

Situación Sectorial Regional México (2012)

Presentación a Prensa, México D.F.
3 Mayo de 2012

Índice

1. Principales mensajes

2. Análisis sectorial

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

2b. Análisis de competitividad sectorial: México sigue aumentando su participación en el mercado de EEUU

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

2d. Pronósticos sectoriales

3. Análisis regional

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

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

3c. Pronósticos regionales

4. Temas de análisis

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

Principales mensajes sectoriales

- 1** En 2011 el PIB de México creció 3.9%, en 2012 se espera un avance 3.7%, más elevado en el IS12. **Habrà una mayor contribución al crecimiento de fuentes internas.** Considerando el contexto de frágil entorno global, **el crecimiento de este año se puede calificar como positivo**
- 2** El crecimiento de 2012 implica una desaceleración modesta que se traducirá en términos sectoriales en un **menor dinamismo de las manufacturas, 4.1% desde 5.1% en 2011**, no obstante, **las exportaciones seguirán siendo un pilar relevante** pues se espera que la mayoría de los sectores manufactureros continúen creciendo sobre todo los competitivos y atractivos a la IED. **Reflejo del aumento de la competitividad manufacturera de México en el mercado de EEUU**
- 3** **En los servicios**, y como consecuencia de la reactivación del crédito y el avance generalizado del empleo, **se estima un crecimiento de la mayoría de las actividades que lo componen.**
- 4** Los principales factores que **podrían limitar el ritmo de la actividad económica en México** en los próximos meses son **la inestabilidad financiera de Europa, que podría traducirse en una menor actividad económica en EEUU**

Principales mensajes regionales

- 1 En 2011, por entidad el dinamismo fue heterogéneo, con **menor dispersión que la observada en el año anterior** y también menores diferencias que su media histórica.
- 2 Con frecuencia, **los valores extremos están asociados con factores ajenos al ciclo** (por ejemplo, las heladas a principio de 2011 en Sinaloa)
- 3 **Para 2012 se espera mayor dinamismo en las entidades industriales y turísticas**, en particular las exportadoras, también se estima una disminución en la dispersión del crecimiento; geográficamente el centro del país tiende a ser el más favorecido.
- 4 **La contracción del empleo durante la crisis fue relativamente moderada**, en comparación con el PIB, por tanto, en la recuperación superó rápidamente los máximos anteriores, lo cual es favorable para la demanda interna y para las perspectivas de corto y mediano plazo.
- 5 **Las grandes entidades aportan la mayor parte de los nuevos empleos**, aunque no necesariamente son las más dinámicas.

Índice

1. Principales mensajes

2. Análisis sectorial

2a. Mejoran las expectativas para 2012, crecimiento del PIB similar al 2011

2b. Soporte de las exportaciones: el continuo ascenso de la competitividad manufacturera del país

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

2d. Pronósticos sectoriales

3. Análisis regional

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

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

3c. Pronósticos regionales

4. Temas de análisis

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

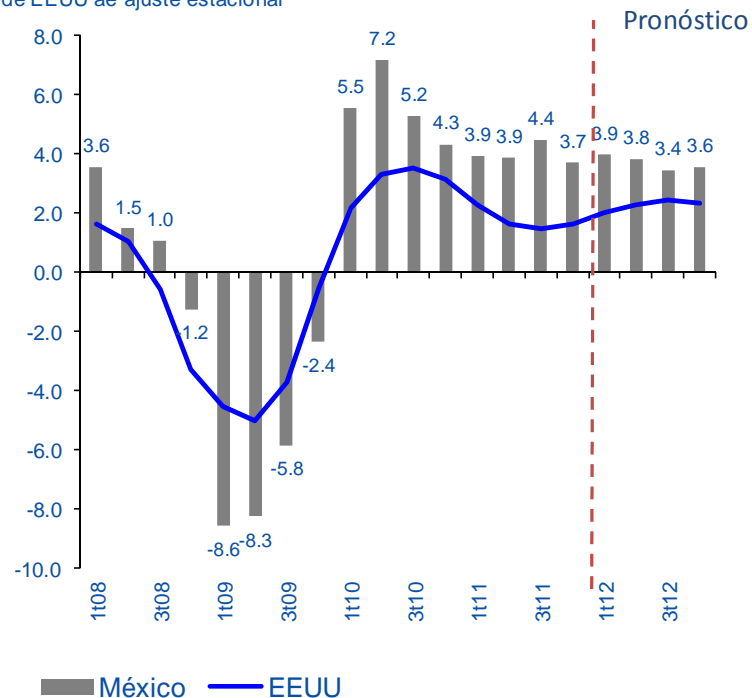
2a. Mejoran las expectativas para 2012, crecimiento del PIB similar al 2011

- El PIB de México en 2012 será de 3.7%, mayor al 3.3% estimado previamente
- Elevada sincronización de los ciclos económicos entre EEUU y México
- El avance del PIB de México será más alto en el 1S12 (3.9%) que en el 2S12 (3.5%)

PIB México-EEUU

(Var. % anual, ae)

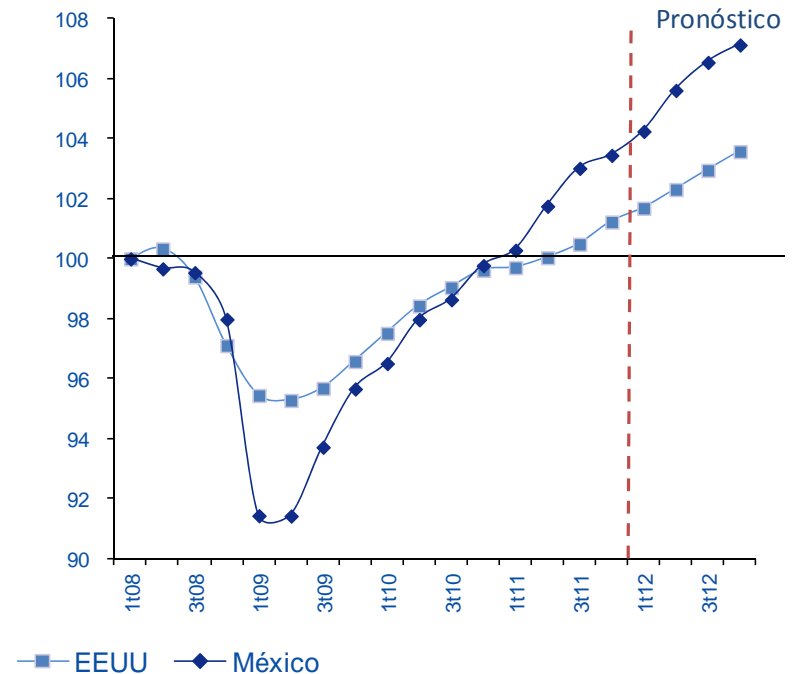
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y Reserva Federal de EEUU ae ajuste estacional



PIB México-EEUU

(Índice 1t08=100, ae)

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



El crecimiento de la producción manufacturera de EEUU se aceleró

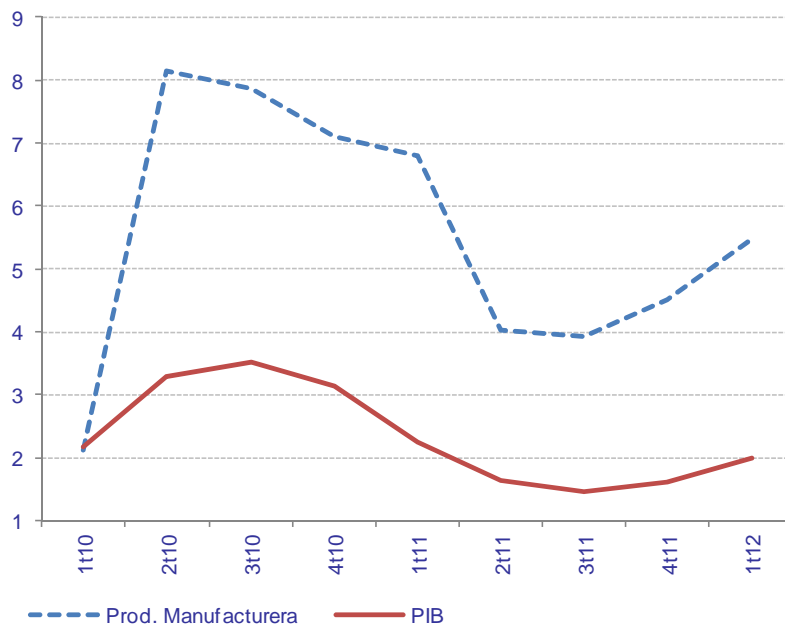
- La fortaleza de la producción manufacturera en EEUU , en particular de vehículos y partes; equipo electrónico; maquinaria y equipo, impulsará la demanda de nuestras exportaciones de México en esos rubros

PIB y Producción manufacturera en EEUU

(Var. % anual, ae)

Fuente: BBVA Research con datos de Haver

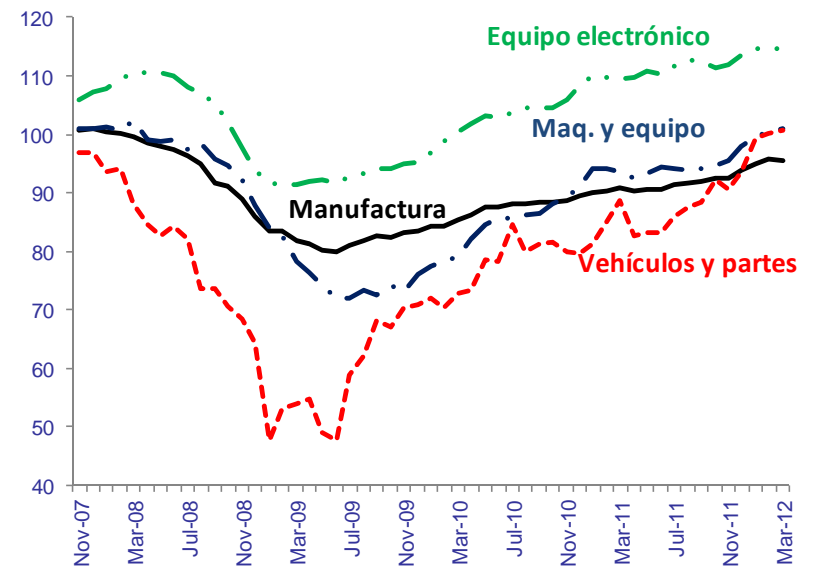
Nota: El PIB del 1t12 estimación propia



Producción manufacturera de EEUU

(Índice 2007=100, ae)

Fuente: BBVA Research con datos de Haver



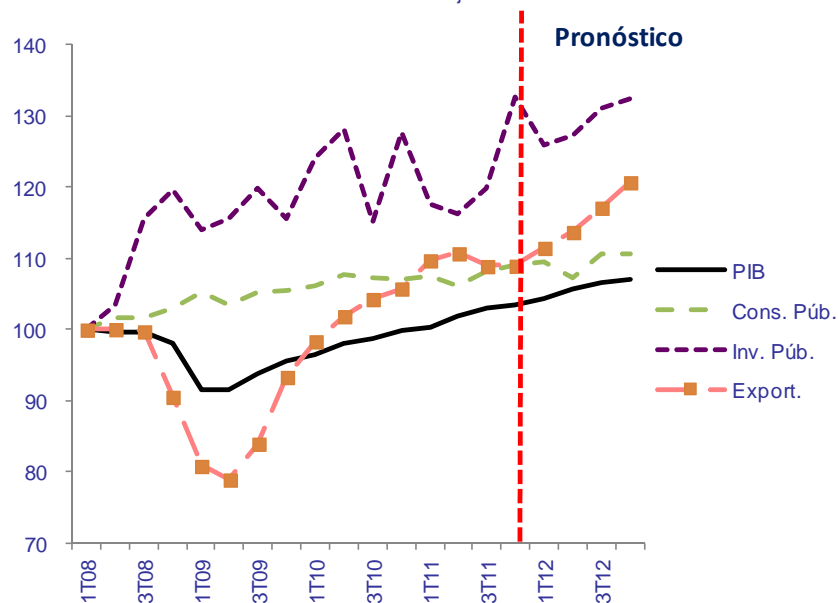
Dinamismo de las exportaciones, inversión y consumo

- Los componentes de la demanda agregada seguirán observando un buen desempeño en 2012, destacarán los niveles que alcanzaran la inversión pública, y las exportaciones
- En 2012, habrá quedado atrás la crisis, todos los componentes estarán por arriba de los niveles de 2008

Componentes de la demanda agregada más dinámicos desde 2008 hasta 2012

(Índice 1t08=100, ae)

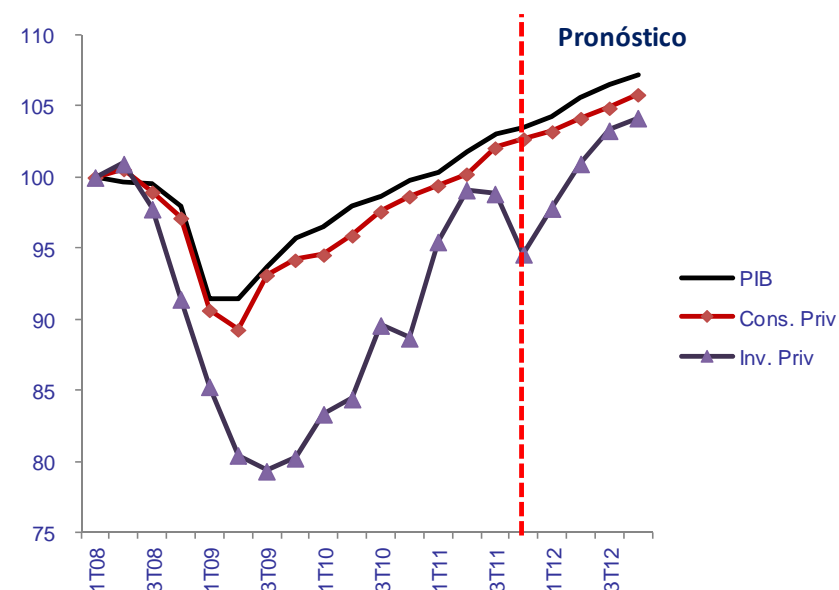
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI ae: ajuste estacional



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



Mejor balance entre fuentes internas y externas de crecimiento en 2012

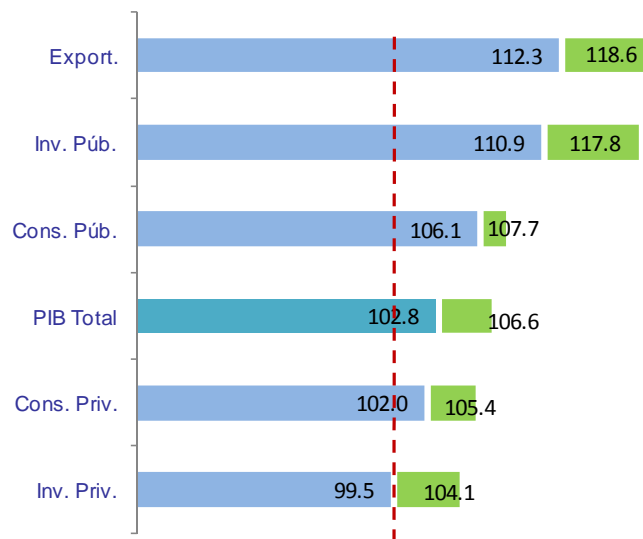
- En 2012, continuará el círculo virtuoso entre inversión y exportaciones, crecerán más que el promedio
- El consumo privado se moderará más por un efecto estadístico, que por menor demanda interna

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



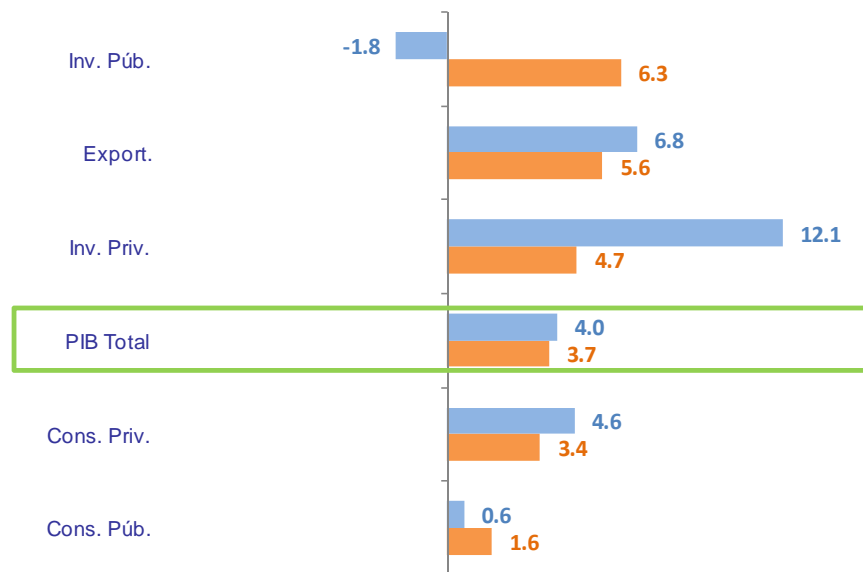
■ 2011 ■ 2012

Dinámica de los componentes de la demanda agregada

(Var. % anual, ae)

Nota: 2012 pronóstico

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



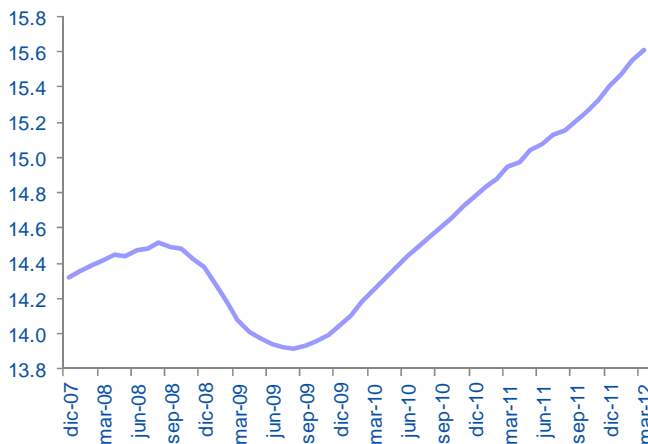
■ 2011 ■ 2012

La demanda interna se mantiene con buen estímulo

- El empleo formal privado avanza en forma sostenida, en el 1t12 creció 4.5% similar al promedio de 2011 de 4.3%
- La confianza se recupera pero aún a paso lento
- Las ventas al por menor y el crédito, crecen a tasas elevadas.

