



Reporte sobre las Economías Regionales

Enero - Marzo 2011



BANCO DE MÉXICO

Junio 2, 2011

Contenido

I. Introducción

II. Resultados Enero – Marzo 2011

A. Principales Resultados

B. Actividad Económica Regional

C. Inflación Regional

D. Perspectivas sobre las Economías Regionales

III. Consideraciones Finales

Introducción

- Este documento, que se publicará trimestralmente, presenta los indicadores y el análisis que se realiza en el Banco de México sobre la evolución reciente de la actividad económica, el comportamiento de los precios y las expectativas de los directivos empresariales en las regiones del país.
- El Reporte refleja el compromiso de la Junta de Gobierno del Banco de México de promover un entendimiento más amplio y profundo sobre el desempeño de las economías regionales.
- La información que se presenta es considerada por las autoridades monetarias para complementar su visión sobre la situación económica y los pronósticos de la economía nacional.
- Además, el Banco de México pone a disposición del público las series estadísticas regionales que se elaboran en la institución.

Introducción

Principales Objetivos del Reporte

- Identificar posibles cambios de tendencia en las variables económicas regionales en un horizonte de 6 meses.
- Contrastar pronósticos formales con indicadores de opinión.
- Complementar el análisis económico sectorial.

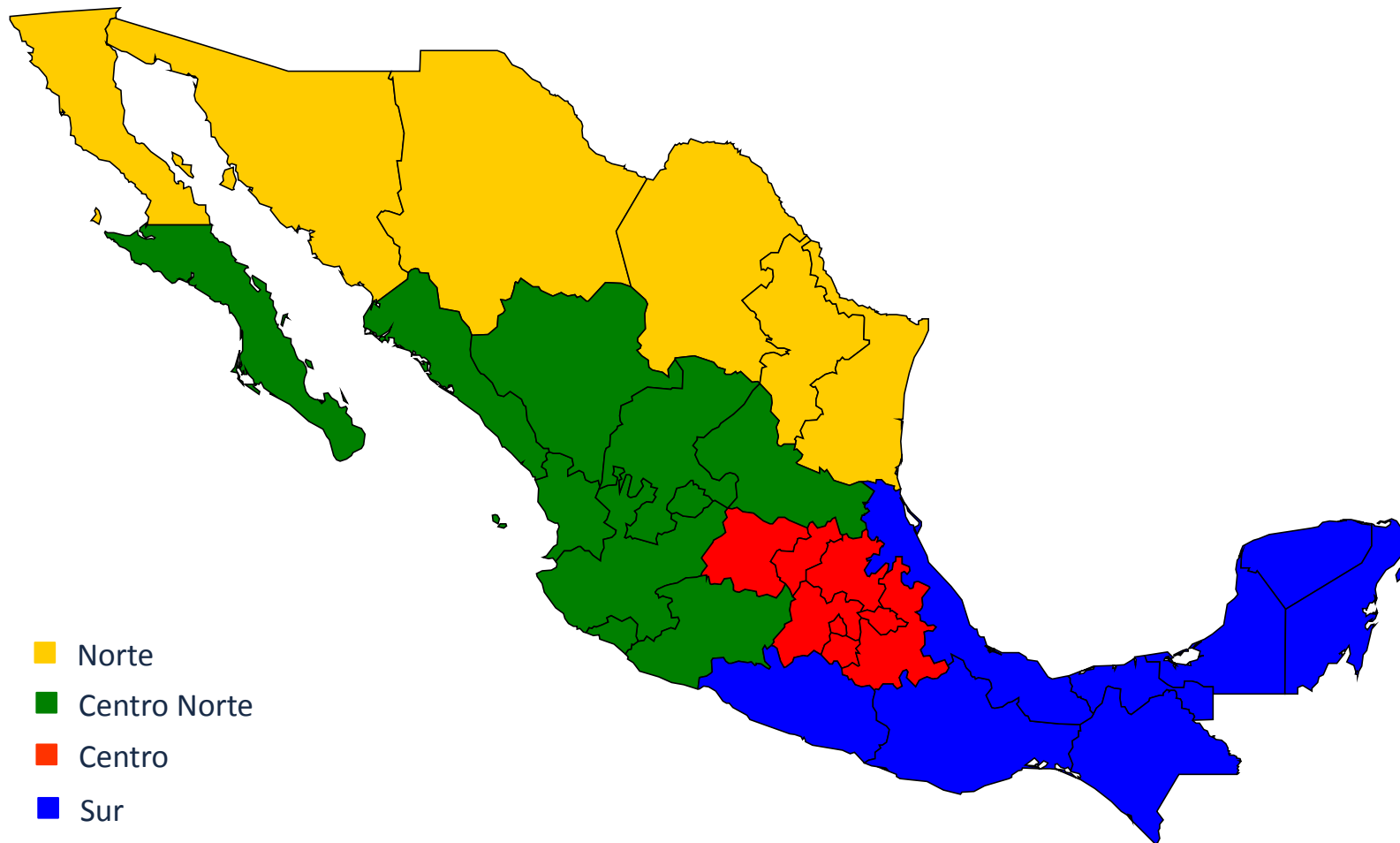
Introducción

Infraestructura para Análisis Regional

- Red de economistas del Banco de México:
 - ✓ Ciudad Juárez
 - ✓ Distrito Federal
 - ✓ Guadalajara
 - ✓ Hermosillo
 - ✓ Mérida
 - ✓ Mexicali
 - ✓ Monterrey
 - ✓ Veracruz
- Consejos Regionales establecidos hace más de tres décadas.

Introducción

Regionalización



Introducción

Información Regional

- Fuentes de información primarias.
 - Opiniones de directivos empresariales.
 - Encuesta Mensual de Actividad en los Sectores Manufacturero y No Manufacturero.
 - Encuesta Trimestral de Evaluación del Mercado Crediticio.
- Indicadores derivados de otras fuentes.
 - Índice Coincidente Regional.
 - Indicadores de confianza de los consumidores.
 - Otros indicadores.

Contenido

I. Introducción

II. Resultados Enero – Marzo 2011

A. Principales Resultados

B. Actividad Económica Regional

C. Inflación Regional

D. Perspectivas sobre las Economías Regionales

III. Consideraciones Finales

Principales Resultados

Reporte sobre las Economías Regionales Enero – Marzo 2011

- El análisis de los indicadores, encuestas y entrevistas regionales sugiere que el entorno actual de crecimiento económico y baja inflación que se ha venido observando a nivel nacional, se mantendrá durante el segundo y el tercer trimestre de 2011 (horizonte de proyección del reporte).
- No obstante, se considera que se seguirán observando ciertas diferencias regionales en cuanto al vigor del crecimiento económico y el ritmo de ajuste en los precios.

