



Reporte sobre las Economías Regionales
Abril – Junio 2012



BANCO DE MÉXICO

Septiembre 13, 2012

Contenido

I. Introducción

II. Resultados Abril – Junio 2012

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, el comportamiento de los precios y las expectativas tanto de consumidores como de directivos de empresas en las regiones del país.^{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 de las regiones en el segundo trimestre de 2012, así como las perspectivas sobre la actividad económica regional y la inflación en el segundo semestre de 2012 y el primero de 2013.

1/ Para propósitos de este Reporte, las entidades federativas se agruparon en 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 Abril – Junio 2012**

A. **Actividad Económica Regional**

B. **Inflación Regional**

C. **Perspectivas sobre las Economías Regionales**

III. **Consideraciones Finales**

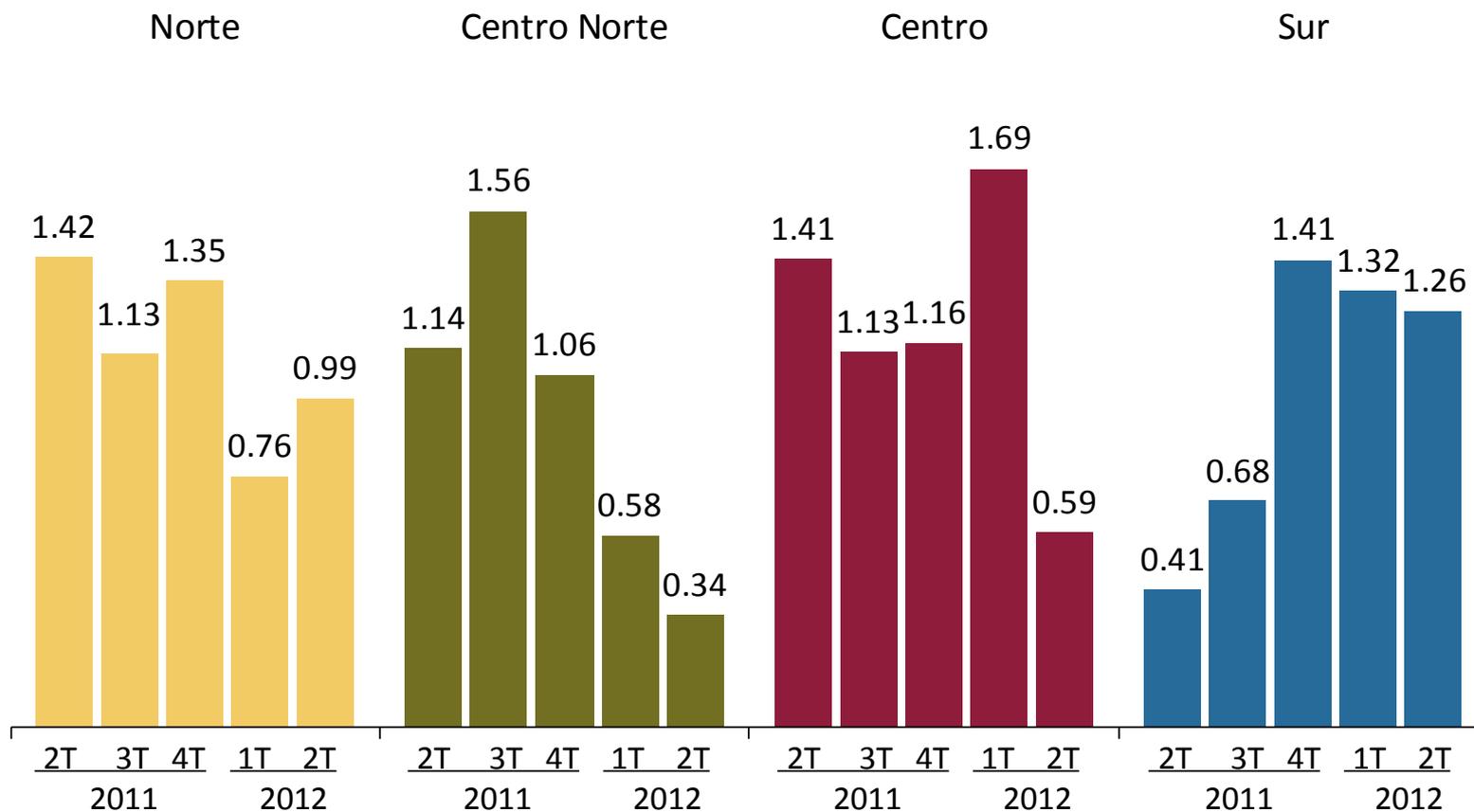
Actividad Económica Regional

- Durante el segundo trimestre de 2012 las economías regionales continuaron expandiéndose a pesar del deterioro en el entorno económico mundial.
- El dinamismo que exhibieron la construcción de infraestructura pública y el financiamiento a las empresas contribuyó al crecimiento económico en todas las regiones del país.
- En otros sectores económicos el desempeño fue heterogéneo a nivel regional.
 - ✓ El ritmo de expansión de la actividad manufacturera, el comercio al detalle y la producción agrícola fue mayor en el norte.
 - ✓ La actividad en el sector turismo se fortaleció en las regiones centrales y en el sur.

Actividad Económica Regional

Índice Coincidente Regional^{1/}

Variación trimestral promedio en por ciento, datos desestacionalizados



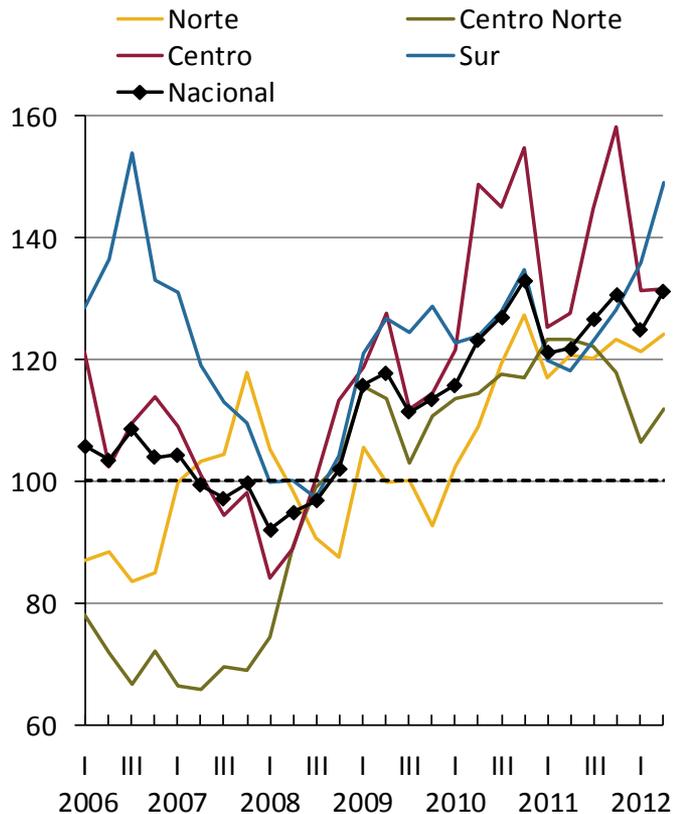
1/ Los valores del ICR en el segundo trimestre de 2012 corresponden a un pronóstico.

