

Situación Regional Sectorial

México

Mayo 2012
Análisis Económico

- Mejoran las expectativas de crecimiento del PIB en México a nivel sectorial y regional
- Fuentes de crecimiento mejor balanceadas, en lo interno y externo
- Soporte de las exportaciones: el continuo ascenso de la competitividad manufacturera del país
- Dinamismo regional impulsado por entidades industriales y turísticas
- Implicaciones y consecuencias de uno de los años más secos en México
- Riesgos latentes por el frágil entorno global

Índice

1. En resumen.....	2
2. Análisis sectorial	
2a. Mejoran las expectativas para el año: crecimiento del PIB en 2012 similar al de 2011.....	4
2b. Análisis de competitividad de las exportaciones mexicanas en EEUU	8
2c. Perspectivas 2012: expectativas favorables en un año de incertidumbre global.....	12
2d. Pronósticos sectoriales.....	18
3. Análisis regional	
3a. Se generaliza la recuperación de la producción y del empleo en las entidades	20
3b. Perspectivas 2012: las zonas dinámicas, las industriales y turísticas.....	23
3c. Pronósticos regionales.....	23
4. Temas de análisis	
4a. Sequía severa en México: impacto marginal en PIB total pero, importante en micro regiones.....	26
5. Anexo estadístico	35
5a. Indicadores de desempeño económico estatal.....	35
5b. Indicadores de desempeño económico estatal.....	36
6. Temas especiales incluidos en números anteriores.....	45

Fecha de cierre: 27 de abril de 2012

1. En resumen

La economía mexicana muestra fortaleza relativa ante un entorno global poco favorable. Sectores y regiones responden positivamente ante impulsos internos y externos

En 2011 destacó la consolidación de la recuperación económica de México y se espera que en 2012 sea de un crecimiento similar, aunque con mayor dinamismo en la primera mitad del año, lo que permitirá que la mayor parte de los sectores superen el nivel de actividad observado previo a la crisis de 2008. Al concluir 2012, esperamos un avance del PIB de 3.7%, superior al 3.3% estimado previamente, más equilibrado entre demanda interna y externa tras haber sido impulsadas por mayores niveles de consumo, inversión y exportaciones.

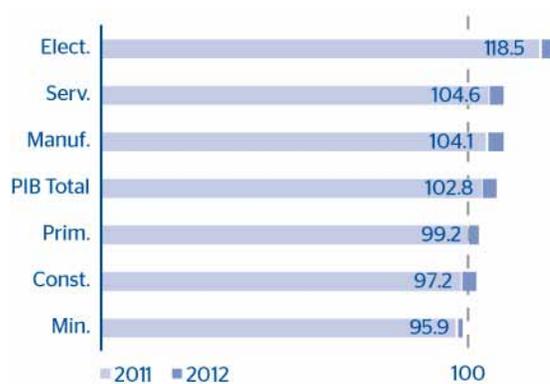
En las exportaciones manufactureras, se espera continúe aumentando la cuota de mercado en EEUU ante las ganancias en competitividad de las manufacturas. Por lo que se refiere al mercado interno, se espera una evolución positiva de sus principales determinantes. La confianza de los consumidores, el crédito al consumo, así como de los indicadores de empleo formal y el empuje fiscal ante el cierre de la administración, seguirán fortaleciéndose, permitiendo que los sectores más vinculados (los servicios y la construcción) mantengan su dinámica de crecimiento.

En este número de *Situación Regional Sectorial México* se presentan la evolución reciente de los sectores y regiones de la economía mexicana así como un estimado sobre su crecimiento futuro.

Sectorialmente destaca un crecimiento más equilibrado que en años anteriores

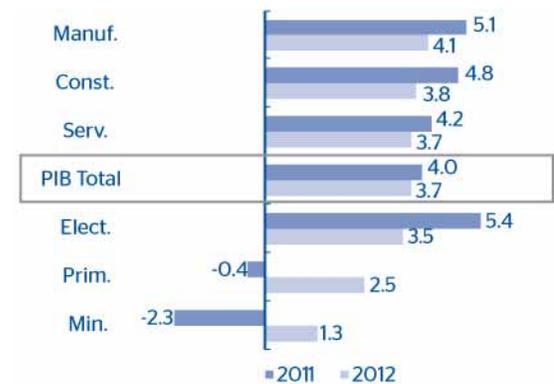
Aunque a ritmos no tan espectaculares como en 2010, las exportaciones de bienes y servicios continuaron siendo el componente más dinámico de la demanda agregada; en 2011 avanzaron 6.8%, tasa que podría llegar a 5.6% en 2012 con lo que el estímulo de las exportaciones seguirá influyendo positivamente a la economía interna. En 2012, se espera que la inversión privada avance 4.7% anual, a tasa mayor que el PIB (3.7%). La tendencia observada del consumo privado sugiere un gradual crecimiento (4.6% en 2011 y 3.4 en 2012) y eventualmente podría verse afectado si la desaceleración de las exportaciones se profundiza a lo largo de 2012.

Gráfica 1
Grandes sectores más dinámicos 2008 a 2012
(Índice 2008=100, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional

Gráfica 2
Dinamismo de los grandes sectores
(Var. % anual, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional

Sectores dinámicos los competitivos y abiertos a la Inversión Extranjera Directa (IED)

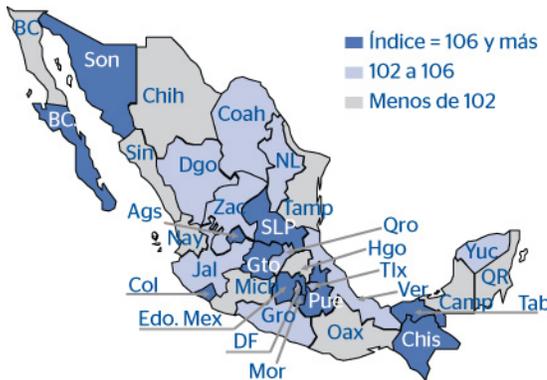
La construcción, y la manufactura serán dos de los principales sectores que darán impulso al crecimiento del PIB en 2012, agregando solidez a la expansión. El primero, por mayor obra pública y una gradual normalización de la edificación residencial, el segundo, por un sostenido ritmo de avance de las exportaciones manufactureras, en particular las relacionadas con la industria automotriz. En 2011 aunque ambos sectores también fueron líderes, la construcción recibió su principal impulso por la edificación privada.

En 2012 se estima que los sectores con mayor contribución al crecimiento del PIB sean el de servicios en primer término, seguido de las manufacturas y la construcción como ocurrió en 2011. La electricidad y la minería tendrán una contribución positiva aunque pequeña.

Regionalmente sobresalen las entidades industriales con la mayor aportación al crecimiento de la economía

México es una economía que se caracteriza por la magnitud y el dinamismo de sus exportaciones, particularmente las industriales, por tanto, en un contexto en donde el crecimiento fue impulsado por la demanda externa esto favoreció el crecimiento de las entidades manufactureras exportadoras. La región industrial está integrada por diez entidades que agrupan el 41% del PIB y el 40% de la población, en conjunto crecieron al 5.1% en 2011 y aportaron la mitad del crecimiento de la economía. Las entidades con desarrollo intermedio aportaron 1 pp, el DF -0.9 pp y las zonas marginales y turísticas alrededor de 0.1 pp cada una. Individualmente sobresalen el Distrito Federal, Nuevo León, Estado de México, Jalisco, Puebla y Coahuila, como las entidades que en 2011 más impulsaron el crecimiento. El Distrito Federal por su tamaño y diversidad, y el resto por su perfil productivo.

Gráfica 3
Recuperación de la actividad, 2011 (2008 = 100)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Cuadro 1
Intensidad de la sequía en México (lugar en 2011, de 1941 a la fecha)

Entidad	Lugar desde 1941
Durango y Aguascalientes	1°
Zacatecas y Guanajuato	2°
Baja California Sur y Coahuila	3°
Nuevo León	4°
Chihuahua	5°
Total Nacional	13°

BBVA Research con datos de Conagua y SMN (Servicio Meteorológico Nacional)

Temas especiales: la sequía en México, impacto regional diferenciado

Al cierre de 2011, el 30% del territorio nacional se encontraba bajo una situación de sequía excepcional o sequía extrema y cuando se agregan las entidades bajo condiciones de sequía severa y moderada dicho porcentaje sube a más del 50% del territorio. Esto coloca al año en el lugar número trece entre los más secos en setenta años. Pero, por entidad, 2011 es el año más seco para Durango y Aguascalientes, el segundo peor para Zacatecas y Guanajuato, y, uno de los más secos también para otras entidades del norte de México. Necesariamente las implicaciones difieren por entidad y por micro región además de los perfiles y circunstancias particulares de cada estado. En esta edición de **Situación Regional Sectorial México** se realiza una revisión de indicadores, se pretende mostrar algunas de las principales características de esta situación y algunas implicaciones.

2. Análisis sectorial

2a. Mejoran las expectativas para el año: crecimiento del PIB en 2012 similar al de 2011

En 2011 destacó la consolidación de la recuperación económica de México y se espera que el presente año, sea de un crecimiento similar, aunque con mayor dinamismo en la primera mitad del año, lo que permitirá que la mayor parte de los sectores superen el nivel de actividad obtenido previo a la crisis de 2008. Al primer trimestre de 2012, la economía parece acelerar su crecimiento, con avances tanto en las manufacturas, por un repunte de las exportaciones, como en los servicios; los datos hasta ahora divulgados apuntan a un crecimiento del PIB de 3.9% en el 1t12. Al concluir 2012, esperamos un avance del PIB de 3.7%, más equilibrado entre demanda interna y externa tras haber sido impulsadas por mayores niveles de consumo, inversión y exportaciones.

En las exportaciones manufactureras, se espera continúe aumentando la cuota de mercado en EEUU ante las ganancias en competitividad, queda pendiente de mediano plazo su diversificación en cuanto a destinos de la exportación. Las dirigidas hacia EEUU se mantienen como las más importantes, mismas que a su vez seguirán observando ganancias de mercado en ese país, sobre todo, los bienes de consumo duradero (85.8% de la exportación manufacturera total). De hecho, los envíos de México hacia EEUU en el primer bimestre muestran una participación de mercado récord de 13.3% reflejo de una mayor competitividad proveniente, entre otros factores, del aumento de las inversiones en los últimos años. Por lo que se refiere al mercado interno, se espera una evolución positiva de sus principales determinantes: la confianza de los consumidores, el crédito al consumo así como de los indicadores de empleo formal, sigan fortaleciéndose permitiendo que los sectores más vinculados (los servicios y la construcción) mantengan su dinámica.

En suma, la economía mexicana se encuentra en fase de expansión en sincronía con la evolución de la economía de EEUU. Sin embargo, si los riesgos globales persisten, la economía de México podría ver mermada su expectativa favorable, a pesar de contar con una política fiscal y monetaria congruentes con inflación baja y estable. A cuatro meses de haber iniciado 2012, el panorama económico de EEUU luce mejor que durante el 3t11, cuando resurgió la aversión al riesgo de la deuda soberana europea y el incremento de los precios de los energéticos, aunque aún quedan muchos retos por enfrentar como una mayor desaceleración económica de Europa y altos precios del petróleo que eventualmente se podrían reflejar en una mayor aversión al riesgo global.

Se revisa al alza el pronóstico de crecimiento del PIB

En 2012, se revisa el pronóstico de crecimiento del PIB de 3.3% anual a 3.7% con un avance más elevado en el 1S12. Esta será una evolución muy positiva de la economía de México si consideramos las adversas condiciones del entorno internacional.

Por lo que se refiere al desempeño de la economía de EEUU y contra el pronóstico del consenso, en el 1t12 no sólo no entró en recesión sino que siguió por buen camino su recuperación (lenta) al menos así lo revelan los indicadores adelantados del 1t12. De hecho, el consenso estima que el crecimiento del PIB de EEUU en el 1t12 podría situarse en 2.5%. En el año BBVA estima 2.3% mucho mayor al 1.7% de 2011!¹

Si tomamos en cuenta la elevada sincronización de ciclos entre EEUU y México, la razón por la que se había esperado un menor crecimiento en México en 2012 con respecto a 2011, fue que se pronosticaba una mayor desaceleración del sector manufacturero de EEUU en 2012. En 2011 ayudó que la manufactura de EEUU creciera 4.8%, permitiendo que las exportaciones no petroleras de México avanzaran 14.2% anual. En 2012, los datos del primer bimestre de la producción manufacturera señalan una aceleración del crecimiento anual de EEUU (5.4% vs 4.4 del 4t11) y de México 6.4% vs. 3.9% en iguales periodos. El avance del PIB de México será más alto en el 1S12 (3.9%) que en el 2S12 (3.5%). De lo anterior se

¹ El 25 de abril del 2012, la Reserva Federal de EEUU dió a conocer sus estimados de crecimiento. El aumento del PIB en 2012 fue revisado a un intervalo de entre 2.4 a 2.9%, mayor al de enero previo de entre 2.2 y 2.7%.

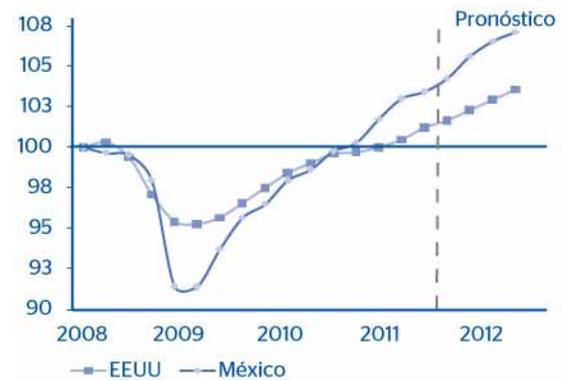
desprende que si bien no a tasas como las del año pasado, las exportaciones no petroleras podrán tener un buen desempeño este año, sobre todo las de bienes de consumo duradero como vehículos automotores, maquinaria y equipo y artículos electrónicos, entre otros.

Gráfica 4
PIB México-EEUU
(Var. % anual, ae)



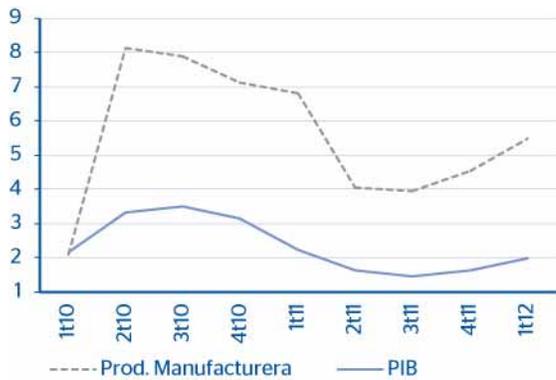
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y Reserva Federal de EEUU ae ajuste estacional

Gráfica 5
PIB México-EEUU
(Índice 1t08=100, ae)



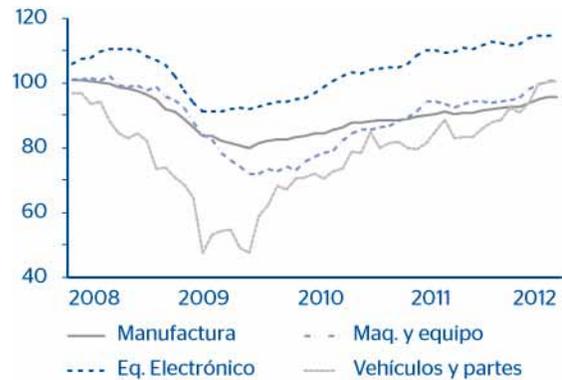
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y Reserva Federal de EEUU ae ajuste estacional

Gráfica 6
PIB y Producción manufacturera en EEUU
(Var. % anual, ae)



Nota: El PIB del 1t12 estimación propia
Fuente: BBVA Research con datos de Haver

Gráfica 7
Producción manufacturera en EEUU
(Índice 2007=100, ae)



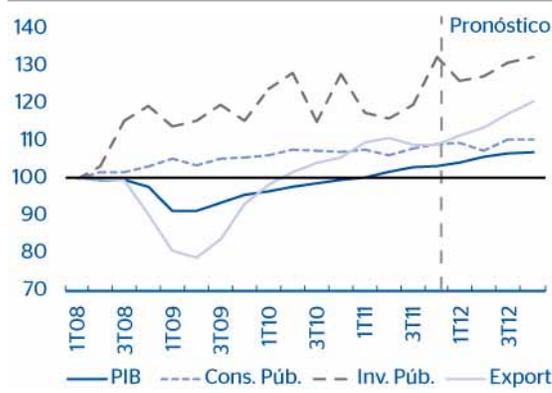
Fuente: BBVA Research con datos de Haver

Dinamismo de las exportaciones, inversión y consumo

Aunque a ritmos no tan espectaculares como en 2010 (21.7%), las exportaciones de bienes y servicios continuaron siendo el componente más dinámico de la demanda agregada, en 2011 avanzaron 6.8%, tasa que podría llegar a 5.6% en 2012 con lo que el estímulo de las exportaciones seguirá influyendo positivamente a la economía interna. La inversión privada que durante 2010 mostró un rezago importante, en 2011 logró despertar de su letargo al alcanzar un crecimiento de 12.1%. En 2012, se espera que la inversión privada avance 4.7% anual, a tasa mayor que el PIB (3.7%). La tendencia observada del consumo privado sugiere un gradual crecimiento (4.6% en 2011 y 3.4% en 2012) y eventualmente podría verse afectado si la desaceleración de las exportaciones manufactureras se profundiza a lo largo de 2012.

Gráfica 8

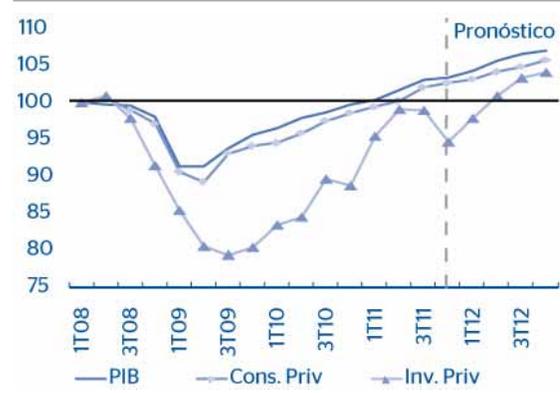
Componentes de la demanda agregada más dinámicos desde 2008 hasta 2012 (Índice 1t08=100, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI ae: ajuste estacional

Gráfica 9

Componentes de la demanda agregada menos dinámicos desde 2008 hasta 2012 (Índice 1t08=100, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI ae: ajuste estacional

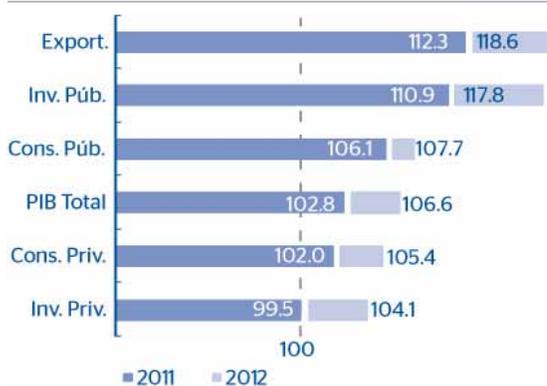
El debilitamiento de la inversión pública observada en la primera mitad de 2011 no compensó el crecimiento de la segunda parte del año con lo que este componente retrocedió 1.8%. Para 2012, se estima un crecimiento de la inversión y el consumo públicos de 6.3% y 1.6% respectivamente. Generalmente en el último año de cada gobierno, aumenta la actividad económica por una mayor demanda agregada derivada del mayor impulso fiscal que se dedica a la conclusión de obra pública. El efecto, se repetirá este año y será evidente en el 1S12. Asimismo, la economía también se beneficia de la aceleración de la inversión privada para completar obras de infraestructura de la presente administración.

Mejor balance entre fuentes internas y externas de crecimiento en 2012

En 2011, excepto la inversión privada, todos los componentes de la demanda agregada habrán superado el máximo observado en 2008. Esta situación mejorará en 2012, particularmente en el caso de la inversión pública quien encabezará el crecimiento (6.3%) seguida de las exportaciones de bienes y servicios (5.6%) y de la inversión privada (4.7%), además de presentar tasas significativamente mayores al crecimiento de la economía (3.7%) la dispersión entre tasas será menor que la ocurrida en 2011. El consumo público será el único componente que mostrará un modesto avance con relación al PIB total.

Gráfica 10

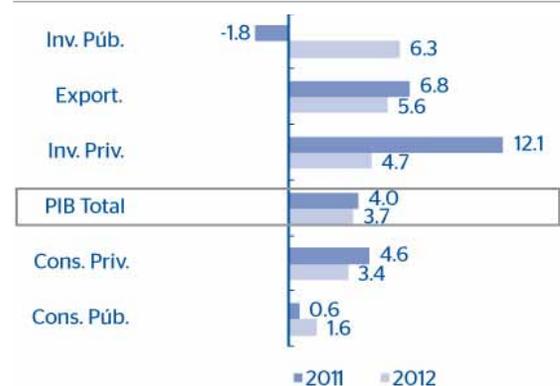
Componentes de la demanda agregada más dinámicos desde 2008 hasta 2012 (Índice 2008=100, ae)



Nota: 2012 pronóstico
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI ae: ajuste estacional

Gráfica 11

Dinámica de los componentes de la demanda agregada (Var. % anual, ae)

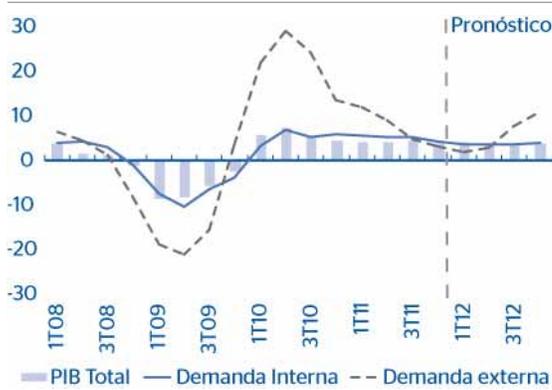


Nota: 2012 pronóstico
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI ae: ajuste estacional

En otras palabras, la evolución de 2012 tenderá a observar un mejor balance entre fuentes internas y externas de crecimiento. La demanda interna se verá sustentada por una favorable evolución del empleo formal privado, el crédito al consumo, la confianza de los consumidores y las remesas.

Gráfica 12

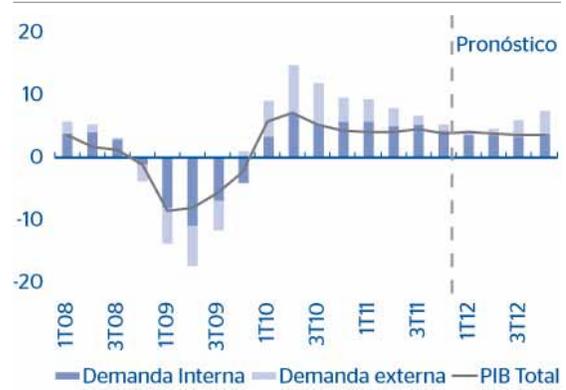
Dinámica de los componentes de la demanda interna y externa (Var. % anual, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI ae ajuste estacional

Gráfica 13

Contribución de los componentes de la demanda interna y externa al crecimiento del PIB (Puntos porcentuales, ae)

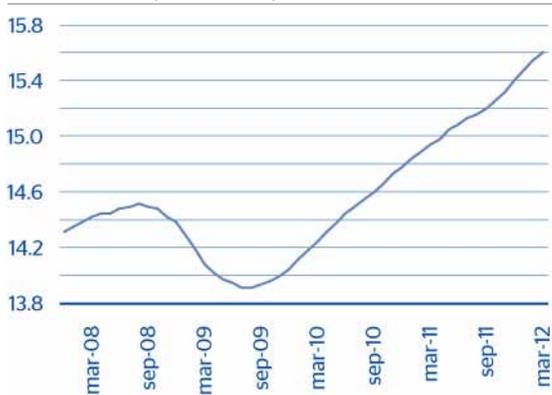


Fuente: BBVA Research con datos de INEGI ae, ajuste estacional

En 2012, se estima que el consumo privado tendrá un muy buen 1S12 con un crecimiento promedio de 3.9% mismo que se moderará hacia el 2S12 en torno al 2.9%. Esta evolución hará que en 2012 el consumo privado crezca a una tasa de 3.4%, menor con respecto al 4.6% de 2011, incluso con respecto al PIB. En cuanto a sus determinantes, el empleo formal muestra cierta desaceleración también, 4.1% anual en el 2s11 (vs 4.6% en el 1S11), aunque con cierta aceleración durante el primer bimestre de 2012 de 4.4%, mejor que el crecimiento previsto del PIB para 1t12 de 3.9%. La confianza se recupera pero aún a paso lento y sin alcanzar los niveles previos a 2008, pese a ello es factible que el crédito al consumo sostenga su paso; en febrero de 2012 mostró una tasa similar a la observada en igual mes de 2007.

