



BANCO DE MÉXICO

Reporte sobre las Economías Regionales

Abril – Junio 2015

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 de los agentes económicos. El Reporte refleja el compromiso de la Junta de Gobierno del Banco de México para 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 Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional	3
1.2 Actividad Sectorial	4
1.2.1 Manufacturas	4
1.2.2 Minería	5
1.2.3 Construcción	5
1.2.4 Actividad Comercial	7
1.2.5 Turismo	7
1.2.6 Sector Agropecuario	8
1.3 Otros Indicadores.....	10
1.3.1 Financiamiento.....	10
1.3.2 Número de Puestos de Trabajo Afiliados al IMSS	10
1.3.3 Confianza de los Consumidores.....	11
2. Inflación Regional	13
3. Perspectivas sobre las Economías Regionales.....	17
3.1 Actividad Económica.....	17
3.2 Costo de Insumos, Salarios e Inflación	24
4. Consideraciones Finales	26
Anexo 1: Indicadores del Reporte sobre las Economías Regionales	27

RECUADROS

1. Características e Implicaciones de la Brecha de Habilidades y Conocimientos a Nivel Regional	21
---	----

Resumen

La actividad económica continuó presentando un bajo ritmo de expansión en todas las regiones del país durante el segundo trimestre de 2015. Esto se debió principalmente a un debilitamiento de la producción industrial, al tiempo que el comercio y algunos servicios mostraron un desempeño favorable. En el norte y las regiones centrales la actividad económica continuó en expansión, si bien a un ritmo menor que el trimestre previo. Esta desaceleración se atribuyó a la evolución de la actividad manufacturera, así como al débil desempeño de la construcción, en particular en la región sur. No obstante, cabe destacar el buen desempeño que siguió mostrando la producción de equipo de transporte, en particular aquella de las industrias automotriz y aeroespacial. Por su parte, en el sur la contracción de la producción se asoció a la evolución de la minería petrolera.¹

El esfuerzo de los últimos años del Banco de México para lograr el abatimiento de la inflación ha permitido alcanzar la convergencia de la inflación general anual al objetivo permanente de 3 por ciento en este año, registrando inclusive niveles mínimos históricos en el trimestre de referencia al ubicarse por debajo del objetivo mencionado. En un contexto de ausencia de presiones sobre los precios por el lado de la demanda, el desempeño de la inflación ha estado influido además por efectos favorables, tanto directos como indirectos, derivados de las bajas en los precios de insumos de uso generalizado como los energéticos, las materias primas y los servicios de telecomunicaciones. Así, a pesar de la considerable depreciación que ha experimentado la moneda nacional frente al dólar estadounidense, el traspaso de dicha depreciación a precios ha sido limitado, manifestándose principalmente en los precios de los bienes durables, sin dar lugar a efectos de segundo orden. El comportamiento de la inflación general anual también se ha visto reflejado en niveles de inflación por debajo de 3 por ciento en todas las regiones del país.

Los directivos empresariales consultados esperan, en general, que la demanda por sus bienes y servicios continúe en expansión durante los siguientes doce meses. Al respecto, destacaron la importancia de contar con el capital humano idóneo para estar en condiciones de capitalizar las oportunidades de crecimiento en el futuro. Profundizando en lo anterior, en el Recuadro 1 se analiza, con base en las opiniones de los directivos empresariales consultados, las características de la brecha entre la oferta y la demanda de habilidades y conocimientos en los mercados laborales a nivel regional, y se muestran las principales implicaciones para las empresas.

Los directivos referidos también comentaron sobre los riesgos al alza y a la baja para el crecimiento económico de sus respectivas regiones en los próximos meses. Entre los riesgos al alza, los contactos empresariales entrevistados señalaron un mayor dinamismo de la economía de Estados Unidos, la posibilidad de que continúe la evolución favorable de la inversión privada en las industrias automotriz y aeroespacial, así como un incremento en el flujo de inversiones asociadas a la reforma energética y a proyectos de

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 el 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. En el Reporte el término "regiones centrales" hace referencia a las regiones centro norte y centro.

infraestructura. En cuanto a los riesgos a la baja para la actividad económica, los directivos entrevistados mencionaron la ocurrencia de nuevos episodios de volatilidad cambiaria, un menor dinamismo de la actividad económica de Estados Unidos y la posibilidad de que tenga lugar un deterioro adicional en la percepción sobre la seguridad pública.

Con relación a las expectativas de inflación para los siguientes doce meses, en todas las regiones los directivos consultados esperan, en general, tasas de crecimiento anual de sus precios de venta, de los precios de sus insumos y de sus costos salariales menores a las del año previo.

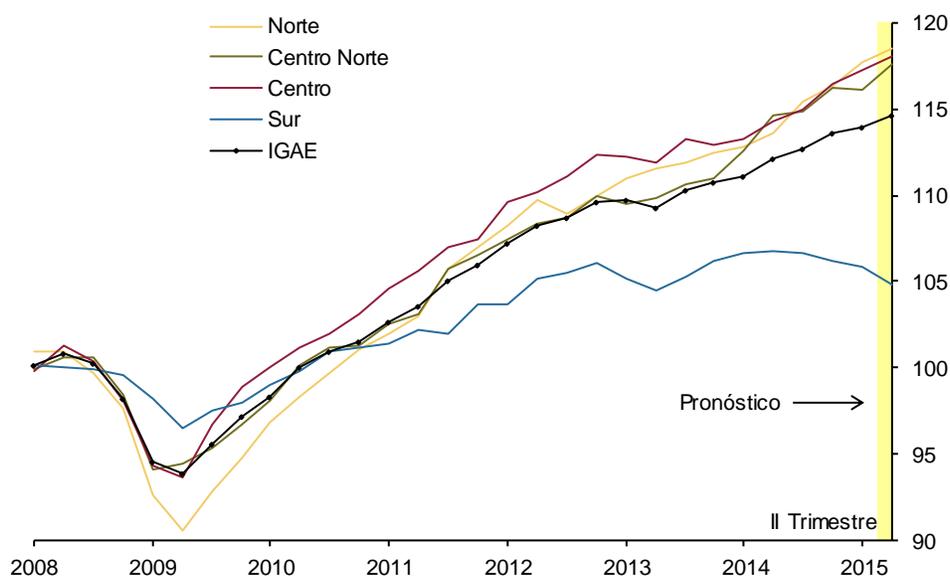
1. Actividad Económica Regional

La actividad económica continuó presentando un bajo ritmo de expansión en todas las regiones del país durante el segundo trimestre de 2015. Esto se debió, principalmente, a un debilitamiento de la producción industrial, al tiempo que algunos componentes de la demanda interna, en particular el comercio y algunos servicios, mostraron un desempeño favorable.

1.1 Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional

La actividad económica en el norte y las regiones centrales, medida a través del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional (ITAER), continuó expandiéndose durante el segundo trimestre de 2015, si bien a un ritmo menor a tasa anual con respecto al registrado el trimestre previo. En estas regiones, la desaceleración se atribuyó, en lo principal, a la evolución de la industria manufacturera, lo cual estuvo asociado, a su vez, a la debilidad de las exportaciones no automotrices, así como al menor dinamismo de la construcción en las regiones norte y centro. Por su parte, en el sur la actividad económica siguió contrayéndose debido, principalmente, al comportamiento de la minería petrolera (Gráfica 1).

Gráfica 1
Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional ^{1/}
Índice 2008=100



^{1/} Los valores del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional en el segundo trimestre de 2015 son preliminares. Por su parte, el valor del Indicador General de la Actividad Económica (IGAE) para el segundo trimestre corresponde al dato observado.

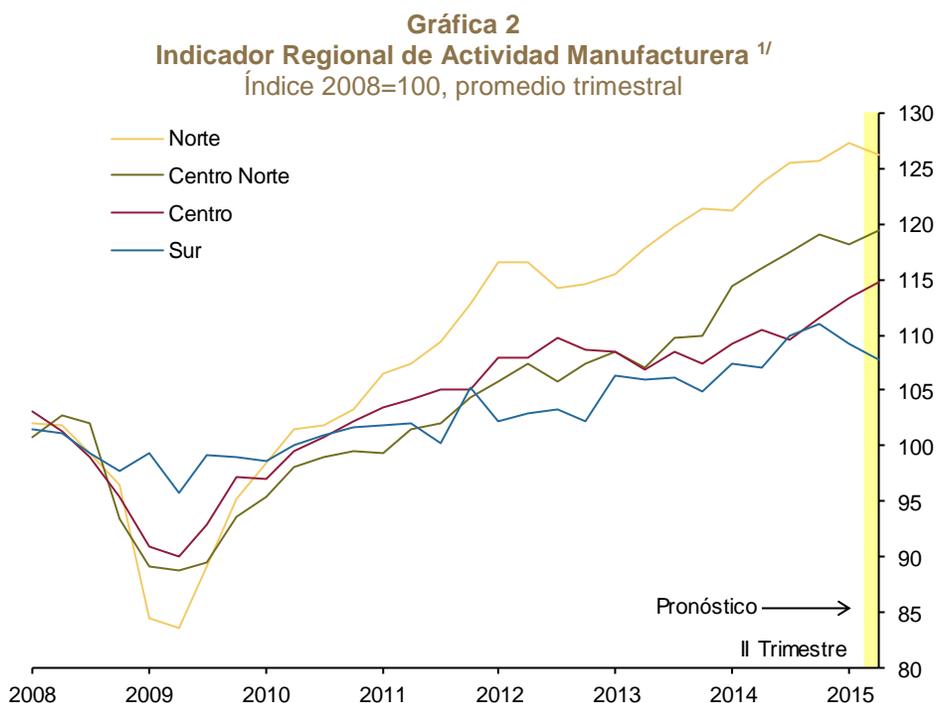
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos del INEGI ajustados por estacionalidad.

1.2 Actividad Sectorial

En esta subsección se presenta un análisis del desempeño económico reciente de algunos de los principales sectores que integran la actividad económica regional. La información estadística correspondiente a cada sector se complementa con los comentarios y opiniones de los directivos empresariales entrevistados para este Reporte en todas las regiones del país entre el 15 de junio y el 16 de julio de 2015.

1.2.1 Manufacturas

En el segundo trimestre de 2015 la actividad manufacturera mostró un desempeño mixto entre regiones (Gráfica 2). En las regiones centro y centro norte se registró una expansión de la producción manufacturera asociada, en opinión de los directivos consultados, al desempeño positivo de la industria automotriz derivado de las exportaciones y las ventas domésticas de automóviles, así como al crecimiento observado en diversas ramas manufactureras orientadas en mayor medida al mercado doméstico tales como la fabricación de pinturas y la elaboración de bebidas. No obstante, en opinión de los referidos directivos, otros sectores orientados al mercado de exportación, en particular la industria electrónica, moderaron su ritmo de crecimiento.