Contenido

I. Introducción

II. Resultados Enero – Marzo 2011

A. Principales Resultados

B. Actividad Económica Regional

C. Inflación Regional

D. Perspectivas sobre las Economías Regionales

III. Consideraciones Finales

Actividad Económica Regional

Primer Trimestre de 2011

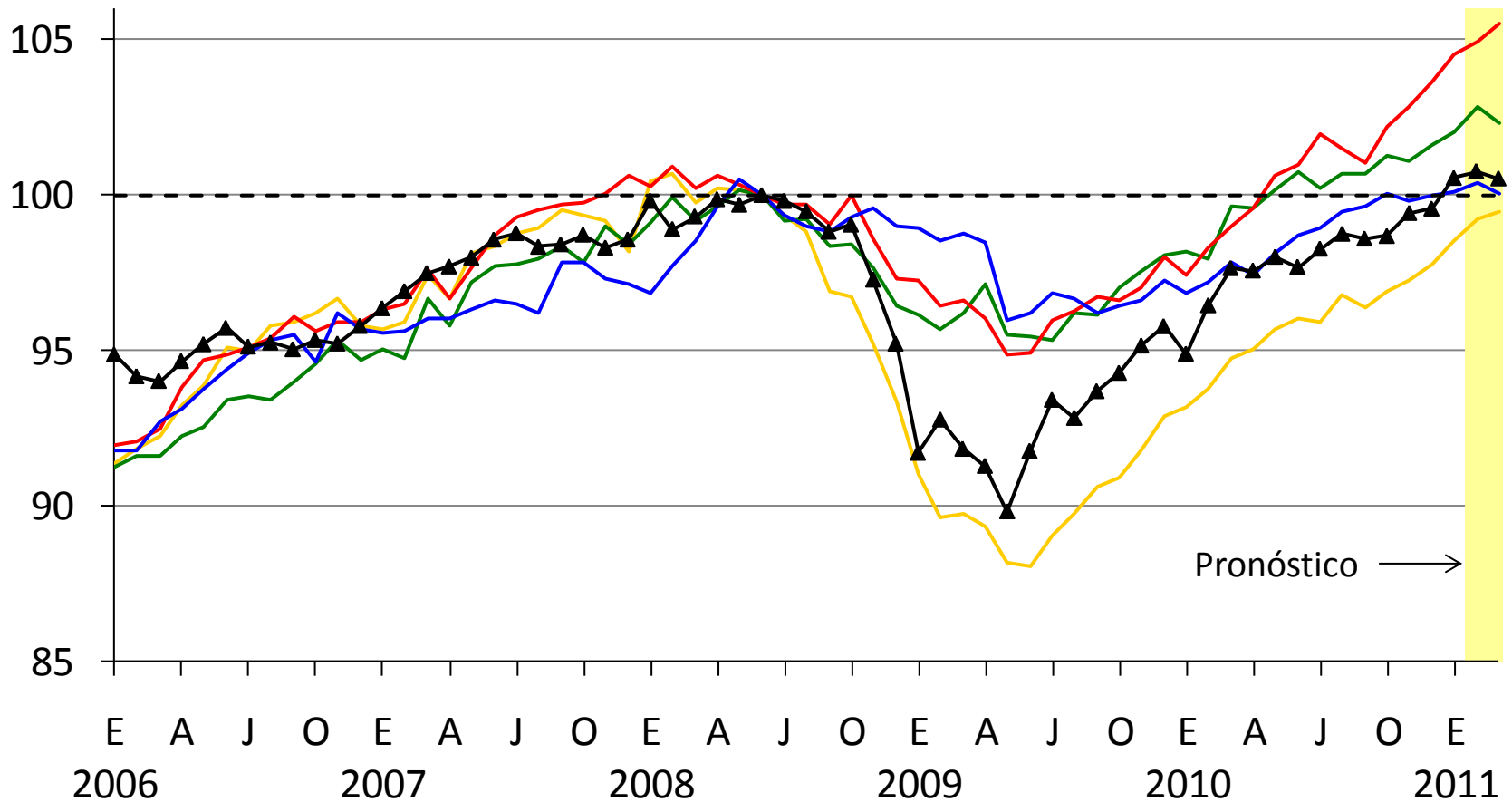
- En el primer trimestre de 2011 continuó la expansión de las economías regionales, aunque a un menor ritmo que el trimestre anterior (exceptuando al norte que creció a una tasa similar).
 - Las mayores tasas de crecimiento económico se observaron en el norte y centro del país. En contraste, el sur tuvo la expansión menos robusta.
 - La actividad económica en el norte y centro norte fue impulsada en gran parte por la demanda externa. En el centro del país el estímulo provino tanto de la demanda externa como de la interna.

Actividad Económica Regional

Índice Coincidente Regional ^{1/}

Índice junio 2008 = 100

— Norte — Centro Norte — Centro — Sur ▲ IGAE*



^{1/} Los datos de febrero y marzo de 2011 corresponden a un pronóstico.

* El último dato del IGAE corresponde al mes de marzo de 2011.

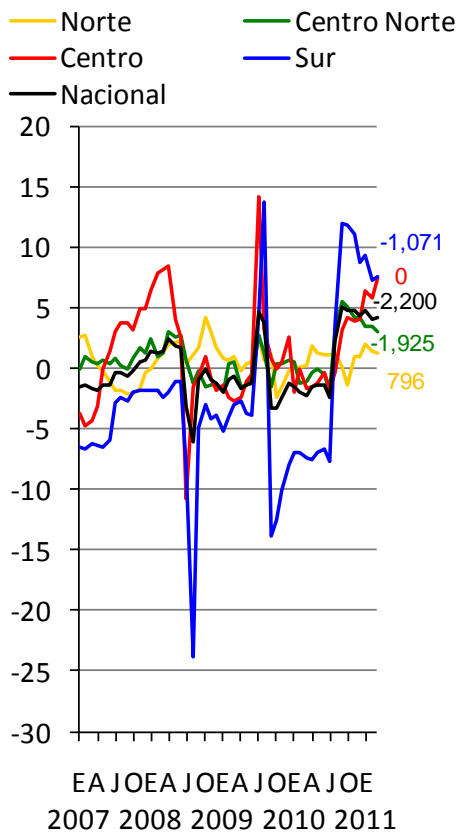
Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del IMSS e INEGI.