Gráfica 14

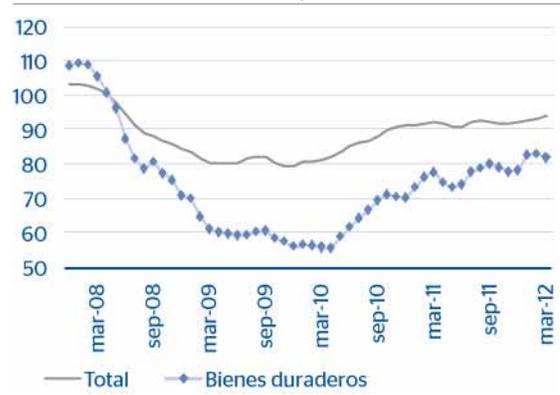
Empleo formal privado (Millones de personas, pm3m, ae)



Fuente: BBVA Research con datos del IMSS.
pm3: promedio móvil 3 periodos ae: ajuste estacional

Gráfica 15

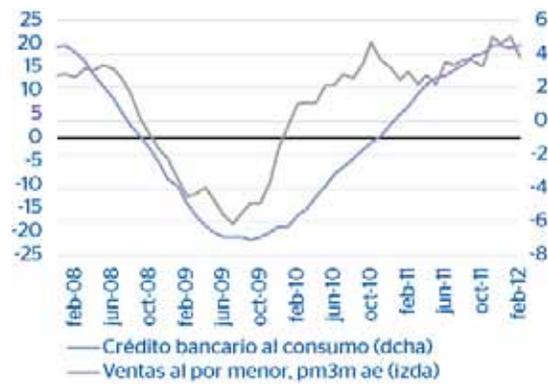
Confianza del consumidor (Índice enero 2003=100, pm3m, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI.
ae: ajuste estacional.
pm3m: promedio móvil 3 meses

Gráfica 16

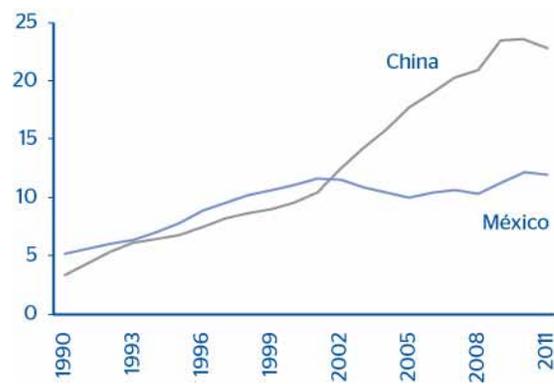
Crédito bancario al consumo y ventas al por menor (Var. % anual real y var. % promedio móvil 3 meses)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y Banxico

Gráfica 17

Participación en las importaciones manufactureras de EEUU por país de origen (% de participación de principales socios comerciales)



Fuente: BBVA Research con datos de Depto. Comercio de EEUU

2b. Análisis de competitividad de las exportaciones mexicanas en EEUU

México sigue aumentando su participación en el mercado de EEUU desde 2008

En 2011, México incrementó su participación en las importaciones manufactureras de EEUU a 12% desde 10.4% en 2008 compitiendo con Canadá por la segunda posición como socios comerciales dentro de las importaciones manufactureras de EEUU. China desde 2009 ha moderado su fuerza competitiva de años anteriores, en 2011 disminuyó ligeramente su contribución a 22.8% desde 23.6% de 2010. Los principales factores que explican la evolución reciente de China, son encarecimiento de la mano de obra, costos elevados de transporte y apreciación del tipo de cambio real.

Cuadro 2

Importaciones de EEUU desde México de bienes duraderos (parte 1 de 2)

Posición relativa	Import. Manuf. de EEUU desde México (mills. dls.)		Part % Export. Manuf. México		Part. % Import. Manuf. de EEUU		Dif, pp 2011 / 2008
	2008	2011	2008	2011	2008	2011	
Equipo de transporte	43,967	61,316	26.9	29.7	17.2	22.7	5.5
1 Automóviles y vehículos	13,944	15,280	8.5	7.4	11.1	12.5	1.4
2 Camiones pesados y chasis	8,062	15,258	4.9	7.4	59.3	88.9	296
6 Autopartes para vehículos de motor	5,651	7,320	3.5	3.5	26.5	29.3	2.8
8 Aparatos eléctricos y electrónicos para vehículos	4,883	6,361	3.0	3.1	53.1	55.2	2.1
10 Motores para vehículos de gasolina y partes de motores	3,304	4,364	2.0	2.1	28.1	29.8	1.8
12 Transmisiones y sus partes para vehículos de motor	2,090	3,978	1.3	1.9	17.3	27.1	9.8
17 Asientos e interiores para vehículos de motor	1,844	2,615	1.1	1.3	48.0	55.3	7.3
25 Componentes de suspensión y dirección para vehículos	1,015	1,654	0.6	0.8	26.6	30.8	4.2
Productos electrónicos y computadoras	45,229	52,619	27.7	25.5	14.6	14.8	0.2
3 Audio y video	17,853	14,736	10.9	7.1	37.2	37.3	0.1
4 Equipos electrónicos y computadoras	4,108	11,515	2.5	5.6	11.2	19.3	8.1
7 Aparatos telefónicos	5,414	6,868	3.3	3.3	17.3	19.6	2.3
9 Radio y TV y eq. de comunicación inalámbrica	7,218	6,007	4.4	2.9	17.3	11.3	-6.0
19 Otros equipos Informáticos	1,524	2,524	0.9	1.2	4.1	7.0	2.9
21 Instr. p/ medición y controlar las variables de proc. ind.	1,550	2,344	0.9	1.1	26.5	33.0	6.5
33 Aparatos electromédicos y electroterapéuticos	766	1,243	0.5	0.6	10.6	14.5	3.9
36 Semiconductores y dispositivos relacionados	770	1,109	0.5	0.5	2.9	2.8	-0.1
Duraderos	138,216	176,907	84.6	85.8	12.9	15.4	2.4
Total manufactureras	163,387	206,292	100.0	100.0	10.4	12.0	1.7

Fuente: BBVA Research con datos del Departamento de Comercio de EEUU

La penetración de México en las importaciones de EEUU es creciente en bienes duraderos (de 12.9% en 2008 a 15.4% en 2011) mientras que en no duraderos aumenta marginalmente (4.9% en 2008 a 5.2% en 2011). Los duraderos son más sensibles al ciclo económico los que representa para México la mayor parte de sus exportaciones manufactureras totales (86%). Una sencilla clasificación de los productos de mayor peso relativo en la manufactura de México (véase cuadro 2 y 3) revela que se mantiene una alta especialización en varios grupos de productos entre los que destacan equipo de transporte; equipo electrónico y computadoras; y equipo eléctrico, entre otros. Cabe decir que 39 productos equivalen al 75% del total, la mayoría bienes duraderos con elevado valor agregado.

Así por ejemplo, pese a la intensa competencia mundial, México incrementó de forma casi generalizada su competitividad en bienes duraderos: destacaron equipo de transporte (vehículos automotores y sus partes) al pasar de 17.2% en 2008 a 22.7% en 2011 particularmente camiones pesados y transmisiones automotrices, entre otros. En general, el grupo de electrónicos y computadoras tuvo un incremento modesto (de 14.6% en 2008 a 14.8% en 2011, no obstante computadoras, instrumentos de medición y equipo médico), entre otros tuvieron avances muy destacados.

En varios productos automotrices México incrementó su participación en las importaciones de EEUU al grado de tener una participación mayoritaria: camiones pesados (88.9% en 2011 desde 59.3% en 2008), componentes eléctricos y electrónicos (55.2% desde 53.1%), asientos e interiores (55.3% desde 48%). En productos electrónicos también hay sectores destacados que si bien no tienen la participación mayoritaria cuentan con un tercio del mercado, tal es el caso de audio y video (37.3%) y instrumentos para medición y control de variables en procesos industriales con 33% del mercado.

Por lo que se refiere a equipo eléctrico, en general se logró un moderado incremento de su participación en EEUU (de 23.96% en 2008 a 24.1% en 2011). Resultado que estuvo influido por retrocesos en refrigeradores y congeladores domésticos (pese a ello es destacada su participación mayoritaria de 58.7%), cables de energía y comunicación, transformadores y distribuidores de energía, entre otros.

Cuadro 3

Importaciones de EEUU desde México de bienes duraderos (parte 2 de 2)

Posición relativa	Import. Manuf. de EEUU desde México (mills. dls.)		Part % Export Manuf. México		Part. % Impor. Manuf. de EEUU		Dif. pp 2011 /
	2008	2011	2008	2011	2008	2011	2008
Equipo eléctrico	16,115	18,158	9.9	8.8	23.9	24.1	0.2
16 Motores y generadores	2,423	2,748	1.5	1.3	27.1	29.5	2.4
20 Controles industriales y relés*	1,978	2,359	1.2	1.1	30.0	30.6	0.6
22 Refrigeradores y congeladores domésticos	1,902	2,264	1.2	1.1	58.9	58.6	-0.4
23 Cable de energía y comunicación	1,827	1,779	1.1	0.9	31.3	29.4	-1.9
28 Interruptores y aparatos de encendido	1,161	1,469	0.7	0.7	39.4	42.7	3.4
34 Otros equipos eléctricos y componentes	868	1,197	0.5	0.6	15.3	13.8	-1.5
35 Transformadores y distribuidores de energía	1,346	1,181	0.8	0.6	42.4	40.4	-2.0
38 Equipo de iluminación	934	1,016	0.6	0.5	21.1	20.1	-1.0
Metálicas básicas	7,603	14,365	4.7	7.0	7.6	14.0	6.4
5 Fundición y refinación de metales no ferrosos	2,727	9,250	1.7	4.5	11.8	26.0	14.2
18 Hierro y acero	3,066	2,565	1.9	1.2	7.6	7.8	0.3
Maquinaria y equipo	10,448	13,936	6.4	6.8	8.3	10.2	1.9
14 Otros equipos a motor	1,581	2,991	1.0	1.5	15.2	22.7	7.5
15 Eq. de aire calefacción y refrig. comercial e industrial	2,120	2,765	1.3	1.3	32.3	36.1	3.8
26 Maquinaria para construcción	1,193	1,540	0.7	0.7	8.8	11.0	2.2
Otros productos manufacturados	5,710	6,774	3.5	3.3	5.8	6.5	0.7
Productos metálicos	5,447	5,989	3.3	2.9	10.5	11.1	0.6
31 Válvulas industriales	1,048	1,297	0.6	0.6	14.0	14.3	0.3
37 Equipo periférico para computadoras	1,020	1,068	0.6	0.5	19.2	18.8	-0.5
Minerales no metálicos	2,275	2,210	1.4	1.1	12.6	12.5	-0.1
Mobiliario e instalaciones	1,240	1,395	0.8	0.7	4.8	5.4	0.7
Productos de madera	181	145	0.1	0.1	1.3	1.3	-0.0
Duraderos	138,216	176,907	84.6	85.8	12.9	15.4	2.4
Total manufacturas	163,387	206,292	100.0	100.0	10.4	12.0	1.7

* Un relé es un interruptor acondicionado por un electroimán

Fuente: BBVA Research con datos del Departamento de Comercio de EEUU

Destacó también la mayor competitividad de metálicas básicas, en particular la fundición de metales no ferrosos al elevarla en 14.2 puntos porcentuales (pp) al pasar de 11.8% en 2008 a 26% en 2011. En la producción de maquinaria y equipo fue sobresaliente el incremento de participación en equipos de motor de 15.2 a 22.7% y equipo de calefacción y refrigeración comercial e industrial de 32.3% a 36.1%.

Este aumento generalizado de la competitividad permitirá que México siga atrayendo IED, el retraso en la aprobación de reformas estructurales. De hecho, una gran cantidad de empresas de todo el mundo, en particular los fabricantes de vehículos y sus partes han llegado al país para beneficiarse de los costos laborales y de la cercanía con EEUU dados los todavía elevados costos de transporte.

En bienes no duraderos, la penetración de México en el mercado de EEUU es baja

En general la penetración de México en bienes no duraderos es baja y en el período de análisis aumentó muy poco: de 4.9 en 2008 a 5.2% en 2011. La excepción fueron unos cuantos productos: malta y cerveza, azúcares y piel y cuero. No obstante, dichos bienes tienen un peso relativo importante dentro de nuestras exportaciones manufactureras, 12.2% en 2011. En la cadena textil y del vestido México también redujo su cuota de mercado, aún en donde tradicionalmente se tiene un importante nicho como en pantalones de mezclilla para hombre y niño, es importante que este sector se reconvierta hacia productos de mayor valor agregado y diseño que le permitan volver a posicionarse en los mercados internacionales.

Cuadro 4

Importaciones de EEUU desde México de bienes no duraderos

Posición relativa	Import. Manuf. de EEUU desde México (mills. dls.)		Part % Export. Manuf. México		Part. % Import. Manuf. de EEUU		Dif, pp 2011 / 2008
	2008	2011	2008	2011	2008	2011	
Alimentos	3,524	5,817	2.2	2.8	8.8	11.6	2.8
32 Azúcares	417	1,267	0.3	0.6	33.7	42.4	8.7
Productos Químicos	3,922	4,596	2.4	2.2	2.3	2.4	0.1
39 Materiales plásticos y resinas	791	993	0.5	0.5	7.2	8.6	1.4
Petróleo y productos de carbón	4,501	4,296	2.8	2.1	5.0	4.5	-0.5
11 Productos refinados del petróleo	4,472	4,257	2.7	2.1	4.9	4.5	-0.5
Ropa y accesorios	4,195	4,025	2.6	2.0	5.5	4.9	-0.6
27 Pantalones y jeans para hombre y niño	1,385	1,494	0.8	0.7	23.4	23.3	-0.1
Plásticos y productos de hule	2,502	3,309	1.5	1.6	7.5	8.2	0.7
29 Otros productos plásticos	1,252	1,458	0.8	0.7	9.2	9.5	0.4
Bebidas y tabaco	2,481	2,746	1.5	1.3	15.1	15.5	0.4
24 Malta y cerveza	1,576	1,684	1.0	0.8	42.5	46.1	3.7
Productos de cuero y piel	1,541	1,847	0.9	0.9	5.2	5.4	0.2
30 Cuero y curtido de pieles	1,212	1,388	0.7	0.7	61.6	68.2	6.6
Productos de papel	847	1,017	0.5	0.5	3.5	4.6	1.1
Fabricación de textiles	500	512	0.3	0.2	7.2	7.0	-0.2
Productos textiles	693	754	0.4	0.4	4.6	4.4	-0.2
Imprenta y editoriales	466	466	0.3	0.2	7.5	8.8	1.4
No duraderos	25,172	29,385	15.4	14.2	4.9	5.2	0.3
Total manufacturas	163,387	206,292	100.0	100.0	10.4	12.0	1.7

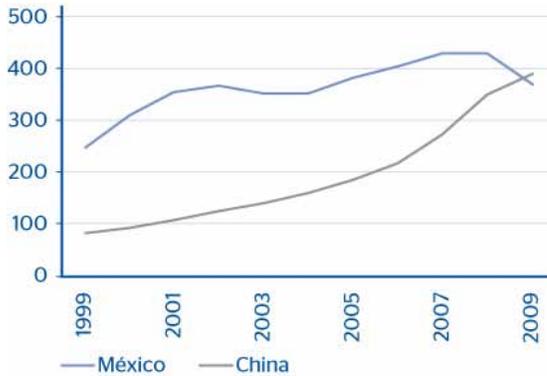
Fuente: BBVA Research con datos del Departamento de Comercio de EEUU

El costo salarial de China dejó de ser competencia para México

El costo de la mano de obra es el componente más importante en la estructura de costos de producción en la industria manufacturera y sobretodo en servicios. Comparativamente, México y China emparejan los costos salariales. Otro factor que juega a favor de México es la calidad y la fiabilidad de la mano de obra por sus estándares de calidad y cumplimiento de las reglas del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), donde China aún está lejos.

Gráfica 18

**Salario promedio total México-China
(Ingreso mensual en dólares nominales)**



Fuente: BBVA Research con datos de OIT, 2009 estimado

Cuadro 5

**Distancia a principales centros de consumo
(Días marítimos)**

	México	China	India	Brasil	Corea	EEUU
EEUU (NY)	5.0	32.0	25.0	15.0	21.0	-
EEUU (LA)	4.0	18.0	31.0	23.0	17.0	-
Europa (Rotterdam)	16.0	32.0	20.0	17.0	33.0	11.0
Japón (Yokohama)	19.0	4.0	17.0	35.0	3.0	15.0

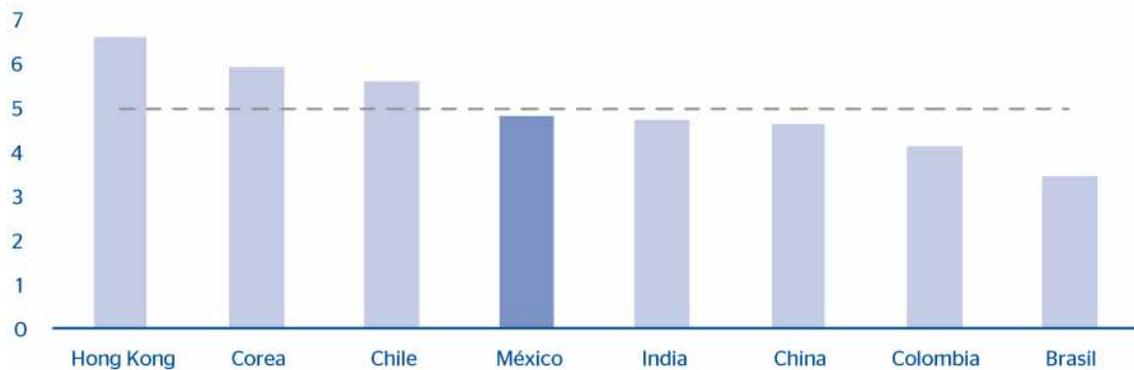
Fuente: BBVA Research con datos de Sría de Economía

Costos de transporte, nuevamente son relevantes

La ubicación geográfica de México es otro punto estratégico para elevar su atractivo para invertir en el país, dados los elevados costos de transporte. México aún muestra rezagos en infraestructura con respecto a grandes competidores internacionales, aunque muestra una posición intermedia y en mejora. La proximidad de México a los EEUU también significa una menor dependencia de los puertos saturados de EEUU, entrega oportuna y tiempos de respuesta adecuados para satisfacer los nuevos pedidos

Gráfica 19

**Calidad de la infraestructura de transporte
2011-2012**



Fuente: BBVA Research con datos de WEF 2011-2012

1= extremadamente subdesarrollada 7=extensiva y eficiente en relación al estándar internacional

En suma inversión, costos competitivos salariales y de transporte, círculo virtuoso para las manufacturas mexicanas

Además de la combinación de ambos elementos distintivos habrá que agregar las ventajas arancelarias del TLCAN, que hacen a México un destino muy atractivo. De hecho, muchas empresas de Asia han encontrado atractivo invertir en el país, cuando el destino de sus productos es el mercado de Norteamérica, al ofrecer el programa de maquiladoras que hace posible que las empresas fabriquen componentes y materiales libres de impuestos, lo que a su vez pueden ser exportados para su venta a los EEUU y otros países.

2c. Perspectivas 2012: expectativas favorables en un año de incertidumbre global

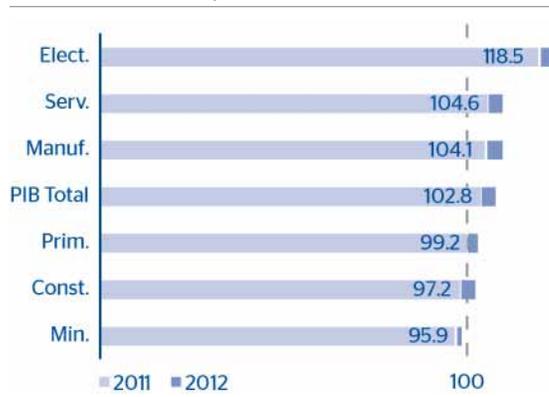
La mayor contribución al crecimiento: los servicios, manufacturas y construcción

En 2011, sólo las manufacturas, servicios y electricidad superaban los niveles de 2008, esta situación mejorará en 2012 al sumarse los sectores de construcción y primario, la excepción será minería que se mantendrá rezagada por la contracción de la producción petrolera en el país. En 2012 y por segundo año consecutivo, el sector que encabezará el crecimiento será el eléctrico, aunque con una menor tasa de crecimiento con respecto a la observada en 2011 (4.3% desde 5.4%).

La construcción, y las manufacturas serán dos de los principales impulsores del crecimiento del PIB en 2012, agregando solidez a la expansión. El primero por mayor obra pública, el segundo por un sostenido ritmo de avance de las exportaciones manufactureras, en particular las relacionadas con la industria automotriz. En 2011, aunque ambos sectores también fueron líderes, la construcción recibió su principal impulso por la edificación privada, y las manufacturas por el crecimiento generalizado de las exportaciones.

Gráfica 20

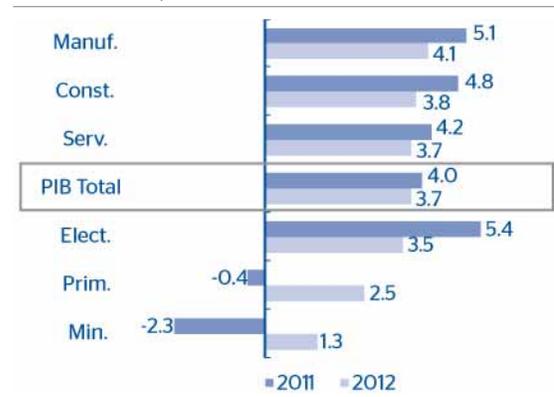
Grandes sectores más dinámicos 2008 a 2012 (Índice 2008=100, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional

Cuadro 21

Dinamismo de los grandes sectores (Var. % anual, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional

Gráfica 22

Contribución de los grandes sectores al crecimiento del PIB Total (Puntos porcentuales, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional

Como resultado del impulso de la inversión y de las exportaciones así como del consumo, el dinamismo del sector servicios mostrado en 2011 (el de mayor vínculo con el mercado interno) puede seguir en 2012 aunque a un ritmo más pausado (3.8% desde 4.2%), pero a similar ritmo que la economía en su

conjunto. El sector primario podría repuntar en 2012, no sólo por el efecto de comparar con niveles bajos, también por el aceptable nivel de la presas para las entidades productoras más importantes y elevados incentivos para invertir dados los altos precios internacionales de productos agrícolas, entre otros.

En 2012 se estima que los sectores con mayor contribución al crecimiento del PIB sean el de servicios en primer término, seguido de las manufacturas y la construcción como ocurrió en 2011. La electricidad y la minería tendrán una contribución positiva aunque pequeña.

