



BANCO DE MÉXICO

Reporte sobre las Economías Regionales

Julio – Septiembre 2013

REPORTE SOBRE LAS ECONOMÍAS REGIONALES

Este documento presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre las distintas regiones del país en tres vertientes: la evolución de la actividad económica, la inflación, y las expectativas tanto de consumidores como de directivos empresariales. 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 la Junta de Gobierno del Banco de México para complementar su visión sobre la situación económica y los pronósticos de la economía nacional.

CONTENIDO

Resumen	1
1. Actividad Económica Regional	3
1.1 Índice Coincidente Regional	3
1.2 Otros Indicadores.....	11
1.2.1 Sector Agropecuario	11
1.2.2 Construcción	12
1.2.3 Turismo	13
1.2.4 Financiamiento.....	14
1.3 Confianza de los Consumidores.....	15
2. Inflación Regional	18
3. Perspectivas sobre las Economías Regionales.....	21
3.1 Actividad Económica.....	21
3.2 Costo de Insumos, Salarios e Inflación	26
4. Consideraciones Finales	29
Anexo 1: Indicadores del Reporte sobre las Economías Regionales	30

RECUADROS

1. Formación de <i>Clusters</i> Regionales en el Sector Automotriz Mexicano	7
2. Efectos de los Huracanes “Ingrid” y “Manuel” sobre las Economías Regionales.....	16

Resumen

La actividad económica en las cuatro regiones del país presentó una incipiente recuperación durante el tercer trimestre de 2013 con relación al trimestre previo, impulsada principalmente por el dinamismo del sector manufacturero, el cual respondió a un mejor desempeño de la demanda externa.¹ Por su parte, la demanda interna continuó mostrando señales mixtas, destacando la debilidad en los indicadores de ventas y de la construcción en la mayoría de las regiones. Hacia el final del trimestre de referencia, 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.

El repunte mencionado de la actividad manufacturera durante el tercer trimestre de 2013 fue apoyado por el mejor desempeño que exhibieron las exportaciones manufactureras no automotrices dirigidas a Estados Unidos, así como por la tendencia al alza que presentaron las exportaciones automotrices, tanto a Estados Unidos como al resto del mundo. 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. Los indicadores analizados muestran que la industria automotriz se caracteriza por su concentración geográfica y que ha logrado consolidar la formación de *clusters*. 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 la provisión de infraestructura en su región son elementos esenciales para apoyar la formación de *clusters*.

Durante el tercer trimestre de 2013 la inflación general anual en todas las regiones del país continuó exhibiendo la tendencia a la baja que inició en el trimestre previo. 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 lo que respecta a la inflación no subyacente anual, la reducción de ésta fue impulsada por el desvanecimiento de los choques en los precios de los productos agropecuarios ocurridos hacia el final del primer trimestre del año.

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

¹ Regionalización: el norte incluye Baja California, Sonora, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León y Tamaulipas; el centro norte considera a Aguascalientes, Baja California Sur, Colima, Durango, Jalisco, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa y Zacatecas; el centro lo integran Distrito Federal, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala; y el sur, Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán.

durante los siguientes seis y doce meses. Esta expectativa se sustenta principalmente en la reactivación de la demanda interna, derivada de un mayor dinamismo del gasto público, particularmente el asociado al Programa de Inversiones e Infraestructura de Transporte y Comunicaciones del Gobierno Federal, así como en un crecimiento moderado de la demanda externa. No obstante, en todas las regiones los citados directivos señalaron diversos factores de riesgo a la baja, tanto externos como internos, para el crecimiento económico. Entre los primeros, mencionaron un ritmo de expansión de la economía de Estados Unidos menor al anticipado y la posibilidad de nuevos episodios de volatilidad en los mercados financieros internacionales. Entre los segundos figuraron 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 periodo mayor al anticipado, un deterioro en la percepción de seguridad pública y la ocurrencia de fenómenos meteorológicos adversos.

Finalmente, en lo que respecta a las expectativas de inflación, los directivos empresariales consultados revelaron que no anticipan presiones inflacionarias significativas en los costos salariales durante los siguientes seis y doce meses, ya que esperan se mantenga un grado de holgura considerable en los mercados laborales regionales en ese periodo. Por el lado de los precios de los insumos, en general esperan menores tasas de variación anual. En congruencia con lo anterior, también anticipan una menor tasa de crecimiento de sus precios de venta. Por último, los directivos consultados esperan que el efecto de las modificaciones tributarias sobre la inflación en sus respectivas regiones en 2014 sea transitorio y moderado.

1. Actividad Económica Regional

En el tercer trimestre de 2013, en las cuatro regiones del país se observaron indicios de una incipiente recuperación en el nivel de actividad económica con relación al observado en el trimestre previo. Dicha recuperación se asocia principalmente con el dinamismo de la industria manufacturera, que respondió a un mayor impulso de la demanda externa. Asimismo, la actividad turística y el financiamiento a las empresas en general mostraron una expansión, al tiempo que el número de trabajadores afiliados al IMSS continuó expandiéndose, fortaleciéndose la tasa de crecimiento en la región centro norte. Por su parte, la demanda interna mostró señales mixtas, destacando la debilidad en los indicadores de ventas y de la construcción. En el sector agropecuario se observó un desempeño heterogéneo entre las regiones.

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 vastas inundaciones en zonas urbanas y rurales y afectaciones en la infraestructura de transporte y en ciertos servicios. Las actividades más impactadas fueron las agropecuarias, el turismo, el transporte y el comercio. No obstante, como se muestra en este Reporte, la alteración de dichas actividades estuvo concentrada localmente en algunos estados y municipios de las regiones sur, centro norte y norte, por lo que el impacto sobre la actividad económica fue moderado.

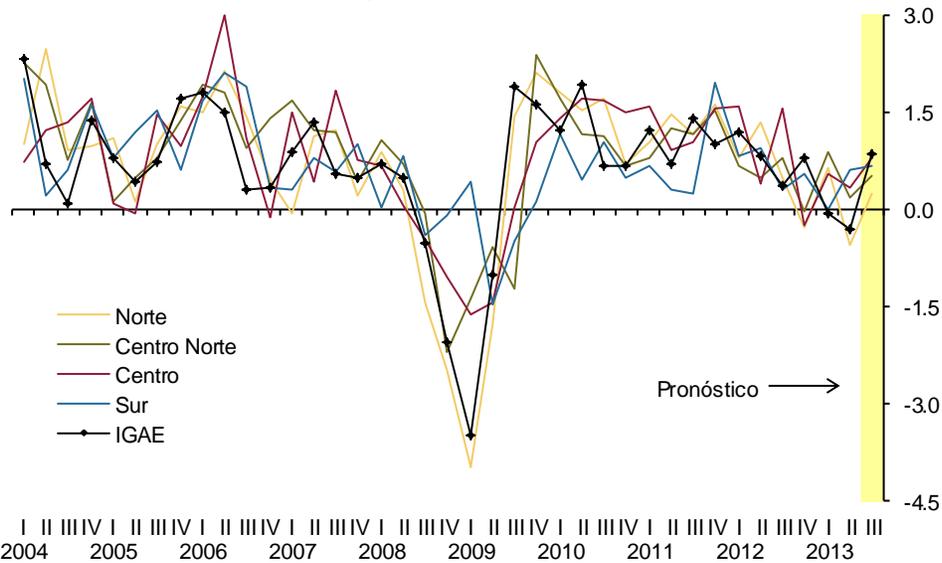
1.1 Índice Coincidente Regional

El Índice Coincidente Regional (ICR) presentó en el tercer trimestre de 2013 un repunte en su tasa de crecimiento trimestral en las cuatro regiones del país, señalando así una recuperación de las economías regionales con relación al trimestre previo.² En el norte, centro norte, centro y sur, la variación trimestral del ICR fue 0.2, 0.5, 0.8 y 0.7 por ciento, respectivamente, mientras que en el trimestre previo ésta fue -0.5, 0.2, 0.3 y 0.6 por ciento, en el mismo orden (Gráfica 1). Como se discute más adelante, el repunte en el crecimiento trimestral del indicador fue impulsado, en todas las regiones, principalmente por un mayor dinamismo de la actividad manufacturera. Adicionalmente, en el centro norte el ritmo de crecimiento del empleo se incrementó y, en el norte, también se observó una incipiente mejoría de la actividad comercial.³

² El ICR es un índice compuesto coincidente de la actividad económica agregada a nivel regional, que se calcula a partir de cinco indicadores regionales: producción manufacturera, ventas al menudeo, ventas al mayoreo, empleo formal del IMSS, y generación y consumo de electricidad (esta última variable refleja la actividad en diversos sectores económicos). La magnitud de las variaciones del ICR no es directamente comparable con la del PIB (véase el Anexo 1 para más información sobre este indicador).

³ La variación anual del ICR en el norte, centro norte, centro y sur en el tercer trimestre de 2013 fue 0, 1.5, 1.4 y 1.8 por ciento, respectivamente, mientras que en el segundo trimestre ésta fue 0.3, 1.8, 2.2 y 1.4 por ciento.

Gráfica 1
Índice Coincidente Regional ^{1/}
 Variación trimestral en por ciento de datos desestacionalizados



^{1/} Los valores del Índice Coincidente Regional 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.

Los comentarios de los directivos empresariales entrevistados al final de septiembre y durante octubre de 2013 por el Banco de México para la elaboración de este Reporte son congruentes con la información que se deriva de los indicadores de actividad. Aquéllos que reportaron un mejor desempeño de la demanda por sus bienes y servicios durante el tercer trimestre del año lo atribuyeron a un mayor impulso de la demanda externa y a una incipiente mejoría de la demanda interna. Por su parte, las fuentes consultadas que manifestaron no haber percibido una recuperación de la demanda por sus bienes y servicios lo asociaron con el comportamiento de la demanda interna y del gasto público, principalmente en infraestructura. Lo anterior es reflejo del desempeño mixto de la demanda interna en el periodo que se analiza.

El factor que más impulsó la recuperación de los índices coincidentes en las cuatro regiones durante el tercer trimestre de 2013 fue el Indicador Regional de Manufacturas. De acuerdo con la información más reciente, se estima que la variación trimestral de este indicador repuntó y fue 1.9, 0.8, 1.6 y 3.2 por ciento en el norte, centro norte, centro y sur, respectivamente. Estas cifras fueron en todos los casos más elevadas que las observadas en el segundo trimestre (0.9, -1.4, -0.9 y -0.1 por ciento, respectivamente; Gráfica 2).⁴

En opinión de los directivos empresariales consultados por el Banco de México en el norte del país, la mejoría en el desempeño del sector manufacturero se observó en diversas ramas de la actividad, siendo la excepción aquéllas que producen bienes intermedios para empresas constructoras de infraestructura y vivienda. En las regiones norte, centro norte y centro, los directivos entrevistados destacaron, en específico, el

⁴ La variación anual en por ciento del Indicador Regional de Manufacturas en el tercer trimestre de 2013 fue en el norte, centro norte, centro y sur, 3.6, 1.3, -0.5 y 5.6 por ciento, respectivamente. En el trimestre previo, éstas fueron -0.2, 0, -0.6 y 2.5 por ciento, en las regiones referidas.

dinamismo de la actividad en la industria automotriz derivado de las exportaciones en ese sector. Asimismo, en dichas regiones reportaron una mejoría considerable en el abasto de gas natural con respecto al del trimestre previo. En el sur, en general se observó una mayor actividad en empresas cuya demanda proviene del exterior (como es el caso de aquéllas que exportan materiales para la construcción hacia Estados Unidos), en las proveedoras de la industria petrolera y en las de la industria alimentaria.

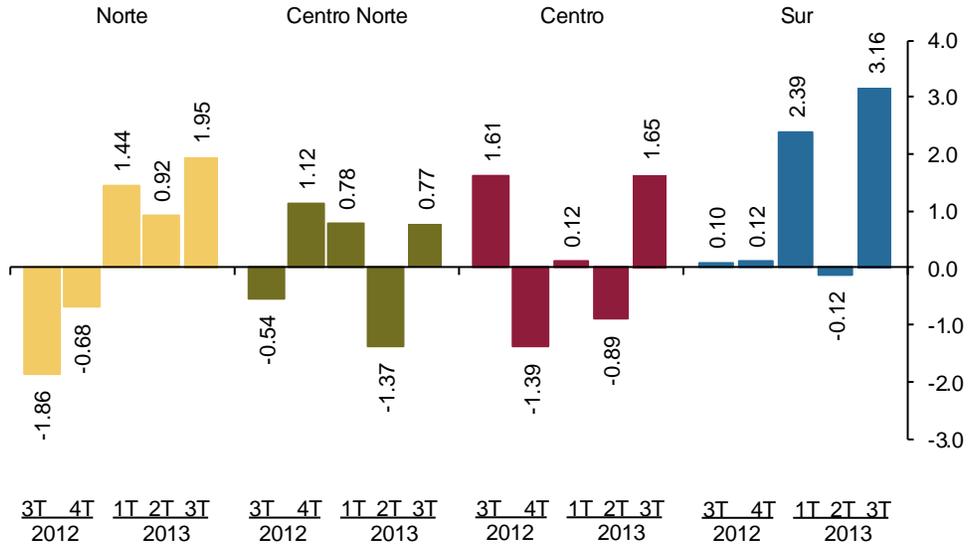
El repunte mencionado de la actividad manufacturera durante el tercer trimestre de 2013 fue apoyado por el mejor desempeño que exhibieron las exportaciones manufactureras no automotrices dirigidas a Estados Unidos, así como por la tendencia al alza que presentaron las exportaciones automotrices, tanto a Estados Unidos como al resto del mundo. La mayoría de los directivos empresariales de diversos sectores económicos consultados por el Banco de México en las regiones norte y centro, y una proporción importante de éstos en las regiones centro norte y sur, consideraron que el vínculo entre el desempeño de la industria automotriz y el de su región es de moderado a muy alto. Para profundizar en la comprensión de dicho vínculo, en el Recuadro 1 se presenta un estudio del patrón de desarrollo regional de esta industria. Los indicadores analizados muestran que la industria automotriz se caracteriza por su concentración geográfica y que ha logrado consolidar la formación de *clusters*. 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 incrementar la productividad, posibilita que las economías regionales sean más resistentes ante los choques a los que está expuesta la economía del país. En opinión de los directivos de empresas del sector automotriz que fueron entrevistados, políticas públicas que fomenten el desarrollo del capital humano y la provisión de infraestructura en la región son elementos esenciales para apoyar la formación de *clusters*.

