



# Reporte sobre las Economías Regionales

Abril – Junio 2022



Publicada-Usu General

Información que ha sido publicada por el Banco de México

# **I. Reporte sobre las Economías Regionales**

## **II. Resultados Abril – Junio 2022**

### **A. Actividad Económica Regional**

### **B. Inflación Regional**

### **C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**

(con base en información recabada entre el 27 de junio y el 21 de julio de 2022)

## **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 segundo trimestre de 2022, así como las perspectivas de directivos empresariales entrevistados entre el 27 de junio y el 21 de julio de 2022 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 Abril – Junio 2022

### A. Actividad Económica Regional

### B. Inflación Regional

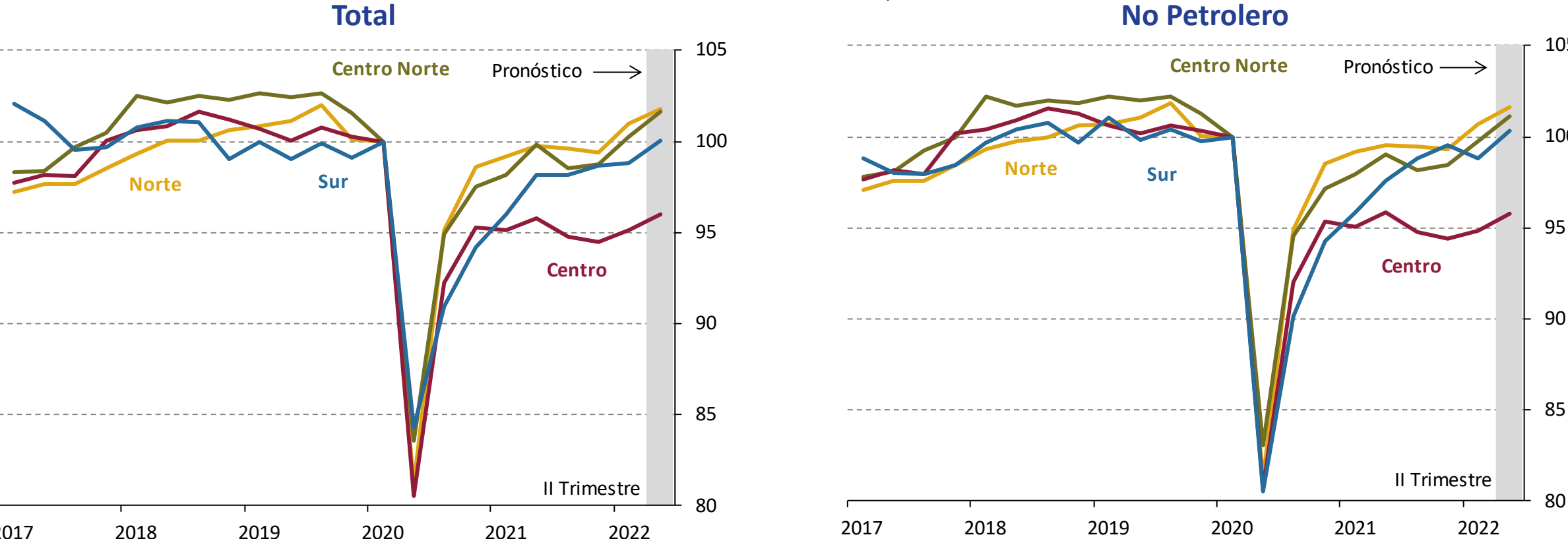
### C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 27 de junio y el 21 de julio de 2022)

## III. Consideraciones Finales

Se estima que durante 2T-2022 la actividad económica haya continuado expandiéndose en todas las regiones. Así, se prevé que el norte y el centro norte se hayan ubicado por arriba de los niveles de actividad observados en el 1T-2020, en tanto que el sur se ubicaría en un nivel similar a esa referencia. Por su parte, se prevé que el centro continúe exhibiendo una brecha respecto del nivel registrado antes del inicio de la pandemia.

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



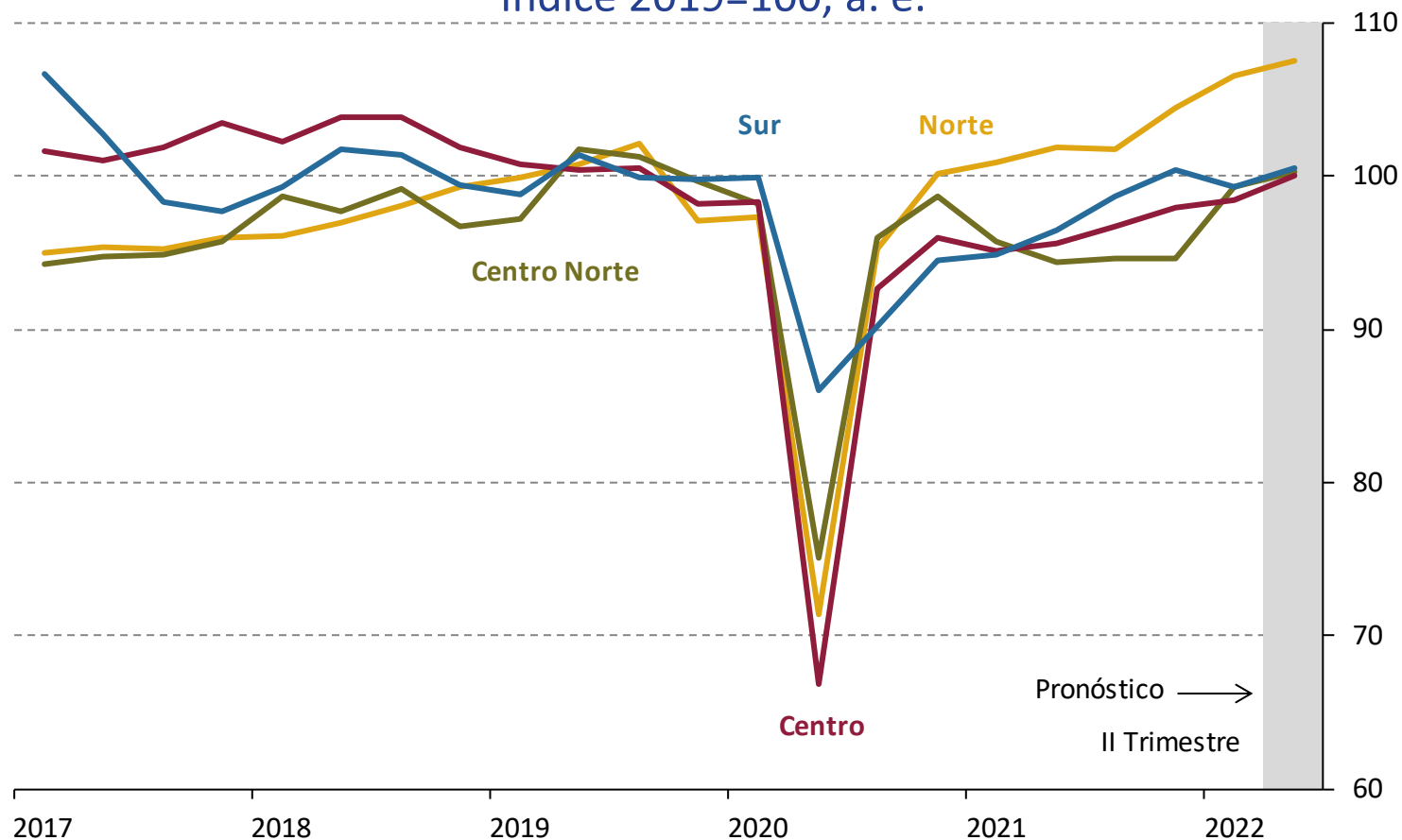
a.e. / Cifras con ajuste estacional.

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

Para el periodo 2T-2022, se estima que en todas las regiones la actividad manufacturera haya registrado una expansión, asociada a la recuperación de la industria automotriz en las regiones centrales y al avance en el agregado de manufacturas sin equipo de transporte en todas las regiones.

## Indicador Regional de Actividad Manufacturera

Índice 2019=100, a. e.

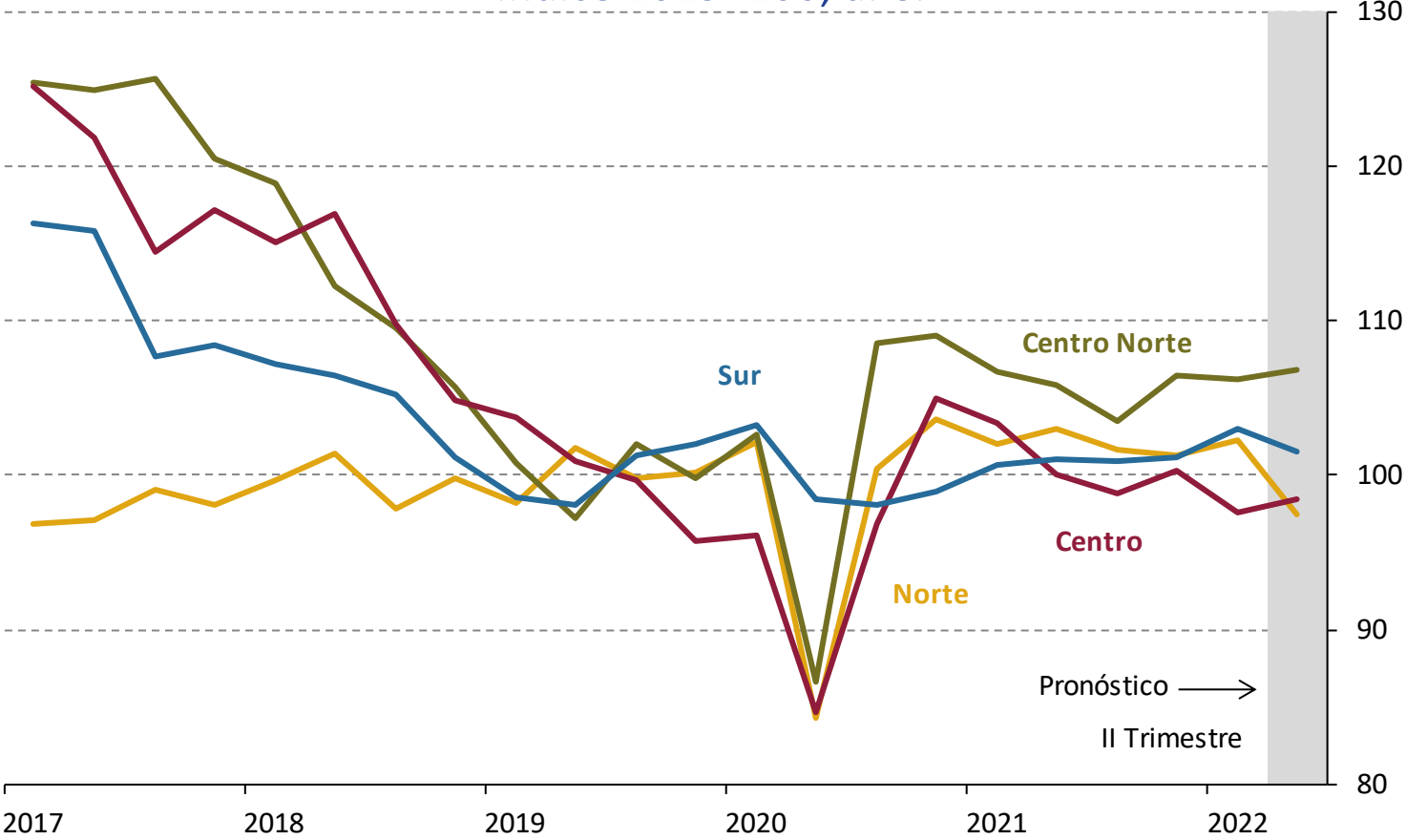


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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.