^{1/} Los valores del indicador en el segundo trimestre de 2015 son preliminares.
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos del INEGI ajustados por estacionalidad.

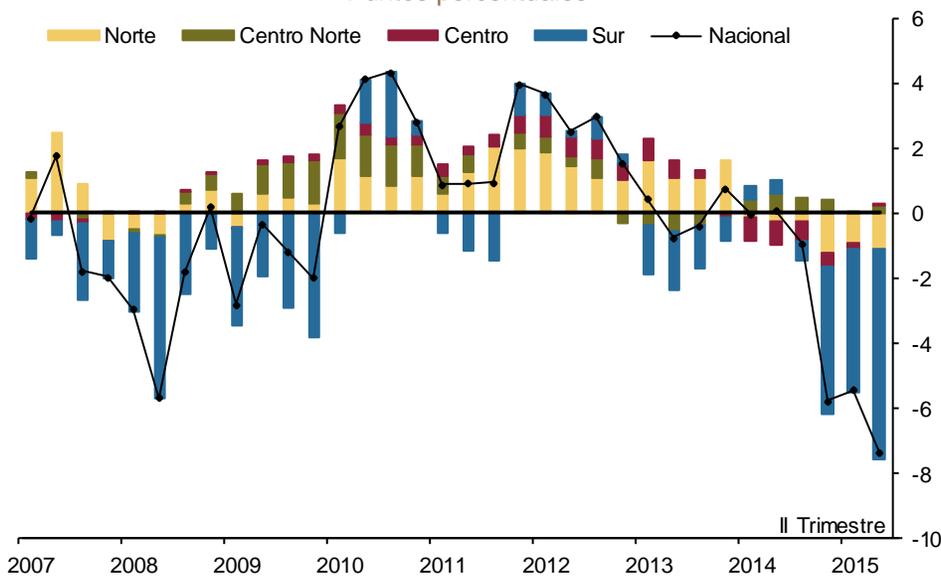
En contraste, la actividad manufacturera se contrajo en las regiones norte y sur, lo cual se atribuyó, en opinión de los directivos empresariales consultados, tanto a factores internos como externos. En el norte, los referidos directivos mencionaron que la industria siderúrgica y la fabricación de maquinaria y equipo mostraron un menor dinamismo debido a un incremento significativo de las importaciones de acero provenientes principalmente de China, en el primer caso,

y a una menor demanda del sector energético de México y Estados Unidos, en el segundo. No obstante, los directivos entrevistados señalaron el desempeño positivo de los sectores automotriz y aeroespacial, lo cual asociaron al dinamismo de la demanda externa por equipo de transporte, en particular de los Estados Unidos. En el sur, por su parte, los contactos entrevistados mencionaron la disminución de la demanda por productos manufacturados para la minería petrolera debido a la disminución en los niveles de actividad en ese sector.

1.2.2 Minería

La actividad minera continuó observando un desempeño desfavorable durante el segundo trimestre de 2015 (Gráfica 3). Ello se atribuyó principalmente a la evolución de la minería petrolera, en especial en la región sur, lo cual se reflejó, a su vez, en un menor dinamismo en aquellas actividades relacionadas con la extracción de petróleo y gas. Adicionalmente, los directivos consultados en el norte comentaron que la demanda de carbón mineral y mineral de hierro disminuyó debido a una menor actividad de la industria siderúrgica. En contraste, en las regiones centro norte y centro, los directivos entrevistados señalaron que la producción de oro y plata se incrementó como resultado, en parte, de una mayor eficiencia en el proceso de extracción del mineral.

Gráfica 3
Contribución Regional al Crecimiento Anual de la Actividad Minera ^{1/}
Puntos porcentuales



^{1/} Los valores del indicador en el segundo trimestre de 2015 son preliminares.

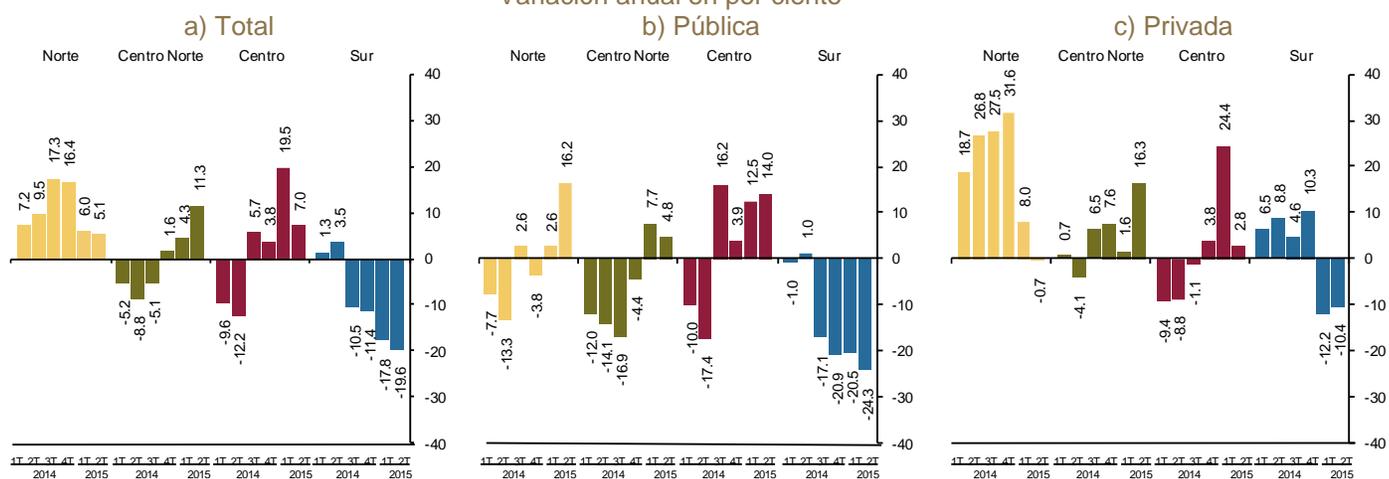
Fuente: Elaboración del Banco de México con base en datos del INEGI ajustados por estacionalidad.

1.2.3 Construcción

La actividad en el sector de la construcción presentó un comportamiento mixto a nivel regional durante el segundo trimestre de 2015 (Gráfica 4). En el norte la actividad se desaceleró debido, principalmente, al menor dinamismo de la construcción contratada por el sector privado. No obstante, la correspondiente al sector público registró un desempeño favorable, lo cual estuvo asociado, en opinión de los directivos entrevistados por el Banco de México, a la construcción de infraestructura para el sector energético, en particular el gasoducto Los

Ramones Fase II y la ampliación de la refinería de Pemex en Cadereyta. En el centro norte, lo directivos consultados atribuyeron el mayor dinamismo en el sector a la recuperación de la construcción privada, y en especial a la evolución del segmento residencial. Ello se debió, en su opinión, al otorgamiento de subsidios para la adquisición de vivienda de interés social, y en particular a la ampliación del otorgamiento de estos a personas que perciben hasta cinco veces el salario mínimo. Por su parte, en la región centro, las fuentes consultadas atribuyeron parte de la desaceleración de la actividad en el sector a la falta de una regulación local adecuada, si bien la obra pública registró un desempeño favorable debido al desarrollo de diversos proyectos de infraestructura energética y de transporte. Finalmente, en el sur los directivos entrevistados señalaron que la actividad en el sector de la construcción continuó debilitándose, lo cual asociaron a los menores niveles de inversión en infraestructura de transporte y en el sector energético.

Gráfica 4
Valor Real de la Producción en la Industria de la Construcción por Región
 Variación anual en por ciento

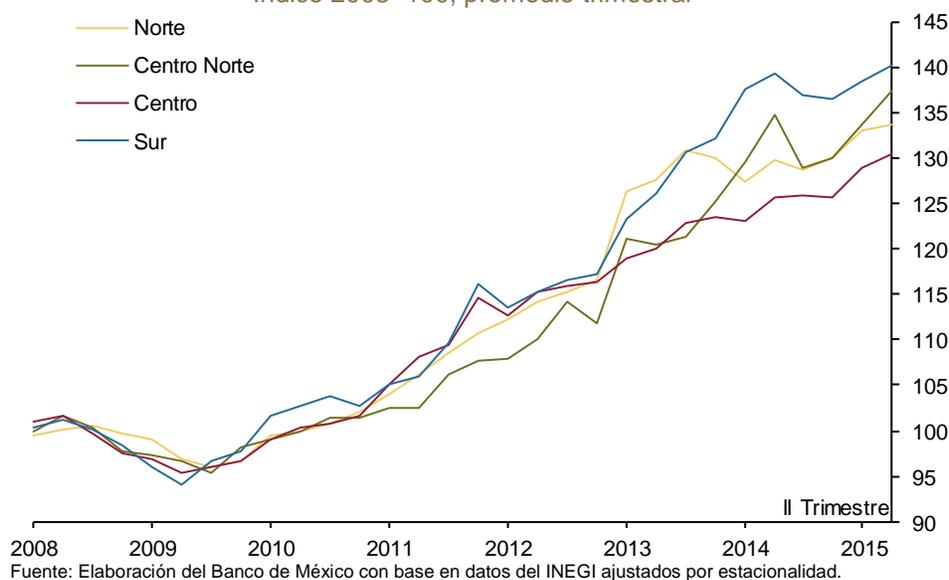


Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del INEGI.

1.2.4 Actividad Comercial

La actividad comercial al menudeo continuó mostrando en general una trayectoria creciente durante el segundo trimestre de 2015 (Gráfica 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 en expansión. En las regiones norte y centro norte, los citados directivos destacaron el dinamismo observado en la venta de automóviles nuevos, lo cual estuvo asociado, en su opinión, a las medidas tomadas por las autoridades para restringir la importación de vehículos usados, así como a una mayor oferta de financiamiento por parte de los propios productores de automóviles. Por su parte, los directivos empresariales consultados en la región centro mencionaron que el comercio electrónico y las estrategias de venta coadyuvaban a impulsar al sector comercial. En la región sur, los directivos comentaron que la expansión de la actividad comercial se derivó de la implementación de estrategias de venta y la apertura de nuevas sucursales, si bien los recortes de personal de algunas empresas relacionadas con la industria energética y los conflictos sociales que se registraron en algunas entidades de esa región afectaron al desempeño del sector.