Las ventas al menudeo continuaron sin mostrar señales claras de recuperación durante el tercer trimestre de 2013 en la mayoría de las regiones (Gráfica 3).⁵ En congruencia con lo anterior, en las cuatro regiones los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México consideraron que la actividad comercial continuó siendo débil. En el norte, centro norte y centro, los citados directivos destacaron los esfuerzos que realizaron sus empresas en este contexto de debilidad, lo que incluyó medidas de reorganización interna, así como cambios en sus estrategias de venta. En la región sur la debilidad del sector se atribuyó en parte al dinamismo del gasto público, así como a los fenómenos meteorológicos que afectaron la actividad comercial en algunos municipios de la región al cierre del trimestre que se analiza.

⁵ La variación anual porcentual del Indicador Regional de Ventas al Menudeo en las regiones norte, centro norte, centro y sur fue -1.2, -0.4, -3.0 y -3.6 por ciento, respectivamente, en el tercer trimestre de 2013. En el trimestre previo las cifras fueron -0.7, 0, -1.7 y -2.0 por ciento, en el mismo orden.

Gráfica 2
Indicador Regional de Manufacturas ^{1/}

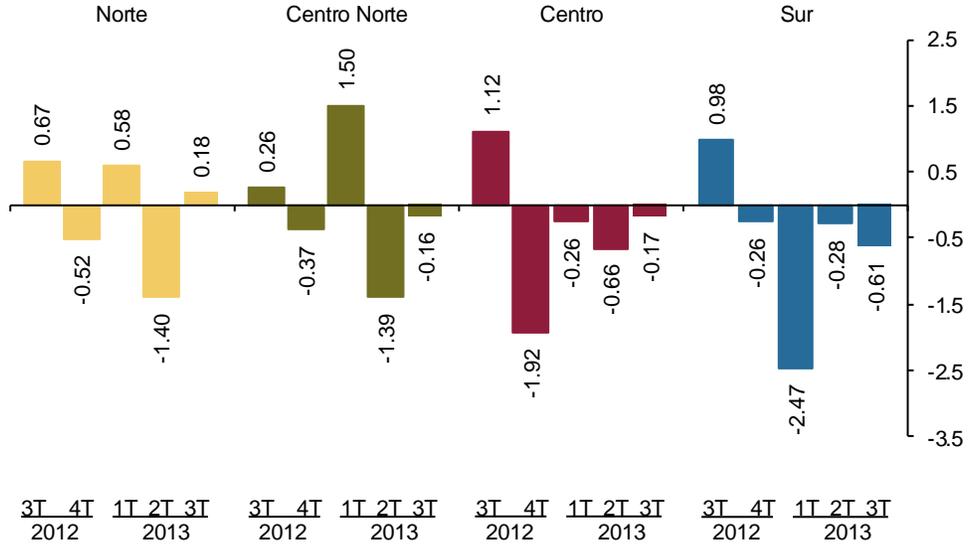
Variación trimestral en por ciento de datos desestacionalizados



^{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.

Gráfica 3
Indicadores Regionales de Ventas al Menudeo

Variación trimestral en por ciento de datos desestacionalizados



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

Recuadro 1 Formación de *Clusters* Regionales en el Sector Automotriz Mexicano

1. Introducción

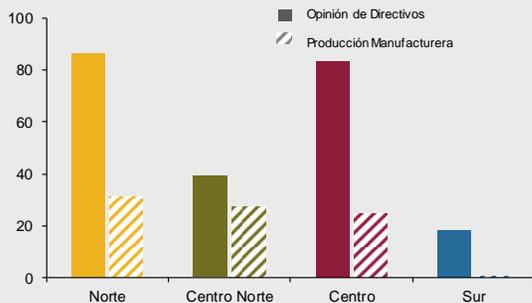
El sector automotriz ha tenido un desempeño favorable para la actividad económica nacional durante el periodo 2009-2013. De hecho, a pesar de la atonía que se ha visto en la demanda externa desde mediados de 2012, las exportaciones del sector automotriz continuaron exhibiendo un buen dinamismo (Gráfica 1).



1/ Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
Fuente: Banco de México.

La importancia que guarda la industria automotriz en la actividad económica es heterogénea entre regiones, siendo mayor en el norte y en el centro del país. Ello se ve reflejado, tanto en la participación del sector automotriz en la producción de manufacturas por región, como en la percepción que tienen directivos empresariales de diversos sectores económicos (consultados por el Banco de México para este Recuadro) sobre la vinculación entre el desempeño de la industria automotriz y la actividad económica en su región (Gráfica 2).

Gráfica 2
Importancia Relativa del Sector Automotriz a Nivel Regional en 2012 ^{1/}
Por ciento



1/ La variable "opinión de directivos" corresponde al porcentaje de directivos empresariales que consideraron de moderada a muy alta la vinculación de la industria automotriz con el desempeño económico en su entidad.

Fuente: Banco de México e INEGI.

Dado el dinamismo que ha mostrado recientemente la industria automotriz y la

importancia que los citados directivos empresariales le atribuyen como impulsor de las economías regionales, en este Recuadro se indaga sobre el patrón de desarrollo regional de la industria. En particular, se analiza la distribución geográfica de la actividad económica en el sector.¹

El análisis que se muestra a continuación parte de la hipótesis observacional de que dicho patrón se caracteriza por la concentración geográfica de la actividad económica y la formación de *clusters* en la industria automotriz. Los índices de concentración geográfica utilizados en el estudio revelan que ésta es muy superior en dicha industria que en el resto de las industrias manufactureras. Adicionalmente, los indicadores de asociación espacial analizados confirman la hipótesis de formación de *clusters*.² Estos resultados indican que uno de los factores que impulsa el crecimiento en este sector es la presencia de economías de aglomeración.³

2. Datos y Metodología

Los datos utilizados en el análisis provienen de los Censos Económicos de 1999, 2004 y 2009, del Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE) de 2010, y de reportes de la Secretaría de Economía de 2013. En específico, se utilizó información geográficamente referenciada a nivel municipal sobre valor agregado y personal ocupado en la fabricación de automóviles, camiones, carrocerías, remolques y partes para vehículos automotores.

Para medir la concentración geográfica de la actividad en la industria automotriz, en primera instancia, se utilizó el Índice de Theil y el empleo en dicha industria. Este índice toma valores positivos más elevados a mayor grado de concentración geográfica de la actividad económica. El indicador se puede descomponer en la contribución de la concentración *interregional* (atribuida a la distribución de la actividad del sector *entre* las regiones) y de la concentración *intra*regional (asociada a la distribución de la actividad del sector al *interior* de las regiones; véase Combes et. al. (2008)).

Con respecto a la hipótesis sobre la existencia de *clusters* en el sector automotriz, ésta se evaluó utilizando la medida de autocorrelación espacial

¹ El análisis presentado en este Recuadro se basa en Chávez Martín del Campo y Sandoval (2014).

² Porter (2003) define un *cluster* como una concentración geográfica de empresas interconectadas por relaciones de producción.

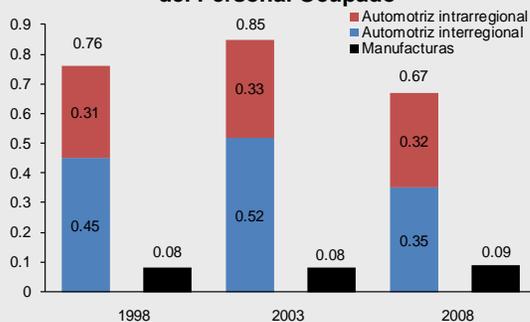
³ Las economías de aglomeración se presentan cuando el costo promedio de producción de las empresas disminuye con la concentración geográfica de la actividad económica.

denominada *I de Moran Global* (Moran, 1950). Este estadístico proporciona una estimación del grado de asociación espacial del valor agregado de la industria y toma valores entre -1 (dispersión perfecta) y 1 (correlación perfecta).⁴ Por su parte, para localizar dichos *clusters* se utilizó el estadístico *I de Moran Local* (Anselin, 1995).⁵ En ambos casos el estadístico se compara con el valor que éste tendría bajo la hipótesis nula de que la actividad económica tiene una distribución aleatoria en la zona analizada.

3. Patrón de Desarrollo Regional de la Industria Automotriz en México

El grado de concentración geográfica de la actividad en la industria automotriz, de acuerdo al Índice de Theil, es significativamente mayor al que presenta la industria manufacturera en su conjunto en 1998, 2003 y 2008 (Gráfica 3). Dicha concentración geográfica se explica principalmente por la distribución interregional del personal ocupado (las regiones centrales y el norte generan el 99 por ciento del empleo en el sector), y en menor medida por la distribución del empleo al interior de las regiones, aunque la concentración intrarregional también es significativa (Gráfica 3).

Gráfica 3
Índice de Concentración Geográfica del Personal Ocupado



Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI. El nivel de actividad se aproximó mediante el empleo.

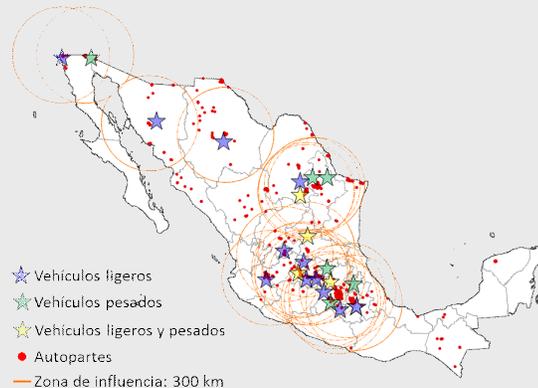
El análisis con base en el estadístico *I de Moran Global* indica, adicionalmente, que la actividad económica en la industria automotriz no está distribuida aleatoriamente entre los casi 2,500 municipios del país, sino que se agrupa geográficamente en *clusters*. Dicho análisis también arroja que el área geográfica de influencia de los *clusters* es de unos 300 kilómetros. Esto

⁴ Un valor positivo del estadístico *I de Moran* indica una tendencia hacia el *clustering* (agrupamiento) de valores similares de la variable de interés, mientras que un valor negativo del índice indica una tendencia hacia la dispersión.

⁵ En su variante *global* el indicador detecta la presencia de *clustering* en el área de estudio (en este caso, en el país), mientras que en su variante *local* permite ubicar los *clusters* al interior de dicha área.

último es congruente con los estudios realizados para la Unión Europea por Bottazzi y Peri (2003) y Döring (2004). Por último, la estimación del estadístico *I de Moran Local* permite determinar la localización de los *clusters*, la cual coincide con los municipios donde se ubican las plantas armadoras y su entorno. En la Figura 1 se presenta la ubicación de las unidades de producción de esta industria en el país, así como el radio de influencia de 300 kilómetros alrededor de los municipios donde se localizan las fábricas de vehículos.

Figura 1
Distribución Geográfica de las Unidades de Producción en la Industria Automotriz



Fuente: Elaborado por el Banco de México con base en datos del INEGI y de la Secretaría de Economía (2013a y b).

4. Factores que Inciden en la Localización de Nuevas Inversiones en el Sector Automotriz

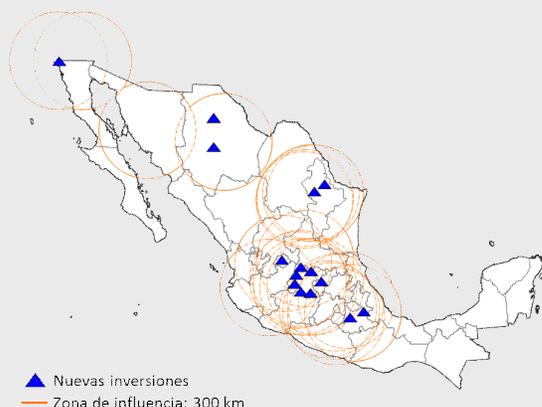
La participación en un *cluster* facilita a las empresas el acceso a mano de obra calificada, tecnología y experiencia industrial, así como a una cadena de proveedores y clientes potenciales. Estos factores en conjunto tienden a disminuir los costos de entrada de nuevos participantes en el sector y a promover el crecimiento de los ya establecidos, reforzando así la dinámica de concentración industrial a través de economías de aglomeración (Venables, 1996; Schmutzler, 1999).

Esto explicaría la razón por la cual 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 (Figura 2).

No obstante, en opinión de los directivos de empresas del sector automotriz que fueron entrevistados para este Recuadro, entre los factores que también influyen en la decisión de localización de las empresas del sector figuran diversas políticas públicas, en particular aquellas orientadas a la formación de capital humano y la provisión de

infraestructura. Esto último ha sido documentado en la literatura económica para otros países (véase Asheim, 1996). También señalaron la importancia de la disponibilidad y costo de terrenos, así como la facilidad para realizar trámites administrativos en la entidad.

Figura 2
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 (2013a y b).