Para el periodo 2T-2022, se estima que la actividad minera en todas las regiones haya continuado mostrando a-tonía como reflejo de la debilidad de la extracción de minerales y, en el sur, de la minería petrolera.

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



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

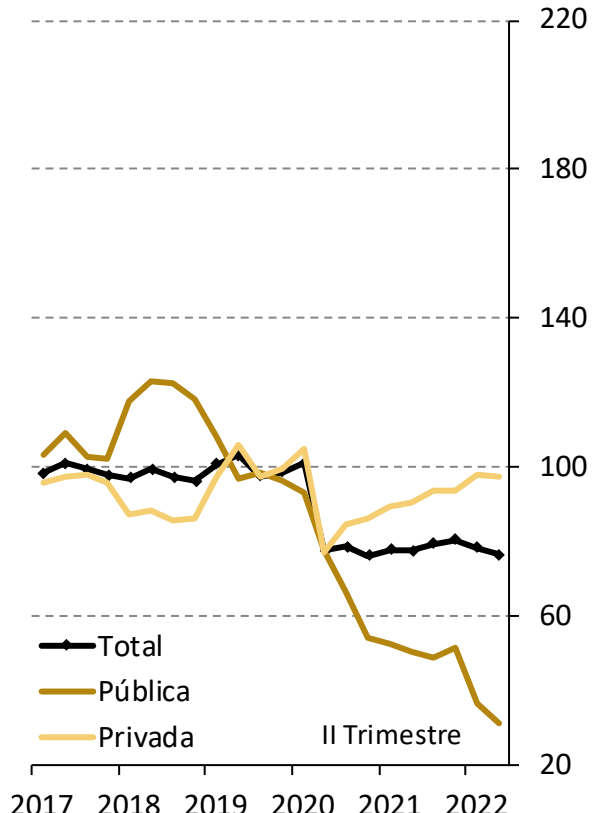
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en las series del Indicador Mensual de Actividad Minera por Entidad Federativa del INEGI.

Durante el periodo 2T-2022, el gasto en construcción en el sur continuó expandiéndose de manera significativa, mientras que en el resto de las regiones se contrajo. Al interior de las regiones se observó un comportamiento heterogéneo entre los componentes privado y público.

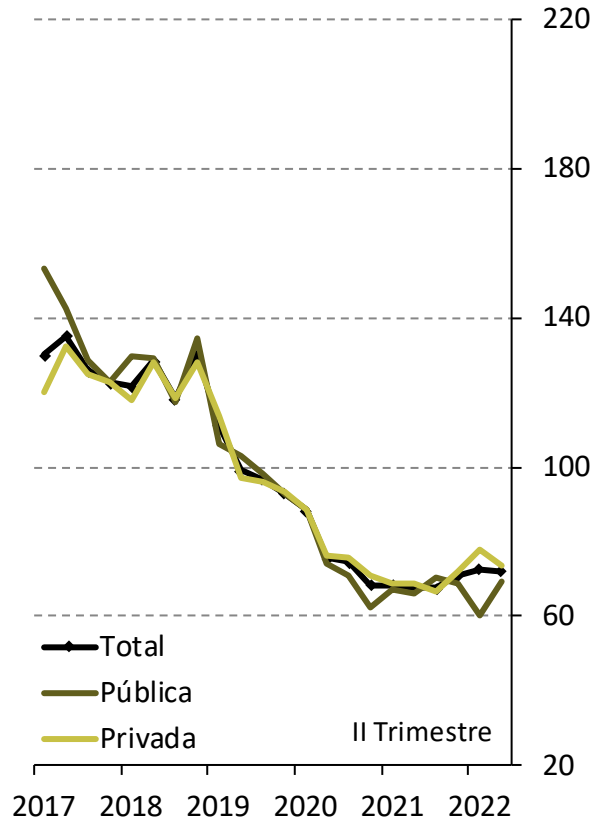
## Valor Real de la Producción en la Industria de la Construcción por Región

Índice 2019=100, a. e.

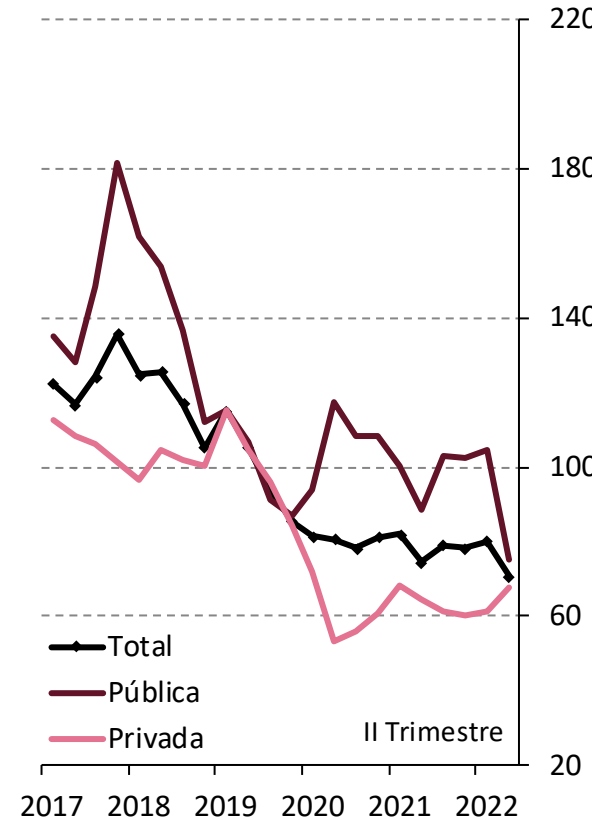
Norte



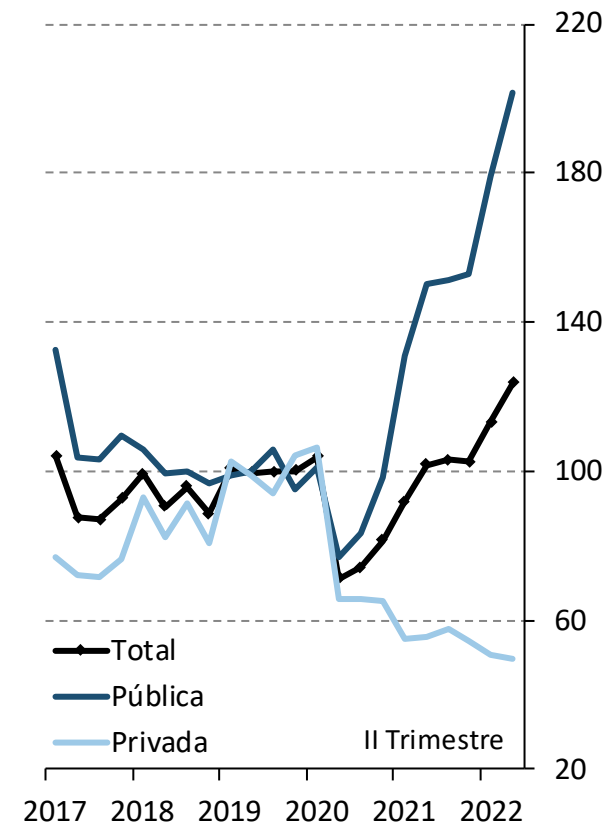
Centro Norte



Centro



Sur



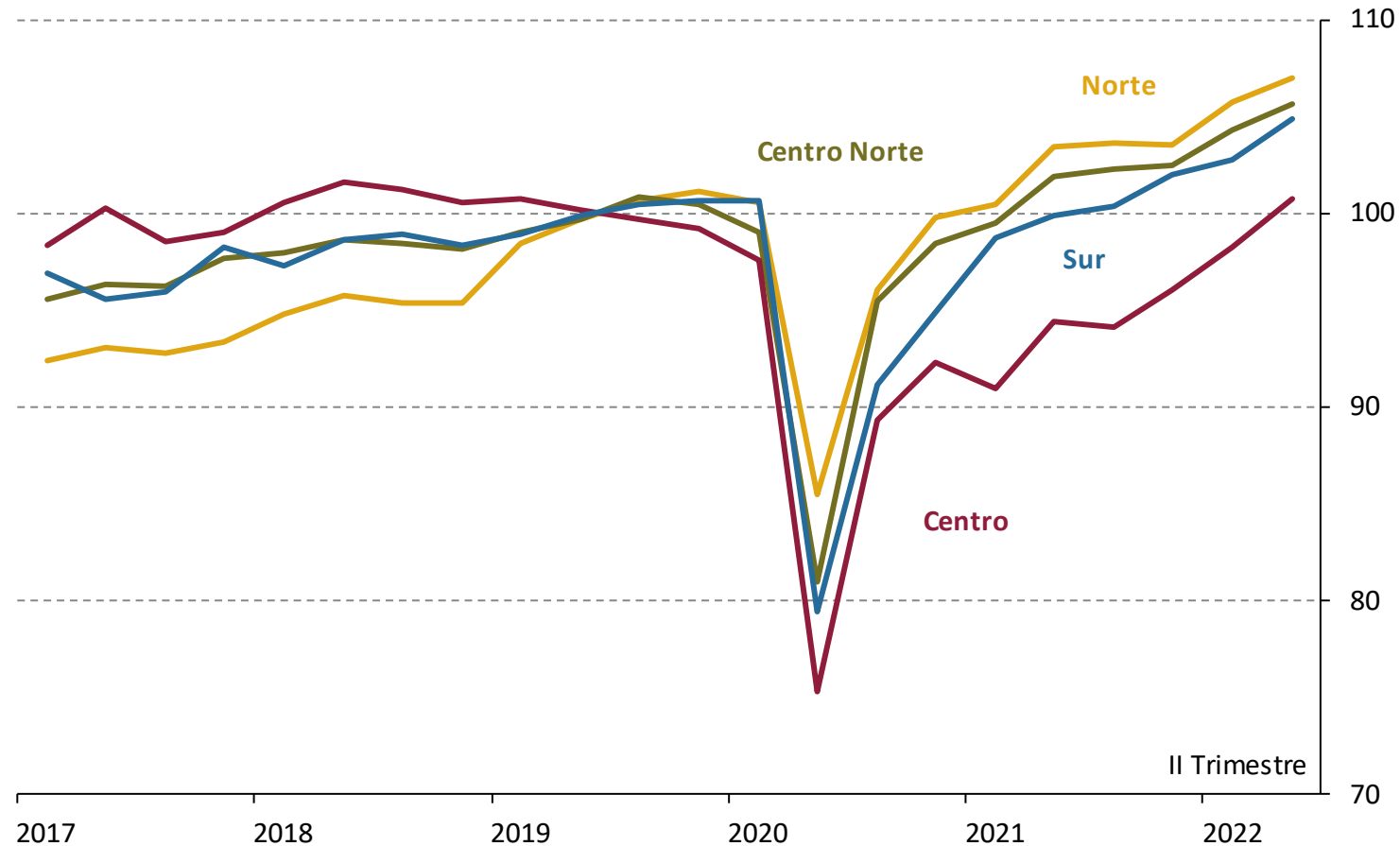
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

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



Durante el 2T-2022, la actividad comercial en todas las regiones continuó exhibiendo niveles superiores a los registrados en el 1T-2020, si bien el avance del centro ha sido menor relativo a esa referencia.

