

## Análisis Sectorial

# Tendencias recientes del sector primario en México

Alma Martínez / Alfredo Salgado / Samuel Vázquez

---

## 1 Introducción

El sector primario integrado principalmente por la actividad agrícola; la cría y explotación de animales y la pesca; y caza y recolección, entre otras ramas, es de gran importancia para el desarrollo de la actividad económica general. El papel del sector en la promoción del crecimiento económico y su rol en la reducción de la pobreza es un tema ampliamente analizado en la literatura económica.

Los canales a través de los cuales el sector primario contribuye al crecimiento económico pueden agruparse en cuatro grupos (Cruz y Polanco, 2014) dependiendo del grado de desarrollo del sector:

1. **factorial** (recursos que libera o produce el sector para el resto de la economía);
2. **divisas** (a través de un saldo comercial positivo, que ayuda a financiar los requerimientos de importaciones de bienes de capital, principalmente);
3. **mercado** (a través de la generación de encadenamientos productivos con la industria); y
4. **producción** (como proveedor de bienes de consumo final).

Con independencia del mecanismo de transmisión y de la etapa de desarrollo del sector primario, la evidencia empírica muestra que existe una relación causal entre el valor agregado de la agricultura per cápita y el PIB per cápita de los países en desarrollo (Tiffin e Irz, 2006). Esto refuerza distintos resultados que soportan la hipótesis de que la agricultura es uno de los motores del crecimiento económico (Awokuse, 2008) y uno de los medios para la reducción de la pobreza en los países en desarrollo (Cervantes-Godoy y Dewbre, 2010).

En el caso de México se muestra evidencia de un bajo desempeño del sector primario en los últimos años y una contribución negativa al crecimiento debido a la falta de provisión de incentivos al sector y una deficiente política agropecuaria del Estado (Cruz y Polanco, 2014). La orientación de la política económica a un modelo basado en la exportación de manufacturas ha incentivado el crecimiento de la economía en las últimas décadas, sin embargo, ha dejado de lado el desarrollo del sector primario. A pesar de esta evidencia, en años recientes se observan señales que hacen esperar un desempeño positivo del sector en los próximos años, tales como una balanza comercial positiva en 2015 y 2016, el desempeño sostenido de las exportaciones, y la diversificación del comercio internacional a productos donde México presenta una mayor concentración relativa de su producción como las *berries*. Como resultado de estas señales **BBVA Research estima un crecimiento del sector de 2.2% para 2017**, ubicándose por encima del pronóstico de crecimiento del PIB nacional de 1% para el mismo año **y un crecimiento de 4.1% de las exportaciones agropecuarias en 2017**.

En esta nota se presenta un análisis de las tendencias recientes del sector primario de México. En la sección 2, se describe el contexto internacional de la producción y el comercio de productos agropecuarios y el papel de

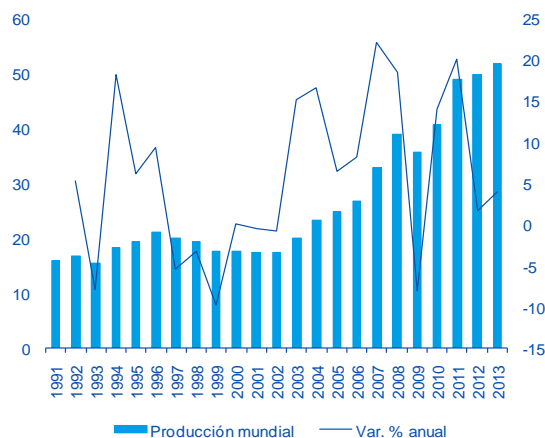
México en este escenario; en la sección 3, se presenta un breve análisis del desempeño del sector y sus componentes; en la sección 4, se analiza la composición de la producción del sector con énfasis en el estado de la demanda externa; en la sección 5, se muestran las tendencias recientes del crédito al sector. En la sección 6, se presentan los pronósticos sectoriales y de exportaciones agropecuarias de BBVA Research. Se finaliza con unas breves conclusiones.

## 2 Contexto global

La producción agropecuaria global ha mantenido una tendencia creciente en años recientes, en 2013 alcanzó un valor de 51.7 billones de dólares creciendo a una tasa promedio anual de 5.5% entre 1991 y 2013. Asimismo, el comercio internacional de productos agrícolas ha seguido la tendencia de la producción mundial alcanzando un valor de poco menos de 1.4 billones de dólares en 2013 con una dinámica de crecimiento por encima de la producción, presentando tasas de crecimiento promedio anual de 6.8% en el periodo 1991-2013.

Gráfica 1

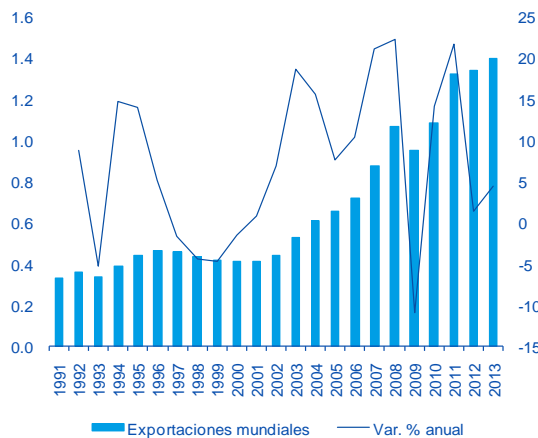
### Producción agropecuaria mundial Billones de millones de dólares y Var. % anual



Nota: Cifras en dólares constantes  
Fuente: BBVA Research con datos de FAO.

Gráfica 2

### Exportaciones agropecuarias mundiales Billones de dólares y Var. % anual

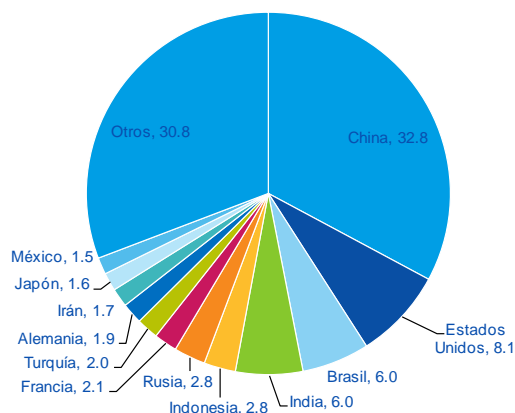


Fuente: BBVA Research con datos de FAO.

En este contexto de producción y comercio crecientes de productos agropecuarios, México juega un papel relevante ubicándose como el duodécimo productor mundial de bienes agropecuarios en 2013, manteniéndose desde 1970 con una participación alrededor de 1.5% de la producción mundial. Esta participación de la economía mexicana en la producción global de bienes agropecuarios se explica principalmente por la participación de México en la distribución mundial de la tierra que es uno de los principales insumos para la producción agrícola y pecuaria junto con el agua. De acuerdo con datos de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) México participa con 1.4% de la superficie de la tierra y 2.0% de la superficie de la tierra cultivable en 2014. El argumento anterior explica la alta concentración de la producción agropecuaria global donde China, India, Estados Unidos y Brasil concentran más de 50% de la producción total. En el caso del comercio mundial México ha incrementado significativamente su participación. Las exportaciones agropecuarias de México se han incrementado de una participación a nivel mundial de 1% a mediados de los años 70 hasta 1.7% en 2013. Por otro lado, las importaciones de México a mediados de los años 70 representaban 0.5% del comercio mundial, aumentando hasta 1.8% en 2013.

Gráfica 3

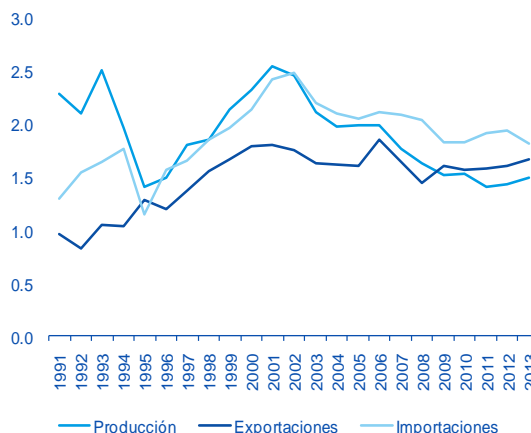
**Distribución de la producción mundial agropecuaria, 2013 (Participación %)**



Fuente: BBVA Research con datos de FAO.