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

Actividad Económica Regional

Construcción de Infraestructura Pública

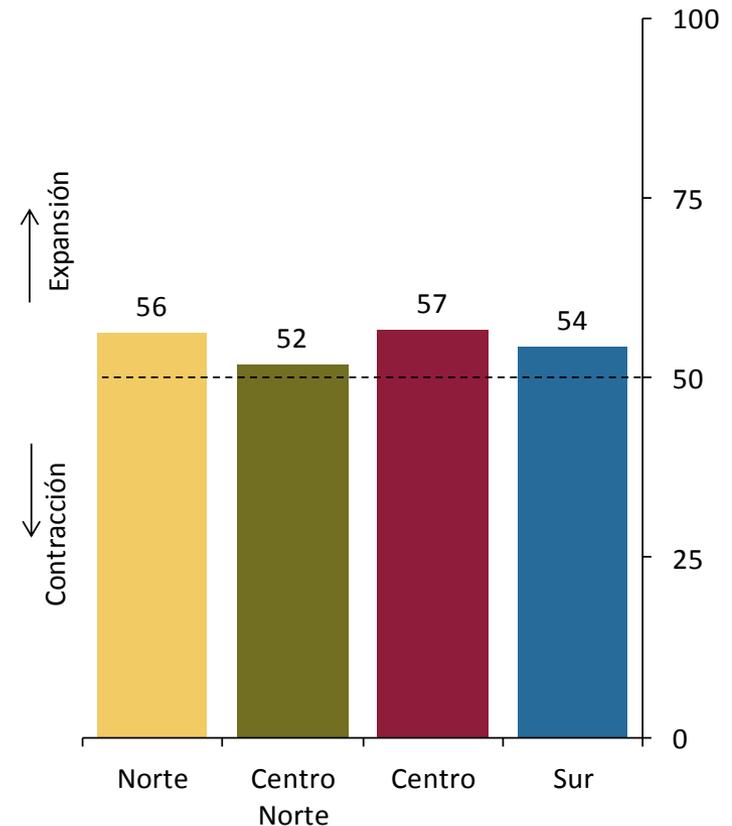
Índice junio 2008=100, promedio trimestral de datos desestacionalizados



Fuente: Estimaciones del Banco de México con información de la Encuesta Nacional a Empresas Constructoras del INEGI.

Uso del Crédito de la Banca Comercial por Empresas Privadas No Financieras

Índice de difusión

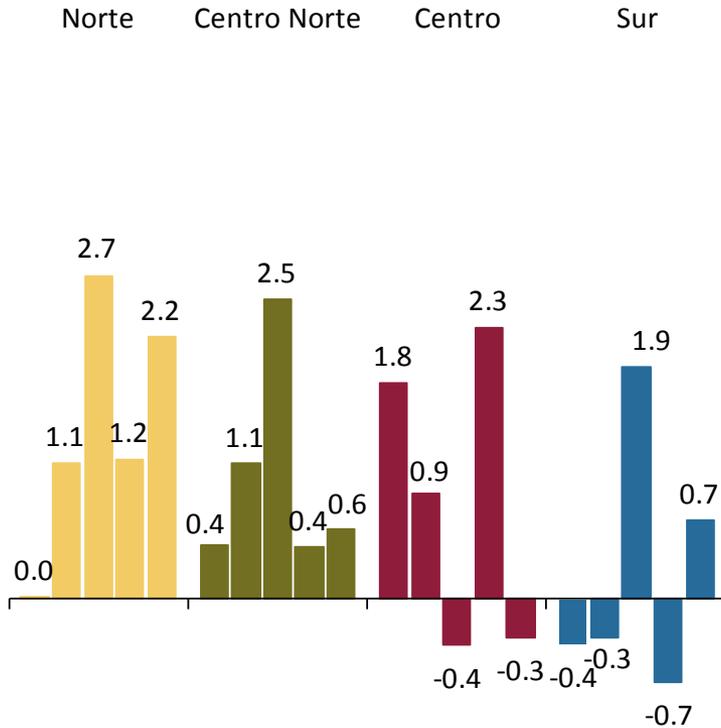


Fuente: Banco de México.

Actividad Económica Regional

Indicador Regional de Manufacturas^{1/}

Variación trimestral promedio en por ciento de datos desestacionalizados



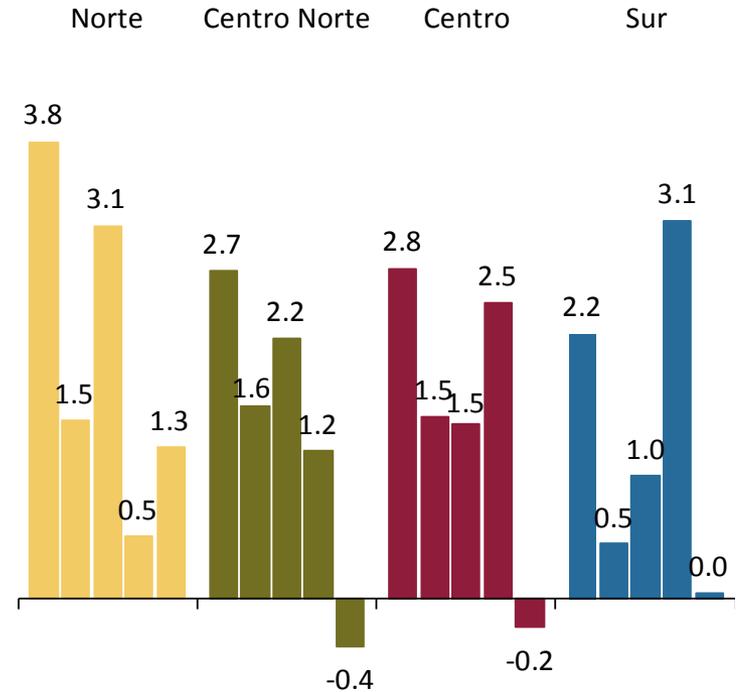
$\frac{2T - 4T}{2011}$ $\frac{1T}{2012}$ $\frac{2T}{2012}$ $\frac{2T - 4T}{2011}$ $\frac{1T}{2012}$ $\frac{2T}{2012}$ $\frac{2T - 4T}{2011}$ $\frac{1T}{2012}$ $\frac{2T}{2012}$ $\frac{2T - 4T}{2011}$ $\frac{1T}{2012}$ $\frac{2T}{2012}$

1/ Los valores del indicador en el segundo trimestre de 2012 corresponden a un pronóstico.

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

Ventas al Menudeo

Variación trimestral promedio en por ciento de datos desestacionalizados



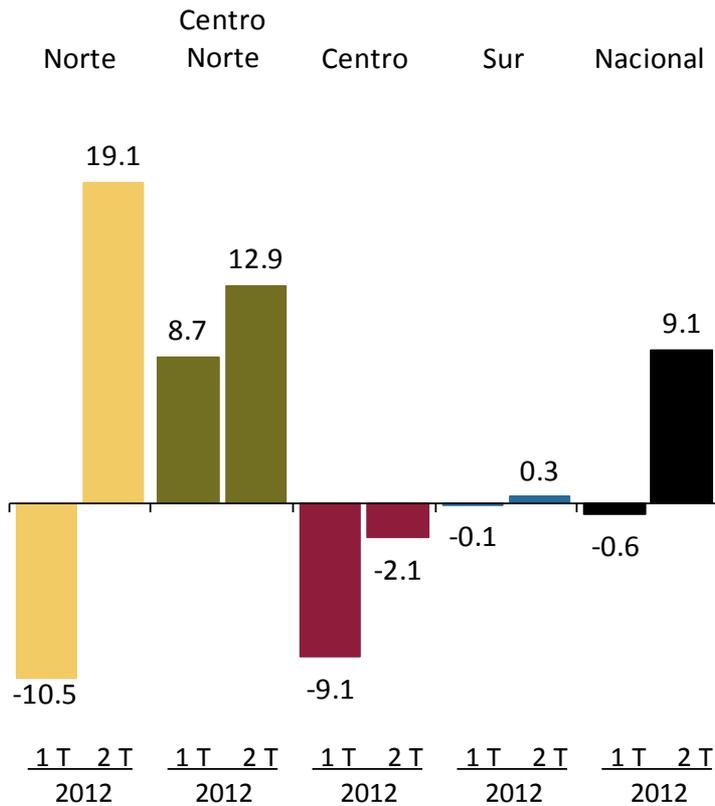
$\frac{2T - 4T}{2011}$ $\frac{1T}{2012}$ $\frac{2T}{2012}$ $\frac{2T - 4T}{2011}$ $\frac{1T}{2012}$ $\frac{2T}{2012}$ $\frac{2T - 4T}{2011}$ $\frac{1T}{2012}$ $\frac{2T}{2012}$ $\frac{2T - 4T}{2011}$ $\frac{1T}{2012}$ $\frac{2T}{2012}$

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

Actividad Económica Regional

Índice de Producción Agropecuaria Regional

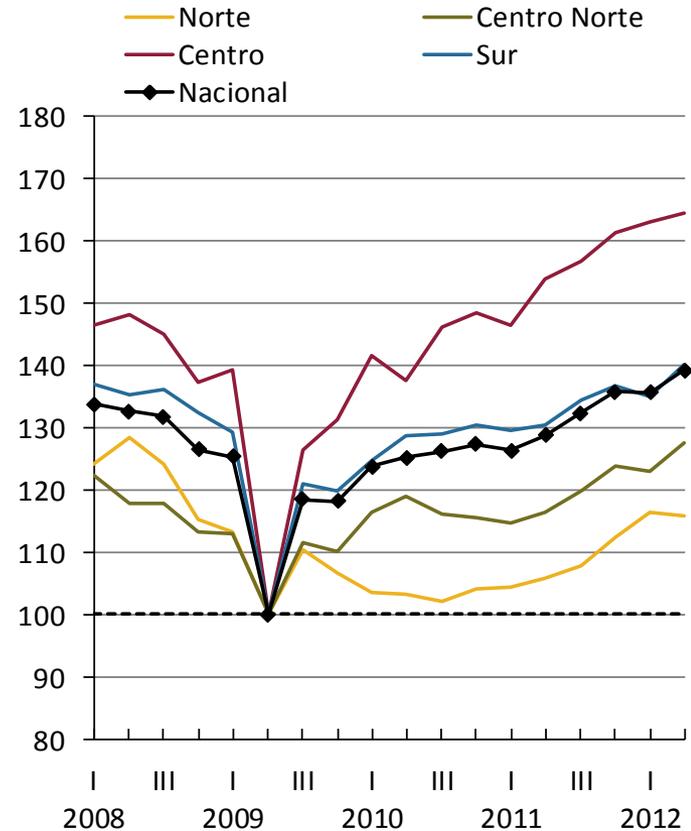
Variación anual en por ciento



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

Ocupación Hotelera

Índice desestacionalizado de cuartos ocupados, segundo trimestre 2009=100



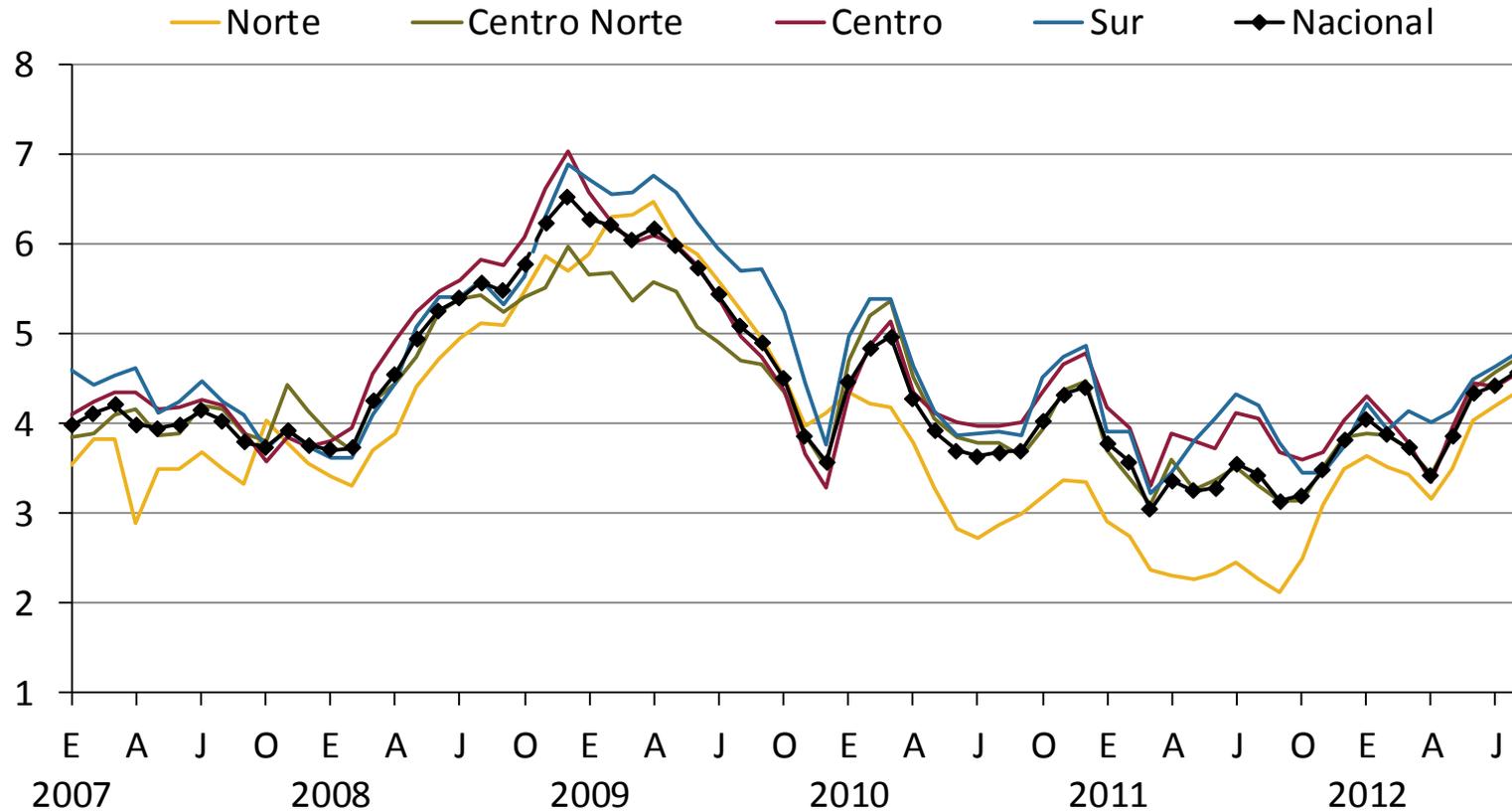
Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal

Inflación Regional

- La inflación general anual repuntó en todas las regiones durante el periodo que comprende este Reporte, situándose a partir de junio por arriba de la cota superior del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor de la meta de 3 por ciento.
 - ✓ Ello fue consecuencia de las perturbaciones que se registraron en las cuatro regiones en las cotizaciones de algunos alimentos, que en su mayor parte pertenecen al componente no subyacente del INPC.
- La inflación subyacente anual se mantuvo por debajo de la inflación general anual en todas las regiones.
- La naturaleza del repunte de la inflación se considera que será transitoria y no representa un incremento generalizado de precios.

Inflación General Anual

Por ciento

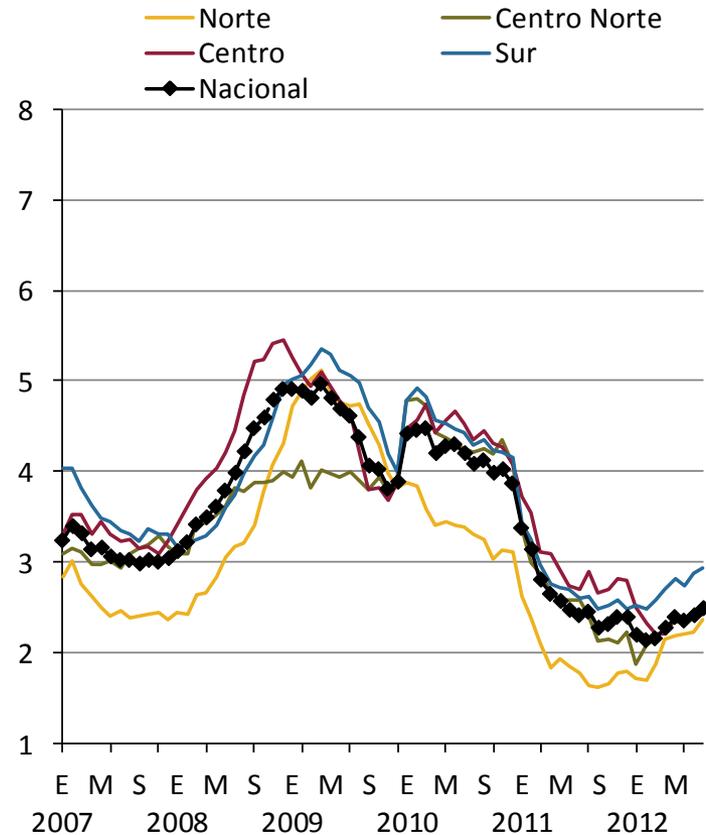
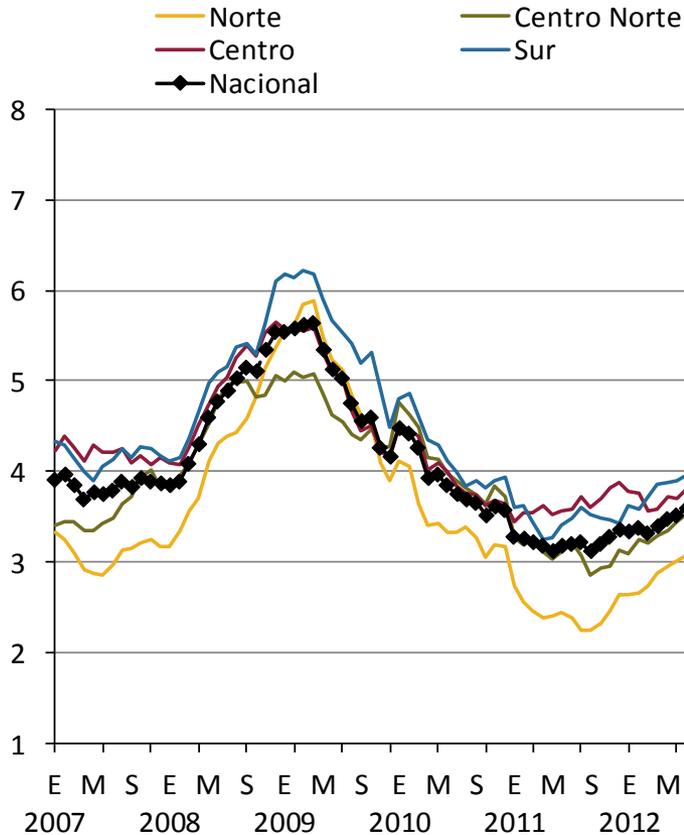


Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.

Inflación Anual

Subyacente Por ciento

General Excluyendo Alimentos y Energía^{1/} Por ciento



1/ Este indicador excluye de la canasta general a los alimentos procesados y agropecuarios consumidos dentro y fuera de casa, a las bebidas no alcohólicas y a los energéticos.

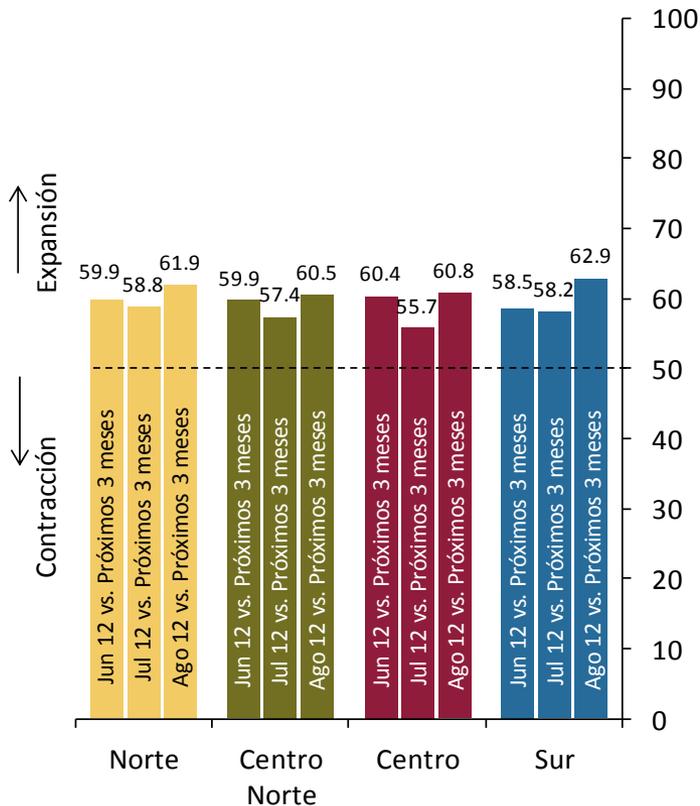
Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.

Perspectivas sobre las Economías Regionales

- Los directivos empresariales consultados por el Banco de México anticipan que las economías regionales seguirán expandiéndose en el segundo semestre de 2012 y en el primero de 2013.
- Acorde a la opinión de dichos directivos:
 - ✓ El mercado interno continuará fortaleciéndose debido a la expansión del crédito a las empresas y los consumidores, así como a la creación de nuevos empleos.
 - ✓ Además, esperan que continúe la dinámica favorable de las exportaciones manufactureras, especialmente las de la rama automotriz.
- En lo que toca a las perspectivas sobre la inflación para el segundo semestre de 2012 y el primero de 2013, los directivos empresariales anticipan que los precios de venta de los bienes y servicios que ofertan crecerán a una tasa menor a la observada el año previo.

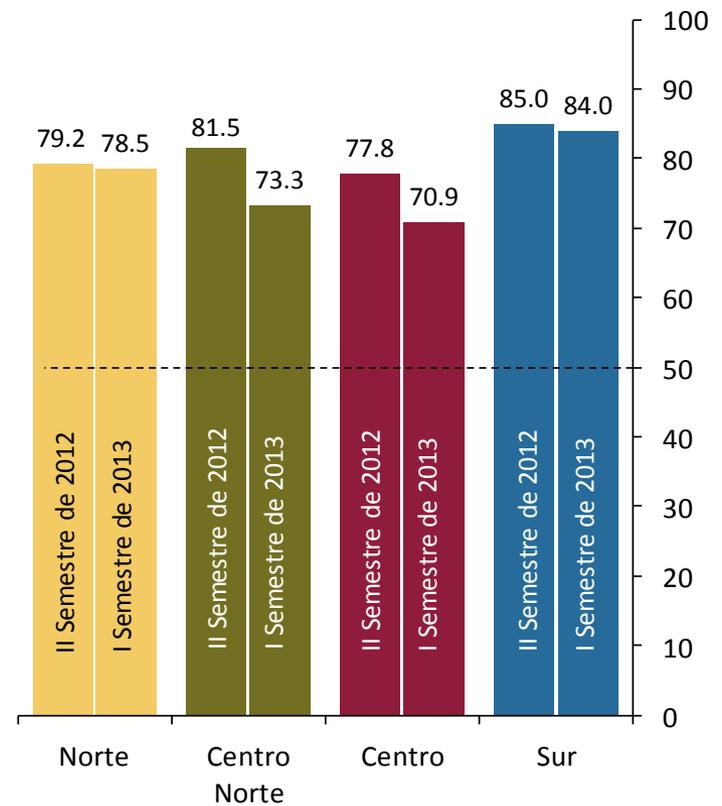
Perspectivas sobre las Economías Regionales

Pedidos Manufactureros, Próximos 3 Meses^{1/} Índice de difusión



1/ Cifras ajustadas por estacionalidad.
Fuente: Banco de México.

Demanda Esperada por Directivos Empresariales^{2/} Índice de difusión

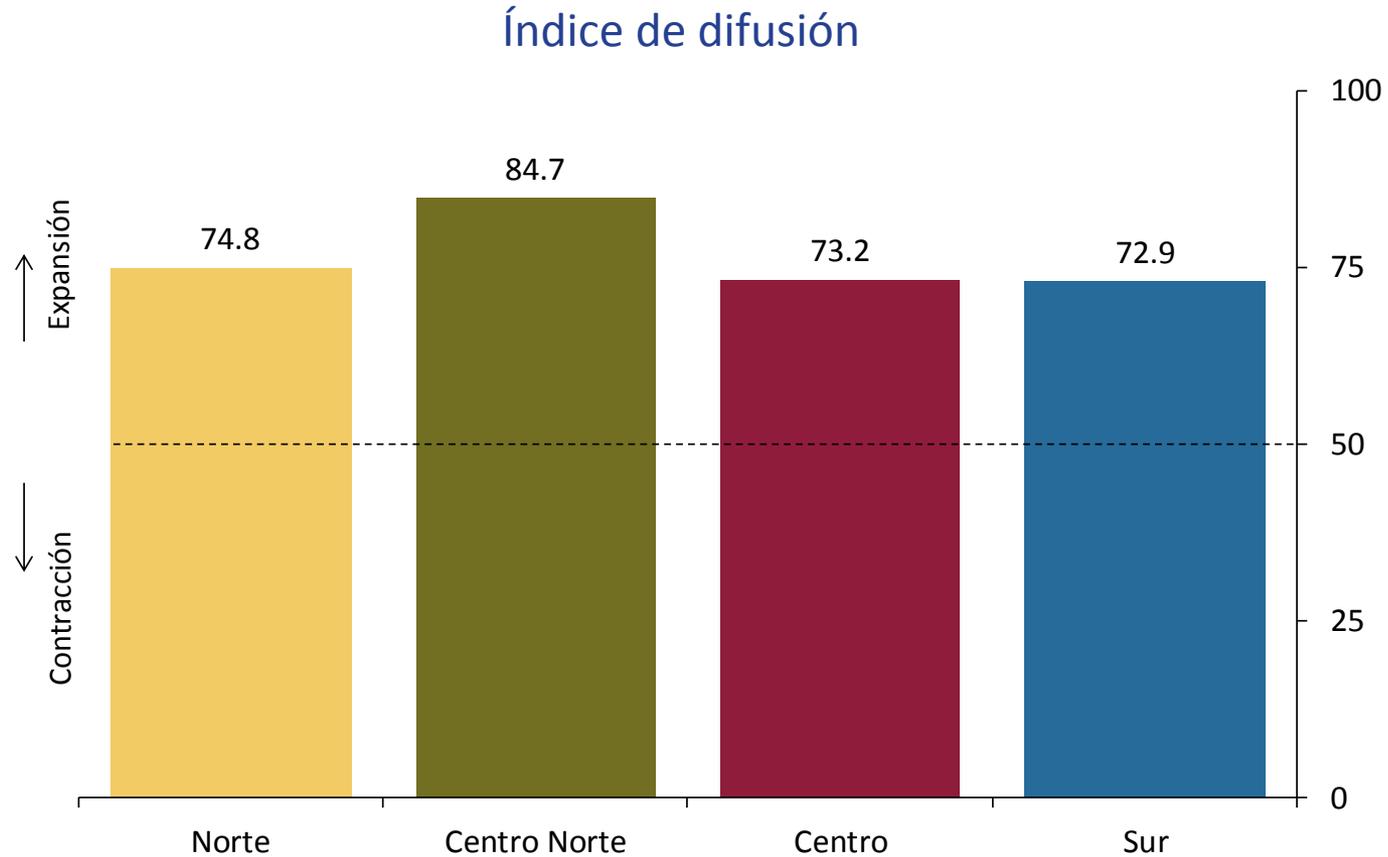


2/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto a la situación en el 2T 2012, ¿cómo anticipa usted que cambie la demanda por sus productos o servicios en el 2S 2012 y 1S 2013?”, realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.

Fuente: Banco de México.

Perspectivas sobre las Economías Regionales

Opinión de Directivos Empresariales Entrevistados por el Banco de México: Acervo de Capital Físico, Próximos 12 Meses^{1/}



1/ Resultados obtenidos de la pregunta: “Respecto a la situación en el 2T 2012, ¿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 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.

