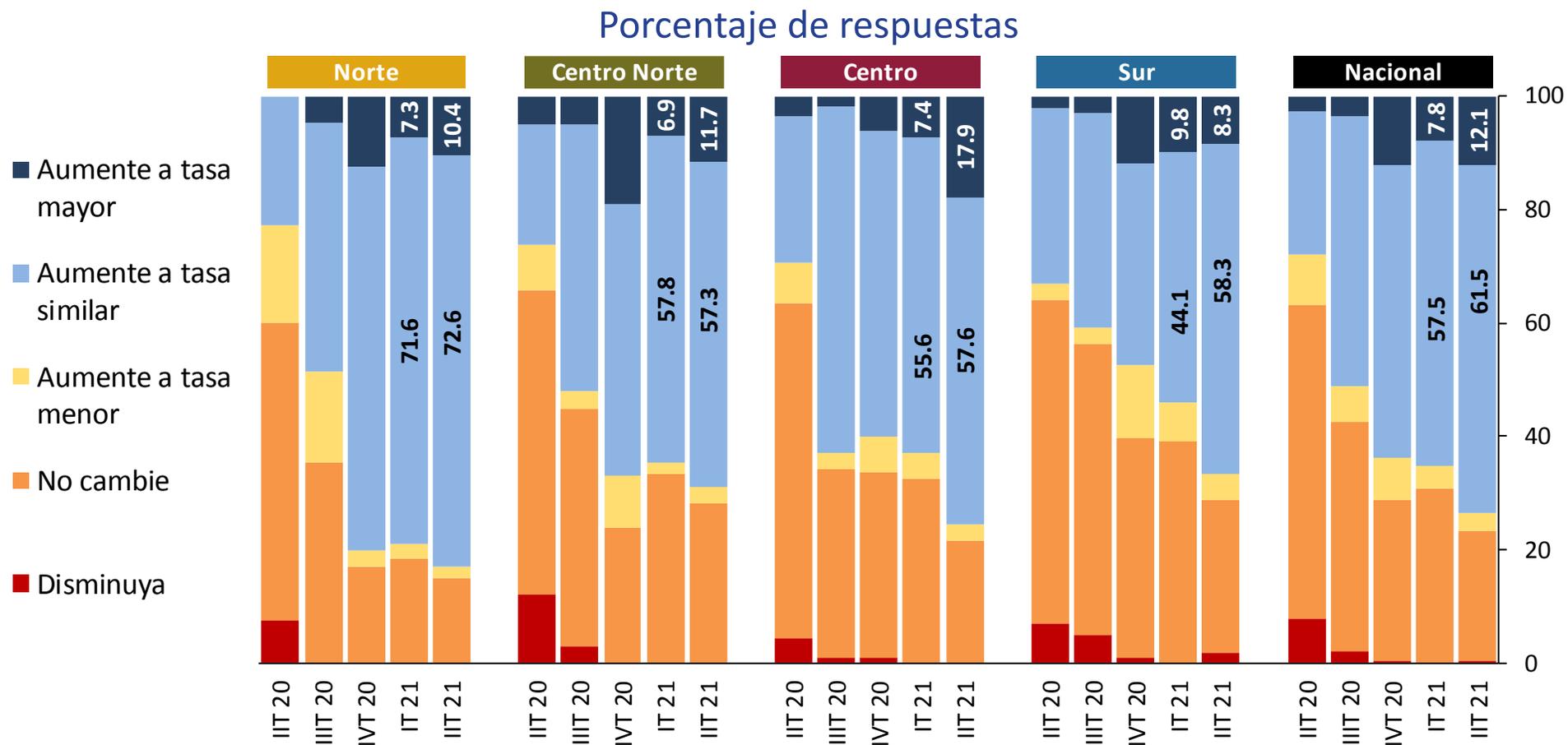
Porcentaje de respuestas



1/ Resultados obtenidos de la pregunta: "Respecto a los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de los insumos (bienes y servicios) que se utilizan en su sector para los próximos 12 meses?", realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes al Reporte del primer trimestre de 2020 y del segundo trimestre de 2021 se recabaron entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2020 y el 28 de junio y el 22 de julio de 2021, respectivamente.