Gráfica 4

**México: producción y comercio agropecuario global, 2013 (Participación %)**



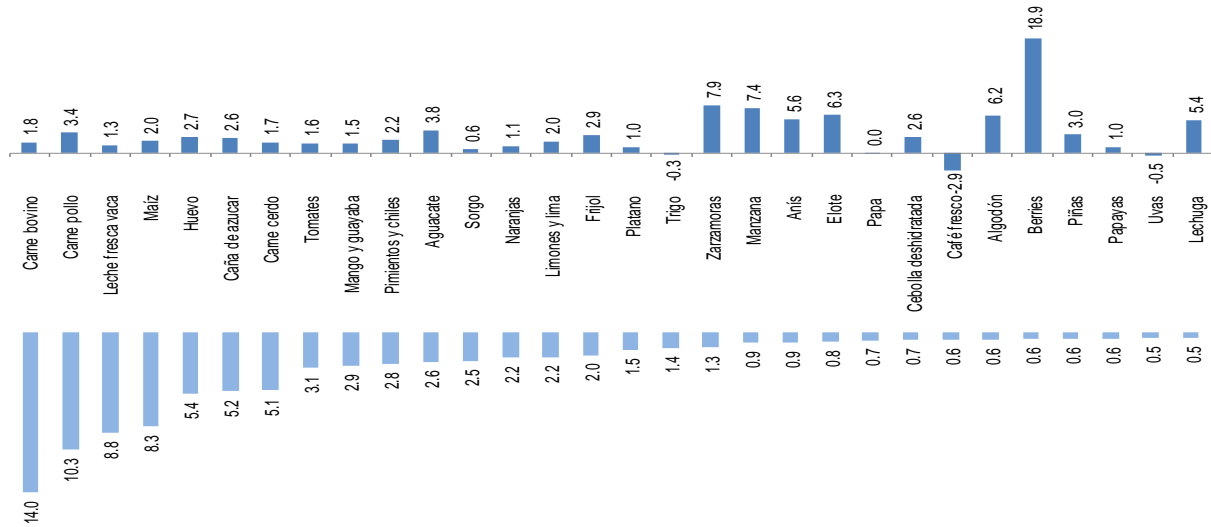
Fuente: BBVA Research con datos de FAO.

Cerca de 90% de la producción agropecuaria de México la integran 30 productos de los cuales cuatro de ellos: carne de bovino (14%), carne de pollo (10.3%), leche fresca de vaca (8.8%), maíz (8.3%), huevo (5.4%) y caña de azúcar (5.2%) suman más de 50% de la producción total. En comparación con los principales productores mundiales México muestra una concentración relativamente similar de su producción agropecuaria. De acuerdo con datos de FAO, en 2013 China es de los principales productores que presenta mayor diversificación de productos agropecuarios, concentrando cerca de 90% de su producción en 45 productos. En contraste Brasil es el país que presenta menor diversificación dado que 90% de su producción agropecuaria depende de 16 productos.

La producción agropecuaria de México ha crecido 2.1% promedio anual en términos reales entre 2000 y 2013, ubicándose por debajo de la dinámica del PIB total que fue en promedio de 2.4% en el mismo periodo. En años recientes las *berries* (18.9%) son el producto que ha mostrado mayor dinamismo explicado por el desempeño de cultivos como las zarcamoras con un crecimiento de 7.9%. Lo anterior se debe al incremento significativo de la demanda externa que ha orientado este cultivo al mercado exterior. Otros cultivos que han mostrado un buen desempeño entre 2000 y 2013 son la manzana (7.4%), el elote (6.3%) y el algodón (6.2%), sin embargo, debido a que estos cultivos presentan una participación menor a 1.3% en la producción total, su contribución al crecimiento total es marginal.

Gráfica 5

**Principales productos agropecuarios de México**  
Participación % 2013 (abajo) y variación % promedio anual 2000-2013 (arriba)

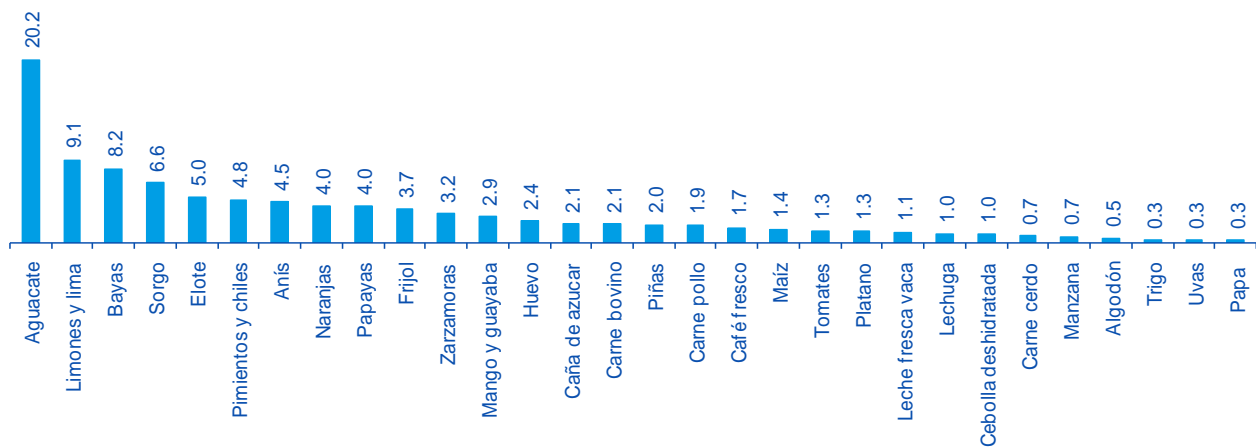


Fuente: BBVA Research con datos de FAO.

Además de lo anterior, se observa una mayor concentración relativa de la mayoría de los principales productos agropecuarios mexicanos con respecto a la distribución de la producción mundial, lo anterior implica que la participación de estos productos en la producción agropecuaria de México es superior a la que presentan los mismos productos en la distribución de la producción mundial.

Gráfica 6

**Índice de concentración relativa de los principales productos agropecuarios de México, 2013**  
Puntos



Fuente: BBVA Research con datos de FAO.

El aguacate, limones y limas, *berries* y sorgo destacan como los productos en los que la producción de México se encuentra relativamente más concentrada que la producción mundial debido posiblemente a ventajas estructurales que facilitan la producción de estos bienes como el clima, suelo, disponibilidad de agua y otros factores relacionados con la producción.

En este contexto donde la producción agropecuaria de México depende principalmente de un conjunto de 30 productos, el comercio internacional se ha polarizado, concentrándose en unos pocos productos agropecuarios tanto en el caso de importaciones como exportaciones. Esta concentración en el caso de las exportaciones puede deberse aprovechamiento de ventajas competitivas que hacen a México relativamente más productivo que otros competidores y a su posición geográfica que lo convierte en un socio comercial idóneo para un país altamente demandante de productos agropecuarios como Estados Unidos.

Tabla 1

### Participación principales productos agropecuarios de México en la producción y comercio mundial, 2010-2013 Participación % promedio 2010-2013

Principales productos de exportación			Principales productos de importación		
Producto	Producción	Exportaciones	Producto	Producción	Importaciones
Tomate	1.9	21.3	Maíz	2.3	6.0
Aguacates	29.5	43.5	Semilla de soya	0.1	3.7
Hortalizas	0.3	12.4	Trigo	0.5	2.6
Pimientos	0.8	1.1	Leche	1.7	0.4
Frutas	1.4	0.6			

Fuente: BBVA Research con datos de FAO.

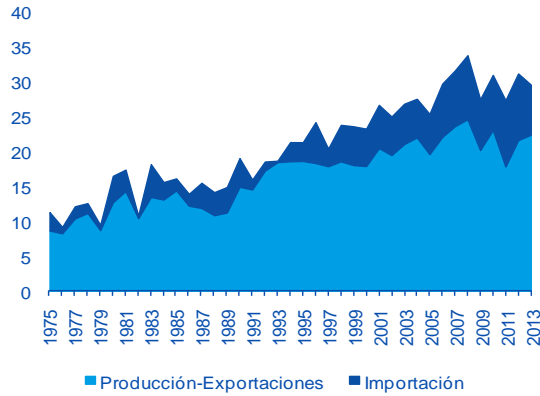
En el caso de las importaciones se ha presentado un incremento significativo de la demanda interna principalmente por granos debido principalmente a la incapacidad de la producción interna para satisfacer la demanda y los requerimientos crecientes del subsector pecuario para la alimentación de ganado. Por el lado de las exportaciones, los tomates, aguacates, hortalizas, pimientos y fruta explican poco más de 50% de las exportaciones agropecuarias. Asimismo, más de 50% de las importaciones agropecuarias dependen de maíz, la semilla de soya, el trigo y la leche y sus derivados.

La poca diversificación del comercio internacional de productos agropecuarios de México lo hace potencialmente vulnerable a choques externos e internos que afecten la demanda y oferta de estos productos. Por ejemplo, a pesar de que México participa con 21.3% de las exportaciones de tomate a nivel mundial, su participación en la producción mundial se ubica por debajo del 2%. En principio esta situación haría potencialmente vulnerable el comercio de México ante choques de oferta que aumenten la producción de otros países competidores o disminuyan la producción de México de forma recurrente.

Sin embargo, la entrada de un nuevo competidor en el comercio de productos agropecuarios para consumo humano no solo depende de la capacidad del país para abastecer la demanda sino de otras condiciones, como diferencias intrínsecas de calidad y otras que garanticen una vida de anaquel suficientemente larga del producto. La cercanía al mercado demandante, la disponibilidad de canales de venta y de una logística eficiente que minimicen los tiempos de entrega hasta el consumidor final son elementos importantes que determinan la entrada de un nuevo competidor en el mercado de productos agropecuarios frescos.

Gráfica 6

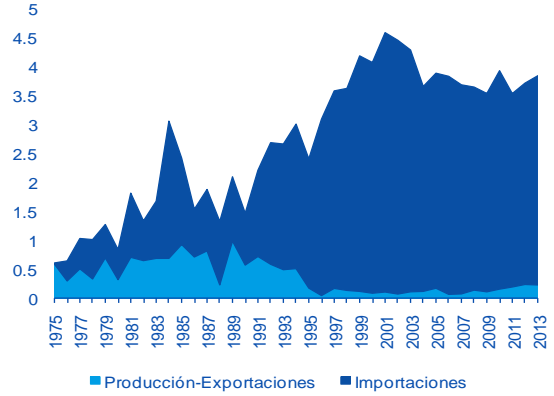
**Demanda interna por maíz**  
Millones de toneladas



Fuente: BBVA Research con datos de FAO.