Gráfica 5
Indicador Regional de Actividad Comercial al Menudeo
Índice 2008=100, promedio trimestral

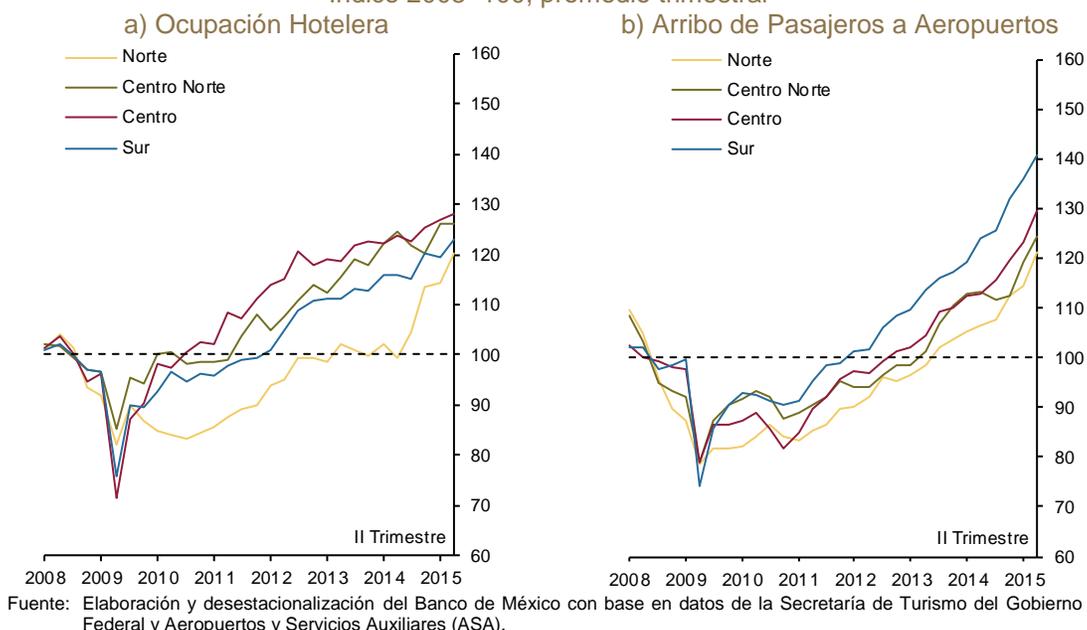


1.2.5 Turismo

La actividad turística continuó expandiéndose durante el segundo trimestre de 2015 en todas las regiones del país. Por un lado, la ocupación hotelera continuó observando, en general, una tendencia al alza. Por otro, el arribo de pasajeros siguió mostrando tasas de crecimiento elevadas en todas las regiones (Gráfica 6). En la región norte, el notable dinamismo de la actividad turística durante el segundo trimestre de 2015 se atribuyó al crecimiento de la ocupación hotelera en algunas ciudades, principalmente Monterrey y Ciudad Juárez. En opinión de los directivos empresariales consultados, la atracción de eventos, congresos y

convenciones como resultado de las estrategias de venta ante una mejoría en la percepción sobre la seguridad pública en algunas entidades de esa región, así como el mayor dinamismo del turismo de negocios impulsado principalmente por el sector automotriz, explican el mayor dinamismo en el sector. Por su parte, en el resto de las regiones señalaron como factores de impulso al sector la mayor disponibilidad de transporte aéreo, así como el incremento de la oferta hotelera, en particular en la región centro. Todo lo anterior, en un contexto en el que la depreciación cambiaria ha abaratado estos servicios al turismo extranjero.

Gráfica 6
Indicadores Regionales de Actividad en el Sector Turístico
 Índice 2008=100, promedio trimestral

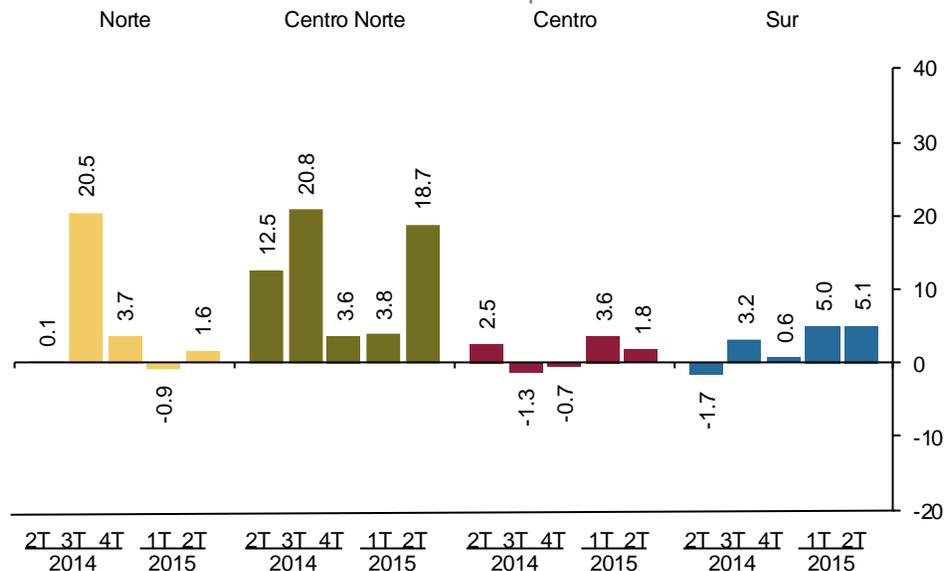


Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal y Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA).

1.2.6 Sector Agropecuario

Durante el segundo trimestre de 2015 la actividad agropecuaria en todas las regiones se expandió con respecto a los niveles observados en el mismo periodo del año previo, en particular en la región centro norte (Gráfica 7). Al interior de la producción agrícola, en todas las regiones destaca la mayor producción de cereales y leguminosas, principalmente de maíz y de trigo en la región centro norte. Adicionalmente, en las regiones norte, centro norte y sur se incrementó la producción de frutas, hortalizas y tubérculos. Por su parte, la producción pecuaria registró variaciones positivas en las regiones centro norte, centro y sur. Esta expansión obedeció principalmente a una mayor producción de carne de bovino en las tres regiones referidas, así como a un incremento de la producción de carne de ave y huevo en el centro norte.

Gráfica 7
Índice de Producción Agropecuaria Regional
 Variación anual en por ciento



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

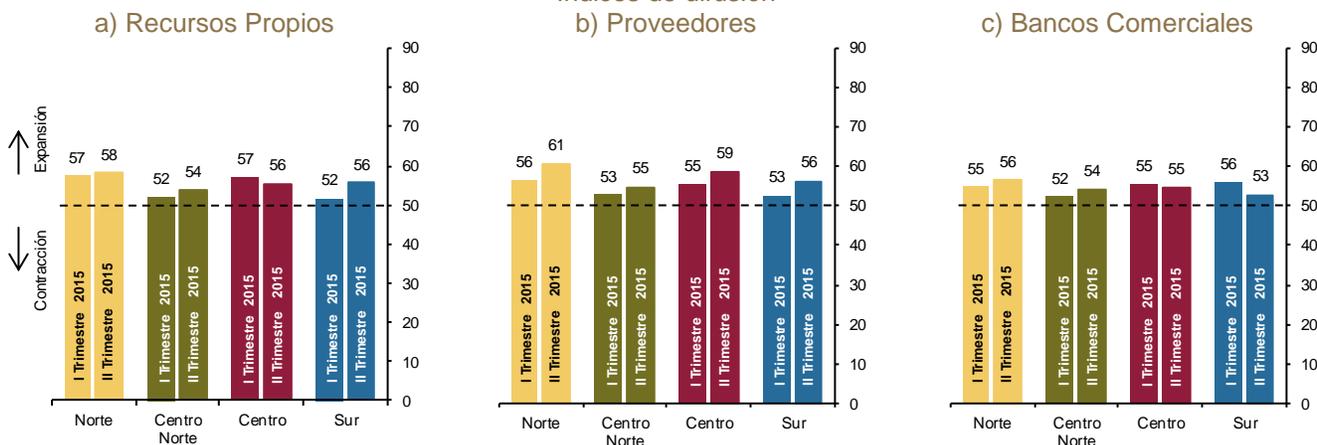
En general, los directivos consultados en todas las regiones destacaron el buen desempeño de la actividad agropecuaria respecto al mismo periodo del año anterior, lo cual asociaron a las condiciones climáticas favorables. En el caso de la actividad agrícola, también indicaron que la reconversión productiva a cultivos más rentables, en particular cereales, contribuyó al crecimiento del sector. Por su parte, los directivos en el sector pecuario señalaron la presencia de condiciones de mercado y zoonosanitarias favorables para la engorda de ganado bovino y la producción avícola, respectivamente. Adicionalmente, los directivos mencionaron un incremento en la oferta de insumos agrícolas y alimentos para animales como un factor de impulso adicional para el sector.

1.3 Otros Indicadores

1.3.1 Financiamiento

Durante el segundo trimestre de 2015, de acuerdo con los resultados de la Encuesta sobre la Evolución del Mercado Crediticio que lleva a cabo el Banco de México, el financiamiento a las empresas continuó en expansión en todas las regiones del país, en particular el correspondiente a los bancos comerciales, si bien en el sur la señal de expansión asociada a este tipo de financiamiento se debilitó en el trimestre referido (Gráfica 8).

Gráfica 8
Uso de las Principales Fuentes de Financiamiento
Índices de difusión

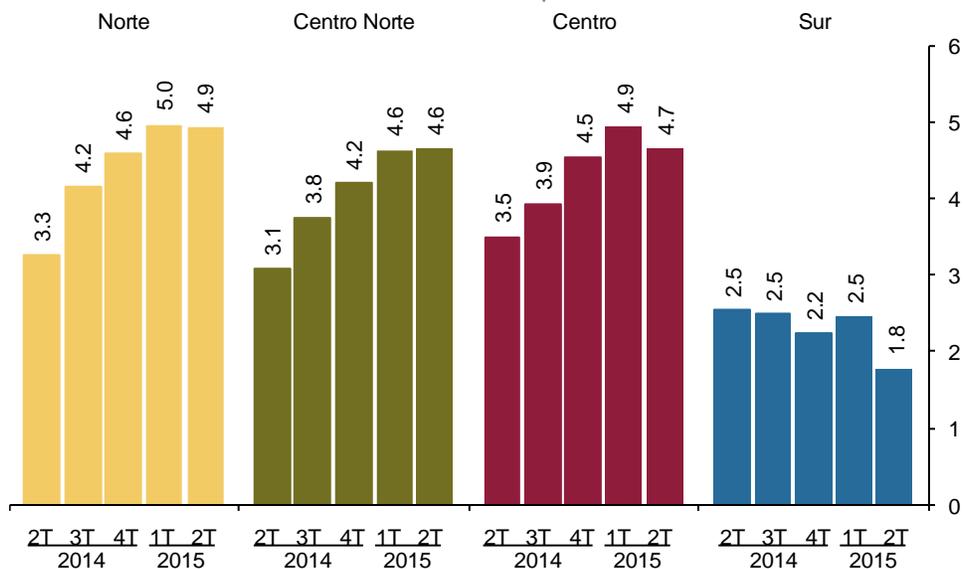


Fuente: Banco de México.