El porcentaje de directivos que espera una variación en los costos salariales para los siguientes doce meses similar o mayor a la del año previo se incrementó en todas las regiones.

## Expectativas de Directivos Empresariales: Costos Salariales en los Próximos 12 Meses Respecto a los 12 Meses Previos <sup>1/</sup>

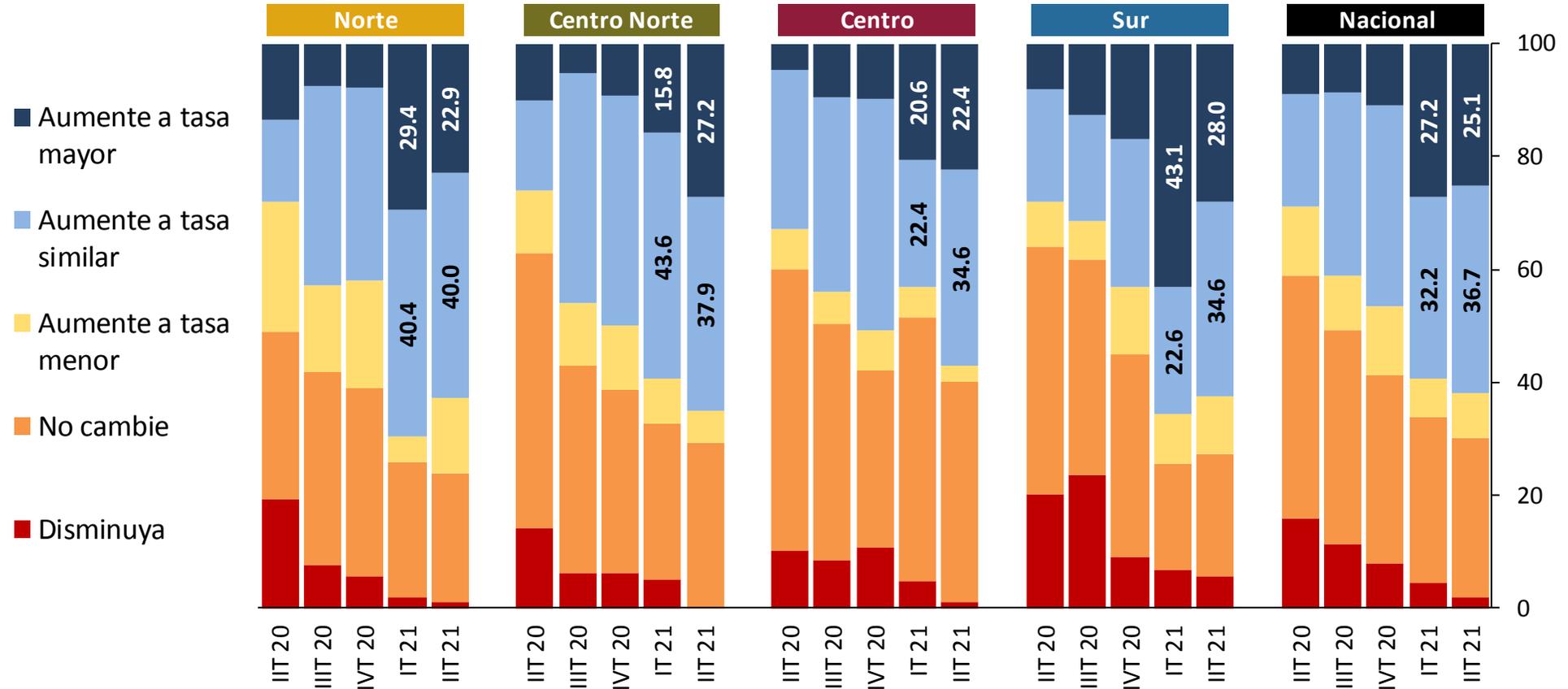


<sup>1/</sup> Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto a los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los sueldos y salarios de los trabajadores que laboran en su sector para los próximos 12 meses?”, realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes al Reporte del primer trimestre de 2020 y del segundo trimestre de 2021 se recabaron entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2020 y el 28 de junio y el 22 de julio de 2021, respectivamente.

