



# Reporte sobre las Economías Regionales

## Octubre – Diciembre 2020

# Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales**
- II. Resultados Octubre – Diciembre 2020**
  - A. Actividad Económica Regional**
  - B. Inflación Regional**
  - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**  
(con base en información recabada entre el 4 y el 28 de enero 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 para complementar su visión sobre la situación económica y los pronósticos de la economía nacional.
- En este documento se analiza el desempeño económico y la inflación de las regiones en el cuarto trimestre de 2020, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 4 y el 28 de enero de 2021 sobre la actividad económica regional y la inflación en los siguientes doce meses.

# Contenido

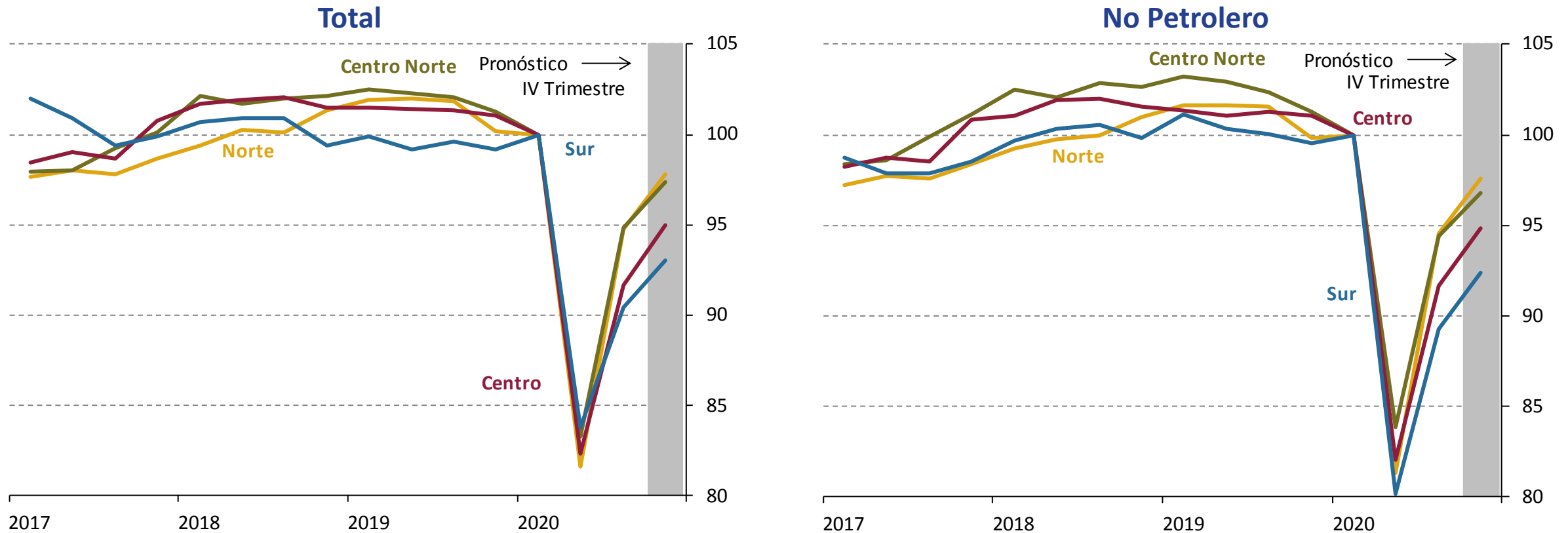
- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. **Resultados Octubre – Diciembre 2020**
  - A. **Actividad Económica Regional**
  - B. Inflación Regional
  - C. **Perspectivas sobre las Economías Regionales**  
(con base en información recabada entre el 4 y el 28 de enero de 2021)
- III. Consideraciones Finales

# Actividad Económica Regional

- En el cuarto trimestre de 2020 continuó la reactivación de la actividad económica nacional, después de la fuerte contracción registrada en el segundo trimestre en el contexto de la pandemia de COVID-19.
  - ✓ El crecimiento de la actividad en el cuarto trimestre fue más moderado que en el tercer trimestre y mostró cierto debilitamiento hacia el cierre del año.
- Todas las regiones del país continuaron presentando una reactivación en su actividad económica en el trimestre que se reporta, si bien de manera diferenciada como reflejo de sus distintas estructuras productivas.
  - ✓ Se estima que al cuarto trimestre de 2020 las regiones norte, centro norte y centro hayan alcanzado un mayor grado de recuperación relativa a los niveles de actividad anteriores a la pandemia que el sur. Ello debido, fundamentalmente, a su mayor grado de especialización en la producción de manufacturas, en tanto que en el sur la producción se concentra relativamente más en sectores no manufactureros que se han recuperado más lentamente.

Se anticipa que el norte, centro norte y centro continúen mostrando una mayor recuperación que el sur respecto de los niveles de actividad observados en el primer trimestre de 2020.

## Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional <sup>1/</sup> Índice 1T 2020=100, a. e.



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

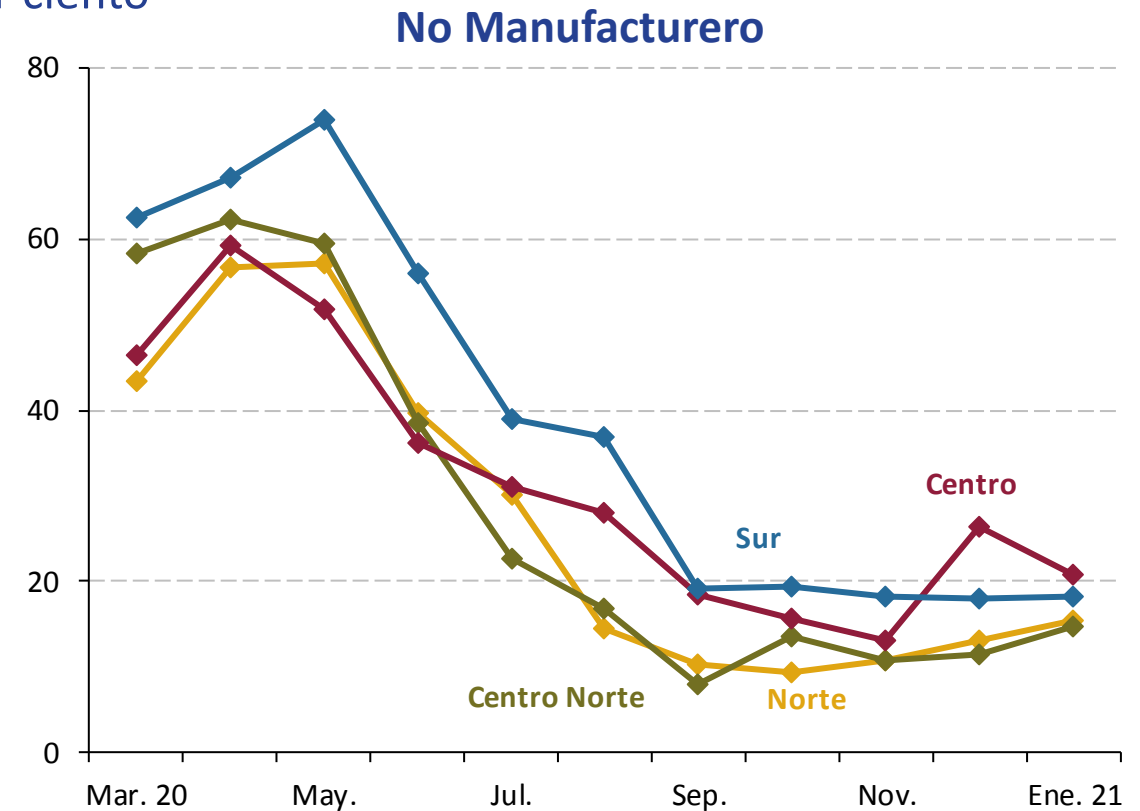
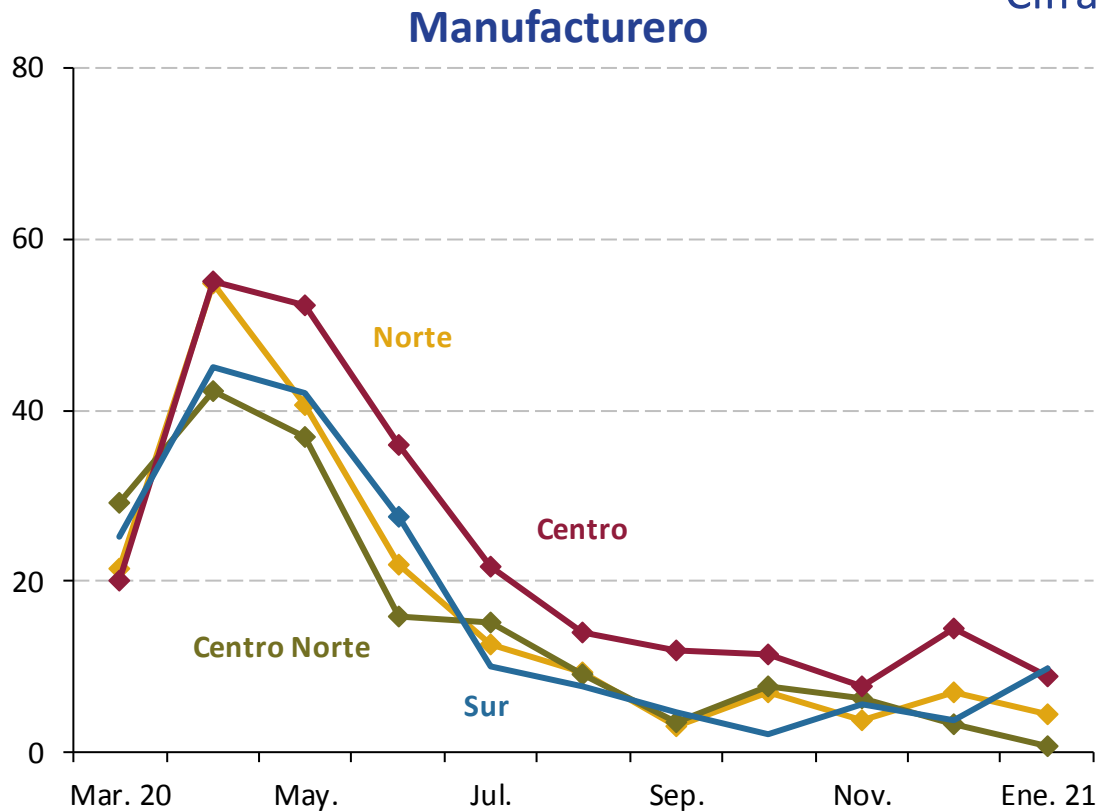
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en las series ajustadas por estacionalidad del Producto Interno Bruto nacional y del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal del INEGI.



Durante el trimestre que se reporta siguió el proceso de reanudación gradual en las operaciones de las empresas en todas las regiones del país, especialmente en las manufacturas. No obstante, en diciembre y enero se observó cierto retroceso en dicho proceso de reapertura, especialmente en el centro.

## Porcentaje de Empresas que Suspendieron Parcial o Totalmente sus Actividades como Consecuencia de la Pandemia de COVID-19

Cifras en por ciento

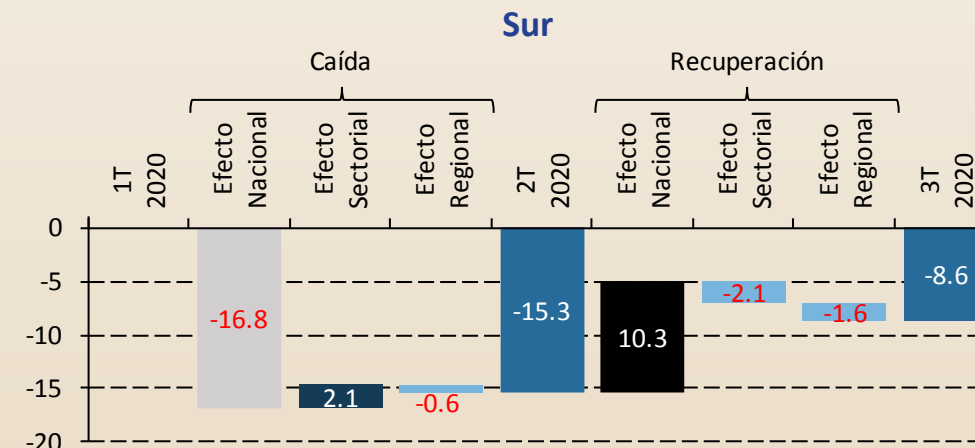
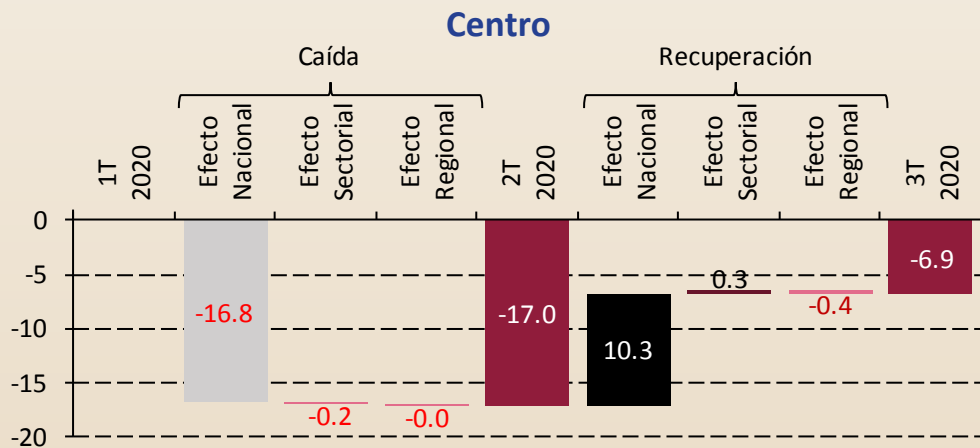
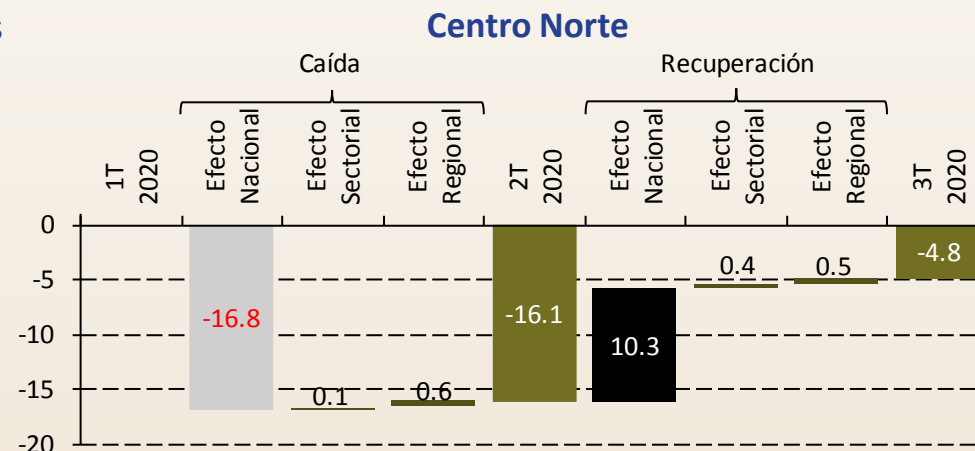
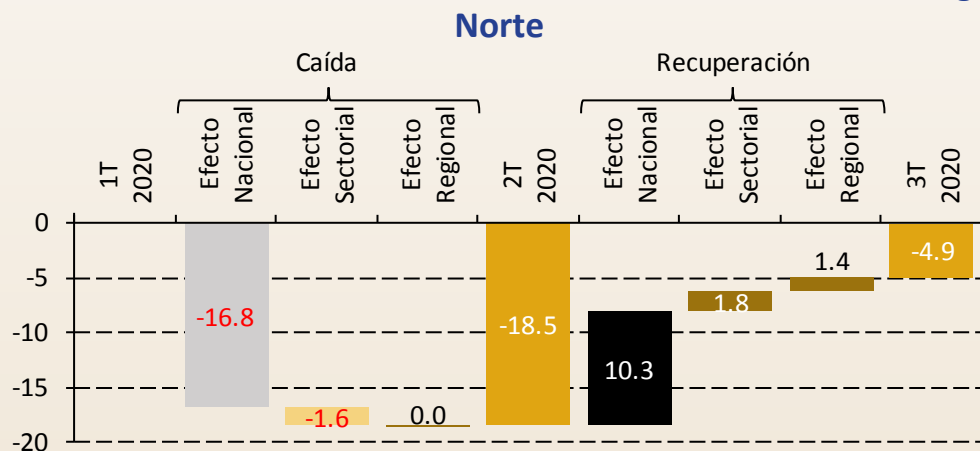


Fuente: Elaboración del Banco de México con información de la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional, correspondiente a los levantamientos del 1 al 29 de abril 2020, del 4 al 28 de mayo 2020, del 1 al 29 de junio de 2020, del 1 al 31 de julio de 2020, del 3 al 28 de agosto de 2020, del 1 al 29 de septiembre de 2020, del 1 al 29 de octubre de 2020, del 3 al 27 de noviembre de 2020, del 1 al 30 de diciembre de 2020, del 4 al 28 de enero de 2021 y del 2 al 25 de febrero de 2021. Resultados obtenidos de la pregunta: “Debido a la contingencia ante la propagación del COVID-19, indique si el proceso productivo de su empresa se detuvo parcial o totalmente debido exclusivamente a este factor”.

