



Reporte sobre las Economías Regionales
Octubre – Diciembre 2023



BANCO DE MÉXICO®

Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales**
- II. Resultados Octubre – Diciembre 2023**
 - A. Actividad Económica Regional**
 - B. Inflación Regional**
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**
(con base en información recabada entre el 2 y el 25 de enero de 2024)
- III. Consideraciones Finales**

Reporte sobre las Economías Regionales

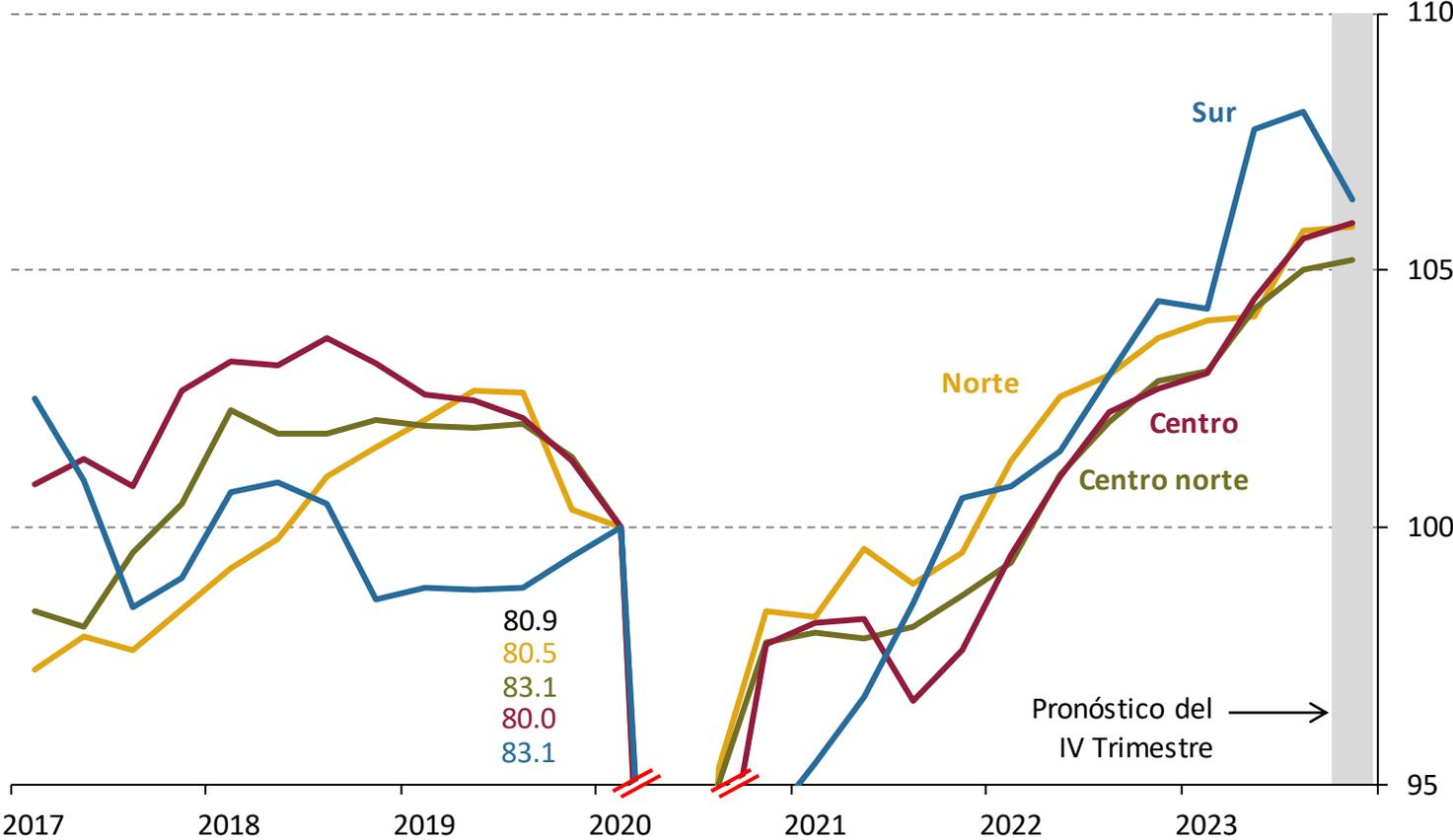
- El Reporte sobre las Economías Regionales presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre la evolución de la actividad económica, la inflación y las perspectivas de los agentes económicos en las distintas regiones que conforman al país.
- El contenido del Reporte que se 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 2023, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 2 y el 25 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 2023**
 - A. **Actividad Económica Regional**
 - B. Inflación Regional
 - C. **Perspectivas sobre las Economías Regionales**
(con base en información recabada entre el 2 y el 25 de enero de 2024)
- III. Consideraciones Finales

Se estima que luego del dinamismo observado en los primeros tres trimestres de 2023, durante el 4T-2023 la actividad económica habría experimentado un debilitamiento en todas las regiones, sobre todo en el sur.

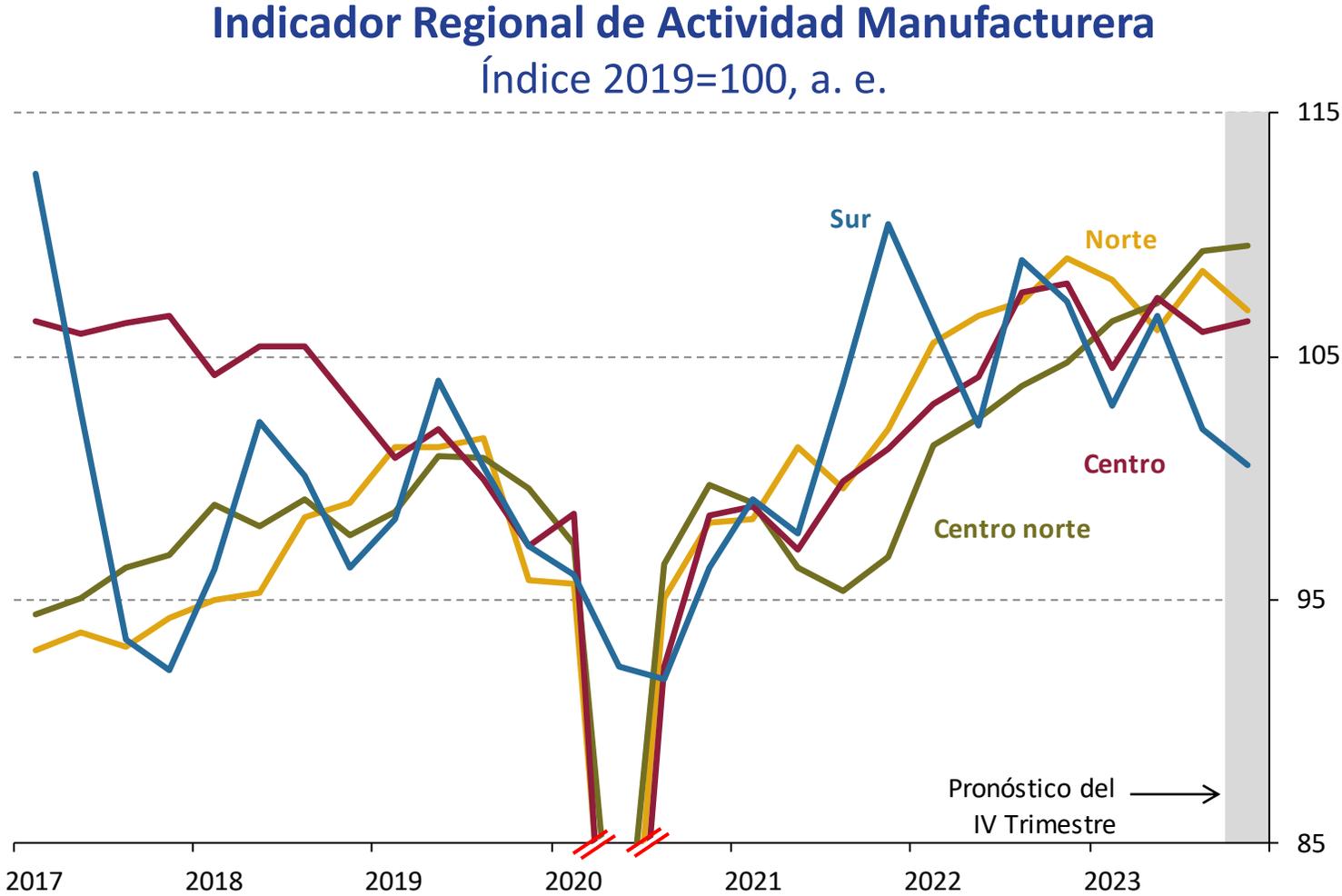
Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional Índice 1T 2020=100, a. e.



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.

Se anticipa que durante el 4T-2023 las manufacturas en todas las regiones hayan mostrado atonía.

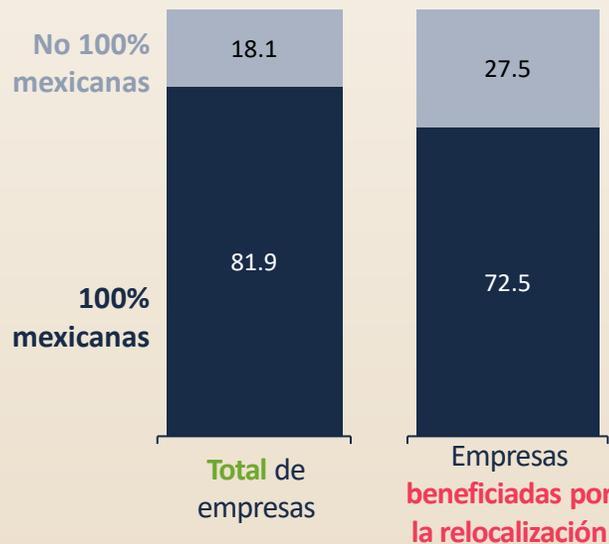


a. e. / Cifras con ajuste estacional.
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Indicador Mensual de Actividad Manufacturera por Entidad Federativa del INEGI.