Actividad Económica Regional

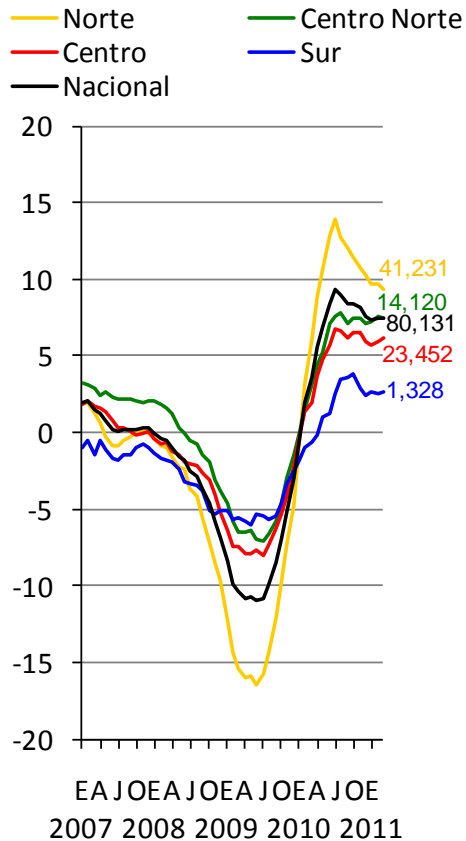
Trabajadores Asegurados en el IMSS por Región y Sector

Variación anual en por ciento y variación absoluta en el primer trimestre de 2011 ^{1/}

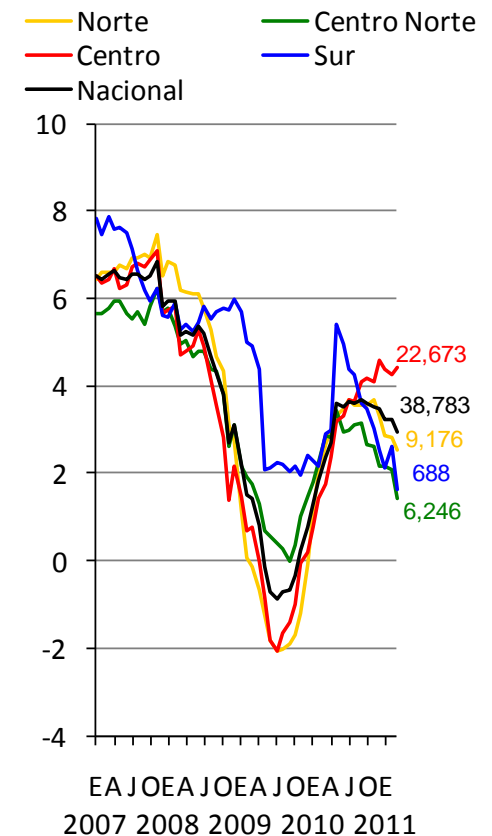
a) Agropecuario



b) Manufacturero



c) Servicios



^{1/} Las cifras en el margen de cada serie representan la variación absoluta durante el primer trimestre de 2011 de los trabajadores asegurados en el IMSS, mientras que en el eje de la gráfica se indica la variación anual en por ciento del número de trabajadores asegurados. Cifras desestacionalizadas.

Fuente: Estimaciones del Banco de México con datos del IMSS.

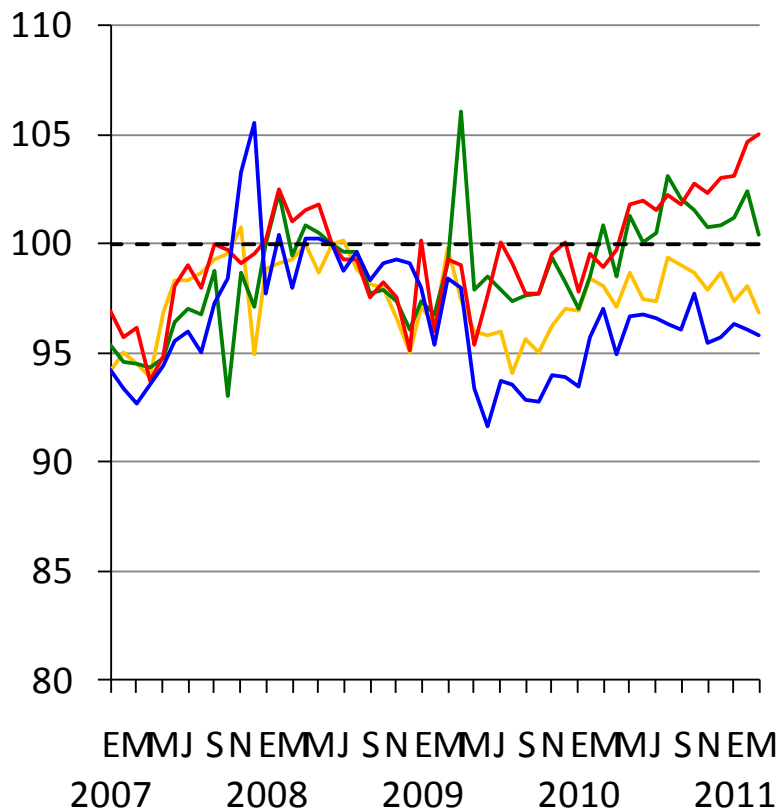
Actividad Económica Regional

Indicadores Regionales de Consumo

Índice junio 2008 = 100

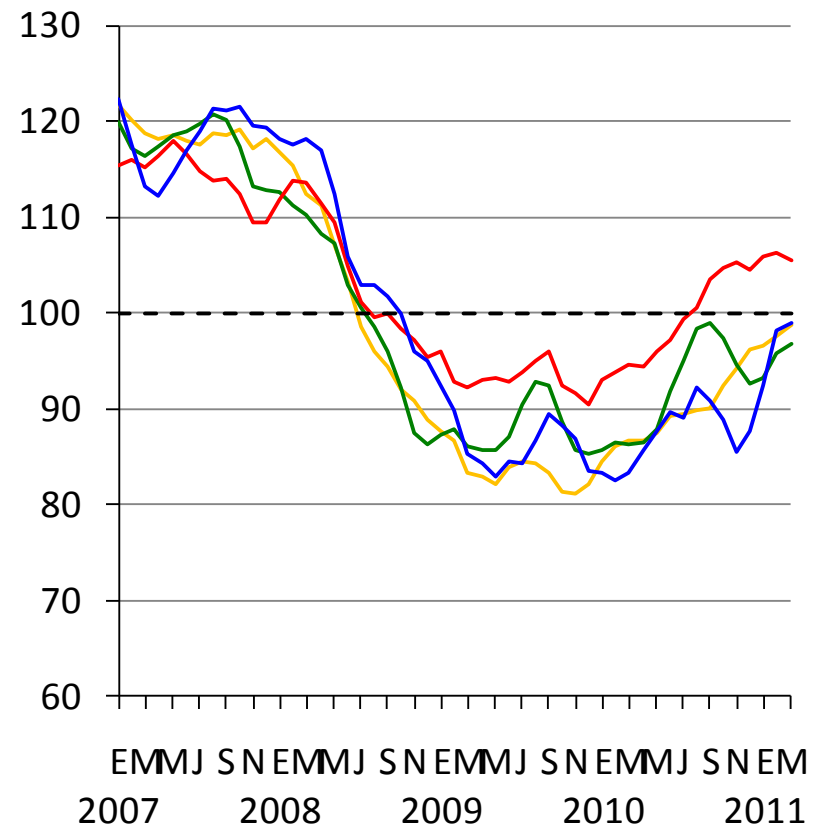
a) Ventas al Menudeo ^{1/}

— Norte — Centro Norte — Centro — Sur



b) Confianza del Consumidor ^{2/}

— Norte — Centro Norte — Centro — Sur *



1/ Cifras desestacionalizadas.