# Contribución de los Efectos Comunes e Idiosincrásicos a la Caída y a la Recuperación de la Actividad Económica Regional durante la Pandemia

Descomposición de la Caída y la Recuperación de la Actividad Económica Regional Respecto del Nivel del 1T-2020

Puntos porcentuales

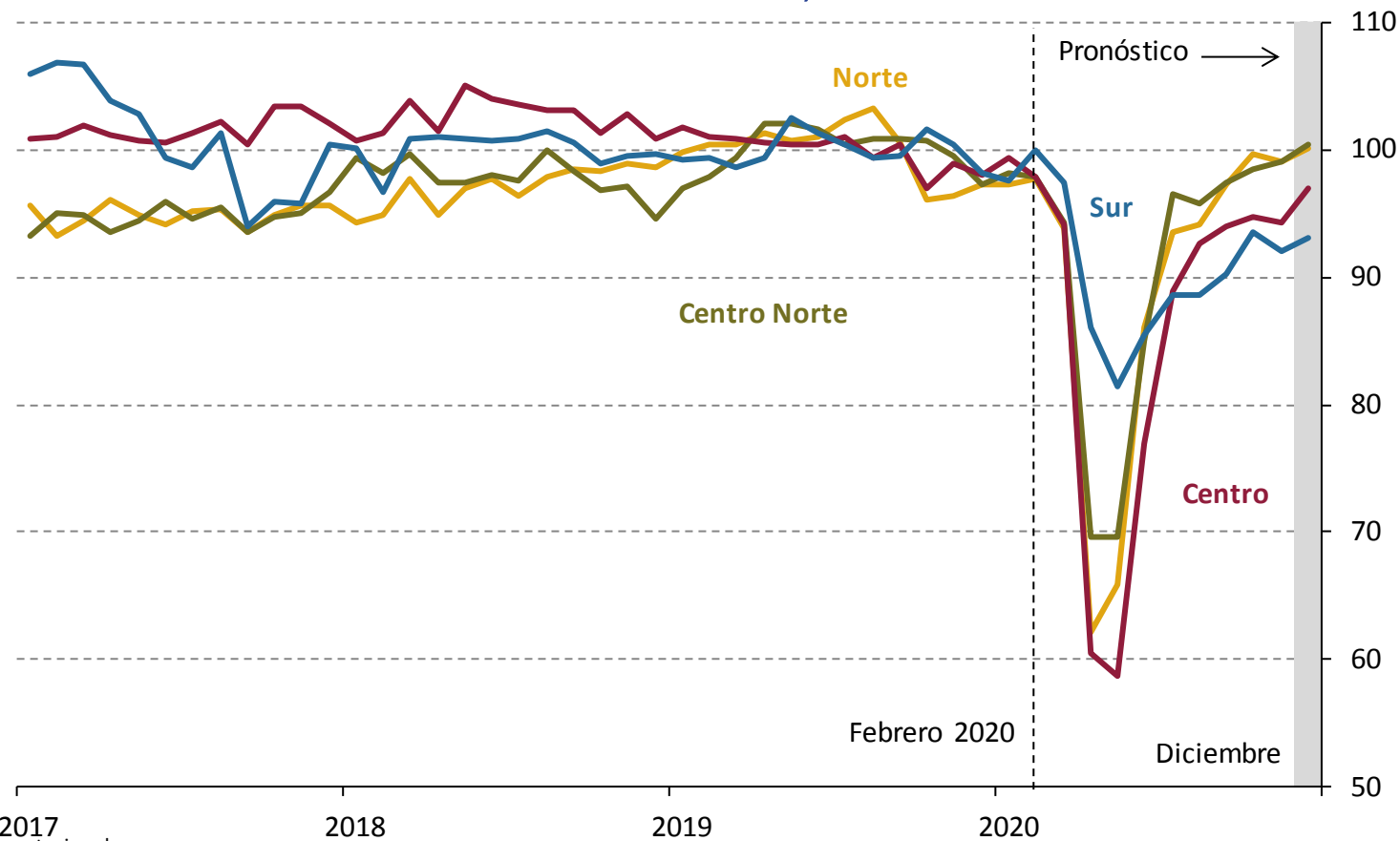


Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos desestacionalizados del INEGI.



Se estima que durante el periodo octubre-diciembre la producción manufacturera en el norte y las regiones centrales haya registrado niveles de actividad similares a los observados en febrero de 2020, siendo el sur la única región que aún se mantendría por debajo de dicho nivel.

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

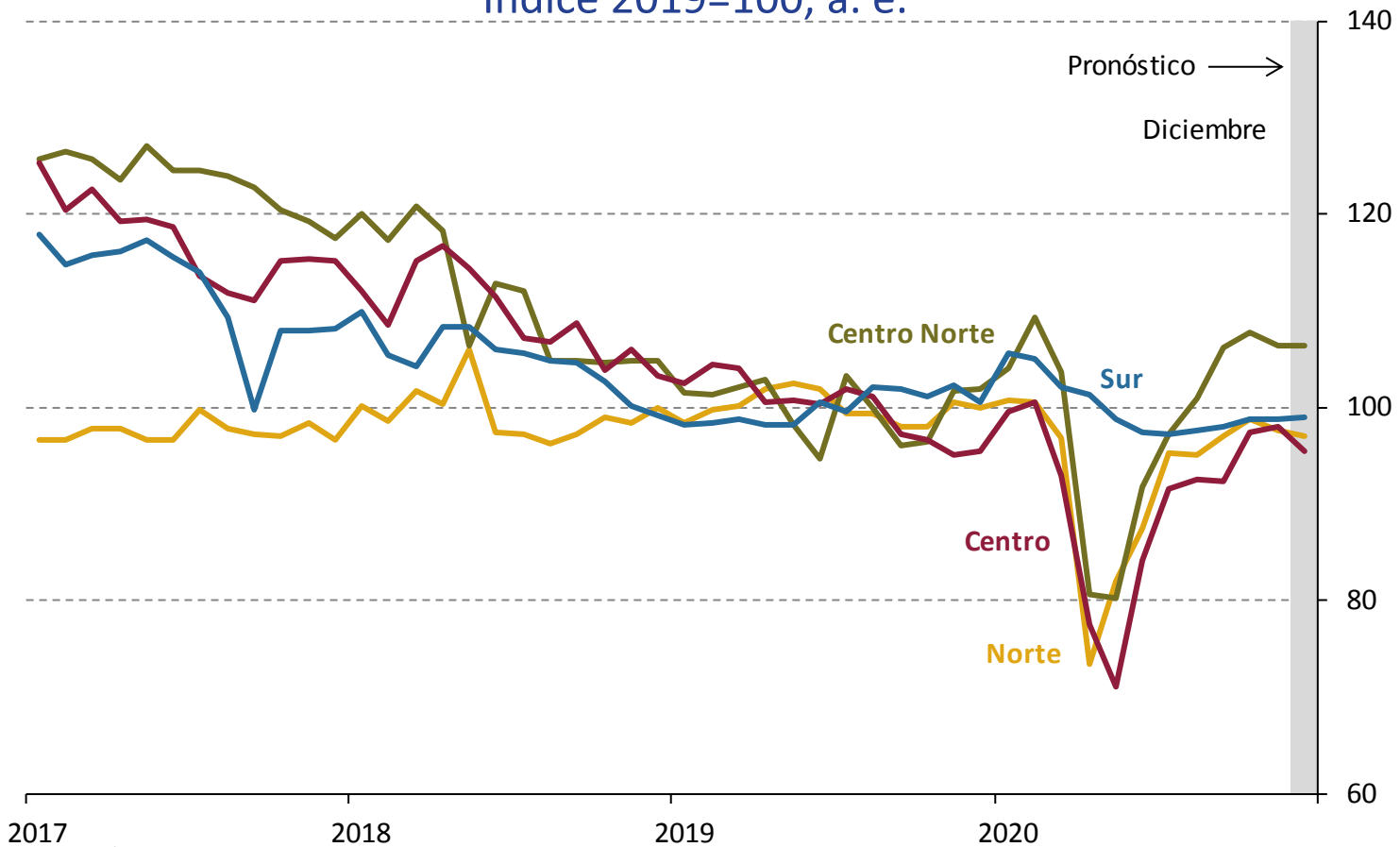


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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 el trimestre octubre – diciembre, la minería mantuvo un débil desempeño como reflejo de la atonía del rubro de extracción de petróleo y gas. En contraste, el subsector de minerales metálicos y no metálicos siguió expandiéndose e, incluso, se situó en niveles superiores a los observados previo al inicio de la pandemia.

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



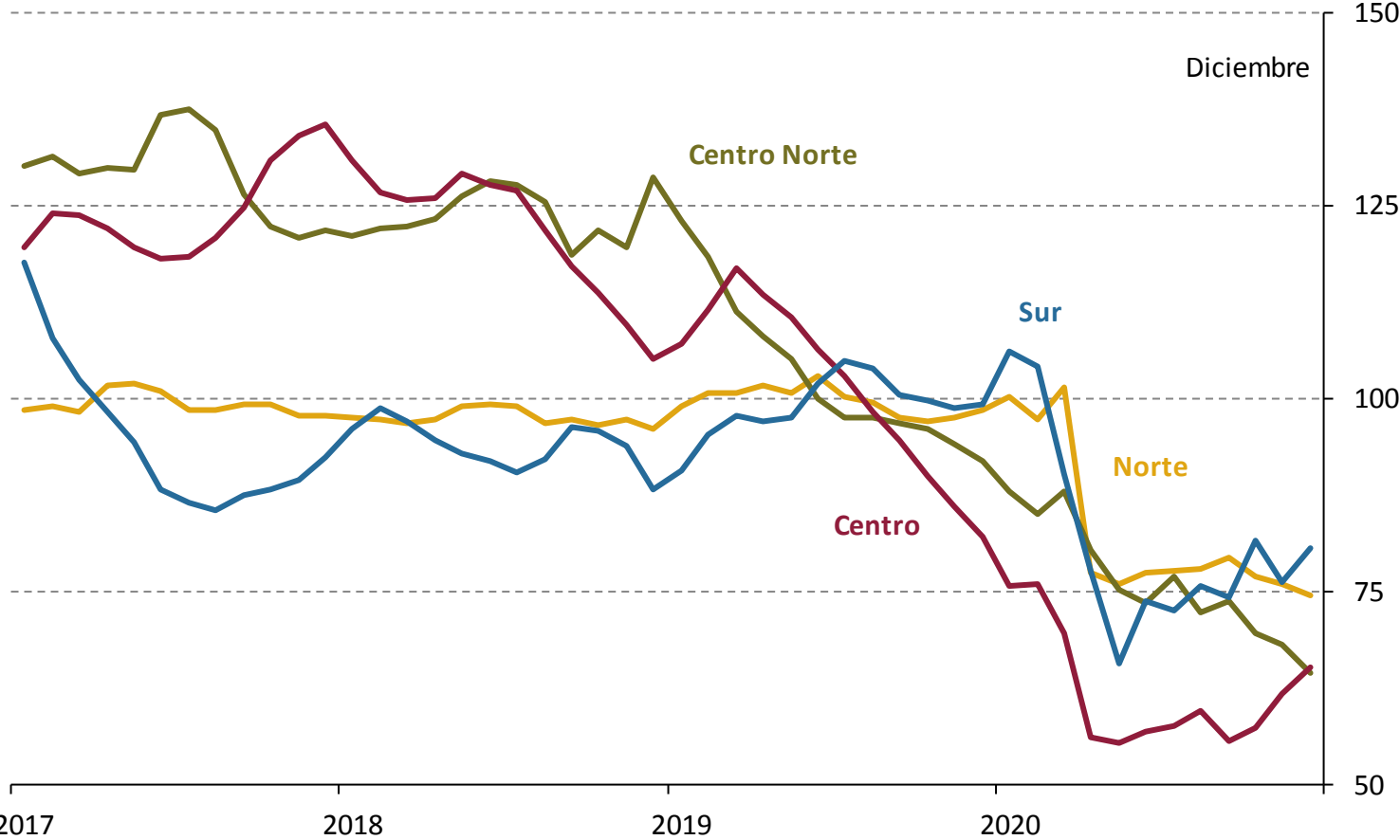
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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 incipiente recuperación en la construcción que inició entre junio y julio en todas las regiones del país se debilitó en el norte y el centro norte en el cuarto trimestre. En contraste, en las regiones centro y sur la construcción continuó recuperándose, si bien permanece en niveles particularmente 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



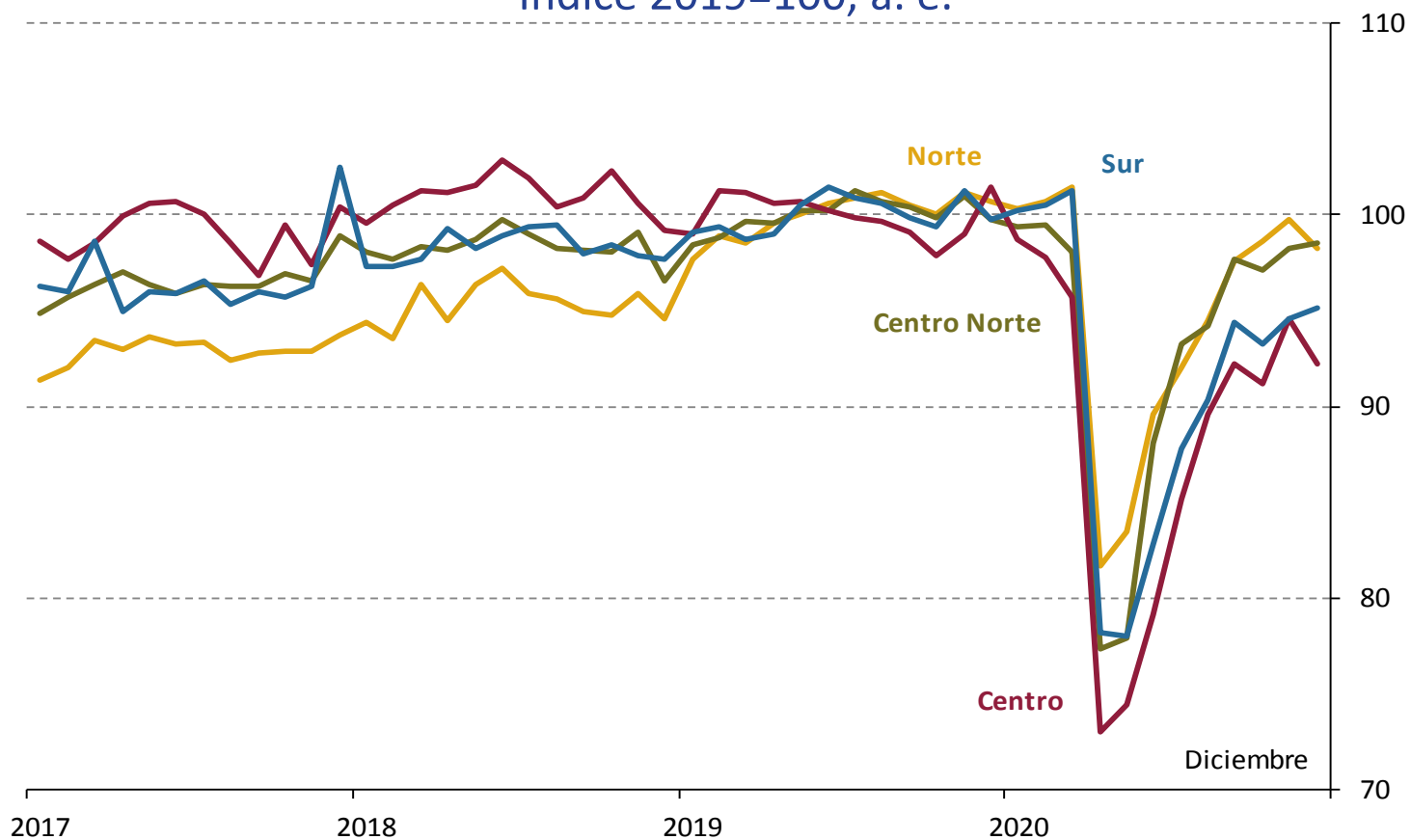
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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

Durante el cuarto trimestre de 2020, la actividad comercial continuó reactivándose en todas las regiones, aunque a un ritmo más moderado que en el trimestre previo, e incluso en el norte y el centro se observó una contracción en diciembre.