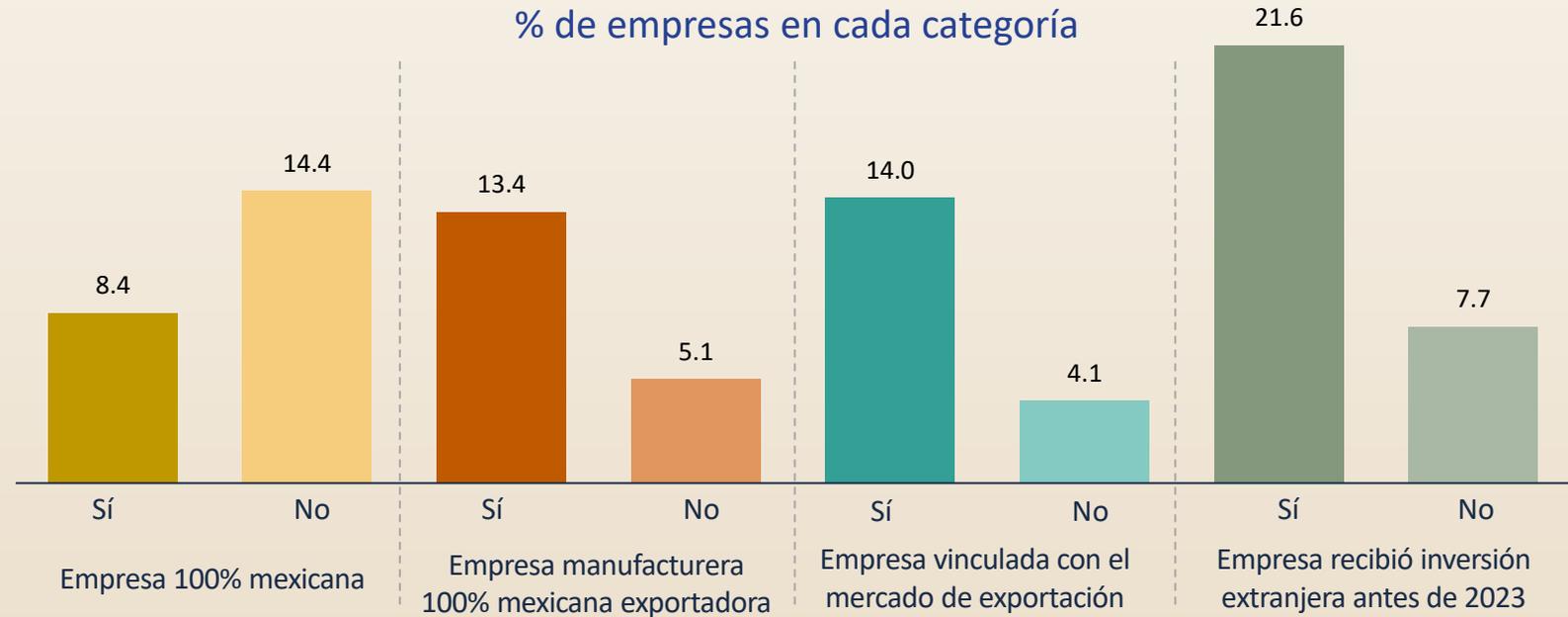
Participación de las empresas mexicanas en el proceso de relocalización de la producción

- Información recabada entre los contactos empresariales confirma que la relocalización de la producción ha beneficiado a empresas establecidas en México con diferentes características, incluidas las mexicanas o las que no tienen vínculos directos con el mercado externo, si bien en menor proporción que aquellas que sí tienen dichos vínculos.

Composición de la muestra total de empresas y de la de las que reportaron beneficios por la relocalización
% de empresas



Empresas cuya producción, ventas o inversión aumentó entre julio 2022 y junio 2023 debido exclusivamente a la relocalización
% de empresas en cada categoría



Nota: La muestra total de empresas está formada por aquellas que respondieron la encuesta en julio y en noviembre de 2023.

Fuente: Elaboración del Banco de México con información de la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional, la cual es representativa de establecimientos de más de 100 trabajadores de los sectores manufacturero y no manufacturero a nivel nacional y regional. Los resultados para agrupaciones con desagregaciones mayores se presentan con fines ilustrativos aunque no son representativos desde un punto de vista estadístico.

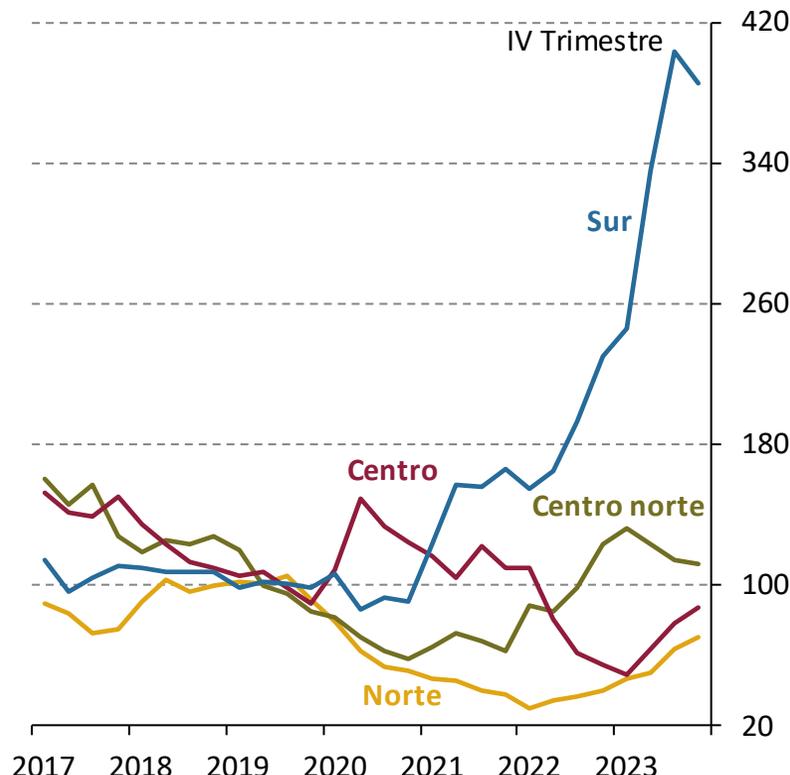
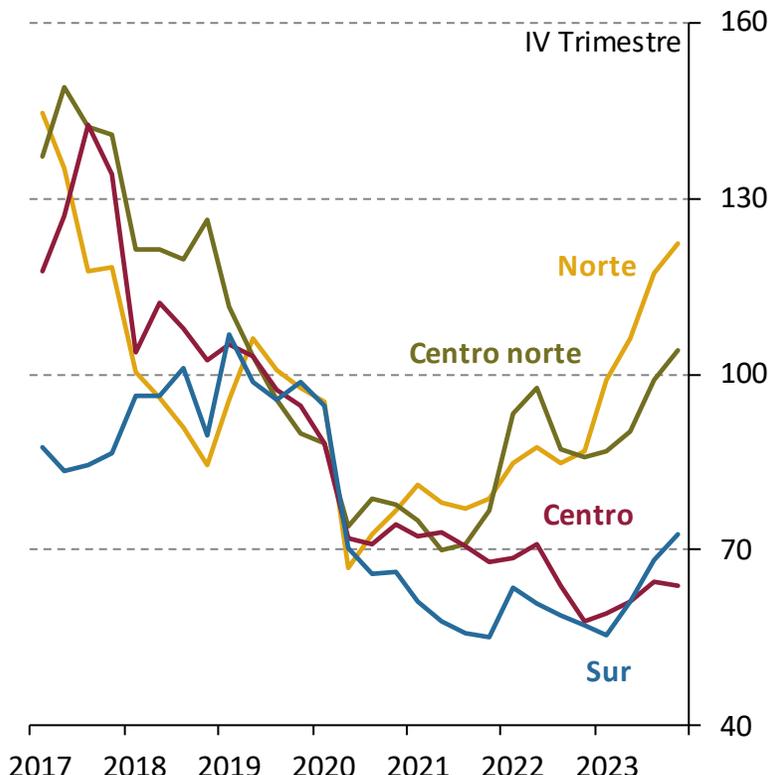
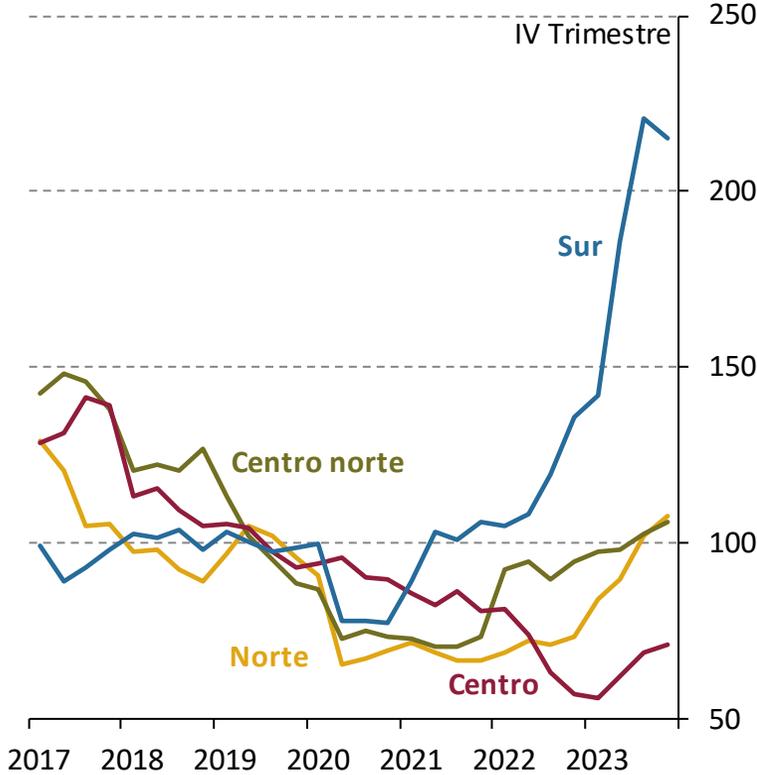
Durante el 4T-2023, el gasto en construcción se incrementó en las regiones norte y centro norte como producto del crecimiento significativo de la construcción privada. En el centro, la actividad mostró atonía; mientras que en el sur presentó una reducción en su componente público, que sin embargo se mantuvo en niveles elevados.

