



Reporte sobre las Economías Regionales

Julio - Septiembre 2013



BANCO DE MÉXICO

Diciembre 11, 2013

Contenido

- I. Introducción**
- II. Resultados Julio - Septiembre 2013**
 - A. Actividad Económica Regional**
 - B. Inflación Regional**
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**
- III. Consideraciones Finales**

Contenido

I. Introducción

II. Resultados Julio - Septiembre 2013

A. Actividad Económica Regional

B. Inflación Regional

C. Perspectivas sobre las Economías Regionales

III. Consideraciones Finales

Introducción

- 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, tanto de consumidores como de directivos de empresas.^{1/}
- 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 e inflación de las regiones en el tercer trimestre de 2013, así como las perspectivas sobre la actividad económica regional y la inflación en los siguientes seis y doce meses.

1/ Para propósitos de este Reporte, las entidades federativas se agruparon en cuatro regiones de la siguiente manera. Norte: Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas. Centro Norte: Aguascalientes, Baja California Sur, Colima, Durango, Jalisco, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa y Zacatecas. Centro: Distrito Federal, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala. Sur: Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán.

Contenido

- I. Introducción
- II. Resultados Julio - Septiembre 2013**
 - A. Actividad Económica Regional**
 - B. Inflación Regional**
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales**
- III. Consideraciones Finales

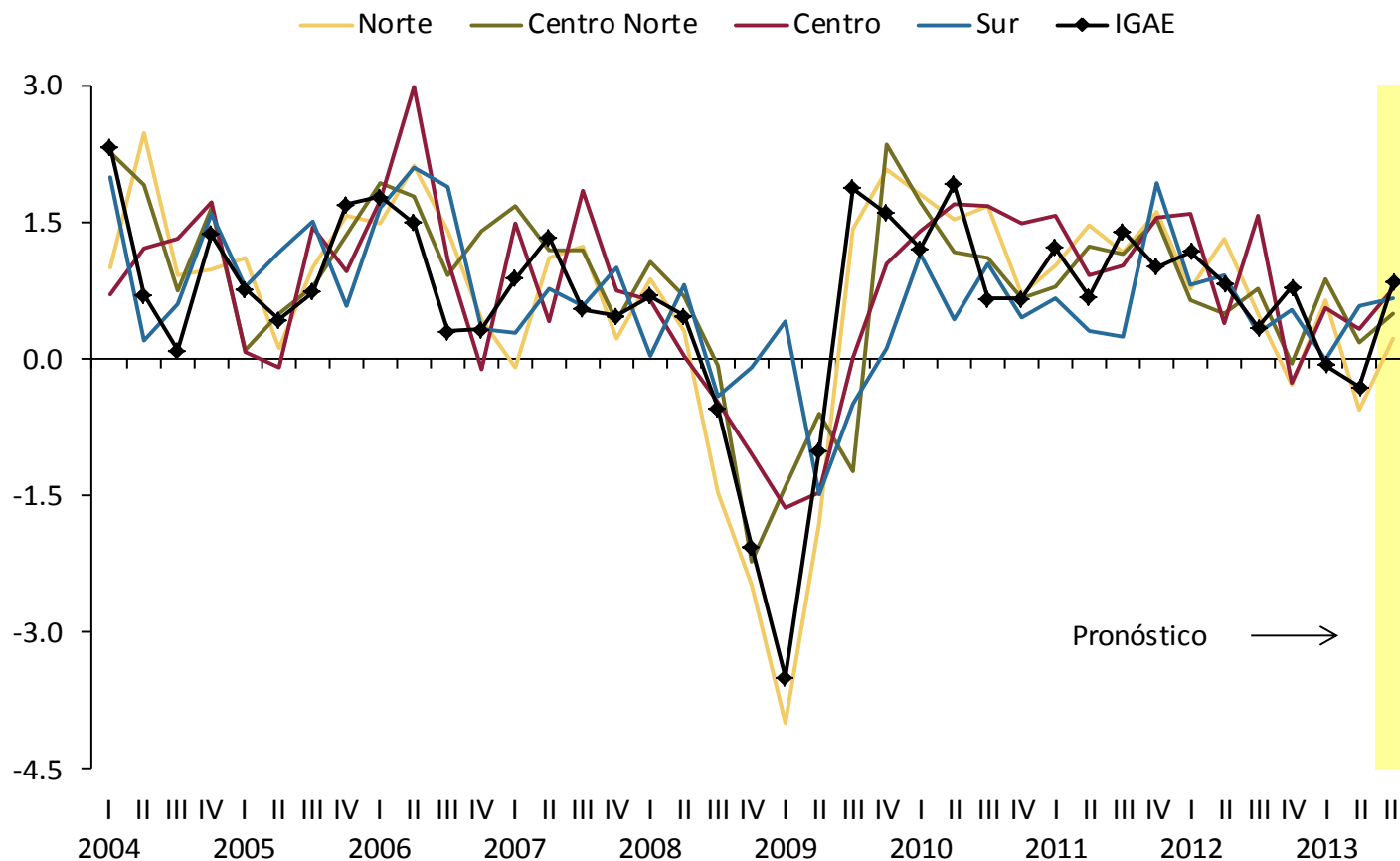
Actividad Económica Regional

- En el tercer trimestre de 2013 la actividad económica en las cuatro regiones del país presentó una incipiente recuperación.
 - ✓ Dicha recuperación se asocia, principalmente, al dinamismo del sector manufacturero, el cual respondió a un mejor desempeño de la demanda externa.
 - ✓ La actividad turística y el financiamiento a las empresas mostraron una expansión, al tiempo que el número de trabajadores afiliados al IMSS siguió expandiéndose.
 - ✓ En contraste, los indicadores de ventas y de la construcción en la mayoría de las regiones continúan sin mostrar señales claras de recuperación.
 - ✓ Los huracanes “Ingrid” y “Manuel” tuvieron un impacto moderado sobre la actividad económica, principalmente en el sector agropecuario que mostró un desempeño diferenciado por región.

Actividad Económica Regional

Índice Coincidente Regional ^{1/}

Variación trimestral en por ciento, a.e.



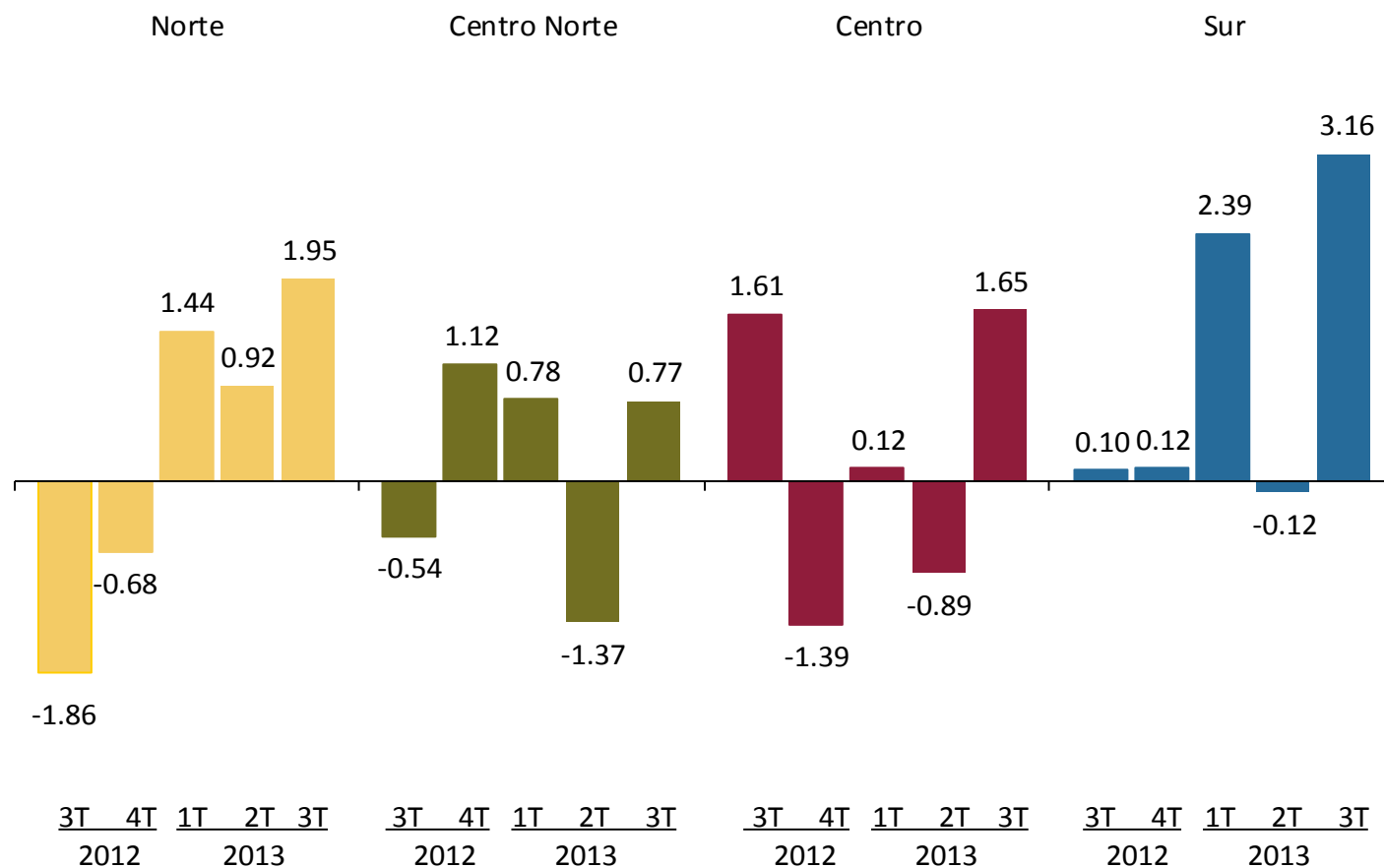
1/ Los valores del indicador en el tercer trimestre de 2013 corresponden a un pronóstico.

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

Actividad Económica Regional

Indicador Regional de Manufacturas ^{1/}

Variación trimestral en por ciento, a.e.



1/ Los valores del indicador en el tercer trimestre de 2013 corresponden a un pronóstico.