## 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.

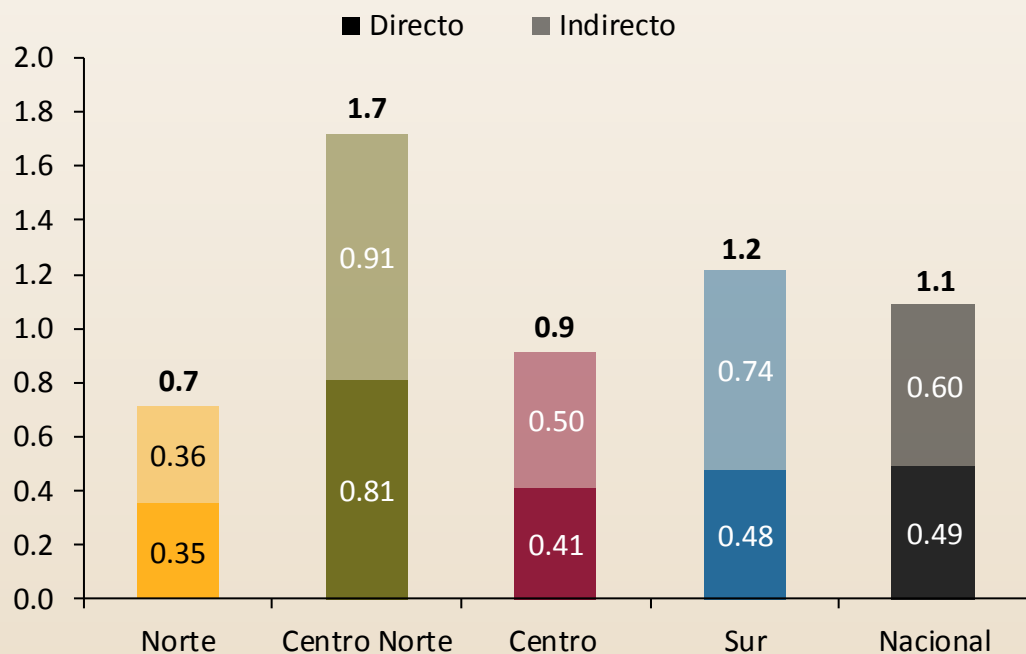
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en las series de Ingresos por Suministros de Bienes y Servicios de Comercio al por Menor por Entidad Federativa del INEGI.

# Remesas y su Efecto sobre el Consumo de los Hogares en las Regiones de México en el Contexto de la Pandemia de COVID-19

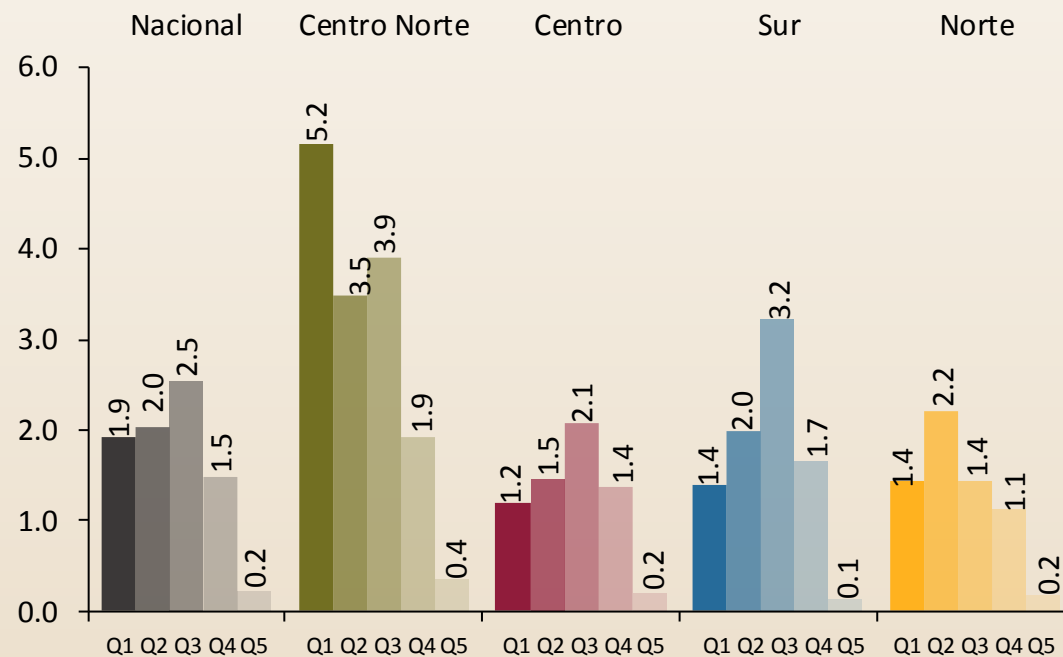
## Efectos en el Consumo de Bienes y Servicios Finales de Origen Nacional de los Hogares Ante el Aumento en Remesas en 2020

Cambios porcentuales

### Efectos Directo e Indirecto



### Incrementos por Quintil de Ingreso y Región



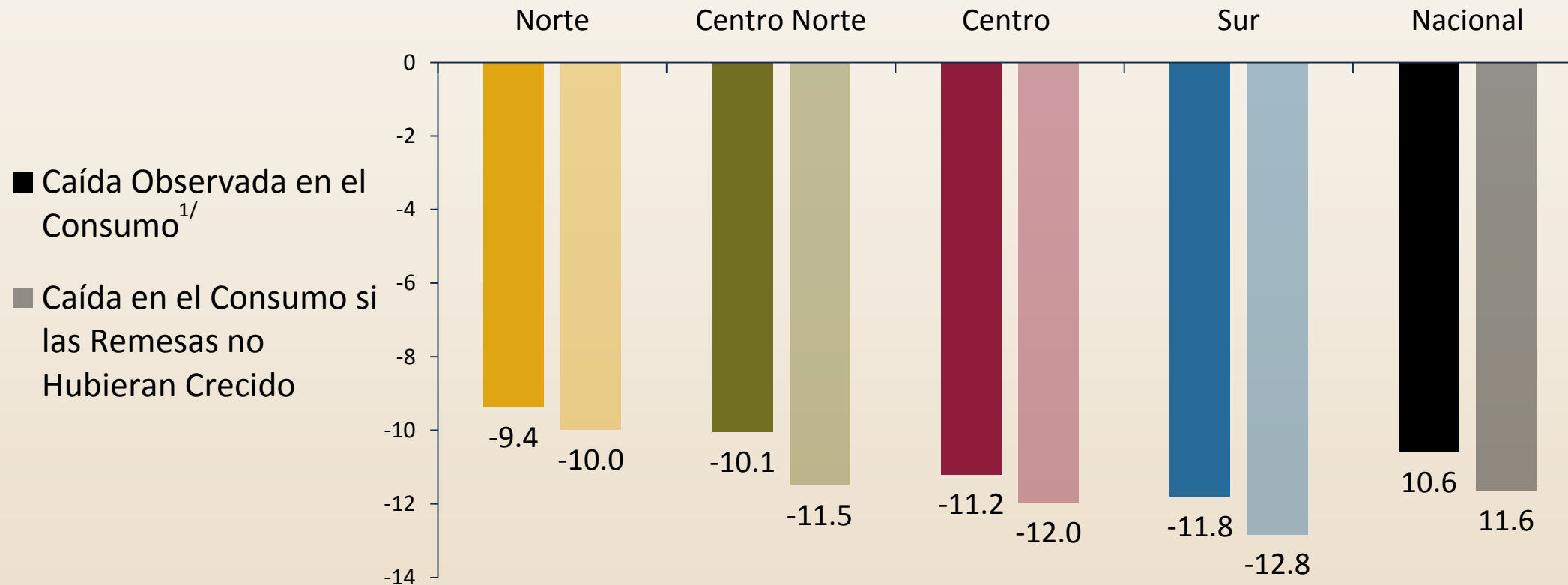
Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en las Matrices de Contabilidad Social Regionales 2013.

Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en las Matrices de Contabilidad Social Regionales 2013.

# Remesas y su Efecto sobre el Consumo de los Hogares en las Regiones de México en el Contexto de la Pandemia de COVID-19

## Variación Estimada del Consumo Regional en 2020

Por ciento



1/ La variación observada en el consumo nacional de bienes y servicios corresponde a la variación del Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (IMCPMI) ajustado por estacionalidad del INEGI. El resto de los datos son estimaciones del Banco de México.



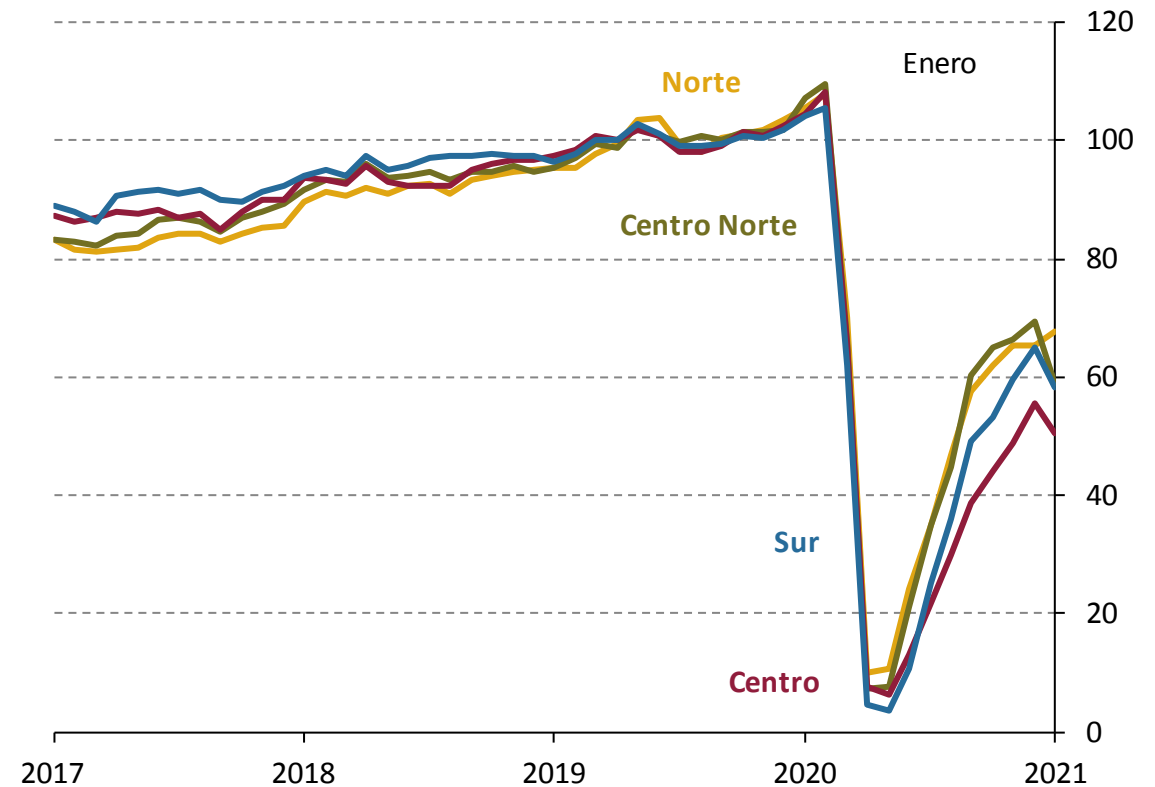
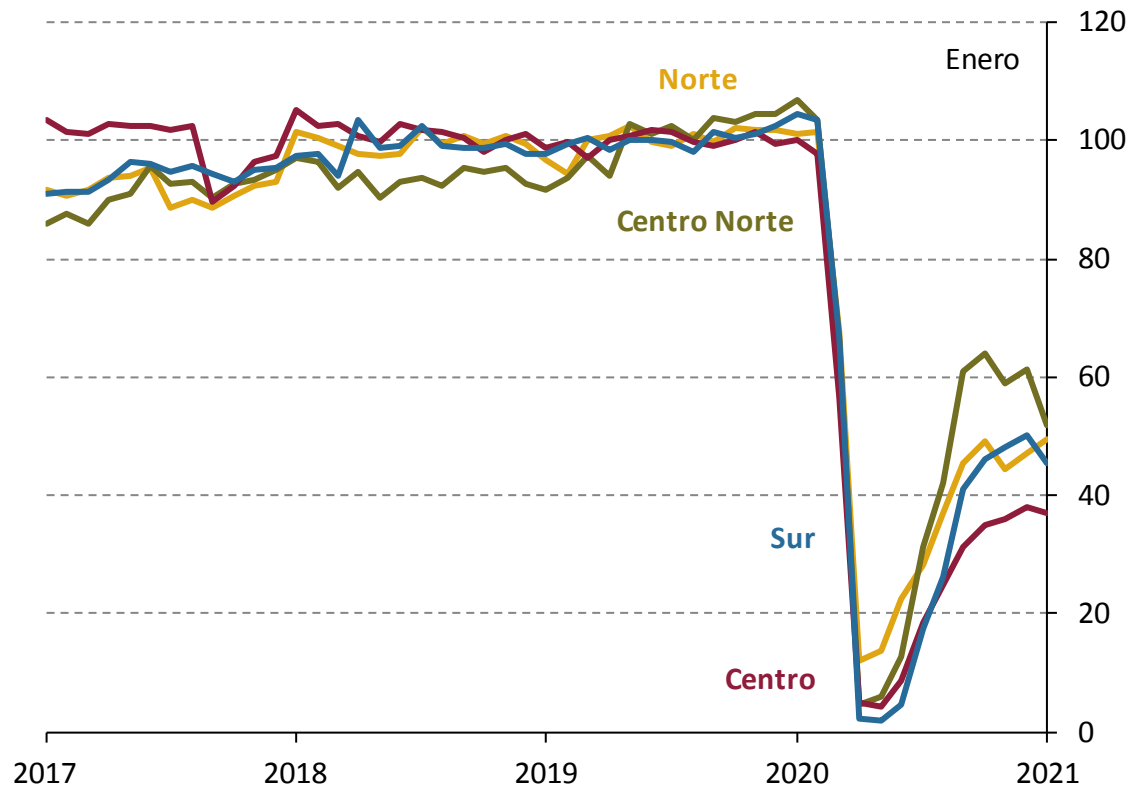
La actividad en el sector turístico continuó su lenta reactivación en todas las regiones del país durante el cuarto trimestre de 2020, pero tanto el indicador de cuartos ocupados como el de arribo de pasajeros a aeropuertos siguen presentando niveles significativamente menores que los registrados antes de la pandemia, e incluso en enero ambos indicadores mostraron una contracción en el sur y las regiones centrales.

## Indicadores Regionales de Actividad en el Sector Turístico

Índice 2019=100, a. e.