Gráfica 7

**Demanda interna por semilla de soya**  
Millones de toneladas

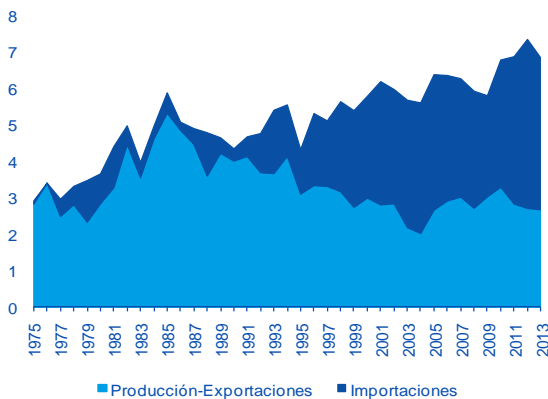


Fuente: BBVA Research con datos de FAO.

En contraste, la alta participación de México tanto en la producción como en las exportaciones mundiales de aguacate así como la mayor calidad relativa del producto de origen mexicano en relación con el de otros países y su cercanía a Estados Unidos que es su principal demandante hace poco probable que en el corto plazo aparezca un país competidor que amenace la posición de nuestro país en este mercado. Además de lo anterior, otros productores principales de aguacate como China, Colombia y Estados Unidos no tienen capacidad exportadora dado que orientan casi la totalidad de su producción al mercado interno, otros productores como los países africanos se enfocan en el mercado europeo y Chile solo representa una pequeña parte de las importaciones de Estados Unidos.

Gráfica 8

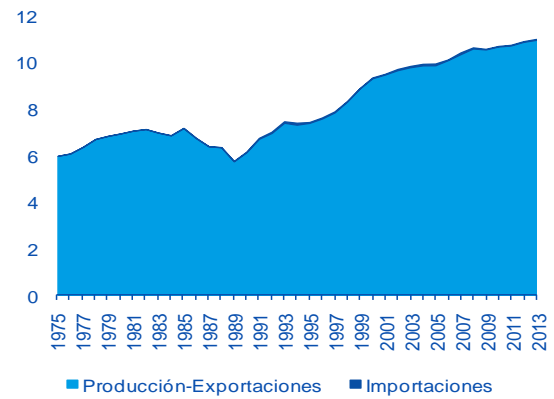
**Demanda interna por trigo**  
Millones de toneladas



Fuente: BBVA Research con datos de FAO.

Gráfica 9

**Demanda interna por leche fresca de vaca**  
Millones de toneladas



Fuente: BBVA Research con datos de FAO.

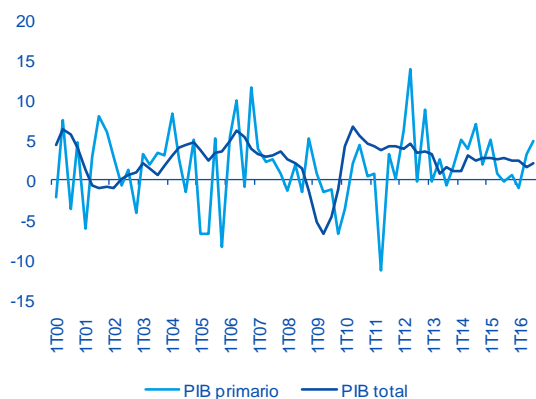
La poca diversificación del comercio internacional de productos agropecuarios de México ha llevado también a crear una alta dependencia de las importaciones de mercancías para el consumo interno. Por ejemplo, la demanda interna por semilla de soya depende casi en su totalidad de las importaciones de este producto, en promedio desde 2010 cerca de 95% del consumo interno de este producto son importaciones. Asimismo, la demanda interna por trigo ha aumentado significativamente la participación de las importaciones desde principios de los años 1990, hasta alcanzar una dependencia de cerca de 60% de las importaciones de este grano desde 2010. Las importaciones de maíz también han aumentado su participación en la demanda interna, entre 2010 y 2013 alrededor de 30% depende del maíz importado. En contraste, la demanda interna por leche fresca de vaca depende casi en su totalidad de la producción nacional de este producto.

### 3 Desempeño reciente del sector primario y agroindustria en México

El sector primario (integrado por los subsectores agrícola; cría y explotación de animales; aprovechamiento forestal; pesca, caza y captura; y servicios relacionados con el sector) ha reducido su participación en el PIB total de la economía de 3.6% en 1993 a 3.1% en 2016 de acuerdo con datos de Inegi. Esta reducción en la participación del sector en la economía se explica por la caída de su desempeño en comparación con la dinámica seguida por otros sectores como las manufacturas y el sector terciario. Este desempeño del sector primario en México sigue la tendencia a nivel mundial donde de acuerdo con datos de Banco Mundial la participación del sector agropecuario en el PIB mundial ha caído de 8% en 1995 a 3.9% en 2014. Entre 1994 y 2016 el sector primario creció a una tasa promedio anual de 1.9% ubicándose por debajo del crecimiento promedio de la economía total de 2.6% en el mismo periodo.

Gráfica 10

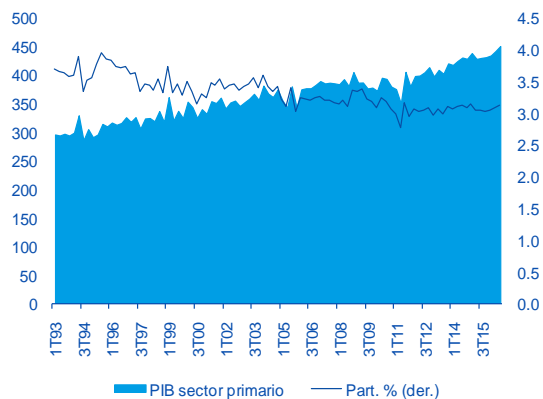
**PIB total y del sector primario  
Var. % anual**



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Gráfica 11

**PIB del sector primario y participación en el total  
Millones de pesos de 2008 y participación %**

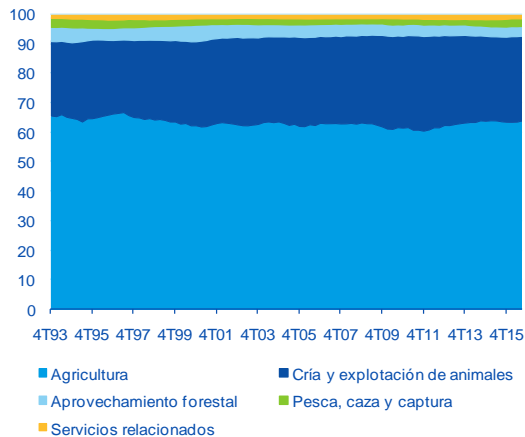


Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Lo anterior se traduce finalmente en una reducción de la contribución al crecimiento económico del sector primario al PIB total. En años recientes el subsector agrícola parece ser el principal determinante del desempeño del sector. Los subsectores de la agricultura y la cría y explotación de animales en conjunto explican alrededor de 90% del PIB del sector primario, manteniendo participaciones relativamente estables de cerca de 64% y 30%, respectivamente, entre 1993 y 2016.

Gráfica 12

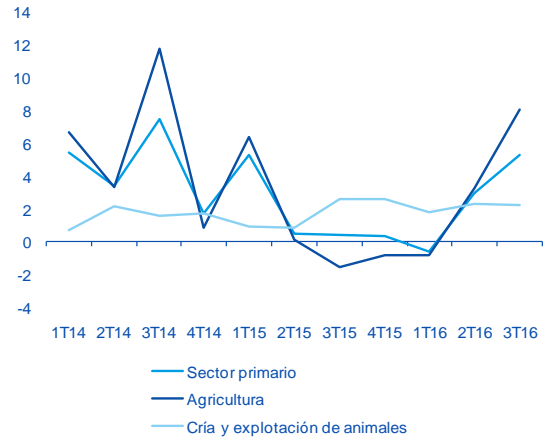
**PIB del sector primario por subsector  
Participación %**



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Gráfica 13

**PIB del sector primario por subsector  
Variación % anual**

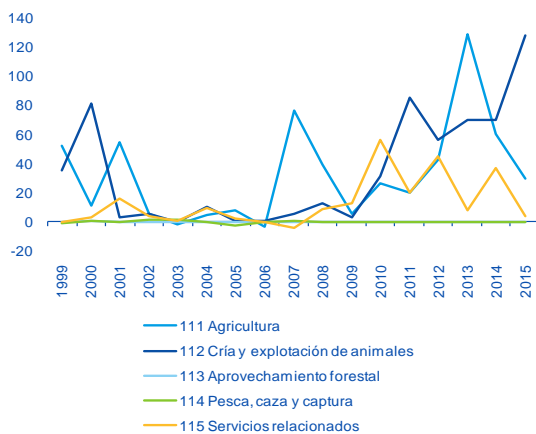


Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

El bajo desempeño del sector primario podría estar explicado por distintos factores estructurales relacionados con el modelo económico orientado a las manufacturas de exportación y al desarrollo del sector terciario que merman la dinámica del sector y otros relacionados con el estado de la demanda (interna y externa), la productividad y nivel de sofisticación de la producción, el crédito y los flujos de inversión hacia el sector primario. En el caso de la Inversión Extranjera Directa (IED) dirigida al sector primario se observa poca dinámica entre 2000 y 2010 con flujos relativamente bajos. La IED del sector primario alcanzó 1,485 millones de dólares acumulados entre 1999 y 2016 equivalentes a solo 0.3% del total de la IED dirigida a México, concentrados en los subsectores agrícola y de cría y explotación de animales.