2/ Promedio móvil de 3 meses.

*/ Excluye a Guerrero debido a los valores atípicos reportados para esa entidad federativa.

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

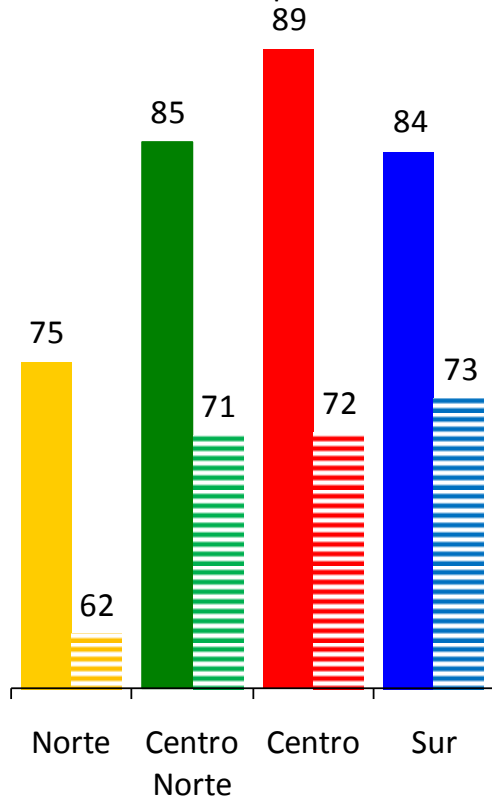
Actividad Económica Regional

Uso Observado Durante el Primer Trimestre de 2011 y Esperado en el Segundo Trimestre de 2011 de Principales Fuentes de Financiamiento

Cifras en por ciento

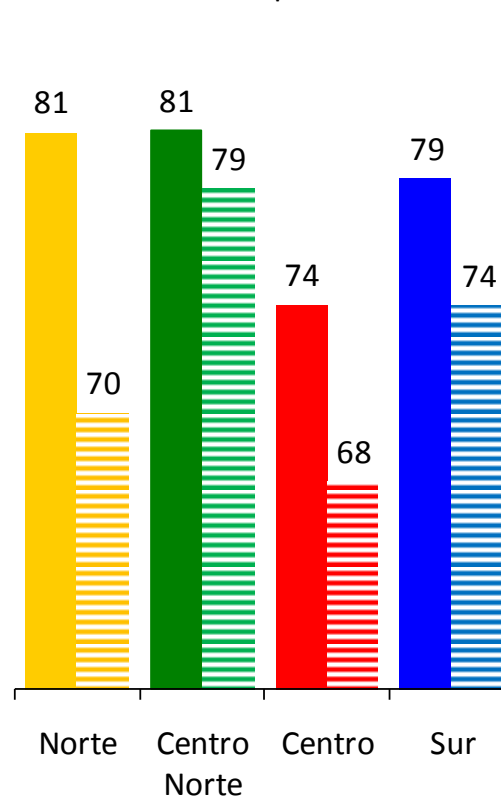
a) Recursos propios

■ Utilizó ▨ Espera Utilizar



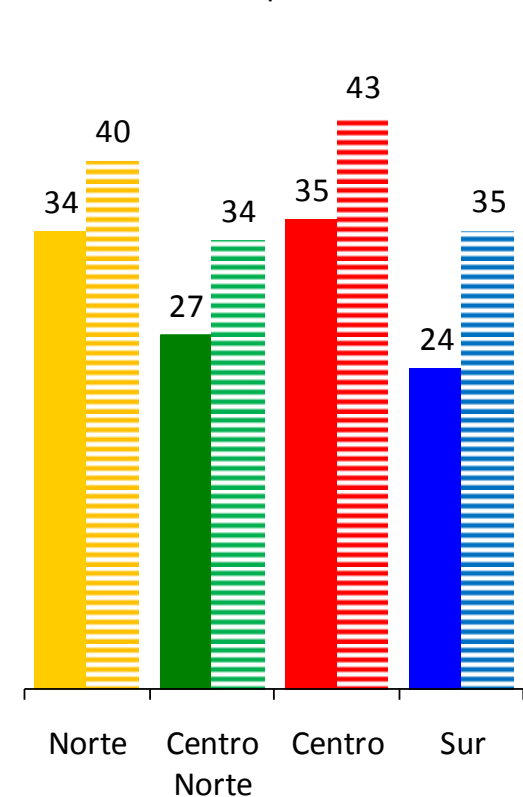
b) Proveedores

■ Utilizó ▨ Espera Utilizar



c) Bancos comerciales

■ Utilizó ▨ Espera Utilizar



Contenido

I. Introducción

II. Resultados Enero – Marzo 2011

A. Principales Resultados

B. Actividad Económica Regional

C. Inflación Regional

D. Perspectivas sobre las Economías Regionales

III. Consideraciones Finales

Inflación Regional

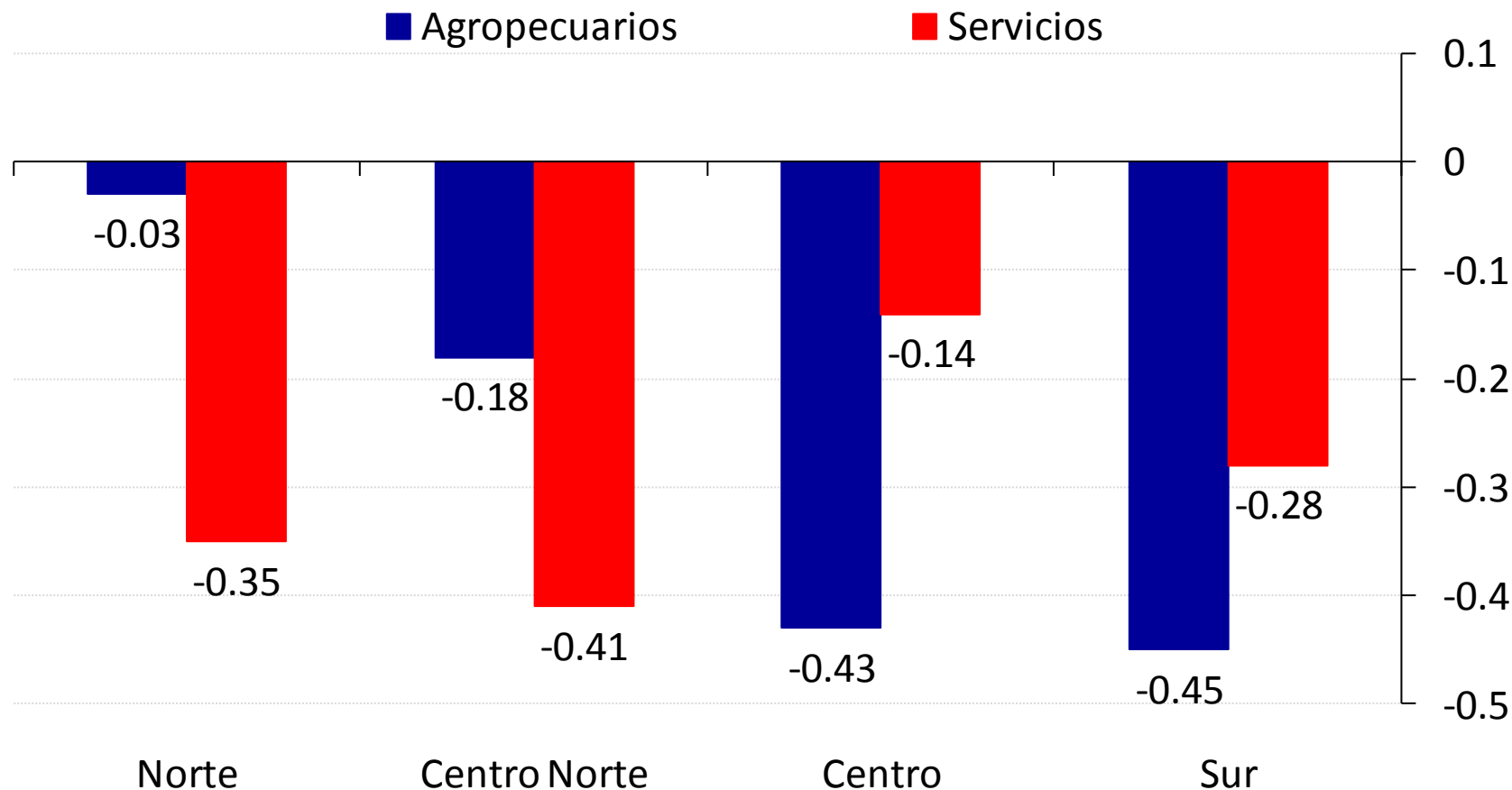
Primer Trimestre de 2011

- En el primer trimestre de 2011 la inflación anual disminuyó con relación a la observada en el trimestre previo y se situó por debajo de 4 por ciento en todas las regiones del país (en el norte fue menor a 3 por ciento).
- La inflación anual presentó trayectorias similares en las cuatro regiones del país, siendo el nivel de ésta menor en el norte desde 2010.
- La reducción de la inflación ha sido impulsada por los componentes subyacente y no subyacente, aunque con ciertas diferencias interregionales.

Inflación Regional

Cambio en la Incidencia de las Cotizaciones por Grupo de Bienes sobre la Inflación Regional Anual

I T 2011 vs 4 T 2010; puntos porcentuales



Contenido

I. Introducción

II. Resultados Enero – Marzo 2011

A. Principales Resultados

B. Actividad Económica Regional

C. Inflación Regional

D. Perspectivas sobre las Economías Regionales

III. Consideraciones Finales

Perspectivas sobre las Economías Regionales

Actividad Económica

- En las cuatro regiones, los directivos empresariales consultados consideraron que los niveles de actividad en sus compañías seguirán mejorando durante el segundo y el tercer trimestre de 2011.
- Factores de impulso:
 - Demandas interna y externa.
 - Inversión pública en infraestructura.
 - Condiciones favorables de acceso al crédito.

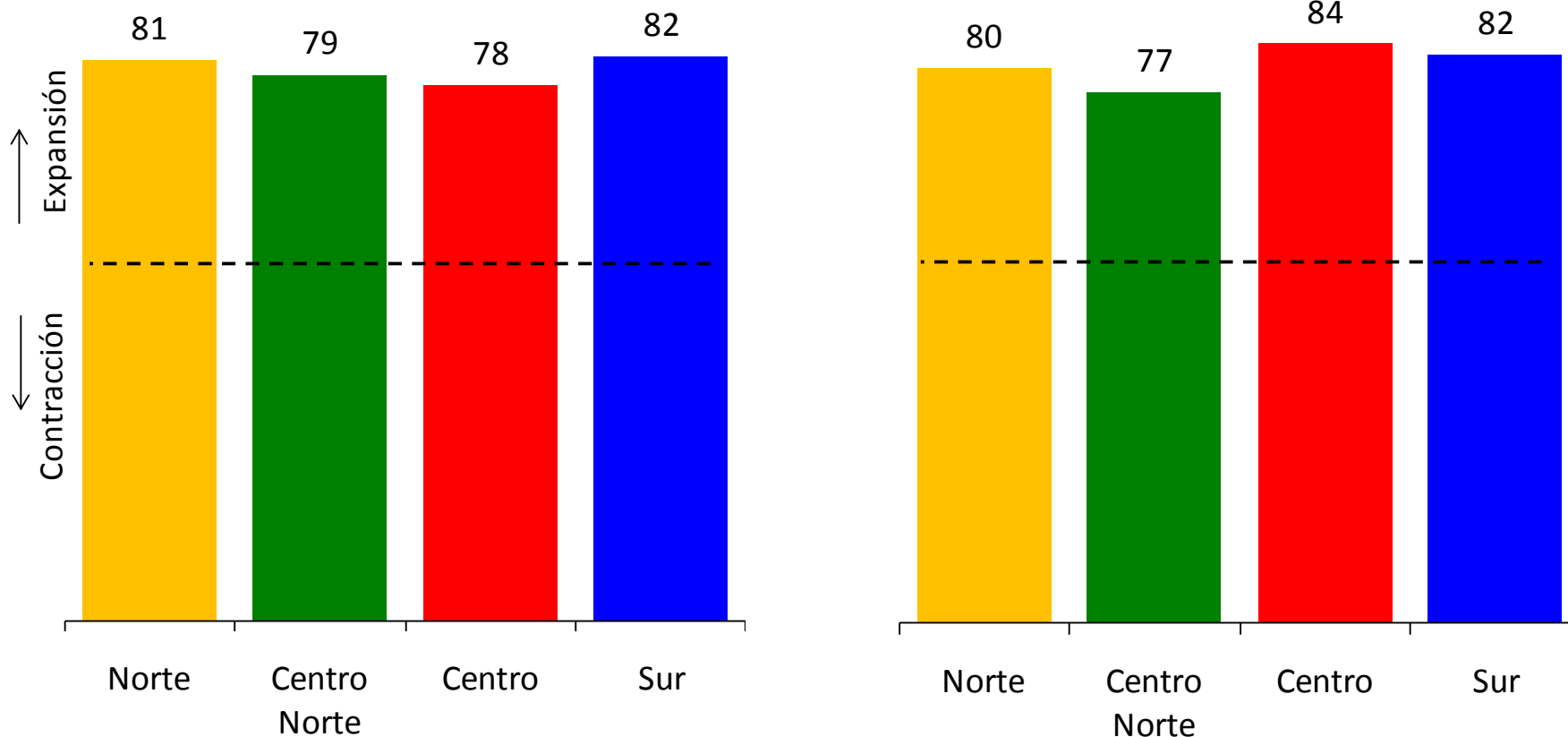
Perspectivas sobre las Economías Regionales