### Cuartos Ocupados

### Arribo de Pasajeros a Aeropuertos



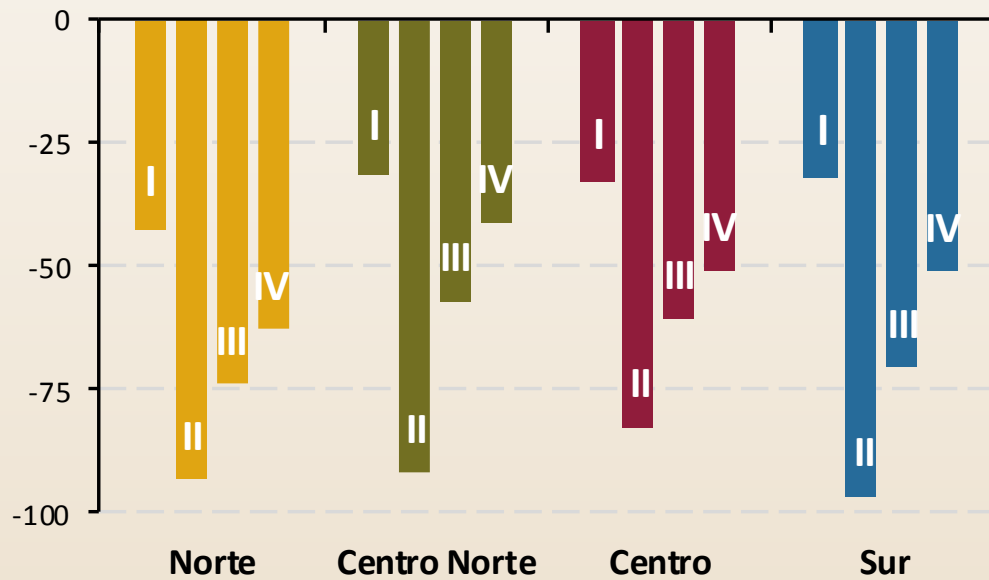
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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.

# Efectos de la Pandemia de COVID-19 sobre el Turismo y sus Implicaciones en la Actividad Económica Regional

## Choque Simulado en los Ingresos por Servicios de Alojamiento Temporal, 2020

Variación respecto del mismo trimestre de 2019

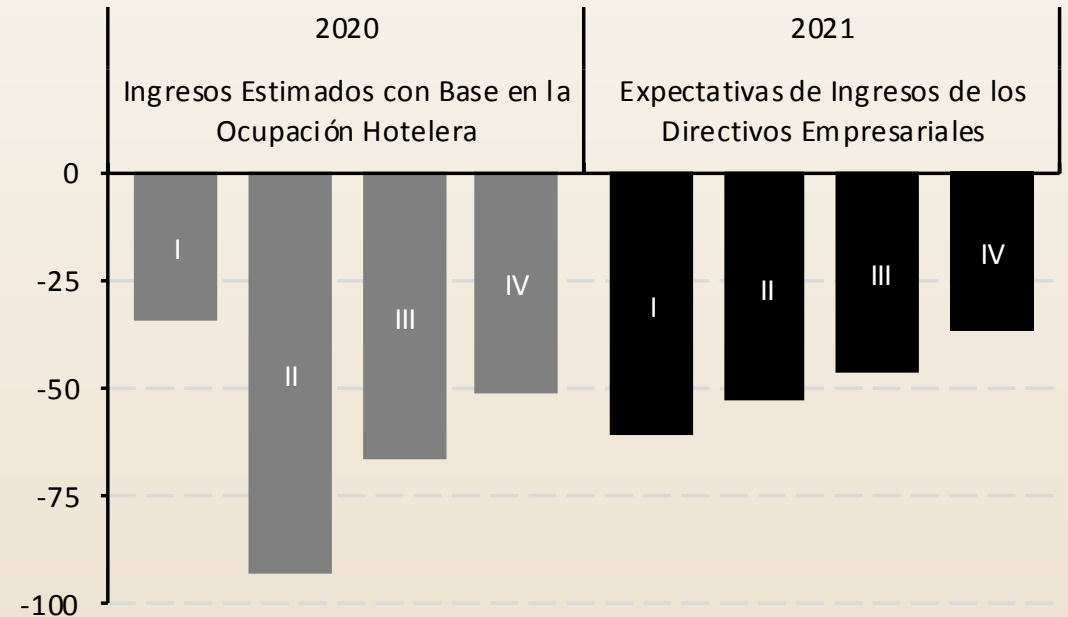


Nota: Las cifras trimestrales se presentan como un promedio de los meses correspondientes. El choque en cuartos ocupados para el primer trimestre de 2020 considera solamente las cifras correspondientes al mes de marzo.

Fuente: Estimaciones de Banco de México con información de SECTUR.

## Choque en los Servicios de Alojamiento Temporal

Ingresos como porcentaje del mismo trimestre de 2019

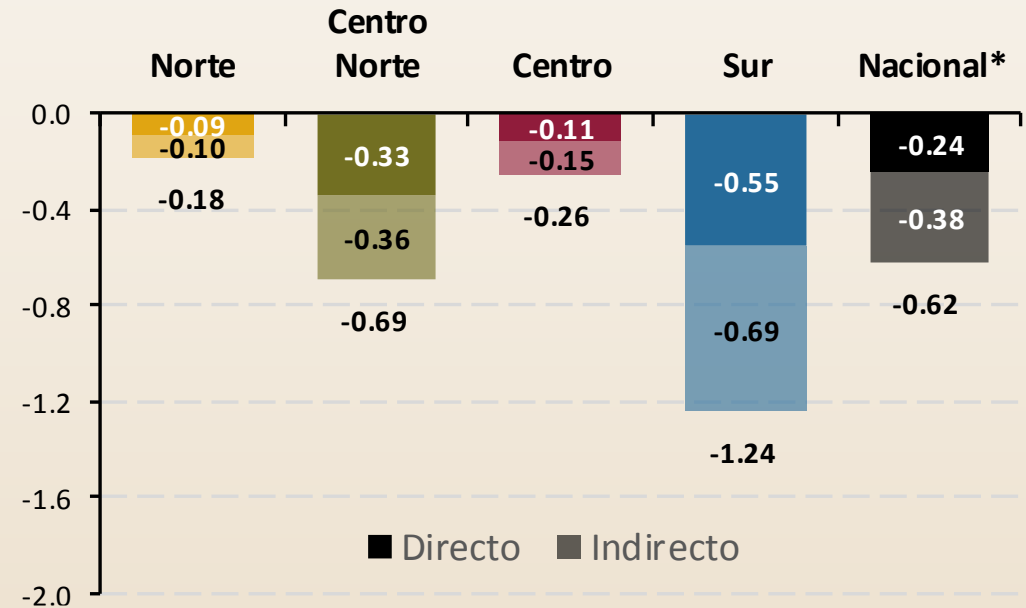
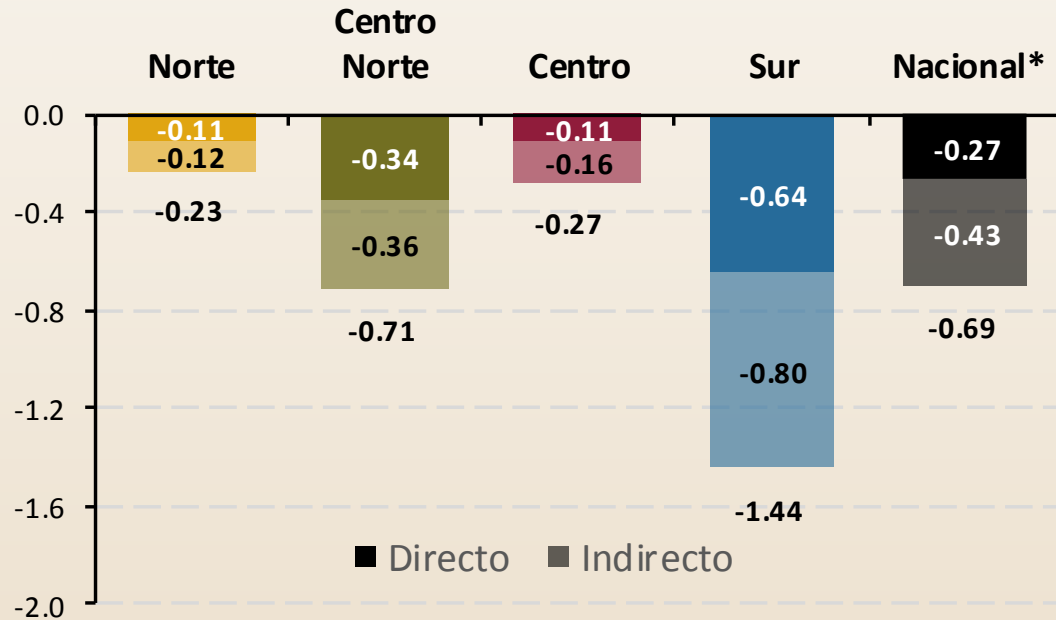


Nota: Las cifras trimestrales para 2020 se presentan como un promedio de los meses correspondientes. Fuente: Estimaciones de Banco de México con información de SECTUR y del Programa de Entrevistas a Directivos Empresariales del Banco de México.

# Efectos de la Pandemia de COVID-19 sobre el Turismo y sus Implicaciones en la Actividad Económica Regional

## Impacto Estimado Sobre el Valor Agregado como Proporción del PIB Por Región de la Caída en los Servicios de Alojamiento Temporal

2020 Porcentaje con respecto al nivel de actividad económica en 2019 2021

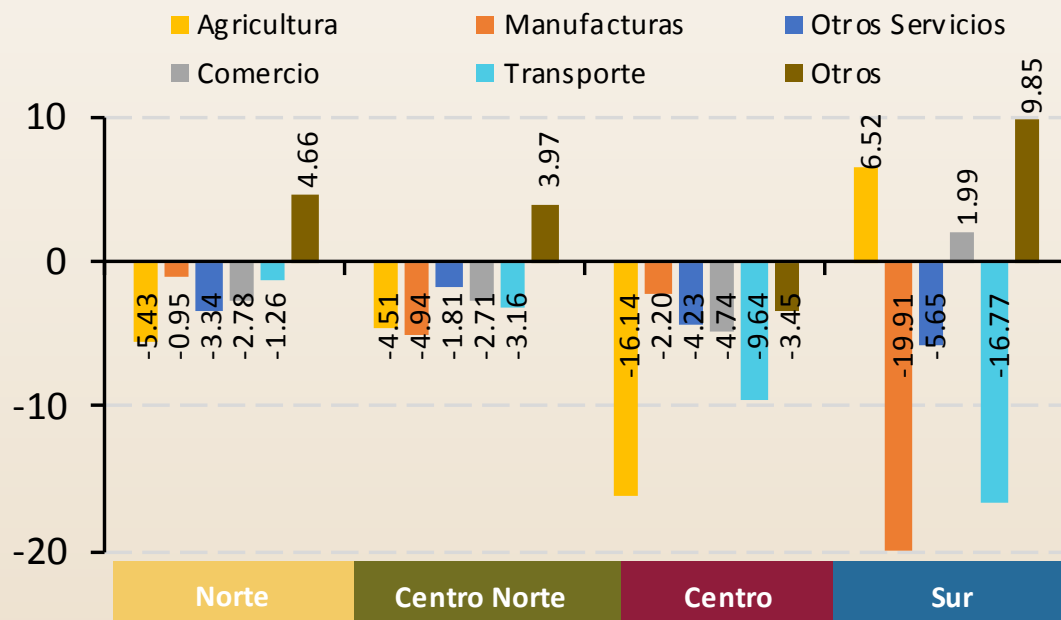


Fuente: Estimaciones de Banco de México con base en las MCS Regionales (2013).  
\* Estimación con base en la MCS Nacional, la cual es compatible con las MCSR.

Fuente: Estimaciones de Banco de México con base en las MCS Regionales (2013) y las Expectativas de los Directivos Empresariales.  
\* Estimación con base en la MCS Nacional, la cual es compatible con las MCSR.

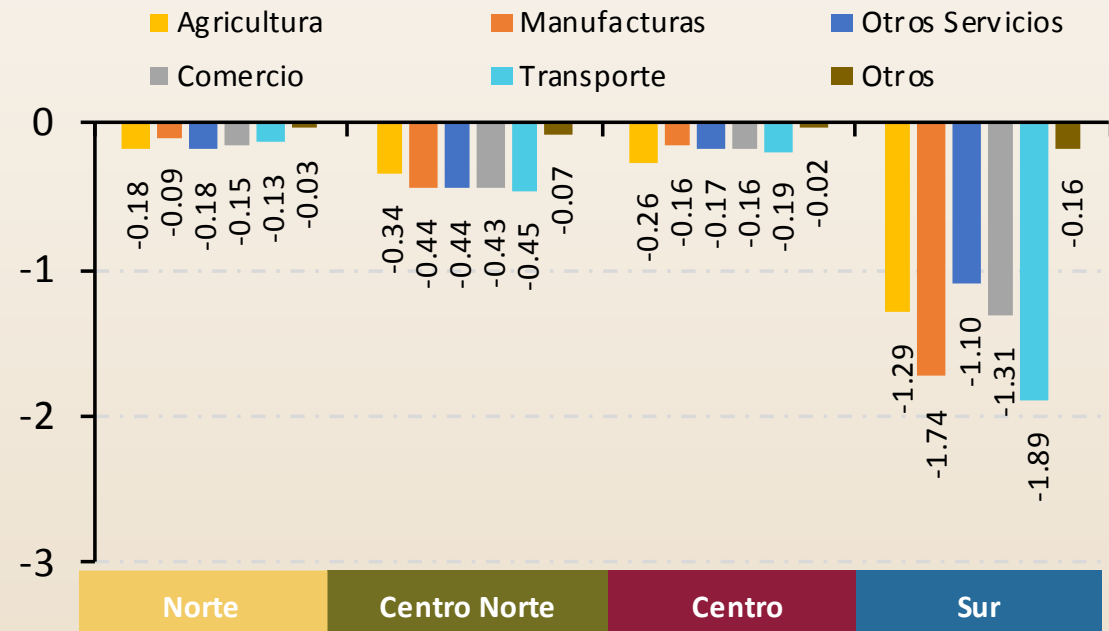
# Efectos de la Pandemia de COVID-19 sobre el Turismo y sus Implicaciones en la Actividad Económica Regional

**Variación Anual en Empleo por Sector y Región con datos de la ENOE al 4T-2020**  
Por ciento



Fuente: Estimaciones del Banco de México con datos de las ENOE 4T 2019 y 2020 (INEGI).

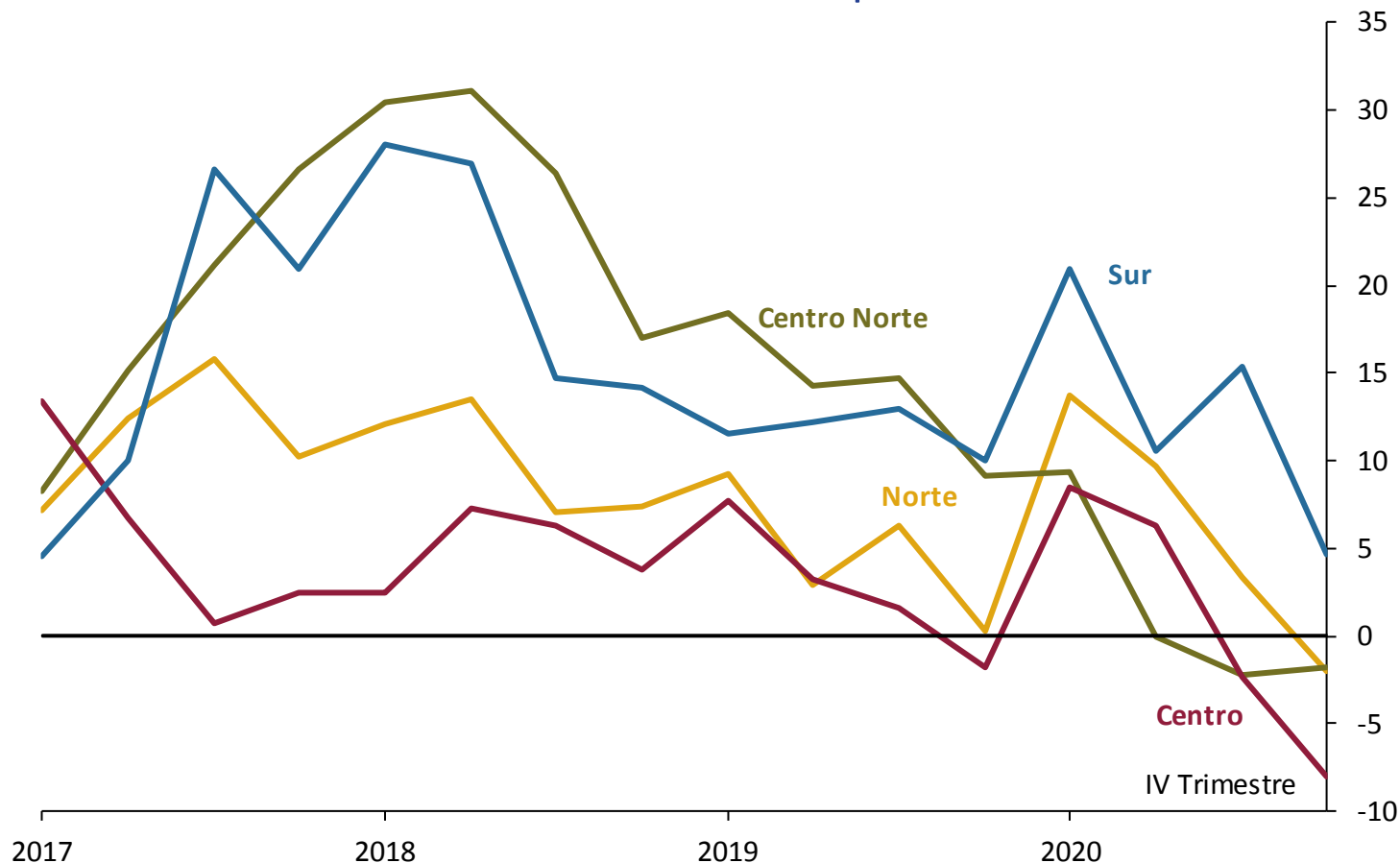
**Variación Anual en Empleos Indirectos Generada por el Choque Estimado en el Sector de Servicios de Alojamiento Temporal al 4T-2020**  
Por ciento



Fuente: Estimaciones del Banco de México con datos de las MCS Regionales (2013).