En todas las regiones, la mayoría de los directivos consultados anticipa que los precios de venta de los bienes y servicios que ofrecen aumenten a una tasa similar o mayor para los siguientes doce meses que en los doce anteriores.

## Expectativas de Directivos Empresariales: Precios de Venta en los Próximos 12 Meses Respecto a los 12 Meses Previos <sup>1/</sup>

Porcentaje de respuestas

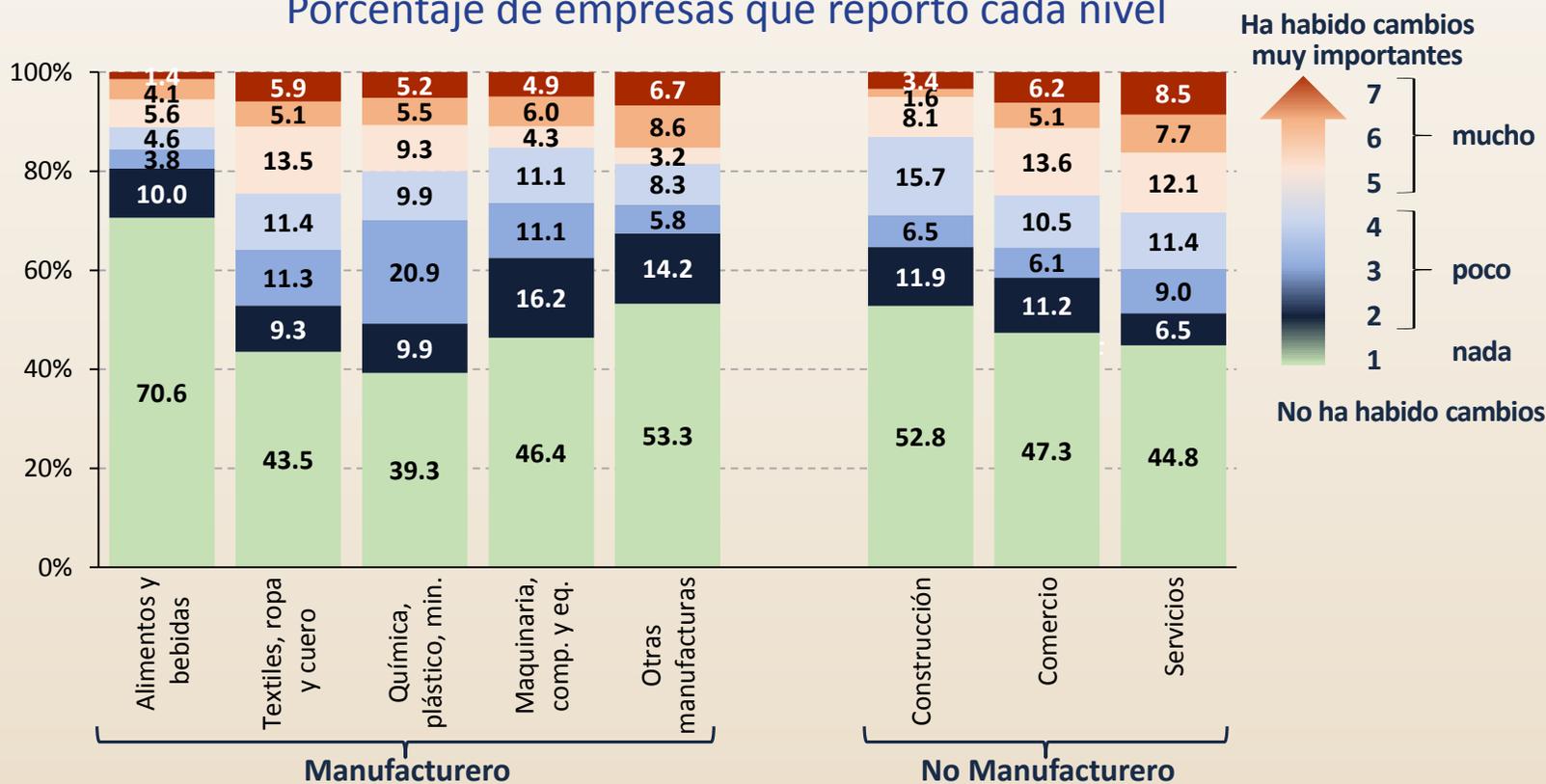


<sup>1/</sup> Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto a los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de venta en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes al Reporte del primer trimestre de 2020 y del segundo trimestre de 2021 se recabaron entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2020 y el 28 de junio y el 22 de julio de 2021, respectivamente.