Gráfica 14

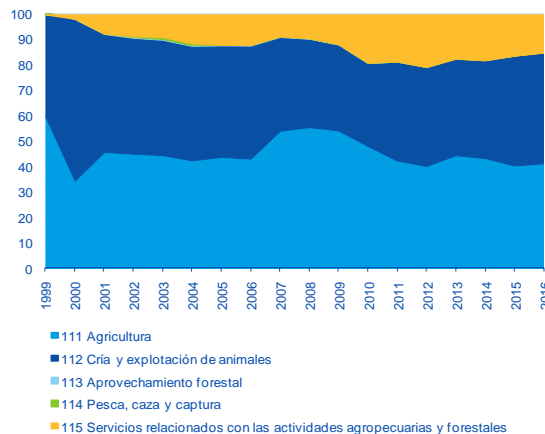
**Flujos de IED del sector primario por subsector  
Millones de dólares**



Fuente: BBVA Research con datos de la Secretaría de Economía

Gráfica 15

**Distribución de la IED del sector primario por subsector (Participación % en flujos acumulados)**



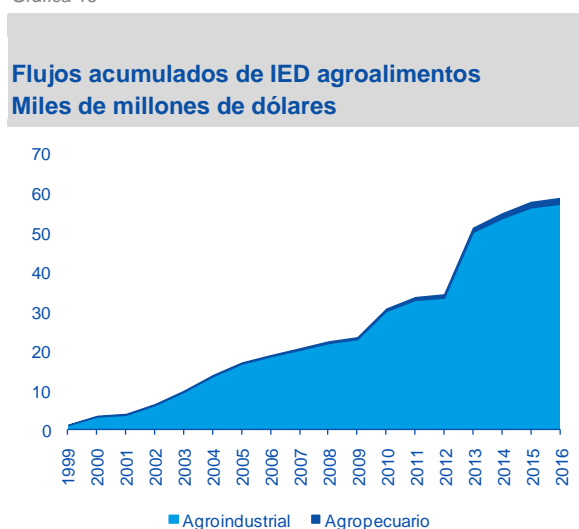
Fuente: BBVA Research con datos de la Secretaría de Economía



Lo anterior implica que el sector primario es de los menores receptores de IED; desde 2009 se ha observado un incremento de los flujos de IED que se ha frenado en el caso de todos los subsectores primarios con excepción del de cría y explotación de animales. Factores como el alto riesgo asociado a las inversiones en el sector primario, la debilidad en la demanda interna y el bajo desarrollo de canales que orienten la producción al comercio internacional podrían explicar el bajo desempeño de la IED hacia el sector.

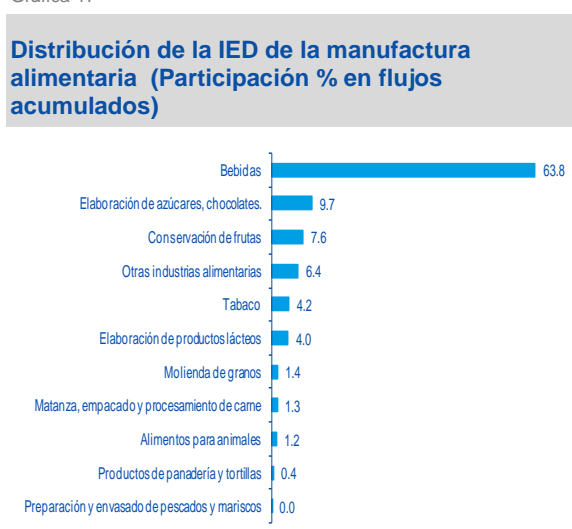
Sin embargo, el principal factor podría ser regulatorio debido a que de acuerdo con la legislación mexicana la acumulación de tierras está prohibida, lo que implica que difícilmente un inversionista extranjero podría invertir en la adquisición de tierras para involucrarse directamente en los procesos de producción agrícola y pecuaria o acumularlas en una cuantía suficiente para garantizar una escala mínima que garantice el rendimiento de las inversiones. En contraste la IED relacionada con el sector primario se concentra en la manufactura alimentaria que complementa la actividad primaria como demandante de insumos.

Gráfica 16



Fuente: BBVA Research con datos de la Secretaría de Economía

Gráfica 17



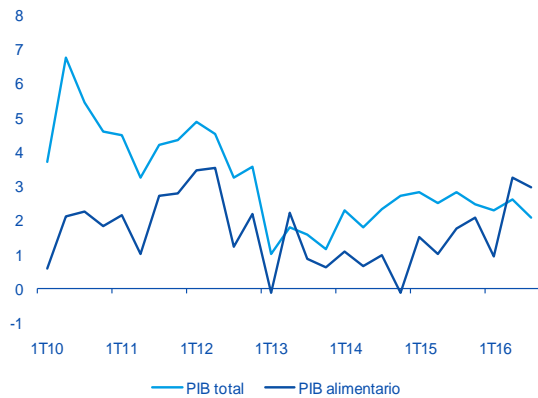
Fuente: BBVA Research con datos de la Secretaría de Economía

El subsector de la industria alimentaria ha contribuido con poco más de 21% del PIB de la manufactura y con alrededor de 3.5% del PIB nacional. El sector alimentario ha mostrado un desempeño moderado creciendo por debajo del PIB total al menos desde 2010. Cuatro ramas de actividad explican cerca de 75% de la producción del sector alimentario: productos de panadería y tortillería (31.6%), matanza, empacado y procesamiento de carne (21.7%), productos lácteos (12.7%) y Molienda de granos (8.7%).

Estas ramas de actividad del sector alimentario se encuentran estrechamente relacionadas con el sector primario debido a que este es uno de los principales proveedores de insumos para la producción industrial de alimentos junto con las importaciones agropecuarias. De acuerdo con este argumento, una débil actividad en el sector de la agroindustria se traduce en una contracción en la demanda interna del sector primario que llevaría a tener una caída en la actividad del sector y posiblemente una disminución de la demanda por importaciones agropecuarias.

Gráfica 18

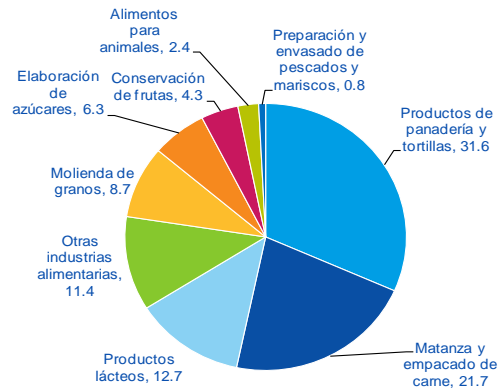
**PIB total y de la manufactura alimentaria  
Var. % anual**



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Gráfica 19

**PIB de la manufactura alimentaria por subsector  
Participación %**

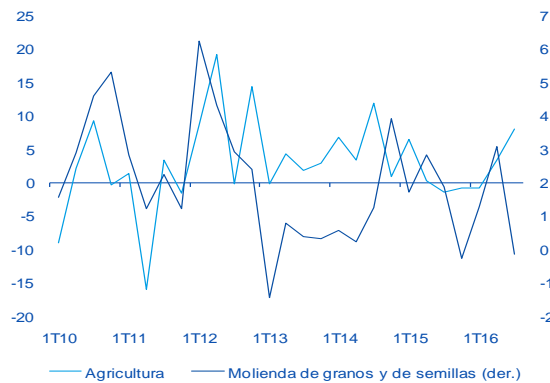


Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

La agricultura parece seguir fuertemente la dinámica de la actividad de las ramas de elaboración de productos de panadería y tortillería y de la molienda de granos y elaboración de aceites al ser de los principales proveedores de granos para estas actividades. Sin embargo, estas ramas de actividad también tienen una alta dependencia del mercado externo, como se mencionó en secciones anteriores, la demanda interna de trigo y maíz dependen de las importaciones de estos productos en hasta 60% y 30%, respectivamente.

Gráfica 20

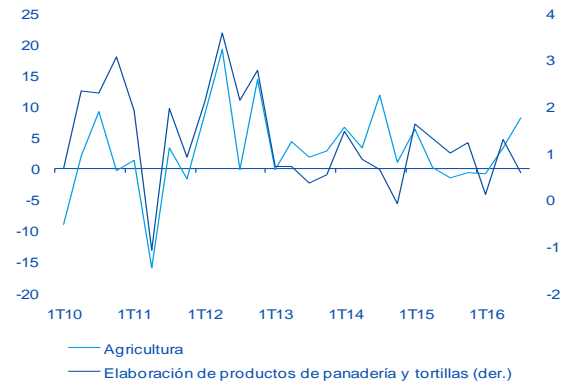
**PIB agricultura y molienda de granos y semillas  
Variación % anual**



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Gráfica 21

**PIB agricultura y elaboración de productos de panadería y tortillería (Variación % anual)**

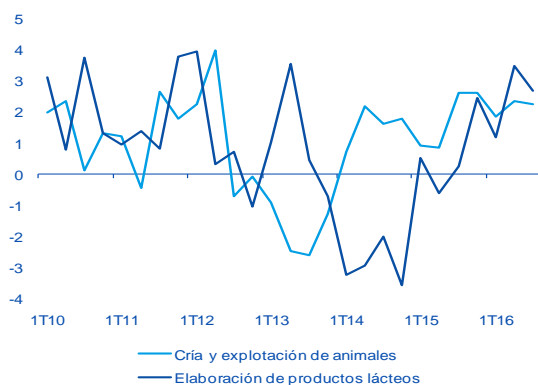


Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Asimismo, la dinámica de la rama de explotación y cría de animales del sector primario parece anticipar los movimientos de las ramas de elaboración de productos lácteos y la matanza y procesamiento de carne. En el caso de la demanda por leche fresca, que sería el principal insumo de la elaboración de productos lácteos, México parece mostrar una alta dependencia de su producción interna. Por otro lado, la cría y explotación de animales muestra una orientación exportadora creciente.