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

Índice 2019=100, a. e.
Privada

Total

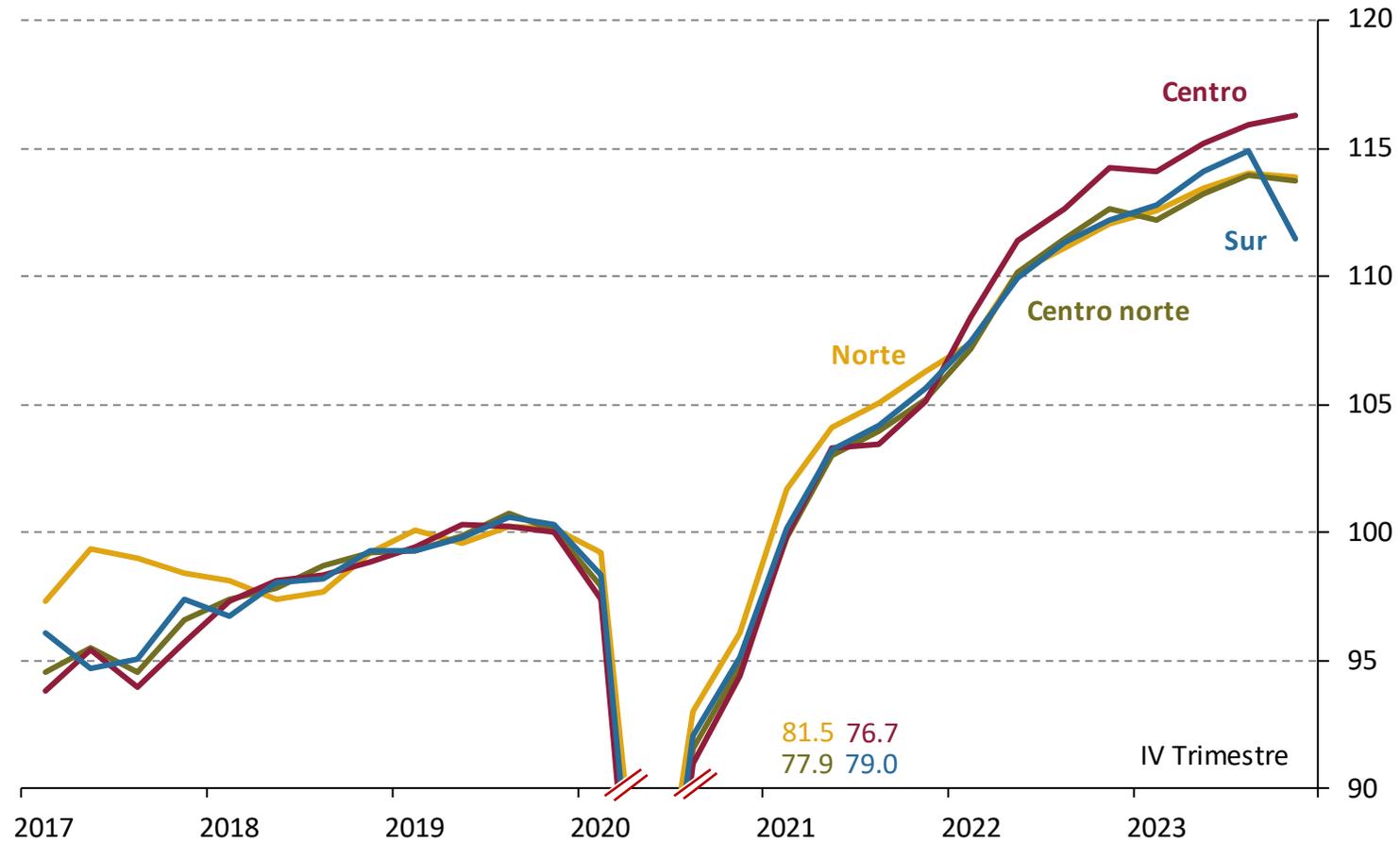
Pública



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.

Durante el 4T-2023, la actividad comercial en todas las regiones se debilitó, principalmente en el sur.

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



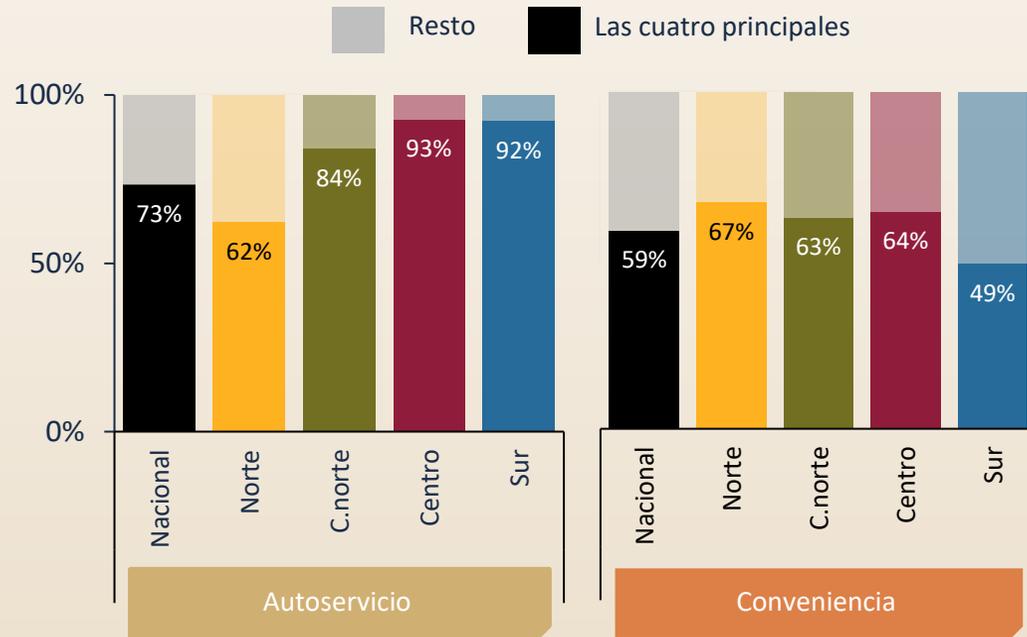
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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.

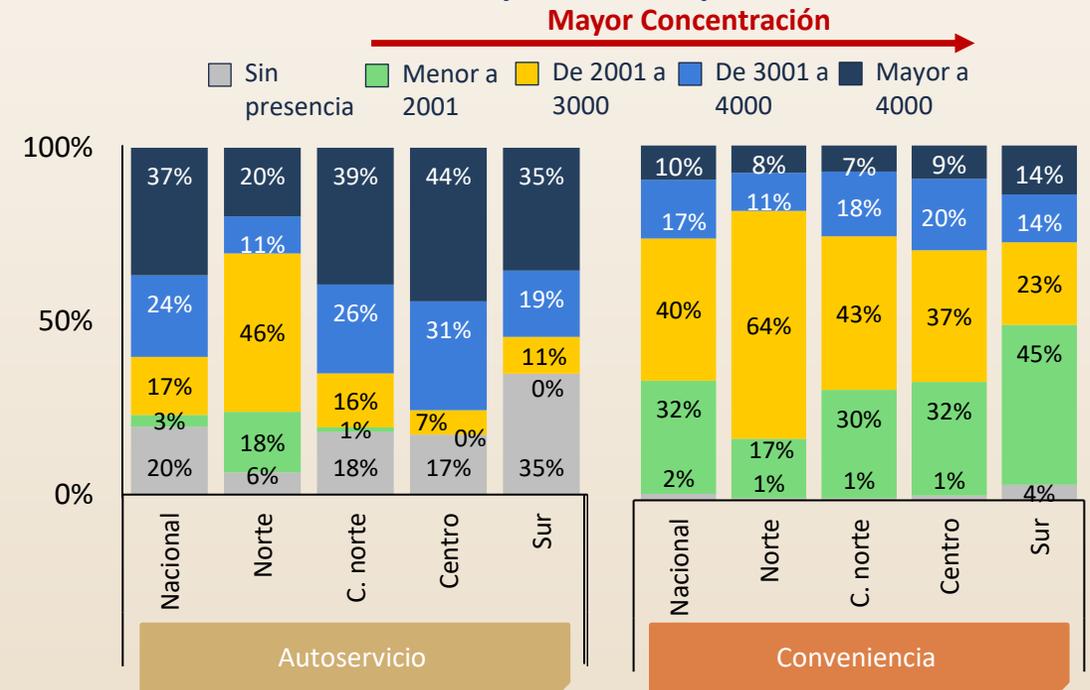
Concentración de mercado en la venta minorista de abarrotes y alimentos en las regiones de México

- Se calcularon dos indicadores de concentración de mercado en la venta minorista de abarrotes y alimentos: participación de mercado de las cuatro empresas más relevantes (C4) a nivel regional y el índice de Herfindal-Hirschman (IHH) a nivel municipal, ambos utilizando información de personal ocupado por establecimiento.