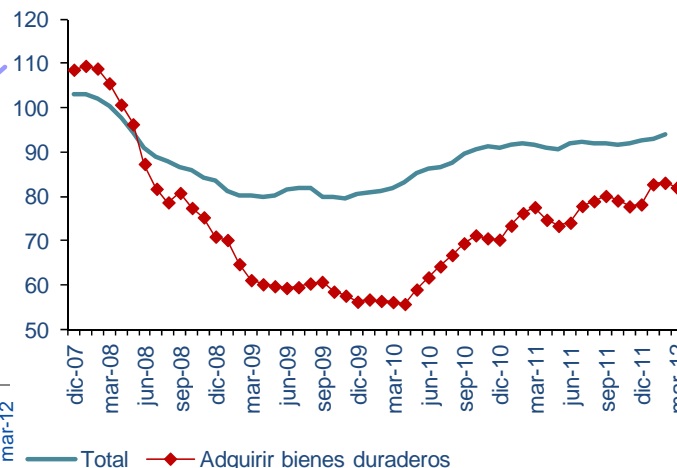
Empleo formal privado

(Millones de personas, promedio móvil 3 periodos, ae)
Fuente: BBVA Research con datos del IMSS



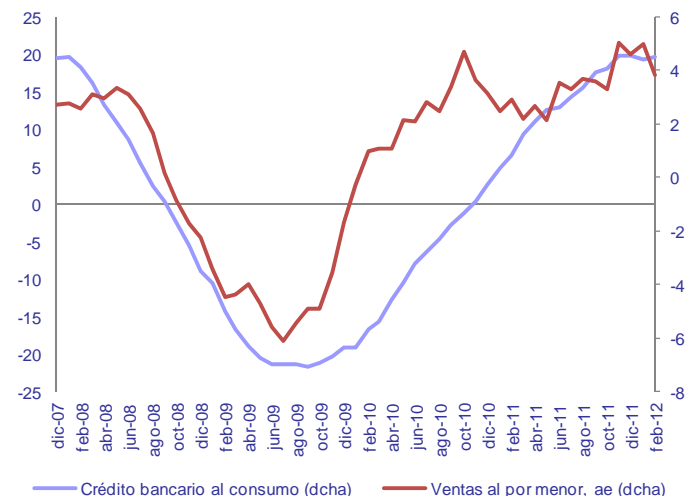
Confianza del consumidor

(Índice enero 2003=100, pm3m, ae)
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
ae: ajuste estacional pm3m: promedio móvil 3 meses



Crédito bancario al consumo y Ventas al por menor

(Var. % anual real y var. % promedio móvil 3 periodos)
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y Banxico, último dato feb 12
ae: ajuste estacional



Índice

1. Principales mensajes

2. Análisis sectorial

2a. Mejoran las expectativas para 2012, crecimiento del PIB similar al 2011

2b. Soporte de las exportaciones: el continuo ascenso de la competitividad manufacturera del país

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

2d. Pronósticos sectoriales (cuadros estadísticos)

3. Análisis regional

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

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

3c. Pronósticos regionales

4. Temas de análisis

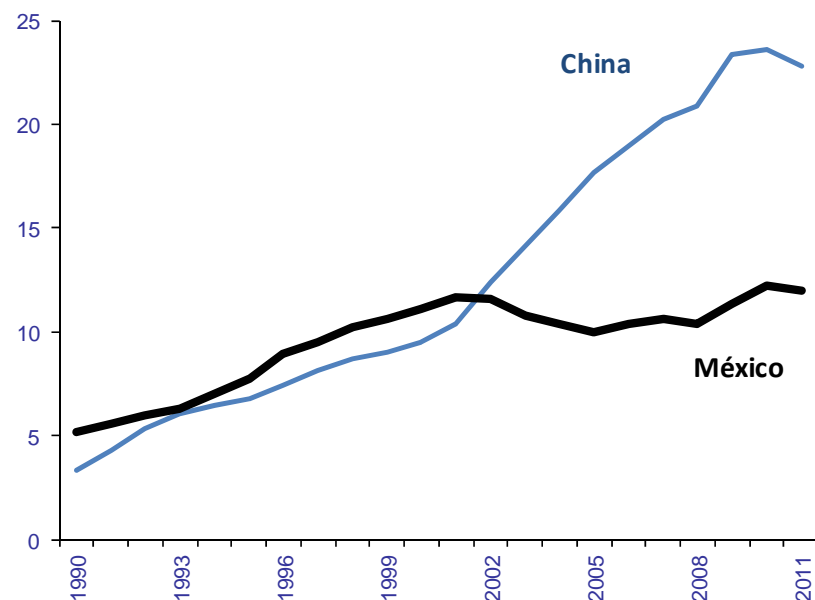
4a. Sequía severa en México: impacto marginal en el PIB total pero, importante en micro regiones

2b. Soporte de las exportaciones: el continuo ascenso de la competitividad manufacturera del país

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



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

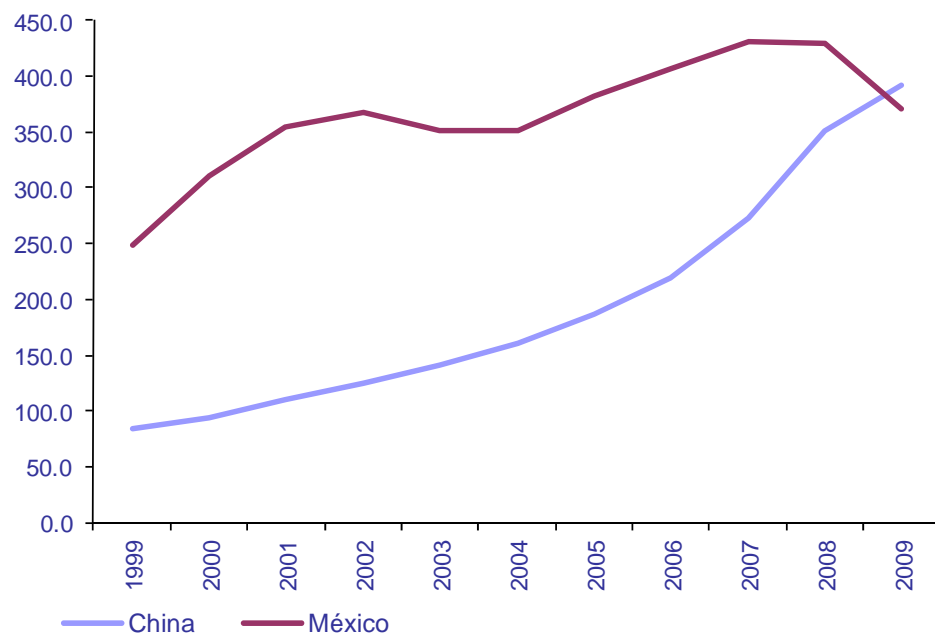
- En 2011, México participó en las importaciones manufactureras de EEUU con el 12% desde 10.4% en 2008. En el primer bimestre de 2012 fue de 13.3%
- El 75% de las exportaciones manufactureras de México hacia EEUU se concentran en 39 productos
- México y Canadá son los segundos socios comerciales dentro de las importaciones manufactureras de EEUU. China desde 2009 ha perdido la fuerza competitiva de años anteriores, en 2011 disminuyó ligeramente
- Los 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

En suma, costos laborales competitivos

Salario promedio total México-China

(Ingreso mensual en dólares nominales)

Fuente: BBVA Research con datos de OIT, 2009 estimado



- El costo de la mano de obra es el componente más importante en la estructura de costos de producción.
- Comparativamente, México y China emparejan los costos salariales
- México mejora su atractivo como destino de inversión no sólo para las empresas Norteamérica, también para las de Asia

Así como los costos de transporte (nuevamente relevantes), círculo virtuoso para la exportación de México

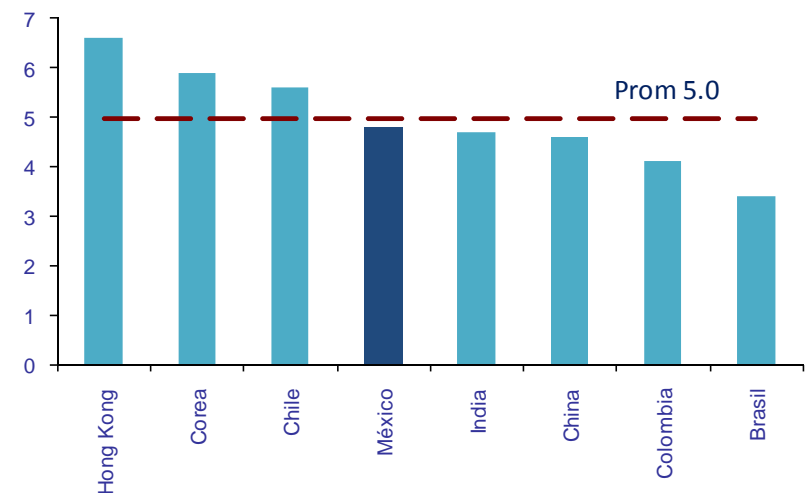
- La ubicación geográfica de México es otro punto estratégico para elevar su atractivo para invertir en el país, dados los elevados costos de transporte. México aún muestra rezagos en infraestructura con respecto a grandes competidores internacionales

Distancia a principales centros de consumo (días marítimos)

	Mexico	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

Calidad de la infraestructura de transporte 2011-2012



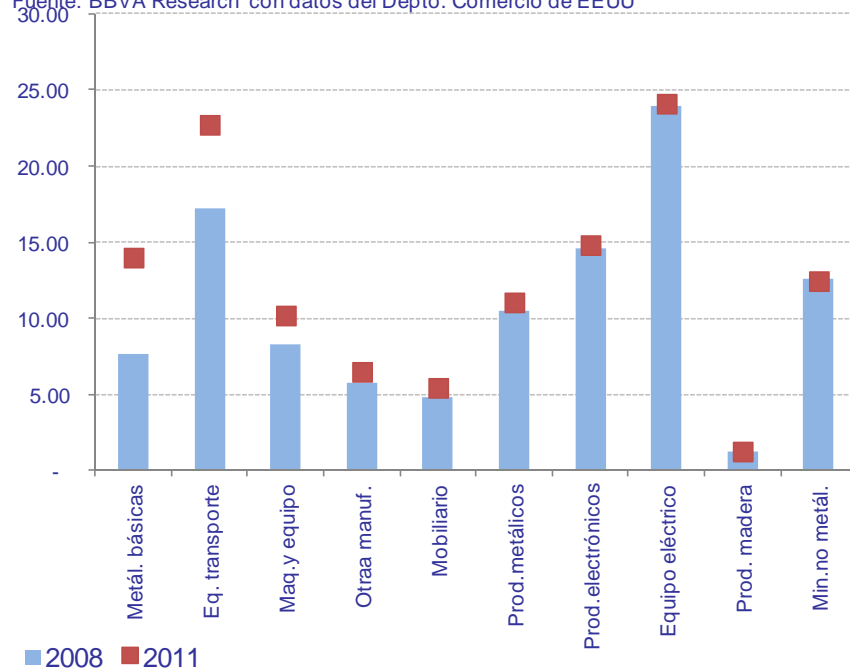
Fuente: BBVA Research con datos de WEF 2011-2012
1= extremadamente subdesarrollada 7=extensiva y eficiente en relación al estándar internacional

Participación de mercado en bienes duraderos de México en EEUU, de 12.9% en 2008 a 15.4% en 2011

- Destaca la participación en las importaciones de EEUU las divisiones exportadoras de bienes duraderos como equipo de transporte, equivalen al 30% del total exportado por México. Otras también han ganado importancia aunque con menor peso relativo

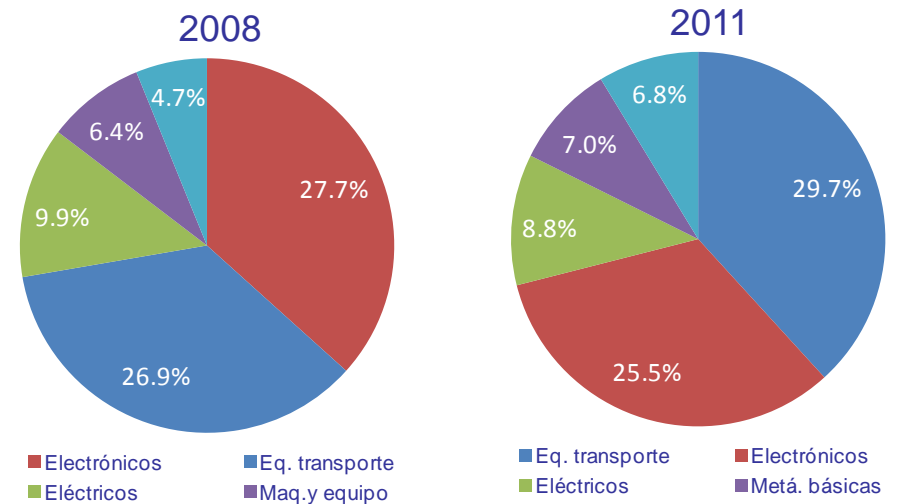
En general en bienes duraderos, México ganó mercado en EEUU, 15.4% en 2011 desde 12.9% en 2008

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



Participación de las exportaciones de México hacia EEUU por división manufacturera seleccionada

(%, de exportaciones manufactureras de México)



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

Participación de México de las exportaciones de bienes duraderos en EEUU,

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. % Impor. 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	29.6
6 Autopartes p/vehículos de motor	5,651	7,320	3.5	3.5	26.5	29.3	2.8
8 Aparatos eléctricos y electrónicos p/vehículos	4,883	6,361	3.0	3.1	53.1	55.2	2.1
10 Motores p/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 p/vehículos motor	2,090	3,978	1.3	1.9	17.3	27.1	9.8
17 Asientos e interiores p/vehículos de motor	1,844	2,615	1.1	1.3	48.0	55.3	7.3
25 Componentes de suspensión. y dirección p/vehículos	1,015	1,654	0.6	0.8	26.6	30.8	4.2
Prod. Electrónicos y computadoras	45,229	52,619	27.7	25.5	14.6	14.8	0.2
3 Audio y vídeo	17,853	14,736	10.9	7.1	37.2	37.3	0.1
4 Equipos electrón. 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 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

En bienes duraderos, algunos eléctricos redujeron su participación en EEUU

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
	2008	2011	2008	2011	2008	2011	
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 ind.	2,120	2,765	1.3	1.3	32.3	36.1	3.8
26 Maquinaria p/construcción	1,193	1,540	0.7	0.7	8.8	11.0	2.2
Otros prod. 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 metálicas	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 Manufactura	163,387	206,292	100.0	100.0	10.4	12.0	1.7

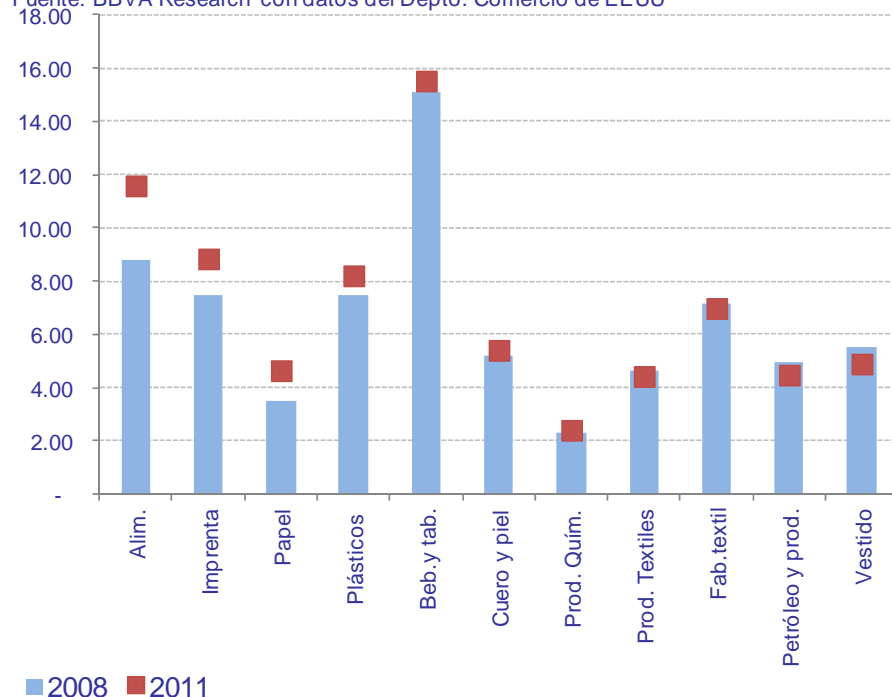
Fuente: BBVA Research con datos del Departamento de Comercio de EEUU

* Un relé es un interruptor accionado por un electroimán

Los bienes no duraderos ganaron cuota en EEUU, aunque de forma modesta

En general en bienes no duraderos, México ganó mercado en EEUU, 5.2% en 2011 desde 4.9% en 2008

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



- Las exportaciones de bienes no duraderos representaron para México el 14.2% del total manufacturero, el resto son bienes duraderos
- En general se tiene una baja cuota de mercado en bienes no duraderos, 5.2% en 2011. La excepción la hacen unos cuantos productos como malta y cerveza, azúcares y piel y cuero
- La cadena textil y de vestido y los derivados del petróleo redujeron su cuota de mercado, aún en donde México tiene un nicho importante como en los pantalones para hombre y niño de mezclilla

Los bienes no duraderos ganaron cuota en EEUU de forma modesta

Importaciones de EEUU desde México de bienes no duraderos

Posición Relativa	Import. Manuf. de EEUU desde México (mills. dls.)		Part % Export Manuf. México		Part. % Impor. 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 Prod. 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 p/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 prod. 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

Índice

1. Principales mensajes

2. Análisis sectorial

2a. Mejoran las expectativas para 2012, crecimiento del PIB similar al 2011

2b. Soporte de las exportaciones: el continuo ascenso de la competitividad manufacturera del país

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

2d. Pronósticos sectoriales (cuadros estadísticos)

3. Análisis regional

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

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

3c. Pronósticos regionales

4. Temas de análisis

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

2c. Perspectivas favorables para un año de incertidumbre global

- El PIB en 2012 se estima en 3.7% similar al 3.9% de 2011. Los grandes sectores de actividad observarán crecimiento generalizado, El estímulo de las exportaciones, consumo e inversión impactará favorablemente en la manufactura, la construcción y los servicios. El nivel de actividad económica de los grandes sectores habrán superado la crisis de 2008 excepto minería

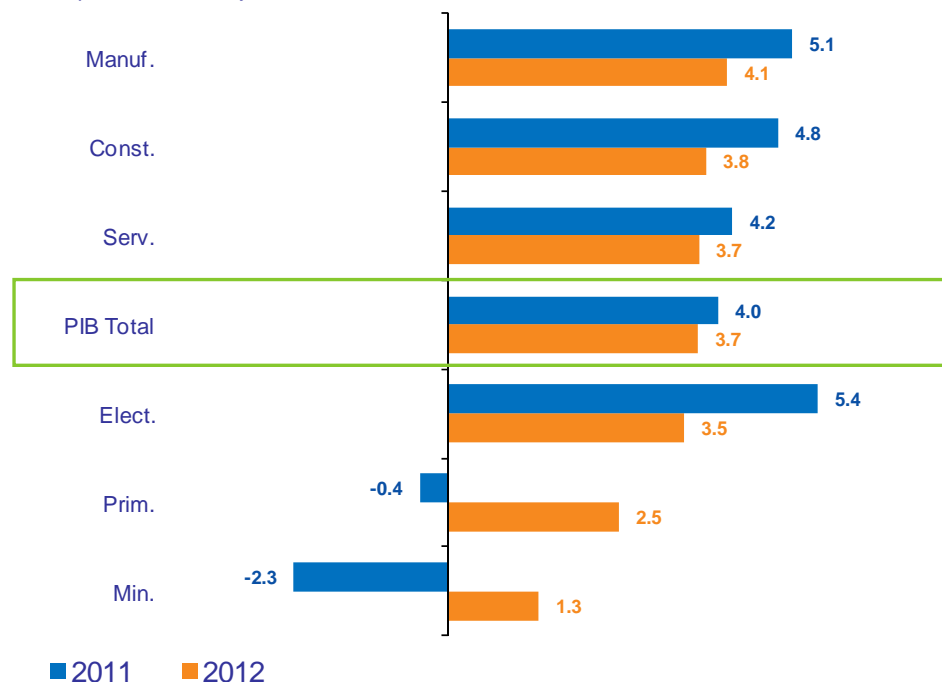
Grandes sectores más dinámicos desde 2008 a 2012