Gráfica 22

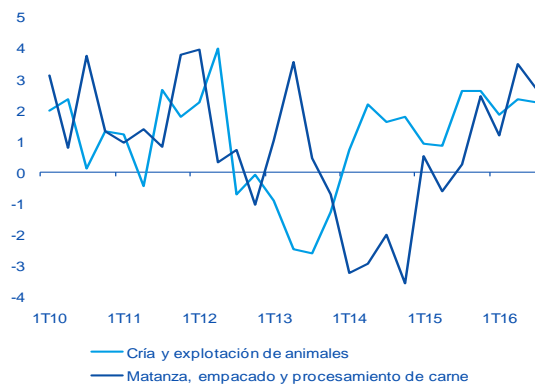
**PIB cría y explotación de animales y lácteos**  
Variación % anual



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

Gráfica 23

**PIB cría y explotación de animales y matanza, empacado (Variación % anual)**



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

## 4 Composición de la producción del sector primario y demanda externa

La demanda por alimentos explicada por el crecimiento poblacional, los requerimientos de la manufactura alimentaria y el sector externo son los principales componentes de la demanda del sector primario. De acuerdo con datos de la Matriz de Insumo-Producto de 2012, el sector primario depende altamente de la demanda del sector externo. Las exportaciones representan 37.6% de la demanda final del sector. Estos indicadores ubican al sector primario como el tercero más dependiente de las exportaciones, por debajo de otros sectores altamente dependientes de la demanda externa como la minería y la manufactura donde las exportaciones representan 87% y casi 56%, respectivamente, de su demanda final.

Tabla 2

**Participación de las exportaciones en la producción total y demanda final, 2012**  
Millones de pesos y participación %

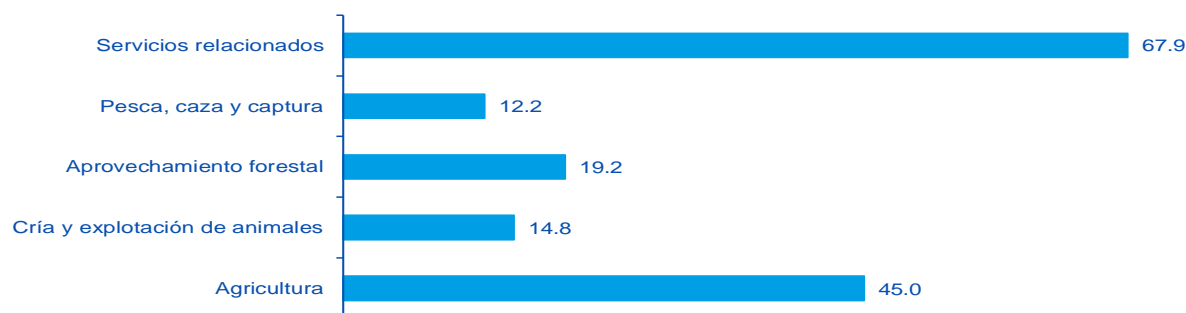
Sector	Producción total	Demanda intermedia	Demanda final	Exportaciones	Part. % exportaciones en la demanda final	Part. % exportaciones en la producción total
Agropecuario, pezca y caza	762.9	456.6	306.3	115.2	37.6	15.1
Minería	1,582.4	799.9	782.6	681.0	87.0	43.0
Energía eléctrica	462.2	300.9	161.3	4.5	2.8	1.0
Industrias Manufactureras	9,025.2	2,707.9	6,317.3	3,527.2	55.8	39.1
Comercio	3,103.1	876.5	2,226.6	422.9	19.0	13.6
Transportes, correos y almacenamiento	1,562.3	314.5	1,247.8	140.3	11.2	9.0
Información en medios masivos	553.6	184.7	368.9	4.2	1.1	0.8
Servicios financieros y de seguros	782.4	254.5	527.9	27.5	5.2	3.5
Servicios inmobiliarios	1,954.5	298.0	1,656.5	0.0	0.0	0.0
Servicios profesionales	458.3	377.2	81.1	10.3	12.7	2.3
<b>Total de usos de origen nacional</b>	<b>26,309.7</b>	<b>7,594.2</b>	<b>18,715.5</b>	<b>4,933.1</b>	<b>26.4</b>	<b>18.8</b>

Fuente: BBVA Research con datos de la Matriz de insumo-producto, 2012 elaborada por Inegi

A nivel subsector, los servicios relacionados con el sector agropecuario (Por ejemplo, sanidad vegetal, salud animal, sanidad acuícola y pesquera, servicios de fumigación agrícola, etc.) son el subsector agropecuario más dependiente del sector externo, de acuerdo con datos de la matriz insumo-producto 68% de su demanda final depende las exportaciones de estos servicios. Asimismo 45% de la demanda final del subsector agrícola son exportaciones, mientras que la pesca y la cría y explotación de animales aparecen como los subsectores menos dependientes de las exportaciones.

Gráfica 24

**Participación de las exportaciones en la demanda final del sector agropecuario por subsector, 2013**  
Participación %

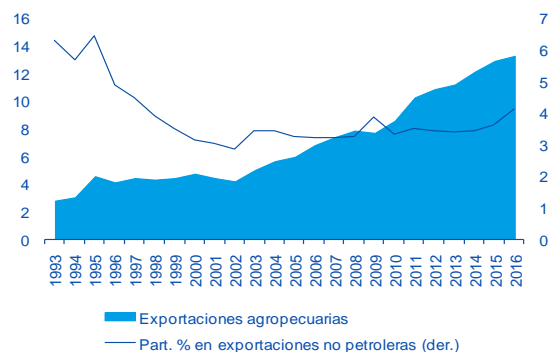


Fuente: BBVA Research con datos de la matriz de insumo-producto de Inegi

Dada la participación del subsector agrícola de más de 60% en el sector primario y su alta dependencia de las exportaciones, el sector agropecuario es altamente dependiente de los choques que afecten la demanda externa. A pesar del incremento de las exportaciones agropecuarias desde poco más de 2.7 mil millones de dólares en 1993 hasta poco más de 14.7 mil millones de dólares en 2016, lo que representa un crecimiento promedio anual de 6.5%, su participación en las exportaciones no petroleras ha disminuido desde 6% hasta poco más de 4% en el mismo periodo. Lo anterior se explica por el alto desempeño de las exportaciones manufactureras desde la firma del Tratado de Libre Comercio de América de Norte.

Gráfica 25

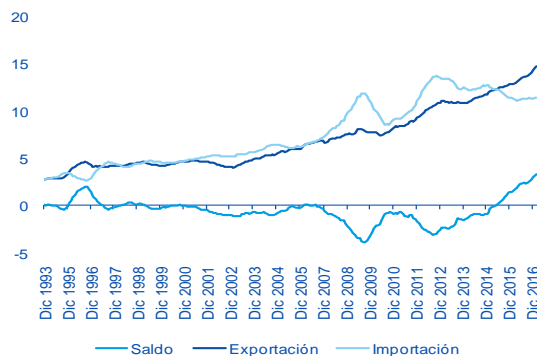
**Exportaciones agropecuarias y no petroleras**  
Miles de millones de dólares y participación %



Fuente: BBVA Research con datos de Banxico

Gráfica 26

**Balanza comercial agropecuaria**  
Miles de millones de dólares

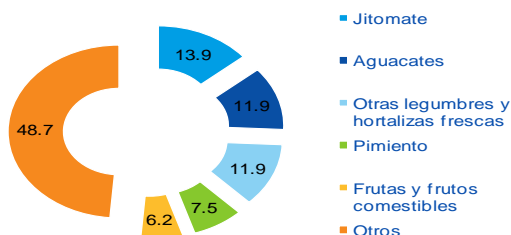


Fuente: BBVA Research con datos de Banxico

El incremento de las exportaciones agropecuarias ha sido acompañado de un aumento en prácticamente la misma magnitud de las importaciones agropecuarias al menos hasta finales de 2014. Estas importaciones han crecido a una tasa promedio anual de 5.6% entre 1993 y 2016, resultando en una balanza agropecuaria deficitaria entre 1998 y 2014. Solo desde enero de 2015 se ha mantenido una balanza superavitaria superior que ha alcanzado los 3.3 mil millones de dólares anuales en 2016 incentivada por la fuerte apreciación del dólar que se ha experimentado en este periodo. Como se mencionó en secciones anteriores, los productos agrícolas como jitomate, aguacate, hortalizas y fruta concentran la mayor parte de las exportaciones de México. En contraste, los granos (maíz y trigo), la leche y sus derivados concentran la mayoría de las importaciones agropecuarias de México.