Participación de mercado (C4) en 2023 calculado con personal ocupado



Porcentaje de población por nivel de IHH en 2023 calculado con personal ocupado

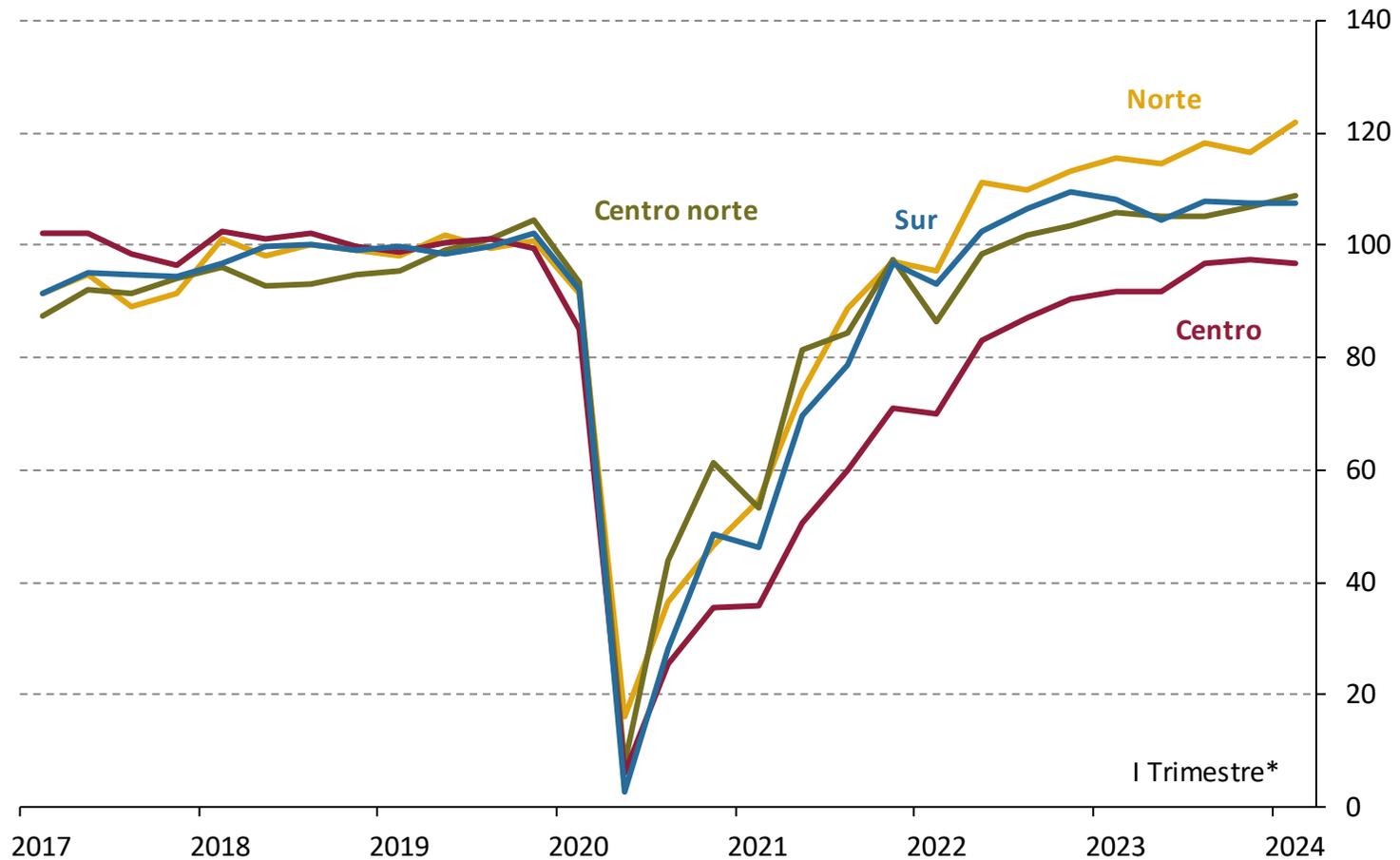


Nota: C4 se refiere a la participación del mercado de las cuatro principales cadenas comerciales.
Fuente: Elaboración del Banco de México con información del INEGI-DENUE, 2023.

Nota: el cálculo del Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) a nivel municipal se realizó utilizando datos del personal ocupado por empresa. Cada municipio fue asignado a una de las cuatro categorías definidas según el rango de valores del IHH. Posteriormente, se calculó el porcentaje de la población de cada región que reside en los municipios clasificados en cada categoría del IHH.
Fuente: Elaboración del Banco de México con información del Censo de Población y Vivienda 2020 y DENUE, 2023.

Durante el 4T-2023, la actividad turística, medida mediante el número de cuartos de hotel ocupados, continuó mostrando atonía en todas las regiones.

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

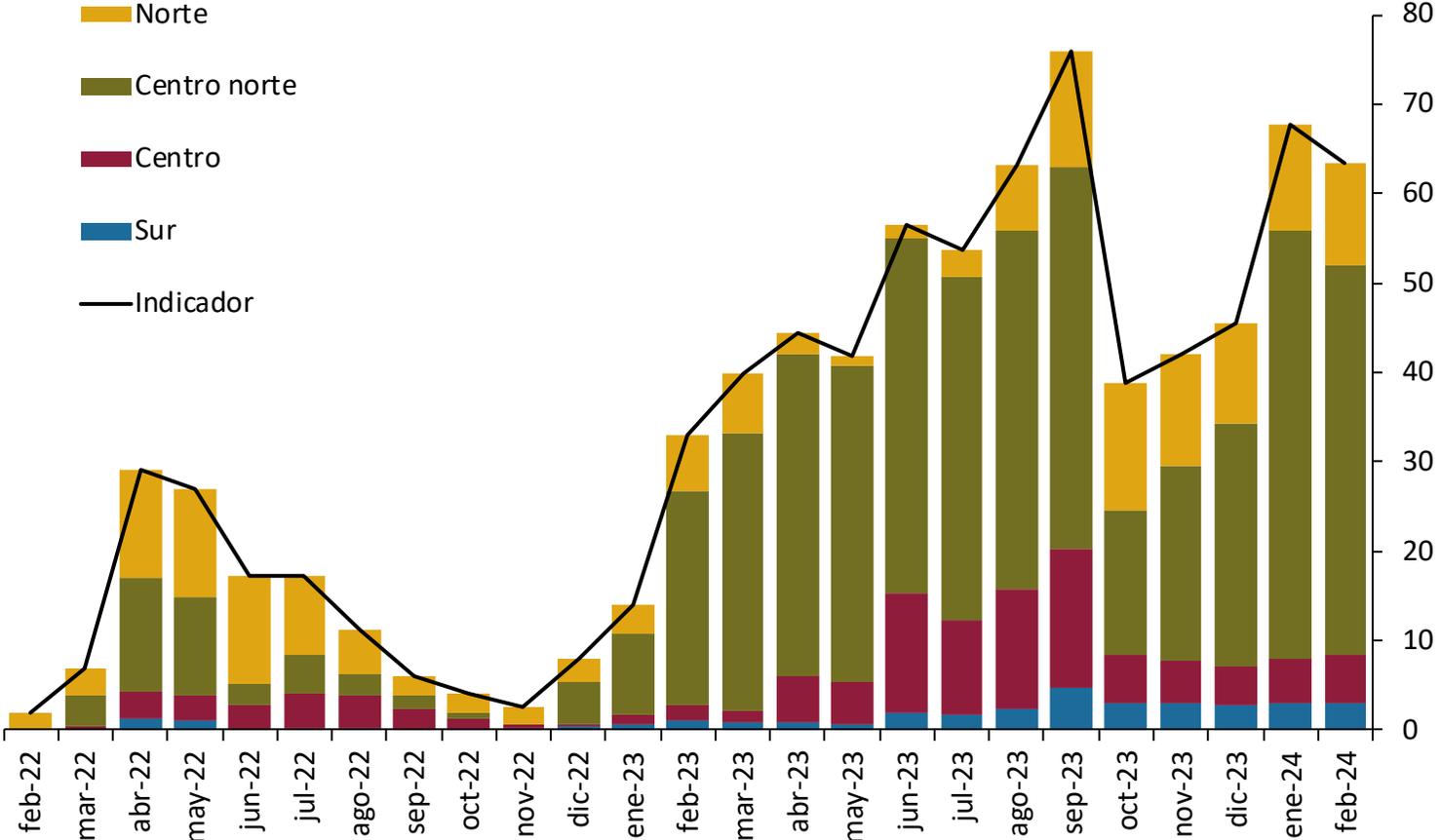


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

En los últimos meses de 2023, la exposición a la sequía de la producción agrícola retomó una tendencia al alza que se intensificó a principios de 2024.

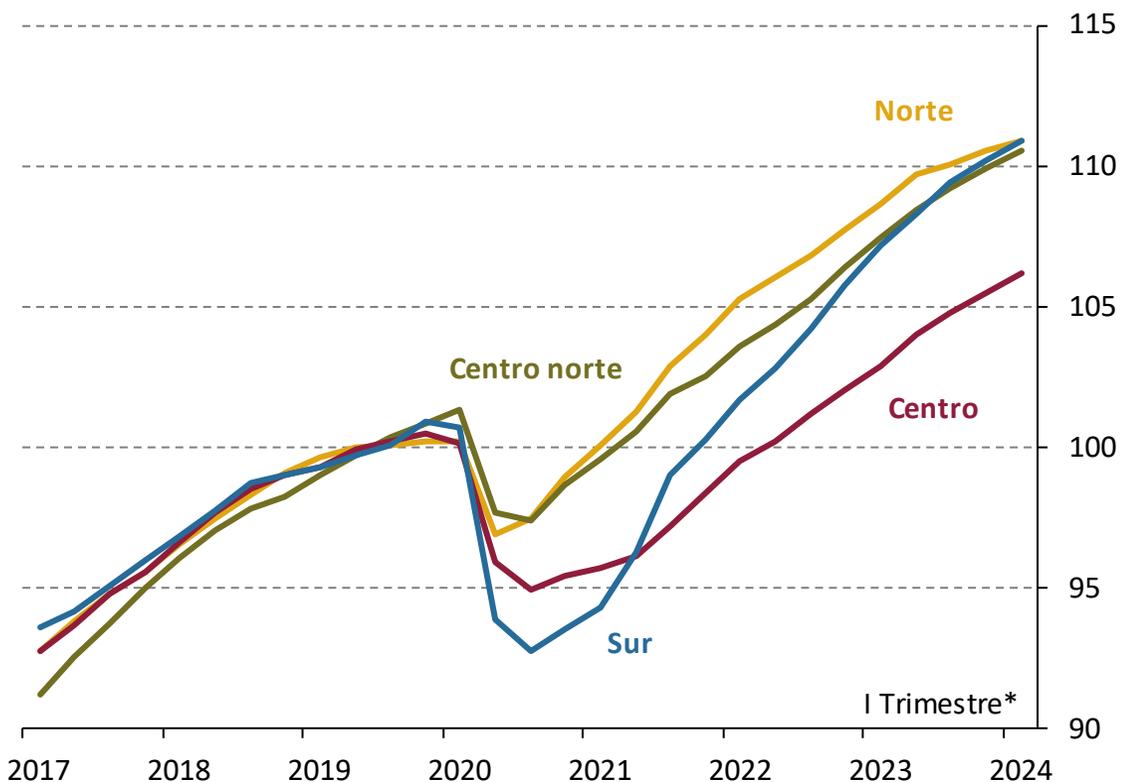
Porcentaje de la producción agrícola nacional con exposición a la sequía por región Cifras en por ciento



Nota: Corresponde al porcentaje promedio de la producción nacional de los principales cultivos que potencialmente está expuesta a condiciones de sequía severa, extrema o excepcional, de acuerdo con el monitor de sequía de la CONAGUA.
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos del SIAP y CONAGUA.