(Índice 2008=100, ae)
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional



Dinamismo de los grandes sectores

(Var. % anual, ae)
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional



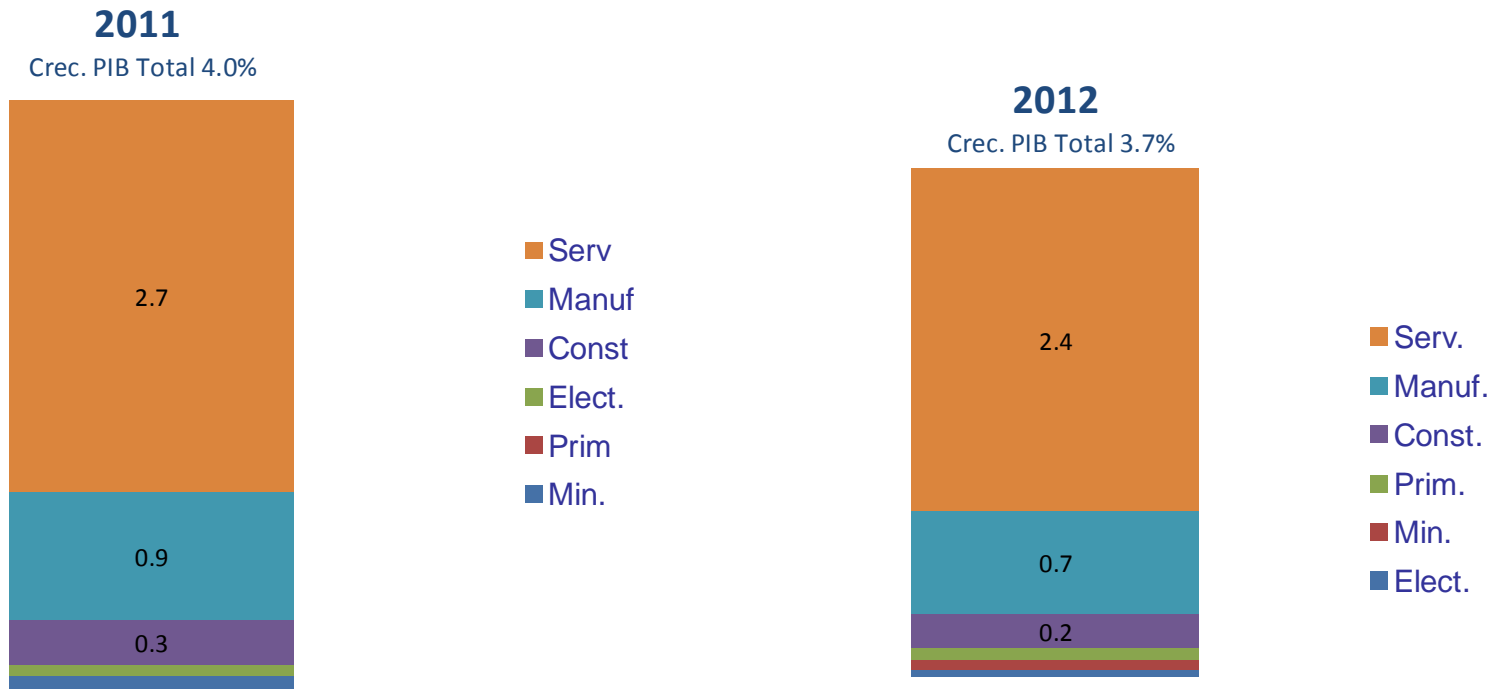
Mayor equilibrio entre grandes sectores, en la contribución al crecimiento del PIB

Los de mayor contribución serán los servicios, construcción y manufactura al igual que en 2011. El sector eléctrico tendrá una contribución menor con respecto a 2011

Contribución de los grandes sectores al crecimiento del PIB Total

(Puntos porcentuales, ae)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



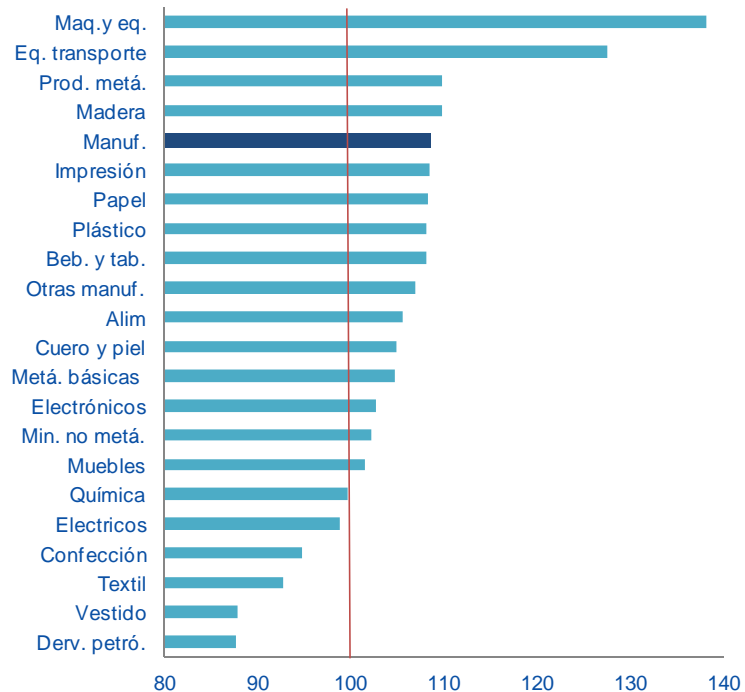
Las manufacturas en 2012 aún con crecimiento elevado, 4.1% vs 5.1 de 2011

- Los sectores competitivos como equipo de transporte, equipo electrónico y computadoras y maquinaria y equipo entre otras han sido desde 2008 líderes de la recuperación manufacturera seguirán liderando el crecimiento.

Divisiones manufactureras más dinámicas desde 2008 a 2012

(Índice 2008=100, ae)

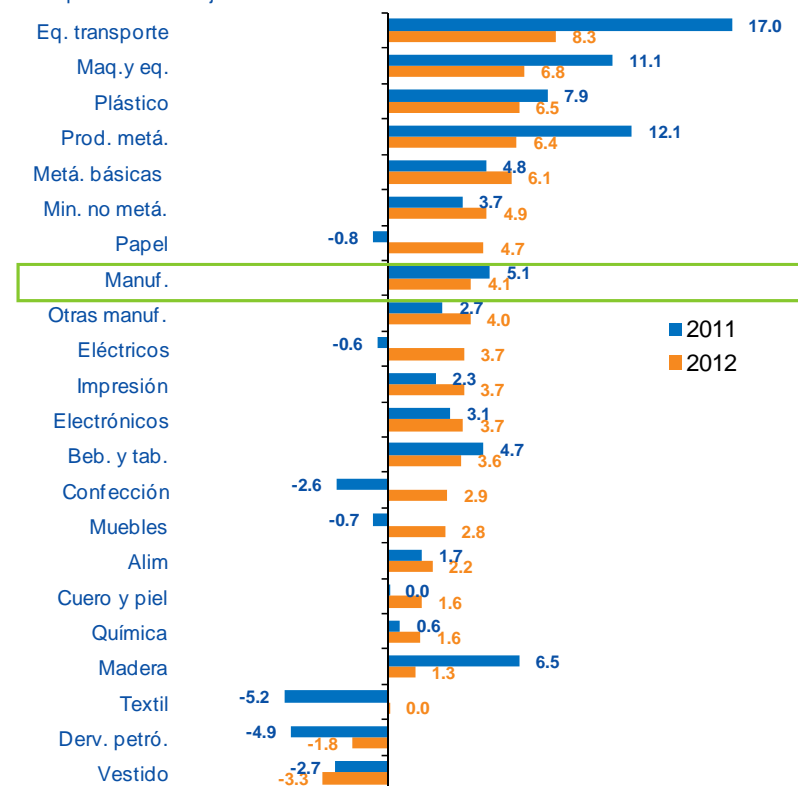
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI
2012 pronóstico ae ajuste estacional



Dinamismo del PIB manufacturero

(Var. % anual, ae)

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

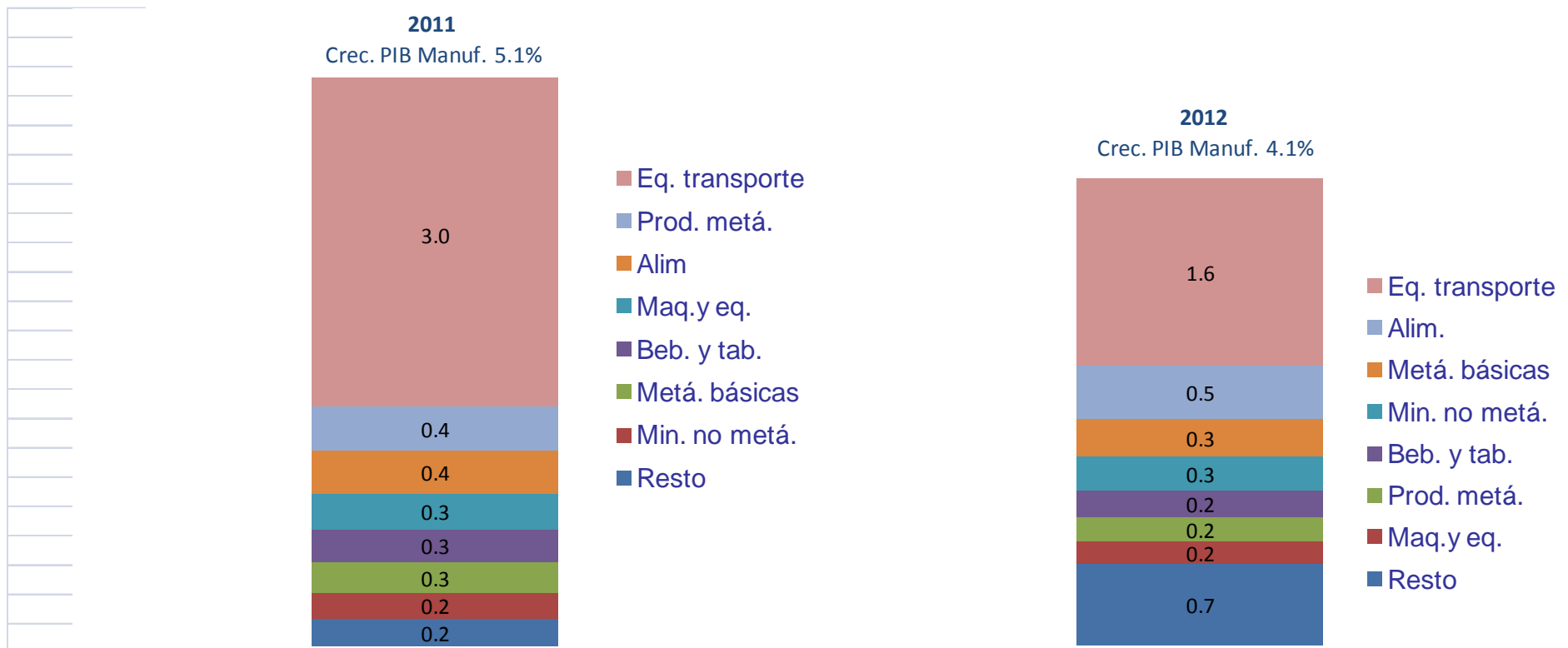


Contribución al crecimiento, menos concentrada en unas cuantas divisiones

- En las manufacturas, equipo de transporte seguirá siendo el que aporte la mayor parte del crecimiento, no obstante será un crecimiento más balanceado entre divisiones. Equipo de transporte tendrá una contribución menor al crecimiento aunque seguirá siendo el que más aporte al crecimiento den 2012.

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

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



Dinamismo generalizado de los servicios en 2012

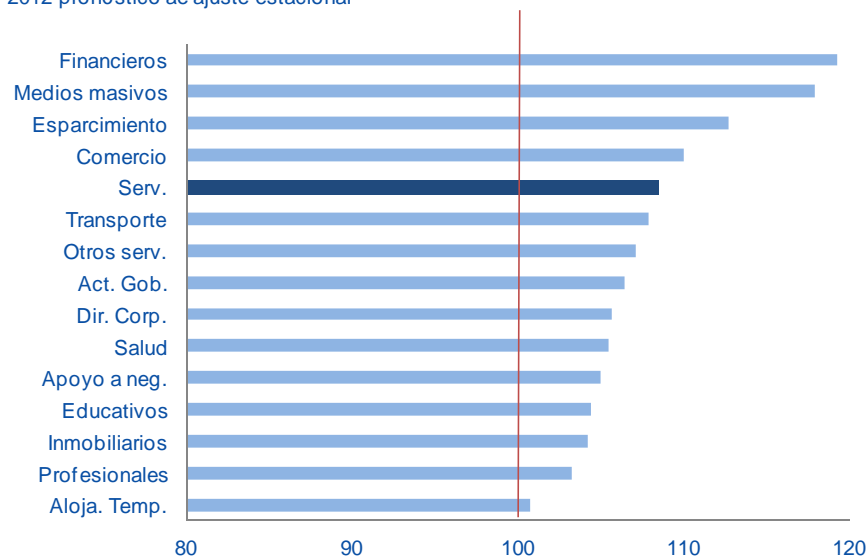
- Todos los componentes del sector servicios superarán en 2012 los niveles pre-crisis, los más dinámicos serán medios masivos, financieros, esparcimiento, comercio y transporte. En 2012, el continuado dinamismo de la demanda interna permitirá que todos los componentes de servicios mantengan el ritmo de 2011.

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

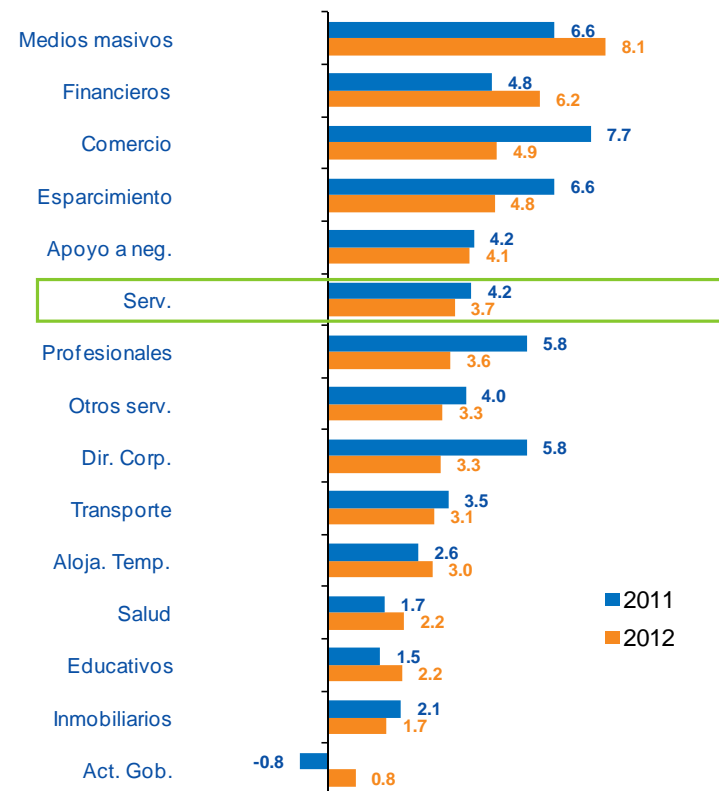


Dinamismo del PIB de servicios

(Var. % anual, ae)

2012 pronóstico ae ajuste estacional

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



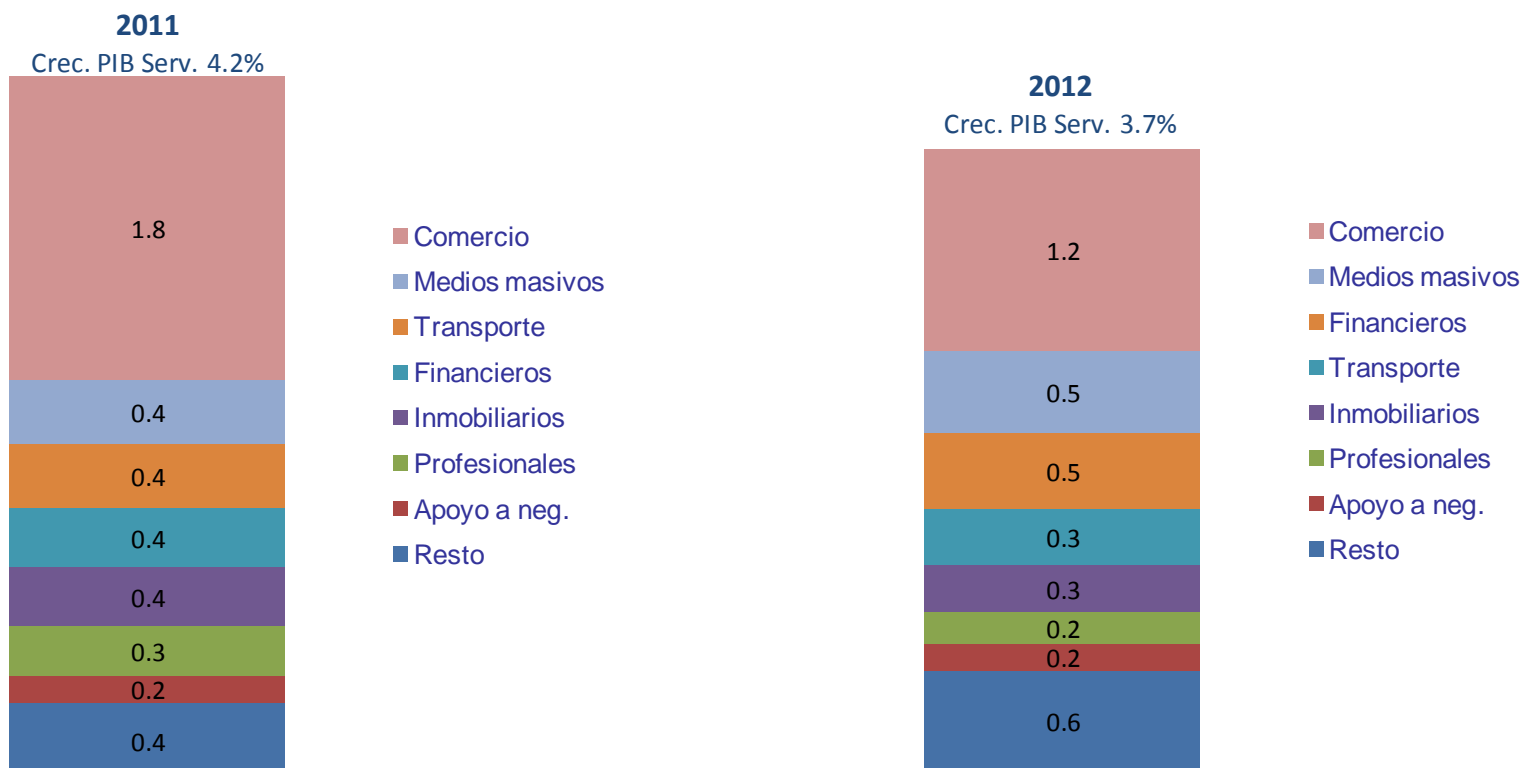
Los servicios en 2012, también tendrán una contribución más balanceada

- En 2012, comercio, medios masivos de comunicación y transporte seguirán aportando la mayor parte del crecimiento en los servicios

Sectores con mayor contribución al crecimiento del PIB Servicios

(Puntos porcentuales, ae)

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



Índice

1. Principales mensajes

2. Análisis sectorial

2a. Mejoran las expectativas para 2012, crecimiento del PIB similar al 2011

2b. Soporte de las exportaciones: el continuo ascenso de la competitividad manufacturera del país