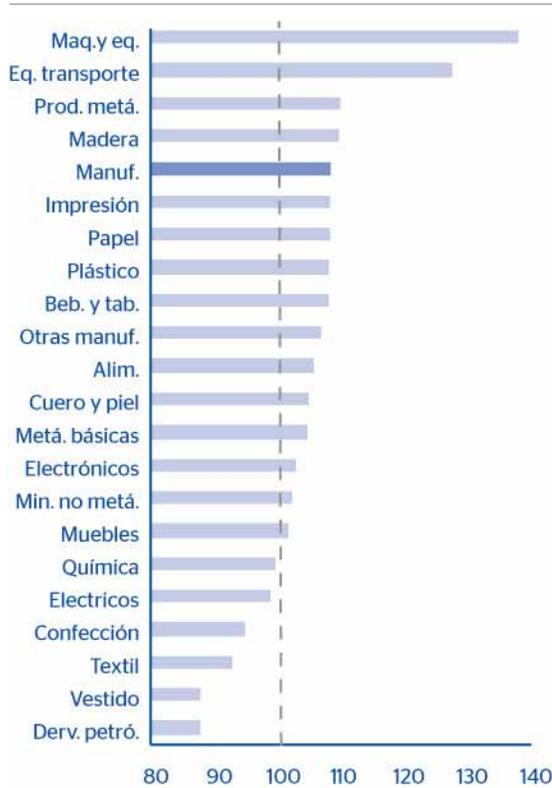
Manufacturas en 2012, mantendrán un crecimiento elevado

En 2012 se estima que las manufacturas en EEUU crecerá en poco más de 4% desde 4.8% en 2011, de modo que pese a su desaceleración, todavía observará niveles elevados este año. En cuanto a las exportaciones manufactureras de México si bien ha habido cierta diversificación, un mayor crecimiento de las exportaciones de México con respecto al crecimiento de las importaciones de EEUU nos permitirá seguir ganando mercado. De lo anterior, es factible esperar un crecimiento del PIB manufacturero en torno al 4.1% en 2012 desde 5.1% en 2011. Un factor adicional que ayudará a las exportaciones de México estará ligado a la depreciación del tipo de cambio real, sobre todo frente a las monedas asiáticas.

Los sectores competitivos en los mercados externos e internos como maquinaria y equipo (para la industria y la construcción y equipos de calefacción) y equipo de transporte (automotriz y en menor medida la aeronáutica), equipo eléctrico, electrónico y médico seguirán apoyando el crecimiento en 2012 como ha ocurrido desde 2008. En 2012, la mayoría de los sectores manufactureros observarán un menor crecimiento con respecto a 2011, por menor demanda de las exportaciones manufactureras de México (de cerca de 10% en 2012 vs 13.4% de 2011), de hecho durante enero-febrero éstas crecieron a una tasa de 12.9%.

Gráfica 23

Divisiones manufactureras más dinámicas desde 2008 a 2012 (Índice 2008=100, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional

Gráfica 24

Dinamismo del PIB manufacturero (Var. % anual, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional

Gráfica 25

Divisiones de mayor contribución al crecimiento del PIB manufacturero (Puntos porcentuales, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional

Las divisiones que encabezarán el crecimiento de la producción manufacturera serán equipo de transporte con un crecimiento de 8.3% desde 17% de 2011, de cerca estarán maquinaria y equipo y plásticos con tasas de 6.8 y 6.5% en 2012 respectivamente, entre otros. En términos de contribución al crecimiento, en 2012 el equipo de transporte seguirá siendo el que aporte la mayor parte, aunque será poco menos de la mitad de lo conseguido en 2011. Esta situación permitirá que la contribución al crecimiento este menos concentrada en unos pocos sectores como ocurrió en 2011.

Pronóstico del sector servicios: dinamismo en los que atienden al mercado interno

En 2012 el sector servicios observará un crecimiento de 3.7% desde 4.2% en 2011. Todos los componentes del sector servicios superarán en 2012 los niveles pre-crisis. El continuo dinamismo de la demanda interna en 2012 permitirá que todos los componentes del sector servicios mantengan su crecimiento con excepción de algunas actividades del gobierno. La desaceleración estimada del consumo privado se reflejará sobre todo en un menor avance del comercio, 4.8% desde 7.7% en 2011. En 2012, el comercio aunque contribuirá menos que en 2011 lo que permitirá una presencia más activa del resto de los sectores; pese a ello seguirá siendo líder del crecimiento.

Gráfica 26

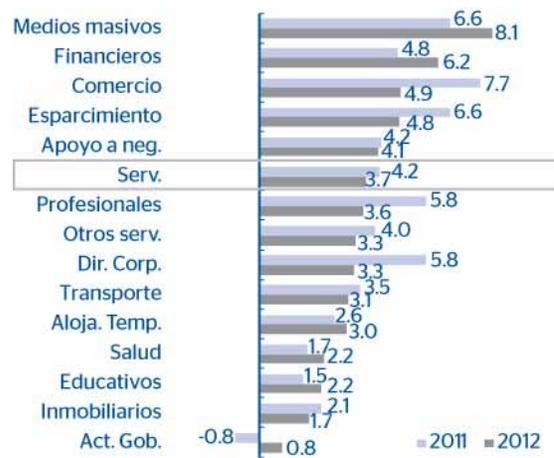
Sectores más dinámicos en los servicios desde 2008 a 2012 (Índice 2008=100, ae)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional

Gráfica 27

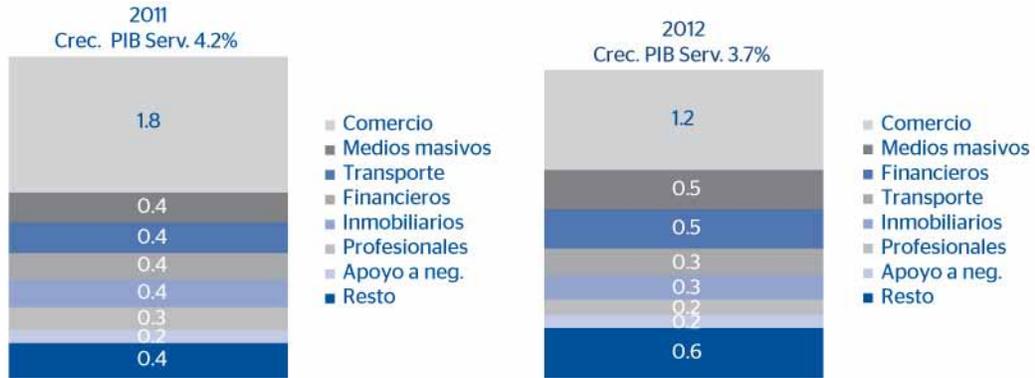
Dinamismo del PIB de servicios (Var. % anual, ae)



2012 pronóstico ae ajuste estacional
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 28

Sectores con mayor contribución al crecimiento del PIB Servicios (Puntos porcentuales, ae)



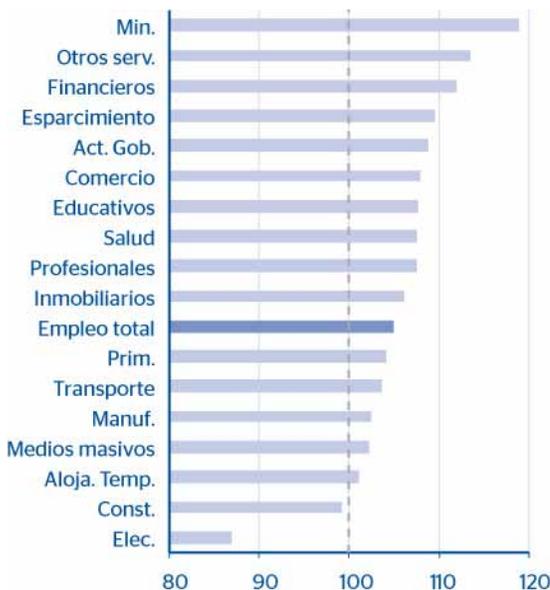
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional

Mejoría del empleo desde 2008

La tendencia hacia un crecimiento más balanceado entre sector externo e interno permitió la recuperación prácticamente generalizada del empleo. Al cierre de 2011, todos los grandes sectores de actividad superan los niveles observados en 2008, excepto el empleo en construcción y en electricidad, afectados por causas específicas. En términos generales se puede afirmar que el crecimiento del empleo ha sido más intensivo en sectores en donde la inversión sobre todo la IED ha crecido: minería, servicios financieros, comercio, inmobiliarios por mencionar los más relevantes. En las manufacturas, la recuperación del empleo con respecto a los niveles de 2008 no ha sido tan generalizada, y ha estado localizada principalmente en la producción de equipo de transporte, alimentos, química, etc. En el caso de equipo eléctrico y electrónico la recuperación del empleo ha sido lenta pues en algunos rubros la competencia con China es intensa.

Gráfica 29

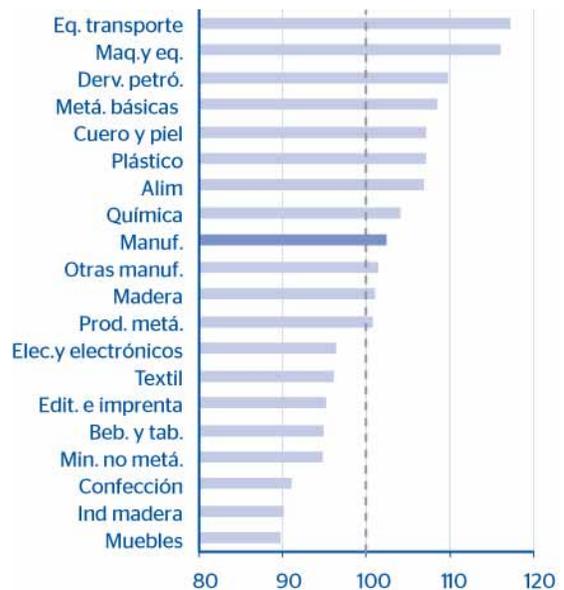
Sectores más dinámicos en generación de empleos desde 2008 a 2011 (Índice 2008=100)



Nota: se refiere al promedio de asegurados permanentes
Fuente: BBVA Research con datos del IMSS

Gráfica 30

Dinamismo de la generación de empleos en las manufacturas desde 2008 a 2011 (Índice 2008=100)



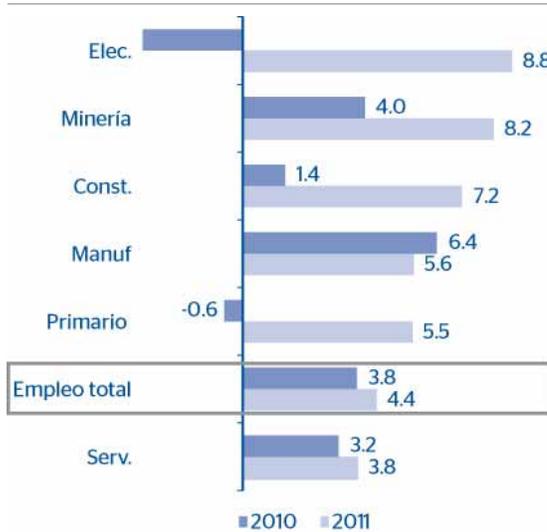
Nota: se refiere al promedio de asegurados permanentes
Fuente: BBVA Research con datos del IMSS

En 2011, el dinamismo del empleo fue generalizado

En 2011 el empleo formal privado promedio creció 4.4% desde 3.8% en 2010, dicho avance fue superior al 3.9% del crecimiento del PIB de la economía en su conjunto. El aumento del empleo equivale a una generación promedio 628.1 mil nuevos puestos de trabajo, la más elevada desde 2000 cuando se generaron 716.3 nuevos empleos en promedio. Por gran sector de actividad, todos los sectores mostraron tasas de crecimiento positivas a diferencia de 2010. Destacaron por su alta capacidad para generar empleos la construcción y las manufacturas con tasas anuales promedio de 7.2% y 5.8% respectivamente. Aunque por debajo del promedio nacional, el sector servicios creció 3.8% desde 3.2% en 2010

Gráfica 31

Crecimiento del empleo por grandes sectores (Var. % anual)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 32

Crecimiento del empleo sector servicios (Var. % anual)



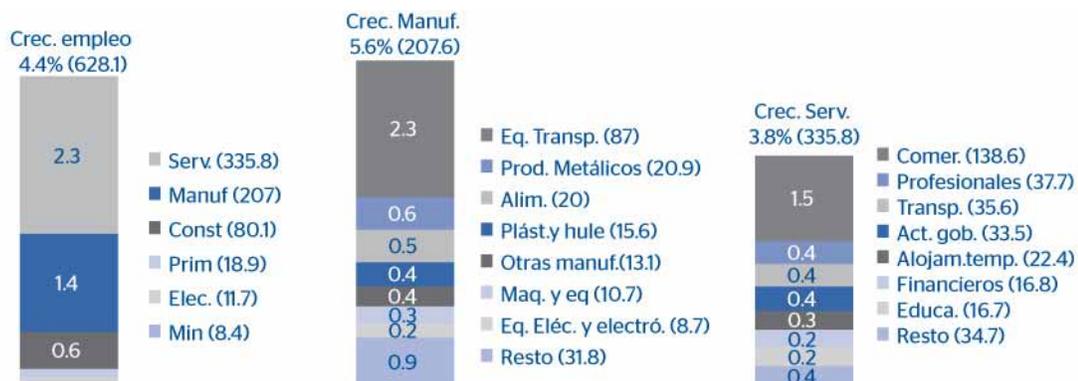
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Tres sectores destacaron en la generación promedio de empleos en 2011

El comercio (138 mil plazas) en el sector servicios, equipo de transporte (87 mil) en las manufacturas y la construcción (80.1 mil) fueron sectores que más contribuyeron en la generación de empleos en 2011.

Gráfica 33

Contribución al crecimiento del empleo, 2011 (Puntos porcentuales y miles de plazas promedio)



Fuente: BBVA Research con datos del IMSS

Principales mensajes

En 2011 el PIB de México creció 3.9%, en 2012 se espera un avance 3.7%, las primeras cifras de 2012 sugieren un buen estímulo del mercado interno y externo. Considerando el contexto global, el aumento de este año se puede calificar como positivo. La expectativa positiva de 2012 seguirá permitiendo un flujo sostenido de IED.¹ Esto es positivo debido a que acelera el proceso de integración México-Estados Unidos y promueve, en gran medida, el desarrollo de las industrias orientadas a la exportación.

Sin embargo, el buen comportamiento de la economía no depende exclusivamente de las circunstancias del exterior, sino también de una buena gestión que permita que prosperen una amplia gama de reformas (hacendaria, laboral y energética, entre otras) para garantizar un crecimiento más alto y sostenido en el mediano y largo plazos.

Perfilando el crecimiento en 2012

El avance del PIB en 2012 implicará una modesta desaceleración que se traducirá en términos sectoriales en un menor dinamismo de la manufactura, 4.1% desde 5.1% en 2011, no obstante, las exportaciones de bienes y servicios seguirán siendo un pilar relevante, pues se espera que la mayoría de las actividades manufactureras continúen creciendo sobre todo las competitivas y atractivas a la IED

En los servicios, y como consecuencia de la reactivación del crédito y el avance generalizado del empleo, se estima también un crecimiento de la mayoría de las actividades que lo componen; sólo dos actividades seguirán rezagadas

Los principales factores que podrían limitar el ritmo de la actividad económica en México en los próximos meses son la inestabilidad financiera internacional, que podría eventualmente traducirse en una menor actividad económica en EEUU.

¹ Durante el 2012 se han anunciado diversos proyectos de inversión que destacan por su importancia: La japonesa Nissan anunció que invertirá 2 mil millones de dólares para construir una tercera planta en México; Ford invertirá en su planta de Hermosillo 1.3 mil millones de dólares para el Fusion 2013; y Audi invertirá por primera en México poco menos de 2 mil millones de dólares para instalar una nueva planta donde se fabricará el modelo Premium Q5; Coca-Cola anunció 1 mil millones de dólares en 2012; Wal-Mart también tiene previsto invertir 1.6 millones en cinco países, incluido México. Además, Hilton Hotels and Resorts, Iberdrola de España, Bank of Tokio-Mitsubishi anunciaron planes futuros de inversión en México.

Servicio de Estudios Económicos
 del Grupo BBVA

2d. Pronósticos sectoriales

Cuadro 6

Indicadores y pronósticos sectoriales México, PIB sectorial, ae

	Variación % anual													
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
PIB Total	1.2	-6.3	5.5	4.0	3.7	3.0	3.9	3.9	4.4	3.7	3.9	3.8	3.4	3.6
Primario	1.1	-3.1	2.8	-0.4	2.5	1.9	-2.6	-5.8	7.0	-0.1	-1.5	2.6	6.8	1.8
Secundario	-0.2	-7.7	6.1	3.9	3.6	3.0	4.7	4.2	3.5	3.1	3.8	3.9	3.2	3.4
Minería	-1.6	-2.9	1.1	-2.3	1.3	1.7	-2.7	-2.0	-3.4	-1.0	0.8	1.5	1.5	1.6
Electricidad, agua y suministro de gas	-1.8	2.1	10.1	5.4	3.5	3.4	9.9	7.5	3.0	1.8	3.4	3.5	3.6	3.5
Construcción	3.0	-7.3	0.0	4.8	3.8	4.0	5.8	3.8	5.2	4.5	4.0	4.8	3.6	2.8
Manufactura	-1.0	-9.8	9.9	5.1	4.1	3.0	6.1	5.4	5.3	3.6	4.5	4.3	3.5	4.1
Terciario	2.1	-4.9	5.6	4.2	3.7	2.9	4.2	3.7	4.7	4.2	4.3	3.8	3.3	3.4
Comercio	1.0	-14.4	13.7	7.7	4.9	3.4	8.4	8.4	8.1	5.9	5.7	4.8	4.4	4.8
Transporte, correos y almacenamiento	0.0	-6.0	7.6	3.5	3.1	2.9	3.4	3.3	4.0	3.3	2.8	2.9	3.0	3.8
Información en medios masivos	8.0	0.7	1.7	6.6	8.1	6.5	5.1	6.0	8.0	7.3	8.0	8.3	8.1	7.9
Serv. financieros y de seguros	12.8	-4.5	12.3	4.8	6.2	5.4	4.6	0.4	7.5	6.7	7.0	7.4	5.2	5.2
Serv. inmobiliarios y de alq. de bienes	2.6	-1.6	1.9	2.1	1.7	1.4	1.8	1.9	2.1	2.7	2.0	1.9	1.6	1.5
Serv. profesionales, científicos y técnicos	3.1	-4.8	-1.1	5.8	3.6	2.5	3.7	7.0	5.4	7.0	6.3	4.2	2.1	1.7
Dirección de corporativos y empresas	13.9	-7.8	4.9	5.8	3.3	4.6	4.2	7.3	4.4	7.2	3.2	2.6	3.0	4.3
Serv. de apoyo a los neg.	1.7	-4.7	1.5	4.2	4.1	3.4	3.5	4.6	4.6	4.3	4.1	4.2	4.2	4.0
Serv. educativos	0.8	0.5	0.2	1.5	2.2	2.0	0.0	0.9	2.8	2.5	1.9	2.0	2.3	2.3
Serv. de salud y de asistencia social	-1.6	0.8	0.7	1.7	2.2	1.4	1.1	2.8	2.9	-0.1	3.0	2.7	1.8	1.5
Serv. de esparcimiento, culturales y dep.	1.3	-4.7	5.9	6.6	4.8	3.7	7.6	7.3	6.1	5.5	5.7	5.9	4.0	3.8
Serv. de alojam. temp. y de prep. de alim. y beb.	0.8	-7.7	3.2	2.6	3.0	2.1	0.6	2.5	3.1	4.3	3.8	3.5	3.0	1.8
Otros Serv. excepto actividades del gob.	0.7	-1.0	0.7	4.0	3.3	2.3	2.9	4.5	4.2	4.3	3.2	3.4	3.4	3.3
Actividades del gobierno	1.2	3.8	2.6	-0.8	0.8	1.1	0.1	-5.1	-0.7	2.7	3.5	0.5	-0.3	-0.5

	Estructura, %							Contribuciones al crecimiento, pp						
	2003	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
PIB Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	1.2	-6.3	5.5	4.0	3.7	3.0	
Primario	3.8	3.5	3.6	3.5	3.4	3.4	3.3	0.0	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	
Secundario	30.5	30.4	29.9	30.1	30.0	30.0	30.0	-0.1	-2.3	1.8	1.2	1.1	0.9	
Minería	6.1	5.0	5.2	5.0	4.7	4.6	4.5	-0.1	-0.1	0.1	-0.1	0.1	0.1	
Electricidad, agua y suministro de gas	1.1	1.3	1.4	1.5	1.5	1.5	1.5	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	
Construcción	6.2	6.7	6.6	6.3	6.3	6.3	6.4	0.2	-0.5	0.0	0.3	0.2	0.3	
Manufactura	17.1	17.4	16.7	17.4	17.6	17.6	17.6	-0.2	-1.7	1.6	0.9	0.7	0.5	
Terciario	62.4	63.7	64.6	64.6	64.7	64.8	64.7	1.3	-3.1	3.6	2.7	2.4	1.9	
Comercio	11.8	15.5	14.2	15.3	15.8	16.0	16.1	0.2	-2.2	1.9	1.2	0.8	0.5	
Transporte, correos y almacenamiento	6.5	6.9	6.9	7.1	7.0	7.0	7.0	0.0	-0.4	0.5	0.2	0.2	0.2	
Información en medios masivos	2.2	3.6	3.9	3.7	3.8	4.0	4.1	0.3	0.0	0.1	0.2	0.3	0.3	
Serv. financieros y de seguros	4.0	4.4	4.5	4.7	4.8	4.9	5.0	0.5	-0.2	0.5	0.2	0.3	0.3	
Serv. inmobiliarios y de alq. de bienes	10.0	10.5	11.0	10.6	10.4	10.2	10.1	0.3	-0.2	0.2	0.2	0.2	0.1	
Serv. prof., científicos y técnicos	3.7	3.4	3.5	3.3	3.3	3.3	3.3	0.1	-0.2	0.0	0.2	0.1	0.1	
Dirección de corporativos y empresas	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Serv. de apoyo a los neg.	2.9	2.6	2.6	2.5	2.5	2.5	2.5	0.0	-0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	
Serv. educativos	4.8	4.5	4.8	4.5	4.4	4.4	4.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	
Serv. de salud y de asistencia social	3.6	2.8	3.0	2.9	2.8	2.8	2.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	
Serv. de esparcimiento, culturales y dep.	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Serv. de alojam. temp. y de prep. de alim. y beb.	3.5	2.6	2.6	2.5	2.5	2.5	2.4	0.0	-0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	
Otros serv. excepto actividades del gob.	3.0	2.6	2.8	2.6	2.6	2.6	2.6	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	
Actividades del gobierno	5.5	3.7	4.1	4.0	3.8	3.7	3.6	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	

Nota: pronóstico aparece con negrita. Todas las cifras están sujetas a revisión por parte del Instituto
 ae: Ajuste estacional; pp: Puntos porcentuales
 Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Servicio de Estudios Económicos
 del Grupo BBVA