5. Consideraciones Finales

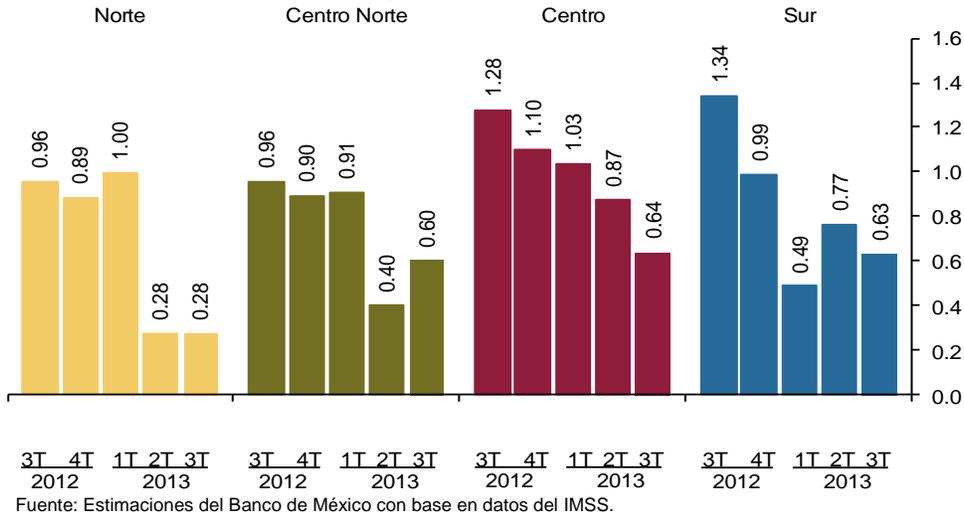
Los indicadores analizados señalan que la industria automotriz se caracteriza por su concentración geográfica y que ha logrado consolidar la formación de *clusters*. La evolución favorable del sector automotriz, a pesar de la desaceleración que registró la demanda externa en los trimestres previos, muestra 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 la provisión de infraestructura en su región son elementos esenciales para apoyar la formación de *clusters*.

Referencias Bibliográficas

- Anselin, L. (1995). "Local Indicators of Spatial Association — LISA", *Geographical Analysis*, 27 (2), p. 93-115.
- Asheim, B. (1996). "Industrial Districts as Learning Regions: A Condition for Prosperity". *European Planning studies*, 4 (4), 379-400.
- Bottazzi, L., y Peri, G. (2003). "Innovation and Spillovers in Regions: Evidence from European Patent Data", *European Economic Review*, 47 (4), p. 687-710.
- Chávez Martín del Campo, J. C. y Sandoval, M. (2014). "Patrón de Desarrollo Regional de la Industria Automotriz en México", mimeo, Banco de México.
- Combes, P., Mayer, T. y Thisse, J. F. (2008). *Economic Geography: The Integration of Regions and Nations*, Princeton University Press.
- Döring, T. (2004). "Räumliche Wissens-Spillovers und regionales Wirtschaftswachstum Stand der Forschung und wirtschaftspolitische Implikationen. Schmollers Jahrbuch", *Journal of Applied Social Science Studies (Zeitschrift für Wirtschafts- und Sozialwissenschaften)*, 124 (1), p. 95-137.
- Moran, P. A. (1950). "Notes on Continuous Stochastic Phenomena", *Biometrika*, 37 (1), p. 17-23.
- Porter, M. (2003). "The Economic Performance of Regions", *Regional Studies*, 37 (6-7), 545-546.
- Schmutzler, A. (1999). "The New Economic Geography", *Journal of Economic Surveys*, 13 (4), p. 355-379.
- Secretaría de Economía (2013a). *Industria Terminal Automotriz*.
- Secretaría de Economía (2013b). *Industria de Autopartes*.
- Venables, A. J. (1996). "Equilibrium Locations of Vertically Linked Industries", *International Economic Review*, p. 341-359.

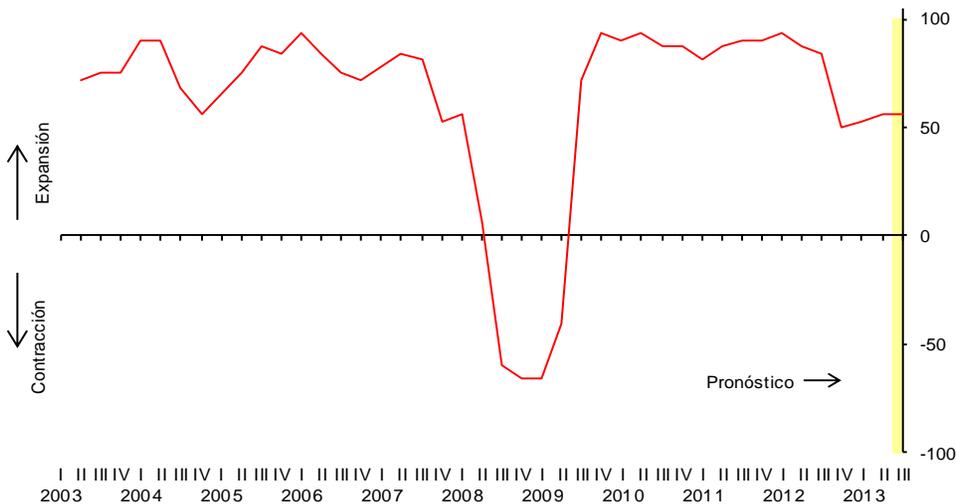
Con relación a la evolución del empleo regional, en el tercer trimestre de 2013 se observaron indicios de una recuperación en la tasa de crecimiento del número de trabajadores afiliados al IMSS en la región centro norte. Por su parte, en el resto de las regiones este indicador de empleo en el sector formal continuó expandiéndose, si bien a una tasa igual (en el norte) o menor (en el centro y el sur) que en el trimestre anterior (Gráfica 4).

Gráfica 4
Número de Trabajadores Afiliados al IMSS
 Variación trimestral en por ciento de datos desestacionalizados



De esta forma, la evolución de los indicadores descritos muestra que en las cuatro regiones del país la actividad económica comenzó a mostrar una incipiente recuperación en el tercer trimestre de 2013. El Índice de Difusión de la Actividad Económica Estatal, que captura la proporción neta de estados con variaciones trimestrales positivas en su nivel de actividad económica (véase el Anexo 1), se estima se ubicó en un nivel cercano al registrado en el segundo trimestre del año (Gráfica 5). Así, en el trimestre que se reporta este indicador de la fortaleza de la expansión económica de las entidades federativas continuó situándose por debajo de los niveles que alcanzó durante el año previo.

Gráfica 5
Índice de Difusión de la Actividad Económica Estatal ^{1/}



1/ Los valores del indicador en el tercer trimestre de 2013 corresponden a un pronóstico. A partir del presente Reporte la actividad económica a nivel estatal se estima con base en el Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal (ITAEE) del INEGI.

Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en el Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal que elabora el INEGI.

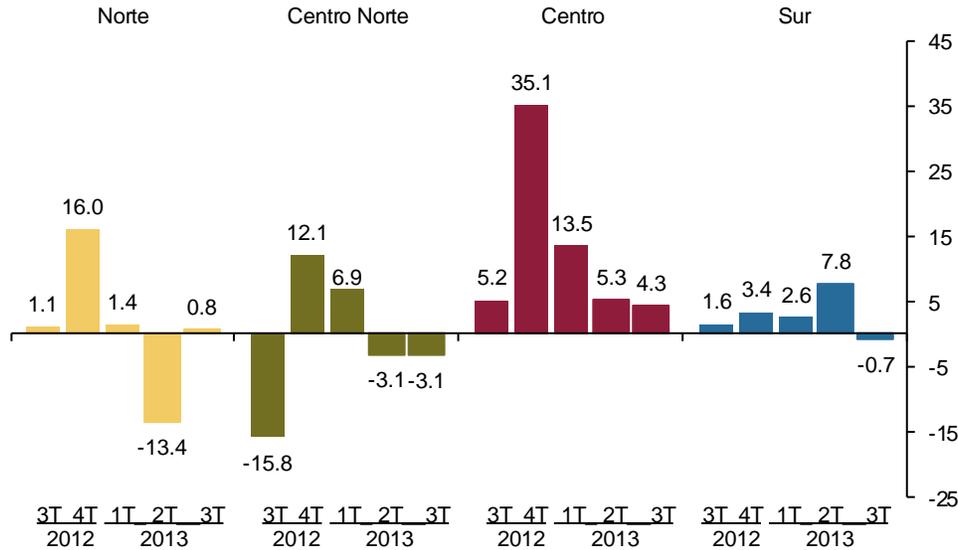
1.2 Otros Indicadores

Durante el tercer trimestre de 2013 la actividad agropecuaria tuvo un desempeño mixto por región, siendo éste menos favorable en las regiones donde el sector es más importante. Asimismo, la actividad en el sector de la construcción continuó debilitándose en la mayoría de las regiones. Por otro lado, el financiamiento a las empresas y la actividad en el sector turístico se expandieron, si bien a un ritmo moderado, lo que contribuyó en parte a la incipiente recuperación de las economías regionales en el trimestre que se analiza.

1.2.1 Sector Agropecuario

Como se señaló, la actividad agropecuaria tuvo un desempeño mixto por región en el trimestre que se analiza. Así, mientras que en las regiones centro norte y sur su crecimiento fue negativo respecto al mismo trimestre del año anterior, en las regiones norte y centro éste fue positivo (Gráfica 6).⁶ En el sur, la disminución en el crecimiento de la producción agropecuaria se debió principalmente a los efectos del huracán “Manuel” registrado en la segunda mitad de septiembre de 2013 (véase el Recuadro 2). Por su parte, en el centro norte la contracción obedeció a una menor superficie sembrada en el ciclo otoño-invierno 2012-2013, así como a los efectos de las bajas temperaturas registradas durante el primer trimestre de 2013.⁷

Gráfica 6
Índice de Producción Agropecuaria Regional
Variación anual porcentual



En las regiones norte y centro la producción de frutas, hortalizas y tubérculos tuvo un desempeño favorable durante el tercer trimestre de

⁶ En este Reporte no se analizan las variaciones trimestrales del Índice de Producción Agropecuaria Regional (IPAR) debido a que todavía no se cuenta con información sobre este indicador para un periodo lo suficientemente largo que permita ajustarlo por estacionalidad.

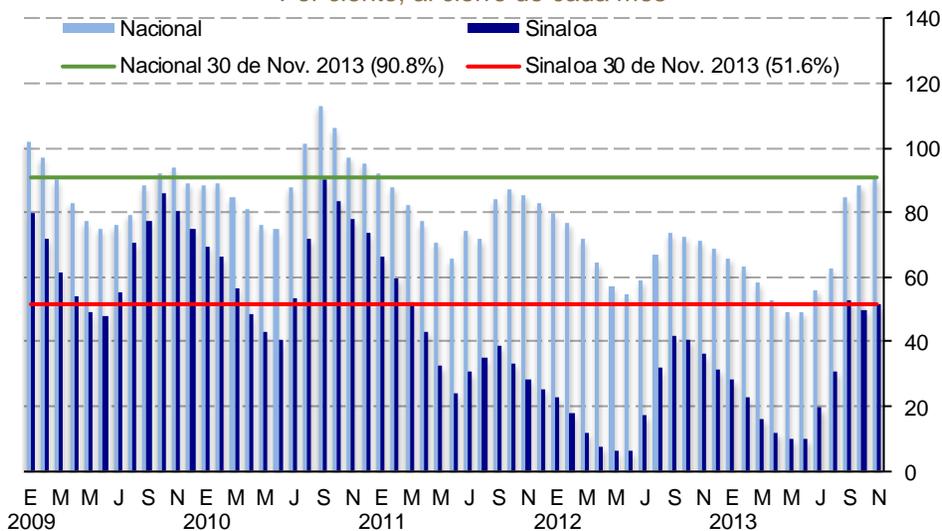
⁷ El ciclo otoño-invierno 2012-2013 se refiere a la temporada de siembra de cultivos que ocurrió durante el último trimestre de 2012 y el primer trimestre de 2013, y cuya cosecha se realizó principalmente entre el segundo y tercer trimestre de 2013.

2013. Los productos que registraron variaciones anuales positivas en su producción fueron el jitomate y el brócoli. Por su parte, en el centro norte se contrajo la producción de cereales y leguminosas, y en el sur ocurrió lo mismo con la producción de cultivos industriales y forrajes.

Por su parte, la producción pecuaria se expandió durante el trimestre de referencia a una tasa anual más elevada que en el trimestre previo en las regiones centro, centro norte y norte. En el centro y el centro norte el mayor dinamismo se debió, principalmente, al repoblamiento de las granjas avícolas afectadas por los brotes de influenza aviar durante el segundo semestre de 2012 y el primero de 2013, lo que incidió en el aumento de la producción de carne de ave y de huevo en el tercer trimestre de 2013 en estas regiones. En el norte la mejoría se explica por la trayectoria de la producción de carne de cerdo.

Las condiciones climatológicas en general mejoraron durante el tercer trimestre de 2013 con respecto al trimestre previo, si bien durante la segunda quincena de septiembre de 2013 éstas fueron adversas por los huracanes “Ingrid” y “Manuel”. No obstante, como consecuencia de las lluvias que estos fenómenos produjeron, el área afectada por niveles severos de sequía en el territorio nacional fue considerablemente menor que la del año previo, registrándose un aumento en los niveles de agua almacenados en las presas de todo el país (Gráfica 7). Así, se espera que estos elevados niveles de agua apoyen la expansión del área sembrada durante los dos siguientes ciclos agrícolas de otoño-invierno.

Gráfica 7
Nivel de Presas: Nacional y Sinaloa
 Por ciento, al cierre de cada mes



Fuente: Estimaciones del Banco de México con datos de CONAGUA (Nacional) y CAADES (Sinaloa).

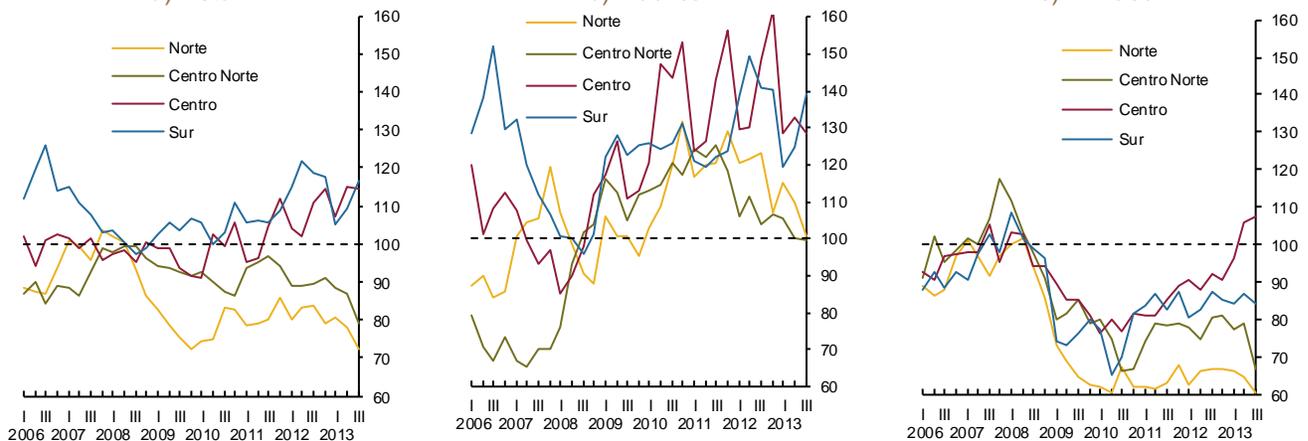
1.2.2 Construcción

La información disponible sobre la actividad en el sector de la construcción señala que durante el tercer trimestre de 2013 ésta disminuyó con relación a la observada en el trimestre previo en todas las regiones del país, con excepción del sur (Gráfica 8a). En esta región el repunte en la actividad se

asocia con un mayor dinamismo en la construcción del sector público (Gráfica 8b). En lo que respecta a la construcción privada, particularmente en el rubro de vivienda, se estima que ésta se redujo con relación a la del segundo trimestre en las cuatro regiones del país, lo que fue más acentuado en las regiones norte y centro norte (Gráfica 8c).

Directivos empresariales entrevistados por el Banco de México en el norte del país manifestaron, al igual que en la ronda de entrevistas correspondiente al Reporte anterior, que el desempeño del sector se vio afectado por el dinamismo del gasto público en infraestructura y por los problemas que siguen enfrentando las grandes constructoras de vivienda.

Gráfica 8
Valor Real de la Producción en la Industria de la Construcción por Región
 Índice, base segundo trimestre 2008 = 100, promedio trimestral de datos desestacionalizados



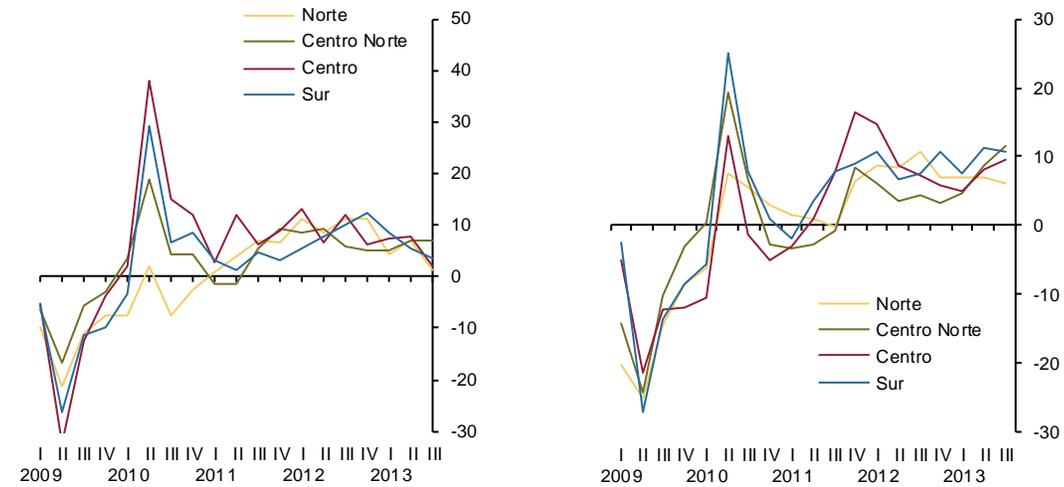
Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI.

1.2.3 Turismo

La actividad en el sector turístico en general continuó expandiéndose durante el tercer trimestre de 2013, aunque el ritmo de crecimiento presentó dinámicas diferentes por región y actividad (Gráfica 9). Por un lado, las tasas de crecimiento de los indicadores de ocupación hotelera mantuvieron la tendencia a la baja que se observa en todas las regiones, exceptuando al centro norte, desde mediados de 2012 (Gráfica 9a). Por otro, el arribo de pasajeros presentó tasas de crecimiento con una tendencia al alza en las regiones centrales, aunque con un ligero debilitamiento en las regiones norte y sur (Gráfica 9b).

En opinión de los directivos empresariales consultados por el Banco de México en el centro norte, el relativamente mayor dinamismo del sector en esta región se puede atribuir principalmente al incremento de la conectividad aérea nacional e internacional y a las estrategias de venta de las aerolíneas. Aquéllos que fueron consultados en la región sur, también comentaron los beneficios de la mayor conectividad aérea y las promociones de viaje. Adicionalmente, mencionaron una mejoría en la percepción sobre la seguridad pública, así como el incremento en el arribo de turistas de países que habitualmente no visitaban la región. Por su parte, en el norte y el centro los directivos consultados destacaron el aumento del turismo de origen nacional.

Gráfica 9
Indicadores Regionales de Actividad en el Sector Turístico
 Variación anual porcentual de datos desestacionalizados
 a) Ocupación Hotelera b) Arribo de Pasajeros a Aeropuertos

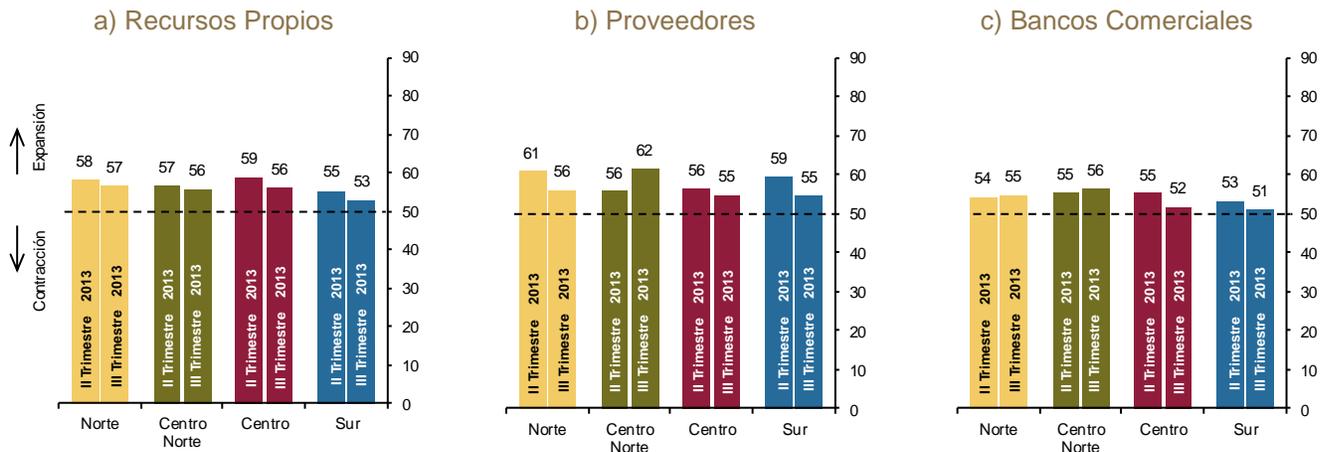


Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal, y de Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA).

1.2.4 Financiamiento

De acuerdo con los resultados regionales de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio que levanta el Banco de México, durante el tercer trimestre de 2013 el financiamiento a las empresas proveniente de recursos propios, de proveedores y de la banca comercial se expandió en las cuatro regiones del país respecto al trimestre previo. No obstante, en el centro y en el sur la señal de expansión se debilitó. Lo mismo se observó en el financiamiento con recursos propios y el crédito de proveedores en la región norte (Gráfica 10a y Gráfica 10b). Cabe destacar, por otro lado, que en esta última región y en el centro norte la expansión del crédito de la banca comercial a las empresas de la región se fortaleció (Gráfica 10c).

Gráfica 10
Uso de las Principales Fuentes de Financiamiento
 Índice de difusión



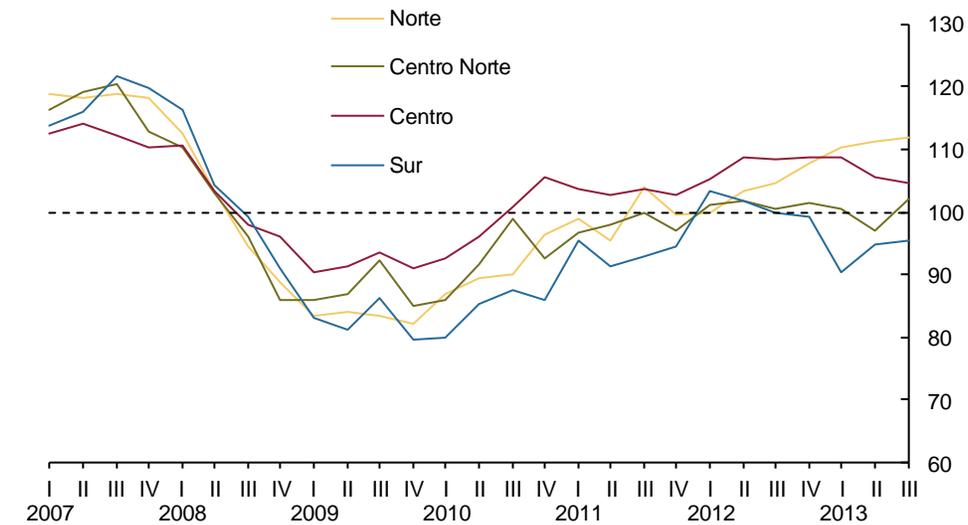
Fuente: Banco de México.

1.3 Confianza de los Consumidores

En el tercer trimestre de 2013 el índice de confianza de los consumidores presentó señales mixtas entre las regiones. En el norte y en el sur, si bien el indicador continuó presentando una trayectoria al alza, la variación trimestral porcentual fue menor a la observada en el trimestre previo. Asimismo, en la región centro la confianza de los consumidores se deterioró. Solamente en el centro norte se observó un repunte del indicador, si bien desde un nivel relativamente bajo. Cabe destacar que en las cuatro regiones la confianza de los consumidores continuó ubicándose en niveles por debajo de los alcanzados antes de la recesión de 2008-2009 (Gráfica 11).

Gráfica 11
Índice Regional de Confianza del Consumidor

Base junio 2008 = 100, promedio trimestral de datos desestacionalizados



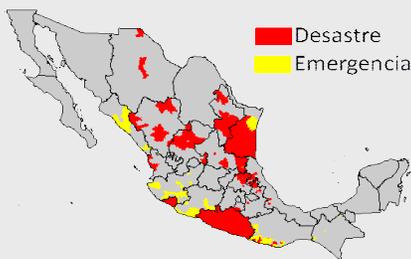
Fuente: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

Recuadro 2 Efectos de los Huracanes “Ingrid” y “Manuel” sobre las Economías Regionales

En este Recuadro se muestran algunos indicadores sobre los efectos de los fenómenos meteorológicos “Ingrid” y “Manuel”, que afectaron a las cuatro regiones del país a mediados de septiembre de 2013.

Derivado de las intensas lluvias, el 15 por ciento de los municipios del país fue declarado como zona de emergencia o de desastre natural. La mayoría de los municipios afectados se ubicó en las regiones norte, centro norte y sur del país. Así, entre los estados con más municipios afectados estuvieron Colima (100%), Guerrero (100%) y Tamaulipas (77%) (Figura 1).

**Figura 1
Municipios Afectados por Entidad Federativa**

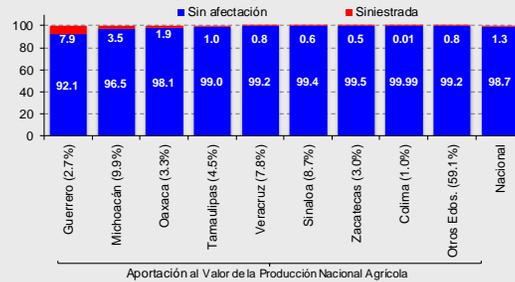


Fuente: SEGOB.

A pesar de lo anterior, el impacto que tuvieron los huracanes sobre la actividad agrícola y los precios fue limitado debido a tres razones principales. Primero, los estados más afectados tienen una baja contribución a la producción agrícola nacional. En particular el estado de Guerrero, donde se presentó la mayor afectación, contribuye con 2.7 por ciento al total nacional de dicha producción, de acuerdo a datos de 2012 (Gráfica 1). Segundo, otro factor que mitigó el efecto adverso de los huracanes sobre la producción agrícola fue el hecho de que tanto agosto como septiembre suelen ser meses de baja producción (Gráfica 2). Tercero, la mayor escasez de productos alimenticios también se presentó en el estado de Guerrero, específicamente en la ciudad de Acapulco, pero dicha escasez se observó sólo durante la tercera semana de septiembre. Debido a lo anterior, en la segunda quincena del mes se incrementaron los precios de las frutas y verduras en esa ciudad considerablemente con respecto al promedio de los años previos. Sin embargo, a partir de la primera quincena de octubre, al restablecerse las condiciones de abastecimiento, los precios de estos bienes disminuyeron (Gráfica 3). Ello propició que no se presentaran ajustes de

precios relativos de magnitud importante en la localidad referida y que el efecto sobre la inflación nacional haya sido prácticamente nulo.

**Gráfica 1
Superficie Agrícola Siniestrada por Entidad Federativa**
Porcentaje de superficie sembrada en 2012



Fuente: SAGARPA.

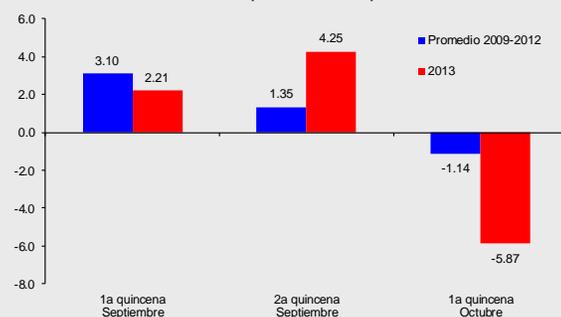
**Gráfica 2
Volumen de Producción Agrícola:
Promedio de 2006 a 2012**
Cifras en por ciento



Fuente: SIAP-SAGARPA.