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

2d. Pronósticos sectoriales (cuadros estadísticos)

3. Análisis regional

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

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

3c. Pronósticos regionales

4. Temas de análisis

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

2c.Pronósticos del PIB grandes sectores

Indicadores y pronósticos sectoriales México, PIB sectorial, ajustado estacionalmente

	Variación % anual						Contribuciones al crecimiento , pp					
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2008	2009	2010	2011	2012	2013
PIB Total	1.2	-6.3	5.5	4.0	3.7	3.0	1.2	-6.3	5.5	4.0	3.7	3.0
Primario	1.1	-3.1	2.8	-0.4	2.5	1.9	0.0	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.1
Secundario	-0.2	-7.7	6.1	3.9	3.6	3.0	-0.1	-2.3	1.8	1.2	1.1	0.9
Manufactura	-1.0	-9.8	9.9	5.1	4.1	3.0	-0.2	-1.7	1.6	0.9	0.7	0.5
Construcción	3.0	-7.3	0.0	4.8	3.8	4.0	0.2	-0.5	0.0	0.3	0.2	0.3
Electricidad, agua y suministro de gas	-1.8	2.1	10.1	5.4	3.5	3.4	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
Minería	-1.6	-2.9	1.1	-2.3	1.3	1.7	-0.1	-0.1	0.1	-0.1	0.1	0.1
Terciario	2.1	-4.9	5.6	4.2	3.7	2.9	1.3	-3.1	3.6	2.7	2.4	1.9
Información en medios masivos	8.0	0.7	1.7	6.6	8.1	6.5	0.3	0.0	0.1	0.2	0.3	0.3
Serv. financieros y de seguros	12.8	-4.5	12.3	4.8	6.2	5.4	0.5	-0.2	0.5	0.2	0.3	0.3
Comercio	1.0	-14.4	13.7	7.7	4.9	3.4	0.2	-2.2	1.9	1.2	0.8	0.5
Serv. de esparcimiento, culturales y deportivos	1.3	-4.7	5.9	6.6	4.8	3.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Serv. de apoyo a los neg.	1.7	-4.7	1.5	4.2	4.1	3.4	0.0	-0.1	0.0	0.1	0.1	0.1
Serv.prof., científicos y técnicos	3.1	-4.8	-1.1	5.8	3.6	2.5	0.1	-0.2	0.0	0.2	0.1	0.1
Otros Serv.excepto actividades del gobierno	0.7	-1.0	0.7	4.0	3.3	2.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1
Dirección de corporativos y empresas	13.9	-7.8	4.9	5.8	3.3	4.6	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Transporte, correos y almacenamiento	0.0	-6.0	7.6	3.5	3.1	2.9	0.0	-0.4	0.5	0.2	0.2	0.2
Serv. de alojam.temp.y de prep.de alim.y beb.	0.8	-7.7	3.2	2.6	3.0	2.1	0.0	-0.2	0.1	0.1	0.1	0.1
Serv. de salud y de asistencia social	-1.6	0.8	0.7	1.7	2.2	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
Serv. educativos	0.8	0.5	0.2	1.5	2.2	2.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1
Serv. inmobiliarios y de alq.de bienes	2.6	-1.6	1.9	2.1	1.7	1.4	0.3	-0.2	0.2	0.2	0.2	0.1
Actividades del gobierno	1.2	3.8	2.6	-0.8	0.8	1.1	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0

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

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI pp:Puntos porcentuales

2c. Pronósticos del PIB manufactura

Indicadores y pronósticos sectoriales México, PIB manufactura, ajustado estacionalmente

	Variación % anual						Contribuciones al crecimiento , pp					
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Total	-1.0	-9.8	9.9	5.1	4.1	3.0	-1.0	-9.8	9.9	5.1	4.1	3.0
Eq. de transporte	0.6	-28.2	40.1	17.0	8.3	4.2	0.1	-4.9	5.6	3.0	1.6	0.9
Maquinaria y equipo	-0.4	-16.6	39.4	11.1	6.8	7.0	0.0	-0.4	0.9	0.3	0.2	0.2
Plástico y del hule	-1.7	-11.8	6.7	7.9	6.5	3.6	0.0	-0.3	0.2	0.2	0.2	0.1
Prod. metálicos	1.0	-15.8	9.3	12.1	6.4	5.9	0.0	-0.5	0.3	0.4	0.2	0.2
Metálicas básicas	-0.6	-17.2	13.7	4.8	6.1	5.1	0.0	-1.0	0.7	0.3	0.3	0.3
Prod. min. no metálicos	-3.7	-8.8	3.1	3.7	4.9	4.2	-0.3	-0.6	0.2	0.2	0.3	0.3
Ind. del papel	2.5	-0.5	4.7	-0.8	4.7	3.5	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.1
Otras Ind. manufactureras	1.6	-2.2	2.2	2.7	4.0	2.7	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
Eq. eléctrico	-0.1	-14.4	11.8	-0.6	3.7	3.9	0.0	-0.5	0.4	0.0	0.1	0.1
Impresión e Ind. conexas	5.2	-6.9	9.5	2.3	3.7	1.3	0.0	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
Computación y electrónico	-12.0	-12.0	9.2	3.1	3.7	4.3	-0.6	-0.6	0.4	0.1	0.2	0.2
Bebidas y tabaco	2.6	-0.1	-0.4	4.7	3.6	2.9	0.2	0.0	0.0	0.3	0.2	0.2
Confección de prod.textiles	-8.4	-6.6	1.3	-2.6	2.9	2.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Muebles y relacionados	-2.7	-6.8	6.7	-0.7	2.8	3.1	0.0	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
Alimentos	1.4	-0.6	2.2	1.7	2.2	1.8	0.3	-0.1	0.5	0.4	0.5	0.4
Prod.de cuero y piel	-3.2	-6.2	10.0	0.0	1.6	1.0	0.0	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
Química	-2.2	-2.5	0.0	0.6	1.6	0.9	-0.2	-0.2	0.0	0.1	0.1	0.1
Ind. de la madera	-7.6	-4.5	6.4	6.5	1.3	-0.1	-0.1	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0
Insumos textiles	-6.9	-9.9	8.5	-5.2	0.0	-1.0	-0.1	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
Prod. deriv. petróleo	0.7	-1.7	-4.5	-4.9	-1.8	-0.3	0.0	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0
Prendas de vestir	2.2	-11.6	5.5	-2.7	-3.3	-1.6	0.1	-0.3	0.1	-0.1	-0.1	0.0

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

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI pp:Puntos porcentuales

Índice

1. Principales mensajes

2. Análisis sectorial

2a. Mejoran las expectativas para 2012, crecimiento del PIB similar al 2011

2b. Soporte de las exportaciones: el continuo ascenso de la competitividad manufacturera del país

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

2d. Pronósticos sectoriales (cuadros estadísticos)

3. Análisis regional

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

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

3c. Pronósticos regionales

4. Temas de análisis

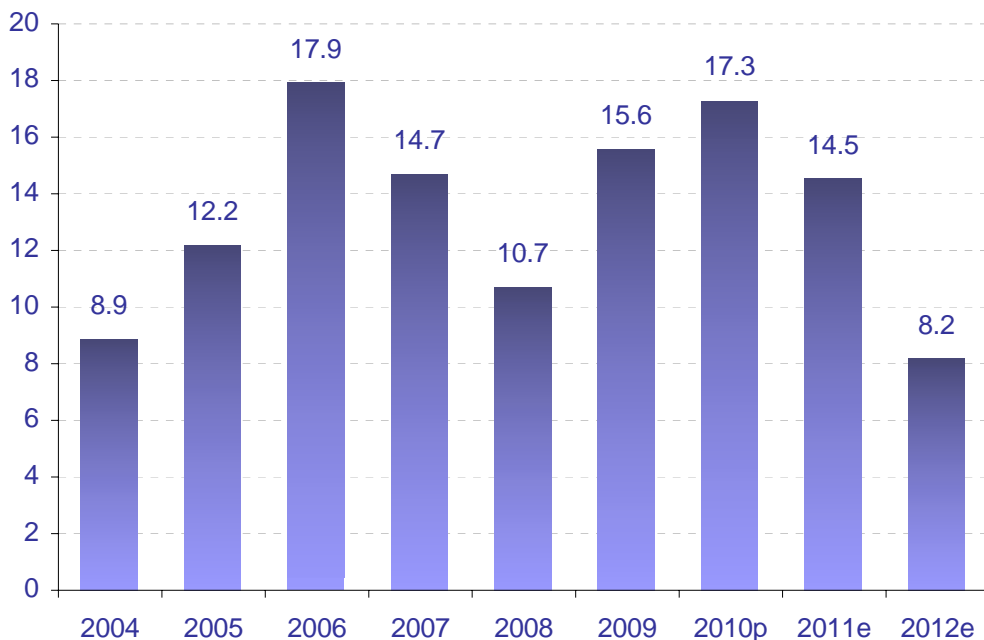
4a. Sequía severa en México: impacto marginal en el PIB total pero, importante en micro regiones

En 2011, disminuyó la dispersión en el crecimiento de los estados

Los valores extremos responden a situaciones particulares de cada entidad más que al ciclo económico, por ejemplo, clima, violencias e infraestructura

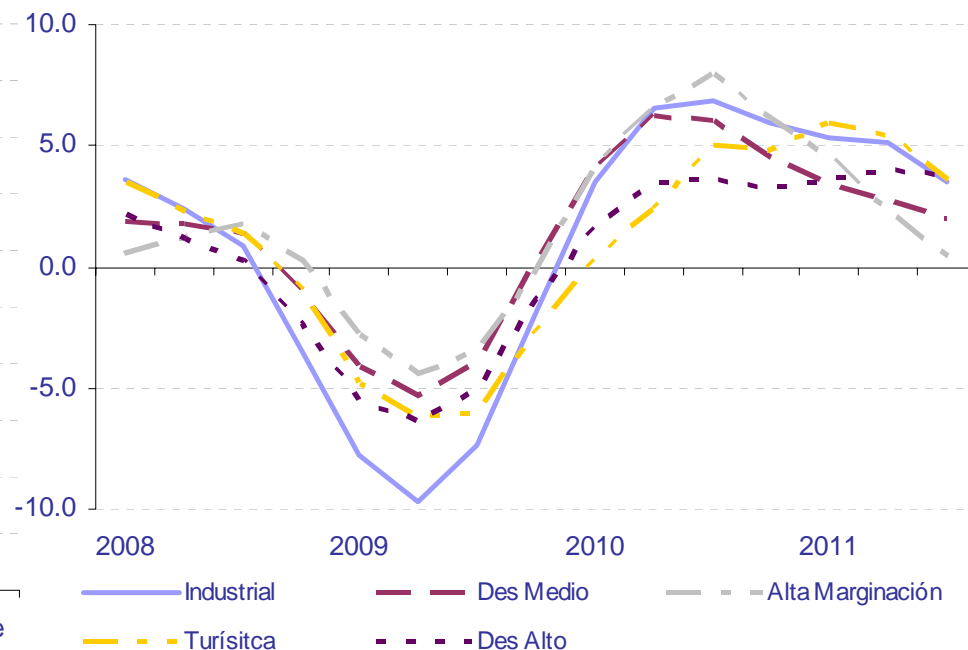
Diferencia entre el máximo y el mínimo de crecimiento del PIB de los estados, pp

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



PIB por Región* (Variación % anual, ae, pm3)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI, ae: ajustado estacionalmente, pm3 promedio móvil tres meses



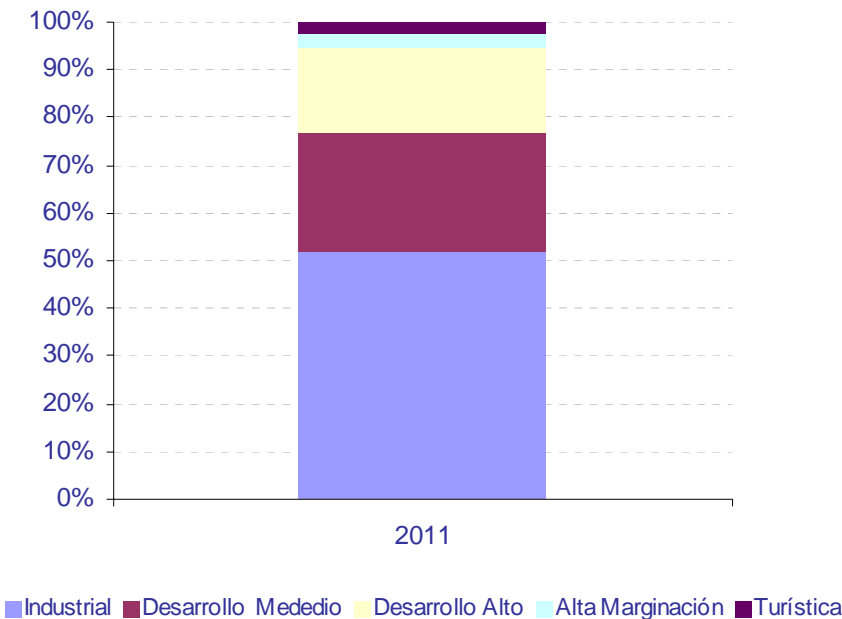
* Regiones según su vocación y nivel de desarrollo: **Alto desarrollo:** DF; **Turística:** BCS y QR; **Industrial:** Ags, BC, Coah, Chih, Jal, Méx, NL, Qro, Son, Tamps; **Desarrollo medio:** Camp, Col, Dgo, Gto, Hgo, Mich, Mor, Nay,Pue, SLP, Sin, Tab, Tlax, Ver, Yuc, Zac; **Alta marginación:** Chis,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

Regionalmente el dinamismo se mantendrá en zonas industriales

- La mayor aportación al crecimiento vendrá de zonas industriales y alto desarrollo por su tamaño
- Se mantendrán relativamente rezagadas las zonas de alta marginación

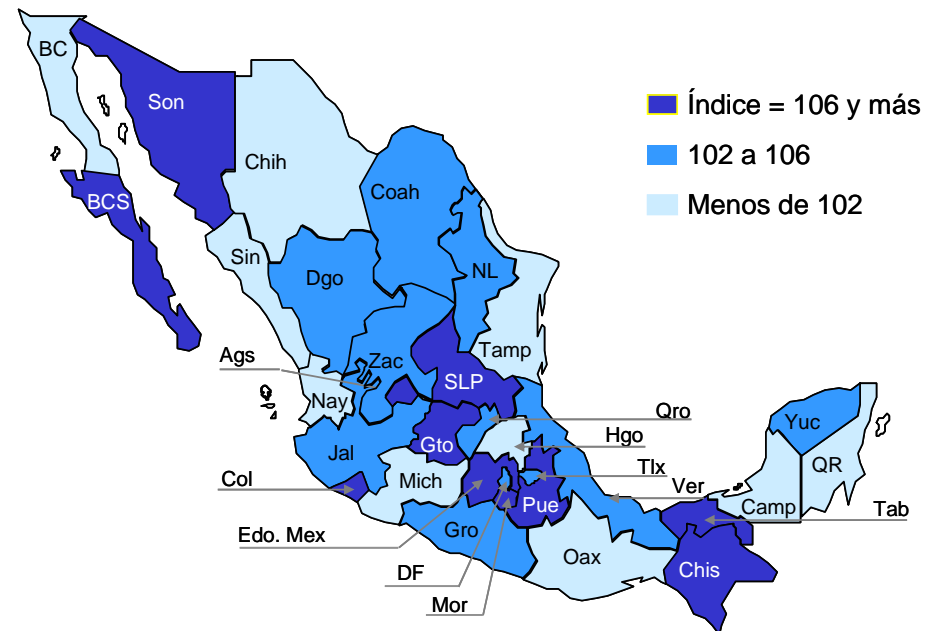
Aportación al crecimiento por región (pp)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Recuperación actividad, 2011 (2008 = 100)

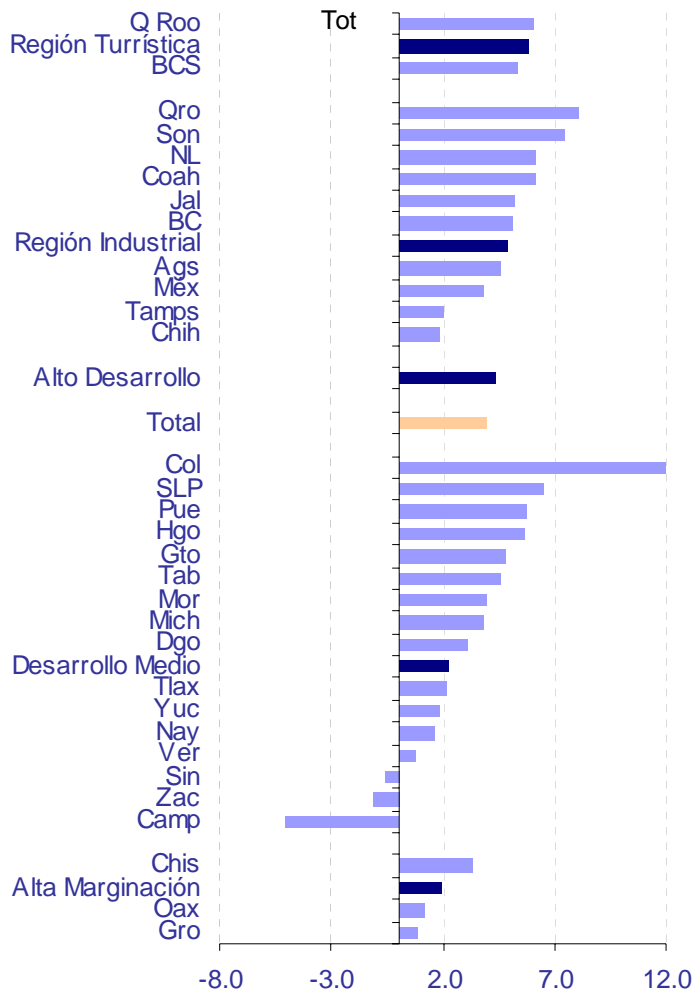
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Dinamismo por regiones y por entidades con diferencias importantes ajenas al ciclo

PIB Regional 2011 (variación % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



En 2011, las entidades más dinámicas fueron: Colima, Querétaro, Sonora, San Luis Potosí, Nuevo León, Coahuila y Quintana Roo. En 5 de ellas predomina un perfil industrial exportador; en Quintana Roo, la recuperación del turismo; y, en el caso de Colima la inversión en infraestructura, en particular la relacionada con el puerto y por tanto, con exportaciones.