En relación con el crédito vigente de la banca comercial a las empresas privadas no financieras, este exhibió una tasa anual negativa en todas las regiones durante el cuarto trimestre de 2020, con excepción del sur, si bien en esta región su variación anual se redujo.

### Crédito Vigente de la Banca Comercial a las Empresas Privadas No Financieras <sup>1/</sup> Variación anual real en porcentaje

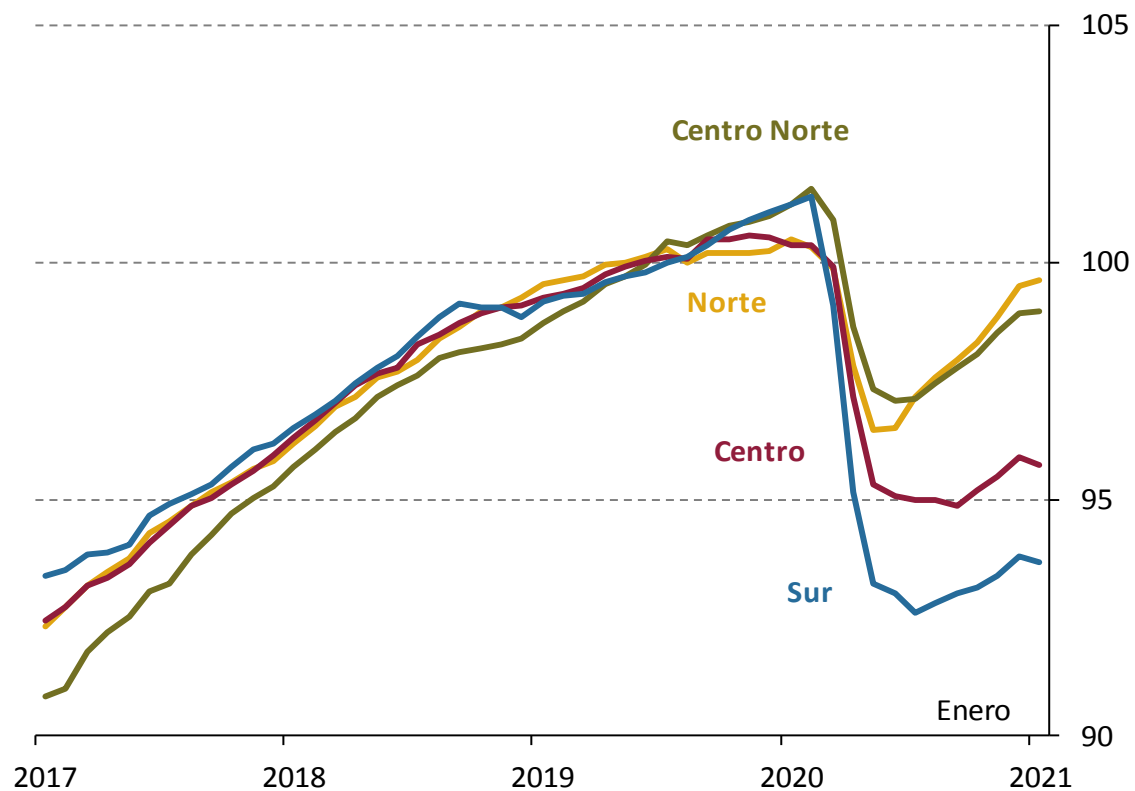


<sup>1/</sup> Excluye a las sofomes reguladas subsidiarias de instituciones bancarias y grupos financieros. El cálculo de la variación real anual no considera efectos de variaciones en el tipo de cambio.  
Fuente: Banco de México.

Durante el cuarto trimestre de 2020, el número de puestos de trabajo afiliados al IMSS continuó exhibiendo una moderada recuperación en todas las regiones del país. No obstante, en enero se observó un debilitamiento en la generación de empleo en este segmento de la ocupación formal.

## Número de Puestos de Trabajo Afiliados al IMSS

Índice 2019=100, a. e. <sup>1/</sup>

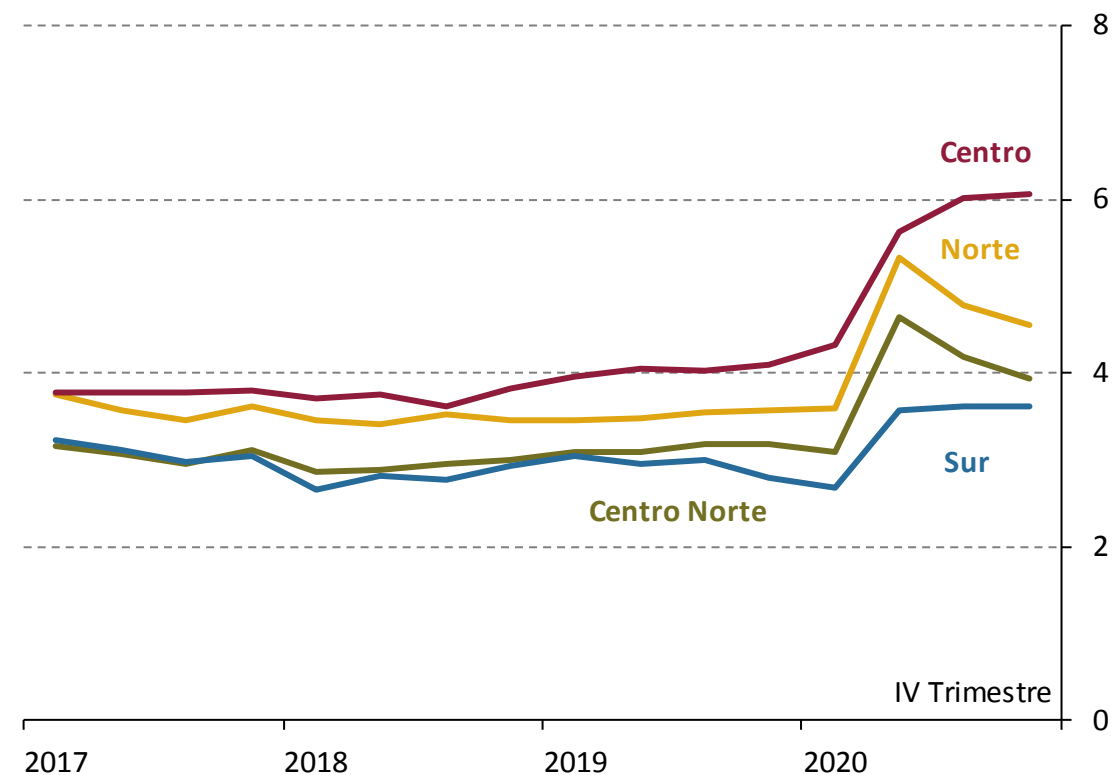


a. e. / Cifras con ajuste estacional.  
1/ Permanentes y eventuales urbanos.

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

## Tasa de Desocupación

Por ciento, a. e.



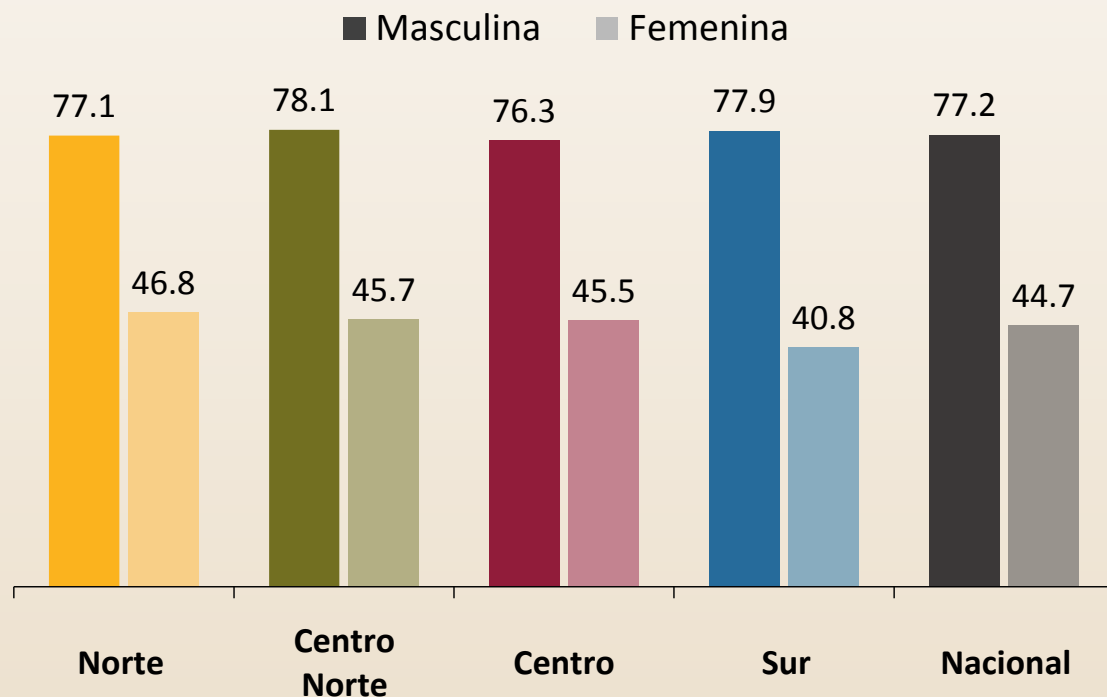
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del INEGI. El dato del segundo trimestre de 2020 corresponde a la Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo (ETOE) y los del tercero y cuarto a la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo Nueva Edición (ENOEN).

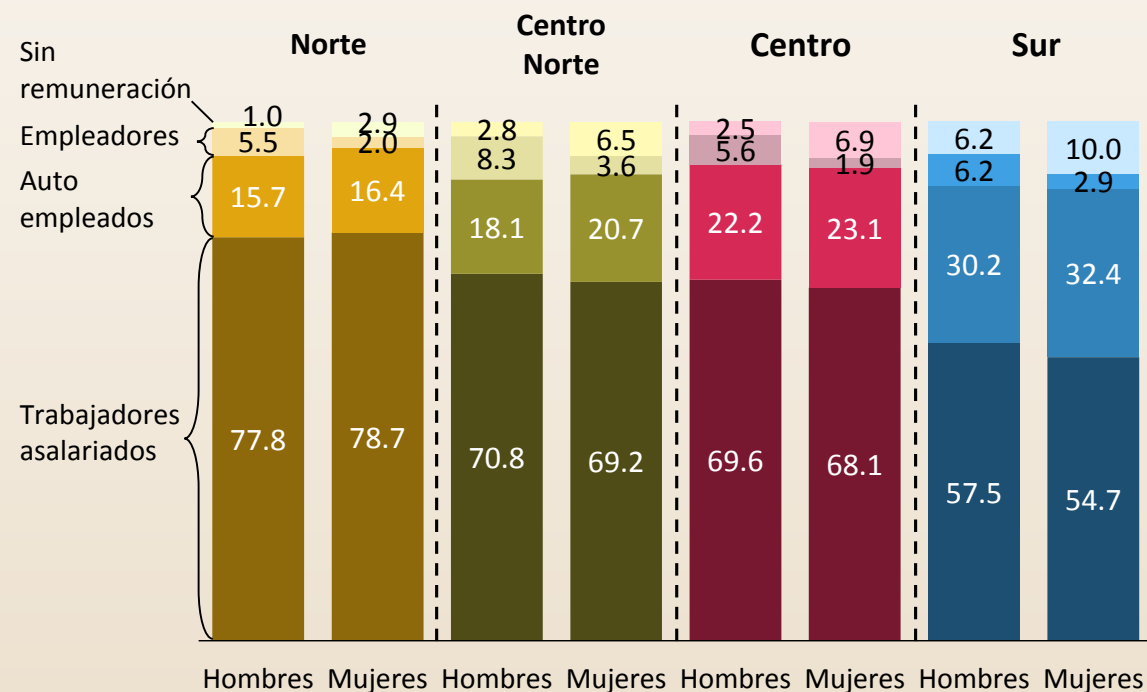


# El Efecto Agregado de las Diferencias por Género en la Participación y Composición Laboral

**Participación laboral por regiones y género**  
Porcentaje en 2019



**Composición laboral por regiones y género**  
Porcentaje en el cuarto trimestre de 2019



Fuente: Elaboración de Banco de México con base en datos del INEGI.  
Nota. Se utiliza el promedio de los cuatro trimestres del 2019 de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

Fuente: Elaboración de Banco de México con base en datos del INEGI. Se utiliza la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) para el cuarto trimestre de 2019.