### 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.

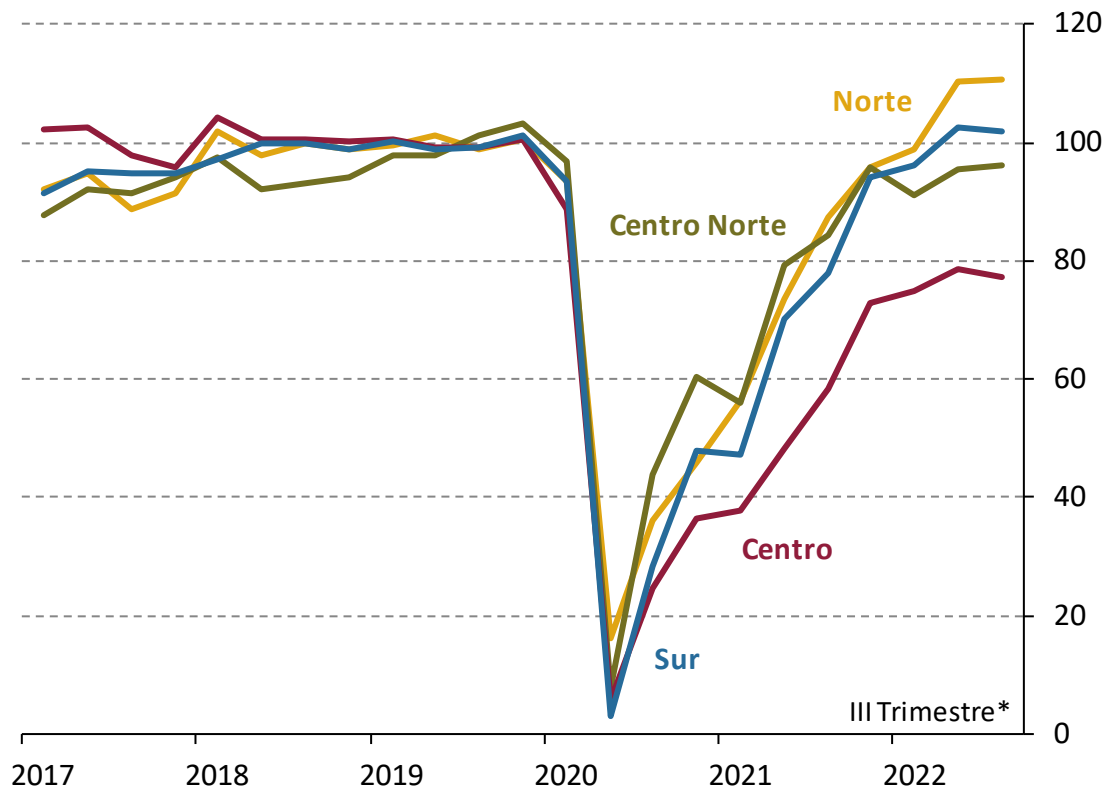
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en las series de Ingresos por Suministros de Bienes y Servicios de Comercio al por Menor por Entidad Federativa del INEGI.

En el 2T-2022, en todas las regiones la actividad en el sector turístico exhibió un incremento. Sin embargo, la región centro siguió presentando un mayor rezago en su recuperación en comparación con las demás regiones.

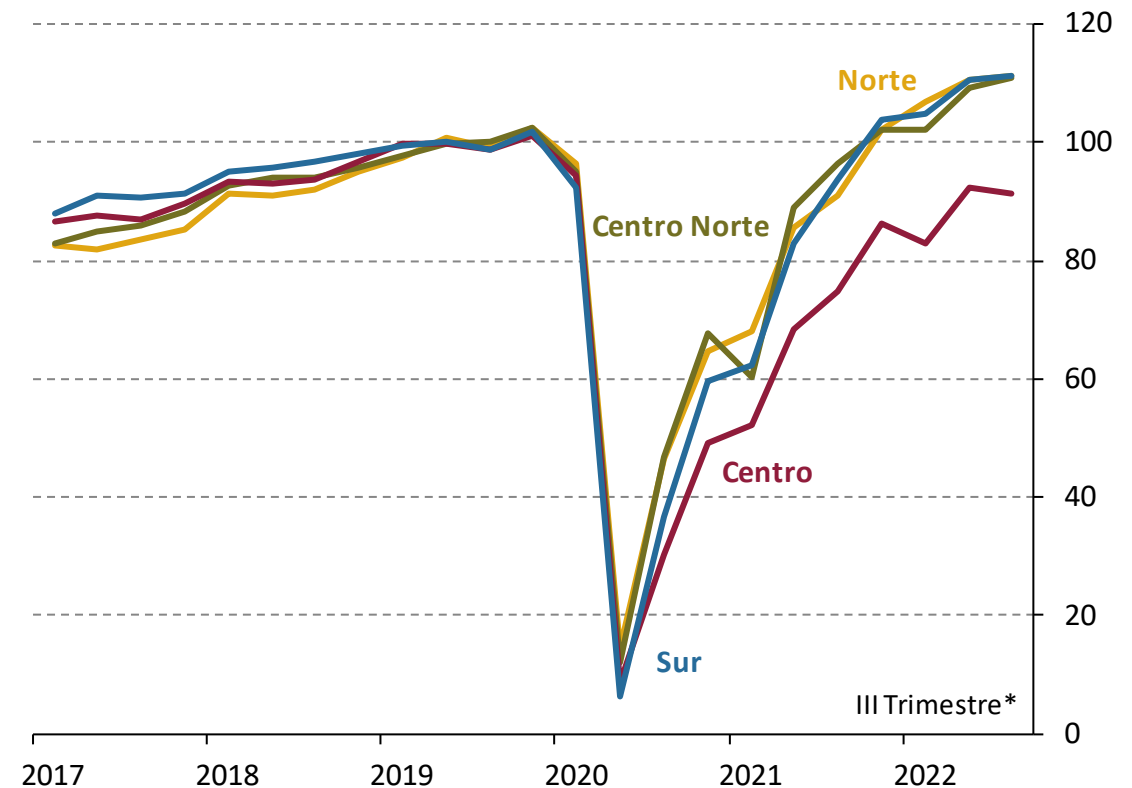
## Indicadores Regionales de Actividad en el Sector Turístico

Índice 2019=100, a. e.

### Cuartos Ocupados



### Arribo de Pasajeros a Aeropuertos



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

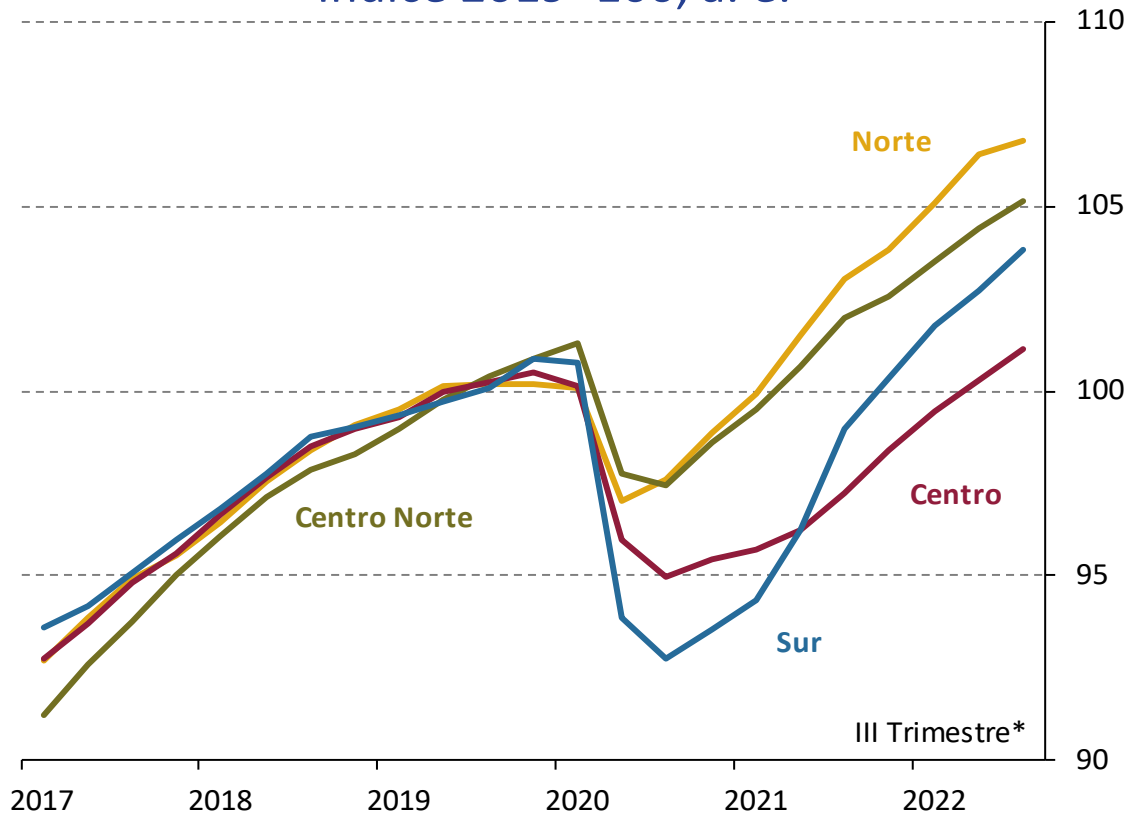
\*/ Datos a julio de 2022.

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.

El número de puestos de trabajo afiliados al IMSS continuó exhibiendo una recuperación en todas las regiones durante el 2T-2022.

### Número de Puestos de Trabajo Afiliados al IMSS

Índice 2019=100, a. e. <sup>1/</sup>



a. e. / Cifras con ajuste estacional.

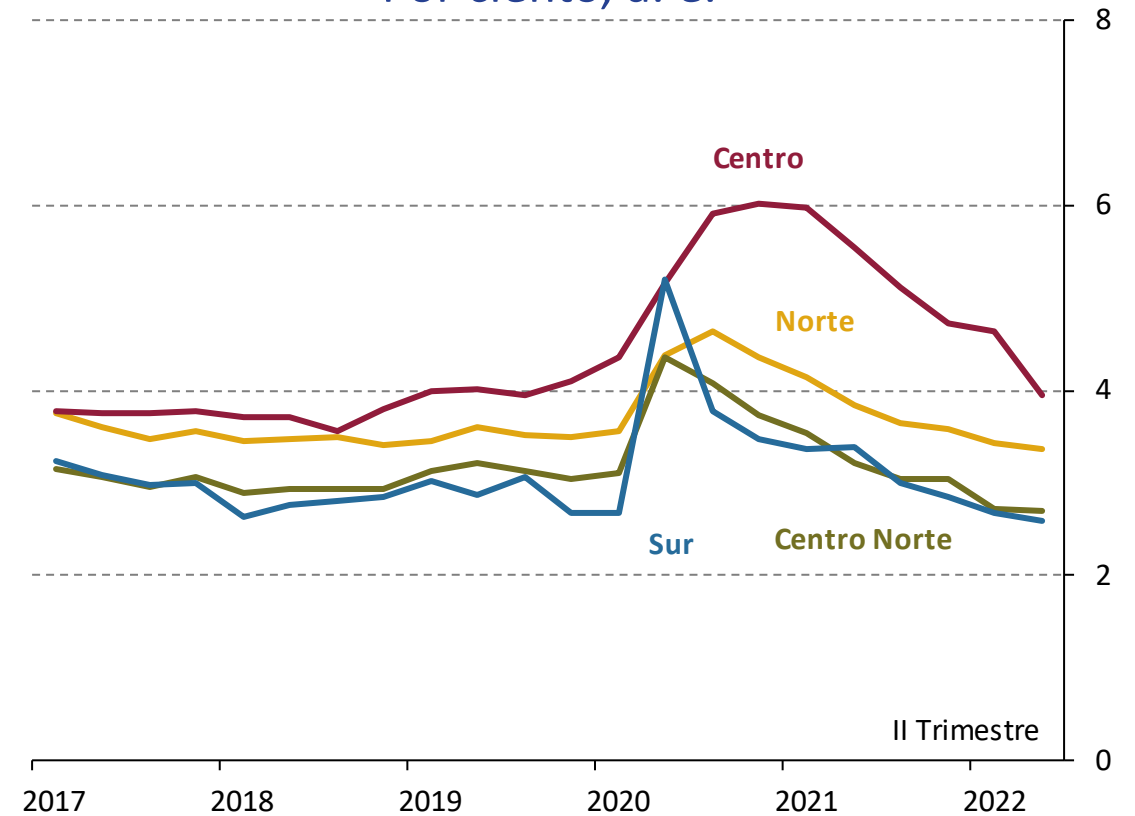
\* / Datos a agosto de 2022.

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.

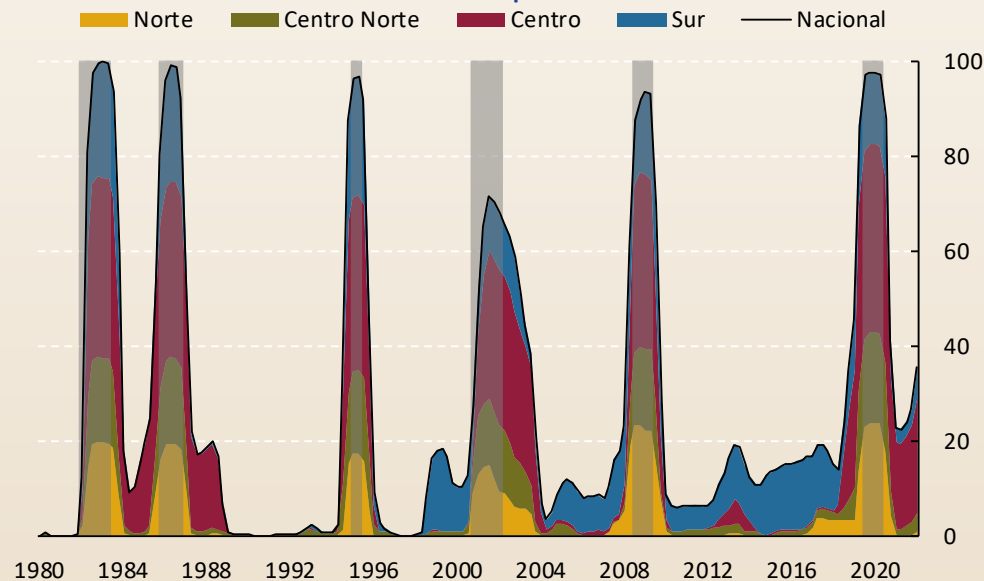
Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del INEGI. El dato del 2T-2020 corresponde a los indicadores laborales para las entidades federativas de México con estimación por modelos estadísticos del INEGI y a partir del tercero de 2020 corresponden a la nueva edición de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE<sup>N</sup>).

# Concordancia Cíclica y Contribución Regional a los Regímenes de Crecimiento Económico de México

- Este Recuadro muestra la probabilidad de que las regiones transiten a periodos de menor crecimiento y estudia la sincronización subnacional de México y de Estados Unidos.

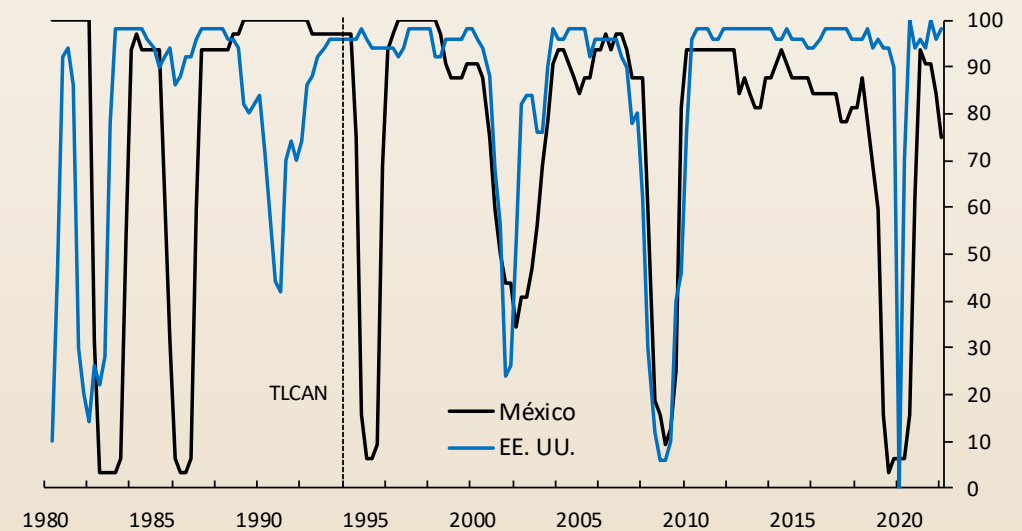
## Contribución Regional a la Probabilidad Agregada Nacional de estar en el Régimen de Menor Crecimiento

Cifras en por ciento



Fuente: Estimaciones de Banco de México usando el modelo de Hamilton (1989) en los ITAEE del INEGI para estimar la probabilidad de que los indicadores se sitúen en el régimen de menor crecimiento. Posteriormente, las probabilidades de las entidades federativas se agregan a nivel regional y nacional con un promedio ponderado usando como pesos el PIB, como en Baumeister et al. (2021). Las recesiones (barras grises) son las identificadas por el Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

## Índice de Difusión de las Fases Económicas Estatales<sup>1/</sup> Porcentaje de estados en la fase de mayor crecimiento



<sup>1/</sup> Índices construidos usando las fases económicas estatales estimadas usando el modelo de Hamilton (1989). Se dice que una entidad está en la fase de mayor crecimiento cuando su probabilidad de situarse en el régimen de mayor crecimiento es mayor a 0.5.

Fuente: Estimaciones de Banco de México.

# Contenido

## I. Reporte sobre las Economías Regionales

## II. Resultados Abril – Junio 2022

### A. Actividad Económica Regional

### B. Inflación Regional

### C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

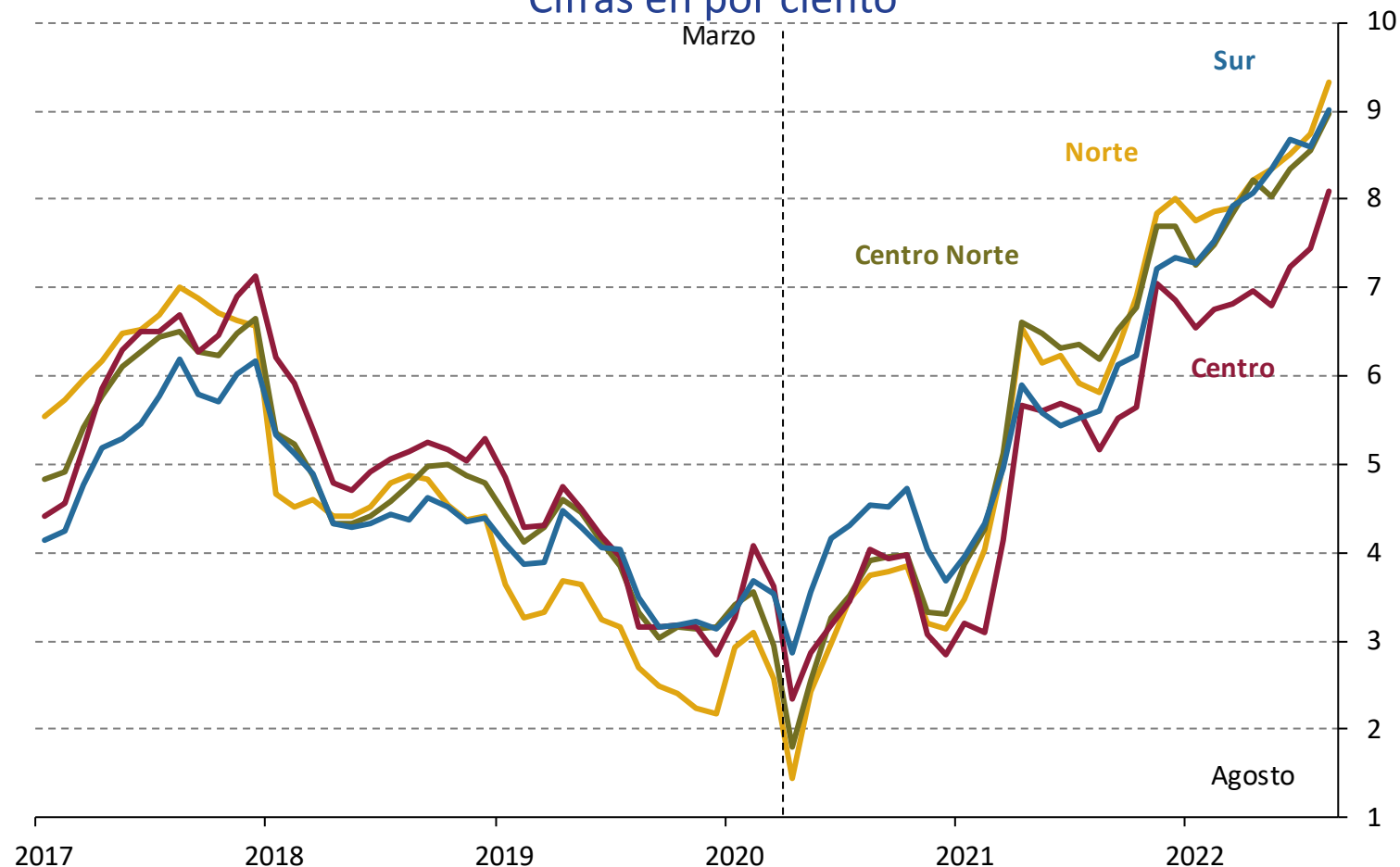
(con base en información recabada entre el 27 de junio y el 21 de julio de 2022)

## III. Consideraciones Finales

El impacto acumulado de los efectos de la pandemia y del conflicto bélico en Ucrania continuó presionando a la inflación en todas las regiones durante el 2T-2022.

## Inflación General Anual por Región

Cifras en por ciento

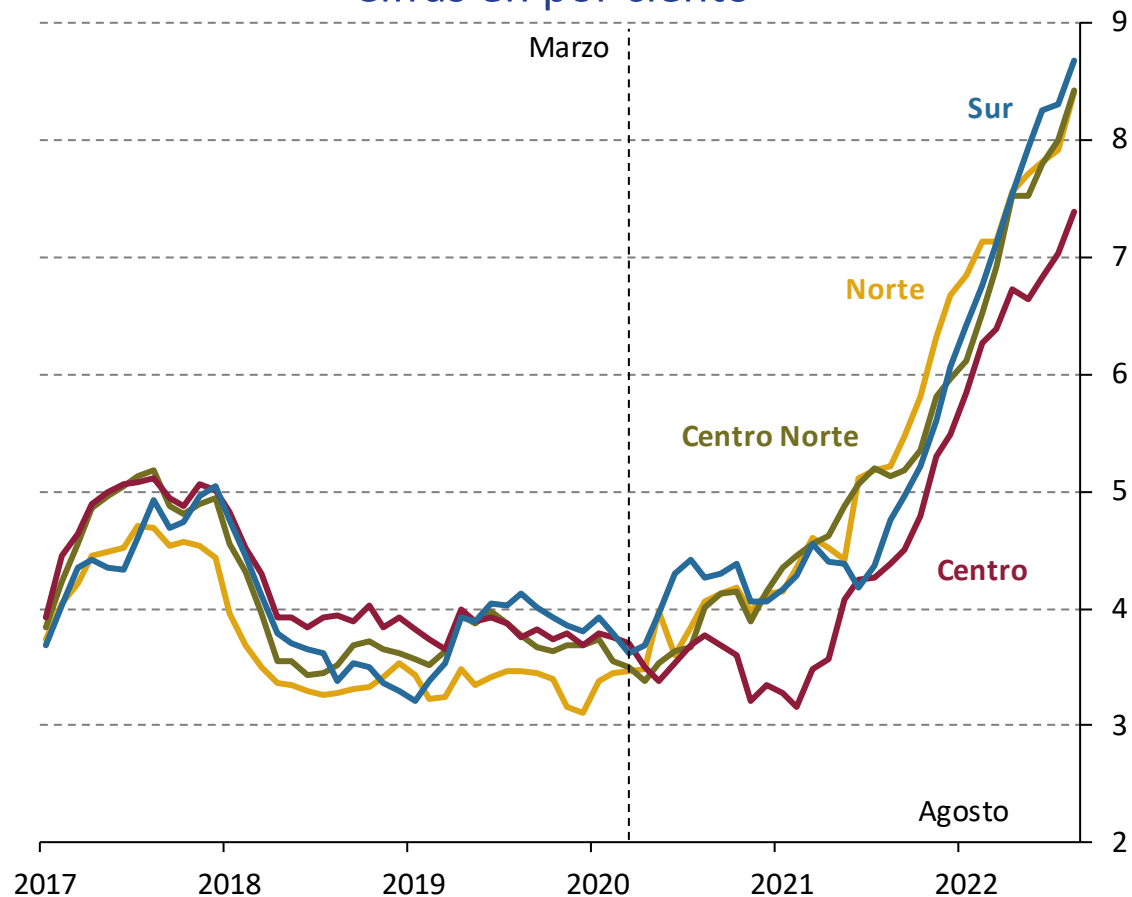


Fuente: Elaboración del Banco de México con datos del INEGI.

La inflación subyacente continuó exhibiendo una tendencia al alza en todas las regiones durante el 2T-2022.

## Inflación Subyacente Anual por Región

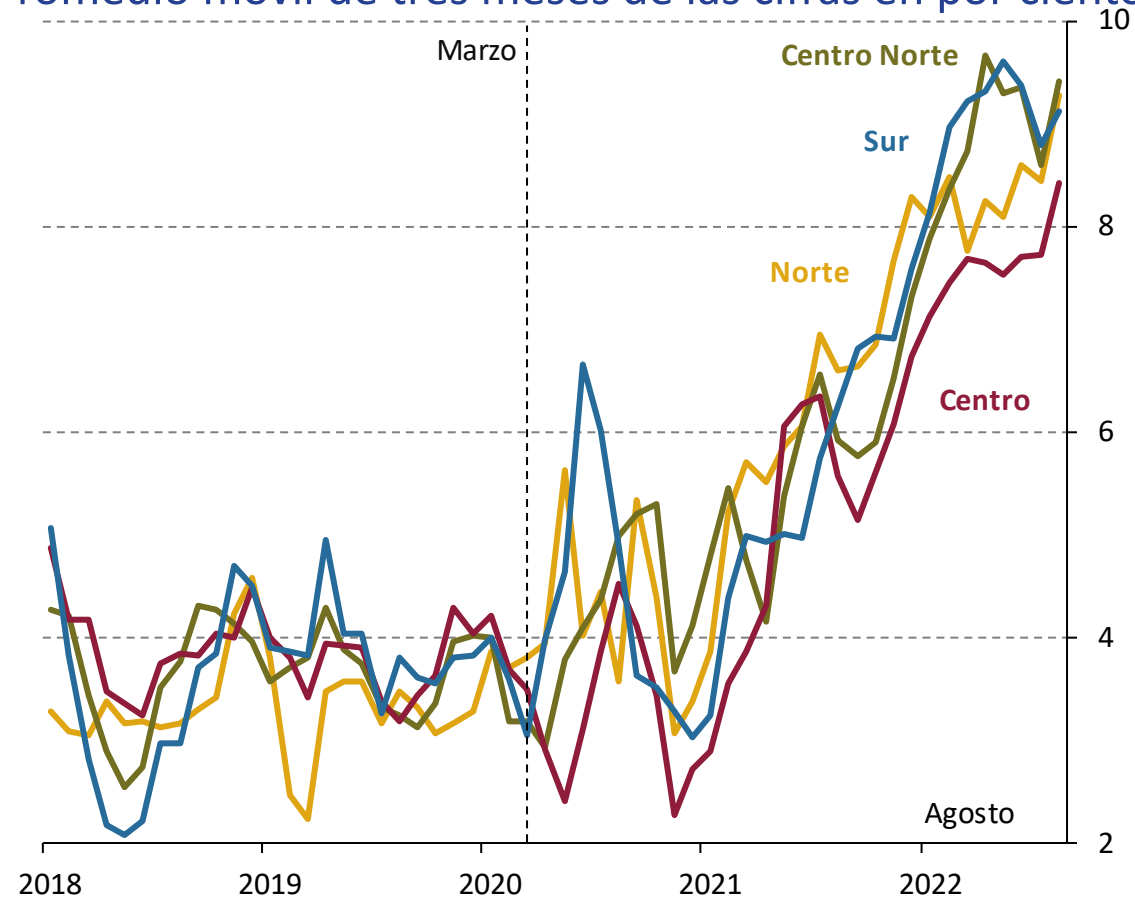
Cifras en por ciento



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

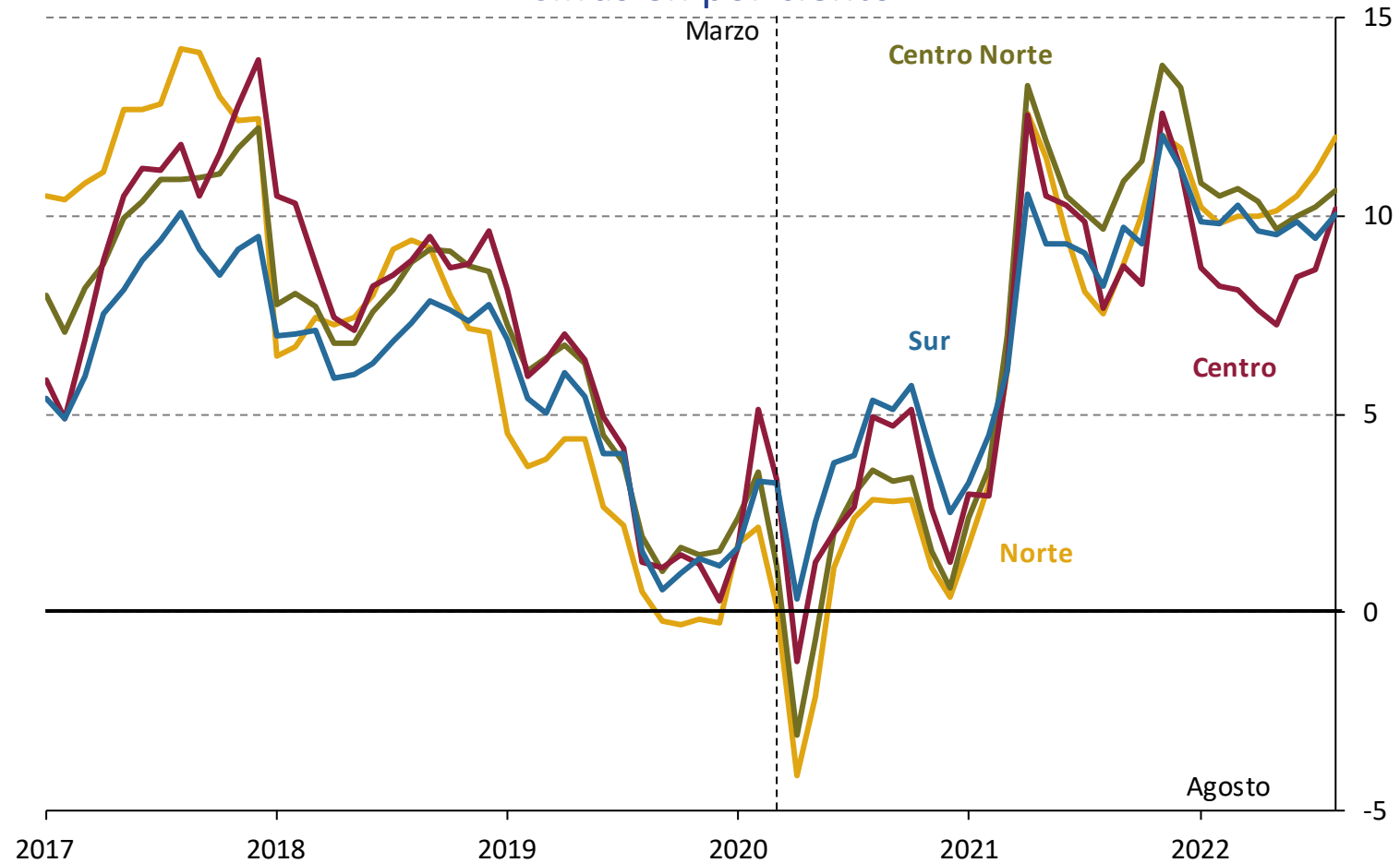
## Variación Mensual Desestacionalizada Anualizada del Índice Subyacente

Promedio móvil de tres meses de las cifras en por ciento



Durante el 2T-2022, la inflación no subyacente anual en todas las regiones se situó en niveles elevados.

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



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

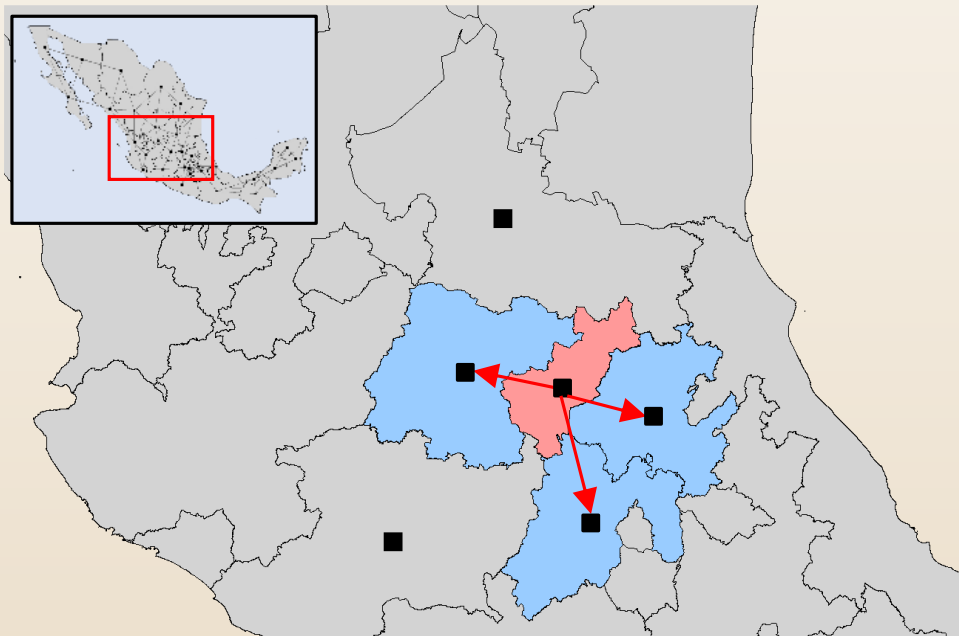


# Correlación Geográfica en la Inflación de las Entidades en México

- Este Recuadro muestra que la inflación de las entidades federativas está asociada positivamente con la de los estados más cercanos geográficamente. Esto con independencia del comportamiento de la inflación en el nivel nacional. Adicionalmente, se identifica un incremento en esta correlación espacial durante el periodo de la crisis sanitaria.

## Mapa de la Definición de 3 Vecinos Seleccionados

Detalle para el caso de Querétaro

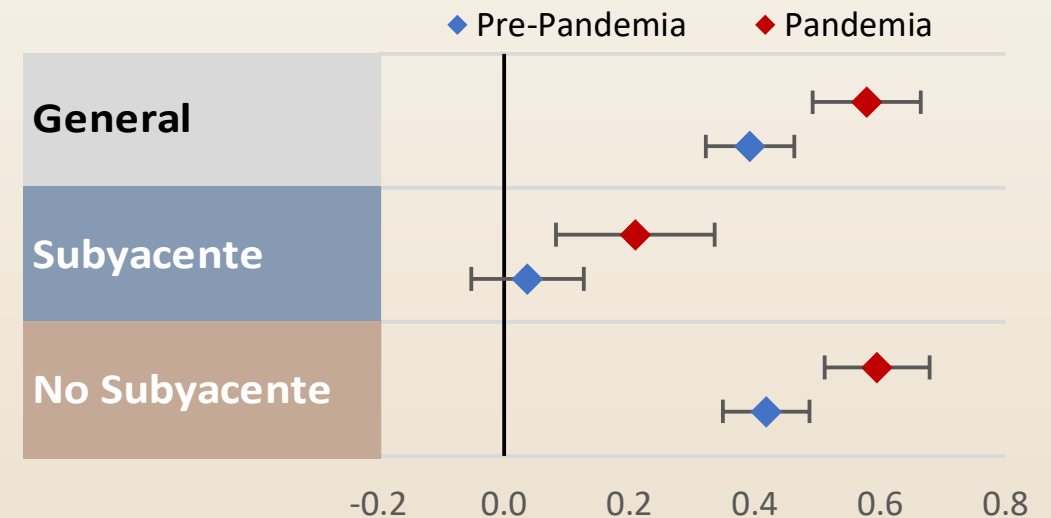


Nota: En azul se indican a los vecinos seleccionados del estado en rojo.

Fuente: Banco de México con base en INEGI, Marco Geoestadístico Nacional (2021).

## Coefficiente de Correlación Espacial

Estimaciones en periodo Pre-Pandemia y Pandemia



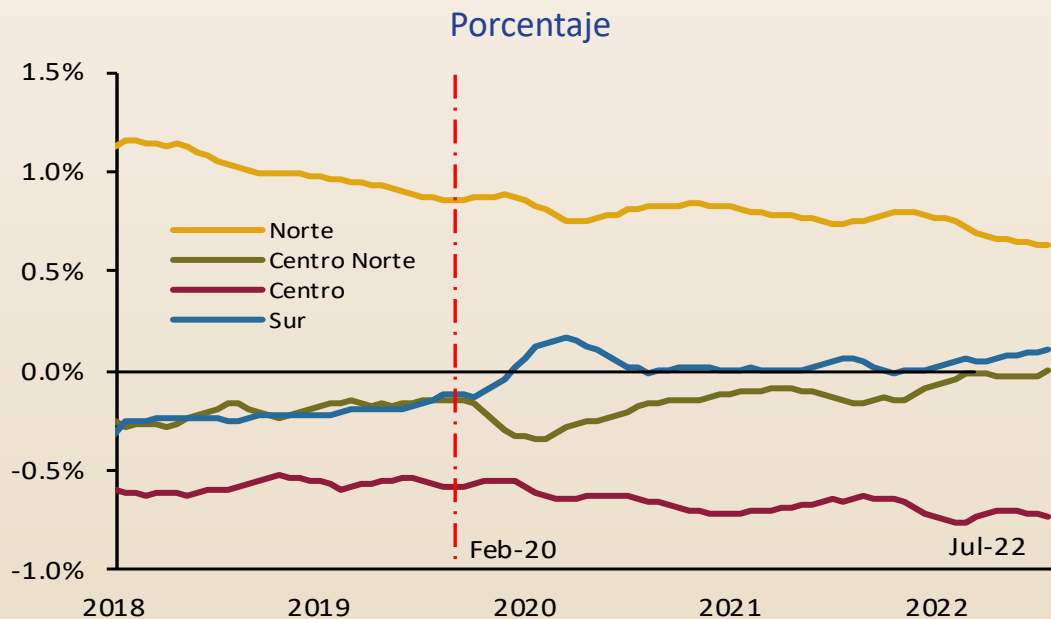
Nota: El periodo pre-pandemia comprende del segundo trimestre de 2015 al primer trimestre de 2020; el periodo pandemia del segundo trimestre de 2020 al segundo trimestre de 2022. Intervalos de Confianza al 90%. Resultados correspondientes a la Ecuación 1 del Recuadro.

Fuente: Banco de México con base en INEGI, Marco Geoestadístico Nacional (2021) e Índice Nacional de Precios al Consumidor (2015-2022).

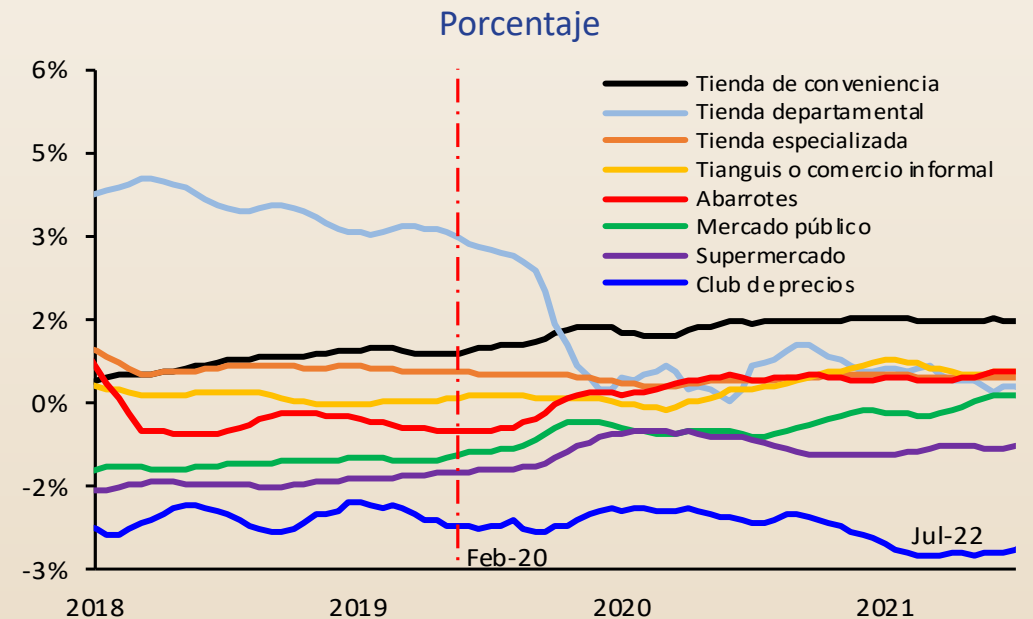
# Primas de Precio de Mercancías por Región y Tipos de Tienda

- Se estima una prima de precios **regional** y una prima de precios **por tipo de tienda** las cuales se interpretan como cuánto más (o menos) paga en promedio un consumidor por comprar un bien en cierta región o en cierto tipo de tienda, respectivamente, relativo a lo que cuesta en promedio a nivel nacional.
- Las primas regionales y de tipo de tienda pueden incluir tanto márgenes de ganancia como costos específicos a la región (por ejemplo, costos de distribución) o a cada tipo de tienda (amenidades, ubicación, tamaño, entre otros).

## Prima Regional de los Precios de las Mercancías



## Prima Nacional de los Precios de las Mercancías por Tipo de Tienda



Nota: Se muestran las medias móviles para periodos de seis quincenas de cada una de las series de primas estimadas. La línea vertical punteada indica el inicio de la pandemia. Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

# Contenido

## I. Reporte sobre las Economías Regionales

## II. Resultados Abril – Junio 2022

### A. Actividad Económica Regional

### B. Inflación Regional

### C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

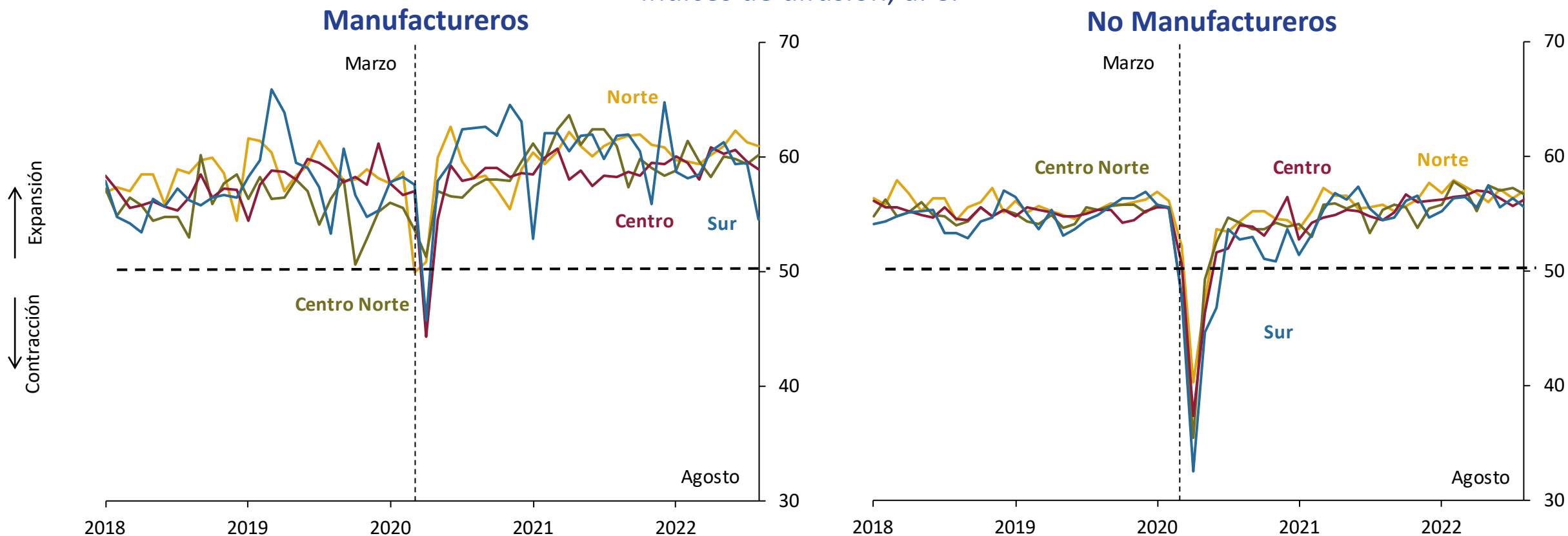
(con base en información recabada entre el 27 de junio y el 21 de julio de 2022)

## 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

Índices de difusión, a. e.