Gráfica 27

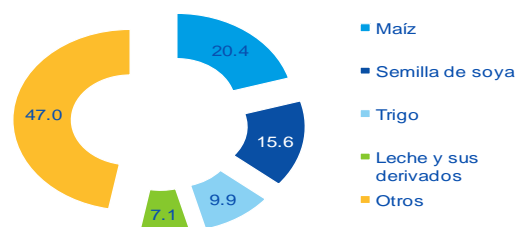
**Exportaciones agropecuarias principales productos (Participación % promedio 2013-2016)**



Fuente: BBVA Research con datos de Banxico

Gráfica 28

**Importaciones agropecuarias principales productos (Participación % promedio 2013-2016)**



Fuente: BBVA Research con datos de Banxico

Tabla 3

**Porcentaje de exportaciones agropecuarias dirigidas a EEUU por capítulo arancelario, 2012-2015 Participación %**

Capítulo Arancelario	2012 (Julio-Diciembre)	2013	2014	2015
Capítulo 1. Animales vivos.	98.9	99.7	99.8	99.9
Capítulo 2. Carne y despojos comestibles.	47.8	50.5	58.8	69.4
Capítulo 3. Pescados y crustáceos, moluscos y demás invertebrados acuáticos.	52.4	63.6	61.2	63.9
Capítulo 4. Leche y productos lácteos; huevos de ave; miel natural; productos comestibles de origen animal, no expresados ni comprendidos	56.8	42.9	38.1	38.6
Capítulo 5. Los demás productos de origen animal no expresados ni comprendidos en otra parte.	29.5	38.3	34.3	38.8
Capítulo 6. Plantas vivas y productos de la floricultura.	65.2	69.9	70.2	73.3
Capítulo 7. Hortalizas, plantas, raíces y tubérculos alimenticios.	89.7	94.0	93.8	95.2
Capítulo 8. Frutas y frutos comestibles; cortezas de agrios (cítricos), melones o sandías.	82.2	84.9	84.7	84.7
Capítulo 9. Café, té, yerba mate y especias.	65.4	65.2	64.7	57.9
Capítulo 10. Cereales.	8.4	3.5	4.6	5.3
Capítulo 12. Semillas y frutos oleaginosos; semillas y frutos diversos; plantas industriales o medicinales; paja y forraje.	73.4	71.4	68.6	61.8
<b>Total agropecuarias</b>	<b>73.2</b>	<b>79.6</b>	<b>79.3</b>	<b>81.6</b>

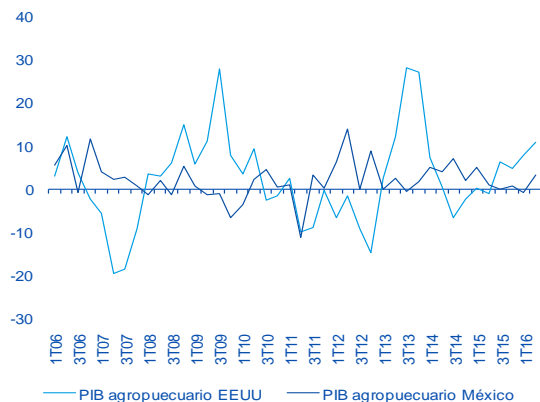
Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

El papel de Estados Unidos (EEUU) en la demanda final de los productos agropecuarios de México es fundamental. En 2015 más de 80% de las exportaciones mexicanas agropecuarias tienen como destino EEUU. Por capítulo arancelario, prácticamente toda la demanda de Animales vivos depende de EEUU, seguido del capítulo de Hortalizas con más de 95% de sus exportaciones y Frutas y frutos comestibles con cerca de 85%.

Lo anterior implica que el sector primario de México podría presentar una mayor sincronización con el PIB agropecuario de EEUU al ser este país uno de los principales demandantes de bienes agropecuario de origen mexicano. De tal forma, ante una contracción de la producción agrícola de EEUU se tendría un incremento de la demanda por productos mexicanos que incentivaría el crecimiento del sector. En años recientes la correlación entre el PIB del sector primario de México y EEUU se ha incrementado, mostrando evidencia de una mayor sincronización con el ciclo agrícola de este país.

Gráfica 29

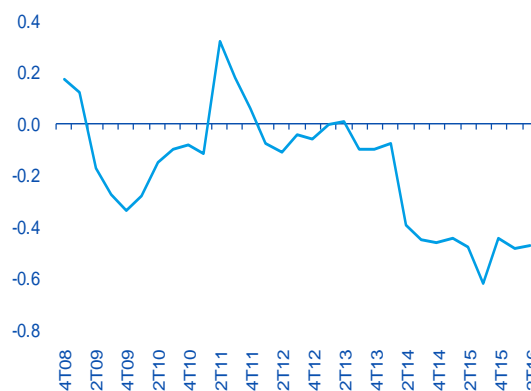
**PIB sector primario México vs. EEUU**  
Participación % promedio 2013-2016



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi y US Cesus Bereau

Gráfica 30

**Correlación PIB primario de México y EEUU**  
Coeficiente de correlación 3-años



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi y US Census Bureau

En cuanto a la composición del comercio exterior de EEUU, la manufactura es el componente más importante tanto de las exportaciones como de las importaciones. Del lado de las exportaciones cerca de 17% de productos de la minería y manufactura se dirigen a México, mientras que del lado de las importaciones de EEUU se observa una dependencia significativa de los productos de origen mexicano con una participación de 22% de las importaciones agropecuarias.

Tabla 4

**Participación de México en las importaciones totales de EEUU por sector, 2016**  
Millones de dólares y participación %

Sector	Totales		México		Part. %	
	Exportaciones	Importaciones	Exportaciones	Importaciones	Exportaciones	Importaciones
Total	1,327,040.3	2,005,192.2	211,848.7	270,647.2	16.0	13.5
Agropecuario	69,528.6	52,695.3	6,847.3	11,574.2	9.8	22.0
Minería	29,674.1	102,477.7	5,004.4	7,130.8	16.9	7.0
Manufactura	1,157,223.3	1,754,210.8	191,859.0	243,414.7	16.6	13.9
Otros sectores	70,614.3	95,808.4	8,138.0	8,527.6	11.5	8.9

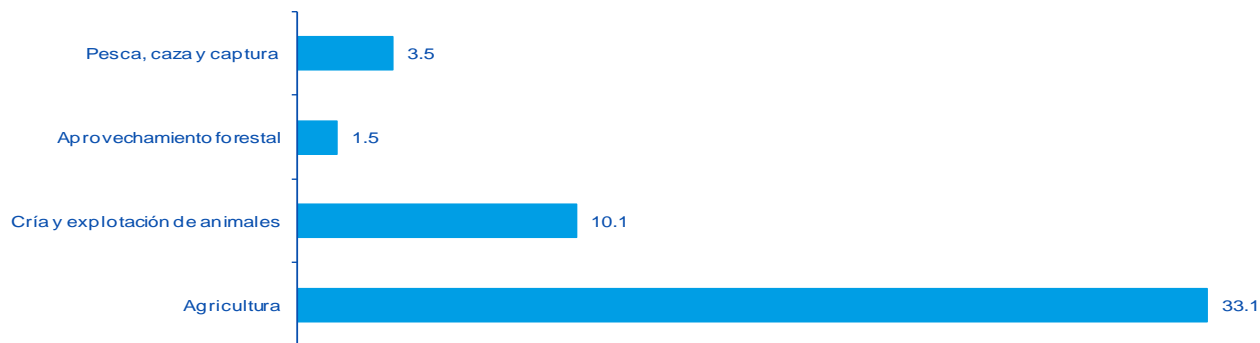
Fuente: BBVA Research con datos del US Census Bureau

A nivel subsector, más de un tercio de las importaciones de productos agrícolas de EEUU provienen de México, mostrando una mayor dependencia de la producción de México que en otros productos como los pecuarios donde solo poco más de 10% de las importaciones provienen de México.

Gráfica 31

**Participación de México en las importaciones agropecuarias de EEUU, 2016**

Participación %

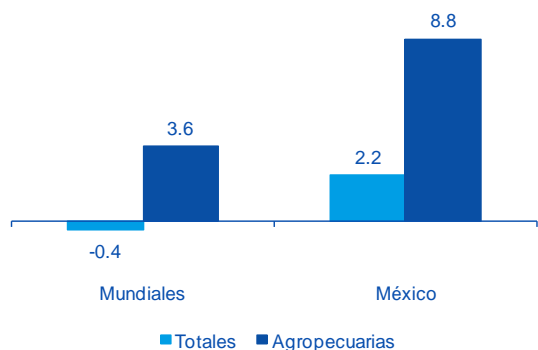


Fuente: BBVA Research con datos del US Census Bureau

El comercio exterior de EEUU ha crecido significativamente en años recientes impulsando la importación de productos desde México. Las importaciones totales provenientes de México presentan una tasa de crecimiento promedio anual de 2.2% anual, siendo significativamente mayor a la caída de 0.4% que han experimentado las importaciones provenientes del resto del mundo. Asimismo, en el caso de los productos agropecuarios se ha presentado una mayor dinámica. Mientras el total de importaciones agropecuarias de EEUU han crecido en promedio 3.6% entre 2012 y 2015, las importaciones provenientes de México han crecido 8.8%. Lo anterior ha tenido como consecuencia el incremento de la participación de México en las importaciones agropecuarias de EEUU y un superávit de la balanza agropecuaria de México en años recientes.