# El Efecto Agregado de las Diferencias por Género en la Participación y Composición Laboral

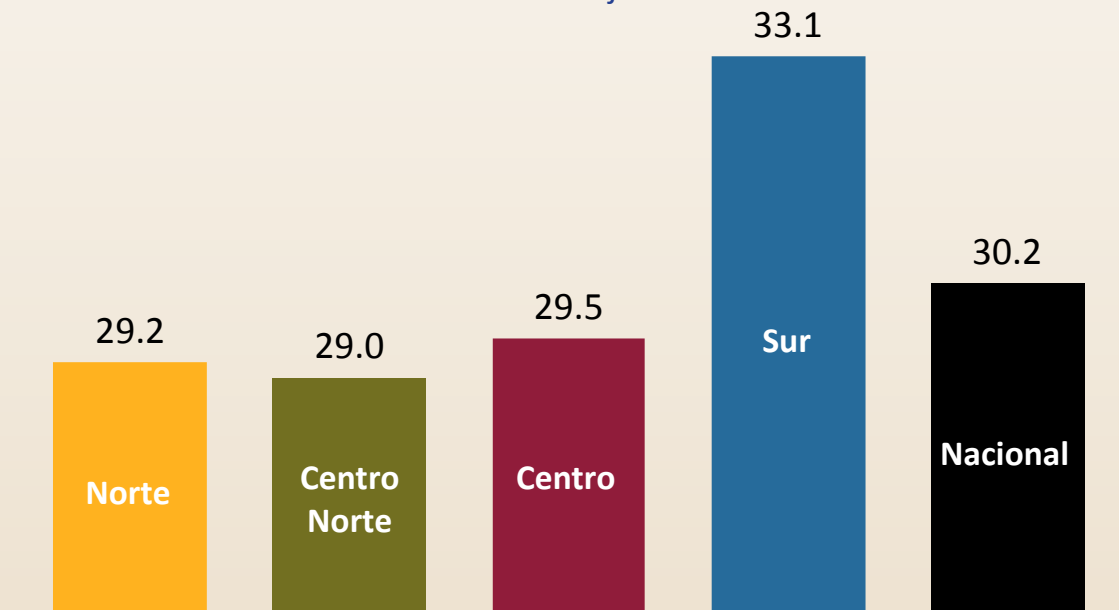
## Metodología

- Se estima el efecto sobre el PIB per cápita de eliminar las fricciones que limitan las decisiones laborales de las mujeres y evitan la paridad por género en la participación y composición laboral.
- Se usa un modelo ocupacional de equilibrio general basado en Cuberes y Teignier (2016).<sup>1/</sup>

1/ Cuberes, David, y Marc Teignier. "Aggregate effects of gender gaps in the labor market: A quantitative estimate." *Journal of Human Capital* 10.1 (2016): 1-32

Incremento en el PIB per cápita de largo plazo al eliminar las fricciones que enfrentan las mujeres para participar en el mercado laboral

Porcentaje



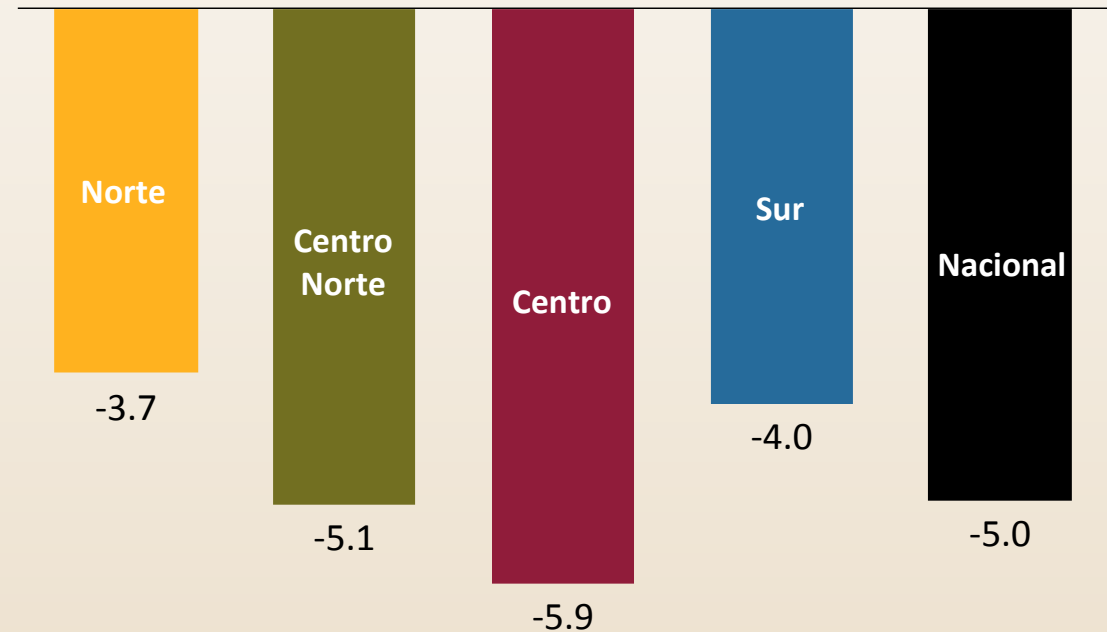
Fuente: Estimación de Banco de México usando datos del cuarto trimestre de 2019 de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

# El Efecto Agregado de las Diferencias por Género en la Participación y Composición Laboral

## Simulación en el contexto de la pandemia de COVID-19

- Entre el cuarto trimestre de 2019 y el cuarto trimestre de 2020 existieron cambios en la participación y composición laboral.
- Se estiman los efectos negativos en el PIB per cápita asociados a que dichos cambios se mantuvieran permanentemente.

Caída porcentual estimada en el PIB per cápita de largo plazo de mantenerse el diferencial en la participación y composición laboral entre el 4T-2019 y el 4T-2020



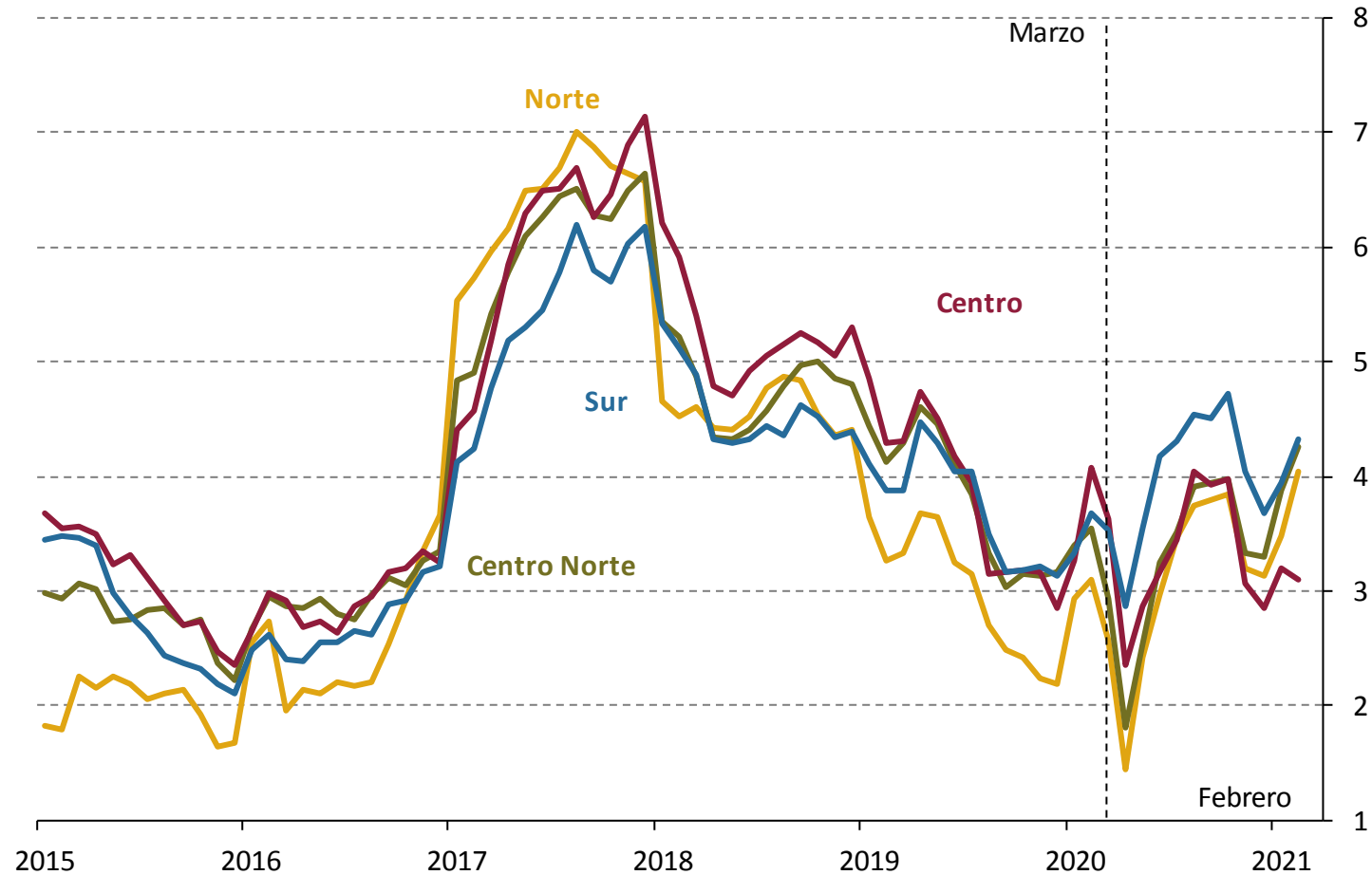
Fuente: Elaboración de Banco de México usando un modelo ocupacional de equilibrio general con datos de la ENOE 4T-2019 y de la ENOE<sup>N</sup> 4T-2020.

# Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. **Resultados Octubre – Diciembre 2020**
  - A. Actividad Económica Regional
  - B. Inflación Regional**
  - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales  
(con base en información recabada entre el 4 y el 28 de enero de 2021)
- III. Consideraciones Finales

La evolución de la inflación general anual en las distintas regiones ha continuado reflejando los choques a los que ha dado lugar la pandemia.

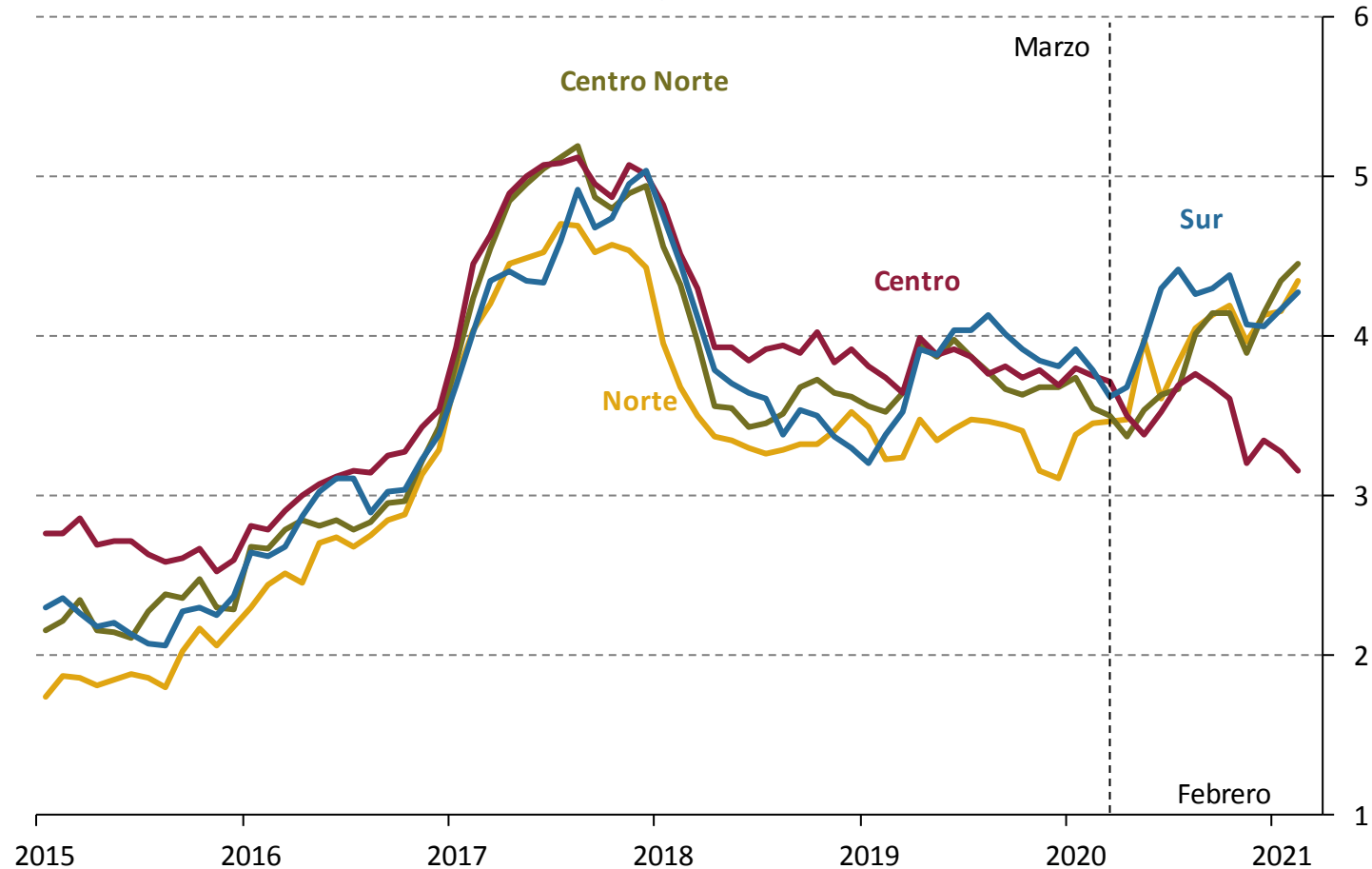
### Inflación General Anual por Región Cifras en por ciento



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

Entre el tercer y el cuarto trimestre de 2020, la inflación subyacente anual promedio de las regiones norte y centro norte aumentó, en tanto que la de las regiones centro y sur disminuyó. Para febrero de 2021, esta aumentó en el norte, centro norte y sur, al tiempo que continuó descendiendo en el centro.

### Inflación Subyacente Anual por Región Cifras en por ciento

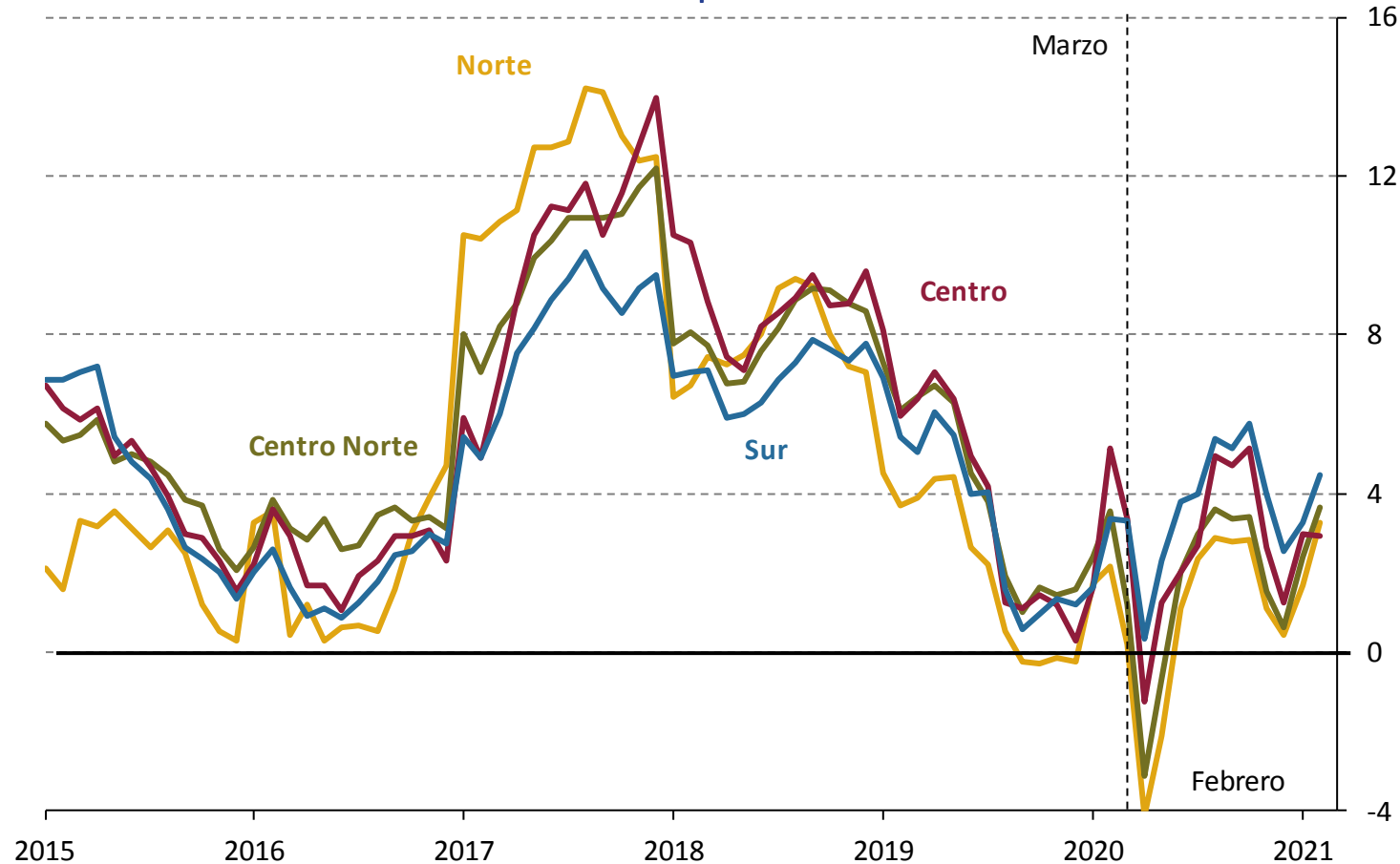


Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.



En todas las regiones, la inflación no subyacente anual presentó descensos notables durante el cuarto trimestre de 2020. Sin embargo, en los primeros meses de 2021 ha presentado un aumento, como reflejo de los incrementos en la inflación de energéticos.