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

Recuadro: Formación de *Clusters* Regionales en el Sector Automotriz Mexicano

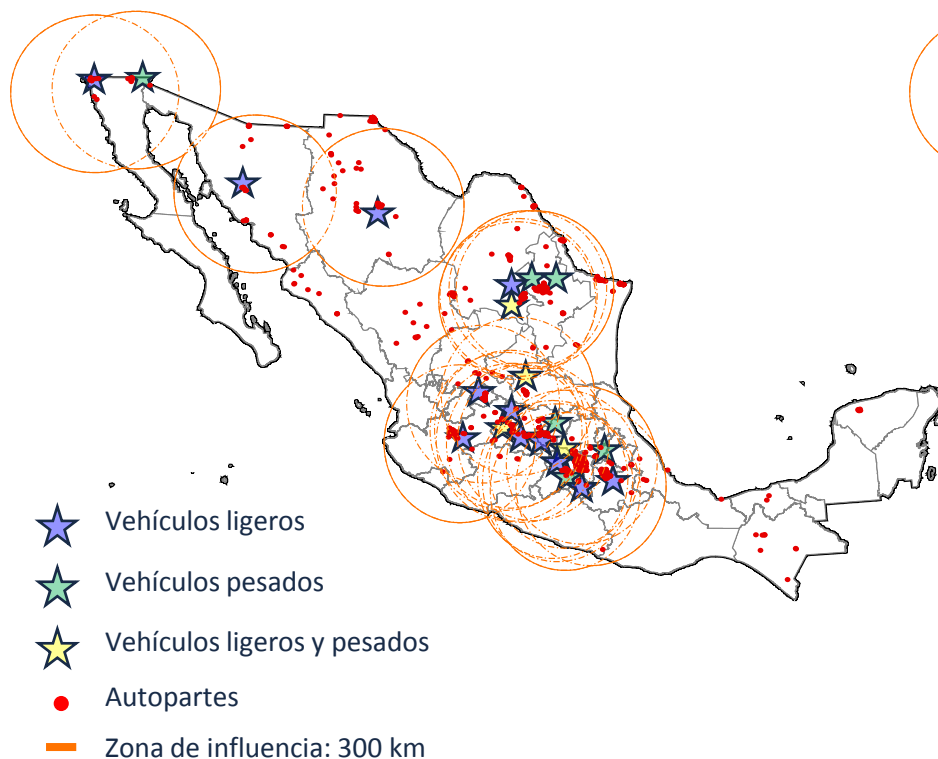
- Directivos empresariales de diversos sectores económicos consultados por el Banco de México para este Reporte destacaron, especialmente en las regiones norte, centro norte y centro, el vínculo entre el desempeño de la industria automotriz y el de su región.
- Para profundizar en la comprensión de dicho vínculo, en un Recuadro de este Reporte se presenta un estudio del patrón de desarrollo regional de esta industria.
- En particular, se analiza la hipótesis de si dicho patrón se caracteriza por la concentración geográfica de la actividad económica en el sector automotriz.

Recuadro: Formación de *Clusters* Regionales en el Sector Automotriz Mexicano

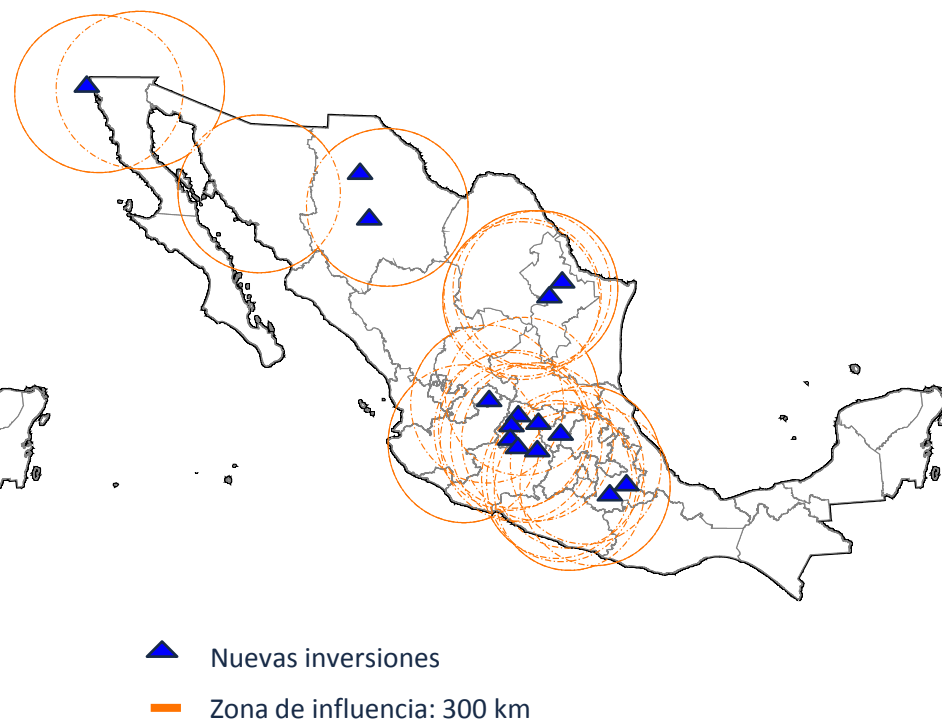
- El análisis realizado muestra que el sector automotriz se caracteriza por su concentración geográfica y que ha logrado consolidar la formación de *clusters*.
 - ✓ Ello permite a las empresas del sector beneficiarse de las economías de aglomeración y reducir sus costos de producción.
 - ✓ Así, los nuevos proyectos de inversión que han sido anunciados en la industria automotriz para los próximos años se localizan en el radio de influencia de algunas de las fábricas de vehículos ya existentes en el país.
- La evolución favorable del sector automotriz, a pesar de la desaceleración que registró la demanda externa en los trimestres previos, muestra que desarrollar economías de aglomeración, y por ende aumentar la productividad, contribuye a hacer a las economías regionales más resistentes ante los choques a los que está expuesta la economía nacional.
- En opinión de los directivos de empresas del sector automotriz que fueron entrevistados, políticas públicas que fomenten el desarrollo del capital humano y provisión de infraestructura en la región son elementos esenciales para apoyar la formación de *clusters*.

Recuadro: Formación de *Clusters* Regionales en el Sector Automotriz Mexicano

Distribución Geográfica de las Unidades de Producción en la Industria Automotriz



Distribución Geográfica de Proyectos de Inversión en el Sector Automotriz Anunciados en 2013



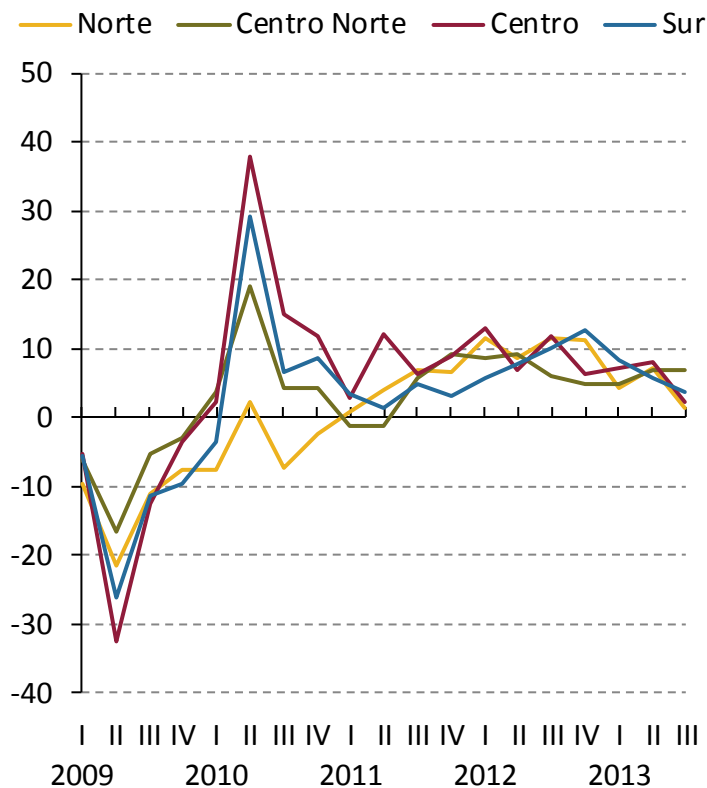
Fuente: Elaborado por el Banco de México con base en datos del INEGI y de la Secretaría de Economía.

Actividad Económica Regional

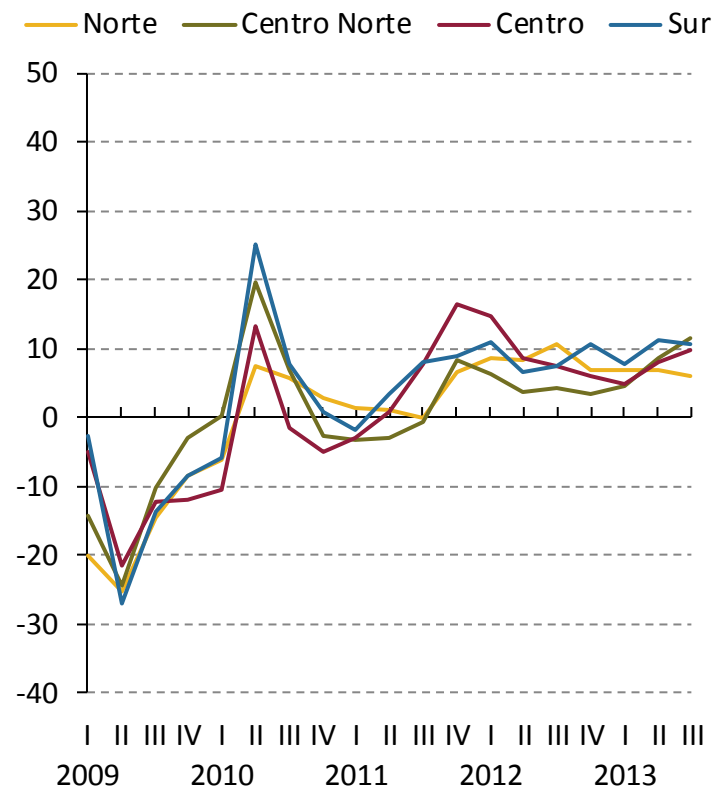
Indicadores Regionales de Actividad en el Sector Turístico