Gráfica 32

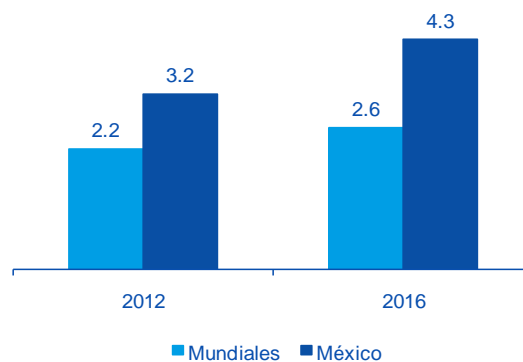
**Importaciones totales y agropecuarias, 2012-2015**  
Variación % promedio 2012-2015



Fuente: BBVA Research con datos del US Census Bureau

Gráfica 33

**Importaciones agropecuarias en las totales**  
Participación %

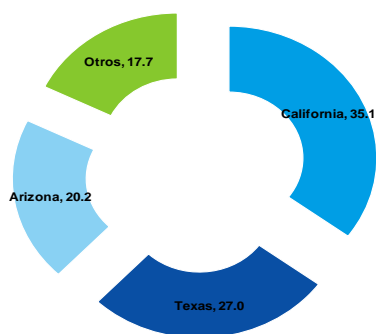


Fuente: BBVA Research con datos del US Census Bureau

A nivel estatal las importaciones agropecuarias de origen mexicano muestran un papel relevante. De acuerdo con registros administrativos del comercio de EEUU, las importaciones agropecuarias de origen mexicano se encuentran altamente concentradas. Los estados fronterizos de California, Texas y Arizona acumulan más de 80% de las importaciones agropecuarias provenientes de México. Asimismo, las importaciones agropecuarias de estos estados son altamente dependientes de la producción de México, más de 95% de las importaciones agropecuarias de Arizona dependen de México seguido de Texas con 64%. California presenta una mayor diversificación dado que solo 31.2% de sus importaciones agropecuarias provienen de México. Lo anterior no necesariamente implica que el consumo de productos agropecuarios de origen mexicano este altamente concentrado en estos tres estados de EEUU, sino mas bien la posición estratégica que las empresas importadoras y distribuidoras de productos frescos deben tomar en la frontera posiblemente para hacer más eficiente la logística, transporte y distribución de los productos hasta su lugar de consumo final.

Gráfica 34

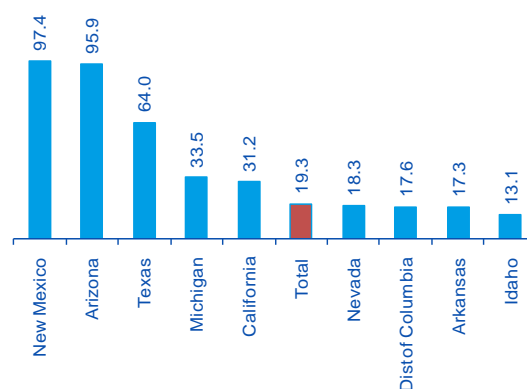
**Importaciones agropecuarias de EEUU de origen mexicano por estado, 2016**  
Participación %



Fuente: BBVA Research con datos del US Census Bureau

Gráfica 35

**Participación de las importaciones agropecuarias mexicanas en las agropecuarias totales**  
Participación % promedio 2012-2016



Fuente: BBVA Research con datos del US Census Bureau

## 5 Crédito al sector primario

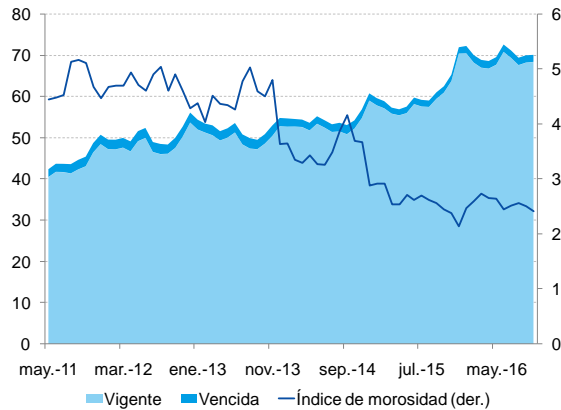
El crédito otorgado al sector agropecuario ha crecido sostenidamente en años recientes, los saldos reales del crédito al sector superan los 70 mil millones de pesos en 2016 con una cartera vencida de apenas 1,700 millones de pesos que representa alrededor de 2.5% de la cartera total.

En cuanto a la participación de las entidades de crédito, BBVA Bancomer destaca como líder en el mercado con una cartera total de alrededor de 13.5 mil millones de pesos y una participación de poco más de 19% de la cartera total de la banca comercial en 2016, seguido de Santander, Banco del Bajío, Banamex y Scotiabank. En conjunto estas cinco instituciones explican cerca de 70% del crédito otorgado por la banca comercial al sector primario.



Gráfica 36

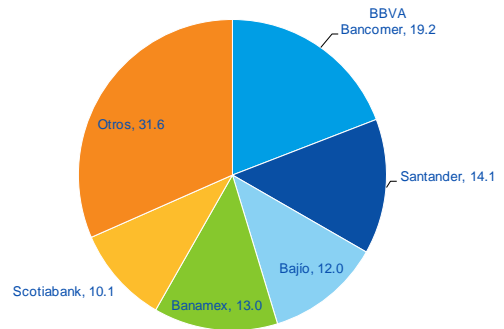
**Portafolio de la banca comercial en sector agropecuario (Millones de pesos constantes)**



Fuente: BBVA Research con datos de la CNBV

Gráfica 37

**Principales bancos en el crédito al sector agropecuario 2016 (Participación %)**

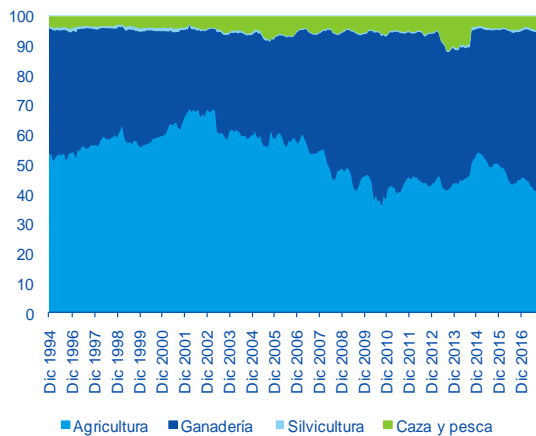


Fuente: BBVA Research con datos de la CNBV

La agricultura y ganadería son los subsectores que reciben más crédito del sector, entre ambos obtienen más de 90% del crédito otorgado al sector primario por la banca comercial. Asimismo, las tasas de interés de los préstamos otorgados oscilan entre 6.5% y 8.5%. BBVA Bancomer se posiciona como una de las instituciones más competitivas del mercado, ofreciendo crédito al sector agropecuario a una tasa promedio de 6.8% durante 2016.

Gráfica 38

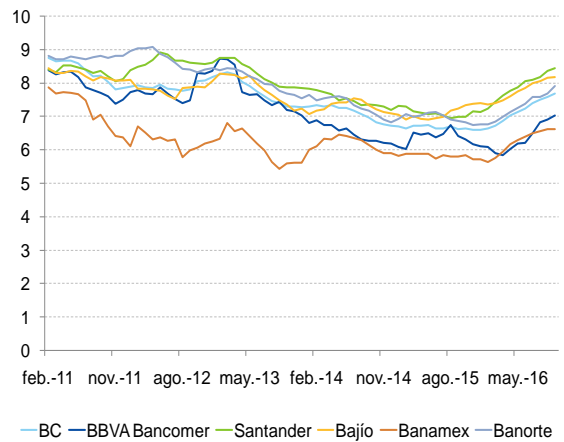
**Distribución del crédito por subsector Participación %**



Fuente: BBVA Research con datos de la CNBV

Gráfica 39

**Tasas de interés de los principales bancos en el crédito al sector agropecuario (%)**



Fuente: BBVA Research con datos de la CNBV

## 6 Pronósticos sectoriales

De acuerdo con los pronósticos de BBVA Research el PIB nacional crecerá 1% en 2017, debido a los efectos de la política económica seguida por el nuevo gobierno de los Estados Unidos y sus efectos sobre el comercio internacional de México y los flujos de inversión, la volatilidad del tipo de cambio y a pesar de las señales positivas del crecimiento global. De acuerdo con nuestras previsiones el PIB del sector primario crecerá 2.2%, ubicándose por encima de la economía nacional, impulsado principalmente por el desempeño reciente del comercio exterior de productos agropecuarios.