1.3.2 Número de Puestos de Trabajo Afiliados al IMSS

El número de puestos de trabajo afiliados al IMSS siguió mostrando una tendencia al alza, si bien moderó ligeramente su ritmo de crecimiento en el segundo trimestre de 2015 (Gráfica 9). En el norte, la evolución de dicho indicador para los sectores agropecuario, transporte y comunicaciones, y servicios para empresas coadyuvó al comportamiento del empleo formal en el periodo referido, mientras que en las regiones centrales las manufacturas y el comercio fueron los sectores que registraron un mayor dinamismo en ese indicador. Por su parte, en el sur la desaceleración en el ritmo de crecimiento del número de puestos de trabajo afiliados al IMSS fue más acentuada, lo cual se atribuyó, en lo principal, a la evolución del mercado laboral formal en la industria eléctrica, el sector transporte y comunicaciones y las industrias extractivas.

Gráfica 9
Número de Puestos de Trabajo Afiliados al IMSS ^{1/}
 Variación anual en por ciento



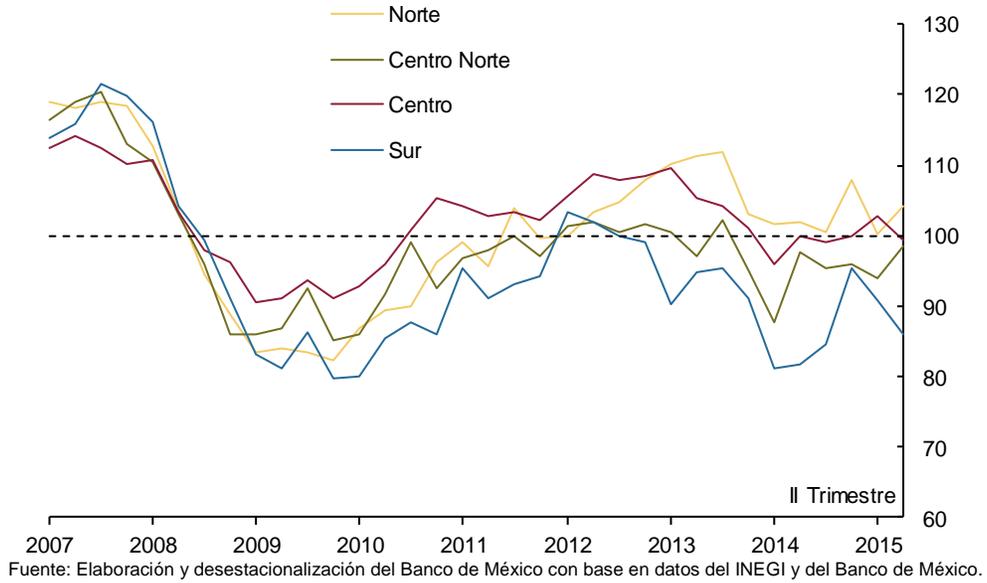
^{1/} Permanentes y eventuales urbanos.

Fuente: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del IMSS.

1.3.3 Confianza de los Consumidores

En general, la confianza de los consumidores continuó presentando un estancamiento en todas las regiones durante el segundo trimestre de 2015. No obstante, la evolución de dicho indicador en el margen resultó heterogénea entre regiones durante el periodo referido. Así, mientras que en el norte y el centro norte la confianza de los consumidores mostró un ligero incremento, en el centro y en el sur esta se deterioró (Gráfica 10). En lo que concierne a las dos primeras regiones, todos los componentes que integran el índice registraron un desempeño positivo. En contraste, el deterioro en las regiones centro y sur se atribuyó principalmente al comportamiento del componente asociado a la percepción sobre la posibilidad actual de hacer compras de bienes durables.

Gráfica 10
Índice Regional de Confianza del Consumidor
Base junio 2008=100, promedio trimestral

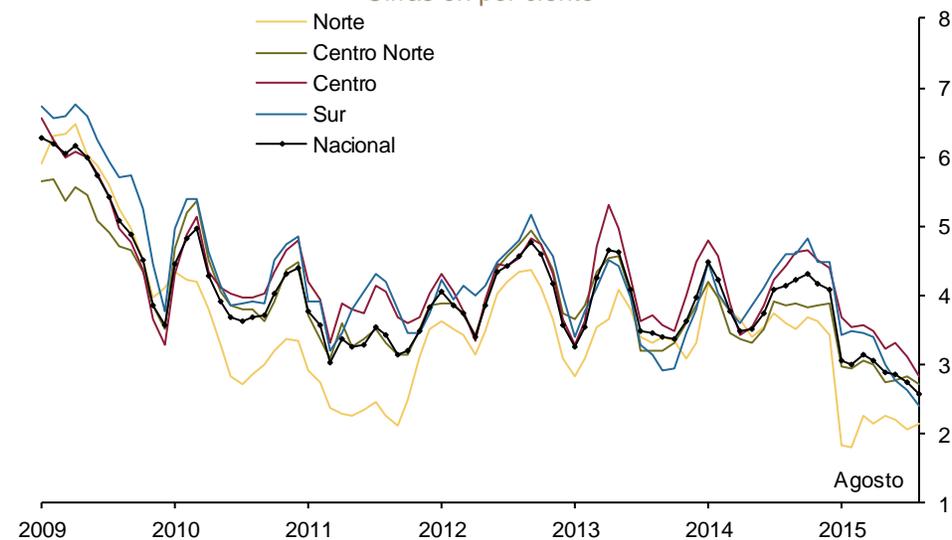


2. Inflación Regional

El esfuerzo de los últimos años del Banco de México para lograr el abatimiento de la inflación ha permitido alcanzar la convergencia de esta al objetivo permanente de 3 por ciento en este año, incluso registrando niveles mínimos históricos en el trimestre de referencia al ubicarse por debajo del objetivo mencionado. En un contexto de ausencia de presiones sobre los precios por el lado de la demanda, el desempeño de la inflación ha estado influido por efectos favorables, tanto directos como indirectos, derivados de las bajas en los precios de los insumos de uso generalizado como los energéticos, las materias primas y los servicios de telecomunicaciones. Así, a pesar de la considerable depreciación que ha experimentado la moneda nacional frente al dólar estadounidense, el traspaso de dicha depreciación a precios ha sido limitado, manifestándose principalmente en los precios de los bienes durables, sin dar lugar a efectos de segundo orden. El comportamiento de la inflación general anual también se ha visto reflejado en niveles de inflación por debajo de 3 por ciento en todas las regiones del país.

De esta forma, mientras que en el primer trimestre de 2015 la inflación general anual promedio de las regiones norte, centro norte, centro y sur fue 1.96, 2.99, 3.60 y 3.46 por ciento, respectivamente, en el segundo trimestre de 2015, estas se ubicaron en 2.20, 2.84, 3.35 y 3.06 por ciento. Posteriormente, en el mes de agosto, las inflaciones anuales para dichas regiones se ubicaron en 2.15, 2.73, 2.83 y 2.41 por ciento, respectivamente (Gráfica 11).

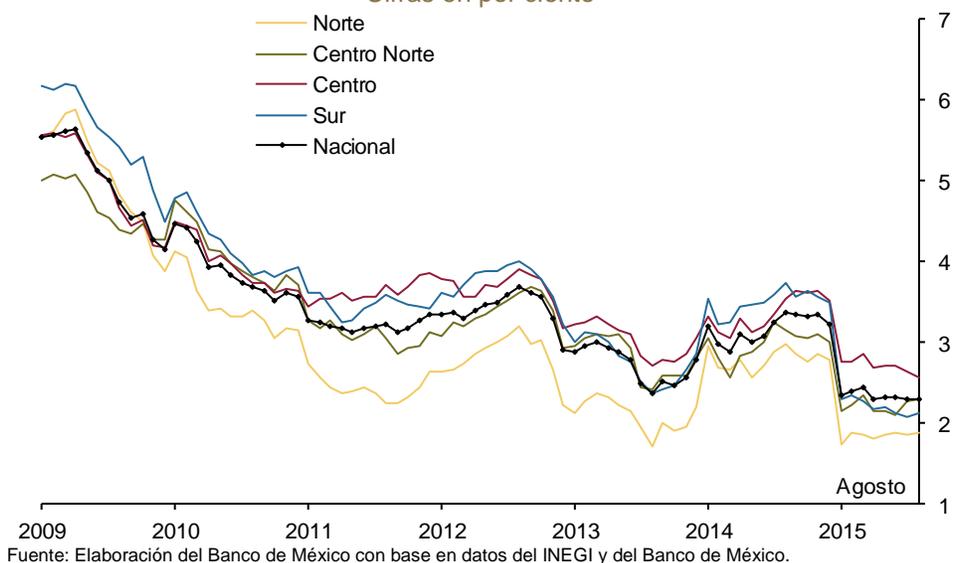
Gráfica 11
Inflación General Anual por Región
Cifras en por ciento



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

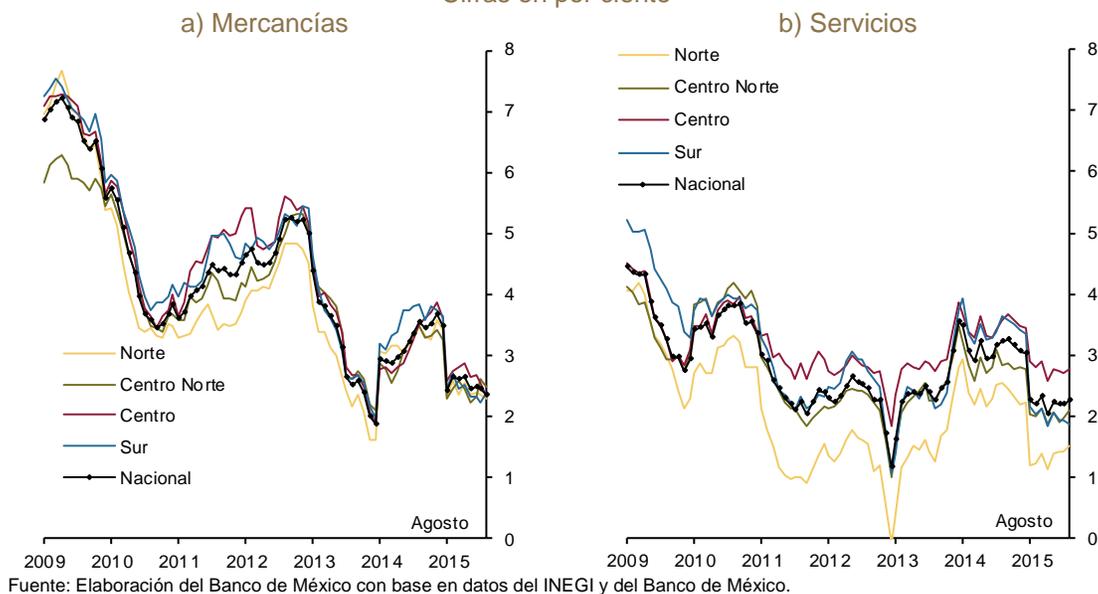
La inflación subyacente anual ha tenido un desempeño favorable ubicando su tasa de variación anual por debajo de 3 por ciento desde inicio del año, tanto a nivel nacional como para todas las regiones consideradas (Gráfica 12). Lo anterior se ha reflejado en la evolución tanto del subíndice de precios de las mercancías como en el de los servicios, lo que refleja que el aumento en el precio de las mercancías relativo al de los servicios ha sido hasta el momento moderado.