Durante el 4T-2023, el mercado laboral continuó exhibiendo fortaleza.

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



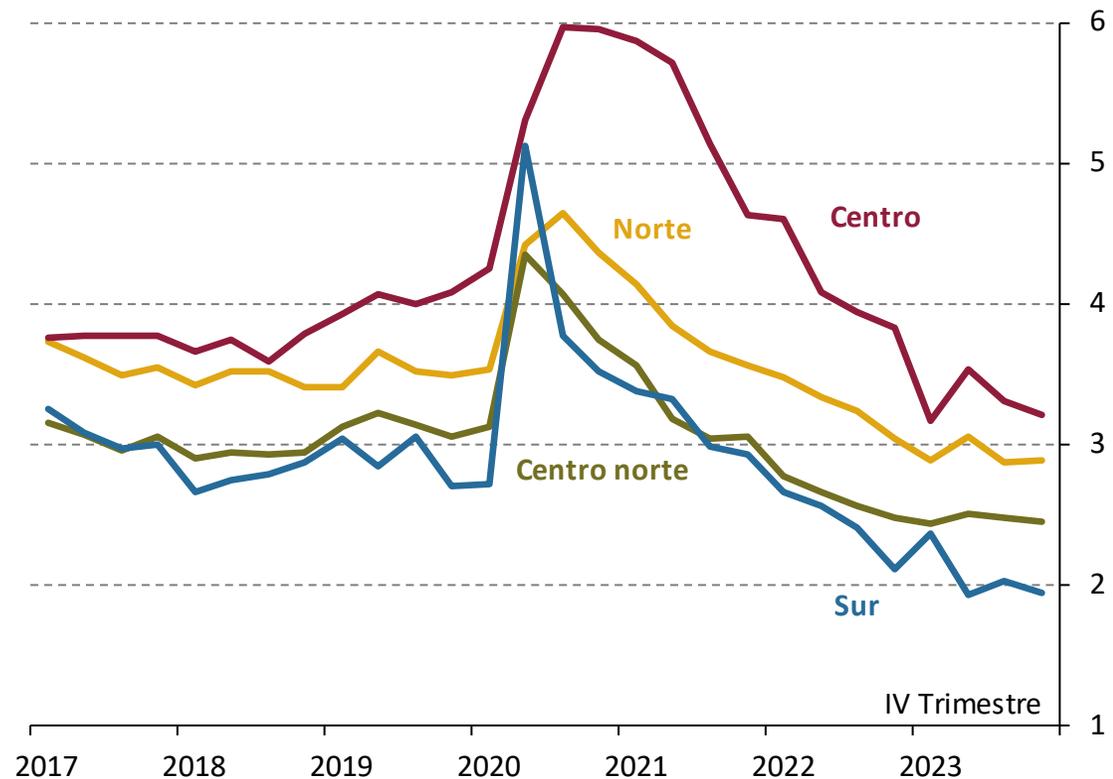
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

*/ Datos a febrero 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.

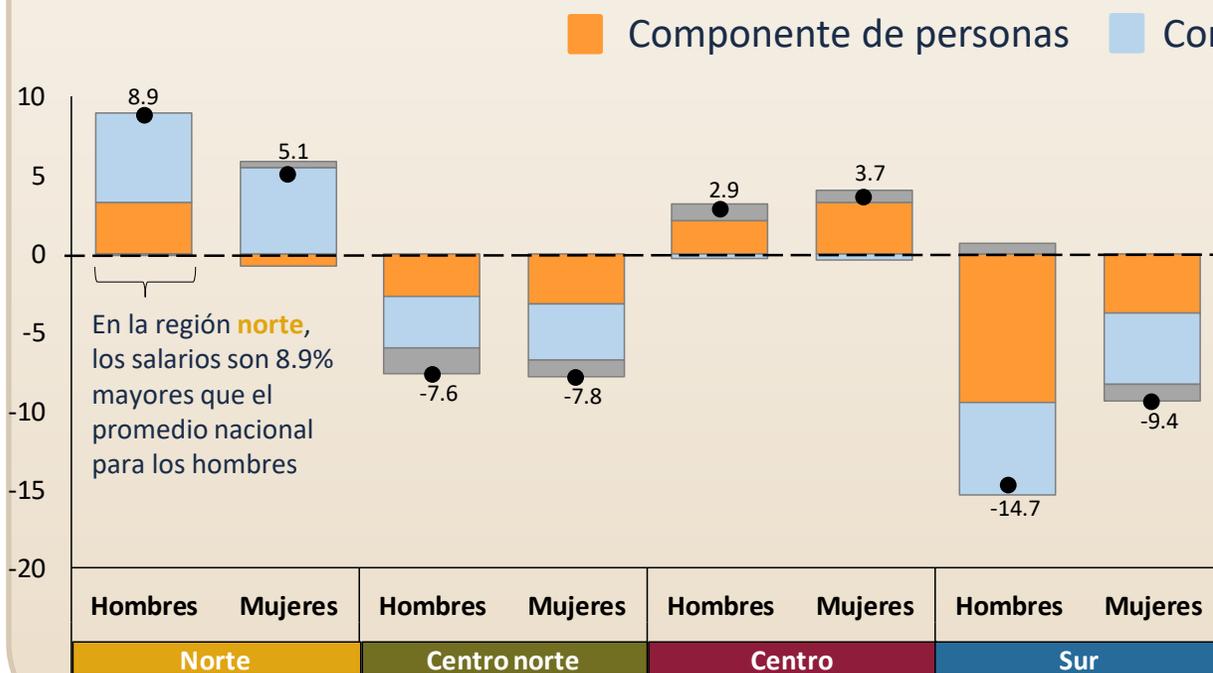
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del INEGI.

Un análisis de las brechas salariales de género en las regiones de México

- En este Recuadro se estima, mediante un modelo econométrico, qué tanto influyen las **características de los trabajadores y de las empresas** en la **brecha salarial de género en el mercado laboral formal** de cada región de México.

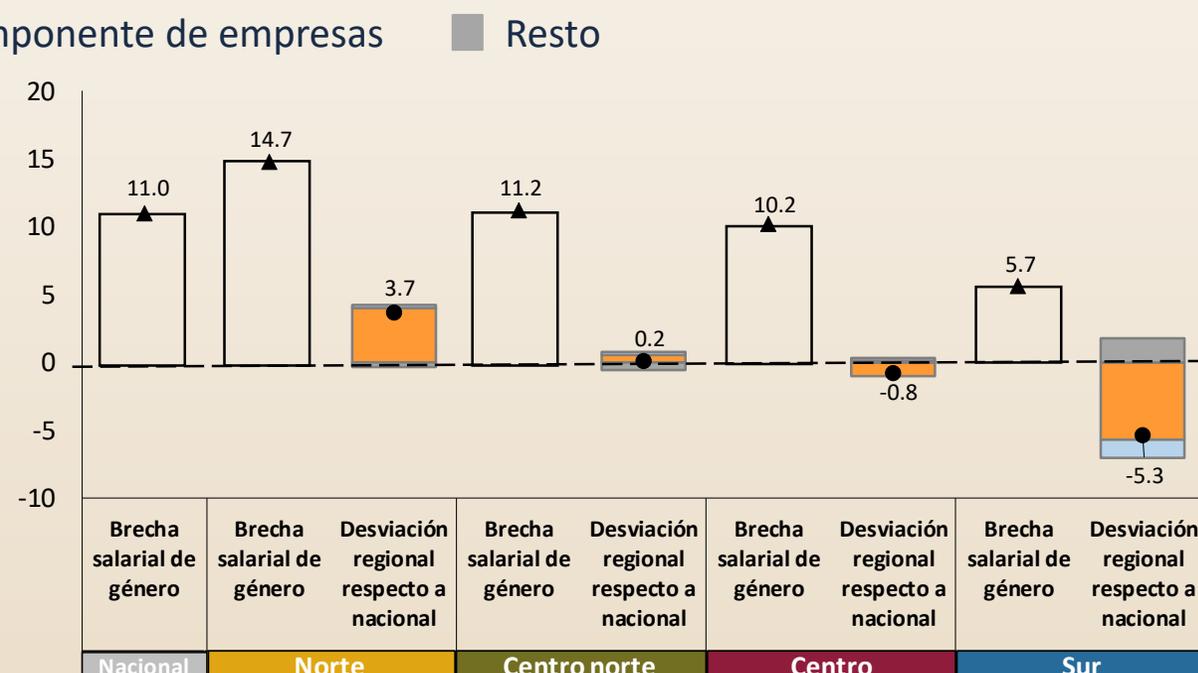
Salario base de cotización regional respecto al nacional promedio en el periodo 2019-2023

Diferencia en por ciento



Brecha salarial de género regional y desviación respecto a la nacional promedio en el periodo 2019-2023

Brecha en por ciento y desviación en puntos porcentuales



Nota: La brecha salarial de género se define como el promedio del logaritmo del salario de los hombres menos el promedio del logaritmo del salario de las mujeres, siendo esta una aproximación a la diferencia porcentual de los salarios entre hombres y mujeres Fuente: Elaboración del Banco de México.