### Inflación No Subyacente Anual por Región Cifras en por ciento



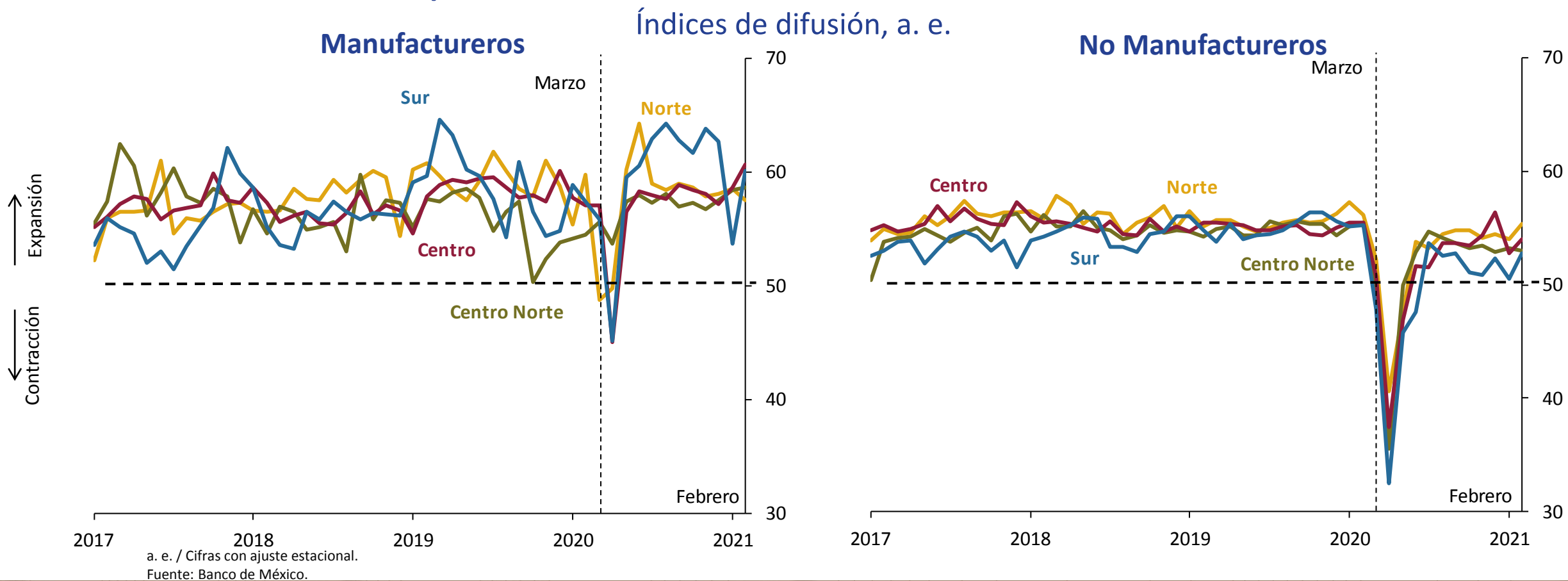
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.

# Contenido

- I. Reporte sobre las Economías Regionales
- II. Resultados Octubre – Diciembre 2020**
  - A. Actividad Económica Regional
  - B. Inflación Regional
  - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**  
(con base en información recabada entre el 4 y el 28 de enero de 2021)
- III. Consideraciones Finales

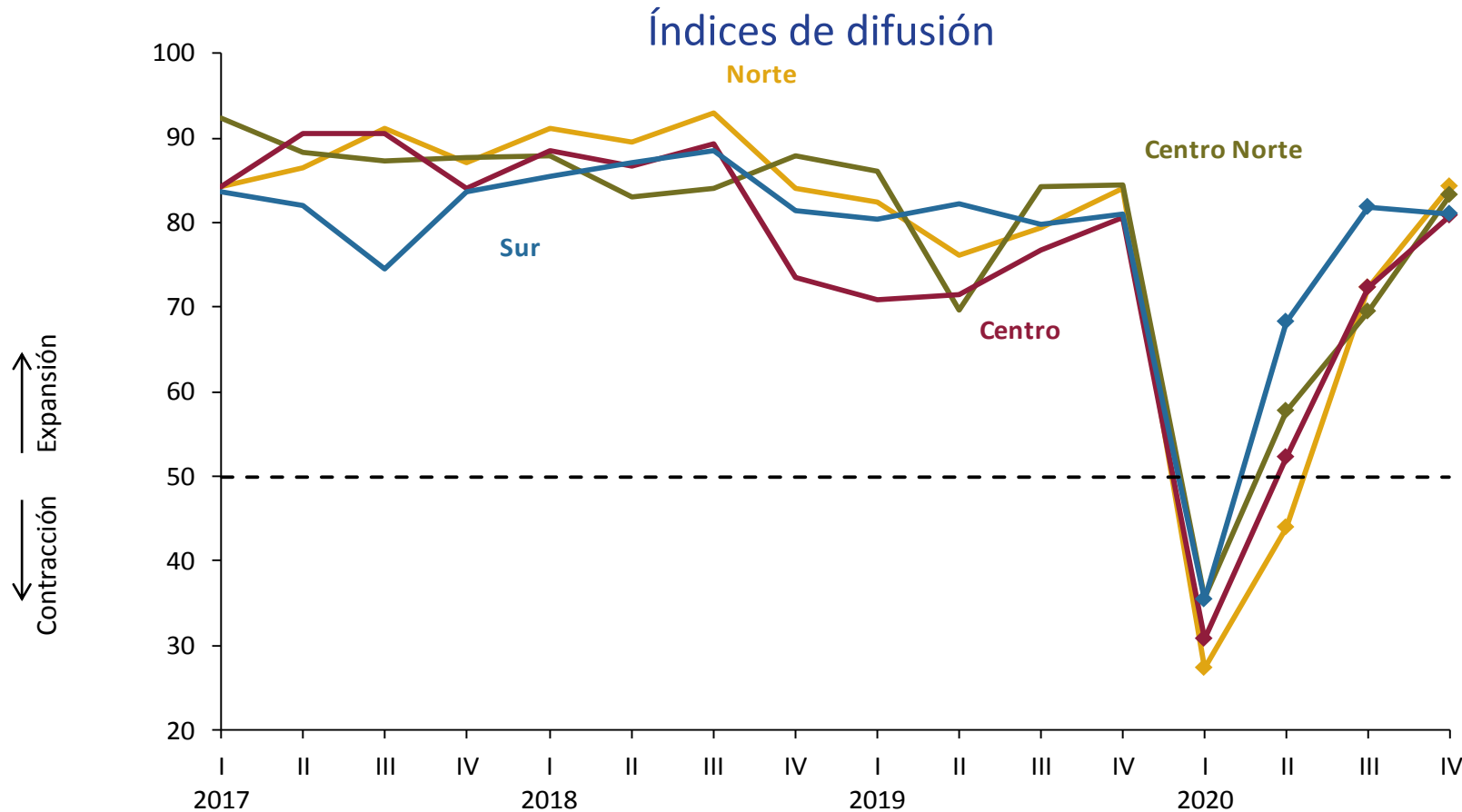
Después del deterioro observado en las expectativas empresariales con el inicio de la pandemia en México, la evolución de los Índices Regionales de Pedidos Manufactureros y No Manufactureros sugiere una mejoría en dichas expectativas.

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



El índice de difusión de la demanda prevista por los bienes y servicios que ofrecen los directivos empresariales sugiere que dichas expectativas continuaron mejorando durante el trimestre que se reporta, excepto en el sur, donde el índice ya se ubicaba en niveles más elevados que en el resto de las regiones.

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



1/ 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 cifras correspondientes al primer, segundo, tercer y cuarto trimestre de 2020 se obtuvieron con base en información recabada entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2020, el 22 de junio y el 16 de julio de 2020, el 21 de septiembre y el 15 de octubre de 2020 y el 4 y el 28 de enero de 2021, respectivamente.

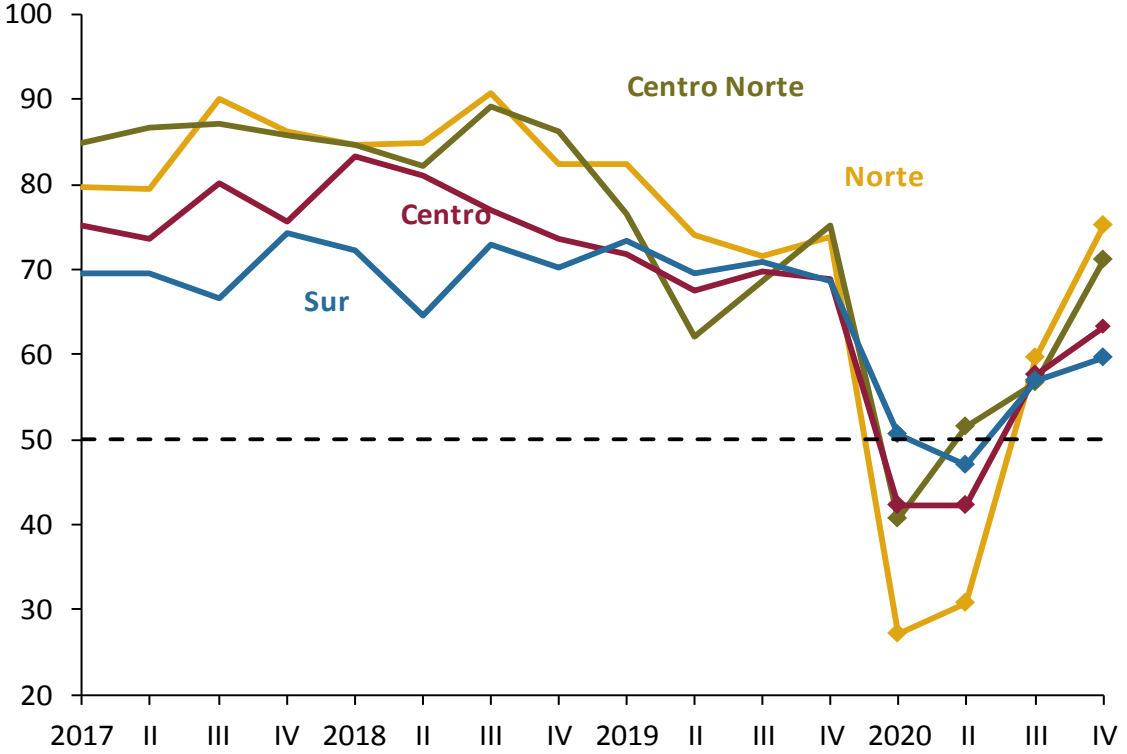
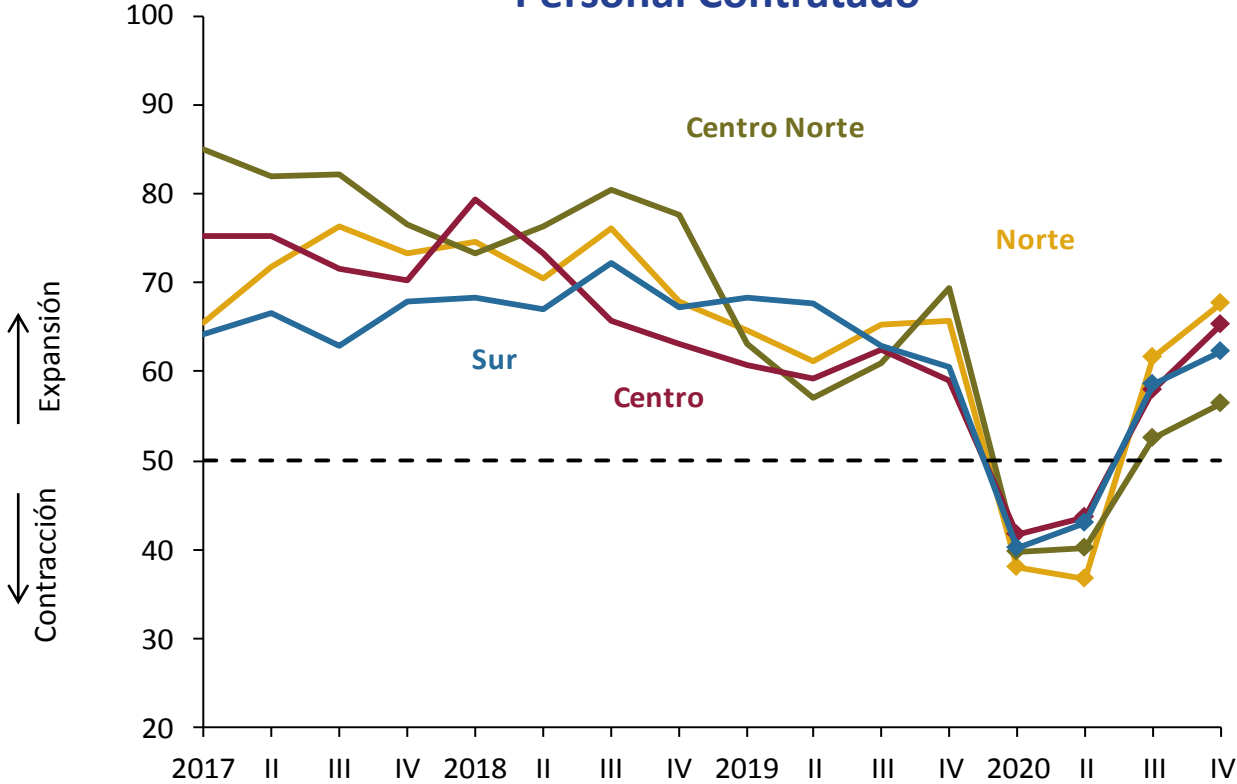
En cuanto a los índices de difusión correspondientes a las expectativas sobre el número de trabajadores que laboran en las empresas y a las expectativas de inversión en activos fijos para los siguientes doce meses, estos continuaron en aumento en todas las regiones del país, ubicándose por segundo trimestre consecutivo en la zona de expansión.

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

Porcentaje de respuestas

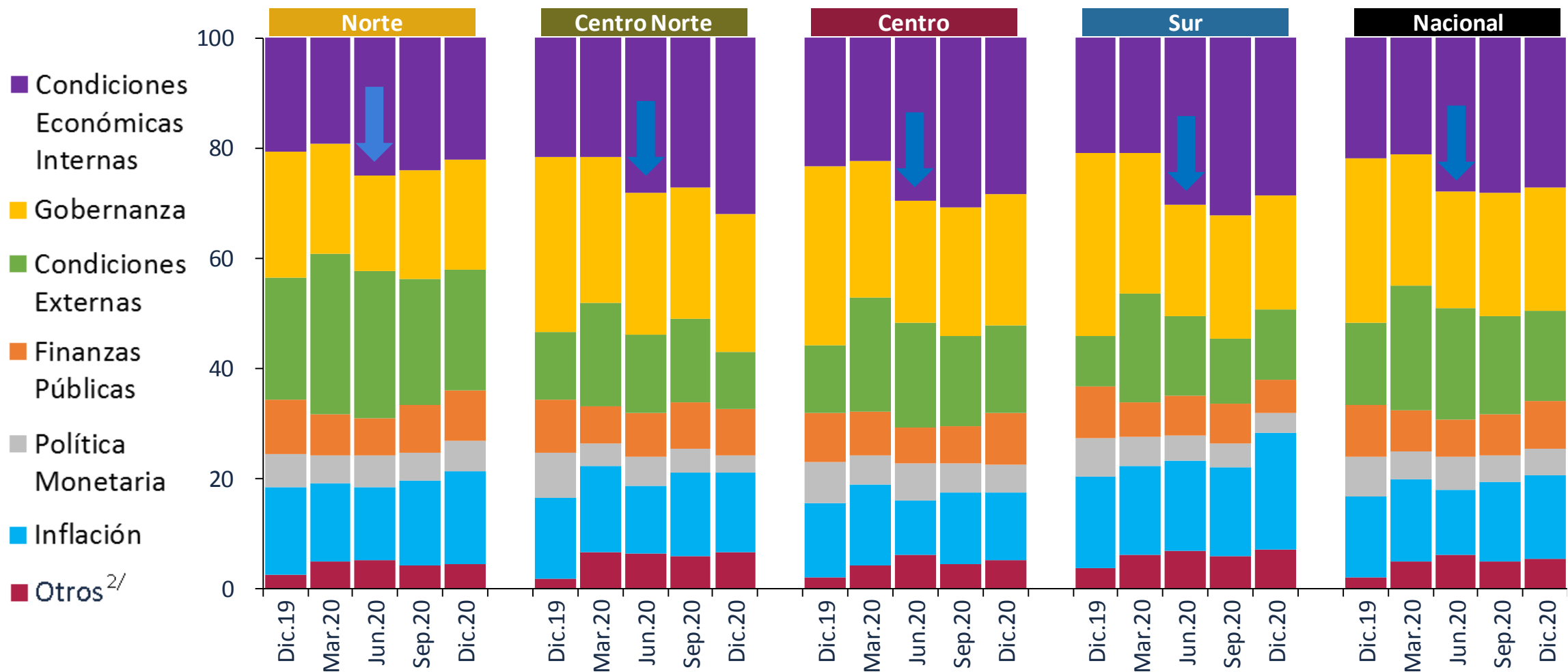
Personal Contratado

Acervo de Capital Físico



<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 cifras correspondientes al primer, segundo, tercer y cuarto trimestre de 2020 se obtuvieron con base en información recabada entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2020, el 22 de junio y el 16 de julio de 2020, el 21 de septiembre y el 15 de octubre de 2020 y el 4 y el 28 de enero 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 4 y el 28 de enero 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 diciembre de 2020 se obtuvieron con base en información recabada entre el 1 y el 30 de diciembre de 2020.