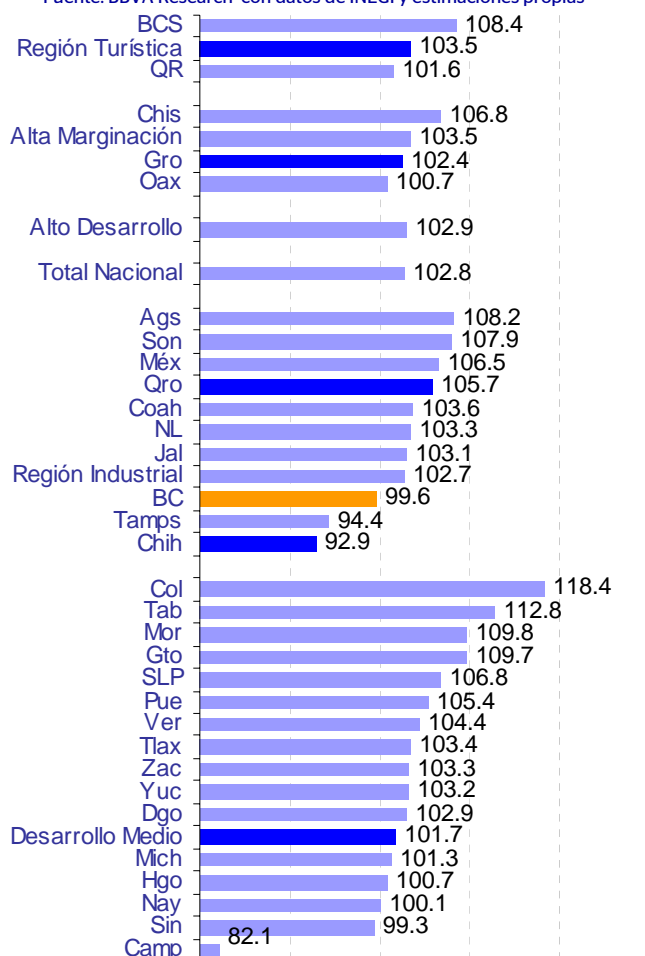
Las entidades con menor dinamismo fueron Campeche, Zacatecas, Sinaloa, Veracruz, Guerrero y Oaxaca, en donde no hay un factor común que explique esta evolución, por ej, extracción de petróleo en Campeche, Clima en Sinaloa y violencia en Guerrero, entre las principales.

Las entidades que más se alejan del comportamiento del ciclo representan el 15.7% del PIB nacional

En 2011, las regiones superaron los niveles de 2008 pero no todas las entidades

PIB Regional 2011, (Índice 2008 = 100)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y estimaciones propias



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi y estimaciones propias

29 entidades (87% del PIB) por arriba de los niveles de actividad de 2011

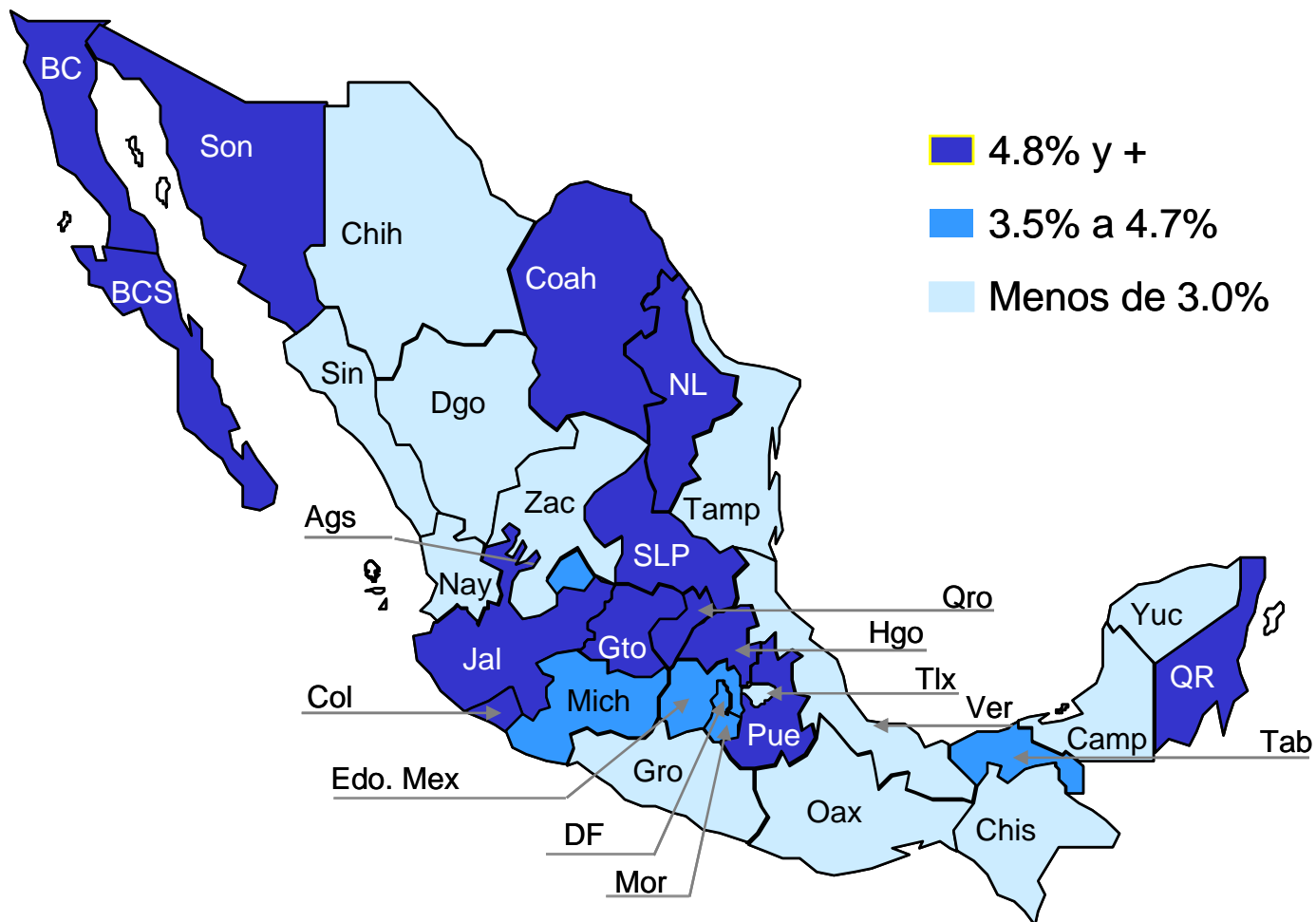
La recuperación es heterogénea y asociada a diferentes factores

En las dos entidades con mayor recuperación el dinamismo está asociado a infraestructura en Colima y petróleo en Tabasco

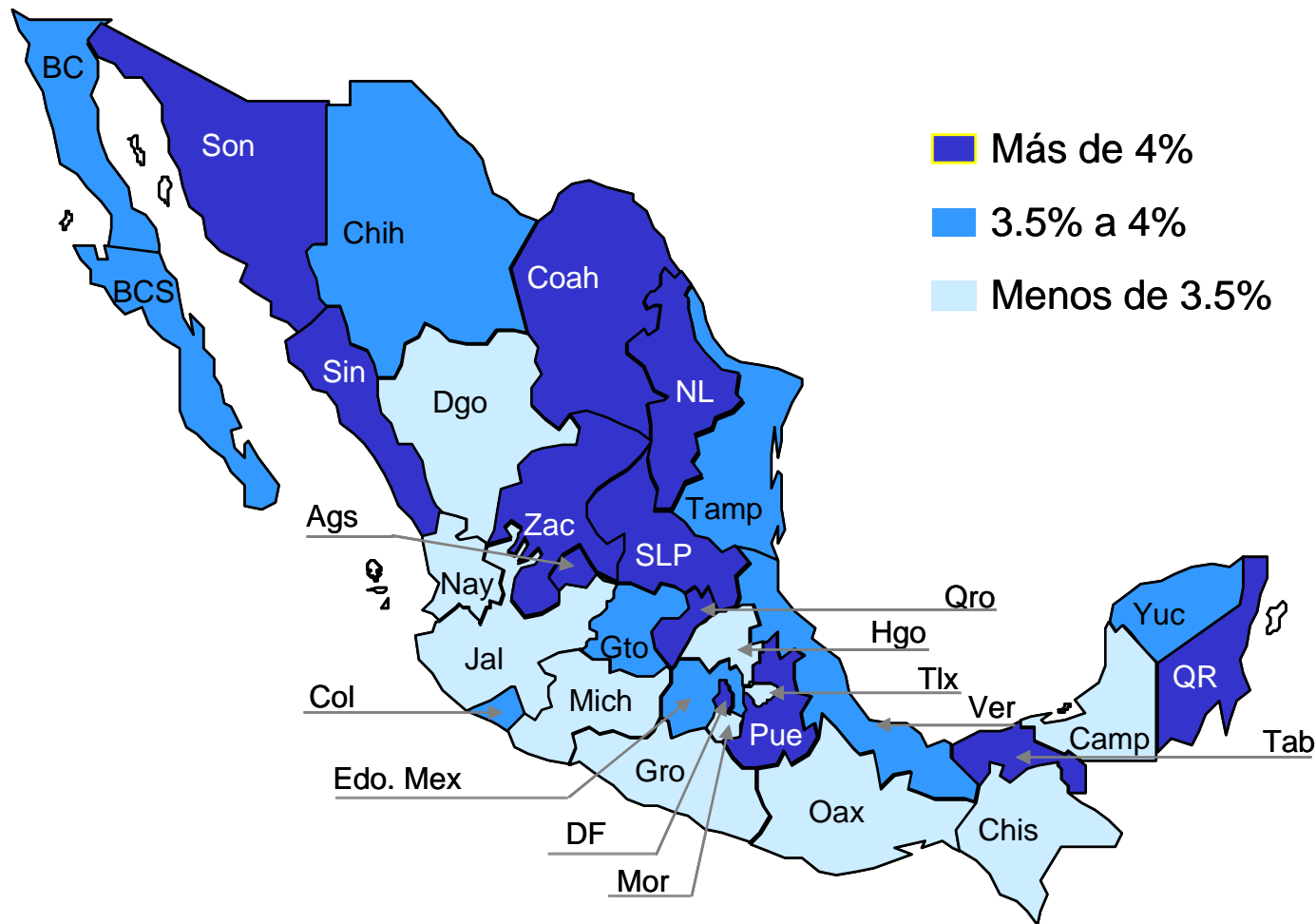
En otras entidades dinámicas predomina el ciclo económico y por tanto, la demanda externa, como en Mor, Gto, BCS, Ags, Méx, Son, Pue, SLP y Qro, entre otros

En las entidades más rezagadas se encuentran Campeche por la disminución en la extracción de petróleo y, Chihuahua y Tamaulipas, con problemas de seguridad.

PIB Crecimiento 2011 (Variación % anual)



PIB Crecimiento 2012 (Variación % anual)



Mayor desaceleración en regiones Industrial y Turística pero serán las más dinámicas

PIB Regional, (Crecimiento, participación, aportación e índice)

Crecimiento real anual, %

	2008	2009p	2010p	2011e	2012e
Total	1.2	-6.3	5.5	4.0	3.7
Turística	1.9	-6.2	4.5	5.9	4.0
Industrial	1.4	-8.1	6.8	4.9	4.2
Alto desarrollo	0.5	-5.5	4.5	4.4	4.4
Desarrollo medio	1.3	-4.9	4.7	2.3	3.0
Alta marginación	1.4	-3.5	5.4	1.9	2.4

Participación % en el total

	2008	2009p	2010p	2011e	2012e
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Turística	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Industrial	40.9	40.1	40.6	41.0	41.2
Alto desarrollo	17.3	17.4	17.3	17.3	17.4
Desarrollo medio	35.0	35.5	35.3	34.9	34.6
Alta marginación	4.7	4.9	4.9	4.8	4.7

Aportación al crecimiento

	2008	2009p	2010p	2011e	2012e
Total	1.2	-6.3	5.5	4.0	3.7
Turística	0.0	-0.1	0.1	0.1	0.1
Industrial	0.6	-3.3	2.8	2.0	1.7
Alto desarrollo	0.1	-1.0	0.8	0.8	0.8
Desarrollo medio	0.4	-1.7	1.6	0.9	1.0
Alta marginación	0.1	-0.2	0.3	0.1	0.1

Índice 2008 = 100

	2008	2009p	2010p	2011e	2012e
Total	100.0	93.7	98.9	102.8	106.6
Turística	100.0	93.8	98.0	103.8	108.0
Industrial	100.0	91.9	98.1	102.9	107.2
Alto desarrollo	100.0	94.5	98.8	103.1	107.7
Desarrollo medio	100.0	95.1	99.6	101.9	104.9
Alta marginación	100.0	96.5	101.8	103.7	106.2

* Entidades según vocación y nivel de desarrollo. Alto desarrollo: DF; Turísticas: BCS, QR; Industriales: 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.

Índice

- 1) Principales mensajes
- 2) Perspectiva sectorial, mayor contribución de fuentes de crecimiento internas
- 3) Perspectiva regional, crecimiento continuará en las zonas industriales y en el centro del país
- 4) Sequía severa: impacto pequeño en el PIB, pero con implicaciones sociales**

Principales mensajes sobre la sequía

- 1 La participación del sector primario en el PIB total es relativamente pequeña, **3.7% del PIB**, pero 13.8% de la PEA se ocupa en esta actividad
- 2 Por tanto, **el impacto económico global es relativamente pequeño pero es importante las implicaciones sociales**, en particular en algunas entidades y comunidades con alta dependencia del sector primario
- 3 2011, un **año particularmente seco en México**, para algunas entidades lo peor en setenta años, como en Aguascalientes y Durango
- 4 **La disponibilidad de agua almacenada es aceptable** (65% de su capacidad) y un paliativo importante
- 5 Además del impacto social y productivo, en enero 2011, **sobresale la inflación anual en alimentos, bebidas y tabaco (6.1%)**
- 6 Además, **altos precios internacionales** también han contribuido a la inflación interna

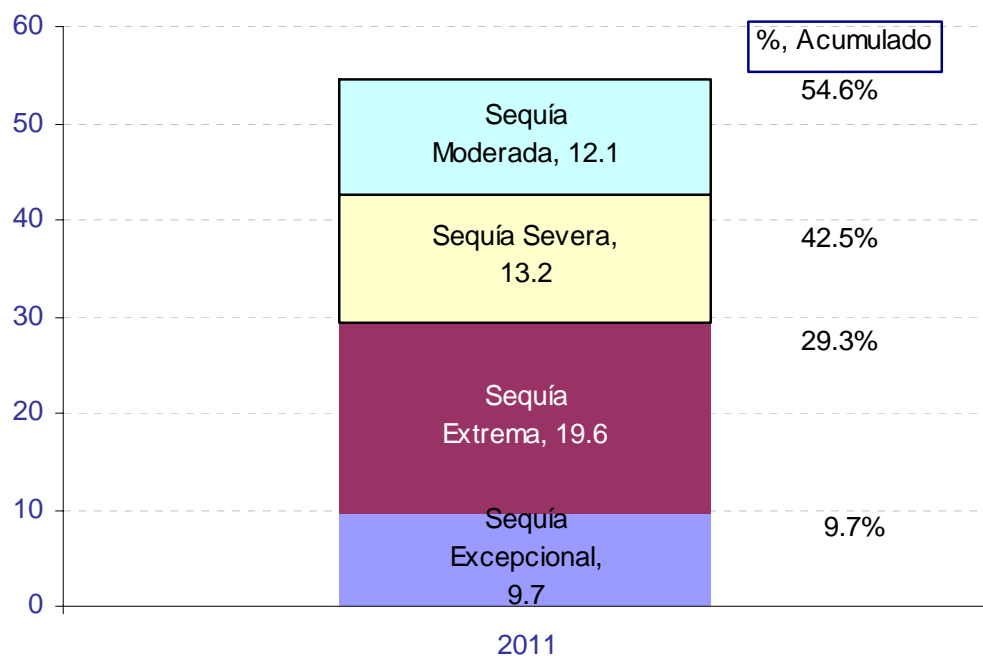
2011 Un año particularmente seco en México

Las lluvias fueron anormalmente bajas en la mayor parte del territorio nacional, en dic. 2011 el 54.6% del territorio nacional sufrió algún grado de sequía

La sequía se presenta por regiones o micro regiones, principalmente en el norte y centro

Intensidad de la sequía en México, dic. 2011

Fuente: BBVA Research con datos de CONAGUA (Comisión Nacional del Agua) y SMN (Servicio Meteorológico Nacional) de acuerdo al Monitor de Sequía de América del Norte



Clasificación de la Intensidad de la sequía

Fuente: BBVA Research con datos de CONAGUA y SMN

	Cultivos y Pastos	Incendios	Arroyos, embalses y pozos	Uso de agua
Anormalmente Seco* D0				
Al iniciar la sequía	Retraso en siembra, limitado crecimiento	Riesgo por arriba de promedio	Nivel aceptable	Sin restricción
Al salir de la sequía	No recuperados plenamente	Riesgo bajo	Déficit persistente de agua	Sin restricción
Sequía Moderada D1	Algunos daños	Riesgo de incendios	Niveles bajos, escasez de agua	Restricción voluntaria
Sequía Severa D2	Pérdidas probables	Alto riesgo	La escasez de agua es común	Restricciones de uso de agua
Sequía Extrema D3	Mayores pérdidas	Peligro externo	Escasez generalizada	Restricciones se generalizan
Sequía Excepcional D4	Pérdida excepcional y generalizada	Riesgo excepcional	Situación de emergencia	Situación de emergencia

Desde 1941, la sequía ha sido la más fuerte o de las más fuertes en varias entidades

La sequía es relevante por ser una las más fuertes en setenta años y muy generalizada
 Esto obligó a las autoridades a implementar un programa emergente en las entidades más afectadas

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

Fuente: BBVA Research con datos de CONAGUA y SMN

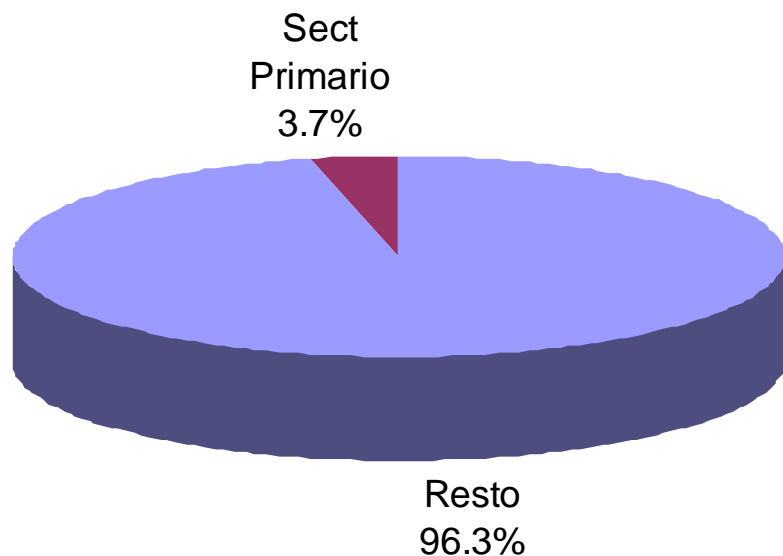
Entidad	Lugar desde 1941
Durango y Aguascalientes	1°
Zacatecas y Guanajuato	2°
Baja California Sur y Coahuila	3°
Nuevo León	4°
Chihuahua	5°
Total Nacional	13°

La participación del sector primario en el PIB total es relativamente pequeña

El sector primario participa con el 3.9% del PIB total, con mayor peso de la agricultura (64%), seguido por la ganadería (29%) y 7% de la pesca, caza y explotación forestal

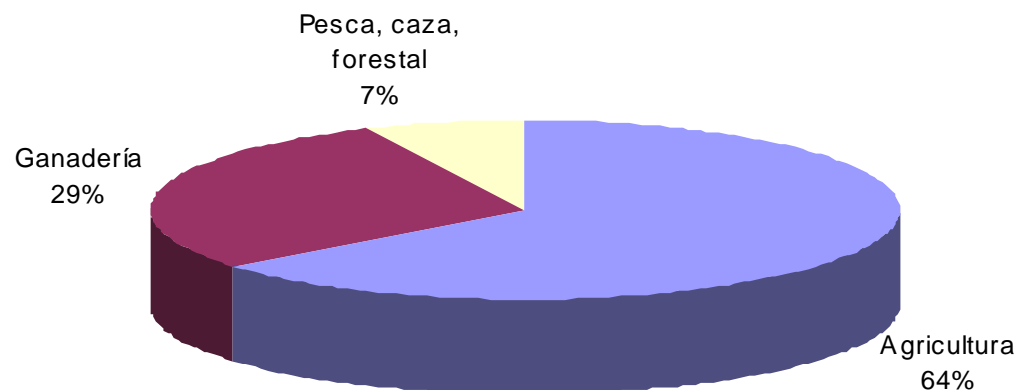
Participación del Sector Primario en el PIB total, %