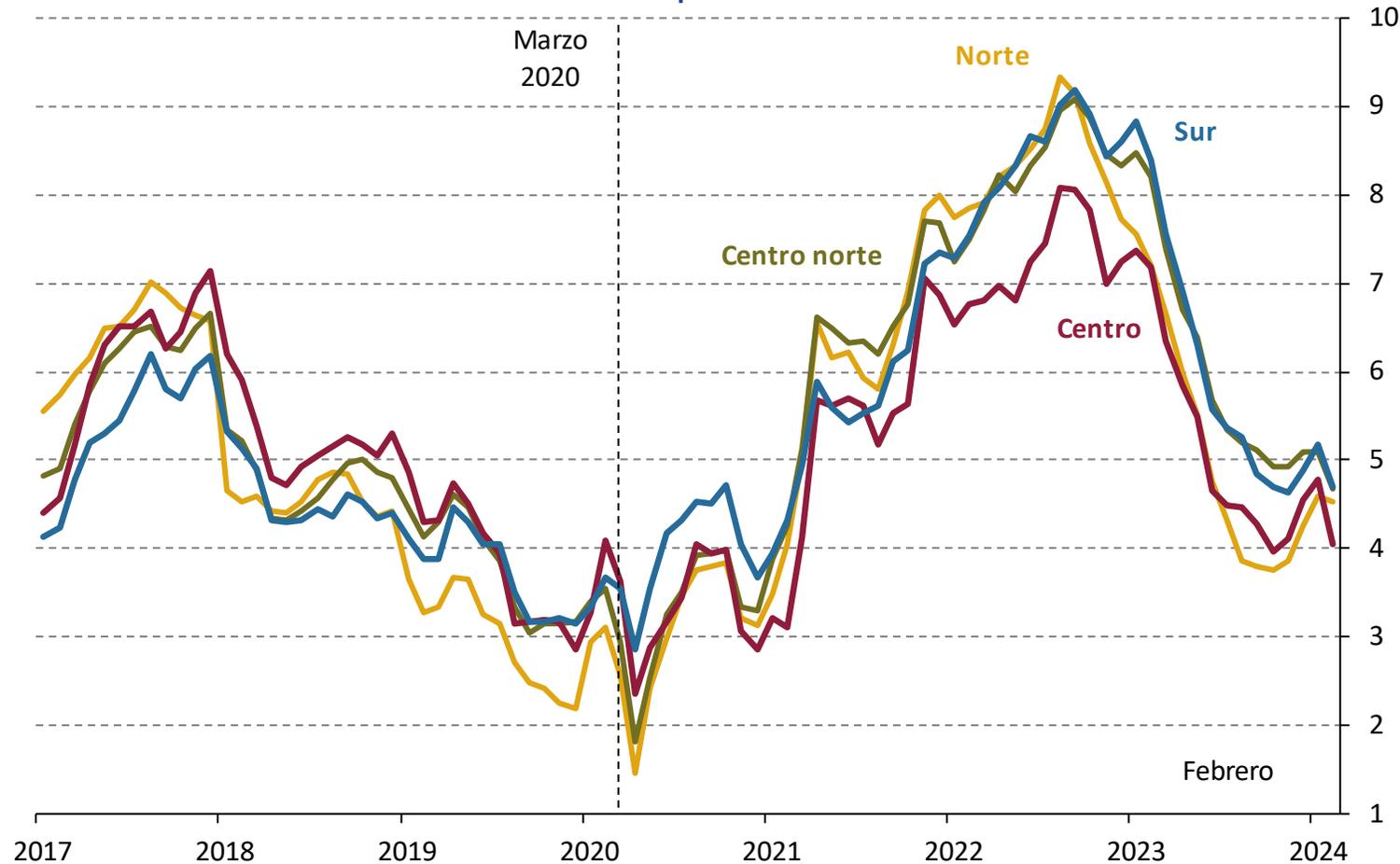
Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. Resultados Octubre – Diciembre 2023**
 - A. Actividad Económica Regional
 - B. Inflación Regional**
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales
(con base en información recabada entre el 2 y el 25 de enero de 2024)
- III. Consideraciones Finales

La inflación general anual se redujo en todas las regiones entre el 3T-2023 y el 4T-2023. Este resultado reflejó la disminución que en todas ellas continuó presentando la inflación subyacente, la cual más que compensó el aumento observado en sus respectivas inflaciones no subyacentes.

Inflación general anual por región

Cifras en por ciento

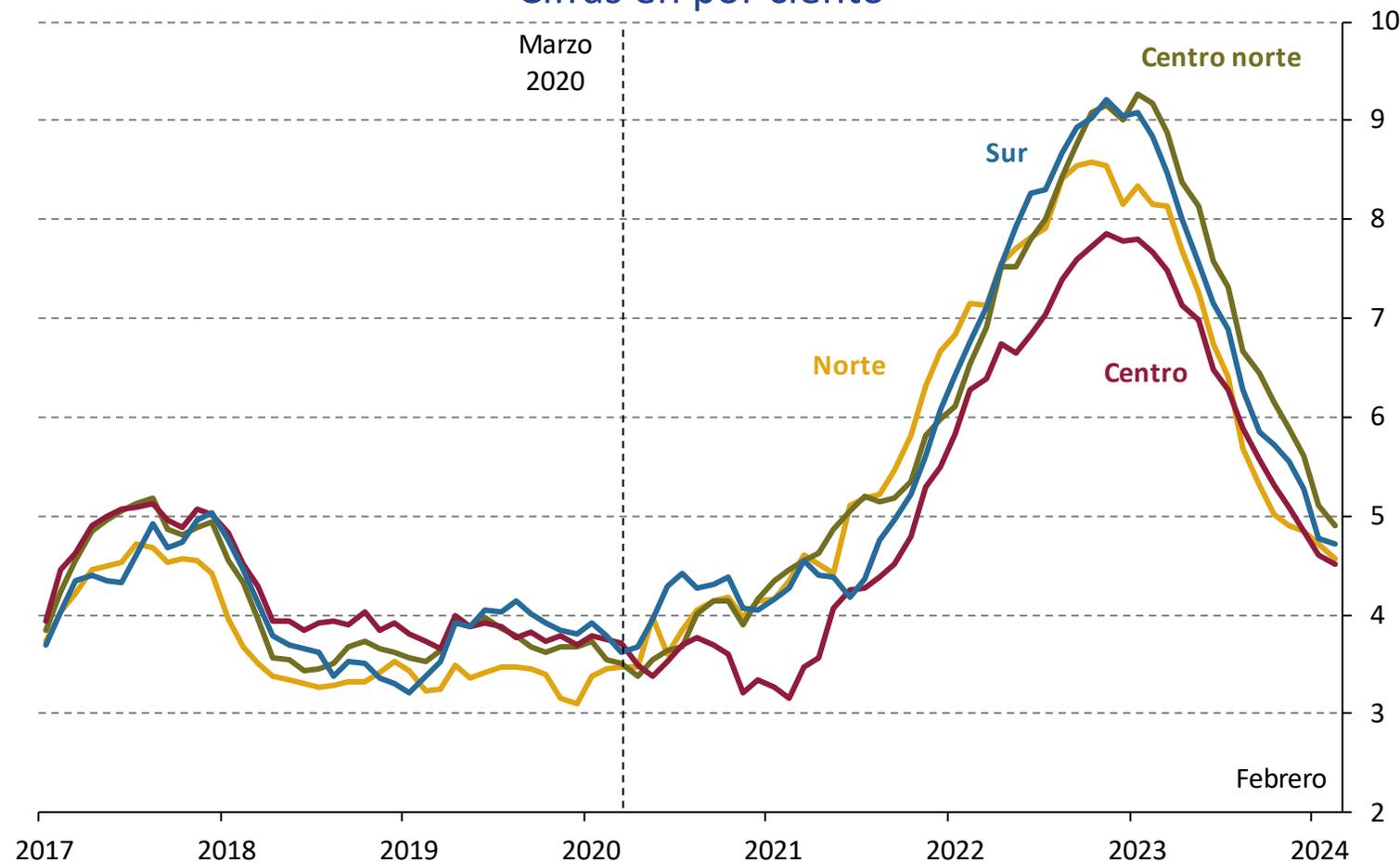


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

En todas las regiones, la inflación subyacente anual se redujo entre el 3T-2023 y el 4T-2023 y continuó disminuyendo en lo que va del 2024. En todas ellas, la inflación de las mercancías mantuvo una trayectoria descendente, mientras que la de los servicios siguió sin exhibir una clara tendencia a la baja.