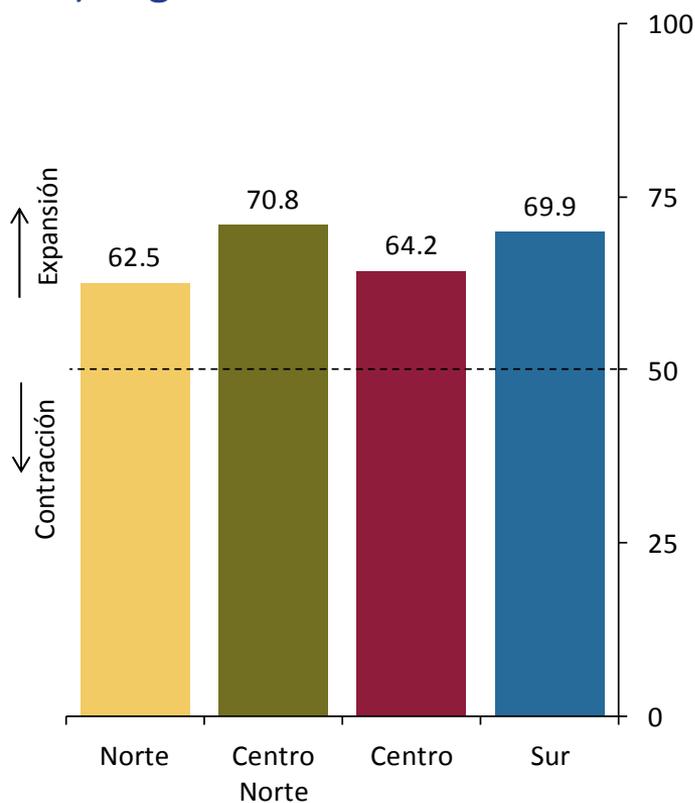
Fuente: Banco de México.

Perspectivas sobre las Economías Regionales

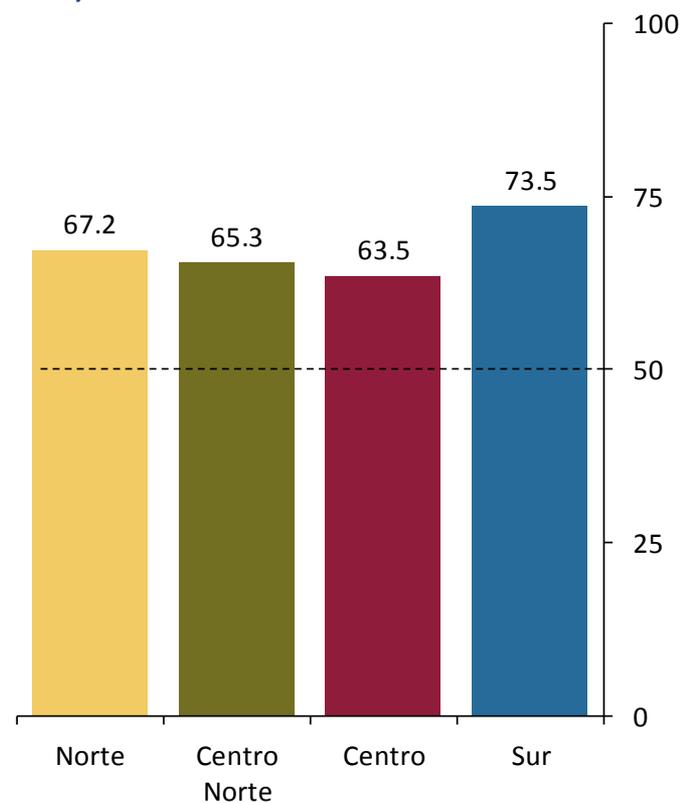
Opinión de Directivos Empresariales Entrevistados por el Banco de México: Personal Ocupado^{1/}

Índices de difusión

a) Segundo Semestre de 2012



b) Primer Semestre de 2013



1/ Resultados obtenidos de la pregunta: "Respecto a la situación en el 2T 2012, ¿cómo anticipa usted que cambie el personal contratado en su empresa en el 2S 2012 y 1S 2013?", realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.

Fuente: Banco de México.

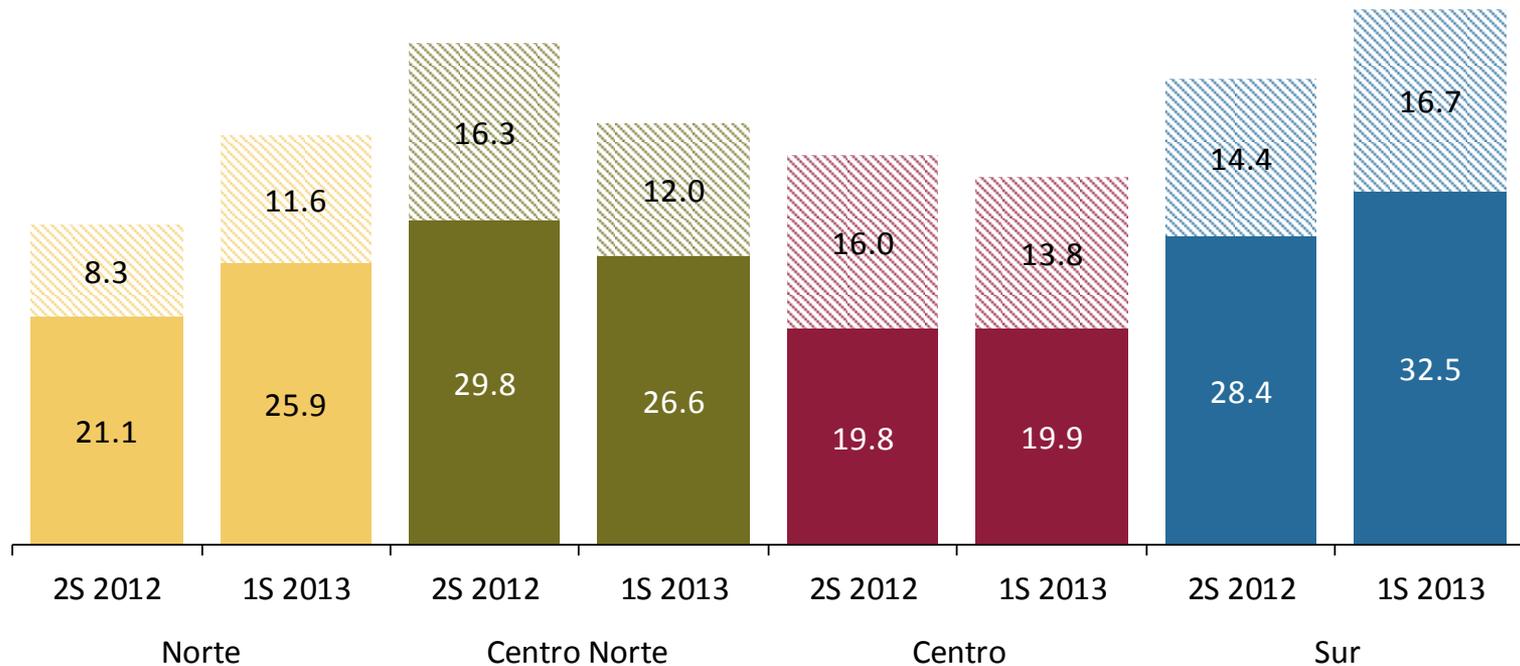
Perspectivas sobre las Economías Regionales

Directivos Empresariales que Anticipan Aumentos en el Personal Ocupado Acorde con la Dificultad de la Contratación:

Segundo Semestre 2012 y Primer Semestre 2013^{1/}

Por ciento

■ Difícil ■ Fácil



1/ Resultados obtenidos de la pregunta "Respecto a la situación en el 2T 2012, ¿cómo anticipa usted que será la contratación del personal en su empresa en el 2S 2012 y 1S 2013? ¿Difícil o fácil?" realizada en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.

Fuente: Banco de México.

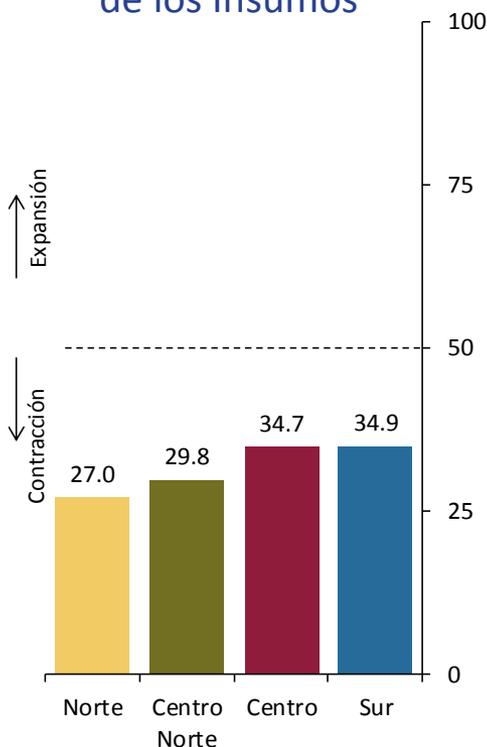
Perspectivas sobre las Economías Regionales

Expectativas de Directivos Empresariales: Dinámica de la Inflación

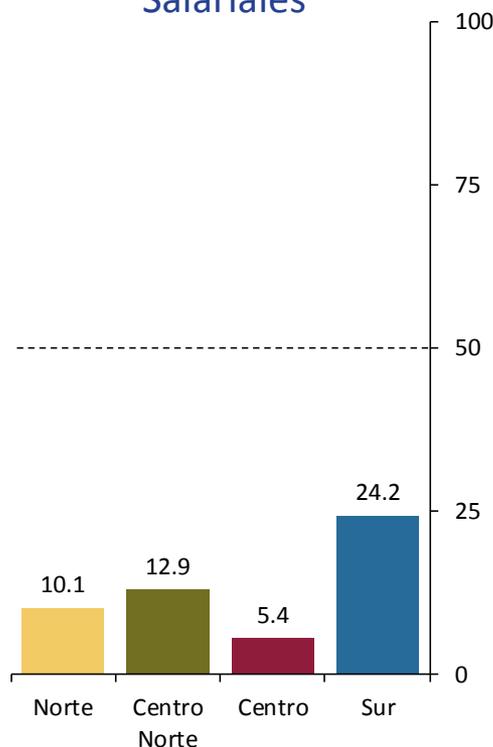
Segundo Semestre 2012^{1/}

Índices de difusión

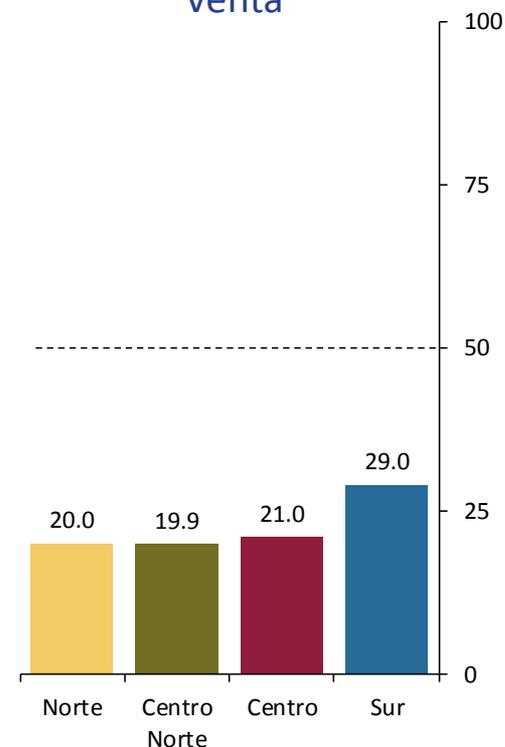
a) Incremento en Precios de los Insumos



b) Incremento en Costos Salariales



c) Incremento en Precios de Venta



1/ Resultados obtenidos de las preguntas: "Respecto a la situación en el 2T 2012, ¿anticipa algún ajuste en los precios de materias primas, costos salariales y precios de venta en su sector en el 2S 2012?" y "En comparación con el mismo periodo del año pasado, ¿de qué magnitud será dicho ajuste?", realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.

Fuente: Banco de México.

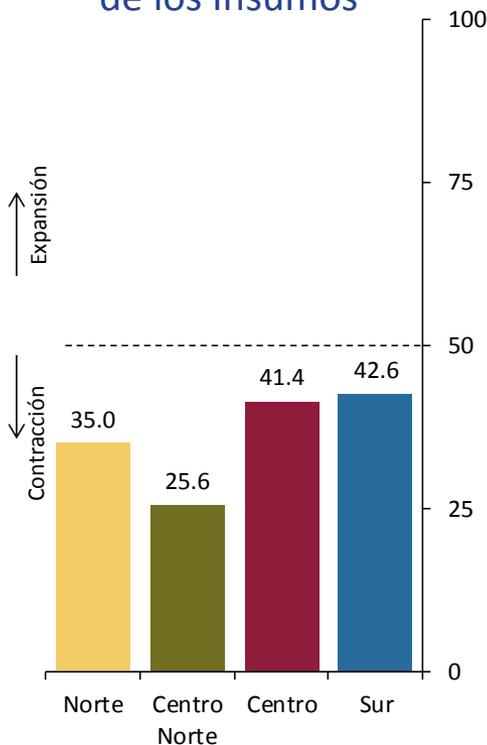
Perspectivas sobre las Economías Regionales