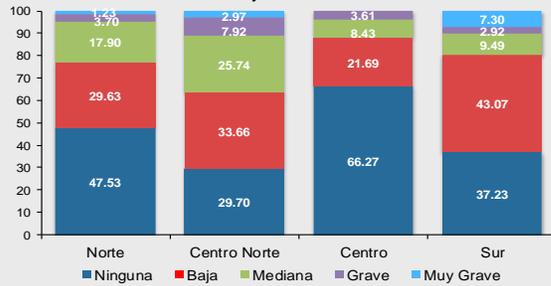
De los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México para este Reporte, en todas las regiones, entre el 64 y el 88 por ciento manifestó que no hubo afectaciones en su entidad o que éstas fueron bajas (Gráfica 4). Las menciones de una afectación “muy grave” se concentraron en la región sur y las de una afectación “grave” en las regiones centro norte y norte.

**Gráfica 3
Índice de Precios de Frutas y Verduras: Acapulco**
Variación quincenal en por ciento



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

Gráfica 4
Opinión de Directivos Empresariales:
Grado de Afecación en su Entidad por los
Huracanes “Ingrid” y “Manuel”
 Porcentaje de menciones



Fuente: Entrevistas realizadas por Banco de México a directivos empresariales entre el 24 de septiembre y 25 de octubre de 2013.

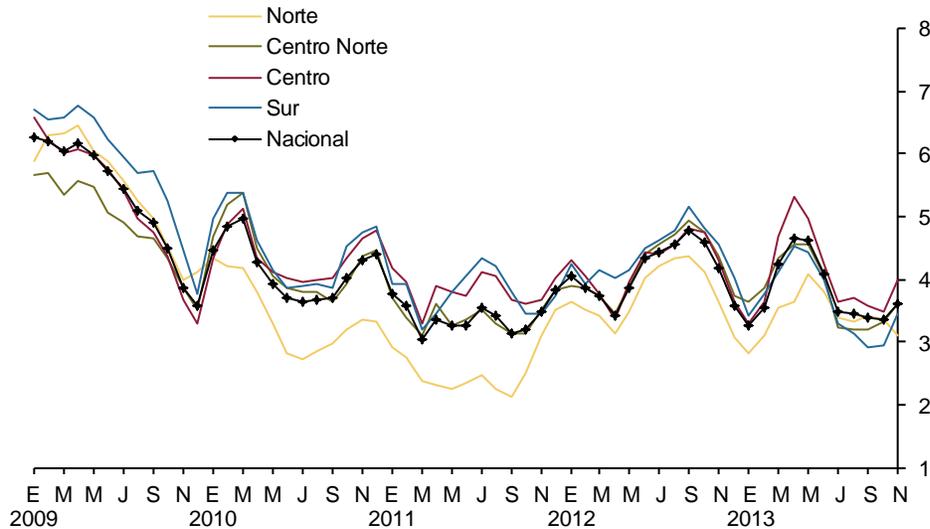
En opinión de los citados directivos, los sectores más afectados fueron el agropecuario y el de servicios. En particular, entre las actividades más impactadas se mencionaron las agrícolas, el turismo, el transporte y el comercio.

En suma, los fenómenos meteorológicos “Ingrid” y “Manuel” tuvieron un impacto que se concentró en algunas entidades y municipios del país, por lo que el impacto sobre la actividad económica a nivel nacional fue moderado. Asimismo, la mayoría de los directivos entrevistados por el Banco de México no consideró que se produjeran afectaciones graves en la actividad económica de su entidad federativa.

2. Inflación Regional

Durante el tercer trimestre de 2013, la inflación general anual en todas las regiones del país continuó exhibiendo la tendencia a la baja iniciada en el trimestre previo (Gráfica 12). Ello dio lugar a que en octubre, ésta se ubicara en 3.35, 3.31, 3.49 y 2.95 por ciento en el norte, centro norte, centro y sur, respectivamente. La dinámica de la inflación general anual en ese periodo se debió al desempeño favorable tanto del componente subyacente como del no subyacente, los cuales presentaron una trayectoria descendente en las cuatro regiones del país (Gráfica 13). Cabe señalar que en noviembre la inflación general anual presentó un ligero repunte en todas las regiones, con excepción del norte. Ello se debió principalmente a un incremento en la inflación no subyacente anual, lo cual se asocia a un alza de los precios de ciertas frutas y verduras que se prevé sea de carácter transitorio.

Gráfica 12
Inflación General Anual por Región
Por ciento

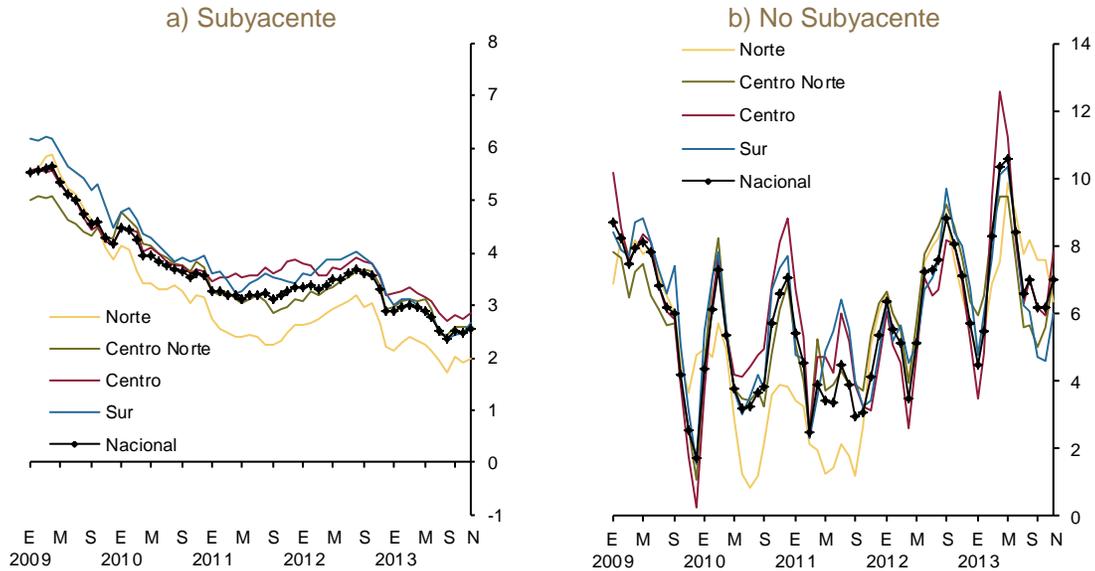


Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.

Con respecto a la inflación subyacente anual, su trayectoria descendente entre junio y octubre 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 octubre la inflación subyacente anual alcanzó niveles mínimos históricos en las cuatro regiones (1.92, 2.59, 2.75 y 2.46 por ciento en el norte, centro norte, centro y sur, respectivamente). Destacó, en particular, la tendencia a la baja de la inflación de las mercancías, la cual en el mes de octubre fue 2.08, 2.60, 2.49 y 2.55 por ciento en el norte, centro norte, centro y sur, respectivamente (Gráfica 14a). Con relación a la inflación anual del precio de los servicios, ésta permaneció por debajo de 3 por ciento en el centro norte, centro y sur, y por debajo del 2 por ciento en el norte del país durante el trimestre que se reporta (específicamente, 1.77, 2.58, 2.94 y 2.38 por ciento en el norte, centro norte, centro y sur, respectivamente; Gráfica 14b). En noviembre la inflación subyacente anual, si bien dejó de descender en prácticamente todas las regiones, se mantuvo en niveles históricamente bajos.

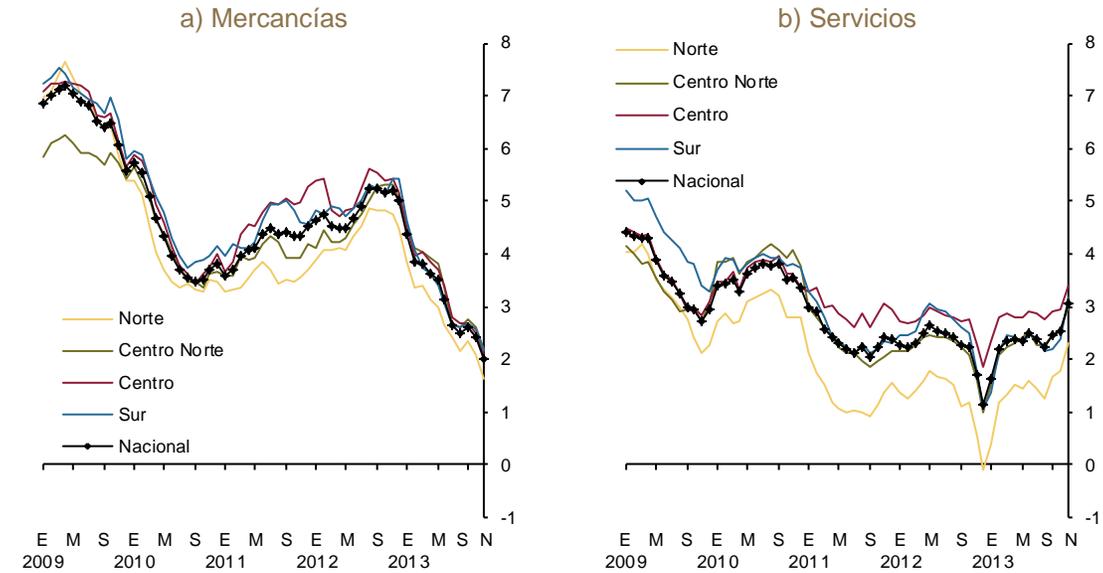
Por su parte, la reducción que se observó en la inflación no subyacente anual durante el tercer trimestre de 2013 y en octubre se debió principalmente al desvanecimiento de los choques en los precios de los productos agropecuarios ocurridos hacia el final del primer trimestre del año, siendo dicha reducción más acentuada en la región sur con relación al resto de las regiones. La inflación anual de los precios agropecuarios en el norte, centro norte, centro y sur fue 8.55, 9.51, 8.33 y 11.21 por ciento, respectivamente, en el mes de junio; mientras que en octubre las cifras correspondientes fueron 2.61, 2.63, 1.24 y 1.33 por ciento (Gráfica 15a). No obstante, en el rubro de precios energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno la tasa de variación anual presentó un aumento en el periodo señalado, que se asocia con la trayectoria de los precios de los combustibles. Dicho incremento tuvo una mayor incidencia en la región norte (Gráfica 15b). En noviembre, la inflación anual de los bienes agropecuarios presentó un repunte que se prevé sea transitorio, lo que afectó la trayectoria de la inflación anual no subyacente en ese mes.

Gráfica 13
Inflación Anual por Región
Por ciento



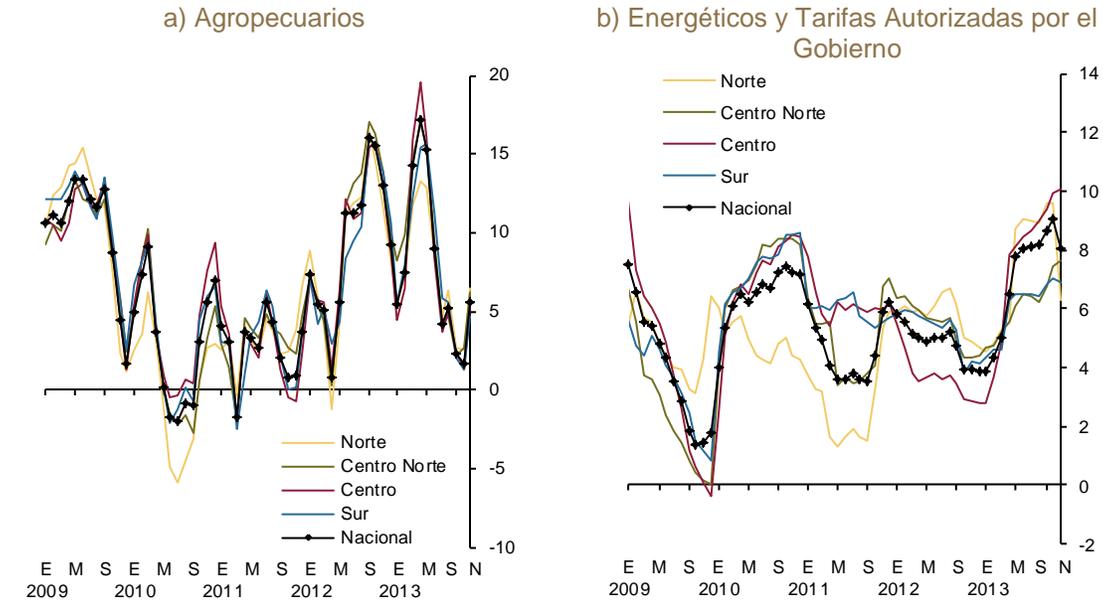
Fuente: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

Gráfica 14
Inflación Subyacente Anual por Región y Rubro
 Por ciento



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

Gráfica 15
Inflación No Subyacente Anual por Región y Rubro
 Por ciento



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

3. Perspectivas sobre las Economías Regionales

En esta sección se presentan las perspectivas sobre la actividad económica y la inflación en las cuatro regiones del país, así como los riesgos que podrían incidir sobre el desempeño de dichas variables en los próximos seis y doce meses. La información analizada proviene de dos fuentes. La primera es la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional que levanta el Banco de México para los propósitos específicos de este Reporte. La segunda fuente, ya referida en la Sección 1, corresponde a las entrevistas que realizó el Banco de México a finales de septiembre y durante el mes de octubre de 2013 a directivos empresariales de diversos sectores económicos.⁸

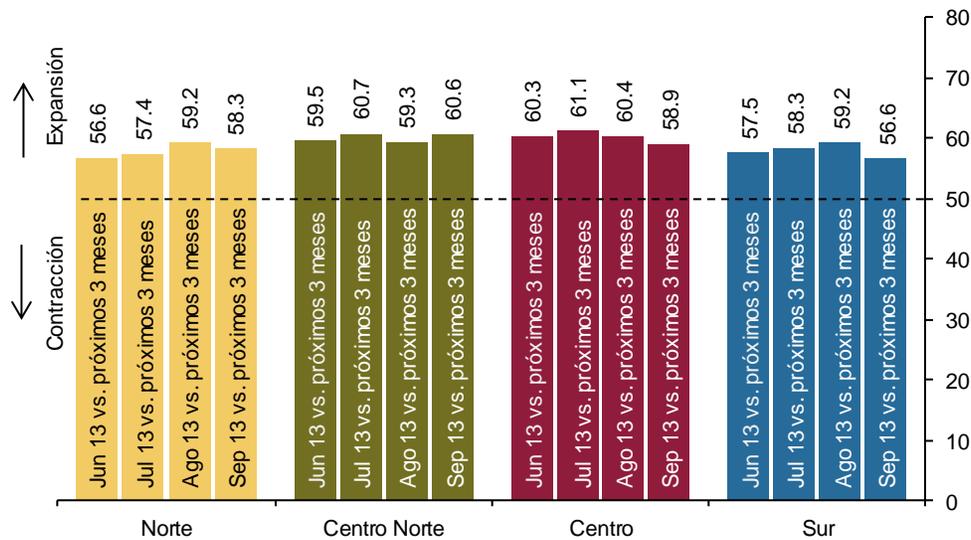
3.1 Actividad Económica

Durante el tercer trimestre de 2013 el Índice Regional de Pedidos Manufactureros, que se obtiene de la encuesta de actividad económica, muestra que las empresas manufactureras anticipan que la actividad en su industria continuará en expansión en las cuatro regiones durante los siguientes tres meses (Gráfica 16). Adicionalmente, los directivos empresariales de diversos sectores económicos entrevistados por el Banco de México manifestaron que esperan una expansión en la demanda por sus bienes y servicios, tanto en el corto como en el mediano plazo (seis y doce meses, respectivamente), observándose un mayor optimismo en el horizonte de un año en todas las regiones (Gráfica 17a y Gráfica 17b). La expectativa de expansión, en opinión de los citados directivos, se sustenta principalmente en la reactivación de la demanda interna, derivada de un mayor dinamismo del gasto público, particularmente del asociado con el Programa de Inversiones e Infraestructura de Transporte y Comunicaciones del Gobierno Federal. Asimismo, consideraron que las economías regionales también continuarán siendo impulsadas por la demanda externa, particularmente la de Estados Unidos, para la que anticipan que se mantenga un ritmo de expansión moderado.

Los directivos empresariales entrevistados señalaron diversos riesgos a la baja, tanto externos como internos, para el crecimiento económico en su región. Entre los primeros mencionaron un ritmo de expansión de la economía mundial menor al anticipado, específicamente en lo que concierne a la economía de Estados Unidos, así como la posibilidad de un nuevo episodio de volatilidad en los mercados financieros internacionales. Entre los segundos figuraron 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 periodo mayor al anticipado, un deterioro en la percepción de seguridad pública y la ocurrencia de fenómenos meteorológicos adversos.

⁸ Las entrevistas se realizan a aproximadamente 500 directivos empresariales, mientras que la muestra de la encuesta de actividad en el sector manufacturero consta de 628 empresas (véase “Opiniones de los Directivos Empresariales” e “Índice Regional de Pedidos Manufactureros” en el Anexo 1).

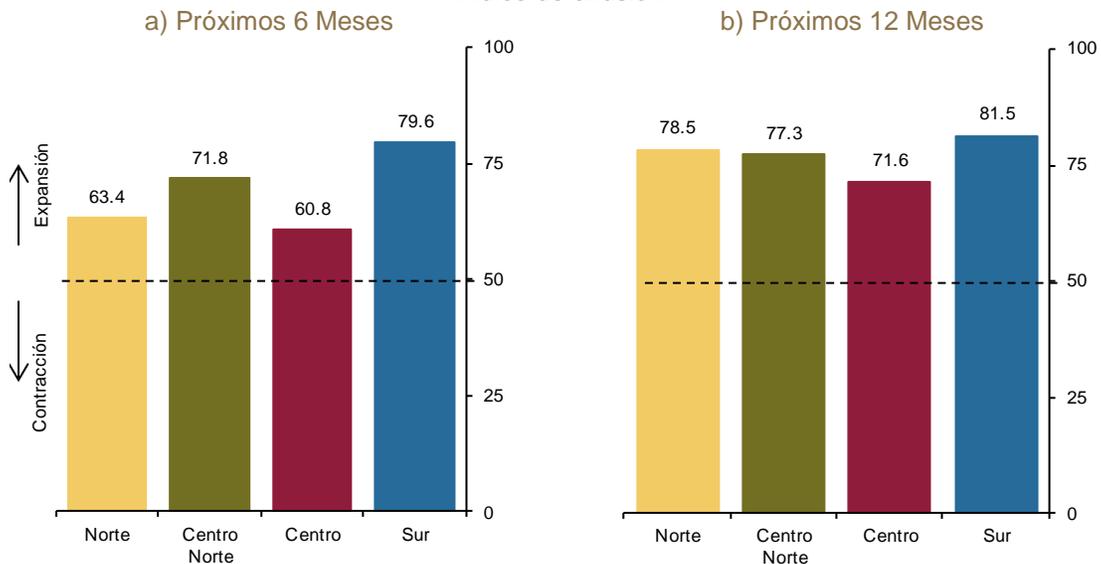
Gráfica 16
Índices Regionales de Pedidos Manufactureros: Expectativas sobre la Actividad en los Próximos 3 Meses ^{1/}
 Índice de difusión



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

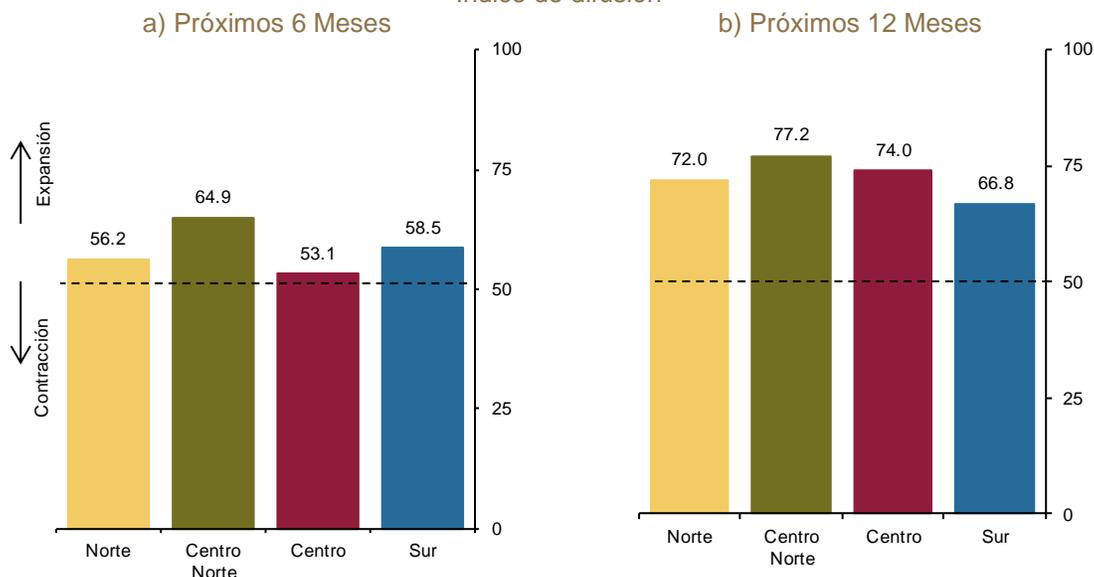
Los directivos entrevistados manifestaron en general que expandirán el personal contratado por sus empresas durante los siguientes seis y doce meses (Gráfica 18). Cabe señalar que el optimismo que expresaron se fortalece en el horizonte de mayor plazo. Al respecto, los directivos entrevistados en el norte señalaron que anticipan mayores niveles de empleo en los sectores agropecuario, comercial y de las manufacturas. Por otro lado, en la región sur las mejores expectativas de empleo se tienen en el sector manufacturero y en algunos servicios.

Gráfica 17
Demanda Esperada por Directivos Empresariales Entrevistados por el Banco de México ^{1/}
 Índice de difusión



^{1/} Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013.
 Fuente: Banco de México.

Gráfica 18
Expectativas sobre el Personal Contratado de Directivos Empresariales Entrevistados
por el Banco de México ^{1/}
 Índice de difusión

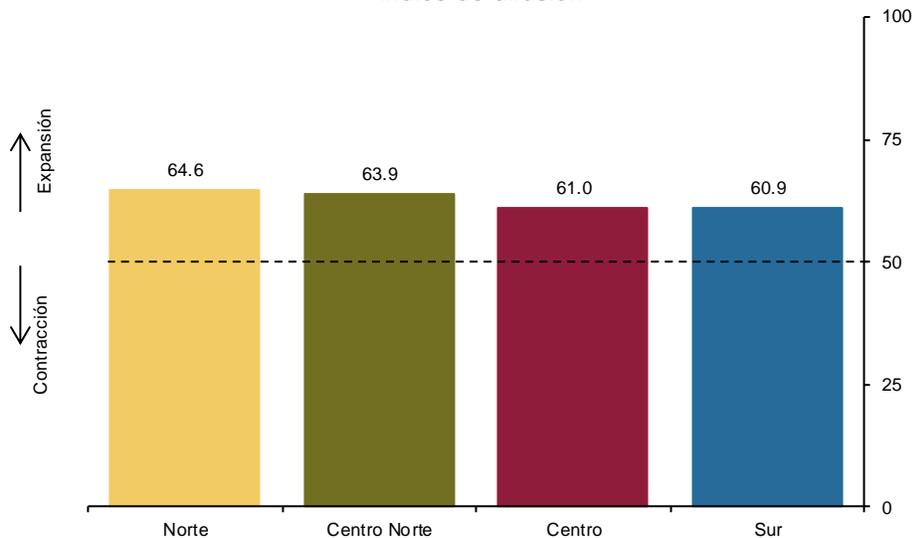


1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013.
 Fuente: Banco de México.

En todas las regiones los directivos empresariales consultados anticipan expandir el acervo de capital físico de su empresa durante los próximos doce meses (Gráfica 19). Al respecto, en el norte y centro norte los directivos expresaron que la inversión a realizar será para mantener su capacidad instalada. No obstante, permanecen expectantes del proceso de reforma estructural en México, el cual los podría llevar a planes de inversión más ambiciosos. Por otro lado, en el centro se anticipan inversiones para aumentar el acervo de capital físico en la industria automotriz y de autopartes (por parte de la iniciativa privada), y en infraestructura (por parte del sector público). Los directivos entrevistados en el sur enfatizaron su intención de comprar maquinaria y equipo de reparto, así como de ampliar espacios de venta y modernizar instalaciones.

Adicionalmente, los citados directivos comentaron sobre las fortalezas de la economía de su entidad en 2014. Así, resaltaron la infraestructura carretera (en las regiones norte, centro norte y centro) y la portuaria, hidráulica y petrolera (en el sur); la ubicación geográfica de la entidad (principalmente en el norte y el centro norte); el acceso a mano de obra calificada (mayoritariamente en el norte) y la solidez del sector industrial, ya sea automotriz, aeroespacial, de desarrollo de alta tecnología o manufacturero (principalmente en el norte, centro norte y centro).

Gráfica 19
Expectativas sobre el Acervo de Capital de Directivos Empresariales Entrevistados
por el Banco de México, Próximos 12 Meses ^{1/}
 Índice de difusión



1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013.

Fuente: Banco de México.

A continuación se describen los principales factores que, en opinión de las fuentes consultadas, impulsarán la recuperación económica en los siguientes trimestres.

Región Norte

Los directivos entrevistados anticipan una recuperación de la actividad económica en el corto y mediano plazos, derivada principalmente de la demanda interna y de una expansión a ritmo moderado de la demanda externa. Al respecto, dichos directivos señalan que debido a la estacionalidad asociada al fin de año (aguinaldos y temporada navideña), el comercio al mayoreo y menudeo, los servicios publicitarios, los servicios de consultoría, la fabricación de bienes de consumo durables, y la fabricación y venta de automóviles experimentarán un incremento respecto a lo observado en el trimestre previo. En el ramo manufacturero también manifestaron expectativas favorables en relación a las industrias alimentaria, farmacéutica, de fabricación de productos a base de minerales no metálicos y de fabricación de maquinaria y equipo. En el sector agrícola, los citados directivos prevén una mayor producción en el próximo ciclo otoño-invierno para cultivos de trigo, maíz y sorgo, debido al humedecimiento de las tierras y el incremento en el nivel de las presas que ocasionaron los huracanes “Ingrid” y “Manuel” en toda la región. Por su parte, en el ramo pecuario anticipan una mayor producción dado que habrá pastizales para la engorda de ganado, además de que importantes porcicultores en el estado de Sonora esperan abrir nuevos mercados para la exportación a Asia. Los directivos entrevistados también expresaron confianza en que se consolide la reactivación del gasto público en infraestructura en los estados de Coahuila, Nuevo León y Tamaulipas (en estas dos últimas entidades se mencionan los recursos federales autorizados a través del FONDEN para atender los daños causados por el huracán “Ingrid”); mientras que en Sonora mostraron confianza en que

continuará fluyendo la inversión para la construcción del gasoducto El Sásabe (Sonora) – Topolobampo (Sinaloa). Cierta reserva fue expresada por directivos de empresas productoras de autopartes para exportación (principalmente maquiladoras), mineras y productoras de bebidas y alimentos, señalando que éstas podrían verse afectadas en cierto grado por algunas de las modificaciones fiscales recientemente aprobadas.

Región Centro Norte

Los directivos empresariales consultados consideraron que el impulso económico en la mayoría de los sectores provendrá del mercado interno, aunque la demanda externa también continuará expandiéndose, si bien a un ritmo moderado. En relación al comercio y al sector agropecuario, mencionaron que la recuperación en el nivel de las presas más importantes de la región será un factor positivo para el crecimiento de dichos sectores en el corto y mediano plazos. Por otro lado, esperan que continúe la reactivación del gasto público para el cierre del año y la primera parte de 2014. En este contexto, en el marco del Programa de Inversiones e Infraestructura de Transporte y Comunicaciones (PIITC) 2013-2018, destaca el desarrollo de obras de infraestructura para fortalecer la actividad portuaria en la región a través de la puesta en operación de la autopista Durango-Mazatlán, el inicio de operaciones de la Terminal Especializada de Contenedores (TEC) II, la construcción de la nueva Terminal de Usos Múltiples en Manzanillo, así como el desarrollo de un centro distribuidor para la industria automotriz en Lázaro Cárdenas, industria que continúa siendo un motor del desarrollo regional dada su participación en la actividad manufacturera de la región y el dinamismo de sus exportaciones. El desarrollo regional también será impulsado por la construcción del gasoducto Norte-Noroeste, el cual abastecerá de gas natural a la Comisión Federal de Electricidad y coadyuvará al fortalecimiento industrial de esa zona del país. En la construcción, los directivos consultados señalaron como potenciales detonantes de la actividad en esa industria al PIITC y a la reparación de infraestructura dañada por huracanes. Adicionalmente, los citados directivos esperan el desarrollo de nuevos proyectos en el área de tecnologías de la información, como es el caso de la Ciudad Creativa Digital en Guadalajara. En opinión de los directivos consultados, en el turismo destaca la llegada de nuevas inversiones a Costa Alegre (Jalisco) y Cabo San Lucas, y que dicho sector también se verá favorecido por la mejor conectividad aérea observada en fechas recientes.

Región Centro

Los directivos empresariales entrevistados consideraron que el impulso para la actividad económica en la región provendrá, principalmente, de la recuperación del mercado interno. Respecto a la demanda externa, en particular la de Estados Unidos, se espera que ésta mantenga un ritmo de crecimiento estable. Los citados directivos hicieron referencia a que esperan resultados favorables de las medidas tomadas por ellos durante el tercer trimestre del año, entre las que se encuentran cambios en la publicidad, estrategia de ventas más agresiva, incursión en nuevos mercados, introducción de nuevos productos e inversiones en cadenas departamentales en nuevos puntos de venta. Asimismo, esperan que un mayor dinamismo del gasto público, principalmente a través de licitaciones, impulse la actividad económica en la región. En el marco del Plan Nacional

de Infraestructura, los citados directivos esperan la construcción de dos rutas de trenes rápidos (Distrito Federal - Toluca y Distrito Federal - Querétaro), así como obras de transporte público en el Distrito Federal, Hidalgo y Puebla. Por otro lado, dichos directivos manifestaron su expectativa de que los proyectos de inversión en el sector automotriz existentes en la región y la derrama que éstos generen, impulsen la actividad económica regional. En particular, las fuentes consultadas anticipan que los estados de Guanajuato, Puebla y Querétaro seguirán siendo un importante destino para la inversión extranjera automotriz y de autopartes.

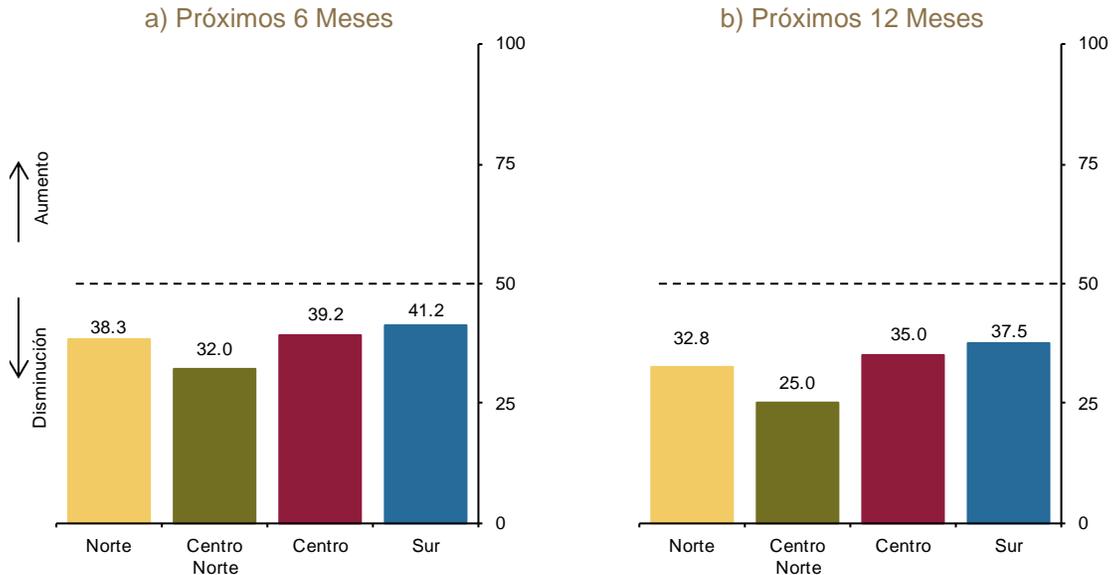
Región Sur

Los directivos consultados por el Banco de México esperan que la expansión de la demanda de los bienes y servicios que ofrecen provenga principalmente del mercado interno, aunque para algunas actividades como el turismo y la industria petrolera la recuperación se fortalecerá también con la demanda externa. Los directivos entrevistados manifestaron su optimismo sobre la dinámica de la actividad en el sector energético que se derivaría de la aprobación de reformas estructurales en dicho sector. Asimismo, directivos del sector financiero mantienen su optimismo respecto a la mayor penetración del crédito en la región sur, el cual está influenciado por la innovación constante en planes de financiamiento a tasas de interés más atractivas, así como por la aprobación de la reforma financiera. Por su parte, productores de bienes agropecuarios comentaron sobre la recuperación de sus expectativas de crecimiento, básicamente por condiciones climáticas favorables. Por el contrario, algunos directivos empresariales del ramo de la construcción de vivienda expresaron cierto pesimismo en cuanto a la dinámica del sector en el corto plazo. En lo referente al sector turismo, los directivos consultados indican una marcada intención de continuar expandiendo sus actividades, sobre la cual influyen perspectivas de mayor conectividad aérea, una mejor percepción sobre la seguridad pública en la región y acciones de promoción en el exterior.

3.2 Costo de Insumos, Salarios e Inflación

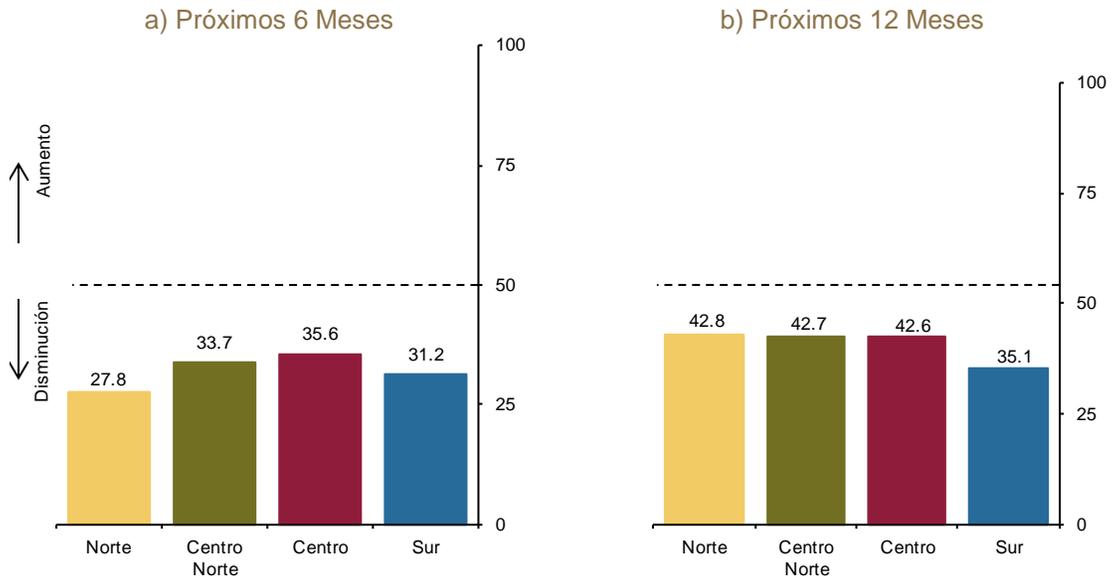
Las expectativas de los directivos empresariales entrevistados en las cuatro regiones indican que éstos anticipan un menor ritmo de crecimiento en los precios de los insumos que se emplearán en sus empresas durante los siguientes seis y doce meses con relación al mismo periodo del año previo (Gráfica 20). En la misma dirección, los directivos consultados anticipan un menor ritmo de crecimiento de los costos salariales durante los siguientes seis y doce meses con respecto al mismo periodo del año previo (Gráfica 21). Se espera que la holgura en los mercados laborales regionales se mantenga durante el horizonte referido.

Gráfica 20
Dinámica Esperada de la Inflación de los Precios de los Insumos ^{1/}
 Índice de difusión



^{1/} Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013.
 Fuente: Banco de México.

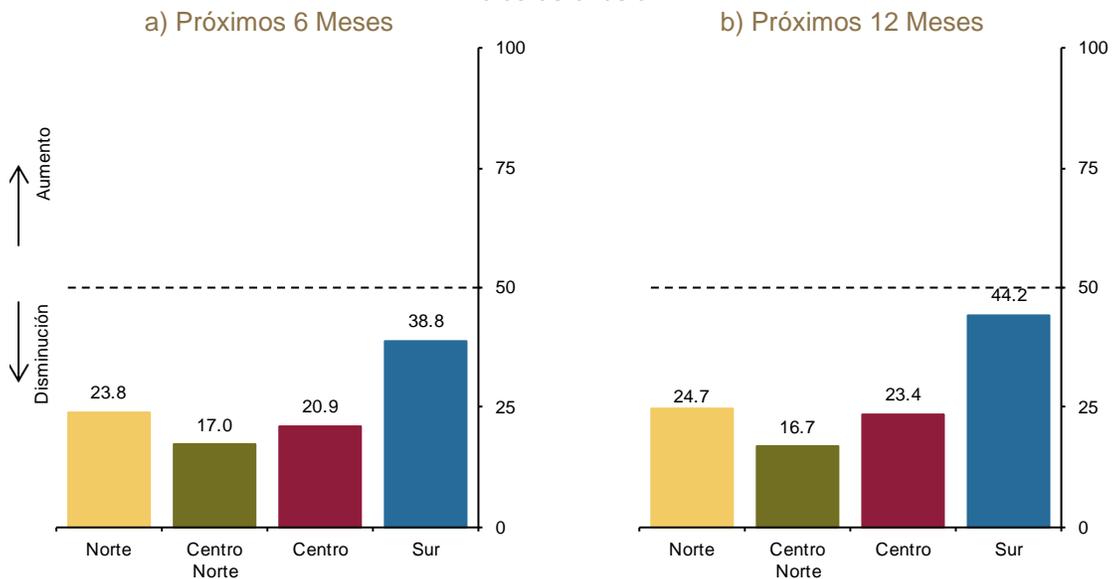
Gráfica 21
Dinámica Esperada de la Inflación de los Costos Salariales ^{1/}
 Índice de difusión



^{1/} Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013.
 Fuente: Banco de México.

Los directivos empresariales consultados por el Banco de México, en congruencia con el comportamiento esperado para la inflación de los precios de insumos y los costos salariales durante los siguientes seis y doce meses, anticipan una menor tasa de crecimiento de los precios de venta en su sector (Gráfica 22). La mayoría de los directivos entrevistados en las regiones norte, centro norte y centro señaló que la competencia, la debilidad de la demanda y las cosechas históricas de granos a nivel internacional son elementos que favorecerán una menor inflación. Asimismo, los directivos empresariales de todas las regiones esperan que el efecto de las modificaciones tributarias sobre la inflación durante los siguientes meses en sus respectivas regiones sea transitorio y moderado.

Gráfica 22
Dinámica Esperada de la Inflación de los Precios de Venta ^{1/}
 Índice de difusión



^{1/} Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013.
 Fuente: Banco de México.

4. Consideraciones Finales

Durante el tercer trimestre de 2013 la actividad económica exhibió una incipiente recuperación en las cuatro regiones del país con relación a la observada en el trimestre previo. Ello se debió principalmente al desempeño favorable del sector manufacturero, que fue impulsado por una mayor demanda externa. En lo que respecta a la demanda interna, ésta presentó señales mixtas. Por un lado, se observó un debilitamiento de las ventas y de la construcción. Por otro, el financiamiento a las empresas, la actividad en el sector turístico y el empleo se expandieron.

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, por lo que esperan aumentar el personal contratado y realizar inversiones en bienes de capital. No obstante, expresaron preocupación por ciertos riesgos de naturaleza externa e interna que, de materializarse, podrían afectar el desempeño de las economías regionales.

Con respecto a la inflación general anual, ésta continuó presentando una tendencia a la baja en el tercer trimestre de 2013. En particular, destacó que la inflación subyacente alcanzó valores mínimos históricos. Los directivos consultados por el Banco de México anticipan en todas las regiones que el incremento en sus costos de producción durante los siguientes seis y doce meses será menor al del año previo. En congruencia con lo anterior, también esperan una menor tasa de crecimiento de sus precios de venta. Finalmente, los directivos consultados esperan que el efecto de las modificaciones tributarias sobre la inflación durante 2014 en sus respectivas regiones sea transitorio y moderado.

Anexo 1: Indicadores del Reporte sobre las Economías Regionales

Arribo de Pasajeros a Aeropuertos por Región: mide la llegada de pasajeros transportados en vuelos nacionales e internacionales (excluye pasajeros en tránsito) a 58 aeropuertos de las cuatro regiones en las que se dividió al país para propósitos de este Reporte. Se consideran los pasajeros de tres tipos de vuelos: comercial regular, comercial no regular y chárter. Se excluye aviación general que incorpora pasajeros transportados en aeronaves militares. Se elabora con base en la estadística mensual proveniente de Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA), las series mensuales son desestacionalizadas por el Banco de México, y posteriormente se obtiene la cifra acumulada para el trimestre correspondiente.

Electricidad por Región: representa el promedio de los indicadores desestacionalizados de generación y consumo de electricidad por entidad federativa que publica el INEGI, ponderados por la importancia del PIB de los sectores electricidad, gas, y agua de cada estado en la región correspondiente.

Empleo Regional del IMSS: este indicador corresponde al número de trabajadores permanentes y eventuales asegurados en el IMSS, información desestacionalizada por el Banco de México por entidad federativa y por tipo de empleo, y agregada a nivel regional.

Indicador Regional de Manufacturas: éste se estima como el promedio de los indicadores desestacionalizados de producción manufacturera por entidad federativa que publica el INEGI, ponderados por la importancia del PIB de la industria manufacturera de cada estado en la región a la que pertenece.

Indicadores Regionales de Ventas: estos índices se obtienen de agregar a nivel regional los índices desestacionalizados de ventas netas al menudeo y mayoreo de establecimientos comerciales por localidad del INEGI. Las cifras a nivel regional se obtienen en dos etapas: en la primera, se ponderan las cifras de venta por localidad según el tamaño relativo de la misma en la entidad; en la segunda etapa, los valores por región corresponden al promedio ponderado de los valores por entidad, donde la ponderación refleja la importancia a nivel regional del PIB estatal en los sectores de comercio, restaurantes y hoteles (en el caso de las ventas al mayoreo se considera adicionalmente la importancia de los sectores transporte, almacenaje y comunicaciones).

Índice Coincidente Regional: el Índice Coincidente Regional (ICR) es un índice compuesto coincidente mensual de la actividad económica regional, diseñado por el Banco de México con información disponible a nivel regional y con base en la metodología del *National Bureau of Economic Research* (NBER) y el Departamento de Comercio de Estados Unidos. El ICR se calcula a partir de cinco indicadores de actividad desestacionalizados, que tienen un comportamiento coincidente con el ciclo económico regional: empleo en el sector formal, ventas al menudeo, ventas al mayoreo, producción manufacturera, y generación y consumo de electricidad (esta última variable refleja la actividad en diversos sectores

económicos). Los componentes del índice se estiman con base en estadísticas del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), con excepción del indicador de empleo, que se computa a partir de datos del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

La disponibilidad del ICR comprende desde enero de 2003 hasta el presente, debido a que en ese periodo se encuentran datos para todos los componentes. El índice está diseñado de manera que su variación mensual refleje el promedio de las variaciones mensuales normalizadas de los indicadores componentes. La normalización, en el caso del presente Reporte, se realizó utilizando la información sobre dichos indicadores componentes hasta el mes de marzo de 2012. Los datos del ICR de los últimos tres meses corresponden a un pronóstico, razón por la cual se encuentran sujetos a posibles revisiones. El pronóstico se obtiene de un análisis econométrico, realizado por el método de componentes no observables, de las estadísticas disponibles sobre los indicadores componentes por sector económico en cada una de las regiones. Cabe señalar que, en el caso del empleo formal por sector, los datos utilizados son siempre oportunos.

La magnitud de las variaciones del ICR no es directamente comparable con la del PIB. La principal utilidad del ICR consiste en señalar la dirección de los cambios en el nivel de actividad económica regional y determinar la intensidad de éstos en comparación con los exhibidos por el mismo indicador en distintos momentos del tiempo.

Índice de Difusión de la Actividad Económica Estatal: el Índice de Difusión de la Actividad Económica Estatal (IDAEE) indica la proporción neta de estados que registraron una variación trimestral positiva en su actividad económica durante el periodo de referencia. A partir del presente Reporte se utiliza el Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal (ITAEE) ajustado por estacionalidad del INEGI como medida de actividad económica por entidad federativa. Para eliminar las fluctuaciones de alta frecuencia del ITAEE, el IDAEE se calcula con base en las variaciones trimestrales del componente tendencia-ciclo de aquél. Así, se busca reducir las señales irregulares provenientes de los choques particulares de cada estado, los cuales no se relacionan en el corto plazo con el ciclo económico ni en el largo plazo con la tendencia. Dado el rezago en la publicación del ITAEE, los valores del IDAEE para el último trimestre reportado corresponden a un pronóstico; éste se realiza con base en la evolución del número de trabajadores afiliados al IMSS por entidad federativa. El IDAEE monitorea la coyuntura económica estatal y la ocurrencia de puntos de giro de la economía nacional en su conjunto. El indicador es similar al utilizado por el Banco de la Reserva Federal de Filadelfia para monitorear la actividad económica estatal en Estados Unidos.

Índice de Producción Agropecuaria Regional: el Índice de Producción Agropecuaria Regional (IPAR) es un índice trimestral que mide la producción agrícola regional, diseñado por el Banco de México con información de los avances de producción de diferentes bienes agropecuarios proveniente de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA). Por lo anterior, los datos tienen carácter de cifras preliminares.

El IPAR se divide en cinco indicadores, de acuerdo al tipo de cultivo o producto agropecuario: IPAR frutas, hortalizas y tubérculos, IPAR cereales y leguminosas, IPAR pecuario, IPAR industrial y forrajes e IPAR total, el cual combina los cuatro primeros IPAR. Se utilizan dos criterios principales para seleccionar los productos que forman parte de cada IPAR: aquellos productos para los que SAGARPA publica avances de producción mensual y aquéllos que registraron producción positiva en cada región durante cada trimestre de 2006 a 2010. De esta manera el conjunto de bienes que cada IPAR contiene varía entre regiones de acuerdo con el tipo de producto que se produce en cada región.

El IPAR frutas, hortalizas y tubérculos contiene los siguientes cultivos: aguacate, ajo, brócoli, calabacita, cebolla, chile verde, coliflor, durazno, fresa, guayaba, lechuga, limón, mango, melón, naranja, nopalitos, papa, papaya, pepino, piña, plátano, sandía, tomate rojo, tomate verde, toronja y zanahoria. El IPAR cereales y leguminosas contiene arroz palay, frijol, maíz grano y trigo grano. El IPAR pecuario contiene carne de ave, carne de res, carne de caprino, carne de guajolote, carne de ovino, carne de porcino, cera en greña, huevo, lana sucia, leche de bovino, leche de caprino y miel. El IPAR industriales y forrajes considera alfalfa verde, avena forrajera, cacao, caña de azúcar, copra, maíz forrajero, sorgo forrajero y sorgo grano.

Cada IPAR es un índice de Laspeyres base primer trimestre 2006, donde las ponderaciones para cada cultivo se obtienen de acuerdo con la proporción que representan del valor total de la producción en 2006-2007, siguiendo la metodología de FAO de tomar un promedio de producción mayor a un año. El IPAR total se obtiene por medio de la suma ponderada aritmética de los IPAR frutas, hortalizas y tubérculos, IPAR cereales y leguminosas, IPAR pecuario e IPAR industriales y forrajes, utilizando como ponderadores la proporción del valor total de la canasta contenida en cada IPAR con respecto al valor de la producción agropecuaria total en 2006-2007.

Con base en lo anterior y tomando en cuenta la participación que tiene cada producto a nivel regional, en la región norte el IPAR frutas, hortalizas y tubérculos tiene una ponderación del 22.08 por ciento, el IPAR cereales y leguminosas del 5.77 por ciento, el IPAR pecuario del 57.86 por ciento y finalmente el IPAR industriales y forrajes del 14.29 por ciento. En el centro norte las ponderaciones de cada grupo de productos son, respectivamente, 25.53, 19.60, 48.43 y 6.44 por ciento. En el centro dichas ponderaciones son 11.88, 19.42, 62.09 y 6.61 por ciento. Finalmente, en el sur las cifras correspondientes son 19.51, 16.69, 48.94 y 14.86 por ciento.

Índices Regionales de Confianza del Consumidor, Expectativas sobre el Mercado Laboral por Región y Situación Económica Esperada por Región: estos índices se calculan a partir de los microdatos de la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor (ENCO) y corresponden a la versión regional de los índices calculados por el INEGI a nivel país. El primero de ellos se calcula con base en las preguntas de la encuesta sobre la situación actual, así como la esperada para los próximos doce meses, del hogar y del país y las posibilidades actuales de compra de bienes duraderos para el hogar.

Índice Regional de Pedidos Manufactureros: el Índice Regional de Pedidos Manufactureros (IRPM) es un índice compuesto que mide el nivel de actividad en el sector manufacturero y resulta del promedio ponderado de los índices de difusión de sus cinco componentes. Los componentes del IRPM y su ponderación son: pedidos (.30), producción (.25), personal ocupado (.20), entrega de insumos (.15) e inventarios (.10). Esta estructura de ponderaciones equivale a la utilizada por el INEGI y el Banco de México en el cálculo del Indicador de Pedidos Manufactureros nacional. Cada índice a su vez se construye como un promedio ponderado de las respuestas de los representantes de las empresas del sector, consultados por el Banco de México sobre la evolución de las variables mencionadas: “aumentó”, que tiene un valor de 1.0; “sin cambio”, que vale 0.5; y “disminuyó” con un valor de 0.0; lo anterior con excepción de la pregunta de inventarios con respecto a ventas, en la que se invierte la ponderación de “aumentó” y “disminuyó”. En los casos en que el índice de difusión es mayor a 50, ello indica expansión de la actividad; si el índice es menor a 50, refleja condiciones menos favorables; y, si el índice es igual a 50, revela que no hubo cambio en la percepción de los empresarios con respecto al mes previo. El ajuste por estacionalidad se efectúa utilizando un método para series cortas.

Las consultas a los representantes de las empresas se realizan mediante la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional para el Sector Manufacturero, que levanta el Banco de México desde marzo de 2009. La encuesta intenta medir el nivel de actividad en el sector manufacturero en el mes de referencia y el nivel de actividad que esperan los empresarios del sector para el siguiente trimestre. La encuesta tiene un diseño probabilístico y estratificado en dos direcciones: por región y por tamaño de establecimiento; además, es representativa a nivel nacional y regional. El marco de muestreo se deriva de los Censos Económicos levantados por el INEGI en 2009. La muestra de esta encuesta es de 628 empresas.

Índice Regional de Pedidos No Manufactureros: el Índice Regional de Pedidos No Manufactureros (IRPNM) es un índice compuesto que mide el nivel de actividad en los sectores construcción, comercio y servicios y resulta del promedio simple de los índices de difusión de sus cinco componentes (nuevos pedidos o nuevos órdenes de servicio, producción o servicios prestados, personal ocupado, inventarios de insumos y tiempo de entrega de insumos). El IRPNM se construye de manera similar al Índice Regional de Pedidos Manufactureros y su interpretación es la misma. Para el cálculo del índice se utilizan los resultados de la Encuesta Mensual de Actividad Económica para los Sectores No Manufactureros. La encuesta tiene un diseño probabilístico y estratificado en dos direcciones: por región y por tamaño de establecimiento, y es representativa a nivel nacional y regional. El marco de muestreo se deriva de los Censos Económicos levantados por el INEGI en 2009. La muestra de esta encuesta es de 688 empresas. La corta historia de la encuesta impide realizar ajustes estacionales para cada región.

Inflación Regional Anual: el INEGI calcula el Índice de Precios al Consumidor para 46 localidades del país a partir del 15 de julio de 2011 (el Banco de México lo hizo para los periodos anteriores). El índice correspondiente a nivel regional, lo construye el Banco de México como un

promedio ponderado de los índices de precios por ciudad en cada una de las regiones definidas para este Reporte.

Ocupación Hotelera en Centros Turísticos por Región: el índice trimestral de cuartos ocupados mide la utilización de la oferta hotelera en 59 centros turísticos de playas y ciudades, en las cuatro regiones del país. Este indicador se estima con base en el promedio diario de cuartos disponibles y en el porcentaje de ocupación semanal que publica la Secretaría de Turismo. Los datos trimestrales por región corresponden a la suma de los datos mensuales desestacionalizados; estos últimos son generados mediante una equivalencia en día-calendario con la información semanal (de lunes a domingo).

Opiniones de los Directivos Empresariales: el Banco de México inició en 2010 un programa de entrevistas periódicas a directivos empresariales de su red de contactos regionales respecto a sus expectativas sobre la actividad económica y los precios. En las entrevistas se pregunta a los representantes de las empresas sobre la evolución esperada de la demanda, los precios, los costos de producción y el margen de utilidad, así como sobre sus intenciones de invertir y de contratar personal. También se indaga sobre los factores que los directivos empresariales esperan que impulsen o limiten la actividad económica durante los meses siguientes. Las entrevistas se realizan por teléfono o personalmente a aproximadamente 500 contactos empresariales de distintos sectores económicos en todas las regiones del país, usualmente durante las últimas dos semanas del trimestre de referencia y las dos primeras semanas del mes inmediatamente posterior (para este volumen las entrevistas se condujeron entre el 24 de septiembre y el 25 de octubre de 2013). En todos los casos la información recabada es de carácter confidencial. Las entrevistas son realizadas por los economistas de las Delegaciones y Coordinaciones de Economistas Regionales del Banco de México.

Uso del Financiamiento por Región: estos indicadores se construyen a partir de los microdatos de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio que levanta el Banco de México, considerando factores de expansión a nivel regional. La muestra incluye unos 600 establecimientos productivos de todo el país. La encuesta se compila con frecuencia trimestral y brinda información a nivel regional desde el cuarto trimestre de 2010. Nótese que a partir del segundo trimestre de 2012 se permitió que todas las empresas encuestadas contestaran las preguntas sobre el cambio en el uso de las fuentes de financiamiento, anteriormente sólo lo hacían aquéllas que utilizaron financiamiento en el trimestre reportado.

Valor Real de la Producción en la Industria de la Construcción por Región: estos índices se generan a partir de la información de los valores reales de producción por estado que publica el INEGI. Los índices regionales se obtienen en tres etapas: en primer lugar, se agrega la información de los valores reales de producción estatales a nivel regional; en segundo lugar, los datos regionales son desestacionalizados; finalmente, con los datos desestacionalizados se genera un índice para cada región con base junio 2008=100.



BANCO DE MÉXICO

Diciembre 2013

www.banxico.org.mx