Inflación subyacente anual por región

Cifras en por ciento

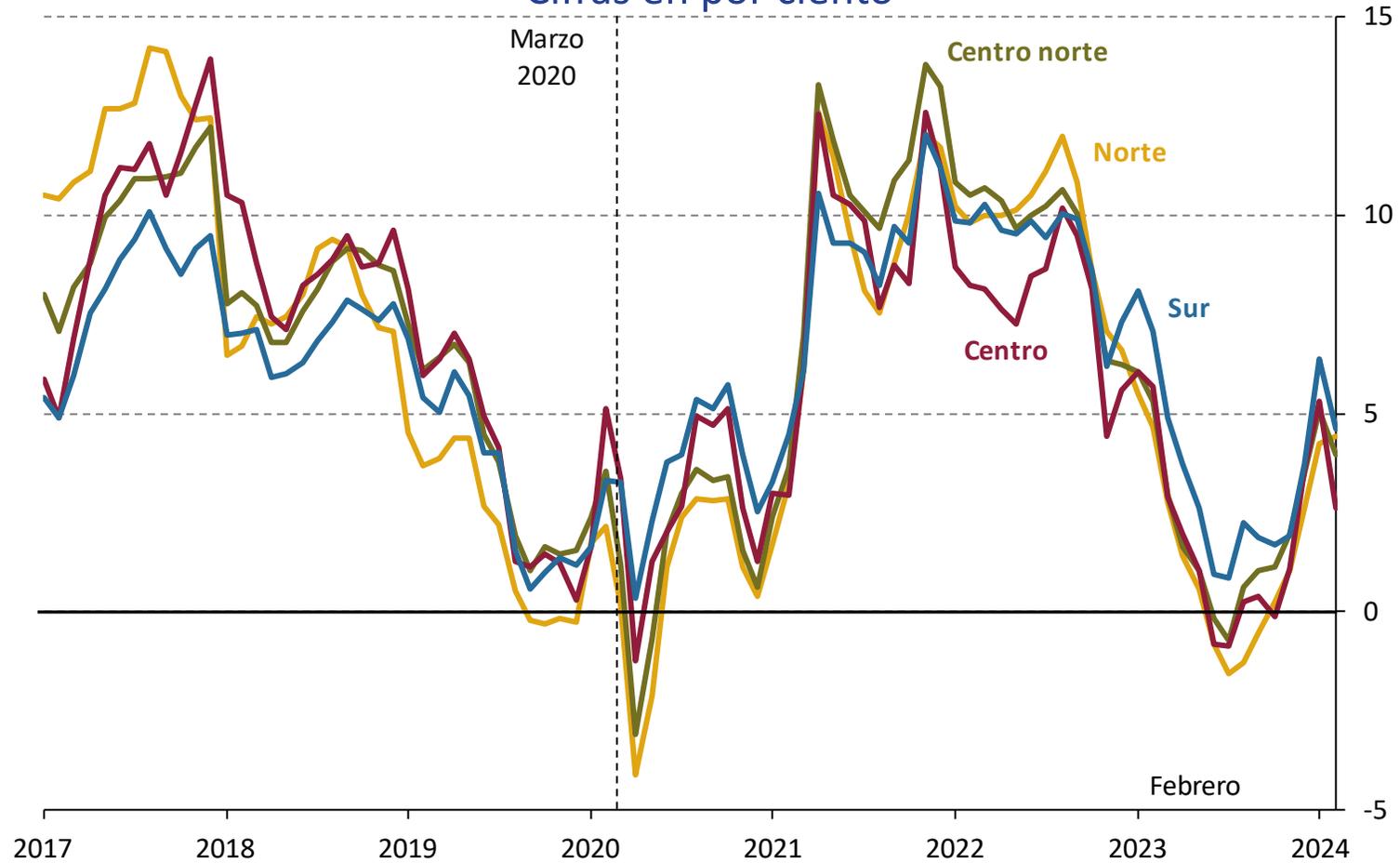


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

La inflación no subyacente anual comenzó a exhibir una tendencia al alza en todas las regiones después de julio de 2023. No obstante, se observó cierta reversión en dicha tendencia en febrero de 2024.

Inflación no subyacente anual por región

Cifras en por ciento

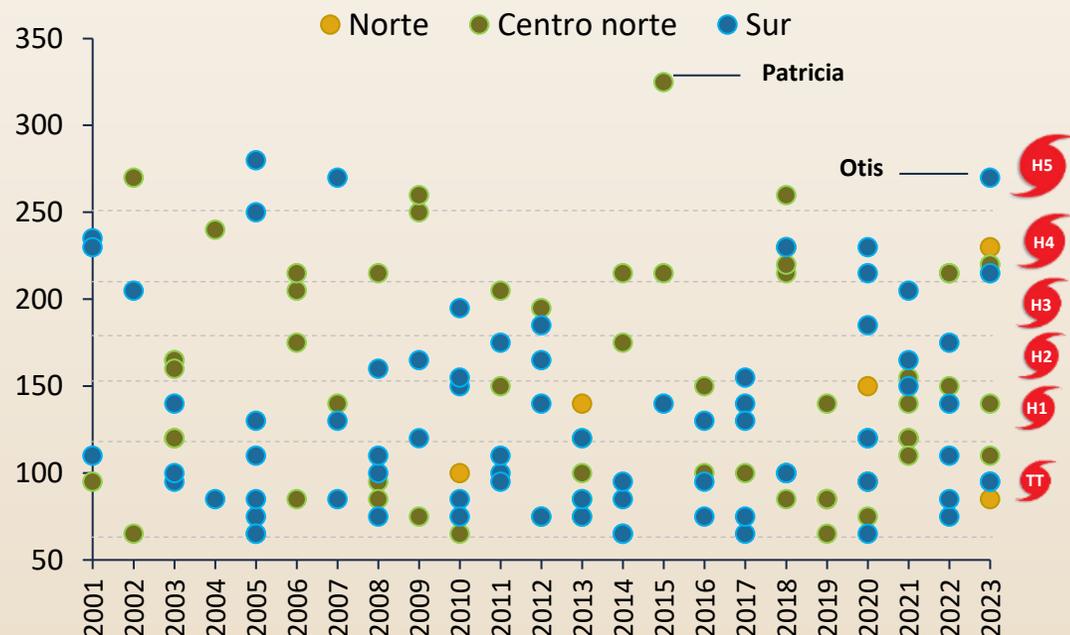


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

El efecto de los ciclones tropicales en el precio de los alimentos

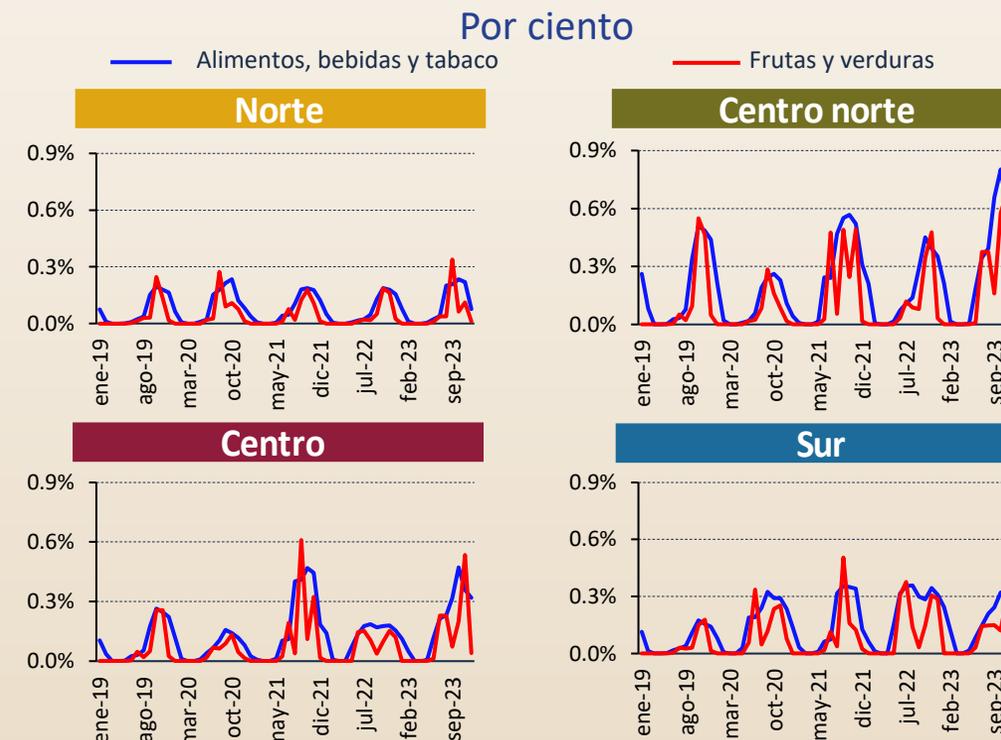
- Un modelo econométrico que relaciona la velocidad de los vientos de ciclones tropicales con el nivel de precios de los alimentos sugiere que, tras el impacto de un ciclón tropical, el precio de las mercancías alimenticias y de las frutas y verduras podría incrementarse de forma transitoria.

Velocidad máxima de vientos alcanzada por los ciclones tropicales que afectaron a México
Kilómetros por hora



Nota: La gráfica muestra la velocidad máxima alcanzada por cada ciclón a lo largo de su trayectoria la cual no es necesariamente igual a su velocidad al momento de tocar tierra.
TT=tormenta tropical; H1-H5=huracán categoría 1 - categoría 5.
Fuente: Elaboración del Banco de México con información del SMN.

Incremento promedio estimado en el nivel de precios de los alimentos causado por los ciclones tropicales respecto de un escenario en el que estos no hubieran ocurrido



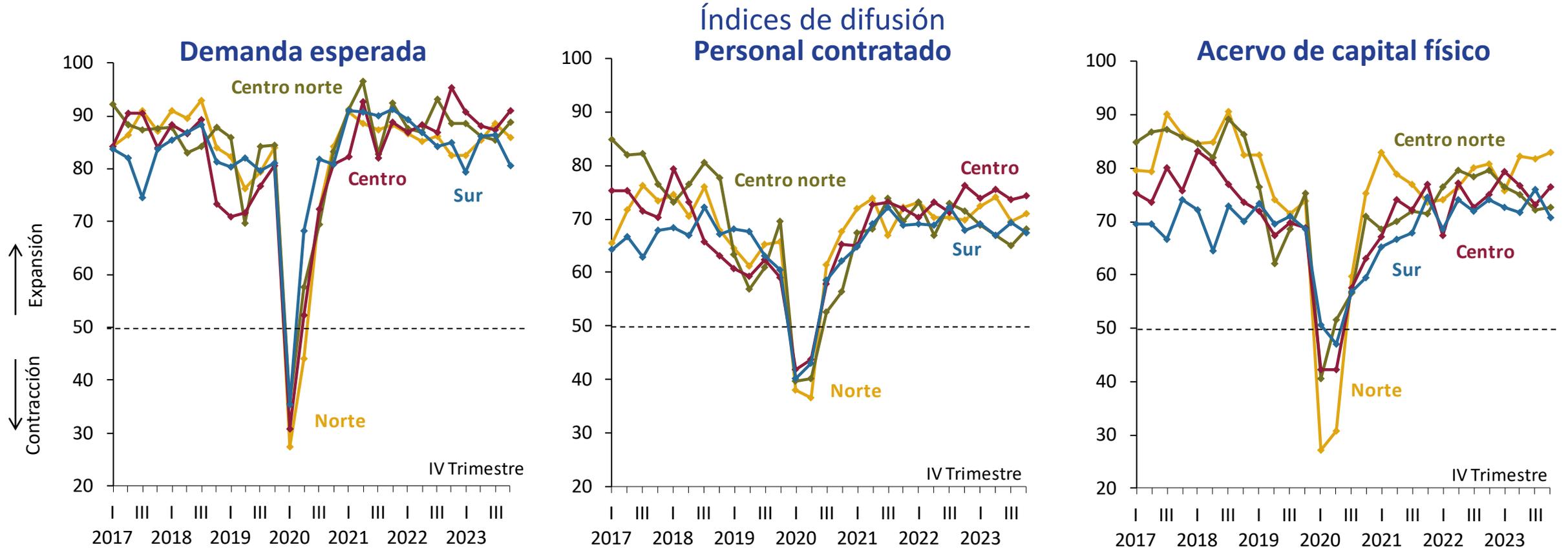
Fuente: Estimaciones del Banco de México con información de INEGI, NOAA y DAYMET.

Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. Resultados Octubre – Diciembre 2023**
 - A. Actividad Económica Regional
 - B. Inflación Regional
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**
(con base en información recabada entre el 2 y el 25 de enero 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 la zona de expansión en todas las regiones durante el 4T-2023.

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

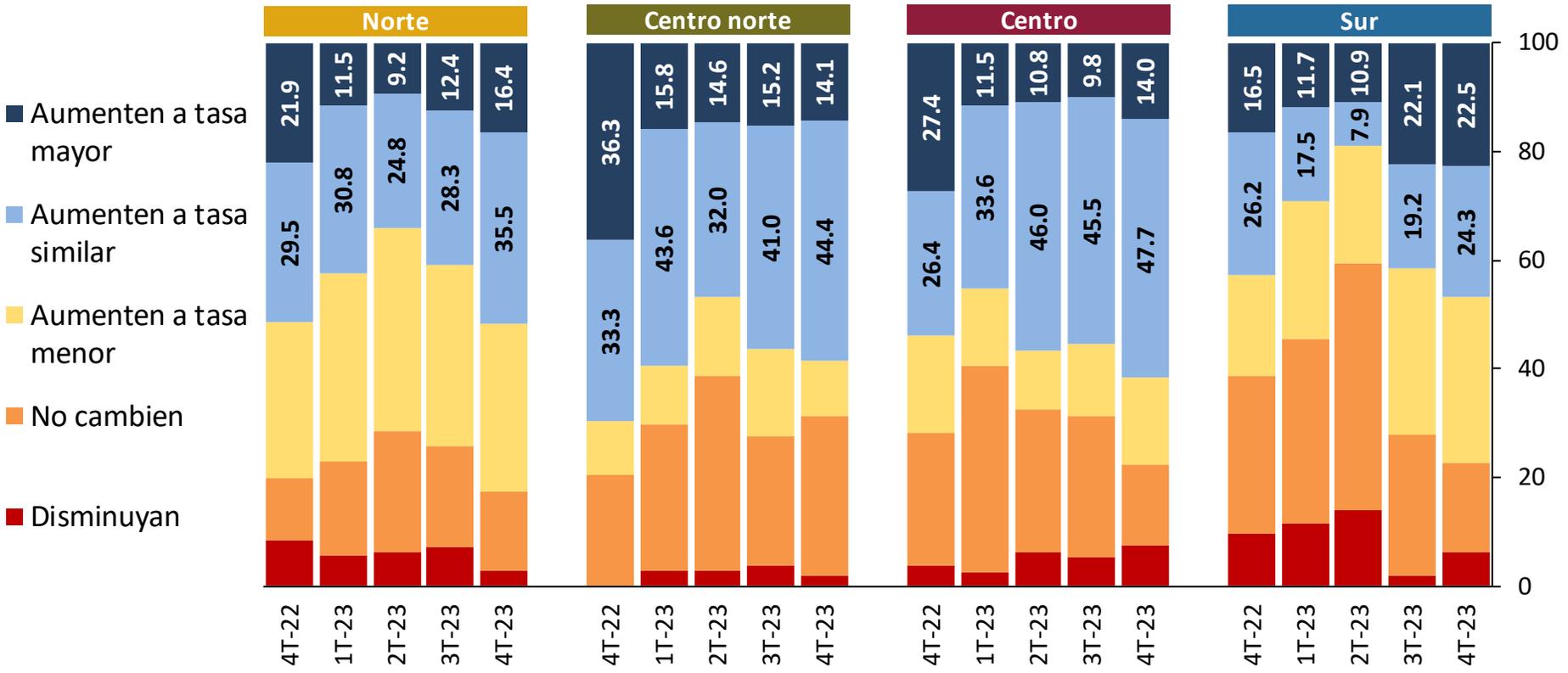


^{1/} Resultados obtenidos de las preguntas: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie su volumen de ventas para los próximos 12 meses?, ¿cómo espera que cambie el número total de trabajadores que laboran en su empresa para los próximos 12 meses?” y “Respecto de la inversión en activos 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 2023 se obtuvieron entre el 2 y el 25 de enero de 2024.

En todas las regiones se observó un incremento en el porcentaje de directivos consultados que anticipan que los precios de venta de los bienes y servicios que ofrecen aumenten a tasa mayor o similar, en los próximos doce meses en relación con lo observado en los doce meses previos.

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

Porcentaje de respuestas

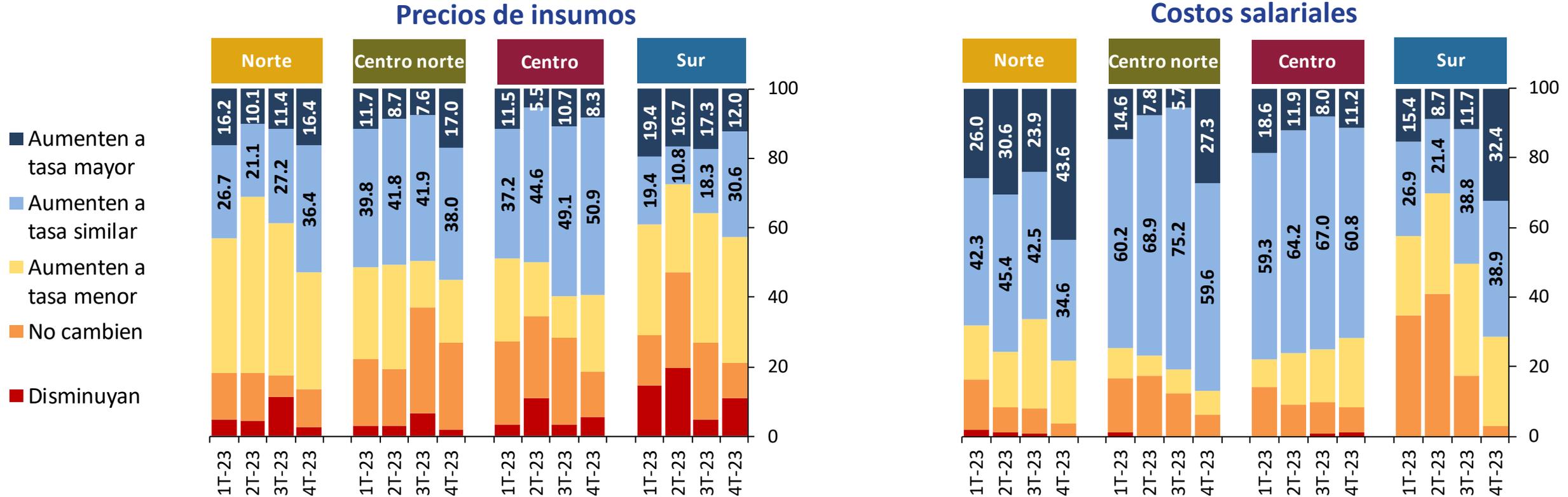


^{1/} Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de venta en su sector para los próximos 12 meses?” realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del cuarto trimestre de 2023 se obtuvieron entre el 2 y el 25 de enero de 2024.

La proporción de directivos empresariales que anticipan que los precios de sus insumos se incrementen a tasa mayor o similar aumentó en todas las regiones, excepto en el centro. Para los costos salariales, la proporción que prevé un incremento a una tasa mayor aumentó en todas las regiones.

Expectativas de directivos empresariales: variación anual de los precios de insumos y 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 los insumos (bienes y servicios) que se utilizan en su sector para los próximos 12 meses? y ¿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 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 2023 se obtuvieron entre el 2 y el 25 de enero 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 diciembre de 2023^{1/}

Norte		Centro norte		Centro		Sur	
Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas	Factor	Porcentaje de respuestas
Inflación	36.1%	Inflación	31.1%	Inflación	28.0%	Inflación	36.7%
Gobernanza	20.0%	Gobernanza	27.2%	Gobernanza	27.3%	Gobernanza	26.6%
Condiciones Externas	17.7%	Condiciones económicas internas	14.7%	Condiciones económicas internas	16.2%	Condiciones económicas internas	15.5%

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 diciembre de 2023 se obtuvieron con base en información recabada entre el 1 y el 29 de diciembre de 2023.

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 25 de enero 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 persista la inflación en niveles elevados.
- ✓ Que se materialicen fenómenos climáticos adversos para la actividad económica regional.

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.

^{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 25 de enero de 2024.

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 25 de enero de 2024)

III. Consideraciones Finales

Consideraciones finales

- **Hacia delante, se prevé que continúe la expansión de las economías regionales,** a pesar de enfrentarse a un entorno complejo e incierto que plantea desafíos importantes para su crecimiento.
- **Para afrontar estos retos,** así como hacer frente a otros desafíos para alcanzar un mayor crecimiento de largo plazo en las regiones **es necesario:**
 - **Promover un continuo fortalecimiento del estado de derecho.**
 - **Incrementar la competencia en los mercados de bienes y servicios** para incentivar la innovación y mejorar la eficiencia con la que operan las unidades productivas.
 - **Seguir impulsando la construcción de proyectos de infraestructura de transporte, hidráulica y energética** para estimular la inversión no solo en regiones que históricamente han recibido la mayor parte de estos flujos, sino también en el sur.
 - **Continuar respaldando la formación de capital humano y apoyar la equidad en el mercado laboral.**
 - **Implementar políticas de mitigación y adaptación al cambio climático,** particularmente en las zonas más vulnerables.
- **Estas acciones no solo respaldarían a las regiones para afrontar con éxito los desafíos actuales, sino que también contribuirían a impulsar un mayor crecimiento sostenible en el largo plazo y mejorar las condiciones de vida de su población.**

Reporte sobre las Economías Regionales



BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx

Marzo de 2024

Disponible en la app:



**Banxico
al día**