Variación anual en por ciento

Ocupación Hotelera



Arribo de Pasajeros a Aeropuertos



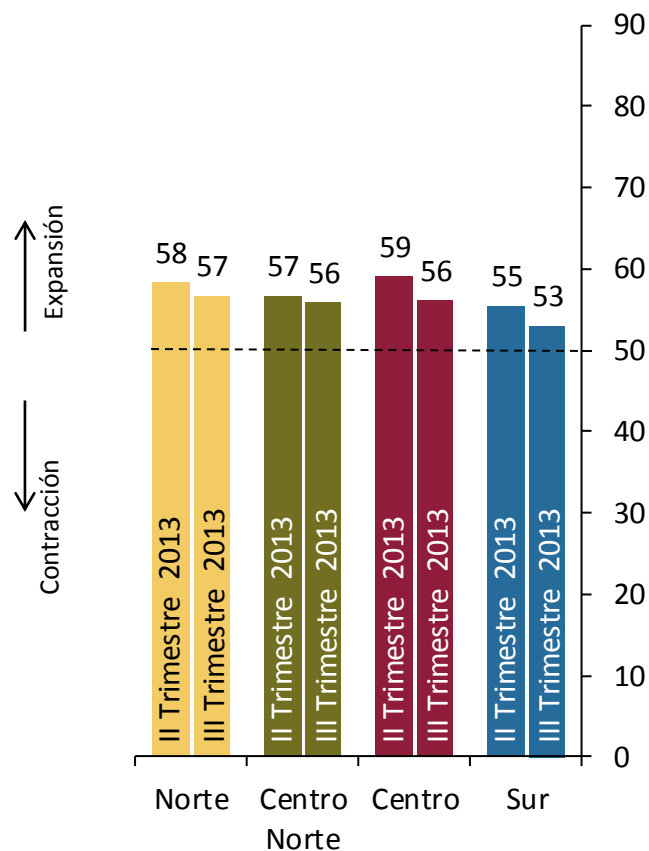
Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal, y de Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA).

Actividad Económica Regional

Uso de las Principales Fuentes de Financiamiento

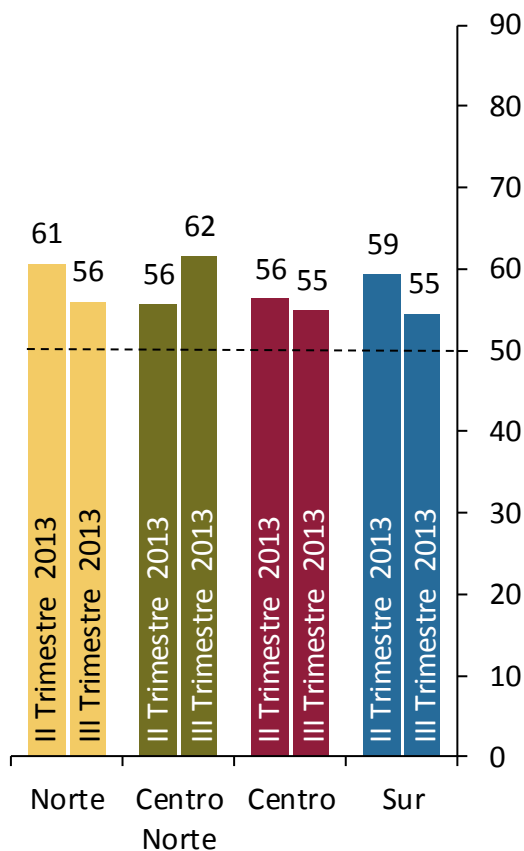
Índices de difusión

Recursos Propios

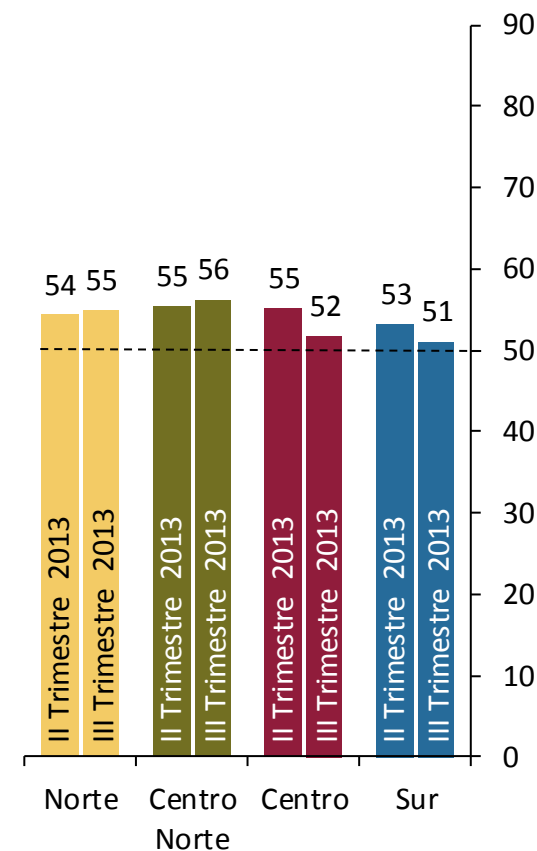


Fuente: Banco de México.

Proveedores



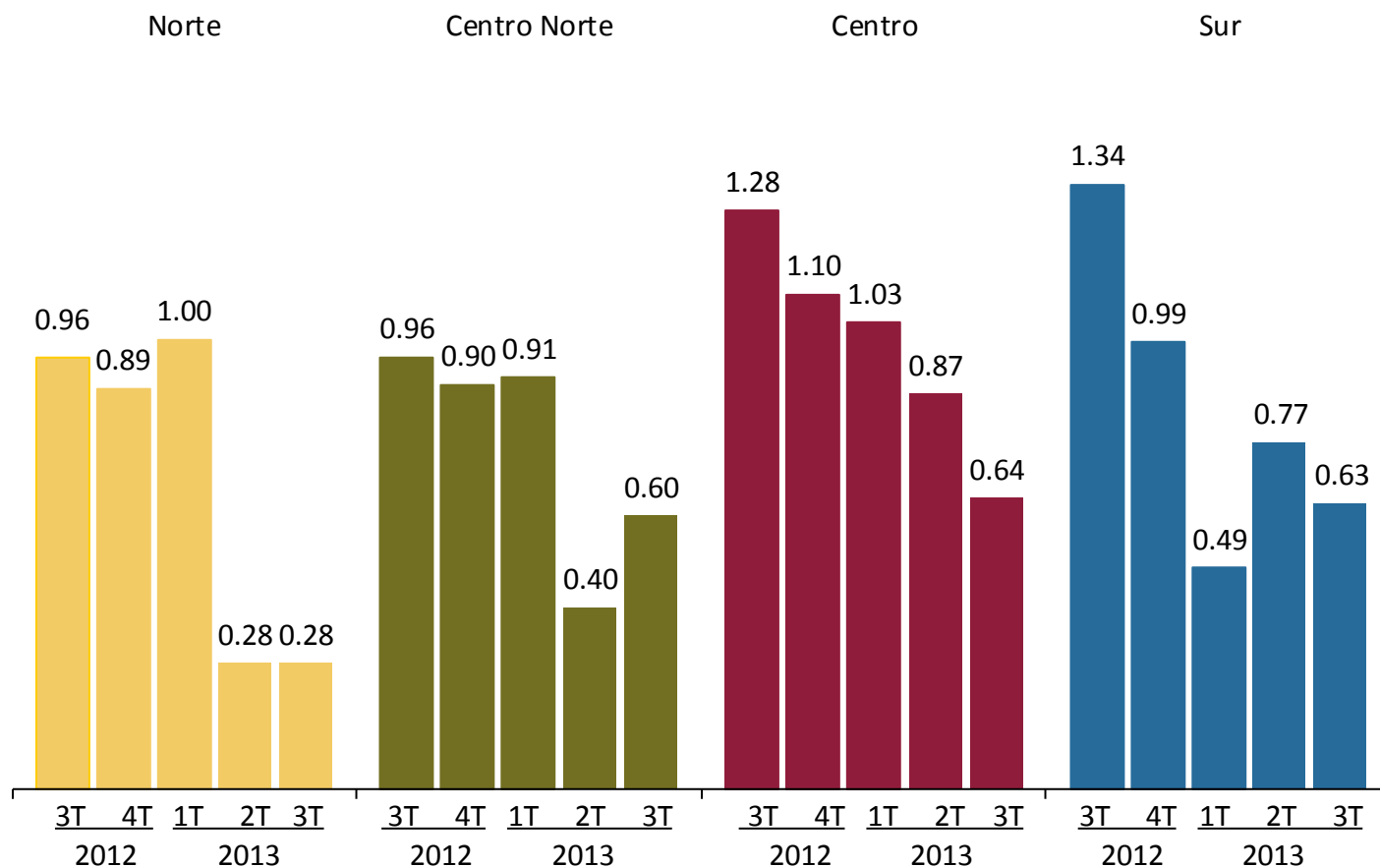
Bancos Comerciales



Actividad Económica Regional

Número de Trabajadores Afiliados al IMSS

Variación trimestral en por ciento, a.e.