Gráfica 12
Inflación Subyacente por Región
 Cifras en por ciento



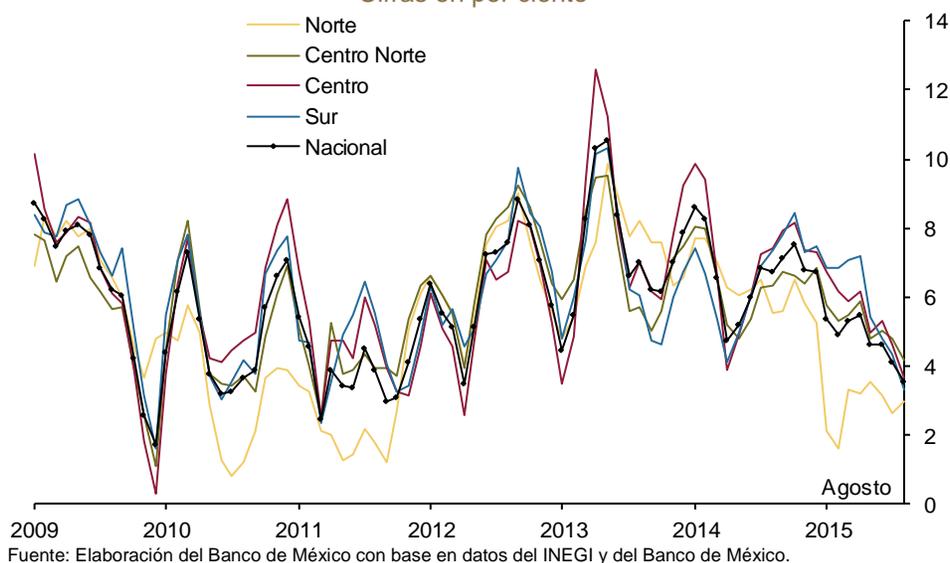
En las cuatro regiones del país el comportamiento de los precios de las mercancías durante el segundo trimestre del año sugiere que el traspaso de la depreciación cambiaria a precios ha sido limitado (Gráfica 13a). Por su parte, en el trimestre de referencia el subíndice de precios de los servicios ha mantenido tasas de variación anual estables en niveles bajos, lo cual se atribuye a la reducción de los precios en los servicios de las telecomunicaciones, así como a los menores incrementos de los precios de los servicios turísticos respecto al año previo en todas las regiones (Gráfica 13b).

Gráfica 13
Inflación Subyacente Anual por Rubro y Región
 Cifras en por ciento



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

Gráfica 14
Inflación No Subyacente Anual por Región
 Cifras en por ciento



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

En lo que se refiere a la inflación no subyacente, esta fue menor en promedio en el segundo trimestre de 2015 con relación a la observada el trimestre previo en la mayoría de las regiones (Gráfica 14). Lo anterior estuvo asociado, fundamentalmente, a la evolución del subíndice de precios de los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno. En particular, se presentó una disminución en la tasa de variación anual de las tarifas de electricidad de uso residencial, de los precios de las gasolinas, así como de los del gas doméstico. De igual forma, ha destacado la relativa estabilidad exhibida en las variaciones anuales de los

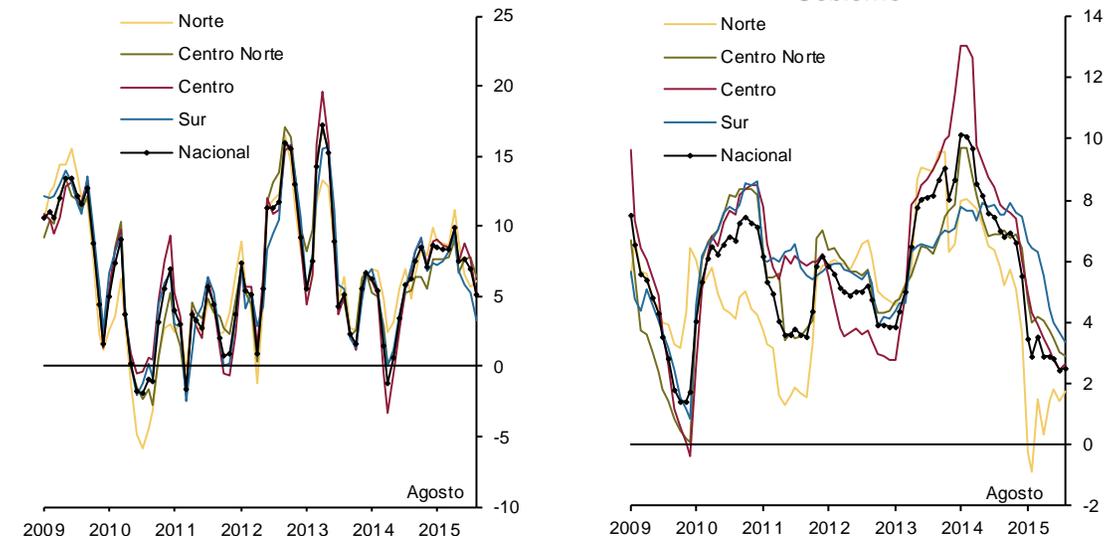
precios de los productos agropecuarios en lo que va del año en todas las regiones del país (Gráfica 15).

Gráfica 15
Inflación No Subyacente Anual por Rubro y Región

Cifras en por ciento

a) Agropecuarios

b) Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno



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

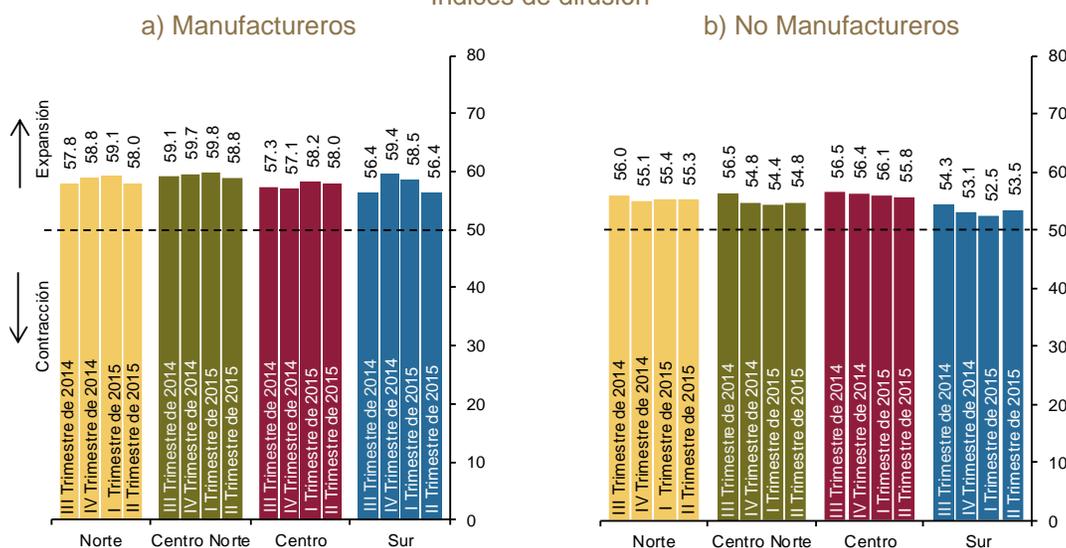
3. Perspectivas sobre las Economías Regionales

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 en el desempeño de dichas variables en los próximos meses. La información analizada proviene de dos fuentes. La primera es la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional que levanta el Banco de México entre empresas del sector manufacturero y no manufacturero para los propósitos específicos de este Reporte.² La segunda fuente, ya referida en la Sección 1, corresponde a las entrevistas que realizó el Banco de México entre el 15 de junio y el 16 de julio de 2015 a directivos empresariales de diversos sectores económicos.

3.1 Actividad Económica

Durante el segundo trimestre de 2015, los Índices Regionales de Pedidos Manufactureros y No Manufactureros, que se derivan de la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional que levanta el Banco de México para los propósitos específicos de este Reporte, anticipan mayores niveles de actividad manufacturera y no manufacturera durante los siguientes meses en todas las regiones. Cabe destacar que dicha señal de expansión es más intensa en el caso de los pedidos manufactureros respecto a la observada en los pedidos no manufactureros (Gráfica 16a y Gráfica 16b).

Gráfica 16
Índice Regional de Pedidos Manufactureros y No Manufactureros: Expectativas sobre la Actividad en los Próximos 3 Meses ^{1/}
Índices de difusión



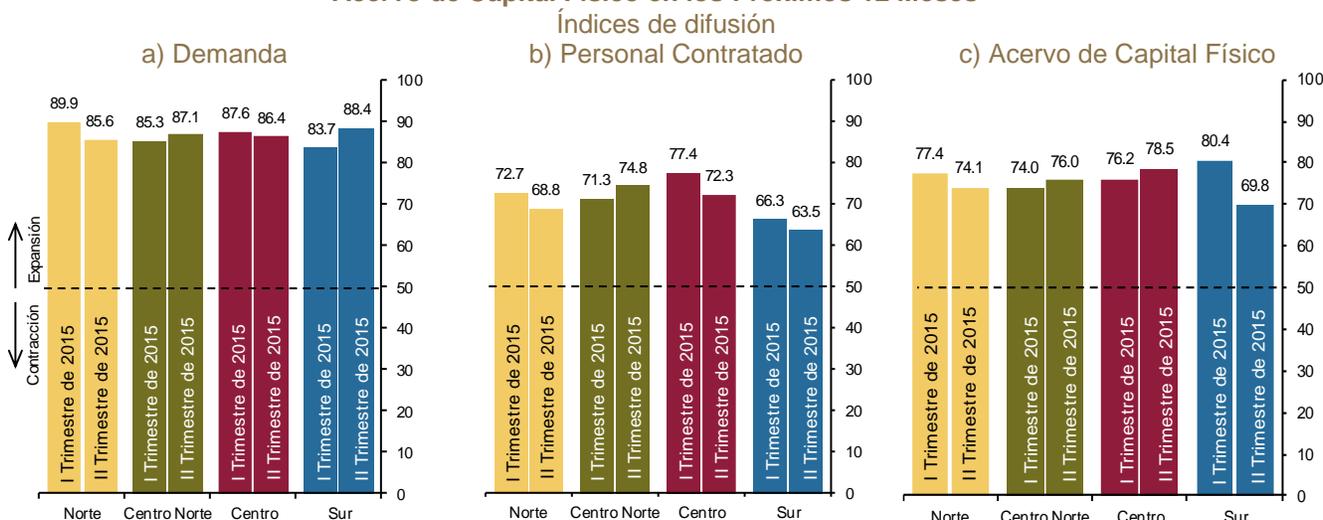
1/ Cifras ajustadas por estacionalidad.
Fuente: Banco de México.