Cuadro 7

Indicadores y pronósticos sectoriales México, PIB manufactura, ae

	Variación % anual													
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
Total	-1.0	-9.8	9.9	5.1	4.1	3.0	6.1	5.4	5.3	3.6	4.5	4.3	3.5	4.1
Alimentos	1.4	-0.6	2.2	1.7	2.2	1.8	2.3	0.4	2.2	1.8	1.9	2.2	2.1	2.5
Bebidas y tabaco	2.6	-0.1	-0.4	4.7	3.6	2.9	7.6	6.8	2.2	2.4	2.1	1.1	6.0	5.3
Insumos textiles	-6.9	-9.9	8.5	-5.2	0.0	-1.0	-1.3	-7.7	-5.7	-6.0	-1.8	0.3	0.8	1.0
Confección de prod. textiles	-8.4	-6.6	1.3	-2.6	2.9	2.5	2.9	-2.5	-4.3	-6.6	1.0	2.6	4.1	4.1
Prendas de vestir	2.2	-11.6	5.5	-2.7	-3.3	-1.6	-1.9	-4.8	-1.1	-2.8	-4.8	-3.6	-2.6	-2.0
Prod. de cuero y piel	-3.2	-6.2	10.0	0.0	1.6	1.0	1.2	-2.4	-0.7	2.0	0.5	1.7	2.0	2.4
Ind. de la madera	-7.6	-4.5	6.4	6.5	1.3	-0.1	9.0	8.7	8.3	0.3	-4.0	0.4	4.8	3.8
Ind. del papel	2.5	-0.5	4.7	-0.8	4.7	3.5	0.1	-2.0	-1.5	0.2	5.7	6.1	3.6	3.6
Impresión e Ind. conexas	5.2	-6.9	9.5	2.3	3.7	1.3	-1.2	-3.5	7.6	6.9	5.8	6.8	1.3	1.4
Prod. deriv. petróleo	0.7	-1.7	-4.5	-4.9	-1.8	-0.3	-5.6	-9.5	-7.2	3.5	-0.1	-1.5	-3.0	-2.6
Química	-2.2	-2.5	0.0	0.6	1.6	0.9	-0.2	0.7	2.3	-0.5	1.6	1.9	1.2	1.6
Plástico y del hule	-1.7	-11.8	6.7	7.9	6.5	3.6	9.5	7.3	7.7	7.2	5.9	6.0	8.1	5.9
Prod. min. no metálicos	-3.7	-8.8	3.1	3.7	4.9	4.2	6.5	3.5	2.8	1.9	5.2	4.9	4.8	4.6
Metálicas básicas	-0.6	-17.2	13.7	4.8	6.1	5.1	3.8	4.3	5.1	6.2	6.2	7.7	5.1	5.4
Prod. metálicos	1.0	-15.8	9.3	12.1	6.4	5.9	18.8	9.9	10.9	9.2	5.8	7.3	6.4	6.1
Maquinaria y equipo	-0.4	-16.6	39.4	11.1	6.8	7.0	18.3	12.8	8.2	6.9	5.5	7.3	7.3	6.9
Computación y electrónico	-12.0	-12.0	9.2	3.1	3.7	4.3	9.0	1.1	1.2	1.3	2.8	2.4	4.1	5.6
Eq. eléctrico	-0.1	-14.4	11.8	-0.6	3.7	3.9	3.8	-1.9	-2.1	-1.8	2.8	3.9	3.8	4.4
Eq. de transporte	0.6	-28.2	40.1	17.0	8.3	4.2	24.0	18.5	16.7	9.7	11.5	8.8	6.8	6.1
Muebles y relacionados	-2.7	-6.8	6.7	-0.7	2.8	3.1	-0.2	-3.9	-8.3	9.6	2.2	2.6	3.0	3.3
Otras Ind. manufactureras	1.6	-2.2	2.2	2.7	4.0	2.7	1.0	2.9	3.2	3.6	3.6	3.9	4.2	4.4

	Estructura, %								Contribuciones al crecimiento, pp					
	2003	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	-1.0	-9.8	9.9	5.1	4.1	3.0	
Alimentos	23.0	21.8	24.1	22.4	21.7	21.3	21.0	0.3	-0.1	0.5	0.4	0.5	0.4	
Bebidas y tabaco	5.7	6.4	7.0	6.4	6.4	6.3	6.3	0.2	0.0	0.0	0.3	0.2	0.2	
Insumos textiles	1.6	1.0	1.0	0.9	0.8	0.8	0.8	-0.1	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	
Confección de prod. textiles	0.6	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Prendas de vestir	3.9	2.6	2.6	2.5	2.3	2.1	2.0	0.1	-0.3	0.1	-0.1	-0.1	0.0	
Prod. de cuero y piel	2.2	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	1.2	0.0	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	
Ind. de la madera	1.7	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	-0.1	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	
Ind. del papel	1.9	2.2	2.4	2.3	2.2	2.2	2.2	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.1	
Impresión e Ind. conexas	1.1	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.0	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	
Prod. deriv. petróleo	3.0	2.9	3.2	2.7	2.5	2.3	2.3	0.0	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0	
Química	11.0	9.6	10.4	9.5	9.1	8.9	8.7	-0.2	-0.2	0.0	0.1	0.1	0.1	
Plástico y del hule	2.9	2.7	2.6	2.6	2.6	2.7	2.7	0.0	-0.3	0.2	0.2	0.2	0.1	
Prod. min. no metálicos	7.1	6.6	6.7	6.2	6.2	6.2	6.3	-0.3	-0.6	0.2	0.2	0.3	0.3	
Metálicas básicas	5.1	5.7	5.2	5.4	5.4	5.5	5.6	0.0	-1.0	0.7	0.3	0.3	0.3	
Prod. metálicos	3.0	3.4	3.2	3.2	3.4	3.5	3.6	0.0	-0.5	0.3	0.4	0.2	0.2	
Maquinaria y equipo	2.8	2.4	2.2	2.8	2.9	3.0	3.1	0.0	-0.4	0.9	0.3	0.2	0.2	
Computación y electrónico	3.9	4.8	4.6	4.6	4.5	4.5	4.6	-0.6	-0.6	0.4	0.1	0.2	0.2	
Eq. eléctrico	2.5	3.4	3.2	3.3	3.1	3.1	3.1	0.0	-0.5	0.4	0.0	0.1	0.1	
Eq. de transporte	13.0	17.5	13.9	17.8	19.8	20.6	20.8	0.1	-4.9	5.6	3.0	1.6	0.9	
Muebles y relacionados	1.7	1.3	1.4	1.3	1.3	1.2	1.2	0.0	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	
Otras Ind. manufactureras	2.1	2.2	2.4	2.2	2.2	2.2	2.2	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	

Nota: pronóstico aparece con negrita. Todas las cifras están sujetas a revisión por parte del Instituto

ae: Ajuste estacional; pp: Puntos porcentuales

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

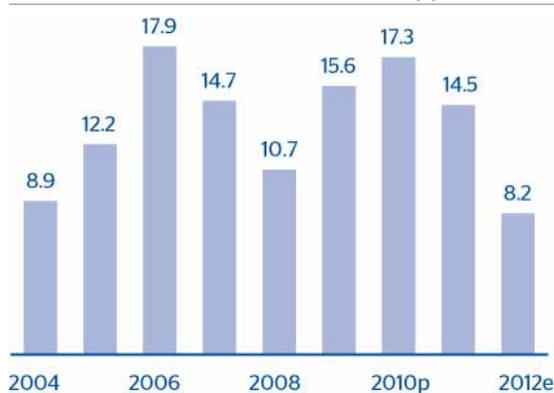
3. Análisis regional

3a. Se generaliza la recuperación de la producción y del empleo en las entidades

En esta sección de *Situación Regional Sectorial México* se aborda la evolución reciente de la actividad económica regional y estatal así como sus perspectivas de corto plazo. Las diferencias entre entidades en su vocación productiva conjuntamente con situaciones coyunturales determinan distintos patrones de comportamiento. Mientras los factores estructurales cambian lentamente, los coyunturales son de impacto temporal, generalmente impredecibles en tiempo, forma y magnitud, y por tanto difíciles de prever, en consecuencia los pronósticos reflejan principalmente las tendencias de largo plazo. Para propósito de análisis las entidades se han agrupado según su vocación productiva en cinco grandes regiones(1): Alto desarrollo, Alta marginación, Desarrollo medio, Industrial y Turística.

Gráfica 34

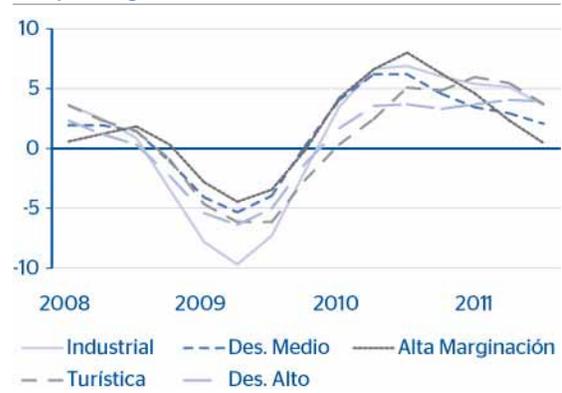
Diferencia entre el máximo y el mínimo del crecimiento del PIB de los estados (pp)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI. pp: puntos porcentuales

Gráfica 35

PIB por región (Variación % anual)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Una característica histórica del desarrollo regional es la dispersión en las tasas de crecimiento de las diferentes entidades

Esta dispersión es volátil, por ejemplo, en 2009, año de recesión económica, Tabasco creció 2.1% y Coahuila tuvo una contracción de 13.5%, es decir, una diferencia en la dirección y en la magnitud con una distancia de 15.6 puntos porcentuales entre ellos, sin duda dos historias diferentes; en 2010, durante la recuperación de la producción, las entidades con valores extremos fueron Campeche y Coahuila con tasas anuales de -4.6% y 12.7% respectivamente y para 2011 se estima que las entidades correspondientes fueron Campeche -3.8% y Colima con 10.7%. Las tendencias en las tasas de crecimiento están asociadas al ciclo económico en el caso de Coahuila y cambios estructurales o coyunturales en Tabasco, Campeche o Colima.

Sin embargo, cuando se revisa la evolución de las regiones según su vocación productiva, las tendencias son más homogéneas y los valores más cercanos entre si, por ejemplo, una evolución hacia menor crecimiento a partir del segundo semestre de 2010, lo cual es normal después de un período de recuperación tras la contracción de 2009, o bien, los valores al tercer trimestre de 2011, los cuales se situaron entre cero y 6.0 % es decir una diferencia de seis puntos.

Con datos anuales la homogeneidad suele ser mayor. Desde luego, cuando se trabaja con entidades agrupadas por vocación productiva predominan las tendencias de largo plazo y se compensan las

¹ Una descripción detalla de esta clasificación se puede consultar en *Situación Regional Sectorial México*, "Agrupamiento Regional, Cómo y Para Qué", Noviembre 2007. BBVA Bancomer
Regiones según su vocación y nivel de desarrollo: Alto desarrollo: DF; Turística: BCS y QR; Industrial: Ags, BC, Coah, Chih, Jal, Méx, NL, Qro, Son, Tamps; Desarrollo medio: Camp, Col, Dgo, Gto, Hgo, Mich, Mor, Nay, Pue, SLP, Sin, Tab, Tlax, Ver, Yuc, Zac; Alta marginación: Chis, Gro y Oax.

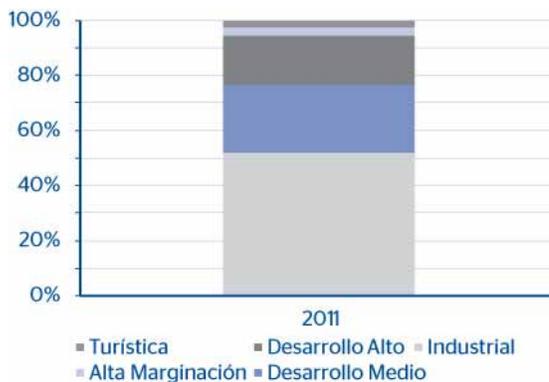
posibles desviaciones coyunturales, por ejemplo, si un motor importante de crecimiento es la industria automotriz y sus exportaciones, las entidades con esta producción tenderán a crecer más rápido aunque a su interior se podría observar alguna que se rezaga por reconversión a un nuevo modelo o se adelanta por una nueva planta. El impacto de una inversión importante en una región depende del tamaño relativo de la región y la magnitud del impacto extraordinario pero en el total se compensan y prevalece el ciclo y la vocación económica. Lo mismo se puede afirmar de otros eventos, por ejemplo, una obra de infraestructura, como una presa, puede genera un impulso temporal importante o una helada una contracción.

La región industrial aportó la mayor parte del crecimiento de la economía en 2011

México es una economía que se caracteriza por la magnitud y el dinamismo de sus exportaciones, particularmente las industriales, por tanto, en un contexto en donde el crecimiento fue impulsado por la demanda externa esto favoreció el crecimiento de las entidades manufactureras exportadoras. La región industrial está integrada por diez entidades que agrupan el 41% del PIB y el 40% de la población, en conjunto crecieron al 5.1% en 2011 y aportaron la mitad del crecimiento de la economía. La región de desarrollo medio aportó 1 pp, el DF 0.9 pp y las zonas marginales y turísticas alrededor de 0.1 pp cada una. Individualmente sobresalen el Distrito Federal, Nuevo León, Estado de México, Jalisco, Puebla y Coahuila, como las entidades que en 2011 más impulsaron el crecimiento. El Distrito Federal por su tamaño y diversidad y el resto por su perfil productivo.

Gráfica 36

Aportación al crecimiento por región



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 37

Recuperación actividad, 2011 (2008 = 100)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

En la recuperación de los niveles de producción sobresalen las entidades del centro del país

Cuando se comparan los niveles de actividad productiva de 2011 con los prevalecientes en 2008, es decir, con los de antes de la crisis, la recuperación es generalizada pero un poco más fuerte en el centro del país y si bien no se puede hablar de determinismo geográfico si es evidente que los niveles más altos prevalecen en el centro ante su vocación económica. En el norte, aunque con alto dinamismo en la recuperación quedan en general rezagadas cuando se habla de recuperación de nivel, esto refleja lo profundo de la contracción de 2009, sus costos y las dificultades de la recuperación.

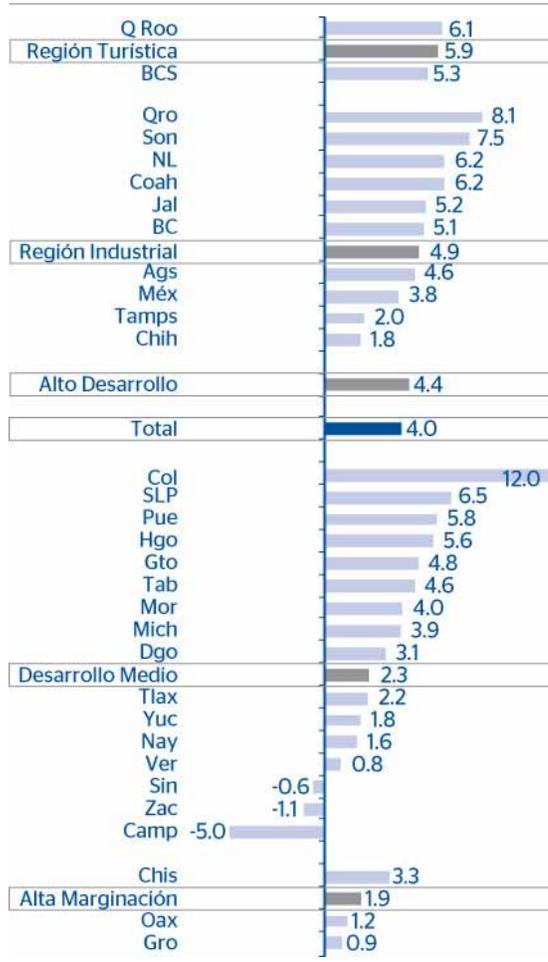
En 2011 y transformando el PIB en un índice con base 2008 = 100, las entidades en mejor situación relativa, con respecto a los niveles prevalecientes antes de la crisis fueron: Colima (117.2), Tabasco (113.4), Morelos (110.2), Guanajuato (109.8) y Baja California Sur (108.7). Es difícil generalizar, pero los principales factores asociados a este buen comportamiento fueron los siguientes: en Tabasco, Morelos y BCS no hubo recesión en 2009; en Colima, Morelos y BCS la Construcción impulsó el crecimiento; en Tabasco, la extracción de petróleo; y, en Guanajuato, la fuerte recuperación de la producción manufacturera.

En contraste a este buen desempeño, las entidades con mayor rezago en 2011 fueron: Hidalgo (100.2), Baja California (99.3), Tamaulipas (94.5), Chihuahua (93.4) y Campeche (83.3). Tres de estas entidades

son fronteras, con maquiladoras, muy golpeadas por la recesión, contracción en la industria de la construcción, recuperación moderada en la industria manufacturera y con problemas de violencia; en Hidalgo, la construcción fue muy dinámica en los años previos y tuvo una fuerte contracción en el 2009; y en Campeche, la disminución de extracción de petróleo por agotamiento de yacimientos ha generado una contracción recurrente del PIB cuando menos desde 2003, es importante señalar que si eliminamos el petróleo (minería) el resultado sería un modesto crecimiento acumulado entre 2003 y 2010 del orden de 5%, contra una contracción de 30% en minería o de 23% total, ya que, el petróleo representaba el 82% del PIB del Estado en 2003 y pasó a 75% en 2010.

Gráfica 38

**PIB regional 2011
(Variación % anual)**



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 39

**PIB regional 2011
(Índice 2008 = 100)**



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

En 2011, el dinamismo fue encabezado por las regiones industriales y turísticas

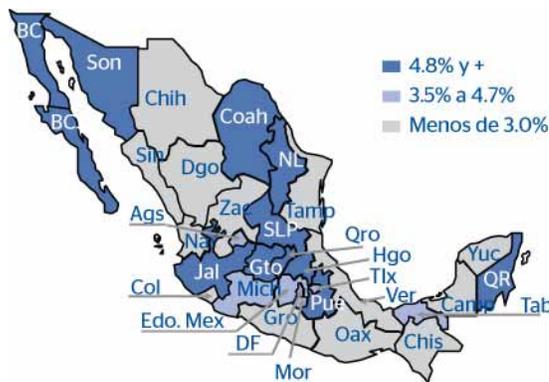
Con respecto al crecimiento durante 2011, el mayor dinamismo se observó en las regiones industriales y turísticas, y el menor en la región de alta marginación, lo cual refleja el perfil de la recuperación, el cual fue impulsado por la demanda externa y por tanto, favoreció a la producción manufacturera. Al interior de cada región hay diferencias importantes en el dinamismo de las entidades que la componen, con excepción de la región turística, en donde el dinamismo es relativamente similar entre BCS y Quintana Roo. Individualmente se estima que el mayor crecimiento se observó en Colima, Querétaro, Sonora, San Luis Potosí, Nuevo León y Coahuila, mientras en Colima el impulso está asociado a obras de infraestructura, en el resto de entidades es más autosustentable en la medida que está ligado al ciclo económico más que a factores coyunturales.

3b. Perspectivas 2012: las zonas dinámicas, las industriales y turísticas

Como ya se comentó en la sección sectorial de esta edición de *Situación Regional Sectorial México*, las perspectivas para la economía mexicana son de una moderación gradual en el crecimiento económico, impulsada principalmente por el mercado interno y en un entorno internacional volátil y frágil. En este contexto, las regiones caracterizadas por su alta elasticidad ingreso y asociadas al mercado externo serán más vulnerables que las que dependen de la demanda interna. Las perspectivas para 2012 apuntan hacia un crecimiento más elevado en las regiones industriales, turísticas y de alto desarrollo, con estabilidad en las entidades de desarrollo medio y alta marginación. Al igual que en años anteriores, factores coyunturales o circunstanciales podrán alterar en algunos casos los resultados pero en general prevalecerán las tendencias de largo plazo.

Gráfica 40

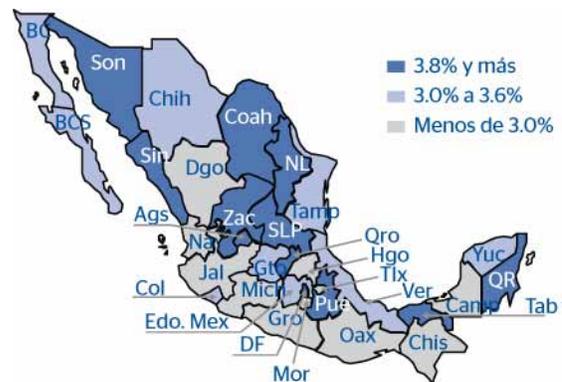
PIB crecimiento 2011 (Var. % anual)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 41

PIB crecimiento 2012 (Var. % anual)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

No obstante, el ajuste a la baja previsto en el dinamismo, éste seguirá siendo positivo y relativamente alto, por lo tanto, la aportación al crecimiento de la región industrial seguirá siendo la más importante. Desde el punto de vista de recuperación de los niveles de 2008, en 2012 todas las regiones tendrán valores similares con un intervalo entre 104.9 y 108.0 (Índice de referencia: 2008 = 100). Una desaceleración moderada no es un escenario negativo, de hecho el crecimiento es superior a la tasa promedio de incremento en la década anterior (1.6%). Los riesgos de estos escenarios están asociados principalmente al entorno externo: programas de ajuste en algunos países europeos, precios del petróleo y posible resurgimiento de la aversión al riesgo.

Cuadro 8

PIB por regiones*, (Crecimiento, participación, aportación e índice)

	Crecimiento real anual, %						Participación % en el total						
	2008	2009p	2010p	2011e	2012e	2013e	2008	2009p	2010p	2011e	2012e	2013e	
Total	1.2	-6.3	5.5	4.0	3.7	3.0	Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Turística	1.9	-6.2	4.5	5.9	4.0	3.5	Turística	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.1
Industrial	1.4	-8.1	6.8	4.9	4.2	3.4	Industrial	40.9	40.1	40.6	41.0	41.2	41.3
Alto desarrollo	0.5	-5.5	4.5	4.4	4.4	2.8	Alto desarrollo	17.3	17.4	17.3	17.3	17.4	17.4
Desarrollo medio	1.3	-4.9	4.7	2.3	3.0	2.7	Desarrollo medio	35.0	35.5	35.3	34.9	34.6	34.5
Alta marginación	1.4	-3.5	5.4	1.9	2.4	2.2	Alta marginación	4.7	4.9	4.9	4.8	4.7	4.7

	Aportación al crecimiento						Índice 2008 = 100						
	2008	2009p	2010p	2011e	2012e	2013e	2008	2009p	2010p	2011e	2012e	2013e	
Total	1.2	-6.3	5.5	4.0	3.7	3.0	Total	100.0	93.7	98.9	102.8	106.6	109.8
Turística	0.0	-0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	Turística	100.0	93.8	98.0	103.8	108.0	111.8
Industrial	0.6	-3.3	2.8	2.0	1.7	1.4	Industrial	100.0	91.9	98.1	102.9	107.2	110.8
Alto desarrollo	0.1	-1.0	0.8	0.8	0.8	0.5	Alto desarrollo	100.0	94.5	98.8	103.1	107.7	110.7
Desarrollo medio	0.4	-1.7	1.6	0.9	1.0	0.9	Desarrollo medio	100.0	95.1	99.6	101.9	104.9	107.8
Alta marginación	0.1	-0.2	0.3	0.1	0.1	0.1	Alta marginación	100.0	96.5	101.8	103.7	106.2	108.5

* Una descripción detallada de esta clasificación se puede consultar en *Situación Regional Sectorial México*, "Agrupamiento Regional, Cómo y Para Qué", Noviembre 2007. BBVA Bancomer

Regiones según su vocación y nivel de desarrollo: Alto desarrollo: DF; Turísticas: BCS y QR; Industrial: Ags, BC, Coah, Chih, Jal, Méx, NL, Qro, Son, Tamps; Desarrollo medio: Camp, Col, Dgo, Gto, Hgo, Mich, Mor, Nay, Pue, SLP, Sin, Tab, Tlx, Ver, Yuc, Zac; Alta marginación: Chis, Gro y Oax.