Fuente: BBVA Research con datos de smn



Sector Primario por componentes, %

Fuente: BBVA Research con datos de SMN



El impacto es diferencial por entidad y se diluye a nivel nacional

Las principales entidades afectadas generan el 17% del PIB agropecuario nacional, pero sólo el 0.7% del PIB total

Pero hay que recordar que no necesariamente se afecta toda la entidad, hay micro regiones y distritos de riego

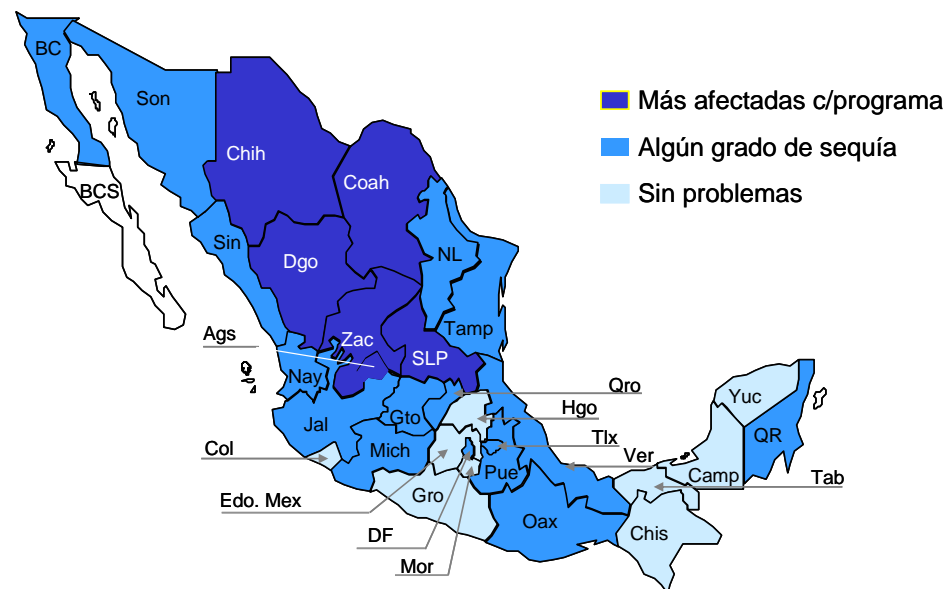
Impacto potencial de la sequía en las entidades más afectadas

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

	PIB nominal, 2010		
	Total	Agropecuario	% de Tot
	(Mil millones de pesos nominales, 2010)		
Total	12,504.7	462.7	3.7
Aguascalientes	137.5	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

Total de entidades afectadas y aquellas con programas de apoyo

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Inflación: impacto menor a los esperado

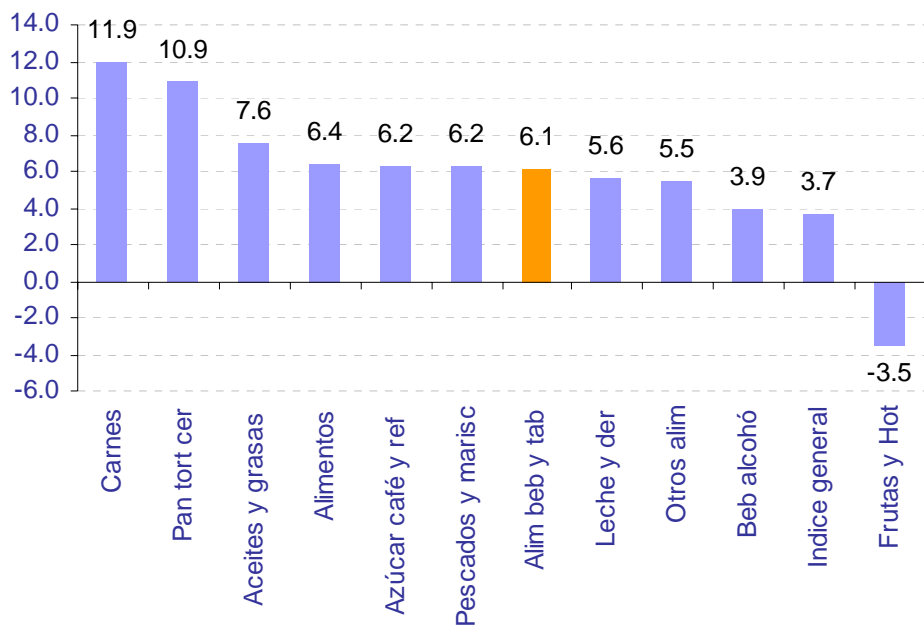
Por objeto del gasto, el mayor aumento anual de precios se registró en alimentos

Por grupos de alimentos, la inflación la encabezan las carnes; el pan, tortilla y cereales; y, los aceites y grasas

La volatilidad de los precios agropecuarios es una de sus características, es lo normal no la excepción

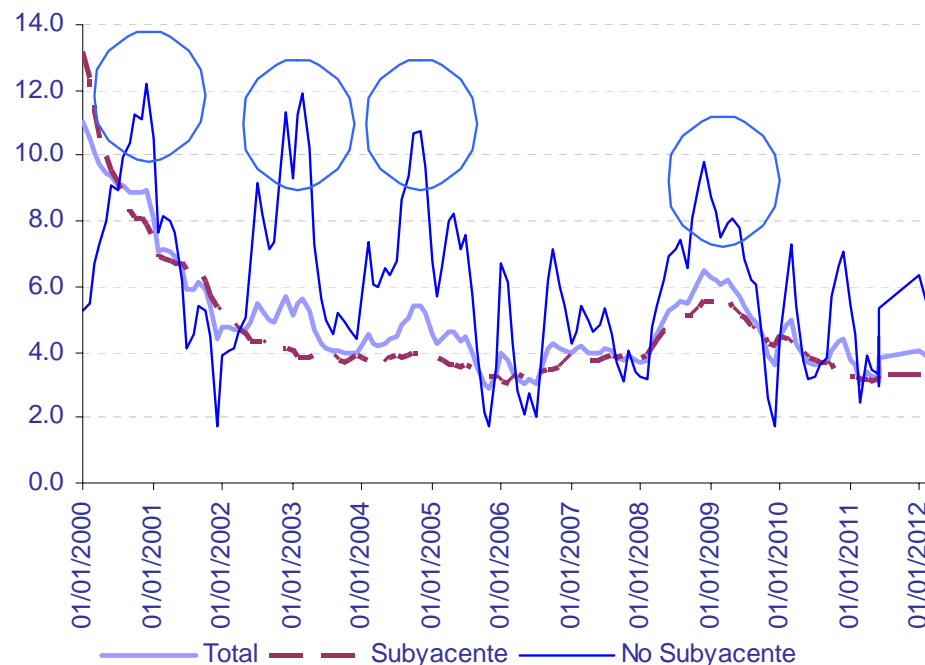
Inflación marzo 2012, alimentos con mayor aumento anual (%)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



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

Fuente: BBVA Research con datos de BM





Anexo

El crecimiento del PIB en 2011 permitió la mejora generalizada del empleo desde 2008 hasta 2011

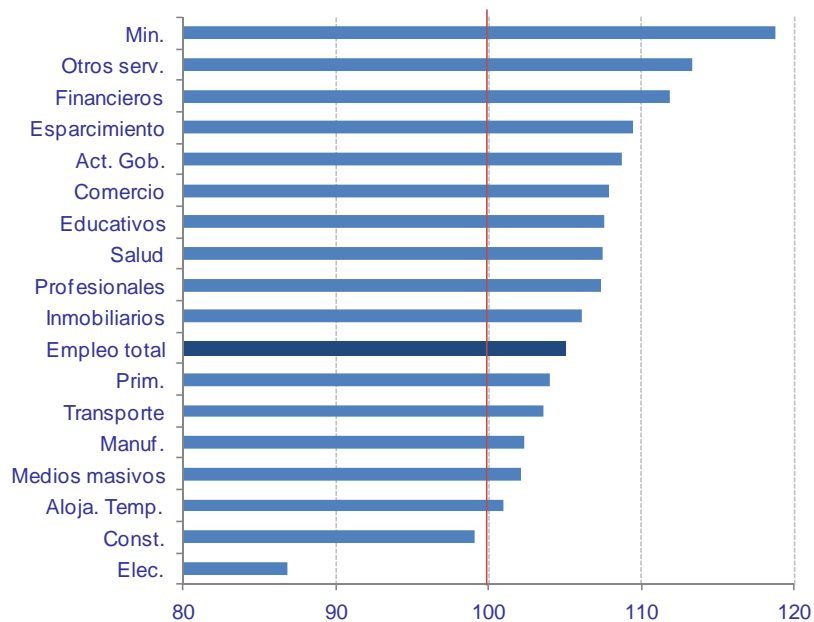
- El sector servicios es el que ha mostrado la más rápida recuperación en la mayoría de sus componentes excepto, por servicios de alojamiento temporal (turismo) y Electricidad afectados por causas específicas.
- En las manufacturas, destacó el empleo en equipo de transporte principalmente la producción de autopartes, los sectores rezagados son los de baja competitividad

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

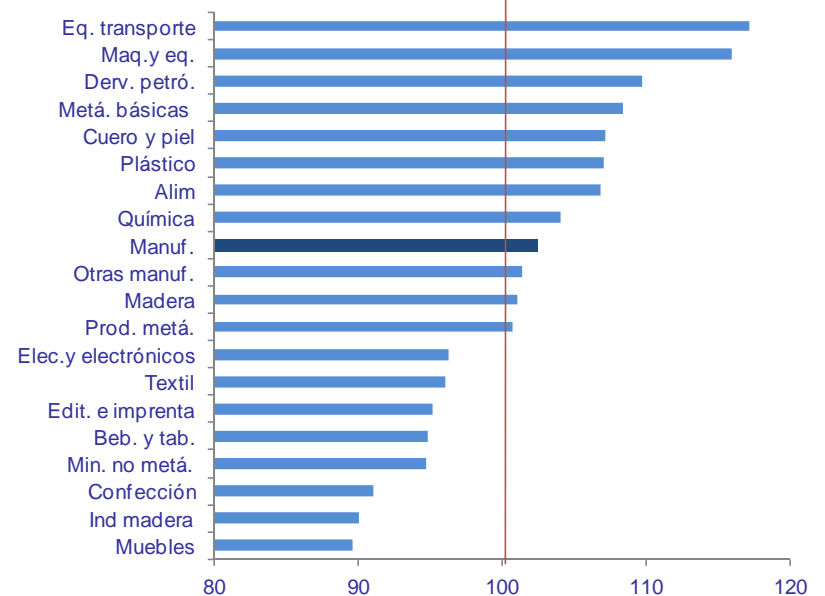


Dinamismo de la generación de empleos en las manufacturas desde 2008 a 2011

(Índice 2008=100)

Nota: se refiere al promedio de asegurados permanentes

Fuente: BBVA Research con datos del IMSS

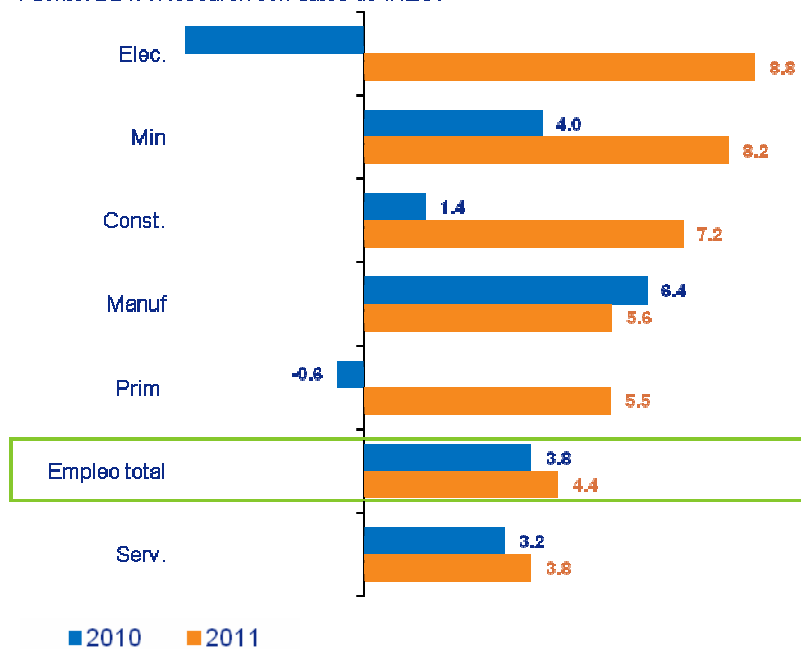


En 2011, avance generalizado del empleo

- El balance en las fuentes de crecimiento en 2011, permitió una mejora generalizada del empleo en los grandes sectores de actividad. La manufactura en 2011 registró una tasa ligeramente menor a la de 2010

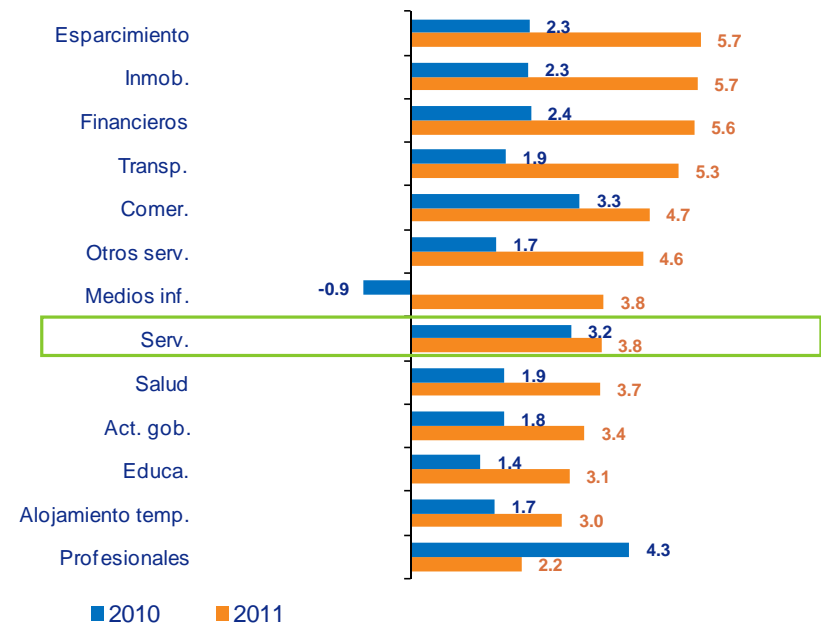
Crecimiento del empleo por grandes sectores (Var. % anual)

Nota: 2011 cierre estimado, 2012 pronóstico
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Crecimiento del empleo sector servicios (Var. % anual)

Nota: 2011 cierre estimado, 2012 pronóstico
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Tres sectores destacaron en la generación promedio de empleos en 2011

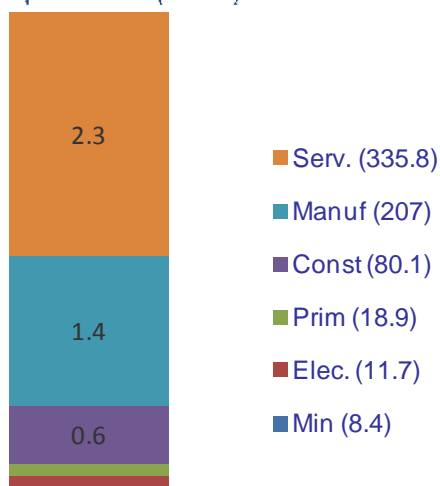
- El comercio (138 mil plazas) en el sector servicios, equipo de transporte (87 mil) en las manufacturas y la construcción (80.1 mil) fueron sectores que más contribuyeron en la generación de empleos en 2011

Contribución al crecimiento del empleo y miles de plazas promedio, 2011

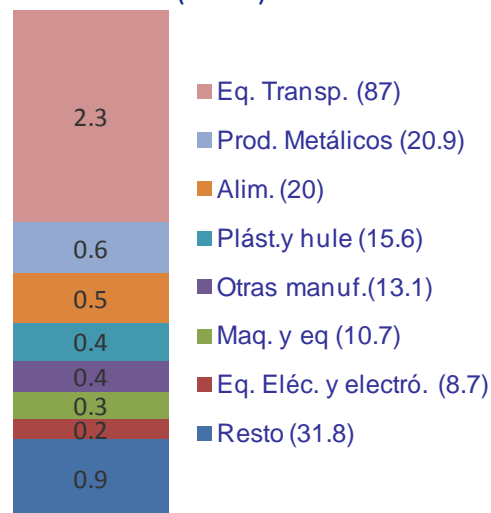
(puntos porcentuales y miles de plazas promedio)

Fuente: BBVA Research con datos del IMSS

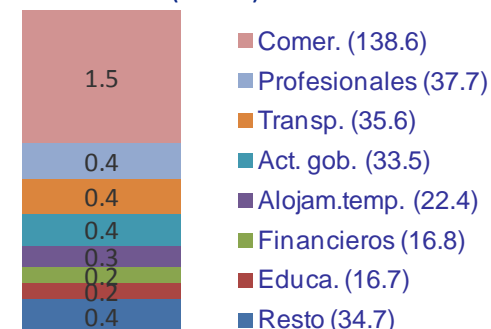
Crec. Empleo. 4.4% (628.1)



Crec. Manuf. 5.6% (207.6)



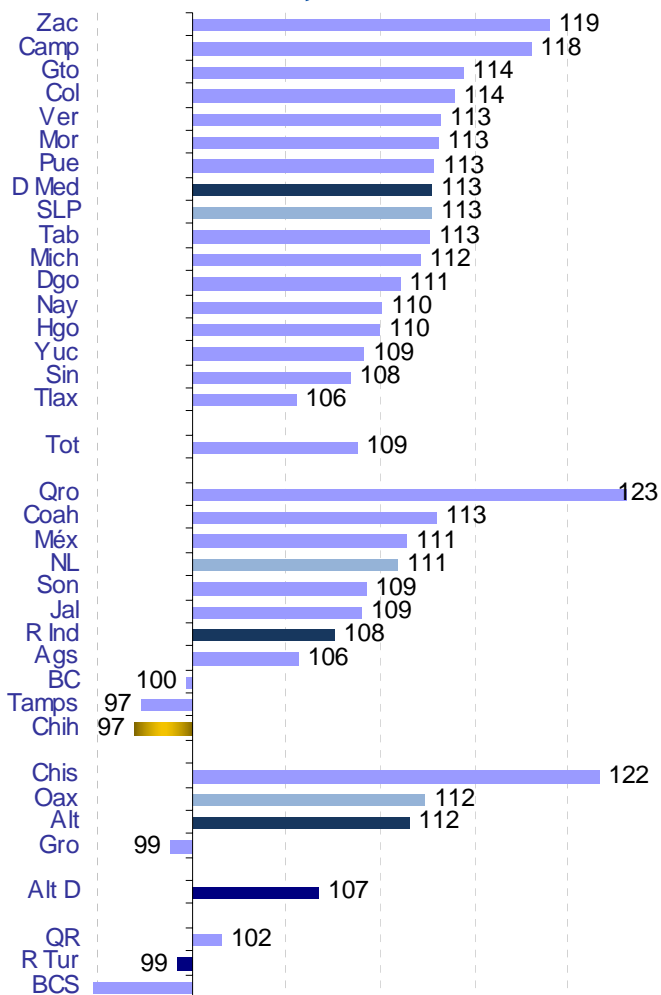
Crec. Serv. 3.8% (335.8)