Expectativas de Directivos Empresariales: Dinámica de la Inflación

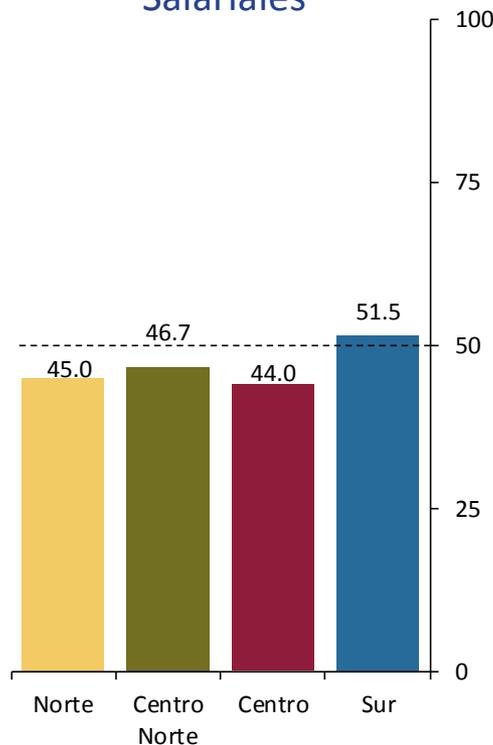
Primer Semestre 2013^{1/}

Índices de difusión

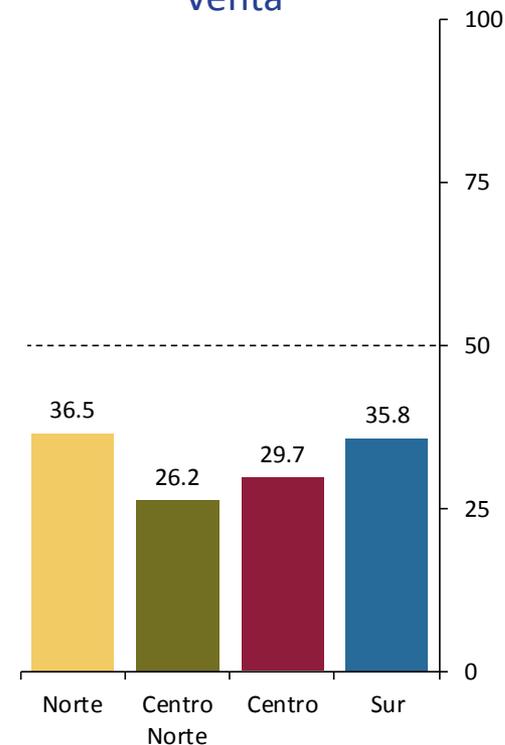
a) Incremento en Precios de los Insumos



b) Incremento en Costos Salariales



c) Incremento en Precios de Venta



1/ Resultados obtenidos de las preguntas: "Respecto a la situación en el 2T 2012, ¿anticipa algún ajuste en los precios de materias primas, costos salariales y precios de venta en su sector en el 1S 2013?" y "En comparación con el mismo periodo del año pasado, ¿de qué magnitud será dicho ajuste?", realizadas en las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.

Fuente: Banco de México.

Perspectivas sobre las Economías Regionales

- Los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México para este Reporte consideran que existen riesgos tanto de índole interna como externa que podrían afectar al dinamismo que esperan en sus actividades productivas.
 - ✓ Internos: incertidumbre alrededor de la implementación del proceso de reforma estructural.
 - ✓ Externos: desempeño de la economía mundial, siendo de especial preocupación el crecimiento económico en Europa.

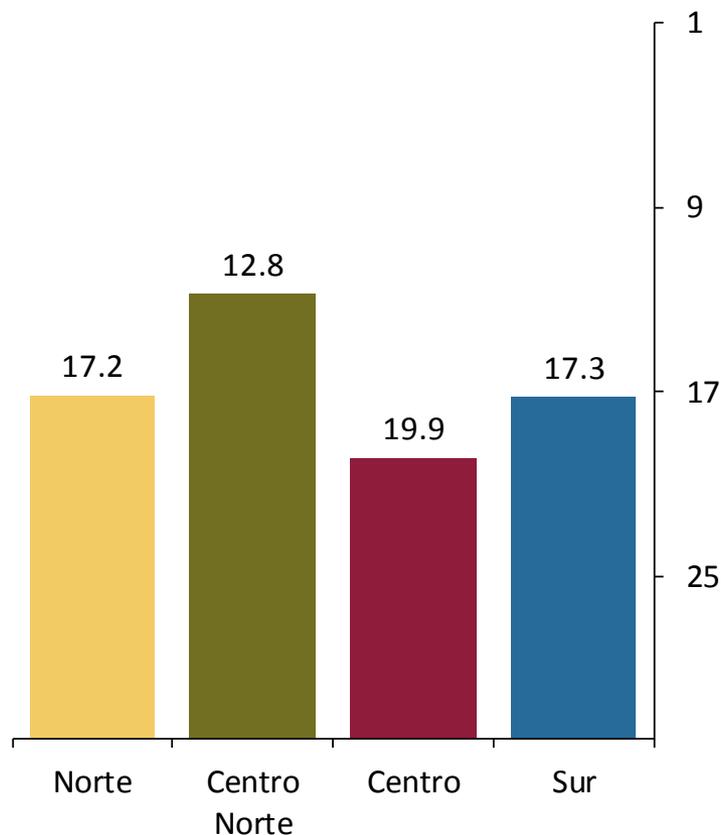
Perspectivas sobre las Economías Regionales

- Los Reportes sobre las Economías Regionales anteriores han analizado factores que desde la perspectiva del sector productivo podrían contribuir a detonar el crecimiento económico regional.
 - ✓ Reformas estructurales.
 - ✓ Inversión en obras de infraestructura.
 - ✓ El papel del sistema financiero en la reactivación económica.
- En este Reporte se analiza la normatividad que regula la apertura de empresas a nivel local. La información analizada señala la existencia de un alto grado de heterogeneidad en la normatividad referida a nivel municipal.
 - Los resultados muestran que en todas las regiones del país existe espacio para reducir de manera importante los costos de abrir nuevos negocios y, por tanto, facilitar la creación de nuevos empleos y elevar los niveles de competencia. Esto último se traduciría, en general, en precios más bajos para los consumidores.

Facilidad para Abrir Empresas por Región

Posición de la Región en la Clasificación Nacional en 2012^{1/}

Escala Invertida



Costos de Apertura de Tiendas de Cercanía

En 316 municipios, enero 2011 – julio 2012

Promedio [Mínimo, Máximo]

Región	No. de Trámites	No. de Días	Costo (miles de pesos)
Norte	12 [6, 19]	251 [68, 564]	69 [13, 196]
Centro Norte	11 [5, 22]	162 [9, 428]	65 [2, 196]
Centro	11 [5, 20]	197 [40, 670]	99 [6, 248]
Sur	11 [6, 16]	228 [60, 503]	75 [14, 213]

1/ Este indicador corresponde al promedio de las posiciones que obtuvieron las entidades federativas que componen cada región.

Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en Banco Mundial (2012).

Fuente: Elaborado por el Banco de México con información recabada de tiendas de cercanía de enero 2011 a julio 2012.

Contenido

- I. Introducción
- II. Resultados Enero-Marzo 2012
 - A. Actividad Económica Regional
 - B. Inflación Regional
 - C. Perspectivas sobre las Economías Regionales
- III. Consideraciones Finales

Consideraciones Finales

A partir del análisis de la información económica regional y de las opiniones de directivos empresariales, se concluye lo siguiente:

- ① Las economías regionales continuaron expandiéndose durante el segundo trimestre de 2012. No obstante, el ritmo de expansión registró ciertas diferencias interregionales.
- ② La inflación general anual repuntó en todas las regiones durante el periodo que comprende este Reporte. La trayectoria fue determinada primordialmente por el comportamiento de los precios de algunos alimentos que en su mayoría pertenecen al componente no subyacente. Así, se considera que el repunte será transitorio.
- ③ Las perspectivas de los directivos empresariales consultados por el Banco de México sugieren que en el segundo semestre de 2012 y en el primero de 2013 las economías regionales seguirán expandiéndose en un contexto de inflación baja.

Consideraciones Finales

- 4 Sobre los riesgos que podrían afectar al dinamismo que esperan en sus actividades productivas la mayoría de los directivos mencionaron:
 - ✓ La incertidumbre inherente a la implementación de la agenda de reformas estructurales.
 - ✓ La posibilidad de un mayor deterioro económico y financiero en la zona del euro.
- 5 Con relación a los factores que pueden contribuir a impulsar el crecimiento económico, en este Reporte se analiza la regulación a nivel local para abrir empresas. Los resultados muestran una amplia heterogeneidad entre municipios en los costos asociados a esta regulación, lo que sugiere que existe espacio para hacerla más eficiente. Ello contribuiría a la creación de empleos y fomentaría la competencia en beneficio de los consumidores.



BANCO DE MÉXICO

Septiembre 2012

www.banxico.org.mx