En congruencia con lo anterior, los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México anticipan una expansión de la demanda por los bienes y servicios que ofrecen en todas las regiones del país en los próximos doce meses.

² La muestra correspondiente a la encuesta de actividad en el sector manufacturero consta de 628 empresas, mientras que la encuesta de actividad en el sector no manufacturero se integra por 595 empresas (véase el Anexo 1).

No obstante, dicha señal de expansión se debilitó en las regiones norte y centro respecto al trimestre anterior (Gráfica 17a). Los directivos consultados señalaron que sus expectativas se sustentan, en el ámbito interno, en la continuación de la recuperación del consumo privado, en la persistencia de los bajos niveles de inflación, en el mayor dinamismo de algunos servicios como el turismo así como en las condiciones favorables para el financiamiento de las empresas. Por su parte, en el ámbito externo, los directivos destacaron la expectativa de un mayor dinamismo de la economía de Estados Unidos y su efecto en algunos de los sectores exportadores de México, tales como la industria automotriz, aeroespacial y agroalimentaria.

Gráfica 17
Expectativas de Directivos Empresariales: Demanda, Personal Contratado y Acervo de Capital Físico en los Próximos 12 Meses ^{1/}



1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México.
 Fuente: Banco de México.

En congruencia con el aumento que esperan en la demanda por sus bienes y servicios, los directivos entrevistados anticipan una expansión del personal contratado y del acervo de capital físico en sus empresas, aunque en algunos casos se registró un debilitamiento de la señal de expansión, particularmente en la región sur. Respecto a su plantilla laboral, la mayoría de los directivos consultados estima incrementarla en los siguientes doce meses (Gráfica 17b). No obstante, la señal de expansión se debilitó en todas las regiones excepto en el centro norte durante el segundo trimestre de 2015 respecto al trimestre previo. Los directivos entrevistados en el norte asociaron dicha expectativa de expansión a la dinámica del comercio, el turismo y el sector manufacturero, si bien esperan un menor dinamismo en la industria siderúrgica. Por su parte, en las regiones centrales la contratación de personal se anticipa ocurra en la construcción, las manufacturas, el comercio y algunos servicios tales como el turismo, principalmente. Finalmente, los directivos empresariales del sur destacaron las expectativas de generación de empleo en el comercio y las manufacturas.

En cuanto a la inversión en capital físico, los directivos entrevistados anticipan una expansión en el horizonte a doce meses, si bien dicha señal se debilitó en las regiones norte y sur (Gráfica 17c). En general, el rubro que con mayor frecuencia los directivos citaron para incrementar su acervo de capital fue el de inversión en maquinaria y equipo, incluyendo maquinaria industrial, agrícola, tecnológica y de

comunicaciones. En segundo lugar, los directivos señalaron las inversiones en generación de electricidad, desarrollos turísticos y sucursales y/o puntos de venta. Finalmente, destacaron la inversión para el mantenimiento y remodelación de instalaciones, así como de reposición.

A continuación se detallan los principales factores que, en opinión de las fuentes consultadas, impulsarán el crecimiento económico regional durante los siguientes doce meses.

Región Norte

En la región norte la mayoría de los directivos entrevistados espera una expansión en su nivel de actividad productiva, no obstante, a un ritmo moderado. Para un horizonte de doce meses, anticipan que la expansión sea impulsada por factores tanto externos como internos. Entre los primeros se encuentran principalmente el crecimiento de la actividad exportadora de las manufacturas, especialmente de los sectores automotriz y aeroespacial, en congruencia con la depreciación del tipo de cambio. No obstante, algunos directivos mencionaron que la estructura de costos de aquellos sectores que importan intensivamente, tales como la industria química de fertilizantes y la industria de impresión, ha sido afectada en cierta medida por la referida depreciación. Asimismo, los contactos entrevistados destacaron que el crecimiento en la región será favorecido por el entorno de crecimiento de la economía de Estados Unidos y por los proyectos de inversión privada, nacional y extranjera, especialmente en los sectores de fabricación de equipo de transporte y de la industria de las bebidas, en particular de la cervecera. Por su parte, entre los factores internos que contribuyen a la expectativa de expansión, los directivos mencionaron la recuperación del consumo interno sustentado en el aumento del empleo formal, la recuperación de la construcción privada, la obra pública en proyectos de infraestructura y del sector energético (generación de energía eólica y energía con base en el gas natural) y la recuperación moderada de la construcción de vivienda. En lo correspondiente a los servicios de alojamiento temporal, los directivos mencionaron que la actividad de turismo de negocios asociado, en buena medida, al dinamismo manufacturero y del sector energético, continuará impulsando el crecimiento de la demanda. Con relación al sector de la minería, los directivos entrevistados anticiparon un desempeño débil, lo que asociaron a la reducción de la plataforma de producción de PEMEX, así como a las dificultades de las plantas siderúrgicas verticalmente integradas con otras divisiones de negocio relacionadas con la extracción de mineral de hierro y carbón mineral. Finalmente, los contactos del sector agropecuario anticipan un buen desempeño por las adecuadas condiciones de humedad para la cosecha de granos y hortalizas.

Región Centro Norte

En opinión de los directivos empresariales consultados en la región centro norte, el comportamiento esperado de la demanda se sustenta tanto en fuentes externas como internas. En lo que respecta a la demanda externa, los directivos empresariales mencionaron que esta se verá favorecida por un mayor dinamismo de la economía de Estados Unidos, el comercio de productos agropecuarios hacia nuevos mercados de exportación tales como el de algunos países asiáticos, la mayor disponibilidad de transporte aéreo así como la llegada de nuevas empresas, principalmente del sector automotriz. Entre los factores internos que contribuirán a impulsar la demanda, los directivos mencionaron la recuperación del consumo interno, nuevas estrategias de comercialización, la inversión en desarrollos turísticos e inmobiliarios, un mayor flujo de subsidios para la

construcción de vivienda, así como el dinamismo en el sector transporte. Asimismo, los directivos comentaron que la depreciación del tipo de cambio afectará de manera diferenciada a los sectores económicos de la región. En el sector agropecuario, la depreciación del tipo de cambio impulsará las exportaciones de hortalizas, aguacate, frutos rojos y carne de res, pero incrementará los costos de los fertilizantes y de la maquinaria y equipo importados. Por su parte, en el sector de la construcción y en algunas actividades manufactureras la depreciación del tipo de cambio incrementará el costo de los insumos importados, lo que reducirá de acuerdo a los contactos entrevistados, a su vez, los márgenes de utilidad. Entre los proyectos de inversión que podrían ser un factor de impulso adicional en la región centro norte destacan aquellos que se materializarán en las industrias automotriz y electrónica en entidades como Aguascalientes, Jalisco y San Luis Potosí. Los directivos también destacaron la inversión en infraestructura industrial para el sector pecuario en Durango. En lo que corresponde al sector de la construcción señalaron el avance en las obras del macrolibramiento de Guadalajara, la rehabilitación de vialidades en corredores industriales y las mejoras en tramos carreteros en algunas zonas de Jalisco. Finalmente, destacaron la edificación de nuevos hoteles e infraestructura turística en San Luis Potosí, Jalisco, Nayarit y Baja California Sur.

Región Centro

La mayoría de los directivos entrevistados en la región centro anticipa un mayor dinamismo en la actividad económica durante los siguientes doce meses. Dicha perspectiva se sustenta principalmente en factores internos y, en menor medida, en factores externos. Al respecto, los directivos entrevistados anticipan que continúe el buen desempeño del sector manufacturero en la zona del Bajío, y en especial de las industrias automotriz y aeroespacial. Asimismo, los referidos directivos mencionaron que el sector servicios será una fuente de impulso adicional para la región. En particular, en el sector turismo proyectan ampliar y construir nueva infraestructura turística y esperan un mayor flujo de turistas extranjeros debido a la depreciación del tipo de cambio. En el sector transporte anticipan una expansión del número de sucursales, de centros de operación y una diversificación de sus servicios, mientras que en el sector comercio los directivos consultados señalaron que su expectativa de crecimiento está asociada, en parte, al desarrollo del comercio electrónico. Las fuentes consultadas señalaron que continúa el avance de algunos proyectos de infraestructura de la región, entre los que destacan la construcción del tren suburbano México-Toluca, el Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México, la ampliación del aeropuerto del Bajío, el Libramiento Ferroviario de Celaya y la construcción de infraestructura de salud. Finalmente, se esperan inversiones en el sector agropecuario, así como en instituciones educativas que buscan cubrir las necesidades de capital humano en la industria manufacturera de la región. Al respecto, el Recuadro 1 analiza las características e implicaciones de la brecha entre la oferta y la demanda de habilidades y conocimientos que requieren las empresas en el país.

Recuadro 1

Características e Implicaciones de la Brecha de Habilidades y Conocimientos a Nivel Regional

1. Introducción

En volúmenes anteriores de este Reporte se han analizado algunos factores que contribuyen a incrementar la productividad de las empresas, en las distintas regiones del país. Entre estos factores destacan la infraestructura, la regulación local, la competencia y la eficiencia del sistema de justicia. Un elemento adicional que puede contribuir a elevar la productividad de las empresas es el fortalecimiento de las habilidades y conocimientos que posee la fuerza laboral.

En este Recuadro se elabora sobre las características e implicaciones de la brecha entre la oferta y la demanda de habilidades y conocimientos que requieren las empresas a nivel regional a partir de las opiniones de los directivos empresariales consultados para la elaboración de este Reporte. Adicionalmente, se hace referencia a las estrategias que los referidos empresarios llevan a cabo para hacer frente a este problema, y se destaca la importancia de implementar acciones que fomenten una mejor coordinación entre el sistema educativo y el aparato productivo de manera que se logre impulsar el crecimiento de la productividad de las empresas.¹

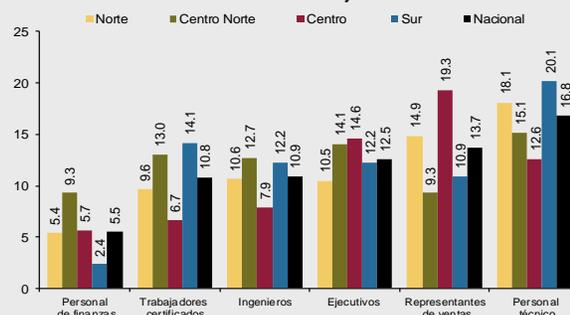
2. Dificultad de Contratación y Carencias del Personal Contratado

En la más reciente ronda de entrevistas realizadas para este Reporte, se consultó a los directivos empresariales sobre las dificultades que enfrentan para contratar personal con las habilidades y conocimientos requeridos por sus empresas. Los resultados de este ejercicio indican que la mayoría de los directivos consultados (52 por ciento) enfrenta algún tipo de dificultad para cubrir con perfiles idóneos las vacantes de sus empresas, lo cual sugiere un grado importante de falta de coincidencia entre el tipo de capital humano que las empresas demandan y la oferta existente en el mercado laboral. La situación descrita prevalece en el norte, centro y sur (48.9, 50 y 48.7 por ciento de menciones, respectivamente), y se acentúa en el caso de la región centro norte (62 por ciento).

Los directivos empresariales señalaron que los puestos de trabajo donde existe la mayor dificultad para cubrir los perfiles laborales requeridos son principalmente el personal técnico, representantes de ventas y ejecutivos (Gráfica 1). En el comparativo interregional, los trabajadores técnicos fueron señalados en primer lugar en el norte, centro norte y sur. En el centro la principal

mención fue la de representantes de venta, rubro que también aparece señalado en segundo lugar en el norte. Destacan también entre los tres puestos con mayor dificultad para cubrir su perfil los de ejecutivos (centro norte y centro) y los de trabajadores certificados (centro norte y sur).

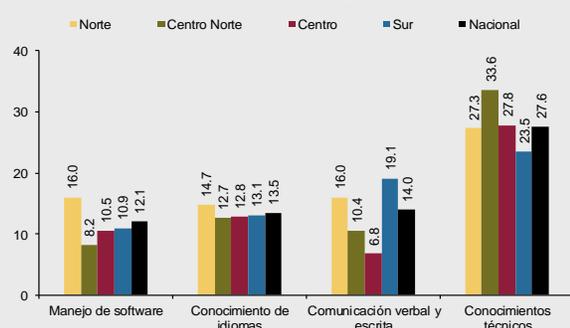
Gráfica 1
Principales Puestos con Dificultad de Contratación debido a Falta de Perfil Idóneo
Porcentaje



Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en información de las entrevistas realizadas a directivos empresariales de las cuatro regiones del país entre el 15 de junio y el 16 de julio de 2015. Pregunta realizada: "¿En qué puestos ha encontrado mayores dificultades de contratación debido a la falta de talento?"

Los directivos empresariales consultados también identificaron carencias en las habilidades y conocimientos del personal que han contratado. Al respecto, los referidos directivos comentaron que la falta de conocimientos técnicos por parte de los trabajadores es la mayor insuficiencia a la que se enfrentan, seguida por la comunicación verbal y escrita, el conocimiento de idiomas y el manejo de software, en ese orden. Este patrón es muy similar al interior de las cuatro regiones (Gráfica 2).

Gráfica 2
Principales Carencias del Personal Contratado
Porcentaje



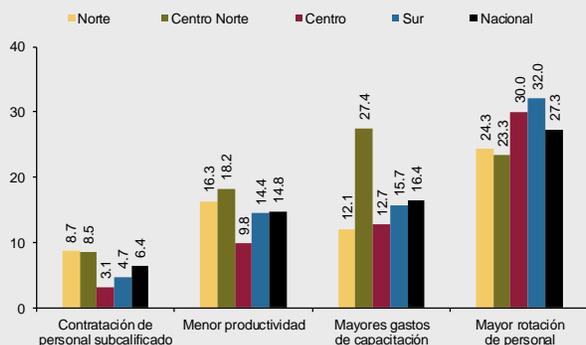
Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en información de las entrevistas realizadas a directivos empresariales de las cuatro regiones del país entre el 15 de junio y el 16 de julio de 2015. Pregunta realizada: "¿Cuáles son las competencias y habilidades de las que más carece su personal?"

¹ Diversos estudios analizan la brecha de habilidades y conocimientos en el mercado laboral. Véase ManpowerGroup (2015) y BID (2012).

3. Efectos de la Dificultad para Contratar Personal

En general, los directivos entrevistados comentaron que las principales implicaciones de la existencia de una brecha entre la demanda y la oferta de habilidades y conocimientos son: i) mayor rotación de personal; ii) gastos de capacitación; y iii) menor productividad (Gráfica 3). En el norte, centro y sur los directivos señalaron que el principal efecto negativo de la brecha de habilidades y conocimientos es el aumento en la rotación de personal, la cual puede entenderse como la decisión de los trabajadores de renunciar a su actual empleo para contratarse en otra empresa. Por su parte, en el centro norte refirieron con mayor frecuencia a la necesidad de incurrir en mayores gastos de capacitación. Cabe destacar que el impacto negativo sobre la productividad de la empresa ocupó el segundo lugar relativo al número de menciones en la región norte, y el tercero en el centro norte y en el sur.

Gráfica 3
Principales Efectos de la Dificultad para Cubrir Puestos de Trabajo
Porcentaje



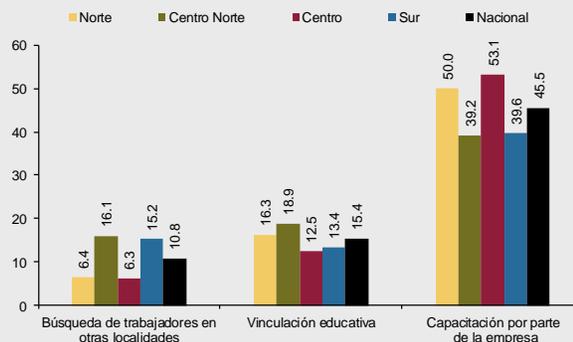
Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en información de las entrevistas realizadas a directivos empresariales de las cuatro regiones del país entre el 15 de junio y el 16 de julio de 2015. Pregunta realizada: "¿Cuáles son los efectos que enfrenta su empresa como resultado de esta dificultad para cubrir sus puestos de trabajo?"

4. Principales Acciones de las Empresas

Ante la necesidad de enfrentar las carencias en habilidades y conocimientos del personal que contratan, se consultó a los directivos respecto a las medidas que adoptan para subsanarlas (Gráfica 4). En relación con este punto, el 87.6 por ciento de los directivos entrevistados mencionó tomar alguna medida. Al interior de este grupo, a su vez, se reconoció que la principal acción es la capacitación por parte de la empresa (45.5 por ciento), en segundo lugar mencionaron la vinculación con instituciones educativas a través del diseño de programas de estudio y prácticas profesionales (15.4 por ciento) y, en tercero, la búsqueda de personal de otras localidades (10.8 por ciento). A nivel regional se identificaron patrones muy

similares, ya que la capacitación por parte de la empresa y la vinculación con instituciones educativas ocuparon las dos primeras posiciones en términos del número de menciones en las cuatro regiones del país. Por su parte, la búsqueda de trabajadores de otras localidades se ubica en tercer lugar en las regiones centro norte y sur, lo que es indicativo de la importancia de la movilidad del capital humano en estas regiones para hacer frente a la brecha de habilidades.

Gráfica 4
Principales Medidas Adoptadas para Subsana r Caren cias de Personal
Porcentaje



Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en información de las entrevistas realizadas a directivos empresariales de las cuatro regiones del país entre el 15 de junio y el 16 de julio de 2015. Pregunta realizada: "¿Qué medidas ha adoptado su empresa para subsanar las competencias requeridas?"

5. Consideraciones Finales

Los resultados de este levantamiento sugieren la existencia de una brecha entre el tipo de habilidades y conocimientos que las personas adquieren durante su proceso de formación educativa y los que las empresas solicitan. Al respecto, sería recomendable mejorar la coordinación entre las empresas y las instituciones educativas para que estas últimas fortalezcan en sus programas de estudio las habilidades y conocimientos demandados por el sector productivo. Ello requiere generar los incentivos para que el sistema educativo contribuya a la formación de recursos humanos con la calidad y pertinencia que demanda un entorno económico competitivo. En este sentido, es de esperarse que la correcta implementación de la Reforma Educativa coadyuve a cerrar la brecha de habilidades y conocimientos en el futuro.

Referencias

ManpowerGroup (2015). Talent Shortage Survey. Disponible en: <http://www.manpowergroup.com.mx/>

BID (2012). Desconectados: Habilidades, Educación y Empleo en América Latina.

Región Sur

En la región sur, la mayoría de los directivos empresariales consultados estimó una expansión de la actividad económica en los próximos doce meses. Esta expectativa sobre el desempeño económico de la región se explica tanto por factores internos como externos. En el sector manufacturero, los directivos consultados anticiparon una mayor producción asociada a la puesta en operación de un clúster petroquímico en Veracruz, una mayor demanda externa, principalmente por alimentos procesados y una recuperación de la inversión privada. No obstante, los directivos consultados de la industria metalmeccánica, la cual provee insumos a la industria energética nacional y de Estados Unidos, esperan que la debilidad de la actividad en dicha industria continúe. Por su parte, los directivos del sector turístico mantienen una expectativa favorable asociada, principalmente, al abaratamiento de sus servicios, debido a la depreciación del tipo de cambio, a la mayor conectividad aérea nacional e internacional, y a la expectativa de un mayor crecimiento de la economía de Estados Unidos y su consecuente efecto en el flujo de turistas provenientes de ese país. En lo que corresponde a la actividad comercial, los directivos empresariales señalaron una perspectiva positiva para la actividad de este sector, la cual se encuentra asociada al dinamismo del turismo, al mayor gasto público, así como al incremento en el número de puntos de venta. Por su parte, directivos del sector agropecuario mencionaron que esperan que continúen observándose condiciones favorables para la producción. Respecto al sector de la construcción, los directivos consultados esperan un impulso adicional a la actividad asociado tanto a una mayor demanda de vivienda, como a una reactivación del gasto público en infraestructura. Finalmente, los directivos entrevistados del sector energético anticipan que la actividad en dicho sector continuará siendo débil durante los próximos meses.