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

La respuesta del empleo a la recuperación de la actividad ha sido muy favorable

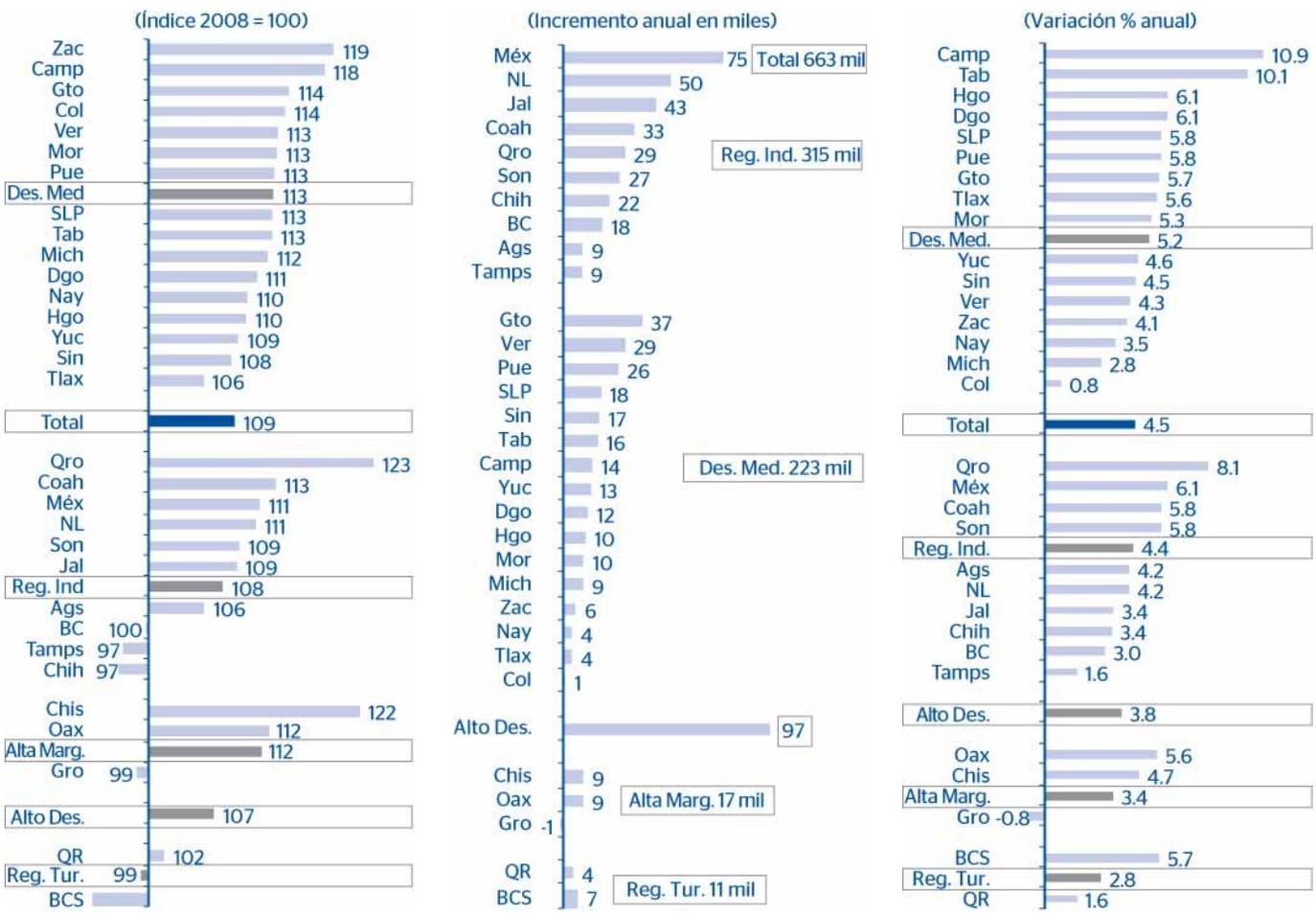
El empleo es una variable muy importante en la economía, tanto por la oportunidad de la información como por sus implicaciones, al constituirse en un indicador adelantado de la actividad económica, por tanto, es fundamental para analizar la salud y tendencias de la evolución de los negocios. Al mes de marzo de 2012, el empleo formal privado en el país creció a una tasa anual de 4.5%, lo cual implica la generación de 663 mil puestos de trabajo en los últimos 12 meses y un crecimiento en la masa salarial real de 5.1%.

En marzo de 2012, algunas entidades no habían recuperado su nivel de 2008 y los mayores logros se observaron en Querétaro 23%, Chiapas 22%, Zacatecas 19%, Campeche 18% y Guanajuato 14%, por mencionar las entidades que encabezan la lista. Por regiones y para el mismo año de referencia, la zona industrial aporta casi la mitad de los nuevos empleos pero, la más dinámica es la de desarrollo intermedio (5.2% anual), lo que refleja una industria más intensiva en capital en la región industrial, como la automotriz y la de maquinaria y equipo; y, más intensiva en mano de obra en las entidades de la región de desarrollo intermedio, por ejemplo, la de alimentos.

Sin duda, el dinamismo del empleo es importante para la consolidación de la recuperación y el impulso del mercado interno. Una de las características importantes del mercado laboral es su estabilidad relativa, por lo tanto, las perspectivas son favorables dentro del contexto actual.

Gráfica 42

Evolución del empleo por entidad a marzo de 2012



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y del IMSS

Servicio de Estudios Económicos
 del Grupo BBVA

Cuadro 9

PIB por entidad federativa

	2007p	2008p	2009p	2010p	2011e	2007	2008r	2009p	2010p	2011e	2007	2008r	2009p	2010p	2011e
	(Mil millones de pesos de 2010)					(Crecimiento real, % anual)					(Aportación al crecimiento, pp)				
Total nacional*	12,489.4	12,641.6	11,847.4	12,504.7	13,000.8	3.4	1.2	-6.3	5.5	4.0	3.4	1.2	-6.3	5.5	4.0
Aguascalientes	132.0	132.7	127.0	137.5	143.9	5.8	0.6	-4.3	8.3	4.0	0.1	0.0	0.0	0.1	0.0
Baja California	358.6	357.6	327.0	339.5	356.8	2.4	-0.3	-8.5	3.8	4.6	0.1	0.0	-0.2	0.1	0.1
Baja California Sur	70.7	73.0	74.0	75.4	79.4	7.7	3.3	1.3	1.9	5.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Campeche	767.8	745.5	674.6	645.3	613.0	-5.3	-2.9	-9.5	-4.3	-3.8	-0.4	-0.2	-0.5	-0.2	-0.2
Coahuila	390.2	397.4	343.7	388.5	412.6	1.8	1.8	-13.5	13.0	6.5	0.1	0.1	-0.4	0.4	0.2
Colima	65.1	65.7	62.2	69.6	77.9	4.6	0.9	-5.2	11.7	10.7	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1
Chiapas	212.7	221.5	214.4	229.4	237.0	-1.9	4.1	-3.2	7.0	3.7	0.0	0.1	-0.1	0.1	0.1
Chihuahua	402.0	405.7	364.8	371.0	377.7	3.3	0.9	-10.1	1.7	2.2	0.1	0.0	-0.3	0.1	0.1
Distrito Federal	2,175.9	2,187.2	2,066.1	2,160.0	2,255.1	3.0	0.5	-5.5	4.5	4.1	0.5	0.1	-1.0	0.8	0.7
Durango	154.1	156.9	149.9	156.9	161.8	1.9	1.9	-4.5	4.7	3.5	0.0	0.0	-0.1	0.1	0.0
Guanajuato	463.9	468.4	445.7	491.4	515.0	1.4	0.9	-4.8	10.2	4.6	0.1	0.0	-0.2	0.4	0.2
Guerrero	187.4	182.9	174.9	186.0	187.7	4.9	-2.4	-4.4	6.3	1.2	0.1	0.0	-0.1	0.1	0.0
Hidalgo	189.8	203.4	186.0	194.4	205.3	4.7	7.2	-8.6	4.5	4.8	0.1	0.1	-0.1	0.1	0.1
Jalisco	798.3	801.9	739.3	787.1	828.1	3.9	0.4	-7.8	6.5	5.0	0.2	0.0	-0.5	0.4	0.3
México	1,120.8	1,140.8	1,078.3	1,172.5	1,217.0	4.3	1.8	-5.5	8.7	4.3	0.4	0.2	-0.5	0.8	0.4
Michoacán	297.1	307.9	289.0	300.8	312.6	4.1	3.6	-6.2	4.1	3.9	0.1	0.1	-0.2	0.1	0.1
Morelos	135.8	131.3	130.6	138.9	144.4	3.1	-3.3	-0.5	6.3	4.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
Nayarit	72.2	75.3	72.3	74.3	75.5	-4.1	4.3	-4.0	2.8	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Nuevo León	949.3	962.0	873.0	938.0	996.2	6.3	1.3	-9.3	7.4	7.1	0.5	0.1	-0.7	0.6	0.5
Oaxaca	190.6	194.8	189.0	194.2	196.5	1.6	2.2	-3.0	2.8	1.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Puebla	414.6	424.7	384.8	423.9	448.5	3.9	2.4	-9.4	10.2	6.9	0.1	0.1	-0.3	0.3	0.2
Querétaro	228.0	236.9	216.4	232.2	251.0	7.7	3.9	-8.6	7.3	8.1	0.1	0.1	-0.2	0.1	0.2
Quintana Roo	181.9	184.3	167.3	176.8	187.6	9.4	1.3	-9.2	5.7	5.2	0.1	0.0	-0.1	0.1	0.1
San Luis Potosí	229.6	237.7	222.2	238.7	254.2	1.9	3.5	-6.5	7.5	5.7	0.0	0.1	-0.1	0.1	0.1
Sinaloa	258.4	264.2	249.9	264.4	262.8	5.9	2.2	-5.4	5.8	0.2	0.1	0.0	-0.1	0.1	0.0
Sonora	317.9	319.0	302.2	320.9	345.0	3.0	0.4	-5.3	6.2	6.3	0.1	0.0	-0.1	0.2	0.2
Tabasco	410.8	428.0	437.1	462.5	483.7	2.9	4.2	2.1	5.8	4.9	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2
Tamaulipas	402.9	417.9	378.6	387.5	395.3	6.6	3.7	-9.4	2.4	1.9	0.2	0.1	-0.3	0.1	0.1
Tlaxcala	66.7	67.0	63.5	67.9	69.3	1.9	0.4	-5.2	6.9	3.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Veracruz	570.9	568.9	566.8	590.3	595.0	3.2	-0.3	-0.4	4.1	1.7	0.1	0.0	0.0	0.2	0.1
Yucatán	172.2	172.4	167.7	175.0	178.2	6.1	0.1	-2.7	4.3	2.6	0.1	0.0	0.0	0.1	0.0
Zacatecas	101.3	108.9	108.9	114.0	112.7	2.4	7.5	0.0	4.7	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0

* La suma puede no coincidir con el total por redondeo de cifras

p Cifras preliminares

pp: Puntos porcentuales

e Escenario con datos disponibles hasta el tercer trimestre de 2011

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y estimaciones propias

4. Temas de análisis

4a. Sequía severa en México: impacto marginal en PIB total pero, importante en micro regiones

2011 y el inicio de 2012 se caracterizan por escasez de lluvias en México

Al cierre de 2011, el 29.3% del territorio nacional se encontraba bajo una situación de sequía excepcional o sequía extrema y cuando se agregan las entidades bajo condiciones de sequía severa y sequía moderada dicho porcentaje sube a más del 50% del territorio. Las implicaciones para la población y para las actividades productivas son diferenciales por entidad y por micro región, en esta sección de **Situación Regional México** se analiza el comportamiento de sus principales indicadores.

Gráfica 43

Intensidad de la sequía en México (Dic. 2011, % del territorio nacional)



Fuente: BBVA Research con datos de Conagua y SMN

Cuadro 10

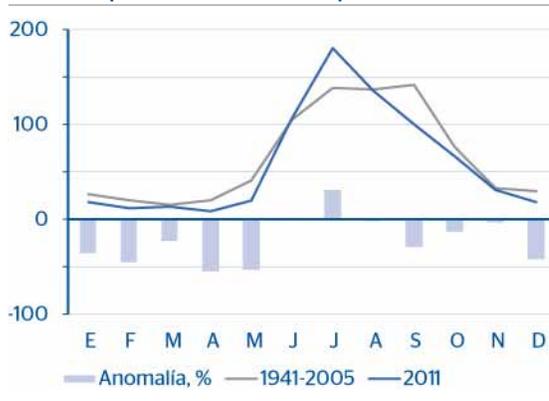
Clasificación de la intensidad de la sequía

	Cultivos y Pastos	Uso de agua
Anormalmente seco D0		
Al iniciar la sequía	Retraso en siembra, limitado crecimiento	Sin restricción
Al salir de la sequía	No recuperados plenamente	Sin restricción
Sequía Moderada D1	Algunos daños	Restricción voluntaria
Sequía Severa D2	Pérdidas probables	Restricciones de uso de agua
Sequía Extrema D3	Mayores pérdidas	Restricciones se generalizan
Sequía Excepcional D4	Pérdida excepcional y generalizada	Situación de emergencia

Fuente: BBVA Research con datos de Conagua (Comisión Nacional del Agua) y SMN. Con base en el Monitor de Sequía de América del Norte

Gráfica 44

Precipitación media anual (2011 vs. promedio histórico y % de anomalía)



Fuente: BBVA Research con datos de SMN

Cuadro 11

Intensidad de la sequía en México, lugar en 2011, de 1941 a la fecha

Entidad	Lugar desde 1941
Durango y Aguascalientes	1°
Zacatecas y Guanajuato	2°
Baja California Sur y Coahuila	3°
Nuevo León	4°
Chihuahua	5°
Total Nacional	13°

BBVA Research con datos de Conagua y SMN

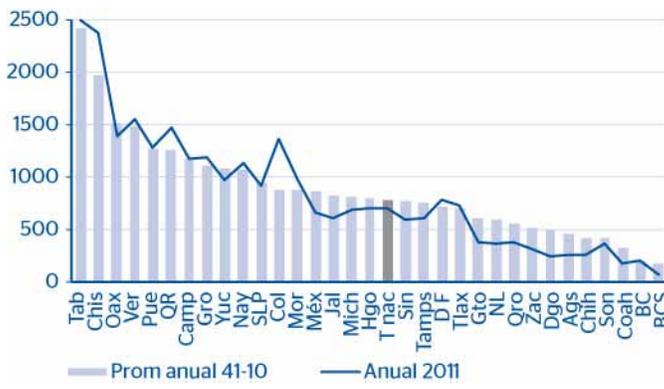
A nivel nacional, durante los primeros cinco meses de 2011 las lluvias fueron deficitarias sobre todo en abril y mayo cuando quedaron 50% por debajo del promedio histórico (anomalía), posteriormente, al inicio del período de mayor lluvia la situación mejoró y para el cierre del año se presentaron de nuevo niveles inferiores al promedio. Esto coloca al año en el lugar número trece entre los más secos en

setenta años. Pero, por entidad, 2011 es el año más seco para Durango y Aguascalientes, el segundo peor para Zacatecas y Guanajuato, y, uno de los más secos también para otras entidades del norte de México. Necesariamente las implicaciones difieren por entidad y por micro región además de los perfiles y circunstancias particulares de cada estado.

El promedio difícilmente refleja la situación de la mayoría de las entidades

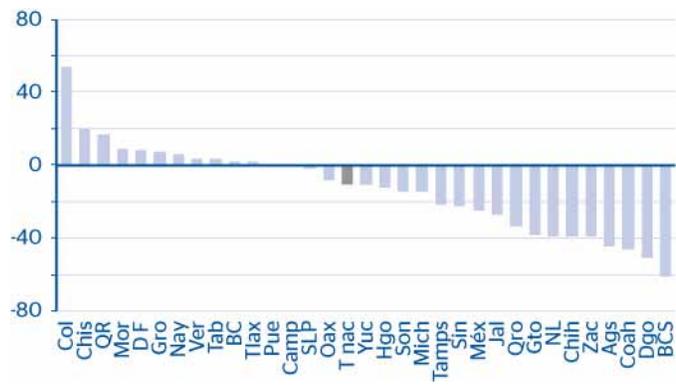
Con datos anuales, en 2011, 60% de las entidades federativas recibieron menos lluvia que su promedio histórico, algunas estuvieron muy cerca de lo esperado y sólo en tres de ellas las lluvias superaron significativamente a las del año previo. Se conoce como anomalía o deficiencia a la diferencia entre precipitación observada en el año comparada con su promedio histórico, la cual puede ser positiva o negativa y además necesariamente se modifican a lo largo del año y tiene incidencia diferencial en las regiones de cada entidad. Esta anomalía puede ser muy diferente entre entidades, por ejemplo, en Colima, las lluvias superaron en el año a su promedio en 54%, mientras que en Baja California Sur fueron deficitarias en 61%.

Gráfica 45
Precipitación anual por entidad (2011 vs. promedio histórico)



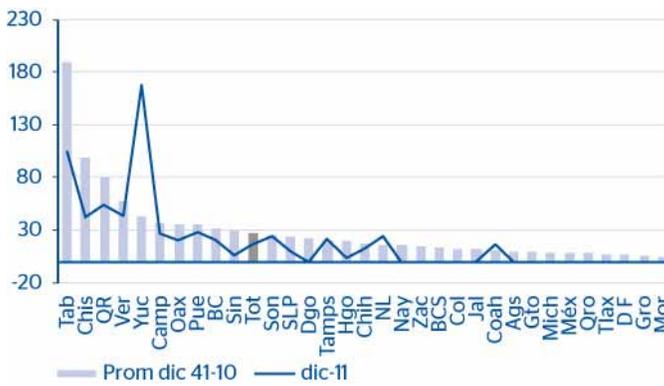
BBVA Research con datos de SMN

Gráfica 46
Anomalía anual de la precipitación por entidad (% observado vs. promedio)



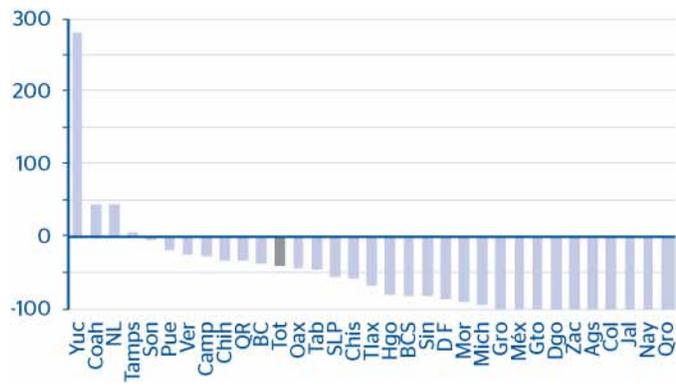
BBVA Research con datos de SMN

Gráfica 47
Precipitación en diciembre por entidad (2011 vs. promedio histórico)



BBVA Research con datos de SMN

Gráfica 48
Anomalía en diciembre de la precipitación por entidad (% observado vs. promedio)



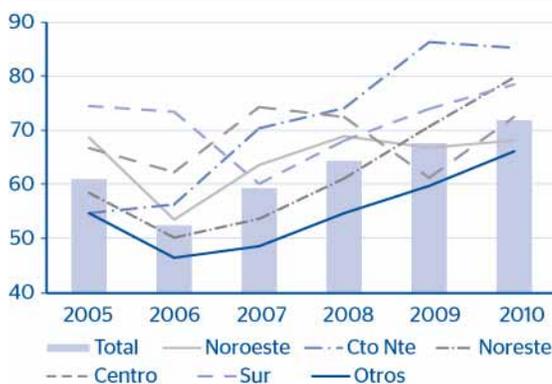
BBVA Research con datos de SMN

En diciembre de 2011, las lluvias fueron inferiores a su promedio en 28 entidades, con cero o muy cerca de cero lluvias en muchas de ellas, esto parece indicar una agravación de la sequía a finales de 2011, por lo tanto, la gravedad de la sequía depende de la permanencia, de las diferencias entre micro regiones y de las consecuencias sociales y económicos que puede generar. La sequía tiene un impacto directo en la agricultura de temporal pero diferido en otros usos que dependen de la permanencia del abastecimiento, en este sentido la humedad, los escurrimientos, los mantos de agua, las presas, etc, son un conjunto de fuentes de abastecimiento que afectan a la población y la actividad productiva cuando las condiciones de sequía son severas, extremas o excepcionales, ya que esto implica restricciones en la disponibilidad y uso de agua.

Un paliativo a la sequía puede ser la disponibilidad de agua en las presas, de hecho en los últimos años la tendencia fue favorable y en 2010 la capacidad almacenada superó el 70%, casi 20pp por arriba de 2006, y para febrero de 2012 se mantenían en promedio en 70%, por tanto, una parte del uso está garantizado, pero no hay cobertura total y los datos regionales no son homogéneos, registrándose el mayor rezago en el noroeste con menos del 40% de almacenamiento en promedio, con diferencias importantes entre las presas de la región. Además, obviamente la excelente captación en el sur del país es de nula utilidad para las ciudades o las actividades primarias en el norte del país. Por lo tanto, el almacenamiento en las presas es bueno, es útil pero no elimina los problemas en muchas regiones.

Gráfica 49

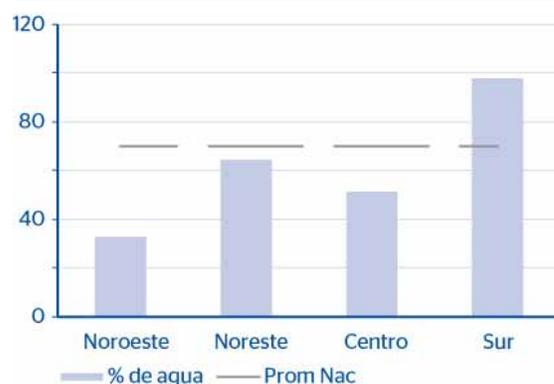
Capacidad total y volumen almacenado de agua para riego por región (%)



Fuente: BBVA Research con datos de SMN

Gráfica 50

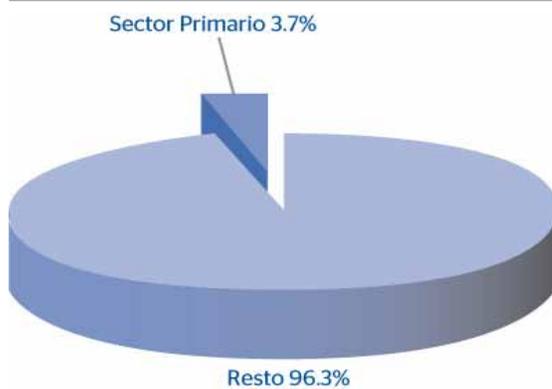
Total de agua almacenada disponible por región (2011, %)



Fuente: BBVA Research con datos de SMN

Gráfica 51

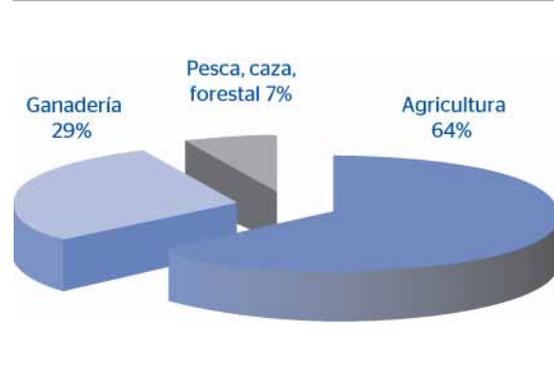
Participación sector primario en el PIB total (%)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 52

Sector primario por componentes (%)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

El impacto de la sequía en la actividad productiva es importante sectorial y regionalmente pero impactará poco a la actividad nacional (PIB). Con las condiciones actuales, el mayor impacto en la actividad productiva será en el sector primario en donde se pueden diferenciar distintas situaciones: en la agricultura las implicaciones depende de la prolongación de la sequía, ya que cuando las condiciones lo permiten, es decir, cuando el período de sequía es corto, se puede postergar la siembra y disminuir la pérdida, en la ganadería se pierden cabezas de ganado es decir se descapitaliza la actividad; en las actividades de temporal y/o de subsistencias hay repercusiones sociales importantes, perder una cosecha es perder los alimentos para esas familias y muchas veces no disponer de agua para los usos indispensables; en la agricultura de mercado, con riego, es probable que los costos sean menores al no depender de la lluvia y por la posibilidad de contar con coberturas. Para tratar de cuantificar algunos de estos costos a continuación se analizan algunas características del sector primario en México

El sector primario aporta el 3.7% del PIB total de México, del cual la agricultura es el 64%, la ganadería el 29% y las otras actividades el 7%. Desde luego se está hablando de un impacto importante pero no de perder la producción del sector o la mayor parte del sector, de hecho, según declaraciones de las autoridades el ciclo otoño - invierno tendrá mínimos costos. Por lo tanto, las expectativas hasta ahora es que la sequía tendrá un impacto bajo en el sector agrícola y en el crecimiento total del país. Esto no quita ni minimiza que para las familias y zonas afectadas es una situación sin duda muy grave.