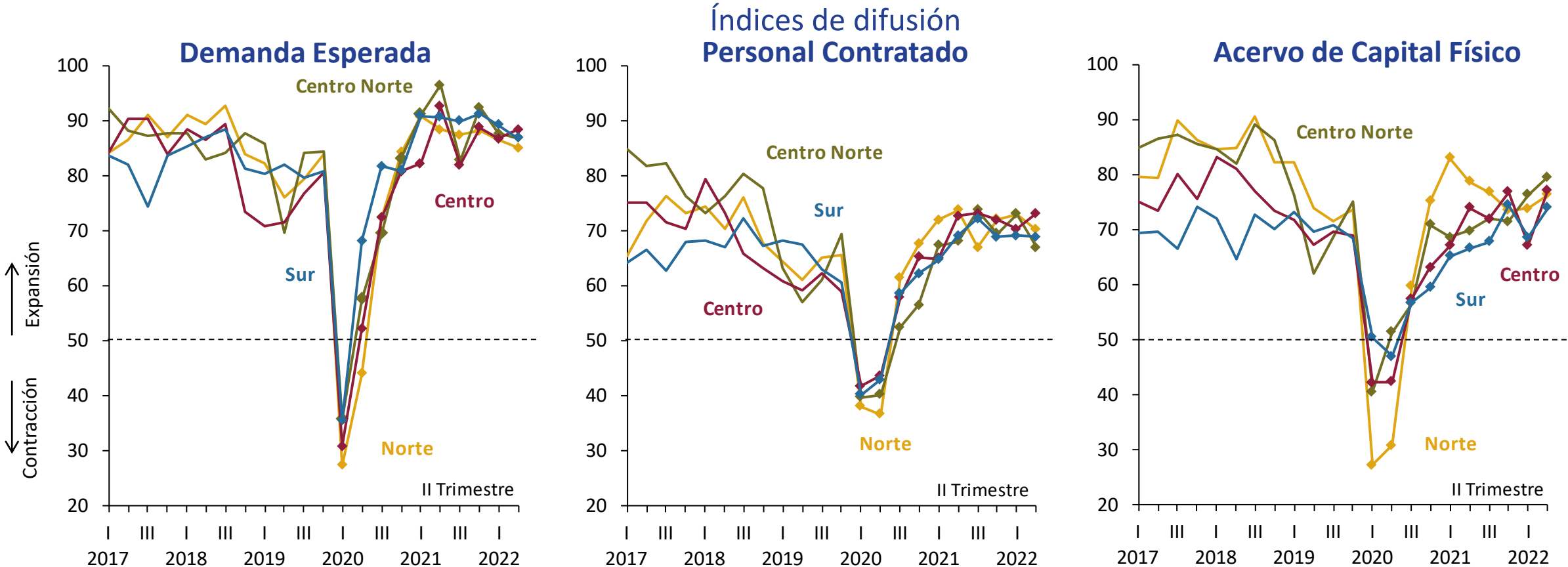


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: Banco de México.

Los índices de difusión correspondientes a las expectativas sobre la demanda, el número de trabajadores y la inversión en activos fijos de las empresas continuaron en la zona de expansión en todas las regiones durante el 2T-2022.

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



<sup>1/</sup> Resultados obtenidos de las preguntas: “Respecto de los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie su volumen de ventas para los próximos 12 meses?, ¿cómo espera que cambie el número total de trabajadores que laboran en su empresa para los próximos 12 meses?” y “Respecto de la inversión en activos fijos realizada por su empresa durante los 12 meses previos, ¿cómo espera que cambie el nivel de inversión para los próximos 12 meses?”, realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México. Las expectativas correspondientes a cada Reporte se recabaron, en general, durante las cuatro semanas posteriores al cierre del trimestre que se reporta. En el caso del primer trimestre de 2022 se obtuvieron entre el 27 de junio y el 21 de julio de 2022.

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

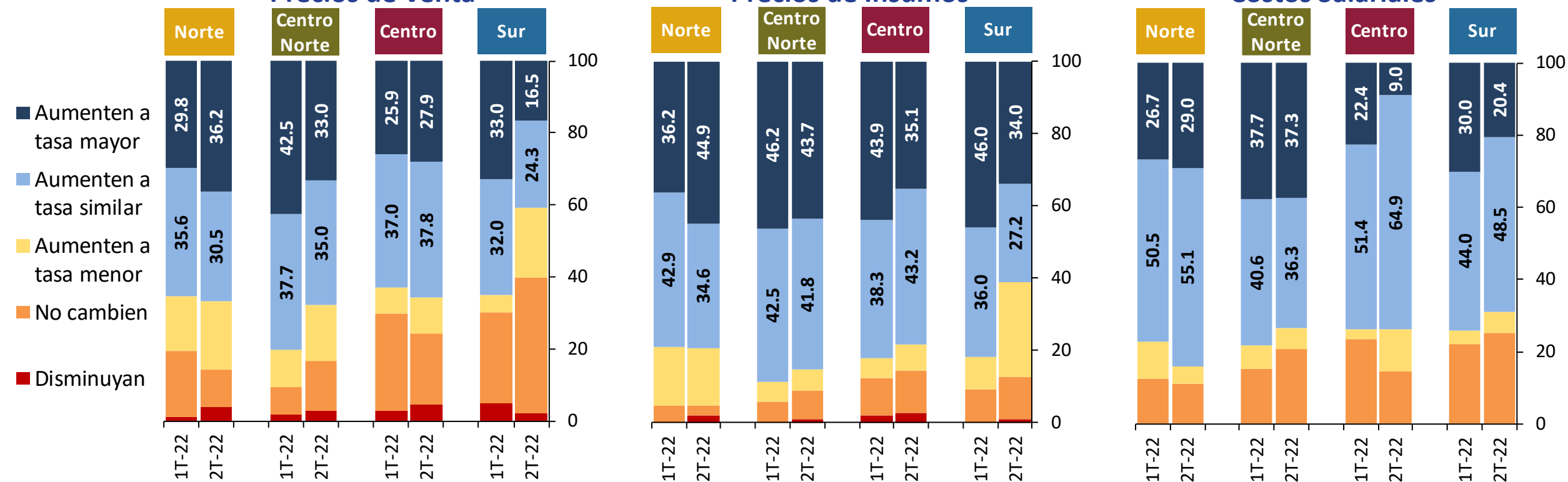
## Expectativas de Directivos Empresariales: Precios de Venta, Precios de Insumos y Costos Salariales en los Próximos 12 Meses Respecto de los 12 Meses Previos <sup>1/</sup>

Porcentaje de respuestas

### Precios de Venta

### Precios de Insumos

### Costos Salariales



<sup>1/</sup> 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?, ¿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 primer trimestre de 2022 se obtuvieron entre el 27 de junio y el 21 de julio de 2022.

## Principales 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 30 de junio de 2022<sup>1/</sup>

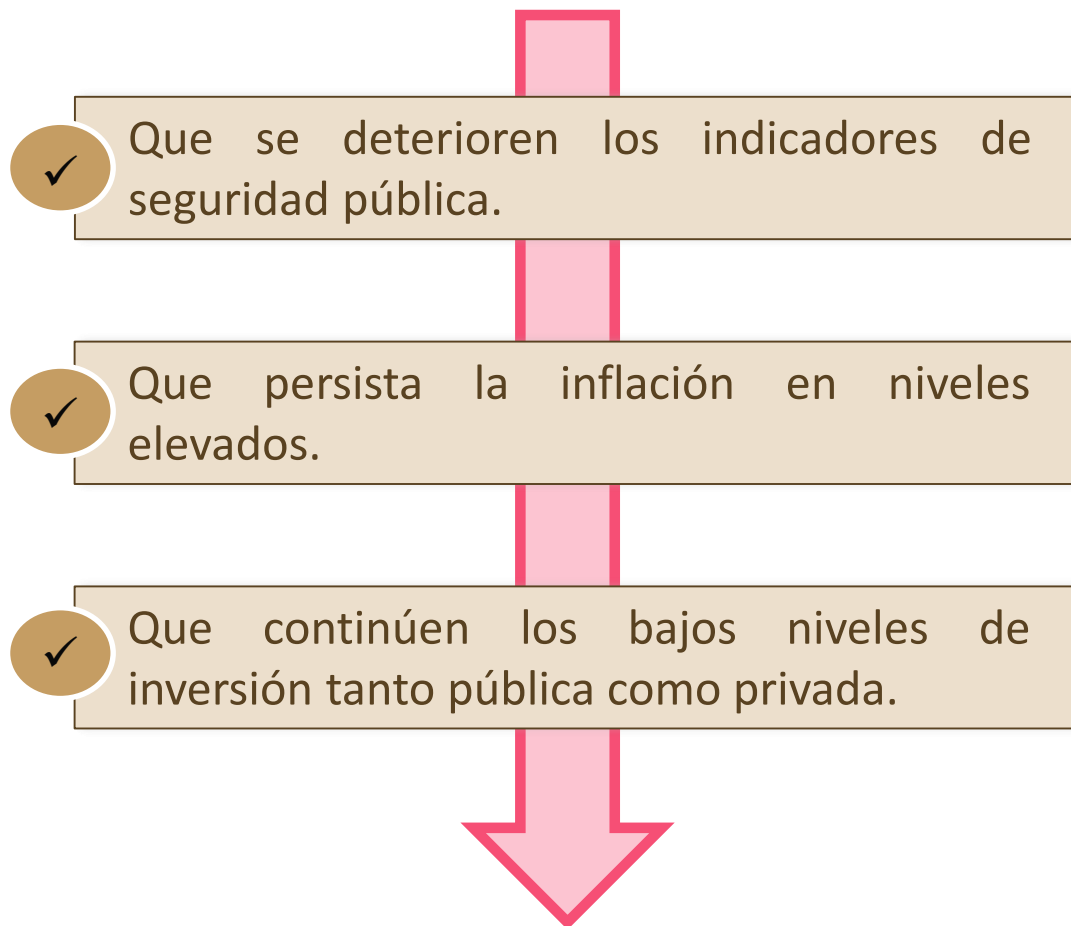
	Norte		Centro Norte		Centro		Sur	
	Factor	Porcentaje de Respuestas	Factor	Porcentaje de Respuestas	Factor	Porcentaje de Respuestas	Factor	Porcentaje de Respuestas
1	Inflación	33.4%	Inflación	29.2%	Inflación	30.5%	Inflación	33.4%
2	Condiciones Externas	19.2%	Gobernanza	22.9%	Gobernanza	21.0%	Gobernanza	22.6%
3	Gobernanza	17.7%	Condiciones Económicas Internas	19.1%	Condiciones Económicas Internas	19.2%	Condiciones Económicas Internas	19.4%

1/ Pregunta: ¿cuáles considera usted que serán los tres principales factores limitantes al crecimiento de la actividad económica en su entidad federativa durante los próximos seis meses? Esta pregunta es similar a la que se incluye en el cuestionario de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado. Las cifras correspondientes a marzo de 2022 se obtuvieron con base en información recabada entre el 1 y el 30 de junio de 2022.