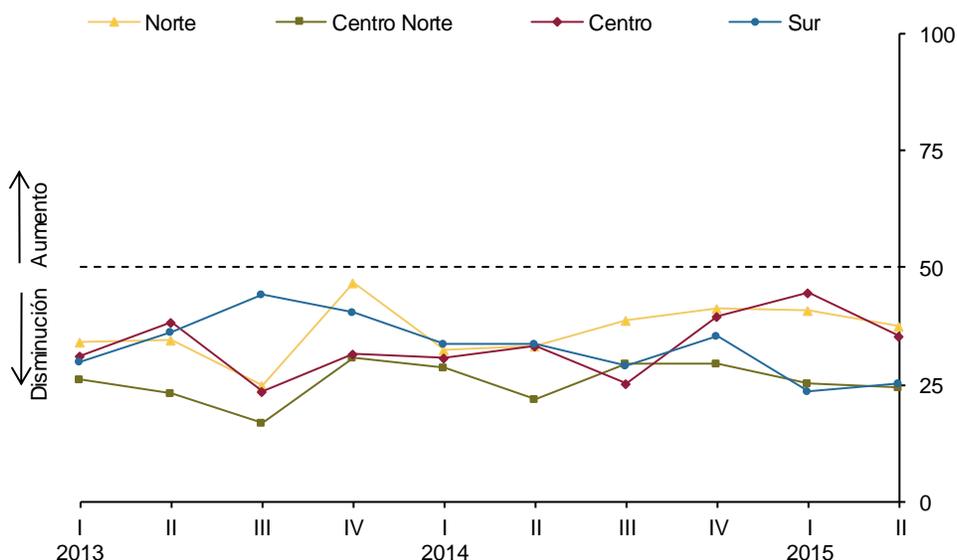
Los directivos empresariales de todo el país también comentaron sobre los riesgos al alza y a la baja para el crecimiento económico que esperan en los próximos meses en sus respectivas regiones. Entre los riesgos al alza, en general los directivos destacaron un mayor dinamismo de la economía de Estados Unidos, la posibilidad de que continúe la evolución favorable de la inversión privada en las industrias automotriz y aeroespacial, así como un incremento en el flujo de inversiones asociadas a la reforma energética y a proyectos de infraestructura. Por su parte, en el norte y en las regiones centrales los directivos señalaron el impacto favorable sobre sus costos derivado de la culminación de diversos gasoductos que se encuentran en proceso de construcción.

En cuanto a los riesgos a la baja para la actividad económica, los directivos entrevistados en las cuatro regiones destacaron la ocurrencia de nuevos episodios de volatilidad cambiaria, un menor dinamismo de la actividad económica de Estados Unidos y la posibilidad de que tenga lugar un deterioro adicional en la percepción sobre la seguridad pública. Adicionalmente, los directivos en la región sur señalaron la posible materialización de eventos climáticos adversos, una disminución adicional de los precios internacionales del petróleo, así como la posibilidad de que la plataforma de producción petrolera no se recupere.

3.2 Costo de Insumos, Salarios e Inflación

En lo que se refiere a los precios de venta de los bienes y servicios que ofrecen, los directivos consultados por el Banco de México en todas las regiones del país anticipan variaciones anuales menores a las del año previo para los próximos doce meses (Gráfica 18). Para ese mismo horizonte, los directivos consultados anticipan tasas de variación anual en sus costos salariales menores a las del año pasado (Gráfica 19a). En cuanto a las perspectivas en torno a la inflación anual de los precios de sus insumos, si bien en general las fuentes referidas siguen anticipando que esta sea menor que el año previo, la intensidad de la señal disminuyó. Inclusive, en la región norte prevén que dicha tasa será mayor a la del año anterior (Gráfica 19b).

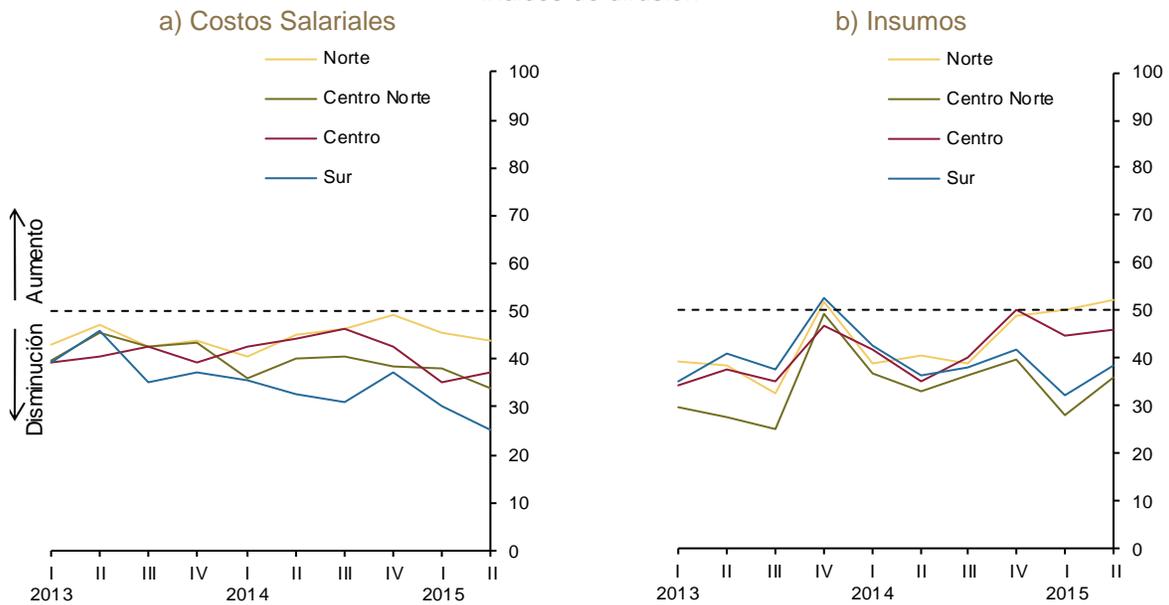
Gráfica 18
Expectativas de Directivos Empresariales: Dinámica de la Inflación Anual de sus Precios de Venta en los Próximos 12 Meses ^{1/}
 Índices de difusión



^{1/} Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México.
 Fuente: Banco de México.

Al respecto, los directivos consultados en todas las regiones del país mencionaron, en general, que la depreciación del tipo de cambio podría afectar la dinámica esperada de los costos de algunos insumos importados, en particular en los sectores manufacturero, agropecuario y minero. No obstante, los referidos directivos también señalaron que la evolución reciente de los precios de los energéticos y la mayoría de las materias primas, así como las condiciones de competencia prevalecientes en el mercado podrían coadyuvar a un traspaso limitado de los costos de sus insumos a sus precios de venta. A este respecto, en las regiones centro y sur los directivos empresariales del sector manufacturero esperan que las tarifas eléctricas se mantengan en niveles bajos, mientras que en las regiones centro norte, centro y sur los directivos entrevistados anticipan menores precios en los bienes derivados del petróleo. Respecto a los costos salariales, la mayoría de los directivos anticipa incrementos en línea con la inflación esperada.

Gráfica 19
Expectativas de Directivos Empresariales: Dinámica de la Inflación Anual
de Costos Salariales e Insumos en los Próximos 12 Meses ^{1/}
 Índices de difusión



^{1/}Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México.
 Fuente: Banco de México.

4. Consideraciones Finales

La actividad económica siguió mostrando un bajo ritmo de crecimiento en todas las regiones del país durante el segundo trimestre de 2015. Esta dinámica estuvo asociada, principalmente, a un debilitamiento de la producción industrial, si bien el comercio y algunos servicios presentaron un desempeño favorable.

Durante el periodo de referencia se logró alcanzar la convergencia de la inflación a su objetivo permanente de 3 por ciento. Este comportamiento de la inflación general fue posibilitado tanto por la postura de política monetaria como por las disminuciones de los precios de algunos insumos de uso generalizado, como los energéticos, materias primas y servicios de telecomunicaciones. Así, en todas las regiones del país la inflación se ubicó por debajo de 3 por ciento durante el periodo que cubre este Reporte.

Las expectativas de los directivos entrevistados para este Reporte en junio y julio de 2015 apuntan a una expansión de la actividad durante los siguientes doce meses. Sin embargo, en algunos casos se observó un debilitamiento de la señal de expansión. En congruencia con la expansión esperada, los referidos directivos manifestaron que en el mismo lapso esperan realizar inversiones en capital físico y aumentar el personal contratado en sus empresas. Finalmente, en cuanto a las expectativas para la inflación anual de costos laborales, precios de insumos y precios de venta para los siguientes doce meses, los directivos consultados comentaron, en general, que anticipan menores tasas de crecimiento respecto a las observadas en el mismo periodo del año previo.

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.

Puestos de Trabajo Afiliados al IMSS por Región: este indicador corresponde al número de puestos de trabajo 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 Actividad Industrial: este se estima para cada región como el promedio de los indicadores desestacionalizados de producción industrial por entidad federativa que publica el INEGI, ponderados por la importancia del PIB del sector industrial de cada estado en la región a la que pertenece.

Indicador Regional de Actividad Manufacturera: este se estima para cada región como el promedio de los indicadores desestacionalizados de producción manufacturera por entidad federativa que publica el INEGI, ponderados por la importancia del PIB del sector minero de cada estado en la región a la que pertenece.

Indicador Regional de Actividad Minera: este se estima para cada región a partir del indicador de minería por entidad federativa que publica el INEGI. Posteriormente, la información es desestacionalizada por el Banco de México por entidad federativa y finalmente se estima el indicador para cada región como el promedio de los indicadores desestacionalizados, ponderados por la importancia del PIB del sector manufacturero de cada estado en la región a la que pertenece.

Indicadores Regionales de Actividad Comercial: estos índices se obtienen de agregar a nivel regional los índices desestacionalizados de ingresos por suministro de bienes y servicios de empresas comerciales, al menudeo y mayoreo, del INEGI. Las cifras a nivel regional se obtienen ponderando aquellas correspondientes a las entidades federativas en cada región. Las ponderaciones son las participaciones de las entidades en el PIB comercial de la región.

Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional: este se obtiene de agregar a nivel regional el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal desestacionalizado del INEGI. Las cifras a nivel regional se obtienen ponderando aquellas correspondientes a las entidades federativas en cada región, donde las ponderaciones son las participaciones de las entidades en el PIB de la región. 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.

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 aquellos 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.

Índice Regional de Confianza del Consumidor: este índice se calcula a partir de los microdatos de la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor (ENCO) y corresponde a la versión regional del índice calculado por el INEGI a nivel país. El indicador 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 durables 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 no manufactureros y resulta del promedio ponderado de los índices de difusión de sus cinco componentes. Los componentes del IRPNM y su ponderación son: nuevos pedidos (.20), producción/pedidos/servicios prestados (.20), personal ocupado (.20), entrega de insumos (.20) e inventarios de insumos (.20). 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. 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 los Sectores No Manufactureros, que levanta el Banco de México desde noviembre de 2010. La encuesta intenta medir el nivel de actividad en el sector no 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 595 empresas.

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 15 de junio de 2015 y el 24 de julio de 2015). 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 de Crédito que levanta el Banco de México, considerando factores de expansión a nivel regional. La muestra tiene cobertura nacional de por lo menos 450 empresas, se compila con frecuencia trimestral y brinda información a nivel regional desde el cuarto trimestre de 2010. El índice de difusión correspondiente al cambio en el uso de financiamiento se define

como la suma del porcentaje de empresas que reportó un aumento más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no registró cambios.

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

Septiembre 2015

www.banxico.org.mx