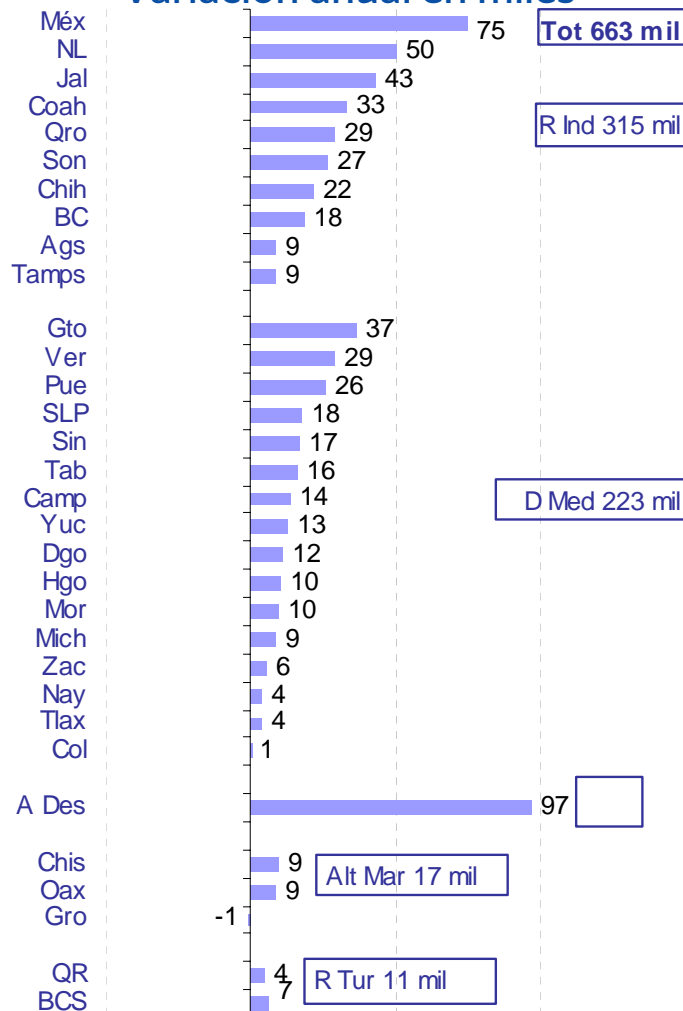
En empleo tendencia favorable, con rezagos en Guerrero, BCS y Tamaulipas

Evolución del Empleo a marzo 2012

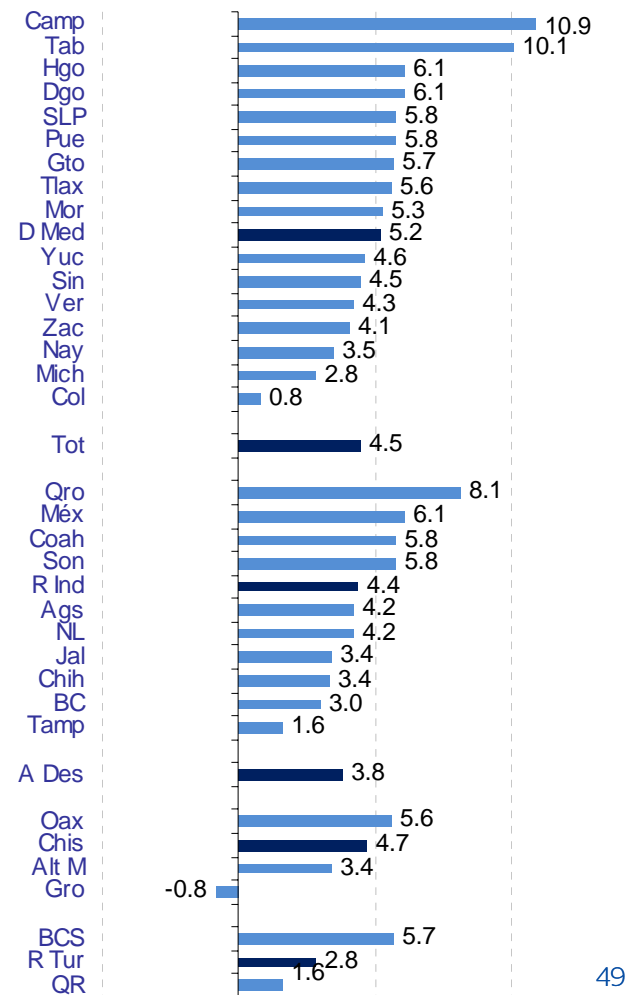
Índice, 2008 = 100



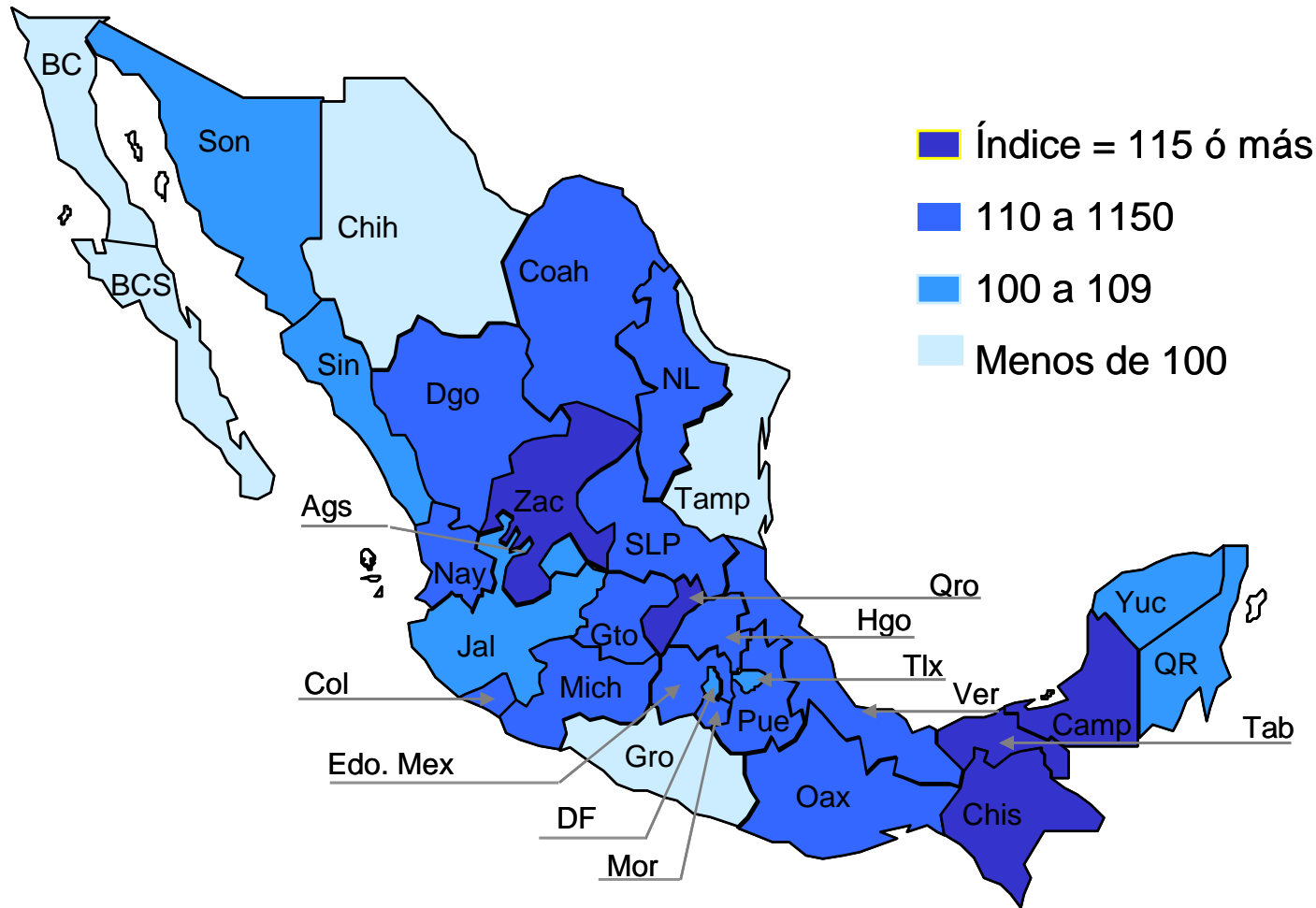
Variación anual en miles



Variación % anual



2011, Recuperación Empleo, 2008 = 100

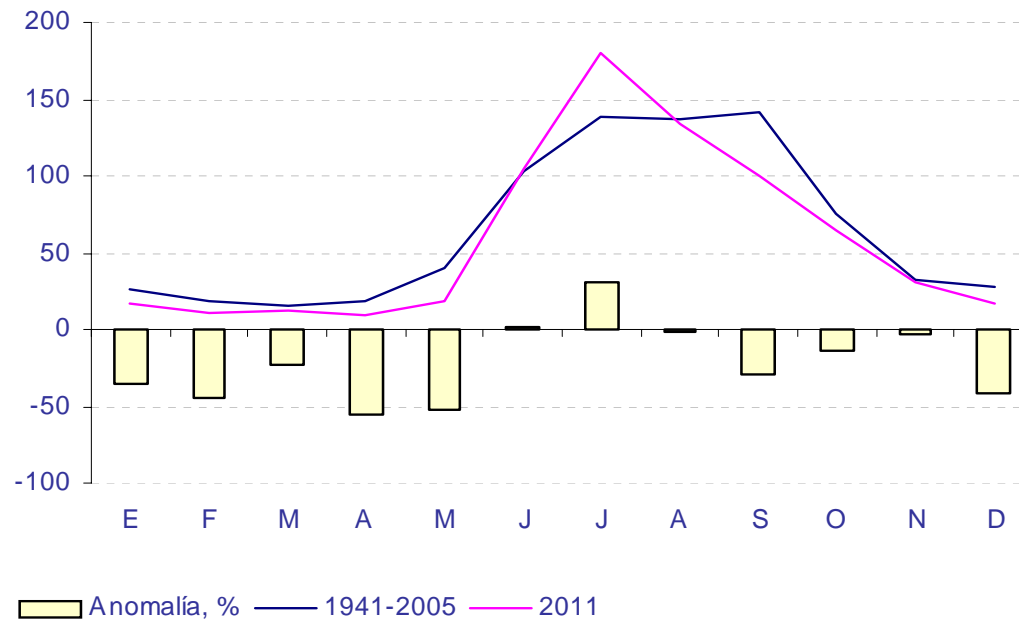


Desde 1941, la sequía ha sido la más fuerte o de las más fuertes en varias entidades

La sequía es relevante por ser una las más fuertes en setenta años y muy generalizada
 Esto obligó a las autoridades a implementar un programa emergente en las entidades más afectadas

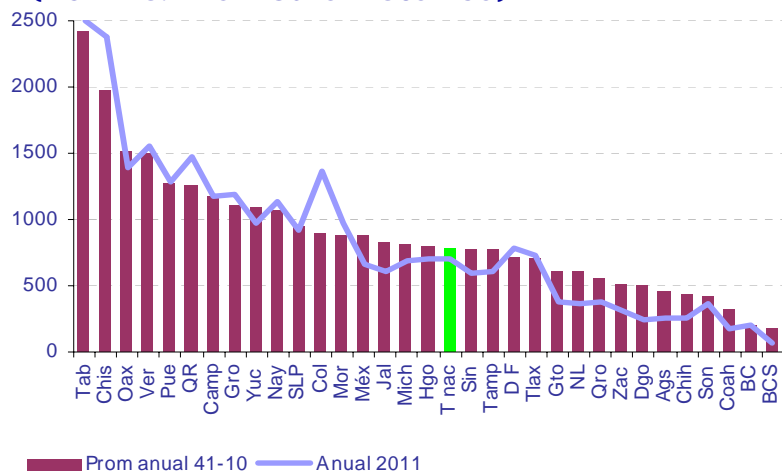
Precipitación media mensual, 2011 vs promedio histórico

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

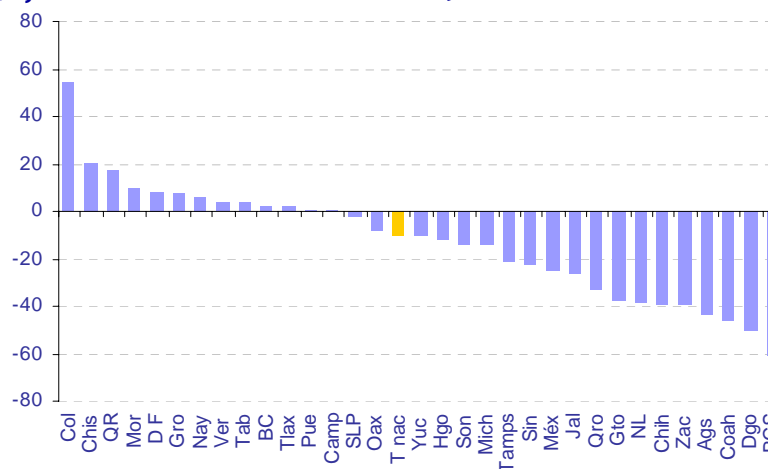


La precipitación y la sequía son heterogéneas por entidad

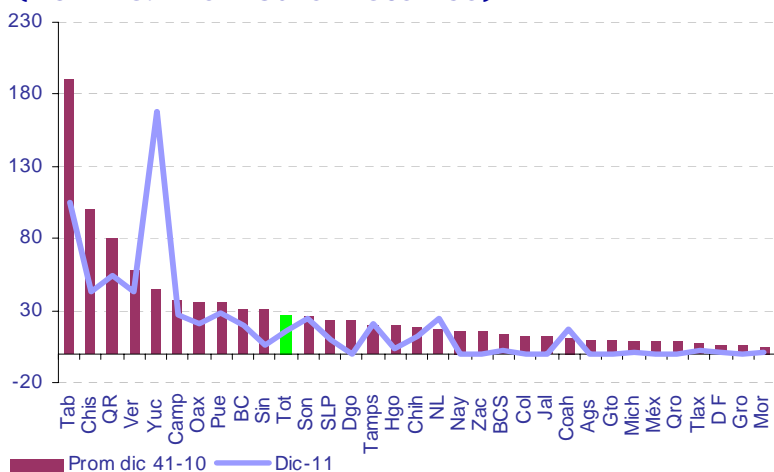
Precipitación anual por entidad (2011 vs. Promedio histórico)



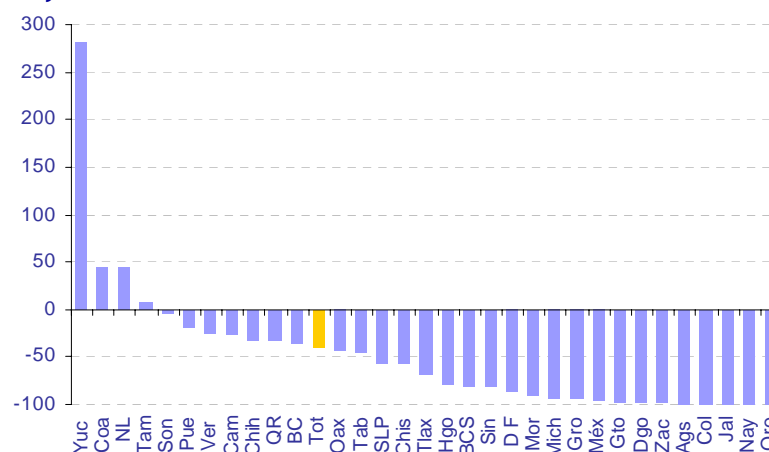
Anomalia anual de la precipitación por entidad (% observado vs. Promedio)



Precipitación en diciembre por entidad (2011 vs. Promedio histórico)



Anomalia en diciembre de la precipitación por entidad (% observado vs. Promedio)



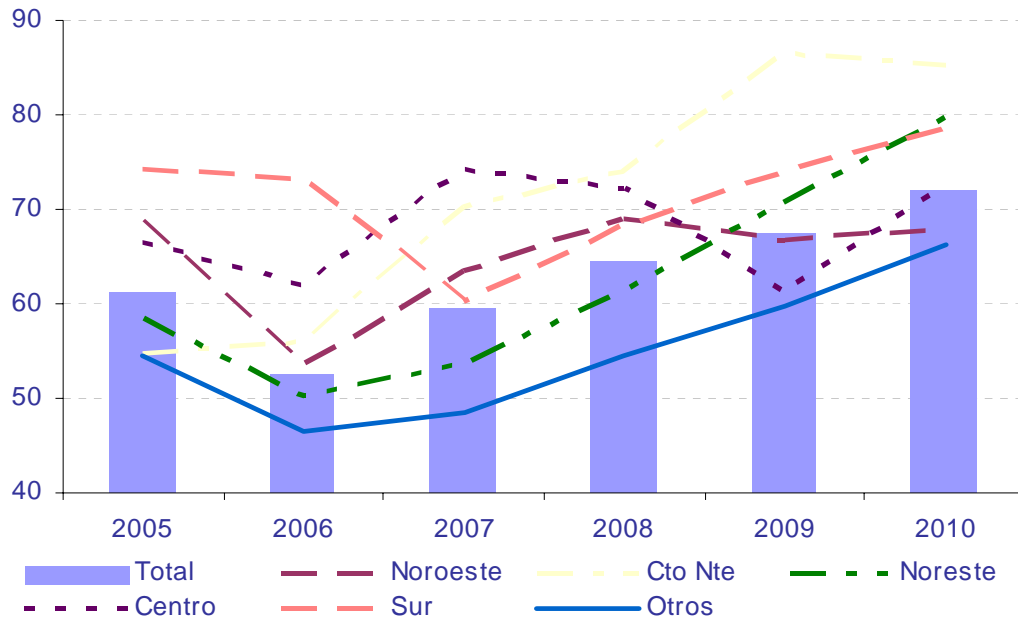
Fuente: BBVA Research con datos de SMN

La disponibilidad de agua almacenada es aceptable y un paliativo importante

A partir de 2006 se registró en el país un aumento en la disponibilidad de agua almacenada
 En 2011 la media es alta y por regiones en niveles todavía manejables, pero no en todas las localidades

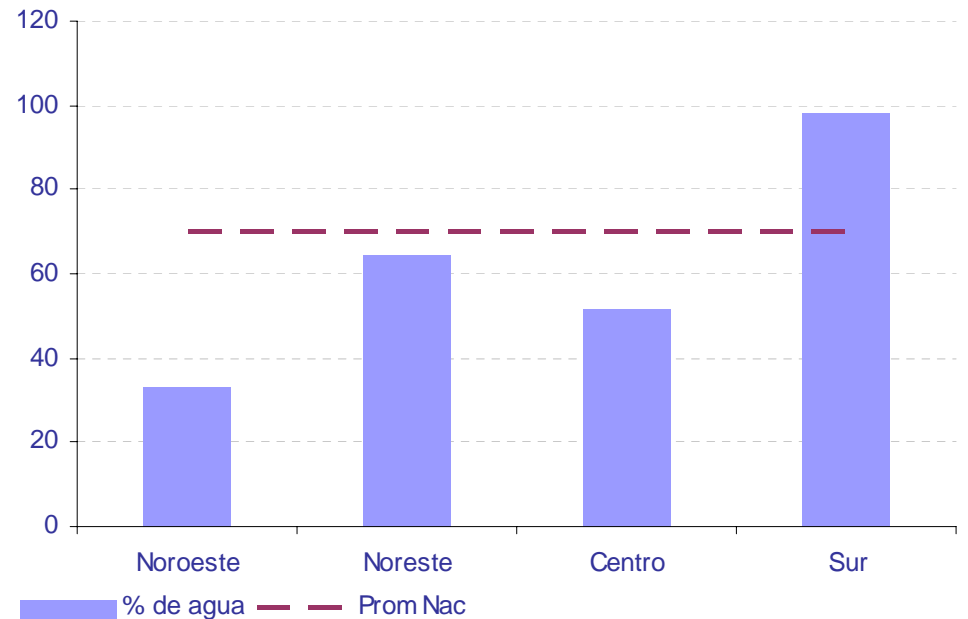
Capacidad total y volumen almacenado de agua para riego por región %