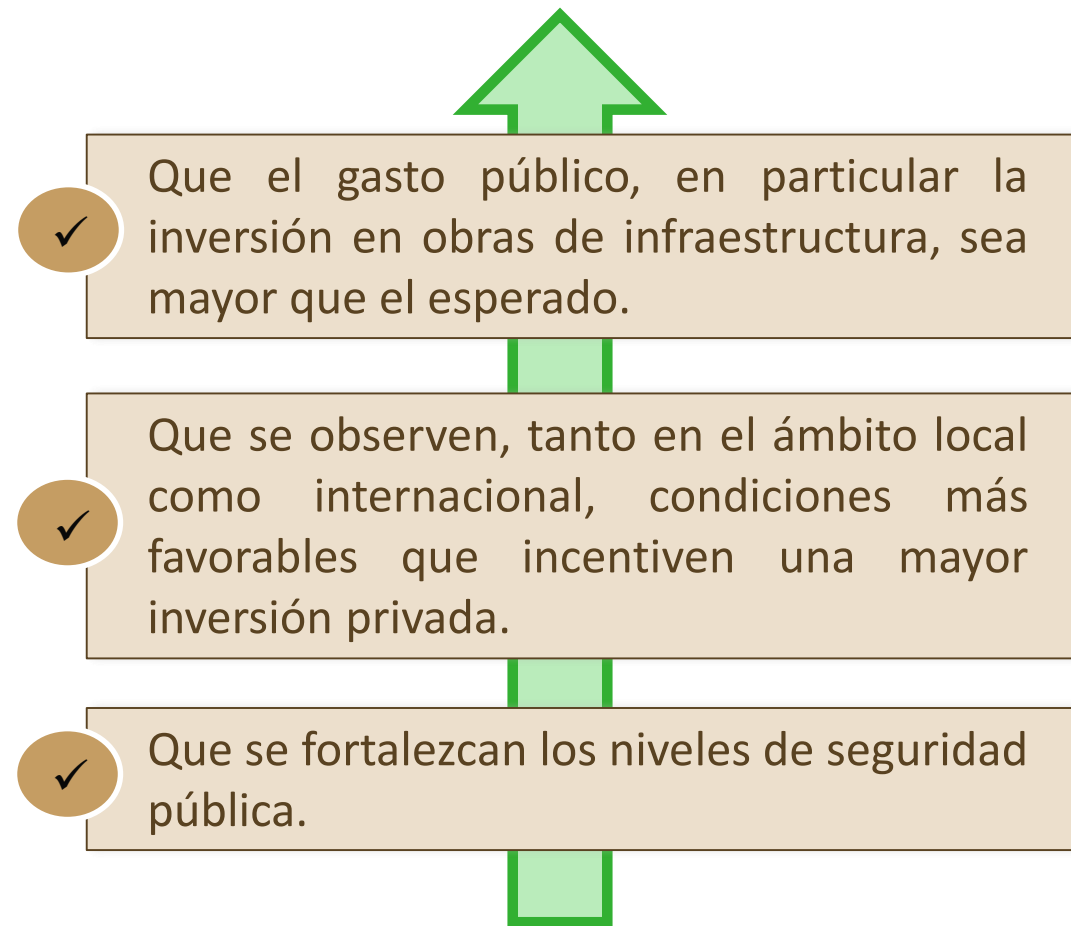
Fuente: Banco de México.

## Opinión de los Directivos Empresariales acerca de los Riesgos para la Actividad Económica Regional (con base en información recabada entre el 27 de junio y el 21 de julio de 2022) <sup>1/</sup>

### Riesgos a la baja

- 
- ✓ Que se deterioren los indicadores de seguridad pública.
  - ✓ Que persista la inflación en niveles elevados.
  - ✓ Que continúen los bajos niveles de inversión tanto pública como privada.

### Riesgos al alza

- 
- ✓ Que el gasto público, en particular la inversión en obras de infraestructura, sea mayor que el esperado.
  - ✓ Que se observen, tanto en el ámbito local como internacional, condiciones más favorables que incentiven una mayor inversión privada.
  - ✓ Que se fortalezcan los niveles de seguridad pública.

<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 27 de junio y el 21 de julio de 2022.

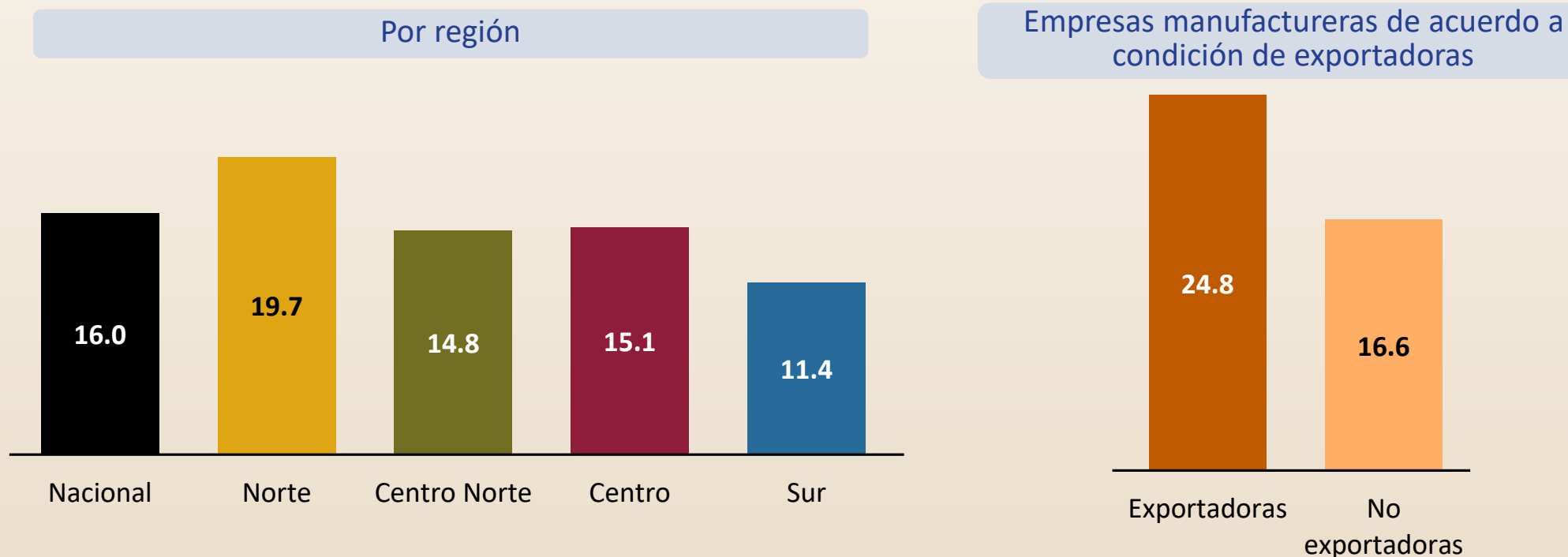


# Opinión Empresarial sobre la Relocalización de las Empresas hacia México

- La relocalización de la producción global hacia México ha significado mayor demanda e inversión extranjera para las empresas mexicanas, especialmente de la región norte y para las exportadoras del sector manufacturero.

## Empresas que Observaron Incrementos en la Demanda de sus Productos o Servicios o en su Inversión Extranjera Directa a Consecuencia del *Nearshoring* en los Últimos 12 Meses

Porcentaje de empresas



Fuente: Elaboración del Banco de México con información de la EMAER. Se reporta la fracción de empresas beneficiadas por mayor inversión extranjera o mayor demanda a consecuencia del *nearshoring*. La EMAER es representativa de establecimientos manufactureros y no manufactureros de más de 100 trabajadores. Las agrupaciones más desagregadas se reportan con fines ilustrativos. Ver Recuadro 2 del Reporte sobre las Economías Regionales Abril-Junio 2022.

## I. Reporte sobre las Economías Regionales

## II. Resultados Abril – Junio 2022

### A. Actividad Económica Regional

### B. Inflación Regional

### C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

(con base en información recabada entre el 27 de junio y el 21 de julio de 2022)

## III. Consideraciones Finales

# Consideraciones Finales

## 1 Hacia delante, se anticipa que la recuperación de las economías regionales continúe.

- ✓ No obstante, prevalecen **retos para el crecimiento**.
  - **Una posible desaceleración de la economía de Estados Unidos**, la cual podría afectar particularmente a las entidades más vinculadas con ese país, ya sea mediante un menor dinamismo de las exportaciones o de las remesas.
  - **Que la pandemia y los conflictos geopolíticos continúen afectando las cadenas globales de suministro**, y que ello limite la actividad en aquellas regiones más expuestas a dichas interrupciones.
  - **Que las condiciones de seguridad pública desincentiven la actividad económica.**
  - **Que se materialicen eventos climáticos adversos.**

## 2 Para enfrentar estos retos, se requiere fomentar condiciones adecuadas para la recuperación de la inversión privada y que esta sea sostenible.

- ✓ En el marco del T-MEC y en el contexto de una relocalización de los procesos productivos a escala mundial:
  - **Un fortalecimiento del estado de derecho** otorgaría mayor certidumbre a las empresas y podría impulsar el flujo de inversión no solo de las regiones que tradicionalmente reciben una mayor parte de dichos flujos, sino también del sur.
  - **La construcción de proyectos de infraestructura**, en particular de aquellos que mejoren la conectividad del sur con los mercados de Norteamérica, también podría apoyar en el mediano plazo la atracción de inversiones.
- ✓ **El avance en el control de la pandemia** seguirá siendo clave para alcanzar una reactivación de la actividad más robusta y con mayor certidumbre, sobre todo en aquellas regiones que se especializan en servicios, como el centro y el sur.

# Reporte sobre las Economías Regionales



BANCO DE MÉXICO®

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

Septiembre 2022

Disponible en la app:



**Banxico  
al día**

Publicada-Usó General

Información que ha sido publicada por el Banco de México