Opinión de Directivos Empresariales Entrevistados por el Banco de México:
Demanda Esperada por sus Productos ^{1/}

Índices de difusión

a) 2T 2011

b) 3T 2011



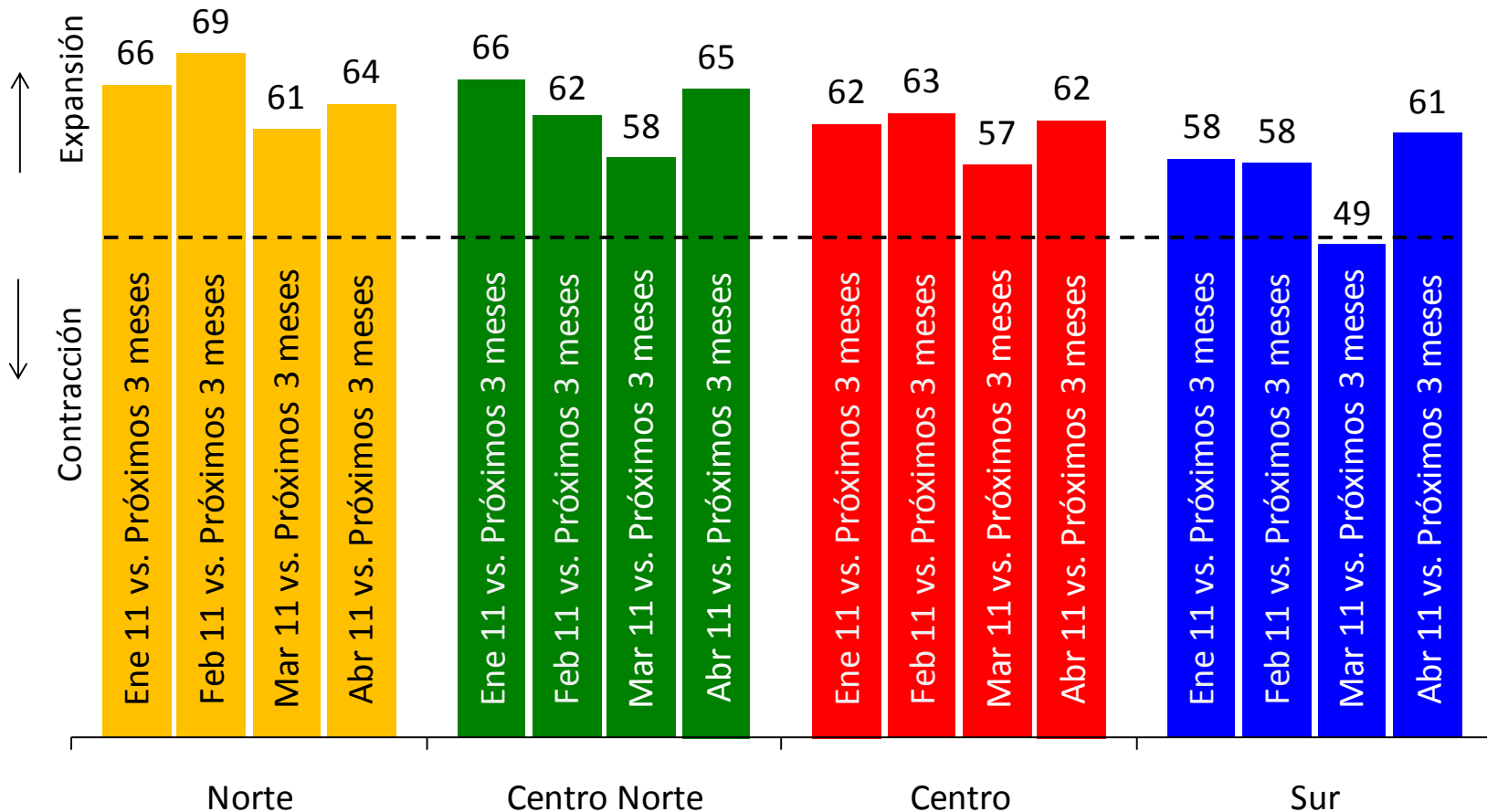
1/ Resultados obtenidos en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 14 de marzo y el 18 de abril de 2011. Cabe señalar que cada trimestre estas entrevistas se llevan a cabo durante las últimas dos semanas del trimestre de referencia y las primeras dos del trimestre siguiente.

Fuente: Banco de México.

Perspectivas sobre las Economías Regionales

Índices Regionales de Pedidos Manufactureros: Expectativas sobre la Actividad en los Próximos 3 Meses^{1/}