Fuente: BBVA Research con datos de smn



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

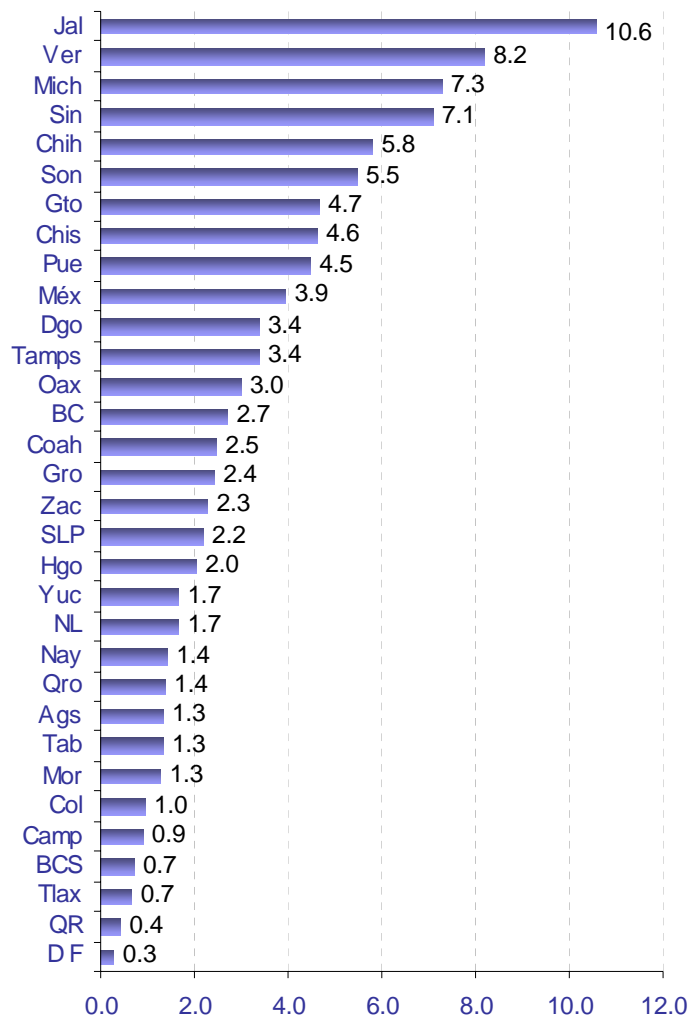
Fuente: BBVA Research con datos de SMN



Sobresalen Jal, Ver, Mich y Sin por su aportación al tot. pero Sin, Mich y Dgo por el peso en su economía

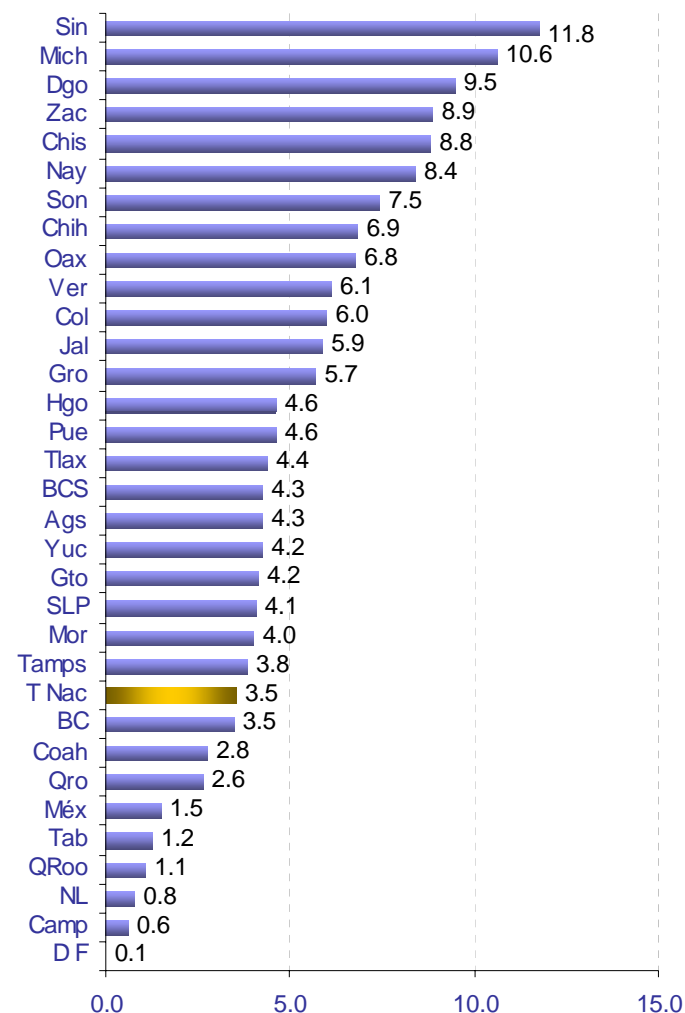
PIB del sector primario, 2010 (Aportación al total nacional, %)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



PIB del sector primario Aportación al total estatal, %

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



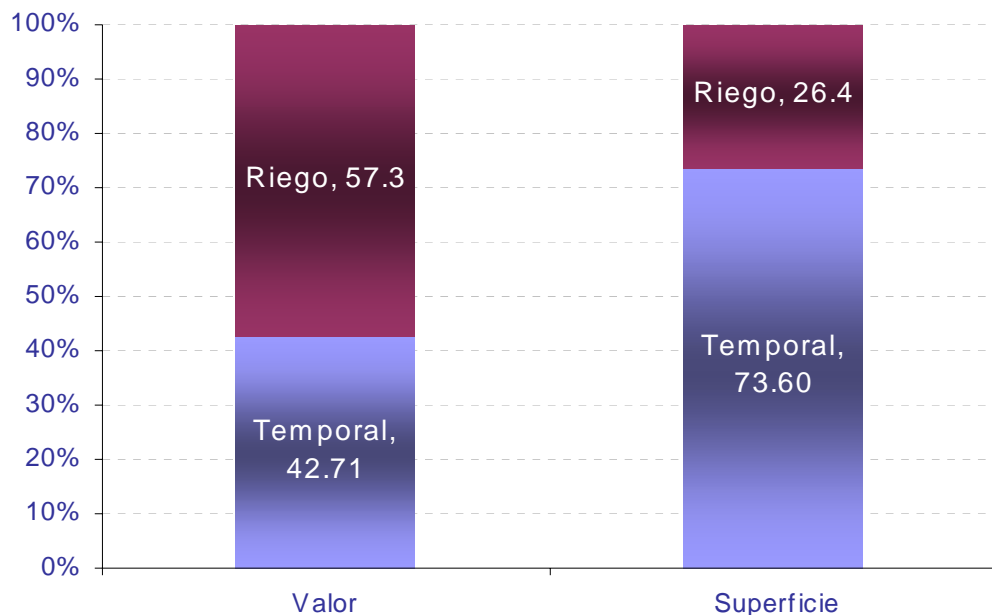
La explotación de temporal es importante y sustento de mucha población

En la agricultura, el 74% de la superficie y el 43% del valor de la producción son actividades de temporal.

En 2010, el 26% de la población de México vivía en comunidades rurales e donde predominan las actividades primarias

Producción agrícola, 2008. Características de la distribución de la producción y de la tierra

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Población, 2010. Indicadores de la población en riesgo

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

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

Distribución relativa del valor de la producción de los principales productos agrícolas, %

	Cultivos cíclicos							Cultivos perenes					
	Maíz	Sorgo	Jitomate	Chile	Papa	Frijol	Trigo	Aguacate	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, %													
T nac	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

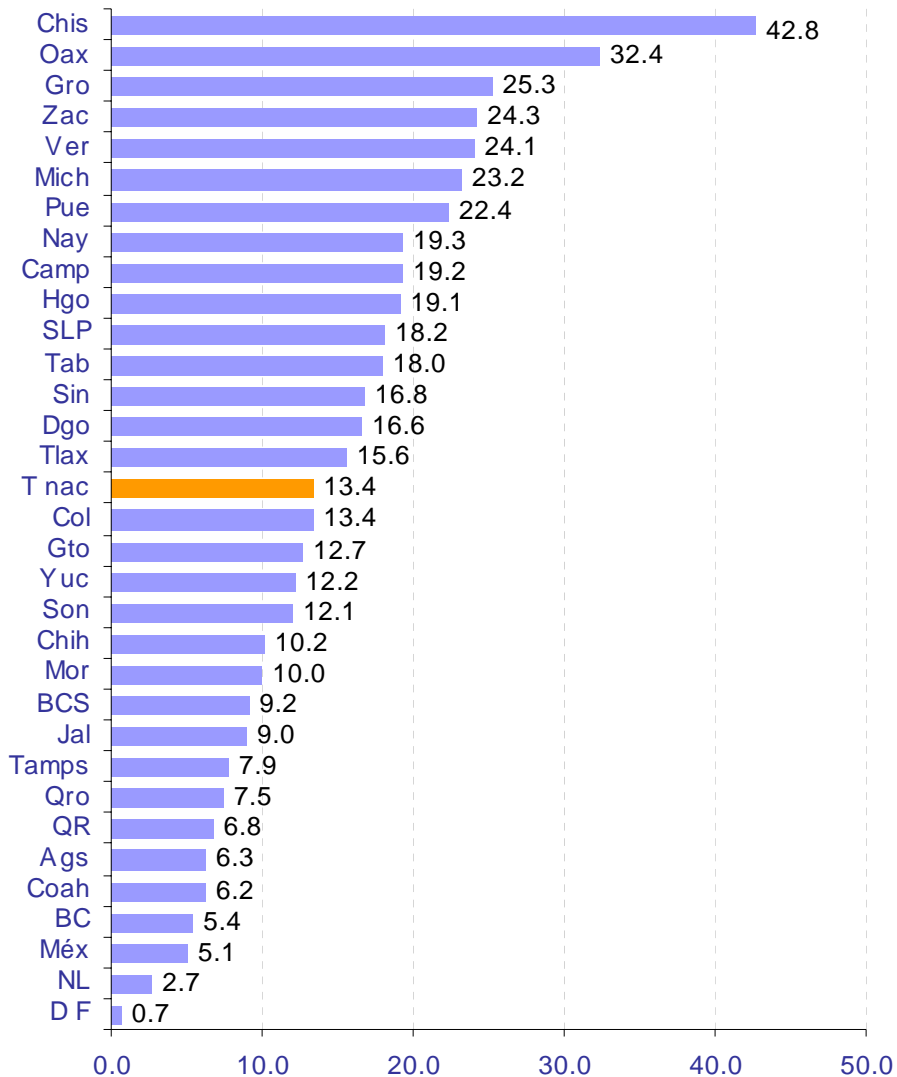
Entidades apoyadas por el cuerdo para mitigar la sequía

El 13.4% de la PEA trabaja en el sector primario, sobresalen Chis, Oax y Gro

PEA del Sector Primario

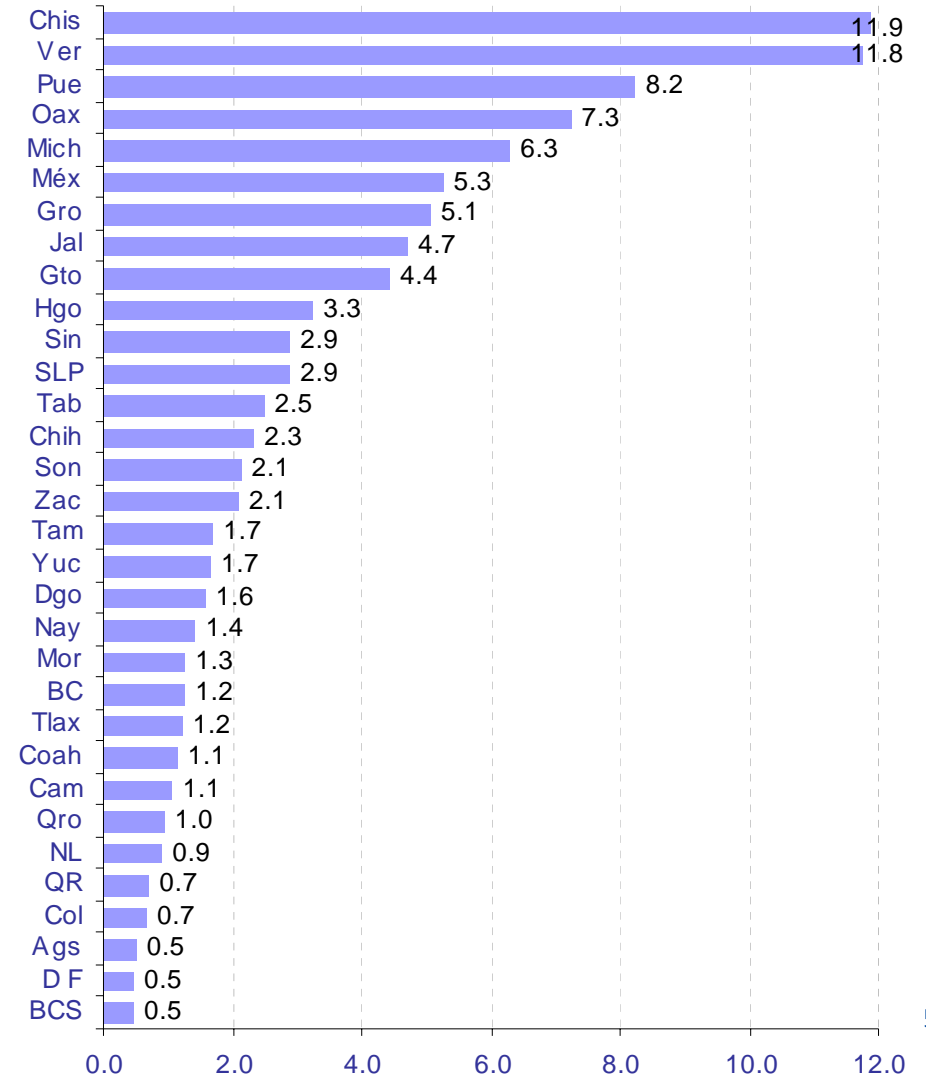
Aportación al total de la entidad, %

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Aportación al total nacional, %

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Inflación: impacto menor a los esperado

Por objeto del gasto, el mayor aumento anual de precios se registró en alimentos

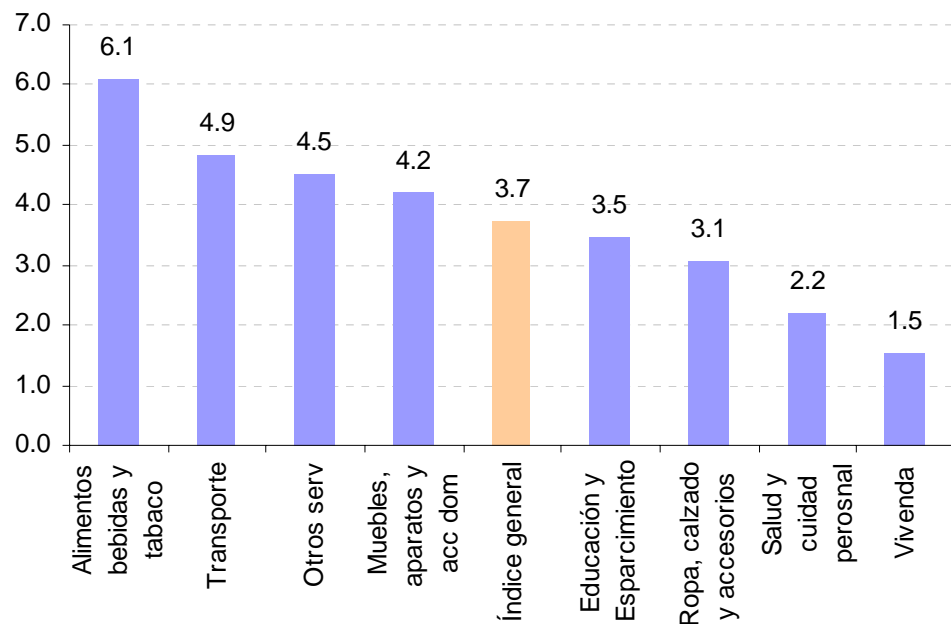
Por grupos de alimentos, la inflación la encabezan las carnes; el pan, tortilla y cereales; y, los aceites y grasas

La presión sobre los precios agropecuarios no es un problema privativo de México

No existe, cuando menos hasta ahora un problema de inflación en México

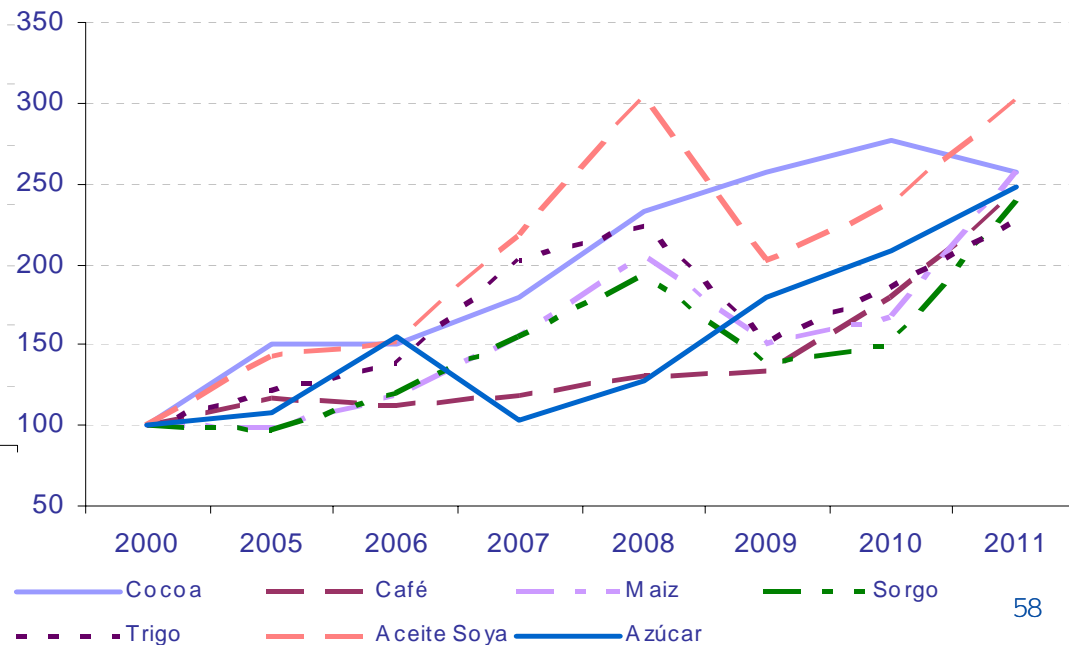
Inflación por objeto de gasto, marzo 2012 (Variación % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Precios internacionales de productos agrícolas (Índice 2000 = 100. Precios en dólares reales)

Fuente: BBVA Research con datos del Banco Mundial



Perspectivas Sectoriales y Regionales de México (2012)

México D.F., 3 de Mayo de 2012