# Opinión de Empresarios Respecto al Efecto de la Pandemia sobre la Composición de los Insumos de Producción

## Cambios en el Tipo de Insumos, sus Características, o las Proporciones de Compra de Insumos de las Empresas

Porcentaje de empresas que reportó cada nivel



- La **flexibilidad** para modificar la forma de producir en el corto plazo **es limitada**.
- No obstante, sí se ha observado un **cambio en la composición de los insumos** utilizados por las empresas, ya que estas han tenido que **reajustar la producción de bienes y servicios** cuyos insumos están escasos o se han encarecido, a **adaptar su oferta al tipo de bienes demandados** durante la contingencia y a **adoptar medidas sanitarias** para evitar contagios.

Fuente: Elaboración del Banco de México con información de la EMAER correspondiente al levantamiento de julio de 2021. Resultados obtenidos de la pregunta: "Considerando el periodo desde el inicio de la pandemia de COVID-19 a la actualidad, califique si en su empresa ha habido cambios en el tipo de insumos o materiales, en las características de estos, o en las proporciones de compra de los insumos o materiales adquiridos para el desarrollo de su actividad." Se reportan los resultados para algunas agrupaciones con el objetivo de mostrar la heterogeneidad para distintos subsectores, si bien la encuesta no está diseñada para ser representativa a ese nivel de desagregación.

# Contenido

## I. Reporte sobre las Economías Regionales

## II. Resultados Abril – Junio 2021

### A. Actividad Económica Regional

### B. Inflación Regional

### C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre 28 de junio y el 22 de julio de 2021)

## III. Consideraciones Finales

# Consideraciones Finales

- 1** Se prevé que **todas las regiones hayan continuado con la recuperación gradual** de sus economías en 2T-2021. Se estima que **el norte y el centro norte seguirían presentando un mayor avance en su recuperación que el centro y el sur.**
- 2** **Hacia delante, se anticipa que la recuperación económica continúe**, si bien prevalece incertidumbre sobre el curso de la pandemia y la magnitud del impulso que pudieran mantener los factores externos e internos que han apoyado la reactivación regional.
  - ✓ El surgimiento de variantes más contagiosas del virus SARS-CoV-2 representa un riesgo significativo para la recuperación de las economías regionales especialmente de aquellas, como la del centro, más vinculadas al mercado interno. No obstante, los efectos de dichas variantes podrían ser diferenciados entre regiones dependiendo del avance en la vacunación.
  - ✓ La persistencia de algunas interrupciones en las cadenas globales de suministro podría limitar el efecto de la demanda global sobre la actividad económica regional, especialmente en aquellas entidades del norte y las regiones centrales que se especializan en la exportación de manufacturas.
- 3** **En el largo plazo, es difícil anticipar las consecuencias más permanentes de la pandemia sobre las economías regionales.**
  - ✓ Dada la heterogeneidad regional en el avance de la recuperación del empleo, se podría generar una brecha más duradera entre entidades federativas ante la posible presencia de histéresis en sus mercados de trabajo.
  - ✓ De manera relacionada, será importante reducir los niveles de informalidad laboral, particularmente en el centro y sur que registran mayores niveles que el norte y centro norte, además de que actualmente presentan tasas por encima de las observadas antes de la pandemia. Ello se traduciría en una mayor productividad, con sus consecuentes implicaciones para la rentabilidad y escala de operación de las unidades económicas.



BANCO DE MÉXICO

Septiembre 2021

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

Publicada-Usu General

Información que ha sido publicada por el Banco de México