Tabla 5

### Pronósticos sectoriales BBVA Research 2017 Variación % anual

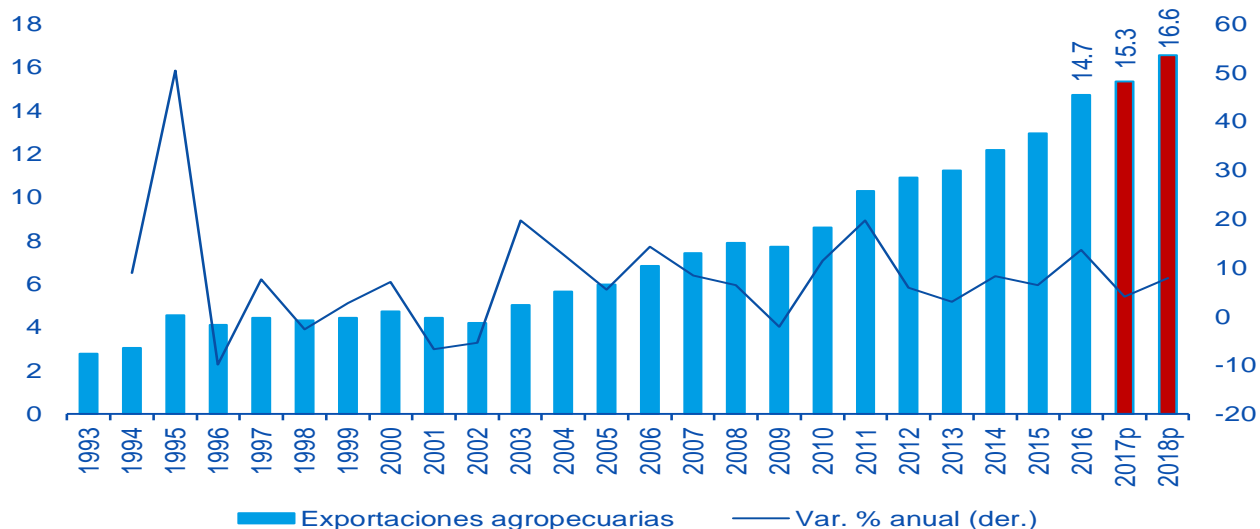
	2014	2015	2016	2017
<b>PIB Total</b>	2.3	2.6	<b>2.0</b>	<b>1.0</b>
<b>Primario</b>	4.4	1.6	<b>3.3</b>	<b>2.2</b>
<b>Secundario</b>	2.7	1.0	<b>0.0</b>	<b>-1.6</b>
Minería	-1.3	-4.5	<b>-5.2</b>	<b>-9.7</b>
Electricidad, agua y suministro de gas	8.2	2.3	<b>3.4</b>	<b>2.9</b>
Construcción	1.9	2.6	<b>1.2</b>	<b>-1.0</b>
Manufactura	4.2	2.4	<b>0.8</b>	<b>0.6</b>
<b>Terciario</b>	1.8	3.5	<b>3.1</b>	<b>2.4</b>
Comercio	3.1	4.7	<b>1.8</b>	<b>0.8</b>
Transporte, correos y almacenamiento	3.1	4.3	<b>2.4</b>	<b>1.3</b>
Información en medios masivos	0.2	7.7	<b>10.6</b>	<b>8.4</b>
Serv. financieros y de seguros	-0.8	4.3	<b>7.5</b>	<b>8.0</b>
Serv. inmobiliarios y de alq.de bienes	2.1	2.5	<b>1.9</b>	<b>2.0</b>
Serv.prof., científicos y técnicos	1.3	4.5	<b>7.4</b>	<b>2.0</b>
Dirección de corporativos y empresas	7.1	3.3	<b>5.4</b>	<b>1.7</b>
Serv. de apoyo a los neg.	-0.1	1.2	<b>2.9</b>	<b>2.3</b>
Serv. educativos	0.1	0.0	<b>1.2</b>	<b>0.8</b>
Serv. de salud y de asistencia social	-0.6	-2.3	<b>0.9</b>	<b>0.7</b>
Serv. de esparcimiento, culturales y deportivos	-1.4	3.9	<b>5.1</b>	<b>3.3</b>
Serv. de alojam.temp.y de prep.de alim.y beb.	2.9	5.8	<b>3.7</b>	<b>2.9</b>
Otros Serv.excepto actividades del gobierno	1.6	2.7	<b>5.3</b>	<b>2.0</b>
Actividades del gobierno	1.9	2.7	<b>-0.5</b>	<b>0.6</b>

Fuente: BBVA Research con datos de Inegi

De acuerdo con estimaciones de BBVA Research las exportaciones agropecuarias continuaran con su senda de crecimiento. Después de alcanzar un máximo histórico de 14.7 mil millones de dólares en 2016, las exportaciones agropecuarias podrían desacelerar su crecimiento, alcanzando 15.3 mil millones de dólares en 2017 con un crecimiento anual de 4.1% impulsadas en gran medida por la fuerte depreciación del peso experimentada recientemente. Mientras que en 2018 podrían crecer 7.9% y alcanzar 16.6 mil millones de dólares.

Gráfica 40

**Exportaciones agropecuarias de México**  
Miles de millones de dólares y variación % anual



Fuente: BBVA Research con datos de Banxico.

## Conclusiones

De acuerdo con el análisis anterior, la producción el sector primario de México se encuentra concentrada en 30 productos principales, mostrando una mayor diversificación que otros productores principales como Estados Unidos y Brasil. Al mismo tiempo, México se ubica como uno de los principales productores mundiales de productos agropecuarios con una participación de 1.5% de la producción mundial. En general el desempeño del sector primario se ha mantenido por debajo del crecimiento del PIB total, lo que ha llevado a reducir su participación y su contribución al crecimiento en el PIB nacional. Lo anterior se explica por el impulso de los sectores manufactureros y de servicios que se ha observado a nivel mundial, reduciendo el rol de la producción agropecuaria en los países en desarrollo. Se observa una alta concentración de las importaciones (principalmente granos) y una alta dependencia del consumo interno de estos productos importados. El sector agropecuario es altamente dependiente del sector externo y este se encuentra altamente concentrado en Estados Unidos.

Se observan señales de un desempeño positivo del sector primario en años recientes. Por primera vez desde 1998 se han observado dos años consecutivos de un saldo de la balanza comercial agropecuaria positivo acompañado de un incremento sostenido de las exportaciones asociado a la alta depreciación del peso que se ha observado en este periodo y el impulso a nuevos productos de exportación como el caso de las *berries*. De acuerdo con lo anterior, México podría buscar una mayor diversificación de sus productos de exportación basado en productos donde se presenta una mayor concentración relativa que la producción mundial. Finalmente, el crédito de la banca privada al sector muestra una tendencia creciente, con una baja tasa de morosidad y tasas de interés competitivas y estables.

## Referencias

Awokuse, T. (2008). Does agriculture really matter for economic growth in developing countries? Department of food and resource economics, University of Delaware, Working paper, pp. 1-27.

Cruz, M. y Polanco, M. (2014). El sector primario y el estancamiento económico en México. Revista Problemas del Desarrollo, 178, 45, pp. 9-33.

Cervantes-Godoy, D. y Dewbre, J. (2010). Economic importance of agriculture for poverty reduction. OECD Food, Agriculture and Fisheries Working Papers, No. 23, pp. 1-26.

Tiffin, R. y Irz, X. (2006). Is agriculture the engine of growth? Agricultural Economics, 35, pp. 79-89.

## Anexo

### Importaciones agropecuarias de EEUU desde México Millones de dólares

Estado	Agricultura	Cría y explotación de animales	Aprovechamiento forestal	Pesca, caza y captura	Total
California	4,200	12	15	252	4,480
Texas	3,030	401	6	13	3,450
Arizona	2,362	139	0	43	2,544
Florida	368	1	0	108	477
Michigan	446	1	0	0	448
New Jersey	133	1	1	31	165
New Mexico	93	37	0	0	131
New York	114	1	0	9	124
Illinois	98	0	0	2	101
Minnesota	86	2	1	3	92
Georgia	79	0	0	6	86
Washington	48	0	6	16	70
Pennsylvania	68	1	0	0	69
Massachusetts	51	0	0	3	53
Louisiana	33	0	0	9	42
Virginia	41	0	0	1	41
Delaware	33	0	0	0	33
North Carolina	31	0	0	0	32
Colorado	31	0	0	0	31
Maryland	30	0	0	0	31
Idaho	27	0	0	1	28
Oregon	23	1	0	1	25
Utah	13	0	0	9	22
Ohio	20	0	0	0	21
South Carolina	15	0	0	0	15
Kentucky	15	0	0	0	15

Missouri	15	0	0	0	15
Mississippi	12	0	0	0	12
Indiana	11	0	0	0	11
Nevada	1	10	0	0	11
Arkansas	10	0	0	0	10
Alabama	9	0	0	0	10
Connecticut	9	0	0	0	10
Tennessee	9	0	0	0	9
Wisconsin	8	0	0	0	8
Rhode Island	0	0	0	6	7
Kansas	5	1	0	0	6
North Dakota	5	0	0	0	5
Iowa	4	1	0	0	5
New Hampshire	5	0	0	0	5
Oklahoma	4	0	0	0	4
Puerto Rico	2	0	0	1	2
Vermont	0	0	0	2	2
Nebraska	1	1	0	0	1
Maine	0	0	0	0	1
Montana	0	0	0	0	1
Hawaii	0	0	0	0	0
Dist of Columbia	0	0	0	0	0
Alaska	0	0	0	0	0
West Virginia	0	0	0	0	0
Wyoming	0	0	0	0	0
Unknown	0	0	0	0	0
South Dakota	0	0	0	0	0
US Virgin Islands	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>11,597</b>	<b>611</b>	<b>32</b>	<b>518</b>	<b>12,758</b>

## AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y por BBVA Bancomer. S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por su propia cuenta y se suministra sólo con fines informativos. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones contenidas en este documento se basan en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas pero ninguna garantía, expresa o implícita, se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección. El presente documento no constituye una oferta ni una invitación o incitación para la suscripción o compra de valores.