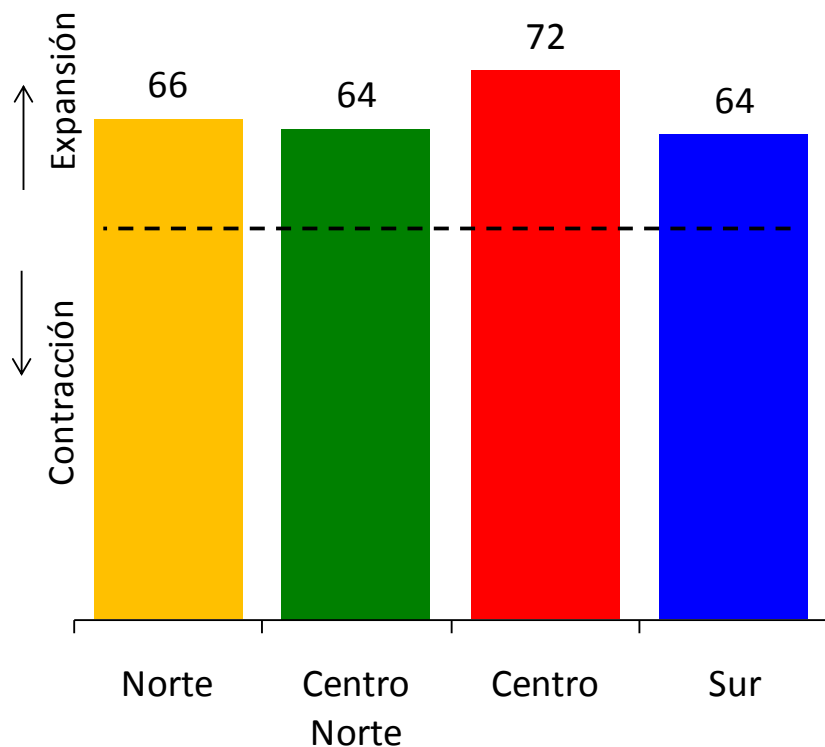
Índices de difusión



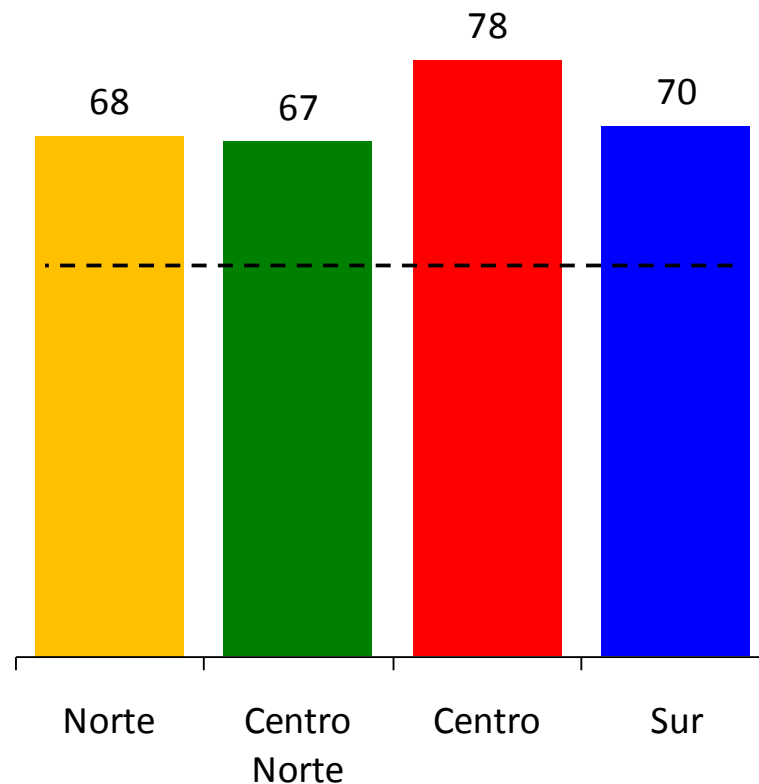
Perspectivas sobre las Economías Regionales

Opinión de Directivos Empresariales Entrevistados por el Banco de México:
Capacidad Productiva de sus Empresas en el 2° y 3er Trimestres de 2011^{1/}
Índices de difusión ^{2/}

a) Personal Contratado



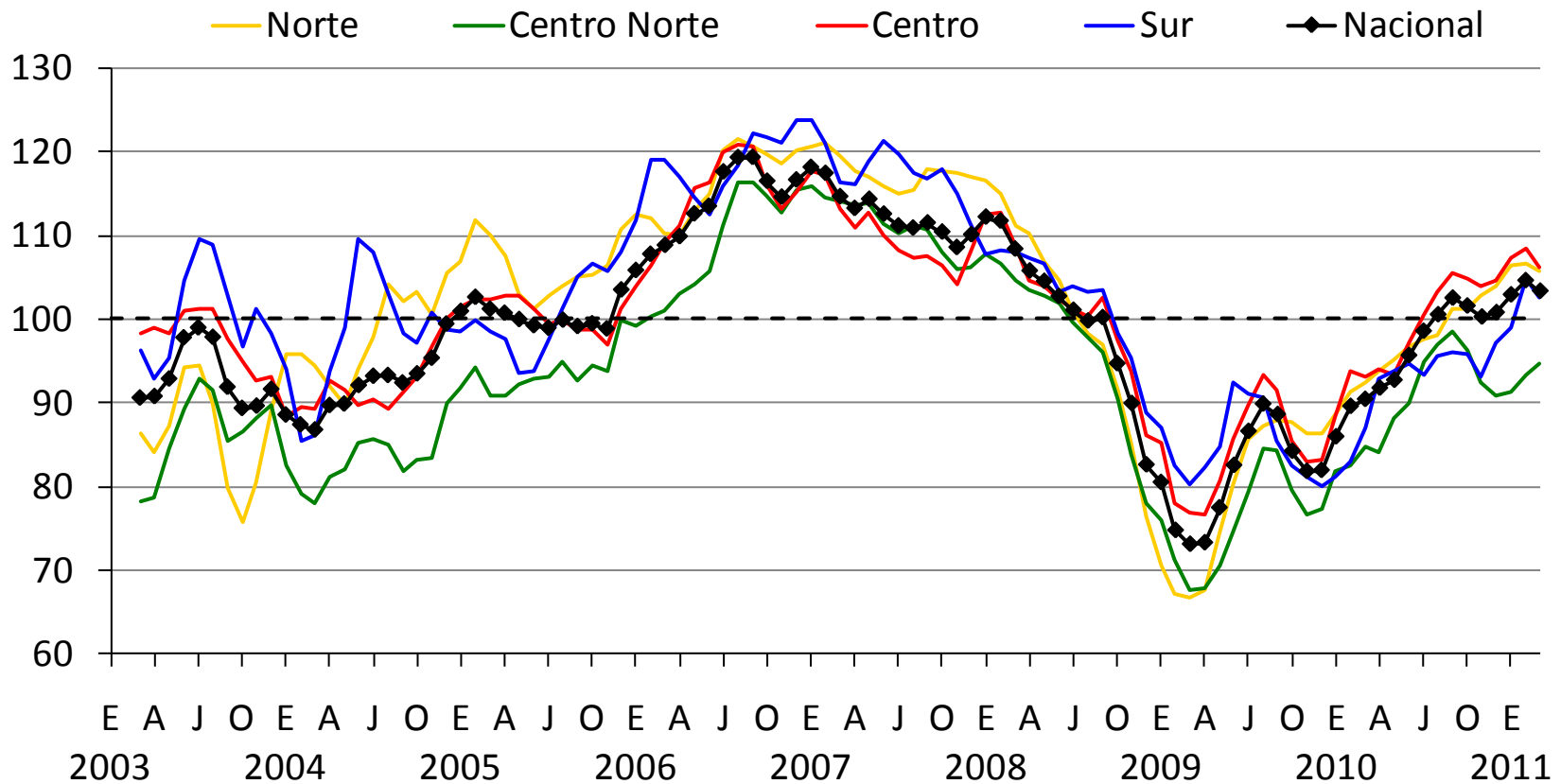
b) Inversión



Perspectivas sobre las Economías Regionales

Expectativas del Consumidor sobre la Fortaleza del Mercado Laboral en los Próximos 12 Meses

Índice junio 2008=100, promedio móvil de 3 meses



Perspectivas sobre las Economías Regionales

Inflación

- En general, los directivos empresariales de las distintas regiones prevén para el segundo y el tercer trimestre de 2011 un entorno de baja inflación.
 - Consideran que las presiones sobre los costos serán moderadas en lo que toca a los salarios y de mayor magnitud en lo que corresponde a las materias primas.
- En todas las regiones del país, la mayoría de los directivos indicaron que no aumentarán los precios de sus productos durante el segundo y tercer trimestres de 2011.