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 y diciembre de 2020, 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 4 y el 28 de enero de 2021) <sup>1/</sup>

## Riesgos al alza

✓ Que la pandemia se disipe en el corto plazo como resultado de un proceso de vacunación eficaz.

✓ Que los estímulos que se han otorgado en distintos ámbitos contribuyan a la recuperación de las economías regionales.

## Riesgos a la baja

✓ Que se prolonguen las medidas de distanciamiento social o se retomen medidas más estrictas como consecuencia de la pandemia; o bien, que el proceso de vacunación sea menos efectivo en impulsar la recuperación debido a retrasos en la producción, distribución o aplicación de las vacunas.

✓ Que continúen deteriorándose los indicadores de seguridad pública.

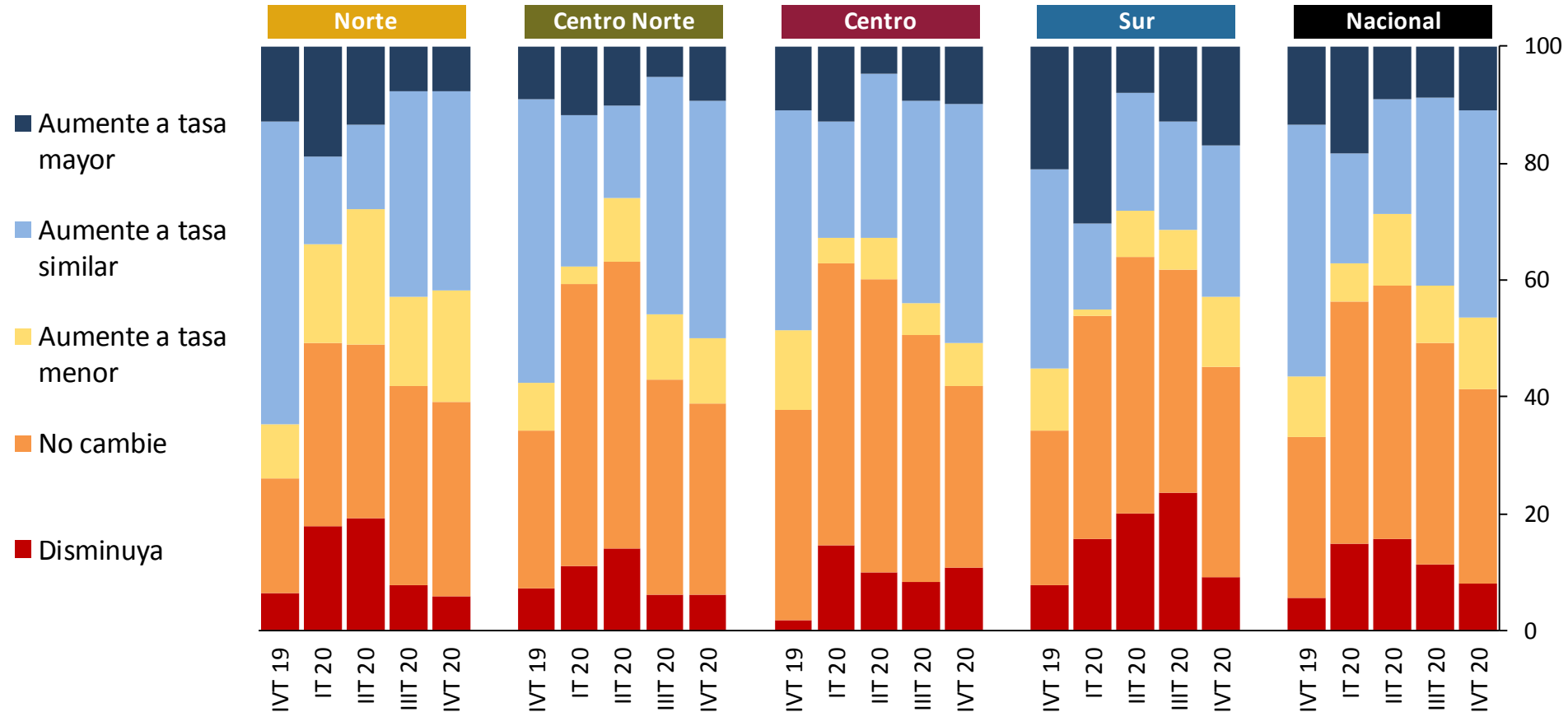
✓ Que persista el entorno de incertidumbre interna que ha afectado a la inversión.

<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 4 y el 28 de enero de 2021.

La mayoría de los directivos consultados continúan anticipando que los precios de venta de los bienes y servicios que ofrecen aumenten a una tasa menor, no cambien o disminuyan para los siguientes doce meses.

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

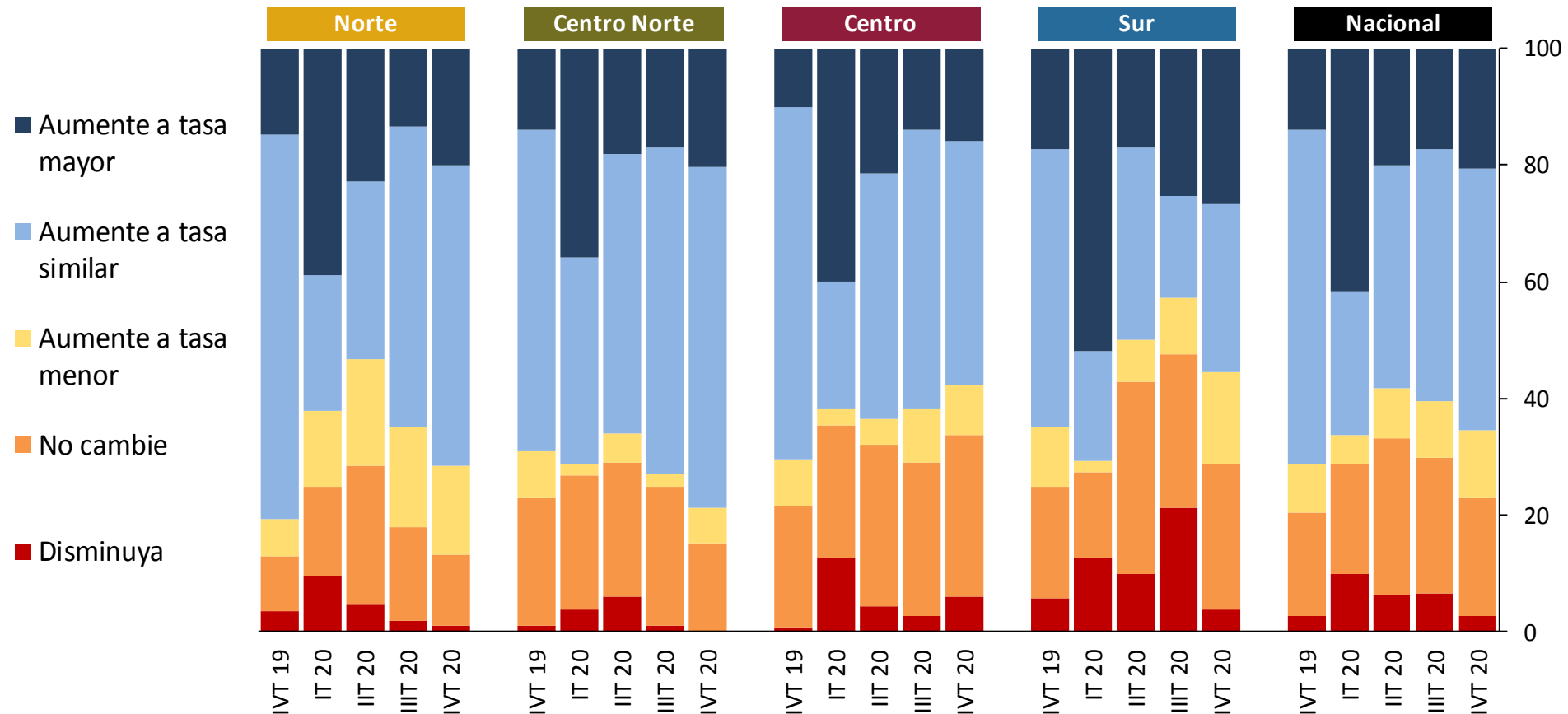
Porcentaje de respuestas



<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 cifras correspondientes al primer, segundo, tercer y cuarto trimestre de 2020 se obtuvieron con base en información recabada entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2020, el 22 de junio y el 16 de julio de 2020, el 21 de septiembre y el 15 de octubre de 2020 y el 4 y el 28 de enero de 2021, respectivamente.

Con respecto a los precios de los insumos, el porcentaje de directivos que espera que estos se incrementen a una tasa similar o mayor durante los próximos doce meses respecto del año previo se elevó en todas las regiones, excepto en el centro.

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

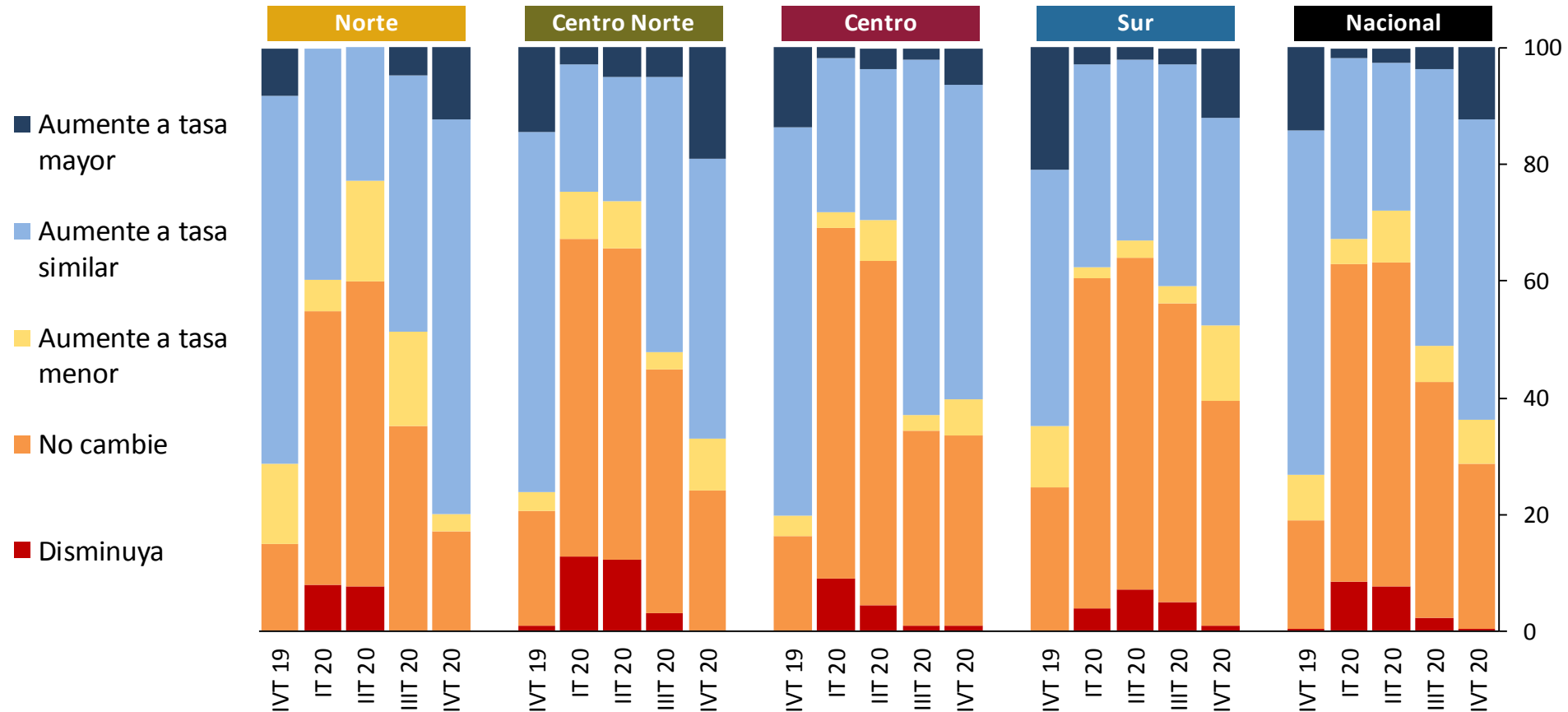


<sup>1/</sup> Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto a los 12 meses previos, ¿cómo anticipa el cambio en los precios de los insumos (bienes y servicios) que se utilizan en su sector para los próximos 12 meses?”, realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las cifras correspondientes al primer, segundo, tercer y cuarto trimestre de 2020 se obtuvieron con base en información recabada entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2020, el 22 de junio y el 16 de julio de 2020, el 21 de septiembre y el 15 de octubre de 2020 y el 4 y el 28 de enero de 2021, respectivamente.

El porcentaje de directivos que espera un aumento en los costos salariales a un ritmo igual o mayor para los siguientes doce meses fue superior al observado en el trimestre anterior en las regiones centro norte, sur y, especialmente, norte.

### Expectativas de Directivos Empresariales: Costos Salariales 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 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 cifras correspondientes al primer, segundo, tercer y cuarto trimestre de 2020 se obtuvieron con base en información recabada entre el 23 de marzo y el 23 de abril de 2020, el 22 de junio y el 16 de julio de 2020, el 21 de septiembre y el 15 de octubre de 2020 y el 4 y el 28 de enero de 2021, respectivamente.

# Contenido

- I. **Reporte sobre las Economías Regionales**
- II. **Resultados Octubre – Diciembre 2020**
  - A. **Actividad Económica Regional**
  - B. **Inflación Regional**
  - C. **Perspectivas sobre las Economías Regionales**  
(con base en información recabada entre el 4 y el 28 de enero de 2021)
- III. **Consideraciones Finales**

# Consideraciones Finales

- 1** En el cuarto trimestre de 2020 continuó la reactivación de la actividad económica en México, luego de la fuerte contracción en el segundo trimestre ante la pandemia de COVID-19, si bien a un ritmo más moderado que en el tercer trimestre.
  - ✓ Esta reactivación siguió siendo heterogénea en el desempeño de la actividad productiva y los mercados laborales de las distintas regiones.
  - ✓ En efecto, la recuperación de la actividad y el mercado laboral en el norte y el centro norte ha sido mayor que en el centro y el sur.
- 2** Es probable que la recuperación de la actividad continúe siendo un proceso heterogéneo entre regiones como reflejo no solo de las diferencias en sus vocaciones productivas, sino también de la velocidad y el patrón de distribución geográfica en la aplicación de la vacuna.
  - ✓ Este proceso no se encuentra exento de riesgos y representa un gran desafío en materia logística debido, por un lado, a las dificultades en la producción y distribución de las vacunas a gran escala, y, por el otro, a las marcadas diferencias en la infraestructura para su provisión en las regiones en México.
- 3** Hacia delante, el desempeño de las regiones dependerá de su flexibilidad en la asignación de recursos para permitir los ajustes que sean necesarios a fin de impulsar la reactivación de la actividad productiva y del empleo no solo en el contexto de la pandemia, sino también desde una perspectiva de largo plazo.
  - ✓ En específico, un mercado laboral más igualitario entre hombres y mujeres también contribuiría a incrementar el nivel de ingreso potencial en todas las regiones del país.





BANCO DE MÉXICO

Marzo 2021

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