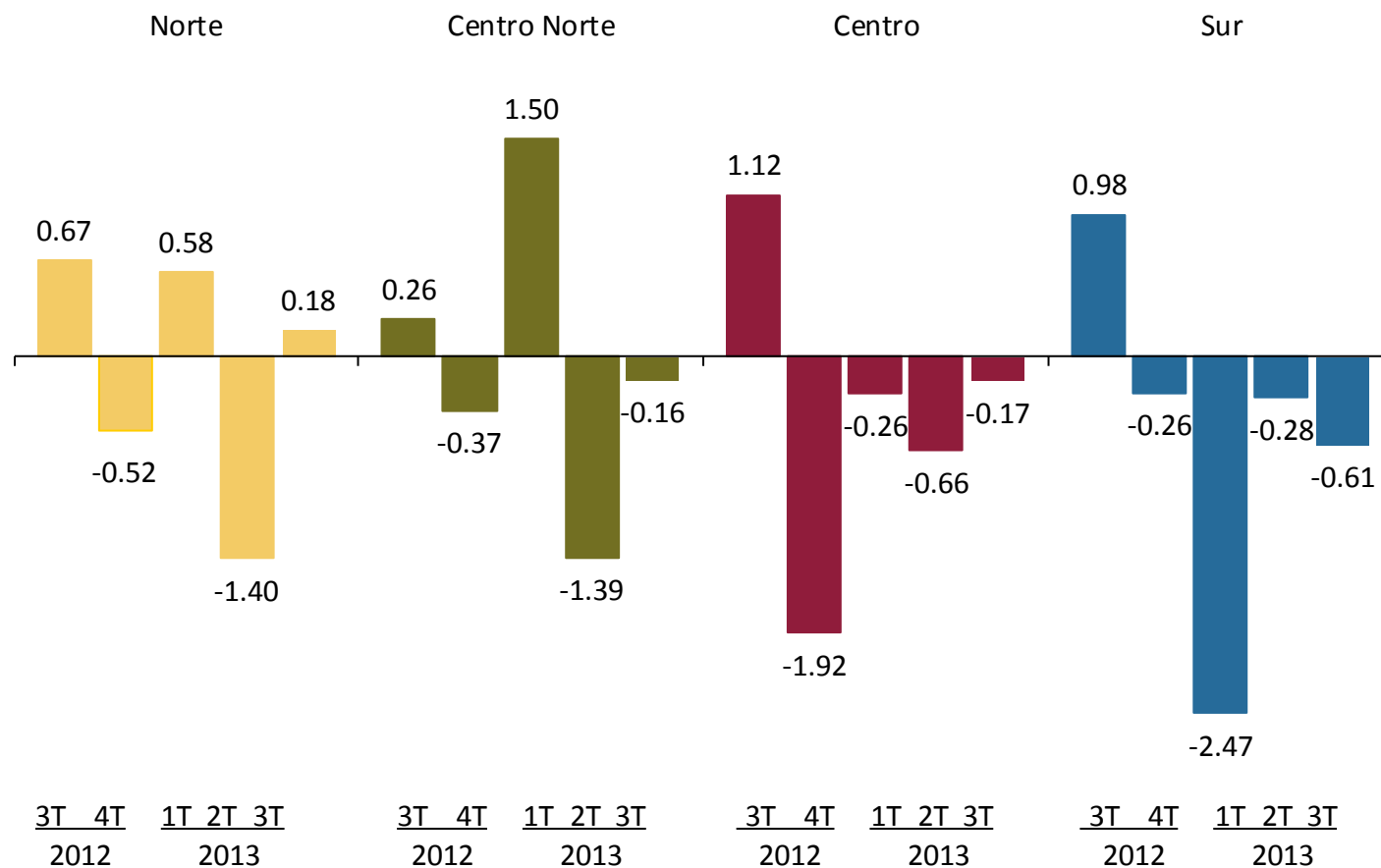


Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del IMSS.

Actividad Económica Regional

Indicador Regional de Ventas al Menudeo

Variación trimestral en por ciento, a.e.

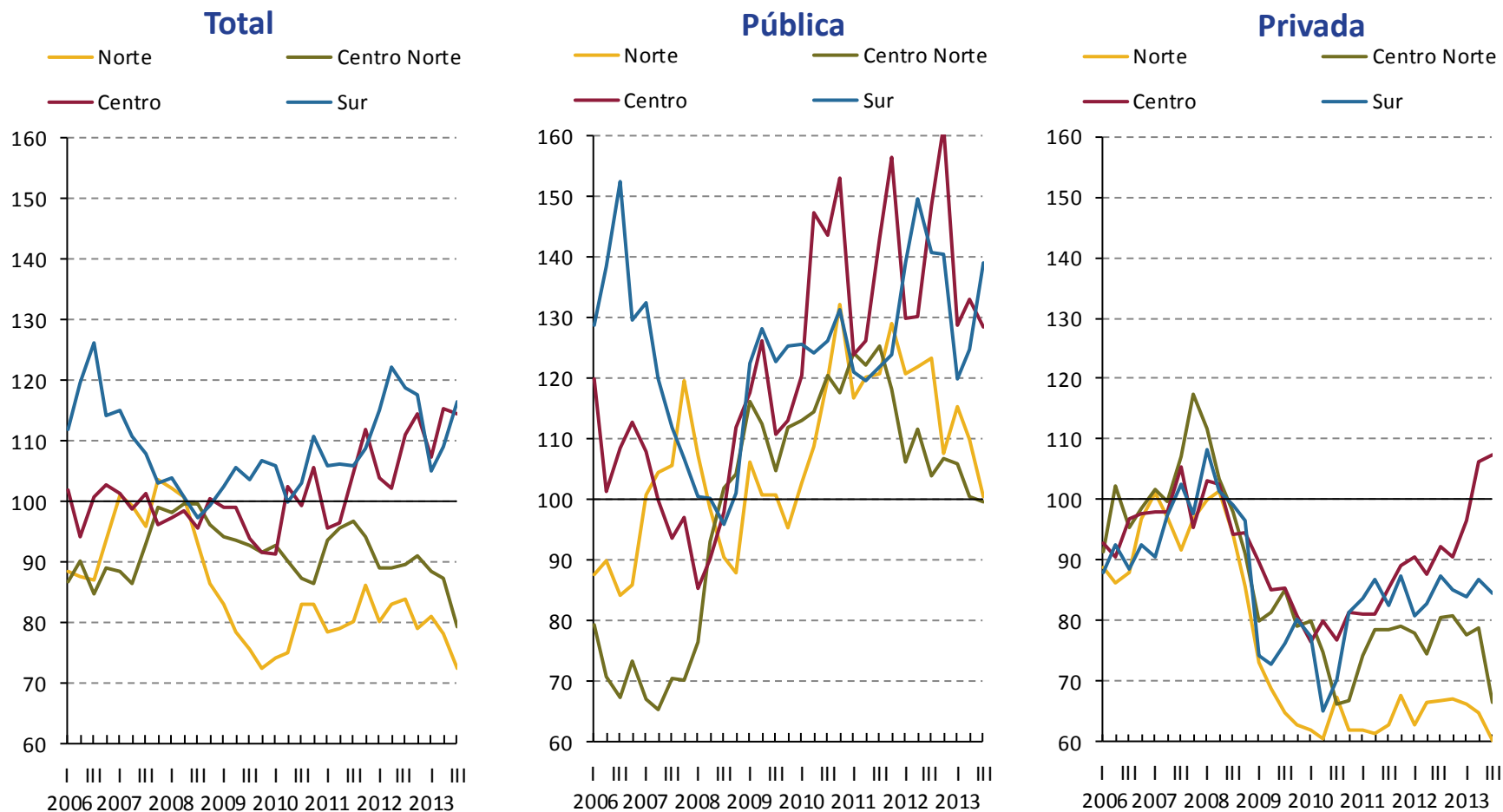


Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI.

Actividad Económica Regional

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

Índice, base segundo trimestre 2008 = 100, promedio trimestral, a.e.

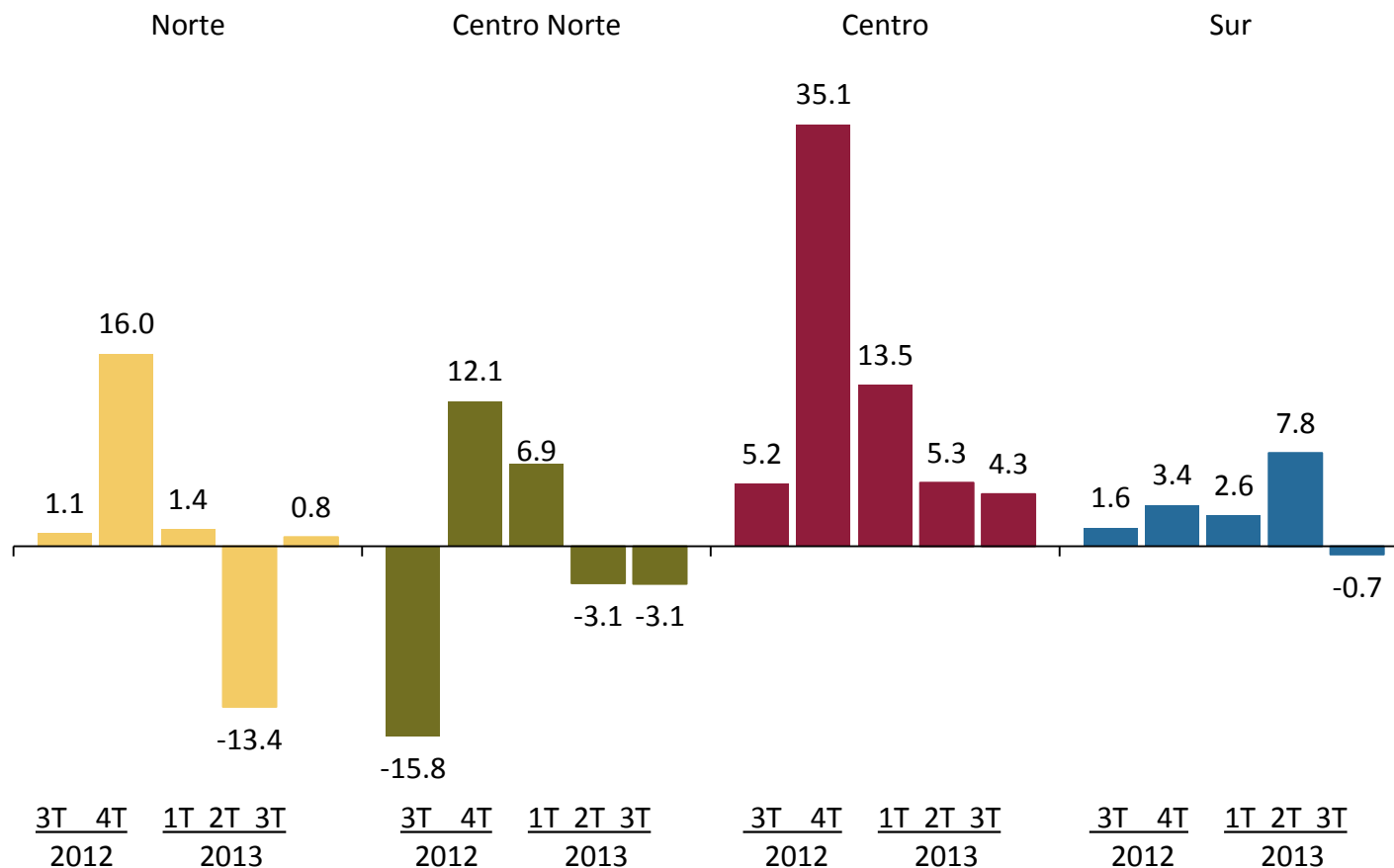


Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI.

Actividad Económica Regional

Índice de Producción Agropecuaria Regional

Variación anual en por ciento



Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos de la SAGARPA.

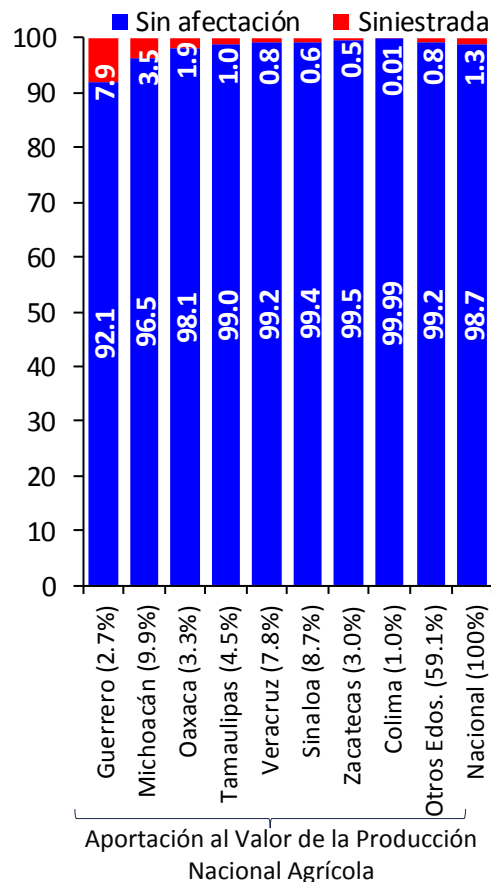
Recuadro: Efectos de los Huracanes “Ingrid” y “Manuel” sobre las Economías Regionales

- Al cierre del trimestre que se analiza, la actividad económica en el país fue alterada por la ocurrencia simultánea de los huracanes “Ingrid” y “Manuel”.
 - ✓ Éstos produjeron inundaciones en zonas urbanas y rurales y afectaciones en la infraestructura de transporte y en ciertos servicios.
 - ✓ Las actividades más impactadas fueron las agropecuarias, aunque el turismo, el transporte y el comercio también tuvieron ciertas afectaciones.
 - ✓ No obstante, la alteración de las actividades económicas estuvo concentrada localmente en algunos estados y municipios de las regiones sur, centro norte y norte.
 - En el caso de la agricultura, la mayor afectación se produjo en estados con una baja contribución a la producción agrícola nacional.
 - ✓ Así, el impacto sobre la economía nacional fue moderado.

Recuadro: Efectos de los Huracanes “Ingrid” y “Manuel” sobre las Economías Regionales

Superficie Agrícola Siniestrada por Entidad Federativa

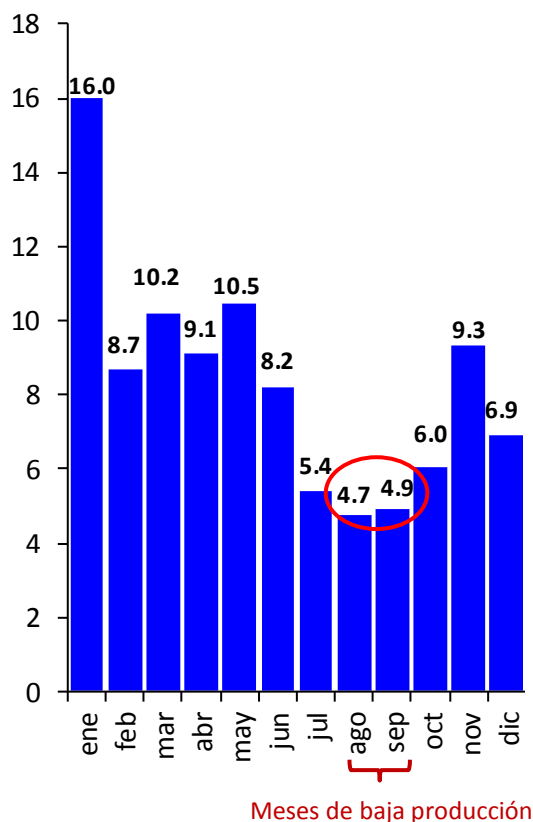
Porcentaje de superficie sembrada en 2012



Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos de SIAP-SAGARPA.

Volumen de Producción Agrícola: Promedio de 2006 a 2012

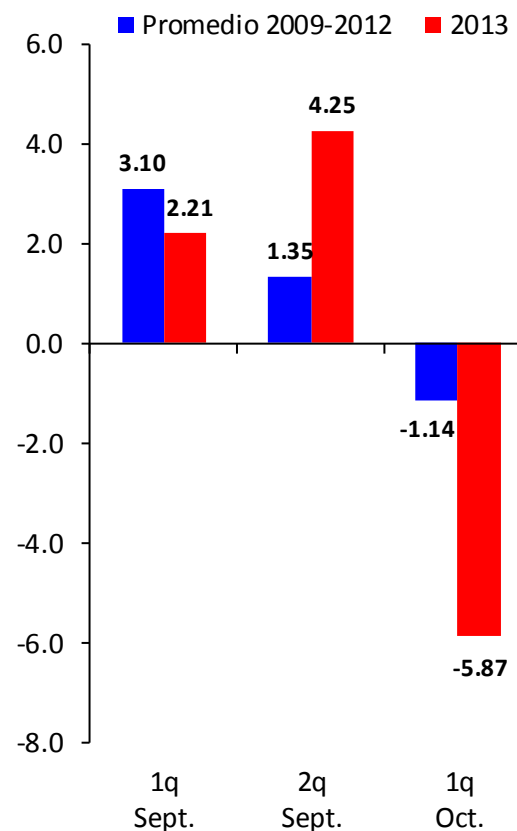
Cifras en por ciento



Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos de SIAP-SAGARPA.

Índice de Precios de Frutas y Verduras: Acapulco

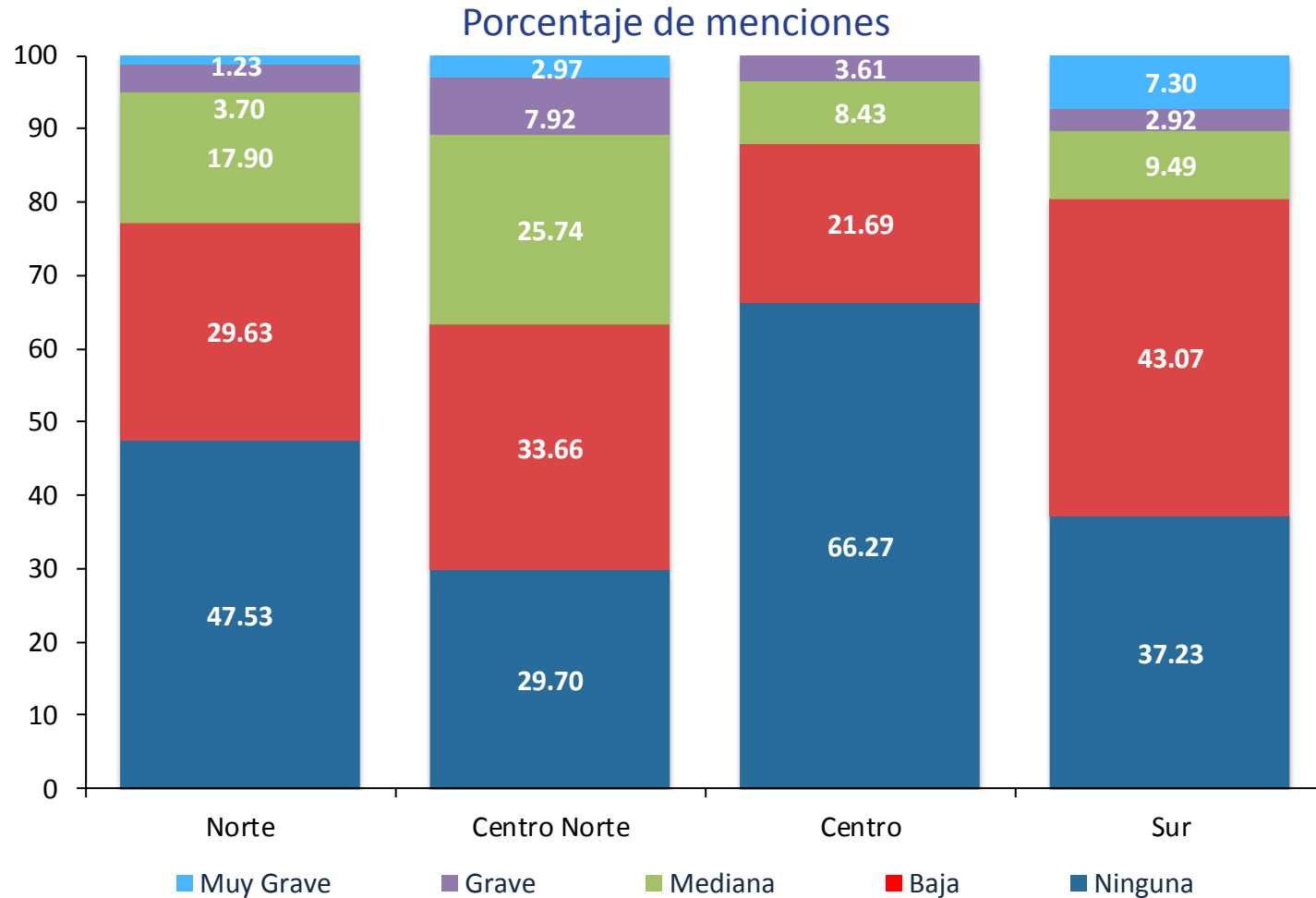
Variación quincenal en por ciento



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

Recuadro: Efectos de los Huracanes “Ingrid” y “Manuel” sobre las Economías Regionales

Opinión de Directivos Empresariales:
Grado de Afectación en su Entidad por los Huracanes “Ingrid” y “Manuel”



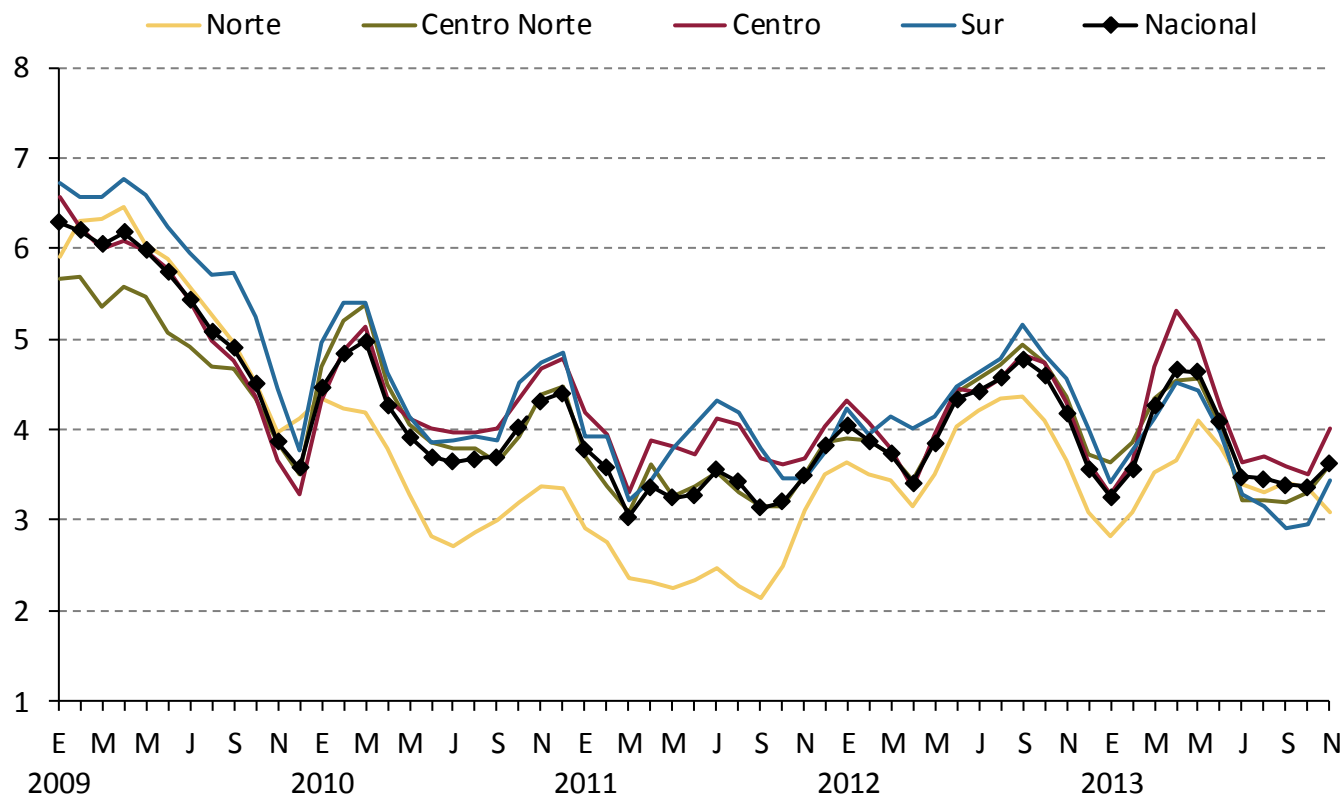
Fuente: Banco de México.

Inflación Regional

- Durante el tercer trimestre de 2013, la inflación general anual en todas las regiones del país continuó exhibiendo una tendencia a la baja.
- A ello contribuyó el desempeño favorable tanto del componente subyacente, como del no subyacente.
 - ✓ La trayectoria descendente de la inflación subyacente anual fue resultado de la disminución de la inflación del subíndice de mercancías, y del bajo nivel en el que ha permanecido la inflación del subíndice de servicios en todas las regiones del país.
 - ✓ Por su parte, la reducción de la inflación no subyacente anual se vio impulsada por el desvanecimiento de los choques en los precios de los productos agropecuarios ocurridos hacia el final del primer trimestre del año, siendo dicha reducción más acentuada en la región sur.

Inflación General Anual

Cifras en por ciento

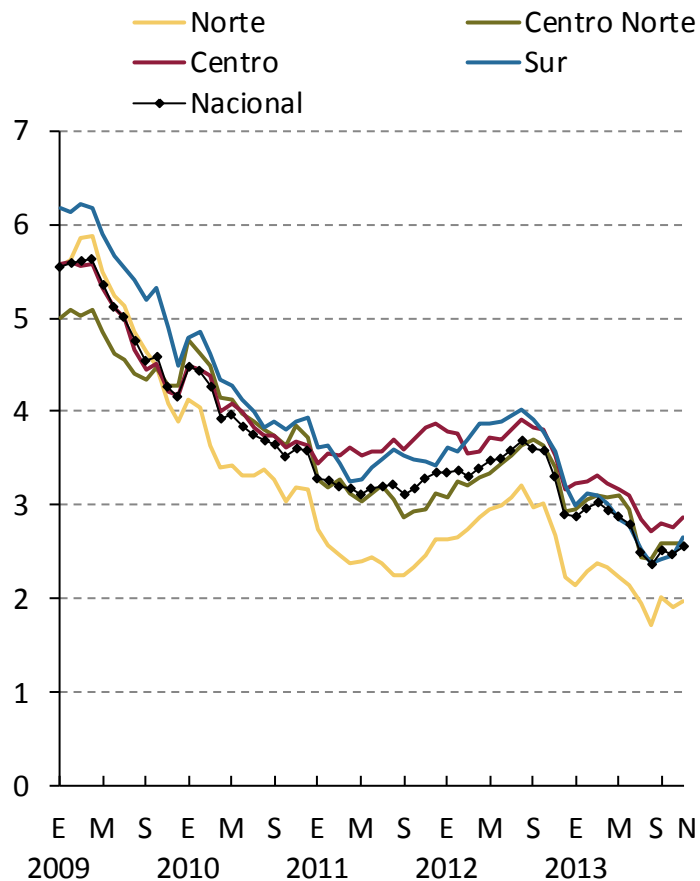


Fuente: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

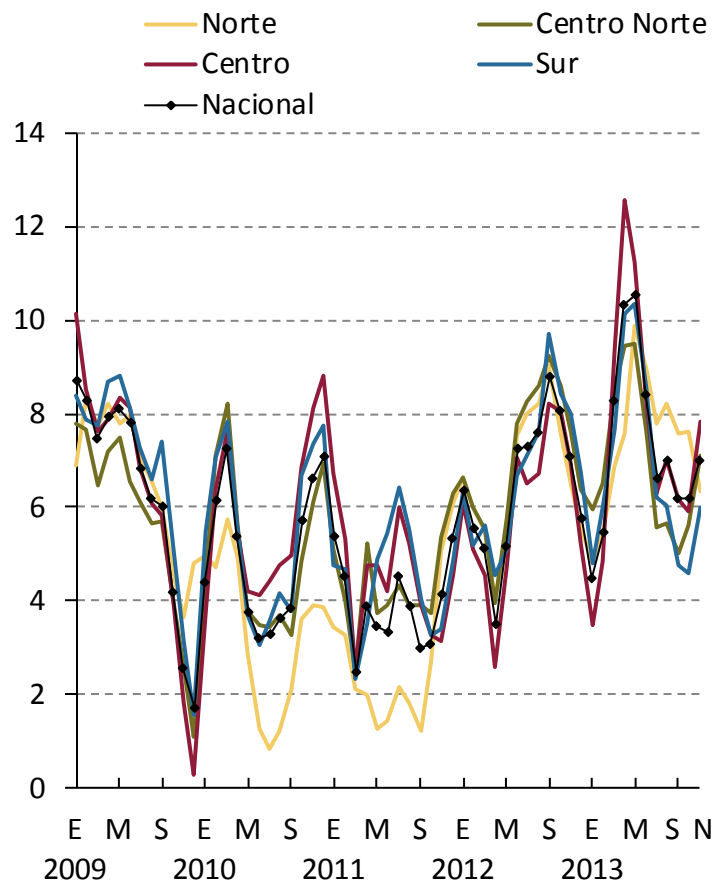
Inflación Anual por Región

Cifras en por ciento

Subyacente



No Subyacente



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

Perspectivas sobre las Economías Regionales

- Los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México para este Reporte en general manifestaron que, en las cuatro regiones del país, anticipan una mayor recuperación de la demanda por sus bienes y servicios durante los siguientes seis y doce meses. Esta expectativa se sustenta principalmente en dos previsiones:
 - ✓ La reactivación de la demanda interna derivada de un mayor dinamismo del gasto público en infraestructura.
 - ✓ El impulso de la demanda externa, particularmente la de Estados Unidos, para la que anticipan una continuación del crecimiento económico a un ritmo moderado.
- En virtud de lo anterior los directivos consultados esperan incrementar su demanda por personal y su acervo de capital físico.

Perspectivas sobre las Economías Regionales

- En opinión de los directivos consultados, entre los principales factores de riesgo a la baja que enfrenta la actividad económica de su región destacan:

Factores externos

- ✓ Ritmo de expansión de la economía de Estados Unidos.
- ✓ Nuevos episodios de volatilidad en los mercados financieros internacionales.

Factores internos

- ✓ Que el impulso de las reformas estructurales resulte menor al previsto.
- ✓ Que la debilidad que ha venido mostrando la construcción privada se prolongue por un período mayor al anticipado.
- ✓ Un deterioro en la percepción de seguridad pública y la ocurrencia de fenómenos meteorológicos adversos.

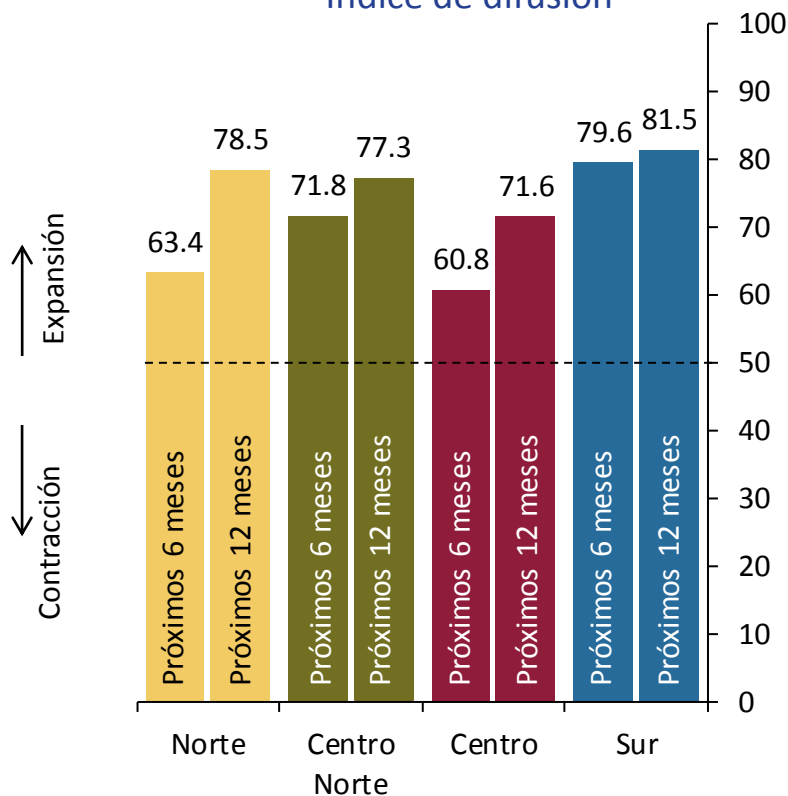
Perspectivas sobre las Economías Regionales

- Finalmente, en lo que respecta a las expectativas de inflación, los directivos empresariales consultados revelaron que no anticipan presiones inflacionarias en los precios de los insumos, costos salariales y precios de venta durante los siguientes seis y doce meses.
- Adicionalmente, las fuentes consultadas esperan que el efecto de las modificaciones tributarias sobre la inflación en sus respectivas regiones en 2014 sea transitorio y moderado.

Perspectivas sobre las Economías Regionales

Demanda Esperada por Directivos Empresariales ^{1/}

Índice de difusión

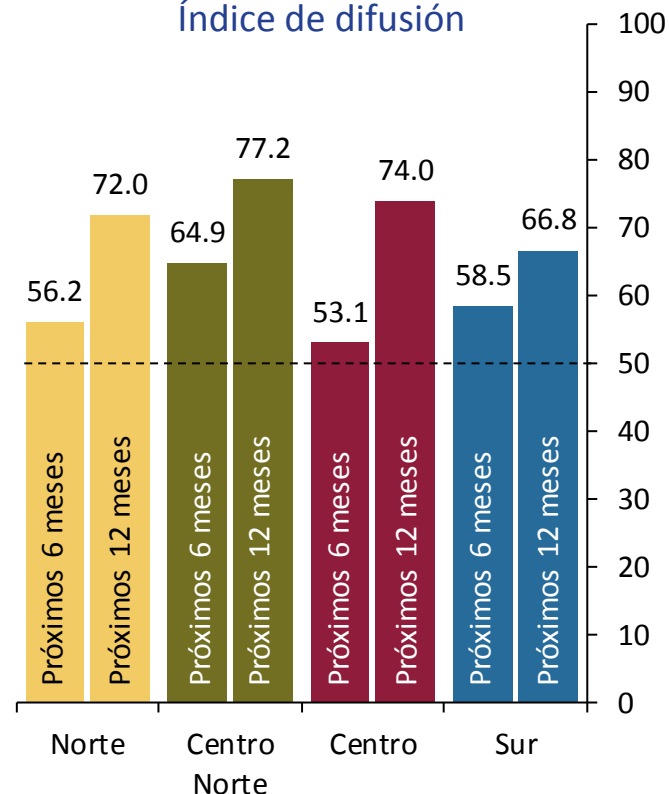


1/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto a la situación en el 3T 2013, ¿cómo anticipa usted que cambie la demanda por sus productos o servicios en los próximos 6 y 12 meses?”, realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013.

Fuente: Banco de México.

Personal Contratado Esperado por Directivos Empresariales ^{2/}

Índice de difusión



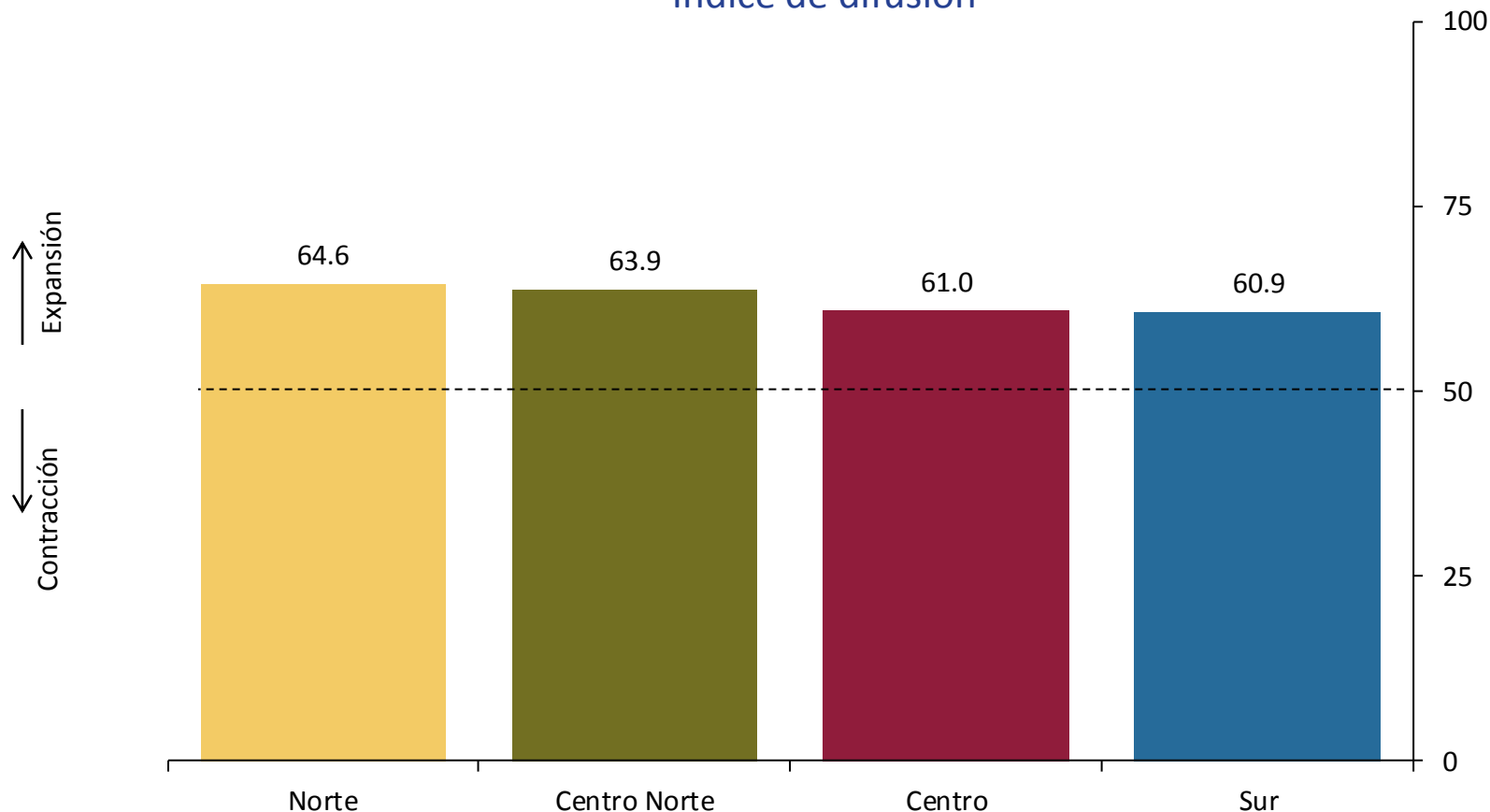
2/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto a la situación en el 3T 2013, ¿cómo anticipa usted que cambie el personal contratado en su empresa en los próximos 6 y 12 meses?”, realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013.

Fuente: Banco de México.

Perspectivas sobre las Economías Regionales

Acervo de Capital Físico Esperado por Directivos Empresariales para los Próximos 12 Meses ^{1/}

Índice de difusión



1/ Resultados obtenidos de la pregunta: "Respecto a la situación en el 3T de 2013, ¿cómo anticipa usted que cambie el acervo de capital físico en su empresa en los próximos 12 meses?", realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013.

Fuente: Banco de México.

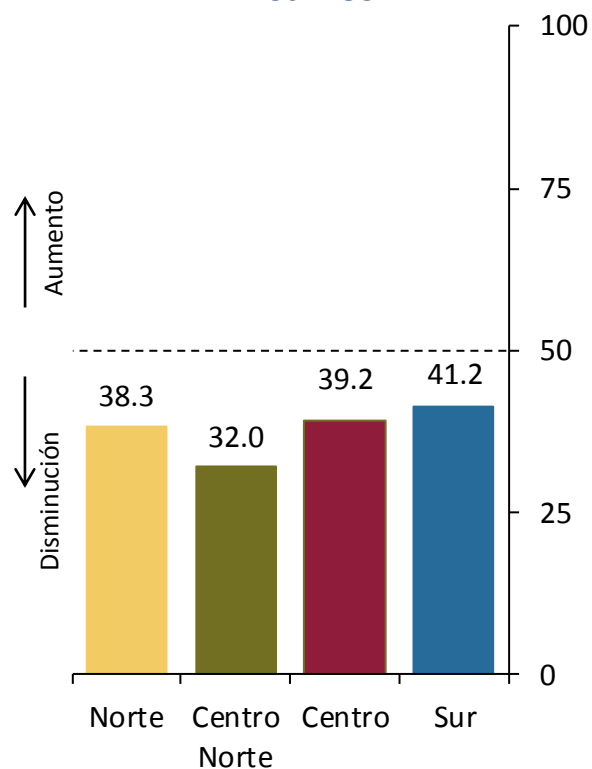
Perspectivas sobre las Economías Regionales

Expectativas de Directivos Empresariales: Dinámica de la Inflación

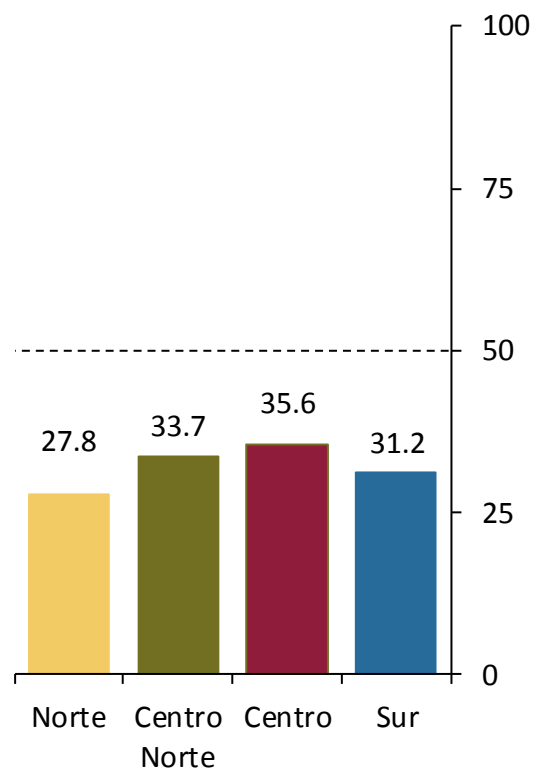
Próximos 6 Meses ^{1/}

Índices de difusión

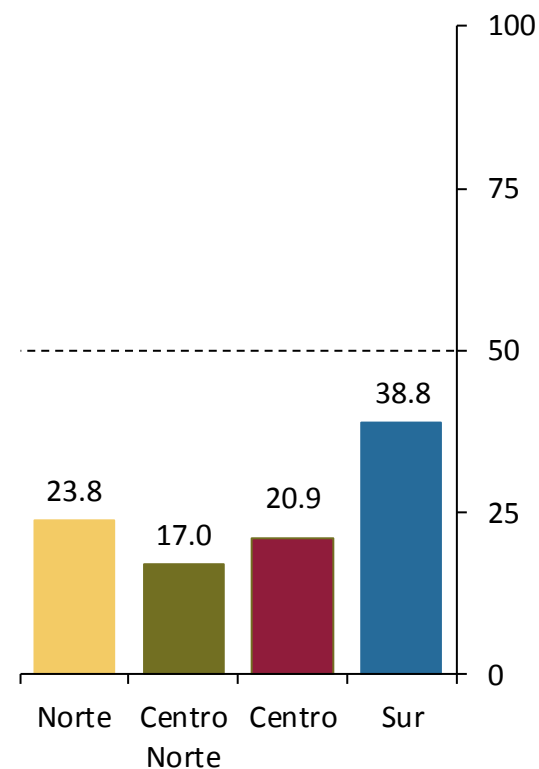
Inflación de los Precios de los Insumos



Inflación de los Costos Salariales



Inflación de los Precios de Venta



1/ Resultados obtenidos de las preguntas: "Respecto a la situación en el 3T 2013, ¿anticipa algún ajuste en los precios de sus insumos, costos laborales y precios de venta de los bienes y servicios que produce, en los próximos 6 meses?" y "En comparación con el mismo periodo del año pasado, ¿de qué magnitud será dicho ajuste, mayor, igual o menor?", realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013.

Fuente: Banco de México.

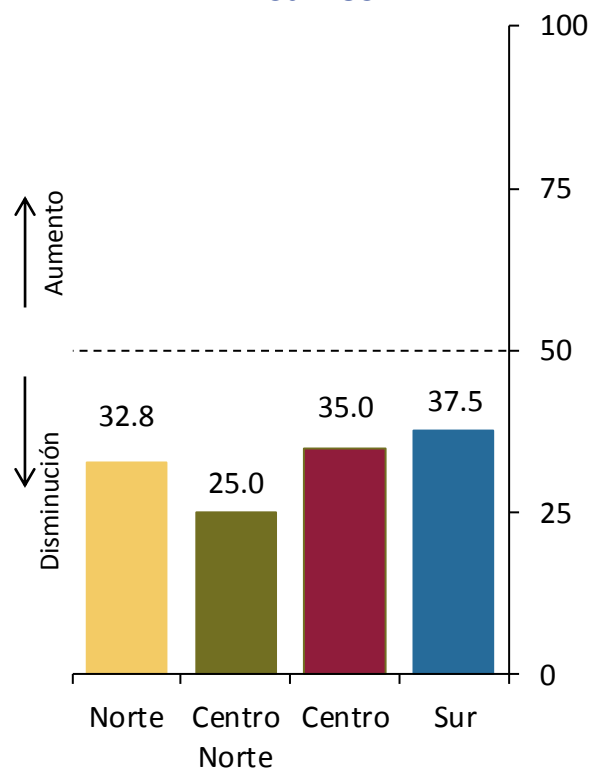
Perspectivas sobre las Economías Regionales

Expectativas de Directivos Empresariales: Dinámica de la Inflación

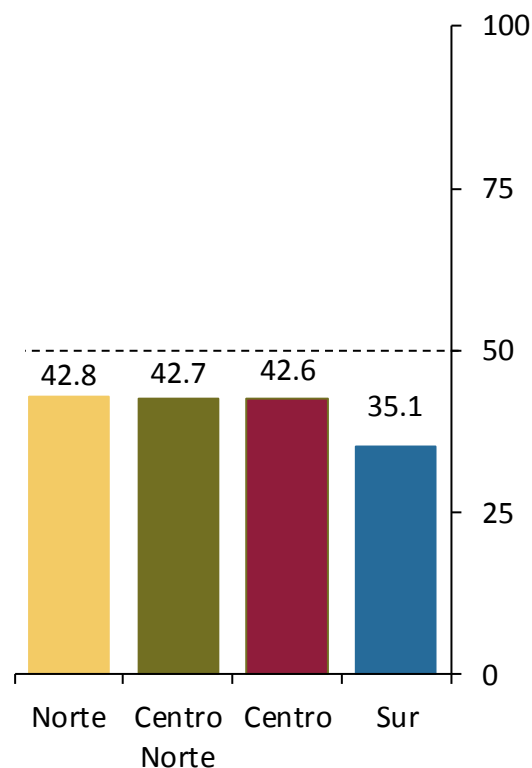
Próximos 12 Meses ^{1/}

Índices de difusión

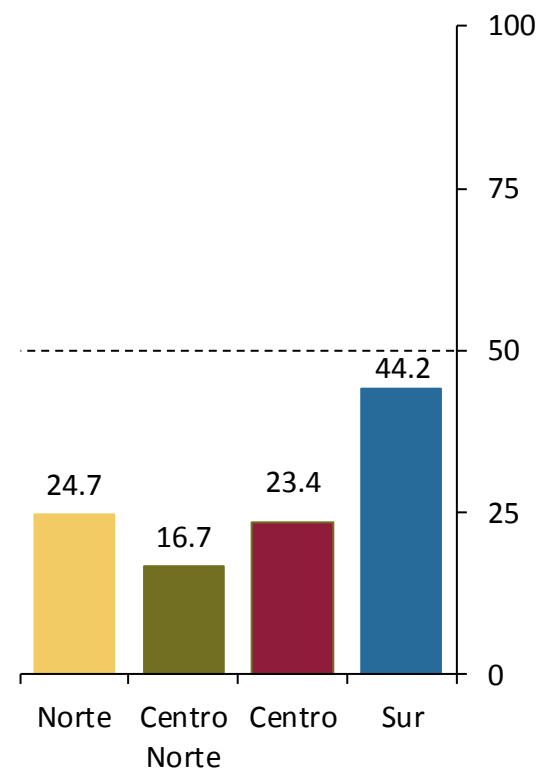
Inflación de los Precios de los Insumos



Inflación de los Costos Salariales



Inflación de los Precios de Venta



1/ Resultados obtenidos de las preguntas: "Respecto a la situación en el 3T 2013, ¿anticipa algún ajuste en los precios de sus insumos, costos laborales y precios de venta de los bienes y servicios que produce, en los próximos 12 meses?" y "En comparación con el mismo periodo del año pasado, ¿de qué magnitud será dicho ajuste, mayor, igual o menor?", realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013.

Fuente: Banco de México.

Contenido

- I. Introducción
- II. Resultados Julio - Septiembre 2013
 - A. Actividad Económica Regional
 - B. Inflación Regional
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales
- III. Consideraciones Finales**

Consideraciones Finales

Del análisis de la información económica regional y de las opiniones de directivos empresariales destaca:

- ❶ La actividad económica exhibió una incipiente recuperación en las cuatro regiones del país durante el tercer trimestre de 2013.
- ❷ La inflación general anual continuó presentando una tendencia a la baja en el tercer trimestre de 2013. En particular, destacó que la inflación subyacente alcanzó valores mínimos históricos.
- ❸ Los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México para este Reporte anticipan una mayor recuperación de la actividad económica en sus regiones durante los siguientes seis y doce meses.
- ❹ En lo que concierne a las perspectivas sobre la inflación, los directivos referidos anticipan en todas las regiones que no se presentarán presiones inflacionarias significativas en el horizonte referido.



BANCO DE MÉXICO

Diciembre 2013

www.banxico.org.mx