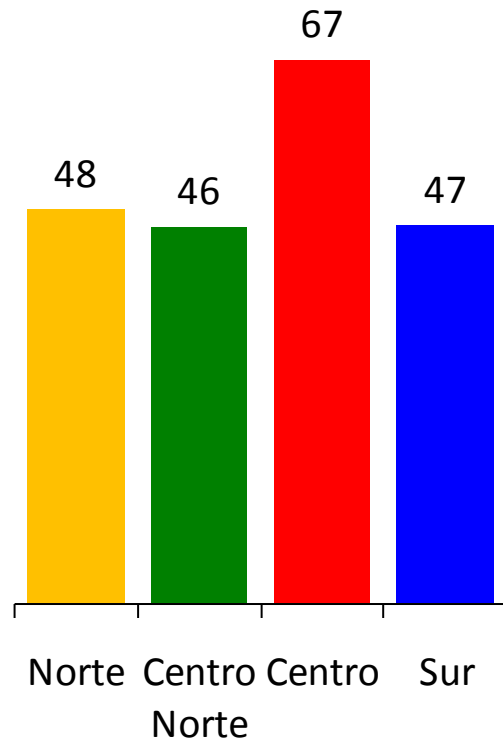
Perspectivas sobre las Economías Regionales

Directivos Empresariales Entrevistados por el Banco de México que Anticipan Aumentos en los Costos de Producción y en el Precio de sus Productos:

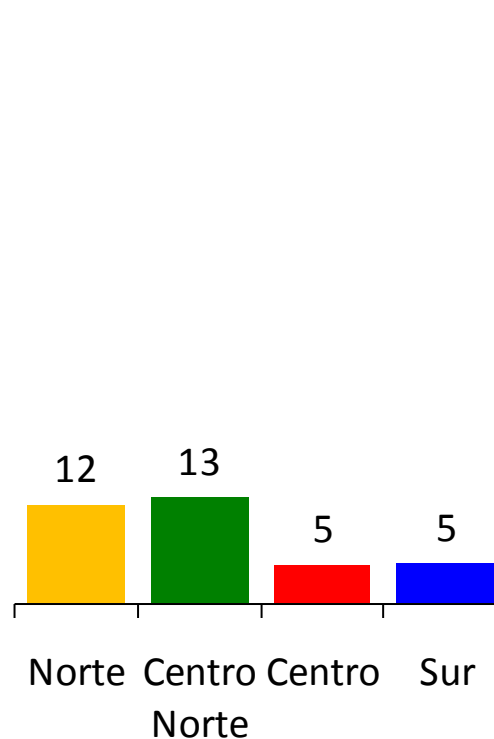
2° y 3er Trimestres de 2011 ^{1/}

Por ciento ^{2/}

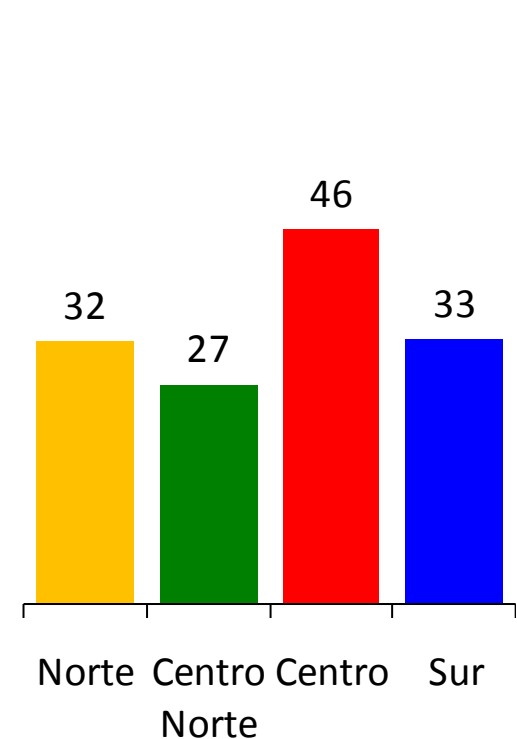
a) Costos de Insumos



b) Costos Salariales



c) Precios de Ventas



Contenido

I. Introducción

II. Resultados Enero – Marzo 2011

A. Principales Resultados

B. Actividad Económica Regional

C. Inflación Regional

D. Perspectivas sobre las Economías Regionales

III. Consideraciones Finales

Consideraciones Finales

En línea con los objetivos primordiales de este Reporte, y derivado del análisis de los indicadores regionales y de las entrevistas a directivos empresariales, puede concluirse lo siguiente respecto al desempeño esperado de la economía nacional y la inflación:

1. La expansión que registró la economía nacional en el primer trimestre de 2011 se considera que se extenderá al menos durante el segundo y el tercer trimestre del año.
 - El centro previsiblemente será la región que crezca a un mayor ritmo. Además, se espera que el dinamismo de la economía del sur se robustezca.

Consideraciones Finales

2. Entre los riesgos a los que está sujeto el proceso de expansión de la economía, los directivos empresariales entrevistados en las distintas regiones destacaron:
 - Desempeño de la economía global.
 - Evolución de los precios de materias primas.
 - Comportamiento del tipo de cambio.
 - Cambios en la percepción sobre la inseguridad (aunque en el sur existe una menor preocupación sobre un posible deterioro).
 - Además, en algunas regiones preocupa la posibilidad de que se presenten condiciones climáticas adversas que afecten la actividad agrícola y turística.

Consideraciones Finales

3. Los directivos de las empresas entrevistados esperan, en general, que la inflación permanezca en niveles relativamente bajos durante el horizonte de proyección sobre el que fueron consultados (segundo y tercer trimestres de 2011).

Calendario de Publicación del Reporte sobre las Economías Regionales 2011

- Primer Trimestre de 2011: Junio 2
- Segundo Trimestre de 2011: Agosto 31
- Tercer Trimestre de 2011: Diciembre 8

Divulgación de Información Regional

Aunado a la publicación de este Reporte, el Banco de México pone a disposición del público en su página de internet las series estadísticas de los siguientes índices: Índice Coincidente Regional, Índice Regional de Pedidos Manufactureros, e Índice Regional de Pedidos No Manufactureros.

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarDirectorioCuadros§or=2&locale=es>