Entidades con mayores impactos por la sequía

Los mayores problemas con la sequía se localizan en las siguientes entidades: Aguascalientes, Coahuila, Chihuahua, Durango, San Luis Potosí y Zacatecas, las cuales representan el 11.2% del PIB total, el 16.6% de la producción agropecuaria total y la producción agropecuaria de estas entidades con respecto al PIB nacional es de 0.6%. Desde luego, las malas condiciones climatológicas están afectando a la mayor parte del territorio nacional y en algunos otros estados también pueden localizarse algunas zonas con problemas.

Cuadro 12
Impacto potencial de la sequía en las entidades más afectadas

	PIB nominal, 2010		
	Total	Agropecuario	% de Total
	(Mil millones de pesos nominales, 2010)		
Total	12,504.7	462.7	3.7
Aguascalientes	1375	5.9	4.3
Coahuila	388.5	10.8	2.8
Chihuahua	371.0	25.5	6.9
Durango	156.9	14.9	9.5
San Luis Potosí	238.7	9.7	4.1
Zacatecas	113.9	10.1	8.9
Suma	1,406.5	76.9	5.5
Part en PIB Nac, %	11.2	16.6	0.6

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y Conagua

Gráfica 53
Total de entidades afectadas y con programas de apoyo



Fuente: BBVA Research con datos de SMN

Gráfica 54

**PIB del sector primario, 2010
(Aportación al total nacional, %)**



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 55

**PIB del sector primario, 2010
(Aportación al total en cada estado, %)**

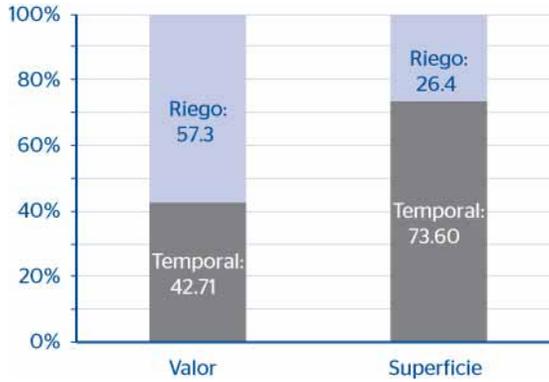


Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

La importancia del sector por entidad se puede ver en dos formas, 1) Cuánto aporta el estado a la producción nacional y 2) Qué tan importante es el sector en cada entidad. De las seis entidades con mayor producción agropecuaria, sólo Chihuahua se encuentra entre las más afectadas por la sequía; y, de las seis entidades con mayor participación del sector primario en su economía, sólo Zacatecas está entre las más afectadas por la sequía, desde este punto de vista los impactos son relativamente menores.

El sector es heterogéneo y es difícil generalizar, por ejemplo, el 57% del valor de la producción agrícola se origina con riego, aunque el 73% de la tierra es de temporal; 26 millones de personas viven en la zona rural y 6 millones trabajan en el sector primario; de las seis entidades con más trabajadores en el sector ninguna está en condiciones críticas y en aquellas en donde el sector es relativamente más importante, sólo Zacatecas se encuentra entre los estados más afectados por la sequía.

Gráfica 56
Producción agrícola, 2008. Características de la distribución de la prod. y de la tierra



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y Conagua

Cuadro 13
Población, 2010. Indicadores de la población en riesgo

	Millones
Total	112.3
Rural	26.0
Núm de localidades miles	189
PEA agropecuario	6.0

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
PEA: Población Económicamente Activa

Gráfica 57
PEA en el sector primario, 2010 (Aportación al total nacional, %)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 58
PEA en el sector primario, 2010 (Aportación al total de la entidad, %)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Servicio de Estudios Económicos
 del Grupo BBVA

Cuadro 14

Valor de la producción de los principales productos agrícolas, distribución relativa, 2010 %

	Cultivos cíclicos							Cultivos perennes					
	Maíz	Sorgo	Jitomate	Chile	Papa	Frijol	Trigo	Aguate	Café Cereza	Limón	Naranja	Plátano	
Estructura del valor de la producción de los principales productos, %													
	100.0	37.3	8.9	8.4	7.5	6.6	5.8	5.6	8.0	3.3	3.1	2.8	2.7
Estructura del Valor de la producción de cada producto por entidad, %													
Tot nal	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Ags	0.2	0.0	0.3	0.4	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
BC	0.0	0.1	17.0	0.8	0.3	0.0	16.2	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	0.0
BCS	0.1	0.1	4.9	3.0	4.4	0.4	0.5	0.1	0.0	0.0	0.5	0.0	0.0
Camp	1.7	0.4	0.4	0.2	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.4	1.5	0.0	0.0
Coah	0.2	0.1	1.8	0.4	1.5	0.3	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Col	0.2	0.1	0.7	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	23.2	0.3	4.2	0.0
Chis	6.6	0.8	2.6	0.8	1.7	8.5	0.0	0.2	41.5	0.2	0.5	35.6	0.0
Chih	4.2	0.7	0.3	14.7	6.1	8.9	6.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D F	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Dgo	1.1	0.3	0.1	2.2	0.2	6.0	1.1	0.3	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0
Gto	5.1	22.6	5.1	4.4	2.4	3.7	8.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gro	6.0	0.6	0.7	0.3	0.0	0.9	0.0	0.6	2.3	3.2	0.2	5.6	0.0
Hgo	2.9	0.0	0.6	0.8	0.2	2.6	0.1	0.1	1.5	0.1	0.6	0.0	0.0
Jal	14.5	3.1	6.7	3.0	2.8	1.0	2.8	2.6	0.4	2.4	0.3	5.2	0.0
Méx	7.3	0.0	3.8	0.1	5.7	0.8	0.7	2.2	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
Mich	6.5	7.8	4.5	3.0	5.3	1.1	2.7	89.2	0.0	24.7	0.2	6.0	0.0
Mor	0.6	3.3	4.1	0.1	0.2	0.3	0.0	2.2	0.0	0.3	0.2	0.0	0.0
Nay	0.8	3.6	0.7	0.7	0.0	7.6	0.0	1.3	1.8	0.8	0.0	2.5	0.0
NL	0.3	1.2	1.3	1.7	10.6	0.3	1.6	0.2	0.0	0.0	5.1	0.0	0.0
Oax	3.9	0.5	2.9	0.9	0.0	3.5	0.5	0.2	9.3	12.1	2.0	2.8	0.0
Pue	5.5	1.5	1.7	1.3	3.7	4.1	0.1	0.3	12.3	1.6	6.0	1.8	0.0
Qro	1.2	0.7	2.0	1.1	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
QR	0.3	0.1	0.0	0.9	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.1	1.3	0.4	0.0
SLP	0.7	2.1	5.0	9.5	0.0	2.6	0.0	0.0	0.2	0.3	11.7	0.0	0.0
Sin	18.4	9.2	21.8	19.8	21.9	23.8	1.1	0.0	0.0	0.1	0.6	0.0	0.0
Son	0.9	0.7	2.5	4.0	22.9	1.6	53.0	0.0	0.0	0.0	5.9	0.0	0.0
Tab	0.6	0.3	0.0	0.3	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	2.2	2.1	26.0	0.0
Tamps	1.9	39.4	2.1	4.4	0.1	0.4	0.0	0.0	0.0	2.5	16.8	0.0	0.0
Tlax	1.3	0.0	0.0	0.0	1.1	0.6	3.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ver	5.0	0.5	1.8	2.0	6.4	2.9	0.0	0.1	30.2	22.1	41.3	9.7	0.0
Yuc	0.6	0.0	0.1	0.6	0.0	0.1	0.0	0.3	0.0	3.5	2.6	0.1	0.0
Zac	1.3	0.1	4.5	18.1	2.2	16.2	0.3	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0

Fuente: BBVA Research con datos de Sagarpa (Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación)

En términos generales los principales productores agropecuarios no se encuentran en condiciones críticas de sequía. De los principales productores de algunos cultivos seleccionados, sólo Chihuahua se encuentra entre las entidades con problemas graves de agua, Chihuahua produce el 14.7% del Chile y el 8.9% del trigo. De hecho, una característica de la producción del sector primario es su dispersión entre las entidades, respetando desde luego la vocación geográfica y con algunas excepciones notables como el aguacate en Michoacán con el 89.2% de la producción nacional, el trigo en Sonora (53.0%) y el café en Chiapas (41.5%). Esta es otra característica que ayuda a acotar impacto, desde luego no está de sobra recordar que no se está hablando de impactos a nivel estatal como fue el de las heladas de 2011, sino de implicaciones en micro regiones.

Por lo tanto, con la sequía los impactos económicos seguramente serán menores que los impactos sociales, comunidades sin agua, sin alimentos, sin empleos o con pocos empleos alternativos, implican acciones de apoyo, que en última instancia son recurrentes aunque ahora han sido más intensas. No se puede minimizar la población afectada porque “sólo” representa un poco más del 2% del total nacional, son dos millones quinientas mil personas, dispersas en dos mil trescientas comunidades y en varios estados, esfuerzo que requiere recursos y coordinación de los diferentes órdenes de gobierno. Se estima que el costo de la “Estrategia Integral para la Atención a la Sequía” será del orden de 34 mil millones de pesos lo cual representa en números redondo el 1% del Presupuesto Federal de 2012.

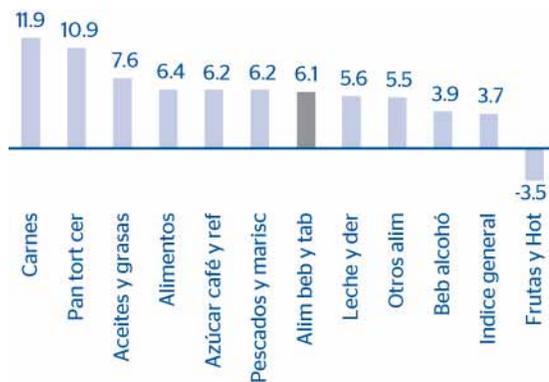
El impacto en los precios ha sido menor a lo esperado

Al mes de marzo del presente año, la inflación anual medida por el índice de precios al consumidor fue de 3.7%, ligeramente inferior a la de diciembre anterior 3.8%, por tanto la sequía no parece haber tenido un impacto significativo sobre los precios. Sin embargo, cuando se revisa la inflación por objeto del gasto, los alimentos es el renglón con el mayor incremento (6.1%) y Vivienda con el menor aumento (1.5%), por tanto el aumento en algunos productos agropecuarios ha sido compensado por Vivienda y salud principalmente.

El aumento en algunos precios agrícolas es más evidente al revisar algunos productos genéricos, por ejemplo, Carnes (11.9%); Pan, tortillas y cereales (10.9%); y, aceites y grasas (7.6%) entre los principales. Aquí también hay productos que compensan, un poco al menos, como Frutas y Hortalizas (-3.5%). La volatilidad de estos precios es normal y por eso se registran en la inflación no subyacente, la cual tiene como particularidad una mayor fluctuación que la inflación subyacente.

Gráfica 59

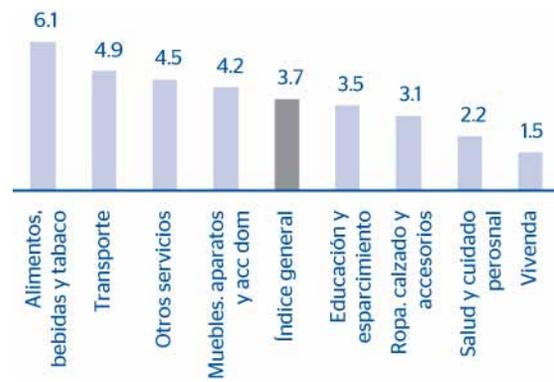
Inflación marzo 2012, alimentos con mayor aumento anual (%)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

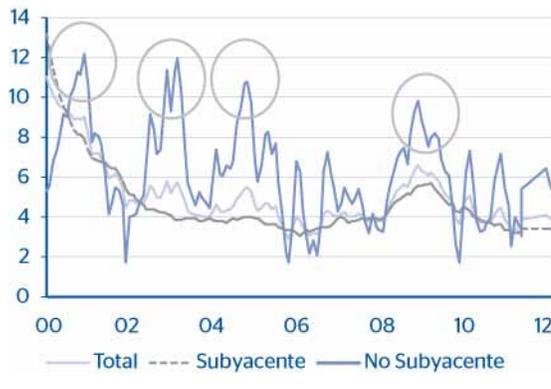
Gráfica 60

Inflación por objeto del gasto, marzo 2012, (Variación % anual)



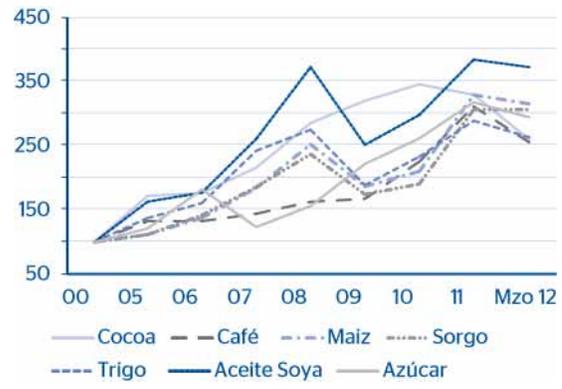
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 61
Precios al consumidor
(Variación % anual, datos a marzo, 2012)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 62
Precios internacionales de productos agrícolas
(Índice 2000 = 100. Precios en dólares reales.
Disponibles a marzo 2012)



Fuente: BBVA Research con datos de BM (Banco Mundial)

Altos precios agrícolas no es una particularidad de México

Los altos precios de algunos productos agropecuarios hay que revisarlos en un contexto internacional de precios al alza, lo cual implica simplemente que los precios siguen a los internacionales cuando se pueden exportar, o bien, si se hacen importaciones estás son a precios altos. No hay duda de una burbuja en los precios de los alimentos pero con poco impacto en la inflación total.

En resumen: impacto regional diferenciado

La sequía es un fenómeno frecuente en México y los ciclos pueden agravarse por el calentamiento global. Los impactos sociales son más importantes que los económicos. Esto no implica minimiza el costo económico, pero es manejable. La diversificación geográfica y de productos permite aminorar los costos de las condiciones climatológicas adversas.

El impacto en inflación ha sido moderado y está relacionado tanto a factores internos como externos. Es evidente que tratándose de pronósticos meteorológicos nada está escrito, pero las probabilidades apuntan en dos direcciones: la sequía no será permanente y entre más fuerte y prolongada el cambio está más cerca, por ejemplo, en febrero del presente año, la lluvia del mes superó en 65.6% a su promedio histórico y la intensidad de la sequía disminuyó, entre diciembre de 2011 y febrero de 2012, de 54.6% del territorio a 48.8% del territorio, pero nada garantiza que las lluvias se normalizaran en el próximo ciclo, por tanto, el seguimiento de estos temas y los programas relacionados son permanentes.

5. Anexo estadístico

5a. Indicadores de desempeño económico estatal

Cuadro 15

Indicadores seleccionados

	TMCA ³ , % 2003 - 2010							Lugar en el Nacional						
	PIB*		PIB*/hab.		PIB		PIB Real		PIB	PIB hab.	Remesas	Empleo ⁴	Rec.	Comp. ⁶
	2010 ¹	Población ²	2010, dólares	2010, dólares	Real	Población	hab.	2010						
Nacional	12,505	112,337	989,612	8,809	2.2	1.4	4.4							
Distrito Federal	2,160	8,851	170,944	19,313	1.8	0.1	4.7	1	2	9	1	3	1	
México	1,172	15,176	92,789	6,114	3.3	1.6	4.8	2	25	4	3	1	28	
Nuevo León	938	4,653	74,233	15,952	3.2	1.8	4.4	3	4	24	4	7	2	
Jalisco	787	7,351	62,294	8,475	2.0	1.4	3.4	4	13	3	2	4	14	
Campeche	645	822	51,068	62,093	-3.7	1.5	5.1	5	1	31	28	27	12	
Veracruz	590	7,643	46,715	6,112	3.4	1.0	6.0	6	23	7	5	2	26	
Guanajuato	491	5,486	38,888	7,088	2.5	1.7	3.7	7	18	2	7	8	22	
Tabasco	462	2,239	36,599	16,349	4.7	1.8	10.8	8	3	29	25	13	29	
Puebla	424	5,780	33,545	5,804	2.9	1.3	4.4	9	28	5	12	6	24	
Coahuila	389	2,748	30,746	11,187	2.0	1.6	3.4	10	5	26	10	20	4	
Tamaulipas	388	3,269	30,670	9,383	1.6	1.5	2.9	11	10	16	9	12	8	
Chihuahua	371	3,406	29,362	8,619	1.4	1.0	3.2	12	14	17	6	14	9	
Baja California	339	3,155	26,864	8,515	1.6	2.5	1.7	13	15	20	8	16	6	
Sonora	321	2,662	25,396	9,538	3.1	1.7	5.3	14	9	23	11	17	11	
Michoacán	301	4,351	23,807	5,472	2.0	1.1	4.2	15	27	1	15	10	25	
Sinaloa	264	2,768	20,924	7,560	2.6	0.8	5.6	16	17	15	13	15	10	
San Luis Potosí	239	2,586	18,893	7,307	2.9	1.0	5.7	17	19	11	16	19	17	
Querétaro	232	1,828	18,375	10,052	4.1	2.5	5.0	18	6	19	14	24	3	
Chiapas	229	4,797	18,156	3,785	1.6	1.9	2.8	19	32	13	20	5	30	
Hidalgo	194	2,665	15,385	5,773	2.6	1.9	5.3	20	24	10	23	18	27	
Oaxaca	194	3,802	15,369	4,043	1.6	1.0	4.5	21	31	6	24	9	32	
Guerrero	186	3,389	14,722	4,344	1.7	1.0	3.5	22	29	8	26	11	31	
Quintana Roo	177	1,326	13,993	10,556	3.6	3.5	2.7	23	8	30	18	26	13	
Yucatán	175	1,956	13,851	7,083	3.5	1.4	5.1	24	20	28	17	21	18	
Durango	157	1,633	12,416	7,604	1.4	1.1	3.9	25	16	18	21	23	21	
Morelos	139	1,777	10,989	6,183	1.7	1.6	2.3	26	22	14	22	25	16	
Aguascalientes	138	1,185	10,885	9,185	3.6	2.0	4.1	27	11	22	19	29	5	
Zacatecas	114	1,491	9,018	6,050	3.8	1.1	7.8	28	21	12	27	22	20	
Baja California Sur	75	637	5,964	9,362	4.8	4.1	3.5	29	7	32	29	32	7	
Nayarit	74	1,085	5,882	5,421	3.4	1.9	4.2	30	26	21	30	28	23	
Colima	70	651	5,504	8,461	2.5	2.3	3.3	31	12	27	31	31	15	
Tlaxcala	68	1,170	5,370	4,590	1.5	1.7	3.0	32	30	25	32	30	19	

¹ miles de millones de pesos nominales

² Población 2010, miles de personas, estimación BBVA Research

³ Tasa media de crecimiento anual

⁴ Asegurados totales en el IMSS

⁵ Recursos Federalizados

⁶ Índice de Competitividad Estatal IMCO (2010)

* Se refiere al valor agregado bruto. La suma de las cifras estatales no coincide con el nacional por el renglón impuestos netos de subsidios

 ** Información detallada por entidad puede ser consultada en la versión electrónica de este documento, en www.bbvarsearch.com

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI, Conapo, Banxico, IMSS, SHCP, IMCO (Instituto Mexicano de la Competitividad, A.C.)

5b. Indicadores por entidad federativa

Cuadro 16

Región: Alto Desarrollo

	Distrito Federal					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAEE*) Total	3.5	nd	3.5	4.0	4.6	nd
Sector Primario	-4.8	nd	-9.4	6.2	-0.9	nd
Sector Secundario	-2.8	nd	-2.3	7.0	11.1	nd
Sector Terciario	4.3	nd	4.1	3.2	3.8	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	-2.4	-1.9	-0.7	-3.6	-0.5	-2.5
Construcción** (var. % anual)	-23.6	36.3	-14.3	-6.9	29.0	80.9
Obra Pública	-29.9	45.8	-11.1	-12.0	33.8	119.2
Obra Privada	-16.9	27.7	-16.9	-1.8	24.3	53.6
Ventas menudeo (var. % anual)	1.3	6.1	5.2	5.5	5.2	5.5
Ventas mayoreo (var. % anual)	4.8	1.7	5.7	5.1	3.8	0.5
Empleo total (var. % anual)	1.3	4.9	4.9	5.0	4.9	4.6
Industria	-4.5	6.7	8.2	7.6	5.7	5.4
Servicios	2.8	4.3	4.1	4.3	4.6	4.4
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	0.2	9.8	-2.3	6.7	13.3	20.4
Recursos federalizados (var. % anual)	2.7	3.9	-4.5	2.1	4.0	-2.4
Participaciones (Ramo 28)	8.1	3.5	1.0	3.8	2.5	7.3
Aportaciones (Ramo 33)	-1.7	5.3	-3.1	13.9	7.9	3.2
Remesas (var. % anual)	3.6	15.1	11.6	11.5	18.6	18.4

* Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal; **Valor de la producción en términos reales; nd = no disponibles

Fuente: INEGI, IMSS, Pemex, SCT, Sector, CNBV, Banxico y SHCP-UCEF

Cuadro 17

Región: Turística

	Baja California Sur						Quintana Roo					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAEE*) Total	6.3	nd	5.2	7.4	4.3	nd	2.3	nd	4.9	4.1	7.0	nd
Sector Primario	7.9	nd	-1.3	12.9	0.5	nd	22.3	nd	1.8	6.4	-7.4	nd
Sector Secundario	0.8	nd	3.6	14.9	3.3	nd	-17.2	nd	5.8	4.8	22.1	nd
Sector Terciario	7.5	nd	5.7	4.0	4.8	nd	4.6	nd	4.7	3.7	5.6	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	-3.7	-3.5	0.5	3.2	-7.4	-9.3	-0.2	-1.6	-0.2	-1.3	0.6	-5.2
Construcción** (var. % anual)	-29.1	-10.2	-24.6	-19.4	-3.2	-14.4	-29.6	52.8	-27.1	16.4	46.6	121.6
Obra Pública	-21.1	-27.7	-20.8	-27.2	-14.4	-43.2	-32.7	59.6	-19.9	60.7	44.8	131.4
Obra Privada	-35.9	8.4	-23.9	-11.6	-3.3	-17.6	-28.4	50.2	-30.3	0.5	47.3	118.6
Ventas menudeo (var. % anual)	2.8	-1.4	10.3	-4.4	-1.9	0.5	-1.7	2.9	2.3	0.4	-0.4	1.6
Ventas mayoreo (var. % anual)	10.6	5.0	11.9	17.8	7.4	3.1	-7.8	5.1	-2.1	-14.8	-1.2	4.6
Empleo total (var. % anual)	-1.7	2.2	1.0	1.1	2.5	4.3	1.5	2.8	3.6	3.1	2.2	2.2
Industria	-7.3	-3.3	-3.6	-5.9	-3.1	-0.7	-6.7	1.0	-0.9	-1.9	0.6	6.0
Servicios	-0.5	3.9	2.4	3.3	4.4	5.4	3.2	3.1	4.5	4.1	2.4	1.3
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	5.3	0.5	-2.5	-2.1	-1.6	8.5	10.3	6.1	4.0	3.6	4.9	12.9
Recursos federalizados (var. % anual)	-5.0	16.6	14.2	-6.0	34.6	26.0	3.1	4.5	5.1	-1.8	8.2	6.4
Participaciones (Ramo 28)	4.6	7.1	5.7	10.5	5.7	6.6	7.2	6.1	2.3	5.0	4.8	13.0
Aportaciones (Ramo 33)	0.9	2.6	24.4	-9.3	3.4	-7.3	0.3	4.6	4.8	2.4	15.1	-3.1
Remesas (var. % anual)	5.6	8.0	-6.9	9.4	19.3	11.0	1.5	5.9	7.9	4.8	9.2	1.8

* Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal; **Valor de la producción en términos reales; nd = no disponibles

Fuente: INEGI, IMSS, Pemex, SCT, Sector, CNBV, Banxico y SHCP-UCEF

Servicio de Estudios Económicos
 del Grupo BBVA

Cuadro 18

Región: Industrializada

	Aguascalientes						Baja California					
	2010	2011	1T10	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAAE*) Total	8.7	nd	14.6	4.2	4.4	nd	4.2	nd	4.4	3.1	6.3	nd
Sector Primario	5.1	nd	2.4	-2.5	-45.7	nd	-7.0	nd	4.9	9.4	-2.9	nd
Sector Secundario	13.4	nd	31.1	4.5	1.7	nd	3.1	nd	5.8	1.8	8.3	nd
Sector Terciario	4.9	nd	3.9	3.0	4.8	nd	5.2	nd	3.6	3.4	5.7	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	15.4	8.0	30.9	5.7	9.2	8.1	8.1	7.1	9.1	6.3	6.5	6.6
Construcción** (var. % anual)	-19.7	-1.7	23.7	-19.5	-3.5	-13.0	-10.6	3.2	-18.0	-6.0	-1.1	3.6
Obra Pública	1.9	-27.3	85.3	-16.0	-39.6	-47.5	12.2	15.2	-10.0	0.2	1.2	28.5
Obra Privada	-31.6	19.4	-11.4	-21.2	34.3	24.1	-24.4	-7.6	-23.9	-11.6	-3.3	-17.6
Ventas menudeo (var. % anual)	-0.5	4.9	4.9	-0.9	0.4	3.9	3.3	3.0	6.6	2.0	-0.3	1.4
Ventas mayoreo (var. % anual)	1.7	7.4	7.4	5.6	4.4	10.3	-4.1	2.0	-3.1	-2.3	-0.9	0.7
Empleo total (var. % anual)	4.6	3.2	1.7	2.5	2.3	3.6	5.1	4.0	5.7	4.8	3.1	2.5
Industria	5.7	4.6	2.5	4.8	3.1	3.2	5.7	4.1	7.2	3.9	2.9	2.5
Servicios	3.9	1.8	1.5	0.5	1.7	3.8	2.6	3.9	4.5	4.8	3.2	3.0
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	2.5	11.6	-0.1	10.1	6.0	21.1	5.9	-1.0	4.7	-2.6	-0.8	-4.1
Recursos federalizados (var. % anual)	-6.6	9.5	-5.1	3.5	7.9	10.4	3.1	1.9	-1.5	-2.4	11.9	0.7
Participaciones (Ramo 28)	8.5	5.5	14.5	5.9	3.9	8.1	11.1	0.5	-5.6	0.2	2.4	6.1
Aportaciones (Ramo 33)	1.8	3.0	-0.5	0.4	9.8	-1.6	0.1	3.8	7.4	3.5	20.3	-14.3
Remesas (var. % anual)	4.3	4.1	-9.5	0.4	7.7	6.3	8.2	13.9	15.6	11.1	15.7	13.4

	Chihuahua						Coahuila					
	2009	2010	3T10	4T10	1T11	2T11p	2009	2010	3T10	4T10	1T11	2T11p
Actividad Económica (ITAAE*) Total	4.5	nd	3.3	0.6	2.5	nd	12.2	nd	7.8	6.4	6.1	nd
Sector Primario	2.9	nd	3.6	-3.5	11.3	nd	-1.4	nd	2.5	8.0	3.3	nd
Sector Secundario	5.4	nd	4.2	-2.2	-0.6	nd	21.2	nd	10.5	7.2	6.2	nd
Sector Terciario	4.1	nd	2.6	2.6	3.2	nd	5.7	nd	5.2	5.5	6.4	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	0.8	0.6	5.9	-1.9	1.4	3.0	32.2	7.5	11.0	6.8	5.6	6.7
Construcción** (var. % anual)	2.7	-3.8	-24.0	-17.7	1.8	-16.5	-3.6	7.5	28.3	12.1	11.5	6.5
Obra Pública	-6.2	-8.2	23.7	-26.4	2.0	-22.4	3.0	6.8	58.7	34.2	13.7	22.1
Obra Privada	11.2	-0.3	-48.1	-11.1	1.6	-12.0	-6.3	7.8	16.1	4.0	10.4	0.7
Ventas menudeo (var. % anual)	0.7	6.5	6.5	4.0	2.6	8.9	3.8	3.8	7.0	2.7	-1.5	4.7
Ventas mayoreo (var. % anual)	-2.7	1.2	1.2	0.2	-4.4	-0.4	5.7	2.8	7.2	7.4	5.0	1.1
Empleo total (var. % anual)	5.7	2.8	0.9	2.6	1.9	2.6	8.6	9.0	11.3	9.7	8.4	6.7
Industria	7.9	4.1	1.0	3.1	3.2	4.6	13.8	12.7	17.9	14.2	10.9	8.7
Servicios	3.7	1.3	1.3	2.1	0.0	0.3	3.3	4.7	4.1	4.6	5.4	4.5
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	5.9	1.0	-3.7	-2.8	-0.4	12.3	-13.9	18.0	2.5	20.1	24.4	24.3
Recursos federalizados (var. % anual)	7.1	1.7	6.3	-1.0	4.1	2.7	7.5	1.8	2.6	-2.8	11.7	-3.2
Participaciones (Ramo 28)	11.3	0.8	15.2	-0.3	1.9	4.4	12.1	5.7	3.4	3.8	6.7	9.4
Aportaciones (Ramo 33)	1.9	4.4	-1.9	1.9	11.9	-0.3	0.0	4.1	2.6	1.4	12.1	1.2
Remesas (var. % anual)	-2.3	5.2	-8.8	3.3	9.0	9.5	0.0	5.3	-5.2	6.7	9.1	10.8

* Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal; ** Valor de la producción en términos reales; nd = no disponible
 Fuente: INEGI, IMSS, Pemex, SCT, Sector, CNBV, Banxico y SHCP-UCEF

Servicio de Estudios Económicos
 del Grupo BBVA

Cuadro 19

Región: Industrializada

	Jalisco						Estado de México					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAAE*) Total	5.7	nd	6.2	3.5	5.8	nd	7.5	nd	5.7	3.7	3.1	nd
Sector Primario	5.0	nd	8.8	-3.0	3.9	nd	4.3	nd	-1.7	-10.2	12.3	nd
Sector Secundario	3.9	nd	9.0	3.4	6.7	nd	12.5	nd	7.3	1.1	-2.3	nd
Sector Terciario	6.3	nd	4.5	4.0	5.5	nd	4.6	nd	4.8	5.6	6.0	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	5.6	4.9	8.3	2.7	4.6	4.4	12.9	6.7	6.5	8.6	4.5	7.3
Construcción** (var. % anual)	9.9	12.5	13.7	7.9	12.3	18.9	44.3	-20.5	48.3	9.2	-21.0	-34.8
Obra Pública	16.3	21.3	26.1	29.8	18.6	33.4	153.1	-29.3	146.8	15.8	-37.5	-43.3
Obra Privada	5.4	5.6	5.3	-9.2	6.9	8.4	-4.2	-10.1	6.7	3.1	4.6	-23.7
Ventas menudeo (var. % anual)	3.1	5.6	6.8	5.2	6.5	5.4	2.4	9.4	3.0	5.8	10.2	8.2
Ventas mayoreo (var. % anual)	1.8	0.9	-1.3	-2.3	-1.0	-1.6	0.9	4.8	2.0	2.3	7.0	0.0
Empleo total (var. % anual)	4.1	4.4	5.0	4.6	4.2	3.9	4.4	4.8	5.7	4.3	4.5	4.6
Industria	5.0	4.5	7.6	5.6	3.0	2.1	6.7	4.4	6.5	3.7	4.0	3.4
Servicios	3.3	4.2	3.0	3.6	4.9	5.2	2.9	5.1	5.1	4.8	4.9	5.7
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	6.2	0.8	-2.2	-2.5	-4.4	12.7	-17.4	-31.2	-16.1	-29.1	-39.4	-41.9
Recursos federalizados (var. % anual)	10.5	3.3	7.6	4.5	-1.1	2.3	10.2	5.3	11.2	2.4	8.5	-0.6
Participaciones (Ramo 28)	11.9	6.4	7.0	4.8	3.9	9.6	16.6	8.0	15.3	0.2	5.6	10.7
Aportaciones (Ramo 33)	1.5	5.7	5.6	3.0	11.2	3.5	2.9	6.8	7.0	4.9	10.9	4.4
Remesas (var. % anual)	3.7	7.8	5.7	3.5	13.3	8.9	-3.6	1.1	-2.9	0.1	5.4	1.5

	Nuevo León						Querétaro					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAAE*) Total	7.1	nd	7.3	6.4	7.6	nd	7.3	nd	8.7	7.9	8.5	nd
Sector Primario	10.6	nd	-0.3	-20.4	21.2	nd	8.4	nd	-5.4	1.7	0.3	nd
Sector Secundario	9.5	nd	12.9	10.9	9.0	nd	7.9	nd	15.4	13.2	11.9	nd
Sector Terciario	5.2	nd	3.8	4.1	6.9	nd	6.6	nd	5.2	4.6	6.8	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	14.8	11.1	14.5	10.0	11.2	9.1	14.2	8.7	11.0	7.0	8.4	8.8
Construcción** (var. % anual)	17.5	-2.7	27.8	8.9	4.5	-15.6	-8.8	23.0	3.1	14.4	3.5	26.4
Obra Pública	97.2	-0.4	138.7	23.8	13.2	-15.3	23.1	21.0	74.8	28.1	29.8	23.4
Obra Privada	-5.7	-4.2	-3.1	1.4	-0.5	-15.8	-21.3	24.2	-23.6	6.7	-7.7	28.3
Ventas menudeo (var. % anual)	2.4	4.7	3.1	3.4	0.2	3.5	6.2	6.1	8.5	7.5	1.5	4.8
Ventas mayoreo (var. % anual)	15.1	7.1	8.2	2.3	2.3	3.7	1.0	16.7	4.1	8.3	12.1	15.9
Empleo total (var. % anual)	5.6	5.2	6.3	5.4	5.0	4.3	9.1	9.5	10.6	9.6	9.3	8.6
Industria	7.7	6.6	9.3	7.3	6.0	4.1	14.3	12.0	15.5	13.8	11.1	7.9
Servicios	4.2	4.3	4.3	4.0	4.3	4.5	5.1	7.4	6.6	6.0	7.7	9.1
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	2.9	2.7	1.8	4.0	2.2	2.8	0.1	34.0	20.8	37.1	42.8	35.4
Recursos federalizados (var. % anual)	8.0	2.7	-4.4	1.4	7.4	6.9	3.5	7.1	4.3	6.1	7.8	9.9
Participaciones (Ramo 28)	9.0	6.1	-8.1	-1.9	34.9	3.6	4.7	7.0	4.4	7.6	5.8	10.5
Aportaciones (Ramo 33)	1.5	4.4	4.6	2.5	10.3	0.6	0.7	5.1	4.6	3.8	12.6	0.0
Remesas (var. % anual)	-3.0	8.6	1.3	8.5	13.6	10.7	-1.4	8.0	5.5	3.7	11.3	11.7

* Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal; ** Valor de la producción en términos reales; nd = no disponible
 Fuente: INEGI, IMSS, Pemex, SCT, Sector, CNBV, Banxico y SHCP-UCEF

Servicio de Estudios Económicos
del Grupo BBVA

Cuadro 20

Región: Industrializada

	Sonora						Tamaulipas					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAE*) Total	5.2	nd	6.9	4.2	9.4	nd	1.0	nd	0.2	1.1	3.2	nd
Sector Primario	5.5	nd	-1.4	-10.9	6.3	nd	0.8	nd	-5.6	-7.5	22.8	nd
Sector Secundario	5.1	nd	9.8	7.0	12.6	nd	-1.0	nd	-4.4	-3.1	-1.4	nd
Sector Terciario	5.1	nd	6.2	5.7	8.1	nd	2.1	nd	3.3	4.2	5.1	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	11.1	7.5	8.1	6.7	5.3	10.0	7.4	0.1	2.5	3.3	-3.5	-1.5
Construcción** (var. % anual)	-16.3	17.5	-6.7	22.2	0.0	22.5	8.6	2.9	31.5	10.9	9.7	4.9
Obra Pública	-22.9	26.8	34.9	75.0	6.3	33.9	12.2	-0.8	28.5	3.1	10.4	1.2
Obra Privada	-10.5	10.4	-31.4	-8.5	-4.3	14.8	2.7	9.5	38.1	23.8	8.6	11.4
Ventas menudeo (var. % anual)	0.2	6.5	0.3	0.0	1.4	5.0	0.4	0.8	4.2	0.9	-4.7	0.3
Ventas mayoreo (var. % anual)	-1.7	4.0	-0.7	9.3	5.6	-1.4	2.5	0.4	6.4	7.3	3.7	5.9
Empleo total (var. % anual)	5.9	4.9	4.9	4.6	5.5	4.5	2.7	0.3	2.3	0.3	-0.9	-0.5
Industria	6.3	6.9	9.0	6.0	6.1	6.4	4.8	-0.3	4.1	-0.3	-2.9	-1.7
Servicios	4.6	4.6	5.1	5.9	4.5	3.2	0.8	1.0	0.7	1.1	1.3	0.9
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	3.0	6.6	-0.7	1.4	9.3	15.7	-5.7	17.4	-4.1	11.8	20.9	40.7
Recursos federalizados (var. % anual)	4.8	9.6	15.5	-4.1	11.2	17.2	4.7	0.8	1.9	-5.9	-2.3	9.7
Participaciones (Ramo 28)	7.9	6.9	7.6	6.0	5.9	8.2	12.6	1.0	0.8	-6.4	3.3	6.9
Aportaciones (Ramo 33)	1.1	3.3	27.8	-29.6	42.7	-6.0	-0.2	3.0	-4.1	1.3	12.8	3.3
Remesas (var. % anual)	4.9	11.8	21.1	13.5	13.0	0.7	-2.9	10.5	8.0	6.0	15.0	13.1

* Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal; ** Valor de la producción en términos reales; nd = no disponible
Fuente: INEGI, IMSS, Pemex, SCT, Sectur, CNBV, Banxico y SHCP-UCEF

Servicio de Estudios Económicos
del Grupo BBVA

Cuadro 21

Región: Desarrollo Medio

	Campeche						Colima					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAAE*) Total	-1.9	nd	-1.8	-2.3	-8.2	nd	12.0	nd	9.2	12.2	11.6	nd
Sector Primario	7.8	nd	-20.5	5.3	-2.0	nd	6.7	nd	4.0	-14.4	2.6	nd
Sector Secundario	-2.8	nd	-3.2	-4.2	-10.7	nd	33.8	nd	15.6	41.8	29.0	nd
Sector Terciario	1.9	nd	6.8	6.8	3.9	nd	5.3	nd	7.7	4.7	5.2	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	6.6	-0.7	-7.4	1.1	2.4	2.6	3.8	6.5	15.9	-0.4	0.8	10.3
Construcción** (var. % anual)	-3.9	-4.0	16.3	6.4	7.7	-19.1	28.7	26.0	47.5	47.1	78.3	26.1
Obra Pública	-6.5	-2.5	13.8	-3.8	3.9	-13.0	36.2	35.2	47.8	34.0	161.3	40.8
Obra Privada	2.1	-15.1	34.5	109.6	37.4	-64.1	15.4	6.8	46.7	76.6	-26.6	-6.4
Ventas menudeo (var. % anual)	-3.8	1.8	0.2	-3.8	1.6	4.8	6.9	3.2	11.4	4.5	0.1	5.0
Ventas mayoreo (var. % anual)	1.9	7.4	1.5	8.3	7.5	11.3	22.4	19.1	14.7	8.4	26.2	1.0
Empleo total (var. % anual)	-0.9	5.1	4.7	3.8	5.7	6.1	5.8	6.9	9.5	9.3	5.9	3.1
Industria	-4.4	1.2	6.1	2.6	-2.2	-1.4	13.7	11.8	21.8	19.9	8.4	-0.6
Servicios	1.6	7.3	4.0	4.4	10.2	10.5	3.0	5.5	5.4	5.9	5.2	5.3
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	0.3	2.8	-3.9	-6.7	4.7	17.4	-9.9	8.8	-10.6	-6.2	16.9	44.5
Recursos federalizados (var. % anual)	6.4	4.2	4.5	2.5	3.3	6.4	4.0	7.0	9.5	1.9	6.4	9.8
Participaciones (Ramo 28)	10.2	2.7	-2.9	-4.3	7.2	11.9	4.0	6.5	4.6	7.6	6.2	7.8
Aportaciones (Ramo 33)	0.2	3.8	3.1	0.8	12.2	-0.6	0.6	3.3	-8.3	2.2	19.2	4.9
Remesas (var. % anual)	-1.3	4.9	-1.5	4.7	10.5	5.5	4.3	7.0	7.3	3.1	9.4	8.3

	Durango						Guanajuato					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAAE*) Total	4.3	nd	5.6	1.3	3.1	nd	11.4	nd	6.1	5.1	4.0	nd
Sector Primario	-1.3	nd	2.6	5.3	3.6	nd	-4.2	nd	5.7	18.6	-0.5	nd
Sector Secundario	3.2	nd	11.1	2.6	4.6	nd	20.4	nd	7.3	3.3	4.1	nd
Sector Terciario	5.8	nd	3.2	0.0	2.9	nd	6.8	nd	5.1	5.2	4.1	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	1.1	4.9	8.8	5.5	4.0	2.0	18.8	0.9	5.9	0.5	0.5	-3.3
Construcción** (var. % anual)	-7.2	25.6	-10.8	22.3	7.4	35.0	-13.5	26.2	7.6	11.8	9.8	30.6
Obra Pública	-3.4	25.1	-5.0	38.9	12.4	15.4	-24.6	22.1	-10.9	-11.2	29.5	17.8
Obra Privada	-15.7	26.8	-23.8	-22.0	-3.4	90.8	-2.5	29.3	27.7	35.3	-1.0	40.8
Ventas menudeo (var. % anual)	2.6	2.6	4.0	2.6	-1.6	1.7	6.0	5.1	7.0	6.2	2.3	5.5
Ventas mayoreo (var. % anual)	10.3	-4.7	11.1	6.4	-1.6	-8.0	6.4	8.1	5.6	11.2	8.5	11.8
Empleo total (var. % anual)	4.4	4.7	2.8	4.1	6.0	6.1	5.4	5.4	5.5	5.0	5.7	5.5
Industria	8.4	8.9	5.0	7.1	11.4	12.0	7.1	7.2	6.8	6.2	7.6	7.9
Servicios	1.3	1.1	1.3	1.5	1.0	0.5	4.0	3.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	-4.6	12.3	2.0	14.0	10.2	22.0	-2.5	0.5	-5.5	0.1	-3.8	11.6
Recursos federalizados (var. % anual)	-2.1	3.9	5.7	6.8	7.0	-3.3	6.6	8.4	9.3	8.2	9.7	6.6
Participaciones (Ramo 28)	11.2	4.0	1.5	5.0	2.8	7.1	15.6	9.9	13.0	7.6	7.5	11.2
Aportaciones (Ramo 33)	0.8	3.4	3.3	0.4	11.1	-0.9	1.7	6.6	7.1	4.1	12.4	3.2
Remesas (var. % anual)	1.3	9.7	10.2	6.7	13.4	8.7	2.0	8.6	9.2	4.8	11.2	9.5

* Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal; ** Valor de la producción en términos reales; nd = no disponible

Fuente: INEGI, IMSS, Pemex, SCT, Sector, CNBV, Banxico y SHCP-UCEF

Servicio de Estudios Económicos
del Grupo BBVA

Cuadro 22

Región: Desarrollo Medio

	Hidalgo						Michoacán					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAAE*) Total	4.3	nd	6.5	1.1	7.3	nd	4.4	nd	4.0	3.3	5.4	nd
Sector Primario	1.6	nd	2.0	-5.6	1.6	nd	-0.8	nd	4.3	2.0	10.7	nd
Sector Secundario	-0.3	nd	9.2	-0.5	8.5	nd	3.9	nd	6.1	4.5	4.2	nd
Sector Terciario	7.7	nd	4.8	2.6	6.9	nd	5.3	nd	3.2	3.1	4.9	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	0.1	5.9	9.6	3.3	9.0	2.3	5.9	-3.2	-4.4	-1.5	-0.4	-6.4
Construcción** (var. % anual)	13.7	-0.4	44.2	33.3	-23.1	2.2	15.6	15.3	-0.5	9.1	1.3	21.6
Obra Pública	8.6	14.3	47.7	123.5	-14.3	9.5	11.6	-4.8	-4.1	-1.3	-25.1	-7.1
Obra Privada	17.8	-11.1	41.3	1.4	-30.5	-4.5	19.5	33.9	3.6	18.4	22.3	50.1
Ventas menudeo (var. % anual)	nd	nd	nd	nd	nd	nd	0.0	7.8	4.0	-2.0	5.3	9.4
Ventas mayoreo (var. % anual)	nd	nd	nd	nd	nd	nd	-4.1	-1.7	-6.5	-1.1	-2.6	-2.3
Empleo total (var. % anual)	2.4	7.6	7.1	7.6	7.9	7.6	4.4	3.6	3.7	3.1	3.9	3.8
Industria	1.4	12.8	11.8	13.6	13.1	12.7	4.5	4.1	4.8	3.4	6.2	2.1
Servicios	3.6	3.0	3.1	2.4	3.2	3.2	3.4	3.1	2.4	2.4	3.3	4.4
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	na	na	na	na	na	na	-5.5	-10.2	-18.1	-20.5	-17.5	21.6
Recursos federalizados (var. % anual)	6.0	4.2	12.6	3.0	-0.3	1.6	5.9	4.2	5.0	3.2	17.3	-8.0
Participaciones (Ramo 28)	11.6	8.0	8.9	5.0	6.6	11.3	15.8	7.9	9.5	7.4	4.7	9.7
Aportaciones (Ramo 33)	1.3	3.4	3.7	4.9	6.2	-0.9	0.5	4.4	3.6	1.1	21.4	-7.6
Remesas (var. % anual)	-4.7	6.4	3.4	2.8	10.4	8.9	0.7	4.5	4.0	-0.1	7.3	7.3

	Morelos						Nayarit					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAAE*) Total	6.8	nd	5.2	4.1	3.2	nd	6.1	nd	4.1	1.1	1.5	nd
Sector Primario	-0.7	nd	3.7	16.3	4.3	nd	6.7	nd	30.4	8.8	-3.9	nd
Sector Secundario	12.9	nd	6.0	3.9	-0.1	nd	-2.2	nd	-7.8	-8.1	-1.3	nd
Sector Terciario	3.8	nd	4.6	3.4	5.2	nd	8.7	nd	3.3	2.9	3.3	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	9.5	8.4	14.5	4.7	6.7	8.4	3.3	-3.8	-6.1	-8.7	9.3	-6.3
Construcción** (var. % anual)	-2.2	-6.3	-14.4	5.4	-2.8	-0.5	-8.4	7.0	-14.1	-5.8	-4.0	36.6
Obra Pública	-12.9	-32.6	-51.3	27.3	-34.8	-64.9	-7.7	-5.5	-10.2	-21.0	-20.8	35.3
Obra Privada	1.8	2.2	3.1	-1.2	15.1	18.3	-9.6	30.9	-19.6	27.9	30.0	39.2
Ventas menudeo (var. % anual)	3.2	2.0	7.2	0.5	-1.1	1.4	nd	nd	nd	nd	nd	nd
Ventas mayoreo (var. % anual)	-8.4	-1.0	-9.1	-8.8	-5.9	-1.9	nd	nd	nd	nd	nd	nd
Empleo total (var. % anual)	4.7	4.5	6.0	4.2	4.1	3.8	3.5	2.2	1.6	2.6	2.7	1.9
Industria	8.4	6.3	10.4	5.4	5.9	4.1	-2.1	-3.8	-6.4	-3.5	-2.2	-3.2
Servicios	3.0	3.7	4.0	3.7	3.3	3.6	5.8	4.2	3.9	4.6	4.4	3.9
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	na	na	na	na	na	na	-9.4	20.2	15.1	26.7	30.0	10.6
Recursos federalizados (var. % anual)	8.3	6.3	6.9	10.1	0.8	7.3	6.0	2.0	3.5	4.4	15.6	-12.7
Participaciones (Ramo 28)	12.7	7.8	8.9	9.8	4.7	7.5	8.2	4.0	4.5	9.7	-1.9	3.7
Aportaciones (Ramo 33)	0.9	3.6	7.9	0.2	11.2	-4.0	1.4	3.6	6.0	-0.4	19.9	-9.8
Remesas (var. % anual)	1.4	5.6	2.0	4.3	10.4	5.7	-1.1	5.5	8.0	1.6	9.1	3.3

* Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal; ** Valor de la producción en términos reales; nd = no disponible

Fuente: INEGI, IMSS, Pemex, SCT, Sector, CNBV, Banxico y SHCP-UCEF

Servicio de Estudios Económicos
 del Grupo BBVA

Cuadro 23

Región: Desarrollo Medio

	Puebla						San Luis Potosí					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAAE*) Total	9.4	nd	8.5	5.4	7.4	nd	10.1	nd	6.5	3.4	6.5	nd
Sector Primario	2.9	nd	4.1	2.7	5.6	nd	5.6	nd	-7.3	0.5	2.5	nd
Sector Secundario	16.6	nd	16.5	10.1	12.6	nd	18.0	nd	9.2	3.7	8.8	nd
Sector Terciario	5.8	nd	4.3	2.9	4.2	nd	5.3	nd	5.5	3.3	5.3	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	20.0	11.5	19.0	12.8	14.9	1.0	12.3	13.8	14.6	11.6	12.5	16.5
Construcción** (var. % anual)	-2.1	-16.3	4.8	-13.6	-24.6	-2.5	-10.6	3.1	-8.2	0.7	-2.2	13.6
Obra Pública	6.5	-18.9	7.6	-31.7	-38.1	13.4	-2.1	-31.6	-24.9	-31.9	-37.9	-26.2
Obra Privada	-8.9	-13.9	2.4	5.2	-12.1	-16.6	-1.3	28.0	5.7	28.1	24.8	42.2
Ventas menudeo (var. % anual)	5.2	4.4	4.1	5.9	2.7	4.1	0.5	4.6	2.1	5.3	0.2	1.5
Ventas mayoreo (var. % anual)	-1.8	-2.1	-0.7	-3.0	-4.3	-3.0	7.7	4.9	13.2	18.1	8.3	1.9
Empleo total (var. % anual)	4.8	4.6	6.0	4.7	3.8	3.9	4.2	7.0	7.7	6.9	6.4	7.0
Industria	5.0	2.9	6.8	3.9	0.6	0.5	5.8	10.1	11.8	10.3	8.9	9.5
Servicios	4.7	5.8	5.1	5.2	6.3	6.7	2.5	4.1	3.7	3.9	3.9	4.9
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	-7.0	-35.0	-47.1	-45.4	-33.1	0.2	12.5	7.6	9.0	4.6	4.3	12.7
Recursos federalizados (var. % anual)	8.0	4.6	4.4	1.3	13.0	0.0	5.1	4.6	8.7	1.0	1.5	7.0
Participaciones (Ramo 28)	18.2	3.4	0.2	6.3	0.2	7.4	14.6	6.2	4.8	4.9	3.7	11.5
Aportaciones (Ramo 33)	2.0	5.7	7.5	3.1	10.2	1.9	1.0	2.8	3.2	-0.2	9.1	-0.7
Remesas (var. % anual)	-0.1	7.0	9.4	5.5	9.0	4.4	0.6	11.2	5.7	10.9	14.5	12.8

	Sinaloa						Tabasco					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAAE*) Total	4.7	nd	-5.3	-8.6	10.3	nd	7.3	nd	2.8	3.1	8.2	nd
Sector Primario	24.0	nd	-41.7	-60.2	83.6	nd	1.6	nd	-4.7	-0.8	0.2	nd
Sector Secundario	-5.9	nd	4.4	6.3	-0.9	nd	9.4	nd	3.3	2.9	9.5	nd
Sector Terciario	3.8	nd	1.5	1.5	6.0	nd	3.9	nd	2.0	3.7	6.1	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	1.9	2.9	4.2	0.9	2.6	3.9	3.2	8.2	13.7	8.3	18.2	-5.4
Construcción** (var. % anual)	-13.2	-10.4	-23.2	-22.5	-3.7	-2.2	0.7	19.8	-6.0	1.9	6.7	51.7
Obra Pública	23.1	0.7	29.2	9.2	17.0	-13.0	5.4	13.7	0.1	7.9	6.3	34.7
Obra Privada	-33.5	-21.9	-48.6	-41.7	-23.0	14.2	-16.1	47.8	-29.7	-19.3	8.6	137.8
Ventas menudeo (var. % anual)	0.3	5.2	-0.5	0.6	0.3	3.1	1.1	4.7	5.9	1.3	3.9	8.5
Ventas mayoreo (var. % anual)	-10.3	-14.4	-17.5	-15.0	-22.1	-23.7	-9.6	4.2	-11.7	-5.4	-2.8	2.6
Empleo total (var. % anual)	4.1	1.9	1.6	-0.1	2.5	3.5	3.4	6.0	4.3	5.0	7.2	7.3
Industria	3.2	3.7	3.7	2.4	3.2	5.4	0.8	8.6	5.4	9.0	12.3	7.7
Servicios	2.6	3.1	2.6	1.6	1.7	3.0	5.1	4.0	3.5	2.5	3.6	6.2
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	1.9	-2.0	-8.2	-3.4	-0.8	5.3	-3.9	16.6	6.0	13.0	30.5	17.1
Recursos federalizados (var. % anual)	4.9	2.8	2.5	-5.8	4.0	10.8	3.5	1.6	0.8	-3.5	2.2	7.6
Participaciones (Ramo 28)	12.6	2.7	0.1	-0.1	6.5	5.0	4.2	0.4	-3.6	-1.2	0.6	6.3
Aportaciones (Ramo 33)	0.3	4.4	5.8	1.4	10.3	0.6	-0.1	5.6	5.0	2.5	12.8	2.5
Remesas (var. % anual)	3.1	8.7	6.2	6.8	14.1	7.6	-2.5	0.3	-1.2	-1.0	2.4	0.8

* Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal; ** Valor de la producción en términos reales; nd = no disponible

Fuente: INEGI, IMSS, Pemex, SCT, Sector, CNBV, Banxico y SHCP-UCEF

Servicio de Estudios Económicos
 del Grupo BBVA

Cuadro 24

Región: Desarrollo Medio

	Tlaxcala						Veracruz					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAE*) Total	73	nd	4.9	2.6	2.9	nd	4.9	nd	2.2	0.1	1.5	nd
Sector Primario	5.0	nd	-1.2	-3.9	-7.2	nd	-2.5	nd	2.5	-2.4	1.4	nd
Sector Secundario	11.2	nd	7.3	4.2	2.1	nd	5.2	nd	-0.5	-0.5	-1.8	nd
Sector Terciario	5.6	nd	3.9	2.4	3.9	nd	5.4	nd	3.9	0.8	3.8	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	9.8	7.9	11.2	10.4	6.3	4.3	0.9	0.3	-1.1	-0.3	-1.0	3.7
Construcción** (var. % anual)	39.6	-31.3	47.5	-62.1	-64.6	-30.8	6.8	-9.3	9.0	-9.3	0.5	-10.7
Obra Pública	51.1	-50.7	-48.6	-41.7	-23.0	14.2	2.4	-14.9	2.1	-15.9	-12.7	-11.3
Obra Privada	7.7	44.6	11.7	-8.8	-36.7	-37.2	19.0	4.2	29.6	7.0	36.3	-9.6
Ventas menudeo (var. % anual)	nd	nd	nd	nd	nd	nd	3.4	3.5	3.3	5.1	2.6	3.1
Ventas mayoreo (var. % anual)	nd	nd	nd	nd	nd	nd	-3.7	-3.3	0.2	-4.3	-3.0	-3.5
Empleo total (var. % anual)	7.0	5.6	8.1	7.2	6.1	1.1	3.8	1.8	2.3	0.7	1.2	3.1
Industria	7.0	4.5	8.9	6.9	5.1	-2.2	4.9	1.2	1.7	-1.0	0.7	3.4
Servicios	7.2	7.3	7.0	7.9	7.8	6.5	3.2	2.3	2.8	1.7	1.6	3.0
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	na	na	na	na	na	na	-5.4	3.4	-6.3	-4.8	7.5	19.9
Recursos federalizados (var. % anual)	6.8	2.1	2.5	2.7	6.9	-2.8	7.1	3.9	6.7	-1.7	4.6	6.0
Participaciones (Ramo 28)	12.1	4.6	3.8	5.0	3.2	6.6	15.4	7.7	12.4	2.8	4.4	10.9
Aportaciones (Ramo 33)	1.3	4.8	3.8	1.3	12.3	2.3	0.5	4.0	4.3	0.9	10.1	0.9
Remesas (var. % anual)	0.0	6.0	9.8	4.3	8.4	1.9	-4.4	2.7	3.7	1.8	4.6	0.7

	Yucatán						Zacatecas					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAE*) Total	7.1	nd	2.6	2.4	2.3	nd	5.5	nd	0.4	0.0	-1.7	nd
Sector Primario	1.0	nd	-0.2	7.2	6.6	nd	2.9	nd	3.0	4.7	-6.3	nd
Sector Secundario	11.4	nd	-1.0	-1.6	-5.6	nd	9.2	nd	-1.7	-2.6	-7.3	nd
Sector Terciario	5.6	nd	3.8	3.5	4.8	nd	4.0	nd	1.3	0.8	2.7	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	4.7	-4.7	2.7	-3.0	-1.3	-14.5	7.1	-3.2	-5.7	-6.0	-9.1	9.5
Construcción** (var. % anual)	-4.2	-2.9	-12.3	-0.3	-0.5	-8.0	-9.6	10.5	-1.8	-8.5	0.2	16.9
Obra Pública	-11.5	-19.7	-27.8	-37.0	-12.6	-13.4	-19.7	9.0	1.4	-4.4	-10.8	33.8
Obra Privada	6.8	18.3	15.3	59.4	15.0	-2.3	19.0	4.2	29.6	7.0	36.3	-9.6
Ventas menudeo (var. % anual)	1.5	4.6	0.0	0.1	3.0	2.8	-0.2	3.0	-0.7	-2.7	-6.1	0.7
Ventas mayoreo (var. % anual)	-1.0	1.4	-3.3	3.9	0.8	0.1	-9.3	1.5	0.2	-3.3	3.9	0.3
Empleo total (var. % anual)	3.1	2.4	2.7	2.0	2.6	2.4	5.3	4.5	4.7	3.4	4.8	5.3
Industria	2.5	1.0	2.6	0.3	1.0	0.0	9.0	8.6	9.2	7.1	9.3	9.0
Servicios	3.6	3.2	2.7	2.9	3.4	3.6	3.3	2.1	2.1	1.0	2.1	3.0
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	8.8	8.7	-0.9	7.8	5.1	22.9	3.6	-8.8	-15.4	-24.8	-17.2	33.3
Recursos federalizados (var. % anual)	2.7	5.3	3.6	2.5	8.7	6.1	-1.6	3.7	4.6	-1.4	4.3	21.8
Participaciones (Ramo 28)	6.5	4.8	1.9	6.9	3.5	7.0	11.1	6.1	7.7	6.5	2.6	7.3
Aportaciones (Ramo 33)	0.4	4.4	3.6	2.0	10.4	1.7	1.0	3.6	4.4	-23.5	10.0	41.4
Remesas (var. % anual)	2.6	4.4	0.4	4.8	7.2	5.2	1.6	7.4	4.1	5.9	11.1	8.2

* Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal; ** Valor de la producción en términos reales; nd = no disponible
 Fuente: INEGI, IMSS, Pemex, SCT, Sector, CNBV, Banxico y SHCP-UCEF

Servicio de Estudios Económicos
 del Grupo BBVA

Cuadro 25

Región: Alta Marginación

	Chiapas						Guerrero					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAAE*) Total	10.4	nd	6.1	5.8	0.0	nd	4.6	nd	3.2	-0.6	-0.2	nd
Sector Primario	1.0	nd	0.4	8.0	10.0	nd	1.7	nd	15.7	-3.9	0.7	nd
Sector Secundario	24.2	nd	11.7	9.8	-12.1	nd	10.9	nd	-1.8	-7.7	-2.9	nd
Sector Terciario	6.6	nd	4.6	4.0	4.4	nd	3.6	nd	3.4	1.3	0.4	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	3.9	-9.7	-4.4	-4.5	-5.1	-22.7	1.1	1.7	-0.2	2.4	0.3	4.3
Construcción** (var. % anual)	37.5	-8.3	21.9	-2.0	6.8	-18.8	-18.2	-6.4	-22.8	-17.2	-8.6	-1.2
Obra Pública	41.6	-14.2	10.7	-16.2	-5.4	-21.6	-8.1	-6.3	-13.7	13.4	-23.5	-4.3
Obra Privada	27.9	6.9	57.5	23.9	45.9	-9.5	-2.5	29.3	-31.4	-40.2	12.1	3.3
Ventas menudeo (var. % anual)	1.0	5.2	2.0	0.3	1.0	4.1	-1.8	-3.4	0.0	0.6	-3.4	2.5
Ventas mayoreo (var. % anual)	-8.2	-2.9	-7.8	-10.5	-4.0	-2.3	-1.5	-7.5	-5.7	2.8	-4.1	-7.8
Empleo total (var. % anual)	5.4	4.9	6.0	5.2	4.7	3.9	-0.9	-0.3	0.2	0.4	0.0	-2.0
Industria	8.1	-0.5	5.2	-0.6	-3.2	-3.1	-10.4	-3.2	-1.6	-3.4	-3.1	-4.9
Servicios	5.3	6.3	6.2	6.4	6.9	5.5	2.4	0.5	0.6	1.5	1.1	-1.0
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	-1.6	18.8	14.3	22.6	22.5	16.0	-11.1	-11.3	-12.6	-13.7	-22.1	4.6
Recursos federalizados (var. % anual)	8.0	3.4	5.4	-7.0	7.3	9.0	6.6	7.8	5.2	8.3	14.5	3.8
Participaciones (Ramo 28)	10.6	5.3	6.3	3.0	3.4	8.6	16.5	11.0	11.0	14.3	6.3	12.3
Aportaciones (Ramo 33)	0.4	5.4	5.6	2.3	11.6	2.1	0.5	3.6	3.5	0.5	10.1	0.6
Remesas (var. % anual)	-5.7	3.4	7.0	2.8	2.6	1.8	0.2	4.9	5.7	1.5	8.5	4.3

	Oaxaca					
	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11
Actividad Económica (ITAAE*) Total	4.2	nd	3.3	0.8	0.6	nd
Sector Primario	-1.8	nd	1.5	4.7	4.8	nd
Sector Secundario	4.1	nd	13.1	4.4	-2.7	nd
Sector Terciario	4.8	nd	1.0	-1.0	1.3	nd
Producción manufacturera (var. % anual)	-8.0	3.2	7.6	1.8	-4.9	9.4
Construcción** (var. % anual)	24.1	16.1	67.5	55.4	20.5	5.8
Obra Pública	26.6	8.4	70.6	48.7	5.0	-2.0
Obra Privada	8.4	71.3	42.9	98.9	127.7	51.1
Ventas menudeo (var. % anual)	14.0	-1.1	14.5	13.5	-0.9	-1.4
Ventas mayoreo (var. % anual)	-10.1	-3.1	-7.7	-6.4	-4.7	-3.3
Empleo total (var. % anual)	1.2	2.4	1.6	2.5	3.5	2.0
Industria	-2.7	1.7	0.8	2.2	5.2	-1.1
Servicios	2.8	2.4	1.8	2.7	2.6	2.6
Tránsito aéreo total (pasajeros Transp., var. % anual)	-8.5	0.7	-26.0	-7.1	10.0	36.1
Recursos federalizados (var. % anual)	5.3	3.4	6.4	5.7	-2.6	3.9
Participaciones (Ramo 28)	15.4	7.0	6.0	6.2	6.4	9.3
Aportaciones (Ramo 33)	0.7	3.8	8.1	5.0	5.8	-9.0
Remesas (var. % anual)	0.0	9.9	6.8	4.4	15.2	13.3

* Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal; ** Valor de la producción en términos reales; nd = no disponible

Fuente: INEGI, IMSS, Pemex, SCT, Sector, CNBV, Banxico y SHCP-UCEF

6. Temas incluidos en números anteriores

Octubre 2011

¿Cuáles son los sectores más competitivos en México? Un enfoque de costos de producción
¿Se le puede extraer más brillo a la minería-metalúrgica en México.

Enero 2011

La industria automotriz en México: se beneficia de la reestructuración de EEUU, pero enfrenta una fuerte competencia global
Los desafíos de los vehículos eléctricos en el mundo
El turismo en México: ante el reto de un mayor dinamismo

Junio 2010

Competitividad sectorial de la economía mexicana: una evaluación de la competencia con China
Implicaciones de la nueva metodología para medir el PIB en las entidades federativas
Competitividad regional de la economía mexicana: ¿en qué hemos avanzado y qué nos falta?
Algunos indicadores en países con tasas de crecimiento más altas que México
La tarea pendiente: vigorizar el crecimiento; instrumentar reformas estructurales de 2ª generación

Julio 2009

A nivel estatal, ¿dónde es más intensa la recesión?
Los sectores más golpeados por la recesión en EEUU
La situación de la industria automotriz en México
Los efectos de la Influenza en el turismo
La pérdida de empleos en 2009: ¿cuántos y dónde?

Julio 2009 Especial de Infraestructura

La infraestructura, en México y en el mundo
Temas clave en materia de financiamiento

Mayo 2008

El petróleo en el mundo
El petróleo en México
Gas natural: ¿tenemos seguro el abasto?
Regiones más y menos expuestas a Estados Unidos
Desaceleración en Estados Unidos: sectores vulnerables
Los resultados del PIB estatal

Noviembre 2007

Agrupamiento regional: cómo y para qué
Derroteros de la automotriz global y efectos en México
Inversión extranjera directa: viviendo de glorias pasadas

Noviembre 2006

Una mirada al conteo de población y vivienda 2005

Enero 2006

Distribución económica regional a través de los censos

Abril 2005

¿Son las remesas familiares factor de impulso para las economías estatales?

Disponibles en www.bbvarsearch.com en Español y en Inglés

AVISO LEGAL

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante "BBVA"), con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. BBVA no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El contenido del presente documento se basa en informaciones que se estiman disponibles para el público, obtenidas de fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por BBVA por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes a los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

BBVA o cualquier otra entidad del Grupo BBVA, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.

Los empleados de los departamentos de ventas u otros departamentos de BBVA u otra entidad del Grupo BBVA pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo BBVA o cualquier otra entidad del Grupo BBVA puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de BBVA. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

Este documento se proporciona en el Reino Unido únicamente a aquellas personas a quienes puede dirigirse de acuerdo con la Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 y no es para su entrega o distribución, directa o indirecta, a ninguna otra clase de personas o entidades. En particular el presente documento únicamente se dirige y puede ser entregado a las siguientes personas o entidades (i) aquellas que están fuera del Reino Unido (ii) aquellas que tienen una experiencia profesional en materia de inversiones citadas en el artículo 19(5) de la Order 2001, (iii) a aquellas con alto patrimonio neto (High net worth entities) y a aquellas otras a quienes su contenido puede ser legalmente comunicado, incluidas en el artículo 49(1) de la Order 2001.

Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América.

El sistema retributivo del/los analista/s autor/es del presente informe se basa en una multiplicidad de criterios entre los cuales figuran los ingresos obtenidos en el ejercicio económico por BBVA e, indirectamente, los resultados del Grupo BBVA, incluyendo los generados por la actividad de banca de inversiones, aunque éstos no reciben compensación basada en los ingresos de ninguna transacción específica de banca de inversiones.

BBVA Bancomer y el resto de entidades del Grupo BBVA que no son miembros de FINRA (Financial Industry Regulatory Authority), no están sujetas a las normas de revelación previstas para dichos miembros.

"BBVA Bancomer, BBVA, y sus sociedades afiliadas, entre las que se encuentra BBVA Global Markets Research están sujetas a la Política Corporativa del Grupo BBVA en el ámbito de los Mercados de Valores. En cada Jurisdicción en la que BBVA desarrolla actividades en los mercados de valores, la Política se complementa con un Reglamento Interno de Conducta el cual complementa a la Política y en conjunto con otros lineamientos se establecen medidas para prevenir y evitar conflictos de intereses con respecto a las recomendaciones emitidas por los analistas entre las que se encuentran la separación de áreas. La Política Corporativa se puede consultar en el sitio: www.bbva.com / Gobierno Corporativo / Conducta en los Mercados de Valores".

Servicio de Estudios Económicos
del Grupo BBVA

Consejo Editorial

Adolfo Albo

Jorge Sicilia

Julián Cubero

Fernando González

Han elaborado esta publicación

Editor

Adolfo Albo
a.albo@bbva.com

Fernando González
fgonzalez8@bbva.com

Alma Martínez
ag.martinez2@bbva.com

BBVA Research

Economista Jefe del Grupo Jorge Sicilia

Economías Emergentes:

Alicia García-Herrero
alicia.garcia-herrero@bbva.com.hk

Análisis Transversal Economías Emergentes
Álvaro Ortiz Vidal-Abarca
alvaro.ortiza@bbva.com

México
Adolfo Albo
a.albo@bbva.com

Análisis Macro México
Julián Cubero
juan.cubero@bbva.com

Asia
Stephen Schwartz
stephen.schwartz@bbva.com.hk

Coordinación Latam
Juan Ruiz
juan.ruiz@bbva.com

Argentina
Gloria Sorensen
gsorensen@bbva.com

Chile
Alejandro Puente
apuente@bbva.com

Colombia
Juana Téllez
juana.tellez@bbva.com

Perú
Hugo Perea
hperea@bbva.com

Venezuela
Oswaldo López
oswaldo_lopez@bbva.com

Economías Desarrolladas:

Rafael Doménech
r.domenech@bbva.com

España
Miguel Cardoso
miguel.cardoso@bbva.com

Europa
Miguel Jiménez
mjimenezg@bbva.com

Estados Unidos
Nathaniel Karp
nathaniel.karp@bbvacompass.com

Sistemas Financieros y Regulación

Santiago Fernández de Lis
sfernandezdelis@bbva.com

Sistemas Financieros
Ana Rubio
arubiog@bbva.com

Pensiones
David Tuesta
david.tuesta@bbva.com

Regulación y Políticas Públicas
María Abascal
maria.abascal@bbva.com

Market & Client Strategy:

Antonio Pulido
ant.pulido@bbva.com

Equity Global
Ana Munera
ana.munera@bbva.com

Crédito Global
Javier Serna
Javier.Serna@bbvauk.com

Tipos de Interés, Divisas y Materias Primas
Luis Enrique Rodríguez
luisen.rodriguez@bbva.com

Áreas Globales:

Escenarios Financieros
Sonsoles Castillo
s.castillo@bbva.com
Escenarios Económicos

Innovación y Procesos
Clara Barrabés
clara.barrabes@bbva.com

BBVA Research Mexico
Avda. Universidad 1200
Colonia Xoco
C.P. 03339 México D.F.
Publicaciones:
E-mail: researchmexico@bbva.bancomer.com

Estas y otras publicaciones de BBVA Research
están disponibles en inglés y en español en: www.bbvaeresearch.com

Otras publicaciones:

