# Economía Regional 4T18

16 de julio 2019

- **Durante el último trimestre del año, se observaron tasas de crecimiento positivas en 21 de las 32 entidades federativas en un entorno de desaceleración económica a nivel nacional**
- **Por sectores, el crecimiento promedio de 1.7 % a nivel nacional siguió apoyado por el dinamismo del sector servicios, mientras que, del lado de la demanda, el consumo privado sigue siendo un motor fundamental para la actividad económica**

**Índice**


| | |
|---|---|
| Producto interno bruto | 2 |
| Resumen ejecutivo | 3 |
| Principales características regionales y estatales | 5 |
| Calificaciones crediticias estatales | 6 |
| Región centro | 7 |
| Región metropolitana | 38 |
| Región noroeste | 70 |
| Región norte | 101 |
| Región occidente | 132 |
| Región peninsular | 163 |
| Calendario de publicación de información regional | 194 |


**Desaceleración económica a finales de 2018**

El crecimiento del cuarto trimestre del año siguió marcado por un alto grado de incertidumbre derivado tanto de factores externos como de temas domésticos. Las tensiones comerciales a nivel global se siguieron incrementando, particularmente ante las amenazas hechas por el Presidente Trump de imponer aranceles a las importaciones provenientes de China. En el ámbito doméstico, los agentes se mantuvieron a la expectativa de los anuncios de los planes del nuevo gobierno.

En este contexto, el PIB a nivel nacional creció 1.7% anual, muy por debajo de la cifra observada en el trimestre previo (2.5% anual). De los 32 estados que conforman el territorio nacional, 21 mostraron tasas de crecimiento positivas, explicadas por el dinamismo que mantuvo el sector servicios, que mantuvo un crecimiento cercano a 3% anual. No obstante, se observó una contracción en el sector construcción (-2.2% anual) y en el sector de minería (-7.3%). Mientras tanto, el sector manufacturero avanzó 1.5%.

Por el lado de la demanda, el consumo privado sigue siendo el principal motor de crecimiento, añadiendo 0.9pts al crecimiento del trimestre en cuestión. No obstante, cabe mencionar que el consumo privado en 4T18 se expandió a un ritmo más moderado vs. el tercer trimestre del año. Por lo que respecta a la inversión fija bruta, se observa una fuerte moderación en el cuarto trimestre del año con una tasa de crecimiento negativa de 2.2% vs. el 0.5% observado en promedio en 3T18.

**Gabriel Casillas**
Director General Análisis Económico
gabriel.casillas@banorte.com

**Delia Paredes**
Director Ejecutivo Análisis y Estrategia
delia.paredes@banorte.com

**Miguel Calvo**
Analista Regional
miguel.calvo@banorte.com

**Francisco Flores**
Economista, México
francisco.flores.serrano@banorte.com

www.banorte.com
@analisis_fundam

Documento destinado al público en general

# Producto interno bruto

| | Producto interno bruto[2] %; anual nsa | | | | | Producto interno bruto[3] %; anual nsa | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017[2] | 4T17 | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 |
| **Nacional (100%)** | **1.4** | **2.7** | **3.2** | **2.7** | **2.0** | **1.5** | **1.2** | **2.6** | **2.5** | **1.7** |
| ***Centro (11%)*** | ***2.6*** | ***5.7*** | ***5.4*** | ***4.2*** | ***4.0*** | ***2.0*** | ***1.3*** | ***2.9*** | ***2.2*** | ***1.8*** |
| Aguascalientes | 3.0 | 10.5 | 3.7 | 9.2 | 3.7 | 0.5 | 1.8 | 2.4 | 5.1 | 8.5 |
| Guanajuato | 4.1 | 4.4 | 6.5 | 4.3 | 4.9 | 2.3 | 0.6 | 3.2 | 0.4 | 1.3 |
| Querétaro | 0.5 | 8.0 | 7.0 | 4.4 | 3.9 | 1.7 | -0.4 | 2.1 | 2.7 | 1.4 |
| San Luis Potosí | 3.6 | 2.4 | 4.7 | 3.8 | 4.4 | 4.3 | 4.5 | 4.2 | 3.8 | 0.0 |
| Zacatecas | -1.3 | 7.0 | 1.4 | -1.7 | -0.4 | -1.7 | 1.7 | 1.1 | 0.8 | -1.7 |
| ***Metropolitana (39%)*** | ***1.2*** | ***2.2*** | ***3.1*** | ***3.2*** | ***2.8*** | ***2.8*** | ***1.1*** | ***3.2*** | ***3.4*** | ***1.7*** |
| Ciudad de México | 1.5 | 2.1 | 3.9 | 4.4 | 2.8 | 1.3 | 0.2 | 3.0 | 3.5 | 3.8 |
| Estado de México | 1.9 | 3.0 | 2.3 | 3.0 | 4.6 | 7.5 | 4.2 | 4.1 | 3.2 | -1.1 |
| Guerrero | 0.3 | 4.7 | 1.3 | 2.1 | 0.0 | 3.3 | 4.3 | 1.7 | 2.0 | 1.6 |
| Hidalgo | 3.7 | 3.9 | 5.6 | 4.2 | 0.4 | 3.1 | 3.5 | 2.6 | 2.9 | 0.3 |
| Morelos | 3.6 | 1.1 | 1.3 | 3.1 | 5.0 | 5.3 | -2.5 | 0.5 | 3.8 | -4.0 |
| Puebla | -0.9 | 1.0 | 2.9 | 2.6 | 6.2 | 4.6 | 0.9 | 6.1 | 3.1 | 0.0 |
| Tlaxcala | -2.5 | 3.2 | 6.8 | 0.7 | -1.4 | 0.7 | 0.1 | -2.7 | -2.6 | -4.0 |
| Veracruz | 0.2 | 1.2 | 1.7 | -0.1 | -1.1 | -3.1 | -1.9 | 1.8 | 5.1 | 3.2 |
| ***Noroeste (13%)*** | ***2.3*** | ***1.8*** | ***6.0*** | ***5.0*** | ***2.6*** | ***1.7*** | ***2.4*** | ***2.9*** | ***1.3*** | ***3.0*** |
| Baja California | 2.1 | 1.7 | 6.9 | 4.4 | 3.1 | 1.7 | 3.1 | 2.8 | 2.1 | 1.5 |
| Baja California Sur | -2.0 | -0.1 | 13.3 | 3.2 | 11.4 | 16.3 | 21.8 | 20.6 | 5.5 | 8.9 |
| Chihuahua | 3.7 | 2.2 | 5.8 | 4.9 | 3.0 | 1.0 | -1.8 | 1.6 | 1.6 | 2.5 |
| Sinaloa | 1.2 | 2.1 | 6.1 | 5.5 | 0.7 | 0.6 | 3.0 | 2.6 | 0.2 | 4.8 |
| Sonora | 2.9 | 1.7 | 3.5 | 5.6 | 0.8 | -1.1 | -0.1 | -0.4 | 6.0 | 1.5 |
| ***Norte (15%)*** | ***0.6*** | ***3.2*** | ***3.3*** | ***1.5*** | ***2.6*** | ***1.4*** | ***0.8*** | ***2.3*** | ***2.8*** | ***2.7*** |
| Coahuila | -2.1 | 5.1 | 1.4 | 1.7 | 5.0 | 3.9 | 2.0 | 1.5 | 0.5 | -0.3 |
| Durango | 3.3 | 2.4 | 0.7 | 3.8 | -1.0 | -5.7 | -2.7 | -0.9 | 0.6 | 2.5 |
| Nuevo León | 1.0 | 3.3 | 4.9 | 1.6 | 3.0 | 1.7 | 0.8 | 3.7 | 4.7 | 4.2 |
| Tamaulipas | 1.5 | 1.1 | 2.5 | 0.0 | 0.0 | 0.2 | 0.3 | 1.1 | 1.7 | 2.9 |
| ***Occidente (11%)*** | ***2.2*** | ***4.8*** | ***3.7*** | ***4.8*** | ***2.8*** | ***3.0*** | ***3.4*** | ***4.2*** | ***1.4*** | ***1.8*** |
| Colima | 1.0 | 2.5 | 1.8 | 6.1 | 4.5 | 5.7 | 2.1 | 3.4 | 2.3 | -2.0 |
| Jalisco | 2.3 | 4.3 | 4.3 | 4.9 | 2.6 | 2.3 | 3.7 | 4.9 | 2.4 | 3.6 |
| Michoacán | 2.1 | 6.6 | 2.2 | 4.2 | 3.1 | 4.5 | 3.4 | 4.4 | -1.6 | -1.6 |
| Nayarit | 2.8 | 5.4 | 5.1 | 4.2 | 1.7 | 2.5 | 0.9 | -2.1 | 0.8 | 0.3 |
| ***Peninsular (12%)*** | ***0.4*** | ***0.5*** | ***-1.2*** | ***-1.9*** | ***-4.0*** | ***-3.4*** | ***-0.8*** | ***-0.2*** | ***1.6*** | ***-1.2*** |
| Campeche | 0.9 | -4.7 | -7.1 | -5.9 | -10.5 | -9.6 | -5.4 | -2.7 | 4.0 | -1.0 |
| Chiapas | -1.3 | 5.1 | -1.6 | 0.1 | -3.1 | -3.7 | -2.2 | -1.7 | 3.3 | -1.4 |
| Oaxaca | 2.4 | 2.1 | 4.0 | -1.5 | -3.5 | -2.4 | 2.3 | 5.4 | 4.7 | 3.3 |
| Quintana Roo | 4.4 | 3.7 | 5.1 | 7.3 | 4.4 | 3.9 | 4.1 | 5.1 | 3.6 | 3.5 |
| Tabasco | -1.8 | 1.7 | -0.7 | -5.2 | -5.0 | -5.6 | -2.9 | -6.8 | -6.3 | -10.6 |
| Yucatán | 0.5 | 3.4 | 4.1 | 4.4 | 3.0 | 0.2 | 2.3 | 4.3 | 4.4 | 3.3 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
1. Dato entre paréntesis corresponde a la participación de la región, en el PIB nacional (última cifra disponible).
2. Se utiliza el ITAEE para presentar la información más actualizada, cuando el PIB todavía no se encuentra disponible.
3. ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal).

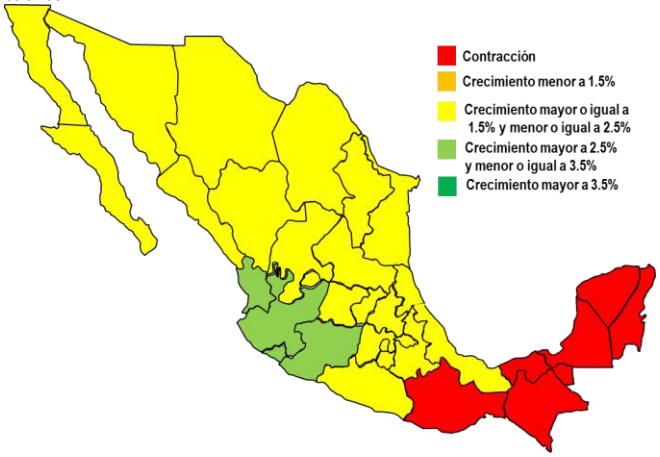
# Resumen ejecutivo

- **En 2018, la economía mexicana registró el menor dinamismo de los últimos cinco años (2% anual). Asimismo, la economía del país en 4T18 fue la más baja de los últimos tres trimestres (1.7% anual)**
- **El mercado laboral mexicano moderó ligeramente su ritmo de expansión con una creación de empleo promedio de 3.4% anual**
- **Por su parte, en 2018 la inversión extranjera directa nacional se contrajo 1.5% anual, asimismo en el cuarto trimestre la inversión extranjera cayó a un nivel no visto desde el 3T16 (-28% anual)**
- **El total de la deuda estatal pasó de 529.2mmp al cierre del 2017 a 552.8mmp al fin del 2018, lo que implicó una expansión de 4.5% anual en términos nominales**

**Mayor crecimiento económico en la región occidente.** De las 6 regiones que comprende nuestro análisis, solamente la región peninsular cayó por debajo del promedio nacional en 2018, mostrando una contracción de 0.2% anual. Por su parte, la región occidente presentó el mayor dinamismo económico al exhibir un avance de 2.7% anual (Nacional: 2%). No obstante, la región noroeste registró la mejor economía del país en el último trimestre del año al mostrar una expansión de 3% anual comparada con la contracción de 1.2% anual que presentó la economía de la región peninsular (Nacional 1.7%).

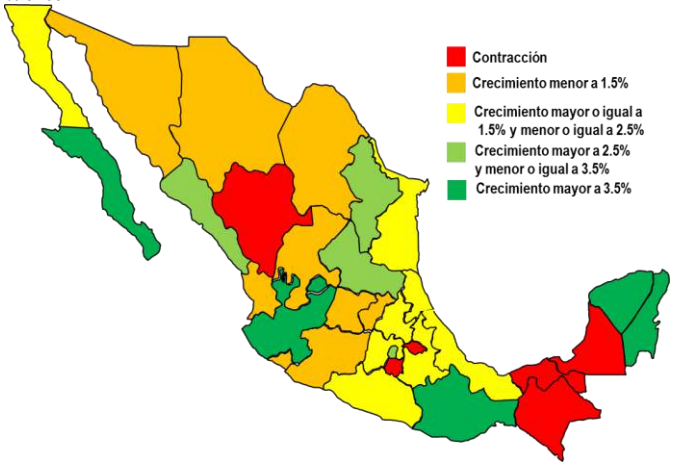
**El mercado laboral mexicano moderó ligeramente su ritmo de expansión con una creación de empleo promedio de 3.4% anual.** Esta cifra se compara con la tasa de expansión de 3.9% en 3T18. En este sentido, la región Occidente presentó el menor ritmo de creación de empleos del país, aunque la tasa de desempleo se ubicó en 3.1%, la segunda más baja, junto con la región Centro a nivel nacional. Por su parte, la región Centro fue la que más creó empleos, con una tasa de crecimiento de 4.7% anual con una tasa de desempleo en 3.1% marginalmente por debajo del 3.4% promedio nacional.

**Producto interno bruto por región 2018***
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB con base en el ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**Producto interno bruto por estado 2018***
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB con base en el ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**Se recuperan las ventas al menudeo en el 2018.** Los ingresos por este concepto registraron un crecimiento de 1.5% anual en el periodo, superior a la contracción de 0.3% observada en el 2017. A nivel regional destacamos el incremento de 3.2% tanto en la región Peninsular, como en la Centro. Cabe señalar que la diferencia en la comparación regional con el nivel nacional esta explicada por una diferencia metodológica en la realización de las encuestas a nivel nacional y a nivel estatal.

**La inversión extranjera directa regresa a terreno negativo.** Cinco de las seis regiones que contempla nuestro análisis registraron caída en la inversión extranjera directa (IED) en 2018. En este sentido, la mayor reducción se presentó en la región noroeste (-25.9% anual). Sin embargo, observamos un crecimiento importante en la región centro (7.6% anual). Asimismo, en el cuarto trimestre del año, sólo la región peninsular exhibió un buen dinamismo de inversiones por parte de empresas extranjeras (50.8% anual). No obstante, este estuvo mermado por la fuerte caída en los estados de la región occidente (-72.8% anual).

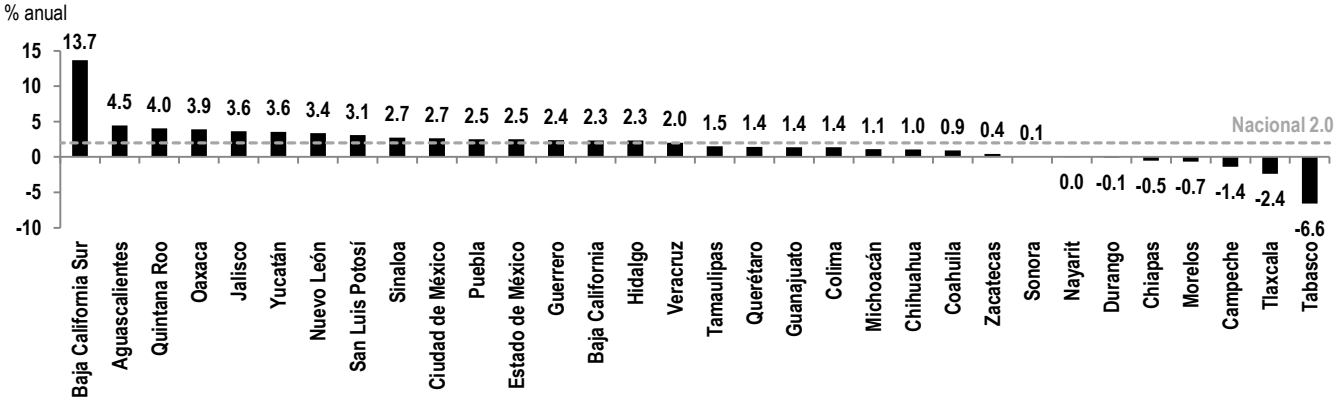
**Continúa el dinamismo del crédito.** El crédito total aceleró su ritmo de expansión durante el 2018 al crecer 5.3% anual real. En este sentido, el avance del crédito durante el año fue más visible en la región noroeste (11.5% anual real), mientras que un menor crecimiento se registró en la región norte (3% anual real). No obstante, la cartera vigente del país se expandió 4.4% anual real, apoyada por el excelente dinamismo del crédito en la región noroeste. Cabe señalar que la cartera vencida nacional representó 1.2% del portafolio total en 2018.

**Continúan en aumento en los niveles de deuda estatal.** El total de la deuda estatal pasó de 529.2mmp al cierre del 2017 a 552.8mmp al fin del 2018, lo que implicó una expansión de 4.5% anual en términos nominales. Con ello, la deuda total representa 2.7% del PIB nacional, o también el 71.3% de las participaciones a las entidades federativas. Al interior, la región Centro fue la que presentó menor deuda a nivel nacional al alcanzar 20.3mmp (3.7% del total nacional), lo que representó un aumento de 3.7% anual. Por el contrario, la región Metropolitana sumó un total de 189.2mmp (34.2% del total nacional), incrementándose 2.4% en términos nominales.

Las participaciones a los estados alcanzaron un monto total en el 2018 de 822.3mmp, lo que se traduce en una expansión de 1.5% anual real. A nivel regional, la zona Metropolitana recibió el mayor monto, contando con 341.6mmp, 41.5% del total nacional. En este sentido, estas presentaron un incremento de 2.5% anual. La región que contó con la menor cantidad de recursos fue la Centro con un total de 87.2mmp (10.6% del total nacional), lo cual implicó un caída de 0.2% anual.

Por su parte, las aportaciones federales presentaron un crecimiento de 0.1% en términos anuales reales en 2018, lo cual creemos puede estar explicado en parte por el proceso electoral llevado a cabo el año pasado. Al interior, la región con el mayor aumento fue la Peninsular, creciendo 0.9%, lo que representó un monto de 129.9mmp. En el otro extremo, la región Noroeste presentó la mayor reducción, cayendo 0.4%, alcanzando un monto de 80.1mmp.

**Producto interno bruto por entidad federativa 2018***




Fuente: INEGI; * PIB con base en el ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

# Principales características regionales y estatales[1]

| | %, PIB | | Población | | Extensión territorial | | Composición sectorial del PIB*, % | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nacional | Regional | Mill. | %, Total | km² | %, Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
| **México** | **100.0** | | **112.3** | **100.0** | **1,921,044** | **100.0** | **3.3** | **31.0** | **65.6** |
| ***Centro*** | ***10.7*** | ***100.0*** | ***12.6*** | ***11.2*** | ***185,835*** | ***9.7*** | ***3.8*** | ***38.3*** | ***57.9*** |
| Aguascalientes | 1.3 | 12.0 | 1.2 | 9.4 | 5,589 | 3.0 | 3.9 | 40.5 | 55.7 |
| Guanajuato | 4.2 | 38.8 | 5.5 | 43.6 | 30,589 | 16.5 | 3.5 | 37.0 | 59.5 |
| Querétaro | 2.3 | 21.5 | 1.8 | 14.5 | 11,769 | 6.3 | 2.5 | 40.5 | 57.0 |
| San Luis Potosí | 2.1 | 19.2 | 2.6 | 20.6 | 62,848 | 33.8 | 4.0 | 38.6 | 57.4 |
| Zacatecas | 0.9 | 8.4 | 1.5 | 11.9 | 75,040 | 40.4 | 8.8 | 34.3 | 56.9 |
| ***Metropolitana*** | ***39.0*** | ***100.0*** | ***46.5*** | ***41.3*** | ***223,330*** | ***11.6*** | ***1.8*** | ***20.3*** | ***77.9*** |
| Ciudad de México | 17.5 | 44.9 | 8.9 | 19.1 | 1,499 | 0.7 | 0.0 | 9.7 | 90.3 |
| Estado de México | 8.9 | 22.9 | 15.2 | 32.7 | 21,461 | 9.6 | 1.4 | 26.1 | 72.5 |
| Guerrero | 1.4 | 3.5 | 3.4 | 7.3 | 63,794 | 28.6 | 5.5 | 17.6 | 76.9 |
| Hidalgo | 1.5 | 3.9 | 2.7 | 5.7 | 20,987 | 9.4 | 4.0 | 32.3 | 63.7 |
| Morelos | 1.2 | 3.0 | 1.8 | 3.8 | 4,941 | 2.2 | 3.0 | 31.3 | 65.7 |
| Puebla | 3.4 | 8.7 | 5.8 | 12.4 | 33,919 | 15.2 | 4.1 | 35.1 | 60.7 |
| Tlaxcala | 0.6 | 1.4 | 1.2 | 2.5 | 3,914 | 1.8 | 3.4 | 32.7 | 64.0 |
| Veracruz | 4.6 | 11.7 | 7.6 | 16.5 | 72,815 | 32.6 | 5.4 | 31.0 | 63.6 |
| ***Noroeste*** | ***12.7*** | ***100.0*** | ***12.6*** | ***11.2*** | ***633,903*** | ***33.0*** | ***6.0*** | ***36.8*** | ***57.2*** |
| Baja California | 3.1 | 24.7 | 3.2 | 25.0 | 70,113 | 11.1 | 2.7 | 37.8 | 59.4 |
| Baja California Sur | 0.9 | 6.8 | 0.6 | 5.0 | 73,677 | 11.6 | 3.4 | 30.9 | 65.7 |
| Chihuahua | 3.2 | 25.2 | 3.4 | 27.0 | 247,087 | 39.0 | 6.0 | 40.4 | 53.6 |
| Sinaloa | 2.2 | 17.4 | 2.8 | 21.9 | 58,092 | 9.2 | 11.0 | 19.7 | 69.3 |
| Sonora | 3.3 | 25.9 | 2.7 | 21.1 | 184,934 | 29.2 | 6.6 | 45.2 | 48.2 |
| ***Norte*** | ***14.9*** | ***100.0*** | ***12.3*** | ***11.0*** | ***369,464*** | ***19.2*** | ***2.2*** | ***38.9*** | ***59.0*** |
| Coahuila | 3.5 | 23.7 | 2.7 | 22.3 | 151,571 | 41.0 | 2.1 | 52.1 | 45.8 |
| Durango | 1.2 | 7.8 | 1.6 | 13.3 | 73,677 | 19.9 | 10.2 | 30.1 | 59.6 |
| Nuevo León | 7.3 | 49.5 | 4.7 | 37.8 | 64,555 | 17.5 | 0.5 | 35.1 | 64.5 |
| Tamaulipas | 2.8 | 19.0 | 3.3 | 26.6 | 79,661 | 21.6 | 3.4 | 35.7 | 60.9 |
| ***Occidente*** | ***10.6*** | ***100.0*** | ***13.4*** | ***12.0*** | ***173,077*** | ***9.0*** | ***7.3*** | ***26.7*** | ***66.0*** |
| Colima | 0.6 | 5.7 | 0.7 | 4.8 | 5,455 | 3.2 | 4.7 | 23.6 | 71.7 |
| Jalisco | 6.9 | 64.8 | 7.4 | 54.7 | 80,137 | 46.3 | 5.7 | 31.3 | 63.0 |
| Michoacán | 2.4 | 22.9 | 4.4 | 32.4 | 59,864 | 34.6 | 12.7 | 16.7 | 70.7 |
| Nayarit | 0.7 | 6.6 | 1.1 | 8.1 | 27,621 | 16.0 | 6.9 | 18.9 | 74.2 |
| ***Peninsular*** | ***12.1*** | ***100.0*** | ***14.9*** | ***13.3*** | ***335,435*** | ***17.5*** | ***2.8*** | ***47.6*** | ***49.6*** |
| Campeche | 3.1 | 25.7 | 0.8 | 5.5 | 51,833 | 15.5 | 1.0 | 85.0 | 14.0 |
| Chiapas | 1.6 | 13.4 | 4.8 | 32.1 | 73,887 | 22.0 | 6.8 | 21.2 | 72.0 |
| Oaxaca | 1.4 | 11.8 | 3.8 | 25.4 | 95,364 | 28.4 | 6.0 | 22.6 | 71.4 |
| Quintana Roo | 1.6 | 13.1 | 1.3 | 8.9 | 50,350 | 15.0 | 0.8 | 11.0 | 88.3 |
| Tabasco | 2.9 | 24.0 | 2.2 | 15.0 | 24,661 | 7.4 | 1.6 | 64.8 | 33.5 |
| Yucatán | 1.4 | 11.9 | 2.0 | 13.1 | 39,340 | 11.7 | 3.7 | 27.2 | 69.1 |

Fuente: Banorte e INEGI

1. Los porcentajes de las regiones se presentan con respecto al país. Sin embargo, los porcentajes por estado representan su ponderación con respecto a la región a la que pertenecen, de acuerdo a la definición de Banorte.

# Calificaciones crediticias estatales*

| Estado | Standard and Poor's | | Fitch Ratings | | Moody's Ratings | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Calificación | Perspectiva | Calificación | Perspectiva | Calificación | Perspectiva |
| Aguascalientes | AA+ | Estable | AA+ | Estable | -- | -- |
| Baja California | -- | -- | A- | Negativa | B1 | Negativa |
| Baja California Sur | -- | -- | A+ | Estable | -- | -- |
| Campeche | A | Estable | A+ | Negativa | -- | -- |
| Chiapas | A | Estable | A- | Estable | Ba2 | Negativa |
| Chihuahua | -- | -- | BBB+ | Estable | Ba3 | Estable |
| Coahuila | -- | -- | BBB+ | Estable | -- | -- |
| Colima | -- | -- | BBB+ | Estable | -- | -- |
| Ciudad de México | -- | -- | AAA | Estable | A3 | Estable |
| Durango | -- | -- | A | Estable | -- | -- |
| Estado de México | A+ | Estable | BBB+ | Negativa | Ba1 | Estable |
| Guanajuato | AA+ | Estable | AA+ | Estable | Baa1 | Estable |
| Guerrero | BBB+ | Estable | A- | Estable | Ba2 | Estable |
| Hidalgo | A | Estable | A | Estable | Ba2 | Estable |
| Jalisco | -- | -- | A+ | Estable | Ba1 | Estable |
| Michoacán | BBB- | Estable | BBB | Estable | -- | -- |
| Morelos | -- | -- | A | Estable | -- | -- |
| Nayarit | -- | -- | BBB+ | Estable | Ba3 | Estable |
| Nuevo León | A- | Positiva | A- | Positiva | Ba2 | Estable |
| Oaxaca | A- | Estable | A- | Estable | Ba3 | Estable |
| Puebla | -- | -- | AA- | Estable | Baa3 | Estable |
| Querétaro | AA+ | Estable | -- | -- | Baa1 | Estable |
| Quintana Roo | -- | -- | BBB | Estable | -- | -- |
| San Luis Potosí | -- | -- | A | Positiva | -- | -- |
| Sinaloa | A | Estable | A+ | Positiva | Ba1 | Estable |
| Sonora | -- | -- | A- | Estable | Ba3 | Estable |
| Tabasco | -- | -- | A+ | Estable | Ba2 | Negativa |
| Tamaulipas | -- | -- | A | Estable | Ba1 | Estable |
| Tlaxcala | -- | -- | -- | -- | Baa3 | Estable |
| Veracruz | BBB- | Estable | BBB- | Estable | Caa1 | Estable |
| Yucatán | -- | -- | A+ | Estable | -- | -- |
| Zacatecas | -- | -- | A- | Estable | Ba3 | Estable |

Fuente: Banorte con información de Fitch Ratings y Moody's Ratings
*Última actualización de calificaciones a diciembre 2018

# Región Centro

- **El crecimiento promedio de la actividad económica en la región centro fue de 2% anual durante el 2018, mientras que en el último trimestre del año, el avance promedio de la economía se ubicó en 1.8% anual**
- **La tasa de desempleo de la región registró un promedio de 3.1% en 4T18, por debajo del promedio nacional**
- **La región centro fue la tercera mayor receptora de inversión extranjera directa de las regiones del país tanto en 2018, como en el 4T18, registrando un incremento de 7.6% anual en 2018 y una caída de 11.3% a tasa anual en el último trimestre**
- **La deuda en la región centró sumó 20.3mmp al cierre del 2018, el menor monto a nivel nacional**

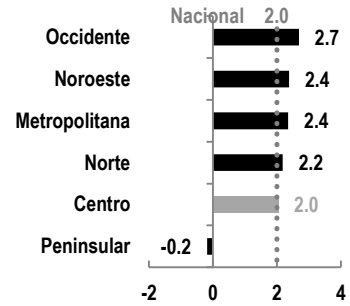
**Crecimiento de 2% anual en la región centro en 2018**. La actividad económica registró un crecimiento de 2% anual durante el 2018, el más bajo en la historia de la región y estuvo apoyado por el buen desempeño del sector agropecuario aunado al mejor desempeño del sector terciario, mientras que en el último trimestre del año, la región exhibió un avance de 1.8% anual, el más bajo de los últimos dos trimestres. No obstante, con cifras ajustadas por estacionalidad, el centro reportó un incremento de 0.3% a tasa trimestral.

**Se modera ligeramente el dinamismo del mercado laboral.** La tasa de desempleo de 3.1% ligeramente por debajo del nivel nacional. Este resultado estuvo acompañado de un avance de 4.7% anual en el número de asegurados al *IMSS* en 4T18, con el cual la región mantuvo el liderazgo del país reiterando un buen dinamismo del mercado laboral.

**En la región centro se observó un avance de 7.6% anual en la IED del 2018.** Con este resultado, la región fue la tercera mayor receptora de inversión extranjera de las seis regiones del país durante el 2018. Asimismo, en el último trimestre del año la región fue la tercera mayor receptora de IED, sin embargo registró una caída de 11.3% en el comparativo anual.

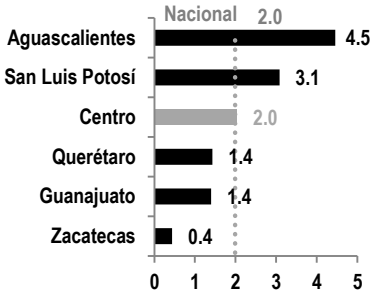
**La deuda en la región centró sumó 20.3mmp al cierre del 2018.** Esto representa el 0.9% del PIB de la región y el 29.8% de sus participaciones. En este sentido, tanto por monto, como por las otras dos métricas, esta presenta el mejor desempeño a nivel nacional. Al interior, la entidad con la mayor deuda fue Zacatecas (8.4mmp) mientras la menor fue Querétaro (0.5mmp).

**PIB* regional 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*
*PIB calculado con cifras del *ITAEE*
(Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**PIB* de la Región Centro 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*
*PIB calculado con cifras del *ITAEE*
(Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**Principales características de la Región Centro[1]**

| | %, PIB | | Población | | Extensión territorial | | Composición sectorial del PIB*, % | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nacional | Regional | Mill. | %, Total | Km² | %, Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
| **México** | **100.0** | | **112.3** | **100.0** | **1,921,044** | **100.0** | **3.3** | **31.0** | **65.6** |
| ***Centro**** | ***10.7*** | ***100.0*** | ***12.6*** | ***11.2*** | ***185,835*** | ***9.7*** | ***3.8*** | ***38.3*** | ***57.9*** |
| Aguascalientes | 1.3 | 12.0 | 1.2 | 9.4 | 5,589 | 3.0 | 3.9 | 40.5 | 55.7 |
| Guanajuato | 4.2 | 38.8 | 5.5 | 43.6 | 30,589 | 16.5 | 3.5 | 37.0 | 59.5 |
| Querétaro | 2.3 | 21.5 | 1.8 | 14.5 | 11,769 | 6.3 | 2.5 | 40.5 | 57.0 |
| San Luis Potosí | 2.1 | 19.2 | 2.6 | 20.6 | 62,848 | 33.8 | 4.0 | 38.6 | 57.4 |
| Zacatecas | 0.9 | 8.4 | 1.5 | 11.9 | 75,040 | 40.4 | 8.8 | 34.3 | 56.9 |

Fuente: Banorte e INEGI
1. Los porcentajes de las regiones se presentan con respecto al total nacional. Sin embargo, los porcentajes por estado representan su ponderación con respeto a la región a la que pertenecen.
* Composición sectorial de la región y de cada estado.

## Actividad económica

- **El crecimiento promedio de la actividad económica en la región centro fue de 2% anual durante el 2018**
- **La actividad económica en la región estuvo liderada por el dinamismo del sector agropecuario aunado al mejor desempeño del sector de los servicios**
- **Aguascalientes lideró el crecimiento de la región en 2018**
- **Por su parte, Zacatecas continuó mostrando el menor dinamismo de las entidades de la región**

La actividad económica de la región centro registró un crecimiento de 2% anual durante el 2018, cifra en línea con el 2% anual registrado por el promedio nacional, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe señalar que este resultado disminuyó fuertemente en 2.1pp con respecto al obtenido en 2017 y ha sido el menor observado desde el 2009.

**Producto interno bruto por región***
% anual

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2.8** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| ***Centro*** | ***5.7*** | ***5.6*** | ***4.3*** | ***4.1*** | ***2.0*** |
| Metropolitana | 2.3 | 3.1 | 3.2 | 2.9 | 2.4 |
| Noroeste | 1.8 | 6.0 | 4.9 | 2.7 | 2.4 |
| Norte | 3.2 | 3.3 | 1.5 | 2.6 | 2.2 |
| Occidente | 4.8 | 3.8 | 4.8 | 2.8 | 2.7 |
| Peninsular | 1.0 | -0.4 | -1.2 | -3.2 | -0.2 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, Aguascalientes mostró señales de recuperación en el último año al registrar un crecimiento económico de 4.5% en términos anuales, mismo que lo llevó a liderar con el mayor dinamismo económico de las cinco entidades que comprenden a la región y la segunda a nivel nacional. Este resultado, se ubicó 0.7pp mayor al observado por el promedio nacional, como podemos apreciar en la siguiente tabla.

A pesar de que Zacatecas mostró el menor dinamismo económico de los estados de la región, está registró un crecimiento no observado desde 2015. Con ello, la entidad se posicionó en el lugar 24 del país con mayor crecimiento económico en 2018.

**Producto interno bruto de la región centro***
% anual

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| ***Centro*** | ***5.5*** | ***4.3*** | ***4.0*** | ***2.0*** |
| Aguascalientes | 3.7 | 9.2 | 3.7 | 4.5 |
| Guanajuato | 6.5 | 4.3 | 4.9 | 1.4 |
| Querétaro | 7.0 | 4.4 | 3.9 | 1.4 |
| San Luis Potosí | 4.7 | 3.8 | 4.4 | 3.1 |
| Zacatecas | 1.4 | -1.7 | -0.4 | 0.4 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Por sectores, las actividades primarias de la región centro registraron el mayor avance en 2018 (4.9% anual), a pesar de la desinversión por 3.3 mdd que realizaron empresas extranjeras. Sin embargo, el buen desempeño de las actividades en 4 de las 5 entidades que componen la región, contribuyeron a dicho dinamismo.

Las actividades terciarias registraron el segundo mejor avance de la economía (3.4% anual). Sin embargo, este resultado ha sido el más bajo registrado desde el 2014. No obstante, dicho crecimiento se atribuye al desempeño en los servicios de todas las entidades de la región, así como a la fuerte inversión por parte de empresas extranjeras durante el periodo (585.4 mdd).

Por el contrario, las actividades secundarias registraron una disminución de 2% anual, la mayor baja observada desde el 2009. Esta contracción, se debe a la caída en la industria en 2 de las 5 entidades de la región, como podemos apreciar en el siguiente cuadro. Es importante mencionar que las actividades secundarias dependen en menor medida del sector minero, particularmente de la industria del petróleo. Sin embargo, la inversión extranjera a los diversos sectores de la industria (4,292.5 mdd), limitó en cierta medida, una caída más pronunciada de las actividades secundarias durante el 2018.

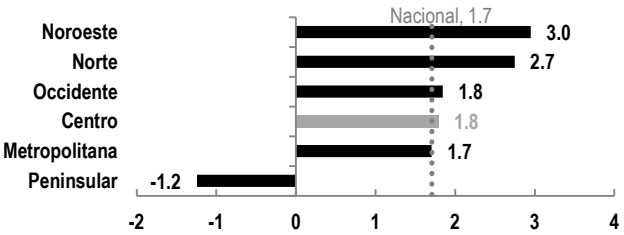
**Composición de la actividad económica en 2018*: Región Centro**
% anual

| | Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **2.0** | **2.4** | **0.2** | **2.8** |
| ***Centro*** | ***2.0*** | ***4.9*** | ***-0.2*** | ***3.4*** |
| Aguascalientes | 4.5 | 3.0 | 3.4 | 5.3 |
| Guanajuato | 1.4 | 6.3 | -2.6 | 3.6 |
| Querétaro | 1.4 | -1.7 | -1.2 | 3.4 |
| San Luis Potosí | 3.1 | 11.4 | 2.3 | 3.1 |
| Zacatecas | 0.4 | 4.5 | 9.7 | 0.5 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Con respecto al último trimestre del 2018, observamos que la región centro registró un crecimiento de la economía inferior al mostrado en los últimos dos trimestres. Sin embargo, este se ubicó ligeramente por arriba del promedio nacional, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Producto interno bruto por región en 4T18***
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, Aguascalientes mostró el mayor dinamismo económico de la región y el segundo del país durante el periodo, como podemos apreciar en la siguiente tabla. Cabe destacar que este resultado ha sido el mayor observado en la entidad desde el 2T17. Por su parte, Zacatecas registró la única contracción económica de las entidades de la región, misma que la llevó a ocupar la vigésima octava posición de las entidades del país con mayor crecimiento económico en 4T18 (el más bajo desde el 4T17).

**Producto interno bruto de la región centro***
% anual

| | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.2** | **2.6** | **2.5** | **1.7** | **2.0** |
| ***Centro*** | ***1.3*** | ***2.9*** | ***2.2*** | ***1.8*** | ***2.0*** |
| Aguascalientes | 1.8 | 2.4 | 5.1 | 8.5 | 4.5 |
| Guanajuato | 0.6 | 3.2 | 0.4 | 1.3 | 1.4 |
| Querétaro | -0.4 | 2.1 | 2.7 | 1.4 | 1.4 |
| San Luis Potosí | 4.5 | 4.2 | 3.8 | 0.0 | 3.1 |
| Zacatecas | 1.7 | 1.1 | 0.8 | -1.7 | 0.4 |

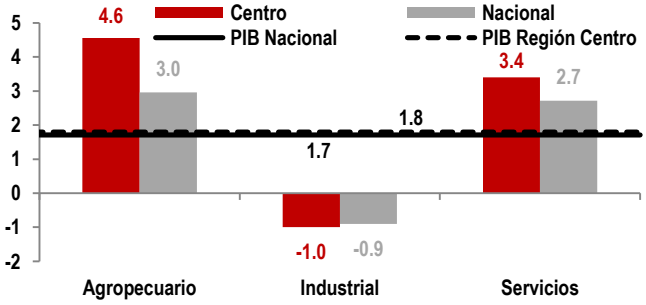
Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Por sectores, las actividades primarias en el centro registraron el mayor avance en 4T18 (4.6% anual), apoyadas por el buen desempeño de las actividades en 3 de las 5 entidades de la región, así como por la inversión extranjera durante el periodo (0.9 mdd). En este contexto, San Luis Potosí fue la entidad que presentó el mayor dinamismo agrícola y se debe principalmente al incremento en la producción de jitomate, entre otros. Por el contrario, la caída observada en Querétaro mermó el dinamismo agrícola de la región al registrar la mayor disminución desde el 4T16.

Cabe señalar que las actividades primarias en esta entidad suman 3 trimestres en contracción, a pesar de la inversión realizada por parte de empresas extranjeras en el último trimestre del año (0.9 mdd).

Por su parte, las actividades terciarias mostraron el segundo mejor crecimiento (3.4% anual), mismo que estuvo apoyado por el buen desempeño de los servicios en 4 de las 5 entidades de la región, aunado a la inversión extranjera a algunos servicios (71.7 mdd). En este sentido, Aguascalientes registró el mayor crecimiento (el mayor desde el 1T17), mismo que se debe en mayor medida, al avance en el comercio, los servicios financieros y de seguros y los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles, entre otros. Por el contrario, la caída en los servicios de Zacatecas (la mayor desde el 2T16), mermaron el crecimiento de las actividades en 4T18, esta estuvo propiciada en mayor medida, por la desinversión extranjera en los servicios financieros y de seguros (-0.6 mdd).

**Comportamiento de la actividad económica en 4T18**[1]
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
1. Se utiliza el ITAEE

En contraste, las actividades secundarias mermaron el crecimiento de la región, al registrar una disminución no vista desde el 1T18 (-1% anual), misma que se atribuye a las caídas en las industrias en 3 de las 5 entidades de la región, así como a la desinversión extranjera en los sectores de minería y energía eléctrica (-184.7 mdd).

**Composición de la actividad económica en 4T18*: Región Centro**
% anual

| | Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **1.7** | **3.0** | **-0.9** | **2.7** |
| ***Centro*** | ***1.8*** | ***4.6*** | ***-1.0*** | ***3.4*** |
| Aguascalientes | 8.5 | -0.4 | 9.1 | 8.8 |
| Guanajuato | 1.3 | 7.5 | -2.6 | 3.3 |
| Querétaro | 1.4 | -5.0 | 0.7 | 2.1 |
| San Luis Potosí | 0.0 | 15.1 | -6.3 | 3.2 |
| Zacatecas | -1.7 | 0.5 | -0.5 | -1.0 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Como se mencionó en documentos anteriores, existen diferencias entre los datos del reporte del *ITAEE* –que solo comprende una división de la actividad económica hasta un nivel de primarias, secundarias y terciarias– y las que se derivan del reporte mensual de actividad industrial por estado. No obstante, al tener mayor desglose dentro de este último, usamos estas cifras para analizar la producción industrial por sector.

Dicho lo anterior, la actividad industrial de la región centro mostraron una disminución de 0.5% a tasa anual en 2018, mientras que en el último trimestre de ese año, se dio la caída más pronunciada de los últimos 3 trimestres, ubicándose por debajo del promedio a nivel nacional, como se observa en la siguiente tabla.

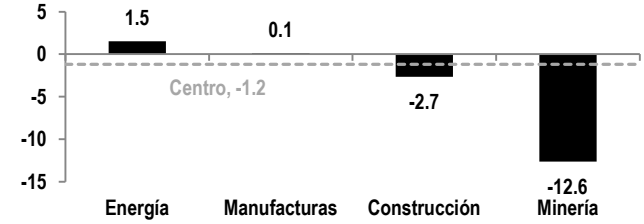
**Actividad industrial por región**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-0.9** | **-0.8** | **0.2** | **100.0** |
| ***Centro*** | ***-1.2*** | ***0.4*** | ***-0.5*** | ***10.7*** |
| Metropolitana | -1.9 | 1.4 | 1.1 | 39.0 |
| Noroeste | 4.2 | 2.7 | 3.9 | 12.7 |
| Norte | 2.3 | -0.4 | 1.2 | 14.9 |
| Occidente | 0.0 | 1.1 | 0.9 | 10.6 |
| Peninsular | -2.7 | -8.3 | -1.4 | 12.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada región con respecto al nacional

Como se mencionó anteriormente, la caída de la actividad industrial de la región centro en 2018, se atribuye a la disminución en los sectores minero (-9.7% anual) y para la construcción (-4.9% anual), mientras que las manufacturas y la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica limitaron dicha caída registrando avances de 1.4% anual y 5% anual respectivamente. Asimismo en el 4T18, los sectores antes mencionados mermaron el crecimiento de la actividad industrial de la región. En este sentido, el sector para la construcción disminuyó 2.7% anual, mientras que el minero cayó fuertemente en 12.6% anual, como se observa en la siguiente gráfica.

**Actividad industrial por sector en 4T18: Región Centro**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por entidad, destacamos el crecimiento anual de la actividad industrial en Aguascalientes en 2018, el cual es resultado del avance que tuvieron los sectores manufacturero, construcción y para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica.

En contraste, Guanajuato registró la mayor caída de la actividad industrial de los estados de la región en 2018, resultado de la desaceleración en los sectores manufacturero y construcción.

**Actividad industrial: Región Centro**
% anual

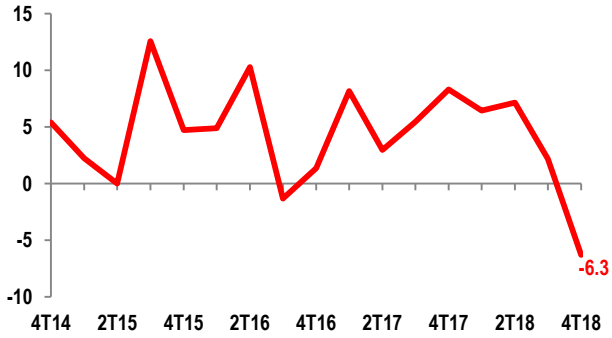
| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| ***Centro*** | ***-1.2*** | ***0.4*** | ***-0.5*** | ***100.0*** |
| Aguascalientes | 9.1 | -1.7 | 3.4 | 12.0 |
| Guanajuato | -2.6 | -0.3 | -2.6 | 38.8 |
| Querétaro | 0.7 | -0.8 | -1.2 | 21.5 |
| San Luis Potosí | -6.3 | 8.3 | 2.3 | 19.2 |
| Zacatecas | -3.7 | -7.8 | -0.7 | 8.4 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada estado con respecto al regional

En el último trimestre del 2018, Aguascalientes registró el mayor crecimiento de la actividad industrial de las entidades de la región (el mayor desde el 1T17), colocándose en la posición número 3 de las 32 entidades del país con mayor dinamismo de la actividad durante el periodo. De igual forma, este avance se debe principalmente al incremento en los sectores que se mencionaron anteriormente.

En contraste, San Luis Potosí fue la entidad que presentó la mayor caída de la actividad industrial en el periodo (la mayor desde el 3T09), posicionándola en el vigésimo quinto lugar de las 32 entidades federativas con mayor dinamismo de la actividad industrial. Dicho resultado se debe principalmente a la caída en todos los sectores de la industria.

**Actividad industrial: San Luis Potosí**
% anual

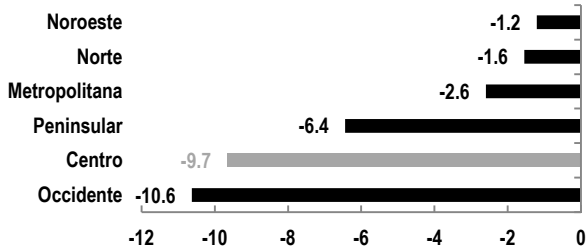



Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Sector minero*

La caída observada en la industria minera de la región, fue la que mayor delimitó el crecimiento de la actividad industrial en 2018, sumando dos años consecutivos en caída. Con este resultado, la región centro se posicionó en el penúltimo lugar de las 6 regiones del país con mayor avance de este sector a pesar de la inversión extranjera realizada a la industria (284 mdd), como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

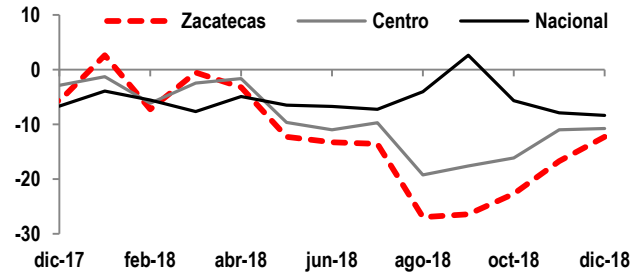
**Crecimiento del sector minero por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, observamos que salvo Guanajuato, todas las entidades que componen la región mostraron una baja del sector durante el 2018. En este sentido, Zacatecas registró la mayor disminución (-12.6% anual), a pesar de que en esta entidad se produce la mayor cantidad de plata del país. Como podemos apreciar en la siguiente gráfica, el sector minero se mantuvo en terreno negativo a lo largo del año, sin embargo, desde agosto el sector muestra señales de recuperación, mismo que se debe en mayor medida, a la inversión extranjera realizada durante el año (76.7 mdd).

**Crecimiento del sector minero: Zacatecas**
% anual

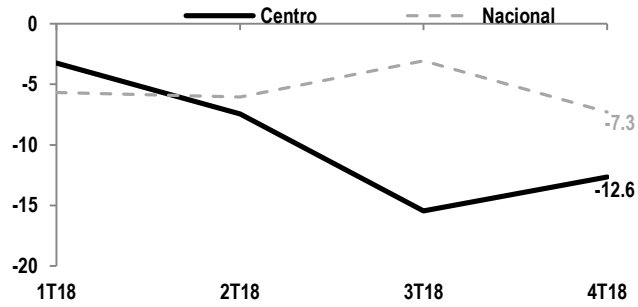



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Guanajuato fue el único estado de la región que mostró dinamismo en 2018 (3.6% anual) y se debe al incremento en la producción de mineral auroargentífero (oro y plata) y a la inversión por parte de empresas extranjeras al sector durante el año (8.3 mdd).

Con respecto al último trimestre del 2018, la industria minera de la región centro continuó en terreno negativo. Sin embargo, mostró señales de recuperación en 4T18, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe a la desinversión extranjera al sector (-159 mdd). Con ello, el centro se consideró como la segunda región con mayor contracción de la industria minera de las 6 regiones que componen el país.

**Crecimiento del sector minero: Región Centro**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Examinando el desempeño de la industria minera en las entidades que comprenden esta región, observamos que salvo Querétaro, todas las entidades se contrajeron en el comparativo anual durante el 4T18. En este sentido, destacamos el avance de Querétaro al mostrar el único crecimiento de los estados de la región y el mayor de los últimos 4 trimestres. Recordemos que la entidad ocupa el lugar número 20 del país en producción minera. El dinamismo de la industria en el estado, se debe principalmente al avance en la producción en productos como oro, plata, plomo, cobre, zinc y hierro, entre otros. Cabe mencionar que ni se han realizado inversiones extranjeras al sector del estado desde el 4T15.

En contraste, Zacatecas registró la mayor caída de la región, y se debe principalmente a la fuerte desinversión por parte de empresas extranjeras al sector durante el periodo (-159.6 mdd).

**Sector minero: Región Centro**
% anual

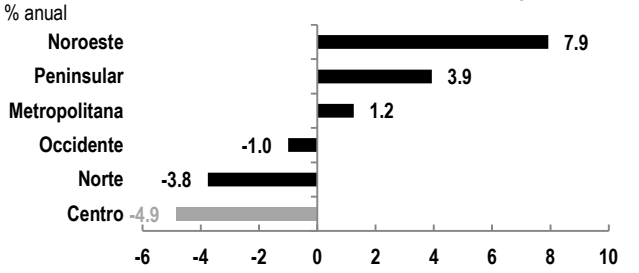
| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-7.3** | **-7.8** | **-5.5** |
| ***Centro*** | ***-12.6*** | ***-3.1*** | ***-9.7*** |
| Aguascalientes | -3.3 | 5.3 | -6.2 |
| Guanajuato | -4.7 | 18.7 | 3.6 |
| Querétaro | 0.6 | -6.5 | -7.0 |
| San Luis Potosí | -7.5 | -6.5 | -7.9 |
| Zacatecas | -17.2 | -4.9 | -12.6 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Industria para la construcción*

La industria para la construcción de la región centro fue, aunque en menor medida, otro de los sectores que limitó el crecimiento de las actividades secundarias del centro en 2018. En este sentido, la caída observada en la inversión de la industria ha sido la mayor registrada desde el 2010. Con ello, la construcción en la región se consideró como la de mayor caída entre las 6 regiones que componen el país, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

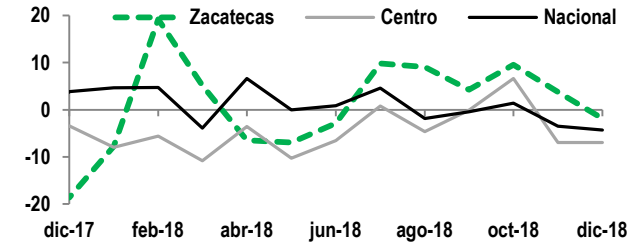
**Crecimiento de la industria para la construcción por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Zacatecas fue el estado con mayor dinamismo del sector durante el 2018 (2.5% anual). Dicho avance se debe en mayor medida, a la inversión de más de 3,000 mdp correspondientes a la ejecución de más de 1,300 obras de tipo público durante el periodo. A pesar de ello, como se puede apreciar en la siguiente gráfica, la industria del estado mostró desaceleración en los últimos meses, por lo que es muy posible que en el corto plazo se acerque al promedio nacional.

**Crecimiento de la industria para la construcción: Zacatecas**
% anual

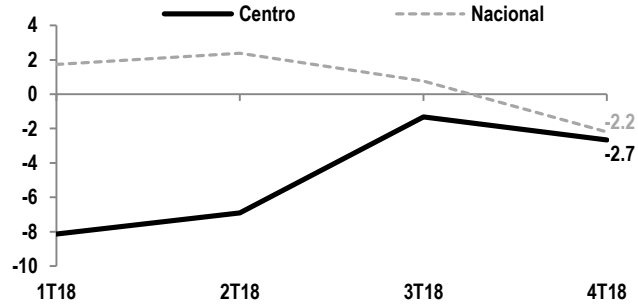



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Querétaro contribuyó en mayor medida, a la caída de la industria de la región en 2018 al mostrar la mayor disminución de las 5 entidades que componen la región (-9.6% anual). Tan sólo en el mes de diciembre, la tasa de crecimiento de inversión en obra privada cayó 17.6%, mientras que la pública lo hizo en 19.9%. No obstante, observamos inversión extranjera al sector durante el periodo (4.9 mdd).

Con respecto al 4T18, la región centro registró una disminución de la industria con respecto a la obtenida en 3T18, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Este retroceso, es consecuencia principalmente de las fuertes bajas del sector que presentaron 3 de los 5 estados de la región. Sin embargo, el dinamismo del sector en las otras 2 limitó una caída más pronunciada de la industria de la región durante el trimestre en cuestión.

**Crecimiento de la industria para la construcción: Región Centro**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En San Luis Potosí (entidad con la mayor caída de la región), la industria para la construcción se ha mantenido en terreno negativo durante el 2018. Sin embargo, la caída en el último trimestre ha sido la mayor de los últimos 4 trimestres y se debe tanto a la falta de inversión extranjera, como al decremento en la tasa de obras públicas y privadas. Tan sólo en el mes de diciembre, la tasa de crecimiento de la obra privada registró una disminución de -1.7%, mientras que la pública cayó fuertemente en 24.9%.

**Industria para la construcción: Región Centro**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-2.2** | **-1.1** | **0.6** |
| ***Centro*** | ***-2.7*** | ***-4.7*** | ***-4.9*** |
| Aguascalientes | 2.1 | 4.1 | 2.0 |
| Guanajuato | -1.4 | 0.5 | -4.0 |
| Querétaro | -1.7 | -11.5 | -9.6 |
| San Luis Potosí | -14.9 | -5.3 | -8.7 |
| Zacatecas | 3.5 | -16.9 | 2.5 |

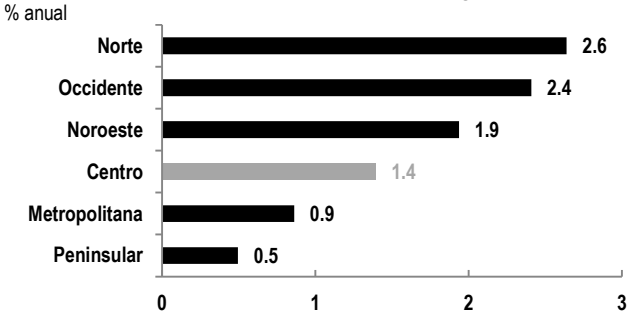
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contario, Zacatecas registró el mayor crecimiento de la industria de los estados que componen la región en 4T18. Sin embargo, dicho avance fue menor al registrado en 3T18. No obstante este avance se debió en mayor medida, a la inversión por parte de empresas extranjeras durante el periodo (0.5 mdd), básicamente para la supervisión de edificación de naves y plantas industriales.

### *Industria manufacturera*

Como se mencionó anteriormente, la industria manufacturera contrarresto la caída de la actividad industrial de la región en 2018 y se debe en mayor medida, a la inversión por parte de empresas extranjeras al sector en la mayoría de las entidades de la región (+98.3 mdd). A pesar de ello, el sector manufacturero en la región registró su más bajo nivel desde el 2009. Con ello, la industria manufacturera se posicionó en el cuarto lugar de las seis regiones del país con mayor dinamismo del sector durante el periodo, como se puede observar en la siguiente gráfica.

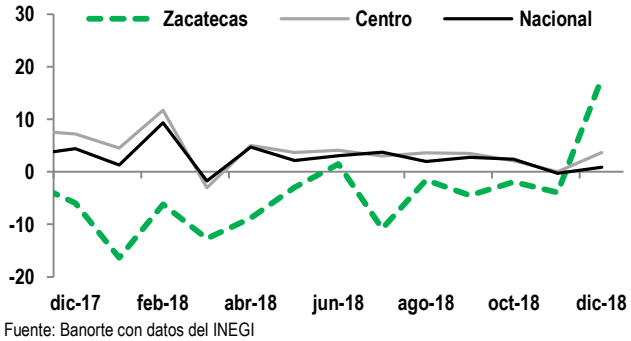
**Crecimiento de la industria manufacturera por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Zacatecas registró el mayor dinamismo del sector en la región (14.1% anual) durante el 2018. Este avance estuvo apoyado por la inversión extranjera al sector (25.8 mdd). Con ello, la industria mostró una significativa recuperación en el último mes del año, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Crecimiento de la industria manufacturera: Zacatecas**
% anual

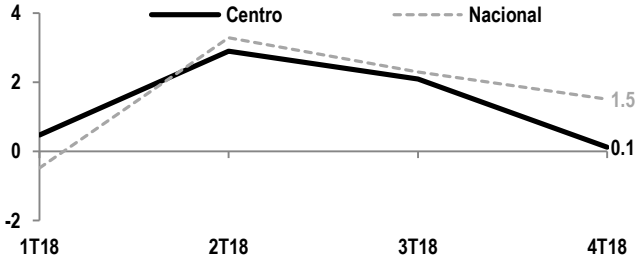



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Guanajuato registró la única disminución de la industria en la región a pesar de las fuertes inversiones realizadas por parte de empresas extranjeras en 2018 (1,684.3 mdd). Cabe señalar que en diciembre se observó la mayor caída del sector de todo el 2018.

En el cuarto trimestre, la industria manufacturera de la región centro mostró un moderado crecimiento, mismo que se considera como el más bajo de los últimos 4 trimestres del 2018 –referirse a la siguiente gráfica–. Cabe señalar que este dinamismo se da en mayor medida, por la fuerte inversión extranjera realizada al sector durante el periodo, así como también al avance del sector en Aguascalientes, Zacatecas y Querétaro, mientras que estuvo mermado por las caídas en Guanajuato y San Luis Potosí.

**Crecimiento del sector manufacturero: Región Centro**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Aguascalientes, el fuerte crecimiento del sector registrado durante el 4T18, se considera como el más alto de los últimos 4 trimestres y es resultado del incremento en la tasa de productividad laboral (7.1% anual), a la baja en la tasa del costo unitario de la mano de obra (-2% anual) y a la inversión por parte de empresas extranjeras (198.4 mdd), en especial la realizada a la fabricación de partes para vehículos automotores.

**Producción manufacturera: Región Centro**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **1.7** | **1.7** |
| ***Centro*** | ***0.1*** | ***1.9*** | **1.4** |
| Aguascalientes | 12.5 | -4.4 | 4.1 |
| Guanajuato | -4.1 | -1.7 | -3.0 |
| Querétaro | 2.7 | 3.2 | 2.0 |
| San Luis Potosí | -3.8 | 14.5 | 6.4 |
| Zacatecas | 8.7 | -3.5 | 14.1 |

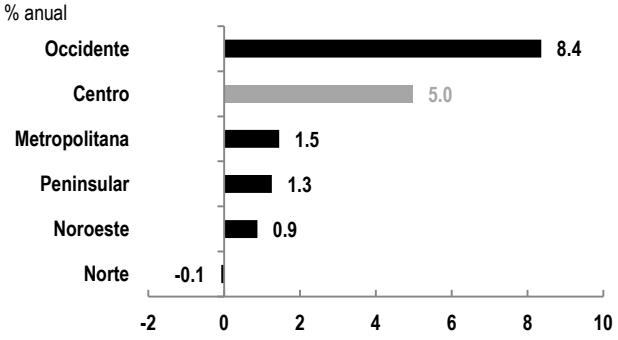
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, la industria de Guanajuato mermó el crecimiento del sector de la región al registrar la mayor caída de las entidades que la componen. Cabe señalar que esta disminución ha sido la mayor de los últimos 3 trimestres y se debe principalmente a la fuerte caída en la tasa de productividad laboral (-12.7% anual) y al incremento en la del costo unitario de la mano de obra (14.8% anual). A pesar de ello, se observó una fuerte IED en el trimestre (411.3 mdd).

### *Producción de energía eléctrica*

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica fue la de mayor contribución al crecimiento del sector industrial en la región durante el 2018. Este buen dinamismo, colocó a la región centro en la segunda posición de las seis regiones del país con mayor crecimiento del sector, como podemos apreciar en la siguiente gráfica y se debe en parte a los incrementos de la producción de energía en Guanajuato y Aguascalientes. Sin embargo, este avance estuvo limitado por las caídas que presentó Zacatecas y Querétaro.

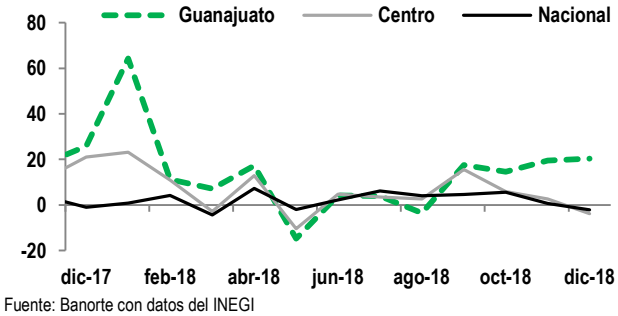
**Crecimiento de la producción de energía eléctrica por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Guanajuato, entidad con el mayor crecimiento del sector en la región durante el 2018 (11.5% anual), la industria eléctrica se recupera favorablemente y se debe en cierta medida a la inversión por parte de empresas extranjeras en el sector (391.4 mdd). No obstante, tan sólo en el mes de diciembre, la entidad registró el mayor avance de los últimos 11 meses –referirse a la siguiente gráfica–.

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Guanajuato**
% anual

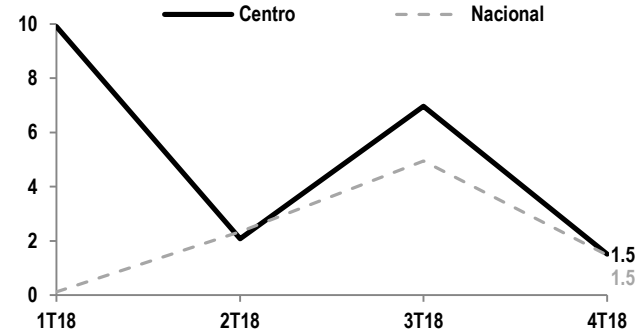



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Zacatecas registró la mayor caída del sector en 2018, misma que se debe en mayor medida a la falta de consolidación en proyectos referentes al sector.

En el último trimestre del año, la industria eléctrica de la región centro registró su nivel más bajo, ubicándose en línea con el nacional, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Dicho resultado se debe tanto a la desinversión por parte dese debe empresas extranjeras (-2.1 mdd), como a la fuerte disminución en la producción de energía eléctrica en Querétaro, San Luis Potosí y Zacatecas. Sin embargo, el avance en Guanajuato y Aguascalientes contrarrestó en cierta medida dicha baja.

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Región Centro**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, la industria para la generación de energía eléctrica en Guanajuato (entidad con el mayor crecimiento de la región en 4T18), continuó mostrando señales de recuperación durante el periodo, sumando 3 trimestres consecutivos al alza. Este excelente dinamismo es resultado en mayor medida, a la producción de energías limpias para abastecer la fuerte demanda de energía eléctrica en la región.

**Producción de energía eléctrica: Región Centro**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.8** | **2.3** |
| ***Centro*** | ***1.5*** | ***10.7*** | ***5.0*** |
| Aguascalientes | 9.0 | 8.6 | 5.7 |
| Guanajuato | 18.1 | 18.1 | 11.5 |
| Querétaro | -25.4 | 8.7 | -2.7 |
| San Luis Potosí | -9.8 | 1.0 | 0.0 |
| Zacatecas | -3.8 | -3.7 | -2.9 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Querétaro (entidad con la mayor caída de la región en 4T18), la producción de electricidad tocó su nivel más bajo de los últimos 4 trimestres y se debe tanto a la falta de consolidación en proyectos del sector. Cabe señalar que Querétaro es el octavo consumidor de energía eléctrica del país.

## Empleo y Salarios

### *Tasa de desempleo*

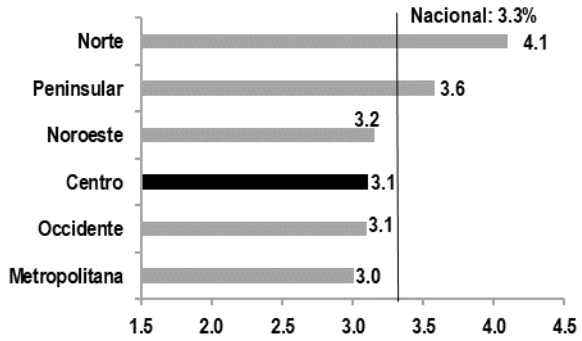
- **La tasa de desempleo en la región Centro se ubicó en 3.1% en 4T18 vs. 3.3% a nivel nacional, utilizando cifras ajustadas por estacionalidad**

- **Querétaro es la entidad en donde se observa la mayor caída en la tasa de desempleo al pasar de 4.3% en el trimestre previo a 3.7%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, la tasa en San Luis Potosí se mantuvo sin cambios en 2.3%**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 4T18, la tasa de desempleo en la región Centro se ubicó en 3.1%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 8.9% de la PEA nacional, se incrementó 0.3% con respecto al trimestre anterior. Asimismo, la PEA desocupada, que representó 7.5% de la PEA nacional, se redujo 20.7% en el cuarto trimestre del año. En este contexto, la tasa de desempleo de la región se posicionó como la segunda más baja, junto con la región Occidente, a nivel nacional en 4T18 como se observa en la siguiente gráfica.

**Tasa de desempleo por región – 4T18**
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

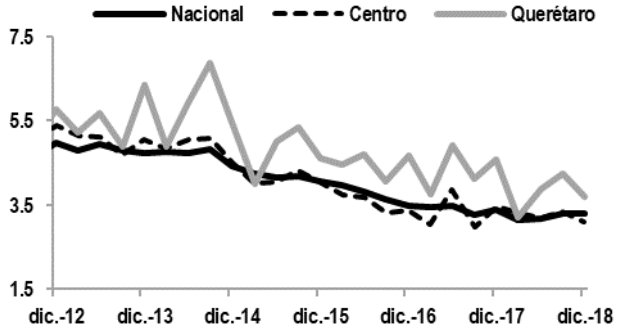



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída en la tasa de desempleo en Querétaro en donde la tasa pasó de 4.3% en 3T18 a 3.7% en el cuarto trimestre del año. No obstante, esta tasa es la más alta de entre los estados que conforman la región. Cabe destacar que la tasa de desempleo en Querétaro está entre las 15 más altas a nivel nacional. Asimismo, Querétaro fue la entidad a nivel nacional la mayor caída en la tasa de desempleo durante el período en cuestión.

La PEA de la entidad, 19.7% de la PEA de la región, registró un incremento de 0.2% en 4T18 (vs. el +1% observado a nivel regional). Por su parte, la población desocupada de la entidad, 23.9% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 0.2% durante el período en cuestión.

**Evolución de la tasa de desempleo en la región Centro**
%, cifras ajustadas por estacionalidad




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Mientras tanto, si bien en el resto de los estados la tasa de desempleo también se redujo, la tasa de desempleo en San Luis Potosí se mantuvo sin cambios 2.3% en 4T18. Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 23.4% de la PEA de la región, registró un retroceso de 2.5% en 4T18 (vs. el +0.3% observado a nivel regional). Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 14.6% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 0.1% durante el período en cuestión.

**Tasa de desempleo: Región Centro**
%

| | 4T18 | 3T18 | Promedio 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.1** | **3.3** | **3.2** |
| *Centro* | *3.1* | *3.3* | *3.2* |
| San Luis Potosí | 2.3 | 2.3 | 2.5 |
| Zacatecas | 2.7 | 2.9 | 2.9 |
| Aguascalientes | 3.2 | 3.6 | 3.5 |
| Guanajuato | 3.6 | 3.6 | 3.6 |
| Querétaro | 3.7 | 4.3 | 3.8 |

Fuente: INEGI

### *Creación de empleos*

- **La tasa de crecimiento de las personas aseguradas en el IMSS en la región Centro fue la más alta a nivel nacional en 4T18 (4.7% anual vs. 3.4% nacional)**

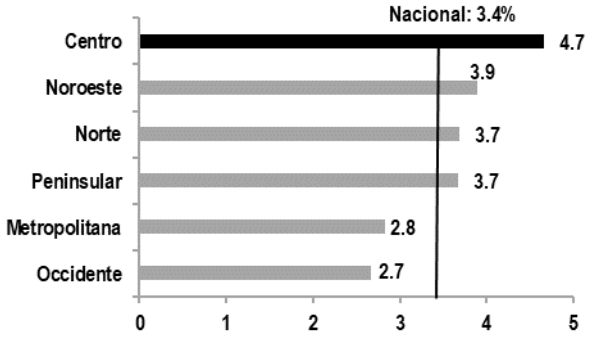
- **La creación de empleos en el cuarto trimestre del año fue menor en 10 mil plazas vs. el mismo período del año anterior**

- **Zacatecas fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en el cuarto trimestre del año (5.5% anual)**

- **Por su parte, la entidad con menor crecimiento en el número de asegurados al IMSS fue San Luis Potosí (3.6%)**

Con cifras al 4T18, la región Centro registró un crecimiento en el número de asegurados en el IMSS (*Instituto Mexicano del Seguro Social*) de 4.7% anual, cifra que se ubicó por encima del promedio observado a nivel nacional (3.4%). La región mostró el mayor crecimiento en este rubro de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente gráfica. En este contexto, la región añadió alrededor de 112 mil empleos en 2018.

**Número de asegurados al IMSS por región en 4T18**
% var. anual



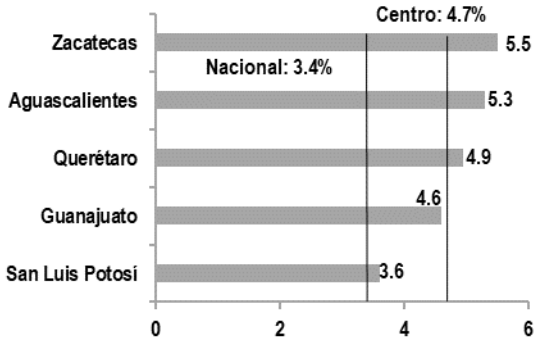

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 85.1% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, por encima del porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.2%). Con ello, la región Centro presenta la tercera mayor creación de empleos permanentes durante el período en cuestión.

Cabe destacar que el ritmo de creación de empleos en 2018 resultó menor a la creación acumulada en el año previo, con una creación de 112 mil empleos vs. 158 mil en el año pasado. De hecho, fue la región con el segundo menor incremento en el número de asegurados en el IMSS acumulado durante el año.

Por entidad, destacamos la variación anual en el número total de asegurados al IMSS en el estado de Zacatecas, con un avance de 5.5% en el período en cuestión, por encima tanto del nivel observado en la región (4.7%), como a nivel nacional (3.4%). Esto implicó una contracción de 433 empleos en 4T18 vs. los 1,891 que se añadieron en el mismo período del año anterior. En el acumulado del año, destaca que Zacatecas ha creado 9,651 empleos vs. los 7,813 añadidos en el mismo período de 2017.

**Número de asegurados al IMSS por estado en 4T18**
% var. anual




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Por el contrario, cabe mencionar que San Luis Potosí fue el estado de la región con el menor ritmo de creación de empleos (3.6%). En el acumulado del año, el número de trabajadores registrados se redujo en 13,583 vs. el mismo período del año anterior.

**Creación de empleos: Región Centro**
# asegurados

| Asegurados | Ene-Dic'18 | Ene-Dic'17 | Diferencia |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **660,910** | **801,831** | **-140,921** |
| ***Centro*** | ***112,086*** | ***157,551*** | ***-45,465*** |
| Guanajuato | 43,749 | 62,544 | -18,795 |
| Querétaro | 27,177 | 42,937 | -15,760 |
| Aguascalientes | 16,166 | 15,331 | 835 |
| San Luis Potosí | 15,343 | 28,926 | -13,583 |
| Zacatecas | 9,651 | 7,813 | 1,838 |

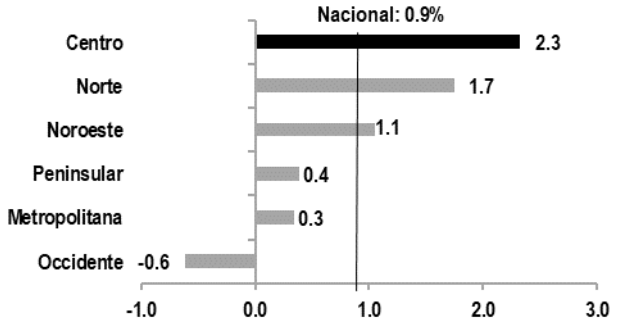
Fuente: INEGI

### *Salario medio de cotización del IMSS*

- **El salario medio de cotización en la región Centro se expandió 2.3% anual en términos reales en el último trimestre del año pasado**
- **Esta tasa de crecimiento resultó por encima de la variación observada a nivel nacional, aunque el salario medio en la región es menor al nivel promedio nacional (344 pesos vs. 353**
- **pesos diarios)**
- **Por entidad, Aguascalientes registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (3%)**
- **Mientras tanto, Zacatecas registró ganancias de 1.5% en la tasa anual real de crecimiento**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Noroeste registró una expansión anual real de 1.1% en 4T18. Dicha tasa, se ubicó por encima del promedio nacional como se observa en la siguiente gráfica. Cabe destacar que el salario medio en la región resultó menor al nivel observado en el país para el período en cuestión (315 vs. 353 pesos diarios). En lo que va del año, el salario medio de cotización promedia 314 pesos diarios vs. 297 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 2.79% anual.

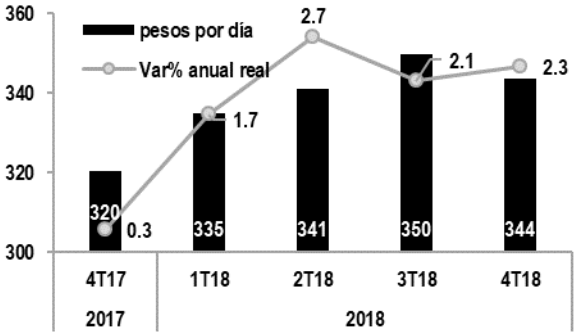
**Incremento real del salario medio en 4T18**
% var. anual real




Fuente: Banorte; *STPS*

Los salarios en la región durante 4T18 siguen mostrando ganancias en términos reales. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 4.8% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 7.3% en la región.

**Evolución de los salarios medios en la región Centro**
pesos por día; var. % anual real




Fuente: Banorte; *STPS*. Salarios en términos nominales

Por entidad, Aguascalientes registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (3%). Lo anterior implica un salario medio de 357.5 pesos diarios, el más alto de la región y por encima del nivel promedio nacional. En lo que va del año, el salario medio ha promediado 353.1 pesos diarios, por encima del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores de la región por debajo de la tasa observada a nivel nacional (3.82% vs. 3.96% anual real). El nivel del salario en Aguascalientes se encuentra entre los 15 más bajos a nivel nacional.

Mientras tanto, Zacatecas registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (1.5%). Lo anterior implica un salario medio de 325.5 pesos diarios, el más bajo de la región y por debajo del nivel promedio nacional. En lo que va del año, el salario medio ha promediado 327.2 pesos, por debajo del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores del estado, mejor de la tasa observada a nivel nacional (4.05% vs. 3.96% anual real). El nivel del salario en Zacatecas se encuentra en entre los 11 más altos a nivel nacional.

**Salario medio de cotización en la región Centro**
pesos diarios; var. % real

| | 4T18 | 4T17 | Var% real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **352.6** | **333.5** | **0.9** |
| ***Centro*** | ***343.6*** | ***320.3*** | ***2.3*** |
| San Luis Potosí | 357.5 | 331.0 | 3.0 |
| Guanajuato | 332.0 | 308.4 | 2.7 |
| Aguascalientes | 303.2 | 282.4 | 2.4 |
| Querétaro | 399.7 | 373.9 | 2.0 |
| Zacatecas | 325.5 | 306.0 | 1.5 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de salarios en términos nominales

*Negociaciones salariales*

- **Durante 4T18, 41 mil trabajadores revisaron su salario en la región Centro, resultando en un aumento de 6.5% en términos nominales, el segundo más alto de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 13,078 trabajadores en Aguascalientes con un incremento de 4.4% nominal**

- **En contraste, el menor número de trabajadores con revisión al salario de los estados de la región se observó en Zacatecas resultando en un incremento de 6.86% nominal**

En 4T18, un total de 45,151 trabajadores de la región Centro, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales (3,151 más que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 4.4% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (935,166 trabajadores). Con este resultado, la región ocupó el tercer lugar de entre las regiones del país en términos del número de trabajadores con revisión a su salario en 4T18. Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 207 negociaciones, 10 menos que en el mismo trimestre del año anterior. En 2018, 266,987 trabajadores han negociado su salario, 3,446 menos que el año pasado.

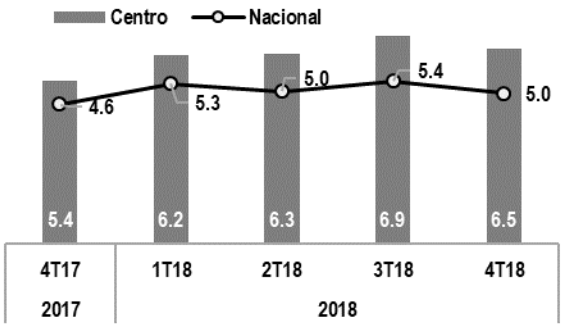
**Número de trabajadores con revisión salarial regional en 4T18**

| Región | 4T18 | % | 4T17 | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **930,930** | **4.6** |
| Metropolitana | 153,414 | 5.3 | 145,843 | 4.7 |
| Norte | 66,607 | 10.7 | 63,024 | 4.8 |
| *Centro* | *41,002* | *6.5* | *37,851* | *5.4* |
| Noroeste | 27,880 | 5.4 | 45,937 | 6.7 |
| Peninsular | 12,310 | 5.1 | 11,007 | 4.5 |
| Occidente | 11,769 | 6.0 | 22,472 | 5.8 |

Fuente: Banorte; *STPS*; * Cifras de incremento salarial en términos nominales

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 6.5%, por encima del promedio observado a nivel nacional, como se muestra en la siguiente gráfica.

**Incremento salarial en la región Centro**
% nominal




Fuente: Banorte; *STPS*

Por entidad, destacan las revisiones de 13,078 trabajadores en Aguascalientes, equivalentes al 31.9% del total de trabajadores de la región y 1.3% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 8,237 negociaciones, 42 más que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 4.4%, el más bajo de entre los aumentos observados en la región y por debajo del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Zacatecas, solamente 1,895 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 4.6% del total de trabajadores de la región y 0.19% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 55 negociaciones, 8 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 6.9%, el segundo más alto de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

**Trabajadores con revisión salarial en 4T18**

| Región | 4T18 | %* | 4T17 | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **930,930** | **4.6** |
| ***Centro*** | ***41,002*** | ***6.5*** | ***37,851*** | ***5.4*** |
| Aguascalientes | 13,078 | 4.4 | 3,606 | 5.2 |
| Querétaro | 10,261 | 5.0 | 9,781 | 4.8 |
| Guanajuato | 9,242 | 10.4 | 15,382 | 6.3 |
| San Luis Potosí | 6,526 | 5.8 | 4,601 | 5.6 |
| Zacatecas | 1,895 | 6.9 | 4,481 | 5.3 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de incremento salarial en términos nominales

### *Masa Salarial*

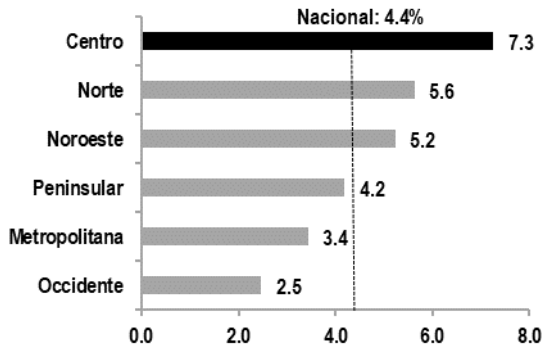
- **La masa salarial de la región Centro registró un crecimiento anual real de 7.3%, el más alto del país durante el período en cuestión**

- **Aguascalientes registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (8.1%)**

- **Por el contrario, Querétaro fue el estado en donde la masa salarial registró el menor crecimiento de la región, con una tasa de 7.1% anual en términos reales**

La región centro registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 7.3% en 4T18. Esta cifra representa el crecimiento más alto de entre las regiones del país. La región se posicionó 2.8pp por encima del crecimiento anual real de la tasa a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

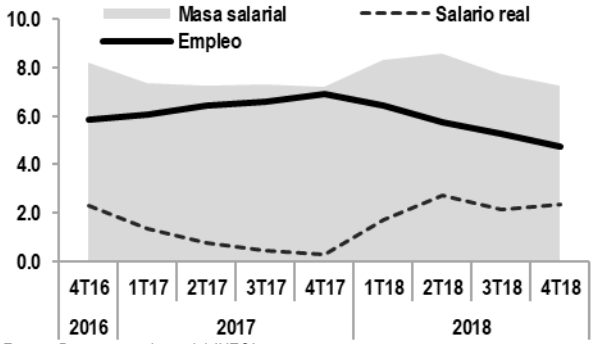
**Masa Salarial por región – 4T18**
% anual en términos reales




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por un crecimiento de los salarios reales, arriba 2.3% en términos reales, mientras que la variación del nivel de empleo se ubicó en 4.7% anual durante el período en cuestión. Estos datos se comparan con el crecimiento de 0.9% en los salarios reales y de 3.6% en el número de asegurados en el IMSS a nivel nacional.

**Evolución de la masa salarial en la región Centro**
% variación anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Destacamos el crecimiento anual real de la masa salarial en Aguascalientes a una tasa de 8.1% anual. Por el contrario, Querétaro registró el menor crecimiento de la región en el período en cuestión, como se observa en la siguiente tabla.

En el caso de Aguascalientes, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 2.7% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 5.3% en el ritmo de creación de empleo.

En el caso de Querétaro, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado por un avance de 2% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 5% en el ritmo de creación de empleo.

**Masa Salarial: Región Centro**
Millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % a/a* | Ene-Dic'18 | % a/a* |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **7,156.0** | **6,536.6** | **4.4** | **7,236.6** | **4.9** |
| ***Centro*** | ***173.0*** | ***153.9*** | ***7.3*** | ***173.8*** | ***8.0*** |
| Aguascalientes | 107.6 | 94.9 | 8.1 | 108.3 | 8.1 |
| Zacatecas | 60.7 | 53.9 | 7.4 | 61.8 | 8.4 |
| Guanajuato | 304.3 | 270.9 | 7.1 | 305.9 | 7.6 |
| San Luis Potosí | 158.5 | 141.2 | 7.1 | 159.1 | 8.2 |
| Querétaro | 233.9 | 208.4 | 7.1 | 234.1 | 8.1 |

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

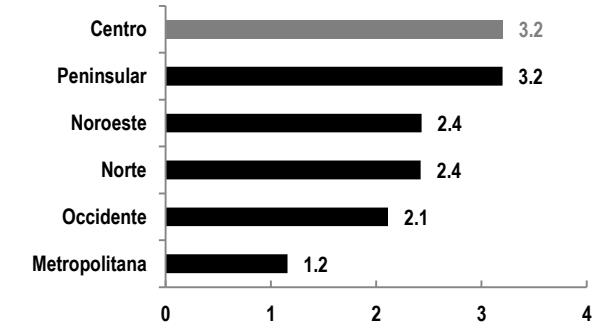
## Consumo interno

### *Ventas al menudeo*

- **Las ventas al menudeo en la región centro aumentaron 3.2% anual real en 2018**
- **La entidad con el mejor desempeño fue Zacatecas (+4.6%), mientras que Guanajuato fue la que menos creció (+2.3%)**
- **En el 4T18, el crecimiento regional fue de 2.5% anual real**
- **Al igual que en el año, Zacatecas fue el que más creció en el trimestre (+5.4%)**

En 2018, las remuneraciones por ventas en comercio al por menor en la región centro aumentaron 3.2% anual real, posicionándola como la de mayor crecimiento a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica). Si bien las ventas resultaron 1.7pp por arriba del crecimiento nacional, (1.5% anual real), estas cifras no son perfectamente comparables, recordando que la metodología utilizada para recabar los datos a nivel estatal es diferente a la que se usa a nivel nacional, por lo que las dos mediciones no son completamente comparables. Para construir los agregados regionales se utiliza información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

**Ventas al menudeo por región: 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En particular, en el 4T18, la región presentó un incremento de 2.5%, el más alto en el país. Esto se compara favorablemente con el avance nacional de 1.8% en el periodo. Sin embargo, este fue el peor trimestre en el año para la región, recordando que el mejor desempeño se observó en el 3T18, con una expansión de 3.9%.

**Ventas al menudeo: Centro**
% anual real

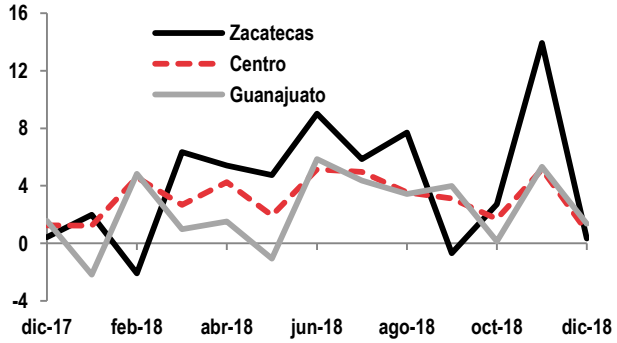
| | 2018 | 2017 | 4T18 | 4T17 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.3** | **1.8** | **-2.0** |
| ***Centro*** | ***3.2*** | ***1.9*** | ***2.5*** | ***0.5*** |
| Aguascalientes | 4.0 | -1.3 | 3.1 | -2.6 |
| Guanajuato | 2.3 | 5.6 | 2.3 | 2.3 |
| Querétaro | 4.2 | -0.8 | 2.3 | -0.7 |
| San Luis Potosí | 3.1 | 0.4 | 1.8 | 0.5 |
| Zacatecas | 4.6 | -1.9 | 5.4 | -1.0 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el año, los ingresos por las ventas al menudeo se incrementaron 4.6% anual real en Zacatecas, la mayor expansión dentro de la región. Analizando la dinámica mensual, destaca que el mayor incremento se observó en noviembre, con una expansión de 13.9% (referirse a la siguiente gráfica).

Por su parte, Guanajuato presentó el peor desempeño dentro de la región, avanzando 2.3%. Al observar su trayectoria mensual, sobresale la contracción de 2.2% en enero, su peor nivel en el año.

**Ventas al menudeo: Zacatecas y Guanajuato**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre, Zacatecas también mostró el mejor desempeño, creciendo 5.4%. Como mencionamos previamente, tanto en el periodo como en el año, el mayor incremento se observó en noviembre, con una expansión de 13.9%.

Por su parte, San Luis Potosí tuvo el menor crecimiento en el 4T18, creciendo sólo 1.8%, en línea con el promedio nacional. Este bajo desempeño se explica mayormente por la débil expansión de sólo 0.6% en diciembre.

## Crédito Total

- **La cartera directa vigente en la región centro registró un crecimiento de 5.8% anual real al cierre del 2018, por encima del avance de 1.1 en 2017**
- **El dinamismo del crédito dentro de la región fue superior a la expansión de 4.4% observado a nivel nacional**
- **Del lado positivo, la cartera vigente en Aguascalientes creció 33.5% anual real al cierre de 2018**
- **Por el contrario, Zacatecas fue la entidad que registró la mayor contracción de la cartera directa vigente en el periodo**
- **Asimismo, la cartera vencida mostró un incremento anual real de 11.1% en 2018**

Tomando en consideración la falta de consolidación en la información de Banxico con respecto al crédito por entidad federativa, tanto en los cálculos para la obtención del porcentaje nacional, como en los estatales, no se encuentran incluidas las cifras de los sectores de consumo, vivienda, externo y ajuste estadístico.

En este sentido, la cartera directa vigente nacional, tanto al sector público como al privado registró un crecimiento de 4.4% anual real al cierre del 2018. Dicho avance fue superior en la región centro, donde se observó un incremento de 5.8% anual, muy por encima del avance de 1.1% observado en 2017. En este sentido, cabe destacar que el desempeño del crédito en esta región fue el tercero mejor registrado para las 6 regiones del país.

**Cartera directa vigente: Región Centro**
% anual real, fin de periodo

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **4.4** | **2.5** |
| ***Centro**** | ***4.9*** | ***5.8*** | ***1.1*** |
| Aguascalientes** | 10.8 | 33.5 | 11.2 |
| Guanajuato** | 44.8 | -3.0 | 3.4 |
| Querétaro** | 17.7 | 18.8 | 5.5 |
| San Luis Potosí** | 17.6 | 14.8 | -5.1 |
| Zacatecas** | 9.1 | -9.6 | -10.9 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
*Porcentaje con respecto al total vigente nacional
**Porcentaje con respecto al total vigente regional

Al interior, la cartera directa vigente presentó una variación anual positiva en Aguascalientes (33.5% anual en términos reales), Querétaro (18.8% anual), y San Luis Potosí (14.8% anual). No obstante, éste disminuyó en Guanajuato (-3% anual) y en Zacatecas (-9.6% anual). Cabe señalar que Aguascalientes (entidad con el mayor crecimiento anual de la cartera vigente), la cartera vigente representó 10.8% del total vigente de la región, como se muestra en la tabla anterior

Por otro lado, el crédito al sector privado creció 6.9% anual. Dicho avance ha sido más evidente en Aguascalientes (40.9% anual), San Luis Potosí (20.4% anual) y Querétaro (20.6% anual). Cabe señalar que la cartera vigente del sector privado en Aguascalientes representó 10.9% del total vigente de la región en el sector, como se observa en la siguiente tabla.

**Cartera directa vigente al sector privado: Región Centro**
% anual real, fin de periodo

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **6.3** | **5.0** |
| ***Centro**** | ***5.2*** | ***6.9*** | ***6.3*** |
| Aguascalientes** | 10.9 | 40.9 | 16.0 |
| Guanajuato** | 45.9 | -3.8 | 6.2 |
| Querétaro** | 19.5 | 20.6 | 9.0 |
| San Luis Potosí** | 17.2 | 20.4 | -2.5 |
| Zacatecas** | 6.4 | -15.2 | 10.7 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
*Porcentaje con respecto al total vigente nacional
**Porcentaje con respecto al total vigente regional

En este contexto, por sectores observamos un avance generalizado en el crédito otorgado al sector no financiero dentro de la región (8.9% anual). Donde destacamos el incremento del crédito en Aguascalientes (41% anual), San Luis Potosí (20.2% anual) y Querétaro (20% anual).

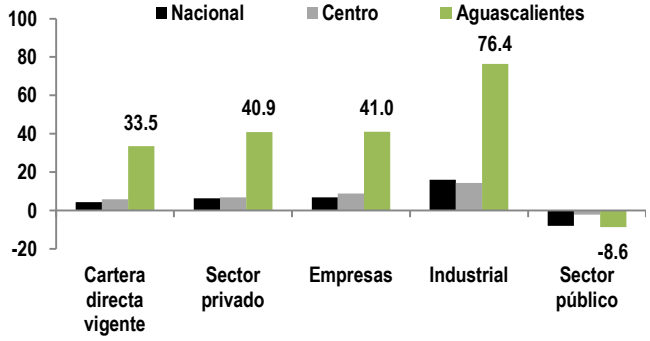
**Cartera directa vigente al sector privado no financiero: Región Centro**
% anual real, fin de periodo

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **No financiero** | **100.0** | **5.3** | **5.2** |
| ***Centro**** | ***5.9*** | ***8.9*** | ***14.8*** |
| Aguascalientes** | 10.9 | 41.0 | 15.7 |
| Guanajuato** | 46.0 | 0.2 | 24.7 |
| Querétaro** | 19.4 | 20.0 | 8.7 |
| San Luis Potosí** | 17.2 | 20.2 | -2.5 |
| Zacatecas** | 6.4 | -16.0 | 11.0 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
*Porcentaje con respecto al total vigente nacional
**Porcentaje con respecto al total vigente regional

El crecimiento de este sector, es resultado del buen dinamismo que presentó el crédito empresarial en 2018, el cual a su vez, estuvo apoyado por el avance en el crédito a las industrias (14.4% anual real). Donde Aguascalientes registró el mayor incremento (76.4% anual real).

**Sectores con mayor crecimiento de cartera vigente en 2018: Aguascalientes**
% anual real




Fuente: Banorte con datos de Banxico

El menor dinamismo del crédito en la región se dio en parte por la caída de 2.2% anual real en el crédito al sector público, donde se ha acentuado más en entidades como Querétaro (-28.2% anual), San Luis Potosí (-11.6% anual) y Aguascalientes (-8.6% anual). En este sentido, la cartera vigente del sector público en Aguascalientes representó 9.7% del total vigente de la región en ese sector, como observamos en la siguiente tabla.

**Cartera directa vigente al sector público: Región Centro**
% anual real, fin de periodo

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector público** | **100.0** | **-8.0** | **-11.6** |
| ***Centro**** | ***3.4*** | ***-2.2*** | ***-25.0*** |
| Aguascalientes** | 9.7 | -8.6 | -9.9 |
| Guanajuato** | 36.2 | 6.5 | -19.6 |
| Querétaro** | 3.5 | -28.2 | -42.5 |
| San Luis Potosí** | 21.1 | -11.6 | -15.7 |
| Zacatecas** | 29.6 | 1.9 | -36.3 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
*Porcentaje con respecto al total vigente nacional
**Porcentaje con respecto al total vigente regional

Con respecto a la cartera vencida de la región centro, esta registró un crecimiento de 11.1% anual real, mismo que representó el 1.2% del total del portafolio regional y 4.6% del total vencido a nivel nacional. Al interior, observamos que la mayor representación de la cartera vencida se dio en Zacatecas (1.9% del portafolio total), misma que mostró una disminución anual real de 18.4%. Sin embargo, representó el 14.4% del total vencido de la región.

**Cartera vencida: Región Centro**

| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **1.2** | **1.2** |
| ***Centro*** | ***4.6*** | ***1.2*** | ***1.1*** |
| Aguascalientes | 5.4 | 0.6 | 0.7 |
| Guanajuato | 52.6 | 1.4 | 1.2 |
| Querétaro | 20.2 | 1.4 | 1.0 |
| San Luis Potosí | 7.3 | 0.5 | 0.6 |
| Zacatecas | 14.4 | 1.9 | 2.1 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada estado o región

En este sentido, observamos que el total vencido del centro del país (1.2%), se originó por el avance de la cartera vencida en el sector privado (1.3% del total del portafolio regional), mientras que en el sector público no se registraron vencimientos. Dentro de este sector, Zacatecas registró una cartera vencida de 2.9% del total del portafolio del estado (la más alta de las entidades de la región). Sin embargo, con respecto al año anterior, mostró un descenso de 0.1pp, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

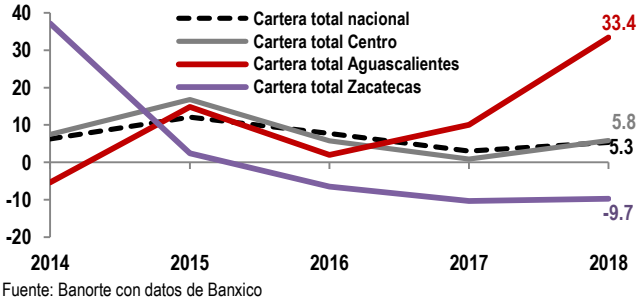
**Cartera vencida del sector privado: Región Centro**

| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **1.5** | **1.4** |
| ***Centro*** | ***4.6*** | ***1.3*** | ***1.3*** |
| Aguascalientes** | 5.4 | 0.7 | 0.8 |
| Guanajuato** | 52.6 | 1.5 | 1.3 |
| Querétaro** | 20.2 | 1.4 | 1.0 |
| San Luis Potosí** | 7.3 | 0.6 | 0.7 |
| Zacatecas** | 14.4 | 2.9 | 3.1 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
*Porcentaje con respecto al total vencido nacional y estatal
**Porcentaje con respecto al total vencido regional

El incremento de la cartera vencida del sector privado del centro, se atribuye en mayor medida al alza dentro del subsector no financiero empresarial, particularmente en el de servicios, donde la cartera vencida representó 2% del total del portafolio de ese sector. En este sentido, Zacatecas también registró el mayor porcentaje de cartera vencida del total del crédito en este subsector (3.4%).

**Comportamiento de la cartera total nacional, regional y estatal**
% anual




Fuente: Banorte con datos de Banxico

## Sector externo

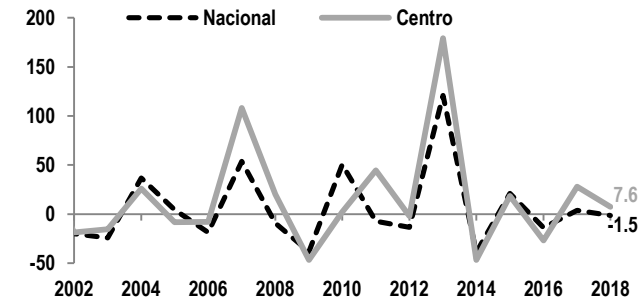
### *Inversión Extranjera Directa*

- **La región centro fue la tercera mayor receptora de inversión extranjera directa de las seis regiones del país en 2018**
- **Las entidades que registraron mayores flujos de inversión en 2018 fueron Guanajuato (2,298.9 mdd) y San Luis Potosí (1,342.9 mdd)**
- **En 4T18 la región centro también ocupó la tercera posición de las seis regiones del país con mayor inversión extranjera directa**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró una contracción de 1.5% anual en 2018 y se explica en parte por el proceso electoral, la variación del peso con respecto al dólar y factores geopolíticos ocurridos a nivel global.

Por el contrario, la región centro sumó un total de 6,093 mdd en 2018, mismos que representaron un crecimiento de 7.6% anual en los flujos de inversión extranjera directa. A pesar de ello, este avance ha sido el más bajo de los últimos dos años. No obstante, el flujo a la región durante el periodo, la ubicó como la tercera mayor receptora de inversión extranjera de las regiones del país durante el 2018. Adicionalmente, es importante mencionar que la captación IED de la región fue equivalente al 19.3% del total registrado a nivel nacional.

**Inversión extranjera directa: Región Centro**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar, que el mayor flujo de inversión a la región durante el periodo provino de Estados Unidos (2,005 mdd) y Japón (999 mdd), mientras que Australia y Bélgica redujeron sus inversiones a la región en 17 y 11 mdd respectivamente.

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó el de la *"Industria manufacturera"* (3,692.2 mdd), seguido del sector de "*Servicios financieros y de seguros"* (528.7 mdd), *"Transportes, correos y almacenamiento"* (402.2 mdd), *"Comercio"* (317.1 mdd), *"Minería"* (284 mdd), *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (217.9 mdd), *"Construcción"* (98.3 mdd), *"Información en medios masivos"* (71.4 mdd) y *"Otros servicios"* (56.7 mdd). Por otro lado, observamos una reducción de inversión en el sector de *"Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza"* (-3.3 mdd).

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 2018 fueron Guanajuato y San Luis Potosí, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe destacar que en Guanajuato, las inversiones realizadas durante el periodo fueron las mayores en la historia de la entidad, mismas que representaron 7.3% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado se posicionó en el lugar número 5 de las 32 entidades del país con mayor inversión extranjera directa durante 2018. Cabe destacar que el crecimiento anual en los flujos de inversión en la entidad no había sido visto en los últimos 5 años.

**Inversión extranjera directa: Región Centro**
% anual

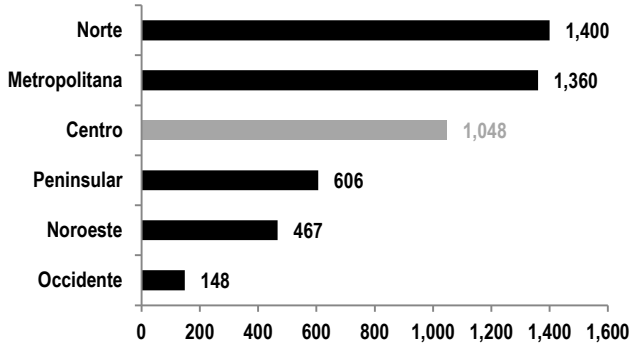
| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **31,604.3** | **32,090.8** | **-1.5** |
| ***Centro*** | ***6,093.3*** | ***5,665.2*** | ***7.6*** |
| Aguascalientes | 1,140.9 | 1,568.8 | -27.3 |
| Guanajuato | 2,298.9 | 1,595.5 | 44.1 |
| Querétaro | 1,067.7 | 1,025.4 | 4.1 |
| San Luis Potosí | 1,342.9 | 1,165.1 | 15.3 |
| Zacatecas | 242.9 | 310.4 | -21.7 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Del total invertido en Guanajuato (2,298.9 mdd), poco más de 835.9 mdd se destinaron a nuevas inversiones, 634 mdd a reinversión de utilidades y 829.1 mdd a cuentas entre compañías. No obstante el mayor flujo al estado provino de Estados Unidos (1,026 mdd) y se destinó en mayor medida a la industria manufacturera (713.6 mdd).

Durante el 4T18, los flujos de inversión a la región centro la posicionaron en el tercer lugar de las seis regiones del país con mayor monto de inversión extranjera, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. En este sentido, dicho monto representó 20.8% del total de inversiones realizadas al país durante el periodo. Sin embargo, es importante mencionar que con respecto al trimestre anterior (3T18), la región percibió 80.5 millones de dólares más, mientras que con respecto al 3T17, la diferencia fue de poco más de 133 mdd menos.

**Inversión extranjera directa por región en 4T18**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, el mayor flujo de inversión a la región provino de Estados Unidos y Alemania. Por el contrario, Francia, Australia, Canadá e Italia desinvirtieron en la región un total de 13 mdd.

**Principales inversiones extranjeras por país de origen en 4T18: Región Centro**
millones de dólares

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Centro** | **1,048** | **1,181** | **-11.3** |
| Estados Unidos | 323 | 10 | 3106.1 |
| Italia | 320 | 103 | 211.3 |
| Corea | 271 | 412 | -34.4 |
| Japón | 83 | -32 | -356.4 |
| Alemania | 37 | -13 | -378.3 |
| Resto del mundo | 14 | 702 | -97.9 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó nuevamente el de la *"Industria manufacturera"* (1,088.2 mdd), seguido del sector de *"Otros servicios"* (71.7 mdd), *"Información en medios masivos"* (37.3 mdd), *"Transportes, correos y almacenamiento"* (34.5 mdd), *"Comercio"* (15.1 mdd), *"Construcción"* (8.8 mdd) y *"Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza"* (0.9 mdd).

Por otro lado, observamos reducciones de inversión en los sectores de *"Minería"* (-159 mdd), *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (-25.7 mdd) y de "*Servicios financieros y de seguros"* (-24 mdd).

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 4T18 fueron nuevamente Guanajuato y San Luis Potosí, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

**Inversión extranjera directa: Región Centro**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **5,029.8** | **6,986.6** | **-28.0** |
| ***Centro*** | ***1,047.8*** | ***1,180.9*** | ***-11.3*** |
| Aguascalientes | 202.5 | 581.1 | -65.1 |
| Guanajuato | 425.2 | 90.1 | 372.0 |
| Querétaro | 220.6 | 86.7 | 154.4 |
| San Luis Potosí | 337.8 | 186.3 | 81.3 |
| Zacatecas | -138.3 | 236.7 | -158.4 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe destacar que en Guanajuato, las inversiones realizadas representaron 8.5% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado se posicionó en el lugar número 3 de las 32 entidades del país con mayor flujo de inversión extranjera directa durante el periodo. Asimismo, el crecimiento anual de inversiones en Guanajuato ha sido el mayor observado en la entidad de los últimos 10 trimestres. Del total de inversiones realizadas en el estado (1,047.8 mdd), 167.6 mdd se destinaron a nuevas inversiones, 35.2 mdd a reinversión de utilidades y 222.5 mdd a cuentas entre compañías.

Por otro lado, la mayor inversión al estado provino de Estados Unidos (178.8 mdd), seguido de Alemania (144.4 mdd), España (45.2 mdd), Japón (30.8 mdd) y Reino Unido (22.7 mdd). Por el contrario, países como Francia, Italia, Australia, Países Bajos e Irlanda sumaron una desinversión al estado por 33 mdd.

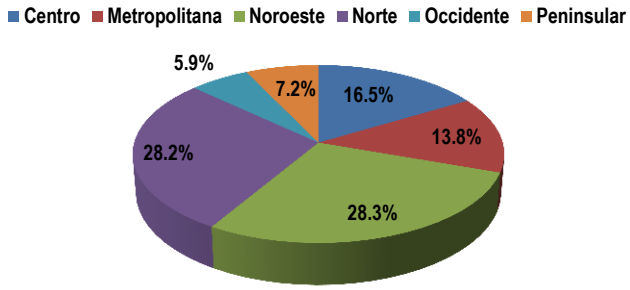
Cabe señalar que, la mayoría de las inversiones realizadas en la entidad, fueron destinadas al sector de *"Industrias manufactureras"* (411.3 mdd), en mayor proporción a la fabricación de equipo de transporte (389.3 mdd), mientras que la mayor desinversión se observó en el sector de *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica"* (-18.5 mdd).

### *Exportación de mercancías*

- **La exportación de mercancías en la región centro sumó 63.8mmd durante el 2018**
- **Esto representó un avance de 10.1% con respecto al 2017, el tercero más bajo a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance fue Aguascalientes (22.8% anual), mientras que la menos creció fue Zacatecas (1.5%)**
- **En el 4T18, las exportaciones de la región alcanzaron 16.3mmd (+6.9% anual)**

Cabe señalar que los datos trimestrales para las exportaciones se dieron a conocer por primera vez el pasado 29 de marzo, publicándose los datos del 4T18 y de todo el año. Al cierre del 2018, la exportación de mercancías en la región centro alcanzó un total de 63.8 mmd, posicionándola en el tercer lugar a nivel nacional. Este monto es equivalente al 16.5% del total nacional (387.4 mmd). En este sentido, la comparación anual mostró un incremento de 10.1% con respecto al 2017, ubicándose 1pb por debajo del promedio nacional (10.2%), pero siendo la tercera más baja en el país.

**Exportación de mercancías por región: 2018**
% del total




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, Aguascalientes fue la entidad con el mayor incremento en el año, avanzando 22.8% anual, considerablemente superior al promedio nacional de 10.1%. Esto resultó de un monto de 9.6mmd, el segundo más bajo dentro de la región. Por el contrario, Zacatecas presentó el peor desempeño, aumentando sólo 1.5%. Adicionalmente, esta entidad presentó un monto de 3.1mmd, el más pequeño de la región.

**Exportación de mercancías: Región Centro 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **387,442.8** | **351,726.1** | **10.2** |
| ***Centro*** | ***63,893.7*** | ***58,056.2*** | ***10.1*** |
| Aguascalientes | 9,618.4 | 7,830.0 | 22.8 |
| Guanajuato | 24,913.7 | 23,360.3 | 6.6 |
| Querétaro | 11,110.2 | 10,478.6 | 6.0 |
| San Luis Potosí | 15,178.1 | 13,360.6 | 13.6 |
| Zacatecas | 3,073.2 | 3,026.7 | 1.5 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el 4T18, la región exportó un total de 16.3 mmd, que al igual que en el total anual, ocupó el tercer lugar a nivel nacional (16.0% del total; 102.4 mmd). Esto resultó en un incremento de 6.9% en comparación con el 4T17, el tercero más bajo a nivel nacional.

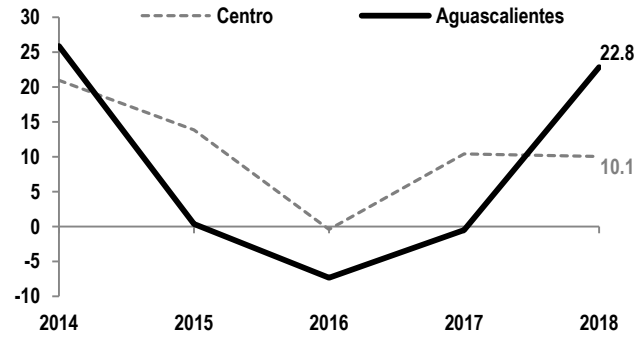
**Exportación de mercancías: Región Centro 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **102,350.5** | **95,297.4** | **7.4** |
| ***Centro*** | ***16,328.9*** | ***15,271.8*** | ***6.9*** |
| Aguascalientes | 2,524.6 | 1,942.9 | 29.9 |
| Guanajuato | 6,189.7 | 6,099.3 | 1.5 |
| Querétaro | 3,050.8 | 2,847.5 | 7.1 |
| San Luis Potosí | 3,854.3 | 3,704.7 | 4.0 |
| Zacatecas | 709.6 | 677.5 | 4.7 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el trimestre, Aguascalientes también presentó el mayor incremento, expandiéndose 29.9% anual. Esto fue resultado de un monto de 2.5mmd, el segundo más bajo de la región. Por otro lado, Guanajuato mostró el menor crecimiento, avanzando solamente 1.5% anual. En cuanto al monto, esta entidad exportó 6.2mmd, el más alto de la región.

**Exportación de mercancías**
% anual



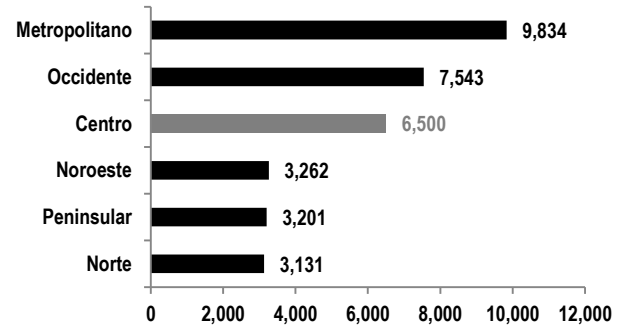

Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Remesas familiares*

- **El envío de remesas a la región centro sumó 6,500.2 mdd en 2018**
- **Esto implica un crecimiento de 9.5% anual, el segundo más bajo a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance en términos anuales fue Querétaro (10.8%), mientras que la que menos creció fue Aguascalientes (8.2%)**
- **En el trimestre, la región recibió un total de 1,697.7 mdd (7.2% anual)**

En el 2018, los ingresos procedentes por el envío de remesas en la región centro alcanzaron un total de 6,500.2 mdd, posicionándola en el tercer lugar a nivel nacional (como se observa en la siguiente gráfica). Esta cifra representa el 19.4% del total nacional. En este contexto, los ingresos de la región registraron un crecimiento de 9.5% con respecto al 2017, 1.0pp menor al incremento registrado a nivel nacional (10.5%), siendo este el segundo menor en el país.

**Remesas familiares por región: 2018**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

A su interior, la entidad que presentó el mayor avance en el año fue Querétaro, con un incremento en sus remesas de 10.8%. Esto resultó de un monto de 660.1 mdd en todo el año, el segundo más bajo dentro de la región.

Por el contrario, el estado con el menor crecimiento fue Aguascalientes, expandiéndose 8.2%. En el año, la entidad recibió un total de 468.9 mdd, el monto más pequeño de la región.

**Remesas familiares Región Centro – 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **33,470.4** | **30,290.5** | **10.5** |
| ***Centro*** | ***6,500.2*** | ***5,933.6*** | ***9.5*** |
| Aguascalientes | 468.9 | 433.3 | 8.2 |
| Guanajuato | 3,044.7 | 2,773.5 | 9.8 |
| Querétaro | 660.1 | 595.6 | 10.8 |
| San Luis Potosí | 1,235.3 | 1,125.8 | 9.7 |
| Zacatecas | 1,091.3 | 1,005.3 | 8.6 |

Fuente: Banorte con datos del Banco de México

En el trimestre, la región contó con un monto de 1,697.7 mdd, lo que implica un crecimiento de 7.2% con respecto al 4T17. Si bien este fue el tercer mayor monto del país, el incremento en la comparación anual fue el segundo más bajo.

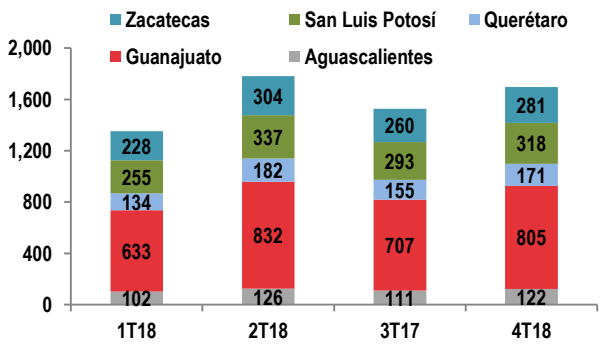
**Remesas familiares Región Centro – 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **8,766.3** | **8,023.9** | **9.3** |
| ***Centro*** | ***1,697.7*** | ***1,584.4*** | ***7.2*** |
| Aguascalientes | 121.8 | 112.6 | 8.2 |
| Guanajuato | 805.2 | 752.2 | 7.0 |
| Querétaro | 171.1 | 156.6 | 9.2 |
| San Luis Potosí | 318.3 | 301.8 | 5.5 |
| Zacatecas | 281.4 | 261.2 | 7.7 |

Fuente: Banorte con datos del Banco de México

A nivel estatal, Querétaro presentó una expansión de 9.2%, también la mayor dentro de la región. En el trimestre el estado recibió 171.1 mdd. Por su parte, Guanajuato presentó el menor incremento en el 4T18, avanzando 7.0%. La entidad contó con un monto total de 805.2 mdd en el trimestre, el más alto de la región.

**Remesas familiares: Centro**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

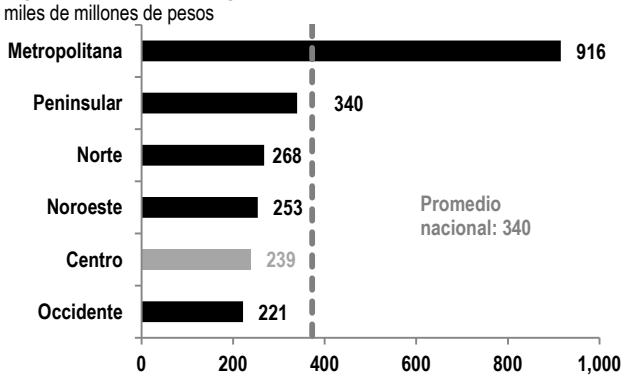
## Finanzas públicas

*Ingresos fiscales de entidades federativas**

- **La región centro obtuvo un total de 238.7 mmp por ingresos fiscales en 2017**
- **En el periodo, los ingresos de la región registraron un ligero incremento en el comparativo anual real**
- **Nuevamente Zacatecas registro el mayor crecimiento de la región en el mismo periodo**
- **Querétaro presentó la mayor contracción en 2017**

Cabe mencionar que las cifras de ingresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los ingresos fiscales de la región centro sumaron un monto de 238.7 mmp, cifra 13.7 mmp mayor a la obtenida en el año anterior. Con ello, la región continuó en la penúltima posición a nivel nacional como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

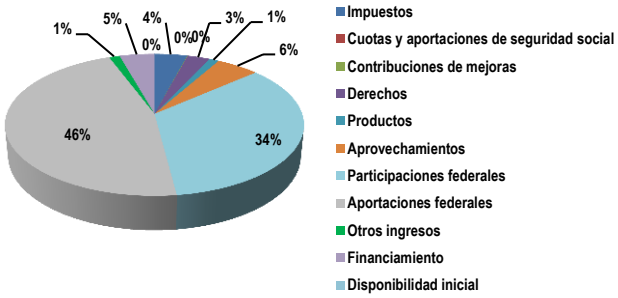
**Ingresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 238.6 mmp, la mayoría se obtuvieron por concepto de aportaciones, las cuales alcanzaron 110.5 mmp, alrededor del 46.3% del total de ingresos percibidos por la región. Otro rubro a destacar es el de participaciones, el cual sumó 81.9 mmp, poco más del 34% de los ingresos de la región en el periodo.

**Ingresos por región: Centro**
% de los ingresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

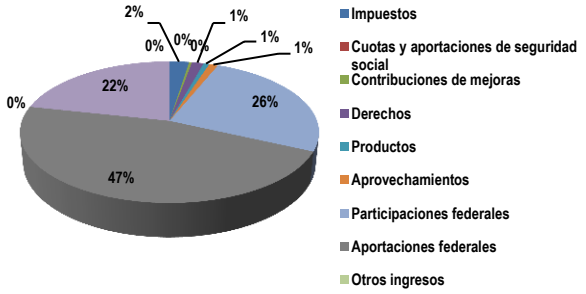
**Ingresos fiscales de la Región Centro**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Centro*** | ***238.7*** | ***224.9*** | ***0.0*** |
| Aguascalientes | 26.0 | 24.4 | 0.2 |
| Guanajuato | 88.7 | 86.1 | -2.8 |
| Querétaro | 35.1 | 34.1 | -2.9 |
| San Luis Potosí | 49.3 | 45.9 | 1.2 |
| Zacatecas | 39.6 | 34.5 | 8.3 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los ingresos, la región presentó un ligero avance de 0.05% anual real. Al interior, el estado con el mayor incremento en sus ingresos fue nuevamente Zacatecas, al mostrar un avance de 8.3% anual real. Esto implicó que el estado recibiera 39.6 mmp, representando alrededor del 16.6% de los ingresos de la región. Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor percepción de ingresos en el estado provino de aportaciones y participaciones, al sumar 18.4 y 10.2 mmp respectivamente.

**Ingresos fiscales por estado: Zacatecas**
% de los ingresos del estado




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

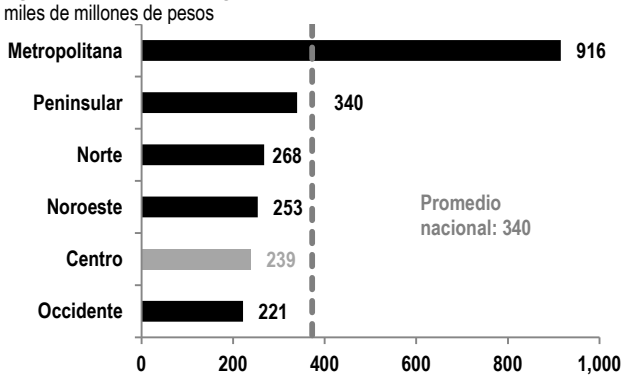
Por el contrario, el estado con la mayor contracción fue Querétaro, al caer -2.9% anual real, alcanzando los 35.1 mmp, (alrededor del 14.7% del total de la región). En el detalle, la mayor parte de sus ingresos provino de aportaciones (16.3 mmp) y por participaciones (13.1 mmp).

*Egresos fiscales de entidades federativas**

- **La región centro presentó un total de 238.7 mmp por egresos fiscales en el 2017**
- **En el periodo, los egresos de la región tuvieron un incremento marginal anual real**
- **Nuevamente Zacatecas registro el mayor crecimiento de gastos de la región en el mismo periodo**
- **Querétaro presentó la mayor contracción de los estados de la región en 2017**

Cabe mencionar que las cifras de egresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los egresos de la región centro sumaron un monto de 238.7 mmp, cifra 13.7 mmp mayor a la registrada en el año anterior. Con ello, la región continuó ocupando la penúltima posición a nivel nacional como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

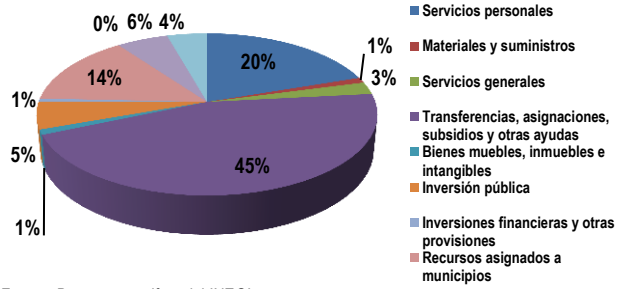
**Egresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 238.7 mmp, la mayoría se destinaron a transferencias (107.9 mmp), poco más del 45% del total de gastos generados en la región. Asimismo, también se realizó una importante distribución de flujo a recursos asignados a servicios personales , los cuales sumaron 47.3 mmp, poco más del 19% del total de egresos de la región. No obstante, los recursos asignados a municipios alcanzaron un total de 33.9 mmp, alrededor del 14.2% del total, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

**Ingresos por región: Centro**
% de los egresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los egresos, la región presentó una ligera expansión de 0.05% anual real. Al interior, el estado con el mayor incremento en sus egresos fue nuevamente Zacatecas, al mostrar un avance de 8.3% anual real. Esto implicó que el estado presentara un gasto total de 39.6 mmp, mismo que represento alrededor del 16% de los egresos de la región.

Por su parte, Querétaro registró la mayor baja en gastos de los estados de la región (-2.9% anual real), monto que representó el 14.7% del total de egresos generados a nivel regional, como se puede observar en la siguiente tabla.

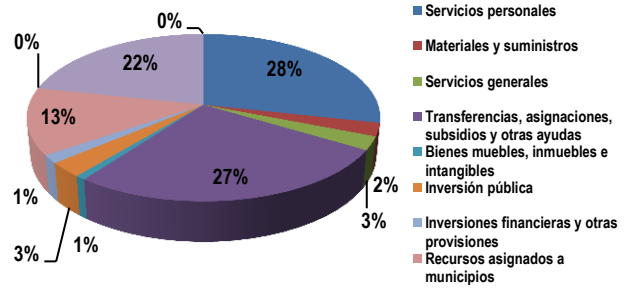
**Egresos fiscales de la Región Centro**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Centro*** | ***238.7*** | ***224.9*** | ***0.0*** |
| Aguascalientes | 26.0 | 24.4 | 0.2 |
| Guanajuato | 88.7 | 86.1 | -2.8 |
| Querétaro | 35.1 | 34.1 | -2.9 |
| San Luis Potosí | 49.3 | 45.9 | 1.2 |
| Zacatecas | 39.6 | 34.5 | 8.3 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor parte de los gastos en Zacatecas se originó en servicios personales (11.2 mmp), seguido de transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas (10.6 mmp).

**Egresos fiscales por estado: Zacatecas**
% de los egresos del estado



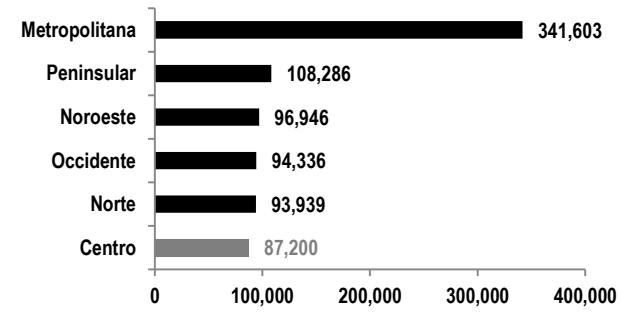

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

### *Participaciones federales a entidades federativas*

- **La región centro recibió un total de 87,199.8 mdp por concepto de participaciones en 2018**
- **Esto implica una contracción de 0.2% anual real durante el periodo**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Aguascalientes (4.7%), mientras que San Luis Potosí fue el que más cayó (-4.7%)**
- **En el 4T18, la región centro recibió 20,630 mdp (-3.5% anual real)**

En el 2018, la región centro sumó un monto por concepto de participaciones de 87,199.8 mdp, 10.6% del total nacional (822,309.8 mdp). Con este monto, la región se ubica como la que menos participaciones recibió en el año (referirse a la siguiente gráfica).

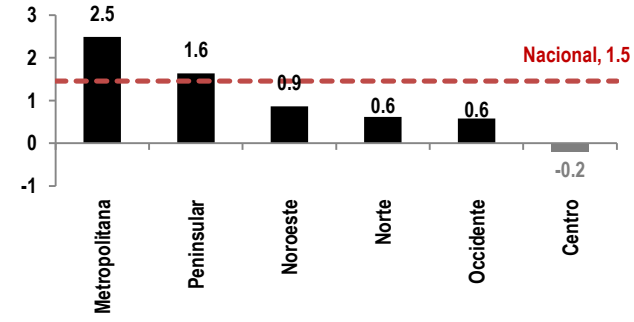
**Participaciones federales por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En la comparación anual, las participaciones de la región registraron una contracción de 0.2%, la única a nivel nacional. En este sentido, el retroceso resultó 1.7pp por debajo de la expansión observada a nivel nacional (1.5% anual real).

**Participaciones federales por región – 2018**
% anual




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Al interior de la región, la entidad que presentó el mejor desempeño en el año fue Aguascalientes, con un avance anual real de 4.7%. Con esto, el monto percibido por el estado fue de 9,011.7 mdp, el menor de la región. Por el contrario, el estado que presentó la mayor contracción fue San Luis Potosí, retrocediendo 4.7% anual real. En este sentido, la entidad recibió 17,401.4 mdp, el segundo más alto dentro de la región.

**Participaciones federales a la Región Centro: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | ***822,309.8*** | ***772,417.6*** | **1.5** |
| ***Centro*** | ***87,199.8*** | ***83,244.5*** | ***-0.2*** |
| Aguascalientes | 9,011.7 | 8,207.2 | 4.7 |
| Guanajuato | 35,187.6 | 33,367.3 | 0.4 |
| Querétaro | 14,806.3 | 13,831.2 | 2.0 |
| San Luis Potosí | 17,401.4 | 17,398.8 | -4.7 |
| Zacatecas | 10,792.9 | 10,440.1 | -1.5 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 20,630.0 mdp, que al igual que en el agregado anual, fue el menor del país. Este monto implica una expansión de 12.7% con respecto al mismo trimestre del 2017, el segundo mejor desempeño a nivel nacional.

Por estados, el mayor incremento se observó en Querétaro, con un avance de 21.6% anual. Esto resultó de un monto de 3,721.6 mdp, equivalente a 18.0% del total regional.

Por el contrario, el estado con el menor avance fue San Luis Potosí, creciendo 2.6% en el trimestre. Adicionalmente, el monto recibido por la entidad fue de 3,939.7 mdp, el segundo más grande dentro de la región (19.1% del total regional).

**Participaciones federales a la Región Centro: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **190,821.4** | **165,030.8** | **10.3** |
| ***Centro*** | ***20,630.0*** | ***17,456.0*** | ***12.7*** |
| Aguascalientes | 2,040.7 | 1,816.3 | 7.2 |
| Guanajuato | 8,381.0 | 6,785.6 | 17.8 |
| Querétaro | 3,721.6 | 2,920.6 | 21.6 |
| San Luis Potosí | 3,939.7 | 3,664.2 | 2.6 |
| Zacatecas | 2,547.0 | 2,269.3 | 7.0 |

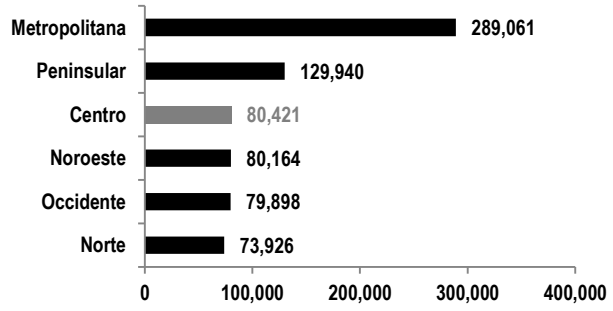
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Aportaciones a entidades federativas*

- **La región centro recibió un total de 80,420.9 mdp por concepto de aportaciones en 2018**
- **Esto representó un incremento de 0.3% en términos reales en comparación con el 2017**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Guanajuato (2.6%), mientras que San Luis Potosí fue el que más cayó (-2.3%)**
- **En el 4T18, la región recibió un total de 23,834.0mdp (+0.5% anual real)**

La región centro recibió un total de 80,420.9 mdp por concepto de aportaciones en el 2018, equivalente al 11.0% del total nacional (733,586 mdp). Con este monto, la región ocupó el tercer lugar a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica).

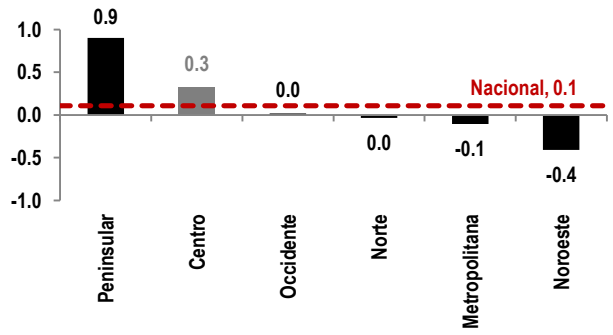
**Aportaciones por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En comparación anual, las aportaciones de la región registraron una expansión de 0.3%, la segunda más alta a nivel nacional y ubicándose por arriba del crecimiento promedio del país de 0.1%.

**Aportaciones por región – 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, en el estado que presentó el mejor desempeño en el año fue Guanajuato, con un avance de 2.6% anual. En este sentido, el estado recibió 28,951.7 mdp en el año, el más grande dentro de la región. Por el contrario, San Luis Potosí mostró la mayor contracción, cayendo 2.3%. Esto implica un monto total en el 2018 de 18,507.0 mdp, el segundo más alto de la región.

**Aportaciones a la Región Centro: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **733,586.8** | **698,693.5** | **0.1** |
| ***Centro*** | ***80,420.9*** | ***76,437.2*** | ***0.3*** |
| Aguascalientes | 9,449.7 | 8,930.4 | 0.9 |
| Guanajuato | 28,951.7 | 26,905.6 | 2.6 |
| Querétaro | 11,362.3 | 10,924.9 | -0.8 |
| San Luis Potosí | 18,507.0 | 18,057.5 | -2.3 |
| Zacatecas | 12,150.1 | 11,618.8 | -0.3 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 23,834.0 mdp, que al igual que en el agregado anual, fue el tercer mayor del país. Este monto implica una expansión de 0.5% con respecto al mismo trimestre del 2017. Cabe señalar que la mayor parte de los recursos corresponde al *Fondo de aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo (FONE)* que representó el 64.9% del total en el periodo.

Por estados, Guanajuato presentó la única expansión, creciendo 5.0% con respecto al 4T17. Esto resultó de un total de 9,161.8 mdp, de los cuales 62.9% corresponden al *FONE*. Por el contrario, San Luis Potosí presentó la mayor contracción, retrocediendo 2.4% anual, resultado de un monto de 4,862.8 mdp. Al igual que en la región y que en Guanajuato, la mayoría de las aportaciones corresponden al *FONE* (66.8% del total estatal).

**Aportaciones a la Región Centro: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **208,352.2** | **201,737.7** | **-1.5** |
| ***Centro*** | ***23,834.0*** | ***22,619.8*** | ***0.5*** |
| Aguascalientes | 2,663.0 | 2,577.1 | -1.4 |
| Guanajuato | 9,161.8 | 8,331.6 | 5.0 |
| Querétaro | 3,661.5 | 3,564.5 | -2.0 |
| San Luis Potosí | 4,862.8 | 4,755.3 | -2.4 |
| Zacatecas | 3,484.9 | 3,391.5 | -2.0 |

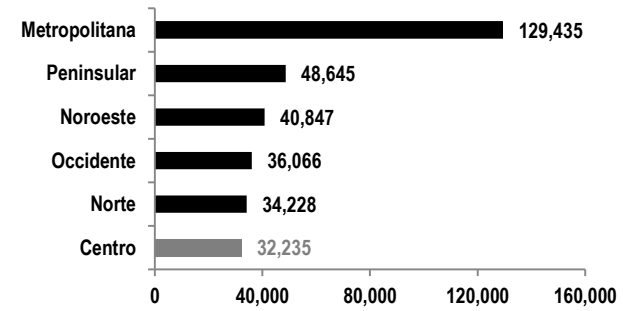
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Transferencias a entidades federativas*

- **La región centro contó un total de 32,235.5 mdp por concepto de transferencias en el 2018**
- **Esto representó una disminución de 2.4% anual real en el periodo**
- **El estado que presentó el mayor avance fue Aguascalientes (8.1%), mientras que la caída más fuerte fue en Guanajuato (-14.0%)**
- **En particular, en el 4T18 el total de la región fue de 7,585.4 mdp (-15.4% anual)**

En el 2018 la región centro sumó un total de 32,235.5 mdp por concepto de transferencias, representando el 9.5% del total nacional. Con ello, el monto se redujo 2.4% en términos reales en comparación con el total del 2017, mejor al promedio nacional de -4.1%. No obstante, cabe mencionar que en todo el 2018 hubo un total de 18.0 mmp de recursos contabilizados como no distribuidos en el país, mientras que en 2017 fueron 23.0mmp, lo cual no permite la comparación directa del total nacional con el resto de los desagregados.

**Transferencias por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, la entidad que presentó el mayor avance en el año fue Aguascalientes, aumentando 8.1% en términos reales con respecto al 2017. Con ello, las transferencias en el año alcanzaron un total de 3,422.4 mdp, el monto más pequeño dentro de la región. Por el contrario, Guanajuato presentó la mayor contracción, cayendo 14.0% anual. No obstante, el estado recibió 9,239.1mdp, el mayor dentro de la región.

**Transferencias federales a la Región Centro: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **339,455.4** | **338,030.0** | **-4.1** |
| ***Centro*** | ***32,235.5*** | ***31,552.6*** | **-2.4** |
| Aguascalientes | 3,422.4 | 3,031.5 | 8.1 |
| Guanajuato | 9,239.1 | 10,266.2 | -14.0 |
| Querétaro | 5,767.9 | 5,338.4 | 3.1 |
| San Luis Potosí | 7,061.9 | 7,229.4 | -6.6 |
| Zacatecas | 6,744.1 | 5,687.2 | 13.1 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En particular, en el 4T18, la región recibió un total de 7,585.4 mdp, lo que representa un retroceso de 15.4% anual. Durante el trimestre, la mayoría de los recursos de la región provinieron de los convenios de descentralización, los cuales sumaron 4,221.7 mdp (55.7% del total regional).

**Transferencias federales a la Región Centro: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Total** | **7,585.4** | **8,566.2** | **-15.4** |
| Recursos para protección social en salud | 1,746.9 | 1,089.2 | 53.4 |
| Convenios de descentralización | 4,221.7 | 4,213.8 | -4.4 |
| Convenios de reasignación | 0.0 | 0.0 | -- |
| Subsidios | 1,616.7 | 3,263.2 | -52.5 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el trimestre, el único estado que presentó un incremento fue Zacatecas, creciendo 16.4%. Esto resultó de un monto de 1,952.6 mdp, el segundo más grande dentro de la región. En particular, el 67.5% de los recursos corresponden a convenios de descentralización. Por el contrario, el estado que mostró la mayor contracción en comparación con el 4T17 fue Querétaro, cayendo 33.3% con un monto de 1,067.7 mdp. Al igual que en Zacatecas, la mayor parte de los fondos pertenecen a los convenios de descentralización, representando el 55.9% del total del estado.

**Transferencias federales a la Región Centro: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **86,952.8** | **104,340.6** | **-20.4** |
| ***Centro*** | ***7,585.4*** | ***8,566.2*** | ***-15.4*** |
| Aguascalientes | 752.2 | 960.8 | -25.0 |
| Guanajuato | 2,077.3 | 2,519.1 | -21.1 |
| Querétaro | 1,067.7 | 1,526.8 | -33.3 |
| San Luis Potosí | 1,735.7 | 1,960.4 | -15.2 |
| Zacatecas | 1,952.6 | 1,599.0 | 16.4 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Deuda pública de entidades federativas*

- **La deuda de la región centro sumó 20.3 mmp al cierre del 2018**
- **El estado con menor deuda en la región fue Querétaro (513.3 mdp)**
- **Asimismo, Querétaro también presentó el menor endeudamiento como porcentaje de su PIB y de las participaciones en la región**
- **La deuda en Zacatecas representó el mayor endeudamiento como porcentaje de su PIB y de las participaciones al fin del año**

Tomando en consideración el nuevo funcionamiento del *Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios* –que tiene como objetivo principal inscribir y transparentar la totalidad de los financiamientos y obligaciones a cargo de los entes públicos locales–, la región centro es la región con menor deuda del país (20,312.1 mdp). Esta registró un aumento de 3.7% anual nominal con respecto a las cifras del 2017. Con respecto a la deuda nacional, la región centro participa con el 3.7% del total, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** |
| *Centro* | *20,312.1* | *19,584.8* | *3.7* |
| Metropolitana | 189,234.1 | 184,800.0 | 34.2 |
| Noroeste | 98,839.6 | 96,787.1 | 17.9 |
| Norte | 129,348.0 | 120,569.2 | 23.4 |
| Occidente | 48,412.5 | 47,120.7 | 8.8 |
| Peninsular | 66,667.4 | 60,312.6 | 12.1 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP

En términos de deuda como porcentaje del Producto Interno Bruto, al cierre del 2018 el endeudamiento de la región centro representó el 0.9% del PIB de la región. Cabe señalar que las cifras del PIB regional son estimaciones utilizando la proporción estatal como factor para calcularlas. Esto mismo sucede para el cálculo de la proporción de la deuda con respecto a las participaciones, las cuales se presentan a continuación.

En proporción a los ingresos por participaciones, la deuda de la región representó el 29.8%, el porcentaje más bajo de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional como porcentaje del PIB y de las participaciones**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | % PIB* | % Participaciones* |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **2.5** | **71.3** |
| *Centro* | *20,312.1* | *0.9* | *29.8* |
| Metropolitana | 189,234.1 | 2.2 | 69.9 |
| Noroeste | 98,839.6 | 3.5 | 128.8 |
| Norte | 129,348.0 | 3.8 | 178.8 |
| Occidente | 48,412.5 | 2.1 | 65.6 |
| Peninsular | 66,667.4 | 2.4 | 77.3 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del PIB y de las participaciones de cada estado

A su interior, observamos que el estado de Querétaro es una de las entidades con menor deuda del país al cierre del año. En este contexto, la entidad registró un endeudamiento de 513.3 mdp, representando el 0.1% del total nacional (como se observa en la siguiente tabla). Asimismo, este monto se ubicó 26.8% por debajo del registrado en 2017, presentando la mayor disminución dentro de la región. En comparación con la región, la deuda del estado participa con el 2.5% del total de la deuda regional.

**Deuda pública Región Centro**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional | % anual |
|---|---|---|---|---|
| **Total** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** | **4.5** |
| ***Centro*** | ***20,312.1*** | ***19,584.8*** | ***3.7*** | ***3.7*** |
| Aguascalientes | 2,556.7 | 2,620.4 | 0.5 | -2.4 |
| Guanajuato | 5,287.9 | 4,636.1 | 1.0 | 14.1 |
| Querétaro | 513.3 | 701.1 | 0.1 | -26.8 |
| San Luis Potosí | 3,527.4 | 3,577.5 | 0.6 | -1.4 |
| Zacatecas | 8,426.8 | 8,049.8 | 1.5 | 4.7 |

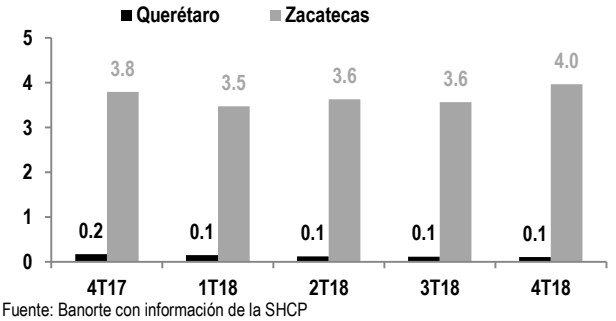
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En contraste, Guanajuato presentó el mayor incremento en la comparación anual de todas las entidades de la región (14.1%), siendo el segundo estado con el mayor endeudamiento de la región, alcanzando un monto de 5,287.9 mdp. En este sentido, la deuda de la entidad representó el 26.0% de la deuda total de la región y el 1.0% de la deuda total del país.

En términos de deuda como porcentaje del PIB de los estados de la región, observamos que el estado de Querétaro resultó con el porcentaje más bajo de la región al fin del 2018 (0.1%), siendo el segundo estado con menor deuda como porcentaje del PIB de toda la república.

Por el contrario, la deuda con respecto del PIB en Zacatecas registró el mayor porcentaje de todas las entidades de la región (4.0%), y el octavo mayor porcentaje del país. Como se observa en la siguiente gráfica, la deuda como porcentaje del PIB en Zacatecas se incrementó fuertemente relativo al cierre del trimestre previo, no obstante el incremento fue menor vs el 4T17.

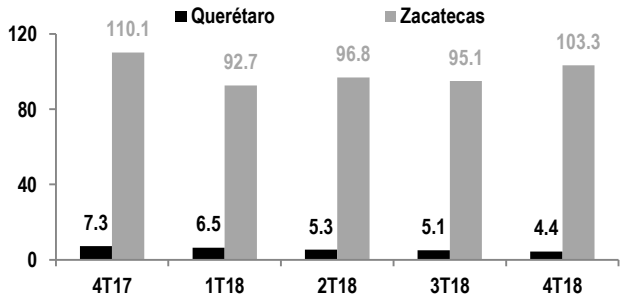
**Deuda pública estatal como porcentaje del PIB**
% PIB*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del producto interno bruto de cada estado

Respecto a la deuda como porcentaje de las participaciones de cada estado, destacamos el porcentaje en el estado de Querétaro, ya que resultó con el más bajo de todas las entidades de la región al ubicarse en 4.4%. Por su parte, al igual que en la deuda como porcentaje del PIB, Zacatecas representó la mayor deuda como porcentaje de las participaciones llegando a 103.3%, como se muestra en la siguiente gráfica.

**Deuda pública estatal como porcentaje de las participaciones**
% Participaciones*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Porcentaje de las participaciones de cada estado

En lo que a deuda per cápita se refiere, el estado de Querétaro mostró un monto de 280.81 pesos por cada habitante, siendo el monto más bajo de las entidades de la región, reiterando el buen dinamismo de las finanzas públicas de la entidad (observar datos en la siguiente tabla).

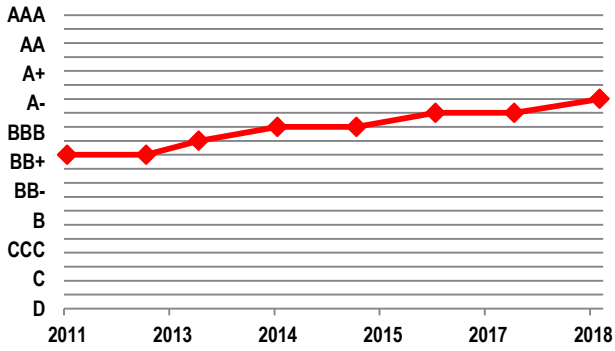
**Deuda pública per cápita Región Centro – 2018**

| | Deuda (mdp) | Población (núm. hab.)* | Deuda/Pob. (pesos) |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **112,336,538** | **4,921.05** |
| ***Centro*** | ***20,312.1*** | ***12,575,491*** | ***1,615.21*** |
| Aguascalientes | 2,556.7 | 1,184,996 | 2,157.54 |
| Guanajuato | 5,287.9 | 5,486,372 | 963.83 |
| Querétaro | 513.3 | 1,827,937 | 280.81 |
| San Luis Potosí | 3,527.4 | 2,585,518 | 1,364.30 |
| Zacatecas | 8,426.8 | 1,490,668 | 5,653.03 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Nota: La población corresponde a la información del censo de población 2010

Con información de la agencia calificadora *Fitch Ratings*, la última acción sobre la calificación de Zacatecas ocurrió en junio del 2018, donde la valoración otorgada al estado de Zacatecas aumentó de BBB+ a A-, manteniendo una perspectiva estable. Cabe destacar que en el 2016 la agencia calificadora también incrementó la calificación crediticia del estado respectivamente, como se observa en la siguiente gráfica.

**Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Zacatecas**




Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por otro lado, al cierre del 4T18, la agencia calificadora *Moody's* asignaba la calificación de Baa1 (equivalente a BBB+) al estado de Querétaro. Adicionalmente, en julio de 2019 esta fue reafirmada en este nivel, recordando que ha permanecido sin cambios desde julio de 2007.

## Incidencia delictiva

- **Al cierre de 2018, la región centro registró el mayor crecimiento del país (+12% anual)**
- **Por cada cien mil habitantes, la región centro se consideró como la más insegura del país en 2018**
- **Zacatecas fue la entidad con menor número de incidencias delictivas de la región en 2018**
- **Por cada 100,000 habitantes, Aguascalientes se consideró como la entidad más insegura de la región durante el periodo**

Con un año de implementación de la nueva metodología para el análisis delictivo del país, observamos que la región centro sumó un total de 289,825 delitos en 2018, el mayor observado en la región desde el 2015. Cabe señalar que dicha cantidad fue superior en 30,988 delitos en comparación con el 2017. Tan sólo en el último trimestre, la región sumó un total de 72,658 reportes delictivos, cifra que equivalió al 15.7% del total de incidencias registradas en el país en ese periodo.

En términos de crecimiento, la región mostró un avance en el número de denuncias delictivas de 12% a tasa anual en el año en cuestión, el mayor incremento observado en las regiones del país, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Este aumento se debe principalmente a la acentuación en el número de homicidios, robos y otros delitos reportados, como observaremos más adelante.

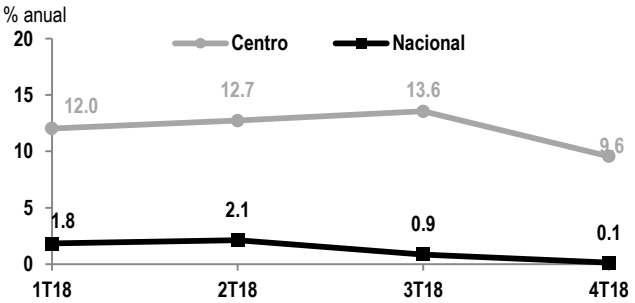
**Incidencias delictivas por región**

| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,858,260** | **1,835,762** | **1.2** |
| ***Centro*** | ***289,825*** | ***258,837*** | ***12.0*** |
| Metropolitana | 755,806 | 743,315 | 1.7 |
| Noroeste | 237,097 | 253,615 | -6.5 |
| Norte | 213,383 | 222,299 | -4.0 |
| Occidente | 196,887 | 187,035 | 5.3 |
| Peninsular | 165,262 | 170,661 | -3.2 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al cuarto trimestre, la región centro incrementó su actividad delictiva en 6,344 incidencias, un avance de 9.6% a tasa anual. No obstante, esta cifra fue la más baja de todo el 2018, como se puede observar en la siguiente gráfica.

**Incidencia delictiva: Región Centro**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Por cada cien mil habitantes, la región registró un incremento de 270 incidencias con respecto al 2017, ubicándose en 2,522. Con este resultado, la región centro se consideró como la más insegura del país en el año en cuestión, como se muestra en la siguiente tabla.

**Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes**

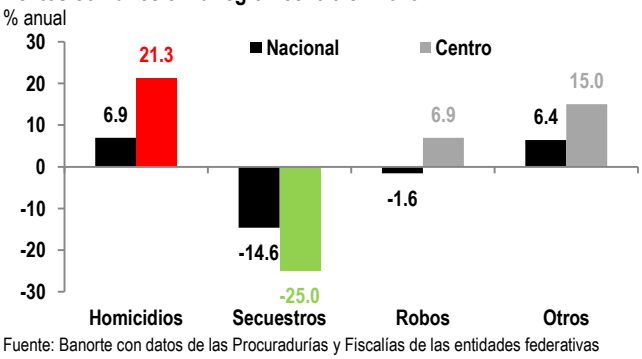
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,490** | **1,486** | **0.2** |
| ***Centro*** | ***2,522*** | ***2,252*** | ***12.0*** |
| Metropolitana | 1,724 | 1,696 | 1.7 |
| Noroeste | 1,647 | 1,762 | -6.5 |
| Norte | 1,542 | 1,606 | -4.0 |
| Occidente | 809 | 768 | 5.3 |
| Peninsular | 981 | 1,013 | -3.2 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, la región registró un total de 632 casos por cada cien mil habitantes, un incremento de 55 incidencias con respecto al mismo trimestre del año anterior y una disminución de 25 en comparación con el tercer trimestre.

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, el homicidio fue la mayor problemática en la región durante el 2018. Las cifras de este delito pasaron de 5,497 casos en 2017 a 6,667. Por el contrario, los secuestros registraron el único descenso de todos los delitos, al pasar de 116 incidencias en 2017, a 87 en 2018.

**Delitos comunes en la región centro en 2018**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

En el cuarto trimestre del año, observamos que todos los rubros delictivos registraron crecimiento en la región. En este sentido, la mayor problemática por su crecimiento se registró en el secuestro (20.8% anual), otros delitos (14.7% anual), homicidios (11% anual) y el robo (2.1% anual).

Dentro de las entidades que componen la región centro, observamos en la siguiente tabla que Zacatecas mostró el menor número de incidencias delictivas en 2018 (21,072). Sin embargo, el menor crecimiento delictivo se registró en Querétaro (8.3% anual).

**Incidencias delictivas: Región Centro**

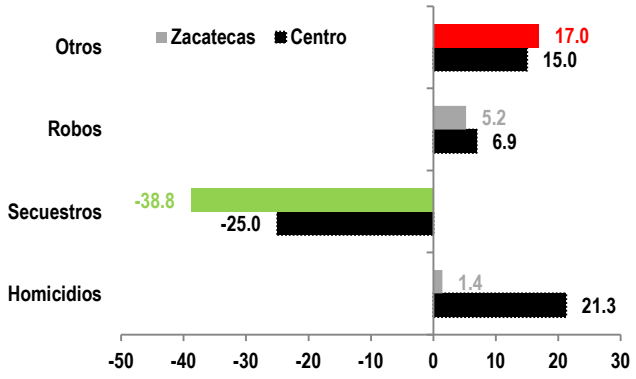
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Centro** | **289,825** | **258,837** | **12.0** |
| Aguascalientes | 38,834 | 33,548 | 15.8 |
| Guanajuato | 133,749 | 117,857 | 13.5 |
| Querétaro | 57,808 | 53,379 | 8.3 |
| San Luis Potosí | 38,362 | 35,179 | 9.0 |
| Zacatecas | 21,072 | 18,874 | 11.6 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, Zacatecas sumó un total de 5,135 casos delictivos, el menor número de incidencias de las entidades de la región. A pesar de ello, dicha cifra representó un crecimiento delictivo de 9.7% anual. Cabe destacar que Aguascalientes mostró la única contracción de la región durante el periodo (-2.1% anual), mientras que el mayor avance, se observó en San Luis Potosí (+30.8% anual).

Analizando la delincuencia en Zacatecas –entidad con el menor número de incidencias delictivas en 2018–, observamos que salvo el secuestro, todos los delitos avanzaron con respecto al registrado en 2017, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Delitos comunes en Zacatecas en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

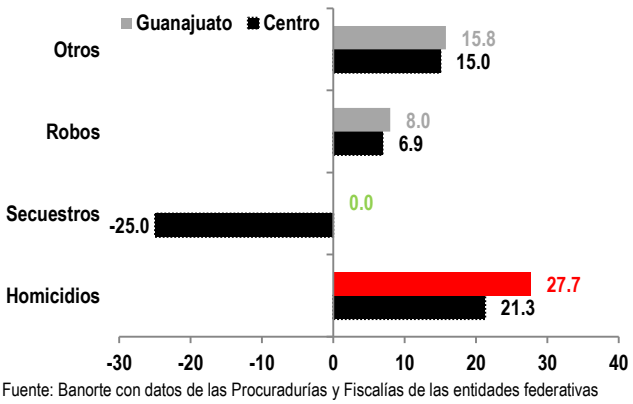
Asimismo, en el último trimestre del 2018, el secuestro registró la única contracción de todos los rubros en el estado (-21.4% anual), mientras que el mayor crecimiento se observó en otros delitos (+15.3% anual).

Por cada cien mil habitantes, Zacatecas se posicionó como la entidad más segura de la región en 2018 al registrar un total de 1,307 incidencias. Sin embargo, dicha cifra fue equivalente a un crecimiento de 10.8% en el comparativo anual. Con este resultado, Zacatecas se ubicó en el lugar número 14 de los estados del país con menor número de delitos reportados por cada 100,000 habitantes.

Por su parte, Guanajuato registró el mayor número de incidencias delictivas de los estados de la región (133,749), mismas que representaron un crecimiento delictivo en el estado de 13.5% en términos anuales en 2018. Tan sólo en el 4T18, la entidad sumó un total de 33,304 incidencias (24.9% del total anual regional), lo que representó un avance de 10.1% a tasa anual

A su interior, observamos que salvo el secuestro (no presento movimiento en el comparativo anual), todos los rubros de delincuencia registraron un mayor dinamismo durante el 2018. En este sentido, los homicidios mostraron el mayor crecimiento anual al pasar de 3,366 casos en 2017 a 4,298 en 2018.

**Delitos comunes en Guanajuato en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Por cada cien mil habitantes, Guanajuato se posicionó el lugar número 25 de las 32 entidades del país con mayor número de incidencias por cada 100,000 habitantes, mientras que Aguascalientes ocupó el 31, mismo que lo ubicó como el estado más inseguro de la región en 2018.

# Región Centro - Calendario de información económica 2018 - 2019

## 2º Semestre 2018

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| vie 6-jul | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | mar-18 | -1.2 | 0.1 | INEGI |
| lun 9-jul | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jun-18 | 4.8 | 4.6 | INEGI |
| mar 10-jul | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | abr-18 | 6.3 | 6.3 | STPS |
| jue 12-jul | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jun-18 | 2,054 | 7,194 | STPS |
| vie 13-jul | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P1) | N.D. | 5.2 | INEGI |
| jue 19-jul | Producto interno bruto | Anual | % anual | 2016 (R) | 4.4 | 5.4 | INEGI |
| lun 23-jul | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jun-18 | 2.8 | 2.6 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jun-18 | 8.2 | 8.5 | STPS |
| mié 25-jul | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | may-18 | 0.4 | 0.2 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jun-18 | 23.6 | 25.5 | SEGOB |
| vie 27-jul | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 1T18 | 1.4 | 2.3 | INEGI |
| lun 30-jul | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jun-18 | 8.1/3.6/4.2 | 2.2/-6.1/28.8 | SHCP |
| mié 1-ago | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 2T18 | 17.4 | 3.6 | Banxico |
| mar 7-ago | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | abr-18 | 4.5 | -1.2 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **1T18** | | | **Banorte** |
| jue 9-ago | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jul-18 | 5.0 | 4.8 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jul-18 | 12,479 | 2,054 | STPS |
| vie 10-ago | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | may-18 | 6.1 | 6.3 | STPS |
| mié 15-ago | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 2T18 | 3.5 | 3.5 | INEGI |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 2T18 | 1,402.7 | 1,261.3 | SE |
| mié 22-ago | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jun-18 | 6.8 | 0.4 | INEGI |
| | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 2T18 | 13.8/13.1 | 12.0/-4.6 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jul-18 | 2.3 | 2.8 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jul-18 | 8.0 | 8.2 | STPS |
| vie 24-ago | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jul-18 | 25.7 | 23.6 | SEGOB |
| jue 30-ago | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jul-18 | 4.0/12.8/-36.6 | 8.1/3.6/4.2 | SHCP |
| vie 31-ago | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 2T18 | 19.6 | 18.5 | SHCP |
| jue 6-sep | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | may-18 | -1.7 | 4.5 | INEGI |
| vie 7-sep | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ago-18 | N.D. | 5.0 | INEGI |
| lun 10-sep | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jun-18 | 6.5 | 6.3 | STPS |
| mié 12-sep | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | ago-18 | 15,426 | 12,479 | STPS |
| vie 21-sep | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jul-18 | 6.4 | 6.8 | INEGI |
| mar 25-sep | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ago-18 | 25.8 | 25.7 | SEGOB |
| mié 26-sep | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ago-18 | 2.0 | 2.3 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ago-18 | 7.8 | 8.0 | STPS |
| vie 28-sep | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ago-18 | -9.2/-23.2/26.8 | 4.0/12.8/-36.6 | SHCP |
| lun 8-oct | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jun-18 | -1.1 | -1.7 | INEGI |
| mar 9-oct | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | sep-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-oct | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jul-18 | 7.7 | 6.5 | STPS |
| mié 17-oct | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | sep-18 | 12,194 | 15,426 | STPS |
| mar 23-oct | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | sep-18 | 2.2 | 2.0 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | sep-18 | 7.5 | 7.8 | STPS |
| jue 25-oct | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ago-18 | 4.0 | 6.4 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | sep-18 | 24.1 | 25.8 | SEGOB |
| vie 26-oct | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 2T18 | 2.8 | 1.4 | INEGI |
| mar 30-oct | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | sep-18 | -3.8/-2.8/-16.4 | -9.2/-23.2/26.8 | SHCP |
| mié 31-oct | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P2) | 0.0 | 5.2 | INEGI |
| | Exportaciones de mercancías | Anual | % a/a | 2017 | 10.5 | -2.1 | INEGI |
| jue 1-nov | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 3T18 | 9.3 | 17.4 | Banxico |
| mié 7-nov | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jul-18 | 0.1 | -1.1 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **2T18** | | | **Banorte** |
| jue 8-nov | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | oct-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ago-18 | 6.5 | 7.7 | STPS |
| mar 13-nov | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 3T18 | 4.1 | 3.5 | INEGI |
| vie 16-nov | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | oct-18 | 19,992 | 12,194 | STPS |
| mié 21-nov | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 3T18 | 839.1 | 1,402.7 | INEGI |
| vie 23-nov | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 3T18 | 9.7/57.5 | 13.8/13.1 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | oct-18 | 2.4 | 2.2 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | oct-18 | 7.5 | 7.5 | STPS |
| lun 26-nov | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | sep-18 | 3.0 | 4.0 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | oct-18 | 26.0 | 24.1 | SEGOB |
| vie 30-nov | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | oct-18 | 5.5/7.7/15.1 | -3.8/-2.8/-16.4 | SHCP |
| mar 5-dic | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 3T18 | 19.7 | 19.6 | SHCP |
| vie 7-dic | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | nov-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| lun 10-dic | Producto interno bruto por entidad federativa | Anual | % a/a | 2017 (P) | 4.0 | 4.2 | INEGI |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ago-18 | -0.4 | 0.1 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | sep-18 | 5.8 | 6.5 | STPS |
| mié 12-dic | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | nov-18 | 10,499 | 19,992 | STPS |
| jue 20-dic | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | oct-18 | 2.8 | 3.0 | INEGI |
| mié 26-dic | Incidencia delictiva | Mensual | miles | nov-18 | 23.3 | 26.0 | SEGOB |
| vie 28-dic | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | nov-18 | 2.9/17.8/-12.3 | 5.5/7.7/15.1 | SHCP |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP

**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

(NM) Nueva metodología

## 1er Semestre 2019

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| mié 9-ene | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | dic-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| jue 10-ene | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | oct-18 | 5.4 | 5.8 | STPS |
| lun 14-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | nov-18 | 2.6 | 2.4 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | nov-18 | 7.4 | 7.5 | STPS |
| mié 16-ene | Creación formal de empleo | Mensual | núm.aseg. (miles) | dic-18 | -41,826 | 10,499 | STPS |
| jue 17-ene | Indicador mensual de la actividad Industrial | Mensual | % a/a | sep-18 | 1.4 | -0.4 | INEGI |
| lun 21-ene | Incidencia delictiva | Mensual | miles | dic-18 | 23.3 | 23.3 | SEGOB |
| mié 23-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | dic-18 | 2.0 | 2.6 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | dic-18 | 6.8 | 7.4 | STPS |
| vie 25-ene | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | nov-18 | 2.4 | 2.8 | INEGI |
| mar 29-ene | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 3T18 | 2.2 | 2.8 | INEGI |
| mié 30-ene | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | dic-18 | -3.7/12.3/-46.5 | 2.9/17.8/-12.3 | SHCP |
| vie 1-feb | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 4T18 | 7.3 | 9.3 | Banxico |
| jue 7-feb | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ene-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-feb | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | oct-18 | 1.6 | 1.4 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | nov-18 | 5.5 | 5.4 | STPS |
| **mar 12-feb** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **3T17** | | | **Banorte** |
| jue 14-feb | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 4T18 | 3.3 | 4.1 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | ene-19 | 21,640 | -41,826 | STPS |
| mié 20-feb | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ene-19 | 24.5 | 23.3 | SEGOB |
| lun 25-feb | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 4T18 | 1,047.8 | 839.1 | SE |
| mar 26-feb | Ventas al menudeo | Mensual | a/a | dic-18 | 1.6 | 2.4 | INEGI |
| mié 27-feb | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ene-19 | 3.0 | 2.0 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ene-19 | 8.1 | 6.8 | STPS |
| jue 28-feb | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 4T18 | 5.8/1.2 | 9.7/57.5 | Banxico |
| vie 1-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ene-19 | 3.5/5.7/-27.1 | -3.7/12.3/-46.5 | SHCP |
| | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 4T18 | 20.3 | 19.7 | SHCP |
| jue 7-mar | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | feb-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-mar | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | nov-18 | 0.0 | 1.6 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | dic-18 | 8.6 | 5.5 | STPS |
| mar 12-mar | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | feb-19 | 19,121 | 21,640 | STPS |
| mié 20-mar | Incidencia delictiva | Mensual | miles | feb-19 | 23.9 | 24.5 | SEGOB |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | feb-19 | 3.6 | 3.0 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | feb-19 | 8.3 | 8.1 | STPS |
| mar 26-mar | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ene-19 | 0.3 | 1.6 | INEGI |
| vie 29-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | feb-19 | 3.5/20.2/-36.1 | 3.5/5.7/-27.1 | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 4T18 | 6.9 | N.D. | INEGI |
| mar 9-abr | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | mar-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-abr | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ene-19 | 7.3 | 8.6 | STPS |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | dic-18 | -5.3 | 0.0 | INEGI |
| lun 15-abr | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | mar-19 | 10,242 | 19,121 | STPS |
| mar 23-abr | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | mar-19 | 3.0 | 3.6 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | mar-19 | 7.6 | 8.3 | STPS |
| lun 22-abr | Incidencia delictiva | Mensual | miles | mar-19 | 26.3 | 23.9 | SEGOB |
| jue 25-abr | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | feb-19 | 1.5 | 0.3 | INEGI |
| lun 29-abr | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 4T18 | 1.8 | 2.2 | INEGI |
| mar 30-abr | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | mar-19 | -3.7/12.3/-46.5 | 3.5/20.2/-36.1 | SHCP |
| jue 2-may | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 1T19 | 7.1 | 7.3 | Banxico |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ene-19 | -3.0 | -5.3 | INEGI |
| jue 9-may | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | abr-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 10-may | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | feb-19 | 8.4 | 7.3 | STPS |
| **mar 14-may** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **4T18** | | | **Banorte** |
| mié 15-may | Ingresos y egresos por entidad federativa | Anual | % a/a real | 2017 (D) | | | INEGI |
| jue 16-may | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 1T19 | | | INEGI |
| vie 17-may | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | abr-19 | | | STPS |
| lun 20-may | Incidencia delictiva | Mensual | miles | abr-19 | | | SEGOB |
| mié 22-may | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | mar-19 | | | INEGI |
| jue 23-may | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 1T19 | | | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 1T19 | | | SE |
| jue 30-may | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 1T19 | | | SHCP |
| | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | SHCP |
| lun 10-jun | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | feb-19 | | | INEGI |
| vie 7-jun | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | may-19 | | | INEGI |
| lun 10-jun | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | mar-19 | | | STPS |
| mié 12-jun | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | may-19 | | | STPS |
| jue 20-jun | Incidencia delictiva | Mensual | miles | may-19 | | | SEGOB |
| mar 25-jun | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | abr-19 | | | INEGI |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| vie 28-jun | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | may-19 | | | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 1T19 | | | INEGI |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP
**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local
(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas
(NM) Nueva metodología

# Región Metropolitana

- **El crecimiento promedio de la actividad económica en la región metropolitana fue de 2.4% anual en 2018, mientras que en el último trimestre del año, el avance promedio de la economía se ubicó en 1.7% anual**
- **La tasa de desempleo en la región se ubicó en 3% en 4T18, por debajo del promedio nacional**
- **En 2018, la región metropolitana fue la mayor receptora de inversión extranjera directa del país (-12% anual), mientras que en 4T18 se ubicó como la segunda de mayor percepción (-26.4% anual)**
- **La deuda en la región metropolitana sumó 189.2mmp al cierre del 2018, el mayor monto a nivel nacional**

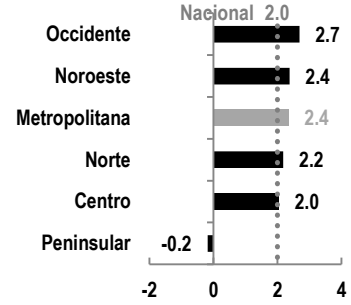
**Crecimiento de 2.4% anual en la región durante 2018.** La actividad económica metropolitana registró el más bajo crecimiento de los últimos cuatro años en 2018, mientras que en el 4T18 se observó el más bajo de los últimos dos trimestres. Con cifras ajustadas por estacionalidad, la región exhibió un dinamismo de 0.4% en el comparativo trimestral.

**Moderación en el mercado laboral de la región a finales de 2018.** Las tasa de desempleo se ubicó en 3% por debajo del nivel promedio nacional, mientras que la creación de empleo avanzó a un ritmo de 2.8%, por debajo de la tasa de 3.4% observada a nivel nacional

**La inversión extranjera directa (IED) registró una disminución de 12% anual durante el 2018.** A pesar de ello, la captación IED de la región metropolitana fue equivalente al 33.2% del total nacional, mientras que en el último trimestre representaron 27% del total nacional.

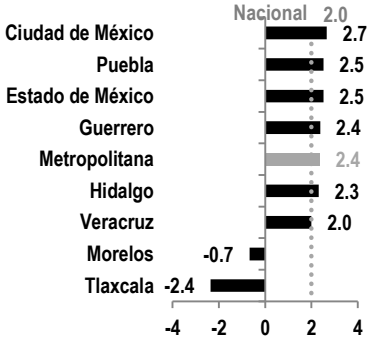
**La deuda en la región metropolitana sumó 189.2mmp al cierre del 2018.** Esto representa el 2.2% del PIB de la región y el 69.9% de sus participaciones. En este sentido, si bien es el monto más grande, es la tercera más baja tanto como porcentaje del PIB como de las participaciones. Al interior, la entidad con la mayor deuda fue la CDMX (81.7mmp) mientras la menor fue Tlaxcala.

**PIB* regional 2017**
%, anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*
* PIB medido con cifras del *ITAEE* (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**PIB* Región Metropolitana 2018**
%; anual




Fuente: Banorte-Ixe con datos del *INEGI*
* PIB medido con cifras del *ITAEE* (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**Principales características de la Región Metropolitana[1]**

| | %, PIB | | Población | | Extensión territorial | | Composición sectorial del PIB, % | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nacional | Regional | Mill. | %, Total | Km² | %, Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
| **México** | **100** | | **112.3** | **100** | **1,921,044** | **100** | **3.3** | **31.0** | **65.6** |
| ***Metropolitana**** | ***39.0*** | ***100.0*** | ***46.5*** | ***41.3*** | ***223,330*** | ***11.6*** | ***1.8*** | ***20.3*** | ***77.9*** |
| Ciudad de México | 17.5 | 44.9 | 8.9 | 19.1 | 1,499 | 0.7 | 0.0 | 9.7 | 90.3 |
| Estado de México | 8.9 | 22.9 | 15.2 | 32.7 | 21,461 | 9.6 | 1.4 | 26.1 | 72.5 |
| Guerrero | 1.4 | 3.5 | 3.4 | 7.3 | 63,794 | 28.6 | 5.5 | 17.6 | 76.9 |
| Hidalgo | 1.5 | 3.9 | 2.7 | 5.7 | 20,987 | 9.4 | 4.0 | 32.3 | 63.7 |
| Morelos | 1.2 | 3.0 | 1.8 | 3.8 | 4,941 | 2.2 | 3.0 | 31.3 | 65.7 |
| Puebla | 3.4 | 8.7 | 5.8 | 12.4 | 33,919 | 15.2 | 4.1 | 35.1 | 60.7 |
| Tlaxcala | 0.6 | 1.4 | 1.2 | 2.5 | 3,914 | 1.8 | 3.4 | 32.7 | 64.0 |
| Veracruz | 4.6 | 11.7 | 7.6 | 16.5 | 72,815 | 32.6 | 5.4 | 31.0 | 63.6 |

Fuente: Banorte e INEGI
1. Los porcentajes de las regiones se presentan con respecto al total nacional. Sin embargo, los porcentajes por estado representan su ponderación con respeto a la región a la que pertenecen.

## Actividad económica

- **El crecimiento promedio de la actividad económica en la región metropolitana fue de 2.4% anual durante el 2018**
- **La actividad económica en la región estuvo liderada por el dinamismo del sector agropecuario aunado al mejor desempeño del sector de los servicios**
- **La Ciudad de México lideró el crecimiento de la región en 2018**
- **En contraste, la actividad económica de Tlaxcala se contrajo 2.4% anual**

La actividad económica de la región metropolitana registró un crecimiento de 2.4% anual durante el 2018, cifra ligeramente superior al 2% anual registrado por el promedio nacional, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe señalar que este resultado disminuyó en 0.5pp con respecto al obtenido en 2017 y ha sido el menor observado desde el 2015.

**Producto interno bruto por región***
% anual

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2.8** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| Centro | 5.7 | 5.6 | 4.3 | 4.1 | 2.0 |
| ***Metropolitana*** | ***2.3*** | ***3.1*** | ***3.2*** | ***2.9*** | ***2.4*** |
| Noroeste | 1.8 | 6.0 | 4.9 | 2.7 | 2.4 |
| Norte | 3.2 | 3.3 | 1.5 | 2.6 | 2.2 |
| Occidente | 4.8 | 3.8 | 4.8 | 2.8 | 2.7 |
| Peninsular | 1.0 | -0.4 | -1.2 | -3.2 | -0.2 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, la Ciudad de México registró el mayor crecimiento de las entidades de la región al mostrar un avance económico de 2.7% en términos anuales, el más bajo de los últimos 4 años. Sin embargo, este dinamismo la llevo a ocupar la décima posición de los 32 estados de la República Mexicana con mayor avance de la economía en 2018. Asimismo, este resultado se ubicó 0.4pp mayor al observado por el promedio nacional, como podemos apreciar en la siguiente tabla.

Por el contrario, Tlaxcala mostró la mayor caída en la economía de los estados de la región, al registrar una disminución no observada desde 2013.

Con ello, la entidad se posicionó en el penúltimo lugar del país con mayor crecimiento económico en 2018.

**Producto interno bruto de la región metropolitana***
% anual

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| ***Metropolitana*** | ***3.1*** | ***3.2*** | ***2.9*** | ***2.4*** |
| Ciudad de México | 3.9 | 4.4 | 2.8 | 2.7 |
| Estado de México | 2.3 | 3.0 | 4.6 | 2.5 |
| Guerrero | 1.3 | 2.1 | 0.0 | 2.4 |
| Hidalgo | 5.6 | 4.2 | 0.4 | 2.3 |
| Morelos | 1.3 | 3.1 | 5.0 | -0.7 |
| Puebla | 2.9 | 2.6 | 6.2 | 2.5 |
| Tlaxcala | 6.8 | 0.7 | -1.4 | -2.4 |
| Veracruz | 1.7 | -0.1 | -1.1 | 2.0 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Por sectores, las actividades primarias de la región metropolitana mostraron señales de recuperación luego de la caída en 2017 y estuvieron apoyadas por la inversión extranjera a la actividad por 21.1 mdd, además del buen dinamismo que presentaron 7 de las 8 entidades de la región.

Por su parte, los servicios registraron el segundo mayor avance de las actividades de la región, sin embargo, este fue el menor observado de los últimos 4 años. Dicho dinamismo, es resultado del buen desempeño en todas las entidades de la región y de la inversión extranjera realizada durante el año (22.6 mdd).

Las actividades secundarias registraron el menor avance de la región y al igual que las terciarias, mostraron su nivel más bajo de los últimos 4 años. Este dinamismo, estuvo motivado por el crecimiento del sector en 4 de las 8 entidades de la región, así como por la inversión extranjera realizada durante el año (503 mdd).

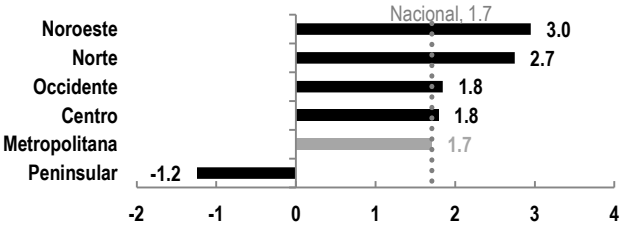
**Composición de la actividad económica en 2018*: Región Metropolitana**
% anual

| | Total | Agropecuarios | Industriales | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **2.0** | **2.4** | **0.2** | **2.8** |
| ***Metropolitana*** | ***2.4*** | ***3.0*** | ***1.1*** | ***2.7*** |
| Ciudad de México | 2.7 | 5.8 | 1.3 | 2.8 |
| Estado de México | 2.5 | -2.7 | 2.2 | 2.7 |
| Guerrero | 2.4 | 1.9 | 3.7 | 2.1 |
| Hidalgo | 2.3 | 4.6 | -2.8 | 4.8 |
| Morelos | -0.7 | 5.9 | -3.5 | 0.4 |
| Puebla | 2.5 | 4.8 | -0.4 | 4.1 |
| Tlaxcala | -2.4 | 4.6 | -8.6 | 0.5 |
| Veracruz | 2.0 | 2.4 | 2.9 | 1.5 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* Actividad económica aproximada con el Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal (ITAEE)

Con respecto al último trimestre del 2018, observamos que la región metropolitana registró un crecimiento significativamente inferior al mostrado en los últimos dos trimestres. Sin embargo, este resultado se ubicó en línea con el promedio nacional, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Producto interno bruto por región en 4T18***
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, la Ciudad de México mostró el mayor dinamismo económico de la región y el quinto del país durante el periodo, como podemos apreciar en la siguiente tabla. Cabe destacar que este resultado ha sido el mayor observado en la entidad desde el 1T17. Por su parte, Morelos registró la mayor contracción económica de las entidades de la región, misma que la llevó a ocupar la penúltima posición de las entidades del país con mayor crecimiento económico en 4T18 (el más bajo desde el 2T09).

**Producto interno bruto de la región metropolitana***
% anual

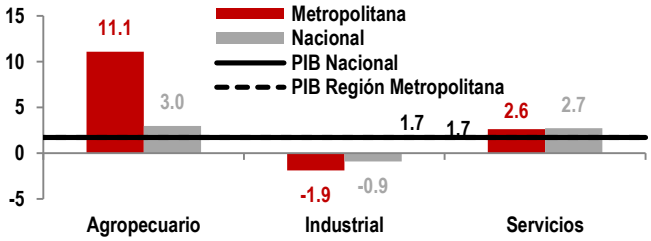
| | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.2** | **2.6** | **2.5** | **1.7** | **2.0** |
| ***Metropolitana*** | ***1.1*** | ***3.2*** | ***3.4*** | ***1.7*** | ***2.4*** |
| Ciudad de México | 0.2 | 3.0 | 3.5 | 3.8 | 2.7 |
| Estado de México | 4.2 | 4.1 | 3.2 | -1.1 | 2.5 |
| Guerrero | 4.3 | 1.7 | 2.0 | 1.6 | 2.4 |
| Hidalgo | 3.5 | 2.6 | 2.9 | 0.3 | 2.3 |
| Morelos | -2.5 | 0.5 | 3.8 | -4.0 | -0.7 |
| Puebla | 0.9 | 6.1 | 3.1 | 0.0 | 2.5 |
| Tlaxcala | 0.1 | -2.7 | -2.6 | -4.0 | -2.4 |
| Veracruz | -1.9 | 1.8 | 5.1 | 3.2 | 2.0 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Por sectores, las actividades primarias en la metropolitana registraron el mayor avance en 4T18 (11.1% anual), el más alto desde el 1T14 y es resultado del buen desempeño de la actividad en todas las entidades de la región, así como a la inversión extranjera realizada (2.6 mdd). En este contexto, la Ciudad de México registró el mayor dinamismo, mismo que no se había dado el 1T14. Este resultado estuvo explicado principalmente por el avance en las producciones de flores, geranios, rosas, romeritos y nopales en la entidad.

Cabe recordar que la Ciudad de México tiene el segundo lugar en producción de árboles de Navidad y tercero en Nochebuena, demanda de productos que se ha acrecentado con el tiempo. En contraste, la actividad agrícola en el Estado de México limitó el dinamismo de las actividades primarias al registrar el menor crecimiento de las entidades de la región en 4T18 y se debe en mayor medida a la desinversión extranjera en la actividad durante el periodo (-0.6 mdd).

**Comportamiento de la actividad económica en 4T18**[1]
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
1. Se utiliza el ITAEE

Por su parte, las terciarias mostraron su nivel más bajo de los últimos 3 trimestres (2.6% anual). Sin embargo, estuvo apoyado por el buen desempeño de los servicios en 7 de las 8 entidades de la región. En particular, el observado en los servicios de salud, educación, turismo y comercio, entre otras, de Hidalgo. Por el contrario, la fuerte baja en las actividades terciarias en Morelos, mermaron el dinamismo de los servicios en la región y es resultado de la nula inversión extranjera durante el periodo –referirse al siguiente cuadro–.

En contraste, las actividades secundarias mermaron el avance de la región al registrar una disminución no vista desde el 4T15 (-1.9% anual), misma que se debe a la caída de la industria en 5 de las 8 entidades de la región, así como a la desinversión extranjera realizada a la industria manufacturera (-19.2 mdd).

**Composición de la actividad económica en 4T18*: Región Metropolitana**
% anual

| | Total | Agropecuarios | Industriales | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **1.7** | **3.0** | **-0.9** | **2.7** |
| ***Metropolitana*** | ***1.7*** | ***11.1*** | ***-1.9*** | ***2.6*** |
| Ciudad de México | 3.8 | 26.4 | 0.6 | 4.1 |
| Estado de México | -1.1 | 1.0 | -6.7 | 0.9 |
| Guerrero | 1.6 | 1.9 | 6.2 | 0.5 |
| Hidalgo | 0.3 | 1.8 | -8.7 | 4.8 |
| Morelos | -4.0 | 2.8 | -5.3 | -3.8 |
| Puebla | 0.0 | 4.4 | -4.0 | 2.0 |
| Tlaxcala | -4.0 | 11.1 | -13.6 | 0.3 |
| Veracruz | 3.2 | 4.7 | 5.1 | 2.2 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Como se mencionó en documentos anteriores, existen diferencias entre los datos del reporte del *ITAEE* –que solo comprende una división de la actividad económica hasta un nivel de primarias, secundarias y terciarias– y las que se derivan del reporte mensual de actividad industrial por estado. No obstante, al tener mayor desglose dentro de este último, usamos estas cifras para analizar la producción industrial por sector.

Dicho lo anterior, las actividades secundarias de la región metropolitana mostraron un incremento de 1.1% a tasa anual en 2018, mientras que en el último trimestre de ese año, se dio la caída más pronunciada desde el 4T15, ubicándose muy por debajo del promedio a nivel nacional, como se observa en la siguiente tabla.

**Actividad industrial por región**
% anual

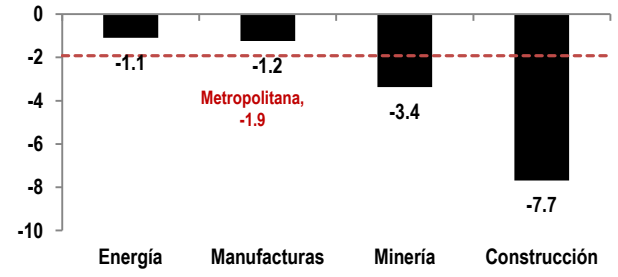
| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-0.9** | **-0.8** | **0.2** | **100.0** |
| Centro | -1.2 | 0.4 | -0.5 | 10.7 |
| ***Metropolitana*** | ***-1.9*** | ***1.4*** | ***1.1*** | ***39.0*** |
| Noroeste | 4.2 | 2.7 | 3.9 | 12.7 |
| Norte | 2.3 | -0.4 | 1.2 | 14.9 |
| Occidente | 0.0 | 1.1 | 0.9 | 10.6 |
| Peninsular | -2.7 | -8.3 | -1.4 | 12.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada región con respecto al nacional

El avance de la actividad industrial de la región metropolitana en 2018, se atribuye al incremento en los sectores manufacturero (0.9% anual), para la construcción (1.2% anual) y para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica (1.5% anual). Por el contrario, el sector minero mermó el dinamismo de la actividad industrial de la región al caer 2.6% a tasa anual.

En 4T18, la caída de las actividades se atribuye a la baja de todos los sectores siendo el de la construcción el de mayor caída, como se observa en la siguiente gráfica.

**Actividad industrial por sector en 4T18: Región Metropolitana**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por entidad, destacamos el crecimiento anual de la actividad industrial en Guerrero en 2018, el cual es resultado del avance que tuvieron todos los sectores. En sentido contrario, Tlaxcala registró la mayor caída de la actividad industrial de los estados de la región en 2018, resultado de las fuertes caídas en los sectores de la construcción, energía eléctrica y minería.

**Actividad industrial: Región Metropolitana**
% anual

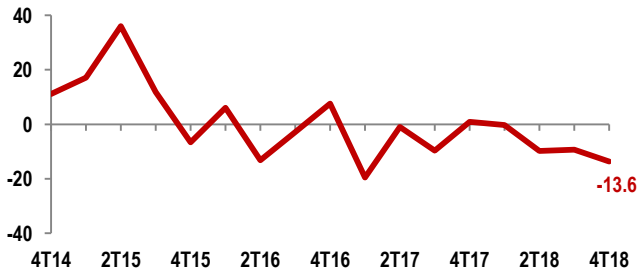
| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| ***Metropolitana*** | ***-1.9*** | ***1.4*** | ***1.1*** | ***100.0*** |
| Ciudad de México | 0.6 | -3.2 | 1.3 | 44.9 |
| Estado de México | -6.7 | 13.8 | 2.2 | 22.9 |
| Guerrero | 6.2 | -2.3 | 3.7 | 3.5 |
| Hidalgo | -8.7 | 3.5 | -2.8 | 3.9 |
| Morelos | -5.3 | 13.8 | -3.5 | 3.0 |
| Puebla | -4.0 | 7.7 | -0.4 | 8.7 |
| Tlaxcala | -13.6 | 0.9 | -8.6 | 1.4 |
| Veracruz | 5.1 | -13.0 | 2.9 | 1.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada estado con respecto al regional

En el último trimestre del 2018, Guerrero registró el mayor crecimiento de la actividad industrial de las entidades de la región (el mayor de los últimos 3 trimestres), colocándose en la posición número 4 de las 32 entidades del país con mayor dinamismo de la actividad durante el periodo. De igual forma, este avance se debe principalmente al incremento en todos los sectores industriales.

Por su parte, Tlaxcala fue la entidad que presentó la mayor caída de la actividad industrial en 4T18. Es importante señalar que la disminución registrada durante el periodo, la posicionó en el penúltimo lugar de las 32 entidades federativas con mayor dinamismo de la actividad industrial y es resultado principalmente por la baja en los sectores que se mencionaron anteriormente. Cabe señalar que la actividad industrial del estado registró su nivel más bajo desde el 1T17.

**Actividad industrial: Tlaxcala**
% anual

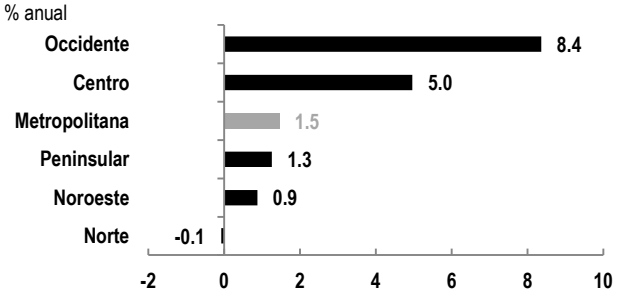



Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Producción de energía eléctrica*

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica fue la de mayor contribución al crecimiento del sector industrial en la región durante el 2018. Este buen dinamismo, colocó a la región metropolitana en la tercera posición de las seis regiones del país con mayor crecimiento del sector, como podemos apreciar en la siguiente gráfica y se debe en parte a los incrementos de la producción de energía en Veracruz y la Ciudad de México, así como a la inversión realizada por empresas extranjeras al sector (293.6 mdd). Sin embargo, este avance estuvo limitado por las caídas que presentaron Morelos, Hidalgo, Guerrero, Tlaxcala, Puebla y Estado de México.

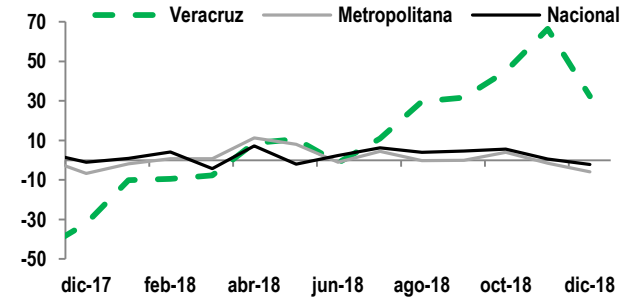
**Crecimiento de la producción de energía eléctrica por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Veracruz, entidad con el mayor crecimiento del sector en la región durante el 2018 (13.2% anual), la industria eléctrica sufrió una fuerte disminución en el último mes del 2018, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Sin embargo, el avance registrado es resultado en cierta medida a la inversión por parte de empresas extranjeras en el sector (65.8 mdd).

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Veracruz**
% anual

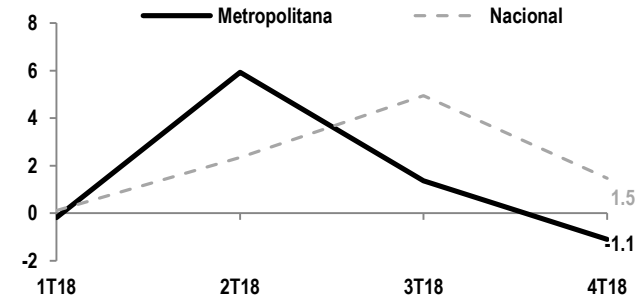



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Morelos registró la mayor caída del sector en 2018, misma que se debe en mayor medida a la nula inversión por parte de empresas extranjeras, así como también a la falta de proyectos en el sector.

En el último trimestre del año, la industria eléctrica de la región metropolitana registró su nivel más bajo de todo el 2018, ubicándose muy por debajo del nacional, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Dicho resultado se debe en mayor medida a la fuerte disminución en la producción de energía eléctrica en Hidalgo, Estado de México, Puebla y Tlaxcala. Sin embargo, la inversión extranjera y el avance en Veracruz, Morelos y Ciudad de México contrarresto en cierta medida la baja.

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Región Metropolitana**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, la industria para la generación de energía eléctrica en Veracruz (entidad con el mayor crecimiento de la región en 4T18), continuó acelerándose sumando 4 trimestres consecutivos al alza. Este excelente dinamismo es resultado en mayor medida a la inversión por parte de empresas extranjeras al sector (1.9 mdd).

**Producción de energía eléctrica: Región Metropolitana**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.8** | **2.3** |
| ***Metropolitana*** | ***-1.1*** | ***-4.1*** | 1.5 |
| Ciudad de México | 5.9 | -5.6 | 2.1 |
| Estado de México | -19.0 | 18.4 | -0.5 |
| Guerrero | 2.3 | 9.7 | -4.2 |
| Hidalgo | -20.5 | 5.8 | -5.6 |
| Morelos | 19.1 | -8.5 | -10.4 |
| Puebla | -16.7 | 2.4 | -0.5 |
| Tlaxcala | -0.1 | -1.8 | -3.8 |
| Veracruz | 46.6 | -38.9 | 13.2 |

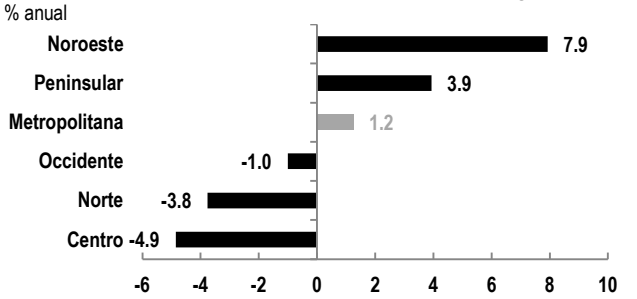
Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Hidalgo (entidad con la mayor caída de la región en 4T18), la producción de electricidad tocó su nivel más bajo de los últimos 4 trimestres y se debe en mayor medida a la nula inversión extranjera en el sector durante el periodo, luego de haber sumado 14.9 mdd en inversiones extranjeras en los 3 primeros trimestres del 2018.

### *Industria para la construcción*

La industria para la construcción de la región metropolitana también contribuyó al crecimiento de las actividades secundarias en 2018. Con ello, la construcción en la región se consideró como la tercera con mayor crecimiento de las 6 regiones que componen el país, como podemos apreciar en la siguiente gráfica y se debe en parte, a la inversión extranjera por 174.8 mdd al sector.

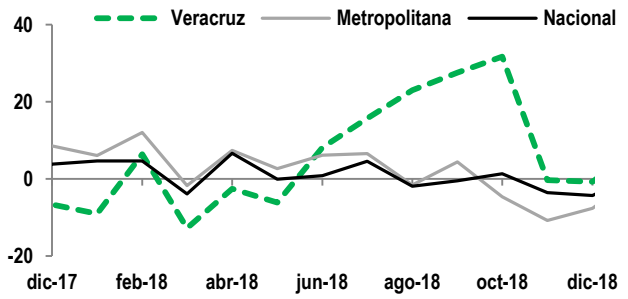
**Crecimiento de la industria para la construcción por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Veracruz fue el estado con mayor dinamismo del sector durante el 2018 (6.1% anual). Dicho avance se debe en mayor medida, a la inversión de más de 77 mdd correspondientes a la construcción de vías de comunicación y edificación de naves y plantas industriales entre otros. A pesar de ello, como se puede apreciar en la siguiente gráfica, la industria del estado se ha desacelerado en los últimos meses, sin embargo, el avance en la tasa de crecimiento tanto de obras públicas (12.6%), como privadas (27.1%) en el último mes, amortiguó la caída.

**Crecimiento de la industria para la construcción: Veracruz**
% anual

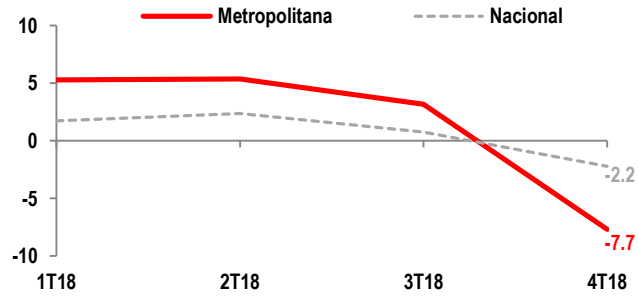



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Tlaxcala contribuyó en mayor medida, a la caída de la industria de la región en 2018 al mostrar la mayor contracción del país (-40.2% anual). Tan sólo en el mes de diciembre, la tasa de crecimiento de inversión en obra pública cayó 56%, mientras que la privada lo hizo en 30.9%.

Con respecto al 4T18, la región metropolitana registró la mayor contracción de la industria de las regiones del país y de los últimos 4 trimestres, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Este retroceso, es consecuencia principalmente de las fuertes bajas del sector que presentaron algunos estados de la región (Tlaxcala, Hidalgo, Estado de México y Morelos). Sin embargo, el dinamismo en Veracruz, Guerrero, Ciudad de México y Puebla limitó una caída más pronunciada de la industria de la región durante el trimestre en cuestión.

**Crecimiento de la industria para la construcción: Región Metropolitana**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Tlaxcala (entidad con la mayor caída de la región), la industria para la construcción se mantuvo en contracción durante el 2018, siendo la del último trimestre la mayor de los últimos 4 trimestres. Tan sólo en el mes de diciembre, la tasa de crecimiento de la obra pública registró una fuerte disminución de -56%, mientras que la privada cayó en 30.9%.

**Construcción: Región Centro**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-2.2** | **-1.1** | **0.6** |
| ***Metropolitana*** | ***-7.7*** | ***5.3*** | ***1.2*** |
| Ciudad de México | 1.3 | -3.7 | 1.6 |
| Estado de México | -18.9 | 39.7 | 4.2 |
| Guerrero | 8.7 | -11.2 | 5.5 |
| Hidalgo | -23.3 | -5.9 | -8.5 |
| Morelos | -12.6 | 44.7 | -4.9 |
| Puebla | 0.7 | -15.8 | 5.6 |
| Tlaxcala | -55.2 | 3.7 | -40.2 |
| Veracruz | 9.5 | -14.3 | 6.1 |

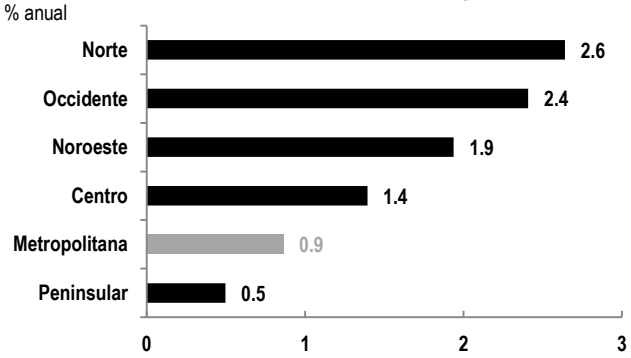
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contario, Veracruz registró el mayor crecimiento de la región en 4T18, sin embargo dicho avance fue menor al registrado en 3T18 y se debe en mayor medida, a la inversión por parte de empresas extranjeras durante el periodo (7.5 mdd), para la edificación de naves y plantas industriales y construcción de obras para petróleo y gas.

### *Industria manufacturera*

Como se mencionó anteriormente, la industria manufacturera limitó, aunque en menor medida, la caída de la actividad industrial de la región en 2018 y se debe tanto a los avances del sector en la mayoría de los estados que componen la región, como a la inversión realizada por parte de empresas extranjeras en 2018 (3,931.3 mdd). A pesar de ello, la industria manufacturera de la región se posicionó en el penúltimo lugar de las seis regiones del país con mayor dinamismo del sector durante el periodo, como se puede observar en la siguiente gráfica.

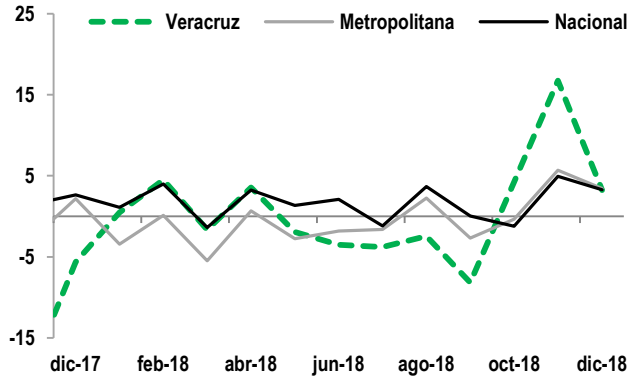
**Crecimiento de la industria manufacturera por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Veracruz registró el mayor dinamismo del sector en la región (2.5% anual) durante el 2018. Este avance estuvo apoyado por la fuerte inversión extranjera al sector (320.6 mdd), como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Crecimiento de la industria manufacturera: Veracruz**
% anual

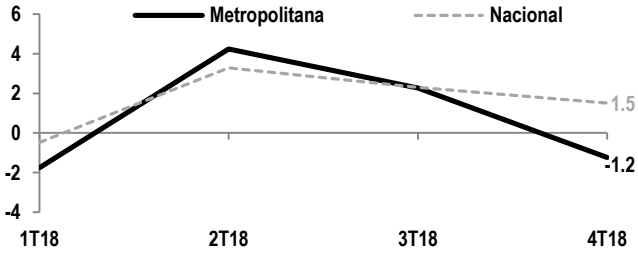



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Morelos registró la mayor disminución de la industria en la región (-2.2% anual). Dicha contracción se dio a pesar de la fuerte inversión realizada por parte de empresas extranjeras en 2018 (68.6 mdd).

En el cuarto trimestre, la industria manufacturera de la región metropolitana registró la única contracción de las regiones que componen el país –referirse a la siguiente gráfica–. Cabe señalar que esta disminución se originó en mayor medida por la caída del sector en algunos estados de la región durante el periodo (Puebla, Hidalgo, Estado de México y Ciudad de México). Sin embargo, dicha disminución estuvo contrarrestada por los avances en Guerrero, Morelos, Tlaxcala y Veracruz, así como por la fuerte inversión extranjera realizada (776.4 mdd).

**Crecimiento del sector manufacturero: Región Metropolitana**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Tlaxcala (entidad con el mayor dinamismo del sector en 4T18), se observó el mayor crecimiento de los últimos 4 trimestres y es resultado en mayor medida a la inversión realizada por parte de empresas extranjeras, en especial a la fabricación de fertilizantes, pesticidas y otros agroquímicos (2 mdd).

**Producción manufacturera: Región Metropolitana**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **1.7** | **1.7** |
| ***Metropolitana*** | ***-1.2*** | ***4.6*** | ***0.9*** |
| Ciudad de México | -0.1 | -3.0 | 1.0 |
| Estado de México | -2.0 | 7.3 | 1.8 |
| Guerrero | 2.5 | -0.7 | 2.4 |
| Hidalgo | -0.6 | 8.1 | 0.1 |
| Morelos | 0.3 | -3.6 | -2.2 |
| Puebla | -3.9 | 17.8 | -1.0 |
| Tlaxcala | 6.3 | -0.4 | 1.8 |
| Veracruz | 1.3 | -8.1 | 2.5 |

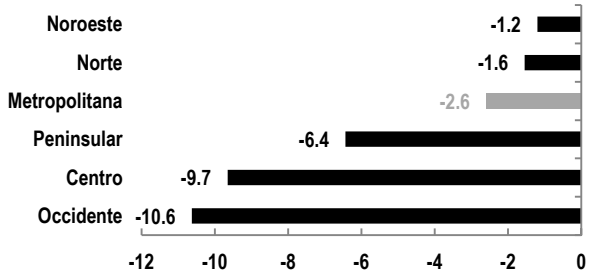
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, la industria manufacturera en Puebla mermó en mayor medida el crecimiento del sector durante el periodo al registrar la mayor caída de los últimos 4 trimestres. Dicha disminución se debe principalmente al incremento en la tasa del costo unitario de la mano de obra (3.2%), mismo que se representa como el mayor de los últimos 3 trimestres y a la desinversión realizada por empresas extranjeras dentro del sector por 5.5 mdd.

### *Sector minero*

La caída observada en la industria minera de la región limitó el crecimiento de la actividad industrial en 2018, sumando dos años consecutivos en contracción. Con este resultado, la región metropolitana se posicionó en el tercer lugar de las 6 regiones del país con menor disminución de este sector, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Sin embargo, se observó una fuerte inversión por parte de empresas extranjeras durante el periodo (537.1 mdd).

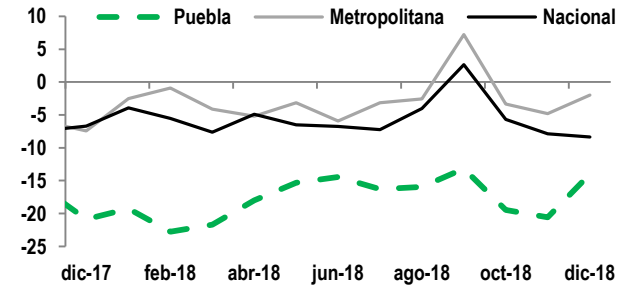
**Crecimiento del sector minero por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, observamos que salvo Guerrero, todas las entidades que componen la región mostraron una baja del sector durante el 2018. En este sentido, Puebla registró la mayor caída de las entidades de la región manteniéndose en contracción durante todo el 2018. Sin embargo, como podemos apreciar en la siguiente gráfica, el sector minero ha mostrado señales de recuperación en los últimos 2 meses del 2018 y se debe en mayor medida, la inversión realizada por empresas extranjeras al sector luego de 4 trimestres de "sequía".

**Crecimiento del sector minero: Puebla**
% anual

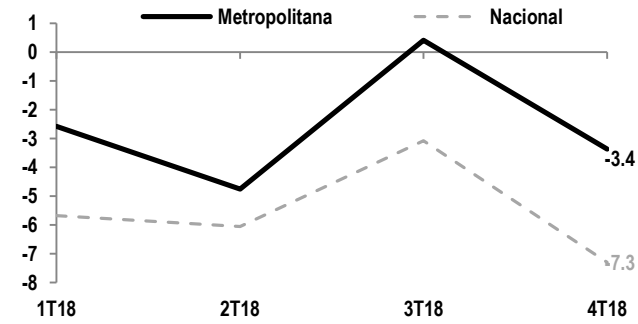



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Guerrero fue el único estado de la región que mostró dinamismo durante el periodo (11.8% anual). Este avance, se debe principalmente a la fuerte inversión extranjera durante el periodo (352 mdd), básicamente para la extracción de oro.

Con respecto al último trimestre del 2018, la industria minera de la región metropolitana continuó cayendo a pesar de la inversión extranjera realizada en el sector por 511.6 mdd. Cabe señalar que dicha disminución fue mayor a la registrada en el trimestre anterior, como se puede apreciar en la siguiente gráfica y se debe principalmente a la baja de la industria en la mayoría de los estados de la región. Con este resultado, la metropolitana se consideró como la tercera región con mayor contracción de la industria minera de las 6 regiones que componen el país.

**Crecimiento del sector minero: Región Metropolitana**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Examinando el desempeño de la industria minera en las entidades que comprenden esta región, observamos que salvo Guerrero, todas las entidades se contrajeron en el comparativo anual durante el 4T18. En este sentido, destacamos el avance de Guerrero al mostrar el único crecimiento de los estados de la región.

**Minería: Región Metropolitana**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-7.3** | **-7.8** | **-5.5** |
| ***Metropolitana*** | ***-3.4*** | ***-6.7*** | ***-2.6*** |
| Ciudad de México | -3.1 | -3.5 | -0.5 |
| Estado de México | -11.7 | 5.0 | -0.1 |
| Guerrero | 8.3 | 6.3 | 11.8 |
| Hidalgo | -8.3 | 4.2 | -7.1 |
| Morelos | -5.7 | 37.9 | -3.2 |
| Puebla | -18.0 | -18.6 | -17.7 |
| Tlaxcala | -3.3 | 6.0 | -6.9 |
| Veracruz | -3.9 | -13.8 | -5.5 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, Puebla registró la mayor caída de la industria dentro de las entidades de la región y la más pronunciada de los últimos 4 trimestres a pesar de la inversión realizada por parte de empresas extranjeras en el cuarto trimestre (1.5 mdd), misma que se distribuyó en la minería de oro.

## Empleo y Salarios

### *Tasa de desempleo*

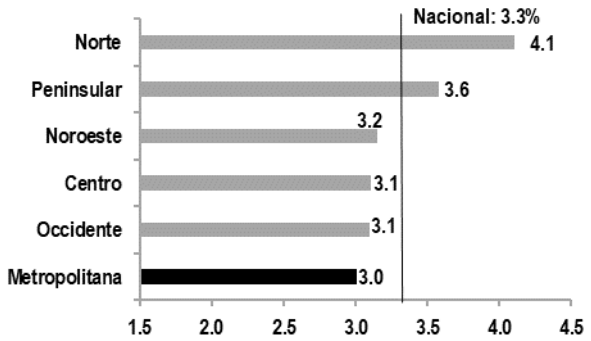
- **La tasa de desempleo en la región Metropolitana se ubicó en 3% en 4T18 vs. 3.3% a nivel nacional, utilizando cifras ajustadas por estacionalidad**

- **Hidalgo es la entidad en donde se observa la mayor caída en la tasa de desempleo al pasar de 2.9% en el trimestre previo a 2.4%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, destaca el incremento de la tasa de desempleo en CDMX al ubicarse en 5.1% vs. 4.4% en el trimestre anterior**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 4T18, la tasa de desempleo en la región Metropolitana se ubicó en 3%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 51.4% de la PEA nacional, se redujo 1% con respecto al trimestre anterior. Asimismo, la PEA desocupada, que representó 57.4% de la PEA nacional, se redujo 0.2% en el cuarto trimestre del año. En este contexto, la tasa de desempleo de la región se posicionó como la más baja a nivel nacional en 4T18 como se observa en la siguiente gráfica.

**Tasa de desempleo por región – 4T18**
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

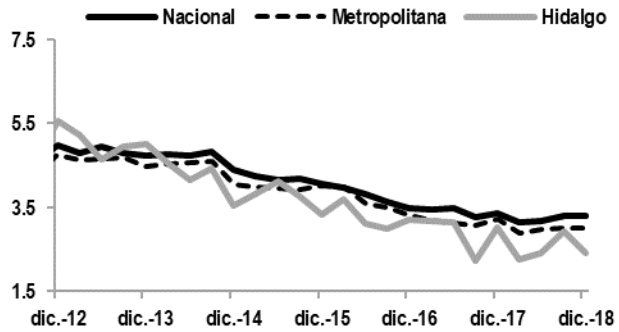



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída en la tasa de desempleo en Hidalgo en donde la tasa pasó de 2.9% en 3T18 a 2.4% en el cuarto trimestre del año. Esta tasa es la más alta de entre los estados que conforman la región. Cabe destacar que la tasa de desempleo en Hidalgo está entre las 15 más bajas a nivel nacional. Asimismo, Hidalgo fue la segunda entidad a nivel nacional con la mayor caída en la tasa de desempleo durante el período en cuestión.

La PEA de la entidad, 1.5% de la PEA de la región, sin cambios en 4T18 (vs. el +1% observado a nivel regional). Por su parte, la población desocupada de la entidad se mantuvo en 4.4% de la PEA desocupada de la región.

**Evolución de la tasa de desempleo en la región Metropolitana**
%, cifras ajustadas por estacionalidad




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

En contraste, la tasa de desempleo en CDMX se incrementó al pasar de 4.4% en 3T18 a 5.1% en 4T18, ubicándose como la entidad con la segunda tasa más alta del país. Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 1.5% de la PEA de la región, registró un incremento de 3.4% en 4T18 (vs. el -1% observado a nivel regional). Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 0.9% de la PEA desocupada de la región, se mantuvo sin cambios durante el período en cuestión.

**Tasa de desempleo: Región Metropolitana**
%

| | 4T18 | 3T18 | Promedio 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.3** | **3.3** | **3.2** |
| ***Metropolitana*** | ***3.0*** | ***3.0*** | ***3.0*** |
| Guerrero | 1.2 | 1.5 | 1.2 |
| Morelos | 2.0 | 2.1 | 2.1 |
| Hidalgo | 2.4 | 2.9 | 2.5 |
| Puebla | 2.6 | 2.7 | 2.6 |
| Veracruz | 2.8 | 3.2 | 3.0 |
| Estado de México | 3.9 | 3.7 | 4.0 |
| Tlaxcala | 4.0 | 3.6 | 3.7 |
| CDMX | 5.1 | 4.4 | 4.6 |

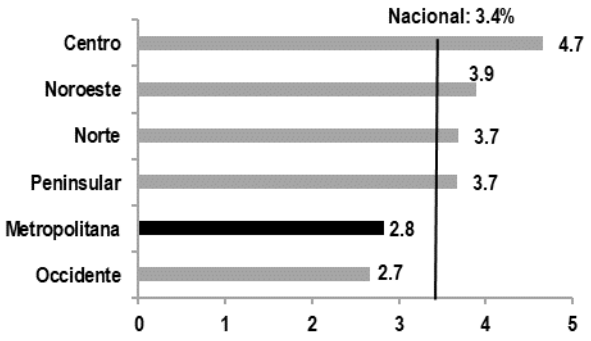
Fuente: INEGI

### *Creación de empleos*

- **La tasa de crecimiento de las personas aseguradas en el IMSS en la región Metropolitana fue la segunda más baja a nivel nacional en 4T18 (2.8% anual vs. 3.4% nacional)**
- **La creación de empleos en el cuarto trimestre del año fue menor en 45 mil plazas vs. el mismo período del año anterior**
- **El Estado de México fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en el cuarto trimestre del año (5.1% anual)**
- **Por su parte, la entidad con menor crecimiento en el número de asegurados al IMSS fue Guerrero (-3.2%)**

Con cifras al 4T18, la región Metropolitana registró un crecimiento en el número de asegurados en el IMSS (*Instituto Mexicano del Seguro Social*) de 2.8% anual, cifra que se ubicó por debajo del promedio observado a nivel nacional (3.4%). La región mostró el segundo más bajo crecimiento en este rubro de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente gráfica. En este contexto, la región añadió alrededor de 195 mil empleos en 2018.

**Número de asegurados al IMSS por región en 4T18**
% var. anual



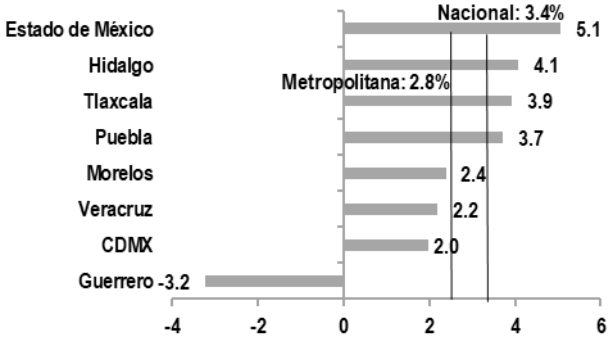

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 82.5% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, por debajo del porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.2%). Con ello, la región Metropolitana presenta la menor creación de empleos permanentes durante el período en cuestión.

Cabe destacar que el ritmo de creación de empleos en 2018 resultó menor a la creación en el período anterior, con una creación de 195 mil empleos vs. 210 mil en el año pasado. De hecho, fue la región con el tercer menor incremento en el número de asegurados en el IMSS acumulado al cuarto trimestre del año.

Por entidad, destacamos la variación anual en el número total de asegurados al IMSS en el estado de Estado de México, con un avance de 5.1% en el período en cuestión, por encima tanto del nivel observado en la región (2.8%), como a nivel nacional (3.4%). Esto implicó una contracción de 6,787 empleos en 4T19 vs. los 2,113 que se perdieron en el mismo período del año anterior. En el acumulado del año, destaca que el Estado de México creó 78,277 empleos vs. los 77,476 añadidos en 2017.

**Número de asegurados al IMSS por estado en 4T18**
% var. anual




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Por el contrario, cabe mencionar que en Guerrero el empleo se contrajo (-3.2%) en 4T18. En el acumulado del año, el número de trabajadores registrados se redujo en 7,469 vs. el mismo período del año anterior.

**Creación de empleos: Región Metropolitana**
# de asegurados

| | Ene-Dic'18 | Ene-Dic'17 | Diferencia |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **660,910** | **801,831** | **-140,921** |
| ***Metropolitana*** | ***195,406*** | ***209,941*** | ***-14,535*** |
| Estado de México | 78,277 | 77,476 | 801 |
| CDMX | 66,382 | 74,759 | -8,377 |
| Puebla | 22,277 | 29,344 | -7,067 |
| Veracruz | 16,091 | 10,103 | 5,988 |
| Hidalgo | 8,869 | 8,288 | 581 |
| Morelos | 4,942 | 1,479 | 3,463 |
| Tlaxcala | 3,805 | 6,260 | -2,455 |
| Guerrero | -5,237 | 2,232 | -7,469 |

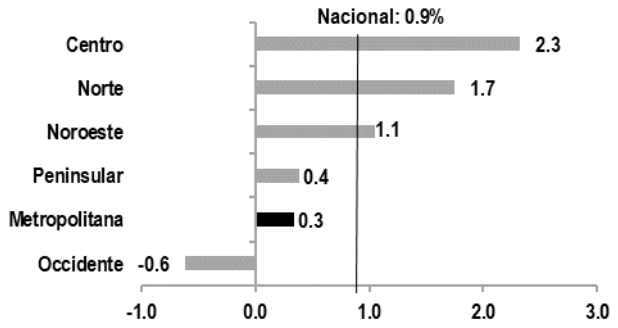
Fuente: INEGI

### *Salario medio de cotización del IMSS*

- **El salario medio de cotización en la región Metropolitana se expandió 0.3% anual en términos reales en 4T18**
- **Esta tasa de crecimiento resultó por debajo de la variación observada a nivel nacional, con el salario medio en la región también por debajo del nivel nacional (334 pesos vs. 353 pesos diarios)**
- **Por entidad, Hidalgo registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (1.6%)**
- **Mientras tanto, Morelos registró una caída en la tasa anual real de crecimiento (-1.1%)**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Metropolitana registró una expansión anual real de 0.3% en 4T18. Dicha tasa, se ubicó por debajo del promedio nacional como se observa en la siguiente gráfica. Cabe destacar que el salario medio en la región también es menor al nivel observado en el país para el período en cuestión (334 vs. 353 pesos diarios). En lo que va del año, el salario medio de cotización promedia 335 pesos diarios vs. 318 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 2.79% anual.

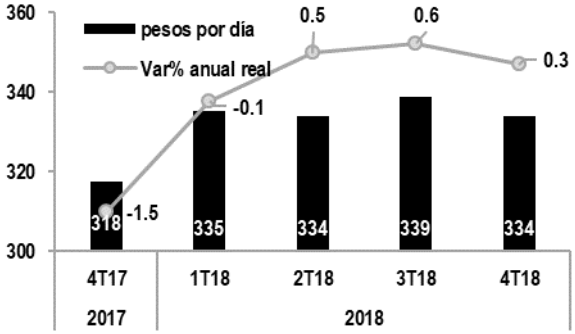
**Salario medio de cotización del *IMSS* por región – 4T18**
% anual en términos reales




Fuente: Banorte; *STPS*

En 4T18, los salarios en términos reales moderaron sus ganancias, como se observa en la siguiente gráfica. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 4.8% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 5.2% en la región.

**Evolución del salario medio en la región Metropolitana**
% anual real; pesos diarios




Fuente: Banorte; *STPS*. Salarios en términos nominales

Por entidad, Hidalgo registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (1.6%). Lo anterior implica un salario medio de 285.4 pesos diarios, el más alto de la región y por debajo del nivel promedio nacional. En lo que va del año, el salario medio ha promediado 287.2 pesos diarios, por debajo del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores de la región mejor de la tasa observada a nivel nacional (4.23% vs. 2.79% anual real). El nivel del salario en Hidalgo se encuentra en el lugar 22 a nivel nacional.

Mientras tanto, Morelos registró una caída en la tasa anual real de crecimiento (-1.1%). Lo anterior implica un salario medio de 338.3 pesos diarios, el más bajo de la región y por encima del nivel promedio nacional. En lo que va del año, el salario medio ha promediado 343.1 pesos, por encima del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores del estado por debajo de la tasa observada a nivel nacional (2.37% vs. 2.79% anual real). El nivel del salario en Morelos se encuentra entre los 15 más altos a nivel nacional.

**Salario medio de cotización en la región Metropolitana**
pesos diarios; var. % real

| | 4T18 | 4T17 | Var% real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **352.6** | **333.5** | **0.9** |
| ***Metropolitana*** | ***334.0*** | ***317.6*** | ***0.3*** |
| Guerrero | 285.4 | 268.1 | 1.6 |
| Hidalgo | 303.7 | 285.9 | 1.3 |
| Estado de México | 339.4 | 320.4 | 1.1 |
| Veracruz | 349.3 | 331.7 | 0.5 |
| CDMX | 442.5 | 421.0 | 0.3 |
| Tlaxcala | 296.4 | 282.4 | 0.1 |
| Puebla | 317.2 | 305.1 | -0.8 |
| Morelos | 338.3 | 326.2 | -1.1 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de salarios en términos nominales

### *Negociaciones salariales*

- **Durante 4T18, 153.4 mil trabajadores revisaron su salario en la región Metropolitana, resultando en un aumento de 5.3% en términos nominales, el segundo más bajo de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 95,513 trabajadores en CDMX con un incremento de 4.7% nominal**

- **En contraste, el menor número de trabajadores con revisión al salario de los estados de la región se observó en Guerrero resultando en un incremento de 6.03% nominal**

En 4T18, un total de 153,414 trabajadores de la región Metropolitana, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales (7,571 más que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 16.4% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (935,166 trabajadores). Con este resultado, la región ocupó el primer lugar de entre las regiones del país en términos del número de trabajadores con revisión a su salario en 4T18.

Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 3,773 negociaciones, 10 más que en el mismo trimestre del año anterior. Durante 2018, 928,596 trabajadores han negociado su salario, 67,747 más que el año pasado.

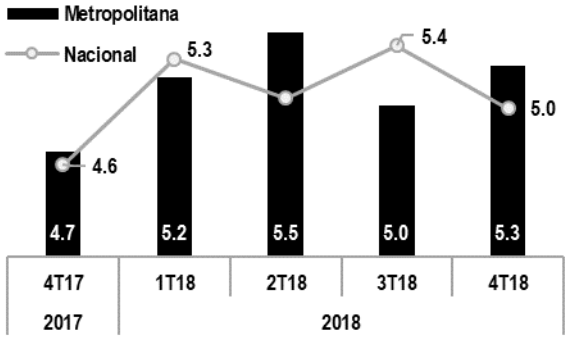
**Número de trabajadores con revisión salarial regional al 4T18**

| Región | 4T18 | % | 4T17 | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **930,930** | **4.6** |
| *Metropolitana* | *153,414* | *5.3* | *145,843* | *4.7* |
| Norte | 66,607 | 10.7 | 63,024 | 4.8 |
| Centro | 41,002 | 6.5 | 37,851 | 5.4 |
| Noroeste | 27,880 | 5.4 | 45,937 | 6.7 |
| Peninsular | 12,310 | 5.1 | 11,007 | 4.5 |
| Occidente | 11,769 | 6.0 | 22,472 | 5.8 |

Fuente: Banorte; *STPS*; * Cifras de incremento salarial en términos nominales

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 5.3%, por encima del promedio observado a nivel nacional.

**Incremento salarial región Metropolitana**
% nominal




Fuente: Banorte; *STPS*

Por entidad, destacan las revisiones de 95,513 trabajadores en CDMX, equivalentes al 62.3% del total de trabajadores de la región y 8.8% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 8,237 negociaciones, 42 más que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 4.7%, el segundo más bajo de entre los aumentos observados en la región y por debajo del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Guerrero, solamente 1,798 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 1.2% del total de trabajadores de la región y 0.17% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 78 negociaciones, 27 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 6%, el segundo más alto de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

**Trabajadores con revisión salarial en 4T18**

| Región | 4T18 | %* | 4T17 | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **930,930** | **4.6** |
| ***Metropolitana*** | ***153,414*** | ***5.3*** | ***145,843*** | ***4.7*** |
| CDMX | 95,513 | 4.7 | 88,482 | 4.4 |
| Estado de México | 19,795 | 5.4 | 16,141 | 5.0 |
| Veracruz | 14,485 | 4.2 | 16,681 | 3.9 |
| Puebla | 11,304 | 4.7 | 6,860 | 5.1 |
| Hidalgo | 5,454 | 6.6 | 8,901 | 5.4 |
| Morelos | 2,904 | 4.8 | 4,007 | 4.7 |
| Tlaxcala | 2,161 | 5.7 | 4,065 | 4.2 |
| Guerrero | 1,798 | 6.0 | 706 | 4.8 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de incremento salarial en términos nominales

## *Masa Salarial*

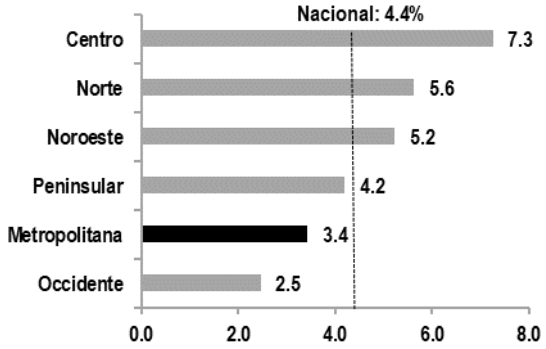
- **La masa salarial de la región Metropolitana registró un crecimiento anual real de 3.4%, el segundo más bajo del país durante el período en cuestión**

- **Hidalgo registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (6.1%)**

- **Por el contrario, Guerrero fue el estado en donde la masa salarial se contrajo 0.4% anual en términos reales**

La región metropolitana registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 3.4% en 4T18. Esta cifra representa el segundo crecimiento más bajo de entre las regiones del país. La región se posicionó 1pp por debajo del crecimiento anual real de la tasa a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

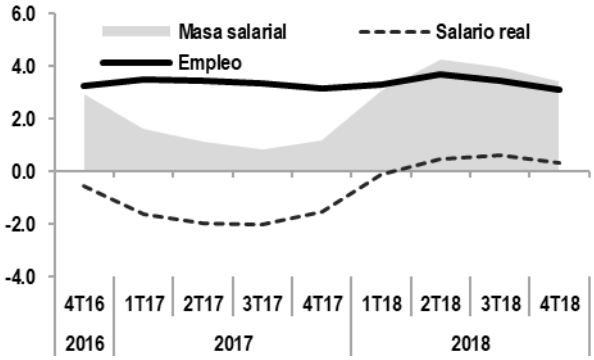
**Masa Salarial por región – 4T18**
% anual en términos reales




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por un crecimiento de los salarios reales, arriba 0.3% en términos reales mientras que la variación del nivel de empleo se ubicó en 3.1% anual durante el período en cuestión. Estos datos se comparan con el crecimiento de 0.9% en los salarios reales y de 3.6% en el número de asegurados en el IMSS a nivel nacional.

**Evolución de la masa salarial: Región Metropolitana**
% variación anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Destacamos el crecimiento anual real de la masa salarial en Hidalgo a una tasa de 6.1% anual. Por el contrario, Guerrero registró el menor crecimiento de la región en el período en cuestión, como se observa en la siguiente tabla.

En el caso de Hidalgo, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 1.3% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 4.7% en el ritmo de creación de empleo.

En el caso de Guerrero, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 1.6% en los salarios reales, acompañado de una contracción de 1.9% en el ritmo de creación de empleo.

**Masa salarial: Región Metropolitana**
Millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % a/a* | Ene-Dic'18 | % a/a* |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **7,156.0** | **6,536.6** | **4.4** | **7,236.6** | **4.9** |
| ***Metropolitana*** | ***346.0*** | ***319.2*** | ***3.4*** | ***351.8*** | ***3.7*** |
| Hidalgo | 70.9 | 63.7 | 6.1 | 71.4 | 4.8 |
| Estado de México | 558.4 | 502.4 | 6.0 | 562.8 | 5.8 |
| Tlaxcala | 30.2 | 27.7 | 3.9 | 30.6 | 5.8 |
| Puebla | 198.4 | 183.8 | 3.0 | 200.4 | 4.1 |
| CDMX | 1,531.4 | 1,421.3 | 2.8 | 1,561.0 | 3.2 |
| Veracruz | 262.1 | 243.7 | 2.6 | 267.0 | 2.4 |
| Morelos | 71.8 | 67.6 | 1.4 | 73.9 | 2.1 |
| Guerrero | 45.3 | 43.3 | -0.4 | 47.5 | 1.5 |

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

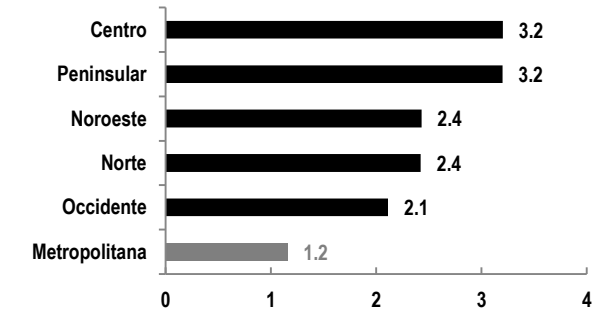
## Consumo interno

### *Ventas al menudeo*

- **Las ventas al menudeo en la región metropolitana crecieron 1.2% anual real en 2018**
- **La entidad con el mejor desempeño fue Hidalgo (+3.8%), mientras que Guerrero fue la que más cayó (-8.6%)**
- **En el 4T18, el crecimiento regional fue de 0.8% anual real**
- **En el trimestre, Hidalgo fue el que más creció (+9.7%)**

En 2018, las remuneraciones por ventas en comercio al por menor en la región metropolitana aumentaron 1.2% anual real, posicionándola como la del menor crecimiento a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica). Si bien las ventas resultaron 0.4pp por debajo del crecimiento nacional, (1.5% anual real), estas cifras no son perfectamente comparables, recordando que la metodología utilizada para recabar los datos a nivel estatal es diferente a la que se usa a nivel nacional, por lo que las dos mediciones no son completamente comparables. Para construir los agregados regionales se utiliza información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

**Ventas al menudeo por región: 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En particular, en el 4T18, la región presentó un incremento de 0.8%, el segundo más bajo en el país. Esto se compara desfavorablemente con el avance nacional de 1.8% en el periodo. Adicionalmente, este fue el peor trimestre en el año para la región, recordando que el mejor desempeño se observó en el 2T18, con una expansión de 1.5%.

**Ventas al menudeo: Metropolitana**
% anual real

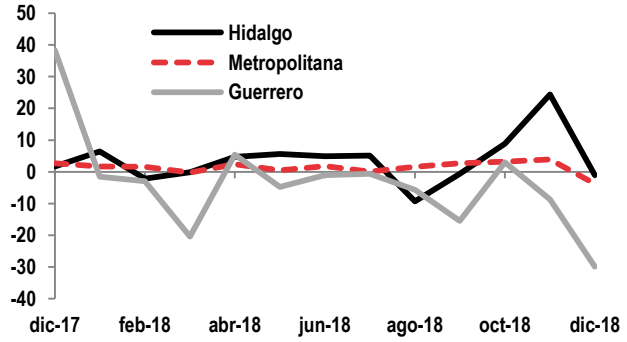
| | 2018 | 2017 | 4T18 | 4T17 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.3** | **1.8** | **-2.0** |
| ***Metropolitana*** | ***1.2*** | ***1.4*** | ***0.8*** | ***0.4*** |
| Ciudad de México | 1.3 | -0.9 | 2.6 | -4.0 |
| Estado de México | 2.5 | 8.7 | 1.0 | 8.8 |
| Guerrero | -8.6 | -2.6 | -15.8 | 7.1 |
| Hidalgo | 3.8 | 0.9 | 9.7 | -6.3 |
| Morelos | -1.8 | -3.7 | -2.5 | -3.0 |
| Puebla | 1.2 | 0.2 | -0.4 | -0.9 |
| Tlaxcala | -0.5 | -3.4 | 1.3 | -4.7 |
| Veracruz | 1.4 | -2.3 | 0.2 | -0.5 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el año, los ingresos por las ventas al menudeo se incrementaron 3.8% anual real en Hidalgo, la mayor expansión dentro de la región. Analizando la dinámica mensual, destaca que el mayor incremento se observó en noviembre, con una expansión de 24.3% (referirse a la siguiente gráfica).

Por su parte, Guerrero presentó el peor desempeño dentro de la región, cayendo 8.6%. Al observar su trayectoria mensual, sobresale la contracción de 29.9% en diciembre, su peor nivel en el año.

**Ventas al menudeo: Hidalgo y Guerrero**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre, Hidalgo también mostró el mejor desempeño, creciendo 9.7%. Como mencionamos previamente, tanto en el periodo como en el año, el mayor incremento se observó en noviembre, con una expansión de 24.3%.

Guerrero también tuvo la mayor contracción en el 4T18, retrocediendo 15.8%, el peor desempeño a nivel nacional. Este bajo desempeño se explica mayormente por la contracción de 29.9% en diciembre como mencionamos en la sección previa.

## Crédito Total

- **La cartera directa vigente en la región metropolitana registró un crecimiento de 4.2% anual real al cierre del 2018, muy por encima de la caída de 1.3 observada en 2017**
- **El dinamismo del crédito dentro de la región fue ligeramente inferior a la expansión de 4.4% observada a nivel nacional**
- **Del lado positivo, la cartera vigente en Veracruz creció 19% anual real al cierre de 2018**
- **Por el contrario, Morelos registró la mayor contracción de la cartera directa vigente en la región**
- **Asimismo, la cartera vencida mostró un incremento anual real de 10.4% en 2018**

Tomando en consideración la falta de consolidación en la información de Banxico con respecto al crédito por entidad federativa, tanto en los cálculos para la obtención del porcentaje nacional, como en los estatales, no se encuentran incluidas las cifras de los sectores de consumo, vivienda, externo y ajuste estadístico. En este sentido, la cartera directa vigente, tanto al sector público como al privado registró un crecimiento de 4.4% anual real al cierre del 2018. Dicho avance fue ligeramente inferior en la región metropolitana donde se observó un incremento de 4.2% anual, muy por encima de la contracción de 1.3% observada en 2017. En este sentido, cabe destacar que el desempeño del crédito en esta región fue el penúltimo mejor registrado para las 6 regiones del país.

**Cartera directa vigente: Región Metropolitana**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **4.4** | **2.5** |
| ***Metropolitana***** | ***59.0*** | ***4.2*** | ***-1.3*** |
| Ciudad de México* | 83.5 | 3.8 | -4.0 |
| Estado de México* | 8.5 | 8.6 | 24.8 |
| Guerrero* | 0.4 | -3.1 | 10.1 |
| Hidalgo* | 0.7 | 3.3 | -0.2 |
| Morelos* | 0.6 | -6.1 | -1.4 |
| Puebla* | 2.9 | -3.2 | 20.5 |
| Tlaxcala* | 0.2 | 4.2 | 11.6 |
| Veracruz* | 3.1 | 19.0 | -2.9 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Al interior, la cartera directa vigente presentó una variación anual positiva en Veracruz (19% anual en términos reales), Estado de México (8.6% anual), Tlaxcala (4.2% anual), Ciudad de México (3.8% anual) e Hidalgo (3.3% anual). No obstante, éste disminuyó en Morelos (-6.1% anual), Puebla (-3.2% anual) y Guerrero (-3.1% anual), como se muestra en la tabla anterior.

Por su parte, el crédito al sector privado creció 5.9% anual, donde dicho avance ha sido más evidente en el Estado de México (17.2% anual), Hidalgo (12.8% anual), Veracruz (12.3% anual), Ciudad de México (5.1% anual) y Tlaxcala (4.2% anual), como se observa en la siguiente tabla.

**Cartera directa vigente del sector privado: Región Metropolitana**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **6.3** | **5.0** |
| ***Metropolitana***** | ***59.6*** | ***5.9*** | ***2.3*** |
| Ciudad de México* | 84.8 | 5.1 | -1.1 |
| Estado de México* | 8.3 | 17.2 | 34.7 |
| Guerrero* | 0.2 | -1.5 | 15.9 |
| Hidalgo* | 0.7 | 12.8 | 5.8 |
| Morelos* | 0.4 | -4.6 | 2.9 |
| Puebla* | 3.1 | -2.0 | 24.9 |
| Tlaxcala* | 0.2 | 4.2 | 11.6 |
| Veracruz* | 2.3 | 12.3 | 26.4 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

A su interior, observamos un mayor avance del crédito otorgado al sector financiero de la región (16.6% anual). Donde destacamos el incremento del crédito en el Estado de México (22.8% anual), y la Ciudad de México (16.8% anual). No obstante, Veracruz mostró una contracción de 13% anual en este sector.

**Cartera directa vigente del sector privado financiero: Región Metropolitana**
% anual real

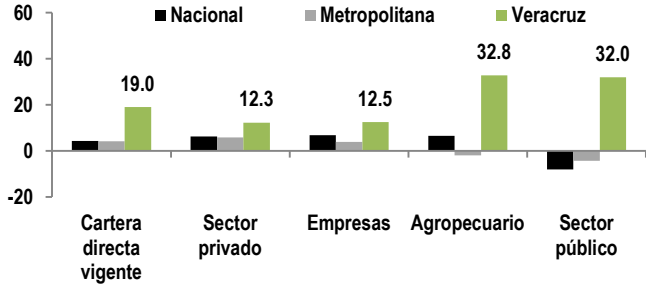
| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Financiero** | **100.0** | **17.7** | **2.4** |
| ***Metropolitana***** | ***77.9*** | ***16.6*** | ***2.9*** |
| Ciudad de México* | 96.2 | 16.8 | 0.1 |
| Estado de México* | 3.6 | 22.8 | 477.2 |
| Guerrero* | 0.0 | 0.0 | -84.0 |
| Hidalgo* | 0.0 | -51.1 | 511.9 |
| Morelos* | 0.0 | -10.8 | -62.0 |
| Puebla* | 0.1 | -69.8 | -35.1 |
| Tlaxcala* | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Veracruz* | 0.1 | -13.0 | -4.4 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

En Veracruz –entidad con el mayor crecimiento de la cartera vigente durante el periodo–, observamos que el buen dinamismo del crédito vigente estuvo apoyado en mayor medida por el avance del sector tanto privado, como público. Del lado del privado, por el incremento del sector no financiero empresarial, particularmente del subsector agrícola, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Sectores con mayor crecimiento de cartera vigente en 2018: Veracruz**

% anual real




Fuente: Banorte con datos de Banxico

El menor dinamismo del crédito en la región se dio en parte por la caída de 4.3% anual real en el crédito al sector público, donde se ha acentuado más en prácticamente todas las entidades de la región con excepción de Tlaxcala y Veracruz, siendo Hidalgo la de mayor contracción (-20.3% anual).

**Cartera vigente del sector público: Región Metropolitana**

% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector público** | **100.0** | **-8.0** | **-11.6** |
| ***Metropolitana***** | ***55.9*** | ***-4.3*** | ***-16.1*** |
| Ciudad de México* | 76.4 | -4.0 | -17.5 |
| Estado de México* | 9.7 | -19.5 | 0.5 |
| Guerrero* | 1.6 | -4.2 | 6.4 |
| Hidalgo* | 1.0 | -20.3 | -12.5 |
| Morelos* | 1.6 | -8.1 | -6.8 |
| Puebla* | 1.9 | -12.8 | -6.5 |
| Tlaxcala* | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Veracruz* | 7.7 | 32.0 | -33.2 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Con respecto a la cartera vencida de la región metropolitana, esta representó el 1.1% del total del portafolio regional y 53.8% del total vencido a nivel nacional, además de un crecimiento anual real de 10.4%. Al interior, observamos que la mayor representación de la cartera vencida por estado se dio en Morelos (3.7% del portafolio total), contribuyendo con el 2% del monto vencido de la región y un crecimiento anual real de 50.3%, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

**Cartera vencida: Región Metropolitana**

| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **1.2** | **1.2** |
| ***Metropolitana*** | ***53.8*** | ***1.1*** | ***1.1*** |
| Ciudad de México | 64.5 | 0.9 | 0.9 |
| Estado de México | 16.7 | 2.2 | 1.7 |
| Guerrero | 1.1 | 3.0 | 4.3 |
| Hidalgo | 1.5 | 2.4 | 2.6 |
| Morelos | 2.0 | 3.7 | 2.4 |
| Puebla | 5.4 | 2.1 | 1.4 |
| Tlaxcala | 0.3 | 2.1 | 2.3 |
| Veracruz | 8.5 | 3.0 | 3.0 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada estado o región

En este sentido, observamos que el porcentaje del total vencido de la región metropolitana en el país (1.2%), se originó por el avance de la cartera vencida en el sector privado (1.3% del total del portafolio regional), mientras que en el sector público no se registraron vencimientos. Dentro de este sector, Morelos registró la segunda mayor cartera vencida (6.2% del total del portafolio del estado). Asimismo, con respecto al año anterior, la entidad mostró un incremento de 2.2pp, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

**Cartera vencida del sector privado: Región Metropolitana**

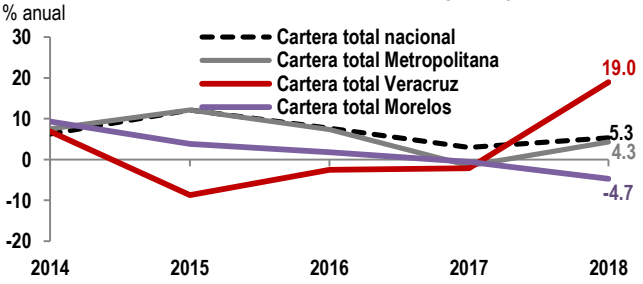
| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **1.5** | **1.4** |
| ***Metropolitana*** | ***53.8*** | ***1.3*** | ***1.3*** |
| Ciudad de México | 64.5 | 1.0 | 1.0 |
| Estado de México | 16.7 | 2.7 | 2.2 |
| Guerrero | 1.1 | 6.8 | 9.9 |
| Hidalgo | 1.5 | 3.0 | 3.6 |
| Morelos | 2.0 | 6.2 | 4.0 |
| Puebla | 5.4 | 2.3 | 1.6 |
| Tlaxcala | 0.3 | 2.1 | 2.3 |
| Veracruz | 8.5 | 4.8 | 4.5 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada estado o región

El incremento de la cartera vencida del sector privado de la región, se atribuye en mayor medida al alza dentro del subsector no financiero empresarial, particularmente en el de servicios, donde la cartera vencida presento un crédito vencido del 1.8% del total del portafolio de ese sector.

**Comportamiento de la cartera total nacional, regional y estatal**

% anual




Fuente: Banorte con datos de Banxico

## Sector externo

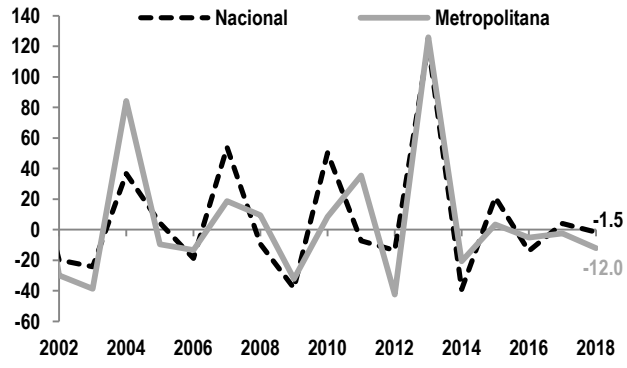
### *Inversión Extranjera Directa*

- **La región metropolitana fue la mayor receptora de inversión extranjera directa de las regiones del país en 2018**
- **Las entidades que registraron mayores flujos de inversión en 2018 fueron la Ciudad de México (5,843.9 mdd) y el Estado de México (2,347.2 mdd)**
- **En el último trimestre de 2018, la región lideró las seis regiones del país con mayor inversión extranjera directa**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró una contracción de 1.5% anual en 2018 y se explica en parte por el proceso electoral, la variación del peso con respecto al dólar y factores geopolíticos ocurridos a nivel global.

Asimismo, la región metropolitana sumó un total de 10,506.8 mdd en 2018, lo que representó una caída de 12% anual en los flujos de inversión extranjera directa, el mayor observado en la región de los últimos 4 años. A pesar de ello, la región se ubicó como la mayor receptora de inversión extranjera de las regiones del país durante el 2018. Adicionalmente, es importante mencionar que la captación IED de la región fue equivalente al 33.2% del total registrado a nivel nacional.

**Inversión extranjera directa: Región Metropolitana**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar, que el mayor flujo de inversión a la región durante el periodo provino de Estados Unidos (3,276 mdd) y España (1,625 mdd), mientras que Bélgica redujó sus inversiones a la región en 2 mdd.

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó el de *"Transportes, correos y almacenamiento"* (3,931.3 mdd), seguido del sector de la *"Información en medios masivos"* (699 mdd), *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (293.6 mdd), *"Construcción"* (174.8 mdd), *"Industria manufacturera"* (27.9 mdd), "*Servicios financieros y de seguros"* (21.4 mdd), *"Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza"* (21.1 mdd), *"Minería"* (6.7 mdd) y *"Otros servicios"* (1.2 mdd). Por otro lado, observamos una reducción de inversión en el sector de *"Comercio"* (-2.6 mdd).

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 2018 fueron la Ciudad de México y el Estado de México, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe destacar que en la Ciudad de México, las inversiones realizadas durante el periodo representaron 18.5% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado lideró las 32 entidades del país con mayor inversión extranjera directa durante 2018. Cabe destacar que el crecimiento observado en la entidad, no había sido visto en los últimos 5 años y fue el único registrado de todos los estados de la región durante el periodo.

**Inversión extranjera directa: Región Metropolitana**
% anual

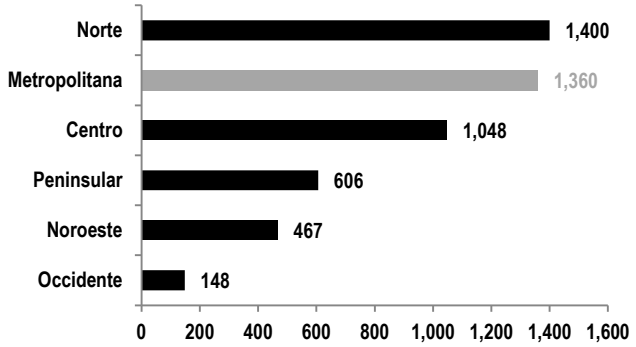
| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **31,604.3** | **32,090.8** | **-1.5** |
| ***Metropolitana*** | ***10,506.8*** | ***11,946.1*** | ***-12.0*** |
| Ciudad de México | 5,843.9 | 4,861.3 | 20.2 |
| Estado de México | 2,347.2 | 3,738.6 | -37.2 |
| Guerrero | 399.7 | 405.3 | -1.4 |
| Hidalgo | 148.5 | 356.6 | -58.4 |
| Morelos | 254.5 | 595.1 | -57.2 |
| Puebla | 594.7 | 939.4 | -36.7 |
| Tlaxcala | 100.9 | 159.5 | -36.7 |
| Veracruz | 817.4 | 890.3 | -8.2 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar, que del total invertido en la Ciudad de México (5,843.9 mdd), poco más de 2,285 mdd se destinaron a nuevas inversiones, 2,244.7 mdd a reinversión de utilidades y 1,313.3 mdd a cuentas entre compañías. Asimismo, es importante mencionar que el mayor flujo al estado provino de Estados Unidos (2,270.7 mdd) y se destinó en mayor medida a la industria manufacturera (1,935.7 mdd).

Durante el 4T18, los flujos de inversión a la región metropolitana la posicionaron en el segundo lugar de las seis regiones del país con mayor monto de inversión extranjera, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. En este sentido, dicho monto representó 27% del total de inversiones realizadas al país durante el periodo. Sin embargo, es importante mencionar que con respecto al trimestre anterior (3T18), la región percibió 385.5 millones de dólares más, mientras que con respecto al 4T17, la diferencia fue de poco más de 488 mdd menos.

**Inversión extranjera directa por región en 4T18**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, el mayor flujo de inversión a la región provino de Estados Unidos y España. Por el contrario, Francia, Reino Unido, Australia y Bélgica desinvirtieron en la región por un total de 258 mdd.

**Principales inversiones extranjeras por país de origen en 4T18: Región Metropolitana**
millones de dólares

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Metropolitana** | **1,360** | **1,849** | **-26.4** |
| Estados Unidos | 704 | 264 | 166.6 |
| España | 324 | 32 | 908.1 |
| Alemania | 147 | 687 | -78.6 |
| Japón | 86 | 186 | -53.8 |
| Corea | 25 | 39 | -37.6 |
| Resto del mundo | 74 | 640 | -88.4 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó nuevamente el de la *"Industria manufacturera"* (776.4 mdd), seguido del sector de *"Comercio"* (301.6 mdd), *"Otros servicios"* (210 mdd), *"Información en medios masivos"* (155.6 mdd), *"Minería"* (79.6 mdd), *"Construcción"* (75.4 mdd), *"Transportes, correos y almacenamiento"* (44.5 mdd).

Así como también el de *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (4 mdd). Por otro lado, observamos reducciones de inversión en los sectores de "*Servicios financieros y de seguros"* (-274.9 mdd) y de *"Minería"* (-159 mdd), *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (-25.7 mdd) y de *"Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza"* (12 mdd).

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 4T18 fueron la Ciudad de México y el Estado de México, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

**Inversión extranjera directa: Región Metropolitana**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **5,029.8** | **6,986.6** | **-28.0** |
| ***Metropolitana*** | ***1,360.2*** | ***1,848.7*** | ***-26.4*** |
| Ciudad de México | 818.8 | 324.2 | 152.6 |
| Estado de México | 286.6 | 346.1 | -17.2 |
| Guerrero | -45.9 | -13.2 | -248.5 |
| Hidalgo | 3.4 | 89.9 | -96.2 |
| Morelos | 39.8 | 139.7 | -71.5 |
| Puebla | 14.8 | 673.2 | -97.8 |
| Tlaxcala | 4.2 | 5.1 | -17.5 |
| Veracruz | 238.6 | 283.8 | -15.9 |

Cabe destacar que en la Ciudad de México, las inversiones realizadas representaron 16.3% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado se posicionó en el primer lugar de las 32 entidades del país con mayor flujo de inversión extranjera directa durante el periodo. No obstante, el único crecimiento anual de inversiones en la región se observó en la Ciudad de México y ha sido el mayor observado en la entidad desde el 4T11. En este sentido, es importante mencionar que del total de inversiones realizadas en el estado (818.8 mdd), 769.2 mdd se destinaron a nuevas inversiones y 59.1 mdd a cuentas entre compañías, mientras que 9.5 mdd se redujeron en reinversión de utilidades.

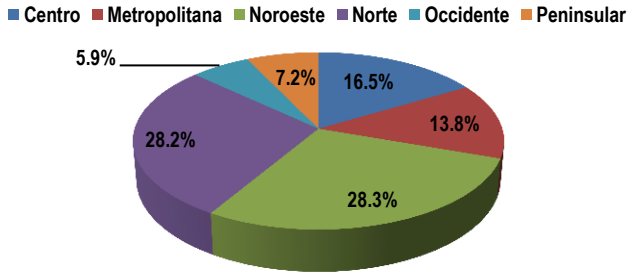
Por otro lado, la mayor inversión al estado provino de Estados Unidos (532.3 mdd). Por el contrario, Reino Unido sumó una desinversión al estado por 98.5 mdd. Estas inversiones se destinaron en su mayoría al sector de *"Industrias manufactureras"* (358.4 mdd).

### *Exportación de mercancías*

- **La exportación de mercancías en la región metropolitana sumó 53.6mmd durante el 2018**
- **Esto representó un avance de 10.5% con respecto al 2017, el tercero más alto a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance fue Guerrero (195.0% anual), mientras que la CDMX fue la única que cayó (-0.5%)**
- **En el 4T18, las exportaciones de la región alcanzaron 13.6mmd (+2.5% anual)**

Cabe señalar que los datos trimestrales para las exportaciones se dieron a conocer por primera vez el pasado 29 de marzo, publicándose los datos del 4T18 y de todo el año. Al cierre del 2018, la exportación de mercancías en la región metropolitana alcanzó 53.6 mmd, posicionándola en el cuarto lugar a nivel nacional. Este monto es equivalente al 13.8% del total nacional (387.4 mmd). En este sentido, la comparación anual mostró un incremento de 10.5% con respecto al 2017, ubicándose 3pb por arriba del promedio nacional (10.2%), y siendo la tercera más alta en el país.

**Exportación de mercancías por región: 2018**
% del total




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, Guerrero fue la entidad con el mayor incremento en el año, avanzando 195.0% anual, considerablemente superior al promedio nacional de 10.2%. Esto resultó de un monto de 699.1mdd, el más bajo dentro de la región. Por el contrario, la Ciudad de México presentó el peor desempeño, retrocediendo 0.5%. Adicionalmente, esta entidad presentó un monto de 2.6mmd, el cuarto más pequeño de la región.

**Exportación de mercancías: Región Metropolitana 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **387,442.8** | **351,726.1** | **10.2** |
| ***Metropolitana*** | ***53,607.2*** | ***48,511.2*** | ***10.5*** |
| Ciudad de México | 2,616.8 | 2,630.5 | -0.5 |
| Estado de México | 20,286.2 | 18,602.0 | 9.1 |
| Guerrero | 699.1 | 237.0 | 195.0 |
| Hidalgo | 2,236.6 | 1,788.9 | 25.0 |
| Morelos | 3,796.4 | 3,490.8 | 8.8 |
| Puebla | 16,574 | 15,019 | 10.4 |
| Tlaxcala | 1,440 | 1,380 | 4.3 |
| Veracruz | 5,959 | 5,363 | 11.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el 4T18, la región exportó un total de 13.5 mmd, que al igual que en el total anual, ocupó el cuarto lugar a nivel nacional (13.3% del total; 102.4 mmd). Esto resultó en un incremento de 2.5% en comparación con el 4T17, el segundo más bajo a nivel nacional.

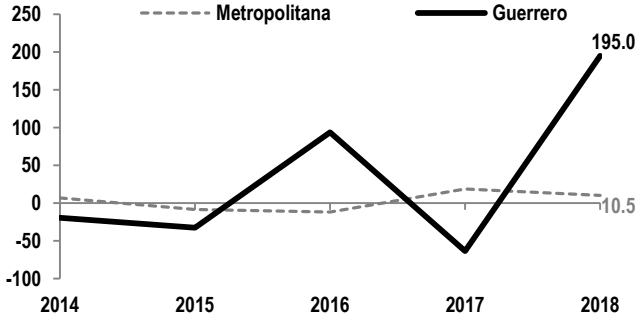
**Exportación de mercancías: Región Metropolitana 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **102,350** | **95,297** | **7.4** |
| ***Metropolitana*** | ***13,571.8*** | ***13,234.4*** | ***2.5*** |
| Ciudad de México | 658.0 | 669.1 | -1.7 |
| Estado de México | 5,219.2 | 4,958.2 | 5.3 |
| Guerrero | 190.5 | 69.0 | 176.1 |
| Hidalgo | 611.0 | 414.8 | 47.3 |
| Morelos | 985.3 | 878.8 | 12.1 |
| Puebla | 4,153.9 | 4,475.7 | -7.2 |
| Tlaxcala | 374.9 | 357.1 | 5.0 |
| Veracruz | 1,379.0 | 1,411.6 | -2.3 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el trimestre, Guerrero también presentó el mayor incremento, expandiéndose 176.1% anual. Esto fue resultado de un monto de 190.5mdd, el más bajo de la región. Por otro lado, Puebla mostró la mayor contracción, retrocediendo 7.2% anual. En cuanto al monto, esta entidad exportó 4.2mmd, el segundo más alto de la región.

**Exportación de mercancías**
% anual



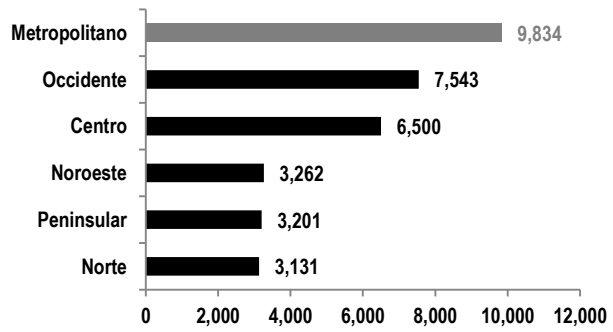

Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Remesas familiares*

- **El envío de remesas a la región metropolitana sumó 9,833.9 mdd en 2018**
- **Esto implica un crecimiento de 6.9% anual, el más bajo a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance en términos anuales fue Guerrero (8.3%), mientras que la que menos creció fue Tlaxcala (2.0%)**
- **En el trimestre, la región recibió un total de 2,562.4 mdd (8.1% anual)**

En el 2018, los ingresos procedentes por el envío de remesas en la región metropolitana alcanzaron un total de 9,833.9 mdd, posicionándola en el primer lugar a nivel nacional (como se observa en la siguiente gráfica). Esta cifra representa el 29.4% del total nacional. En este contexto, los ingresos de la región registraron un crecimiento de 6.9% con respecto al 2017, 3.6pp menor al incremento registrado a nivel nacional (10.5%), siendo este el menor en el país.

**Remesas familiares por región: 2018**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

A su interior, la entidad que presentó el mayor avance en el año fue Guerrero, con un incremento en sus remesas de 8.3%. Esto resultó de un monto de 1,614.5 mdd en todo el año, el tercero más alto dentro de la región.

Por el contrario, el estado con el menor crecimiento fue Tlaxcala, expandiéndose sólo 2.0%. En el año, la entidad recibió un total de 254.5 mdd, el monto más pequeño de la región.

**Remesas familiares Región Metropolitana – 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **33,470.4** | **30,290.5** | **10.5** |
| ***Metropolitana*** | ***9,833.9*** | ***9,201.0*** | ***6.9*** |
| Ciudad de México | 1,414.7 | 1,305.9 | 8.3 |
| Estado de México | 1,902.4 | 1,777.7 | 7.0 |
| Guerrero | 1,614.5 | 1,490.2 | 8.3 |
| Hidalgo | 900.5 | 834.7 | 7.9 |
| Morelos | 673.2 | 642.6 | 4.8 |
| Puebla | 1,698.3 | 1,614.0 | 5.2 |
| Tlaxcala | 254.5 | 249.6 | 2.0 |
| Veracruz | 1,375.7 | 1,286.3 | 7.0 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

En el trimestre, la región contó con un monto de 2,562.4 mdd, lo que implica un crecimiento de 8.1% con respecto al 4T17. Si bien este fue el mayor monto del país, el incremento en la comparación anual fue el tercero más bajo.

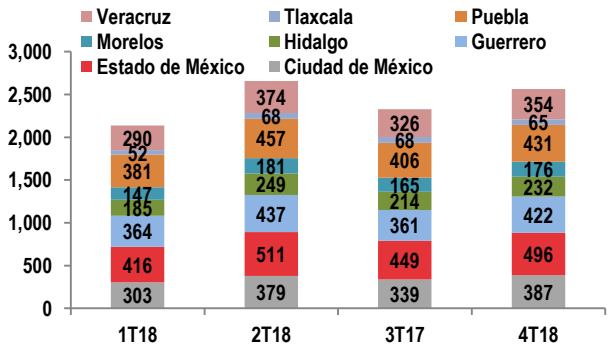
**Remesas familiares Región Metropolitana – 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **8,766.3** | **8,023.9** | **9.3** |
| ***Metropolitana*** | ***2,562.4*** | ***2,371.4*** | ***8.1*** |
| Ciudad de México | 387.3 | 331.2 | 16.9 |
| Estado de México | 496.1 | 462.8 | 7.2 |
| Guerrero | 421.9 | 386.9 | 9.0 |
| Hidalgo | 232.2 | 216.9 | 7.1 |
| Morelos | 175.9 | 165.1 | 6.6 |
| Puebla | 430.5 | 416.1 | 3.5 |
| Tlaxcala | 64.9 | 64.0 | 1.4 |
| Veracruz | 353.6 | 328.5 | 7.6 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

A nivel estatal, la Ciudad de México presentó una expansión de 16.9%, la mayor dentro de la región. En el trimestre el estado recibió 387.3 mdd, el cuarto más alto de la región. Por su parte, Tlaxcala también presentó el menor incremento en el 4T18, avanzando 1.4%. La entidad contó con un monto total de 64.9 mdd en el trimestre.

**Remesas familiares: Metropolitana**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

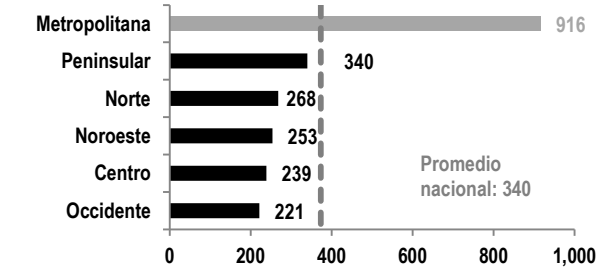
## Finanzas públicas

*Ingresos fiscales de entidades federativas**

- **La región metropolitana obtuvo un total de 915.6 mmp por ingresos en 2017**
- **En el periodo, los ingresos de la región tuvieron un incremento de 2.8% anual real**
- **Veracruz presentó el mayor crecimiento de la región en el mismo periodo**
- **Tlaxcala registro la mayor caída en los ingresos de los estados de la región en 2017**

Cabe mencionar que las cifras de ingresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los ingresos de la región metropolitana sumaron un monto de 915.6 mmp, cifra 75.9 mmp más que en 2016. Con ello, la región continuó en la primera posición a nivel nacional como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

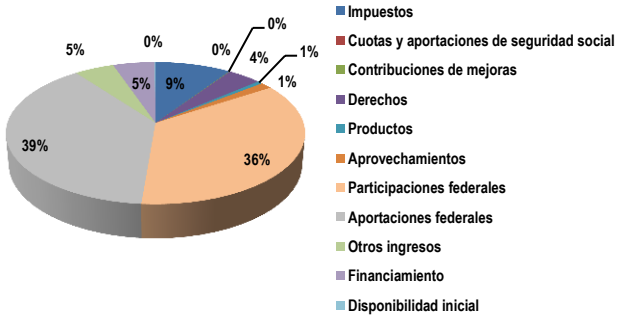
**Ingresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 915.6 mmp, la mayoría se obtuvieron a través de aportaciones, las cuales alcanzaron 344.7 mmp, alrededor del 37.6% del total de ingresos de la región. Otro rubro a destacar es el de participaciones, el cual sumó 317.9 mmp, 34.7% de los ingresos de la región en el periodo.

**Ingresos por región: Metropolitana**
% de los ingresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

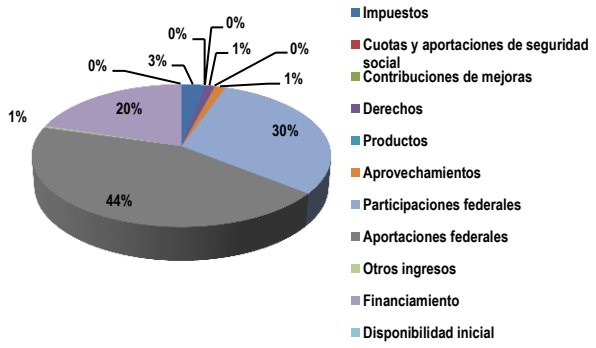
**Ingresos fiscales de la Región Metropolitana**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Metropolitana*** | ***915.6*** | ***839.7*** | ***2.8*** |
| Ciudad de México | 218.7 | 210.8 | -2.2 |
| Estado de México | 291.0 | 275.8 | -0.5 |
| Guerrero | 64.7 | 61.8 | -1.3 |
| Hidalgo | 47.9 | 46.1 | -2.0 |
| Morelos | 32.6 | 30.4 | 1.3 |
| Puebla | 93.5 | 91.0 | -3.1 |
| Tlaxcala | 22.1 | 22.0 | -5.3 |
| Veracruz | 145.0 | 101.8 | 34.3 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los ingresos, la región presentó un avance de 2.85% anual real. Al interior, el estado con el mayor incremento en sus ingresos fue Veracruz, al mostrar un fuerte incremento de 34.3% anual real. Esto implicó que el estado recibiera 145 mmp, representando alrededor del 15.8% de los ingresos de la región. Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor parte de los ingresos del estado se originaron a través de aportaciones y participaciones, al sumar 63.6 y 43.8 mmp respectivamente.

**Ingresos fiscales por estado: Veracruz**
% de los ingresos del estado




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

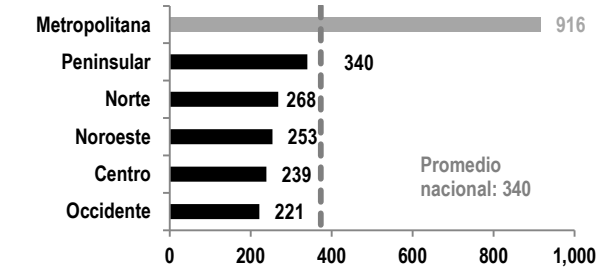
En contraste, el estado con la mayor contracción fue Tlaxcala, al mostrar una baja en los ingresos de 5.3% anual real, con la cual alcanzó los 22.1 mmp, (alrededor del 2.4% del total de la región). En este sentido, la mayor parte de sus ingresos provino de aportaciones (12.3 mmp) y participaciones (7.6 mmp).

### *Egresos fiscales de entidades federativas**

- **La región metropolitana presentó un total de 915.6 mmp por egresos en 2017**
- **En el periodo, los egresos de la región tuvieron un incremento de 2.8% anual real**
- **Veracruz registro el mayor crecimiento de la región en el mismo periodo**
- **Tlaxcala presentó la mayor caída de la región en 2017**

Cabe mencionar que las cifras de egresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los egresos de la región metropolitana sumaron un monto de 915.6 mmp, cifra 75.8 mmp mayor a la obtenida en 2017. Con ello, la región se mantuvo en la primera posición a nivel nacional como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

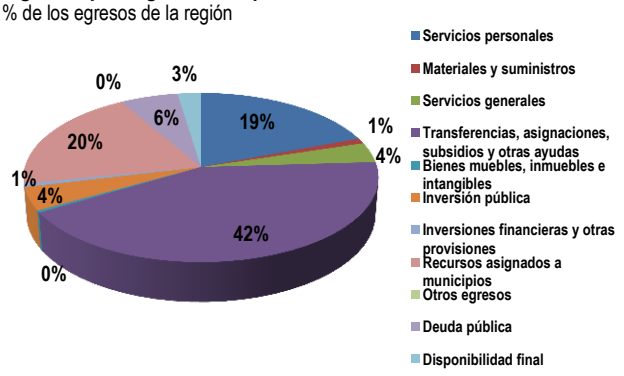
**Egresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 915.6 mmp, la mayoría se destinó a transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas, las cuales alcanzaron 388.2 mmp, alrededor del 42% del total de los gastos de la región. Otro rubro a destacar es el de recursos asignados a municipios, el cual sumó 180.8 mmp, cerca del 20% de los ingresos de la región en el periodo.

**Ingresos por región: Metropolitana**
% de los egresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

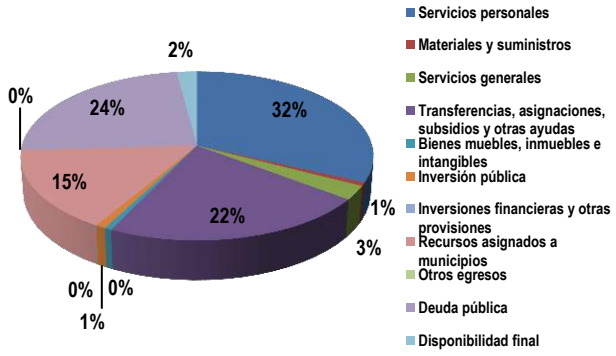
**Egresos fiscales de la Región Metropolitana**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Metropolitana*** | ***915.6*** | ***839.7*** | ***2.8*** |
| Ciudad de México | 218.7 | 210.8 | -2.2 |
| Estado de México | 291.0 | 275.8 | -0.5 |
| Guerrero | 64.7 | 61.8 | -1.3 |
| Hidalgo | 47.9 | 46.1 | -2.0 |
| Morelos | 32.6 | 30.4 | 1.3 |
| Puebla | 93.5 | 91.0 | -3.1 |
| Tlaxcala | 22.1 | 22.0 | -5.3 |
| Veracruz | 145.0 | 101.8 | 34.3 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los egresos, la región presentó una expansión de 2.8% anual real. Al interior, el estado con el mayor incremento en sus egresos fue Veracruz, al mostrar un fuerte avance de 34.3% anual real. Esto implicó que el estado generara egresos por 145 mmp, mismos que representaron poco más del 15% de los egresos de la región. Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor parte de estos se destinaron a transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas, así como a recursos asignados a municipios, al sumar 31.8 y 22.4 mmp respectivamente.

**Egresos fiscales por estado: Veracruz**
% de los egresos del estado




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

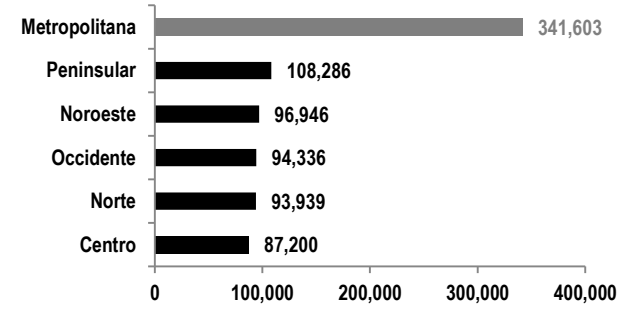
En contraste, el estado con la mayor contracción fue Tlaxcala, al reducir sus egresos en 5.3% anual real, alcanzando los 22.1 mmp, (alrededor del 2.4% del total de la región). En este sentido, la mayor parte de los gastos se originaron en transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas (14 mmp), seguido de los recursos asignados a municipios (3.8 mmp).

### *Participaciones federales a entidades federativas*

- **La región metropolitana recibió un total de 341,602.7 mdp por participaciones en 2018**
- **Esto implica una expansión de 2.5% anual real durante el periodo**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Guerrero (11.1%), mientras que la CDMX fue la que más cayó (-1.8%)**
- **En el 4T18, la región metropolitana recibió 77,857.7 mdp (-6.1% anual real)**

En el 2018, la región metropolitana sumó un monto por concepto de participaciones de 341,602.7 mdp, 41.5% del total nacional (822,309.8 mdp). Con este monto, la región se ubica como la que más participaciones recibió en el año (referirse a la siguiente gráfica).

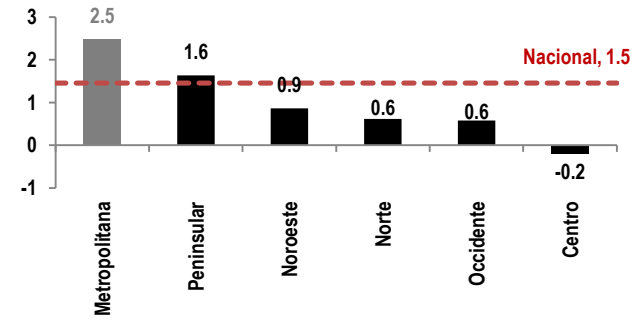
**Participaciones federales por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En la comparación anual, las participaciones de la región registraron una expansión de 2.5%, la mayor expansión a nivel nacional. En este sentido, el incremento resultó 1.0pp por arriba del crecimiento observado a nivel nacional (1.5% anual real).

**Participaciones federales por región – 2018**
% anual




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Al interior de la región, la entidad que presentó el mejor desempeño en el año fue Guerrero, con un avance anual real de 11.1%. Con esto, el monto percibido por el estado fue de 19,932.5 mdp, el cuarto menor de la región. Por el contrario, el estado que presentó la mayor contracción fue la Ciudad de México, retrocediendo 1.8% anual real. En este sentido, la entidad recibió 90,340.9 mdp, el segundo más alto dentro de la región.

**Participaciones federales a la Región Metropolitana: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | ***822,309.8*** | ***772,417.6*** | **1.5** |
| **Metropolitana** | ***341,602.7*** | ***317,612.0*** | ***2.5*** |
| Ciudad de México | 90,340.9 | 87,709.9 | -1.8 |
| Estado de México | 113,508.8 | 102,335.6 | 5.7 |
| Guerrero | 19,932.5 | 17,090.1 | 11.1 |
| Hidalgo | 16,040.9 | 15,393.0 | -0.7 |
| Morelos | 11,122.4 | 10,447.3 | 1.4 |
| Puebla | 35,286.0 | 33,576.9 | 0.1 |
| Tlaxcala | 8,065.9 | 7,644.9 | 0.5 |
| Veracruz | 47,305.3 | 43,414.4 | 3.8 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 77,857.7 mdp, que al igual que en el agregado anual, fue el menor del país. Este monto implica una expansion de 13.0% con respecto al mismo trimestre del 2017, el mejor desempeño a nivel nacional.

Por estados, el mayor incremento se observó en el Estado de México, con un avance de 22.6% anual. Esto resultó de un monto de 26,597.3 mdp, equivalente a 34.2% del total regional. Por el contrario, el estado con el menor crecimiento fue la CDMX, subiendo 1.7%. El monto recibido por la entidad fue de 19,843.4 mdp, el segundo más alto dentro de la región (25.5% del total regional).

**Participaciones federales a la Región Metropolitana: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **190,821.4** | **165,030.8** | **10.3** |
| **Metropolitana** | ***77,857.7*** | ***65,734.1*** | ***13.0*** |
| Ciudad de México | 19,843.4 | 18,603.6 | 1.7 |
| Estado de México | 26,597.3 | 20,696.5 | 22.6 |
| Guerrero | 4,551.8 | 3,597.8 | 20.7 |
| Hidalgo | 3,721.9 | 3,235.3 | 9.8 |
| Morelos | 2,523.8 | 2,173.5 | 10.8 |
| Puebla | 7,942.6 | 6,793.7 | 11.5 |
| Tlaxcala | 1,908.4 | 1,621.8 | 12.3 |
| Veracruz | 10,768.4 | 9,011.9 | 14.0 |

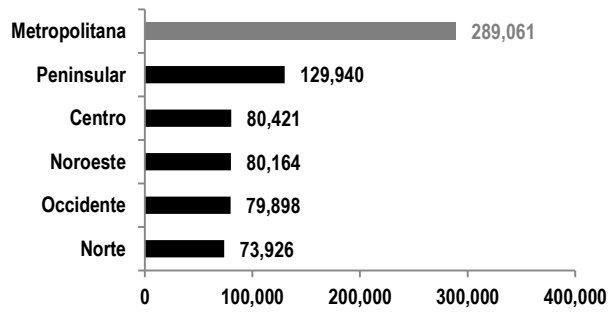
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Aportaciones a entidades federativas*

- **La región metropolitana recibió un total de 289,061.2 mdp por concepto de aportaciones en 2018**
- **Esto representó una contracción de 0.1% en términos reales en comparación con el 2017**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Morelos (1.4%), mientras que la Ciudad de México fue la que más cayó (-2.3%)**
- **En el 4T18, la región recibió un total de 83,041.2 mdp (-2.1% anual real)**

La región metropolitana recibió un total de 289,061.2 mdp por concepto de aportaciones en el 2018, equivalente al 39.4% del total nacional (733,586 mdp). Con este monto, la región ocupó el primer lugar a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica).

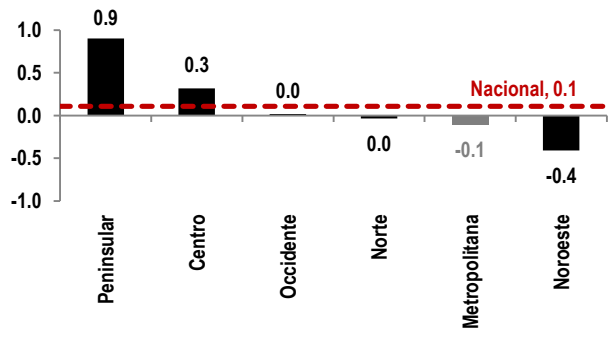
**Aportaciones por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En comparación anual, las aportaciones de la región registraron una contracción de 0.1%, la segunda más baja a nivel nacional y ubicándose por debajo del crecimiento promedio del país de 0.1%.

**Aportaciones por región – 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, en el estado que presentó el mejor desempeño en el año fue Morelos, con un avance de 1.4% anual. En este sentido, el estado recibió 11,988.2 mdp en el año, el segundo más pequeño dentro de la región. Por el contrario, la Ciudad de México mostró la mayor contracción, cayendo 2.2%. Esto implica un monto total en el 2018 de 51,781.1 mdp, el tercero más alto de la región.

**Aportaciones a la Región Metropolitana: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **733,586.8** | **698,693.5** | **0.1** |
| ***Metropolitana*** | ***289,061.2*** | ***275,897.6*** | ***-0.1*** |
| Ciudad de México | 51,781.1 | 50,491.8 | -2.2 |
| Estado de México | 72,690.9 | 68,708.6 | 0.9 |
| Guerrero | 33,373.2 | 31,767.2 | 0.2 |
| Hidalgo | 23,348.8 | 22,138.2 | 0.5 |
| Morelos | 11,988.2 | 11,265.5 | 1.4 |
| Puebla | 33,998.6 | 32,696.3 | -0.9 |
| Tlaxcala | 9,517.5 | 9,071.2 | 0.0 |
| Veracruz | 52,362.9 | 49,758.8 | 0.4 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 83,041.2 mdp, que al igual que en el agregado anual, fue el mayor del país. Este monto implica una contracción de 2.1% con respecto al mismo trimestre del 2017. Cabe señalar que la mayor parte de los recursos corresponde al *Fondo de aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo (FONE)* que representó el 66.4% del total en el periodo.

Por estados, Morelos presentó la menor caída, disminuyendo 0.1% con respecto al 4T17. Esto resultó de un total de 3,334.9 mdp, de los cuales 65.9% corresponden al *FONE*. Por el contrario, Veracruz presentó la mayor contracción, retrocediendo 3.6% anual, resultado de un monto de 14,879.0 mdp. Al igual que en la región y que en Morelos, la mayoría de las aportaciones corresponden al *FONE* (65.4% del total estatal).

**Aportaciones a la Región Metropolitana: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **208,352.2** | **201,737.7** | **-1.5** |
| ***Metropolitana*** | ***83,041.2*** | ***80,900.0*** | ***-2.1*** |
| Ciudad de México | 17,447.5 | 16,874.1 | -1.2 |
| Estado de México | 20,026.9 | 19,452.4 | -1.9 |
| Guerrero | 8,501.5 | 8,404.6 | -3.5 |
| Hidalgo | 7,041.2 | 6,745.8 | -0.4 |
| Morelos | 3,334.9 | 3,184.3 | -0.1 |
| Puebla | 8,750.2 | 8,536.8 | -2.2 |
| Tlaxcala | 3,060.0 | 2,973.9 | -1.9 |
| Veracruz | 14,879.0 | 14,728.1 | -3.6 |

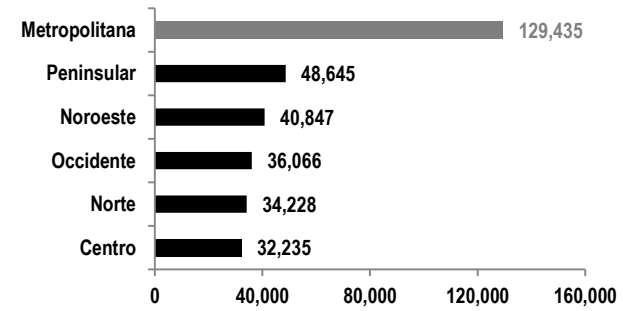
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Transferencias a entidades federativas*

- **La región metropolitana contó un total de 129,435.5 mdp por concepto de transferencias en el 2018**
- **Esto representó una disminución de 2.3% anual real en el periodo**
- **El estado que presentó el mayor avance fue Tlaxcala (11.3%), mientras que la caída más fuerte fue en Morelos (-19.4%)**
- **En particular, en el 4T18 el total de la región fue de 29,604.7 mdp (-16.1% anual)**

En el 2018 la región metropolitana sumó un total de 129,435.5 mdp por concepto de transferencias, representando el 38.1% del total nacional. Con ello, el monto se redujo 2.3% en términos reales en comparación con el total del 2017, mejor al promedio nacional de -4.1%. No obstante, cabe mencionar que en todo el 2018 hubo un total de 18.0 mmp de recursos contabilizados como no distribuidos en el país, mientras que en 2017 fueron 23.0mmp, lo cual no permite la comparación directa del total nacional con el resto de los desagregados.

**Transferencias por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, la entidad que presentó el mayor avance en el año fue Tlaxcala, aumentando 11.3% en términos reales con respecto al 2017. Con ello, las transferencias en el año alcanzaron un total de 3,672.9 mdp, el monto más pequeño dentro de la región. Por el contrario, Morelos presentó la mayor contracción, cayendo 19.4% anual. Adicionalmente, el estado recibió 4,285.3mdp, el segundo más bajo dentro de la región.

**Transferencias federales a la Región Metropolitana: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **339,455.4** | **338,030.0** | **-4.1** |
| ***Metropolitana*** | ***129,435.5*** | ***126,508.1*** | ***-2.3*** |
| Ciudad de México | *36,471.6* | *34,171.0* | 1.7 |
| Estado de México | 32,595.2 | 34,192.0 | -9.0 |
| Guerrero | 12,681.3 | 11,625.8 | 4.4 |
| Hidalgo | 7,600.0 | 8,004.1 | -9.1 |
| Morelos | 4,285.3 | 5,067.2 | -19.4 |
| Puebla | 15,715.5 | 14,316.9 | 4.9 |
| Tlaxcala | 3,672.9 | 3,153.6 | 11.3 |
| Veracruz | 16,413.6 | 15,977.4 | -1.7 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En particular, en el 4T18, la región recibió un total de 29,604.7 mdp, lo que representa un retroceso de 16.1% anual. Durante el trimestre, la mayoría de los recursos de la región provinieron de los convenios de descentralización, los cuales sumaron 14,347.3 mdp (48.5% del total regional).

**Transferencias federales a la Región Metropolitana: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Total** | **29,604.7** | **33,725.4** | **-16.1** |
| Recursos para protección social en salud | 9,346.9 | 5,392.9 | 65.9 |
| Convenios de descentralización | 14,347.3 | 14,438.0 | -5.3 |
| Convenios de reasignación | 0.0 | 200.0 | -100.0 |
| Subsidios | 5,910.5 | 13,694.4 | -58.6 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el trimestre, el único estado que presentó un incremento fue la CDMX, creciendo 3.6%. Esto resultó de un monto de 6,465.0 mdp, el segundo más grande dentro de la región. En particular, el 60.8% de los recursos corresponden a recursos para protección social en salud. Por el contrario, el estado que mostró la mayor contracción en comparación con el 4T17 fue Hidalgo, cayendo 34.8% con un monto de 2,045.3 mdp. La mayor parte de los fondos pertenecen a los convenios de descentralización, representando el 49.6% del total.

**Transferencias federales a la Región Metropolitana: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **86,952.8** | **104,340.6** | **-20.4** |
| ***Metropolitana*** | ***29,604.7*** | ***33,725.4*** | ***-16.1*** |
| Ciudad de México | 6,465.0 | 5,960.4 | 3.6 |
| Estado de México | 8,874.1 | 10,498.8 | -19.2 |
| Guerrero | 3,015.0 | 3,718.8 | -22.5 |
| Hidalgo | 2,045.3 | 3,002.7 | -34.8 |
| Morelos | 924.6 | 1,089.0 | -19.0 |
| Puebla | 3,284.3 | 3,375.4 | -7.0 |
| Tlaxcala | 700.9 | 783.4 | -14.4 |
| Veracruz | 4,295.5 | 5,296.8 | -22.5 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Deuda pública de entidades federativas*

- **La deuda de la región metropolitana sumó 189.2 mmp al cierre del 2018**
- **El estado con menor deuda en la región fue Guerrero (5,003.0 mdp)**
- **Por su parte, Puebla presento el menor endeudamiento como porcentaje de su PIB y de las participaciones en la región**
- **La deuda en Veracruz representó el mayor endeudamiento como porcentaje de su PIB y de las participaciones al fin del año**

Tomando en consideración el nuevo funcionamiento del *Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios* la región metropolitana es la región con mayor deuda del país (189,234.1 mdp). Cabe recordar que legalmente el estado de Tlaxcala no puede contratar deuda, por lo que al cierre del 4T18 presentó un saldo nulo, el más bajo del país. Retomando a la región, ésta registró un aumento de 2.4% anual nominal con respecto a las cifras del 2017. Con respecto a la deuda nacional, la región participa con el 34.2%, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** |
| Centro | 20,312.1 | 19,584.8 | 3.7 |
| *Metropolitana* | *189,234.1* | *184,800.0* | *34.2* |
| Noroeste | 98,839.6 | 96,787.1 | 17.9 |
| Norte | 129,348.0 | 120,569.2 | 23.4 |
| Occidente | 48,412.5 | 47,120.7 | 8.8 |
| Peninsular | 66,667.4 | 60,312.6 | 12.1 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP

En términos de deuda como porcentaje del Producto Interno Bruto al cierre del año, el endeudamiento de la región metropolitana representó el 2.2% del PIB de la región. Cabe señalar que las cifras del PIB regional son estimaciones utilizando la proporción estatal como factor para calcularlas. Esto mismo sucede para el cálculo de la proporción de la deuda con respecto a las participaciones, las cuales se presentan a continuación.

En proporción a los ingresos por participaciones, la deuda de la región representó el 69.9%, el tercer porcentaje más bajo de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional como porcentaje del PIB y de las participaciones**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | % PIB* | % Participaciones* |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **2.5** | **71.3** |
| Centro | 20,312.1 | 0.9 | 29.8 |
| *Metropolitana* | *189,234.1* | *2.2* | *69.9* |
| Noroeste | 98,839.6 | 3.5 | 128.8 |
| Norte | 129,348.0 | 3.8 | 178.8 |
| Occidente | 48,412.5 | 2.1 | 65.6 |
| Peninsular | 66,667.4 | 2.4 | 77.3 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del producto interno bruto y de las participaciones de cada estado

A su interior, observamos que el estado de Guerrero es la entidad con menor deuda de la región al cierre del 2018. En este contexto, la entidad registró un endeudamiento de 5,003.0 mdp, representando el 0.9% del total nacional (como se observa en la siguiente tabla). Sin embargo, este monto se ubicó 1.3% por arriba del registrado en 2017, presentando el cuarto mayor incremento dentro de la región. En comparación con la región, la deuda del estado participa con el 2.6% del total de la deuda regional.

**Deuda pública Región Metropolitana**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional | % anual |
|---|---|---|---|---|
| **Total** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** | **4.5** |
| ***Metropolitana*** | ***189,234.1*** | ***184,800.0*** | ***34.2*** | ***2.4*** |
| Ciudad de México | 81,726.5 | 77,869.4 | 14.8 | 5.0 |
| Estado de México | 42,463.0 | 39,757.4 | 7.7 | 6.8 |
| Guerrero | 5,003.0 | 4,936.9 | 0.9 | 1.3 |
| Hidalgo | 5,036.3 | 5,666.1 | 0.9 | -11.1 |
| Morelos | 5,328.7 | 4,922.7 | 1.0 | 8.2 |
| Puebla | 5,322.1 | 5,486.7 | 1.0 | -3.0 |
| Tlaxcala | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -- |
| Veracruz | 44,354.5 | 46,160.8 | 8.0 | -3.9 |

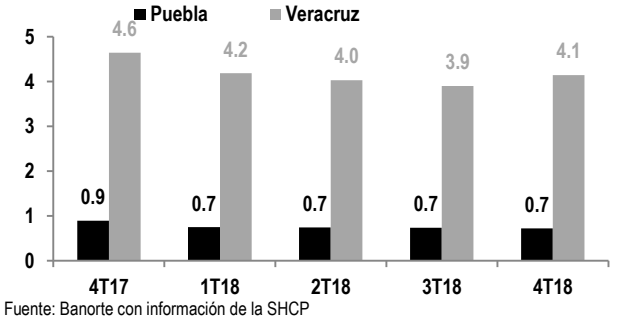
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En contraste, la Ciudad de México presentó el mayor monto de deuda de todas las entidades de la región, alcanzando un monto de 81,726.5 mdp. En este sentido, la deuda de la entidad representó el 43.2% de la deuda total de la región y el 14.8% de la deuda total del país. En comparación con el 2017, la deuda aumentó 5.0%.

En términos de deuda como porcentaje del PIB de los estados de la región, observamos que el estado de Puebla resultó con el porcentaje más bajo de la región al fin del 2018 (0.7%), siendo el sexto estado con menor deuda como porcentaje del PIB de toda la república.

Por el contrario, la deuda con respecto del PIB en Veracruz registró el mayor porcentaje de todas las entidades de la región (4.1%), y el séptimo mayor porcentaje del país. Como se observa en la siguiente gráfica, la deuda como porcentaje del PIB en Veracruz se incrementó marginalmente en el último trimestre.

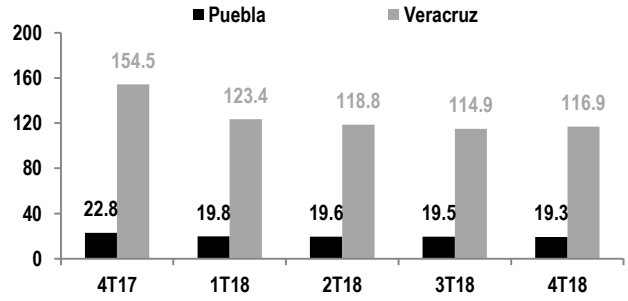
**Deuda pública estatal como porcentaje del PIB**
% PIB*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del producto interno bruto de cada estado

Respecto a la deuda como porcentaje de las participaciones de cada estado, destacamos el porcentaje en el estado de Puebla, ya que resultó con el más bajo de todas las entidades de la región al ubicarse en 19.3%. Por su parte, al igual que en la deuda como porcentaje del PIB, Veracruz representó la mayor deuda como porcentaje de las participaciones llegando a 116.9%, como se muestra en la siguiente gráfica.

**Deuda pública estatal como porcentaje de las participaciones**
% Participaciones*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Porcentaje de las participaciones de cada estado

En lo que a deuda per cápita se refiere, el estado de Puebla mostró un monto de 920.80 pesos por cada habitante, siendo el monto más bajo de las entidades de la región, reiterando el buen dinamismo de las finanzas públicas de la entidad (observar datos en la siguiente tabla).

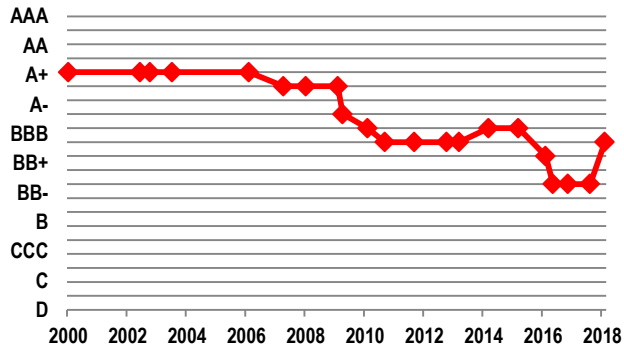
**Deuda pública per cápita Región Metropolitana – 2018**

| | Deuda (mdp) | Población (núm. hab)* | Deuda/Pob. (pesos) |
|---|---|---|---|
| **Total** | **552,813.8** | **112,336,538.0** | **4,921.05** |
| ***Metropolitana*** | ***189,234.1*** | ***46,450,914*** | ***4,073.85*** |
| Ciudad de México | 81,726.5 | 8,851,080 | 9,233.51 |
| Estado de México | 42,463.0 | 15,175,862 | 2,798.06 |
| Guerrero | 5,003.0 | 3,388,768 | 1,476.36 |
| Hidalgo | 5,036.3 | 2,665,018 | 1,889.79 |
| Morelos | 5,328.7 | 1,777,227 | 2,998.35 |
| Puebla | 5,322.1 | 5,779,829 | 920.80 |
| Tlaxcala | 0.0 | 1,169,936 | 0.00 |
| Veracruz | 44,354.5 | 7,643,194 | 5,803.14 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Nota: La población corresponde a la información del censo de población 2010

Con información de la agencia calificadora *Fitch Ratings*, la última acción sobre la calificación de Veracruz ocurrió en septiembre del 2018, donde la valoración otorgada al estado se elevó de BB- a BBB-. Anterior a este movimiento, en el 2016 la agencia calificadora disminuyó la calificación crediticia del estado de BB+ a BB-, como se observa en la siguiente gráfica.

**Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Veracruz**




Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por otro lado, también la agencia calificadora *Fitch Ratings* otorga la calificación de AA- al estado de Puebla con perspectiva estable en su última valoración en mayo del 2018, reiterando la responsabilidad fiscal de la entidad.

## Incidencia delictiva

- **Al termino del 2018, la región metropolitana registró un crecimiento delictivo de 1.7% anual**
- **Por cada cien mil habitantes, la región metropolitana se consideró como la segunda más insegura del país en 2018**
- **Tlaxcala fue la entidad con menor número de incidencias delictivas de la región en 2018**
- **Por cada 100,000 habitantes, la Ciudad de México se consideró como la entidad más insegura durante el periodo**

Con un año de implementación de la nueva metodología para el análisis delictivo del país, observamos que la región metropolitana sumó un total de 755,806 delitos en 2018, el mayor observado en la región desde el 2015. Cabe señalar que dicha cantidad fue superior en 12,491 incidencias en comparación con 2017. Tan sólo en el último trimestre, la región sumó un total de 193,156 reportes delictivos, cifra que equivalió al 41.6% del total de incidencias registradas en el país en ese periodo.

En términos de crecimiento, la región mostró un avance en el número de denuncias delictivas de 1.7% anual en el año en cuestión, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Este aumento se debe principalmente a la acentuación en el rubro de otros delitos reportados, como observaremos más adelante.

**Incidencias delictivas por región**

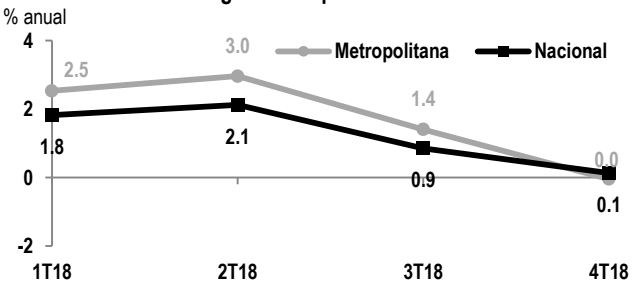
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,858,260** | **1,835,762** | **1.2** |
| Centro | 289,825 | 258,837 | 12.0 |
| ***Metropolitana*** | ***755,806*** | ***743,315*** | ***1.7*** |
| Noroeste | 237,097 | 253,615 | -6.5 |
| Norte | 213,383 | 222,299 | -4.0 |
| Occidente | 196,887 | 187,035 | 5.3 |
| Peninsular | 165,262 | 170,661 | -3.2 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al cuarto trimestre, la región metropolitana disminuyó su actividad delictiva en 86 incidencias, prácticamente sin avance en el comparativo anual.

Cabe destacar, que esta cifra fue la más baja de todo el 2018, como se puede observar en la siguiente gráfica.

**Incidencia delictiva: Región Metropolitana**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Por cada cien mil habitantes, la región registró un incremento de sólo 29 incidencias con respecto al 2017. Con este resultado, la región metropolitana se consideró como la segunda más insegura del país en 2018, como se muestra en la siguiente tabla.

**Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes**

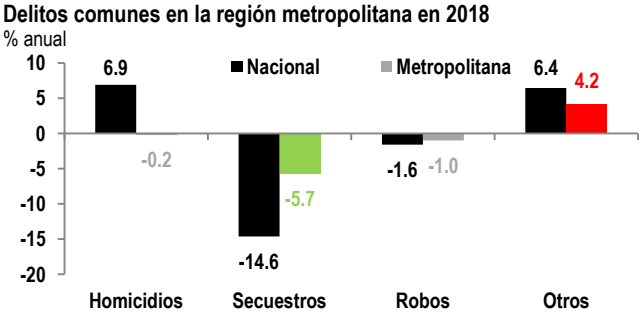
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,490** | **1,486** | **0.2** |
| Centro | 2,522 | 2,252 | 12.0 |
| ***Metropolitana*** | ***1,724*** | ***1,696*** | ***1.7*** |
| Noroeste | 1,647 | 1,762 | -6.5 |
| Norte | 1,542 | 1,606 | -4.0 |
| Occidente | 809 | 768 | 5.3 |
| Peninsular | 981 | 1,013 | -3.2 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, la región registró un total de 441 casos por cada cien mil habitantes, un incremento de 289 incidencias con respecto al mismo trimestre del año anterior y un ligero avance de 1 en comparación con el tercer trimestre del 2018.

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, otros delitos fueron la mayor problemática en la región en 2018. Las cifras de estos, pasaron de 383,066 casos en 2017 a 398,971. Por el contrario, los secuestros registraron el mayor descenso porcentual, pasando de 560 incidencias en 2017, a 528 en 2018.

**Delitos comunes en la región metropolitana en 2018**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

En el cuarto trimestre del año, observamos que tanto los secuestros, como otros delitos registraron crecimiento en la región. En este sentido, la mayor problemática por su crecimiento se registró en el secuestro (7.8% anual), otros delitos (5.8% anual). Por el contrario, el robo y el homicidio disminuyeron 5.9% anual y 1.7% anual respectivamente.

Dentro de las entidades que componen la región metropolitana, observamos en la siguiente tabla que Tlaxcala mostró el menor número de incidencias delictivas en 2018 (6,369). Sin embargo, la mayor contracción delictiva en términos de porcentaje anual se registró en Veracruz (-18.7% anual).

**Incidencias delictivas: Región Metropolitana**

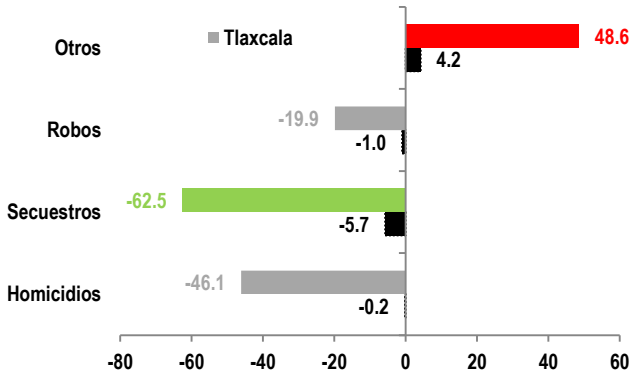
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Metropolitana** | **755,806** | **743,315** | **1.7** |
| Ciudad de México | 234,677 | 204,078 | 15.0 |
| Estado de México | 275,746 | 291,003 | -5.2 |
| Guerrero | 27,695 | 32,799 | -15.6 |
| Hidalgo | 51,222 | 43,963 | 16.5 |
| Morelos | 44,936 | 44,329 | 1.4 |
| Puebla | 61,172 | 53,800 | 13.7 |
| Tlaxcala | 6,369 | 6,964 | -8.5 |
| Veracruz | 53,989 | 66,379 | -18.7 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, Tlaxcala sumó un total de 1,513 casos delictivos, sólo 0.8% del total de incidencias a nivel regional. Dicha cifra representó una contracción delictiva de 15.2% anual. Cabe destacar que Veracruz mostró el mayor descenso delictivo de la región durante el periodo (-33.7% anual), mientras que el mayor avance, se observó en la Ciudad de México (+16.3% anual).

Analizando la delincuencia en Tlaxcala –entidad con el menor número de incidencias delictivas en 2018–, observamos que salvo otros delitos, todos los rubros registraron disminución con respecto al registrado en 2017, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Delitos comunes en Tlaxcala en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

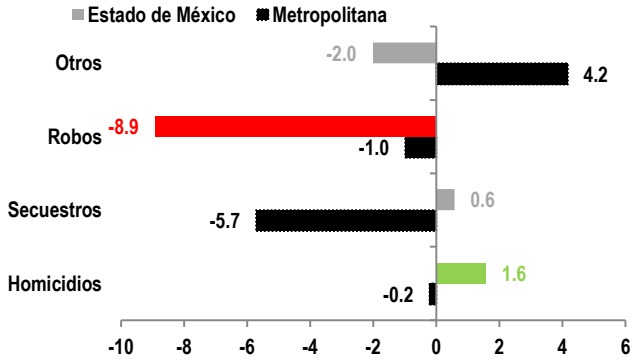
En el último trimestre del 2018, el homicidio registró la mayor contracción (-33.3% anual), mientras que los secuestros pasaron de 2 en 4T17 a 0 en 4T18.

Por cada cien mil habitantes, Tlaxcala se posicionó como la entidad más segura de la región en 2018 al registrar un total de 479 incidencias, cifra equivalente a un descenso delictivo de 9.7% en el comparativo anual. Con este resultado, Tlaxcala se ubicó en el lugar número 3 de los estados del país con menor número de delitos reportados por cada 100,000 habitantes en 2018.

Por su parte, el Estado de México registró el mayor número de incidencias delictivas de los estados de la región (275,746) en 2018. A pesar de ello, esta cifra representó un descenso delictivo de 5.2% en términos anuales. Tan sólo en el 4T18, la entidad sumó un total de 72,932 incidencias (37.8% del total anual regional), lo que representó una disminución de 8.4% a tasa anual.

A su interior, observamos que tanto los homicidios, como el secuestro contribuyeron al incremento delictivo en el estado en 2018. En este sentido, los homicidios mostraron el mayor crecimiento anual al pasar de 3,048 casos en 2017 a 3,096 en 2018. Por su parte, los secuestros se incrementaron en 1 caso ubicándose en 174.

**Delitos comunes en el Estado de México en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Por cada cien mil habitantes, el Estado de México se posicionó en el lugar número 18 de las 32 entidades del país con mayor número de incidencias por cada 100,000 habitantes, mientras que en el 4T18 ocupó la 20. Cabe señalar que en 2018, la Ciudad de México ocupó el lugar número 27, mismo que lo ubicó como el estado más inseguro de la región.

# Región Metropolitana - Calendario de información económica 2018 - 2019

## 2º Semestre 2018

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| vie 6-jul | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | mar-18 | 0.0 | 3.1 | INEGI |
| lun 9-jul | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jun-18 | 4.8 | 4.6 | INEGI |
| mar 10-jul | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | abr-18 | 5.8 | 5.3 | STPS |
| jue 12-jul | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jun-18 | -3,331 | 5,880 | STPS |
| vie 13-jul | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P1) | N.D. | 3.1 | INEGI |
| jue 19-jul | Producto interno bruto | Anual | % anual | 2016 (R) | 3.3 | 3.1 | INEGI |
| lun 23-jul | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jun-18 | 0.4 | 0.2 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jun-18 | 3.8 | 4.2 | STPS |
| mié 25-jul | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | may-18 | 3.0 | 2.1 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jun-18 | 61.5 | 66.0 | SEGOB |
| vie 27-jul | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 1T18 | 1.1 | 2.2 | INEGI |
| lun 30-jul | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jun-18 | 5.5/1.6/-6.9 | 1.4/4.0/30.9 | SHCP |
| mié 1-ago | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 2T18 | 13.2 | -0.8 | Banxico |
| mar 7-ago | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | abr-18 | 6.7 | 0.0 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **1T18** | | | **Banorte** |
| jue 9-ago | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jul-18 | 4.9 | 4.8 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jul-18 | 30,462 | -3,331 | STPS |
| vie 10-ago | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | may-18 | 5.5 | 5.8 | STPS |
| mié 15-ago | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 2T18 | 4.5 | 4.2 | INEGI |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 2T18 | 2,910.9 | 3,766.5 | SE |
| mié 22-ago | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jun-18 | 4.7 | 3.0 | INEGI |
| | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 2T18 | 3.7/5.1 | -1.0/-10.8 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jul-18 | 0.9 | 0.4 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jul-18 | 4.2 | 3.8 | STPS |
| vie 24-ago | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jul-18 | 62.9 | 61.5 | SEGOB |
| jue 30-ago | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jul-18 | 5.7/4.0/-37.1 | 5.5/1.6/-6.9 | SHCP |
| vie 31-ago | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 2T18 | 184.8 | 181.7 | SHCP |
| jue 6-sep | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | may-18 | 4.0 | 6.7 | INEGI |
| vie 7-sep | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ago-18 | N.D. | 4.9 | INEGI |
| lun 10-sep | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jun-18 | 5.1 | 5.3 | STPS |
| mié 12-sep | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | ago-18 | 26,434 | 30,462 | STPS |
| vie 21-sep | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jul-18 | 1.9 | 4.7 | INEGI |
| mar 25-sep | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ago-18 | 65.8 | 62.9 | SEGOB |
| mié 26-sep | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ago-18 | 0.7 | 0.9 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ago-18 | 3.9 | 4.2 | STPS |
| vie 28-sep | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ago-18 | -4.1/-21.9/12.0 | 5.7/4.0/-37.1 | SHCP |
| lun 8-oct | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jun-18 | 5.4 | 4.0 | INEGI |
| mar 9-oct | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | sep-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-oct | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jul-18 | 5.5 | 5.1 | STPS |
| mié 17-oct | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | sep-18 | 38,455 | 26,434 | STPS |
| mar 23-oct | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | sep-18 | 0.2 | 0.7 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | sep-18 | 3.7 | 3.9 | STPS |
| jue 25-oct | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ago-18 | 3.3 | 1.9 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | sep-18 | 64.0 | 65.8 | SEGOB |
| vie 26-oct | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 2T18 | 3.2 | 1.1 | INEGI |
| mar 30-oct | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | sep-18 | 0.0/7.2/-2.7 | -4.1/-21.9/12.0 | SHCP |
| mié 31-oct | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P2) | 2.8 | 3.1 | INEGI |
| | Exportaciones de mercancías | Anual | % a/a | 2017 | 7.7 | -9.6 | INEGI |
| jue 1-nov | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 3T18 | 6.4 | 13.2 | Banxico |
| mié 7-nov | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jul-18 | 5.5 | 5.4 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **2T18** | | | **Banorte** |
| jue 8-nov | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | oct-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ago-18 | 4.7 | 5.5 | STPS |
| mar 13-nov | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 3T18 | 4.3 | 4.5 | INEGI |
| vie 16-nov | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | oct-18 | 58,383 | 38,455 | STPS |
| mié 21-nov | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 3T18 | 604.5 | 2,910.9 | INEGI |
| vie 23-nov | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 3T18 | 4.9/5.5 | 3.7/5.1 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | oct-18 | 0.5 | 0.2 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | oct-18 | 3.7 | 3.7 | STPS |
| lun 26-nov | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | sep-18 | 5.1 | 3.3 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | oct-18 | 69.6 | 64.0 | SEGOB |
| vie 30-nov | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | oct-18 | 4.1/5.9/20.1 | 0.0/7.2/-2.7 | SHCP |
| mar 5-dic | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 3T18 | 177.6 | 184.8 | SHCP |
| vie 7-dic | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | nov-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| lun 10-dic | Producto interno bruto por entidad federativa | Anual | % a/a | 2017 (P) | 2.8 | 3.2 | INEGI |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ago-18 | -1.2 | 5.5 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | sep-18 | 5.6 | 4.7 | STPS |
| mié 12-dic | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | nov-18 | 35,302 | 58,383 | STPS |
| jue 20-dic | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | oct-18 | 5.7 | 5.1 | INEGI |
| mié 26-dic | Incidencia delictiva | Mensual | miles | nov-18 | 63.1 | 69.6 | SEGOB |
| vie 28-dic | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | nov-18 | -9.7/18.1/-9.5 | 4.1/5.9/20.1 | SHCP |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP

**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

(NM) Nueva metodología

## 1er Semestre 2019

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| mié 9-ene | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | dic-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| jue 10-ene | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | oct-18 | 5.0 | 5.6 | STPS |
| lun 14-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | nov-18 | 0.6 | 0.5 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | nov-18 | 3.8 | 3.7 | STPS |
| mié 16-ene | Creación formal de empleo | Mensual | núm.aseg. (miles) | dic-18 | -136,099 | 35,302 | STPS |
| jue 17-ene | Indicador mensual de la actividad Industrial | Mensual | % a/a | sep-18 | 3.9 | -1.2 | INEGI |
| lun 21-ene | Incidencia delictiva | Mensual | miles | dic-18 | 60.4 | 63.1 | SEGOB |
| mié 23-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | dic-18 | 0.0 | 0.6 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | dic-18 | 2.8 | 3.8 | STPS |
| vie 25-ene | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | nov-18 | -0.8 | 5.7 | INEGI |
| mar 29-ene | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 3T18 | 3.4 | 3.2 | INEGI |
| mié 30-ene | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | dic-18 | -0.9/14.2/-49.0 | -9.7/18.1/-9.5 | SHCP |
| vie 1-feb | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 4T18 | 8.2 | 6.4 | Banxico |
| jue 7-feb | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ene-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-feb | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | oct-18 | -1.9 | 3.9 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | nov-18 | 5.6 | 5.0 | STPS |
| **mar 12-feb** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **3T17** | | | **Banorte** |
| jue 14-feb | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 4T18 | 4.3 | 4.3 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | ene-19 | -13,281 | -136,099 | STPS |
| mié 20-feb | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ene-19 | 66.0 | 60.4 | SEGOB |
| lun 25-feb | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 4T18 | 1,360.2 | 604.5 | SE |
| mar 26-feb | Ventas al menudeo | Mensual | a/a | dic-18 | -1.6 | -0.8 | INEGI |
| mié 27-feb | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ene-19 | 1.3 | 0.0 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ene-19 | 3.7 | 2.8 | STPS |
| jue 28-feb | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 4T18 | 4.2/1.1 | 4.9/5.5 | Banxico |
| vie 1-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ene-19 | 4.1/-5.8/-26.4 | -0.9/14.2/-49.0 | SHCP |
| | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 4T18 | 189.2 | 177.6 | SHCP |
| jue 7-mar | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | feb-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-mar | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | nov-18 | -2.5 | -1.9 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | dic-18 | 5.0 | 5.6 | STPS |
| mar 12-mar | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | feb-19 | 31,805 | -13,281 | STPS |
| mié 20-mar | Incidencia delictiva | Mensual | miles | feb-19 | 64.0 | 66.0 | SEGOB |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | feb-19 | 1.7 | 1.3 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | feb-19 | 3.6 | 3.7 | STPS |
| mar 26-mar | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ene-19 | 0.5 | -0.8 | INEGI |
| vie 29-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | feb-19 | 2.6/17.8/-70.3 | 4.1/-5.8/-26.4 | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 4T18 | 2.5 | N.D. | INEGI |
| mar 9-abr | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | mar-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-abr | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ene-19 | 6.0 | 5.0 | STPS |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | dic-18 | -1.4 | -2.5 | INEGI |
| lun 15-abr | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | mar-19 | 9,145 | 31,805 | STPS |
| mar 23-abr | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | mar-19 | 1.5 | 1.7 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | mar-19 | 3.1 | 3.6 | STPS |
| lun 22-abr | Incidencia delictiva | Mensual | miles | mar-19 | 71.4 | 64.0 | SEGOB |
| jue 25-abr | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | feb-19 | 0.0 | 0.5 | INEGI |
| lun 29-abr | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 4T18 | 1.7 | 3.4 | INEGI |
| mar 30-abr | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | mar-19 | -0.9/14.2/-49.0 | 2.6/17.8/-70.3 | SHCP |
| jue 2-may | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 1T19 | 7.6 | 8.2 | Banxico |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ene-19 | -0.6 | -1.4 | INEGI |
| jue 9-may | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | abr-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 10-may | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | feb-19 | 6.8 | 6.0 | STPS |
| **mar 14-may** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **4T18** | | | **Banorte** |
| mié 15-may | Ingresos y egresos por entidad federativa | Anual | % a/a real | 2017 (D) | | | INEGI |
| jue 16-may | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 1T19 | | | INEGI |
| vie 17-may | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | abr-19 | | | STPS |
| lun 20-may | Incidencia delictiva | Mensual | miles | abr-19 | | | SEGOB |
| mié 22-may | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | mar-19 | | | INEGI |
| jue 23-may | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 1T19 | | | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 1T19 | | | SE |
| jue 30-may | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 1T19 | | | SHCP |
| | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | SHCP |
| lun 10-jun | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | feb-19 | | | INEGI |
| vie 7-jun | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | may-19 | | | INEGI |
| lun 10-jun | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | mar-19 | | | STPS |
| mié 12-jun | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | may-19 | | | STPS |
| jue 20-jun | Incidencia delictiva | Mensual | miles | may-19 | | | SEGOB |
| mar 25-jun | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | abr-19 | | | INEGI |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| vie 28-jun | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | may-19 | | | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 1T19 | | | INEGI |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP
**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local
(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas
(NM) Nueva metodología

# Región Noroeste

- **El crecimiento promedio de la actividad económica en la región noroeste fue de 2.4% anual en2018, mientras que en el último trimestre del año, el avance promedio de la economía se ubicó en 3% anual**
- **La tasa de desempleo en la región se ubicó en 3.2% por encima del promedio nacional mientras que el empleo se expandió 3.9% anual en 4T18**
- **La región fue la cuarta mayor receptora de inversión extranjera directa del país en 2018, cayendo 25.9% anual, mientras que en 4T18 se posicionó en la quinta, con una contracción de 17.5% anual**
- **La deuda en la región noroeste sumó 98.8mmp al cierre del 2018, el tercer mayor monto a nivel nacional**

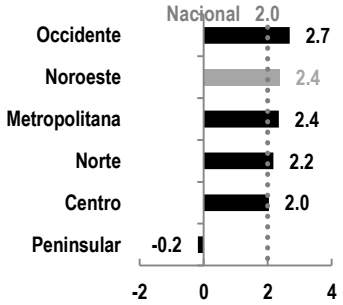
**Crecimiento de 2.4% anual en la región en 2018**. La actividad económica de la región noroeste registró el menor crecimiento de los últimos cuatro años en 2018. Mientras tanto, en el 4T18 la economía de la región exhibió el mayor avance de los últimos 6 trimestres. Tanto en 2018, como en el último trimestre del año las actividades secundarias apoyaron el dinamismo económico del noroeste.

**Desempeño mixto del sector laboral en 4T18.** La tasa de desocupación registrada en la región se ubicó como la tercera más alta del país en 4T18 (3.2%) ligeramente por debajo del promedio nacional. No obstante, el ritmo de creación de empleos fue de 3.9% anual, el segundo más alto a nivel nacional.

**La inversión extranjera directa (IED) en la región registró una fuerte contracción de 25.9% anual.** Cabe señalar que esta región fue la cuarta mayor receptora de IED del país durante el 2018 (registrando la mayor caída de los últimos 4 años). En 4T18, la IED en la región retrocedió 17.5% anual sumando 3 trimestres en caída, colocándose en la quinta posición del país con mayor captación de inversiones extranjeras durante el periodo.

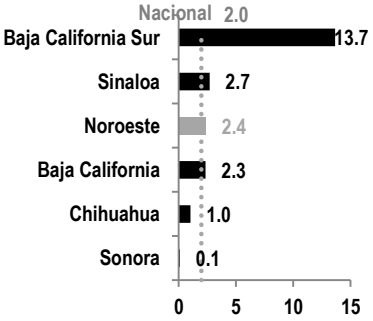
**La deuda en la región noroeste sumó 98.8mmp al cierre del 2018.** Esto representa el 3.5% del PIB de la región y el 128.8% de sus participaciones. En este sentido, la región es la segunda más alta tanto como porcentaje del PIB como de las participaciones. Al interior, la entidad con la mayor deuda fue Chihuahua (50.3mmp) mientras que la menor fue Baja California Sur (1.6mmp).

**PIB* regional 2018**
%, anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*
*PIB medido con cifras del *ITAEE* (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**PIB* de la Región Noroeste 2018**
%; anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*
*PIB medido con cifras del *ITAEE* (indicador Trimestral

**Principales características de la Región Noroeste[1]**

| | %, PIB | | Población | | Extensión territorial | | Composición sectorial del PIB, % | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nacional | Regional | Mill. | %, Total | Km² | %, Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
| **México** | **100.0** | | **112.3** | **100.0** | **1,921,044** | **100.0** | **3.3** | **31.0** | **65.6** |
| ***Noroeste**** | ***12.7*** | ***100.0*** | ***12.6*** | ***11.2*** | ***633,903*** | ***33.0*** | ***6.0*** | ***36.8*** | ***57.2*** |
| Baja California | 3.1 | 24.7 | 3.2 | 25.0 | 70,113 | 11.1 | 2.7 | 37.8 | 59.4 |
| Baja California Sur | 0.9 | 6.8 | 0.6 | 5.0 | 73,677 | 11.6 | 3.4 | 30.9 | 65.7 |
| Chihuahua | 3.2 | 25.2 | 3.4 | 27.0 | 247,087 | 39.0 | 6.0 | 40.4 | 53.6 |
| Sinaloa | 2.2 | 17.4 | 2.8 | 21.9 | 58,092 | 9.2 | 11.0 | 19.7 | 69.3 |
| Sonora | 3.3 | 25.9 | 2.7 | 21.1 | 184,934 | 29.2 | 6.6 | 45.2 | 48.2 |

Fuente: Banorte e INEGI
1. Los porcentajes de las regiones se presentan con respecto al total nacional. Sin embargo, los porcentajes por estado representan su ponderación con respeto a la región a la que pertenecen.

## Actividad económica

- **El crecimiento promedio de la actividad económica en la región noroeste fue de 2.4% anual durante el 2018**
- **La actividad económica en la región estuvo liderada por el dinamismo del sector industrial aunado al mejor desempeño del sector de los servicios**
- **Baja California Sur lideró el crecimiento de la región y del país en 2018**
- **Por su parte, Sonora mostró el menor dinamismo de las entidades de la región**

La actividad económica de la región noroeste registró un crecimiento de 2.4% anual durante el 2018, cifra superior al 2% anual registrado por el promedio nacional, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe señalar que este resultado disminuyó en 0.3pp con respecto al obtenido en 2017 y ha sido el menor de los últimos 4 años.

**Producto interno bruto por región***
% anual

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2.8** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| Centro | 5.7 | 5.6 | 4.3 | 4.1 | 2.0 |
| Metropolitana | 2.3 | 3.1 | 3.2 | 2.9 | 2.4 |
| ***Noroeste*** | ***1.8*** | ***6.0*** | ***4.9*** | ***2.7*** | ***2.4*** |
| Norte | 3.2 | 3.3 | 1.5 | 2.6 | 2.2 |
| Occidente | 4.8 | 3.8 | 4.8 | 2.8 | 2.7 |
| Peninsular | 1.0 | -0.4 | -1.2 | -3.2 | -0.2 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, Baja California Sur continuó avanzando en el último año al registrar un crecimiento económico de 13.7% en términos anuales, mismo que lo llevó a liderar la región y el país. Cabe destacar que este resultado ha sido el mayor crecimiento observado en la entidad desde el 2004, ubicándose 11.7pp mayor al observado por el promedio nacional, como podemos apreciar en la siguiente tabla.

Por su parte, Sonora mostró el menor dinamismo económico de los estados de la región al registrar un crecimiento no observado desde 2004. Con ello, la entidad se posicionó en el lugar 25 del país con mayor crecimiento económico en 2018.

**Producto interno bruto de la región noroeste***
% anual

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| ***Noroeste*** | ***6.0*** | ***4.9*** | ***2.7*** | ***2.4*** |
| Baja California | 6.9 | 4.4 | 3.1 | 2.3 |
| Baja California Sur | 13.3 | 3.2 | 11.4 | 13.7 |
| Chihuahua | 5.8 | 4.9 | 3.0 | 1.0 |
| Sinaloa | 6.1 | 5.5 | 0.7 | 2.7 |
| Sonora | 3.5 | 5.6 | 0.8 | 0.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Por sectores, las actividades secundarias de la región noroeste registraron el mayor avance en 2018 (3.9% anual), siendo este, el mayor de los últimos 2 años. Dicho incremento, se debe al desempeño de las actividades secundarias en 3 de las 5 entidades de la región, así como por la inversión extranjera en varios de los sectores industriales (2,195.7 mdd).

Asimismo, los servicios mostraron el segundo mayor incremento en la economía de la región (2.6% anual). Sin embargo, este fue el más bajo de los últimos 4 años. No obstante, este avance se atribuye al buen desempeño de las actividades terciarias en todas las entidades de la región y a la inversión por parte de empresas extranjeras en prácticamente todos los servicios (830.6 mdd).

En contraste, las actividades primarias mermaron el dinamismo de la economía de la región al registrar una disminución de 0.3% anual, la más baja desde el 2011. Dicha caída se atribuye a las disminuciones en la agricultura en 2 de los 5 estados de la región. Sin embargo, se observó inversión extranjera a las actividades por 14 mdd, misma que limitó en cierta medida una caída más pronunciada de las actividades primarias durante el 2018.

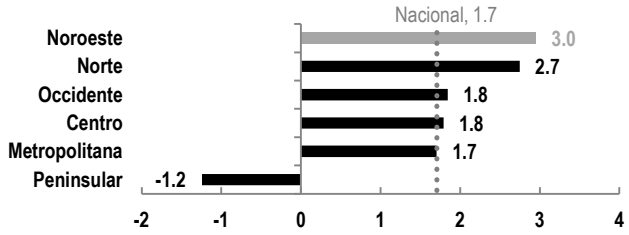
**Composición de la actividad económica en 2018: Región Noroeste**
% anual

| | Total | Agropecuarios | Industriales | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **2.0** | **2.4** | **0.2** | **2.8** |
| ***Noroeste*** | ***2.4*** | ***-0.3*** | ***3.9*** | ***2.6*** |
| Baja California | 2.3 | -0.8 | 3.4 | 1.8 |
| Baja California Sur | 13.7 | -0.3 | 38.2 | 2.9 |
| Chihuahua | 1.0 | -0.5 | -2.4 | 3.8 |
| Sinaloa | 2.7 | 0.2 | 4.9 | 2.5 |
| Sonora | 0.1 | -0.1 | -1.9 | 2.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* Actividad económica aproximada con el Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal (ITAEE)

Con respecto al último trimestre del 2018, observamos que la región noroeste también lidero el dinamismo del país al registrar un crecimiento no visto en los últimos 6 trimestres, ubicándose muy por arriba del promedio nacional, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Producto interno bruto por región en 4T18***
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, Baja California Sur mostró el mayor dinamismo económico de la región y el primero del país durante el periodo, como podemos apreciar en la siguiente tabla. Por su parte, Baja California registró el menor avance económico de las entidades de la región, misma que la llevó a ocupar la décima sexta posición de las entidades del país con mayor crecimiento económico en 4T18 (el más bajo desde el 3T14).

**Producto interno bruto de la región noroeste***
% anual

| | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.2** | **2.6** | **2.5** | **1.7** | **2.0** |
| ***Noroeste*** | ***2.4*** | ***2.9*** | ***1.3*** | ***3.0*** | ***2.4*** |
| Baja California | 3.1 | 2.8 | 2.1 | 1.5 | 2.3 |
| Baja California Sur | 21.8 | 20.6 | 5.5 | 8.9 | 13.7 |
| Chihuahua | -1.8 | 1.6 | 1.6 | 2.5 | 1.0 |
| Sinaloa | 3.0 | 2.6 | 0.2 | 4.8 | 2.7 |
| Sonora | -0.1 | -0.4 | -0.5 | 1.5 | 0.1 |

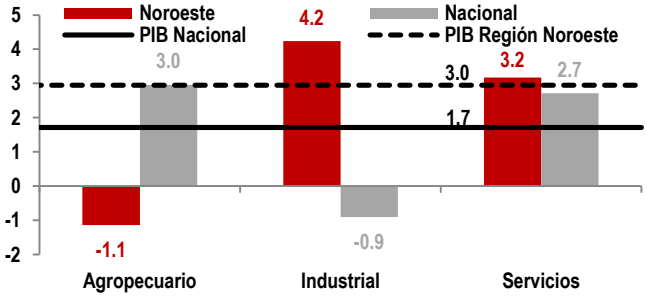
Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Por sectores, las actividades secundarias en el noroeste registraron el mayor avance en 4T18 (4.2% anual). Este resultado se debe al buen desempeño de la industria en todas las entidades de la región, así como por la inversión extranjera realizada en la mayoría de los sectores (294.6 mdd).

Por su parte, las actividades terciarias registraron el segundo mayor incremento de la región (3.2% anual), cifra no vista desde el 2T17 y es resultado del dinamismo de los servicios en todas las entidades de la región y de la inversión extranjera por 125.9 mdd en diversos servicios, excluyendo a los financieros y de seguros que presentaron desinversión durante el periodo.

En este contexto, Sinaloa registró el mayor dinamismo de la región (6.1% anual), cifra no vista en la entidad desde el 2T16. El avance en el estado se debió principalmente a la inversión realizada por empresas extranjeras en los servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas (1.6 mdd). Sin embargo, el crecimiento de las actividades terciarias de la región, estuvo limitada por el bajo crecimiento que mostraron los servicios en Baja California y la desinversión extranjera realizada a los servicios financieros y de seguros durante el periodo (-5.9 mdd).

**Comportamiento de la actividad económica en 4T18[1]**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
1. Se utiliza el ITAEE

Por el contrario, las actividades primarias mermaron el crecimiento de la región durante el 4T18 al sumar 3 trimestres consecutivos a la baja (-1.1% anual). Sin embargo, esta contracción ha sido la menor de los últimos 3 trimestres en la actividad, por lo que es muy posible que este muestre recuperación en el corto plazo. En este sentido, la caída de las actividades primarias se atribuye a la fuerte disminución de la agricultura en Baja California (-4.9% anual), misma que es resultado en mayor medida a la nula inversión por parte de empresas extranjeras al sector. Por el contrario, el buen dinamismo que presentó la agricultura en Baja California Sur (3.7% anual), contrarresto una caída más pronunciada de las actividades primarias de la región.

**Composición de la actividad económica en 4T18*: Región Noroeste**
% anual

| | Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **1.7** | **3.0** | **-0.9** | **2.7** |
| ***Noroeste*** | ***3.0*** | ***-1.1*** | ***4.2*** | ***3.2*** |
| Baja California | 1.5 | -4.9 | 2.0 | 1.5 |
| Baja California Sur | 8.9 | 3.7 | 20.7 | 2.3 |
| Chihuahua | 2.5 | 0.6 | 0.3 | 4.4 |
| Sinaloa | 4.8 | -3.5 | 6.5 | 6.1 |
| Sonora | 1.5 | 0.3 | 1.5 | 1.7 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Como se mencionó en documentos anteriores, existen diferencias entre los datos del reporte del *ITAEE* –que solo comprende una división de la actividad económica hasta un nivel de primarias, secundarias y terciarias– y las que se derivan del reporte mensual de actividad industrial por estado. No obstante, al tener mayor desglose dentro de este último, usamos estas cifras para analizar la producción industrial por sector.

Dicho lo anterior, las actividades secundarias de la región noroeste mostraron un crecimiento de 3.9% a tasa anual en 2018, el mayor de las regiones del país, como se muestra en la siguiente tabla. Dicho avance, se debe en mayor medida, al incremento en los sectores para la construcción (7.9% anual), manufacturero (1.9% anual) y para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica (0.9% anual). Por su parte, la minería limitó el dinamismo de la región al registrar un retroceso de 1.2% en el comparativo anual. También las inversiones extranjeras en los sectores manufacturero; energía eléctrica y construcción, contribuyeron al crecimiento de las actividades de la región (2,569.6 mdd).

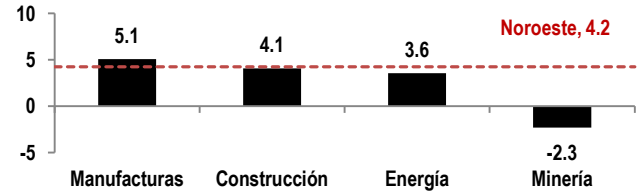
**Actividad industrial por región**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-0.9** | **-0.8** | **0.2** | **100.0** |
| Centro | -1.2 | 0.4 | -0.5 | 10.7 |
| Metropolitana | -1.9 | 1.4 | 1.1 | 39.0 |
| ***Noroeste*** | ***4.2*** | ***2.7*** | ***3.9*** | ***12.7*** |
| Norte | 2.3 | -0.4 | 1.2 | 14.9 |
| Occidente | 0.0 | 1.1 | 0.9 | 10.6 |
| Peninsular | -2.7 | -8.3 | -1.4 | 12.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada región con respecto al nacional

Asimismo, en el último trimestre de ese año, la actividad industrial del noroeste registró el mayor crecimiento del país (la mayor desde el 3T16) y se debe tanto a los avances en 3 de los 4 sectores –referirse a la siguiente gráfica–, así como a la inversión extranjera en la industria manufacturera, energía eléctrica y construcción (623.8 mdd).

**Actividad industrial por sector en 4T18: Región Noroeste**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por entidad, destacamos el crecimiento anual de la actividad industrial en Baja California Sur en 2018 (38.2% anual), resultado del avance que tuvieron los sectores para la construcción y minería, así como a la inversión extranjera realizada en los sectores para la construcción y manufacturero (23.5 mdd). En sentido contrario, Chihuahua registró la mayor caída de la actividad industrial de los estados de la región en 2018, resultado de la desaceleración en los sectores para la construcción, minería y manufactura.

**Actividad industrial: Región Noroeste**
% anual

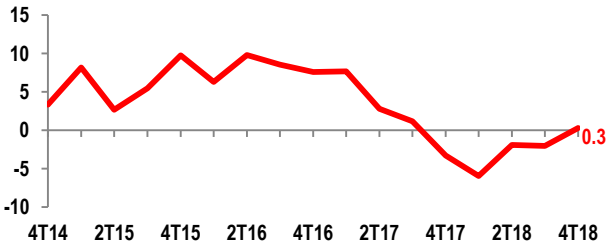
| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| ***Noroeste*** | **4.2** | **2.7** | **3.9** | ***100.0*** |
| Baja California | 2.0 | 2.7 | 3.4 | 24.7 |
| Baja California Sur | 20.7 | 50.7 | 38.2 | 6.7 |
| Chihuahua | 0.3 | -3.3 | -2.4 | 25.2 |
| Sinaloa | 6.5 | 0.8 | 4.9 | 17.4 |
| Sonora | 1.5 | -3.9 | -1.9 | 25.9 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada estado con respecto al regional

En el último trimestre del 2018, Baja California Sur registró el mayor crecimiento de la actividad industrial de las entidades de la región (el mayor de los últimos 2 trimestres), colocándose como líder del país durante el periodo. Este avance se debe principalmente al incremento en los sectores para la construcción, minería y manufacturas y a la inversión extranjera realizada en el sector manufacturero (3.2 mdd).

Por su parte, Chihuahua no presentó cifras negativas en la actividad industrial durante el periodo, sin embargo, esta registró el menor dinamismo de los estados de la región, con el cual se colocó en la décimo séptima posición de las 32 entidades federativas con mayor dinamismo de la actividad industrial. Este ligero avance es resultado de la caída en los sectores para la construcción y minero y de la nula inversión extranjera en el sector para la construcción.

**Actividad industrial: Chihuahua**
% anual

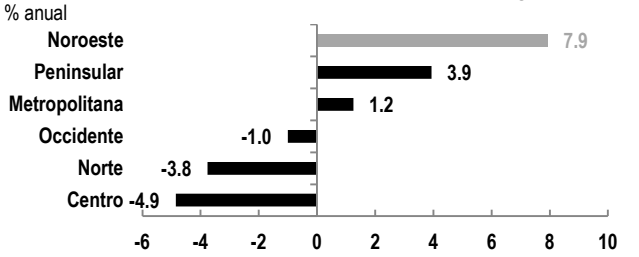



Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Industria para la construcción*

La industria para la construcción de la región noroeste fue el sector que mayor contribuyó al crecimiento de las actividades secundarias del noroeste en 2018 y se debe al avance del sector en 2 de las 5 entidades de la región y a la inversión extranjera por 105.8 mdd. Dicho avance ha sido el mayor registrado desde el 2015. Con ello, la construcción en la región se consideró como la de mayor incremento anual de las 6 regiones que componen el país, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

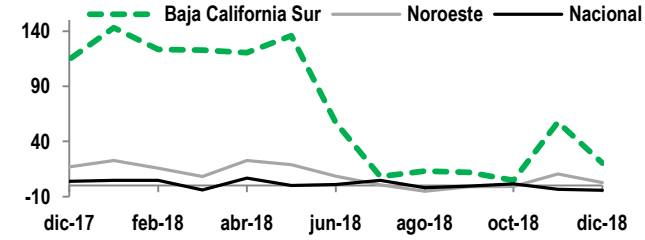
**Crecimiento de la industria para la construcción por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Baja California Sur fue el estado con mayor dinamismo del sector durante el 2018 (50.4% anual). Dicho avance se debe en mayor medida, a la inversión de más de 53 mdd correspondientes a la construcción de obras para el suministro de agua, petróleo, gas, energía eléctrica y telecomunicaciones. A pesar de ello, como se puede apreciar en la siguiente gráfica, la construcción en el estado mostró desaceleración en el último mes del 2018, básicamente por la falta de consolidación en proyectos de obra tanto pública, como privada.

**Crecimiento de la industria para la construcción: Baja California Sur**
% anual

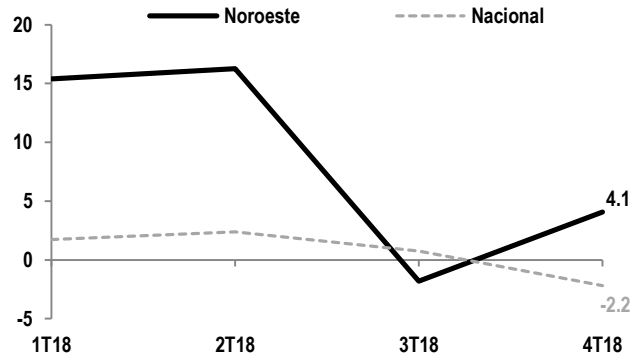



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Chihuahua registró la mayor caída de la industria en la región durante 2018, al mostrar la mayor disminución de las 5 entidades que componen la región (-12.2% anual). Tan sólo en el mes de diciembre, la tasa de crecimiento en obra privada cayó 15.7%.

Con respecto al 4T18, la región noroeste registró un incremento menor al obtenido en 4T17, pero mayor al registrado en el trimestre anterior, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Este avance, es resultado de los crecimientos del sector en 2 de las 5 entidades de la región y a la inversión extranjera (0.2 mdd). Sin embargo, dicho dinamismo estuvo mermado por las caídas observadas en 3 de las 5 entidades.

**Crecimiento de la industria para la construcción: Región Noroeste**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Baja California Sur (entidad con el mayor crecimiento de la región), la industria para la construcción mostró señales de recuperación luego de la desaceleración en trimestres anteriores y se atribuye en mayor medida al incremento en la tasa de crecimiento tanto de la obra pública (11.7%), como privada (86%) en proyectos de edificación, como edificios comerciales e industriales y viviendas.

**Construcción: Región Noroeste**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-2.2** | **-1.1** | **0.6** |
| ***Noroeste*** | ***4.1*** | ***7.0*** | ***7.9*** |
| Baja California | -10.2 | 10.0 | -0.7 |
| Baja California Sur | 26.0 | 71.4 | 50.4 |
| Chihuahua | -7.7 | -21.1 | -12.2 |
| Sinaloa | 10.0 | -3.6 | 8.8 |
| Sonora | -2.7 | -12.9 | -8.2 |

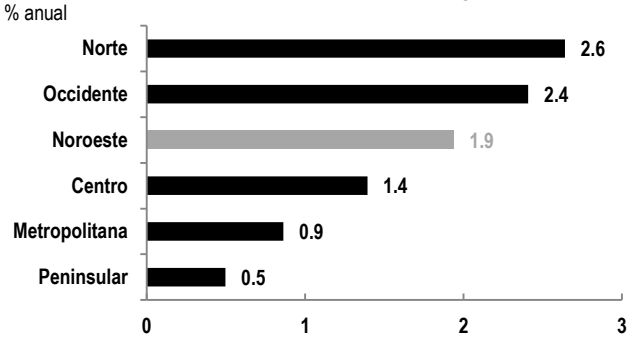
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contario, Baja California registró la mayor caída de la industria de los estados que componen la región en 4T18, la más baja de los últimos 4 trimestres. Dicha disminución se debió en mayor medida, a la baja en la tasa de crecimiento de la obra pública (14.4%) y a la falta de consolidación en proyectos como la planta desalinizadora en Rosarito.

### *Industria manufacturera*

La industria manufacturera apoyó aunque en menor medida, el buen desempeño de la actividad industrial de la región en 2018 al registrar un crecimiento superior al observado en 2017, mismo que se debe tanto al dinamismo del sector en 2 de las 5 entidades de la región, como a la inversión por parte de empresas extranjeras (2,339.9 mdd). Con ello, la inversión en la industria manufacturera se posicionó en el tercer lugar de las seis regiones del país con mayor dinamismo del sector durante el periodo, como se puede observar en la siguiente gráfica.

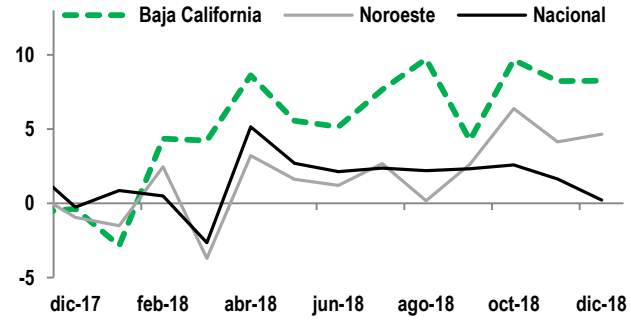
**Crecimiento de la industria manufacturera por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Baja California registró el mayor dinamismo del sector en la región durante el 2018 (6.1% anual). Este avance, estuvo apoyado por la fuerte inversión extranjera al sector (1,092.1 mdd), en especial, el realizado a la industria del plástico y hule y a la fabricación de equipo de transporte.

**Crecimiento de la industria manufacturera: Baja California**
% anual

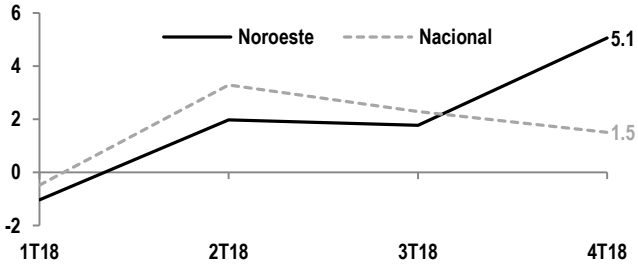



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Sonora fue la entidad de la región que limitó el desempeño de la industria durante el 2018 al registrar una caída de 0.7% a tasa anual. Sin embargo, el desempeño de la industria mostró señales de recuperación gracias a las fuertes inversiones extranjeras realizadas al sector durante el periodo.

En el cuarto trimestre, la industria manufacturera de la región noroeste mostró un excelente desempeño, el segundo mayor de las regiones del país y el más alto de los últimos 4 trimestres –referirse a la siguiente gráfica–. Cabe señalar que este dinamismo se da en mayor medida por la fuerte inversión extranjera realizada al sector durante el periodo (553.4 mdd), así como también por el avance del sector en todas las entidades que componen la región.

**Crecimiento del sector manufacturero: Región Noroeste**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, Baja California registró el mayor crecimiento del sector en las entidades de la región durante el 4T18, el mayor de los últimos 4 trimestres. Dicho avance, es resultado en mayor medida a la inversión realizada por parte de empresas extranjeras (297 mdd), mismo que se destinó a la fabricación de productos de plástico, de motores de combustión interna, turbinas y transmisiones y de equipo de audio y video entre otros, así como por la baja en el costo unitario de la mano de obra (-1% anual) y el crecimiento de la productividad laboral (2.1% anual).

**Producción manufacturera: Región Noroeste**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **1.7** | **1.7** |
| ***Noroeste*** | ***5.1*** | ***0.3*** | ***1.9*** |
| Baja California | 8.7 | 0.6 | 6.1 |
| Baja California Sur | 1.5 | -2.7 | -0.4 |
| Chihuahua | 2.5 | 0.6 | -0.1 |
| Sinaloa | 5.7 | 0.0 | 3.0 |
| Sonora | 3.7 | -0.4 | -0.7 |

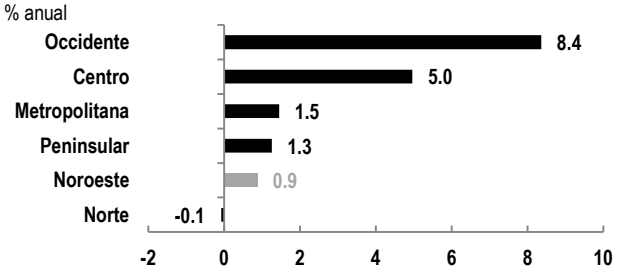
Fuente: Banorte con datos del INEGI

La industria manufacturera en Baja California Sur registró el menor crecimiento de la región, sin embargo, este fue el mayor de los últimos 4 trimestres. Dicho avance, estuvo limitado por el incremento en el costo unitario de la mano de obra (1.9% anual) y la fuerte caída en la productividad laboral (-5.5% anual), la más baja desde el 4T14.

### *Producción de energía eléctrica*

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica fue la de menor contribución al crecimiento del sector industrial en la región durante el 2018. Sin embargo, este dinamismo colocó a la región noroeste en el penúltimo lugar de las seis regiones del país con mayor crecimiento del sector, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Este desempeño se debe en parte, a los incrementos de la producción de energía en 2 de las 5 entidades de la región, así como a la inversión extranjera por 123.9 mdd.

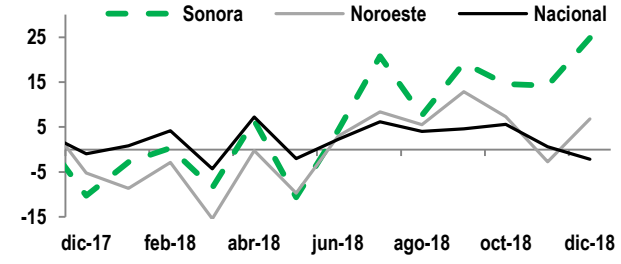
**Crecimiento de la producción de energía eléctrica por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Sonora, entidad con el mayor crecimiento del sector en la región durante el 2018 (8% anual), la industria eléctrica se recupera favorablemente y se debe en cierta medida a la inversión por parte de empresas extranjeras (42.9 mdd). No obstante, tan sólo en el mes de diciembre, la entidad registró el mayor avance del año –referirse a la siguiente gráfica–.

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Sonora**
% anual

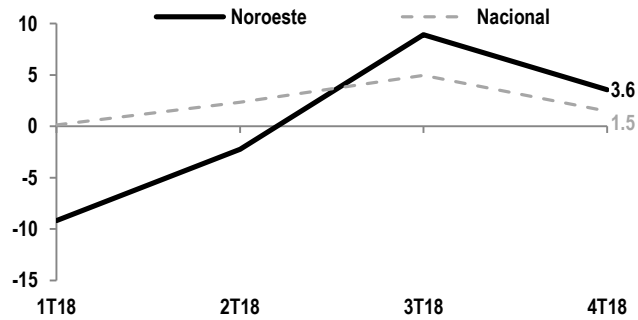



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Baja California registró la mayor caída del sector en 2018 y se debe en mayor medida a la demanda causada por las variaciones de temperatura en el estado, sin embargo, en el último mes del 2018, la producción de electricidad en el estado mostró señales de recuperación luego de la fuerte caída en noviembre de ese año.

En el último trimestre del año, la industria eléctrica de la región noroeste disminuyó con respecto al obtenido en el trimestre anterior, sin embargo, se ubicó por encima del nacional, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Dicho resultado se debe tanto a la inversión realizada por empresas extranjeras (13.7 mdd), como al incremento en la producción de energía eléctrica en 3 de las 5 entidades de la región.

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Región Noroeste**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, la industria para la generación de energía eléctrica en Sonora (entidad con el mayor crecimiento de la región en 4T18), registró su más alto nivel de los últimos 4 trimestres. Este excelente dinamismo es resultado en mayor medida a la inversión por parte de empresas extranjeras al sector (14.9 mdd), básicamente para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica.

**Producción de energía eléctrica: Región Noroeste**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.8** | **2.3** |
| ***Noroeste*** | ***3.6*** | ***-1.2*** | ***0.9*** |
| Baja California | -4.7 | -11.5 | -4.6 |
| Baja California Sur | -6.0 | 1.3 | -4.4 |
| Chihuahua | 2.9 | -2.8 | 3.5 |
| Sinaloa | 0.7 | 20.3 | -2.4 |
| Sonora | 17.4 | -1.2 | 8.0 |

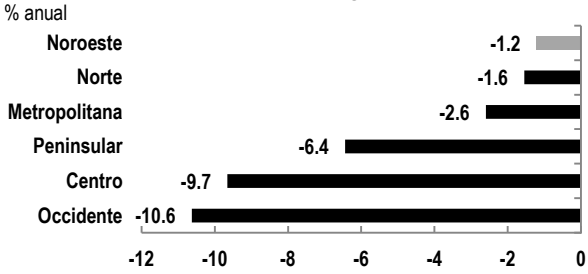
Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Baja California Sur (entidad con la mayor caída de la región en 4T18), la producción de electricidad tocó su nivel más bajo de los últimos 4 trimestres y se debe tanto a la falta de consolidación en proyectos del sector, como a la desinversión por parte de empresas extranjeras en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica (-1.4 mdd)

### *Sector minero*

La caída observada en la industria minera de la región, fue el sector que limitó el crecimiento de la actividad industrial en 2018. Cabe señalar que dicha disminución ha sido la mayor desde 2014. A pesar de ello, la minería de la región noroeste registró la menor contracción de las 6 regiones del país, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Sin embargo, esta disminución se atribuye a las bajas del sector en 3 de las 5 entidades de la región y a la desinversión por parte de empresas extranjeras durante el periodo (-373.9 mdd).

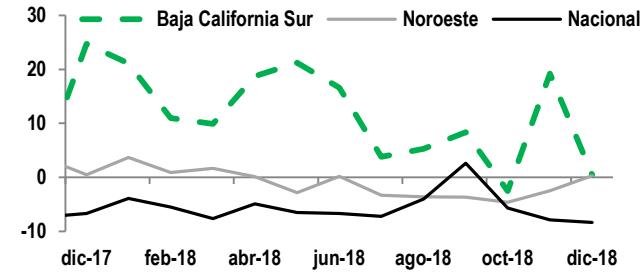
**Crecimiento del sector minero por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, observamos que Baja California Sur registró el mayor crecimiento del sector de todas las entidades que componen la región durante el 2018, a pesar de la nula inversión extranjera, misma que suma 2 años en "sequía". Como podemos apreciar en la siguiente gráfica, la producción minera mostró variabilidad a lo largo del 2018, siendo diciembre una de las bajas más representativas del año.

**Crecimiento del sector minero: Baja California Sur**
% anual

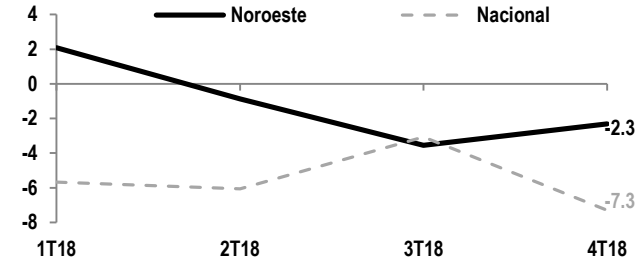



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Chihuahua fue el estado de la región que mostró la mayor caída durante el periodo (-4.2% anual). Esta disminución, se debe principalmente a la baja en la producción de metales. Recordemos que Chihuahua es líder nacional en la producción de plata, oro y plomo. No obstante, la industria mostró señales de recuperación en el último mes del año.

Con respecto al último trimestre del 2018, la industria minera de la región noroeste continuó en terreno negativo, sin embargo, en el cuarto trimestre del año la industria mostró señales de recuperación gracias al avance del sector en una entidad de las cinco que componen la región y de la fuerte desinversión realizada por empresas extranjeras durante el periodo (-329.2 mdd), como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Con este resultado, el noroeste se ubicó como la región con menor contracción de la industria minera de las 6 regiones que componen el país, situándose muy por arriba del nivel nacional.

**Crecimiento del sector minero: Región Noroeste**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Examinando el desempeño de la industria minera en las entidades que comprenden esta región, observamos que Baja California sur fue la única entidad de la región que registró dinamismo del sector en 4T18. El crecimiento de la industria en el estado, se debe principalmente al avance en la producción de minerales no metálicos a través de las 11 regiones donde se explotan estos minerales. Cabe señalar que el sector de la entidad suma dos años sin inversión por parte de empresas extranjeras

**Minería: Región Noroeste**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-7.3** | **-7.8** | **-5.5** |
| ***Noroeste*** | ***-2.3*** | ***0.7*** | ***-1.2*** |
| Baja California | -11.6 | 9.0 | -1.4 |
| Baja California Sur | 5.3 | 10.2 | 10.6 |
| Chihuahua | -3.0 | 9.6 | -4.2 |
| Sinaloa | -4.5 | 20.3 | 1.5 |
| Sonora | -2.4 | -3.0 | -1.3 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Baja California fue la entidad que registró la mayor caída del sector de las entidades de la región (la mayor de los últimos 4 trimestres). Dicha contracción se debe principalmente a la falta de inversión extranjera al sector, misma que suma 2 años consecutivos en "sequía".

## Empleo y Salarios

### *Tasa de desempleo*

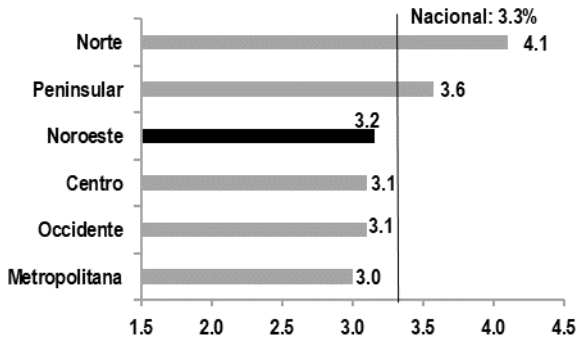
- **La tasa de desempleo en la región Noroeste se ubicó en 3.2% en 4T18 vs. 3.3% a nivel nacional, utilizando cifras ajustadas por estacionalidad**

- **Chihuahua es la entidad en donde se observa la mayor caída en la tasa de desempleo al pasar de 3.1% en el trimestre previo a 2.6%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, destaca el incremento de la tasa de desempleo en Sinaloa al ubicarse en 3.4% vs. 3.1% en el trimestre anterior**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 4T18, la tasa de desempleo en la región Noroeste se ubicó en 3.2%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 8.5% de la PEA nacional, se incrementó 0.2% con respecto al trimestre anterior. Asimismo, la PEA desocupada, que representó 6.8% de la PEA nacional, se redujo 13.5% en el cuarto trimestre del año. En este contexto, la tasa de desempleo de la región se posicionó como la tercera más alta a nivel nacional en 4T18 como se observa en la siguiente gráfica.

**Tasa de desempleo por región – 4T18**
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

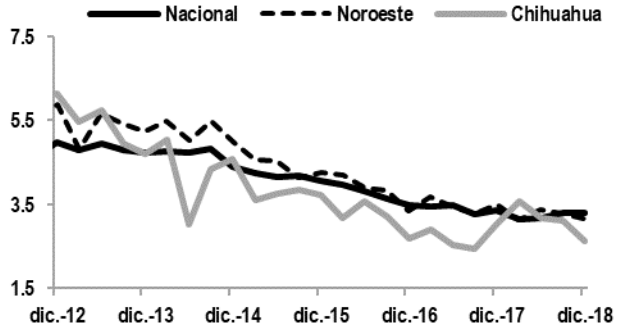



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída en la tasa de desempleo en Chihuahua en donde la tasa pasó de 3.1% en 3T18 a 2.6% en el cuarto trimestre del año. Esta tasa es la tercera más alta de entre los estados que conforman la región. Cabe destacar que la tasa de desempleo en Chihuahua está entre los 15 más bajos a nivel nacional. Asimismo, Chihuahua fue la tercera entidad a nivel nacional con la mayor caída en la tasa de desempleo durante el período en cuestión.

La PEA de la entidad, 20.7% de la PEA de la región, registró un incremento de 0.2% en 4T18 (vs. el +1% observado a nivel regional). Por su parte, la población desocupada de la entidad, 7.9% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 0.1% durante el período en cuestión.

**Evolución de la tasa de desempleo en la región Noroeste**
%, cifras ajustadas por estacionalidad




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

En contraste, la tasa de desempleo en Sinaloa se incrementó al pasar de 3.1% en 3T18 a 3.4% en 4T18, ubicándose entre las 10 entidades en donde más creció el nivel de desempleo en el país. Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 19.3% de la PEA de la región, registró un incremento de 0.9% en 4T18 (vs. el +0.2% observado a nivel regional). Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 23.7% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 0.2% durante el período en cuestión.

**Tasa de desempleo: Región Noroeste**
%

| | 4T18 | 3T18 | Promedio 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.3** | **3.3** | **3.2** |
| ***Noroeste*** | ***3.2*** | ***3.3*** | ***3.2*** |
| Baja California | 2.3 | 2.8 | 2.5 |
| Chihuahua | 2.6 | 3.1 | 3.1 |
| Sinaloa | 3.4 | 3.1 | 3.2 |
| Sonora | 3.7 | 3.8 | 3.7 |
| Baja California Sur | 3.7 | 3.7 | 3.7 |

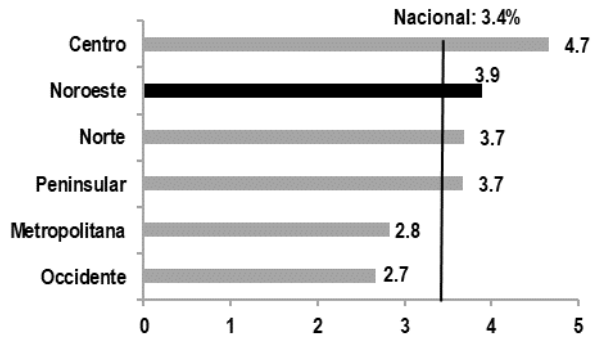
Fuente: INEGI

### *Creación de empleos*

- **La tasa de crecimiento de las personas aseguradas en el IMSS en la región Noroeste fue la segunda más alta a nivel nacional en 4T18 (3.9% anual vs. 3.4% nacional)**
- **La creación de empleos en el cuarto trimestre del año fue mayor en 8 mil plazas vs. el mismo período del año anterior**
- **Baja California Sur fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en el cuarto trimestre del año (7% anual)**
- **Por su parte, la entidad con menor crecimiento en el número de asegurados al IMSS fue Sonora (1.6%)**

Con cifras al 4T18, la región Noroeste registró un crecimiento en el número de asegurados en el IMSS (*Instituto Mexicano del Seguro Social*) de 3.9% anual, cifra que se ubicó por encima del promedio observado a nivel nacional (3.4%). La región mostró el segundo mayor crecimiento en este rubro de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente gráfica. En este contexto, la región añadió alrededor de 117 mil empleos en 2018.

**Número de asegurados al IMSS por región en 4T18**
% var. anual



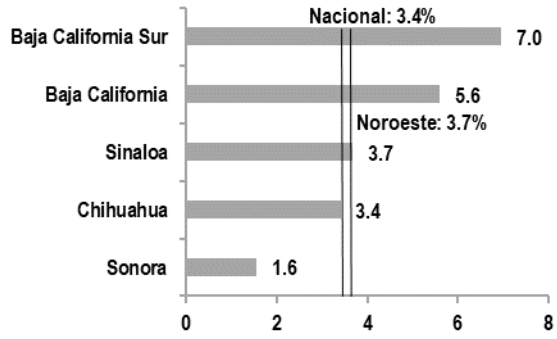

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 83.8% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, en línea con el porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.2%). Con ello, la región Noroeste presenta la tercera menor creación de empleos permanentes durante el período en cuestión.

Cabe destacar que el ritmo de creación de empleos acumulados al cuarto trimestre del año resultó mayor a la creación acumulada en el mismo período del año anterior, con una creación de 117 mil empleos vs. 109 mil en el año pasado. De hecho, fue la región con el mayor incremento en el número de asegurados en el número de asegurados en el IMSS acumulado al cuarto trimestre del año.

Por entidad, destacamos la variación anual en el número total de asegurados al IMSS en el estado de Baja California Sur, con un avance de 7% en el período en cuestión, por encima tanto del nivel observado en la región (3.9%), como a nivel nacional (3.4%). Esto implicó una contracción de 427 empleos en 4T18 vs. los 451 que se perdieron en mismo período del año anterior. En el acumulado del año, destaca que Baja California Sur ha creado 11,824 empleos vs. los 13,635 añadidos en 2017.

**Número de asegurados al IMSS por estado en 4T18**
% var. anual




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Por el contrario, cabe mencionar que Sonora fue el estado de la región con el menor ritmo de creación de empleos (1.6%). En el acumulado del año, el número de trabajadores registrados se redujo en 14,399 vs. el mismo período del año anterior.

**Creación de empleos: Región Noroeste**
# de asegurados

| | Ene-Dic'18 | Ene-Dic'17 | Diferencia |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **660,910** | **801,831** | **-140,921** |
| ***Noroeste*** | ***116,610*** | ***108,960*** | ***7,650*** |
| Baja California | 46,469 | 35,975 | 10,494 |
| Chihuahua | 29,094 | 20,236 | 8,858 |
| Sinaloa | 19,942 | 15,434 | 4,508 |
| Baja California Sur | 11,824 | 13,635 | -1,811 |
| Sonora | 9,281 | 23,680 | -14,399 |

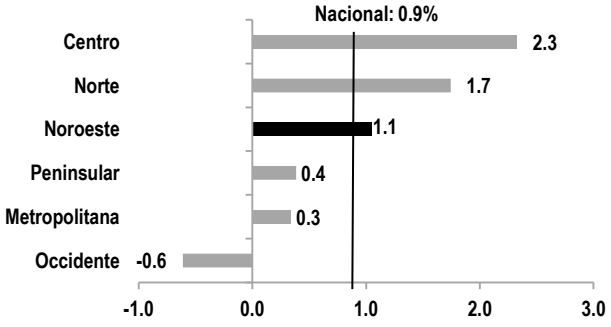
Fuente: INEGI

### *Salario medio de cotización del IMSS*

- **El salario medio de cotización en la región Noroeste se expandió 1.1% anual en términos reales en 4T18**
- **Esta tasa de crecimiento resultó por encima de la variación observada a nivel nacional, con el salario medio en la región resultando menor al nivel promedio en el país (315 pesos vs. 353 pesos diarios)**
- **Por entidad, Sonora registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (2.2%)**
- **Mientras tanto, Baja California Sur registró una caída en la tasa anual real de crecimiento (-0.6%)**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Noroeste registró una expansión anual real de 1.1% en 3T18. Dicha tasa, se ubicó por encima del promedio nacional como se observa en la siguiente gráfica. Cabe destacar que el salario medio en la región resultó menor al nivel observado en el país para el período en cuestión (316 vs. 355 pesos diarios). En lo que va del año, el salario medio de cotización promedia 313 pesos diarios vs. 298 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 1.02% anual.

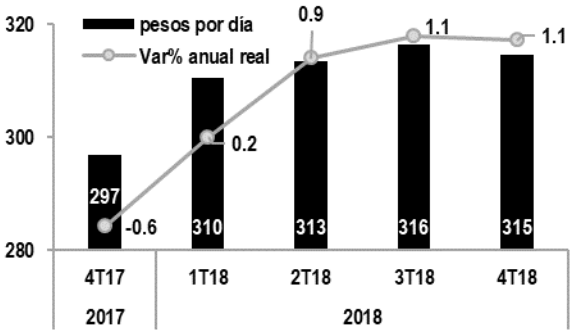
**Salario medio de cotización del *IMSS* por región – 4T18**
% anual en términos reales




Fuente: Banorte; *STPS*

Las ganancias de poder adquisitivo de la región mantuvieron su ritmo de expansión en 4T18. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 4.8% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 5.9% en la región.

**Evolución de los salarios medios en la región Noroeste**
pesos por día; var. % anual real




Fuente: Banorte; *STPS*. Salarios en términos nominales

Por entidad, Sonora registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (2.4%). Lo anterior implica un salario medio de 339.7 pesos diarios, el más alto de la región y por encima del nivel promedio nacional. En lo que va del año, el salario medio ha promediado 335.6 pesos diarios, por encima del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores de la región mejor de la tasa observada a nivel nacional (2.01% vs. 1.02% anual real). El nivel del salario en Sonora se encuentra entre los 20 más altos nivel nacional.

Mientras tanto, Baja California Sur registró una caída en la tasa anual real de crecimiento (-0.2%). Lo anterior implica un salario medio de 319.7 pesos diarios, el más bajo de la región y por encima del nivel promedio nacional. En lo que va del año, el salario medio ha promediado 319 pesos, por encima del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores del estado, por debajo de la tasa observada a nivel nacional (0.36% vs. 1.02% anual real). El nivel del salario en Baja California Sur se encuentra entre los primeros 17 a nivel nacional.

**Salario medio de cotización en la región Noroeste**
pesos diarios; var. % real

| | 4T18 | 4T17 | Var% real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **352.6** | **333.5** | **0.9** |
| ***Noroeste*** | ***314.6*** | ***297.0*** | ***1.1*** |
| Chihuahua | 340.2 | 317.6 | 2.2 |
| Sonora | 307.0 | 289.0 | 1.4 |
| Baja California | 351.6 | 331.5 | 1.2 |
| Sinaloa | 257.6 | 243.2 | 1.1 |
| Baja California Sur | 316.5 | 303.6 | -0.6 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de salarios en términos nominales

### *Negociaciones salariales*

- **Durante 4T18, 27.9 mil trabajadores revisaron su salario en la región Noroeste, resultando en un aumento de 5.4% en términos nominales, el tercero más bajo de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 12,838 trabajadores en Sonora con un incremento de 6.3% nominal**

- **En contraste, el menor número de trabajadores con revisión al salario de los estados de la región se observó en Sinaloa resultando en un incremento de 4.78% nominal**

En 4T18, un total de 27,880 trabajadores de la región Noroeste, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales (18,057 menos que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 3% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (935,166 trabajadores). Con este resultado, la región ocupó el cuarto lugar de entre las regiones del país en términos del número de trabajadores con revisión a su salario en 4T18

Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 454 negociaciones, 102 menos que en el mismo trimestre del año anterior. En lo que va del año 191,145 trabajadores han negociado su salario, 60,230 menos que el año pasado.

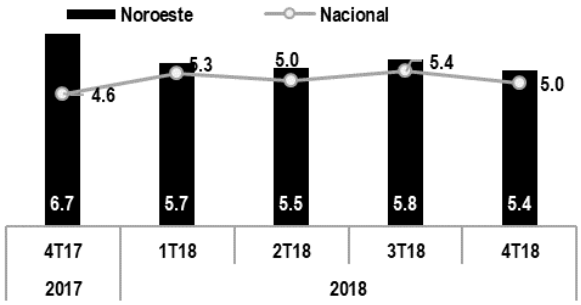
**Número de trabajadores con revisión salarial regional al 4T18**

| Región | 4T18 | % | 4T17 | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **930,930** | **4.6** |
| Metropolitana | 153,414 | 5.3 | 145,843 | 4.7 |
| Norte | 66,607 | 10.7 | 63,024 | 4.8 |
| Centro | 41,002 | 6.5 | 37,851 | 5.4 |
| *Noroeste* | *27,880* | *5.4* | *45,937* | *6.7* |
| Peninsular | 12,310 | 5.1 | 11,007 | 4.5 |
| Occidente | 11,769 | 6.0 | 22,472 | 5.8 |

Fuente: Banorte; *STPS*; * Cifras de incremento salarial en términos nominales

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 5.4%, por encima del promedio observado a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

**Incremento salarial región Noroeste**
% nominal




Fuente: Banorte; *STPS*

Por entidad, destacan las revisiones de 12,838 trabajadores en Sonora, equivalentes al 46% del total de trabajadores de la región y 1.3% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 8,237 negociaciones, 42 más que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 6.3%, el segundo más alto de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Sinaloa, solamente 967 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 3.5% del total de trabajadores de la región y 0.1% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 100 negociaciones, 29 más que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 4.8%, el segundo más bajo de entre los aumentos observados en la región y por debajo del promedio observado a nivel nacional.

**Trabajadores con revisión salarial en 4T18**

| Región | 4T18 | %* | 4T17 | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **930,930** | **4.6** |
| *Noroeste* | *27,880* | *5.4* | *45,937* | *6.7* |
| Sonora | 12,838 | 6.3 | 23,260 | 5.8 |
| Baja California | 9,295 | 4.8 | 9,556 | 5.4 |
| Chihuahua | 2,942 | 6.8 | 4,900 | 5.3 |
| Baja California Sur | 1,838 | 4.4 | 5,718 | 4.5 |
| Sinaloa | 967 | 4.8 | 2,503 | 12.4 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de incremento salarial en términos nominales

### *Masa Salarial*

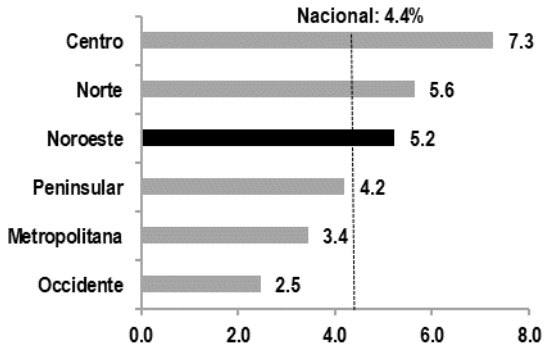
- **La masa salarial de la región Noroeste registró un crecimiento anual real de 5.2%, el tercero más alto del país durante el período en cuestión**

- **Baja California Sur registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (6.9%)**

- **Por el contrario, Sonora fue el estado en donde la masa salarial registró el menor crecimiento de la región, con una tasa de 3.2% anual en términos reales**

La región noroeste registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 5.2% en 4T18. Esta cifra representa tercer crecimiento más alto de entre las regiones del país. La región se posicionó 0.8pp por encima del crecimiento anual real de la tasa a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

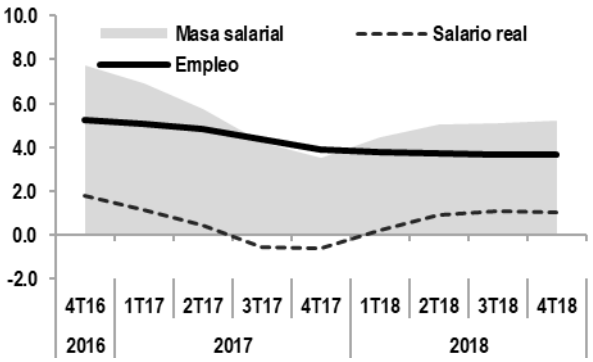
**Masa Salarial por región – 4T18**
% anual en términos reales




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por un crecimiento de los salarios reales, arriba 1.1% en términos reales mientras que la variación del nivel de empleo se ubicó en 3.7% anual durante el período en cuestión. Estos datos se comparan con el crecimiento de 0.9% en los salarios reales y de 3.6% en el número de asegurados en el IMSS a nivel nacional.

**Evolución de la masa salarial: Región Noroeste**
% variación anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Destacamos el crecimiento anual real de la masa salarial en Baja California Sur a una tasa de 6.9% anual. Por el contrario, Sonora registró el menor crecimiento de la región en el período en cuestión, como se observa en la siguiente tabla.

En el caso de Baja California Sur, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un retroceso de 0.6% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 7.5% en el ritmo de creación de empleo.

En el caso de Sonora, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 1.4% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 1.8% en el ritmo de creación de empleo.

**Masa salarial: Región Noroeste**
Millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % a/a* | Ene-Dic'18 | % a/a* |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **7,156.0** | **6,536.6** | **4.4** | **7,236.6** | **4.9** |
| ***Noroeste*** | ***201.8*** | ***183.0*** | ***5.2*** | ***202.6*** | ***5.0*** |
| Baja California Sur | 59.1 | 52.8 | 6.9 | 58.8 | 6.9 |
| Baja California | 313.4 | 280.5 | 6.6 | 312.2 | 5.9 |
| Chihuahua | 303.6 | 274.5 | 5.5 | 305.2 | 4.6 |
| Sinaloa | 143.1 | 131.5 | 3.8 | 144.4 | 4.6 |
| Sonora | 190.1 | 175.7 | 3.2 | 192.5 | 3.7 |

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

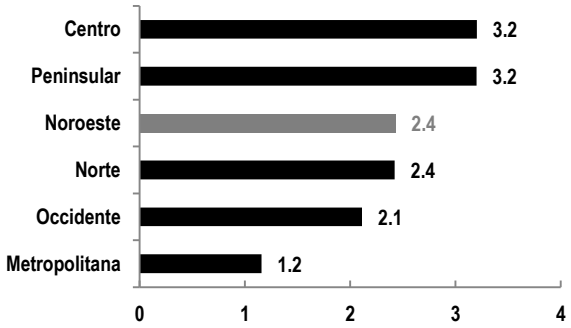
## Consumo interno

### *Ventas al menudeo*

- **Las ventas al menudeo en la región noroeste crecieron 2.4% anual real en 2018**
- **La entidad con el mejor desempeño fue Chihuahua (+5.8%), mientras que Sonora fue la única que cayó (-1.1%)**
- **En el 4T18, el crecimiento regional fue de 0.5% anual real**
- **En el trimestre, Baja California fue el que más creció (+2.0%)**

En 2018, las remuneraciones por ventas en comercio al por menor en la región noroeste aumentaron 2.4% anual real, posicionándola como la del tercer mayor crecimiento a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica). Si bien las ventas resultaron 0.9pp por arriba del crecimiento nacional, (1.5% anual real), estas cifras no son perfectamente comparables, recordando que la metodología utilizada para recabar los datos a nivel estatal es diferente a la que se usa a nivel nacional, por lo que las dos mediciones no son completamente comparables. Para construir los agregados regionales se utiliza información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

**Ventas al menudeo por región: 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En particular, en el 4T18, la región presentó un incremento de 0.5%, el más bajo en el país. Esto se compara desfavorablemente con el avance nacional de 1.8% en el periodo. Adicionalmente, este fue el peor trimestre en el año para la región, recordando que el mejor desempeño se observó en el 2T18, con una expansión de 4.3%.

**Ventas al menudeo: Noroeste**
% anual real

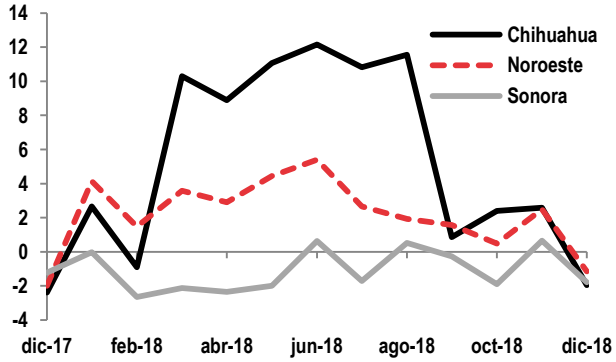
| | 2018 | 2017 | 4T18 | 4T17 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.3** | **1.8** | **-2.0** |
| ***Noroeste*** | ***2.4*** | ***2.1*** | ***0.5*** | ***-1.1*** |
| Baja California | 2.5 | 1.4 | 2.0 | -1.7 |
| Baja California Sur | 3.8 | 8.0 | 0.4 | 5.8 |
| Chihuahua | 5.8 | 0.2 | 0.8 | -3.2 |
| Sinaloa | 1.2 | 2.7 | -0.2 | 0.0 |
| Sonora | -1.1 | 2.9 | -1.1 | -1.6 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el año, los ingresos por las ventas al menudeo se incrementaron 5.8% anual real en Chihuahua, la mayor expansión dentro de la región. Analizando la dinámica mensual, destaca que el mayor incremento se observó en junio, con una expansión de 12.1% (referirse a la siguiente gráfica).

Por su parte, Sonora presentó el peor desempeño dentro de la región, cayendo 1.1%. Al observar su trayectoria mensual, sobresale la contracción de 2.6% en febrero, su peor nivel en el año.

**Ventas al menudeo: Chihuahua y Sonora**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre, Baja California mostró el mejor desempeño, creciendo 2.0%. Durante el trimestre, la mayor expansión se observó en noviembre, con un crecimiento de 3.6% anual.

Por su parte, Sonora presentó el peor desempeño dentro de la región en el 4T18, cayendo 1.1%. Al observar su trayectoria mensual, sobresale la contracción de 1.8% en diciembre, su peor nivel en el trimestre.

## Crédito Total

- **La cartera directa vigente en la región noroeste registró un crecimiento de 11.7% anual real al cierre del 2018, el mayor de las regiones del país**
- **El dinamismo del crédito dentro de la región fue muy superior a la expansión de 4.4% observada a nivel nacional**
- **Asimismo, la cartera vigente en Sinaloa creció 39.8% anual real al cierre de 2018, el mayor de las entidades del país**
- **Por el contrario, Sonora registró la única contracción de la cartera directa vigente en la región**
- **Asimismo, la cartera vencida mostró un incremento anual real de 1.9% en 2018**

Tomando en consideración la falta de consolidación en la información de Banxico con respecto al crédito por entidad federativa, tanto en los cálculos para la obtención del porcentaje nacional, como en los estatales, no se encuentran incluidas las cifras de los sectores de consumo, vivienda, externo y ajuste estadístico.

En este sentido, la cartera directa vigente, tanto al sector público como al privado registró un crecimiento de 4.4% anual real al cierre del 2018. Dicho avance fue muy inferior en la región noroeste, donde se observó un incremento de 11.7% anual, muy por encima del avance de 5.9% observado en 2017. En este sentido, cabe destacar que el desempeño del crédito en esta región fue el mejor registrado para las 6 regiones del país.

**Cartera directa vigente: Región Noroeste**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **4.4** | **2.5** |
| ***Noroeste*** ** | ***8.8*** | ***11.7*** | ***5.9*** |
| Baja California* | 19.2 | 16.4 | -0.7 |
| Baja California Sur* | 4.7 | 1.6 | 22.1 |
| Chihuahua* | 26.7 | 0.4 | 1.6 |
| Sinaloa* | 31.1 | 39.8 | 17.6 |
| Sonora* | 18.3 | -6.4 | 2.9 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Al interior, la cartera directa vigente presentó una variación anual positiva en prácticamente todas las entidades de la región. En este sentido, el mayor crecimiento anual del crédito vigente tanto de la región, como del país se observó en Sinaloa (39.8% anual). Por el contrario, la única caída del crédito vigente en la región se dio en Sonora (-6.4% anual), como se muestra en la tabla anterior.

El excelente dinamismo del crédito en la región se dio en parte por el magro crecimiento de 24% anual real en el crédito al sector privado, donde se ha acentuado más en prácticamente todas las entidades de la región, destacando Sinaloa, mientras que la menor expansión se dio en Chihuahua.

**Cartera vigente del sector privado: Región Noroeste**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **6.3** | **5.0** |
| ***Noroeste*** ** | ***8.1*** | ***24.0*** | ***11.0*** |
| Baja California* | 17.9 | 29.0 | -1.7 |
| Baja California Sur* | 5.4 | 4.9 | 33.5 |
| Chihuahua* | 21.5 | 3.7 | 4.9 |
| Sinaloa* | 38.4 | 43.0 | 21.7 |
| Sonora* | 16.8 | 20.0 | 9.5 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

A su interior, observamos un mayor avance del crédito otorgado al sector no financiero de la región (24.5% anual). Dentro de éste, destacamos el incremento del crédito en todas las entidades del país. No obstante, el avance en Sinaloa se ubicó como el de mejor desempeño en 2018 dentro del sector, mientras que Chihuahua registró el menor – referirse a la siguiente tabla.

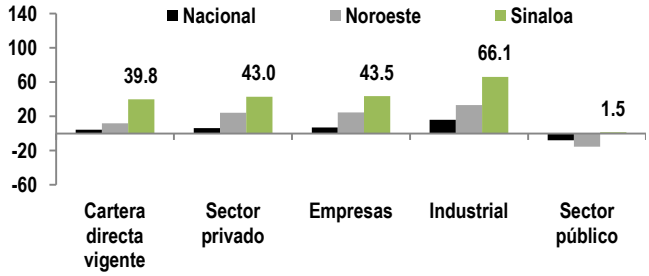
**Cartera vigente del sector privado no financiero: Región Noroeste**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **5.3** | **5.2** |
| ***Noroeste*** ** | ***9.1*** | ***24.5*** | ***10.8*** |
| Baja California* | 18.2 | 28.5 | -1.7 |
| Baja California Sur* | 5.6 | 4.9 | 33.5 |
| Chihuahua* | 20.2 | 4.1 | 3.4 |
| Sinaloa* | 39.0 | 43.5 | 21.6 |
| Sonora* | 17.0 | 19.4 | 9.6 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

En Sinaloa –entidad con el mayor crecimiento de la cartera vigente durante el periodo–, observamos que el buen dinamismo del crédito vigente estuvo apoyado en mayor medida por el avance del sector privado y el público (en menor medida). Del lado del privado, este incremento es resultado del buen dinamismo del sector no financiero empresarial, particularmente del subsector industrial, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Sectores con mayor crecimiento de cartera vigente en 2018: Sinaloa**
% anual real




Fuente: Banorte con datos de Banxico

Por el contrario, el crédito al sector público disminuyó fuertemente en 15.5% anual. Dicha contracción se presentó en prácticamente todos los estados de la región, siendo la más evidente en Sonora. Sin embargo, Sinaloa fue el único estado de la región que registró crecimiento de la cartera vigente dentro del sector, como se observa en la siguiente tabla.

**Cartera vigente del sector público: Región Noroeste**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector público** | **100.0** | **-8.0** | **-11.6** |
| ***Noroeste*** ** | ***13.0*** | ***-15.5*** | ***-3.8*** |
| Baja California* | 23.6 | -6.2 | 1.2 |
| Baja California Sur* | 2.1 | -19.6 | -20.5 |
| Chihuahua* | 43.6 | -4.3 | -2.8 |
| Sinaloa* | 7.4 | 1.5 | -16.0 |
| Sonora* | 23.3 | -38.2 | -4.0 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Con respecto a la cartera vencida de la región noroeste, esta registró un incremento de 1.9% a tasa anual, misma que representó 1.6% del total del portafolio regional y 11.3% del total vencido a nivel nacional. Al interior, observamos que la mayor representación de la cartera vencida por estado se dio en Sinaloa (2.6% del portafolio total). Sin embargo, la cartera vencida en esta entidad, contribuyó con el 50% del monto vencido de la región, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

**Cartera vencida: Región Noroeste**

| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **1.2** | **1.2** |
| ***Noroeste*** | ***11.3*** | ***1.6*** | ***1.7*** |
| Baja California | 22.6 | 1.9 | 1.2 |
| Baja California Sur | 2.2 | 0.8 | 0.6 |
| Chihuahua | 14.2 | 0.9 | 0.8 |
| Sinaloa | 50.7 | 2.6 | 4.0 |
| Sonora | 10.2 | 0.9 | 1.0 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

En este sentido, observamos que el porcentaje del total vencido de la región noroeste en el país (1.6%), se originó por el avance de la cartera vencida en el sector privado (1.6% del total del portafolio regional), mientras que en el sector público no se registraron vencimientos. Dentro de este sector, Sinaloa registró la mayor cartera vencida (2.7% del total del portafolio del estado). Sin embargo, con respecto al año anterior, la entidad mostró una disminución de 1.6pp, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

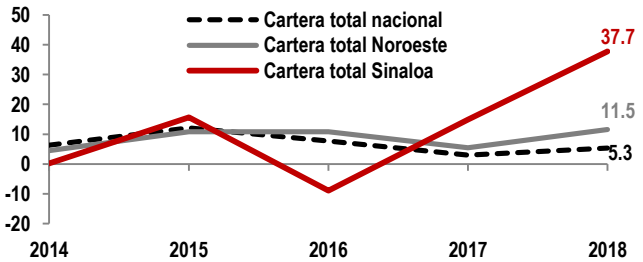
**Cartera vencida del sector privado: Región Noroeste**

| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **1.5** | **1.4** |
| ***Noroeste*** | ***11.3*** | ***2.1*** | ***2.5*** |
| Baja California | 22.6 | 2.6 | 1.9 |
| Baja California Sur | 2.2 | 0.9 | 0.7 |
| Chihuahua | 14.2 | 1.4 | 1.4 |
| Sinaloa | 50.7 | 2.7 | 4.3 |
| Sonora | 10.2 | 1.3 | 1.8 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

A su vez, el incremento de la cartera vencida del sector privado de la región, se atribuye en mayor medida al alza dentro del subsector no financiero empresarial, particularmente en el industrial, donde la cartera vencida presento un alza de 3.1% del total del portafolio de ese sector. En este sentido, Sinaloa registró el mayor porcentaje de vencimiento con respecto al total del portafolio (7%).

**Comportamiento de la cartera total nacional, regional y estatal**
% anual




Fuente: Banorte con datos de Banxico

## Sector externo

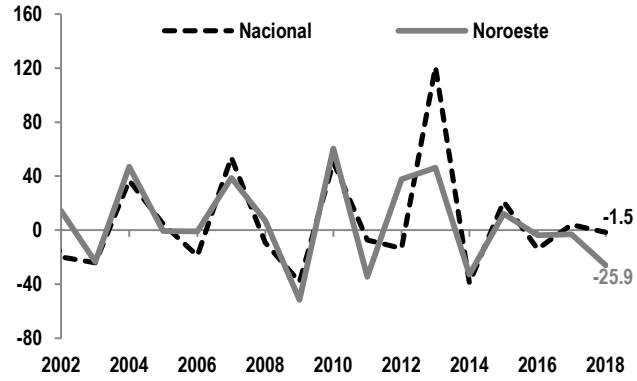
### *Inversión Extranjera Directa*

- **La región noroeste fue la cuarta mayor receptora de inversión extranjera directa de las regiones del país en 2018**
- **Las entidades que registraron mayores flujos de inversión en 2018 fueron Baja California (1,476.8 mdd) y Chihuahua (1,137.8 mdd)**
- **En 4T18, la región ocupó el quinto lugar de las seis regiones del país con mayor inversión extranjera directa**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró una contracción de 1.5% anual en 2018 y se explica en parte por el proceso electoral, la variación del peso con respecto al dólar y factores geopolíticos ocurridos a nivel global.

Asimismo, la región noroeste sumó un total de 3,527.8 mdd en 2018, lo que representó una fuerte caída de 25.9% anual en los flujos de inversión extranjera directa, la mayor tanto del país, como de los últimos 4 años en la región. Con ello, la región se ubicó como la cuarta mayor receptora de inversión extranjera de las regiones del país durante el 2018. Adicionalmente, es importante mencionar que la captación IED de la región fue equivalente al 11.2% del total registrado a nivel nacional.

**Inversión extranjera directa: Región Noroeste**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar, que el mayor flujo de inversión a la región durante el periodo provino de Estados Unidos (2,261 mdd) y España (529 mdd), mientras que otros países redujeron sus inversiones a la región en poco más de 300 mdd.

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó el de la *"Industria manufacturera"* (2,339.9 mdd), seguido del sector de *"Transportes, correos y almacenamiento"* (1,453.8 mdd), *"Otros servicios"* (573.9 mdd), "*Servicios financieros y de seguros"* (256.8 mdd), *"Comercio"* (206.9 mdd), *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (123.9 mdd), *"Construcción"* (105.8 mdd), *"Información en medios masivos"* (63 mdd) y *"Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza"* (14 mdd). Por otro lado, observamos una reducción de inversión en el sector de *"Minería"* (-373.9 mdd).

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 2018 fueron Baja California y Chihuahua, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe destacar que en Baja California, las inversiones realizadas durante el periodo representaron 3.6% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado se ubicó en el lugar número 10 de las 32 entidades del país con mayor inversión extranjera directa durante 2018. Sin embargo, observamos una contracción anual en los flujos de inversión a la entidad no vista en los últimos 4 años. No obstante, dicha caída fue la menor observada de los estados que componen la región durante el periodo.

**Inversión extranjera directa: Región Noroeste**
% anual

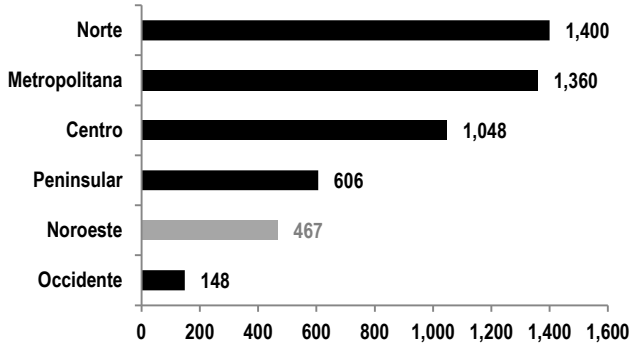
| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **31,604.3** | **32,090.8** | **-1.5** |
| ***Noroeste*** | ***3,527.8*** | ***4,764.0*** | ***-25.9*** |
| Baja California | 1,476.8 | 1,521.5 | -2.9 |
| Baja California Sur | 433.3 | 502.2 | -13.7 |
| Chihuahua | 1,137.8 | 1,726.1 | -34.1 |
| Sinaloa | 399.1 | 760.7 | -47.5 |
| Sonora | 80.8 | 253.5 | -68.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar, que del total invertido en Baja California (1,476.8 mdd), poco más de 339 mdd se destinaron a nuevas inversiones, 420.1 mdd a reinversión de utilidades y 717.5 mdd a cuentas entre compañías. Asimismo, es importante mencionar que el mayor flujo al estado provino de Estados Unidos (835.9 mdd), seguido de Japón (365.5 mdd) y se destinó en mayor medida a la industria manufacturera (1,092.1 mdd), mientras que países como Reino Unido y Portugal sumaron una desinversión al estado por 0.6 mdd.

Durante el 4T18, los flujos de inversión a la región noroeste la posicionaron en el penúltimo lugar de las seis regiones del país con mayor monto de inversión extranjera, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. En este sentido, el monto percibido representó 9.3% del total de inversiones realizadas al país durante el periodo. Sin embargo, es importante mencionar que con respecto al trimestre anterior (3T18), la región recibió 246.5 millones de dólares más, mientras que con respecto al 4T17, la diferencia fue de poco más de 99 mdd menos.

**Inversión extranjera directa por región en 4T18**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, el mayor flujo de inversión a la región provino de Estados Unidos y Japón, mientras que el resto del mundo desinvirtió en la región un total de 306 mdd.

**Principales inversiones extranjeras por país de origen en 4T18: Región Noroeste**
millones de dólares

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Noroeste** | **467** | **567** | **-17.5** |
| Estados Unidos | 551 | 342 | 61.4 |
| Japón | 87 | 24 | 264.8 |
| Canadá | 59 | 45 | 32.2 |
| Alemania | 58 | 15 | 296.6 |
| Corea | 17 | 22 | -21.8 |
| Resto del mundo | -306 | 119 | -356.0 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó nuevamente el de la *"Industria manufacturera"* (553.4 mdd), seguido del sector de *"Otros servicios"* (125.9 mdd), *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (70.3 mdd), *"Información en medios masivos"* (44.9 mdd), *"Transportes, correos y almacenamiento"* (27.2 mdd).

Finalmente, el sector de la *"Construcción"* (0.6 mdd). Por otro lado, observamos reducciones importantes de inversión en los sectores de *"Minería"* (-329.2 mdd) y de "*Servicios financieros y de seguros"* (-23.7 mdd).

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 4T18 fueron nuevamente Baja California y Chihuahua, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

**Inversión extranjera directa: Región Noroeste**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **5,029.8** | **6,986.6** | **-28.0** |
| ***Noroeste*** | ***467.1*** | ***566.5*** | ***-17.5*** |
| Baja California | 344.5 | 239.3 | 43.9 |
| Baja California Sur | 106.7 | 79.6 | 34.0 |
| Chihuahua | 187.8 | 241.9 | -22.3 |
| Sinaloa | 37.4 | 274.6 | -86.4 |
| Sonora | -209.2 | -268.9 | -22.2 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe destacar que en Baja California, las inversiones realizadas representaron 6.8% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado se posicionó en el primer lugar 4 de las 32 entidades del país con mayor flujo de inversión extranjera directa durante el periodo. No obstante, el mayor crecimiento anual de inversiones en la región se observó también en este estado. No obstante, es importante mencionar que del total de inversiones realizadas en el estado (344.5 mdd), 97.2 mdd se destinaron a nuevas inversiones y 247.7 mdd a cuentas entre compañías, mientras que 0.4 mdd se redujeron en reinversión de utilidades.

Por otro lado, es importante mencionar que la mayor inversión al estado durante el 4T18 provino de Estados Unidos (223.9 mdd). Por el contrario, Francia, Países Bajos y Puerto Rico sumaron una desinversión al estado por 14.4 mdd.

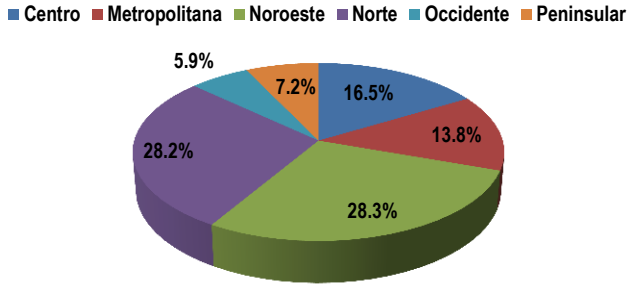
Cabe señalar que el monto invertido en Baja California se destinó en su mayoría al sector de *"Industrias manufactureras"* (297 mdd), seguido del sector de *"Otros servicios"* (17.4 mdd), *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (13.7 mdd), entre otros Por el contrario, el único sector que redujo sus inversiones fue el de donde se observó inversión fueron el de "*Servicios financieros y de seguros"* (-5.9 mdd).

### *Exportación de mercancías*

- **La exportación de mercancías en la región noroeste sumó 109.7mmd durante el 2018**
- **Esto representó un avance de 8.1% con respecto al 2017, el segundo más bajo a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance fue Sinaloa (14.9% anual), mientras que Baja California Sur fue la única que cayó (-10.3%)**
- **En el 4T18, las exportaciones de la región alcanzaron 30.6mmd (+12.1% anual)**

Cabe señalar que los datos trimestrales para las exportaciones se dieron a conocer por primera vez el pasado 29 de marzo, publicándose los datos del 4T18 y de todo el año. Al cierre del 2018, la exportación de mercancías en la región noroeste alcanzó 109.7 mmd, posicionándola en el primer lugar a nivel nacional. Este monto es equivalente al 28.3% del total nacional (387.4 mmd). En este sentido, la comparación anual mostró un incremento de 8.1% con respecto al 2017, ubicándose 2.1pp por debajo del promedio nacional (10.2%), y siendo la segunda más baja en el país.

**Exportación de mercancías por región: 2018**
% del total




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, Sinaloa fue la entidad con el mayor incremento en el año, avanzando 14.9% anual, superior al promedio nacional de 10.2%. Esto resultó de un monto de 1.1mmd, el segundo más bajo dentro de la región. Por el contrario, Baja California Sur presentó el peor desempeño, retrocediendo 10.3%. Adicionalmente, esta entidad presentó un monto de 223.8mdd, el más pequeño de la región.

**Exportación de mercancías: Región Noroeste 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **387,442.8** | **351,726.1** | **10.2** |
| ***Noroeste*** | ***109,660.7*** | ***101,460.6*** | ***8.1*** |
| Baja California | 38,661.9 | 36,315.7 | 6.5 |
| Baja California Sur | 223.8 | 249.6 | -10.3 |
| Chihuahua | 51,944.0 | 46,491.6 | 11.7 |
| Sinaloa | 1,103.1 | 960.1 | 14.9 |
| Sonora | 17,727.8 | 17,443.6 | 1.6 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el 4T18, la región exportó un total de 30.6 mmd, que al igual que en el total anual, ocupó el primer lugar a nivel nacional (29.9% del total; 102.4 mmd). Esto resultó en un incremento de 12.1% en comparación con el 4T17, el más alto a nivel nacional.

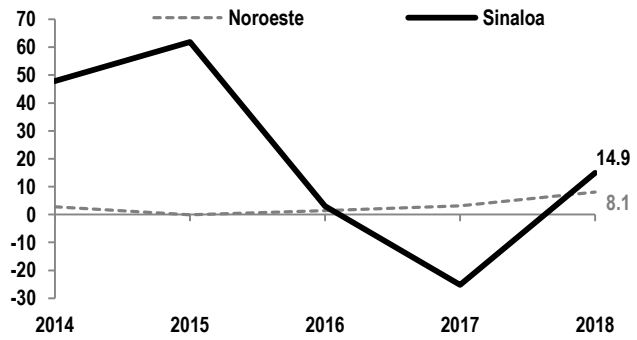
**Exportación de mercancías: Región Noroeste 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **102,350.5** | **95,297.4** | **7.4** |
| ***Noroeste*** | ***30,638.4*** | ***27,319.9*** | ***12.1*** |
| Baja California | 11,054.5 | 10,504.0 | 5.2 |
| Baja California Sur | 40.7 | 88.5 | -54.1 |
| Chihuahua | 14,500.6 | 11,960.2 | 21.2 |
| Sinaloa | 249.3 | 259.2 | -3.8 |
| Sonora | 4,793.3 | 4,507.9 | 6.3 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el trimestre, Chihuahua presentó el mayor incremento, expandiéndose 21.2% anual. Esto fue resultado de un monto de 14.5mmd, el más alto de la región. Por otro lado, Baja California Sur mostró la mayor contracción, retrocediendo 54.1% anual. En cuanto al monto, esta entidad exportó 40.7mdd, el más pequeño de la región.

**Exportación de mercancías**
% anual



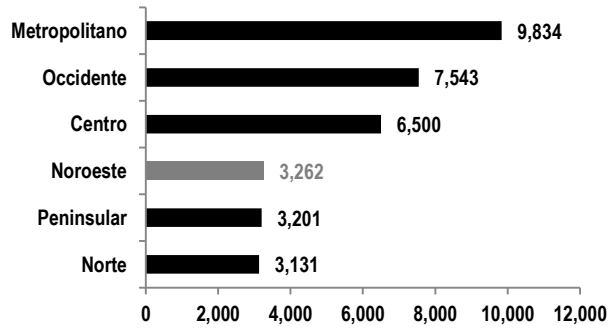

Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Remesas familiares*

- **El envío de remesas a la región noroeste sumó 3,261.7 mdd en 2018**
- **Esto implica un crecimiento de 14.7% anual, el segundo más alto a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance en términos anuales fue Chihuahua (19.1%), mientras que la que menos creció fue Sinaloa (10.7%)**
- **En el trimestre, la región recibió un total de 844.9 mdd (12.1% anual)**

En el 2018, los ingresos procedentes por el envío de remesas en la región noroeste alcanzaron un total de 3,261.7 mdd, posicionándola en el cuarto lugar a nivel nacional (como se observa en la siguiente gráfica). Esta cifra representa el 9.7% del total nacional. En este contexto, los ingresos de la región registraron un crecimiento de 14.7% con respecto al 2017, 4.2pp mayor al incremento registrado a nivel nacional (10.5%), siendo este el segundo más alto en el país.

**Remesas familiares por región: 2018**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

A su interior, la entidad que presentó el mayor avance en el año fue Chihuahua, con un incremento en sus remesas de 19.1%. Esto resultó de un monto de 983.4 mdd en todo el año, el más alto dentro de la región.

Por el contrario, el estado con el menor crecimiento fue Sinaloa, expandiéndose 10.7%. En el año, la entidad recibió un total de 797.1 mdd, el tercer monto más grande de la región.

**Remesas familiares Región Noroeste – 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **33,470.4** | **30,290.5** | **10.5** |
| ***Noroeste*** | ***3,261.7*** | ***2,844.3*** | ***14.7*** |
| Baja California | 880.4 | 784.0 | 12.3 |
| Baja California Sur | 77.7 | 66.5 | 16.8 |
| Chihuahua | 983.4 | 825.7 | 19.1 |
| Sinaloa | 797.1 | 720.0 | 10.7 |
| Sonora | 523.1 | 448.1 | 16.7 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

En el trimestre, la región contó con un monto de 844.9 mdd, lo que implica un crecimiento de 14.7% con respecto al 4T17. Si bien este fue el segundo menor monto del país, el incremento en la comparación anual fue el segundo más alto.

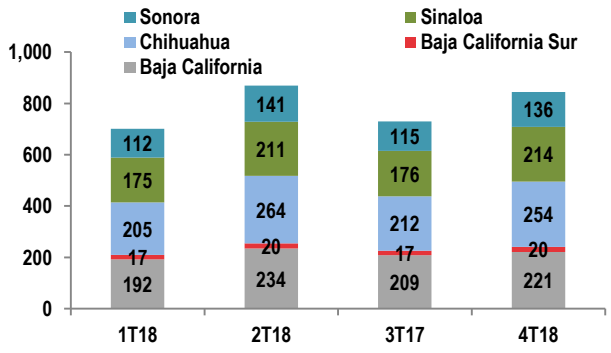
**Remesas familiares Región Noroeste – 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **8,766.3** | **8,023.9** | **9.3** |
| ***Noroeste*** | ***844.9*** | ***754.0*** | ***12.1*** |
| Baja California | 220.8 | 203.9 | 8.3 |
| Baja California Sur | 20.4 | 17.8 | 14.4 |
| Chihuahua | 254.1 | 220.3 | 15.3 |
| Sinaloa | 213.9 | 190.3 | 12.4 |
| Sonora | 135.7 | 121.7 | 11.5 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

A nivel estatal, Chihuahua presentó una expansión de 15.3%, también la mayor dentro de la región. En el trimestre el estado recibió 254.1 mdd. Por su parte, Baja California presentó el menor incremento en el 4T18, avanzando 8.3%. La entidad contó con un monto total de 220.8 mdd en el trimestre, el segundo más alto de la región.

**Remesas familiares: Noroeste**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

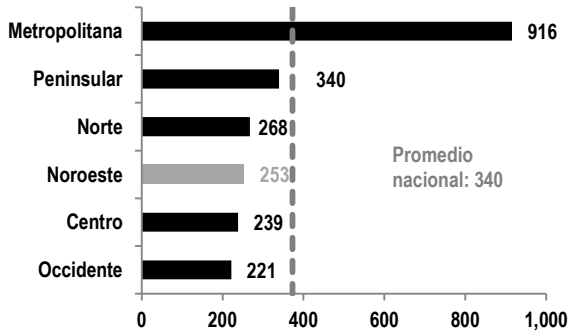
## Finanzas públicas

*Ingresos fiscales de entidades federativas**

- **La región noroeste obtuvo un total de 253.5 mmp por ingresos en 2017**
- **En el periodo, los ingresos de la región tuvieron una disminución de 1.6% anual real**
- **Baja California registro el mayor crecimiento de los estados de la región en el mismo periodo**
- **Por el contrario, Baja California Sur presentó la mayor contracción de la región y del país en el mismo periodo**

Cabe mencionar que las cifras de ingresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los ingresos de la región noroeste sumaron un monto de 253.5 mmp, cifra 10.6 mmp mayor a la registrada en 2016, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Con ello, la región ocupó la cuarta posición a nivel nacional, una más abajo que la observada en el 2T18.

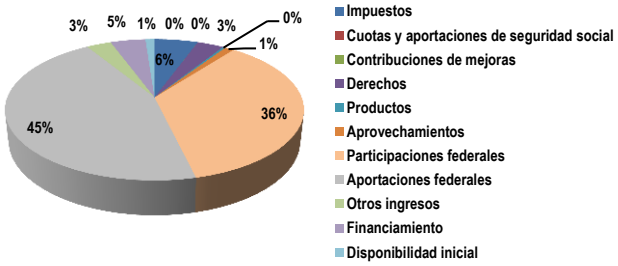
**Ingresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 253.5 mmp, la mayoría provino de aportaciones, las cuales alcanzaron 113.9 mmp, alrededor del 44% del total de ingresos de la región. Otro rubro a destacar es el de participaciones, el cual sumó 90.6 mmp, cerca del 36% de los ingresos de la región en el periodo.

**Ingresos por región: Noroeste**
% de los ingresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

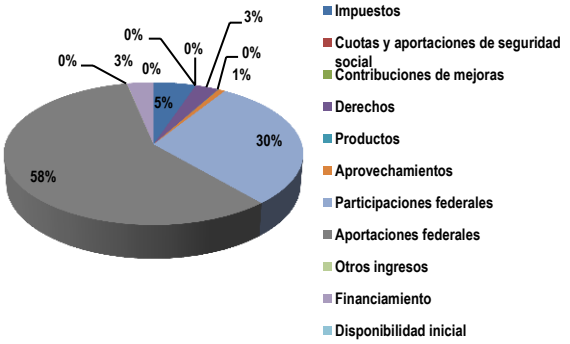
**Ingresos fiscales de la Región Noroeste**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Noroeste*** | ***253.5*** | ***242.8*** | ***-1.6*** |
| Baja California | 54.7 | 50.3 | 2.6 |
| Baja California Sur | 17.9 | 18.4 | -8.6 |
| Chihuahua | 61.1 | 61.0 | -5.5 |
| Sinaloa | 53.5 | 49.2 | 2.5 |
| Sonora | 66.3 | 63.9 | -2.2 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los ingresos, la región presentó una contracción de 1.6% anual real. Al interior, el estado con la mayor baja en sus ingresos fue Baja California Sur, al mostrar una disminución de 8.6% anual real, la mayor de los estados que componen la región y el país. Esto representó que el estado recibiera 17.9 mmp, lo que representó alrededor del 7% de los ingresos de la región. Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor parte de los ingresos del estado provinieron por aportaciones y participaciones, al sumar 10.4 y 5.3 mmp respectivamente.

**Ingresos fiscales por estado: Baja California Sur**
% de los ingresos del estado




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

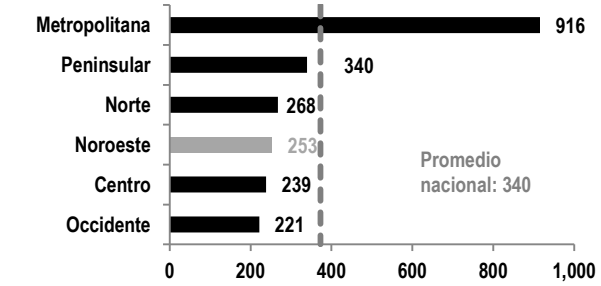
Por otro lado, el estado con el mayor crecimiento fue fue Baja California (2.6% anual real), alcanzando los 54.7 mmp, provenientes en mayor medida de aportaciones (24.1 mmp) y participaciones federales (22.4 mmp).

## *Egresos fiscales de entidades federativas**

- **La región noroeste presentó un total de 253.5 mmp por egresos en 2017**
- **En el periodo, los egresos de la región tuvieron una contracción de 1.6% anual real**
- **Baja California Sur registro la mayor disminución de gastos de la región y del país en el mismo periodo**
- **Baja California presentó el mayor incremento de la región en 2017**

Cabe mencionar que las cifras de egresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los egresos de la región noroeste sumaron un monto de 253.8 mmp, cifra 10.6 mmp mayor al 2016. Con esta cifra, la región ocupó la cuarta posición a nivel nacional como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

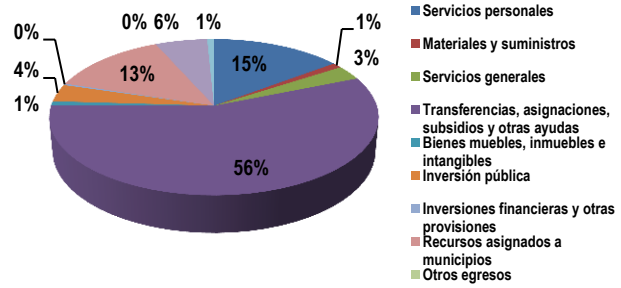
**Egresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 253.8 mmp, la mayoría se destinaron a transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas, las cuales alcanzaron 141.4 mmp, alrededor del 55% del total de los gastos de la región. Otro rubro a destacar es el de recursos asignados a municipios, el cual sumó 34 mmp, cerca del 13% de los ingresos de la región en el periodo.

**Ingresos por región: Noroeste**
% de los egresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

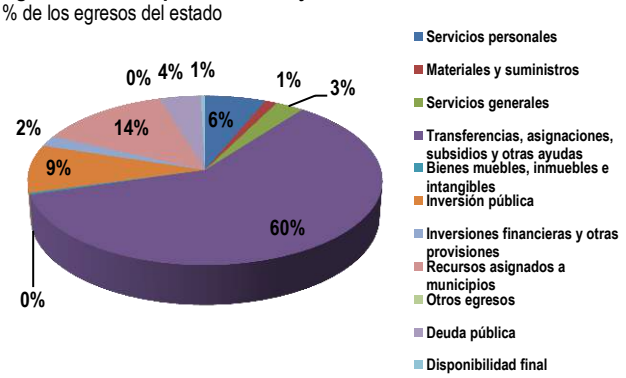
**Egresos fiscales de la Región Noroeste**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Noroeste*** | ***253.5*** | ***242.8*** | ***-1.6*** |
| Baja California | 54.7 | 50.3 | 2.6 |
| Baja California Sur | 17.9 | 18.4 | -8.6 |
| Chihuahua | 61.1 | 61.0 | -5.5 |
| Sinaloa | 53.5 | 49.2 | 2.5 |
| Sonora | 66.3 | 63.9 | -2.2 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los egresos, la región presentó una disminución de 1.6% anual real. Al interior, el estado con el mayor contracción en sus egresos fue Baja California Sur, al mostrar una baja de 8.6% anual real. Esto representó que el estado gastara 17.9 mmp, representando alrededor del 7% de los egresos de la región. Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor parte de estos se destinaron a transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas, así como a recursos asignados a municipios, al sumar 10.7 y 2.4 mmp respectivamente.

**Egresos fiscales por estado: Baja California Sur**
% de los egresos del estado




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

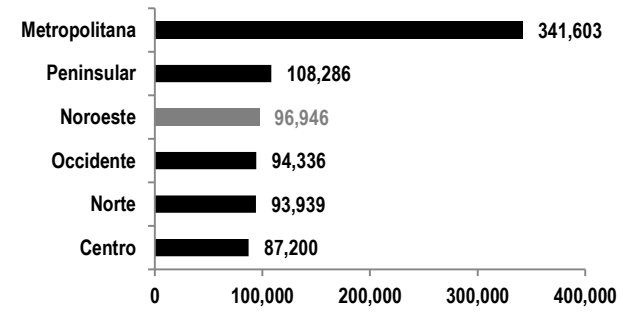
Por otro lado, el estado con la mayor avance fue Baja California, al crecer 2.6% anual real, alcanzando los 54.7 mmp, (alrededor del 21.6% del total de la región). Por su parte, la mayor parte de resultó en transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas (28 mmp) y servicios personales (13.6 mmp).

### *Participaciones federales a entidades federativas*

- **La región noroeste recibió un total de 96,946.5 mdp por participaciones en 2018**
- **Esto implica una expansión de 0.9% anual real durante el periodo**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Baja California Sur (4.3%), mientras que Chihuahua fue la única que cayó (-1.6%)**
- **En el 4T18, la región noroeste recibió 22,886.0 mdp (-3.0% anual real)**

En el 2018, la región noroeste sumó un monto por concepto de participaciones de 96,946.5 mdp, 11.8% del total nacional (822,309.8 mdp). Con este monto, la región se ubica como la tercera que más participaciones recibió en el año (referirse a la siguiente gráfica).

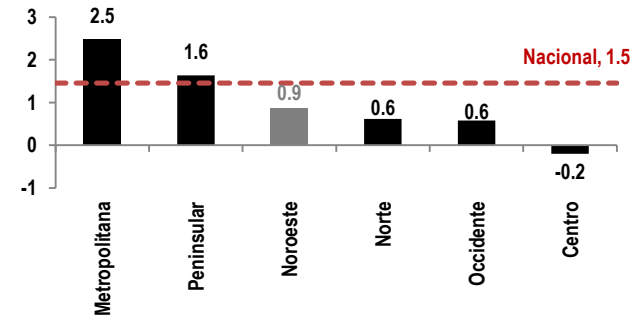
**Participaciones federales por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En la comparación anual, las participaciones de la región registraron una expansión de 0.9%, la tercera más grande a nivel nacional. En este sentido, el incremento resultó 0.6pp por debajo del crecimiento observado a nivel nacional (1.5% anual real).

**Participaciones federales por región – 2018**
% anual




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Al interior de la región, la entidad que presentó el mejor desempeño en el año fue Baja California Sur, con un avance anual real de 4.3%. Con esto, el monto percibido por el estado fue de 5,856.5 mdp, el menor de la región. Por el contrario, el estado que presentó la única contracción fue Chihuahua, retrocediendo 1.6% anual real. En este sentido, la entidad recibió 24,106.3 mdp, el más alto dentro de la región.

**Participaciones federales a la Región Noroeste: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | ***822,309.8*** | ***772,417.6*** | **1.5** |
| **Noroeste** | ***96,946.5*** | ***91,592.7*** | ***0.9*** |
| Baja California | 24,034.2 | 22,883.9 | 0.0 |
| Baja California Sur | 5,856.5 | 5,353.6 | 4.3 |
| Chihuahua | 24,106.3 | 23,357.6 | -1.6 |
| Sinaloa | 20,293.5 | 18,598.0 | 4.0 |
| Sonora | 22,656.0 | 21,399.5 | 0.9 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 22,886.0 mdp, que al igual que en el agregado anual, fue el tercero más alto del país. Este monto implica una expansión de 10.2% con respecto al mismo trimestre del 2017, el segundo peor desempeño a nivel nacional.

Por estados, el mayor incremento se observó en Baja California, con un avance de 17.4% anual. Esto resultó de un monto de 5,711.3 mdp, equivalente a 25.0% del total regional. Por el contrario, el estado con el menor avance fue Chihuahua, creciendo 4.2% en el trimestre. El monto recibido por la entidad fue de 5,562.6 mdp, el segundo más grande dentro de la región (24.3% del total regional).

**Participaciones federales a la Región Noroeste: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **190,821.4** | **165,030.8** | **10.3** |
| **Noroeste** | ***22,886.0*** | ***19,806.3*** | ***10.2*** |
| Baja California | 5,711.3 | 4,641.2 | 17.4 |
| Baja California Sur | 1,363.6 | 1,192.0 | 9.1 |
| Chihuahua | 5,562.6 | 5,093.1 | 4.2 |
| Sinaloa | 4,827.3 | 4,111.5 | 12.1 |
| Sonora | 5,421.2 | 4,768.4 | 8.5 |

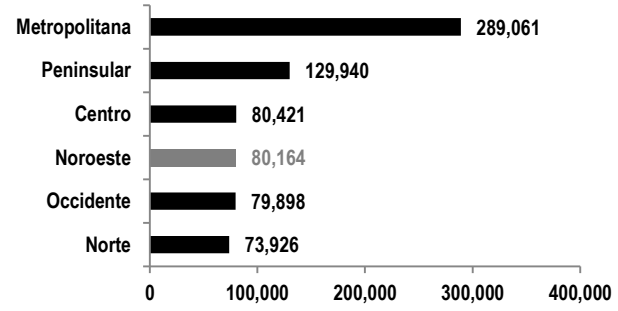
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Aportaciones a entidades federativas*

- **La región noroeste recibió un total de 80,164.2 mdp por concepto de aportaciones en 2018**
- **Esto representó una contracción de 0.4% en términos reales en comparación con el 2017**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Baja California Sur (1.4%), mientras que Sonora fue la que más cayó (-1.9%)**
- **En el 4T18, la región recibió un total de 23,228.8 mdp (-2.7% anual real)**

La región noroeste recibió un total de 80,164.2 mdp por concepto de aportaciones en el 2018, equivalente al 10.9% del total nacional (733,586 mdp). Con este monto, la región ocupó el cuarto lugar a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica).

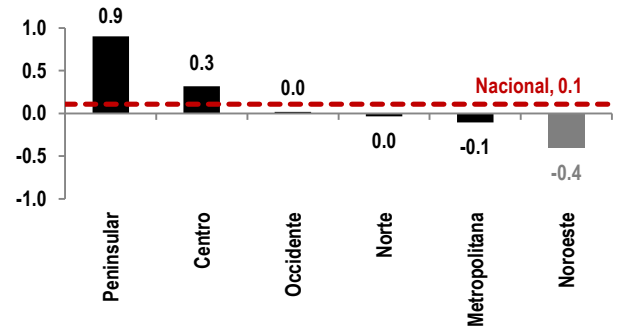
**Aportaciones por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En comparación anual, las aportaciones de la región registraron una contracción de 0.4%, la más baja a nivel nacional y ubicándose por debajo del crecimiento promedio del país de 0.1%.

**Aportaciones por región – 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, en el estado que presentó el mejor desempeño en el año fue Baja California Sur, con un avance de 1.5% anual. En este sentido, el estado recibió 7,187.4 mdp en el año, el más pequeño dentro de la región. Por el contrario, Sonora mostró la mayor contracción, cayendo 1.9%. Esto implica un monto total en el 2018 de 15,780.2 mdp, el segundo más bajo de la región.

**Aportaciones a la Región Noroeste: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **733,586.8** | **698,693.5** | **0.1** |
| ***Noroeste*** | ***80,164.2*** | ***76,747.7*** | ***-0.4*** |
| Baja California | 18,753.5 | 17,791.6 | 0.5 |
| Baja California Sur | 7,187.4 | 6,753.1 | 1.5 |
| Chihuahua | 20,434.7 | 19,669.2 | -1.0 |
| Sinaloa | 18,008.4 | 17,203.7 | -0.2 |
| Sonora | 15,780.2 | 15,330.0 | -1.9 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 23,228.8 mdp, que al igual que en el agregado anual, fue el cuarto mayor del país. Este monto implica una contracción de 2.7% con respecto al mismo trimestre del 2017. Cabe señalar que la mayor parte de los recursos corresponde al *Fondo de aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo (FONE)* que representó el 66.0% del total en el periodo.

Por estados, Baja California Sur presentó el único incremento, aumentando 0.7% con respecto al 4T17. Esto resultó de un total de 2,079.7 mdp, de los cuales 70.0% corresponden al *FONE*. Por el contrario, Chihuahua presentó la mayor contracción, retrocediendo 3.7% anual, resultado de un monto de 5,929.9 mdp. Al igual que en la región y que en BCS, la mayoría de las aportaciones corresponden al *FONE* (67.1% del total estatal).

**Aportaciones a la Región Noroeste: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **208,352.2** | **201,737.7** | **-1.5** |
| ***Noroeste*** | ***23,228.8*** | ***22,764.7*** | ***-2.7*** |
| Baja California | 5,049.2 | 4,981.5 | -3.3 |
| Baja California Sur | 2,079.7 | 1,969.1 | 0.7 |
| Chihuahua | 5,929.9 | 5,866.9 | -3.7 |
| Sinaloa | 5,710.5 | 5,547.8 | -1.8 |
| Sonora | 4,459.5 | 4,399.3 | -3.3 |

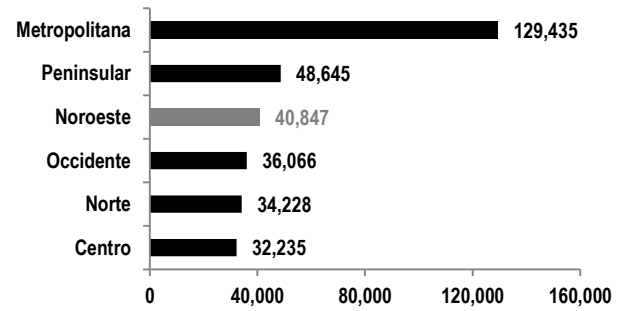
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Transferencias a entidades federativas*

- **La región noroeste contó un total de 40,846.6 mdp por concepto de transferencias en el 2018**
- **Esto representó un incremento de 2.8% anual real en el periodo**
- **El estado que presentó el mayor avance fue Chihuahua (14.8%), mientras que la caída más fuerte fue en Sonora (-9.4%)**
- **En particular, en el 4T18 el total de la región fue de 10,833.0 mdp (-11.4% anual)**

En el 2018 la región noroeste sumó un total de 40,846.6 mdp por concepto de transferencias, representando el 12.0% del total nacional. Con ello, el monto se incrementó 2.8% en términos reales en comparación con el total del 2017, mejor al promedio nacional de -4.1%. No obstante, cabe mencionar que en todo el 2018 hubo un total de 18.0 mmp de recursos contabilizados como no distribuidos en el país, mientras que en 2017 fueron 23.0mmp, lo cual no permite la comparación directa del total nacional con el resto de los desagregados.

**Transferencias por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, la entidad que presentó el mayor avance en el año fue Chihuahua, aumentando 14.8% en términos reales con respecto al 2017. Con ello, las transferencias en el año alcanzaron un total de 7,314.4 mdp, el segundo monto más pequeño dentro de la región. Por el contrario, Sonora presentó la mayor contracción, cayendo 9.4% anual. Adicionalmente, el estado recibió 7,713.6.2mdp, el segundo más alto dentro de la región.

**Transferencias federales a la Región Noroeste: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **339,455.4** | **338,030.0** | **-4.1** |
| ***Noroeste*** | **40,846.6** | **37,926.8** | **2.8** |
| Baja California | *7,541.3* | *7,578.6* | -5.1 |
| Baja California Sur | 3,453.7 | 3,606.1 | -8.3 |
| Chihuahua | 7,314.4 | 6,076.3 | 14.8 |
| Sinaloa | 14,823.5 | 12,516.8 | 13.0 |
| Sonora | 7,713.6 | 8,149.1 | -9.4 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En particular, en el 4T18, la región recibió un total de 10,833.0 mdp, lo que representa un retroceso de 11.4% anual. Durante el trimestre, la mayoría de los recursos de la región provinieron de los convenios de descentralización, los cuales sumaron 8,301.1 mdp (76.6% del total regional).

**Transferencias federales a la Región Noroeste: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Total** | **10,833.0** | **11,673.4** | **-11.4** |
| Recursos para protección social en salud | 810.6 | 440.9 | 75.7 |
| Convenios de descentralización | 8,301.1 | 6,970.8 | 13.6 |
| Convenios de reasignación | 0.0 | 109.8 | -100.0 |
| Subsidios | 1,721.3 | 4,151.9 | -60.3 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el trimestre, el estado que presentó el mayor incremento fue Chihuahua, creciendo 31.0%. Esto resultó de un monto de 1,760.3 mdp, el segundo más bajo dentro de la región. En particular, el 78.9% de los recursos corresponden a convenios de descentralización. Por el contrario, el estado que mostró la mayor contracción en comparación con el 4T17 fue Baja California Sur, cayendo 30.4% con un monto de 1,165.1 mdp. Al igual que en Chihuahua, la mayor parte de los fondos pertenecen a los convenios de descentralización, representando el 63.9% del total del estado.

**Transferencias federales a la Región Noroeste: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **86,952.8** | **104,340.6** | **-20.4** |
| ***Noroeste*** | ***10,833.0*** | ***11,673.4*** | ***-11.4*** |
| Baja California | 2,624.9 | 2,452.8 | 2.1 |
| Baja California Sur | 1,165.1 | 1,607.4 | -30.4 |
| Chihuahua | 1,760.3 | 1,282.2 | 31.0 |
| Sinaloa | 3,333.7 | 3,971.9 | -20.0 |
| Sonora | 1,949.0 | 2,359.0 | -21.0 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Deuda pública de entidades federativas*

- **La deuda de la región noroeste sumó 98.8 mmp al cierre del 2018**
- **El estado con menor deuda en la región fue Baja California Sur (1,599.4 mdp)**
- **Asimismo, Baja California Sur también presentó el menor endeudamiento como porcentaje de su PIB y de las participaciones en la región**
- **La deuda en Chihuahua representó el mayor endeudamiento como porcentaje de su PIB y de las participaciones al fin del 2018**

Tomando en consideración el nuevo funcionamiento del *Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios* –que tiene como objetivo principal inscribir y transparentar la totalidad de los financiamientos y obligaciones a cargo de los entes públicos locales–, la región noroeste es la región con la cuarta menor deuda del país (98,839.6 mdp). Adicionalmente, ésta registró una expansión de 2.1% anual nominal con respecto a las cifras del 2017. Con respecto a la deuda nacional, la región noroeste participa con el 17.9% del total, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** |
| Centro | 20,312.1 | 19,584.8 | 3.7 |
| Metropolitana | 189,234.1 | 184,800.0 | 34.2 |
| *Noroeste* | *98,839.6* | *96,787.1* | *17.9* |
| Norte | 129,348.0 | 120,569.2 | 23.4 |
| Occidente | 48,412.5 | 47,120.7 | 8.8 |
| Peninsular | 66,667.4 | 60,312.6 | 12.1 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP

En términos de deuda como porcentaje del Producto Interno Bruto al cierre del 2018, el endeudamiento de la región noroeste representó el 3.5% del PIB de la región. Cabe señalar que las cifras del PIB regional son estimaciones utilizando la proporción estatal como factor para calcularlas. Esto mismo sucede para el cálculo de la proporción de la deuda con respecto a las participaciones, las cuales se presentan a continuación.

En proporción a los ingresos por participaciones, la deuda de la región representó el 128.8%, el segundo porcentaje más alto de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional como porcentaje del PIB y de las participaciones**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | % PIB* | % Participaciones* |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **2.5** | **71.3** |
| Centro | 20,312.1 | 0.9 | 29.8 |
| Metropolitana | 189,234.1 | 2.2 | 69.9 |
| *Noroeste* | *98,839.6* | *3.5* | *128.8* |
| Norte | 129,348.0 | 3.8 | 178.8 |
| Occidente | 48,412.5 | 2.1 | 65.6 |
| Peninsular | 66,667.4 | 2.4 | 77.3 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del producto interno bruto y de las participaciones de cada estado

A su interior, observamos que el estado de Baja California Sur es la entidad con menor deuda de la región al cierre del año. En este contexto, la entidad registró un endeudamiento de 1,599.4 mdp, representando el 0.3% del total nacional (como se observa en la siguiente tabla). Asimismo, este monto se ubicó 17.0% por debajo del registrado en 3T17, presentando la única disminución dentro de la región. En comparación con la región, la deuda del estado participa con el 1.6% del total de la deuda regional.

**Deuda pública Región Noroeste**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional | % anual |
|---|---|---|---|---|
| **Total** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** | **4.5** |
| ***Noroeste*** | ***98,839.6*** | ***96,787.1*** | ***17.9*** | ***2.1*** |
| Baja California | 16,399.9 | 15,830.9 | 3.0 | 3.6 |
| Baja California Sur | 1,599.4 | 1,928.1 | 0.3 | -17.0 |
| Chihuahua | 50,341.9 | 49,500.8 | 9.1 | 1.7 |
| Sinaloa | 5,630.5 | 5,333.1 | 1.0 | 5.6 |
| Sonora | 24,867.9 | 24,194.2 | 4.5 | 2.8 |

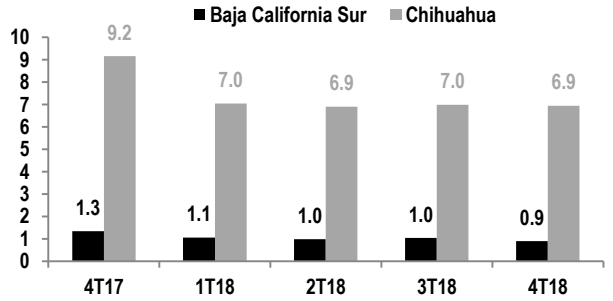
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En contraste, Chihuahua presentó el mayor monto de deuda de todas las entidades de la región, alcanzando un monto de 50,341.9 mdp. En este sentido, la deuda de la entidad representó el 50.9% de la deuda total de la región y el 9.1% de la deuda total del país. En comparación con el 2017, la deuda aumentó 1.7% en términos nominales.

En términos de deuda como porcentaje del PIB de los estados de la región, observamos que el estado de Baja California Sur resultó con el porcentaje más bajo de la región al fin del 2018 (0.9%), siendo el octavo estado con menor deuda como porcentaje del PIB de toda la república.

Por el contrario, la deuda con respecto del PIB en Chihuahua registró el mayor porcentaje de todas las entidades de la región (6.9%), y el mayor porcentaje del país. Como se observa en la siguiente gráfica, la deuda como porcentaje del PIB en Chihuahua ha permanecido relativamente estable en el último año.

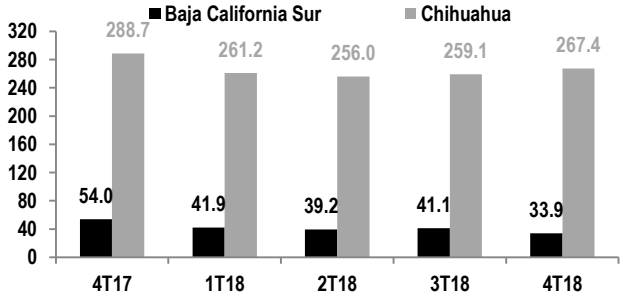
**Deuda pública estatal como porcentaje del PIB**
% PIB*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del producto interno bruto de cada estado

Respecto a la deuda como porcentaje de las participaciones de cada estado, destacamos el porcentaje en el estado de Baja California Sur, ya que resultó con el más bajo de todas las entidades de la región al ubicarse en 33.9%. Por su parte, al igual que en la deuda como porcentaje del PIB, Chihuahua representó la mayor deuda como porcentaje de las participaciones llegando a 267.4%, como se muestra en la siguiente gráfica.

**Deuda pública estatal como porcentaje de las participaciones**
% Participaciones*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Porcentaje de las participaciones de cada estado

En lo que a deuda per cápita se refiere, el estado de Sinaloa mostró un monto de 2,034.31 pesos por cada habitante, siendo el monto más bajo de las entidades de la región (observar datos en la siguiente tabla).

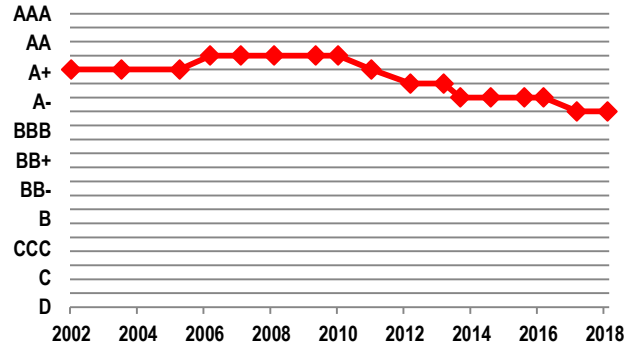
**Deuda pública per cápita Región Noroeste – 2018**

| | Deuda (mdp) | Población (núm. hab)* | Deuda/Pob. (pesos) |
|---|---|---|---|
| **Total** | **552,813.8** | **112,336,538.0** | **4,921.05** |
| ***Noroeste*** | ***98,839.6*** | ***12,628,802*** | ***7,826.53*** |
| Baja California | 16,399.9 | 3,155,070 | 5,197.95 |
| Baja California Sur | 1,599.4 | 637,026 | 2,510.80 |
| Chihuahua | 50,341.9 | 3,406,465 | 14,778.33 |
| Sinaloa | 5,630.5 | 2,767,761 | 2,034.31 |
| Sonora | 24,867.9 | 2,662,480 | 9,340.14 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Nota: La población corresponde a la información del censo de población 2010

Con información de la agencia calificadora *Fitch Ratings*, la última acción sobre la calificación de Chihuahua ocurrió en agosto del 2018, donde la valoración otorgada al estado se mantuvo en BBB+. Cabe destacar que en septiembre del 2017 ésta disminuyó de A- a BBB+, como se observa en la siguiente gráfica.

**Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Chihuahua**




Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por otro lado, también la agencia calificadora *Fitch Ratings* otorga la calificación de A+ al estado de Sinaloa en su más reciente revisión de mayo del 2018, en la cual modificó la perspectiva de estable a positiva, reiterando la responsabilidad fiscal de la entidad.

## Incidencia delictiva

- **Al cierre del 2018, la región noroeste registró el mayor descenso delictivo del país (-6.5% anual)**
- **Por cada cien mil habitantes, la región noroeste se ubicó como la tercera más insegura del país en 2018**
- **Sonora fue la entidad con menor número de incidencias delictivas de la región en 2018**
- **Por cada 100,000 habitantes, Baja California se consideró como la entidad más insegura durante el periodo**

Con un año de implementación de la nueva metodología para el análisis delictivo del país, observamos que la región noroeste sumó un total de 237,097 delitos en 2018, la menor observada en la región desde el 2015. Cabe señalar que dicha cantidad fue inferior en 16,518 delitos en comparación con el 2017. Tan sólo en el último trimestre, la entidad sumó un total de 57,361 reportes delictivos, cifra que equivalió al 12.4% del total de incidencias registradas en el país en ese periodo.

En términos de crecimiento, la región mostró una contracción en el número de denuncias delictivas de 6.5% a tasa anual en el año en cuestión, la mayor baja observada en las regiones del país, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Esta disminución es resultado principalmente de la caída en el número de secuestros, robos y otros delitos reportados como observaremos más adelante.

**Incidencias delictivas por región**

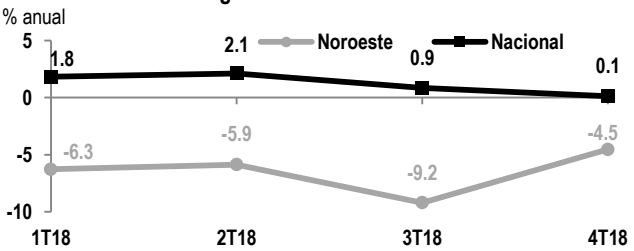
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,858,260** | **1,835,762** | **1.2** |
| Centro | 289,825 | 258,837 | 12.0 |
| Metropolitana | 755,806 | 743,315 | 1.7 |
| ***Noroeste*** | ***237,097*** | ***253,615*** | ***-6.5*** |
| Norte | 213,383 | 222,299 | -4.0 |
| Occidente | 196,887 | 187,035 | 5.3 |
| Peninsular | 165,262 | 170,661 | -3.2 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Asimismo, con respecto al cuarto trimestre, la región noroeste disminuyó su actividad delictiva en 2,732 incidencias con respecto al 4T17, una contracción de 4.5% a tasa anual.

A pesar de ello, esta cifra fue la más alta registrada en la región de todo el 2018, como se puede observar en la siguiente gráfica.

**Incidencia delictiva: Región Noroeste**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Por cada cien mil habitantes, la región registró un total de 1,647 incidencias, un retroceso de 6.5% con respecto al 2017. Con este resultado, la región noroeste se consideró como la tercera más insegura del país en el año en cuestión, como se muestra en la siguiente tabla.

**Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes**

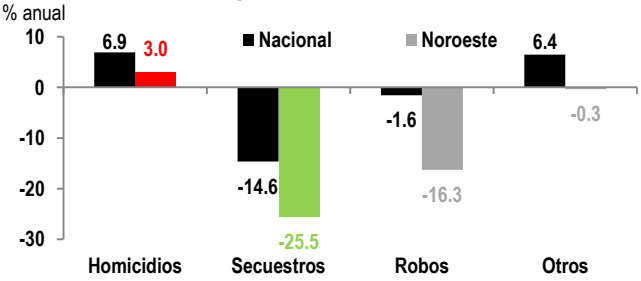
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,490** | **1,486** | **0.2** |
| Centro | 2,522 | 2,252 | 12.0 |
| Metropolitana | 1,724 | 1,696 | 1.7 |
| ***Noroeste*** | ***1,647*** | ***1,762*** | ***-6.5*** |
| Norte | 1,542 | 1,606 | -4.0 |
| Occidente | 809 | 768 | 5.3 |
| Peninsular | 981 | 1,013 | -3.2 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, la región registró un total de 399 casos por cada cien mil habitantes, una contracción de 13.5% con respecto al mismo trimestre del año anterior y una disminución de 9 incidencias en comparación con el tercer trimestre.

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, el homicidio fue la mayor problemática en la región durante el 2018. Las cifras de este delito pasaron de 8,018 casos en 2017 a 8,261. Por el contrario, los secuestros registraron el mayor descenso porcentual de todos los delitos, pasando de 47 incidencias en 2017, a 35 en 2018.

**Delitos comunes en la región noroeste en 2018**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

En el cuarto trimestre del año, observamos que salvo el homicidio, todos los rubros delictivos registraron disminución en la región. En este sentido, el homicidio registró un crecimiento de 3% anual, mientras que el secuestro (-25.5% anual), robo (-16.3% anual), y otros delitos (-0.3% anual).

Dentro de las entidades que componen la región noroeste, observamos en la siguiente tabla que Sonora mostró el menor número de incidencias delictivas en 2018 (18,197), así como la mayor contracción porcentual anual de los estados de la región.

**Incidencias delictivas: Región Noroeste**

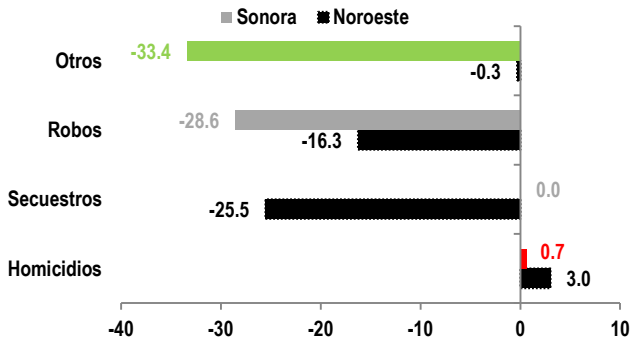
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Noroeste** | **237,097** | **253,615** | **-6.5** |
| Baja California | 103,078 | 111,722 | -7.7 |
| Baja California Sur | 23,438 | 24,174 | -3.0 |
| Chihuahua | 68,898 | 68,819 | 0.1 |
| Sinaloa | 23,486 | 22,931 | 2.4 |
| Sonora | 18,197 | 25,969 | -29.9 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, Sonora sumó un total de 4,701 casos delictivos, de igual forma, el menor número de incidencias y la mayor contracción observada en las entidades de la región (-8.8% anual). Cabe señalar que Baja California y Chihuahua también registraron disminuciones delictivas importantes durante el periodo (-7% y -4.7% anual respectivamente).

Analizando la delincuencia en Sonora –entidad con el menor número de incidencias delictivas en 2018–, observamos que salvo el homicidio, todos los delitos retrocedieron con respecto al registrado en 2017, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Delitos comunes en Sonora en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

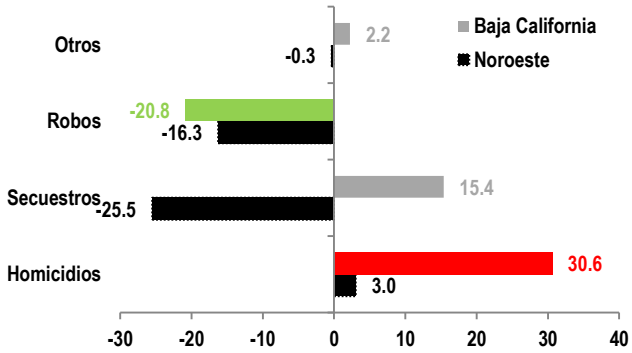
Asimismo, en el último trimestre del 2018, el secuestro registró la única contracción de todos los rubros en el estado (-21.4% anual), mientras que el mayor crecimiento se observó en otros delitos (+15.3% anual).

Por cada cien mil habitantes, Sonora se posicionó como la entidad más segura de la región en 2018 al registrar un total de 597 incidencias, mismo que la llevó a ocupar la posición número 5 de los estados del país con menor número de delitos reportados por cada 100,000 habitantes. Adicionalmente, cabe destacar que el estado registró una contracción de 30.8% en el comparativo anual.

Por su parte, Baja California registró el mayor número de incidencias delictivas de los estados de la región (103,078). A pesar de ello, representó un descenso delictivo de 7.7% en términos anuales en 2018. Tan sólo en el 4T18, la entidad sumó un total de 24,623 incidencias (42.9% del total anual regional), mismas que representaron una contracción de 7.7% a tasa anual.

A su interior, observamos que salvo el robo, todos los rubros de delincuencia registraron un mayor dinamismo durante el 2018. En este sentido, los homicidios mostraron el mayor crecimiento anual al pasar de 2,429 casos en 2017 a 3,172 en 2018. Por su parte, el robo pasó de 51,385 en 2017 a 40,705 en 2018.

**Delitos comunes en Baja California en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Por cada cien mil habitantes, Baja California se posicionó en el lugar número 30 de las 32 entidades del país con mayor número de incidencias por cada 100,000 habitantes. Con ello, Baja California se consideró como el estado más inseguro de la región en 2018.

# Región Noroeste - Calendario de información económica 2018 - 2019

## 2º Semestre 2018

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| vie 6-jul | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | mar-18 | 4.1 | 6.5 | INEGI |
| lun 9-jul | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jun-18 | 4.7 | 4.7 | INEGI |
| mar 10-jul | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | abr-18 | 5.3 | 6.3 | STPS |
| jue 12-jul | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jun-18 | -21,619 | 9,259 | STPS |
| vie 13-jul | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P1) | N.D. | 2.6 | INEGI |
| jue 19-jul | Producto interno bruto | Anual | % anual | 2016 (R) | 5.0 | 6.0 | INEGI |
| lun 23-jul | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jun-18 | 1.0 | 0.7 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jun-18 | 4.8 | 5.5 | STPS |
| mié 25-jul | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | may-18 | 5.7 | 3.1 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jun-18 | 20.4 | 21.2 | SEGOB |
| vie 27-jul | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 1T18 | 2.8 | 1.4 | INEGI |
| lun 30-jul | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jun-18 | 8.4/4.1/-23.9 | -2.4/-7.2/98.3 | SHCP |
| mié 1-ago | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 2T18 | 21.7 | 8.7 | Banxico |
| mar 7-ago | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | abr-18 | 8.9 | 4.1 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **1T18** | | | **Banorte** |
| jue 9-ago | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jul-18 | 5.0 | 4.7 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jul-18 | 4,121 | -21,619 | STPS |
| vie 10-ago | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | may-18 | 5.6 | 5.3 | STPS |
| mié 15-ago | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 2T18 | 3.3 | 3.0 | INEGI |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 2T18 | 901.3 | 1,511.7 | SE |
| mié 22-ago | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jun-18 | 7.0 | 5.7 | INEGI |
| | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 2T18 | 17.4/-13.1 | 13.0/-27.6 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jul-18 | 1.2 | 1.0 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jul-18 | 5.2 | 4.8 | STPS |
| vie 24-ago | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jul-18 | 19.5 | 20.4 | SEGOB |
| jue 30-ago | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jul-18 | 3.5/15.9/-31.7 | 8.4/4.1/-23.9 | SHCP |
| vie 31-ago | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 2T18 | 96.8 | 96.1 | SHCP |
| jue 6-sep | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | may-18 | 5.9 | 8.9 | INEGI |
| vie 7-sep | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ago-18 | N.D. | 5.0 | INEGI |
| lun 10-sep | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jun-18 | 5.3 | 5.6 | STPS |
| mié 12-sep | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | ago-18 | 22,598 | 4,121 | STPS |
| vie 21-sep | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jul-18 | 5.1 | 7.0 | INEGI |
| mar 25-sep | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ago-18 | 20.0 | 19.5 | SEGOB |
| mié 26-sep | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ago-18 | 1.0 | 1.2 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ago-18 | 5.2 | 5.2 | STPS |
| vie 28-sep | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ago-18 | -5.8/-24.3/42.6 | 3.5/15.9/-31.7 | SHCP |
| lun 8-oct | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jun-18 | 3.4 | 5.9 | INEGI |
| mar 9-oct | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | sep-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-oct | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jul-18 | 4.9 | 5.3 | STPS |
| mié 17-oct | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | sep-18 | 40,872 | 22,598 | STPS |
| mar 23-oct | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | sep-18 | 1.1 | 1.0 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | sep-18 | 5.0 | 5.2 | STPS |
| jue 25-oct | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ago-18 | 4.3 | 5.1 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | sep-18 | 19.2 | 20.0 | SEGOB |
| vie 26-oct | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 2T18 | 2.8 | 2.8 | INEGI |
| mar 30-oct | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | sep-18 | -2.0/-1.3/55.4 | -5.8/-24.3/42.6 | SHCP |
| mié 31-oct | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P2) | -1.6 | 2.6 | INEGI |
| | Exportaciones de mercancías | Anual | % a/a | 2017 | 3.2 | 1.4 | INEGI |
| jue 1-nov | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 3T18 | 15.8 | 21.7 | Banxico |
| mié 7-nov | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jul-18 | 2.7 | 3.4 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **2T18** | | | **Banorte** |
| jue 8-nov | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | oct-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ago-18 | 5.1 | 4.9 | STPS |
| mar 13-nov | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 3T18 | 3.6 | 3.3 | INEGI |
| vie 16-nov | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | oct-18 | 29,185 | 40,872 | STPS |
| mié 21-nov | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 3T18 | 133.2 | 901.3 | INEGI |
| vie 23-nov | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 3T18 | 11.1/8.5 | 17.4/-13.1 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | oct-18 | 1.1 | 1.1 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | oct-18 | 5.0 | 5.0 | STPS |
| lun 26-nov | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | sep-18 | 2.1 | 4.3 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | oct-18 | 21.0 | 19.2 | SEGOB |
| vie 30-nov | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | oct-18 | -7.1/12.0/47.2 | -2.0/-1.3/55.4 | SHCP |
| mar 5-dic | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 3T18 | 95.9 | 96.8 | SHCP |
| vie 7-dic | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | nov-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| lun 10-dic | Producto interno bruto por entidad federativa | Anual | % a/a | 2017 (P) | 2.6 | 5.0 | INEGI |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ago-18 | -1.3 | 2.7 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | sep-18 | 5.2 | 5.1 | STPS |
| mié 12-dic | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | nov-18 | 21,782 | 29,185 | STPS |
| jue 20-dic | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | oct-18 | 0.1 | 2.1 | INEGI |
| mié 26-dic | Incidencia delictiva | Mensual | miles | nov-18 | 18.5 | 21.0 | SEGOB |
| vie 28-dic | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | nov-18 | -10.6/8.4/-46.5 | -7.1/12.0/47.2 | SHCP |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP

**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

(NM) Nueva metodología

## 1er Semestre 2019

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| mié 9-ene | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | dic-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| jue 10-ene | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | oct-18 | 4.8 | 5.2 | STPS |
| lun 14-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | nov-18 | 1.4 | 1.1 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | nov-18 | 5.5 | 5.0 | STPS |
| mié 16-ene | Creación formal de empleo | Mensual | núm.aseg. (miles) | dic-18 | -61,990 | 21,782 | STPS |
| jue 17-ene | Indicador mensual de la actividad Industrial | Mensual | % a/a | sep-18 | 1.6 | -1.3 | INEGI |
| lun 21-ene | Incidencia delictiva | Mensual | miles | dic-18 | 17.9 | 18.5 | SEGOB |
| mié 23-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | dic-18 | 0.7 | 1.4 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | dic-18 | 5.1 | 5.5 | STPS |
| vie 25-ene | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | nov-18 | 2.0 | 0.1 | INEGI |
| mar 29-ene | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 3T18 | 1.3 | 2.8 | INEGI |
| mié 30-ene | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | dic-18 | 6.0/10.6/2.6 | -10.6/8.4/-46.5 | SHCP |
| vie 1-feb | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 4T18 | 12.2 | 15.8 | Banxico |
| jue 7-feb | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ene-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-feb | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | oct-18 | 3.4 | 1.6 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | nov-18 | 5.0 | 4.8 | STPS |
| **mar 12-feb** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **3T17** | | | **Banorte** |
| jue 14-feb | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 4T18 | 3.1 | 3.6 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | ene-19 | 33,626 | -61,990 | STPS |
| mié 20-feb | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ene-19 | 18.9 | 17.9 | SEGOB |
| lun 25-feb | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 4T18 | 467.1 | 133.2 | SE |
| mar 26-feb | Ventas al menudeo | Mensual | a/a | dic-18 | -1.0 | 2.0 | INEGI |
| mié 27-feb | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ene-19 | 4.5 | 0.7 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ene-19 | 9.8 | 5.5 | STPS |
| jue 28-feb | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 4T18 | 11.7/1.6 | 11.1/8.5 | Banxico |
| vie 1-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ene-19 | 4.2/2.6/-29.8 | 6.0/10.6/2.6 | SHCP |
| | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 4T18 | 98.8 | 95.9 | SHCP |
| jue 7-mar | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | feb-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-mar | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | nov-18 | 5.1 | 3.4 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | dic-18 | 6.2 | 5.0 | STPS |
| mar 12-mar | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | feb-19 | 26,849 | 33,626 | STPS |
| mié 20-mar | Incidencia delictiva | Mensual | miles | feb-19 | 17.5 | 18.9 | SEGOB |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | feb-19 | 5.1 | 4.5 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | feb-19 | 10.7 | 9.8 | STPS |
| mar 26-mar | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ene-19 | 4.5 | -1.0 | INEGI |
| vie 29-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | feb-19 | 2.9/5.8/-47.0 | 4.2/2.6/-29.8 | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 4T19 | 12.1 | N.D. | INEGI |
| mar 9-abr | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | mar-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-abr | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ene-19 | 7.5 | 6.2 | STPS |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | dic-18 | 4.1 | 5.1 | INEGI |
| lun 15-abr | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | mar-19 | 11,576 | 26,849 | STPS |
| mar 23-abr | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | mar-19 | 4.5 | 5.1 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | mar-19 | 9.3 | 10.7 | STPS |
| lun 22-abr | Incidencia delictiva | Mensual | miles | mar-19 | 19.2 | 17.5 | SEGOB |
| jue 25-abr | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | feb-19 | 5.5 | 4.5 | INEGI |
| lun 29-abr | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 4T18 | 3.0 | 1.3 | INEGI |
| mar 30-abr | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | mar-19 | 6.0/10.6/2.6 | 2.9/5.8/-47.0 | SHCP |
| jue 2-may | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 1T19 | 9.2 | 12.2 | Banxico |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ene-19 | 4.4 | 4.1 | INEGI |
| jue 9-may | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | abr-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 10-may | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | feb-19 | 7.6 | 7.5 | STPS |
| **mar 14-may** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **4T18** | | | **Banorte** |
| mié 15-may | Ingresos y egresos por entidad federativa | Anual | % a/a real | 2017 (D) | -2.0 | 2.6 | INEGI |
| jue 16-may | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 1T19 | 3.2 | 3.1 | INEGI |
| vie 17-may | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | abr-19 | -8,686 | 11,576 | STPS |
| lun 20-may | Incidencia delictiva | Mensual | miles | abr-19 | | | SEGOB |
| mié 22-may | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | mar-19 | | | INEGI |
| jue 23-may | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 1T19 | | | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 1T19 | | | SE |
| jue 30-may | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 1T19 | | | SHCP |
| | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | SHCP |
| lun 10-jun | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | feb-19 | | | INEGI |
| vie 7-jun | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | may-19 | | | INEGI |
| lun 10-jun | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | mar-19 | | | STPS |
| mié 12-jun | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | may-19 | | | STPS |
| jue 20-jun | Incidencia delictiva | Mensual | miles | may-19 | | | SEGOB |
| mar 25-jun | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | abr-19 | | | INEGI |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| vie 28-jun | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | may-19 | | | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 1T19 | | | INEGI |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP
**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local
(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas
(NM) Nueva metodología

# Región Norte

- **El crecimiento promedio de la actividad económica en la región norte fue de 2.2% anual en 2018, mientras que en el último trimestre mostró el mayor dinamismo económico de las seis regiones del país**
- **El mercado laboral de la región presentó un ritmo de creación de empleo por encima del promedio nacional, aunque la tasa de desempleo es la más alta en el país**
- **La IED en la región norte registró el mayor crecimiento de las seis regiones del país en 2018, así como el más alto de los últimos tres años. Por el contrario, en el cuarto trimestre la IED retrocedió 42.7% en términos anuales**
- **La deuda en la región norte sumó 129.3mmp al cierre del 2018, el segundo mayor monto a nivel nacional**

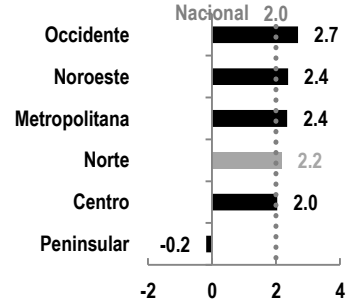
**La región norte registró el cuarto mejor dinamismo económico del país en 2018.** El buen desempeño de todas las actividades económicas contribuyó al avance del norte en 2018; destaca el crecimiento del sector agrícola aunado al de los servicios. Por su parte, en 4T18 la región norte lideró la economía del país al registrar un crecimiento de 2.7% a tasa anual apoyado en mayor medida, por el avance del sector de los servicios.

**Indicadores mixtos en el sector laboral de la región Norte.** La tasa de desempleo se ubicó en 4.1% por encima del 3.3% promedio nacional. No obstante, el empleo creció a una tasa de 3.7%, ubicándose como la tercera región con mayor dinamismo en la creación de empleos por encima del promedio nacional (3.4% en 3T18).

**La inversión extranjera directa (IED) en la región norte registró un incremento de 44.3% anual en 2018.** Con ello, la región se ubicó como la mayor receptora de inversión extranjera del país durante 2018, (27% del total de IED nacional). En contraste, en 4T18 los flujos en el norte descendieron a niveles no vistos desde el 2T17 (27.8% del total de IED nacional).

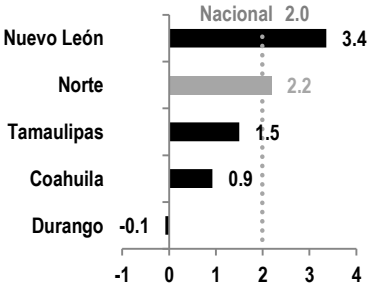
**La deuda en la región norte sumó 129.3mmp al cierre del 2018.** Esto representa el 3.8% del PIB de la región y el 178.8% de sus participaciones. En este sentido, la región es la más alta tanto como porcentaje del PIB como de las participaciones. Al interior, la entidad con la mayor deuda fue Nuevo León (73.0mmp) mientras que la menor fue Durango (7.3mmp).

**PIB* regional 2018**
%, anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*
*PIB calculado con cifras del *ITAEE* (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**PIB* de la Región Norte 2018**
%; anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*
*PIB calculado con cifras del *ITAEE* (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**Principales características de la Región Norte[1]**

| | %, PIB | | Población | | Extensión territorial | | Composición sectorial del PIB, % | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nacional | Regional | Mill. | %, Total | Km² | %, Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
| **México** | **100.0** | | **112.3** | **100.0** | **1,921,044** | **100.0** | **3.3** | **31.0** | **65.6** |
| ***Norte**** | ***14.9*** | ***100.0*** | ***12.3*** | ***11.0*** | ***369,464*** | ***19.2*** | ***2.2*** | ***38.9*** | ***59.0*** |
| Coahuila | 3.5 | 23.7 | 2.7 | 22.3 | 151,571 | 41.0 | 2.1 | 52.1 | 45.8 |
| Durango | 1.2 | 7.8 | 1.6 | 13.3 | 73,677 | 19.9 | 10.2 | 30.1 | 59.6 |
| Nuevo León | 7.3 | 49.5 | 4.7 | 37.8 | 64,555 | 17.5 | 0.5 | 35.1 | 64.5 |
| Tamaulipas | 2.8 | 19.0 | 3.3 | 26.6 | 79,661 | 21.6 | 3.4 | 35.7 | 60.9 |

Fuente: Banorte e INEGI
1. Los porcentajes de las regiones se presentan con respecto al total nacional. Sin embargo, los porcentajes por estado representan su ponderación con respeto a la región a la que pertenecen.

## Actividad económica

- **El crecimiento promedio de la actividad económica en la región norte fue de 2.2% anual durante el 2018**
- **La actividad económica en la región estuvo liderada por el dinamismo de las actividades terciarias aunado al mejor desempeño de las primarias**
- **Nuevo León lideró el crecimiento de la región en 2018**
- **Por el contrario, Durango registró la única disminución en la economía de las entidades de la región**

La actividad económica de la región norte registró un crecimiento de 2.2% anual durante el 2018, cifra ligeramente por arriba del 2% anual registrado por el promedio nacional, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe señalar que este resultado disminuyó en 0.4pp con respecto al obtenido en 2017.

**Producto interno bruto por región***
% anual

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2.8** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| Centro | 5.7 | 5.6 | 4.3 | 4.1 | 2.0 |
| Metropolitana | 2.3 | 3.1 | 3.2 | 2.9 | 2.4 |
| Noroeste | 1.8 | 6.0 | 4.9 | 2.7 | 2.4 |
| ***Norte*** | ***3.2*** | ***3.3*** | ***1.5*** | ***2.6*** | ***2.2*** |
| Occidente | 4.8 | 3.8 | 4.8 | 2.8 | 2.7 |
| Peninsular | 1.0 | -0.4 | -1.2 | -3.2 | -0.2 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, la economía de Nuevo León ha mostrado un buen desempeño en los últimos 3 años. En 2018, la entidad registró un crecimiento económico de 3.4% en términos anuales, mismo que la llevó a liderar con el mayor dinamismo económico de las cuatro entidades que comprenden a la región y la cuarta a nivel nacional.

Por el contrario, Durango presentó la única disminución en la economía de las entidades de la región, sumando 2 años consecutivos en contracción. Con ello, el estado ocupó la vigésima séptima posición del país con mayor dinamismo económico, como podemos apreciar en la siguiente tabla.

**Producto interno bruto de la región norte***
% anual

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| ***Norte*** | ***3.3*** | ***1.5*** | ***2.6*** | ***2.2*** |
| Coahuila | 1.4 | 1.7 | 5.0 | 0.9 |
| Durango | 0.7 | 3.8 | -1.0 | -0.1 |
| Nuevo León | 4.9 | 1.6 | 3.0 | 3.4 |
| Tamaulipas | 2.5 | 0.0 | 0.0 | 1.5 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Por sectores, las actividades terciarias de la región norte registraron el mayor avance de la región en 2018 (2.9% anual). Sin embargo, este crecimiento fue el menor observado de los últimos 4 años. El dinamismo de las actividades en la región se atribuye al buen desempeño de los servicios en todas las entidades de la región y a la inversión realizada por empresas extranjeras durante el año (685.7 mdd).

Por su parte, las actividades primarias mostraron un dinamismo de 1.9% anual, con el cual abandonó el terreno negativo prevaleciente desde el 2015. En este sentido, el avance de las actividades para la agricultura en la región deben su resultado al buen desempeño de la agricultura en todos los estados de la región aunado a la inversión extranjera realizada al sector durante el periodo (47.8 mdd)

No obstante, las actividades secundarias registraron el menor crecimiento de la región (1.2% anual). Este avance, se debe principalmente al incremento que presento la industria en 2 de las 4 entidades que componen la región, así como a la fuerte inversión extranjera en todos los sectores industriales de la región (4,447.8 mdd).

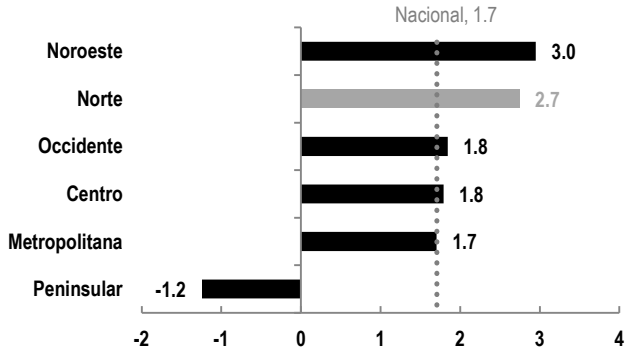
**Composición de la actividad económica en 2018*: Región Norte**
% anual

| %; anual | Total | Agropecuarios | Industriales | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **2.0** | **2.4** | **0.2** | **2.8** |
| ***Norte*** | ***2.2*** | ***1.9*** | ***1.2*** | ***2.9*** |
| Coahuila | 0.9 | 2.6 | -0.5 | 2.5 |
| Durango | -0.1 | 1.1 | -5.9 | 2.6 |
| Nuevo León | 3.4 | 2.0 | 3.0 | 3.6 |
| Tamaulipas | 1.5 | 1.2 | 1.4 | 1.5 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Con respecto al último trimestre del 2018, observamos que la región norte registró un crecimiento ligeramente inferior al mostrado en el trimestre anterior. Sin embargo, este resultado se ubicó muy por arriba del promedio nacional, logrando colocarse como la segunda región con mayor crecimiento económico de las regiones que componen el país, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Producto interno bruto por región en 4T18***
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, Nuevo León mostró el mayor dinamismo económico de la región y el cuarto del país durante el periodo, como podemos apreciar en la siguiente tabla. Por el contrario, Coahuila registró la única contracción económica de las entidades de la región, misma que la llevó a ocupar la vigésima tercera posición de las entidades del país con mayor crecimiento económico en 4T18. No obstante, esta disminución ha sido la más baja observada en la economía de la entidad desde el 3T16.

**Producto interno bruto de la región norte***
% anual

| | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.2** | **2.6** | **2.5** | **1.7** | **2.0** |
| ***Norte*** | ***0.8*** | ***2.3*** | ***2.8*** | ***2.7*** | ***2.2*** |
| Coahuila | 2.0 | 1.5 | 0.5 | -0.3 | 0.9 |
| Durango | -2.7 | -0.9 | 0.6 | 2.5 | -0.1 |
| Nuevo León | 0.8 | 3.7 | 4.7 | 4.2 | 3.4 |
| Tamaulipas | 0.3 | 1.1 | 1.7 | 2.9 | 1.5 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

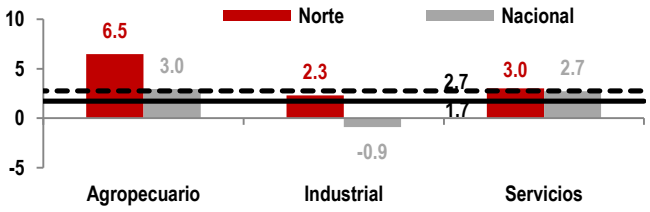
Por sectores, las actividades primarias en el norte registraron el mayor avance en 4T18 (6.5% anual) y se debe al buen desempeño de la agricultura en todas las entidades que componen la región. En este sentido Tamaulipas fue la entidad que registró el mayor crecimiento agrícola de la región, mismo que. no había sido visto en la entidad desde el 2T16.

Por su parte, Durango registró el menor crecimiento de las actividades primarias de la región en 4T18. Sin embargo, dicho dinamismo no se había observado en la entidad desde el 1T17 y es resultado en mayor medida, a la nula inversión por parte de empresas extranjeras en las actividades agrícolas.

Las actividades terciarias mostraron un crecimiento de 3% anual en 4T18, el mayor de los últimos 5 trimestres y es resultado del buen desempeño de los servicios en todas las entidades de la región y de la inversión extranjera por 10.2 mdd. En este sentido, Nuevo León registró el mayor crecimiento e las actividades de la región y se debe en mayor medida a la inversión extranjera en algunos rubros como el de los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles y servicios de apoyo a los negocios y manejo de residuos y desechos, y el de servicios de remediación, entre otros (10.2 mdd).

Por su parte, Coahuila registró el menor crecimiento de las actividades de la región, mismo que no se había visto desde el 2T14 y se debe en mayor medida, a la desinversión extranjera en los servicios financieros y de seguros (-3.6 mdd).

**Comportamiento de la actividad económica en 4T18**[1]
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
1. Se utiliza el ITAEE

No obstante, las actividades secundarias de la región registraron el menor crecimiento en 4T18 (2.3% anual). Sin embargo, este fue el mayor observado en la región desde el 3T17 y se atribuye tanto al incremento de la industria en 3 de los 5 estados que componen la región, como a la inversión extranjera en todos los sectores (1,268.5 mdd).

**Composición de la actividad económica en 4T18*: Región Norte**
% anual

| | Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **1.7** | **3.0** | **-0.9** | **2.7** |
| ***Norte*** | ***2.7*** | ***6.5*** | ***2.3*** | ***3.0*** |
| Coahuila | -0.3 | 6.9 | -2.0 | 1.3 |
| Durango | 2.5 | 4.7 | 1.4 | 2.6 |
| Nuevo León | 4.2 | 5.1 | 4.6 | 3.9 |
| Tamaulipas | 2.9 | 11.9 | 2.3 | 2.9 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Como se mencionó en documentos anteriores, existen diferencias entre los datos del reporte del *ITAEE* –que solo comprende una división de la actividad económica hasta un nivel de primarias, secundarias y terciarias– y las que se derivan del reporte mensual de actividad industrial por estado. No obstante, al tener mayor desglose dentro de este último, usamos estas cifras para analizar la producción industrial por sector.

Dicho lo anterior, las actividades secundarias de la región norte mostraron un avance de 1.2% a tasa anual en 2018, así mismo en el último trimestre de ese año, se dio el mayor crecimiento de los últimos 5 trimestres, como se observa en la siguiente tabla.

**Actividad industrial por región**
% anual

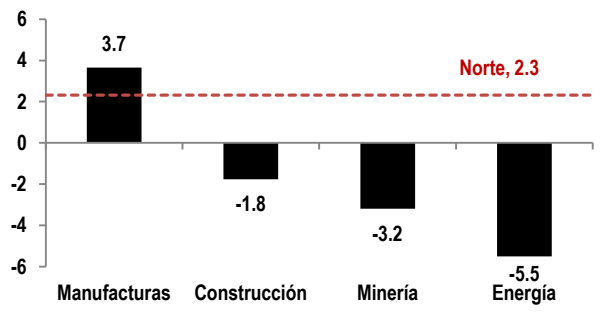
| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-0.9** | **-0.8** | **0.2** | **100.0** |
| Centro | -1.2 | 0.4 | -0.5 | 10.7 |
| Metropolitana | -1.9 | 1.4 | 1.1 | 39.0 |
| Noroeste | 4.2 | 2.7 | 3.9 | 12.7 |
| ***Norte*** | ***2.3*** | ***-0.4*** | ***1.2*** | ***14.9*** |
| Occidente | 0.0 | 1.1 | 0.9 | 10.6 |
| Peninsular | -2.7 | -8.3 | -1.4 | 12.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada región con respecto al nacional

El dinamismo de la actividad industrial de la región norte en 2018, se atribuye principalmente al incremento en el sector manufacturero (2.6% anual), mientras que el sector para la construcción, minería y energía eléctrica limitaron el crecimiento de la actividad al registrar disminuciones de 3.8% anual, 1.6% anual y 0.1% anual respectivamente.

En 4T18, el crecimiento de la actividad industrial es también resultado del buen dinamismo del sector manufacturero, y estuvo limitado por las caídas en los sectores restantes, como se observa en la siguiente gráfica.

**Actividad industrial por sector en 4T18: Región Norte**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por entidad, destacamos el crecimiento anual de la actividad industrial en Nuevo León en 2018 (el mayor de los últimos 3 años), el cual es resultado del avance que tuvieron los sectores manufacturero, construcción y para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica.

En sentido contrario, Durango registró la mayor caída de la actividad industrial de los estados de la región en 2018, así como también la mayor desde 2005. Este resultado, se debe a las fuertes caídas en los sectores para la construcción, para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica y minería.

**Actividad industrial: Región Norte**
% anual

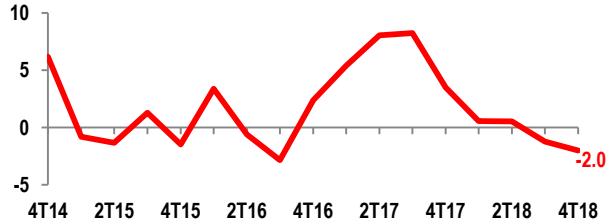
| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| ***Norte*** | **2.3** | **-0.4** | **1.2** | ***100.0*** |
| Coahuila | -2.0 | 3.5 | -0.5 | 23.7 |
| Durango | 1.4 | -10.4 | -5.9 | 7.7 |
| Nuevo León | 4.6 | -0.4 | 3.0 | 49.5 |
| Tamaulipas | 2.3 | -1.4 | 1.4 | 19.0 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada estado con respecto al regional

En el último trimestre del 2018, Nuevo León también registró el mayor crecimiento de la actividad industrial de las entidades de la región, colocándose en la posición número 7 de las 32 entidades del país con mayor dinamismo de la actividad durante el periodo. Este avance se debe principalmente al incremento en los sectores manufacturero y para la construcción.

Por su parte, Coahuila registró la única caída de la actividad industrial de la región durante el periodo (la mayor desde el 3T16), misma que la posicionó en el vigésimo lugar de las 32 entidades federativas con mayor dinamismo de la actividad industrial y es resultado principalmente por las caídas en los sectores manufacturero, construcción y minero. Cabe señalar que la actividad industrial del estado suma 2 trimestres consecutivos en contracción.

**Actividad industrial: Coahuila**
% anual

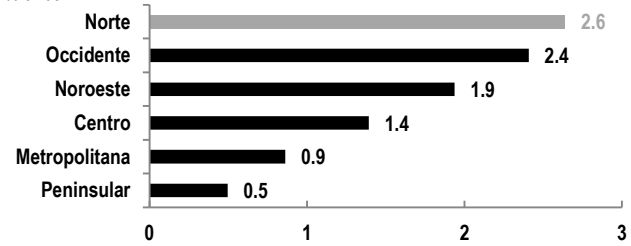



Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Industria manufacturera*

Como se mencionó anteriormente, la industria manufacturera apoyó de manera única el crecimiento que presentó la actividad industrial de la región en 2018 y se debe en mayor medida, a la inversión por parte de empresas extranjeras al sector (3,098.1 mdd), así como al buen desempeño que mostró la industria en todas las entidades que componen la región. Con ello, la inversión en la industria manufacturera se posicionó en el primer lugar de las seis regiones del país con mayor crecimiento durante el periodo, como se puede observar en la siguiente gráfica.

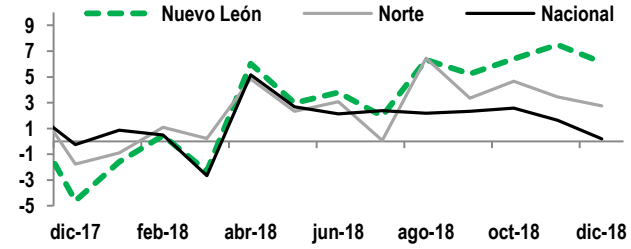
**Crecimiento de la industria manufacturera por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Nuevo León registró el mayor dinamismo de la región durante el 2018 (3.6% anual). Este avance estuvo apoyado por la fuerte inversión extranjera al sector (3,134.9 mdd), en especial el realizado en la industria de las bebidas y del tabaco, en la química y en la de metálicas básicas, entre otros. Como podemos observar en la siguiente gráfica, el crecimiento de la industria del estado se ha mantenido por encima del promedio tanto regional, como nacional en los últimos 9 meses.

**Crecimiento de la industria manufacturera: Nuevo León**
% anual

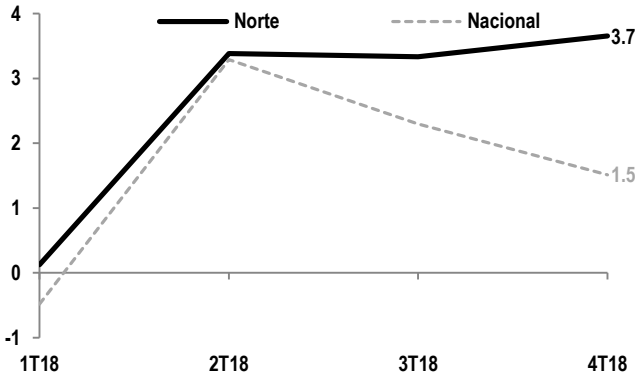



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, Durango registró el menor crecimiento de la industria en la región, siendo diciembre uno de los meses más bajos para la industria durante el 2018, esto a pesar de las inversiones realizadas por parte de empresas extranjeras a lo largo del 2018.

En el cuarto trimestre, la industria manufacturera de la región norte mostró el mayor crecimiento de los últimos 4 trimestres –referirse a la siguiente gráfica– Cabe señalar que este dinamismo se da en mayor medida, por la fuerte inversión extranjera realizada al sector durante el periodo (1,001.9 mdd), así como también al avance del sector en Nuevo León, Tamaulipas y Durango, mientras que estuvo mermado por la caída registrada en Coahuila.

**Crecimiento del sector manufacturero: Región Norte**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En este sentido, Nuevo León fue la entidad que registró el mayor crecimiento de la industria en 4T18, siendo este, el más alto de los últimos 4 trimestres y es resultado en mayor medida a la disminución en el costo unitario de la mano de obra, mismo que suma 2 trimestres a la baja, al incremento en la productividad laboral y a la inversión realizada por parte de empresas extranjeras (671.9 mdd), en especial a los complejos siderúrgicos.

**Producción manufacturera: Región Norte**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **1.7** | **1.7** |
| ***Norte*** | ***3.7*** | ***1.3*** | ***2.6*** |
| Coahuila | -0.4 | 4.4 | 2.2 |
| Durango | 0.4 | -0.8 | 0.5 |
| Nuevo León | 6.7 | -0.3 | 3.6 |
| Tamaulipas | 5.4 | -0.8 | 1.2 |

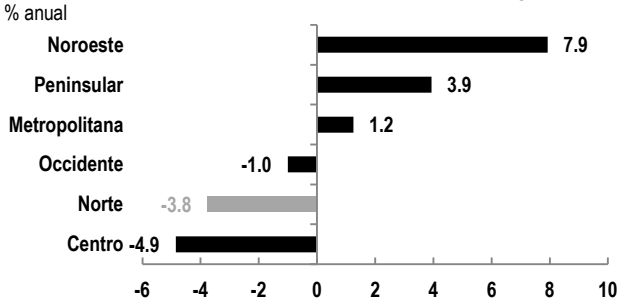
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, la industria manufacturera en Coahuila mermó el crecimiento del sector de la región durante el periodo al registrar el único descenso de las entidades que la componen, como observamos en la tabla anterior. Cabe señalar que esta disminución ha sido la mayor de los últimos 4 trimestres y se debe al incremento en el costo unitario de la mano de obra (3.1%), y a la baja en la productividad laboral en 4T18 (-2.4%).

### *Industria para la construcción*

La industria para la construcción de la región norte registró el mayor decremento de las actividades secundarias de la región en 2018, la mayor caída de la industria desde el 2009 y se debe a la disminución del sector en 2 de las 4 entidades de la región. Con ello, la construcción en la región se ubicó en la penúltima posición de las 6 regiones del país con mayor dinamismo en 2018, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

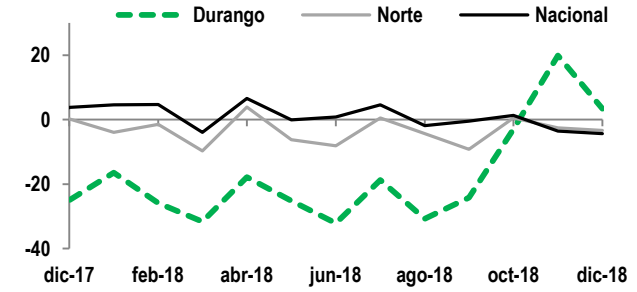
**Crecimiento de la industria para la construcción por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Durango fue el estado con la mayor caída del sector en la región durante el 2018 (-18.5% anual) y se debe en mayor medida, a la fuerte baja de 55.2% en la tasa de crecimiento de la obra púbica en diciembre. A pesar de ello, como se puede apreciar en la siguiente gráfica, la industria del estado ha mostrado un buen dinamismo desde agosto, el cual ha sido impulsado por la inversión extranjera realizada al sector durante el año (0.7 mdd).

**Crecimiento de la industria para la construcción: Durango**
% anual

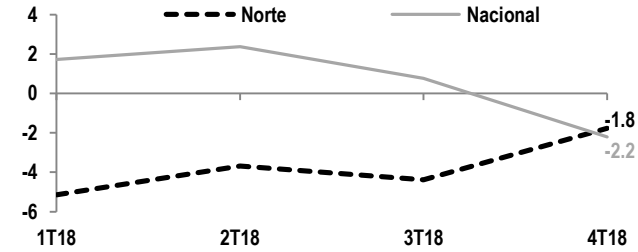



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Tamaulipas contrarresto en mayor medida la caída del sector en la región al registrar el mayor crecimiento de la industria en 2018. Este resultado se debe en parte al crecimiento observado en el mes de diciembre tanto de la obra pública (8.6%), como de la obra privada (10.5%), así como también a la inversión por parte de empresas extranjeras al sector durante el periodo (2 mdd).

Con respecto al 4T18, la región norte mostró señales de recuperación al registrar la menor caída de los últimos 4 trimestres, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se atribuye en mayor medida, a la fuerte caída de la industria en Coahuila. Por el contrario, el dinamismo del sector en las demás entidades de la región contrarresto dicha caída.

**Crecimiento de la industria para la construcción: Región Norte**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En este sentido, Coahuila fue la única entidad de la región que registró caída del sector durante el 4T18. Cabe señalar que la industria para la construcción en este estado se ha mantenido en terreno negativo durante el 2018, siendo la reducción del último trimestre la menor de los últimos 4 trimestres gracias a la inversión extranjera realizada en el sector (0.1 mdd), misma que se distribuyó en mayor medida, a la edificación de naves y plantas industriales. Sin embargo, la caída en la industria del estado es resultado de la falta de proyectos tanto de obra pública, como privada. Tan sólo en el mes de diciembre, la tasa de crecimiento de la obra privada y pública registró una fuerte disminución de -22.2% respectivamente.

**Construcción: Región Norte**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-2.2** | **-1.1** | **0.6** |
| ***Norte*** | ***-1.8*** | ***-1.8*** | ***-3.8*** |
| Coahuila | -9.9 | 1.9 | -12.6 |
| Durango | 6.5 | -26.6 | -18.5 |
| Nuevo León | 1.6 | -1.5 | 1.7 |
| Tamaulipas | 0.4 | 2.5 | 3.7 |

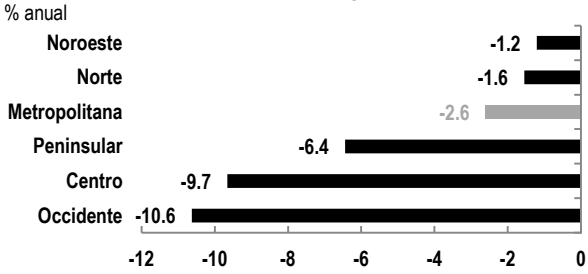
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contario, Durango registró el mayor dinamismo de la industria de los estados que componen la región en 4T18, el mayor de los últimos 4 trimestres, y se debe en particular al incremento en la tasa de obras de tipo privado, en especial, el observado en el mes de diciembre (21.9%).

### *Sector minero*

La industria minera también contribuyó al menor dinamismo de las actividades secundarias en 2018, al registrar una disminución no vista desde el 2013. En este sentido el sector minero de la región norte sumó cinco años consecutivos en contracción. Con este resultado, la región se posicionó en el segundo lugar de las 6 regiones del país con mayor avance de este sector, como podemos apreciar en la siguiente gráfica y es resultado de la caída en la industria de prácticamente todas las entidades que componen la región.

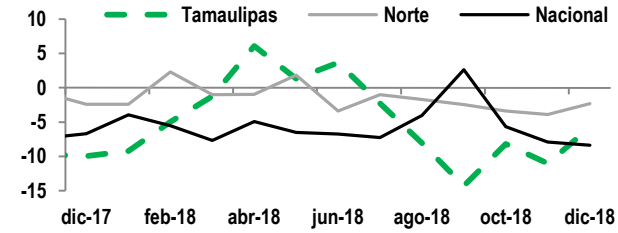
**Crecimiento del sector minero por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, observamos que Tamaulipas registró la mayor caída del sector de las entidades de la región durante el 2018 (-4.6% anual) y se debe en mayor medida, a la poca producción de agregados pétreos, arena, grava y cantera, entre otros. Cabe señalar que el sector en la entidad recibió un total de 204.6 mdd por parte de inversiones extranjeras. Como podemos apreciar en la siguiente gráfica, el sector minero regresó a terreno negativo a partir de junio 2018, sin embargo, en los últimos meses mostró señales de recuperación sobrepasando el promedio nacional.

**Crecimiento del sector minero: Tamaulipas**
% anual

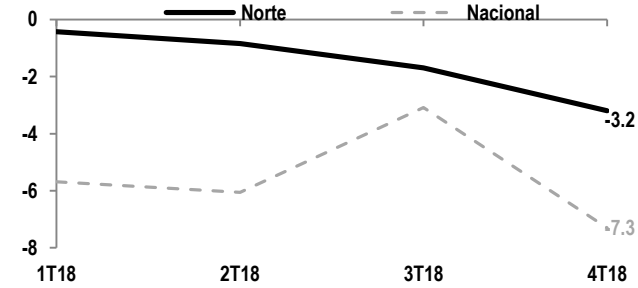



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar que Coahuila no registró movimiento de la industria minera con respecto al 2017. Sin embargo, observamos una importante inversión extranjera al sector dentro del estado (34.9 mdd), mismo que estabilizó (aunque en terreno negativo), los niveles de producción en la entidad en 2018.

Con respecto al último trimestre del 2018, la industria minera de la región norte continuó en terreno negativo. No obstante, dicha contracción fue la mayor de los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Dicha caída es resultado, en mayor medida, de la baja observada del sector en todas las entidades de la región.

**Crecimiento del sector minero: Región Norte**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Examinando el desempeño de la industria minera en las entidades que comprenden esta región, observamos que Tamaulipas registró el mayor decremento de la región durante el 4T18 y el mayor de los últimos 4 trimestres. Dicha disminución es resultado en mayor medida, a la baja producción de cobre y de agregados pétreos como arena, caliza, cantera, fosforita y grava, entre otros. Cabe señalar que se realizó una inversión de 82.9 mdd en el sector del estado, principalmente en la extracción de petróleo y gas, sin embargo, esta inversión no fue suficiente para contrarrestar la caída de la industria en la entidad durante el periodo.

**Minería: Región Norte**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-7.3** | **-7.8** | **-5.5** |
| ***Norte*** | ***-3.2*** | ***-2.4*** | -1.6 |
| Coahuila | -2.8 | 2.7 | 0.0 |
| Durango | -3.1 | -7.6 | -3.1 |
| Nuevo León | -0.8 | 0.3 | -0.8 |
| Tamaulipas | -8.3 | -10.5 | -4.6 |

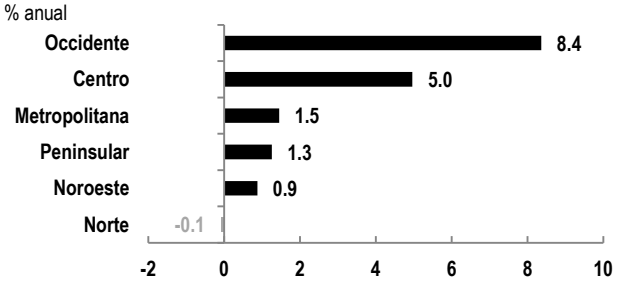
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por otro lado, Nuevo León registró la menor caída de la industria de las entidades de la región, colocándose nuevamente en terreno negativo luego de la recuperación observada en el trimestre anterior. Esta baja obedece principalmente a la falta de consolidación en la fase de exploración de empresas como Lamosa, Baramin y Almos Gold Inc., las cuales tienen proyectos mineros pendientes dentro del estado.

### *Producción de energía eléctrica*

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica fue otro de los sectores que aunque en menor medida, mermó el crecimiento del sector industrial de la región durante el 2018. En este sentido, la industria eléctrica del norte registró la única caída del sector de las regiones del país posicionándola en el último lugar, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Este decremento se debe en parte, a la baja en la producción de energía eléctrica en Durango y Coahuila. Sin embargo, estuvo limitada por los avances del sector que presentó Nuevo León y Tamaulipas, así como la inversión extranjera realizada durante el periodo (813.2 mdd).

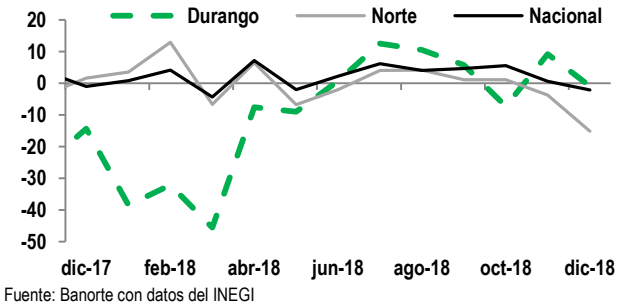
**Crecimiento de la producción de energía eléctrica por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Durango, entidad con la mayor caída del sector en la región durante el 2018 (-9.4% anual), la industria eléctrica registró una disminución en el último mes del año regresando a terreno negativo a pesar de la inversión externa por 34.4 mdd al sector durante el 2018 –referirse a la siguiente gráfica–.

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Durango**
% anual

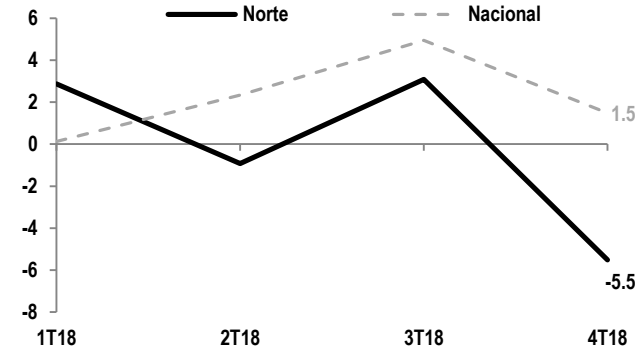



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Nuevo León registró el mayor dinamismo del sector en 2018, mismo que se debe en mayor medida a la inversión por parte de empresas extranjeras por 359.3 mdd. Cabe señalar que en diciembre la industria eléctrica de la entidad tocó su punto más bajo del año.

En el último trimestre del año, la industria eléctrica de la región norte registró el nivel más bajo de las regiones del país y de los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Dicho resultado se debe en mayor medida, a la fuerte disminución en la producción de energía eléctrica en Tamaulipas, Nuevo León y Durango. Sin embargo, el avance en Coahuila y la inversión extranjera al sector por 73.6 mdd contrarrestó en cierta medida dicha baja.

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Región Norte**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

La industria para la generación de energía eléctrica en Tamaulipas (entidad con la mayor caída de la región en 4T18), registró su nivel más bajo de los últimos 4 trimestres. Este significativo decremento es resultado en mayor medida, a la falta de consolidación en los proyectos de los 3 parques eólicos (Salitrillos, Vicente Guerrero y Mesa La Paz), con el fin de reforzar la producción de energías eólica.

**Producción de energía eléctrica: Región Norte**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.8** | **2.3** |
| ***Norte*** | ***-5.5*** | ***-4.6*** | ***-0.1*** |
| Coahuila | 1.8 | -8.8 | -1.3 |
| Durango | -0.5 | -18.5 | -9.4 |
| Nuevo León | -7.6 | 7.3 | 2.7 |
| Tamaulipas | -9.2 | -12.9 | 0.3 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, en Coahuila (entidad con el único crecimiento de la región en 4T18), la producción de electricidad registró disminución en el último trimestre del año y se debe en mayor parte a la desinversión realizada por empresas extranjeras a los sectores de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica y de suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final (-9.3 mdd).

## Empleo y Salarios

### *Tasa de desempleo*

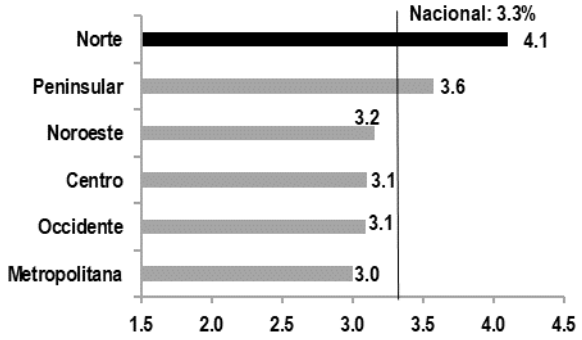
- **La tasa de desempleo en la región Norte se ubicó en 4.1% en 4T18 vs. 3.3% a nivel nacional, utilizando cifras ajustadas por estacionalidad**

- **Coahuila es la entidad en donde se observa la mayor caída en la tasa de desempleo al pasar de 4.6% en el trimestre previo a 4.1%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, destaca el incremento de la tasa de desempleo en Tamaulipas al ubicarse en 4% vs. 3.6% en el trimestre anterior**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 4T18, la tasa de desempleo en la región Norte se ubicó en 4.1%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 12.5% de la PEA nacional, se redujo 0% con respecto al trimestre anterior. Asimismo, la PEA desocupada, que representó 12.2% de la PEA nacional, se redujo 8.9% en el cuarto trimestre del año. En este contexto, la tasa de desempleo de la región se posicionó como la más alta a nivel nacional en 4T18 como se observa en la siguiente gráfica.

**Tasa de desempleo por región – 4T18**
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

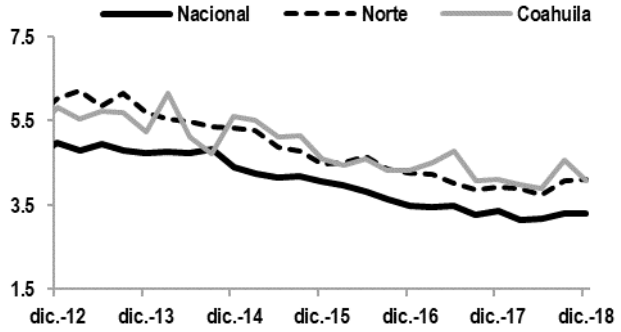



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída en la tasa de desempleo en Coahuila en donde la tasa pasó de 4.6% en 3T18 a 4.1% en el cuarto trimestre del año. Esta tasa es la segunda más baja de entre los estados que conforman la región. Cabe destacar que la tasa de desempleo en Coahuila es la cuarta más alta a nivel nacional. Asimismo, Coahuila está entre las cinco entidades a nivel nacional con la mayor caída en la tasa de desempleo durante el período en cuestión.

La PEA de la entidad, 12.8% de la PEA de la región, registró un incremento de 0.1% en 4T18 (vs. el +1% observado a nivel regional). Por su parte, la población desocupada de la entidad, 11.2% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 0.1% durante el período en cuestión.

**Evolución de la tasa de desempleo en la región Norte**
%, cifras ajustadas por estacionalidad




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

En contraste, la tasa de desempleo en Tamaulipas se incrementó al pasar de 3.6% en 3T18 a 4% en 4T18, ubicándose entre las 10 entidades en donde más creció el desempleo en el último trimestre del año pasado. Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 66% de la PEA de la región, registró un retroceso de 0.1% en 4T18. Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 61.3% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 0.6% durante el período en cuestión.

**Tasa de desempleo: Región Norte**
%

| | 4T18 | 3T18 | Promedio 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.3** | **3.3** | **3.2** |
| ***Norte*** | ***4.1*** | ***4.1*** | ***4.0*** |
| Nuevo León | 3.7 | 3.6 | 3.6 |
| Tamaulipas | 4.0 | 3.6 | 3.8 |
| Coahuila | 4.1 | 4.6 | 4.1 |
| Durango | 4.7 | 4.6 | 4.3 |

Fuente: INEGI

### *Creación de empleos*

- **La tasa de crecimiento de las personas aseguradas en el IMSS en la región Norte fue la tercera más alta a nivel nacional en 4T18 (3.7% anual vs. 3.4% nacional)**

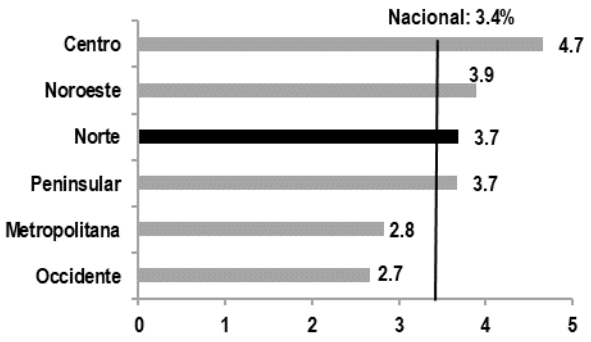
- **No obstante, la creación de empleos en el cuarto trimestre del año fue menor en 12 mil plazas vs. el mismo período del año anterior**

- **Tamaulipas fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en el cuarto trimestre del año (4.1% anual)**

- **Por su parte, la entidad con menor crecimiento en el número de asegurados al IMSS fue Durango (2.5%)**

Con cifras al 4T18, la región Norte registró un crecimiento en el número de asegurados en el IMSS (*Instituto Mexicano del Seguro Social*) de 3.7% anual, cifra que se ubicó por encima del promedio observado a nivel nacional (3.4%). La región mostró el tercer mayor crecimiento en este rubro de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente gráfica. En este contexto, la región ha añadido alrededor de 118 mil empleos en lo que va del año.

**Número de asegurados al IMSS por región en 4T18**
% var. anual



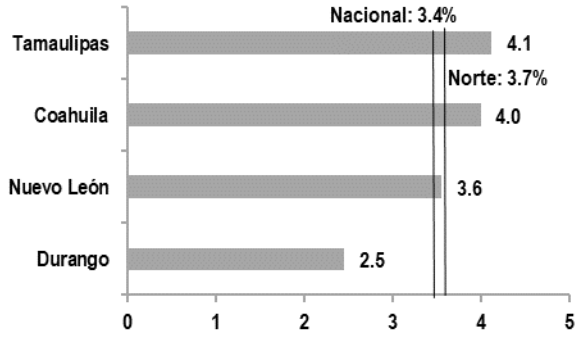

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 89.6% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, por encima del porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.2%). Con ello, la región Norte presenta la segunda menor creación de empleos permanentes durante el período en cuestión.

Cabe destacar que el ritmo de creación de empleos en 2018 resultó menor a la creación acumulada en el período anterior, con una creación de 118 mil empleos vs. 132 mil en el año pasado. No obstante, fue la región con el tercer mayor incremento en el número de asegurados en el IMSS acumulado al cuarto trimestre del año.

Por entidad, destacamos la variación anual en el número total de asegurados al IMSS en el estado de Tamaulipas, con un avance de 4.1% en el período en cuestión, por encima tanto del nivel observado en la región (3.7%), como a nivel nacional (3.4%). Esto implicó una contracción de 6,977 empleos en 4T18 vs. los 3,006 que se perdieron en el mismo período del año anterior. En el acumulado del año, destaca que Tamaulipas ha creado 26,649 empleos vs. los 33,252 añadidos en 2017.

**Número de asegurados al IMSS por estado en 4T18**
% var. anual




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Por el contrario, cabe mencionar que Durango fue el estado de la región con el menor ritmo de creación de empleos (2.5%). En el acumulado del año, el número de trabajadores registrados se incrementó en 2,087 vs. el mismo período del año anterior.

**Creación de empleos: Región Norte**
# de asegurados

| | Ene-Dic'18 | Ene-Dic'17 | Diferencia |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **660,910** | **801,831** | **-140,921** |
| ***Norte*** | ***117,585*** | ***132,002*** | ***-14,417*** |
| Nuevo León | 55,142 | 66,153 | -11,011 |
| Coahuila | 29,959 | 28,849 | 1,110 |
| Tamaulipas | 26,649 | 33,252 | -6,603 |
| Durango | 5,835 | 3,748 | 2,087 |

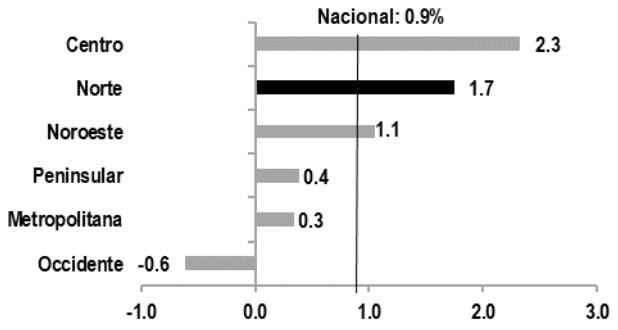
Fuente: INEGI

### *Salario medio de cotización del IMSS*

- **El salario medio de cotización en la región Norte se expandió 1.7% anual en términos reales en 4T18**
- **Esta tasa de crecimiento resultó por encima de la variación observada a nivel nacional, con el nivel de salario medio por debajo del nivel nacional (341 pesos vs. 353 pesos diarios)**
- **Por entidad, Tamaulipas registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (2.9%)**
- **Mientras tanto, Durango registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (0.4%)**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Norte registró una expansión anual real de 1.7% en 4T18. Dicha tasa, se ubicó por encima del promedio nacional como se observa en la siguiente gráfica. No obstante, el salario medio en la región resultó menor al nivel observado en el país para el período en cuestión (341 vs. 353 pesos diarios). En lo que va del año, el salario medio de cotización promedia 338 pesos diarios vs. 319 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 3.07% anual.

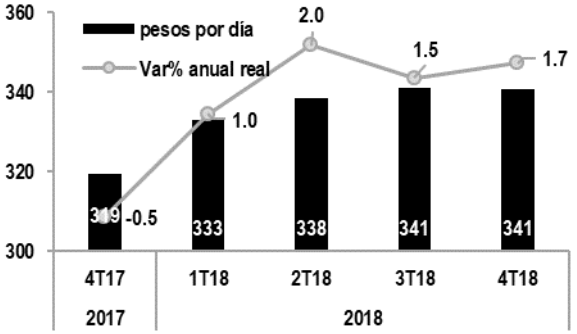
**Salario medio de cotización del *IMSS* por región – 4T18**
% anual en términos reales




Fuente: Banorte; *STPS*

Las ganancias de poder adquisitivo continuaron moderándose en el último trimestre de 2018. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 4.8% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 6.6% en la región.

**Evolución de los salarios medios en la región Norte**
pesos por día; var. % anual real




Fuente: Banorte; *STPS*. Salarios en términos nominales

Por entidad, Tamaulipas registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (2.9%). Lo anterior implica un salario medio de 355.2 pesos diarios, el más alto de la región y por encima del nivel promedio nacional. En lo que va del año, el salario medio ha promediado 351.4 pesos diarios, por encima del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores de la región mejor de la tasa observada a nivel nacional (3.83% vs. 3.07% anual real). El nivel del salario en Tamaulipas se encuentra en el lugar 16 a nivel nacional.

Mientras tanto, Durango registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (0.4%). Lo anterior implica un salario medio de 277.4 pesos diarios, el más bajo de la región y por debajo del nivel promedio nacional. En lo que va del año, el salario medio ha promediado 277.1 pesos, por debajo del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores del estado por debajo de la tasa observada a nivel nacional (2.37% vs. 3.07% anual real). El nivel del salario en Durango se encuentra entre los más bajos a nivel nacional.

**Salario medio de cotización en la región Norte**
pesos diarios; var. % real

| | 4T18 | 4T17 | Var% real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **352.6** | **333.5** | **0.9** |
| ***Norte*** | ***340.5*** | ***319.3*** | ***1.7*** |
| Coahuila | 355.2 | 329.4 | 2.9 |
| Tamaulipas | 334.9 | 312.7 | 2.2 |
| Nuevo León | 394.7 | 371.7 | 1.3 |
| Durango | 277.4 | 263.5 | 0.4 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de salarios en términos nominales

*Negociaciones salariales*

- **Durante 4T18, 66.6 mil trabajadores revisaron su salario en la región Norte, resultando en un aumento de 10.7% en términos nominales, el más alto de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 53,212 trabajadores en Nuevo León con un incremento de 5.1% nominal**

- **En contraste, el menor número de trabajadores con revisión al salario de los estados de la región se observó en Durango resultando en un incremento de 23.69% nominal**

En 4T18, un total de 66,607 trabajadores de la región Norte, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales (3,583 más que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 7.1% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (935,166 trabajadores). Con este resultado, la región ocupó el segundo lugar de entre las regiones del país en términos del número de trabajadores con revisión a su salario en 4T18.

Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 1,701 negociaciones, 4 menos que en el mismo trimestre del año anterior. En 2018, 537,425 trabajadores han negociado su salario, 14,262 más que el año pasado.

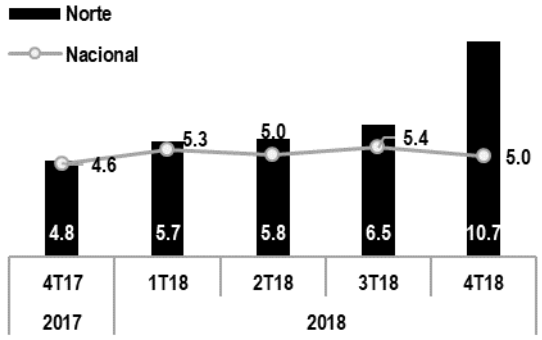
**Número de trabajadores con revisión salarial regional en 4T18**

| Región | 4T18 | % | 4T17 | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **930,930** | **4.6** |
| Metropolitana | 153,414 | 5.3 | 145,843 | 4.7 |
| *Norte* | *66,607* | *10.7* | *63,024* | *4.8* |
| Centro | 41,002 | 6.5 | 37,851 | 5.4 |
| Noroeste | 27,880 | 5.4 | 45,937 | 6.7 |
| Peninsular | 12,310 | 5.1 | 11,007 | 4.5 |
| Occidente | 11,769 | 6.0 | 22,472 | 5.8 |

Fuente: Banorte; *STPS*; * Cifras de incremento salarial en términos nominales

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 10.7%, por encima del promedio observado a nivel nacional y de la tendencia observada en los trimestres anteriores.

**Incremento salarial región Norte**
% nominal




Fuente: Banorte; *STPS*

Por entidad, destacan las revisiones de 53,212 trabajadores en Nuevo León, equivalentes al 79.9% del total de trabajadores de la región y 5.3% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 8,237 negociaciones, 42 más que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 5.1%, el más bajo de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Durango, solamente 1,318 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 2% del total de trabajadores de la región y 0.13% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 76 negociaciones, 11 más que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 23.7%, el más alto de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

**Trabajadores con revisión salarial en 4T18**

| Región | #Trabajadores | %* | #Trabajadores | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **930,930** | **4.6** |
| ***Norte*** | ***66,607*** | ***10.7*** | ***63,024*** | ***4.8*** |
| Nuevo León | 53,212 | 5.1 | 55,248 | 4.7 |
| Coahuila | 7,844 | 8.4 | 3,064 | 4.6 |
| Tamaulipas | 4,233 | 5.4 | 3,052 | 4.6 |
| Durango | 1,318 | 23.7 | 1,660 | 5.2 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de incremento salarial en términos nominales

### *Masa Salarial*

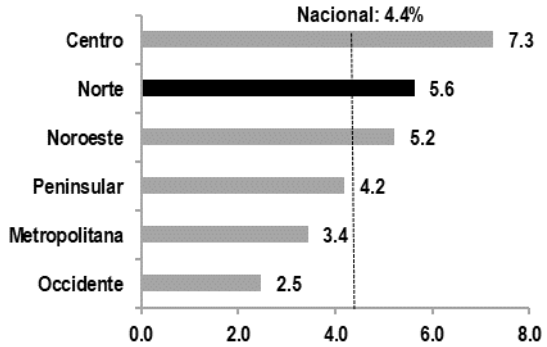
- **La masa salarial de la región Norte registró un crecimiento anual real de 5.6%, el segundo más alto del país durante el período en cuestión**

- **Coahuila registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (7%)**

- **Por el contrario, Durango fue el estado en donde la masa salarial registró el menor crecimiento de la región, con una tasa de 3.1% anual en términos reales**

La región norte registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 5.6% en 4T18. Esta cifra representa el segundo crecimiento más alto de entre las regiones del país. La región se posicionó 1.2pp por encima del crecimiento anual real de la tasa a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

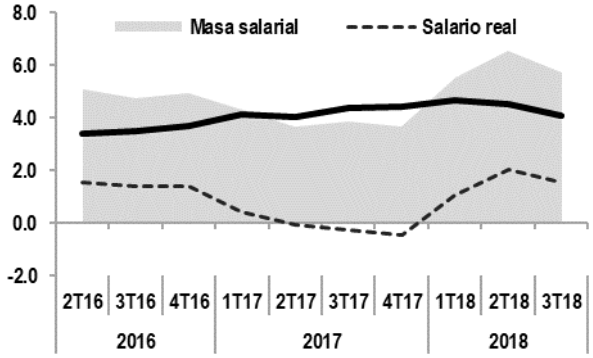
**Masa Salarial por región – 4T18**
% anual en términos reales




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por un crecimiento de los salarios reales, arriba 1.7% en términos reales mientras que la variación del nivel de empleo se ubicó en 3.8% anual durante el período en cuestión. Estos datos se comparan con el crecimiento de 0.9% en los salarios reales y de 3.6% en el número de asegurados en el IMSS a nivel nacional.

**Evolución de la masa salarial: Región Norte**
% variación anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Destacamos el crecimiento anual real de la masa salarial en Coahuila a una tasa de 7% anual. Por el contrario, Durango registró el menor crecimiento de la región en el período en cuestión, como se observa en la siguiente tabla.

En el caso de Coahuila, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 2.9% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 4% en el ritmo de creación de empleo.

En el caso de Durango, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 0.4% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 2.7% en el ritmo de creación de empleo.

**Masa salarial: Región Norte**
Millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % a/a* | Ene-Dic'18 | % a/a* |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **7,156.0** | **6,536.6** | **4.4** | **7,236.6** | **4.9** |
| ***Norte*** | ***305.3*** | ***275.8*** | ***5.6*** | ***307.0*** | ***5.8*** |
| Coahuila | 281.0 | 250.5 | 7.0 | 281.5 | 6.8 |
| Tamaulipas | 228.4 | 204.6 | 6.5 | 228.8 | 6.7 |
| Nuevo León | 643.5 | 584.7 | 5.0 | 647.7 | 5.3 |
| Durango | 68.4 | 63.3 | 3.1 | 70.0 | 4.4 |

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

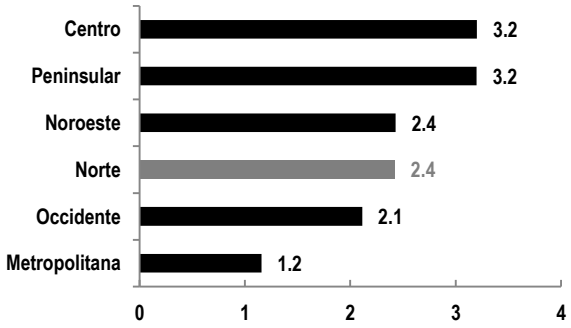
## Consumo interno

### *Ventas al menudeo*

- **Las ventas al menudeo en la región norte crecieron 2.4% anual real en 2018**
- **La entidad con el mejor desempeño fue Nuevo León (+2.9%), mientras que Durango fue la que menos creció (0.9%)**
- **En el 4T18, el crecimiento regional fue de 1.4% anual real**
- **En el trimestre, Nuevo León fue el que más creció (+3.0%)**

En 2018, las remuneraciones por ventas en comercio al por menor en la región norte aumentaron 2.4% anual real, posicionándola como la del cuarto mayor crecimiento a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica). Si bien las ventas resultaron 0.9pp por arriba del crecimiento nacional, (1.5% anual real), estas cifras no son perfectamente comparables, recordando que la metodología utilizada para recabar los datos a nivel estatal es diferente a la que se usa a nivel nacional, por lo que las dos mediciones no son completamente comparables. Para construir los agregados regionales se utiliza información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

**Ventas al menudeo por región: 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En particular, en el 4T18, la región presentó un incremento de 1.4%, el tercero más alto en el país. Sin embargo, esto se compara desfavorablemente con el avance nacional de 1.8% en el periodo. Adicionalmente, este fue el peor trimestre en el año para la región, recordando que el mejor desempeño se observó en el 1T18, con una expansión de 3.0%.

**Ventas al menudeo: Norte**
% anual real

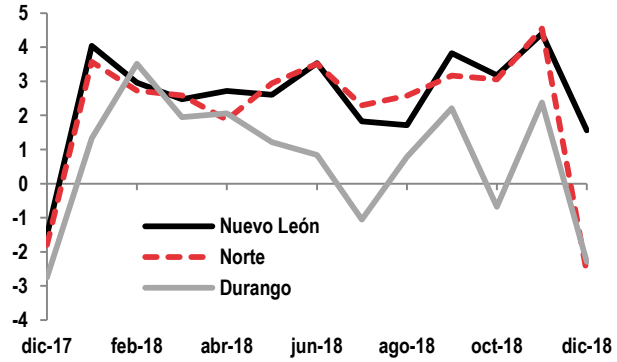
| | 2018 | 2017 | 4T18 | 4T17 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.3** | **1.8** | **-2.0** |
| ***Norte*** | ***2.4*** | ***0.5*** | ***1.4*** | ***-2.2*** |
| Coahuila | 2.7 | 2.0 | 1.5 | -1.5 |
| Durango | 0.9 | 0.5 | -0.4 | -1.6 |
| Nuevo León | 2.9 | 0.9 | 3.0 | -1.9 |
| Tamaulipas | 1.8 | -1.2 | -1.0 | -3.4 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el año, los ingresos por las ventas al menudeo se incrementaron 2.9% anual real en Nuevo León, la mayor expansión dentro de la región. Analizando la dinámica mensual, destaca que el mayor incremento se observó en noviembre, con una expansión de 4.4% (referirse a la siguiente gráfica).

Por su parte, Durango presentó el peor desempeño dentro de la región, avanzando solamente 0.9%. Al observar su trayectoria mensual, sobresale la contracción de 2.3% en diciembre, su peor nivel en el año.

**Ventas al menudeo: Nuevo León y Durango**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre, Nuevo León también mostró el mejor desempeño, creciendo 3.0%. Como mencionamos previamente, tanto en el periodo como en el año, el mayor incremento se observó en noviembre, con una expansión de 4.4%.

Por su parte, Tamaulipas presentó el peor desempeño dentro de la región en el 4T18, cayendo 1.0%. Al observar su trayectoria mensual, sobresale la contracción de 13.2% en diciembre, su peor nivel en el año.

## Crédito Total

- **La cartera directa vigente en la región norte registró un crecimiento de 2.8% anual real al cierre del 2018, el más bajo de las regiones del país**
- **El dinamismo del crédito dentro de la región fue muy inferior a la expansión de 4.4% observada a nivel nacional**
- **Por su parte, el único crecimiento de la cartera vigente en la región se observó en Nuevo León (7.2% anual real al cierre de 2018)**
- **Por el contrario, la mayor contracción de la cartera directa vigente en la región se dio en Coahuila (-11.2% anual real)**
- **Asimismo, la cartera vencida de la región mostró un fuerte incremento anual real de 17.3% en 2018**

Tomando en consideración la falta de consolidación en la información de Banxico con respecto al crédito por entidad federativa, tanto en los cálculos para la obtención del porcentaje nacional, como en los estatales, no se encuentran incluidas las cifras de los sectores de consumo, vivienda, externo y ajuste estadístico.

En este sentido, la cartera directa vigente, tanto al sector público como al privado registró un crecimiento de 4.4% anual real al cierre del 2018. Dicho avance fue muy inferior en la región norte, donde se observó un incremento de sólo 2.8% anual, muy por debajo del avance de 15% observado en 2017. En este sentido, cabe destacar que el desempeño del crédito en esta región fue el más bajo registrado para las 6 regiones del país.

**Cartera directa vigente: Región Norte**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **4.4** | **2.5** |
| ***Norte*** | ***16.4*** | ***2.8*** | ***15.0*** |
| Coahuila* | 10.3 | -11.2 | 2.8 |
| Durango* | 6.2 | -7.6 | 120.7 |
| Nuevo León* | 76.9 | 7.2 | 14.6 |
| Tamaulipas* | 6.6 | -8.9 | -5.9 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Al interior, la cartera directa vigente presentó una variación anual positiva en sólo una entidad de la región. En este sentido, el mayor crecimiento anual del crédito vigente de la región se observó en Nuevo León (7.2% anual). Por el contrario, la caída más pronunciada del crédito vigente en la región se dio en Coahuila (-11.2% anual), como se muestra en la tabla anterior.

El dinamismo del crédito en la región se dio en parte por el crecimiento de 5.9% anual real en el crédito al sector privado, donde se ha acentuado más en Coahuila y Nuevo León, mientras que la mayor baja dentro del sector se dio en Tamaulipas –referirse al siguiente cuadro–.

**Cartera directa vigente del sector privado: Región Norte**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **6.3** | **5.0** |
| ***Norte*** | ***16.5*** | ***5.9*** | ***19.1*** |
| Coahuila* | 6.9 | 11.1 | 12.5 |
| Durango* | 5.8 | -10.4 | 187.9 |
| Nuevo León* | 82.3 | 8.2 | 16.3 |
| Tamaulipas* | 5.0 | -12.4 | -6.0 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Al interior del sector privado, observamos un mayor avance del crédito otorgado al sector financiero de la región (23.2% anual). Dentro de éste, destacamos el incremento del crédito en prácticamente todas las entidades del país. No obstante, el avance en Durango se ubicó como el de mejor desempeño del sector en la región en 2018, mientras que Tamaulipas registró la única contracción –referirse a la siguiente tabla.

**Cartera directa vigente del sector privado financiero: Región Norte**
% anual real

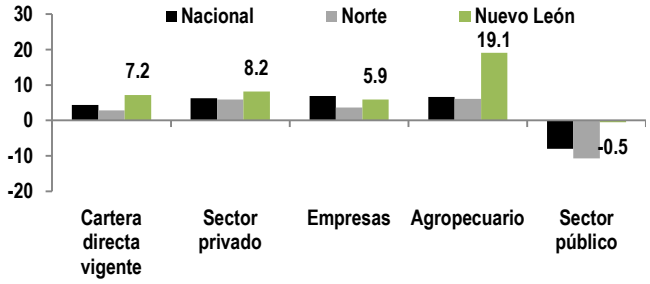
| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **17.7** | **2.4** |
| ***Norte*** | ***16.0*** | ***23.2*** | ***27.2*** |
| Coahuila* | 1.9 | 15.5 | 12.8 |
| Durango* | 1.0 | 1,282.8 | 0.1 |
| Nuevo León* | 96.7 | 22.4 | 27.6 |
| Tamaulipas* | 0.4 | -8.5 | 36.4 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

En Nuevo León –entidad con el mayor crecimiento de la cartera vigente durante el periodo–, observamos que el buen dinamismo del crédito vigente estuvo apoyado en mayor medida por el avance del sector privado. Dentro de este, el sector no financiero empresarial, particularmente el subsector agropecuario, fue el de mayor contribución al buen dinamismo de la cartera vigente del estado, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Sectores con mayor crecimiento de cartera vigente en 2018: Nuevo León**

% anual real




Fuente: Banorte con datos de Banxico

Por el contrario, el crédito al sector público disminuyó fuertemente en 10.7% anual, donde dicha contracción se presentó en prácticamente todos los estados de la región, siendo la más evidente Coahuila. Sin embargo, Durango fue el único estado de la región que registró crecimiento de la cartera vigente dentro del sector, como se observa en la siguiente tabla.

**Cartera directa vigente del sector público: Región Norte**

% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector público** | **100.0** | **-8.0** | **-11.6** |
| ***Norte***** | ***16.2*** | ***-10.7*** | ***-0.6*** |
| Coahuila* | 28.2 | -29.6 | -4.0 |
| Durango* | 8.5 | 4.1 | 11.9 |
| Nuevo León* | 48.3 | -0.5 | 2.2 |
| Tamaulipas* | 15.0 | -1.9 | -5.8 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Con respecto a la cartera vencida de la región norte, esta registró un fuerte incremento de 17.3% a tasa anual, misma que representó 1.5% del total del portafolio regional y 19.6% del total vencido a nivel nacional. Al interior, observamos que la mayor representación de la cartera vencida por estado se dio en Tamaulipas (8.4% del portafolio total). Sin embargo, la cartera vencida en esta entidad, contribuyó con el 40% del monto vencido de la región, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

**Cartera vencida: Región Norte**

| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **1.2** | **1.2** |
| ***Norte*** | ***19.6*** | ***1.5*** | ***1.3*** |
| Coahuila | 9.1 | 1.3 | 1.1 |
| Durango | 1.9 | 0.4 | 0.3 |
| Nuevo León | 49.1 | 1.0 | 0.8 |
| Tamaulipas | 40.0 | 8.4 | 7.2 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

En este sentido, observamos que el porcentaje del total vencido de la región norte en el país (1.5%), se originó por el avance de la cartera vencida en el sector privado (1.8% del total del portafolio regional), mientras que en el sector público no se registraron vencimientos. Dentro del sector privado, Tamaulipas registró la mayor cartera vencida (12.5% del total del portafolio del estado). Asimismo, con respecto al año anterior, la entidad mostró un incremento de 2.1pp, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

**Cartera vencida del sector privado: Región Norte**

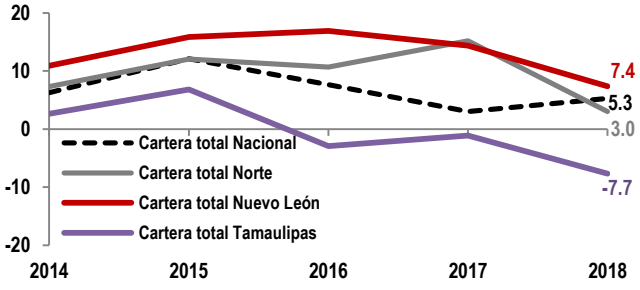
| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **1.5** | **1.4** |
| ***Norte*** | ***19.6*** | ***1.8*** | ***1.6*** |
| Coahuila | 9.1 | 2.3 | 2.3 |
| Durango | 1.9 | 0.6 | 0.4 |
| Nuevo León | 49.1 | 1.1 | 0.9 |
| Tamaulipas | 40.0 | 12.5 | 10.4 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

A su interior, el incremento de la cartera vencida del sector privado de la región, se atribuye en mayor medida al alza dentro del subsector no financiero empresarial, particularmente en el agropecuario, donde la cartera presento un vencimiento de 2.4% del total del portafolio de ese sector. En este sentido, Tamaulipas registró el mayor porcentaje de vencimiento con respecto al total del portafolio (12.4%).

**Comportamiento de la cartera total nacional, regional y estatal**

% anual




Fuente: Banorte con datos de Banxico

## Sector externo

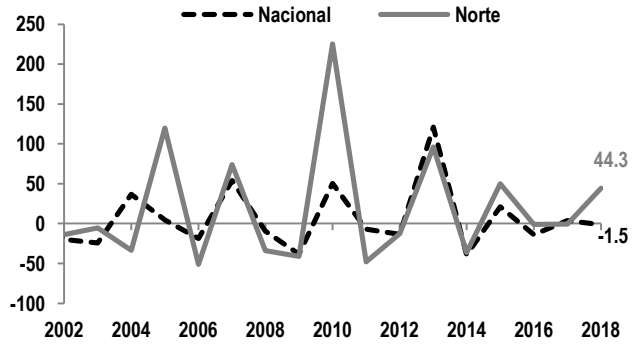
### *Inversión Extranjera Directa*

- **La región norte fue la segunda mayor receptora de inversión extranjera directa del país en 2018**
- **Las entidades que registraron mayores flujos de inversión en 2018 fueron Nuevo León (4,260.5 mdd) y Coahuila (2,737.8 mdd)**
- **En 4T18, la región ocupó el primer lugar de las seis regiones del país con mayor inversión extranjera directa**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró una contracción de 1.5% anual en 2018 y se explica en parte por el proceso electoral, la variación del peso con respecto al dólar y factores geopolíticos ocurridos a nivel global.

Por el contrario, la región norte sumó un total de 8,540.5 mdd en 2018, lo que representó un crecimiento de 44.3% anual en los flujos de inversión extranjera directa, el mayor tanto del país, como de los últimos 3 años en la región. Con ello, la región se ubicó como la segunda mayor receptora de inversión extranjera de las regiones del país durante el 2018. Adicionalmente, es importante mencionar que la captación IED de la región fue equivalente al 27% del total registrado a nivel nacional.

**Inversión extranjera directa: Región Norte**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar, que el mayor flujo de inversión a la región durante el periodo provino de Estados Unidos (3,758 mdd) e Italia (924 mdd), mientras que otros países redujeron sus inversiones a la región en poco más de 74 mdd.

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó el de la *"Industria manufacturera"* (3,098.1 mdd), seguido del sector de *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (813.2 mdd), "*Servicios financieros y de seguros"* (575.6 mdd), *"Comercio"* (516.2 mdd), *"Construcción"* (286.6 mdd), *"Minería"* (249.9 mdd), *"Transportes, correos y almacenamiento"* (132.1 mdd), *"Otros servicios"* (110.1 mdd), *"Información en medios masivos"* (87 mdd) y *"Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza"* (47.8 mdd).

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 2018 fueron Nuevo León y Coahuila, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe destacar que en Nuevo León, las inversiones realizadas durante el periodo representaron 13.5% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado se ubicó en el segundo lugar de las 32 entidades del país con mayor inversión extranjera directa durante 2018. Adicionalmente, cabe destacar que la entidad registró un crecimiento anual de no visto en los últimos 8 años, siendo éste, el mayor observado en el país durante el periodo.

**Inversión extranjera directa: Región Norte**
% anual

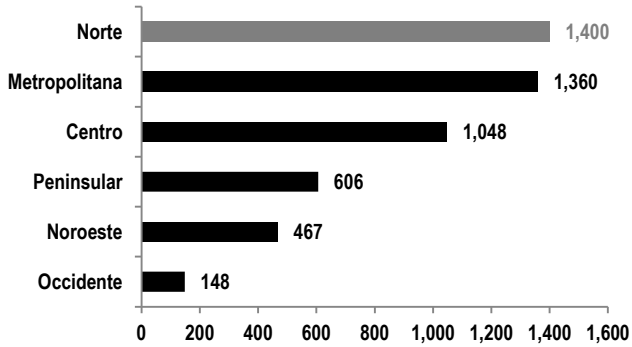
| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **31,604.3** | **32,090.8** | **-1.5** |
| ***Norte*** | ***8,540.5*** | ***5,916.6*** | ***44.3*** |
| Coahuila | 2,737.8 | 2,376.9 | 15.2 |
| Durango | 170.4 | 97.6 | 74.6 |
| Nuevo León | 4,260.5 | 1,818.2 | 134.3 |
| Tamaulipas | 1,371.8 | 1,623.9 | -15.5 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar, que del total invertido en Nuevo León (4,260.5 mdd), poco más de 1,845 mdd se destinó a nuevas inversiones, 1,491.9 mdd a reinversión de utilidades y 922.9 mdd a cuentas entre compañías. Asimismo, es importante mencionar que el mayor flujo al estado provino de Estados Unidos (2,373.3 mdd), seguido de Argentina (676 mdd), montos que en mayor medida se destinaron al sector de la industria manufacturera (3,134.9 mdd), particularmente a la fabricación de equipo de transporte. Sin embargo, otros países como Bélgica sumaron una desinversión al estado por 52.8 mdd.

Cabe destacar, que durante el 4T18, los flujos de inversión a la región norte la posicionaron en el primer lugar de las seis regiones del país con mayor monto de inversión extranjera, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. En este sentido, el monto percibido representó 27.8% del total de inversiones realizadas al país durante el periodo. Adicionalmente, es importante mencionar que con respecto al trimestre anterior (3T18), la región recibió 696 millones de dólares más, mientras que con respecto al 4T17, la diferencia fue de poco más de 1,042 mdd menos.

**Inversión extranjera directa por región en 4T18**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, el mayor flujo de inversión a la región provino de Estados Unidos y Corea, mismas que contribuyeron con el 47% del monto total de inversión a la región durante el 4T18.

**Principales inversiones extranjeras por país de origen en 4T18: Región Norte**
millones de dólares

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Norte** | **1,400** | **2,442** | **-42.7** |
| Estados Unidos | 487 | 1,201 | -59.5 |
| Corea | 171 | 179 | -4.5 |
| España | 131 | 310 | -57.8 |
| Japón | 90 | 46 | 93.3 |
| Canadá | 80 | 20 | 305.8 |
| Resto del mundo | 442 | 685 | -35.5 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó nuevamente el de la *"Industria manufacturera"* (1,969.4 mdd), seguido del sector de *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (519.7 mdd), *"Construcción"* (58.3 mdd), *"Minería"* (32.5 mdd), *"Comercio"* (13.3 mdd).

También aunque en menor medida, observamos contribuciones a los sectores de *"Transportes, correos y almacenamiento"* (4.6 mdd) e *"Información en medios masivos"* (4.1 mdd) Por otro lado, observamos reducciones importantes de inversión en los sectores de "*Servicios financieros y de seguros"* (-95 mdd) y de. *"Otros servicios"* (-25.6 mdd).

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 4T18 fueron nuevamente Nuevo León y Tamaulipas, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

**Inversión extranjera directa: Región Norte**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **5,029.8** | **6,986.6** | **-28.0** |
| ***Norte*** | ***1,399.9*** | ***2,442.0*** | ***-42.7*** |
| Coahuila | 280.6 | 1,167.7 | -76.0 |
| Durango | 61.4 | 46.9 | 31.0 |
| Nuevo León | 727.0 | 890.8 | -18.4 |
| Tamaulipas | 330.9 | 336.7 | -1.7 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe destacar que en Nuevo León, las inversiones realizadas representaron 14.5% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado se posicionó en el segundo de las 32 entidades del país con mayor flujo de inversión extranjera directa durante el periodo. No obstante, el estado registró una contracción anual en los flujos de inversión. Sin embargo, dicha caída ha sido la menor observada en la entidad de los últimos 3 trimestres. Adicionalmente, es importante mencionar que del total de inversiones realizadas en el estado (727 mdd), 29.2 mdd se destinaron a nuevas inversiones y 716.4 mdd a cuentas entre compañías, mientras que 18.6 mdd se redujeron en reinversión de utilidades.

Por otro lado, la mayor inversión al estado durante el 4T18 provino de Argentina (347.9 mdd). Por el contrario, Francia, Irlanda, Italia, Suiza y Países Bajos sumaron una desinversión al estado por 79.4 mdd.

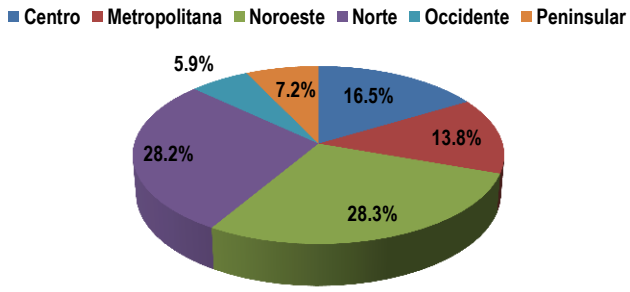
Cabe señalar que el monto invertido en Nuevo León se destinó en su mayoría al sector de *"Industrias manufactureras"* (671.9 mdd). Por el contrario, en los sectores de "*Servicios financieros y de seguros"* y *"Comercio"* observamos una desinversión por un total de 44.1 mdd.

### *Exportación de mercancías*

- **La exportación de mercancías en la región norte sumó 109.4mmd durante el 2018**
- **Esto representó un avance de 7.1% con respecto al 2017, el más bajo a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance fue Durango (18.5% anual), mientras que Coahuila fue la que menos creció (5.0%)**
- **En el 4T18, las exportaciones de la región alcanzaron 29.1mmd (+7.4% anual)**

Cabe señalar que los datos trimestrales para las exportaciones se dieron a conocer por primera vez el pasado 29 de marzo, publicándose los datos del 4T18 y de todo el año. Al cierre del 2018, la exportación de mercancías en la región norte alcanzó un total de 109.4 mmd, posicionándola en el segundo lugar a nivel nacional. Este monto es equivalente al 28.2% del total nacional (387.4 mmd). En este sentido, la comparación anual mostró un incremento de 7.1% con respecto al 2017, ubicándose 3.0pp por debajo del promedio nacional (10.2%), y siendo la más baja en el país.

**Exportación de mercancías por región: 2018**
% del total




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, Durango fue la entidad con el mayor incremento en el año, avanzando 18.5% anual, superior al promedio nacional de 10.2%. Esto resultó de un monto de 2.0mmd, el más bajo dentro de la región. Por el contrario, Coahuila presentó el peor desempeño, creciendo 5.0%. Adicionalmente, esta entidad presentó un monto de 40.9mmd, el más grande de la región.

**Exportación de mercancías: Región Norte 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **387,442.8** | **351,726.1** | **10.2** |
| ***Norte*** | ***109,434.3*** | ***102,135.1*** | ***7.1*** |
| Coahuila | 40,906.0 | 38,950.7 | 5.0 |
| Durango | 1,981.5 | 1,672.4 | 18.5 |
| Nuevo León | 39,507.5 | 36,004.7 | 9.7 |
| Tamaulipas | 27,039.3 | 25,507.3 | 6.0 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el 4T18, la región exportó un total de 29.1 mmd, que al igual que en el total anual, ocupó el segundo lugar a nivel nacional (28.5% del total; 102.4 mmd). Esto resultó en un incremento de 7.4% en comparación con el 4T17, el segundo más bajo a nivel nacional.

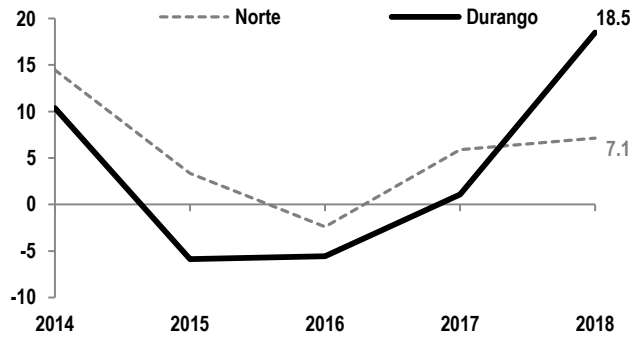
**Exportación de mercancías: Región Norte 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **102,350.5** | **95,297.4** | **7.4** |
| ***Norte*** | ***29,125.3*** | ***27,125.2*** | ***7.4*** |
| Coahuila | 10,602.2 | 10,491.4 | 1.1 |
| Durango | 539.0 | 443.6 | 21.5 |
| Nuevo León | 10,725.6 | 9,442.2 | 13.6 |
| Tamaulipas | 7,258.6 | 6,748.0 | 7.6 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el trimestre, Durango también presentó el mayor incremento, expandiéndose 21.5% anual. Esto fue resultado de un monto de 539mdd, el más pequeño de la región. Por otro lado, Coahuila mostró el menor crecimiento, avanzando 1.1% anual. En cuanto al monto, esta entidad exportó 10.6mdd, el segundo más alto de la región.

**Exportación de mercancías**
% anual



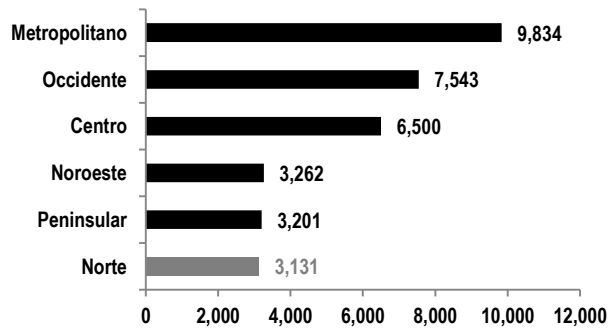

Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Remesas familiares*

- **El envío de remesas a la región norte sumó 3,130.7 mdd en 2018**
- **Esto implica un crecimiento de 10.1% anual, el tercero más bajo a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance en términos anuales fue Durango (12.6%), mientras que la que menos creció fue Nuevo León (7.8%)**
- **En el trimestre, la región recibió un total de 783.0 mdd (0.9% anual)**

En el 2018, los ingresos procedentes por el envío de remesas en la región norte alcanzaron un total de 3,130.7 mdd, posicionándola en el último lugar a nivel nacional (como se observa en la siguiente gráfica). Esta cifra representa el 9.4% del total nacional. En este contexto, los ingresos de la región registraron un crecimiento de 10.1% con respecto al 2017, 0.4pp menor al incremento registrado a nivel nacional (10.5%), siendo este el tercero más bajo en el país.

**Remesas familiares por región: 2018**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

A su interior, la entidad que presentó el mayor avance en el año fue Durango, con un incremento en sus remesas de 12.6%. Esto resultó de un monto de 805.1 mdd en todo el año, el segundo más alto dentro de la región.

Por el contrario, el estado con el menor crecimiento fue Nuevo León, expandiéndose 7.8%. En el año, la entidad recibió un total de 947.2 mdd, el segundo monto más grande de la región.

**Remesas familiares Región Norte – 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **33,470.4** | **30,290.5** | **10.5** |
| ***Norte*** | ***3,130.7*** | ***2,842.8*** | ***10.1*** |
| Coahuila | 585.4 | 520.4 | 12.5 |
| Durango | 805.1 | 715.3 | 12.6 |
| Nuevo León | 947.2 | 878.6 | 7.8 |
| Tamaulipas | 793.0 | 728.5 | 8.9 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

En el trimestre, la región contó con un monto de 783.0 mdd, lo que implica un crecimiento de sólo 0.9% con respecto al 4T17. Con ello, le región presentó el menor monto del país y la menor expansión en el último trimestre de 2018.

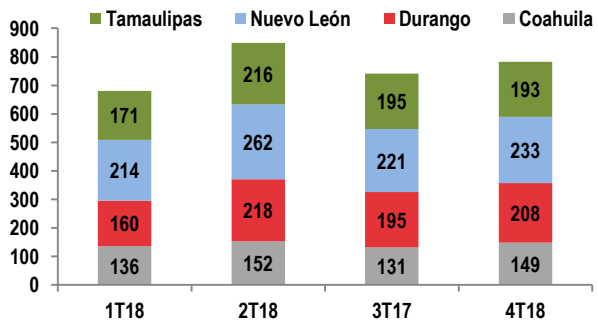
**Remesas familiares Región Norte – 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **8,766.3** | **8,023.9** | **9.3** |
| ***Norte*** | ***783.0*** | ***775.8*** | ***0.9*** |
| Coahuila | 148.5 | 153.4 | -3.1 |
| Durango | 208.3 | 190.1 | 9.6 |
| Nuevo León | 233.0 | 232.9 | 0.0 |
| Tamaulipas | 193.1 | 199.4 | -3.2 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

A nivel estatal, Durango presentó una expansión de 9.6%, también la mayor dentro de la región. En el trimestre el estado recibió 208.3 mdd. Por su parte, Tamaulipas presentó la mayor contracción en el 4T18, retrocediendo 3.2%. La entidad contó con un monto total de 193.1 mdd en el trimestre, el segundo más bajo de la región.

**Remesas familiares: Norte**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

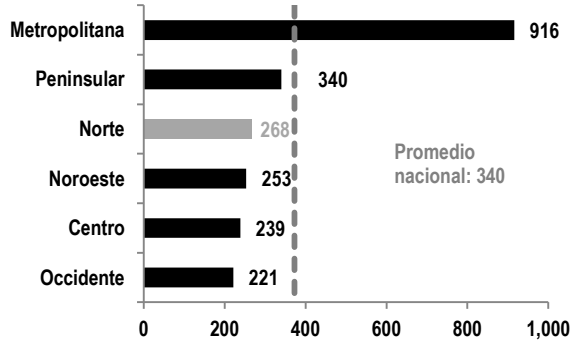
## Finanzas públicas

*Ingresos fiscales de entidades federativas**

- **La región norte obtuvo un total de 267.6 mmp por ingresos en 2017**
- **En el periodo, los ingresos de la región tuvieron un incremento de 10.8% anual real, el mayor de todas las regiones del país**
- **Por segundo año consecutivo, Nuevo León registro el mayor crecimiento de la región en el mismo periodo**
- **Tamaulipas registro la única caída en ingresos de los estados de la región en 2017**

Cabe mencionar que las cifras de ingresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los ingresos de la región norte sumaron un monto de 267.6 mmp, esta cifra fue 39.9 mmp mayor a la registrada en el año anterior. Con ello, la región ocupó la tercera posición a nivel nacional como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

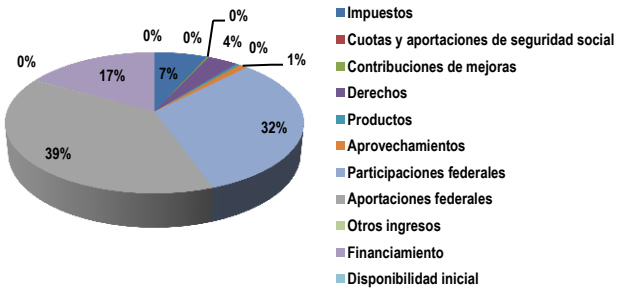
**Ingresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 267.6 mmp, la mayoría se obtuvieron por aportaciones, las cuales alcanzaron 103 mmp, alrededor del 38.5% del total de ingresos de la región. Otro rubro a destacar es el de participaciones, el cual sumó 86.2 mmp, cerca del 32.2% de los ingresos de la región en el periodo.

**Ingresos por región: Norte**
% de los ingresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

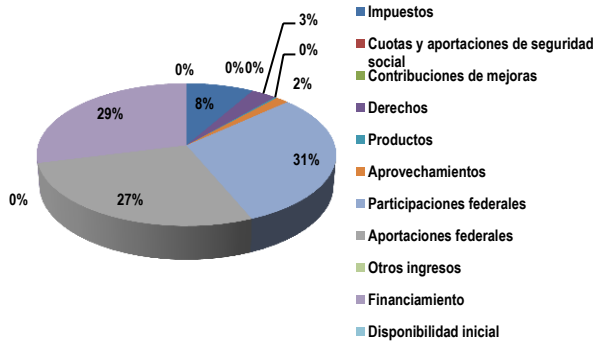
**Ingresos fiscales de la Región Norte**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Norte*** | ***267.6*** | ***227.7*** | ***10.8*** |
| Coahuila | 52.5 | 46.5 | 6.6 |
| Durango | 38.8 | 32.5 | 12.6 |
| Nuevo León | 119.0 | 94.2 | 19.2 |
| Tamaulipas | 57.1 | 54.5 | -1.1 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los ingresos, la región presentó un avance de 10.8% anual real, el mayor de todas las regiones. Al interior, el estado con el mayor incremento en sus ingresos fue nuevamente Nuevo León, al mostrar un avance de 19.2% anual real. Esto implicó que el estado recibiera 119 mmp, lo que representó alrededor del 44.5% de los ingresos de la región. Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor parte de los ingresos del estado fueron por participaciones y aportaciones, al sumar 36.2 y 32.6 mmp respectivamente.

**Ingresos fiscales por estado: Nuevo León**
% de los ingresos del estado




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

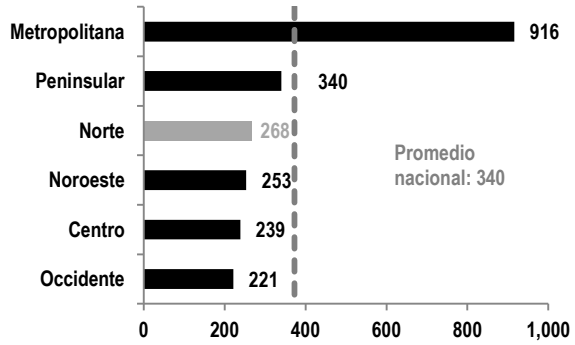
Por otro lado, el estado con la única contracción fue Tamaulipas, al caer 1.1% anual real, alcanzando los 57.1 mmp, (alrededor del 21.3% del total de la región). Por su parte, la mayor parte de sus ingresos provino de aportaciones (28.3 mmp) y participaciones (21 mmp).

*Egresos fiscales de entidades federativas**

- **La región norte presentó un total de 267.6 mmp por egresos en 2017**
- **En el periodo, los egresos de la región tuvieron un incremento de 10.8% anual real, el mayor de las regiones del país**
- **Por segundo año consecutivo, Nuevo León registro el mayor crecimiento de los estados de la región en el mismo periodo**
- **Tamaulipas registro la única baja en egresos de la región en 2017**

Cabe mencionar que las cifras de egresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los egresos de la región norte sumaron un monto de 267.6 mmp, cifra 39.9 mmp mayor a la registrada en 2016. Con ello, la región ocupó la tercera posición a nivel nacional como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

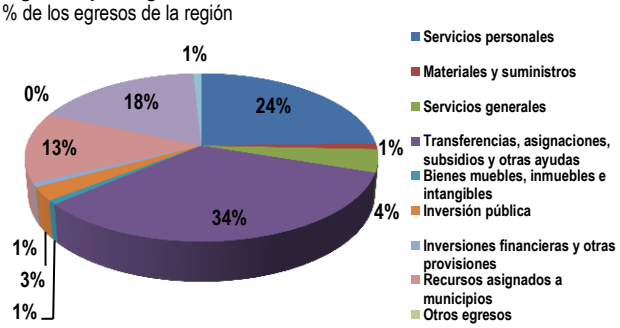
**Egresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 267.6 mmp, la mayoría se destinaron a transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas, las cuales alcanzaron 90.2 mmp, alrededor del 33.7% del total de los gastos de la región. Otro rubro a destacar es el de recursos asignados a municipios, el cual sumó 35.9 mmp, cerca del 13.4% de los ingresos de la región en el periodo.

**Ingresos por región: Norte**
% de los egresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

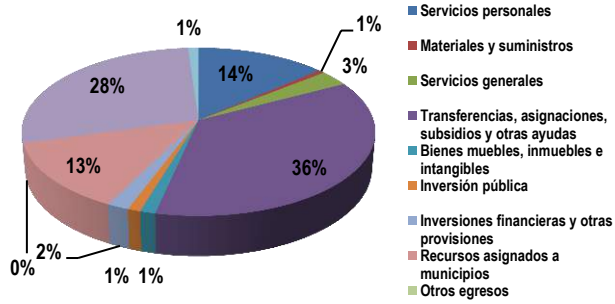
**Egresos fiscales de la Región Norte**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Norte*** | ***267.6*** | ***227.7*** | ***10.8*** |
| Coahuila | 52.5 | 46.5 | 6.6 |
| Durango | 38.8 | 32.5 | 12.6 |
| Nuevo León | 119.0 | 94.2 | 19.2 |
| Tamaulipas | 57.1 | 54.5 | -1.1 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los egresos, la región presentó un avance de 10.8% anual real. Al interior, el estado con el mayor incremento en sus egresos fue nuevamente Nuevo León, al mostrar un incremento en gastos de 19.2% anual real. Esto implicó que el estado gastara 119 mmp, lo que representó alrededor del 44.5% de los egresos de la región. Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor parte de estos se destinaron a transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas, así como al pago de deuda pública, al sumar 43 y 33.6 mmp respectivamente.

**Egresos fiscales por estado: Nuevo León**
% de los egresos del estado




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

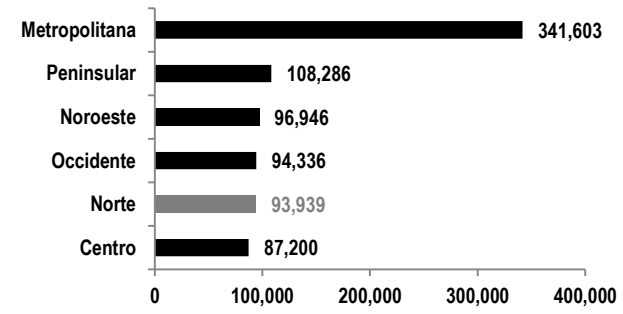
Por otro lado, el estado con la única contracción fue Tamaulipas, al caer 1.1% anual real, alcanzando los 57.1 mmp, (alrededor del 21.3% del total de la región). El mayor gasto en el estado se realizó en los rubros de servicios personales (20.5 mmp) y transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas (17.3 mmp).

### *Participaciones federales a entidades federativas*

- **La región norte recibió un total de 93,939.0 mdp por participaciones en 2018**
- **Esto implica una expansión de 0.6% anual real durante el periodo**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Durango (2.5%), mientras que Coahuila fue la única que cayó (-1.6%)**
- **En el 4T18, la región norte recibió 22,441.4 mdp (-4.8% anual real)**

En el 2018, la región norte sumó un monto por concepto de participaciones de 93,939.0 mdp, 11.4% del total nacional (822,309.8 mdp). Con este monto, la región se ubica como la segunda que menos participaciones recibió en el año (referirse a la siguiente gráfica).

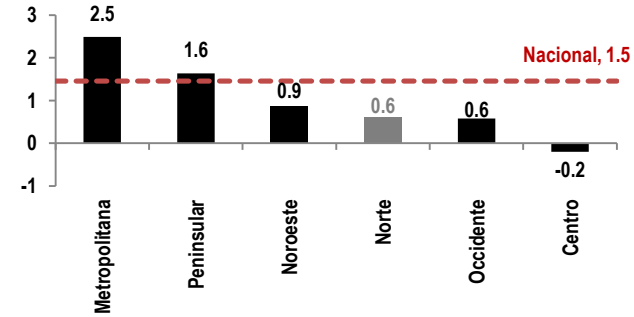
**Participaciones federales por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En la comparación anual, las participaciones de la región registraron una expansión de 0.6%, la cuarta más grande a nivel nacional. En este sentido, el incremento resultó 0.9pp por debajo del crecimiento observado a nivel nacional (1.5% anual real).

**Participaciones federales por región – 2018**
% anual




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Al interior de la región, la entidad que presentó el mejor desempeño en el año fue Durango, con un avance anual real de 2.5%. Con esto, el monto percibido por el estado fue de 11,212.5 mdp, el menor de la región. Por el contrario, el estado que presentó la única contracción fue Coahuila, retrocediendo 1.7% anual real. En este sentido, la entidad recibió 19,215.0 mdp, el segundo más bajo dentro de la región.

**Participaciones federales a la Región Norte: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | ***822,309.8*** | ***772,417.6*** | **1.5** |
| ***Norte*** | ***93,939.0*** | ***88,974.6*** | ***0.6*** |
| Coahuila | 19,215.0 | 18,629.8 | -1.7 |
| Durango | 11,212.5 | 10,432.7 | 2.5 |
| Nuevo León | 38,429.2 | 36,196.9 | 1.2 |
| Tamaulipas | 25,082.3 | 23,715.2 | 0.8 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 22,441.4 mdp, siendo el tercero más bajo del país. Este monto implica un incremento de 11.2% con respecto al mismo trimestre del 2017, el tercer peor desempeño a nivel nacional.

Por estados, el mayor incremento se observó en Nuevo León, con un avance de 13.7% anual. Esto resultó de un monto de 4,550.8 mdp, equivalente a 41.4% del total regional.

Por el contrario, el estado con el menor avance fue Coahuila, aumentando 4.5% en el trimestre. El monto recibido por la entidad fue de 5,711.3 mdp, el más grande dentro de la región (20.3% del total regional).

**Participaciones federales a la Región Norte: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **190,821.4** | **165,030.8** | **10.3** |
| ***Norte*** | ***22,441.4*** | ***19,244.2*** | ***11.2*** |
| Coahuila | 4,550.8 | 4,153.1 | 4.5 |
| Durango | 2,550.6 | 2,220.6 | 9.6 |
| Nuevo León | 9,298.3 | 7,799.9 | 13.7 |
| Tamaulipas | 6,041.8 | 5,070.6 | 13.7 |

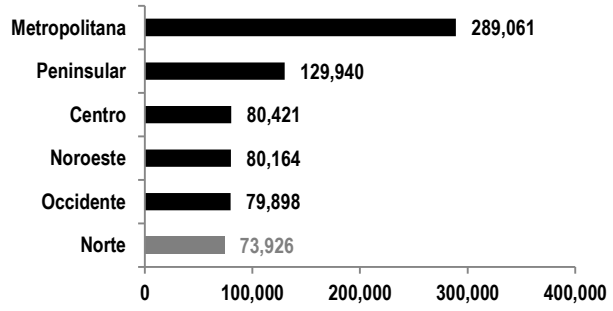
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Aportaciones a entidades federativas*

- **La región norte recibió un total de 73,926.0 mdp por concepto de aportaciones en 2018**
- **Esto representó un avance nulo términos reales en comparación con el 2017**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Coahuila (0.5%), mientras que Tamaulipas fue la que más cayó (-0.5%)**
- **En el 4T18, la región recibió un total de 22,105.5 mdp (-2.7% anual real)**

La región norte recibió un total de 73,926.0 mdp por concepto de aportaciones en el 2018, equivalente al 10.1% del total nacional (733,586 mdp). Con este monto, la región ocupó el último lugar a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica).

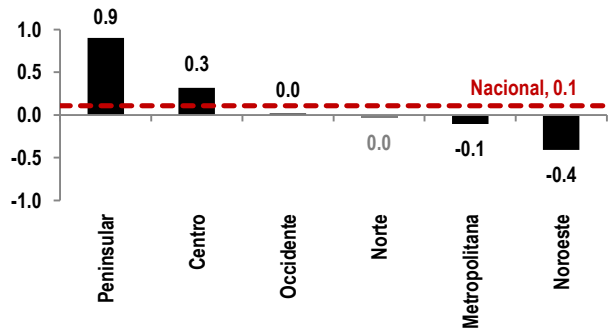
**Aportaciones por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En comparación anual, las aportaciones de la región registraron un avance nulo, el tercero más bajo a nivel nacional y ubicándose por debajo del crecimiento promedio del país de 0.1%.

**Aportaciones por región – 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, en el estado que presentó el mejor desempeño en el año fue Coahuila, con un avance de 0.5% anual. En este sentido, el estado recibió 16,679.3 mdp en el año, el segundo más pequeño dentro de la región. Por el contrario, Tamaulipas mostró la mayor contracción, cayendo 0.5%. Esto implica un monto total en el 2018 de 20,959.4 mdp, el segundo más alto de la región.

**Aportaciones a la Región Norte: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **733,586.8** | **698,693.5** | **0.1** |
| ***Norte*** | ***73,926.0*** | ***70,508.7*** | ***0.0*** |
| Coahuila | 16,679.3 | 15,822.3 | 0.5 |
| Durango | 13,274.0 | 12,689.2 | -0.3 |
| Nuevo León | 23,013.3 | 21,922.9 | 0.1 |
| Tamaulipas | 20,959.4 | 20,074.2 | -0.5 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 22,105.5 mdp, que al igual que en el agregado anual, fue el más bajo del país. Este monto implica una contracción de 0.3% con respecto al mismo trimestre del 2017. Cabe señalar que la mayor parte de los recursos corresponde al *Fondo de aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo (FONE)* que representó el 67.2% del total en el periodo.

Por estados, Coahuila presentó el único incremento, aumentando 2.4% con respecto al 4T17. Esto resultó de un total de 4,800.2 mdp, de los cuales 64.5% corresponden al *FONE*. Por el contrario, Durango presentó la mayor contracción, retrocediendo 1.6% anual, resultado de un monto de 4,026.1 mdp. Al igual que en la región y que en Coahuila, la mayoría de las aportaciones corresponden al *FONE* (66.6% del total estatal).

**Aportaciones a la Región Norte: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **208,352.2** | **201,737.7** | **-1.5** |
| ***Norte*** | ***22,105.5*** | ***21,148.9*** | ***-0.3*** |
| Coahuila | 4,800.2 | 4,472.9 | 2.4 |
| Durango | 4,026.1 | 3,902.6 | -1.6 |
| Nuevo León | 7,308.4 | 7,039.2 | -1.0 |
| Tamaulipas | 5,970.8 | 5,734.2 | -0.7 |

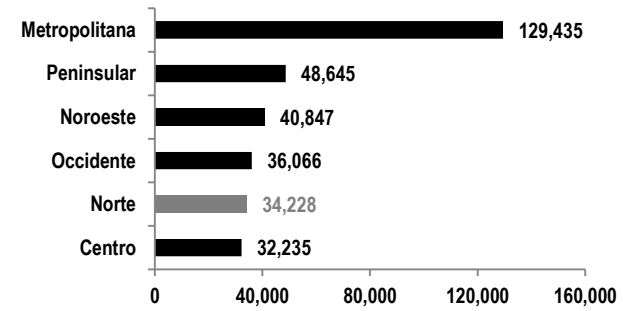
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Transferencias a entidades federativas*

- **La región norte contó un total de 34,228.0 mdp por concepto de transferencias en el 2018**
- **Esto representó un incremento de 2.4% anual real en el periodo**
- **El estado que presentó el mayor avance fue Coahuila (14.4%), mientras que la única caída fue en Tamaulipas (-8.1%)**
- **En particular, en el 4T18 el total de la región fue de 7,152.2 mdp (-30.2% anual)**

En el 2018 la región norte sumó un total de 34,228.0 mdp por concepto de transferencias, representando el 10.1% del total nacional. Con ello, el monto se incrementó 2.4% en términos reales en comparación con el total del 2017, mejor al promedio nacional de -4.1%. No obstante, cabe mencionar que en todo el 2018 hubo un total de 18.0 mmp de recursos contabilizados como no distribuidos en el país, mientras que en 2017 fueron 23.0mmp, lo cual no permite la comparación directa del total nacional con el resto de los desagregados.

**Transferencias por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, la entidad que presentó el mayor avance en el año fue Coahuila, aumentando 14.4% en términos reales con respecto al 2017. Con ello, las transferencias en el año alcanzaron un total de 7,771.9 mdp, el segundo monto más pequeño dentro de la región. Por el contrario, Tamaulipas presentó la única contracción, cayendo 8.1% anual. Adicionalmente, el estado recibió 7,940.5.2mdp, el segundo más alto dentro de la región.

**Transferencias federales a la Región Norte: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **339,455.4** | **338,030.0** | **-4.1** |
| ***Norte*** | ***34,228.0*** | ***31,938.8*** | ***2.4*** |
| Coahuila | 7,771.9 | 6,502.7 | 14.4 |
| Durango | 7,261.7 | 6,501.0 | 6.9 |
| Nuevo León | 11,253.9 | 10,670.4 | 0.6 |
| Tamaulipas | 7,940.5 | 8,264.7 | -8.1 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En particular, en el 4T18, la región recibió un total de 7,152.2 mdp, lo que representa un retroceso de 30.2% anual. Durante el trimestre, la mayoría de los recursos de la región provinieron de los convenios de descentralización, los cuales sumaron 4,912.2 mdp (68.7% del total regional).

**Transferencias federales a la Región Norte: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Total** | **7,152.2** | **9,784.6** | **-30.2** |
| Recursos para protección social en salud | 788.7 | 379.4 | 98.4 |
| Convenios de descentralización | 4,912.2 | 5,729.6 | -18.3 |
| Convenios de reasignación | 0.0 | 0.0 | -- |
| Subsidios | 1,451.2 | 3,675.5 | -62.2 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el trimestre, el estado que presentó el menor retroceso fue Nuevo León, disminuyendo 15.7%. Esto resultó de un monto de 2,661.6 mdp, el más alto dentro de la región. En particular, el 74.9% de los recursos corresponden a convenios de descentralización. Por el contrario, el estado que mostró la mayor contracción en comparación con el 4T17 fue Durango, cayendo 37.0% con un monto de 1,318.4 mdp. Al igual que en Nuevo León, la mayor parte de los fondos pertenecen a los convenios de descentralización, representando el 84.7% del total del estado.

**Transferencias federales a la Región Norte: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **86,952.8** | **104,340.6** | **-20.4** |
| ***Norte*** | ***7,152.2*** | ***9,784.6*** | ***-30.2*** |
| Coahuila | 1,577.8 | 2,377.0 | -36.5 |
| Durango | 1,318.4 | 1,997.3 | -37.0 |
| Nuevo León | 2,661.6 | 3,011.9 | -15.7 |
| Tamaulipas | 1,594.4 | 2,398.4 | -36.4 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Deuda pública de entidades federativas*

- **La deuda de la región norte sumó 129.3 mmp al cierre del 2018**
- **El estado con menor deuda en la región fue Durango (7,349.4 mdp)**
- **Por su parte, Tamaulipas presento el menor endeudamiento tanto como porcentaje de su PIB, como porcentaje de sus participaciones**
- **La deuda en Coahuila representó el mayor endeudamiento como porcentaje de su PIB y de las participaciones al fin del año**

Tomando en consideración el nuevo funcionamiento del *Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios* –que tiene como objetivo principal inscribir y transparentar la totalidad de los financiamientos y obligaciones a cargo de los entes públicos locales–, la región norte es la región con la segunda mayor deuda del país (129,348.0 mdp). Adicionalmente, ésta registró una expansión de 7.3% anual nominal con respecto a las cifras del 2017. Con respecto a la deuda nacional, la región norte participa con el 23.4% del total, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** |
| Centro | 20,312.1 | 19,584.8 | 3.7 |
| Metropolitana | 189,234.1 | 184,800.0 | 34.2 |
| Noroeste | 98,839.6 | 96,787.1 | 17.9 |
| *Norte* | *129,348.0* | *120,569.2* | *23.4* |
| Occidente | 48,412.5 | 47,120.7 | 8.8 |
| Peninsular | 66,667.4 | 60,312.6 | 12.1 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP

En términos de deuda como porcentaje del Producto Interno Bruto al cierre del 2018, el endeudamiento de la región norte representó el 3.8% del PIB de la región. Cabe señalar que las cifras del PIB regional son estimaciones utilizando la proporción estatal como factor para calcularlas. Esto mismo sucede para el cálculo de la proporción de la deuda con respecto a las participaciones, las cuales se presentan a continuación.

En proporción a los ingresos por participaciones, la deuda de la región representó el 178.8%, el porcentaje más alto de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional como porcentaje del PIB y de las participaciones**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | % PIB* | % Participaciones* |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **2.5** | **71.3** |
| Centro | 20,312.1 | 0.9 | 29.8 |
| Metropolitana | 189,234.1 | 2.2 | 69.9 |
| Noroeste | 98,839.6 | 3.5 | 128.8 |
| *Norte* | *129,348.0* | *3.8* | *178.8* |
| Occidente | 48,412.5 | 2.1 | 65.6 |
| Peninsular | 66,667.4 | 2.4 | 77.3 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del producto interno bruto y de las participaciones de cada estado

A su interior, observamos que el estado de Durango es la entidad con menor deuda de la región al cierre del 2018. En este contexto, la entidad registró un endeudamiento de 7,349.4 mdp, representando el 1.3% del total nacional (como se observa en la siguiente tabla). Sin embargo, este monto se ubicó 17.5% por arriba del registrado en 2017, presentando la mayor expansión dentro de la región. En comparación con la región, la deuda del estado participa con el 5.7% del total de la deuda regional.

**Deuda pública Región Norte**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional | % anual |
|---|---|---|---|---|
| **Total** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** | **4.5** |
| ***Norte*** | ***129,348.0*** | ***120,569.2*** | ***23.4*** | ***7.3*** |
| Coahuila | 37,102.2 | 36,270.2 | 6.7 | 2.3 |
| Durango | 7,349.4 | 6,255.2 | 1.3 | 17.5 |
| Nuevo León | 72,997.4 | 66,650.8 | 13.2 | 9.5 |
| Tamaulipas | 11,899.0 | 11,393.0 | 2.2 | 4.4 |

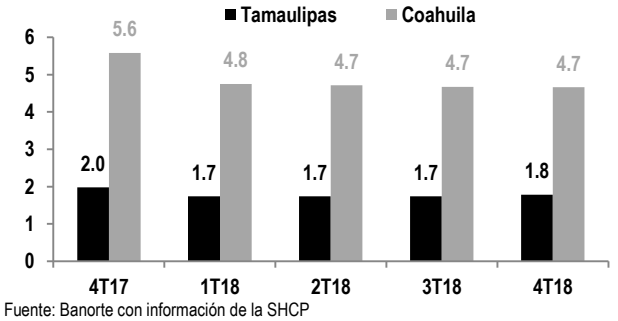
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En contraste, Nuevo León presentó el mayor monto de deuda de todas las entidades de la región, alcanzando un total de 72,997.4 mdp. En este sentido, la deuda de la entidad representó el 56.4% de la deuda total de la región y el 13.2% de la deuda total del país. En comparación con el 2017, la deuda aumentó 9.5%.

En términos de deuda como porcentaje del PIB de los estados de la región, observamos que el estado de Tamaulipas resultó con el porcentaje más bajo de la región al fin del 2018 (1.8%), siendo el quinceavo estado con menor deuda como porcentaje del PIB de toda la república.

Por el contrario, la deuda con respecto del PIB en Coahuila registró el mayor porcentaje de todas las entidades de la región (4.7%), y el cuarto mayor porcentaje del país. Como se observa en la siguiente gráfica, la deuda como porcentaje del PIB en Coahuila se ha estabilizado en el último año.

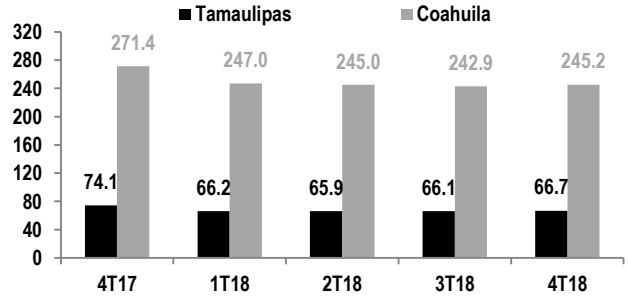
**Deuda pública estatal como porcentaje del PIB**
% PIB*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del producto interno bruto de cada estado

Respecto a la deuda como porcentaje de las participaciones de cada estado, destacamos el porcentaje en el estado de Tamaulipas, ya que resultó con el más bajo de todas las entidades de la región al ubicarse en 66.7%. Por su parte, Coahuila representó la mayor deuda como porcentaje de las participaciones llegando a 245.2%, como se muestra en la siguiente gráfica.

**Deuda pública estatal como porcentaje de las participaciones**
% Participaciones*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Porcentaje de las participaciones de cada estado

En lo que a deuda per cápita se refiere, el estado de Tamaulipas mostró un monto de 3,640.45 pesos por cada habitante, siendo el monto más bajo de las entidades de la región, reiterando el buen dinamismo de las finanzas públicas de la entidad (observar datos en la siguiente tabla).

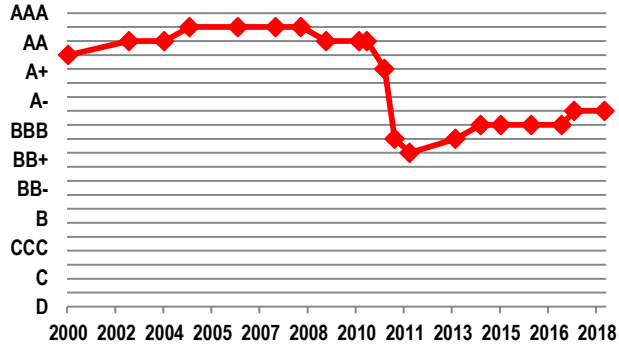
**Deuda pública per cápita Región Norte – 2018**

| | Deuda (mdp) | Población (núm. hab)* | Deuda/Pob. (pesos) |
|---|---|---|---|
| **Total** | **552,813.8** | **112,336,538.0** | **4,921.05** |
| ***Norte*** | ***129,348.0*** | ***12,303,337*** | ***10,513.25*** |
| Coahuila | 37,102.2 | 2,748,391 | 13,499.60 |
| Durango | 7,349.4 | 1,632,934 | 4,500.74 |
| Nuevo León | 72,997.4 | 4,653,458 | 15,686.70 |
| Tamaulipas | 11,899.0 | 3,268,554 | 3,640.45 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Nota: La población corresponde a la información del censo de población 2010

Con información de la agencia calificadora *Fitch Ratings*, la última acción sobre la calificación de Coahuila ocurrió en julio del 2018, donde la valoración otorgada al estado se mantuvo en BBB+ con una perspectiva estable. Cabe destacar que en el 2017 la agencia calificadora incrementó la calificación crediticia del estado de BBB a BBB+, como se observa en la siguiente gráfica.

**Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Coahuila**




Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por otro lado, también la agencia calificadora *Fitch Ratings* otorga la calificación de A al estado de Tamaulipas en su actualización de septiembre de 2018, la cual fue otorgada originalmente en septiembre del 2016, reiterando la responsabilidad fiscal de la entidad.

## Incidencia delictiva

- **Al cierre de 2018, la región norte registró una contracción delictiva de 4% anual**
- **Por cada cien mil habitantes, la región norte se consideró como la cuarta más insegura del país en 2018**
- **Durango fue la entidad con menor número de incidencias delictivas de la región en 2018**
- **Por cada 100,000 habitantes, Coahuila se consideró como la entidad más insegura durante el periodo**

Con un año de implementación de la nueva metodología para el análisis delictivo del país, observamos que la región norte sumó un total de 213,383 delitos en 2018, el menor observado en la región de los últimos tres años. Cabe señalar que dicha cantidad fue inferior en 8,916 delitos en comparación con el 2017. Tan sólo en el último trimestre, la región sumó un total de 49,383 reportes delictivos, cifra que equivalió al 10.6% del total de incidencias registradas en el país en ese periodo.

En términos de crecimiento, la región mostró una disminución en el número de denuncias delictivas de 4% a tasa anual en el año en cuestión, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Este menor dinamismo se debe principalmente a la caída en el número de secuestros, robos y otros delitos reportados como observaremos más adelante.

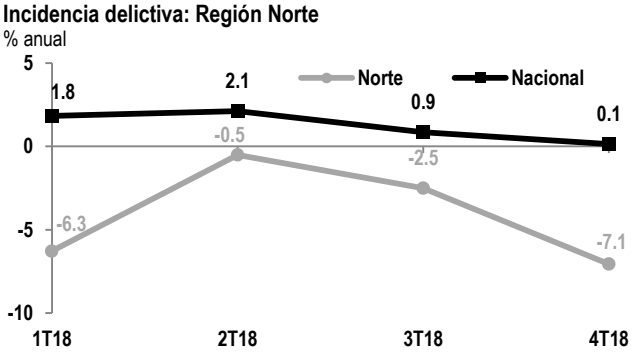
**Incidencias delictivas por región**

| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,858,260** | **1,835,762** | **1.2** |
| Centro | 289,825 | 258,837 | 12.0 |
| Metropolitana | 755,806 | 743,315 | 1.7 |
| Noroeste | 237,097 | 253,615 | -6.5 |
| ***Norte*** | ***213,383*** | ***222,299*** | ***-4.0*** |
| Occidente | 196,887 | 187,035 | 5.3 |
| Peninsular | 165,262 | 170,661 | -3.2 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al cuarto trimestre, la región norte también disminuyó su actividad delictiva en 3,751 incidencias con respecto al 4T17, un retroceso de 7.1% a tasa anual. No obstante dicha contracción ha sido la más baja registrada de las regiones del país y de todo el 2018, como se puede observar en la siguiente gráfica.

**Incidencia delictiva: Región Norte**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Asimismo, por cada cien mil habitantes la región registró una disminución de 64 incidencias con respecto al 2017, ubicándose en 1,542. Con este resultado, la región norte se consideró como la cuarta más insegura del país en el año en cuestión, como se muestra en la siguiente tabla.

**Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes**

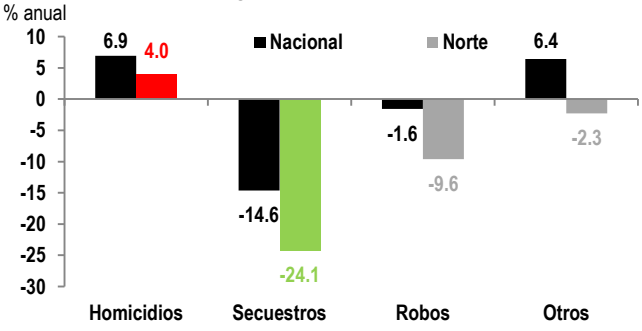
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,490** | **1,486** | **0.2** |
| Centro | 2,522 | 2,252 | 12.0 |
| Metropolitana | 1,724 | 1,696 | 1.7 |
| Noroeste | 1,647 | 1,762 | -6.5 |
| ***Norte*** | ***1,542*** | ***1,606*** | ***-4.0*** |
| Occidente | 809 | 768 | 5.3 |
| Peninsular | 981 | 1,013 | -3.2 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, la región registró un total de 357 casos por cada cien mil habitantes, una diferencia de 122 incidencias menos que en el mismo trimestre del año anterior y de 48 en comparación con el tercer trimestre.

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, el homicidio fue la mayor problemática en la región durante el 2018. Las cifras de este delito pasaron de 3,636 casos en 2017 a 3,780. Por el contrario, los secuestros registraron el mayor descenso porcentual de todos los delitos, pasando de 203 incidencias en 2017, a 154 en 2018.

**Delitos comunes en la región norte en 2018**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Asimismo, en el cuarto trimestre del año, observamos que salvo el homicidio (nulo crecimiento), todos los rubros delictivos registraron baja en la región. En este sentido, el homicidio permaneció en 952 incidencias, el secuestro (-28.6% anual), robo (-16.7% anual) y otros delitos (-3.8% anual).

Dentro de las entidades que componen la región norte, observamos en la siguiente tabla que prácticamente todas las entidades registraron contracción en el comparativo anual. Por su parte, Durango mostró el menor número de incidencias delictivas en 2018 (31,903), así como la mayor contracción porcentual de la región (-8.5% anual).

**Incidencias delictivas: Región Norte**

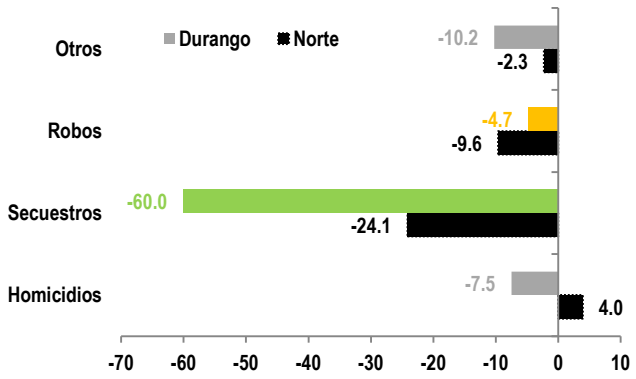
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Norte** | **213,383** | **222,299** | **-4.0** |
| Coahuila | 56,307 | 56,311 | 0.0 |
| Durango | 31,903 | 34,851 | -8.5 |
| Nuevo León | 81,125 | 83,974 | -3.4 |
| Tamaulipas | 44,048 | 47,163 | -6.6 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, Durango sumó un total de 7,522 casos delictivos, el menor número de incidencias de las entidades de la región, así como la mayor contracción en el comparativo anual (-15.5% anual). Por otro lado, cabe mencionar que la menor baja porcentual se observó en Nuevo León (-3.4% anual).

Analizando la delincuencia en Durango –entidad con el menor número de incidencias delictivas en 2018–, observamos que todos los delitos disminuyeron con respecto al registrado en 2017, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Delitos comunes en Durango en 2018**
% anual



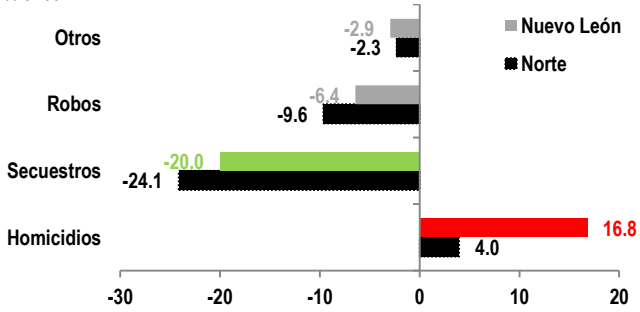

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Asimismo, en el último trimestre del 2018, todos los delitos mostraron contracción en el comparativo anual, destaca el secuestro con una baja de 100% anual, mientras que el de menor caída fue el robo (-9.3% anual).

Por cada cien mil habitantes, Durango se posicionó en el lugar número 20 de las 32 entidades federativas con menor número de incidencias por cada 100,000 habitantes en 2018. En este sentido, la entidad sumó un total de 1,757 incidencias, 180 menos que en 2017, misma que representó una disminución de 9.3% a tasa anual. Cabe destacar que Tamaulipas se consideró como la entidad más segura de la región al sumar un total de 1,203 incidencias delictivas, misma que la ubicó en la posición número 13 del país con menor número de casos delictivos por cada 100,000 habitantes.

Por su parte, Nuevo León registró el mayor número de incidencias delictivas de los estados de la región (81,125), una baja de 3.4% a tasa anual. Tan sólo en el 4T18, la entidad sumó un total de 19,392 incidencias (39.3% del total anual regional), lo que representó una disminución de 2.4% en el comparativo anual. A su interior, observamos que salvo el homicidio todos los rubros de delincuencia registraron un menor dinamismo durante el 2018. En este sentido, los homicidios mostraron el único crecimiento anual al pasar de 1,099 casos en 2017 a 1,284 en 2018. Por su parte, los secuestros (mayor baja porcentual en el estado) pasaron de 35 a 28.

**Delitos comunes en Nuevo León en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Por cada cien mil habitantes, Nuevo León se posicionó el lugar número 17 de las 32 entidades del país con mayor número de incidencias por cada 100,000 habitantes, mientras que Coahuila ocupó el 23, mismo que lo ubicó como el estado más inseguro de la región en 2018.

# Región Norte - Calendario de información económica 2018 - 2019

## 2º Semestre 2018

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| vie 6-jul | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | mar-18 | -1.5 | 0.3 | INEGI |
| lun 9-jul | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jun-18 | 4.3 | 4.2 | INEGI |
| mar 10-jul | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | abr-18 | 5.6 | 5.9 | STPS |
| jue 12-jul | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jun-18 | 4,036 | 6,633 | STPS |
| vie 13-jul | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P1) | N.D. | 1.6 | INEGI |
| jue 19-jul | Producto interno bruto | Anual | % anual | 2016 (R) | 1.1 | 3.3 | INEGI |
| lun 23-jul | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jun-18 | 2.2 | 2.0 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jun-18 | 6.3 | 6.6 | STPS |
| mié 25-jul | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | may-18 | 0.2 | 0.6 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jun-18 | 18.9 | 20.4 | SEGOB |
| vie 27-jul | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 1T18 | 0.8 | 1.2 | INEGI |
| lun 30-jul | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jun-18 | 11.2/2.5/-5.6 | -1.5/0.5/5.9 | SHCP |
| mié 1-ago | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 2T18 | 19.7 | 10.2 | Banxico |
| mar 7-ago | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | abr-18 | 4.2 | -1.5 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **1T18** | | | **Banorte** |
| jue 9-ago | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jul-18 | 4.6 | 4.3 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jul-18 | 9,009 | 4,036 | STPS |
| vie 10-ago | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | may-18 | 6.3 | 5.6 | STPS |
| mié 15-ago | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 2T18 | 3.7 | 4.0 | INEGI |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 2T18 | 1,359.1 | 1,976.0 | SE |
| mié 22-ago | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jun-18 | 3.3 | 0.2 | INEGI |
| | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 2T18 | 14.2/75.1 | 11.8/33.3 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jul-18 | 1.6 | 2.2 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jul-18 | 5.7 | 6.3 | STPS |
| vie 24-ago | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jul-18 | 18.2 | 18.9 | SEGOB |
| jue 30-ago | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jul-18 | 0.7/4.8/-43.8 | 11.2/2.5/-5.6 | SHCP |
| vie 31-ago | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 2T18 | 120.6 | 121.8 | SHCP |
| jue 6-sep | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | may-18 | -1.4 | -1.5 | INEGI |
| vie 7-sep | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ago-18 | N.D. | 4.6 | INEGI |
| lun 10-sep | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jun-18 | 5.7 | 5.6 | STPS |
| mié 12-sep | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | ago-18 | 26,092 | 9,009 | STPS |
| vie 21-sep | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jul-18 | 2.2 | 3.3 | INEGI |
| mar 25-sep | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ago-18 | 20.1 | 18.2 | SEGOB |
| mié 26-sep | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ago-18 | 1.5 | 1.6 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ago-18 | 5.6 | 5.7 | STPS |
| vie 28-sep | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ago-18 | -6.4/-25.4/61.7 | 0.7/4.8/-43.8 | SHCP |
| lun 8-oct | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jun-18 | 0.0 | -1.4 | INEGI |
| mar 9-oct | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | sep-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-oct | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jul-18 | 5.4 | 5.7 | STPS |
| mié 17-oct | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | sep-18 | 19,330 | 26,092 | STPS |
| mar 23-oct | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | sep-18 | 1.5 | 1.5 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | sep-18 | 5.8 | 5.6 | STPS |
| jue 25-oct | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ago-18 | 2.4 | 2.2 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | sep-18 | 17.9 | 20.1 | SEGOB |
| vie 26-oct | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 2T18 | 2.3 | 0.8 | INEGI |
| mar 30-oct | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | sep-18 | -1.9/-7.7/94.0 | -6.4/-25.4/61.7 | SHCP |
| mié 31-oct | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P2) | 10.8 | 1.6 | INEGI |
| | Exportaciones de mercancías | Anual | % a/a | 2017 | 5.4 | -2.4 | INEGI |
| jue 1-nov | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 3T18 | 10.5 | 19.7 | Banxico |
| mié 7-nov | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jul-18 | 0.6 | 0.0 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **2T18** | | | **Banorte** |
| jue 8-nov | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | oct-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ago-18 | 6.3 | 5.4 | STPS |
| mar 13-nov | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 3T18 | 4.1 | 3.7 | INEGI |
| vie 16-nov | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | oct-18 | 26,325 | 19,330 | STPS |
| mié 21-nov | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 3T18 | 2,329.2 | 1,359.1 | INEGI |
| vie 23-nov | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 3T18 | 8.5/74.6 | 14.2/75.1 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | oct-18 | 1.5 | 1.5 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | oct-18 | 5.7 | 5.8 | STPS |
| lun 26-nov | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | sep-18 | 2.4 | 2.4 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | oct-18 | 18.2 | 17.9 | SEGOB |
| vie 30-nov | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | oct-18 | -0.4/4.1/-3.6 | -1.9/-7.7/94.0 | SHCP |
| mar 5-dic | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 3T18 | 124.9 | 120.6 | SHCP |
| vie 7-dic | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | nov-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| lun 10-dic | Producto interno bruto por entidad federativa | Anual | % a/a | 2017 (P) | 2.6 | 1.5 | INEGI |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ago-18 | 3.8 | 0.6 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | sep-18 | 6.2 | 6.3 | STPS |
| mié 12-dic | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | nov-18 | 6,417 | 26,325 | STPS |
| jue 20-dic | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | oct-18 | 0.9 | 2.4 | INEGI |
| mié 26-dic | Incidencia delictiva | Mensual | miles | nov-18 | 17.0 | 18.2 | SEGOB |
| vie 28-dic | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | nov-18 | -1.5/12.5/-45.6 | -0.4/4.1/-3.6 | SHCP |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP

**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

(NM) Nueva metodología

## 1er Semestre 2019

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| mié 9-ene | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | dic-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| jue 10-ene | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | oct-18 | 5.3 | 6.2 | STPS |
| lun 14-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | nov-18 | 2.2 | 1.5 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | nov-18 | 5.9 | 5.7 | STPS |
| mié 16-ene | Creación formal de empleo | Mensual | núm.aseg. (miles) | dic-18 | -70,224 | 6,417 | STPS |
| jue 17-ene | Indicador mensual de la actividad Industrial | Mensual | % a/a | sep-18 | 0.8 | 3.8 | INEGI |
| lun 21-ene | Incidencia delictiva | Mensual | miles | dic-18 | 14.2 | 17.0 | SEGOB |
| mié 23-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | dic-18 | 1.5 | 2.2 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | dic-18 | 5.3 | 5.9 | STPS |
| vie 25-ene | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | nov-18 | 1.9 | 0.9 | INEGI |
| mar 29-ene | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 3T18 | 2.8 | 2.3 | INEGI |
| mié 30-ene | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | dic-18 | 0.5/16.4/-27.8 | -1.5/12.5/-45.6 | SHCP |
| vie 1-feb | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 4T18 | 1.0 | 10.5 | Banxico |
| jue 7-feb | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ene-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-feb | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | oct-18 | 3.9 | 0.8 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | nov-18 | 5.8 | 5.3 | STPS |
| **mar 12-feb** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **3T17** | | | **Banorte** |
| jue 14-feb | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 4T18 | 3.7 | 4.1 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | ene-19 | 26,648 | -70,224 | STPS |
| mié 20-feb | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ene-19 | 14.6 | 14.2 | SEGOB |
| lun 25-feb | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 4T18 | 1,399.9 | 2,329.2 | SE |
| mar 26-feb | Ventas al menudeo | Mensual | a/a | dic-18 | 0.5 | 1.9 | INEGI |
| mié 27-feb | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ene-19 | 3.7 | 1.5 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ene-19 | 7.0 | 5.3 | STPS |
| jue 28-feb | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 4T18 | 2.8/1.5 | 8.5/74.6 | Banxico |
| vie 1-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ene-19 | 4.8/0.3/-40.6 | 0.5/16.4/-27.8 | SHCP |
| | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 4T18 | 129.3 | 124.9 | SHCP |
| jue 7-mar | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | feb-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-mar | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | nov-18 | 2.3 | 3.9 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | dic-18 | 20.9 | 5.8 | STPS |
| mar 12-mar | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | feb-19 | 19,538 | 26,648 | STPS |
| mié 20-mar | Incidencia delictiva | Mensual | miles | feb-19 | 16.6 | 14.6 | SEGOB |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | feb-19 | 4.4 | 3.7 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | feb-19 | 7.2 | 7.0 | STPS |
| mar 26-mar | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ene-19 | 3.2 | 0.5 | INEGI |
| vie 29-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | feb-19 | 2.3/20.6/-41.8 | 4.8/0.3/-40.6 | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 4T18 | 7.4 | N.D. | INEGI |
| mar 9-abr | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | mar-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-abr | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ene-19 | 11.1 | 20.9 | STPS |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | dic-18 | 0.5 | 2.3 | INEGI |
| lun 15-abr | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | mar-19 | 2,107 | 19,538 | STPS |
| mar 23-abr | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | mar-19 | 5.0 | 4.4 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | mar-19 | 7.2 | 7.2 | STPS |
| lun 22-abr | Incidencia delictiva | Mensual | miles | mar-19 | 16.6 | 16.6 | SEGOB |
| jue 25-abr | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | feb-19 | 4.2 | 3.2 | INEGI |
| lun 29-abr | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 4T18 | 2.7 | 2.8 | INEGI |
| mar 30-abr | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | mar-19 | 0.5/16.4/-27.8 | 2.3/20.6/-41.8 | SHCP |
| jue 2-may | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 1T19 | 1.3 | 1.0 | Banxico |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ene-19 | 4.7 | 0.5 | INEGI |
| jue 9-may | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | abr-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 10-may | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | feb-19 | 10.4 | 11.1 | STPS |
| **mar 14-may** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **4T18** | | | **Banorte** |
| mié 15-may | Ingresos y egresos por entidad federativa | Anual | % a/a real | 2017 (D) | | | INEGI |
| jue 16-may | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 1T19 | | | INEGI |
| vie 17-may | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | abr-19 | | | STPS |
| lun 20-may | Incidencia delictiva | Mensual | miles | abr-19 | | | SEGOB |
| mié 22-may | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | mar-19 | | | INEGI |
| jue 23-may | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 1T19 | | | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 1T19 | | | SE |
| jue 30-may | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 1T19 | | | SHCP |
| | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | SHCP |
| lun 10-jun | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | feb-19 | | | INEGI |
| vie 7-jun | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | may-19 | | | INEGI |
| lun 10-jun | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | mar-19 | | | STPS |
| mié 12-jun | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | may-19 | | | STPS |
| jue 20-jun | Incidencia delictiva | Mensual | miles | may-19 | | | SEGOB |
| mar 25-jun | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | abr-19 | | | INEGI |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| vie 28-jun | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | may-19 | | | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 1T19 | | | INEGI |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP
**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local
(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas
(NM) Nueva metodología

# Región Occidente

- **La región occidente registró el mayor crecimiento promedio de la actividad económica de las regiones del país en 2018, mientras que en el último trimestre se ubicó como la tercera mejor economía**
- **Desempeño moderado del mercado laboral en 4T18**
- **La IED en la región occidente registró una contracción de 24.2% anual durante el 2018; asimismo, en el último trimestre del año mostró la mayor caída de las seis regiones del país (-72.8% anual)**
- **La deuda en la región occidente sumó 48.4mmp al cierre del 2018, el segundo menor monto a nivel nacional**

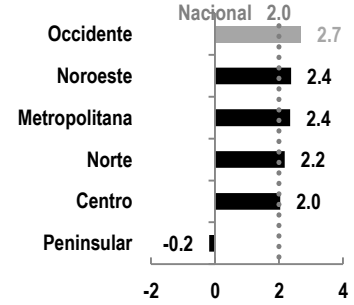
**Crecimiento de 2.7% anual en la región en 2018**. La economía del occidente registró el mayor avance de las 6 regiones del país en 2018, sin embargo ha sido el más bajo de los últimos 5 años. Por sectores, las primarias registraron el mayor dinamismo, seguido de los servicios. En el último trimestre del 2018, el occidente mostró un incremento económico promedio de 1.8% anual; de igual forma, apoyado por el sector agropecuario aunado al mejor desempeño de los servicios.

**Desempeño moderado del mercado laboral en 4T18.** La tasa de desocupación de la región occidente se posicionó como la segunda más baja a nivel nacional en 4T18 en 3.1%. Adicionalmente, se crearon empleos a una tasa anual de 2.7% por debajo de la tasa observada a nivel nacional.

**La inversión extranjera directa (IED) en la región occidente registró una contracción de 24.2% anual en 2018.** Con este resultado, la región suma 3 trimestres en caída. Cabe señalar que el flujo de inversión durante el periodo representó sólo 4.6% del total nacional. Asimismo, en el 4T18 las inversiones extranjeras registraron una fuerte caída de 72.8% anual, la mayor tanto de las regiones del país, como de los últimos 10 años. En este sentido, el flujo de inversiones durante el trimestre representó sólo el 3% del total nacional.

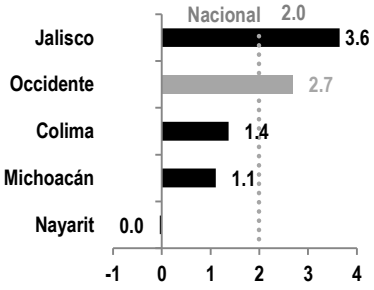
**La deuda en la región occidente sumó 48.4mmp al cierre del 2018.** Esto representa el 2.1% del PIB de la región y el 65.6% de sus participaciones. En este sentido, la región es la segunda más baja tanto como porcentaje del PIB como de las participaciones. Al interior, la entidad con la mayor deuda fue Michoacán (20.5mmp) mientras que la menor fue Colima (3.8mmp).

**PIB* regional 2018**
%, anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*
*PIB calculado con cifras del *ITAEE* (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**PIB* de la Región Occidente 2018**
%; anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*
*PIB calculado con cifras del *ITAEE* (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**Principales características de la Región Occidente[1]**

| | %, PIB | | Población | | Extensión territorial | | Composición sectorial del PIB, % | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nacional | Regional | Mill. | %, Total | Km² | %, Total | Agropecuarios | Industriales | Servicios |
| **México** | **100.0** | | **112.3** | **100.0** | **1,921,044** | **100.0** | **3.3** | **31.0** | **65.6** |
| ***Occidente**** | ***10.6*** | ***100.0*** | ***13.4*** | ***12.0*** | ***173,077*** | ***9.0*** | ***7.3*** | ***26.7*** | ***66.0*** |
| Colima | 0.6 | 5.7 | 0.7 | 4.8 | 5,455 | 3.2 | 4.7 | 23.6 | 71.7 |
| Jalisco | 6.9 | 64.8 | 7.4 | 54.7 | 80,137 | 46.3 | 5.7 | 31.3 | 63.0 |
| Michoacán | 2.4 | 22.9 | 4.4 | 32.4 | 59,864 | 34.6 | 12.7 | 16.7 | 70.7 |
| Nayarit | 0.7 | 6.6 | 1.1 | 8.1 | 27,621 | 16.0 | 6.9 | 18.9 | 74.2 |

Fuente: Banorte e INEGI
1. Los porcentajes de las regiones se presentan con respecto al total nacional. Sin embargo, los porcentajes por estado representan su ponderación con respeto a la región a la que pertenecen.

## Actividad económica

- **La actividad económica en la región occidente registró el mayor dinamismo de las regiones del país durante 2018 (2.7% anual)**
- **La actividad económica en la región estuvo liderada por el dinamismo del sector agropecuario aunado al mejor desempeño del sector de los servicios**
- **Jalisco lideró el crecimiento de la región en 2018**
- **Por su parte, Nayarit no registró movimiento en el comparativo anual durante el periodo**

La actividad económica de la región occidente registró el mayor crecimiento de las regiones que componen el país durante el 2018 (+2.7% anual), cifra superior al 2% anual registrado por el promedio nacional, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe señalar que este resultado disminuyó ligeramente en 0.1pp con respecto al obtenido en 2017 y ha sido el menor observado desde el 2013.

**Producto interno bruto por región***
% anual

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2.8** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| Centro | 5.7 | 5.6 | 4.3 | 4.1 | 2.0 |
| Metropolitana | 2.3 | 3.1 | 3.2 | 2.9 | 2.4 |
| Noroeste | 1.8 | 6.0 | 4.9 | 2.7 | 2.4 |
| Norte | 3.2 | 3.3 | 1.5 | 2.6 | 2.2 |
| ***Occidente*** | ***4.8*** | ***3.8*** | ***4.8*** | ***2.8*** | ***2.7*** |
| Peninsular | 1.0 | -0.4 | -1.2 | -3.2 | -0.2 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, Jalisco mostró señales de recuperación en el último año al registrar un crecimiento económico de 3.6% en términos anuales, mismo que lo llevó a liderar con el mayor dinamismo económico de las cuatro entidades que comprenden la región y la quinta a nivel nacional. Este resultado, se ubicó 0.1pp menor al observado por el promedio nacional, como podemos apreciar en la siguiente tabla.

Por su parte, Nayarit no registró movimiento en el comparativo anual. Con ello, la entidad, se posicionó en el lugar 26 del país con mayor crecimiento económico en 2018.

**Producto interno bruto de la región occidente***
% anual

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| ***Occidente*** | ***3.7*** | ***4.8*** | ***2.8*** | ***2.7*** |
| Colima | 1.8 | 6.1 | 4.5 | 1.4 |
| Jalisco | 4.3 | 4.9 | 2.6 | 3.6 |
| Michoacán | 2.2 | 4.2 | 3.1 | 1.1 |
| Nayarit | 5.1 | 4.2 | 1.7 | 0.0 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Por sectores, las actividades primarias de la región occidente registraron el mayor avance en 2018 (3.4% anual). Sin embargo, este fue el menor crecimiento de los últimos 3 años. No obstante, este dinamismo se debe tanto al incremento de la agricultura en 3 de las 4 entidades de la región, como a la inversión extranjera realizada en las actividades durante el año (+51.1 mdd).

Por su parte, los servicios mostraron un crecimiento de 3.3% anual, el cual es resultado del avance en las actividades terciarias en todos los estados de la región, así como de la inversión extranjera realizada a las actividades en 2018 (+347.8 mdd).

No obstante, las actividades secundarias registraron un moderado incremento de 0.9% anual, mismo que se atribuye al avance de las industrias en una entidad de las cuatro que componen la región, así como a la inversión por parte de empresas extranjeras en las actividades secundarias de la región durante el 2018 (+881.1 mdd).

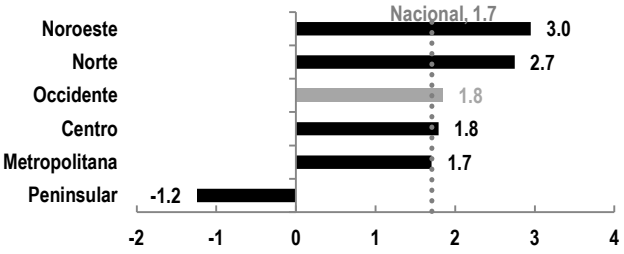
**Composición de la actividad económica en 2018: Región Occidente**
% anual

| %; anual | Total | Agropecuarios | Industriales | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **2.0** | **2.4** | **0.2** | **2.8** |
| ***Occidente*** | ***2.7*** | ***3.4*** | ***0.9*** | ***3.3*** |
| Colima | 1.4 | 3.6 | -5.9 | 3.6 |
| Jalisco | 3.6 | 5.6 | 2.6 | 4.0 |
| Michoacán | 1.1 | -0.5 | -1.8 | 2.1 |
| Nayarit | 0.0 | -2.8 | -3.4 | 1.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* Actividad económica aproximada con el Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal (ITAEE)

Con respecto al último trimestre del 2018, observamos que la región occidente registró un crecimiento superior al mostrado en el trimestre anterior, colocándose como la tercera mejor economía de las 6 regiones del país, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Producto interno bruto por región en 4T18***
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, Jalisco mostró el mayor dinamismo económico de la región y el sexto del país durante el periodo, como podemos apreciar en la siguiente tabla. Por su parte, Colima registró la mayor contracción económica de las entidades de la región, misma que la llevó a ocupar la vigésima posición de las entidades del país con mayor crecimiento económico en 4T18. Cabe señalar que esta caída ha sido la más baja observada en la economía del estado desde el 3T09.

**Producto interno bruto de la región occidente***
% anual

| | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.2** | **2.6** | **2.5** | **1.7** | **2.0** |
| ***Occidente*** | ***3.4*** | ***4.2*** | ***1.4*** | ***1.8*** | ***2.7*** |
| Colima | 2.1 | 3.4 | 2.3 | -2.0 | 1.4 |
| Jalisco | 3.7 | 4.9 | 2.4 | 3.6 | 3.6 |
| Michoacán | 3.4 | 4.4 | -1.6 | -1.6 | 1.1 |
| Nayarit | 0.9 | -2.1 | 0.8 | 0.3 | 0.0 |

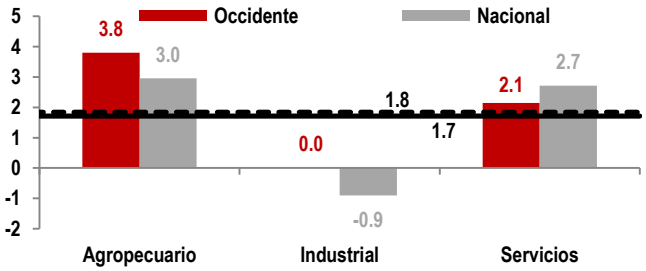
Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Por sectores, las actividades primarias en el occidente registraron el mayor avance en 4T18 (3.8% anual). Este resultado se debe prácticamente al incremento en la agricultura en 2 de las 4 entidades de la región. En este contexto, Jalisco mostró el mayor dinamismo de la región, mismo que se atribuye a la mejora en la calidad de los productos, a la incorporación de los sistemas de inocuidad en el manejo de la agricultura, ganadería, pesca y acuicultura, que permite al estado cubrir los requisitos necesarios para aumentar la exportación y vender a mejores precios fueron factores que contribuyeron al avance de las actividades.

Por el contrario, la fuerte caída en la actividad agrícola en Colima mermó el dinamismo de la región (la mayor caída de la actividad desde el 3T15), y se debe en mayor medida, a la nula inversión extranjera en la agricultura del estado. Cabe señalar que la falta de inversión extranjera suma 2 trimestres consecutivos.

Por su parte, las actividades terciarias (actividades con el segundo mayor dinamismo; 2.1% anual), deben su avance al incremento de los servicios en 3 de las 4 entidades de la región y a la inversión por parte de empresas extranjeras durante el periodo (+347.8 mdd). En este sentido, Jalisco registró el mayor dinamismo de la región, mismo que se atribuye a la inversión extranjera en rubros como el de servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles y de servicios profesionales, científicos y técnicos, entre otros (+10.5 mdd). Por el contrario, Michoacán registró la única caída en los servicios (la mayor desde el 3T09), básicamente por la desinversión extranjera observada en los servicios financieros y de seguros (-5.4 mdd).

**Comportamiento de la actividad económica en 4T18**[1]
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
1. Se utiliza el ITAEE

Por su parte, las actividades secundarias no registraron movimiento en el comparativo anual (0.0% anual), siendo este, el más bajo desde el 2T17. Sin embargo, observamos avances de la actividad en 2 de las 4 entidades de la región e inversión extranjera por 14.7 mdd en varios sectores.

**Composición de la actividad económica en 4T18: Región Occidente**
% anual

| | Total | Agropecuarios | Industriales | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **1.5** | **4.2** | **-1.0** | **2.4** |
| ***Occidente*** | ***4.0*** | ***6.1*** | ***2.0*** | ***4.2*** |
| Colima | 5.0 | 10.9 | -3.2 | 7.4 |
| Jalisco | 3.7 | 3.2 | 3.4 | 3.9 |
| Michoacán | 5.3 | 14.0 | 2.0 | 4.2 |
| Nayarit | 1.9 | -3.8 | -7.9 | 5.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* Actividad económica aproximada con el Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal (ITAEE)

Como se mencionó en documentos anteriores, existen diferencias entre los datos del reporte del *ITAEE* –que solo comprende una división de la actividad económica hasta un nivel de primarias, secundarias y terciarias– y las que se derivan del reporte mensual de actividad industrial por estado. No obstante, al tener mayor desglose dentro de este último, usamos estas cifras para analizar la producción industrial por sector.

Dicho lo anterior, las actividades secundarias de la región occidente mostraron un moderado avance de 0.9% a tasa anual en 2018, mientras que en el 4T18, no se registró movimiento en el comparativo anual, como se observa en la siguiente tabla.

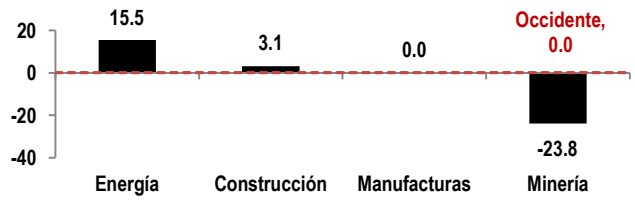
**Actividad industrial por región**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-0.9** | **-0.8** | **0.2** | **100.0** |
| Centro | -1.2 | 0.4 | -0.5 | 10.7 |
| Metropolitana | -1.9 | 1.4 | 1.1 | 39.0 |
| Noroeste | 4.2 | 2.7 | 3.9 | 12.7 |
| Norte | 2.3 | -0.4 | 1.2 | 14.9 |
| ***Occidente*** | ***0.0*** | ***1.1*** | ***0.9*** | ***10.6*** |
| Peninsular | -2.7 | -8.3 | -1.4 | 12.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada región con respecto al nacional

El moderado avance de la actividad industrial en la región occidente en 2018, se atribuye a la disminución en los sectores minero (-10.6% anual) y para la construcción (-1% anual), mientras que el buen desempeño del sector para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica y el manufacturero apoyaron el crecimiento de las actividades secundarias al registrar avances de 8.4% anual y 2.4% anual respectivamente. Asimismo en el 4T18, los sectores para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica y para la construcción contribuyeron al crecimiento de las actividades, mientras que el sector minero lo mermó. Cabe señalar que el sector manufacturero no registró movimiento en el comparativo anual durante el 4T18, como se observa en la siguiente gráfica.

**Actividad industrial por sector en 4T18: Región Occidente**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por entidad, destacamos el crecimiento anual de la actividad industrial en Jalisco en 2018 (el mayor de los últimos 3 años), el cual es resultado del avance que tuvieron los sectores manufacturero, construcción y para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica. Sin embargo, el sector minero registró una fuerte contracción en el estado

En sentido contrario, Colima registró la mayor caída de la actividad industrial de los estados de la región en 2018, resultado de la desaceleración en los sectores manufacturero; para la construcción y minero.

**Actividad industrial: Región Occidente**
% anual

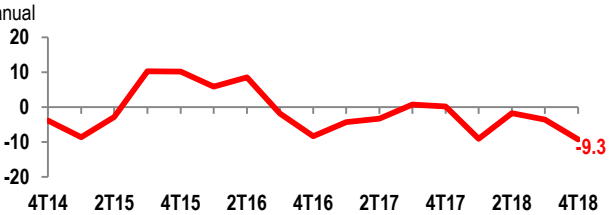
| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| ***Occidente*** | **0.0** | **1.1** | **0.9** | ***100.0*** |
| Colima | -9.3 | 0.2 | -5.9 | 5.7 |
| Jalisco | 3.3 | 2.2 | 2.6 | 64.8 |
| Michoacán | -9.2 | 1.9 | -1.8 | 22.9 |
| Nayarit | 2.5 | -11.8 | -3.4 | 6.6 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada estado con respecto al regional

En el último trimestre del 2018, Jalisco registró el mayor crecimiento de la actividad industrial de las entidades de la región (el mayor de los últimos 5 trimestres), colocándose en la posición número 9 de las 32 entidades del país con mayor dinamismo de la actividad durante el periodo. De igual forma, tanto el avance, como la limitación se deben principalmente al incremento y disminución en los sectores que se mencionaron en el párrafo anterior.

En contraste, Colima fue la entidad que presentó la mayor caída de la actividad industrial en 4T18. Es importante señalar que la disminución registrada durante el periodo la posicionó en el lugar 30 de las 32 entidades federativas con mayor dinamismo de la actividad industrial, y es resultado principalmente por la baja en todos los sectores industriales. Cabe señalar que la actividad industrial del estado permanece en contracción desde el 1T18.

**Actividad industrial: Colima**
% anual

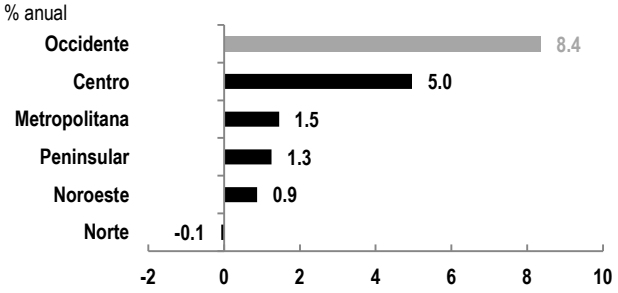



Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Producción de energía eléctrica*

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica fue la de mayor contribución al crecimiento del sector industrial en la región durante el 2018. Este buen dinamismo, colocó a la región occidente como líder de las seis regiones del país con mayor crecimiento del sector, como podemos apreciar en la siguiente gráfica y se debe en parte a los incrementos de la producción de energía en Nayarit, Jalisco y Colima. Sin embargo, este avance estuvo limitado por la caída que presentó Michoacán. Adicionalmente, se observó una inversión extranjera importante durante el periodo que fortaleció en cierta medida el buen desempeño del sector (9.6 mdd).

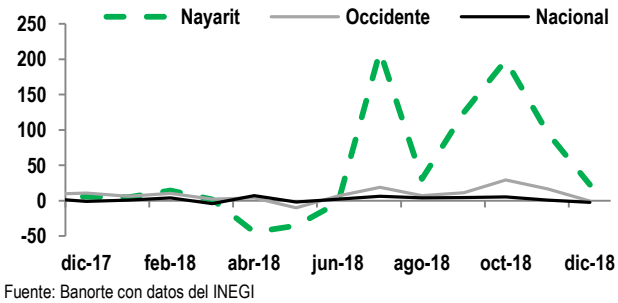
**Crecimiento de la producción de energía eléctrica por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Nayarit, entidad con el mayor crecimiento del sector en la región durante el 2018 (36% anual), la industria eléctrica registró un fuerte avance que se debe en cierta medida, a la inversión por parte de empresas extranjeras en el sector durante el año (477 mdd). Sin embargo, en el los últimos dos meses del año, la industria registró una fuerte disminución –referirse a la siguiente gráfica–.

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Nayarit**
% anual

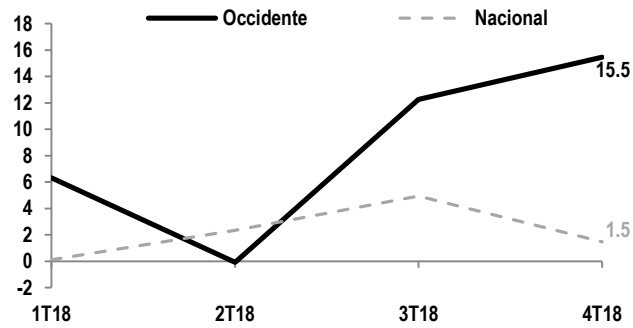



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Michoacán registró la única caída del sector en 2018, misma que se debe en parte, a la desinversión por parte de empresas extranjeras en el sector (-5.7 mdd).

En el último trimestre del año, la industria eléctrica de la región occidente registró su nivel más alto de los últimos cuatro trimestres, ubicándose muy por encima del nacional, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Dicho resultado se debe tanto a la inversión por parte de empresas extranjeras al sector (+9.7 mdd), como al incremento en la producción de energía eléctrica en Nayarit, Jalisco y Michoacán. Sin embargo, la disminución de la producción en Colima mermó en cierta medida dicho dinamismo.

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Región Occidente**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, la industria para la generación de energía eléctrica en Nayarit (entidad con el mayor crecimiento de la región en 4T18), continuó mostrando señales de recuperación durante el periodo, tocando su punto más alto de los últimos 4 trimestres. Este excelente dinamismo es resultado en mayor medida a la inversión extranjera en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica (1.1 mdd).

**Producción de energía eléctrica: Región Occidente**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.8** | **2.3** |
| ***Occidente*** | ***15.5*** | ***6.2*** | ***8.4*** |
| Colima | -2.0 | 15.9 | 5.3 |
| Jalisco | 7.3 | 3.8 | 7.6 |
| Michoacán | 3.4 | 5.4 | -2.7 |
| Nayarit | 124.0 | -1.3 | 36.0 |

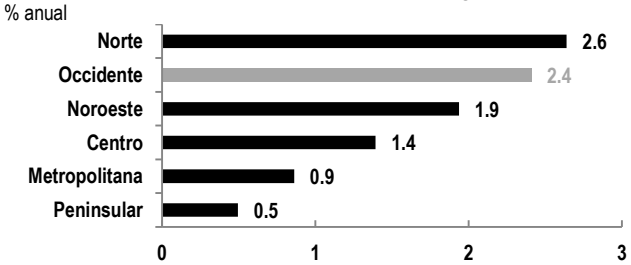
Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Colima (entidad con la única caída del sector en la región en 4T18), la producción de electricidad tocó su nivel más bajo de los últimos 4 trimestres y se debe a la falta de consolidación en proyectos del sector. Sin embargo, observamos inversión extranjera al sector del estado durante el periodo (6.4 mdd), que pudieran revertir las bajas en el corto plazo.

### *Industria manufacturera*

Como se mencionó anteriormente, la industria manufacturera también contribuyó al avance de la actividad industrial de la región en 2018 y se debe en mayor medida, a la inversión por parte de empresas extranjeras al sector (730.6 mdd), así como al buen desempeño de la industria en Jalisco (única entidad con crecimiento del sector de la región). Con ello, la inversión en la industria manufacturera se posicionó en el segundo lugar de las seis regiones del país con mayor dinamismo durante el periodo, como se puede observar en la siguiente gráfica.

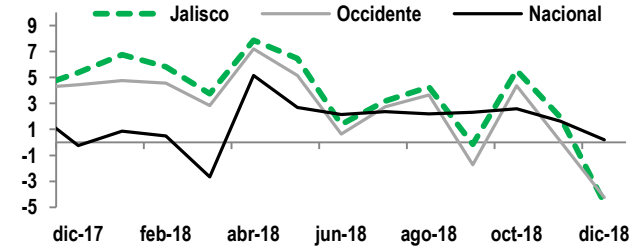
**Crecimiento de la industria manufacturera por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En este sentido, Jalisco registró el único crecimiento del sector de las entidades que conforman la región durante el 2018 (3.4% anual). Este avance estuvo apoyado por la inversión extranjera al sector (375 mdd), mismo que se distribuyó en la industria química y para la fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos. Sin embargo, la industria en la entidad se desaceleró en los últimos meses del 2018, por lo que es muy posible un cambio de tendencia en los próximos meses.

**Crecimiento de la industria manufacturera: Jalisco**
% anual

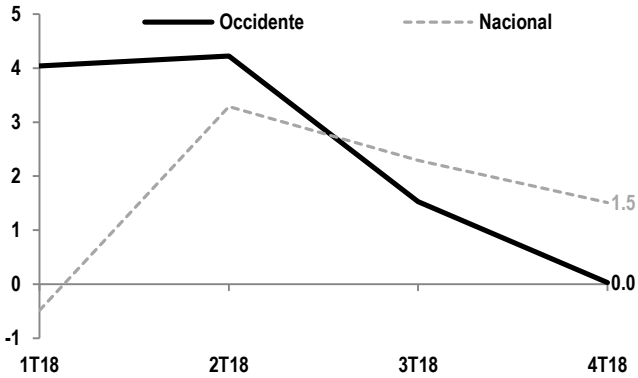



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Michoacán registró la mayor caída de la industria en la región (-4.1% anual). Sin embargo, observamos avance en la industria en el último mes del año, gracias a la IED realizada (60.4 mdd).

En el cuarto trimestre, la industria manufacturera de la región occidente no mostró movimiento con respecto al registrado en 4T17, sin embargo, tocó su punto más bajo de los últimos 4 trimestres –referirse a la siguiente gráfica–. Cabe señalar que este resultado se debe a la inversión extranjera realizada al sector durante el periodo (47.1 mdd), así como al único y moderado avance del sector en Jalisco.

**Crecimiento del sector manufacturero: Región Occidente**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En este sentido, Jalisco registró el crecimiento del sector más bajo de los últimos 4 trimestres en 4T18 y es resultado en mayor medida, a la desinversión realizada por parte de empresas extranjeras (-15.2 mdd), a la industria del plástico y del hule. Sin embargo, el incremento en la productividad laboral (0.9% anual) y el descenso en el costo unitario de la mano de obra (-1.5% anual), contrarrestaron la pérdida en la IED.

**Producción manufacturera: Región Occidente**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **1.7** | **1.7** |
| ***Occidente*** | ***0.0*** | ***3.3*** | ***2.4*** |
| Colima | -0.2 | -1.2 | -2.6 |
| Jalisco | 0.9 | 3.8 | 3.4 |
| Michoacán | -6.2 | -0.9 | -4.1 |
| Nayarit | -7.1 | 5.4 | -2.0 |

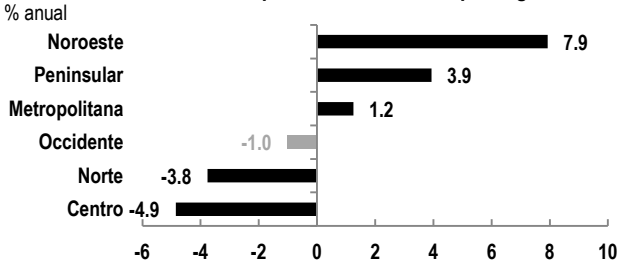
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, la industria manufacturera en Nayarit mermó en mayor medida, el crecimiento del sector de la región al registrar el mayor descenso de las entidades de la región, como observamos en la tabla anterior. Cabe señalar que esta disminución ha sido la más baja de los últimos 4 trimestres y se debe principalmente a la caída en la productividad laboral (-5.4% anual) y al crecimiento en el costo unitario de la mano de obra (9.1% anual).

### *Industria para la construcción*

Por su parte, la industria para la construcción de la región occidente limitó el crecimiento de las actividades secundarias del occidente en 2018. En este sentido, la construcción registró su segundo año consecutivo en contracción, posicionando a la región en el cuarto lugar de las 6 regiones del país en 2018, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Cabe señalar que dicha caída se atribuye en mayor medida, a las fuertes disminuciones que presentó la construcción en Colima y Nayarit. Sin embargo, estuvo limitada por la inversión extranjera al sector (89.2 mdd) y el buen dinamismo que presento la construcción en Michoacán y Jalisco.

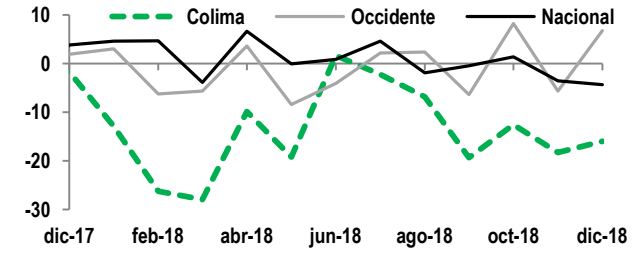
**Crecimiento de la industria para la construcción por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En este sentido, Colima fue el estado con mayor caída durante el 2018 (-14.7% anual). Como podemos apreciar en la siguiente gráfica, la construcción en el estado se mantuvo en mayor medida en terreno negativo durante el 2018, sin embargo en el último mes del año mostró señales de recuperación, a pesar de la caída en la tasa de crecimiento tanto de obra pública, como privada (-27.5% y -11.9% respectivamente).

**Crecimiento de la industria para la construcción: Colima**
% anual

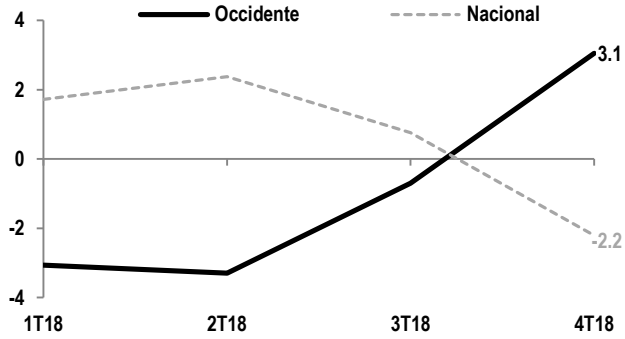



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Michoacán fue la entidad de la región que mostró el mayor dinamismo durante el año, y es resultado del incremento en la tasa de obras de tipo privado (15.4%) ya que la inversión extranjera al sector de la entidad suma 7 trimestres en "sequía".

Con respecto al 4T18, la región occidente registró un buen desempeño de la industria con respecto a la obtenida en 3T18, registrando su mayor nivel de los últimos 2 trimestres, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Este avance, es consecuencia principalmente por el fuerte crecimiento del sector que presentó Jalisco. Sin embargo, la disminución en la industria en Colima, Michoacán y Nayarit, así como la reducción de inversiones extranjeras al sector (-0.5 mdd), mermaron dicho avance.

**Crecimiento de la industria para la construcción: Región Occidente**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Jalisco (entidad con el mayor crecimiento de la región), la industria para la construcción registró su mayor nivel en los últimos 2 trimestres y se debe al excelente dinamismo que presentó la obra privada (14.4%), sobre todo en el último mes del 4T18. Cabe señalar que luego de 7 trimestres de inversiones extranjeras al sector por parte de empresas extranjeras, no se observó IED en el estado durante el 4T18.

**Construcción: Región Occidente**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-2.2** | **-1.1** | **0.6** |
| ***Occidente*** | ***3.1*** | ***-3.4*** | ***-1.0*** |
| Colima | -15.7 | -6.4 | -14.7 |
| Jalisco | 11.5 | -2.9 | 0.5 |
| Michoacán | -15.5 | 5.8 | 4.3 |
| Nayarit | -12.1 | -19.5 | -11.6 |

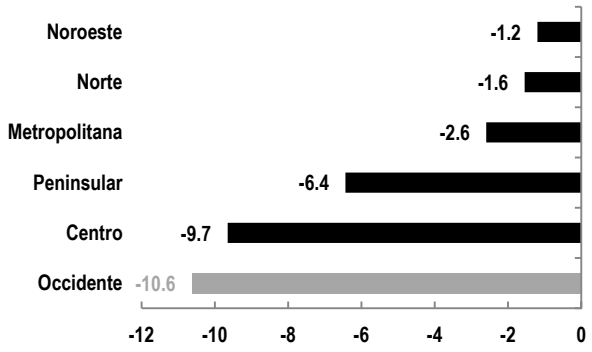
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contario, Colima registró la mayor caída de la industria de los estados que componen la región en 4T18 (la mayor de los últimos 3 trimestres), y es resultado en mayor medida, a la desinversión extranjera al sector durante el periodo (-0.5 mdd), así como a las bajas en la tasa de crecimiento tanto de la obra pública, como privada sobretodo en el último mes del cuarto trimestre.

### *Sector minero*

La fuerte caída observada en la industria minera de la región, fue el sector que mayor delimitó el crecimiento de la actividad industrial en 2018, siendo esta, la mayor desde el 2007. Con este resultado, la región occidente se posicionó en el último lugar de las 6 regiones del país con mayor avance de este sector, como podemos apreciar en la siguiente gráfica y se debe a las caídas de la industria en todas las entidades que componen la región, a pesar de la inversión extranjera realizada al sector de la región durante el año (51.6 mdd).

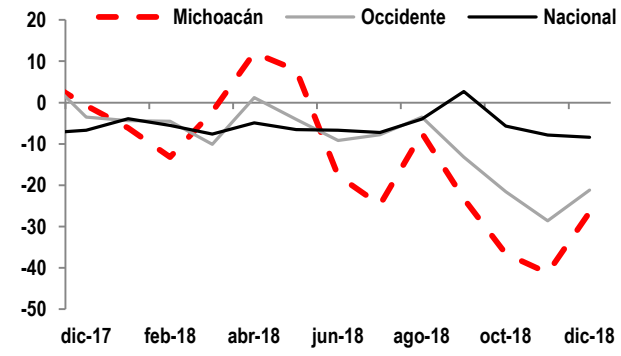
**Crecimiento del sector minero por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, observamos que la mayor baja del sector se dio en Michoacán, entidad que desde 2015 no ha recibido inversiones por parte de empresas extranjeras al sector. Como podemos apreciar en la siguiente gráfica, la industria minera del estado se ha desacelerado desde abril 2018, sin embargo, en el último mes observamos señales de recuperación gracias al avance en la extracción de fierro (principal mineral de extracción en la entidad).

**Crecimiento del sector minero: Michoacán**
% anual

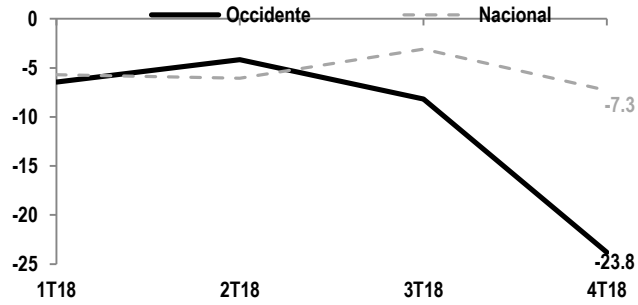



Fuente: Banorte con datos del INEGI

No obstante, Colima fue el estado de la región que mostró la menor caída del sector en 2018 y se debe principalmente a la nula inversión extranjera al sector, misma que suma 2 años. Sin embargo, observamos que en el último mes del 2018, el sector minero mostro señales de recuperación luego de la fuerte caída originada en agosto de ese año, y se debe al incremento en la producción de acero (principal productor del país).

Con respecto al último trimestre del 2018, la industria minera de la región occidente continuó en terreno negativo, siendo la del 4T18 la mayor de los últimos 4 trimestres, como observamos en la siguiente gráfica, y se debe a la caída en la industria minera de todas las entidades de la región.

**Crecimiento del sector minero: Región Occidente**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Examinando el desempeño de la industria minera en las entidades que comprenden esta región, observamos que Michoacán fue la entidad que registró el mayor descenso (el mayor de los últimos 4 trimestres) y se debe en mayor medida, a la nula inversión por parte de empresas extranjeras al sector durante el periodo.

**Minería: Región Occidente**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-7.3** | **-7.8** | **-5.5** |
| ***Occidente*** | ***-23.8*** | ***2.0*** | ***-10.6*** |
| Colima | -13.4 | 2.9 | -1.5 |
| Jalisco | -25.7 | 14.6 | -11.0 |
| Michoacán | -34.9 | 1.4 | -15.7 |
| Nayarit | -16.4 | -18.2 | -12.9 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, Nayarit registró la menor contracción del sector en las entidades de la región (la mayor de los últimos 4 trimestres), y se debe en mayor medida, a la nula inversión por parte de empresas extranjeras al sector, misma que suma 12 trimestres en "sequía".

## Empleo y Salarios

### *Tasa de desempleo*

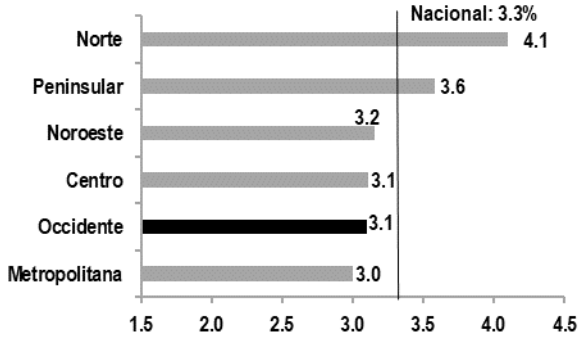
- **La tasa de desempleo en la región Occidente se ubicó en 3.1% en 4T18 vs. 3.3% a nivel nacional, utilizando cifras ajustadas por estacionalidad**

- **Jalisco es la entidad en donde se observa la mayor caída en la tasa de desempleo al pasar de 2.8% en el trimestre previo a 2.5%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, destaca el incremento de la tasa de desempleo en Colima al ubicarse en 3.7% vs. 3.1% en el trimestre anterior**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 4T18, la tasa de desempleo en la región Occidente se ubicó en 3.1%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 11.2% de la PEA nacional, se redujo 0.8% con respecto al trimestre anterior. Asimismo, la PEA desocupada, que representó 9% de la PEA nacional, se redujo 15.3% en el cuarto trimestre del año. En este contexto, la tasa de desempleo de la región se posicionó como la segunda más baja, junto con la región Centro, a nivel nacional en 4T18 como se observa en la siguiente gráfica.

**Tasa de desempleo por región – 4T18**
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

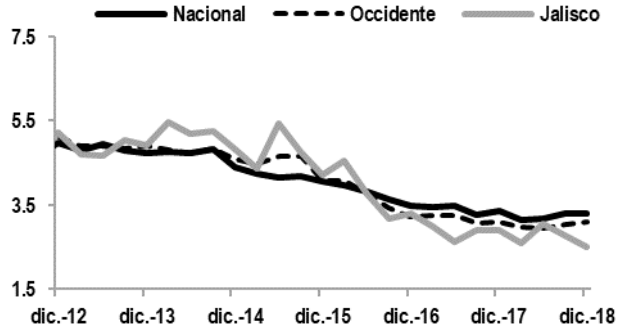



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída en la tasa de desempleo en Jalisco en donde la tasa pasó de 2.8% en 3T18 a 2.5% en el cuarto trimestre del año. Esta tasa es la tercera más baja de entre los estados que conforman la región. Cabe destacar que la tasa de desempleo en Jalisco está entre las 10 más bajas a nivel nacional. Asimismo, Jalisco fue la octava entidad a nivel nacional con la mayor caída en la tasa de desempleo durante el período en cuestión.

La PEA de la entidad, 74.8% de la PEA de la región, registró un incremento de 0.7% en 4T18 (vs. el +1% observado a nivel regional). Por su parte, la población desocupada de la entidad, 13.9% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 0.1% durante el período en cuestión.

**Evolución de la tasa de desempleo en la región Occidente**
%, cifras ajustadas por estacionalidad




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

En contraste, la tasa de desempleo en Colima se incrementó al pasar de 3.1% en 3T18 a 3.7% en 4T18, ubicándose entre las cinco entidades con mayor crecimiento en el nivel de desempleo en el país. Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 8% de la PEA de la región, registró un retroceso de 1.4% en 4T18 (vs. el -0.8% observado a nivel regional). Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 9.4% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 0.1% durante el período en cuestión.

**Tasa de desempleo: Región Occidente**
%

| | 4T18 | 3T18 | Promedio 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.3** | **3.3** | **3.2** |
| ***Occidente*** | ***3.1*** | ***3.0*** | ***3.0*** |
| Michoacán | 2.4 | 2.2 | 2.2 |
| Jalisco | 2.5 | 2.8 | 2.7 |
| Colima | 3.7 | 3.1 | 3.2 |
| Nayarit | 3.8 | 4.0 | 3.9 |

Fuente: INEGI

### *Creación de empleos*

- **La tasa de crecimiento de las personas aseguradas en el IMSS en la región Occidente fue la más baja a nivel nacional en 4T18 (2.7% anual vs. 3.4% nacional)**

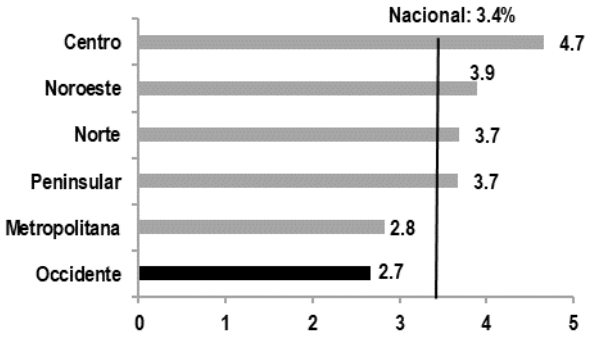
- **La creación de empleos en el cuarto trimestre del año fue menor en 28 mil plazas vs. el mismo período del año anterior**

- **Michoacán fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en año año (+3.6% anual)**

- **Por su parte, la entidad con menor crecimiento en el número de asegurados al IMSS fue Nayarit (1.5%)**

Con cifras al 4T18, la región Occidente registró un crecimiento en el número de asegurados en el IMSS (*Instituto Mexicano del Seguro Social*) de 2.7% anual, cifra que se ubicó por debajo del promedio observado a nivel nacional (3.4%). La región mostró el más bajo crecimiento en este rubro de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente gráfica. En este contexto, la región añadió alrededor de 64 mil empleos en 2018.

**Número de asegurados al IMSS por región en 4T18**
% var. anual



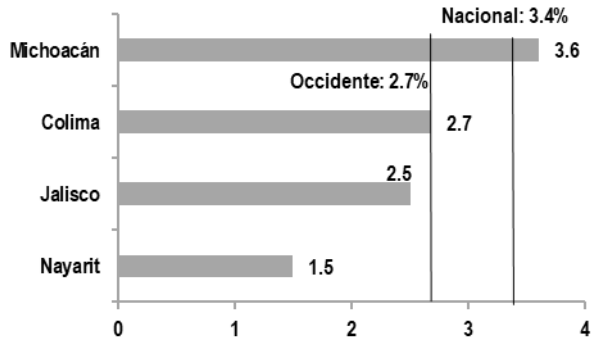

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 81.5% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, por debajo del porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.2%). Con ello, la región Occidente presenta la segunda mayor creación de empleos permanentes durante el período en cuestión.

Cabe destacar que el ritmo de creación de empleos en 2018 resultó menor a la creación del año anterior, añadiendo 64 mil empleos vs. 132 mil en el año pasado. De hecho, fue la región con el menor incremento en el número de asegurados en el IMSS en 2018.

Por entidad, destacamos la variación anual en el número total de asegurados al IMSS en el estado de Michoacán, con un avance de 3.6% en el período en cuestión, por encima tanto del nivel observado en la región (2.7%), como a nivel nacional (3.4%). Esto implicó una creación de 7,384 empleos en 4T18 vs. los 9,756 que se añadieron en el mismo período del año anterior. En el acumulado del año, destaca que Michoacán creó 15,605 empleos vs. los 30,551 añadidos en 2017.

**Número de asegurados al IMSS por estado en 4T18**
% var. anual




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Por el contrario, cabe mencionar que Nayarit fue el estado de la región con el menor ritmo de creación de empleos (1.5% anual). En 2018, el número de trabajadores registrados se incrementó en 350 vs. el año anterior.

**Creación de empleos: Región Occidente**
# de asegurados

| | Ene-Dic'18 | Ene-Dic'17 | Diferencia |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **660,910** | **801,831** | **-140,921** |
| ***Occidente*** | ***64,289*** | ***131,719*** | ***-67,430*** |
| Jalisco | 43,132 | 93,631 | -50,499 |
| Michoacán | 15,605 | 30,551 | -14,946 |
| Colima | 3,501 | 5,836 | -2,335 |
| Nayarit | 2,051 | 1,701 | 350 |

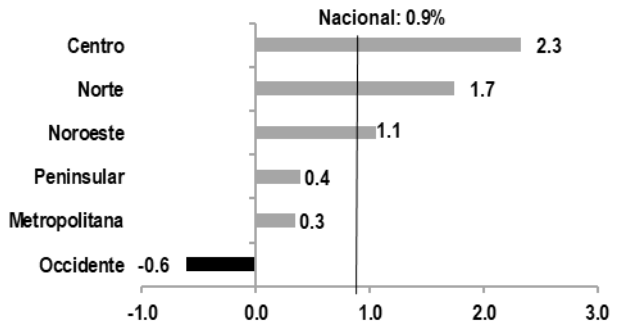
Fuente: INEGI

### *Salario medio de cotización del IMSS*

- **El salario medio de cotización en la región Occidente se contrajo 0.6% anual en términos reales en 4T18**
- **Esta tasa de crecimiento resultó por debajo de la variación observada a nivel nacional, con el nivel salarial en la región por debajo del promedio en el país (301 pesos vs. 353 pesos diarios)**
- **Por entidad, Michoacán registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (0.9%)**
- **Mientras tanto, Nayarit registró una caída en la tasa anual real de crecimiento (-3.2%)**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Occidente registró una contracción anual real de 0.6% en 4T18. Dicha tasa, se ubicó por debajo del promedio nacional como se observa en la siguiente gráfica. Cabe destacar que el salario medio en la región resultó menor al nivel observado en el país para el período en cuestión (301 vs. 353 pesos diarios). En lo que va del año, el salario medio de cotización promedia 304 pesos diarios vs. 289 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 2.19% anual.

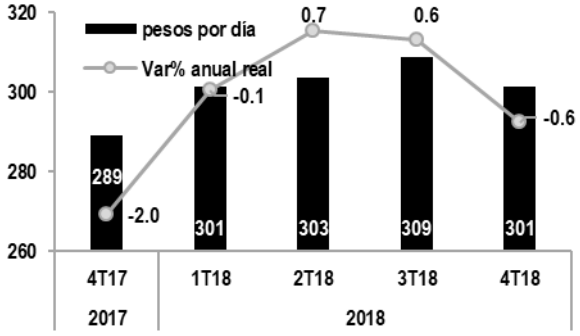
**Incremento real del salario medio en 4T18**
% var. anual real




Fuente: Banorte; *STPS*

El poder adquisitivo en la región mostró pérdidas marginales en el cuarto trimestre del año. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 4.8% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 4.2% en la región.

**Evolución de los salarios medios en la región Occidente**
pesos por día; var. % anual real




Fuente: Banorte; *STPS*. Salarios en términos nominales

Por entidad, Michoacán registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (0.9%). Lo anterior implica un salario medio de 297 pesos diarios, el más alto de la región y por debajo del nivel promedio nacional. En lo que va del año, el salario medio ha promediado 297.9 pesos diarios, por debajo del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores de la región mejor de la tasa observada a nivel nacional (3.18% vs. 2.19% anual real). El nivel del salario en Michoacán se encuentra entre los más bajos a nivel nacional.

Mientras tanto, Nayarit registró una caída en la tasa anual real de crecimiento (-3.2%). Lo anterior implica un salario medio de 265.3 pesos diarios, el más bajo de la región y por debajo del nivel promedio nacional. No obstante, en lo que va del año, el salario medio ha promediado 272.5 pesos, por debajo del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores del estado por debajo de la tasa observada a nivel nacional (1.42% vs. 2.19% anual real). El nivel del salario en Nayarit se encuentra en entre los 10 más bajos a nivel nacional.

**Salario medio de cotización en la región Occidente**
pesos diarios; var. % real

| | 4T18 | 4T17 | Var% real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **352.6** | **333.5** | **0.9** |
| ***Occidente*** | ***301.2*** | ***289.2*** | ***-0.6*** |
| Colima | 297.0 | 281.0 | 0.9 |
| Michoacán | 296.5 | 282.2 | 0.3 |
| Jalisco | 346.1 | 332.0 | -0.6 |
| Nayarit | 265.3 | 261.5 | -3.2 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de salarios en términos nominales

*Negociaciones salariales*

- **Durante 4T18, 11.8 mil trabajadores revisaron su salario en la región Occidente, resultando en un aumento de 6% en términos nominales, el tercero más alto de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 5,376 trabajadores en Jalisco con un incremento de 6.8% nominal**

- **En contraste, el menor número de trabajadores con revisión al salario de los estados de la región se observó en Nayarit resultando en un incremento de 4.81% nominal**

En 4T18, un total de 11,769 trabajadores de la región Occidente, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales (10,703 menos que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 1.3% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (935,166 trabajadores). Con este resultado, la región ocupó el último lugar de entre las regiones del país en términos del número de trabajadores con revisión a su salario en 4T18. Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 235 negociaciones, 44 más que en el mismo trimestre del año anterior. En 2018, 92,350 trabajadores han negociado su salario, 5,411 menos que el año pasado.

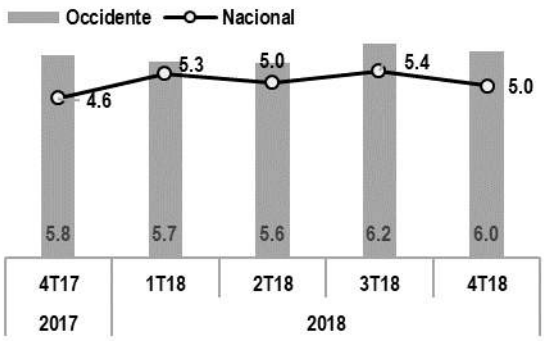
**Número de trabajadores con revisión salarial regional en 4T18**

| Región | 4T18 | % | 4T17 | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **930,930** | **4.6** |
| Metropolitana | 153,414 | 5.3 | 145,843 | 4.7 |
| Norte | 66,607 | 10.7 | 63,024 | 4.8 |
| Centro | 41,002 | 6.5 | 37,851 | 5.4 |
| Noroeste | 27,880 | 5.4 | 45,937 | 6.7 |
| Peninsular | 12,310 | 5.1 | 11,007 | 4.5 |
| *Occidente* | *11,769* | *6.0* | *22,472* | *5.8* |

Fuente: Banorte; *STPS*; * Cifras de incremento salarial en términos nominales

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 6%, por encima del promedio observado a nivel nacional, como se muestra en el siguiente gráfico.

**Incremento salarial región Occidente**
% nominal




Fuente: Banorte; *STPS*

Por entidad, destacan las revisiones de 5,376 trabajadores en Jalisco, equivalentes al 45.7% del total de trabajadores de la región y .6% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 8,237 negociaciones, 42 más que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 6.8%, el más alto de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Nayarit, solamente 646 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 5.5% del total de trabajadores de la región y 0.07% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 55 negociaciones, 20 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 4.8%, el más bajo de entre los aumentos observados en la región y por debajo del promedio observado a nivel nacional.

**Trabajadores con revisión salarial en 4T18**

| Región | #Trabajadores | %* | #Trabajadores | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **7,235** | **4.6** |
| ***Occidente*** | ***11,769*** | ***6.0*** | ***191*** | ***5.8*** |
| Jalisco | 5,376 | 6.8 | 62 | 6.6 |
| Colima | 3,063 | 6.2 | 81 | 6.3 |
| Michoacán | 2,684 | 6.1 | 29 | 5.3 |
| Nayarit | 646 | 4.8 | 19 | 5.2 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de incremento salarial en términos nominales

### *Masa Salarial*

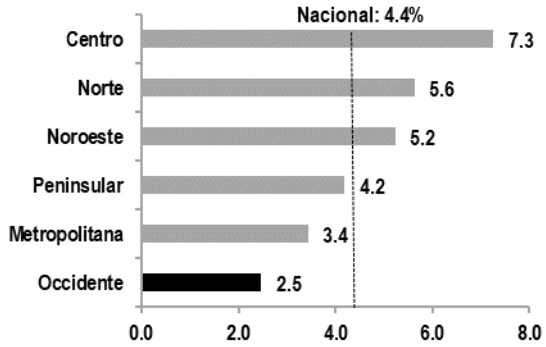
- **La masa salarial de la región Occidente registró un crecimiento anual real de 2.5%, el más bajo del país durante el período en cuestión**

- **Michoacán registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (4.2%)**

- **Por el contrario, Nayarit fue el estado en donde la masa salarial se contrajo 2.2% anual en términos reales**

La región occidente registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 2.5% en 4T18. Esta cifra representa el crecimiento más bajo de entre las regiones del país. La región se posicionó 2pp por debajo del crecimiento anual real de la tasa a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

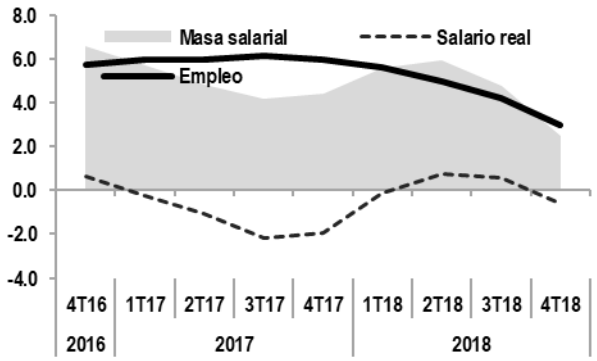
**Masa Salarial por región – 4T18**
% anual en términos reales




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por una caída de los salarios reales, abajo 0.6% en términos reales mientras que la variación del nivel de empleo se ubicó en 3% anual durante el período en cuestión. Estos datos se comparan con el crecimiento de 0.9% en los salarios reales y de 3.6% en el número de asegurados en el IMSS a nivel nacional.

**Evolución de la masa salarial: Región Occidente**
% variación anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Destacamos el crecimiento anual real de la masa salarial en Michoacán a una tasa de 4.2% anual. Por el contrario, Nayarit registró el menor crecimiento de la región en el período en cuestión, como se observa en la siguiente tabla.

En el caso de Michoacán, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 0.3% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 3.9% en el ritmo de creación de empleo.

En el caso de Nayarit, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un retroceso de 3.2% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 1% en el ritmo de creación de empleo.

**Masa salarial: Región Occidente**
Millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % a/a* | Ene-Dic'18 | % a/a* |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **7,156.0** | **6,536.6** | **4.4** | **7,236.6** | **4.9** |
| ***Occidente*** | ***206.4*** | ***192.2*** | ***2.5*** | ***210.3*** | ***4.7*** |
| Michoacán | 133.1 | 122.0 | 4.2 | 135.2 | 5.0 |
| Colima | 40.0 | 36.9 | 3.7 | 40.8 | 4.5 |
| Jalisco | 615.5 | 574.0 | 2.3 | 626.0 | 4.8 |
| Nayarit | 36.9 | 36.0 | -2.2 | 39.1 | 1.7 |

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

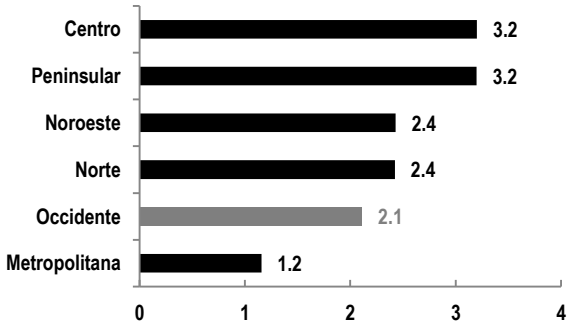
## Consumo interno

### *Ventas al menudeo*

- **Las ventas al menudeo en la región occidente crecieron 2.1% anual real en 2018**
- **La entidad con el mejor desempeño fue Colima (+4.0%), mientras que Nayarit fue la que más cayó (-2.7%)**
- **En el 4T18, el crecimiento regional fue de 1.1% anual real**
- **En el trimestre, Colima fue el que más creció (+4.2%)**

En 2018, las remuneraciones por ventas en comercio al por menor en la región occidente aumentaron 2.1% anual real, posicionándola como la del segundo menor crecimiento a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica). Si bien las ventas resultaron 0.6pp por arriba del crecimiento nacional, (1.5% anual real), estas cifras no son perfectamente comparables, recordando que la metodología utilizada para recabar los datos a nivel estatal es diferente a la que se usa a nivel nacional, por lo que las dos mediciones no son completamente comparables. Para construir los agregados regionales se utiliza información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

**Ventas al menudeo por región: 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En particular, en el 4T18, la región presentó un incremento de 1.1%, el tercero más bajo en el país. Sin embargo, esto se compara desfavorablemente con el avance nacional de 1.8% en el periodo. Adicionalmente, este fue el peor trimestre en el año para la región, recordando que el mejor desempeño se observó en el 3T18, con una expansión de 3.5%.

**Ventas al menudeo: Occidente**
% anual real

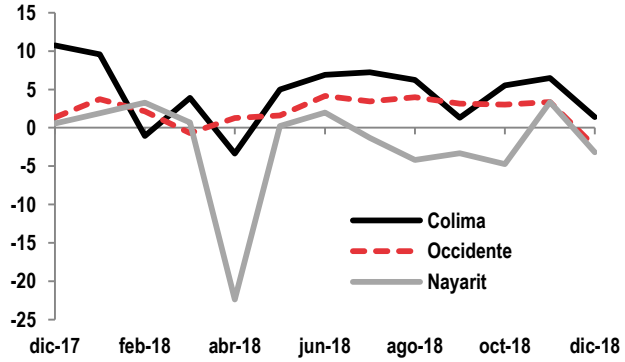
| | 2018 | 2017 | 4T18 | 4T17 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.3** | **1.8** | **-2.0** |
| ***Occidente*** | ***2.1*** | ***2.3*** | ***1.1*** | ***-0.1*** |
| Colima | 4.0 | 9.6 | 4.2 | 9.0 |
| Jalisco | 3.6 | 1.3 | 3.0 | -1.0 |
| Michoacán | -1.1 | 2.5 | -4.3 | 0.6 |
| Nayarit | -2.7 | 5.1 | -1.6 | -0.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el año, los ingresos por las ventas al menudeo se incrementaron 4.0% anual real en Colima, la mayor expansión dentro de la región. Analizando la dinámica mensual, destaca que el mayor incremento se observó en enero, con una expansión de 9.6% (referirse a la siguiente gráfica).

Por su parte, Nayarit presentó el peor desempeño dentro de la región, retrocediendo 2.7%. Al observar su trayectoria mensual, sobresale la contracción de 22.4% en abril, su peor nivel en el año.

**Ventas al menudeo: Colima y Nayarit**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre, Colima también mostró el mejor desempeño, creciendo 4.2%. Durante el trimestre, la mayor expansión se observó en noviembre, con un crecimiento de 6.5% anual.

Por su parte, Michoacán presentó el peor desempeño dentro de la región en el 4T18, cayendo 4.3%. Al observar su trayectoria mensual, sobresale la contracción de 7.0% en diciembre, su peor nivel en el año

## Crédito Total

- **La cartera directa vigente en la región occidente registró un crecimiento de 10.4% anual real al cierre del 2018, el segundo más alto de las regiones del país**
- **El dinamismo del crédito dentro de la región fue superior a la expansión de 4.4% observada a nivel nacional**
- **Por su parte, el mayor crecimiento de la cartera vigente en la región se observó en Colima (37.3% anual real al cierre de 2018)**
- **Por el contrario, la única contracción de la cartera directa vigente en la región se dio en Nayarit (-12.2% anual real)**
- **Asimismo, la cartera vencida de la región mostró un incremento anual real de 24.3% en 2018 (el mayor de las regiones del país)**

Tomando en consideración la falta de consolidación en la información de Banxico con respecto al crédito por entidad federativa, tanto en los cálculos para la obtención del porcentaje nacional, como en los estatales, no se encuentran incluidas las cifras de los sectores de consumo, vivienda, externo y ajuste estadístico.

En este sentido, la cartera directa vigente, tanto al sector público como al privado registró un crecimiento de 4.4% anual real al cierre del 2018. Dicho avance fue muy inferior en la región occidente, donde se observó un incremento de 10.8% anual, por debajo del avance de 14.8% observado en 2017. En este sentido, cabe destacar que el desempeño del crédito en esta región fue el segundo más alto registrado para las 6 regiones del país.

**Cartera directa vigente: Región Occidente**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **4.4** | **2.5** |
| ***Occidente***** | ***6.9*** | ***10.4*** | ***14.8*** |
| Colima* | 5.0 | 37.3 | 18.3 |
| Jalisco* | 70.7 | 7.8 | 18.5 |
| Michoacán* | 21.3 | 18.2 | 4.9 |
| Nayarit* | 3.0 | -12.2 | 2.2 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Al interior, la cartera directa vigente presentó una variación anual positiva en prácticamente todas las entidades de la región. En este sentido, el mayor crecimiento anual del crédito vigente de la región se observó en Colima (37.3% anual). Por el contrario, la única caída del crédito vigente en la región se dio en Nayarit (-12.2% anual), como se muestra en la tabla anterior.

El dinamismo del crédito en la región se dio en parte por el significativo crecimiento de 15.4% anual real en el crédito al sector privado, donde se ha acentuado más en Colima y Michoacán, mientras que el menor avance dentro del sector se dio en Nayarit –referirse al siguiente cuadro–.

**Cartera directa vigente del sector privado: Región Occidente**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **6.3** | **5.0** |
| ***Occidente***** | ***7.1*** | ***15.4*** | ***21.0*** |
| Colima* | 4.5 | 44.2 | 22.8 |
| Jalisco* | 72.6 | 9.4 | 23.9 |
| Michoacán* | 20.8 | 36.3 | 10.8 |
| Nayarit* | 2.2 | 9.3 | 9.3 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Al interior del sector privado, observamos un mayor avance del crédito otorgado al sector financiero de la región (43.2% anual). No obstante, el avance en Michoacán se ubicó como el de mejor desempeño del sector de la región en 2018, mientras que Colima registró la mayor contracción –referirse a la siguiente tabla.

**Cartera directa vigente del sector privado financiero: Región Occidente**
% anual real

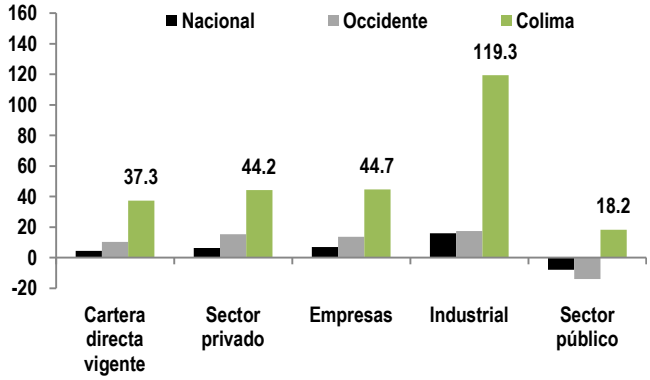
| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Financiero** | **100.0** | **17.7** | **2.4** |
| ***Occidente***** | ***3.9*** | ***43.2*** | ***2.2*** |
| Colima* | 0.0 | -95.6 | 191.5 |
| Jalisco* | 63.3 | -0.4 | 3.8 |
| Michoacán* | 35.6 | 574.1 | -12.8 |
| Nayarit* | 1.1 | 24.4 | -7.8 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

En Colima –entidad con el mayor crecimiento de la cartera vigente durante el periodo–, observamos que el buen dinamismo del crédito vigente estuvo apoyado en mayor medida por el avance del sector privado.

Dentro de este, el sector no financiero empresarial, particularmente el subsector industrial, fue el de mayor contribución al buen dinamismo de la cartera vigente del estado, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Sectores con mayor crecimiento de cartera vigente en 2018: Colima**
% anual real




Fuente: Banorte con datos de Banxico

Por el contrario, el crédito vigente al sector público disminuyó fuertemente en 14% anual, donde dicha contracción se presentó en prácticamente todos los estados de la región, siendo la más evidente Nayarit. Sin embargo, Colima fue el único estado de la región que registró crecimiento de la cartera vigente dentro del sector, como se observa en la siguiente tabla.

**Cartera directa vigente del sector público: Región Occidente**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector público** | **100.0** | **-8.0** | **-11.6** |
| ***Occidente***** | ***5.7*** | ***-14.0*** | ***-7.7*** |
| Colima* | 8.7 | 18.2 | 7.3 |
| Jalisco* | 58.5 | -3.5 | -9.4 |
| Michoacán* | 25.2 | -30.7 | -8.3 |
| Nayarit* | 7.6 | -35.9 | -4.7 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Con respecto a la cartera vencida de la región occidente, esta registró un fuerte incremento de 24.3% a tasa anual (el mayor de las regiones del país), misma que representó 1.3% del total del portafolio regional y 6.9% del total vencido a nivel nacional. Al interior, observamos que la mayor representación de la cartera vencida por estado se dio en Nayarit (2.3% del portafolio total). Sin embargo, la cartera vencida en esta entidad, contribuyó con el 5.4% del total de cartera vencida en la región además de un magro crecimiento de 67.9% anual real, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

**Cartera vencida: Región Occidente**

| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **1.2** | **1.2** |
| ***Occidente*** | ***6.9*** | ***1.3*** | ***1.1*** |
| Colima | 3.2 | 0.8 | 0.9 |
| Jalisco | 78.8 | 1.4 | 1.2 |
| Michoacán | 12.6 | 0.7 | 0.7 |
| Nayarit | 5.4 | 2.3 | 1.2 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

En este sentido, observamos que el porcentaje del total vencido de la región occidente en el país (1.3%), se originó por el avance de la cartera vencida en el sector privado (1.4% del total del portafolio regional), mientras que en el sector público no se registraron vencimientos. Dentro del sector privado, Nayarit registró la mayor cartera vencida (3.4% del total del portafolio del estado). Asimismo, con respecto al año anterior, la entidad mostró un incremento de 1.2pp, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

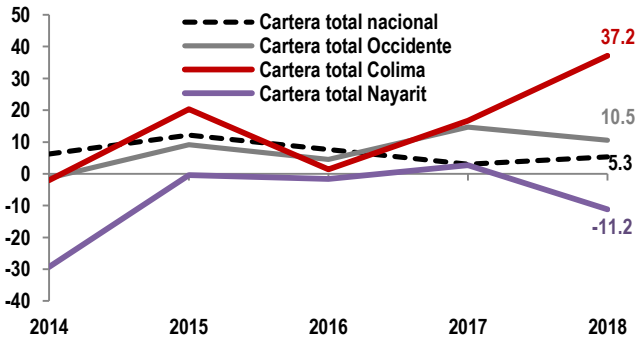
**Cartera vencida del sector privado: Región Occidente**

| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **1.5** | **1.4** |
| ***Occidente*** | ***6.9*** | ***1.4*** | ***1.3*** |
| Colima | 3.2 | 1.0 | 1.2 |
| Jalisco | 78.8 | 1.6 | 1.4 |
| Michoacán | 12.6 | 0.9 | 0.9 |
| Nayarit | 5.4 | 3.4 | 2.3 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

A su vez, el incremento de la cartera vencida del sector privado de la región, se atribuye en mayor medida al alza dentro del subsector no financiero empresarial, particularmente en el industrial, donde la cartera presento un crédito vencido de 1.7% del total del portafolio de ese sector. En este sentido, Nayarit registró el mayor porcentaje de vencimiento con respecto al total del portafolio (2.9%).

**Comportamiento de la cartera total nacional, regional y estatal**
% anual




Fuente: Banorte con datos de Banxico

## Sector externo

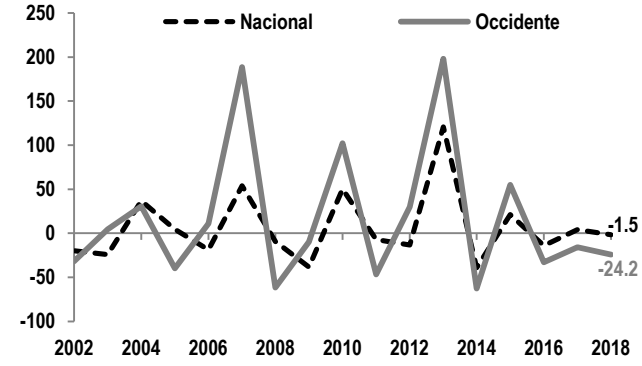
### *Inversión Extranjera Directa*

- **La región occidente fue la menor receptora de inversión extranjera directa de las seis regiones del país en 2018**
- **Las entidades que registraron mayores flujos de inversión en 2018 fueron Jalisco (842.6 mdd) y Michoacán (427.2 mdd)**
- **También en 4T18, la región ocupó el último lugar de las seis regiones del país con mayor inversión extranjera directa**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró una contracción de 1.5% anual en 2018 y se explica en parte por el proceso electoral, la variación del peso con respecto al dólar y factores geopolíticos ocurridos a nivel global.

Asimismo, la región occidente sumó un total de 1,462.2 mdd en 2018, lo que representó una contracción anual de 24.2% en los flujos de inversión extranjera directa. Con ello, la región se ubicó como la menor receptora de inversión extranjera de las regiones del país durante el 2018. Adicionalmente, es importante mencionar que la captación IED de la región fue equivalente a sólo el 4.6% del total registrado a nivel nacional.

**Inversión extranjera directa: Región Norte**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar, que el mayor flujo de inversión a la región durante el periodo provino de Estados Unidos (577 mdd) y Reino Unido (277 mdd), mientras que países como Italia y Australia redujeron sus inversiones a la región en poco más de 55 mdd.

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó el de la *"Industria manufacturera"* (730.6 mdd), seguido del sector de *"Transportes, correos y almacenamiento"* (414.1 mdd), *"Otros servicios"* (187.2 mdd), *"Comercio"* (180.7 mdd), "*Servicios financieros y de seguros"* (160.6 mdd), *"Construcción"* (89.2 mdd), *"Información en medios masivos"* (54.3 mdd), *"Minería"* (51.6 mdd), *"Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza"* (51.1 mdd) y de *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (9.6 mdd).

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 2018 fueron Jalisco y Michoacán, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe destacar que en Jalisco, las inversiones realizadas durante el periodo representaron 2.7% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado se ubicó en el lugar número 12 de las 32 entidades del país con mayor inversión extranjera directa durante 2018. Adicionalmente, cabe señalar que la entidad registró la mayor contracción anual en inversiones los últimos 3 años durante el periodo.

**Inversión extranjera directa: Región Occidente**
% anual

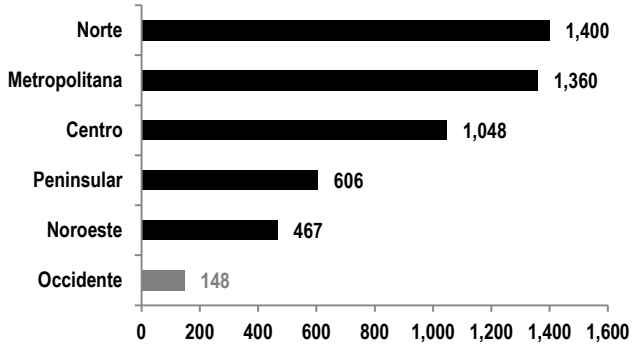
| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **31,604.3** | **32,090.8** | **-1.5** |
| ***Occidente*** | ***1,462.2*** | ***1,929.0*** | ***-24.2*** |
| Colima | 97.5 | 143.9 | -32.2 |
| Jalisco | 842.6 | 1,373.7 | -38.7 |
| Michoacán | 427.2 | 290.4 | 47.1 |
| Nayarit | 94.9 | 121.0 | -21.6 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

No obstante del total invertido en Jalisco (842.6 mdd), poco más de 184 mdd se destinaron a nuevas inversiones, 601.5 mdd a reinversión de utilidades y 56.5 mdd a cuentas entre compañías. Asimismo, es importante mencionar que el mayor flujo al estado provino de Estados Unidos (430.3 mdd), seguido de España (140.2 mdd), montos que en mayor medida se destinaron al sector de la industria manufacturera (375 mdd), particularmente a la fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos. Sin embargo, otros países como Italia sumaron una desinversión al estado por 49.2 mdd.

Durante el 4T18, los flujos de inversión a la región occidente la posicionaron en el último lugar de las seis regiones del país con mayor monto de inversión extranjera, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. En este sentido, el monto percibido representó 3% del total de inversiones realizadas al país durante el periodo. Adicionalmente, es importante mencionar que con respecto al trimestre anterior (3T18), la región recibió 267.8 millones de dólares más, mientras que con respecto al 4T17, la diferencia fue de poco más de 398 mdd menos.

**Inversión extranjera directa por región en 4T18**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, el mayor flujo de inversión a la región provino de Estados Unidos y Reino Unido (212 mdd). Por el contrario, observamos una fuerte desinversión por parte del resto del mundo (154 mdd).

**Principales inversiones extranjeras por país de origen en 4T18: Región Occidente**
millones de dólares

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Occidente** | **148** | **547** | **-72.8** |
| Estados Unidos | 150 | 206 | -27.3 |
| Reino Unido | 62 | 6 | 864.9 |
| Canadá | 44 | 146 | -70.1 |
| España | 39 | -59 | 166.9 |
| Francia | 8 | -3 | 339.4 |
| Resto del mundo | -154 | 251 | -161.3 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó nuevamente el de la *"Industria manufacturera"* (47.1 mdd), seguido del sector de *"Información en medios masivos"* (37.8 mdd), *"Transportes, correos y almacenamiento"* (31.3 mdd), *"Comercio"* (22.6 mdd), *"Otros servicios"* (20.1 mdd).

Otros sectores que aunque en menor medida también registraron flujos de inversión fueron el de *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (9.7 mdd) y *"Minería"* (6.7 mdd). Por el contrario, los sectores de "*Servicios financieros y de seguros"* y el de la *"Construcción"* sumaron una desinversión de 26.8 mdd durante el periodo.

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 4T18 fueron Michoacán y nuevamente Jalisco, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

**Inversión extranjera directa: Región Occidente**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **5,029.8** | **6,986.6** | **-28.0** |
| ***Occidente*** | ***148.4*** | ***546.5*** | ***-72.8*** |
| Colima | 20.5 | 36.2 | -43.5 |
| Jalisco | 43.3 | 372.2 | -88.4 |
| Michoacán | 69.3 | 117.4 | -40.9 |
| Nayarit | 15.3 | 20.7 | -26.3 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe destacar que en Michoacán, las inversiones realizadas representaron 1.4% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado se posicionó en el lugar número 17 de las 32 entidades del país con mayor flujo de inversión extranjera directa durante el periodo. No obstante, el estado registró una contracción anual en los flujos de inversión. Adicionalmente, es importante mencionar que del total de inversiones realizadas en el estado (69.3 mdd), 11.1 mdd se destinaron a nuevas inversiones y 63.5 mdd a reinversión de utilidades, mientras que 5.3 mdd se redujeron en cuentas entre compañías.

Por otro lado, la mayor inversión al estado durante el 4T18 provino de Reino Unido (60.5 mdd). Por el contrario, Países Bajos y Japón sumaron una desinversión al estado por 0.5 mdd.

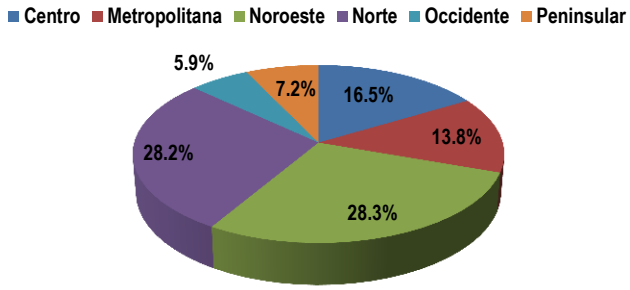
Cabe señalar que el monto invertido en Michoacán se destinó en su mayoría al sector de *"Industrias manufactureras"* (60.4 mdd). Por el contrario, en los sectores de *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* y de "*Servicios financieros y de seguros"* observamos una desinversión por un total de 11.2 mdd.

### *Exportación de mercancías*

- **La exportación de mercancías en la región occidente sumó 23.0mmd durante el 2018**
- **Esto representó un avance de 13.6% con respecto al 2017, el segundo más alto a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance fue Colima (314.0% anual), mientras que Nayarit fue la que menos creció (9.0%)**
- **En el 4T18, las exportaciones de la región alcanzaron 6.0mmd (+9.3% anual)**

Cabe señalar que los datos trimestrales para las exportaciones se dieron a conocer por primera vez el pasado 29 de marzo, publicándose los datos del 4T18 y de todo el año. Al cierre del 2018, la exportación de mercancías en la región occidente alcanzó un total de 23.0 mmd, posicionándola en el último lugar a nivel nacional. Este monto es equivalente al 5.9% del total nacional (387.4 mmd). En este sentido, la comparación anual mostró un incremento de 13.6% con respecto al 2017, ubicándose 3.4pp por arriba del promedio nacional (10.2%), y siendo la segunda más alta en el país.

**Exportación de mercancías por región: 2018**
% del total




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, Colima fue la entidad con el mayor incremento en el año, avanzando 314.0% anual, superior al promedio nacional de 10.2%. Esto resultó de un monto de 553.4mdd, el segundo más bajo dentro de la región. Por el contrario, Nayarit presentó el peor desempeño, creciendo 9.0%. Adicionalmente, esta entidad presentó un monto de 135.7mdd, el más pequeño de la región.

**Exportación de mercancías: Región Occidente 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **387,442.8** | **351,726.1** | **10.2** |
| ***Occidente*** | ***22,960.3*** | ***20,218.5*** | ***13.6*** |
| Colima | 553.4 | 133.7 | 314.0 |
| Jalisco | 20,405.7 | 18,687.6 | 9.2 |
| Michoacán | 1,865.4 | 1,272.6 | 46.6 |
| Nayarit | 135.7 | 124.6 | 9.0 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el 4T18, la región exportó un total de 6.0 mmd, que al igual que en el total anual, ocupó el último lugar a nivel nacional (5.9% del total; 102.4 mmd). Esto resultó en un incremento de 9.3% en comparación con el 4T17, el segundo más alto a nivel nacional.

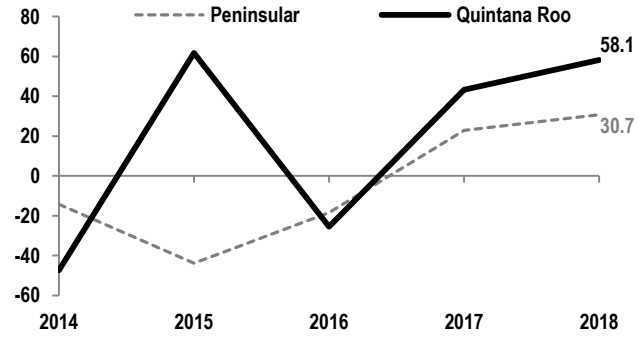
**Exportación de mercancías: Región Occidente 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **102,350.5** | **95,297.4** | **7.4** |
| ***Occidente*** | ***6,040.6*** | ***5,524.6*** | ***9.3*** |
| Colima | 133.5 | 27.7 | 381.7 |
| Jalisco | 5,469.6 | 5,193.6 | 5.3 |
| Michoacán | 406.3 | 274.2 | 48.2 |
| Nayarit | 31.3 | 29.0 | 8.0 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el trimestre, Colima también presentó el mayor incremento, expandiéndose 381.7% anual. Esto fue resultado de un monto de 133.5mdd, el segundo más pequeño de la región. Por otro lado, Jalisco mostró el menor crecimiento, avanzando 5.3% anual. En cuanto al monto, esta entidad exportó 5.5mmd, el más alto de la región.

**Exportación de mercancías**
% anual



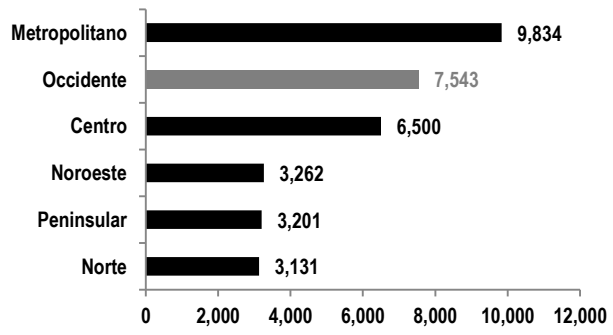

Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Remesas familiares*

- **El envío de remesas a la región occidente sumó 7,542.6 mdd en 2018**
- **Esto implica un crecimiento de 12.3% anual, el tercero más alto a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance en términos anuales fue Jalisco (14.1%), mientras que la que menos creció fue Colima (5.4%)**
- **En el trimestre, la región recibió un total de 2,025.7 mdd (10.8% anual)**

En el 2018, los ingresos procedentes por el envío de remesas en la región occidente alcanzaron un total de 7,542.6 mdd, posicionándola en el segundo lugar a nivel nacional (como se observa en la siguiente gráfica). Esta cifra representa el 22.5% del total nacional. En este contexto, los ingresos de la región registraron un crecimiento de 12.3% con respecto al 2017, 1.8pp mayor al incremento registrado a nivel nacional (10.5%), siendo este el tercero más alto en el país.

**Remesas familiares por región: 2018**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

A su interior, la entidad que presentó el mayor avance en el año fue Jalisco, con un incremento en sus remesas de 14.1%. Esto resultó de un monto de 3,287.3 mdd en todo el año, el segundo más alto dentro de la región.

Por el contrario, el estado con el menor crecimiento fue Colima, expandiéndose 5.4%. En el año, la entidad recibió un total de 320.0 mdd, el monto más pequeño de la región.

**Remesas familiares Región Occidente – 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **33,470.4** | **30,290.5** | **10.5** |
| ***Occidente*** | ***7,542.6*** | ***6,718.8*** | ***12.3*** |
| Colima | 320.0 | 303.5 | 5.4 |
| Jalisco | 3,287.3 | 2,881.4 | 14.1 |
| Michoacán | 3,391.5 | 3,037.9 | 11.6 |
| Nayarit | 543.8 | 496.0 | 9.6 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

En el trimestre, la región contó con un monto de 2,025.7 mdd, lo que implica un crecimiento de 10.8% con respecto al 4T17. Este fue el segundo mayor monto del país, mientras que el incremento en la comparación anual fue el tercero más alto.

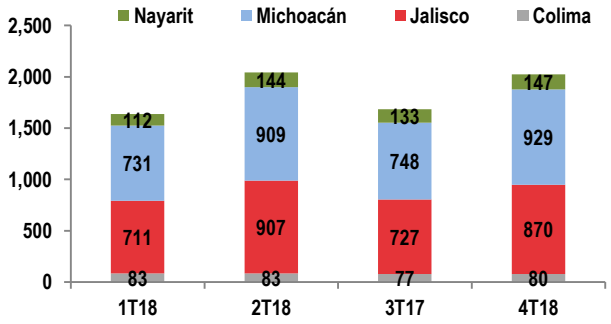
**Remesas familiares Región Occidente – 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **8,766.3** | **8,023.9** | **9.3** |
| ***Occidente*** | ***2,025.7*** | ***1,827.8*** | ***10.8*** |
| Colima | 79.6 | 85.5 | -6.9 |
| Jalisco | 869.7 | 781.7 | 11.3 |
| Michoacán | 929.0 | 826.0 | 12.5 |
| Nayarit | 147.3 | 134.6 | 9.4 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

A nivel estatal, Michoacán presentó una expansión de 12.5%, la mayor dentro de la región. En el trimestre el estado recibió 929.0 mdd, el más grande de la región. Por su parte, Colima presentó la única contracción en el 4T18, retrocediendo 6.9%. La entidad contó con un monto total de 79.6 mdd en el trimestre, el más bajo de la región.

**Remesas familiares: Occidente**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

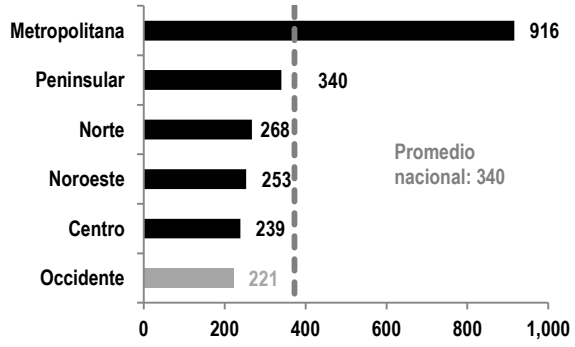
## Finanzas públicas

### *Ingresos fiscales de entidades federativas**

- **La región occidente obtuvo un total de 221.4 mmp por ingresos en 2017**
- **En el periodo, los ingresos de la región tuvieron una caída de 0.4% anual real**
- **Jalisco registro el único crecimiento de los estados de la región en el mismo periodo**
- **Por el contrario, Nayarit mostró la mayor caída de la región en 2017**

Cabe mencionar que las cifras de ingresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los ingresos de la región occidente sumaron un monto de 221.4 mmp, cifra 11.8 mmp mayor a la obtenida en el año anterior. Con ello, la región se mantuvo en la última posición a nivel nacional como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

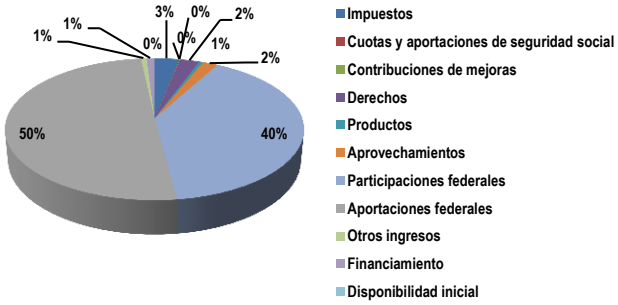
**Ingresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 221.4 mmp, la mayoría se obtuvieron por aportaciones, las cuales alcanzaron 111.6 mmp, alrededor del 50.4% del total de ingresos de la región. Otro rubro a destacar es el de participaciones, el cual sumó 88.3 mmp, cerca del 39.9% de los ingresos de la región en el periodo.

**Ingresos por región: Occidente**
% de los ingresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

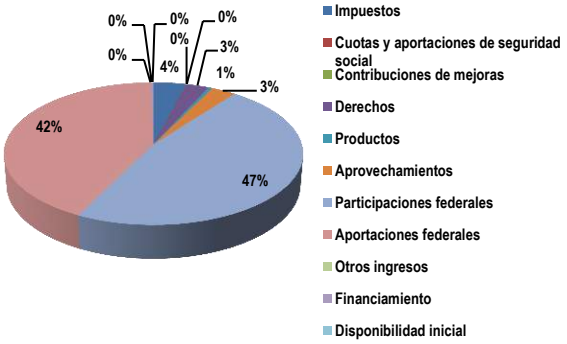
**Ingresos fiscales de la Región Occidente**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Occidente*** | ***221.4*** | ***209.6*** | ***-0.4*** |
| Colima | *16.5* | *16.1* | -3.5 |
| Jalisco | *110.7* | *103.1* | 1.3 |
| Michoacán | *71.8* | *68.5* | -1.1 |
| Nayarit | *22.3* | *21.9* | -3.8 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los ingresos, la región presentó una disminución de 0.4% anual real. Al interior, el estado con el mayor incremento en sus ingresos fue Jalisco, al mostrar un avance de 1.3% anual real. Esto implicó que el estado recibiera 110.7 mmp, representando alrededor del 50% de los ingresos de la región. Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor parte de los ingresos se dieron a través de participaciones y aportaciones federales, mismas que sumaron 52.1 y 46.9 mmp respectivamente.

**Ingresos fiscales por estado: Jalisco**
% de los ingresos del estado




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

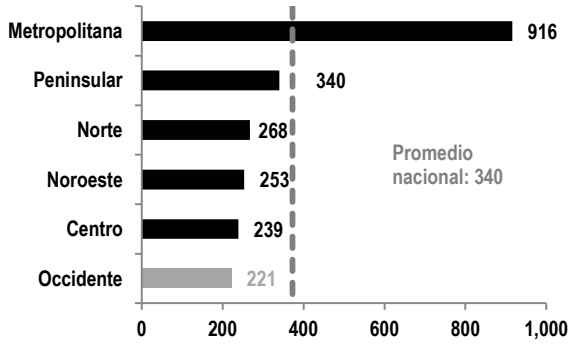
Por otro lado, el estado con la mayor contracción fue Nayarit, al caer 3.8% anual real, alcanzando los 22.3 mmp, (alrededor del 10.1% del total de la región), provenientes en su mayoría de aportaciones (13 mmp), seguido de participaciones (7.8 mmp).

## *Egresos fiscales de entidades federativas**

- **La región occidente presentó un total de 221.4 mmp por egresos en 2017**
- **En el periodo, los egresos de la región tuvieron una contracción de 0.4% anual real**
- **Jalisco registro el mayor crecimiento de egresos de la región en el mismo periodo**
- **Por el contrario, Nayarit mostró la mayor disminución en gastos de la región en 2017**

Cabe mencionar que las cifras de egresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los egresos de la región occidente sumaron un monto de 221.4 mmp, cifra 11.8 mmp mayor a la registrada en 2016. Con ello, la región continuó ocupando la última posición a nivel nacional como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

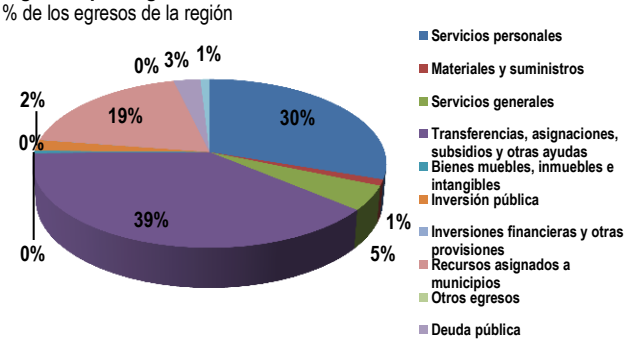
**Egresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 221.4 mmp, la mayoría se destinaron a transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas, las cuales alcanzaron 85.8 mmp, alrededor del 38.8% del total de los gastos de la región. Otro rubro a destacar es el de servicios personales, el cual sumó 66.7 mmp, cerca del 30.1% de los ingresos de la región en el periodo.

**Ingresos por región: Occidente**
% de los egresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

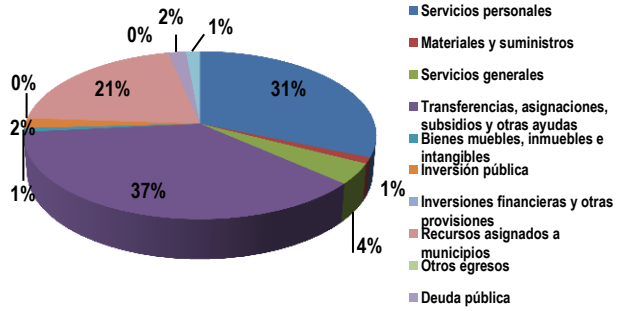
**Egresos fiscales de la Región Occidente**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Occidente*** | ***221.4*** | ***209.6*** | ***-0.4*** |
| Colima | *16.5* | *16.1* | -3.5 |
| Jalisco | *110.7* | *103.1* | 1.3 |
| Michoacán | *71.8* | *68.5* | -1.1 |
| Nayarit | *22.3* | *21.9* | -3.8 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los egresos, la región presentó una disminución de 0.4% anual real. Al interior, el estado con el mayor incremento en sus egresos fue Jalisco, al mostrar un avance de 1.3% anual real. Esto implicó que el estado generara gastos por 110.7 mmp, mismos que representaron alrededor del 50% de los egresos de la región. Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor parte de estos se destinaron a transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas, así como a servicios personales, al sumar 40.9 y 34.7 mmp respectivamente.

**Egresos fiscales por estado: Jalisco**
% de los egresos del estado




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

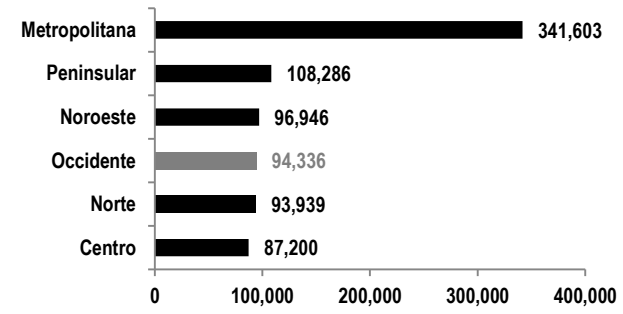
Por otro lado, el estado con la mayor contracción fue Nayarit (-3.8%anual real), alcanzando los 22.3 mmp, (10% del total de la región). El mayor gasto se realizó en transferencias (12.8 mmp) y recursos asignados a municipios (3.8 mmp).

### *Participaciones federales a entidades federativas*

- **La región occidente recibió un total de 94,335.9 mdp por participaciones en 2018**
- **Esto implica una expansión de 0.6% anual real durante el periodo**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Michoacán (7.1%), mientras que Nayarit fue la que más cayó (-4.7%)**
- **En el 4T18, la región occidente recibió 21,937.3 mdp (+11.9% anual real)**

En el 2018, la región occidente sumó un monto por concepto de participaciones de 94,335.9 mdp, 11.5% del total nacional (822,309.8 mdp). Con este monto, la región se ubica como la tercera que menos participaciones recibió en el año (referirse a la siguiente gráfica).

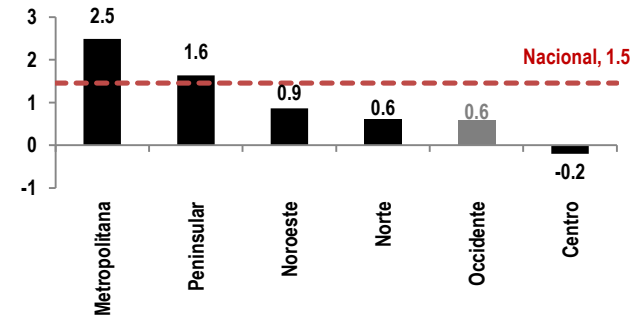
**Participaciones federales por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En la comparación anual, las participaciones de la región registraron una expansión de 0.6%, la quinta más grande a nivel nacional. En este sentido, el incremento resultó 0.9pp por debajo del crecimiento observado a nivel nacional (1.5% anual real).

**Participaciones federales por región – 2018**
% anual




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Al interior de la región, la entidad que presentó el mejor desempeño en el año fue Michoacán, con un avance anual real de 7.1%. Con esto, el monto percibido por el estado fue de 26,580.7 mdp, el segundo más grande de la región. Por el contrario, el estado que presentó la mayor contracción fue Nayarit, retrocediendo 4.7% anual real. En este sentido, la entidad recibió 7,809.1 mdp, el segundo más bajo dentro de la región.

**Participaciones federales a la Región Occidente: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | ***822,309.8*** | ***772,417.6*** | **1.5** |
| ***Occidente*** | ***94,335.9*** | ***89,382.1*** | ***0.6*** |
| Colima | 5,651.3 | 5,243.8 | 2.7 |
| Jalisco | 54,294.8 | 52,679.5 | -1.8 |
| Michoacán | 26,580.7 | 23,653.8 | 7.1 |
| Nayarit | 7,809.1 | 7,805.0 | -4.7 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 21,937.3 mdp, siendo el segundo más bajo del país. Este monto implica un incremento de 11.9% con respecto al mismo trimestre del 2017, el tercer mejor desempeño a nivel nacional.

Por estados, el mayor incremento se observó en Jalisco, con un avance de 12.7% anual. Esto resultó de un monto de 12,742.1 mdp, equivalente a 58.1% del total regional.

Por el contrario, el estado con el menor avance fue Colima, aumentando 7.8% en el trimestre. El monto recibido por la entidad fue de 1,267.0 mdp, el más pequeño dentro de la región (5.8% del total regional).

**Participaciones federales a la Región Occidente: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **190,821.4** | **165,030.8** | **10.3** |
| ***Occidente*** | ***21,937.3*** | ***18,697.9*** | ***11.9*** |
| Colima | 1,267.0 | 1,120.5 | 7.8 |
| Jalisco | 12,742.1 | 10,788.8 | 12.7 |
| Michoacán | 6,132.1 | 5,238.8 | 11.6 |
| Nayarit | 1,796.1 | 1,549.8 | 10.5 |

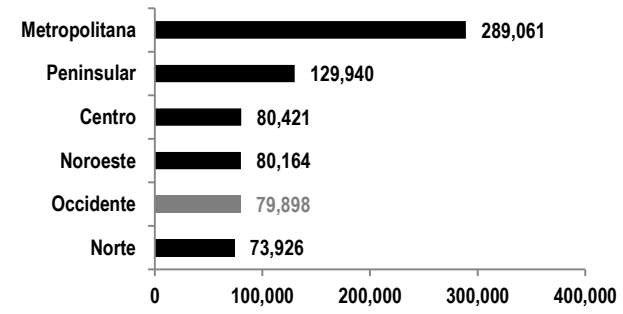
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Aportaciones a entidades federativas*

- **La región occidente recibió un total de 79,898.3 mdp por concepto de aportaciones en 2018**
- **Esto representó un avance nulo términos reales en comparación con el 2017**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Colima (2.0%), mientras que Jalisco fue el único que cayó (-0.5%)**
- **En el 4T18, la región recibió un total de 22,601.6 mdp (-1.5% anual real)**

La región occidente recibió un total de 79,898.3 mdp por concepto de aportaciones en el 2018, equivalente al 10.9% del total nacional (733,586 mdp). Con este monto, la región ocupó el penúltimo lugar a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica).

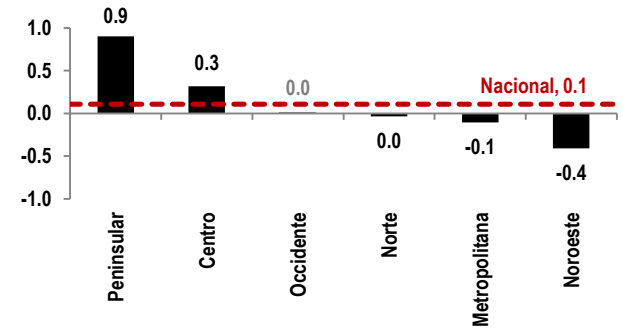
**Aportaciones por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En comparación anual, las aportaciones de la región registraron un avance nulo, el tercero más alto a nivel nacional pero ubicándose por debajo del crecimiento promedio del país de 0.1%.

**Aportaciones por región – 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, en el estado que presentó el mejor desempeño en el año fue Colima, con un avance de 2.0% anual. En este sentido, el estado recibió 6,070.4 mdp en el año, el más pequeño dentro de la región. Por el contrario, Jalisco mostró la única contracción, cayendo 0.9%. Esto implica un monto total en el 2018 de 33,549.7 mdp, el más alto de la región.

**Aportaciones a la Región Occidente: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **733,586.8** | **698,693.5** | **0.1** |
| ***Occidente*** | ***79,898.3*** | ***76,161.5*** | ***0.0*** |
| Colima | 6,070.4 | 5,675.7 | 2.0 |
| Jalisco | 33,879.6 | 32,607.7 | -0.9 |
| Michoacán | 30,549.7 | 28,943.3 | 0.6 |
| Nayarit | 9,398.6 | 8,934.9 | 0.3 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 22,601.6 mdp, que al igual que en el agregado anual, fue el segundo más bajo del país. Este monto implica una contracción de 1.5% con respecto al mismo trimestre del 2017. Cabe señalar que la mayor parte de los recursos corresponde al *Fondo de aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo (FONE)* que representó el 63.6% del total en el periodo.

Por estados, Colima presentó el único incremento, aumentando 4.3% con respecto al 4T17. Esto resultó de un total de 1,877.3 mdp, de los cuales 56.5% corresponden al *FONE*. Por el contrario, Jalisco presentó la mayor contracción, retrocediendo 3.2% anual, resultado de un monto de 9,401.3 mdp. Al igual que en la región y que en Colima, la mayoría de las aportaciones corresponden al *FONE* (60.6% del total estatal).

**Aportaciones a la Región Occidente: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **208,352.2** | **201,737.7** | **-1.5** |
| ***Occidente*** | ***22,601.6*** | ***21,896.0*** | ***-1.5*** |
| Colima | 1,877.3 | 1,717.4 | 4.3 |
| Jalisco | 9,401.3 | 9,267.4 | -3.2 |
| Michoacán | 8,607.7 | 8,308.7 | -1.2 |
| Nayarit | 2,715.4 | 2,602.5 | -0.5 |

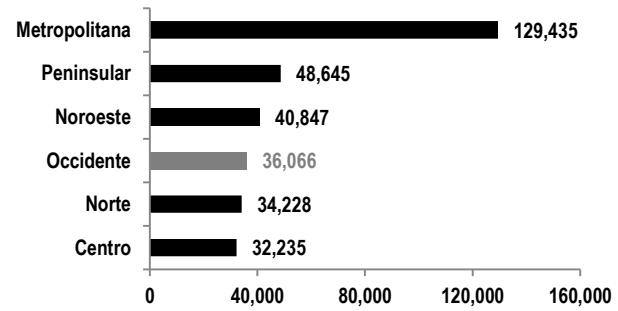
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Transferencias a entidades federativas*

- **La región occidente contó un total de 36,065.8 mdp por concepto de transferencias en el 2018**
- **Esto representó un retroceso de 6.1% anual real en el periodo**
- **El estado que presentó el mayor avance fue Nayarit (3.8%), mientras que la caída más fuerte fue en Jalisco (-11.4%)**
- **En particular, en el 4T18 el total de la región fue de 8,492.5 mdp (-17.2% anual)**

En el 2018 la región occidente sumó un total de 36,065.8 mdp por concepto de transferencias, representando el 10.6% del total nacional. Con ello, el monto se redujo 6.1% en términos reales en comparación con el total del 2017, peor al promedio nacional de -4.1%. No obstante, cabe mencionar que en todo el 2018 hubo un total de 18.0 mmp de recursos contabilizados como no distribuidos en el país, mientras que en 2017 fueron 23.0mmp, lo cual no permite la comparación directa del total nacional con el resto de los desagregados.

**Transferencias por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, la entidad que presentó el mayor avance en el año fue Nayarit, aumentando 3.8% en términos reales con respecto al 2017. Con ello, las transferencias en el año alcanzaron un total de 4,468.5 mdp, el segundo monto más pequeño dentro de la región. Por el contrario, Jalisco presentó la mayor contracción, cayendo 11.4% anual. Sin embargo, el estado recibió 13,627.6 mdp, el segundo más alto dentro de la región.

**Transferencias federales a la Región Occidente: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **339,455.4** | **338,030.0** | **-4.1** |
| ***Occidente*** | ***36,065.8*** | ***36,650.7*** | ***-6.1*** |
| Colima | 3,713.7 | 3,527.0 | 0.8 |
| Jalisco | 13,627.6 | 14,691.7 | -11.4 |
| Michoacán | 14,256.0 | 14,335.6 | -5.2 |
| Nayarit | 4,468.5 | 4,096.4 | 3.8 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En particular, en el 4T18, la región recibió un total de 8,492.5 mdp, lo que representa un retroceso de 17.2% anual. Durante el trimestre, la mayoría de los recursos de la región provinieron de los convenios de descentralización, los cuales sumaron 5,201.8 mdp (61.3% del total regional).

**Transferencias federales a la Región Occidente: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Total** | **8,492.5** | **9,786.4** | **-17.2** |
| Recursos para protección social en salud | 1,569.4 | 959.5 | 56.2 |
| Convenios de descentralización | 5,201.8 | 4,653.7 | 6.4 |
| Convenios de reasignación | 0.0 | 0.0 | -- |
| Subsidios | 1,721.3 | 4,173.2 | -60.4 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el trimestre, el estado que presentó el único incremento fue Nayarit, creciendo 33.6%. Esto resultó de un monto de 1,050.0 mdp, el segundo más bajo dentro de la región. En particular, el 80.8% de los recursos corresponden a convenios de descentralización. Por el contrario, el estado que mostró la mayor contracción en comparación con el 4T17 fue Colima, cayendo 52.0% con un monto de 668.2 mdp. Al igual que en Nayarit, la mayor parte de los fondos pertenecen a los convenios de descentralización, representando el 69.5% del total del estado.

**Transferencias federales a la Región Occidente: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **86,952.8** | **104,340.6** | **-20.4** |
| ***Occidente*** | ***8,492.5*** | ***9,786.4*** | ***-17.2*** |
| Colima | 668.2 | 1,325.9 | -52.0 |
| Jalisco | 3,236.4 | 4,167.5 | -25.7 |
| Michoacán | 3,537.9 | 3,543.4 | -4.8 |
| Nayarit | 1,050.0 | 749.6 | 33.6 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Deuda pública de entidades federativas*

- **La deuda de la región occidente sumó 48.4 mmp al cierre del 2018**
- **El estado con menor deuda en la región fue Colima (3,822.4 mdp)**
- **Por su parte, Jalisco presento el menor endeudamiento tanto como porcentaje de su PIB, como porcentaje de sus participaciones**
- **La deuda en Nayarit representó el mayor endeudamiento como porcentaje de su PIB, mientras que Michoacán lo hizo como de sus participaciones al fin del año**

Tomando en consideración el nuevo funcionamiento del *Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios* –que tiene como objetivo principal inscribir y transparentar la totalidad de los financiamientos y obligaciones a cargo de los entes públicos locales–, la región occidente es la región con la segunda menor deuda del país (48,412.5 mdp). Adicionalmente, ésta registró una expansión de 2.7% anual nominal con respecto a las cifras del 2017. Con respecto a la deuda nacional, la región occidente participa con el 8.8% del total, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** |
| Centro | 20,312.1 | 19,584.8 | 3.7 |
| Metropolitana | 189,234.1 | 184,800.0 | 34.2 |
| Noroeste | 98,839.6 | 96,787.1 | 17.9 |
| Norte | 129,348.0 | 120,569.2 | 23.4 |
| *Occidente* | *48,412.5* | *47,120.7* | *8.8* |
| Peninsular | 66,667.4 | 60,312.6 | 12.1 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP

En términos de deuda como porcentaje del Producto Interno Bruto al cierre del 2018, el endeudamiento de la región occidente representó el 2.1% del PIB de la región. Cabe señalar que las cifras del PIB regional son estimaciones utilizando la proporción estatal como factor para calcularlas. Esto mismo sucede para el cálculo de la proporción de la deuda con respecto a las participaciones, las cuales se presentan a continuación.

En proporción a los ingresos por participaciones, la deuda de la región representó el 65.6%, el segundo porcentaje más bajo de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional como porcentaje del PIB y de las participaciones**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | % PIB* | % Participaciones* |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **2.5** | **71.3** |
| Centro | 20,312.1 | 0.9 | 29.8 |
| Metropolitana | 189,234.1 | 2.2 | 69.9 |
| *Noroeste* | *98,839.6* | *3.5* | *128.8* |
| Norte | 129,348.0 | 3.8 | 178.8 |
| *Occidente* | *48,412.5* | *2.1* | *65.6* |
| Peninsular | 66,667.4 | 2.4 | 77.3 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del producto interno bruto y de las participaciones de cada estado

A su interior, observamos que el estado de Colima es la entidad con menor deuda de la región al cierre del 2018. En este contexto, la entidad registró un endeudamiento de 3,822.4 mdp, representando el 0.7% del total nacional (como se observa en la siguiente tabla). Sin embargo, este monto se ubicó 18.4% por arriba del registrado en 2017, presentando la expansión más grande dentro de la región. En comparación con la región, la deuda del estado participa con el 7.9% del total de la deuda regional.

**Deuda pública Región Occidente**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional | % anual |
|---|---|---|---|---|
| **Total** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** | **4.5** |
| ***Occidente*** | ***48,412.5*** | ***47,120.7*** | ***8.8*** | ***2.7*** |
| Colima | 3,822.4 | 3,228.4 | 0.7 | 18.4 |
| Jalisco | 18,192.8 | 17,579.8 | 3.3 | 3.5 |
| Michoacán | 20,472.6 | 20,687.1 | 3.7 | -1.0 |
| Nayarit | 5,924.8 | 5,625.4 | 1.1 | 5.3 |

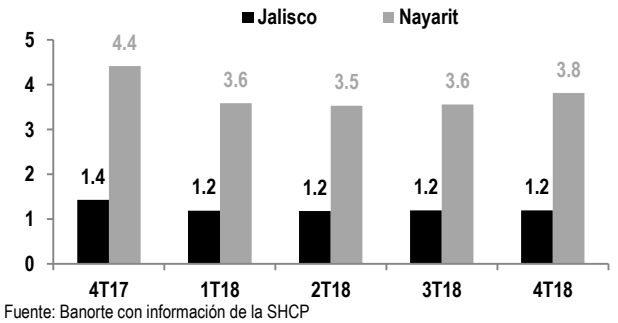
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En contraste, Michoacán presentó el mayor monto de deuda de todas las entidades de la región, alcanzando un monto de 20,472.6 mdp. En este sentido, la deuda de la entidad representó el 42.3% de la deuda total de la región y el 3.7% de la deuda total del país. Sin embargo, en comparación con el 2017, la deuda presentó una caída de 1.0%, la única dentro de la región.

En términos de deuda como porcentaje del PIB de los estados de la región, observamos que el estado de Jalisco resultó con el porcentaje más bajo de la región al fin del 2018 (1.2%), siendo el doceavo estado con menor deuda como porcentaje del PIB de toda la república.

Por el contrario, la deuda con respecto del PIB en Nayarit registró el mayor porcentaje de todas las entidades de la región (3.8%), y el noveno mayor porcentaje del país. Como se observa en la siguiente gráfica, la deuda como porcentaje del PIB en esta entidad se incrementó en el último trimestre, aunque se mantiene por debajo de lo observado al cierre del 2017.

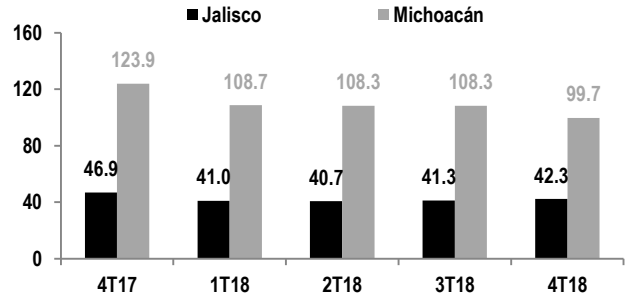
**Deuda pública estatal como porcentaje del PIB**
% PIB*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del producto interno bruto de cada estado

Respecto a la deuda como porcentaje de las participaciones de cada estado, destacamos el porcentaje en el estado de Jalisco, ya que resultó con el más bajo de todas las entidades de la región al ubicarse en 42.3%. Por su parte, Michoacán representó la mayor deuda como porcentaje de las participaciones llegando a 99.7%, como se muestra en la siguiente gráfica.

**Deuda pública estatal como porcentaje de las participaciones**
% Participaciones*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Porcentaje de las participaciones de cada estado

En lo que a deuda per cápita se refiere, el estado de Jalisco mostró un monto de 2,474.98 pesos por cada habitante, siendo el monto más bajo de las entidades de la región, reiterando el buen dinamismo de las finanzas públicas de la entidad (observar datos en la siguiente tabla).

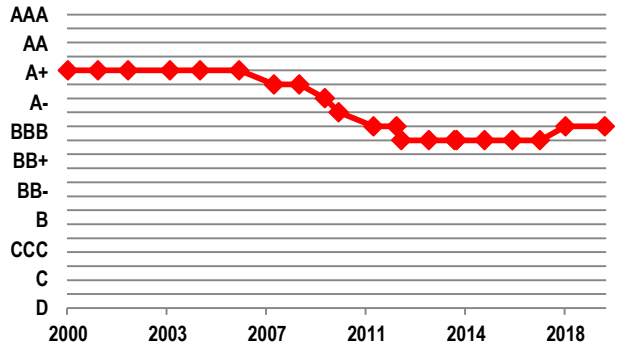
**Deuda pública per cápita Región Occidente – 2018**

| | Deuda (mdp) | Población (núm. hab)* | Deuda/Pob. (pesos) |
|---|---|---|---|
| **Total** | **552,813.8** | **112,336,538.0** | **4,921.05** |
| ***Occidente*** | ***48,412.5*** | ***13,437,253*** | ***3,602.86*** |
| Colima | 3,822.4 | 650,555 | 5,875.56 |
| Jalisco | 18,192.8 | 7,350,682 | 2,474.98 |
| Michoacán | 20,472.6 | 4,351,037 | 4,705.22 |
| Nayarit | 5,924.8 | 1,084,979 | 5,460.72 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Nota: La población corresponde a la información del censo de población 2010

Con información de la agencia calificadora *Fitch Ratings*, al cierre del 4T18 la calificación de Michoacán se ubicaba en BBB. En abril del 2019 la calificadora actualizó la calificación, dejándola en el mismo nivel con perspectiva estable, tal como se observa en la siguiente gráfica.

**Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Michoacán**




Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por otro lado, también la agencia calificadora *Fitch Ratings* revisó la calificación de A a A+ al estado de Jalisco en su última revisión de julio del 2018, manteniendo la perspectiva estable tras el incremento.

## Incidencia delictiva

- **Al cierre de 2018, la región occidente registró un crecimiento delictivo de 5.3% anual**
- **Por cada cien mil habitantes, la región occidente se consideró como la más segura del país en 2018**
- **Nayarit fue la entidad con menor número de incidencias delictivas de la región en 2018**
- **Por cada 100,000 habitantes, Colima se consideró como la entidad más insegura del país durante el periodo**

Con un año de implementación de la nueva metodología para el análisis delictivo del país, observamos que la región occidente sumó un total de 196,887 delitos en 2018, el mayor observado en la región desde el 2015. Cabe señalar que dicha cantidad fue superior en 9,852 delitos en comparación con el 2017. Tan sólo en el último trimestre, la región sumó un total de 50,409 reportes delictivos, cifra que equivalió al 10.9% del total de incidencias registradas en el país en ese periodo.

En términos de crecimiento, la región mostró un avance en el número de denuncias delictivas de 5.3% a tasa anual en el año en cuestión, el segundo mayor incremento observado en las regiones del país, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Este aumento se debe principalmente a la acentuación en el número de secuestros, homicidios, robos y otros delitos reportados, como observaremos más adelante.

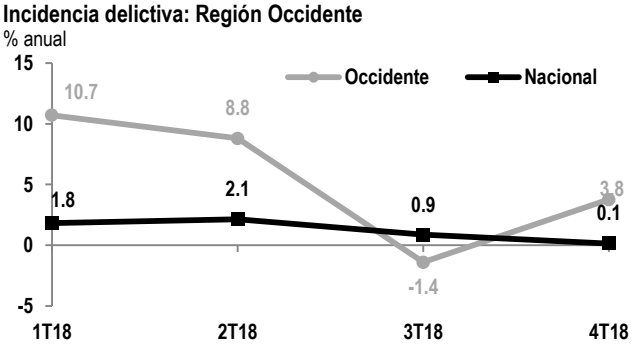
**Incidencias delictivas por región**

| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,858,260** | **1,835,762** | **1.2** |
| Centro | 289,825 | 258,837 | 12.0 |
| Metropolitana | 755,806 | 743,315 | 1.7 |
| Noroeste | 237,097 | 253,615 | -6.5 |
| Norte | 213,383 | 222,299 | -4.0 |
| ***Occidente*** | ***196,887*** | ***187,035*** | ***5.3*** |
| Peninsular | 165,262 | 170,661 | -3.2 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al cuarto trimestre, la región occidente incrementó su actividad delictiva en 1,827 incidencias, un avance de 3.8% a tasa anual, un incremento de 5.2pp con respecto al 3T18, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

**Incidencia delictiva: Región Occidente**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Por cada cien mil habitantes, la región registró un incremento de 40 incidencias con respecto al 2017, para ubicarse en 809. Con este resultado, la región occidente se consideró como la más segura del país en el año en cuestión, como se muestra en la siguiente tabla.

**Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes**

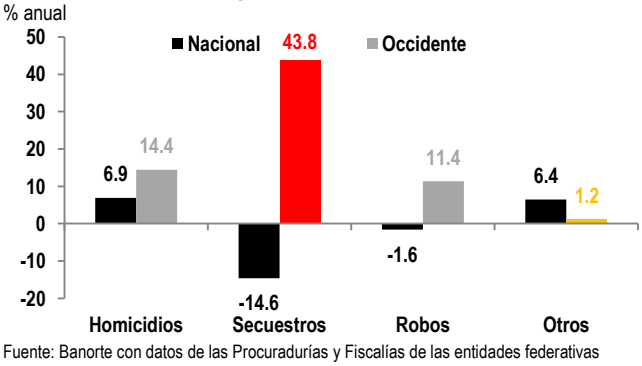
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,490** | **1,486** | **0.2** |
| Centro | 2,522 | 2,252 | 12.0 |
| Metropolitana | 1,724 | 1,696 | 1.7 |
| Noroeste | 1,647 | 1,762 | -6.5 |
| Norte | 1,542 | 1,606 | -4.0 |
| ***Occidente*** | ***809*** | ***768*** | ***5.3*** |
| Peninsular | 981 | 1,013 | -3.2 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, la región registró un total de 207 casos por cada cien mil habitantes, una diferencia de 65 incidencias menos que en el mismo trimestre del año anterior y de 9 más con respecto al registrado en el tercer trimestre.

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, el secuestro fue la mayor problemática en la región durante el 2018. Las cifras de este delito pasaron de 48 casos en 2017 a 69. En este sentido, el menor crecimiento se observó en otros delitos, mismo que pasó de 114,143 incidencias en 2017, a 115,532 en 2018.

**Delitos comunes en la región occidente en 2018**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

En el cuarto trimestre del año, observamos que salvo otros delitos, todos los rubros delictivos registraron crecimiento en la región. En este sentido, la mayor problemática por su crecimiento se registró en el secuestro (90% anual), robo (23.3% anual), homicidios (5.2% anual), mientras que otros delitos disminuyeron 8.2% anual.

Dentro de las entidades que componen la región occidente, observamos en la siguiente tabla que Nayarit mostró el menor número de incidencias delictivas en 2018 (4,545). Sin embargo, el menor crecimiento delictivo se registró en Colima (0.3% anual).

**Incidencias delictivas: Región Occidente**

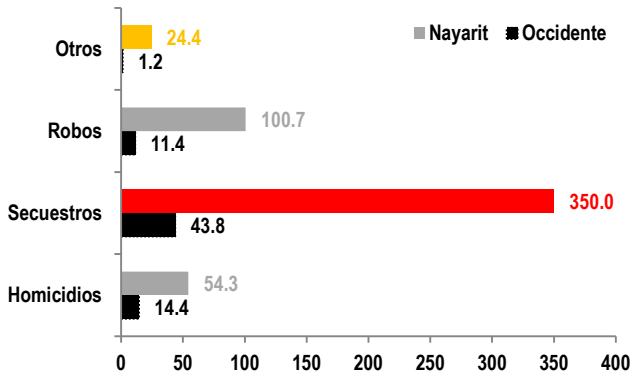
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Occidente** | **196,887** | **187,035** | **5.3** |
| Colima | 24,488 | 24,425 | 0.3 |
| Jalisco | 122,664 | 117,554 | 4.3 |
| Michoacán | 45,190 | 41,836 | 8.0 |
| Nayarit | 4,545 | 3,220 | 41.1 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, Nayarit sumó un total de 984 casos delictivos, el menor número de incidencias de las entidades de la región. A pesar de ello, dicha cifra representó un fuerte crecimiento delictivo de 23.5% anual (el mayor de la región). Sin embargo, cabe destacar que Michoacán mostró la mayor contracción delictiva de la región durante el periodo (-8.7% anual).

Analizando la delincuencia en Nayarit –entidad con el menor número de incidencias delictivas en 2018–, observamos que todos los delitos avanzaron con respecto al registrado en 2017, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Delitos comunes en Nayarit en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

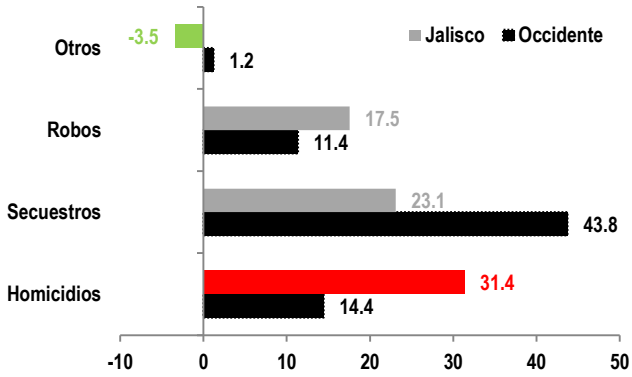
Por su parte, en el último trimestre del 2018, el robo y otros delitos registraron incrementos de 133% anual y 21.4% anual respectivamente, mientras que el secuestro y el homicidio disminuyeron en 50% y 46.6% anual respectivamente.

Por cada cien mil habitantes, Nayarit se posicionó como la segunda entidad más segura del país en 2018 al registrar un total de 352 incidencias. A pesar de ello, dicha cifra fue equivalente a un crecimiento de 38.7% en el comparativo anual. Con este resultado, Nayarit se ubicó en el lugar número 2 de los estados del país con menor número de delitos reportados por cada 100,000 habitantes.

Por su parte, Jalisco registró el mayor número de incidencias delictivas de los estados de la región (122,664), mismas que representaron un crecimiento delictivo de 4.3% en términos anuales en 2018. Tan sólo en el 4T18, la entidad sumó un total de 32,588 incidencias (64.6% del total anual regional), lo que representó un avance de 9.2% a tasa anual

A su interior, observamos que salvo otros delitos, todos los rubros de delincuencia registraron un mayor dinamismo durante el 2018. En este sentido, los homicidios mostraron el mayor crecimiento anual al pasar de 2,108 casos en 2017 a 2,769 en 2018.

**Delitos comunes en Jalisco en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Por cada cien mil habitantes, Jalisco se posicionó en el lugar número 16 de las 32 entidades del país con mayor número de incidencias por cada 100,000 habitantes, mientras que Colima ocupó el último, mismo que lo ubicó como el estado más inseguro del país en 2018.

# Región Occidente - Calendario de información económica 2018 - 2019

## 2º Semestre 2018

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| vie 6-jul | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | mar-18 | 1.6 | 0.9 | INEGI |
| lun 9-jul | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jun-18 | 4.3 | 4.3 | INEGI |
| mar 10-jul | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | abr-18 | 5.6 | 5.5 | STPS |
| jue 12-jul | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jun-18 | 3,922 | 3,460 | STPS |
| vie 13-jul | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P1) | N.D. | 3.3 | INEGI |
| jue 19-jul | Producto interno bruto | Anual | % anual | 2016 (R) | 4.5 | 3.7 | INEGI |
| lun 23-jul | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jun-18 | 0.5 | 0.5 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jun-18 | 5.6 | 5.8 | STPS |
| mié 25-jul | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | may-18 | 2.7 | 2.4 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jun-18 | 15.8 | 17.3 | SEGOB |
| vie 27-jul | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 1T18 | 3.4 | 4.3 | INEGI |
| lun 30-jul | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jun-18 | 9.6/0.0/-21.1 | -0.9/7.2/21.4 | SHCP |
| mié 1-ago | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 2T18 | 21.7 | 7.3 | Banxico |
| mar 7-ago | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | abr-18 | 6.8 | 1.6 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **1T18** | | | **Banorte** |
| jue 9-ago | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jul-18 | 4.5 | 4.3 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jul-18 | -4,448 | 3,922 | STPS |
| vie 10-ago | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | may-18 | 5.4 | 5.6 | STPS |
| mié 15-ago | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 2T18 | 3.4 | 2.9 | INEGI |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 2T18 | -0.5 | 548.8 | SE |
| mié 22-ago | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jun-18 | 5.1 | 2.7 | INEGI |
| | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 2T18 | 18.6/14.4 | 17.5/4.8 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jul-18 | 0.8 | 0.5 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jul-18 | 5.7 | 5.6 | STPS |
| vie 24-ago | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jul-18 | 16.6 | 15.8 | SEGOB |
| jue 30-ago | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jul-18 | -2.8/6.9/-30.9 | 9.6/0.0/-21.1 | SHCP |
| vie 31-ago | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 2T18 | 47.1 | 47.1 | SHCP |
| jue 6-sep | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | may-18 | 1.1 | 6.8 | INEGI |
| vie 7-sep | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ago-18 | N.D. | 4.5 | INEGI |
| lun 10-sep | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jun-18 | 6.2 | 5.6 | STPS |
| mié 12-sep | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | ago-18 | 12,221 | -4,448 | STPS |
| vie 21-sep | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jul-18 | 5.7 | 2.7 | INEGI |
| mar 25-sep | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ago-18 | 16.4 | 16.6 | SEGOB |
| mié 26-sep | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ago-18 | 0.7 | 0.8 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ago-18 | 5.1 | 5.7 | STPS |
| vie 28-sep | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ago-18 | 1.8/-24.3/4.0 | -2.8/6.9/-30.9 | SHCP |
| lun 8-oct | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jun-18 | -0.4 | 1.1 | INEGI |
| mar 9-oct | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | sep-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-oct | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jul-18 | 6.0 | 6.2 | STPS |
| mié 17-oct | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | sep-18 | 12,947 | 12,221 | STPS |
| mar 23-oct | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | sep-18 | 0.3 | 0.7 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | sep-18 | 3.5 | 5.1 | STPS |
| jue 25-oct | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ago-18 | 4.0 | 5.7 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | sep-18 | 15.2 | 16.4 | SEGOB |
| vie 26-oct | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 2T18 | 4.2 | 3.4 | INEGI |
| mar 30-oct | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | sep-18 | -0.2/-2.7/20.6 | 1.8/-24.3/4.0 | SHCP |
| mié 31-oct | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P2) | -0.4 | 3.3 | INEGI |
| | Exportaciones de mercancías | Anual | % a/a | 2017 | 11.0 | -7.9 | INEGI |
| jue 1-nov | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 3T18 | 8.9 | 21.7 | Banxico |
| mié 7-nov | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jul-18 | 3.4 | -0.4 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **2T18** | | | **Banorte** |
| jue 8-nov | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | oct-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ago-18 | 6.5 | 6.0 | STPS |
| mar 13-nov | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 3T18 | 3.6 | 3.4 | INEGI |
| vie 16-nov | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | oct-18 | 14,470 | 12,947 | STPS |
| mié 21-nov | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 3T18 | 245.3 | -0.5 | INEGI |
| vie 23-nov | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 3T18 | 11.9/4.7 | 18.6/14.4 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | oct-18 | -0.4 | 0.3 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | oct-18 | 2.9 | 3.5 | STPS |
| lun 26-nov | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | sep-18 | 3.4 | 4.0 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | oct-18 | 17.2 | 15.2 | SEGOB |
| vie 30-nov | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | oct-18 | -3.4/8.8/-0.7 | -0.2/-2.7/20.6 | SHCP |
| mar 5-dic | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 3T18 | 46.9 | 47.1 | SHCP |
| vie 7-dic | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | nov-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| lun 10-dic | Producto interno bruto por entidad federativa | Anual | % a/a | 2017 (P) | 2.8 | 4.8 | INEGI |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ago-18 | 2.4 | 3.4 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | sep-18 | 6.4 | 6.5 | STPS |
| mié 12-dic | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | nov-18 | 15,798 | 14,470 | STPS |
| jue 20-dic | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | oct-18 | 3.8 | 3.4 | INEGI |
| mié 26-dic | Incidencia delictiva | Mensual | miles | nov-18 | 15.2 | 17.2 | SEGOB |
| vie 28-dic | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | nov-18 | -0.8/12.5/-45.6 | -3.4/8.8/-0.7 | SHCP |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP

**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

(NM) Nueva metodología

## 1er Semestre 2019

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| mié 9-ene | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | dic-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| jue 10-ene | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | oct-18 | 6.6 | 6.4 | STPS |
| lun 14-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | nov-18 | -0.3 | -0.4 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | nov-18 | 2.7 | 2.9 | STPS |
| mié 16-ene | Creación formal de empleo | Mensual | núm.aseg. (miles) | dic-18 | -37,311 | 15,798 | STPS |
| jue 17-ene | Indicador mensual de la actividad Industrial | Mensual | % a/a | sep-18 | -3.5 | 2.4 | INEGI |
| lun 21-ene | Incidencia delictiva | Mensual | miles | dic-18 | 17.9 | 15.2 | SEGOB |
| mié 23-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | dic-18 | -1.1 | -0.3 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | dic-18 | 1.8 | 2.7 | STPS |
| vie 25-ene | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | nov-18 | 0.5 | 3.8 | INEGI |
| mar 29-ene | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 3T18 | 1.4 | 4.2 | INEGI |
| mié 30-ene | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | dic-18 | -0.8/9.2/-27.8 | -0.8/12.5/-45.6 | SHCP |
| vie 1-feb | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 4T18 | 11.0 | 8.9 | Banxico |
| jue 7-feb | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ene-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-feb | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | oct-18 | 4.8 | -3.5 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | nov-18 | 5.9 | 6.6 | STPS |
| **mar 12-feb** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **3T17** | | | **Banorte** |
| jue 14-feb | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 4T18 | 3.1 | 3.6 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | ene-19 | 20,631 | -37,311 | STPS |
| mié 20-feb | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ene-19 | 21.5 | 17.9 | SEGOB |
| lun 25-feb | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 4T18 | 148.4 | 245.3 | SE |
| mar 26-feb | Ventas al menudeo | Mensual | a/a | dic-18 | -1.3 | 0.5 | INEGI |
| mié 27-feb | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ene-19 | 0.9 | -1.1 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ene-19 | 4.2 | 1.8 | STPS |
| jue 28-feb | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 4T18 | 10.4/1.3 | 11.9/4.7 | Banxico |
| vie 1-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ene-19 | 4.7/-1.9/-41.3 | -0.8/9.2/-27.8 | SHCP |
| | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 4T18 | 48.4 | 46.9 | SHCP |
| jue 7-mar | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | feb-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-mar | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | nov-18 | -2.9 | 4.8 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | dic-18 | 5.6 | 5.9 | STPS |
| mar 12-mar | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | feb-19 | 20,018 | 20,631 | STPS |
| mié 20-mar | Incidencia delictiva | Mensual | miles | feb-19 | 19.3 | 21.5 | SEGOB |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | feb-19 | 1.5 | 0.9 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | feb-19 | 4.7 | 4.2 | STPS |
| mar 26-mar | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ene-19 | -0.1 | -1.3 | INEGI |
| vie 29-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | feb-19 | 2.0/13.0/-11.0 | 4.7/-1.9/-41.3 | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 4T18 | 9.3 | N.D. | INEGI |
| mar 9-abr | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | mar-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-abr | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ene-19 | 6.0 | 5.6 | STPS |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | dic-18 | -1.7 | -2.9 | INEGI |
| lun 15-abr | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | mar-19 | 10,255 | 20,018 | STPS |
| mar 23-abr | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | mar-19 | 1.5 | 1.5 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | mar-19 | 4.5 | 4.7 | STPS |
| lun 22-abr | Incidencia delictiva | Mensual | miles | mar-19 | 20.2 | 19.3 | SEGOB |
| jue 25-abr | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | feb-19 | 2.9 | -0.1 | INEGI |
| lun 29-abr | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 4T18 | 1.8 | 1.4 | INEGI |
| mar 30-abr | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | mar-19 | -0.8/9.2/-20.0 | 2.0/13.0/-11.0 | SHCP |
| jue 2-may | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 1T19 | 5.3 | 11.0 | Banxico |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ene-19 | 0.2 | -1.7 | INEGI |
| jue 9-may | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | abr-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 10-may | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | feb-19 | 6.0 | 6.0 | STPS |
| **mar 14-may** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **4T18** | | | **Banorte** |
| mié 15-may | Ingresos y egresos por entidad federativa | Anual | % a/a real | 2017 (D) | | | INEGI |
| jue 16-may | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 1T19 | | | INEGI |
| vie 17-may | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | abr-19 | | | STPS |
| lun 20-may | Incidencia delictiva | Mensual | miles | abr-19 | | | SEGOB |
| mié 22-may | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | mar-19 | | | INEGI |
| jue 23-may | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 1T19 | | | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 1T19 | | | SE |
| jue 30-may | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 1T19 | | | SHCP |
| | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | SHCP |
| lun 10-jun | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | feb-19 | | | INEGI |
| vie 7-jun | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | may-19 | | | INEGI |
| lun 10-jun | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | mar-19 | | | STPS |
| mié 12-jun | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | may-19 | | | STPS |
| jue 20-jun | Incidencia delictiva | Mensual | miles | may-19 | | | SEGOB |
| mar 25-jun | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | abr-19 | | | INEGI |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| vie 28-jun | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | may-19 | | | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 1T19 | | | INEGI |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP
**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local
(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas
(NM) Nueva metodología

# Región Peninsular

- **La actividad económica en la región peninsular registró una contracción de 0.2% anual durante 2018; asimismo en el último trimestre la economía de la región cayó 1.2% en términos anuales**
- **El empleo de la región peninsular mostró un buen ritmo de expansión en 4T18, nuevamente por encima del promedio nacional, aunque la tasa de desempleo es la segunda más alta a nivel nacional**
- **La IED en la región peninsular registró una caída de 21.2% anual. Sin embargo, en el cuarto trimestre las inversiones extranjeras a la región crecieron 50.8% a tasa anual**
- **La deuda en la región peninsular sumó 66.7mmp al cierre del 2018, el tercer menor monto a nivel nacional**

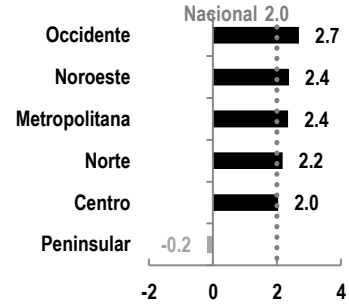
**Contracción de 0.2% en la economía de la región peninsular en 2018**. Con este resultado, la actividad económica suma 4 años en caída y se debe en mayor medida, a la baja en las actividades secundarias. Al 4T18, la economía peninsular vuelve a terreno negativo registrando la mayor caída de los últimos 5 trimestres luego del avance observado en el trimestre anterior.

**Mixto desempeño del mercado laboral en la región.** Los resultados del mercado laboral de la región muestran una expansión del empleo de 3.6% anual, por encima de 3.3% observado a nivel nacional. Adicionalmente, la tasa de desempleo se ubicó en 3.6%, la segunda más alta, entre las regiones en cobertura por encima del promedio nacional

**La inversión extranjera directa (IED) en la región peninsular registró una contracción de 21.2% anual en 2018.** Luego del alza en el año anterior, el flujo de inversiones extranjeras a la región representaron 4.7% del monto total del país en 2018. En contraste, en el 4T18, la IED registró el único crecimiento del país y el mayor de los últimos 4 trimestres, lo que representó 12.1% del total de inversiones extranjeras al país durante el periodo.

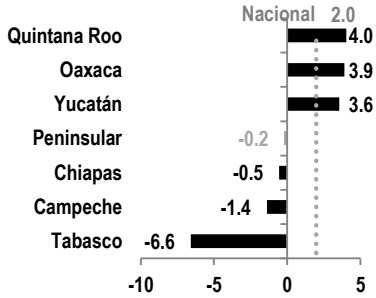
**La deuda en la región peninsular sumó 66.7mmp al cierre del 2018.** Esto representa el 2.4% del PIB de la región y el 77.3% de sus participaciones. En este sentido, la región es la tercera más alta tanto como porcentaje del PIB como de las participaciones. Al interior, la entidad con la mayor deuda fue Chiapas (20.4mmp) mientras que la menor fue Campeche (2.6mmp).

**PIB* regional 2018**
%, anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*
*PIB calculado con cifras del *ITAEE* (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**PIB* de la Región Peninsular 2018**
%; anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*
*PIB calculado con cifras del *ITAEE* (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

**Características esenciales de la Región Peninsular[1]**

| | %, PIB | | Población | | Extensión territorial | | Composición sectorial del PIB, % | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nacional | Regional | Mill. | %, Total | Km² | %, Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
| **México** | **100.0** | | **112.3** | **100.0** | **1,921,044** | **100.0** | **3.3** | **31.0** | **65.6** |
| ***Peninsular**** | ***12.1*** | ***100.0*** | ***14.9*** | ***13.3*** | ***335,435*** | ***17.5*** | ***2.8*** | ***47.6*** | ***49.6*** |
| Campeche | 3.1 | 25.7 | 0.8 | 5.5 | 51,833 | 15.5 | 1.0 | 85.0 | 14.0 |
| Chiapas | 1.6 | 13.4 | 4.8 | 32.1 | 73,887 | 22.0 | 6.8 | 21.2 | 72.0 |
| Oaxaca | 1.4 | 11.8 | 3.8 | 25.4 | 95,364 | 28.4 | 6.0 | 22.6 | 71.4 |
| Quintana Roo | 1.6 | 13.1 | 1.3 | 8.9 | 50,350 | 15.0 | 0.8 | 11.0 | 88.3 |
| Tabasco | 2.9 | 24.0 | 2.2 | 15.0 | 24,661 | 7.4 | 1.6 | 64.8 | 33.5 |
| Yucatán | 1.4 | 11.9 | 2.0 | 13.1 | 39,340 | 11.7 | 3.7 | 27.2 | 69.1 |

Fuente: Banorte e INEGI
1. Los porcentajes de las regiones se presentan con respecto al total nacional. Sin embargo, los porcentajes por estado representan su ponderación con respeto a la región a la que pertenecen.

## Actividad económica

- **La caída promedio de la actividad económica en la región peninsular resultó de 0.2% anual durante el 2018**
- **La actividad económica en la región estuvo liderada por el dinamismo del sector agropecuario aunado al mejor desempeño del sector de los servicios**
- **Quintana Roo mostró el mayor crecimiento de la región en 2018**
- **En contraste, Tabasco continuó mostrando la mayor caída en la economía de las entidades de la región**

La actividad económica de la región peninsular registró una contracción de 0.2% anual durante el 2018, cifra muy por debajo del 2% anual registrado por el promedio nacional, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe señalar que este resultado disminuyó fuertemente en 3pp con respecto al obtenido en 2017 y ha sido el mayor observado desde el 2014.

**Producto interno bruto por región***
% anual

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2.8** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| Centro | 5.7 | 5.6 | 4.3 | 4.1 | 2.0 |
| Metropolitana | 2.3 | 3.1 | 3.2 | 2.9 | 2.4 |
| Noroeste | 1.8 | 6.0 | 4.9 | 2.7 | 2.4 |
| Norte | 3.2 | 3.3 | 1.5 | 2.6 | 2.2 |
| Occidente | 4.8 | 3.8 | 4.8 | 2.8 | 2.7 |
| ***Peninsular*** | ***1.0*** | ***-0.4*** | ***-1.2*** | ***-3.2*** | ***-0.2*** |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, observamos que la economía en Quintana Roo se desaceleró con respecto a años anteriores al registrar un crecimiento de 4% en términos anuales, como podemos apreciar en la siguiente tabla. Con ello, el estado lideró el mayor dinamismo económico de las seis entidades que comprenden la región y la tercera a nivel nacional

Por el contrario, la economía en Tabasco registró la mayor caída de los estados de la región y del país (-6.6% anual). Cabe señalar que esta fuerte contracción no se había observado en la entidad desde 2004.

**Producto interno bruto de la región peninsular***
% anual

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.3** | **2.9** | **2.1** | **2.0** |
| ***Peninsular*** | ***-0.4*** | ***-1.2*** | ***-3.2*** | ***-0.2*** |
| Campeche | -7.1 | -5.9 | -10.5 | -1.4 |
| Chiapas | -1.6 | 0.1 | -3.1 | -0.5 |
| Oaxaca | 4.0 | -1.5 | -3.5 | 3.9 |
| Quintana Roo | 5.1 | 7.3 | 4.4 | 4.0 |
| Tabasco | -0.7 | -5.2 | -5.0 | -6.6 |
| Yucatán | 4.1 | 4.4 | 3.0 | 3.6 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Por sectores, las actividades primarias de la región peninsular registraron el mayor avance en 2018 (5.1% anual), cifra no vista desde el. Este buen desempeño se atribuye al dinamismo de las actividades en todas las entidades de la región.

Las actividades terciarias registraron el segundo mejor avance de la economía (1.6% anual), el mayor de los últimos 3 años y se atribuye al desempeño de los servicios en 5 de las 6 entidades de la región, así como a la fuerte inversión por parte de empresas extranjeras a las actividades durante el periodo (479.4 mdd).

Por el contrario, las actividades secundarias registraron una disminución de 2% anual, sumando 5 años consecutivos en contracción. Cabe señalar que dicha caída ha sido la menor dentro de esos 5 años. Esta contracción, se debe a la baja de la industria en 4 de las 6 entidades de la región, como podemos apreciar en el siguiente cuadro, así como también a la fuerte dependencia que presentan algunas entidades de la región con la producción petrolera.

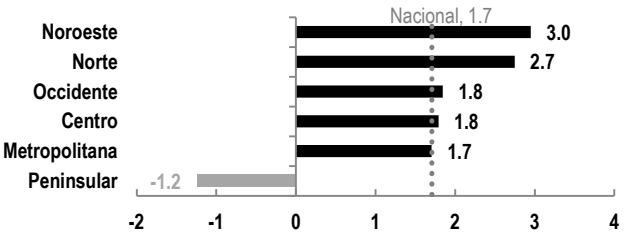
**Composición de la actividad económica en 2018*: Región Peninsular**
% anual

| | Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **2.0** | **2.4** | **0.2** | **2.8** |
| ***Peninsular*** | ***-0.2*** | ***5.1*** | ***-2.0*** | ***1.6*** |
| Campeche | -1.4 | 3.5 | -1.9 | 1.7 |
| Chiapas | -0.5 | 4.9 | -5.9 | 0.5 |
| Oaxaca | 3.9 | 5.9 | 11.1 | 1.5 |
| Quintana Roo | 4.0 | 18.4 | 2.1 | 4.2 |
| Tabasco | -6.6 | 0.7 | -9.9 | -0.6 |
| Yucatán | 3.6 | 3.5 | -0.7 | 4.0 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Con respecto al último trimestre del 2018, observamos que de las seis regiones del país, sólo la economía de la región peninsular presentó caída luego del fuerte avance que registró en el trimestre anterior, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Producto interno bruto por región en 4T18***
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Al interior, Tabasco mostró la mayor caída en la economía de los estados de la región y del país durante el periodo, como podemos apreciar en la siguiente tabla. Cabe señalar que este resultado ha sido el más bajo observado en la historia de la entidad. Por su parte, Quintana Roo registró el mayor dinamismo de las entidades de la región, misma que la llevó a ocupar la séptima posición de las entidades del país con mayor crecimiento económico en 4T18. Sin embargo, este avance ha sido el más bajo desde el 2T17.

**Producto interno bruto de la región peninsular***
% anual

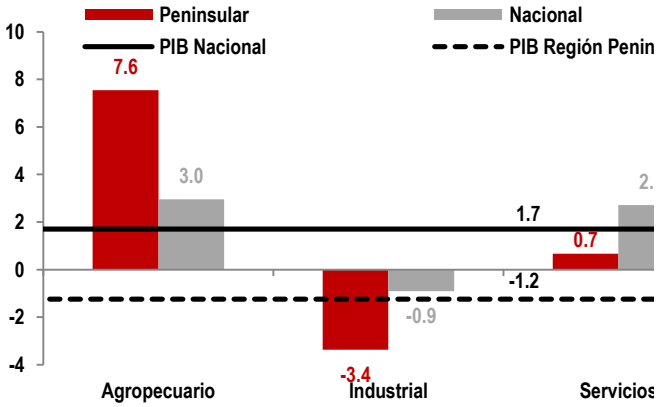
| | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.2** | **2.6** | **2.5** | **1.7** | **2.0** |
| ***Peninsular*** | ***-0.8*** | ***-0.2*** | ***1.6*** | ***-1.2*** | ***-0.2*** |
| Campeche | -5.4 | -2.7 | 4.0 | -1.0 | -1.4 |
| Chiapas | -2.2 | -1.7 | 3.3 | -1.4 | -0.5 |
| Oaxaca | 2.3 | 5.4 | 4.7 | 3.3 | 3.9 |
| Quintana Roo | 4.1 | 5.1 | 3.6 | 3.5 | 4.0 |
| Tabasco | -2.9 | -6.8 | -6.3 | -10.6 | -6.6 |
| Yucatán | 2.3 | 4.3 | 4.4 | 3.3 | 3.6 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Por sectores, las actividades primarias en la peninsular registraron el mayor avance en 4T18 (7.6% anual), mismas que fueron apoyadas por el buen desempeño en las actividades de todas las entidades de la región. En este contexto, Quintana Roo presentó el mayor dinamismo agrícola y se debe principalmente, a la baja en las importaciones de productos de consumo. Por su parte, el menor dinamismo de las actividades de la región se observó en Campeche al registrar el más bajo crecimiento desde el 1T18.

Por su parte, las actividades terciarias mostraron el segundo mejor crecimiento (0.7% anual), mismo que estuvo apoyado por el buen desempeño de los servicios en 3 de las 6 entidades de la región, aunado a la inversión extranjera a algunos servicios (56.2 mdd). En este sentido, Yucatán registró el mayor crecimiento, mismo que se debe en mayor medida, a la inversión extranjera en servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas durante el periodo (4.8 mdd). Por el contrario, la caída en los servicios de Chiapas (la mayor desde el 4T17), mermaron el crecimiento de las actividades en 4T18, esta estuvo propiciada en mayor medida, por la desinversión extranjera en los servicios financieros y de seguros (-3 mdd).

**Comportamiento de la actividad económica en 4T18**[1]
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI
1. Se utiliza el ITAEE

En contraste, las actividades secundarias mermaron el crecimiento de la región, al registrar una caída no vista desde el 1T18 (-3.4% anual), misma que se atribuye a las caídas en las industrias de 4 de las 6 entidades que componen la región.

**Composición de la actividad económica en 4T18*: Región Peninsular**
% anual

| | Total | Agropecuario | Industrial | Servicios |
|---|---|---|---|---|
| **México** | **1.7** | **3.0** | **-0.9** | **2.7** |
| ***Peninsular*** | ***-1.2*** | ***7.6*** | ***-3.4*** | ***0.7*** |
| Campeche | -1.0 | 2.4 | -1.1 | -0.4 |
| Chiapas | -1.4 | 8.0 | -6.4 | -1.0 |
| Oaxaca | 3.3 | 6.7 | 11.0 | 0.5 |
| Quintana Roo | 3.5 | 31.7 | 3.5 | 3.2 |
| Tabasco | -10.6 | 4.7 | -16.4 | -0.9 |
| Yucatán | 3.3 | 4.3 | -3.7 | 4.5 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
*PIB medido con cifras del ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal)

Como se mencionó en documentos anteriores, existen diferencias entre los datos del reporte del *ITAEE* –que solo comprende una división de la actividad económica hasta un nivel de primarias, secundarias y terciarias– y las que se derivan del reporte mensual de actividad industrial por estado. No obstante, al tener mayor desglose dentro de este último, usamos estas cifras para analizar la producción industrial por sector.

Dicho lo anterior, la actividad industrial de la región peninsular mostró una disminución de 1.4% a tasa anual en 2018, mientras que en el último trimestre de ese año, se dio la caída más pronunciada de los últimos 3 trimestres, ubicándose por debajo del promedio a nivel nacional, como se observa en la siguiente tabla.

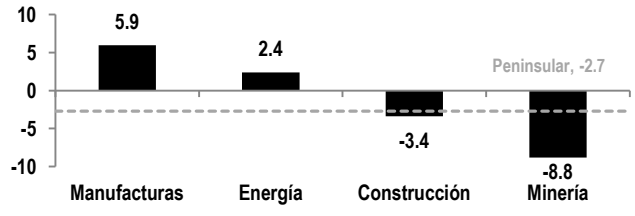
**Actividad industrial por región**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-0.9** | **-0.8** | **0.2** | **100.0** |
| Centro | -1.2 | 0.4 | -0.5 | 10.7 |
| Metropolitana | -1.9 | 1.4 | 1.1 | 39.0 |
| Noroeste | 4.2 | 2.7 | 3.9 | 12.7 |
| Norte | 2.3 | -0.4 | 1.2 | 14.9 |
| Occidente | 0.0 | 1.1 | 0.9 | 10.6 |
| ***Peninsular*** | ***-2.7*** | ***-8.3*** | ***-1.4*** | ***12.1*** |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada región con respecto al nacional

La caída en la actividad industrial de la región peninsular en 2018, se atribuye a la fuerte disminución en el sector minero (-6.4% anual), mientras que la industria para la construcción; generación, transmisión y distribución de energía eléctrica y manufacturera limitaron dicha caída registrando avances de 3.9% anual; 1.3% anual y 0.5% anual respectivamente. En 4T18, los sectores minero y para la construcción contribuyeron a la baja que presentó la actividad industrial en la región, mientras que el manufacturero y de energía eléctrica, así como la inversión extranjera (447 mdd), limitó dicha disminución, al mostrar un mejor dinamismo, como se observa en la siguiente gráfica.

**Actividad industrial por sector en 4T18: Región Peninsular**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por entidad, destacamos el crecimiento anual de la actividad industrial en Oaxaca en 2018, el cual es resultado del avance que tuvieron los sectores construcción; manufacturero y para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, así como la inversión extranjera en la entidad (115.3 mdd).

En contraste, Tabasco registró la mayor caída de la actividad industrial de los estados de la región en 2018, resultado de la desaceleración en los sectores manufacturero, minero y para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica.

**Actividad industrial: Región Peninsular**
% anual

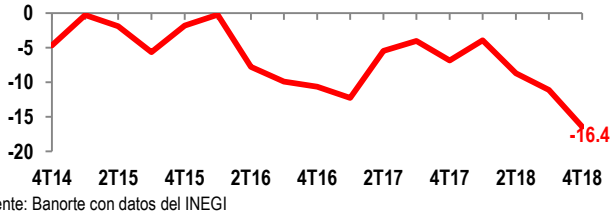
| | 4T18 | 4T17 | 2018 | % del PIB* |
|---|---|---|---|---|
| ***Peninsular*** | **-2.7** | **-8.3** | **-1.4** | ***100.0*** |
| Campeche | -1.1 | -11.2 | -1.9 | 25.7 |
| Chiapas | -6.4 | -12.0 | -5.9 | 13.4 |
| Oaxaca | 11.0 | -11.9 | 11.1 | 11.8 |
| Quintana Roo | 3.5 | -9.4 | 2.1 | 13.1 |
| Tabasco | -16.4 | -6.9 | -9.9 | 24.0 |
| Yucatán | 0.1 | 0.1 | 2.6 | 11.9 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI
* % del PIB industrial de cada estado con respecto al regional

En el último trimestre del 2018, Oaxaca registró el mayor crecimiento de la actividad industrial de las entidades de la región (el menor de los últimos 3 trimestres), colocándose en la posición número 2 de las 32 entidades del país con mayor dinamismo de la actividad durante el periodo. De igual forma, este avance se debe principalmente al incremento en los sectores manufacturero, para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica y construcción, así como a la IED en varios sectores del estado (194.7 mdd).

En contraste, Tabasco fue la entidad que presentó la mayor caída de la actividad industrial del país (la mayor en la historia de la entidad). Dicho resultado se debe principalmente, a la caída en los sectores manufacturero, construcción y minero, así como a la desinversión en el sector para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica.

**Actividad industrial: Tabasco**
% anual

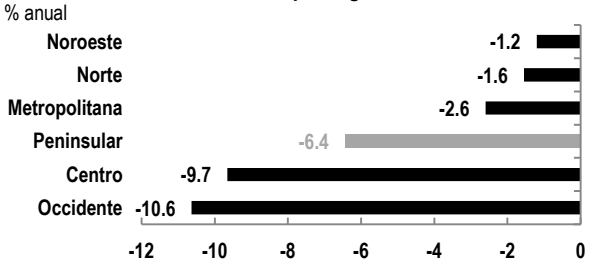



Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Sector minero*

La caída observada en la industria minera de la región contribuyó a la desaceleración de la actividad industrial de la región en 2018, sumando catorce años consecutivos en contracción. Con este resultado, la región peninsular se posicionó en el cuarto lugar de las 6 regiones del país con mayor avance de este sector, como podemos apreciar en la siguiente gráfica y se debe en mayor medida, a la baja en la industria minera en 4 de las 6 entidades de la región.

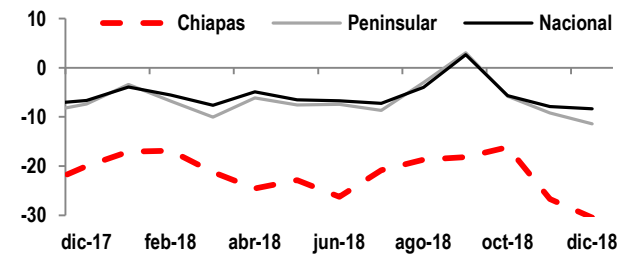
**Crecimiento del sector minero por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, observamos que Chiapas exhibió la mayor caída de la región durante el 2018, una fuerte contracción de 21.6% anual. Cabe señalar que la entidad permaneció en terreno negativo durante el año y se debe en mayor medida al cierre de varias minas por la contaminación por sedimentos y residuos de la actividad minera. Como podemos apreciar en la siguiente gráfica, la industria minera tocó en diciembre su punto más bajo del año, por lo que es muy probable que no observemos una recuperación del sector en el corto plazo.

**Crecimiento del sector minero: Chiapas**
% anual

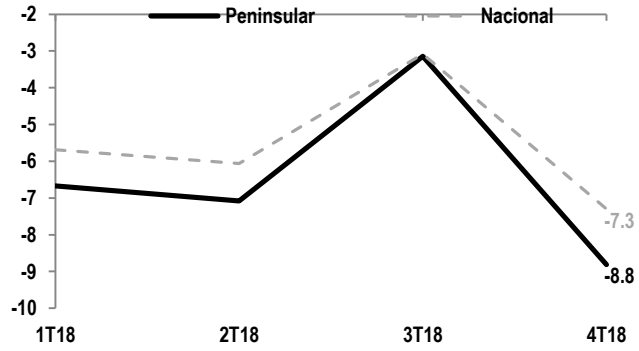



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Quintana Roo fue el estado de la región que mostró un mayor dinamismo del sector en 2018 (22.4% anual) y se debe al incremento en la producción de arena, caliza y grava. Recordemos que en el estado no se conocen yacimientos de minerales metálicos por lo que el sector no cuenta con gran relevancia.

Con respecto al último trimestre del 2018, la industria minera de la región peninsular continuó en terreno negativo. No obstante, la caída observada en el 4T se considera como la mayor de los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica y se debe en mayor medida, a la contracción de la industria en 5 de las 6 entidades que componen la región. Con ello, la peninsular se consideró como la tercera región con mayor contracción de la industria minera de las 6 regiones que componen el país durante el 4T18.

**Crecimiento del sector minero: Región Peninsular**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Examinando el desempeño de la industria minera en las entidades que comprenden esta región, observamos que salvo Quintana Roo, todas las entidades se contrajeron en el comparativo anual durante el 4T18. En este sentido, destacamos el avance de Quintana Roo al mostrar el único crecimiento de los estados de la región y el mayor de los últimos 4 trimestres.

En contraste, Chiapas registró la mayor caída de la región y la segunda más baja de los últimos 4 trimestres. Dicha contracción se debe a la suspensión de varias empresas transaccionales como "Linear Gold" y "Blak Fire", empresas dedicadas a la explotación de titanio, sorosita, hierro y bario.

**Sector minero: Región Peninsular**
% anual

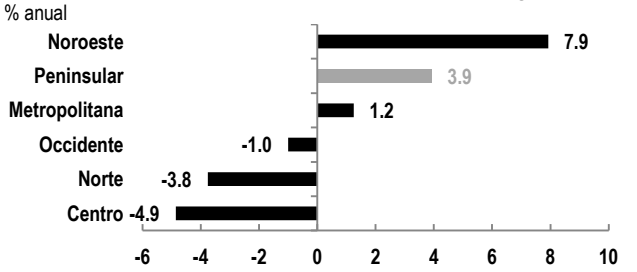
| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-7.3** | **-7.8** | **-5.5** |
| ***Peninsular*** | ***-8.8*** | ***-8.9*** | ***-6.4*** |
| Campeche | -1.1 | -10.6 | -2.7 |
| Chiapas | -24.4 | -24.4 | -21.6 |
| Oaxaca | -19.0 | 2.6 | -3.6 |
| Quintana Roo | 36.0 | 37.1 | 22.4 |
| Tabasco | -19.0 | -6.9 | -11.5 |
| Yucatán | -4.8 | 7.3 | 3.3 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Industria para la construcción*

La industria para la construcción de la región peninsular limitó en mayor medida, la caída de la actividad industrial de la región en 2018 y se debe tanto al buen desempeño del sector en 4 de las 6 entidades de la región, como a la inversión extranjera realizada (35.3 mdd). En este sentido, el excelente dinamismo en el sector ha sido el mayor registrado desde el 2012. Con ello, la construcción en la región se consideró como la segunda con mayor avance entre las 6 regiones que componen el país, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

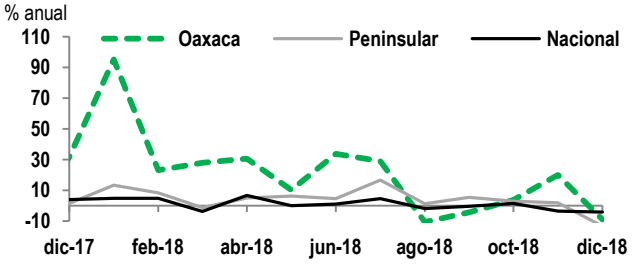
**Crecimiento de la industria para la construcción por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Oaxaca fue el estado con mayor dinamismo del sector durante el 2018 (17.6% anual). Dicho avance se debe en mayor medida, a la inversión extranjera en la industria del estado (9.1 mdd). Sin embargo, como se puede apreciar en la siguiente gráfica, mostró desaceleración durante el año. Tan sólo en diciembre, el sector tocó terreno negativo, a pesar del incremento en la tasa de crecimiento tanto en obras públicas, como privadas (32.4% y 7.5% respectivamente).

**Crecimiento de la industria para la construcción: Oaxaca**
% anual

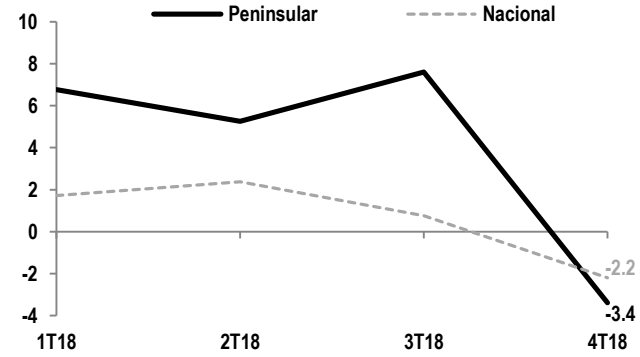



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Chiapas registró la mayor caída de la industria en la región en 2018 (-4.2% anual). Tan sólo en el mes de diciembre, la tasa de crecimiento de inversión tanto en obra privada, como pública exhibieron fuertes caídas (Privada: -22%; Pública: -13.3%).

Con respecto al 4T18, la región peninsular registró la segunda caída más pronunciada de las 6 regiones del país y la mayor de los últimos 4 trimestres, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Este retroceso, es consecuencia principalmente de las fuertes bajas del sector que presentaron 4 de los 6 estados de la región.

**Crecimiento de la industria para la construcción: Región Peninsular**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Tabasco (entidad con la mayor caída de la región), la industria para la construcción se desaceleró fuertemente durante el 2018, siendo el cuarto trimestre el de mayor caída de los últimos 4 trimestres. Dicha contracción, se debe principalmente a la caída en la tasa de obras de tipo privado en diciembre (-0.9%).

**Industria para la construcción: Región Peninsular**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **-2.2** | **-1.1** | **0.6** |
| ***Peninsular*** | ***-3.4*** | ***-9.1*** | ***3.9*** |
| Campeche | -2.1 | -20.6 | 10.9 |
| Chiapas | 11.4 | -25.4 | -4.2 |
| Oaxaca | 3.6 | 0.7 | 17.6 |
| Quintana Roo | -3.6 | -15.0 | -3.8 |
| Tabasco | -12.7 | -7.0 | 4.1 |
| Yucatán | -10.4 | 4.9 | 4.4 |

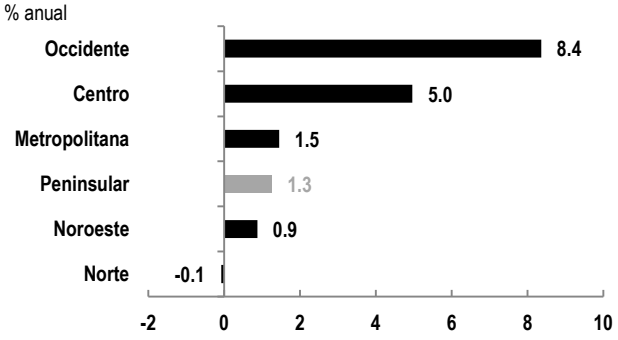
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contario, Chiapas registró el mayor crecimiento de la industria de los estados que componen la región en 4T18. Sin embargo, dicho avance fue menor al registrado en 3T18. No obstante este avance se debió en mayor medida, a la inversión por parte de empresas extranjeras durante el periodo (18.1 mdd), básicamente en la construcción de obras para petróleo y gas.

### *Producción de energía eléctrica*

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica fue otro de los sectores que contribuyeron al crecimiento de la actividad industrial en la región durante el 2018 y se debe tanto al buen desempeño de la industria en 4 de las 6 entidades de la región, como a la inversión realizada por parte de empresas extranjeras al sector durante el periodo (223.9 mdd). Con ello, la región peninsular se colocó en la cuarta posición de las seis regiones del país con mayor crecimiento del sector, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

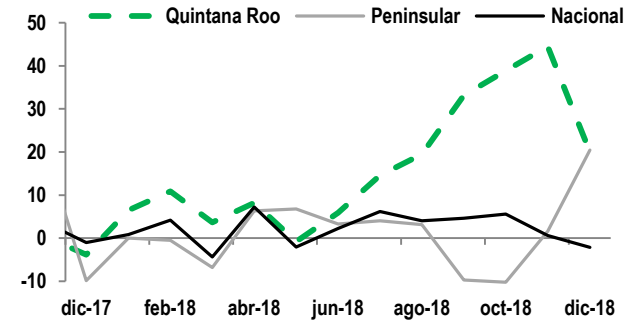
**Crecimiento de la producción de energía eléctrica por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Quintana Roo exhibió el mayor crecimiento del sector en la región durante el 2018 (17.1% anual). Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, la industria eléctrica mostró recuperación a partir del segundo semestre del año y es resultado de los avances en el proyecto de la planta de generación de combustible para la producción de energía eléctrica

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Quintana Roo**
% anual

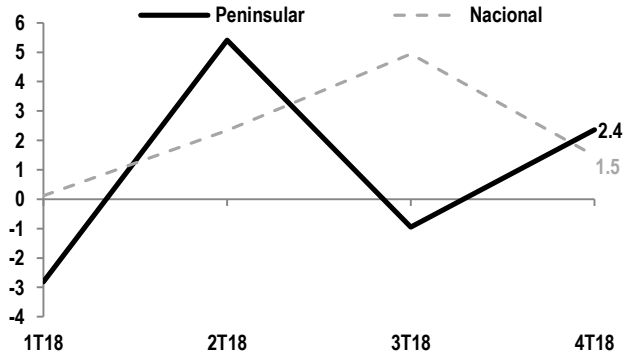



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Yucatán registró la mayor caída del sector en la región durante 2018, misma que se debe en mayor medida a la desinversión extranjera realizada al sector durante el año (-1.7 mdd).

En el último trimestre del año, la industria eléctrica de la región peninsular registró un moderado crecimiento. No obstante, este resultado fue mejor al registrado en el trimestre anterior y es consecuencia tanto del buen dinamismo del sector en 5 de las 6 entidades que componen la región, como de la inversión por parte de empresas extranjeras durante el periodo (187.6 mdd).

**Crecimiento de la producción de energía eléctrica: Región Peninsular**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, la industria para la generación de energía eléctrica en Quintana Roo (entidad con el mayor crecimiento de la región en 4T18), continuó recuperándose durante el periodo, siendo la cifra del 4T la mayor de los últimos 4 trimestres. Este excelente dinamismo es resultado en mayor medida, a los proyectos de energía fotovoltaica.

**Producción de energía eléctrica: Región Peninsular**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.8** | **2.3** |
| ***Peninsular*** | ***2.4*** | ***5.6*** | ***1.3*** |
| Campeche | 34.2 | -26.0 | 0.4 |
| Chiapas | -40.6 | 87.0 | 3.9 |
| Oaxaca | 18.2 | 8.7 | 1.8 |
| Quintana Roo | 34.7 | -2.0 | 17.1 |
| Tabasco | 3.8 | -6.3 | -0.8 |
| Yucatán | 30.0 | -32.4 | -10.1 |

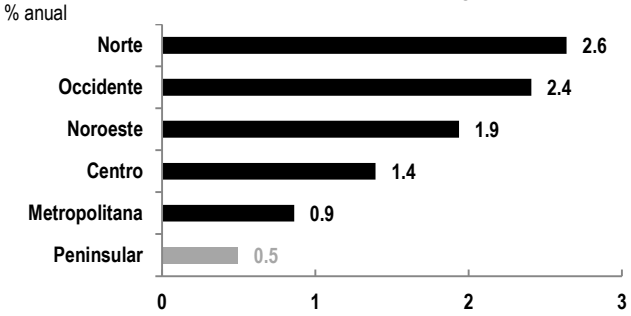
Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Chiapas (entidad con la mayor caída de la región en 4T18), la producción de electricidad tocó su nivel más bajo de los últimos 4 trimestres y se debe en mayor medida a la nula inversión por parte de empresas extranjeras en el sector, misma que desde 2014 se encuentra en "sequía".

### *Industria manufacturera*

No obstante, la industria manufacturera de la región peninsular apoyó, aunque en menor medida, una caída más pronunciada de la actividad industrial en la peninsular en 2018 y se debe en parte, al avance del sector en 4 de las 6 entidades de la región, así como a la fuerte inversión por parte de empresas extranjeras durante el año (459.8 mdd). A pesar de ello, la industria manufacturera se posicionó en el último lugar de las seis regiones del país con mayor dinamismo del sector durante el periodo, como se puede observar en la siguiente gráfica.

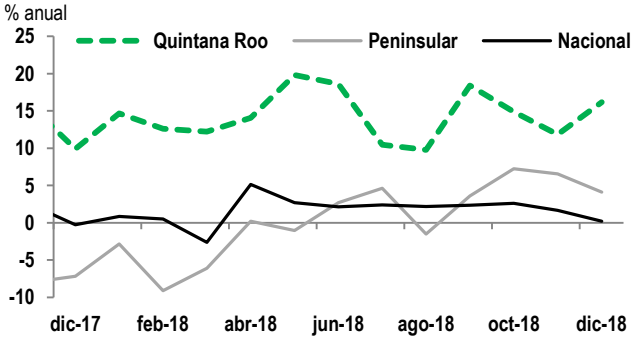
**Crecimiento de la industria manufacturera por región en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Quintana Roo registró el mayor dinamismo del sector en la región (14.4% anual) durante el 2018. Este avance estuvo apoyado por la inversión extranjera al sector (24.8 mdd), misma que se distribuyó en mayor medida, en la fabricación de equipo de transporte. Parte de esta inversión, logró que la industria se recuperara en el último mes del año, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Crecimiento de la industria manufacturera: Quintana Roo**
% anual

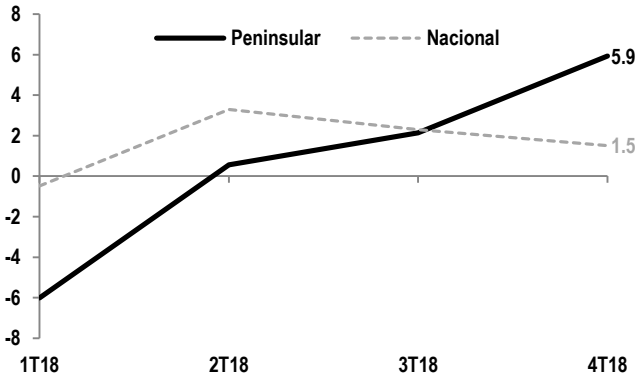



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Tabasco registró la mayor disminución de la industria en la región. A pesar de ello, observamos una significativa recuperación en los últimos 5 meses, por lo que es posible que en el corto plazo la industria manufacturera de la entidad abandone el terreno negativo.

En el cuarto trimestre, la industria manufacturera de la región peninsular mostró el mayor crecimiento de las regiones del país y el más alto de los últimos 4 trimestres –referirse a la siguiente gráfica–. Cabe señalar que este dinamismo es resultado tanto del buen desempeño del sector en 4 de las 6 entidades que conforman la región, como de la inversión extranjera realizada durante el periodo (70 mdd).

**Crecimiento del sector manufacturero: Región Peninsular**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Oaxaca (entidad con el mayor crecimiento de la región), el buen desempeño que presentó el sector, se considera como el más alto de los últimos 4 trimestres y es resultado del fuerte incremento en la tasa de productividad laboral (113.2% anual), a la baja en la tasa del costo unitario de la mano de obra (-57.4% anual).

**Producción manufacturera: Región Peninsular**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **1.7** | **1.7** |
| ***Peninsular*** | ***5.9*** | ***-8.3*** | ***0.5*** |
| Campeche | 4.1 | -6.4 | 1.9 |
| Chiapas | -3.7 | -10.5 | -5.4 |
| Oaxaca | 25.0 | -27.9 | 8.8 |
| Quintana Roo | 14.3 | 12.7 | 14.4 |
| Tabasco | -2.1 | -6.6 | -7.1 |
| Yucatán | 6.7 | -0.2 | 2.4 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, la industria manufacturera de Chiapas mermó el crecimiento del sector de la región al registrar la mayor caída de las entidades que la componen y se debe principalmente a la fuerte caída en la tasa de productividad laboral (-3.6% anual), misma que suma 10 trimestres en contracción, al incremento en la del costo unitario de la mano de obra (0.8% anual) y a la desinversión por parte de empresas extranjeras durante el periodo (-1.1 mdd).

## Empleo y Salarios

### *Tasa de desempleo*

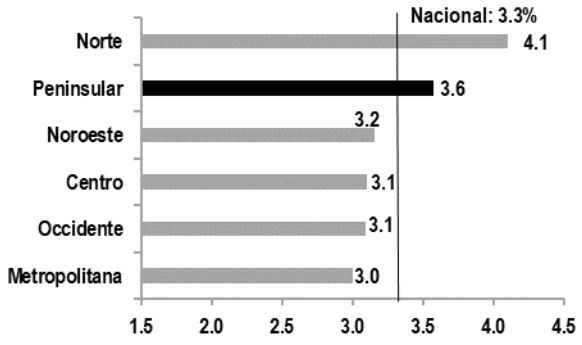
- **La tasa de desempleo en la región Peninsular se ubicó en 3.6% en 4T18 vs. 3.3% a nivel nacional, utilizando cifras ajustadas por estacionalidad**

- **En Campeche la tasa de desempleo se redujo marginalmente al pasar de 3.6% en el trimestre previo a 3.5%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, destaca el incremento de la tasa de desempleo en Chiapas al ubicarse en 3.4% vs. 2.7% en el trimestre anterior**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 4T18, la tasa de desempleo en la región Peninsular se ubicó en 3.6%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 7.6% de la PEA nacional, se incrementó 0.6% con respecto al trimestre anterior. Asimismo, la PEA desocupada, que representó 7% de la PEA nacional, se redujo 11% en el cuarto trimestre del año. En este contexto, la tasa de desempleo de la región se posicionó como la segunda más alta a nivel nacional en 4T18 como se observa en la siguiente gráfica.

**Tasa de desempleo por región – 4T18**
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

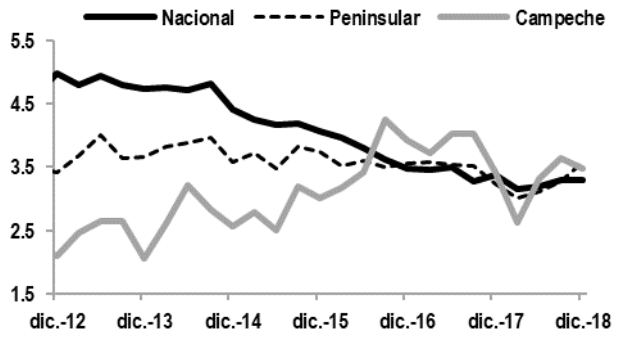



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída marginal en la tasa de desempleo en Campeche de 3.6% en 3T18 a 3.5% en el cuarto trimestre del año. Esta tasa es la segunda más baja de entre los estados que conforman la región. Cabe destacar que la tasa de desempleo en Campeche está entre las 15 más altas a nivel nacional.

La PEA de la entidad, 6.9% de la PEA de la región, registró un incremento de 0.1% en 4T18 (vs. el +1% observado a nivel regional). Por su parte, la población desocupada de la entidad, 16.5% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 0.2% durante el período en cuestión.

**Evolución de la tasa de desempleo en la región Peninsular**
%, cifras ajustadas por estacionalidad




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

En contraste, la tasa de desempleo en Chiapas se incrementó al pasar de 2.7% en 3T18 a 3.4% en 4T18, ubicándose como la segunda entidad en donde más se incrementó el nivel de desempleo en el país. Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 23.3% de la PEA de la región, registró un incremento de 1.8% en 4T18 (vs. el +0.6% observado a nivel regional). Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 24.6% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 0.2% durante el período en cuestión.

**Tasa de desempleo: Región Peninsular**
%

| | 4T18 | 3T18 | Promedio 2018 |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **3.3** | **3.3** | **3.2** |
| ***Peninsular*** | ***3.6*** | ***3.3*** | ***3.2*** |
| Yucatán | 1.8 | 1.7 | 1.8 |
| Oaxaca | 2.0 | 1.5 | 1.6 |
| Quintana Roo | 2.9 | 2.6 | 2.7 |
| Chiapas | 3.4 | 2.7 | 2.8 |
| Campeche | 3.5 | 3.6 | 3.3 |
| Tabasco | 7.9 | 7.4 | 7.3 |

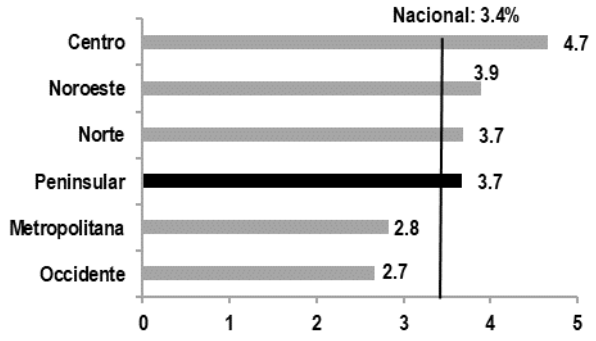
Fuente: INEGI

### *Creación de empleos*

- **La tasa de crecimiento de las personas aseguradas en el IMSS en la región Peninsular fue la tercera más baja a nivel nacional en 4T18 (3.7% anual vs. 3.4% nacional)**
- **La creación de empleos en el cuarto trimestre del año fue menor en 16 mil plazas vs. el mismo período del año anterior**
- **Quintana Roo fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en el cuarto trimestre del año (8.1% anual)**
- **Por su parte, la entidad que sigue mostrando caídas en el número de asegurados al IMSS es Tabasco (-1.9%)**

Con cifras al 4T18, la región Peninsular registró un crecimiento en el número de asegurados en el IMSS (*Instituto Mexicano del Seguro Social*) de 3.7% anual, cifra que se ubicó por encima del promedio observado a nivel nacional (3.4%). La región mostró el tercero más bajo crecimiento en este rubro de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente gráfica. En este contexto, la región añadió cerca de 55 mil empleos en 2018.

**Número de asegurados al IMSS por región en 4T18**
% var. anual



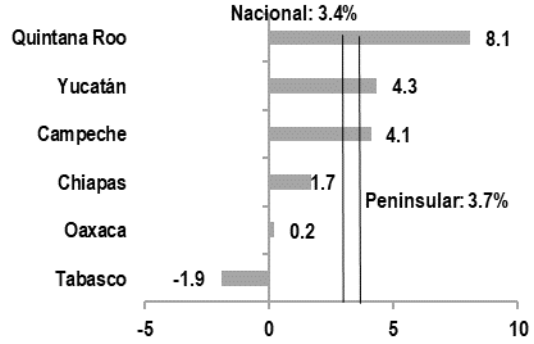

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 84.2% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, en línea con el porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.2%). Con ello, la región Peninsular presenta la mayor creación de empleos permanentes durante el período en cuestión.

Cabe destacar que el ritmo de creación de empleos en 2018 menor a la del año anterior, con una creación de 55 mil empleos vs. 62 mil en 2017. No obstante, fue la región con el segundo mayor incremento en el número de asegurados en el IMSS acumulado en 2018.

Por entidad, destacamos la variación anual en el número total de asegurados al IMSS en el estado de Quintana Roo, con un avance de 8.1% en el período en cuestión, por encima tanto del nivel observado en la región (3.7%), como a nivel nacional (3.4%). No obstante, en 4T18, se perdieron 10,452 empleos vs. los 470 que se perdieron en el mismo período del año anterior. En 2018, se crearon 33,516 empleos en Quintana Roo vs. los 40,724 añadidos en 2017.

**Número de asegurados al IMSS por estado en 4T18**
% var. anual




Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Por el contrario, cabe mencionar que Tabasco fue el estado de la región con el menor ritmo de creación de empleos (-1.9% anual). En el acumulado del año, el número de trabajadores registrados se perdieron 3,244 empleos vs. la reducción de 4,210 observados en 2017.

**Creación de empleos: Región Peninsular**
# asegurados

| | Ene-Dic'18 | Ene-Dic'17 | Diferencia |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **660,910** | **801,831** | **-140,921** |
| ***Peninsular*** | ***54,934*** | ***61,658*** | ***-6,724*** |
| Quintana Roo | 33,516 | 40,724 | -7,208 |
| Yucatán | 15,590 | 13,930 | 1,660 |
| Campeche | 4,924 | -1,092 | 6,016 |
| Chiapas | 3,758 | 178 | 3,580 |
| Oaxaca | 390 | 12,128 | -11,738 |
| Tabasco | -3,244 | -4,210 | 966 |

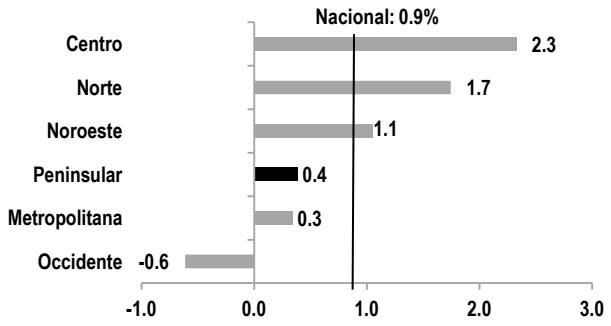
Fuente: INEGI

### *Salario medio de cotización del IMSS*

- **El salario medio de cotización en la región Peninsular se expandió 0.4% anual en términos reales en 4T18**
- **Esta tasa de crecimiento resultó por debajo de la variación observada a nivel nacional, con el salario medio en la región resultando también menor al promedio en el país (308 pesos vs. 353 pesos diarios)**
- **Por entidad, Quintana Roo registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (2%)**
- **Mientras tanto, Yucatán registró una caída en la tasa anual real de crecimiento (-0.6%)**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Peninsular registró una expansión anual real de 0.4% en 4T18. Dicha tasa, se ubicó por debajo del promedio nacional como se observa en la siguiente gráfica. Cabe destacar que el salario medio en la región resultó menor al nivel observado en el país para el período en cuestión (308 vs. 353 pesos diarios). En lo que va del año, el salario medio de cotización promedia 308 pesos diarios vs. 293 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 2.19% anual.

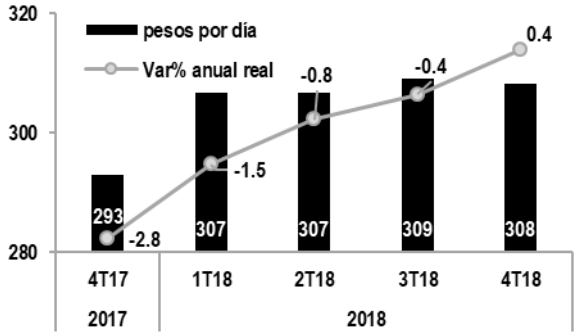
**Incremento real del salario medio en 4T18**
% var. anual real




Fuente: Banorte; *STPS*

La región muestra, por primera vez desde 2016, una ganancia marginal en el poder adquisitivo en 4T18. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 4.8% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 5.2% en la región.

**Evolución de los salarios medios en la región Peninsular**
pesos por día; var. % anual real




Fuente: Banorte; *STPS*. Salarios en términos nominales

Por entidad, Quintana Roo registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (2%). Lo anterior implica un salario medio de 299.6 pesos diarios, el más alto de la región y por debajo del nivel promedio nacional. En lo que va del año, el salario medio ha promediado 298.4 pesos diarios, por debajo del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores de la región mejor de la tasa observada a nivel nacional (3.6% vs. 2.2% anual real). El nivel del salario en Quintana Roo se encuentra en entre los más bajos a nivel nacional.

Mientras tanto, Yucatán registró una caída en la tasa anual real de crecimiento (-0.6%). Lo anterior implica un salario medio de 302.5 pesos diarios, el más bajo de la región y por debajo del nivel promedio nacional. En lo que va del año, el salario medio ha promediado 302.5 pesos, por debajo del observado en el país durante el mismo período, lo que representa una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores del estado por debajo de la tasa observada a nivel nacional (1.37% vs. 2.19% anual real). El nivel del salario en Yucatán se encuentra en entre los 10 más bajos a nivel nacional.

**Salario medio de cotización en la región Peninsular**
pesos diarios; var. % real

| | 4T18 | 4T17 | Var% real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **352.6** | **333.5** | **0.9** |
| ***Peninsular*** | ***308.2*** | ***293.0*** | ***0.4*** |
| Tabasco | 299.6 | 280.3 | 2.0 |
| Quintana Roo | 260.9 | 246.7 | 0.9 |
| Oaxaca | 282.9 | 267.5 | 0.9 |
| Campeche | 400.7 | 382.3 | 0.0 |
| Chiapas | 302.9 | 290.5 | -0.5 |
| Yucatán | 302.5 | 290.5 | -0.6 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de salarios en términos nominales

*Negociaciones salariales*

- **Durante 4T18, 12.3 mil trabajadores revisaron su salario en la región Peninsular, resultando en un aumento de 5.1% en términos nominales, el más bajo de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 5,469 trabajadores en Chiapas con un incremento de 5.3% nominal**

- **En contraste, el menor número de trabajadores con revisión al salario de los estados de la región se observó en Tabasco resultando en un incremento de 6.02% nominal**

En 4T18, un total de 12,310 trabajadores de la región Peninsular, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales. (1,303 más que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 1.3% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (935,166 trabajadores). Con este resultado, la región ocupó el penúltimo lugar de entre las regiones del país en términos del número de trabajadores con revisión a su salario en 4T18. Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 231 negociaciones, 7 menos que en el mismo trimestre del año anterior. En 2018, 64,446 trabajadores han negociado su salario, 12,765 más que el año pasado.

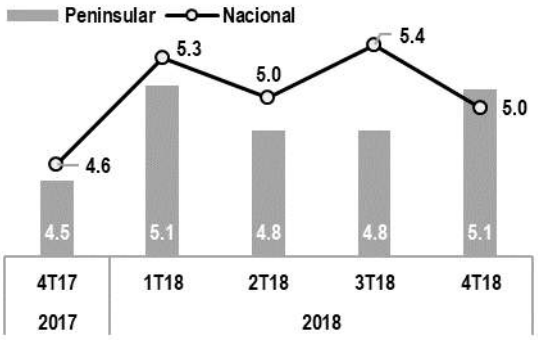
**Número de trabajadores con revisión salarial regional en 4T18**

| Región | 4T18 | % | 4T17 | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **930,930** | **4.6** |
| Metropolitana | 153,414 | 5.3 | 145,843 | 4.7 |
| Norte | 66,607 | 10.7 | 63,024 | 4.8 |
| Centro | 41,002 | 6.5 | 37,851 | 5.4 |
| Noroeste | 27,880 | 5.4 | 45,937 | 6.7 |
| *Peninsular* | *12,310* | *5.1* | *11,007* | *4.5* |
| Occidente | 11,769 | 6.0 | 22,472 | 5.8 |

Fuente: Banorte; *STPS*; * Cifras de incremento salarial en términos nominales

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 5.1%, por encima del promedio observado a nivel nacional, como se muestra en la siguiente gráfica.

**Incremento salarial Región Peninsular**
% nominal




Fuente: Banorte; *STPS*

Por entidad, destacan las revisiones de 5,469 trabajadores en Chiapas, equivalentes al 44.4% del total de trabajadores de la región y .6% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 8,237 negociaciones, 42 más que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 5.3%, el tercero más alto de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Tabasco, solamente 138 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 1.1% del total de trabajadores de la región y 0.01% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 9 negociaciones, 17 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 6%, el más alto de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

**Trabajadores con revisión salarial en 4T18**

| Región | 4T18 | %* | 4T17 | %* |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **935,166** | **5.0** | **930,930** | **4.6** |
| ***Peninsular*** | ***12,310*** | ***5.1*** | ***11,007*** | ***4.5*** |
| Chiapas | 5,469 | 5.3 | 3,425 | 6.3 |
| Quintana Roo | 3,185 | 4.3 | 4,150 | 4.2 |
| Yucatán | 2,009 | 4.5 | 1,577 | 4.7 |
| Campeche | 810 | 4.7 | 206 | 3.9 |
| Oaxaca | 699 | 5.9 | 911 | 3.1 |
| Tabasco | 138 | 6.0 | 738 | 4.8 |

Fuente: Banorte; *STPS*; *Cifras de incremento salarial en términos nominales
**Campeche no aparece dado que no hay datos para el período en cuestión

### *Masa Salarial*

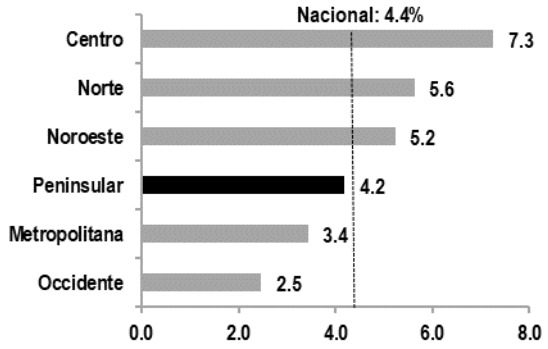
- **La masa salarial de la región Peninsular registró un crecimiento anual real de 4.2%, el cuarto más alto del país durante el período en cuestión**

- **Quintana Roo registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (10.3%)**

- **Por el contrario, Tabasco fue el estado en donde la masa salarial registró una contracción de 0.2% anual en términos reales**

La región peninsular registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 4.2% en 4T18. Esta cifra representa el cuarto crecimiento más alto de entre las regiones del país. La región se posicionó 0.3pp por debajo del crecimiento anual real de la tasa a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

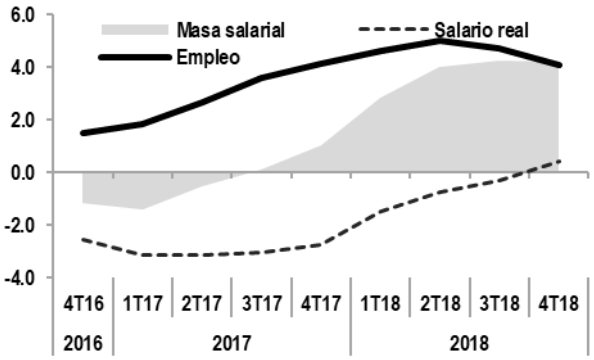
**Masa Salarial por región – 4T18**
% anual en términos reales




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por un crecimiento de los salarios reales, arriba 0.4% en términos reales mientras que la variación del nivel de empleo se ubicó en 4% anual durante el período en cuestión. Estos datos se comparan con el crecimiento de 0.9% en los salarios reales y de 3.6% en el número de asegurados en el IMSS a nivel nacional.

**Evolución de la masa salarial en la región Peninsular**
% variación anual




Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Destacamos el crecimiento anual real de la masa salarial en Quintana Roo a una tasa de 10.3% anual. Por el contrario, Tabasco registró el menor crecimiento de la región en el período en cuestión, como se observa en la siguiente tabla.

En el caso de Quintana Roo, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 0.9% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 9.3% en el ritmo de creación de empleo.

En el caso de Tabasco, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 2% en los salarios reales, acompañado de una contracción de 2.2% en el ritmo de creación de empleo.

**Masa Salarial: Región Peninsular**
Millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % a/a* | Ene-Dic'18 | % a/a* |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **7,156.0** | **6,536.6** | **4.4** | **7,236.6** | **4.9** |
| ***Peninsular*** | ***77.3*** | ***70.8*** | ***4.2*** | ***78.0*** | ***3.8*** |
| Quintana Roo | 119.9 | 103.7 | 10.3 | 119.9 | 10.2 |
| Campeche | 50.4 | 46.3 | 3.8 | 50.4 | -0.1 |
| Yucatán | 113.7 | 104.9 | 3.4 | 114.1 | 2.5 |
| Oaxaca | 61.0 | 57.2 | 1.8 | 62.4 | 4.9 |
| Chiapas | 68.6 | 64.6 | 1.4 | 69.8 | 1.2 |
| Tabasco | 50.1 | 47.9 | -0.2 | 51.2 | -1.1 |

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

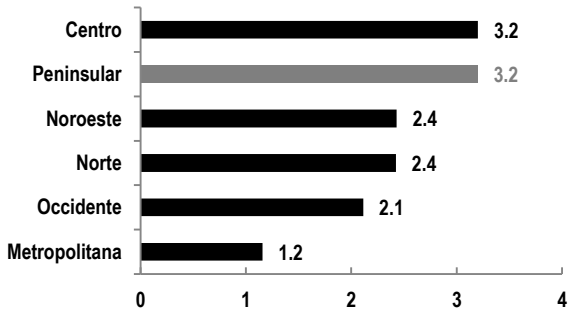
## Consumo interno

### *Ventas al menudeo*

- **Las ventas al menudeo en la región peninsular crecieron 3.2% anual real en 2018**
- **La entidad con el mejor desempeño fue Quintana Roo (+6.4%), mientras que Chiapas fue la que menos creció (+0.5%)**
- **En el 4T18, el crecimiento regional fue de 2.2% anual real**
- **En el trimestre, Quintana Roo fue el que más creció (+4.4%)**

En 2018, las remuneraciones por ventas en comercio al por menor en la región peninsular aumentaron 3.2% anual real, posicionándola como la del segundo mayor crecimiento a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica). Si bien las ventas resultaron 1.7pp por arriba del crecimiento nacional, (1.5% anual real), estas cifras no son perfectamente comparables, recordando que la metodología utilizada para recabar los datos a nivel estatal es diferente a la que se usa a nivel nacional, por lo que las dos mediciones no son completamente comparables. Para construir los agregados regionales se utiliza información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

**Ventas al menudeo por región: 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En particular, en el 4T18, la región presentó un incremento de 2.2%, el segundo más alto en el país. Esto se compara favorablemente con el avance nacional de 1.8% en el periodo. Sin embargo, este fue el peor trimestre en el año para la región, recordando que el mejor desempeño se observó en el 3T18, con una expansión de 5.1%.

**Ventas al menudeo: Peninsular**
% anual real

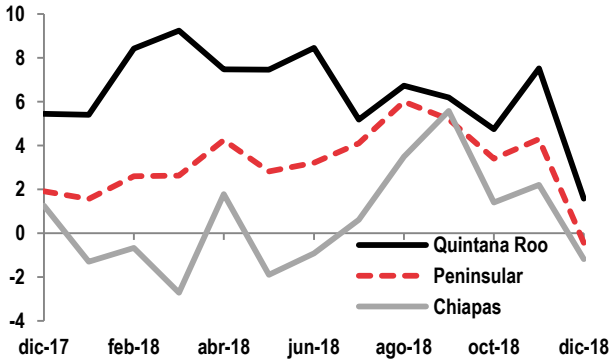
| | 2018 | 2017 | 4T18 | 4T17 |
|---|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1.5** | **-0.3** | **1.8** | **-2.0** |
| ***Peninsular*** | ***3.2*** | ***-0.6*** | ***2.2*** | ***-0.9*** |
| Campeche | 1.8 | -8.0 | 1.1 | -5.5 |
| Chiapas | 0.5 | 0.1 | 0.7 | -1.0 |
| Oaxaca | 0.6 | 0.2 | -1.2 | 2.1 |
| Quintana Roo | 6.4 | 6.1 | 4.4 | 2.5 |
| Tabasco | 0.6 | -8.6 | 1.7 | -8.7 |
| Yucatán | 5.8 | -1.2 | 3.9 | 0.4 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el año, los ingresos por las ventas al menudeo se incrementaron 6.4% anual real en Quintana Roo, la mayor expansión dentro de la región. Analizando la dinámica mensual, destaca que el mayor incremento se observó en marzo, con una expansión de 9.2% (referirse a la siguiente gráfica).

Por su parte, Chiapas presentó el peor desempeño dentro de la región, creciendo solamente 0.5%. Al observar su trayectoria mensual, sobresale la contracción de 2.7% en marzo, su peor nivel en el año.

**Ventas al menudeo: Quintana Roo y Campeche**
% anual real




Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre, Quintana Roo también mostró el mejor desempeño, creciendo 4.4%. Durante el trimestre, la mayor expansión se observó en noviembre, con un crecimiento de 7.5% anual.

Por su parte, Oaxaca presentó el peor desempeño dentro de la región en el 4T18, cayendo 1.2%. Al observar su trayectoria mensual, sobresale la contracción de 5.5% en diciembre, su peor nivel en el año

## Crédito Total

- **La cartera directa vigente en la región peninsular registró un crecimiento de 7.9% anual real al cierre del 2018, el tercero más alto de las regiones del país**
- **El dinamismo del crédito dentro de la región fue superior a la expansión de 4.4% observada a nivel nacional**
- **Por su parte, el mayor crecimiento de la cartera vigente en la región se observó en Yucatán (27.1% anual real al cierre de 2018)**
- **Por el contrario, la mayor contracción de la cartera directa vigente en la región y en el país se dio en Oaxaca (-17.4% anual real)**
- **Asimismo, la cartera vencida de la región mostró una contracción anual real de 2.7% en 2018 (la única de las regiones del país)**

Tomando en consideración la falta de consolidación en la información de Banxico con respecto al crédito por entidad federativa, tanto en los cálculos para la obtención del porcentaje nacional, como en los estatales, no se encuentran incluidas las cifras de los sectores de consumo, vivienda, externo y ajuste estadístico.

En este sentido, la cartera directa vigente, tanto al sector público como al privado registró un crecimiento de 4.4% anual real al cierre del 2018. Dicho avance fue muy inferior en la región occidente, donde se observó un incremento de 7.9% anual, por arriba del avance de 6.7% observado en 2017. En este sentido, cabe destacar que el desempeño del crédito en esta región fue el tercero más alto registrado para las 6 regiones del país.

**Cartera directa vigente: Región Peninsular**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **4.4** | **2.5** |
| ***Peninsular***** | ***4.0*** | ***7.9*** | ***6.7*** |
| Campeche* | 7.1 | 10.0 | -1.1 |
| Chiapas* | 9.1 | -11.8 | -8.0 |
| Oaxaca* | 6.2 | -17.4 | 16.0 |
| Quintana Roo* | 48.0 | 12.5 | 10.8 |
| Tabasco* | 8.7 | -6.1 | 3.0 |
| Yucatán* | 20.8 | 27.1 | 9.1 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Al interior, la cartera directa vigente presentó una variación anual positiva en algunas entidades de la región. En este sentido, el mayor crecimiento anual del crédito vigente de la región se observó en Yucatán (27.1% anual). Por el contrario, la mayor caída del crédito vigente tanto en la región, como en el país se dio en Oaxaca (-17.4% anual), como se muestra en la tabla anterior.

El dinamismo del crédito en la región se dio en parte por el significativo crecimiento de 16.6% anual real en el crédito al sector privado, donde se ha acentuado más en Yucatán y Quintana Roo, mientras que el menor avance se dio en Chiapas –referirse al siguiente cuadro–.

**Cartera directa vigente del sector privado: Región Peninsular**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **6.3** | **5.0** |
| ***Peninsular***** | ***3.6*** | ***16.6*** | ***15.1*** |
| Campeche* | 6.7 | -0.4 | -1.0 |
| Chiapas* | 8.0 | -3.4 | 14.1 |
| Oaxaca* | 4.8 | 12.9 | 23.6 |
| Quintana Roo* | 47.9 | 19.6 | 27.4 |
| Tabasco* | 6.5 | -3.2 | 1.8 |
| Yucatán* | 26.1 | 32.2 | 3.9 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Al interior del sector privado, observamos un mayor avance del crédito otorgado al sector financiero de la región (113.5% anual). No obstante, el avance en Yucatán se ubicó como el de mejor desempeño del sector en la región, mientras que tanto en Campeche, como en Quintana Roo no se registraron variaciones anuales –referirse a la siguiente tabla.

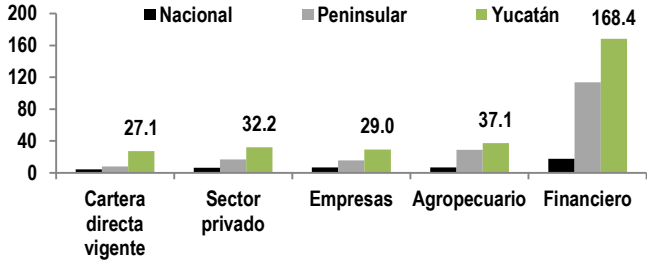
**Cartera directa vigente del sector privado financiero: Región Peninsular**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Financiero** | **100.0** | **17.7** | **2.4** |
| ***Peninsular***** | ***0.5*** | ***113.5*** | ***-72.9*** |
| Campeche* | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Chiapas* | 15.2 | 44.6 | -28.5 |
| Oaxaca* | 11.4 | 144.3 | 125.5 |
| Quintana Roo* | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Tabasco* | 12.3 | 38.5 | -19.3 |
| Yucatán* | 61.1 | 168.4 | -84.3 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

En Yucatán –entidad con el mayor crecimiento de la cartera vigente durante el periodo–, observamos que el buen dinamismo del crédito vigente estuvo apoyado en mayor medida por el avance del sector privado. Dentro de este, el sector financiero fue el de mayor contribución a dicho dinamismo, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Sectores con mayor crecimiento de cartera vigente en 2018: Yucatán**
% anual real




Fuente: Banorte con datos de Banxico

Por el contrario, el crédito vigente al sector público de la región disminuyó en 8% anual, donde dicha contracción se presentó en prácticamente todos los estados de la región, siendo la más evidente Oaxaca. Sin embargo, Campeche fue el único estado de la región que registró crecimiento de la cartera vigente en este sector, como se observa en la siguiente tabla.

**Cartera directa vigente del sector privado público: Región Peninsular**
% anual real

| | % | % anual | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector público** | **100.0** | **-8.0** | **-11.6** |
| ***Peninsular***** | ***5.8*** | ***-13.2*** | ***-9.3*** |
| Campeche* | 8.5 | 50.7 | -1.6 |
| Chiapas* | 13.0 | -24.8 | -29.4 |
| Oaxaca* | 10.6 | -41.0 | 10.8 |
| Quintana Roo* | 48.4 | -5.7 | -16.9 |
| Tabasco* | 15.8 | -9.8 | 4.4 |
| Yucatán* | 3.7 | -32.6 | 168.5 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % de participación con respecto al total vigente nacional
* % de participación con respecto al total vigente regional

Con respecto a la cartera vencida de la región occidente, esta registró un retroceso de 2.7% a tasa anual (el único de las regiones del país), mismo que representó 1.2% del total del portafolio regional y 3.8% del total vencido a nivel nacional. Al interior, observamos que la menor representación de la cartera vencida por estado se dio en Quintana Roo (0.4% del portafolio total). Sin embargo, la cartera vencida en esta entidad, contribuyó con el 14.5% del total de cartera vencida en la región además de una contracción de 9.5% en términos anuales reales, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

**Cartera vencida: Región Peninsular**

| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Nacional** | **100.0** | **1.2** | **1.2** |
| ***Peninsular*** | ***3.8*** | ***1.2*** | ***1.3*** |
| Campeche | 10.7 | 1.8 | 1.8 |
| Chiapas | 18.5 | 2.4 | 2.1 |
| Oaxaca | 10.1 | 1.9 | 1.5 |
| Quintana Roo | 14.5 | 0.4 | 0.4 |
| Tabasco | 28.5 | 3.8 | 4.0 |
| Yucatán | 17.7 | 1.0 | 1.2 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

En este sentido, observamos que el porcentaje del total vencido de la región peninsular en el país (1.2%), se originó por el avance de la cartera vencida en el sector privado (1.5% del total del portafolio regional), mientras que en el sector público no se registraron vencimientos. De igual forma, dentro del sector privado, Quintana Roo registró la menor cartera vencida (0.5% del total del portafolio del estado). Asimismo, con respecto al año anterior, la entidad mostró una disminución de 0.1pp, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

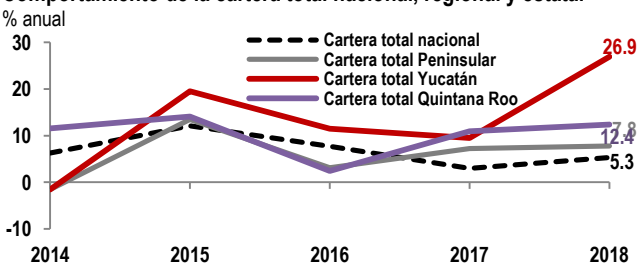
**Cartera vencida del sector privado: Región Peninsular**

| | % | % del portafolio total* | |
|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 |
| **Sector privado** | **100.0** | **1.5** | **1.4** |
| ***Peninsular*** | ***3.8*** | ***1.5*** | ***1.8*** |
| Campeche | 10.7 | 2.4 | 2.3 |
| Chiapas | 18.5 | 3.5 | 3.4 |
| Oaxaca | 10.1 | 3.2 | 3.4 |
| Quintana Roo | 14.5 | 0.5 | 0.6 |
| Tabasco | 28.5 | 6.5 | 7.0 |
| Yucatán | 17.7 | 1.1 | 1.3 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

A su vez, el incremento de la cartera vencida del sector privado de la región, se atribuye en mayor medida al alza dentro del subsector no financiero empresarial, particularmente en el de servicios, donde la cartera presento un crédito vencido de 1.7% del total del portafolio de ese sector. En este sentido, Quintana Roo registró el menor porcentaje de vencimiento con respecto al total del portafolio (0.4%).

**Comportamiento de la cartera total nacional, regional y estatal**
% anual




Fuente: Banorte con datos de Banxico

## Sector externo

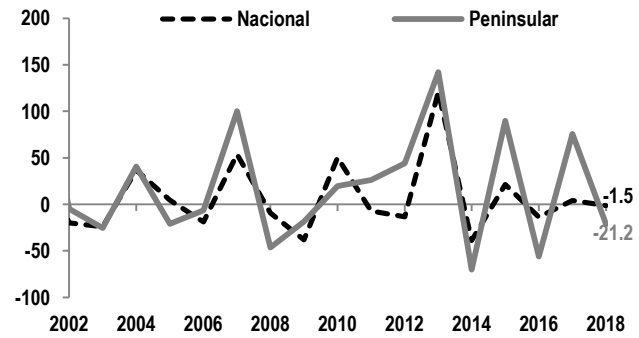
### *Inversión Extranjera Directa*

- **La región peninsular se ubicó en la penúltima posición de las seis regiones del país con mayor flujo de inversión extranjera directa en 2018**
- **Las entidades que registraron mayores flujos de inversión en 2018 fueron Tabasco (525 mdd) y Oaxaca (426.5 mdd)**
- **En 4T18, la región ocupó el cuarto lugar de las seis regiones del país con mayor inversión extranjera directa**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró una contracción de 1.5% anual en 2018 y se explica en parte por el proceso electoral, la variación del peso con respecto al dólar y factores geopolíticos ocurridos a nivel global.

Asimismo, la región peninsular sumó un total de 1,473.6 mdd en 2018, lo que representó una contracción anual de 21.2% en los flujos de inversión extranjera directa. Con ello, la región se ubicó como la penúltima mayor receptora de inversión extranjera de las regiones del país durante el 2018. Adicionalmente, es importante mencionar que la captación IED de la región fue equivalente a sólo el 4.7% del total registrado a nivel nacional.

**Inversión extranjera directa: Región Peninsular**
% anual




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar, que el mayor flujo de inversión a la región durante el periodo provino de España (464 mdd) y Estados Unidos (398 mdd), mientras que países como Bélgica y Australia mostraron los menores flujos de inversión a la región (5 mdd).

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó el de la *"Industria manufacturera"* (459.8 mdd), seguido del sector de *"Otros servicios"* (404.9 mdd), *"Minería"* (355.5 mdd), *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (223.9 mdd), *"Comercio"* (121.3 mdd), *"Transportes, correos y almacenamiento"* (113 mdd), *"Información en medios masivos"* (82 mdd), "*Servicios financieros y de seguros"* (74.5 mdd), *"Construcción"* (35.3 mdd), mientras que en el sector de *"Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza"* observamos una desinversión de 0.1 mdd.

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 2018 fueron Tabasco y Oaxaca, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe destacar que en Tabasco, las inversiones realizadas durante el periodo representaron 1.7% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado se ubicó en el lugar número 15 de las 32 entidades del país con mayor inversión extranjera directa durante 2018. Adicionalmente, cabe señalar que la entidad registró el mayor crecimiento anual de inversiones de la región durante el periodo.

**Inversión extranjera directa: Región Peninsular**
% anual

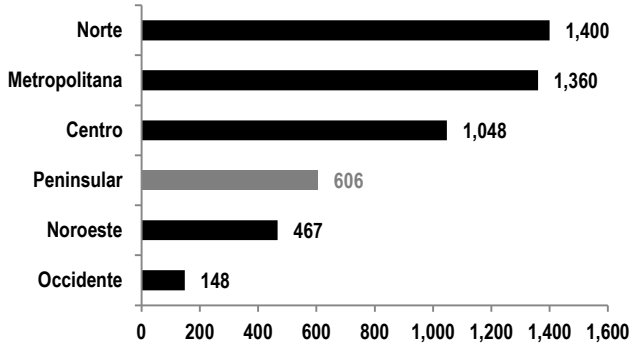
| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **31,604.3** | **32,090.8** | **-1.5** |
| ***Peninsular*** | ***1,473.6*** | ***1,869.9*** | ***-21.2*** |
| Campeche | 111.3 | 313.2 | -64.5 |
| Chiapas | 66.8 | 205.0 | -67.4 |
| Oaxaca | 426.5 | 418.7 | 1.9 |
| Quintana Roo | 274.6 | 440.3 | -37.6 |
| Tabasco | 525.0 | 382.4 | 37.3 |
| Yucatán | 69.4 | 110.3 | -37.1 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

No obstante del total invertido en Tabasco (525 mdd), poco más de 475.8 mdd se destinaron a nuevas inversiones, 53.5 mdd a reinversión de utilidades, mientras que a cuentas entre compañías se observó una reducción de 4.4 mdd. Asimismo, es importante mencionar que el mayor flujo al estado provino de Estados Unidos (186.7 mdd), seguido de Alemania (159.7 mdd), montos que en mayor medida se destinaron al sector de la minería (292.6 mdd), particularmente a la extracción de petróleo y gas. Sin embargo, otros países como Suiza y Venezuela redujeron sus inversiones por 0.8 mdd.

Durante el 4T18, los flujos de inversión a la región peninsular la posicionaron en el cuarto lugar de las seis regiones del país con mayor monto de inversión extranjera, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. En este sentido, el monto percibido representó 12.1% del total de inversiones realizadas al país durante el periodo. Adicionalmente, es importante mencionar que con respecto al trimestre anterior (3T18), la región recibió 508 millones de dólares más. Asimismo, con respecto al 4T17, la diferencia fue de poco más de 204.4 mdd más.

**Inversión extranjera directa por región en 4T18**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del INEGI

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, el mayor flujo de inversión a la región provino de Estados Unidos y España (475 mdd), mientras que otros países aportaron 131 mdd.

**Principales inversiones extranjeras por país de origen en 4T18: Región Peninsular**
millones de dólares

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Peninsular** | **606** | **402** | **50.8** |
| Estados Unidos | 259 | 119 | 116.8 |
| España | 216 | 50 | 334.8 |
| Reino Unido | 20 | 43 | -54.4 |
| Francia | 19 | -2 | 999.6 |
| Alemania | 8 | -5 | 275.8 |
| Resto del mundo | 84 | 197 | -57.2 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Entre los sectores con mayor percepción de inversión extranjera en la región destacó nuevamente el de la *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"* (187.6 mdd), seguido del sector de *"Minería"* (123.3 mdd), *Transportes, correos y almacenamiento"* (108.9 mdd), *"Otros servicios"* (72.3 mdd), *"Industria manufacturera"* (70 mdd), *"Construcción"* (66.1 mdd).

Así como también a los sectores de *"Información en medios masivos"* (39.9 mdd). Sin embargo, en los sectores de *"Comercio"* y *"Servicios financieros y de seguros"* observamos una desinversión total por 61.8 mdd.

Al interior, las entidades con mayor recepción de IED en 4T18 fueron Tabasco y Oaxaca, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

**Inversión extranjera directa: Región Peninsular**
% anual

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **5,029.8** | **6,986.6** | **-28.0** |
| ***Peninsular*** | ***606.3*** | ***401.9*** | ***50.8*** |
| Campeche | 70.2 | 63.2 | 10.9 |
| Chiapas | -17.7 | 36.9 | -148.1 |
| Oaxaca | 195.0 | 163.3 | 19.4 |
| Quintana Roo | 62.5 | 70.5 | -11.2 |
| Tabasco | 286.4 | 83.2 | 244.2 |
| Yucatán | 9.9 | -15.2 | 165.4 |

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe destacar que en Tabasco, las inversiones realizadas representaron 5.7% del total de flujos recibidos en el país. Con ello, el estado se posicionó en el lugar número 8 de las 32 entidades del país con mayor flujo de inversión extranjera directa durante el periodo. No obstante, el estado registró un fuerte crecimiento anual en los flujos de inversión (el mayor observado en la entidad desde el 3T15. Adicionalmente, es importante mencionar que del total de inversiones realizadas en el estado (286.4 mdd), 270.3 mdd se destinaron a nuevas inversiones y 20.2 mdd en cuentas entre compañías. Por el contrario, 4.1 mdd se redujeron en reinversión de utilidades.

Por otro lado, la mayor inversión al estado durante el 4T18 provino de Estados Unidos (164.1 mdd), mientras que Países Bajos, Suiza y Venezuela sumaron una desinversión al estado por 1 mdd.

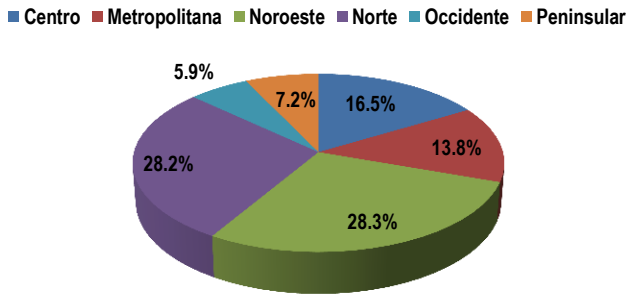
Cabe señalar que el monto invertido en Tabasco se destinó en su mayoría al sector de *"Transportes, correos y almacenamiento"* (109.9 mdd). Por el contrario, en los sectores de *"Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final"*, *"Servicios financieros y de seguros"* y *"Otros servicios"* observamos una desinversión por un total de 5.2 mdd.

### *Exportación de mercancías*

- **La exportación de mercancías en la región peninsular sumó 27.9mmd durante el 2018**
- **Esto representó un avance de 30.7% con respecto al 2017, el más alto a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance fue Quintana Roo (58.1% anual), mientras que Yucatán fue la que menos creció (7.7%)**
- **En el 4T18, las exportaciones de la región alcanzaron 6.6mmd (-2.6% anual)**

Cabe señalar que los datos trimestrales para las exportaciones se dieron a conocer por primera vez el pasado 29 de marzo, publicándose los datos del 4T18 y de todo el año. Al cierre del 2018, la exportación de mercancías en la región peninsular alcanzó un total de 27.9 mmd, posicionándola en el penúltimo lugar a nivel nacional. Este monto es equivalente al 7.2% del total nacional (387.4 mmd). En este sentido, la comparación anual mostró un incremento de 30.7% con respecto al 2017, ubicándose 20.5pp por arriba del promedio nacional (10.2%), y siendo la más alta en el país.

**Exportación de mercancías por región: 2018**
% del total




Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, Quintana Roo fue la entidad con el mayor incremento en el año, avanzando 58.1% anual, superior al promedio nacional de 10.2%. Esto resultó de un monto de 15.0mdd, el más bajo dentro de la región. Por el contrario, Yucatán presentó el peor desempeño, creciendo 7.7%. Adicionalmente, esta entidad presentó un monto de 1.0mmd, el más tercero más alto de la región.

**Exportación de mercancías: Región Peninsular 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **387,442.8** | **351,726.1** | **10.2** |
| ***Peninsular*** | ***27,886.7*** | ***21,344.6*** | ***30.7*** |
| Campeche | 18,338.5 | 12,726.1 | 44.1 |
| Chiapas | 671.2 | 606.1 | 10.7 |
| Oaxaca | 858.2 | 603.7 | 42.2 |
| Quintana Roo | 52.4 | 33.2 | 58.1 |
| Tabasco | 6,929.4 | 6,412.5 | 8.1 |
| Yucatán | 1,037 | 963 | 7.7 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

En el 4T18, la región exportó un total de 6.6 mmd, que al igual que en el total anual, ocupó el penúltimo lugar a nivel nacional (6.5% del total; 102.4 mmd). Esto resultó en un retroceso de 2.6% en comparación con el 4T17, el único a nivel nacional.

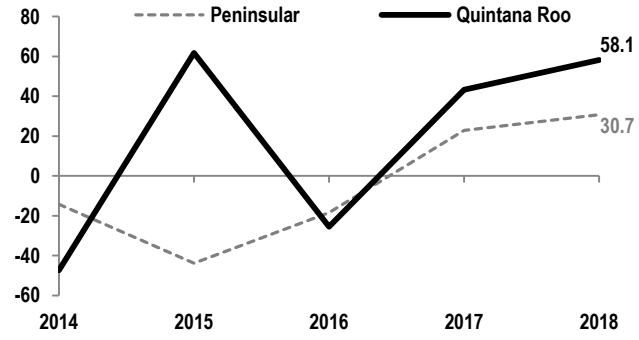
**Exportación de mercancías: Región Peninsular 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **102,350.5** | **95,297.4** | **7.4** |
| ***Peninsular*** | ***6,645.4*** | ***6,821.5*** | ***-2.6*** |
| Campeche | 4,515.5 | 4,192.1 | 7.7 |
| Chiapas | 157.6 | 156.6 | 0.6 |
| Oaxaca | 219.4 | 123.9 | 77.1 |
| Quintana Roo | 15.0 | 0.6 | 2,261.3 |
| Tabasco | 1,455.3 | 2,083.0 | -30.1 |
| Yucatán | 282.7 | 265.3 | 6.5 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

En el trimestre, Quintana Roo también presentó el mayor incremento, expandiéndose 2,261.3% anual. Esto fue resultado de un monto de 15.0mdd, el más pequeño de la región. Por otro lado, Tabasco mostró la única contracción, cayendo 30.1% anual. En cuanto al monto, esta entidad exportó 1.5mmd, el segundo más alto de la región.

**Exportación de mercancías**
% anual



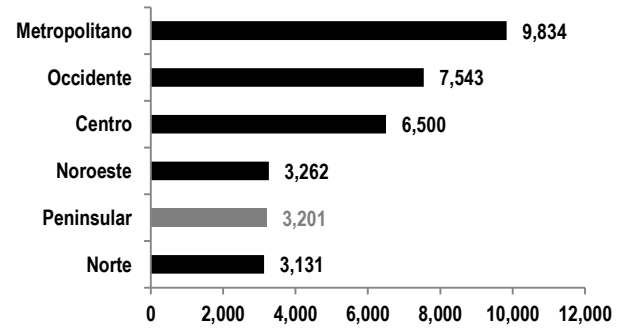

Fuente: Banorte con datos del INEGI

### *Remesas familiares*

- **El envío de remesas a la región peninsular sumó 3,201.2 mdd en 2018**
- **Esto implica un crecimiento de 16.4% anual, el más alto a nivel nacional**
- **La entidad con el mayor avance en términos anuales fue Chiapas (25.7%), mientras que la que menos creció fue Campeche (5.0%)**
- **En el trimestre, la región recibió un total de 852.6 mdd (10.8% anual)**

En el 2018, los ingresos procedentes por el envío de remesas en la región peninsular alcanzaron un total de 3,201.2 mdd, posicionándola en el penúltimo lugar a nivel nacional (como se observa en la siguiente gráfica). Esta cifra representa el 9.6% del total nacional. En este contexto, los ingresos de la región registraron un crecimiento de 16.4% con respecto al 2017, 5.9pp mayor al incremento registrado a nivel nacional (10.5%), siendo este el más alto en el país.

**Remesas familiares por región: 2018**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

A su interior, la entidad que presentó el mayor avance en el año fue Chiapas, con un incremento en sus remesas de 25.7%. Esto resultó de un monto de 815.4 mdd en todo el año, el segundo más alto dentro de la región.

Por el contrario, el estado con el menor crecimiento fue Campeche, expandiéndose 5.0%. En el año, la entidad recibió un total de 78.9.0 mdd, el monto más pequeño de la región.

**Remesas familiares Región Peninsular – 2018**
Millones de dólares (mdd)

| | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **33,470.4** | **30,290.5** | **10.5** |
| ***Peninsular*** | ***3,201.2*** | ***2,750.0*** | ***16.4*** |
| Campeche | 78.9 | 75.2 | 5.0 |
| Chiapas | 815.4 | 648.9 | 25.7 |
| Oaxaca | 1,730.5 | 1,534.2 | 12.8 |
| Quintana Roo | 165.1 | 146.0 | 13.1 |
| Tabasco | 206.8 | 164.8 | 25.5 |
| Yucatán | 204.5 | 181.0 | 13.0 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

En el trimestre, la región contó con un monto de 852.6 mdd, lo que implica un crecimiento de 20.0% con respecto al 4T17. Si bien este fue el tercer menor monto del país, el incremento en la comparación anual fue el más alto.

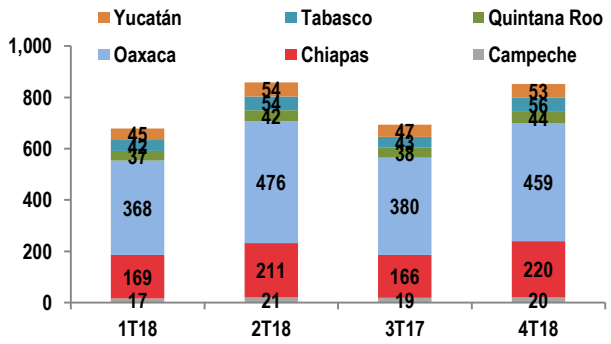
**Remesas familiares Región Peninsular – 4T18**
Millones de dólares (mdd)

| | 4T18 | 4T17 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **8,766.3** | **8,023.9** | **9.3** |
| ***Peninsular*** | ***852.6*** | ***710.4*** | ***20.0*** |
| Campeche | 20.5 | 19.2 | 6.8 |
| Chiapas | 219.7 | 168.5 | 30.4 |
| Oaxaca | 459.1 | 391.8 | 17.2 |
| Quintana Roo | 43.7 | 39.1 | 11.7 |
| Tabasco | 56.3 | 44.3 | 27.2 |
| Yucatán | 53.3 | 47.5 | 12.3 |

Fuente: Banorte con datos de Banxico

A nivel estatal, Chiapas presentó una expansión de 30.4%, también la mayor dentro de la región. En el trimestre el estado recibió 219.7 mdd. Por su parte, Campeche tambien presentó el menor crecimiento en el 4T18, avanzando 6.8%. La entidad contó con un monto total de 20.5 mdd en el trimestre.

**Remesas familiares: Occidente**
millones de dólares




Fuente: Banorte con datos del Banco de México

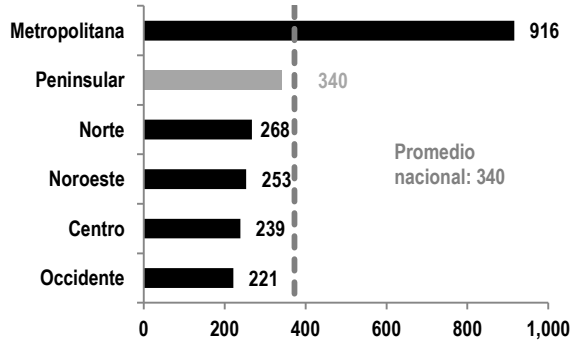
## Finanzas públicas

*Ingresos fiscales de entidades federativas**

- **La región peninsular obtuvo un total de 339.8 mmp por ingresos en 2017**
- **En el periodo, los ingresos de la región tuvieron un avance de 8.6% anual real**
- **Quintana Roo registro el mayor crecimiento de la región y del país en el mismo periodo**
- **Por el contrario, Tabasco mostró la única caída de la región en 2017**

Cabe mencionar que las cifras de ingresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los ingresos de la región peninsular sumaron un monto de 339.8 mmp, poco más de 44 mmp más que en el año anterior. Con esta cifra, la región se mantuvo en la segunda posición a nivel nacional como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

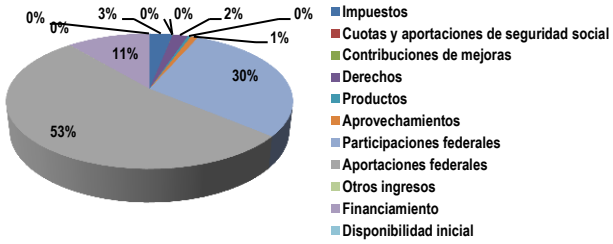
**Ingresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 339.8 mmp, la mayoría se obtuvieron por concepto de aportaciones, mismas que alcanzaron 178.9 mmp, alrededor del 52.6% del total de ingresos de la región. Otro rubro a destacar es el de participaciones, el cual sumó 100.4 mmp, cerca del 29.5% de los ingresos de la región en el periodo.

**Ingresos por región: Peninsular**
% de los ingresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

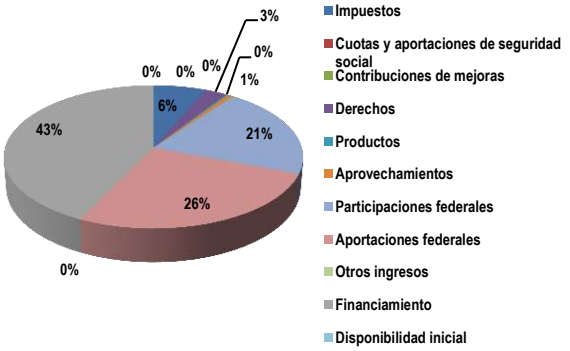
**Ingresos fiscales de la Región Peninsular**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Peninsular*** | ***339.8*** | ***295.2*** | ***8.6*** |
| Campeche | 22.8 | 21.5 | 0.4 |
| Chiapas | 99.3 | 90.1 | 3.9 |
| Oaxaca | 77.8 | 70.5 | 4.0 |
| Quintana Roo | 49.4 | 28.4 | 63.9 |
| Tabasco | 50.9 | 50.0 | -2.0 |
| Yucatán | 39.6 | 35.6 | 4.7 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los ingresos, la región presentó un avance de 8.6% anual real. Al interior, el estado con el mayor incremento en sus ingresos tanto de la región, como del país fue Quintana Roo, al mostrar un avance de 63.9% anual real. Esto representó que el estado recibiera 49.4 mmp, representando alrededor del 14.5% de los ingresos de la región. Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor parte de los ingresos del estado provinieron de financiamiento y aportaciones, al sumar 21.2 y 13 mmp respectivamente.

**Ingresos fiscales por estado: Quintana Roo**
% de los ingresos del estado




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

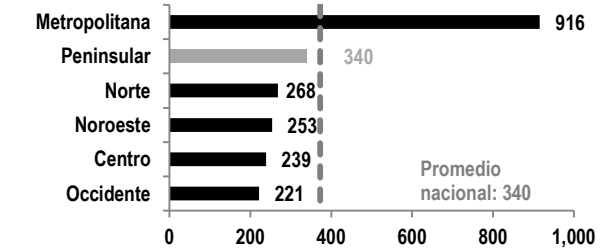
Por otro lado, el estado con la mayor contracción fue Quintana Roo, al caer 13.2% anual real, alcanzando los 28.1 mmp, (alrededor del 9.5% del total de la región). Por su parte, la mayor parte de sus ingresos provino de aportaciones (13.1 mmp) y participaciones (9.1 mmp).

## *Egresos fiscales de entidades federativas**

- **La región peninsular presentó un total de 339.8 mmp por egresos en 2017**
- **En el periodo, los egresos de la región tuvieron un avance de 8.6% anual real**
- **Quintana Roo registro el mayor crecimiento en gastos de la región y del país**
- **Por su parte, Tabasco mostró la única baja en gastos de la región en 2017**

Cabe mencionar que las cifras de egresos fiscales las da a conocer el *INEGI* de manera anual. Al cierre del 2017, los egresos de la región peninsular sumaron un monto de 339.8 mmp, poco más de 44.6 mmp más que en 2016. Con esta cifra, la región continuó ocupando la segunda posición a nivel nacional como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

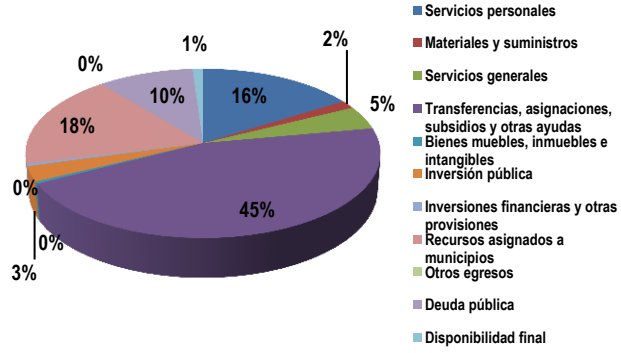
**Egresos fiscales por región – 2017**
miles de millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Del total de 339.8 mmp, la mayoría se destinaron a transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas, las cuales alcanzaron 153.8 mmp, alrededor del 45.3% del total de egresos de la región. Otro rubro a destacar es el de recursos asignados a municipios, el cual sumó 61 mmp, cerca del 18% de los ingresos de la región en el periodo.

**Ingresos por región: Peninsular**
% de los egresos de la región




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

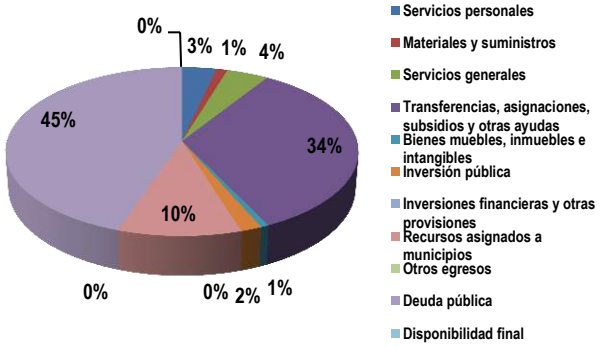
**Egresos fiscales de la Región Peninsular**
miles de millones de pesos

| | 2017 | 2016 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **2,236.6** | **2,040.0** | **3.4** |
| ***Peninsular*** | ***339.8*** | ***295.2*** | ***8.6*** |
| Campeche | 22.9 | 21.5 | 0.4 |
| Chiapas | 99.3 | 90.1 | 3.9 |
| Oaxaca | 77.8 | 70.6 | 4.0 |
| Quintana Roo | 49.4 | 28.4 | 63.9 |
| Tabasco | 50.9 | 49.0 | -2.0 |
| Yucatán | 39.6 | 35.6 | 4.7 |

Fuente: Banorte con cifras del INEGI

En cuanto al crecimiento de los egresos, la región presentó un incremento de 8.6% anual real. Al interior, el estado con el mayor incremento en sus egresos fue Quintana Roo, al mostrar un avance de 63.9% anual real (el mayor del país). Esto representó que el estado gastara 49.4 mmp, representando alrededor del 14.5% de los egresos de la región. Como se muestra en la siguiente gráfica, la mayor parte de estos se destinaron al pago de deuda pública, seguido de transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas, al sumar 22.1 y 16.7 mmp respectivamente.

**Egresos fiscales por estado: Quintana Roo**
% de los egresos del estado




Fuente: Banorte con cifras del INEGI

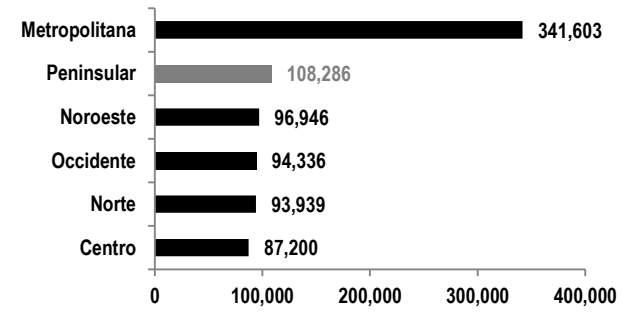
Por otro lado, el estado con la mayor contracción fue Tabasco, al caer 2% anual real, alcanzando los 50.9 mmp, (alrededor del 14.9% del total de la región). Por su parte, la mayor parte de los gastos se realizó en transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas (18 mmp), seguido de recursos asignados a municipios (10.6 mmp).

### *Participaciones federales a entidades federativas*

- **La región peninsular recibió un total de 108,285.9 mdp por participaciones en 2018**
- **Esto implica una expansión de 1.6% anual real durante el periodo**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Campeche (15.0%), mientras que Oaxaca fue la que más cayó (-1.2%)**
- **En el 4T18, la región occidente recibió 25,069.0 mdp (-0.7% anual real)**

En el 2018, la región peninsular sumó un monto por concepto de participaciones de 108,285.9 mdp, 13.2% del total nacional (822,309.8 mdp). Con este monto, la región se ubica como la segunda que más participaciones recibió en el año (referirse a la siguiente gráfica).

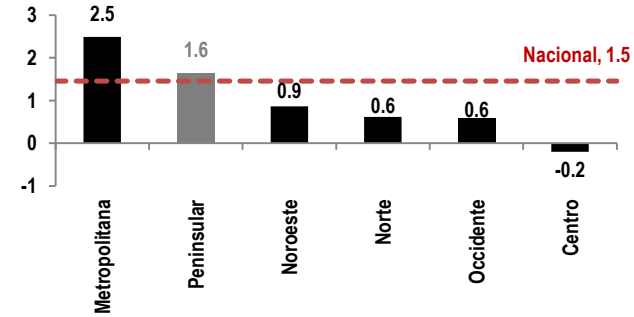
**Participaciones federales por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En la comparación anual, las participaciones de la región registraron una expansión de 1.6%, la segunda más grande a nivel nacional. El avance resultó 0.1pp por arriba del aumento observado a nivel nacional (1.5% anual real).

**Participaciones federales por región – 2018**
% anual




Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Al interior de la región, la entidad que presentó el mejor desempeño en el año fue Campeche, con un avance anual real de 15.0%. Con esto, el monto percibido por el estado fue de 8,576.0 mdp, el más pequeño de la región. Por el contrario, el estado que presentó la mayor contracción fue Oaxaca, retrocediendo 1.2% anual real. En este sentido, la entidad recibió 20,242.3 mdp, el tercero más alto dentro de la región.

**Participaciones federales a la Región Peninsular: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | ***822,309.8*** | ***772,417.6*** | **1.5** |
| **Peninsular** | ***108,285.9*** | ***101,611.7*** | **1.6** |
| Campeche | 8,576.0 | 7,113.3 | 15.0 |
| Chiapas | 30,804.9 | 29,742.8 | -1.2 |
| Oaxaca | 20,242.3 | 19,517.3 | -1.2 |
| Quintana Roo | 11,151.1 | 10,311.1 | 3.1 |
| Tabasco | 23,317.4 | 21,678.2 | 2.6 |
| Yucatán | 14,194.2 | 13,248.9 | 2.1 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 25,069.0 mdp, que al igual que en el agregado anual, fue el segundo más alto del país. Este monto implica una contracción de 0.7% con respecto al mismo trimestre del 2017, el peor desempeño a nivel nacional.

Por estados, el mayor incremento se observó en Campeche, con un avance de 13.4% anual. Esto resultó de un monto de 2,060.1 mdp, equivalente a 8.2% del total regional.

Por el contrario, el estado con la mayor contracción fue Chiapas, cayendo 13.9% en el trimestre. El monto recibido por la entidad fue de 6,914.8 mdp, el más grande dentro de la región (27.6% del total regional).

**Participaciones federales a la Región Peninsular: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **190,821.4** | **165,030.8** | **10.3** |
| **Peninsular** | **25,069.0** | **24,092.3** | **-0.7** |
| Campeche | 2,060.1 | 1,732.4 | 13.4 |
| Chiapas | 6,914.8 | 7,668.6 | -13.9 |
| Oaxaca | 4,799.6 | 4,133.5 | 10.8 |
| Quintana Roo | 2,488.2 | 2,329.7 | 1.9 |
| Tabasco | 5,471.1 | 5,235.3 | -0.3 |
| Yucatán | 3,335.2 | 2,992.8 | 6.3 |

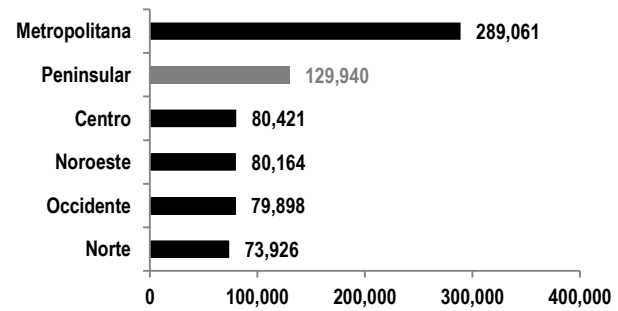
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Aportaciones a entidades federativas*

- **La región peninsular recibió un total de 129,939.8 mdp por concepto de aportaciones en 2018**
- **Esto representó un avance de 0.9% en términos reales en comparación con el 2017**
- **El estado con la mayor expansión en el año fue Oaxaca (2.0%), mientras que Campeche fue el único que cayó (-1.1%)**
- **En el 4T18, la región recibió un total de 33,541.1 mdp (-1.3% anual real)**

La región peninsular recibió un total de 129,939.8 mdp por concepto de aportaciones en el 2018, equivalente al 17.7% del total nacional (733,586 mdp). Con este monto, la región ocupó el segundo lugar a nivel nacional (referirse a la siguiente gráfica).

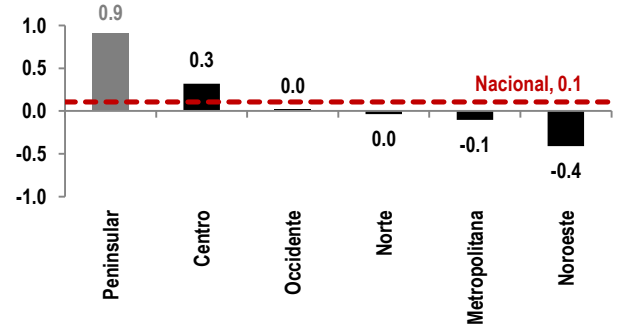
**Aportaciones por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En comparación anual, las aportaciones de la región registraron un avance de 0.9% anual, el más alto a nivel nacional y ubicándose por arriba del crecimiento promedio del país de 0.1%.

**Aportaciones por región – 2018**
% anual real




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, en el estado que presentó el mejor desempeño en el año fue Oaxaca, con un avance de 2.0% anual. En este sentido, el estado recibió 40,809.5 mdp en el año, el segundo más grande dentro de la región. Por el contrario, Campeche mostró la única contracción, cayendo 1.1%. Esto implica un monto total en el 2018 de 8,044.8 mdp, el más pequeño de la región.

**Aportaciones a la Región Peninsular: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **733,586.8** | **698,693.5** | **0.1** |
| ***Peninsular*** | ***129,939.8*** | ***122,776.4*** | ***0.9*** |
| Campeche | 8,044.8 | 7,753.6 | -1.1 |
| Chiapas | 43,222.0 | 41,142.2 | 0.2 |
| Oaxaca | 40,809.5 | 38,159.0 | 2.0 |
| Quintana Roo | 10,432.2 | 9,787.8 | 1.6 |
| Tabasco | 14,748.2 | 14,050.4 | 0.1 |
| Yucatán | 12,683.0 | 11,883.4 | 1.8 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el 4T18, la región recibió un total de 33,541.1 mdp, que al igual que en el agregado anual, fue el segundo más alto del país. Este monto implica una contracción de 1.3% con respecto al mismo trimestre del 2017. Cabe señalar que la mayor parte de los recursos corresponde al *Fondo de aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo (FONE)* que representó el 61.8% del total en el periodo.

Por estados, Yucatán presentó el único incremento, aumentando 0.5% con respecto al 4T17. Esto resultó de un total de 3,506.8 mdp, de los cuales 56.6% corresponden al *FONE*. Por el contrario, Chiapas presentó la mayor contracción, retrocediendo 2.4% anual, resultado de un monto de 10,045.2 mdp. Al igual que en la región y que en Yucatán, la mayoría de las aportaciones corresponden al *FONE* (57.3% del total estatal).

**Aportaciones a la Región Peninsular: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **208,352.2** | **201,737.7** | **-1.5** |
| ***Peninsular*** | ***33,541.1*** | ***32,408.4*** | ***-1.3*** |
| Campeche | 2,274.6 | 2,202.0 | -1.4 |
| Chiapas | 10,045.2 | 9,815.7 | -2.4 |
| Oaxaca | 10,371.6 | 9,967.3 | -0.7 |
| Quintana Roo | 2,983.2 | 2,851.7 | -0.2 |
| Tabasco | 4,359.6 | 4,244.6 | -2.0 |
| Yucatán | 3,506.8 | 3,327.2 | 0.5 |

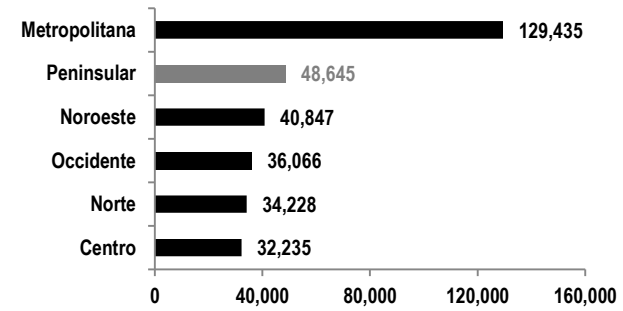
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Transferencias a entidades federativas*

- **La región peninsular contó un total de 48,644.6 mdp por concepto de transferencias en el 2018**
- **Esto representó un retroceso de 7.8% anual real en el periodo**
- **El estado que presentó el único avance fue Tabasco (1.0%), mientras que la caída más fuerte fue en Yucatán (-15.8%)**
- **En particular, en el 4T18 el total de la región fue de 11,638.9 mdp (-25.7% anual)**

En el 2018 la región peninsular sumó un total de 48,644.6 mdp por concepto de transferencias, representando el 14.3% del total nacional. Con ello, el monto se redujo 7.8% en términos reales en comparación con el total del 2017, peor al promedio nacional de -4.1%. No obstante, cabe mencionar que en todo el 2018 hubo un total de 18.0 mmp de recursos contabilizados como no distribuidos en el país, mientras que en 2017 fueron 23.0mmp, lo cual no permite la comparación directa del total nacional con el resto de los desagregados.

**Transferencias por región – 2018**
millones de pesos




Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A nivel estatal, la entidad que presentó el único avance en el año fue Tabasco, aumentando 1.0% en términos reales con respecto al 2017. Con ello, las transferencias en el año alcanzaron un total de 8,605.0 mdp, el tercer monto más alto dentro de la región. Por el contrario, Yucatán presentó la mayor contracción, cayendo 15.8% anual. Adicionalmente, el estado recibió 7,326.2 mdp, el tercero más bajo dentro de la región.

**Transferencias federales a la Región Peninsular: 2018**
millones de pesos

| | 2018 | 2017 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **339,455.4** | **338,030.0** | **-4.1** |
| ***Peninsular*** | ***48,644.6*** | ***50,456.6*** | ***-7.8*** |
| Campeche | 4,847.8 | 4,945.6 | -6.5 |
| Chiapas | 14,363.5 | 15,600.1 | -11.9 |
| Oaxaca | 10,117.7 | 9,910.9 | -2.5 |
| Quintana Roo | 3,384.5 | 3,535.2 | -8.3 |
| Tabasco | 8,605.0 | 8,108.9 | 1.0 |
| Yucatán | 7,326.2 | 8,356.0 | -15.8 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En particular, en el 4T18, la región recibió un total de 11,638.9 mdp, lo que representa un retroceso de 25.7% anual. Durante el trimestre, la mayoría de los recursos de la región provinieron de los convenios de descentralización, los cuales sumaron 6,200.2 mdp (53.3% del total regional).

**Transferencias federales a la Región Peninsular: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Total** | **11,638.9** | **14,954.6** | **-25.7** |
| Recursos para protección social en salud | 1,863.1 | 1,102.9 | 61.6 |
| Convenios de descentralización | 6,200.2 | 7,193.8 | -17.8 |
| Convenios de reasignación | 172.2 | 16.7 | 876.7 |
| Subsidios | 3,403.4 | 6,641.3 | -51.0 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En el trimestre, el estado que presentó el mayor incremento fue Tabasco, creciendo 12.5%. Esto resultó de un monto de 3,011.9 mdp, el segundo más alto dentro de la región. En particular, el 67.9% de los recursos corresponden a convenios de descentralización. Por el contrario, el estado que mostró la mayor contracción en comparación con el 4T17 fue Yucatán, cayendo 64.5% con un monto de 1,418.7 mdp. Al igual que en Tabasco, la mayor parte de los fondos pertenecen a los convenios de descentralización, representando el 85.1% del total.

**Transferencias federales a la Región Peninsular: 4T18**
millones de pesos

| | 4T18 | 4T17 | % anual real |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **86,952.8** | **104,340.6** | **-20.4** |
| ***Peninsular*** | ***11,638.9*** | ***14,954.6*** | ***-25.7*** |
| Campeche | 1,031.3 | 1,187.5 | -16.9 |
| Chiapas | 3,405.0 | 4,308.9 | -24.4 |
| Oaxaca | 1,994.5 | 1,876.4 | 1.3 |
| Quintana Roo | 777.4 | 1,211.3 | -38.7 |
| Tabasco | 3,011.9 | 2,547.3 | 12.5 |
| Yucatán | 1,418.7 | 3,823.3 | -64.5 |

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

### *Deuda pública de entidades federativas*

- **La deuda de la región peninsular sumó 66.7 mmp al cierre del 2018**
- **El estado con menor deuda en la región fue Campeche (2,568.3 mdp)**
- **Asimismo, Campeche presento el menor endeudamiento tanto como porcentaje de su PIB, mientras que Tabasco lo hizo como porcentaje de sus participaciones**
- **La deuda en Quintana Roo representó el mayor endeudamiento como porcentaje de su PIB y de las participaciones al fin del año**

Tomando en consideración el nuevo funcionamiento del *Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios* –que tiene como objetivo principal inscribir y transparentar la totalidad de los financiamientos y obligaciones a cargo de los entes públicos locales–, la región peninsular es la región con la tercer menor deuda del país (66,667.4 mdp). Adicionalmente, ésta registró una expansión de 10.5% anual nominal con respecto a las cifras del 2017. Con respecto a la deuda nacional, la región occidente participa con el 12.1% del total, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** |
| Centro | 20,312.1 | 19,584.8 | 3.7 |
| Metropolitana | 189,234.1 | 184,800.0 | 34.2 |
| Noroeste | 98,839.6 | 96,787.1 | 17.9 |
| Norte | 129,348.0 | 120,569.2 | 23.4 |
| Occidente | 48,412.5 | 47,120.7 | 8.8 |
| *Peninsular* | *66,667.4* | *60,312.6* | *12.1* |

Fuente: Banorte con información de la SHCP

En términos de deuda como porcentaje del Producto Interno Bruto al cierre del 2018, el endeudamiento de la región peninsular representó el 2.4% del PIB de la región. Cabe señalar que las cifras del PIB regional son estimaciones utilizando la proporción estatal como factor para calcularlas. Esto mismo sucede para el cálculo de la proporción de la deuda con respecto a las participaciones, las cuales se presentan a continuación.

En proporción a los ingresos por participaciones, la deuda de la región representó el 77.3%, el cuarto porcentaje más bajo de todas las regiones que componen la República Mexicana, como se observa en la siguiente tabla.

**Deuda pública regional como porcentaje del PIB y de las participaciones**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | % PIB* | % Participaciones* |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **552,813.8** | **2.5** | **71.3** |
| Centro | 20,312.1 | 0.9 | 29.8 |
| Metropolitana | 189,234.1 | 2.2 | 69.9 |
| *Noroeste* | *98,839.6* | *3.5* | *128.8* |
| Norte | 129,348.0 | 3.8 | 178.8 |
| Occidente | 48,412.5 | 2.1 | 65.6 |
| *Peninsular* | *66,667.4* | *2.4* | *77.3* |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del producto interno bruto y de las participaciones de cada estado

A su interior, observamos que el estado de Campeche es la entidad con menor deuda de la región al cierre del año. En este contexto, la entidad registró un endeudamiento de 2,568.3 mdp, representando el 0.5% del total nacional (como se observa en la siguiente tabla). Sin embargo, este monto se ubicó 106.7% por arriba del registrado en 2017, presentando expansión más grande dentro de la región. En comparación con la región, la deuda del estado participa con el 3.9% del total de la deuda regional.

**Deuda pública Región Peninsular**
millones de pesos, fin de periodo

| | 2018 | 2017 | % total nacional | % anual |
|---|---|---|---|---|
| **Total** | **552,813.8** | **529,174.4** | **100.0** | **4.5** |
| ***Peninsular*** | ***66,667.4*** | ***60,312.6*** | ***12.1*** | ***10.5*** |
| Campeche | 2,568.3 | 1,242.5 | 0.5 | 106.7 |
| Chiapas | 20,386.0 | 18,366.6 | 3.7 | 11.0 |
| Oaxaca | 15,509.1 | 12,444.4 | 2.8 | 24.6 |
| Quintana Roo | 20,010.4 | 19,499.6 | 3.6 | 2.6 |
| Tabasco | 4,572.1 | 4,781.2 | 0.8 | -4.4 |
| Yucatán | 3,621.4 | 3,978.3 | 0.7 | -9.0 |

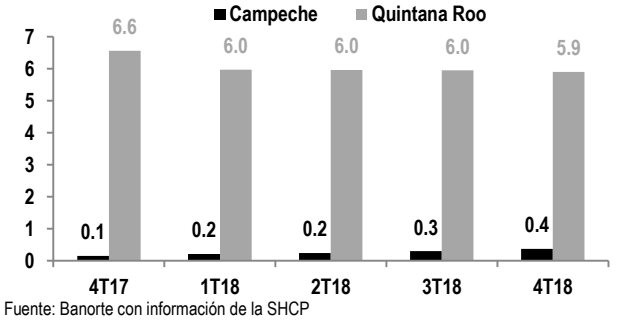
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En contraste, Chiapas presentó el mayor monto de deuda de todas las entidades de la región, alcanzando un monto de 20,386.0 mdp. En este sentido, la deuda de la entidad representó el 30.6% de la deuda total de la región y el 3.7% de la deuda total del país. Adicionalmente, en comparación con el 2017, la deuda presentó un incremento de 11.0%.

En términos de deuda como porcentaje del PIB de los estados de la región, observamos que el estado de Campeche resultó con el porcentaje más bajo de la región al fin del 3T18 (0.5%), siendo el tercer estado con menor deuda como porcentaje del PIB de toda la república.

Por el contrario, la deuda con respecto del PIB en Quintana Roo registró el mayor porcentaje de todas las entidades de la región (5.9%), y el segundo mayor porcentaje del país. Como se observa en la siguiente gráfica, la deuda como porcentaje del PIB en esta entidad se ha mantenido estable en el último año, mejorando con respecto al 4T17.

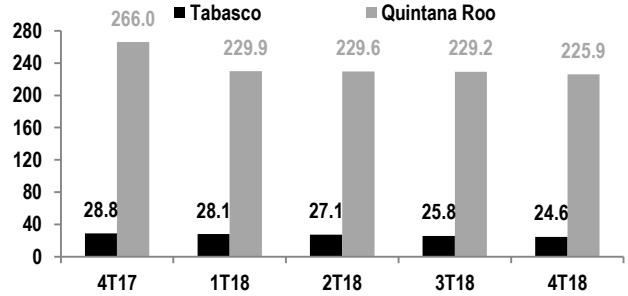
**Deuda pública estatal como porcentaje del PIB**
% PIB*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
* Porcentaje del producto interno bruto de cada estado

Respecto a la deuda como porcentaje de las participaciones de cada estado, destacamos el porcentaje en el estado de Tabasco, ya que resultó con el más bajo de todas las entidades de la región al ubicarse en 24.6%. Por su parte, al igual que en la deuda como porcentaje del PIB, Quintana Roo representó la mayor deuda como porcentaje de las participaciones llegando a 225.9%, como se muestra en la siguiente gráfica.

**Deuda pública estatal como porcentaje de las participaciones**
% Participaciones*




Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Porcentaje de las participaciones de cada estado

En lo que a deuda per cápita se refiere, el estado de Yucatán mostró un monto de 1,851.85 pesos por cada habitante, siendo el monto más bajo de las entidades de la región (observar datos en la siguiente tabla).

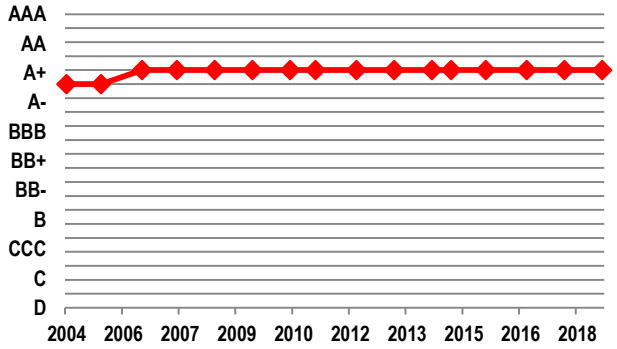
**Deuda pública per cápita Región Peninsular – 2018**

| | Deuda (mdp) | Población (núm. hab)* | Deuda/Pob. (pesos) |
|---|---|---|---|
| **Total** | **552,813.8** | **112,336,538.0** | **4,921.05** |
| ***Peninsular*** | ***66,667.4*** | ***14,940,741*** | ***4,462.12*** |
| Campeche | 2,568.3 | 822,441 | 3,122.82 |
| Chiapas | 20,386.0 | 4,796,580 | 4,250.11 |
| Oaxaca | 15,509.1 | 3,801,962 | 4,079.24 |
| Quintana Roo | 20,010.4 | 1,325,578 | 15,095.61 |
| Tabasco | 4,572.1 | 2,238,603 | 2,042.38 |
| Yucatán | 3,621.4 | 1,955,577 | 1,851.85 |

Fuente: Banorte con información de la SHCP
*Nota: La población corresponde a la información del censo de población 2010

Con información de la agencia calificadora *Fitch Ratings*, la última acción sobre la calificación de Campeche ocurrió en octubre del 2018, donde la valoración otorgada al estado se mantuvo en A+, donde se ha mantenido en los últimos 12 años (como se observa en la siguiente gráfica).

**Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Campeche**




Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por otro lado, la agencia calificadora *Fitch Ratings* le dio la calificación de BBB al estado de Quintana Roo en septiembre de 2018, esto luego de haber suspendido la cobertura en enero de 2017. Previo a esto la calificación de la entidad era BB

## Incidencia delictiva

- **Al cierre de 2018, la región peninsular registró un descenso delictivo de 3.2% anual**
- **Por cada cien mil habitantes, la región peninsular se consideró como la segunda más segura del país en 2018**
- **Campeche fue la entidad con menor número de incidencias delictivas de la región en 2018**
- **Por cada 100,000 habitantes, Campeche se consideró como la entidad más segura del país durante el periodo**

Con un año de implementación de la nueva metodología para el análisis delictivo del país, observamos que la región peninsular sumó un total de 165,262 delitos en 2018, el más bajo de las regiones del país y de los últimos tres años en la región. Cabe señalar que dicha cantidad fue inferior en 5,399 delitos en comparación con el 2017. Tan sólo en el último trimestre, la región sumó un total de 40,867 reportes delictivos (el más bajo de las regiones del país), cifra que equivalió al 8.8% del total de incidencias registradas en el país en ese periodo.

En términos de crecimiento, la región mostró una contracción en el número de denuncias delictivas de 3.2%% a tasa anual en el año en cuestión, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Esta disminución se debe principalmente a la reducción en el número de secuestros, otros delitos y robos reportados, como observaremos más adelante.

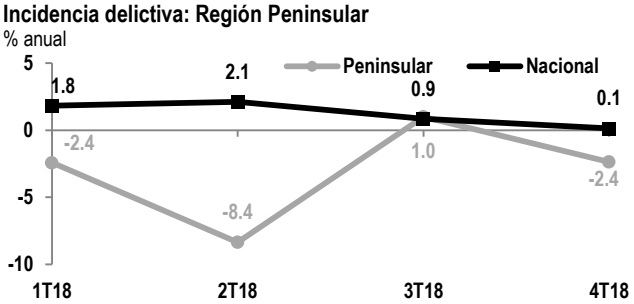
**Incidencias delictivas por región**

| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,858,260** | **1,835,762** | **1.2** |
| Centro | 289,825 | 258,837 | 12.0 |
| Metropolitana | 755,806 | 743,315 | 1.7 |
| Noroeste | 237,097 | 253,615 | -6.5 |
| Norte | 213,383 | 222,299 | -4.0 |
| Occidente | 196,887 | 187,035 | 5.3 |
| ***Peninsular*** | ***165,262*** | ***170,661*** | ***-3.2*** |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al cuarto trimestre, la región peninsular también disminuyó su actividad delictiva en 993 incidencias, una reducción de 2.4% a tasa anual, así como una baja de 3.4pp con respecto al 3T18, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

**Incidencia delictiva: Región Peninsular**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Por cada cien mil habitantes, la región registró un descenso de 32 incidencias con respecto al 2017, para ubicarse en 981. Con este resultado, la región peninsular se consideró como la segunda más segura del país en el año en cuestión, como se muestra en la siguiente tabla.

**Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes**

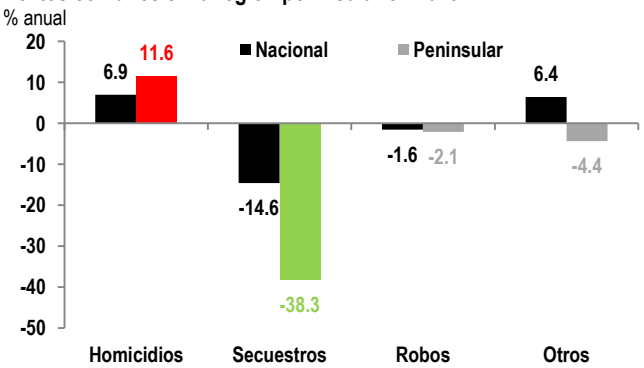
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| **Nacional** | **1,490** | **1,486** | **0.2** |
| Centro | 2,522 | 2,252 | 12.0 |
| Metropolitana | 1,724 | 1,696 | 1.7 |
| Noroeste | 1,647 | 1,762 | -6.5 |
| Norte | 1,542 | 1,606 | -4.0 |
| Occidente | 809 | 768 | 5.3 |
| ***Peninsular*** | ***981*** | ***1,013*** | ***-3.2*** |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, la región registró un total de 243 casos por cada cien mil habitantes, una diferencia de 151 incidencias menos que en el mismo trimestre del año anterior y de 2 menos con respecto al registrado en el tercer trimestre de ese año.

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, el homicidio fue la mayor problemática en la región durante el 2018. Las cifras de este delito pasaron de 4,627 casos en 2017 a 5,163. En este sentido, mayor reducción se observó en los secuestros, mismos que pasaron de 175 incidencias en 2017, a 108 en 2018.

**Delitos comunes en la región peninsular en 2018**




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Asimismo, en el cuarto trimestre del año, observamos que salvo el homicidio, todos los rubros delictivos registraron descenso en la región. En este sentido, el homicidio registró un crecimiento de 10.6% a tasa anual. Por el contrario, el secuestro disminuyó 42.6% anual, otros delitos 3.8% anual y el robo 0.8% anual.

Dentro de las entidades que componen la región peninsular, observamos en la siguiente tabla que Campeche mostró el menor número de incidencias delictivas en 2018 (2,157). Sin embargo en términos porcentuales, la mayor caída delictiva se registró en Yucatán (-46.2% anual).

**Incidencias delictivas: Región Occidente**

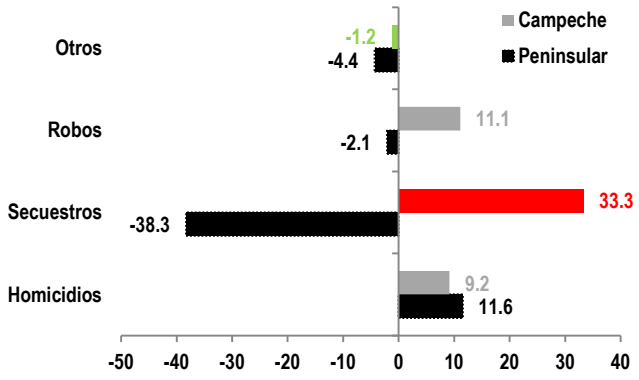
| unidades | 2018 | 2017 | % anual |
|---|---|---|---|
| ***Peninsular*** | ***165,262*** | ***170,661*** | ***-3.2*** |
| Campeche | 2,157 | 2,056 | 4.9 |
| Chiapas | 28,892 | 25,364 | 13.9 |
| Oaxaca | 41,989 | 31,938 | 31.5 |
| Quintana Roo | 34,043 | 26,518 | 28.4 |
| Tabasco | 45,052 | 60,395 | -25.4 |
| Yucatán | 13,129 | 24,390 | -46.2 |

Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Con respecto al 4T18, Campeche sumó un total de 558 casos delictivos, el menor número de incidencias de las entidades de la región. A pesar de ello, dicha cifra representó un crecimiento delictivo de 12.7% anual. En este sentido, cabe destacar que Tabasco mostró la mayor contracción delictiva de la región durante el periodo (-24.7% anual).

Analizando la delincuencia en Campeche –entidad con el menor número de incidencias delictivas en 2018–, observamos que salvo otros delitos, todos los demás avanzaron con respecto al registrado en 2017, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

**Delitos comunes en Campeche en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

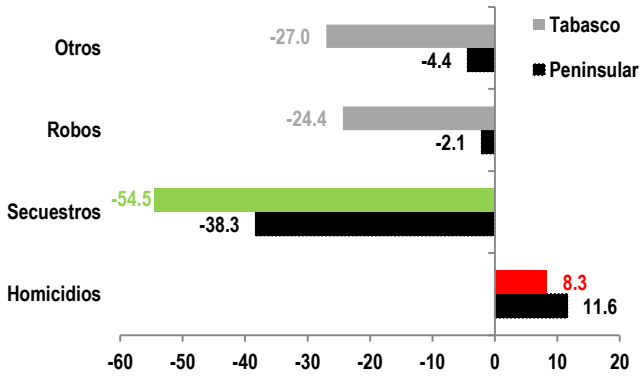
Por su parte, en el último trimestre del 2018, el robo y el homicidio registraron incrementos de 51.9% anual y 31% anual respectivamente, mientras que otros delitos disminuyeron en 6.3%. No obstante, los secuestros permanecieron en 2 incidencias en comparación con el 4T17.

Por cada cien mil habitantes, Campeche se posicionó como la entidad más segura del país en 2018 al registrar un total de sólo 227 incidencias delictivas, ocho más que en 4T17. Con ello, dicha cifra fue equivalente a un crecimiento de 3.4% en el comparativo anual.

Por su parte, Tabasco registró el mayor número de incidencias delictivas de los estados de la región (45,052). A pesar de ello, esta cifra representó una disminución delictiva de 25.4% en términos anuales en 2018, la mayor contracción de los estados de la región. Tan sólo en el 4T18, la entidad sumó un total de 10,472 incidencias (25.6% del total anual regional), lo que representó una contracción de 24.7% a tasa anual.

A su interior, observamos que salvo el homicidio, todos los rubros delictivos registraron una disminución durante el 2018. En este sentido, los homicidios mostraron un crecimiento anual pasando de 888 casos en 2017 a 962 en 2018.

**Delitos comunes en Tabasco en 2018**
% anual




Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

Por cada cien mil habitantes, Tabasco se posicionó en el lugar número 22 de las 32 entidades del país con mayor número de incidencias por cada 100,000 habitantes, mientras que Quintana Roo ocupó el 24, mismo que lo ubicó como el estado más inseguro de la región en 2018.

# Región Peninsular - Calendario de información económica 2018 - 2019

## 2º Semestre 2018

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| vie 6-jul | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | mar-18 | -3.7 | -5.0 | INEGI |
| lun 9-jul | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jun-18 | 4.3 | 4.3 | INEGI |
| mar 10-jul | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | abr-18 | 4.9 | 4.8 | STPS |
| jue 12-jul | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jun-18 | 1,441 | 1,540 | STPS |
| vie 13-jul | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P1) | N.D. | -2.5 | INEGI |
| jue 19-jul | Producto interno bruto | Anual | % anual | 2016 (R) | -1.2 | -1.9 | INEGI |
| lun 23-jul | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jun-18 | -0.8 | -1.0 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jun-18 | 3.7 | 4.0 | STPS |
| mié 25-jul | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | may-18 | 3.0 | 2.7 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jun-18 | 13.3 | 14.2 | SEGOB |
| vie 27-jul | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 1T18 | -0.8 | -3.3 | INEGI |
| lun 30-jul | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jun-18 | 11.7/5.3/-11.3 | 2.1/26.5/31.4 | SHCP |
| mié 1-ago | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 2T18 | 25.1 | 2.8 | Banxico |
| mar 7-ago | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | abr-18 | -1.0 | -3.7 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **1T18** | | | **Banorte** |
| jue 9-ago | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jul-18 | 4.4 | 4.3 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jul-18 | 3,046 | 1,441 | STPS |
| vie 10-ago | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | may-18 | 4.9 | 4.9 | STPS |
| mié 15-ago | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 2T18 | 3.6 | 3.5 | INEGI |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 2T18 | 147.8 | 438.2 | SE |
| mié 22-ago | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jun-18 | 4.6 | 3.0 | INEGI |
| | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 2T18 | 12.8/37.5 | 11.2/50.3 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jul-18 | -0.6 | -0.8 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jul-18 | 3.7 | 3.7 | STPS |
| vie 24-ago | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jul-18 | 13.8 | 13.3 | SEGOB |
| jue 30-ago | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jul-18 | 6.7/3.6/-24.3 | 11.7/5.3/-11.3 | SHCP |
| vie 31-ago | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 2T18 | 60.3 | 62.6 | SHCP |
| jue 6-sep | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | may-18 | -1.2 | -1.0 | INEGI |
| vie 7-sep | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ago-18 | N.D. | 4.4 | INEGI |
| lun 10-sep | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jun-18 | 4.7 | 4.9 | STPS |
| mié 12-sep | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | ago-18 | 11,418 | 3,046 | STPS |
| vie 21-sep | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jul-18 | 5.2 | 4.6 | INEGI |
| mar 25-sep | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ago-18 | 14.1 | 13.8 | SEGOB |
| mié 26-sep | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ago-18 | -0.6 | -0.6 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ago-18 | 4.1 | 3.7 | STPS |
| vie 28-sep | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ago-18 | -5.9/-20.3/12.7 | 6.7/3.6/-24.3 | SHCP |
| lun 8-oct | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jun-18 | -0.5 | -1.2 | INEGI |
| mar 9-oct | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | sep-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-oct | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jul-18 | 5.1 | 4.7 | STPS |
| mié 17-oct | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | sep-18 | 5,729 | 11,418 | STPS |
| mar 23-oct | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | sep-18 | 0.2 | -0.6 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | sep-18 | 4.8 | 4.1 | STPS |
| jue 25-oct | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ago-18 | 4.7 | 5.2 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | sep-18 | 13.3 | 14.1 | SEGOB |
| vie 26-oct | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 2T18 | -0.2 | -0.8 | INEGI |
| mar 30-oct | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | sep-18 | -1.5/4.2/-37.2 | -5.9/-20.3/12.7 | SHCP |
| mié 31-oct | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P2) | 8.6 | -2.5 | INEGI |
| | Exportaciones de mercancías | Anual | % a/a | 2017 | 21.9 | -18.2 | INEGI |
| jue 1-nov | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 3T18 | 17.1 | 25.1 | Banxico |
| mié 7-nov | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jul-18 | 1.8 | -0.5 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **2T18** | | | **Banorte** |
| jue 8-nov | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | oct-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ago-18 | 5.2 | 5.1 | STPS |
| mar 13-nov | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 3T18 | 4.0 | 3.6 | INEGI |
| vie 16-nov | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | oct-18 | 14,864 | 5,729 | STPS |
| mié 21-nov | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 3T18 | -16.4 | 147.8 | INEGI |
| vie 23-nov | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 3T18 | 5.4/39.5 | 12.8/37.5 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | oct-18 | 0.2 | 4.8 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | oct-18 | 4.6 | 4.8 | STPS |
| lun 26-nov | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | sep-18 | 4.9 | 4.7 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | oct-18 | 13.9 | 13.3 | SEGOB |
| vie 30-nov | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | oct-18 | -4.8/5.8/-12.0 | -1.5/4.2/-37.2 | SHCP |
| mar 5-dic | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 3T18 | 62.7 | 60.3 | SHCP |
| vie 7-dic | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | nov-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| lun 10-dic | Producto interno bruto por entidad federativa | Anual | % a/a | 2017 (P) | -4.0 | -1.9 | INEGI |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ago-18 | -1.0 | 1.8 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | sep-18 | 6.7 | 5.2 | STPS |
| mié 12-dic | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | nov-18 | 11,949 | 14,864 | STPS |
| jue 20-dic | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | oct-18 | 13.4 | 13.9 | INEGI |
| vie 28-dic | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | nov-18 | -0.8/-10.9/-6.5 | -4.8/5.8/-12.0 | SHCP |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP

**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

(NM) Nueva metodología

## 1er Semestre 2019

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| mié 9-ene | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | dic-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| jue 10-ene | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | oct-18 | 4.8 | 6.7 | STPS |
| lun 14-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | nov-18 | 0.8 | 0.2 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | nov-18 | 4.5 | 4.6 | STPS |
| mie 16-ene | Creación formal de empleo | Mensual | núm.aseg. (miles) | dic-18 | -31,111 | 11,949 | STPS |
| jue 17-ene | Indicador mensual de la actividad Industrial | Mensual | % a/a | sep-18 | 2.6 | -1.0 | INEGI |
| lun 21-ene | Incidencia delictiva | Mensual | miles | dic-18 | 13.6 | 13.4 | SEGOB |
| mié 23-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | dic-18 | 0.1 | 0.8 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | dic-18 | 3.5 | 4.5 | STPS |
| vie 25-ene | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | nov-18 | 2.2 | 13.4 | INEGI |
| mar 29-ene | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 3T18 | 1.6 | -0.2 | INEGI |
| mié 30-ene | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | dic-18 | 0.8/6.0/-46.8 | -0.8/-10.9/-6.5 | SHCP |
| vie 1-feb | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 4T18 | 20.2 | 17.1 | Banxico |
| jue 7-feb | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ene-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-feb | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | oct-18 | -0.1 | 2.6 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | nov-18 | 5.3 | 4.8 | STPS |
| **mar 12-feb** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **3T17** | | | **Banorte** |
| jue 14-feb | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 4T18 | 3.6 | 4.0 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | ene-19 | 5,382 | -31,111 | STPS |
| mié 20-feb | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ene-19 | 15.2 | 13.6 | SEGOB |
| lun 25-feb | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 4T18 | 606.3 | -16.4 | SE |
| mar 26-feb | Ventas al menudeo | Mensual | a/a | dic-18 | 0.1 | 2.2 | INEGI |
| mié 27-feb | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ene-19 | 1.6 | 0.1 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ene-19 | 5.3 | 3.5 | STPS |
| jue 28-feb | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 4T18 | 7.9/1.2 | 5.4/39.5 | Banxico |
| vie 1-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ene-19 | 4.4/4.0/-50.5 | 0.8/6.0/-46.8 | SHCP |
| | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 4T18 | 66.7 | 62.7 | SHCP |
| jue 7-mar | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | feb-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-mar | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | nov-18 | -1.2 | -0.1 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | dic-18 | 4.6 | 5.3 | STPS |
| mar 12-mar | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | feb-19 | 8,651 | 5,382 | STPS |
| mié 20-mar | Incidencia delictiva | Mensual | miles | feb-19 | 15.0 | 15.2 | SEGOB |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | feb-19 | 2.1 | 1.6 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | feb-19 | 5.6 | 5.3 | STPS |
| mar 26-mar | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ene-19 | 2.9 | 0.1 | INEGI |
| vie 29-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | feb-19 | 4.9/11.0/-55.1 | 4.4/4.0/-50.5 | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 4T18 | -2.6 | N.D. | INEGI |
| mar 9-abr | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | mar-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-abr | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ene-19 | 7.2 | 4.6 | STPS |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | dic-18 | -6.7 | -1.2 | INEGI |
| lun 15-abr | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | mar-19 | 5,190 | 8,651 | STPS |
| mar 23-abr | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | mar-19 | 1.8 | 2.1 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | mar-19 | 5.3 | 5.6 | STPS |
| lun 22-abr | Incidencia delictiva | Mensual | miles | mar-19 | 16.3 | 15.0 | SEGOB |
| jue 25-abr | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | feb-19 | 1.8 | 2.9 | INEGI |
| lun 29-abr | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 4T18 | -1.2 | 1.6 | INEGI |
| mar 30-abr | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | mar-19 | 0.8/6.0/-46.8 | 4.9/11.0/-55.1 | SHCP |
| jue 2-may | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 1T19 | 14.0 | 20.2 | Banxico |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ene-19 | -9.6 | -6.7 | INEGI |
| jue 9-may | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | abr-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 10-may | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | feb-19 | 6.9 | 7.2 | STPS |
| **mar 14-may** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **4T18** | | | **Banorte** |
| mié 15-may | Ingresos y egresos por entidad federativa | Anual | % a/a real | 2017 (D) | | | INEGI |
| jue 16-may | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 1T19 | | | INEGI |
| vie 17-may | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | abr-19 | | | STPS |
| lun 20-may | Incidencia delictiva | Mensual | miles | abr-19 | | | SEGOB |
| mié 22-may | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | mar-19 | | | INEGI |
| jue 23-may | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 1T19 | | | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 1T19 | | | SE |
| jue 30-may | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 1T19 | | | SHCP |
| | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | SHCP |
| lun 10-jun | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | feb-19 | | | INEGI |
| vie 7-jun | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | may-19 | | | INEGI |
| lun 10-jun | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | mar-19 | | | STPS |
| mié 12-jun | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | may-19 | | | STPS |
| jue 20-jun | Incidencia delictiva | Mensual | miles | may-19 | | | SEGOB |
| mar 25-jun | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | abr-19 | | | INEGI |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| vie 28-jun | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | may-19 | | | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 1T19 | | | INEGI |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP
**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local
(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas
(NM) Nueva metodología

# Calendario de información económica regional 2018 - 2019

## 2º Semestre 2018

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| vie 6-jul | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | mar-18 | -0.9 | 0.7 | INEGI |
| lun 9-jul | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jun-18 | 4.7 | 4.5 | INEGI |
| mar 10-jul | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | abr-18 | 4.8 | 5.4 | STPS |
| jue 12-jul | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jun-18 | -13,497 | 33,966 | STPS |
| vie 13-jul | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P1) | -57.8 | 2.3 | INEGI |
| jue 19-jul | Producto interno bruto | Anual | % anual | 2016 (R) | 2.7 | 3.2 | INEGI |
| lun 23-jul | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jun-18 | 1.1 | 0.9 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jun-18 | 5.1 | 5.4 | STPS |
| mié 25-jul | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | may-18 | 2.5 | 3.3 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jun-18 | 153.4 | 164.7 | SEGOB |
| vie 27-jul | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 1T18 | 1.4 | 1.5 | INEGI |
| lun 30-jul | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jun-18 | 8.2/2.5/-10.7 | 0.6/4.2/28.4 | SHCP |
| mié 1-ago | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 2T18 | 18.4 | 4.0 | Banxico |
| mar 7-ago | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | abr-18 | 3.7 | -0.9 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **1T18** | | | **Banorte** |
| jue 9-ago | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | jul-18 | 4.8 | 4.7 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | jul-18 | 54,669 | -13,497 | STPS |
| vie 10-ago | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | may-18 | 5.6 | 4.8 | STPS |
| mié 15-ago | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 2T18 | 3.3 | 3.1 | INEGI |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 2T18 | 6,726.9 | 9,502.4 | SE |
| mié 22-ago | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jun-18 | 3.7 | 2.5 | INEGI |
| | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 2T18 | 6.7/8.5 | 3.8/4.4 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | jul-18 | 1.1 | 1.1 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | jul-18 | 5.2 | 5.1 | STPS |
| vie 24-ago | Incidencia delictiva | Mensual | miles | jul-18 | 156.6 | 153.4 | SEGOB |
| jue 30-ago | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | jul-18 | 4.0/6.7/-35.0 | 8.2/2.5/-10.7 | SHCP |
| vie 31-ago | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 2T18 | 529.2 | 527.7 | SHCP |
| jue 6-sep | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | may-18 | 0.2 | 3.7 | INEGI |
| vie 7-sep | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ago-18 | 4.9 | 4.8 | INEGI |
| lun 10-sep | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jun-18 | 5.4 | 5.6 | STPS |
| mié 12-sep | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | ago-18 | 114,189 | 54,669 | STPS |
| vie 21-sep | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | jul-18 | 4.2 | 3.7 | INEGI |
| mar 25-sep | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ago-18 | 162.3 | 156.6 | SEGOB |
| mié 26-sep | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ago-18 | 1.0 | 1.1 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ago-18 | 5.0 | 5.2 | STPS |
| vie 28-sep | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ago-18 | -4.8/-22.8/17.5 | 4.0/6.7/-35.0 | SHCP |
| lun 8-oct | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jun-18 | 0.3 | 0.2 | INEGI |
| mar 9-oct | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | sep-18 | 5.0 | 4.9 | INEGI |
| mié 10-oct | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | jul-18 | 5.6 | 5.4 | STPS |
| mié 17-oct | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | sep-18 | 129,527 | 54,669 | STPS |
| mar 23-oct | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | sep-18 | 0.8 | 1.0 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | sep-18 | 4.7 | 5.0 | STPS |
| jue 25-oct | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ago-18 | 3.9 | 4.2 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | sep-18 | 153.8 | 162.3 | SEGOB |
| vie 26-oct | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 2T18 | 2.6 | 1.4 | INEGI |
| mar 30-oct | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | sep-18 | -1.1/1.8/2.9 | -4.8/-22.8/17.5 | SHCP |
| mié 31-oct | Ingresos y egresos por entidad federativa | Bianual | % a/a real | 2017 (P2) | 3.4 | 2.3 | INEGI |
| | Exportaciones de mercancías | Anual | % a/a | 2017 | 7.7 | -3.6 | INEGI |
| jue 1-nov | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 3T18 | 9.8 | 18.4 | Banxico |
| mié 7-nov | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | jul-18 | 1.4 | 0.3 | INEGI |
| | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **2T18** | | | **Banorte** |
| jue 8-nov | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | oct-18 | 4.9 | 5.0 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ago-18 | 5.4 | 5.6 | STPS |
| mar 13-nov | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 3T18 | 3.5 | 3.3 | INEGI |
| vie 16-nov | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | oct-18 | 163,219 | 129,527 | STPS |
| mié 21-nov | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 3T18 | 4,135.0 | 6,726.9 | INEGI |
| vie 23-nov | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 3T18 | 5.6/9.2 | 6.7/8.5 | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | oct-18 | 0.9 | 0.8 | STPS |
| | Masa Salarial | Mensual | % a/a real | oct-18 | 4.7 | 4.7 | STPS |
| lun 26-nov | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | sep-18 | 4.1 | 3.9 | INEGI |
| | Incidencia delictiva | Mensual | miles | oct-18 | 165.9 | 153.8 | SEGOB |
| vie 30-nov | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | oct-18 | 0.3/6.9/12.1 | -1.1/1.8/2.9 | SHCP |
| mar 5-dic | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 3T18 | 529.8 | 529.2 | SHCP |
| vie 7-dic | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | nov-18 | 4.7 | 4.9 | INEGI |
| lun 10-dic | Producto interno bruto por entidad federativa | Anual | % a/a | 2017 (P) | 2.0 | 2.7 | INEGI |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ago-18 | 0.3 | 1.4 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | sep-18 | 5.3 | 5.4 | STPS |
| mié 12-dic | Creación formal de empleo | Mensual | núm. de aseg. | nov-18 | 101,747 | 163,219 | STPS |
| jue 20-dic | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | oct-18 | 3.0 | 4.1 | INEGI |
| mié 26-dic | Incidencia delictiva | Mensual | Miles | nov-18 | 150.5 | 165.9 | SEGOB |
| vie 28-dic | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | nov-18 | -5.4/11.5/-23.7 | 0.3/6.9/12.1 | SHCP |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP

**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

(NM) Nueva metodología

## 1er Semestre 2019

| FECHA | INDICADOR | FRECUENCIA | UNIDADES | PERIODO | ACTUAL | ANTERIOR | FUENTE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| mié 9-ene | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | dic-18 | N.D. | N.D. | INEGI |
| jue 10-ene | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | oct-18 | 3.9 | 5.3 | STPS |
| lun 14-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | nov-18 | 1.1 | 0.9 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | nov-18 | 4..7 | 4.7 | STPS |
| Mie 16-ene | Creación formal de empleo | Mensual | núm.aseg. (miles) | dic-18 | -378,561 | 101,747 | STPS |
| jue 17-ene | Indicador mensual de la actividad Industrial | Mensual | % a/a | sep-18 | 1.8 | 0.3 | INEGI |
| lun 21-ene | Incidencia delictiva | Mensual | miles | dic-18 | 147.4 | 150.5 | SEGOB |
| mié 23-ene | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | dic-18 | 0.5 | 1.1 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | dic-18 | 3.9 | 4..7 | STPS |
| vie 25-ene | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | nov-18 | 0.4 | 3.0 | INEGI |
| mar 29-ene | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 3T18 | 2.5 | 2.6 | INEGI |
| mié 30-ene | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | dic-18 | -0.1/12.1/-33.6 | -5.4/11.5/-23.7 | SHCP |
| vie 1-feb | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 4T18 | 9.4 | 9.8 | Banxico |
| jue 7-feb | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | ene-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-feb | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | oct-18 | 1.0 | 1.8 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | nov-18 | 5.1 | 3.9 | STPS |
| **mar 12-feb** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **3T17** | | | **Banorte** |
| jue 14-feb | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 4T18 | 3.3 | 3.5 | INEGI |
| | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | ene-19 | 94,646 | -378,561 | STPS |
| mié 20-feb | Incidencia delictiva | Mensual | miles | ene-19 | 160.6 | 149.3 | SEGOB |
| lun 25-feb | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 4T18 | 5,029.8 | 4,135.0 | SE |
| mar 26-feb | Ventas al menudeo | Mensual | a/a | dic-18 | -1.3 | 0.4 | INEGI |
| mié 27-feb | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | ene-19 | 2.5 | 0.5 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | ene-19 | 5.8 | 3.9 | STPS |
| jue 28-feb | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 4T18 | 4.4/1.2 | 5.6/9.2 | Banxico |
| vie 1-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | ene-19 | 4.2/-1.2/-23.7 | -0.1/12.1/-33.6 | SHCP |
| | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 4T18 | 552.8 | 529.8 | SHCP |
| jue 7-mar | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | feb-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 8-mar | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | nov-18 | -1.2 | 1.0 | INEGI |
| | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | dic-18 | 5.9 | 5.1 | STPS |
| mar 12-mar | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | feb-19 | 125,982 | 94,646 | STPS |
| mié 20-mar | Incidencia delictiva | Mensual | miles | feb-19 | 156.2 | 160.6 | SEGOB |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | feb-19 | 2.9 | 2.5 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | feb-19 | 6.0 | 5.8 | STPS |
| mar 26-mar | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | ene-19 | 0.9 | -1.3 | INEGI |
| vie 29-mar | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | feb-19 | 3.0/15.4/-54.1 | 4.2/-1.2/-23.7 | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 4T18 | 7.4 | N.D. | |
| mar 9-abr | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | mar-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| mié 10-abr | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | ene-19 | 7.1 | 5.9 | STPS |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | dic-18 | -2.5 | -1.2 | INEGI |
| lun 15-abr | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | mar-19 | 48,515 | 125,982 | STPS |
| mar 23-abr | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | mar-19 | 2.6 | 2.9 | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | mar-19 | 5.5 | 6.0 | STPS |
| lun 22-abr | Incidencia delictiva | Mensual | miles | mar-19 | 169.9 | 156.2 | SEGOB |
| jue 25-abr | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | feb-19 | 1.8 | 0.9 | INEGI |
| lun 29-abr | Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) | Trimestral | % a/a | 4T18 | 1.7 | 2.5 | INEGI |
| mar 30-abr | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | mar-19 | -0.1/12.1/-33.6 | 3.0/15.4/-54.1 | SHCP |
| jue 2-may | Ingresos por remesas | Trimestral | % a/a | 1T19 | 7.1 | 9.4 | Banxico |
| | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | ene-19 | -1.0 | -2.5 | INEGI |
| jue 9-may | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | abr-19 | N.D. | N.D. | INEGI |
| vie 10-may | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | feb-19 | 7.1 | 7.1 | STPS |
| **mar 14-may** | **Publicación economía regional** | **Trimestral** | | **4T18** | | | **Banorte** |
| mié 15-may | Ingresos y egresos por entidad federativa | Anual | % a/a real | 2017 (D) | | | INEGI |
| jue 16-may | Tasa de desempleo | Trimestral | % | 1T19 | | | INEGI |
| vie 17-may | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | abr-19 | | | STPS |
| lun 20-may | Incidencia delictiva | Mensual | miles | abr-19 | | | SEGOB |
| mié 22-may | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | mar-19 | | | INEGI |
| jue 23-may | Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida) | Trimestral | % a/a real | 1T19 | | | Banxico |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | STPS |
| | Inversión extranjera directa | Trimestral | mdd | 1T19 | | | SE |
| jue 30-may | Deuda por entidad federativa | Trimestral | mmd | 1T19 | | | SHCP |
| | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | abr-19 | | | SHCP |
| lun 10-jun | Indicador mensual de la Actividad Industrial | Mensual | % a/a | feb-19 | | | INEGI |
| vie 7-jun | Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC) | Mensual | % a/a | may-19 | | | INEGI |
| lun 10-jun | Negociaciones salariales contractuales** | Mensual | % nominal | mar-19 | | | STPS |
| mié 12-jun | Creación formal de empleo | Mensual | núm. aseg. | may-19 | | | STPS |
| jue 20-jun | Incidencia delictiva | Mensual | miles | may-19 | | | SEGOB |
| mar 25-jun | Ventas al menudeo | Mensual | % a/a | abr-19 | | | INEGI |
| | Salario medio de cotización del IMSS | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| | Masa salarial | Mensual | % a/a real | may-19 | | | STPS |
| vie 28-jun | Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas | Mensual | % a/a real | may-19 | | | SHCP |
| | Exportaciones de mercancías por entidad federativa | Trimestral | % a/a | 1T19 | | | INEGI |

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP
**Se utilizan las negociaciones salariales en la jurisdicción federal y local
(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas
(NM) Nueva metodología

*Esta página fue dejada en blanco intencionalmente*

## Certificación de los Analistas.

**Nosotros, Gabriel Casillas Olvera, Delia María Paredes Mier, Alejandro Padilla Santana, Manuel Jiménez Zaldívar, Tania Abdul Massih Jacobo, Katia Celina Goya Ostos, Juan Carlos Alderete Macal, Marissa Garza Ostos, Víctor Hugo Cortes Castro, José Itzamna Espitia Hernández, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Valentín III Mendoza Balderas, Santiago Leal Singer, Francisco José Flores Serrano, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Francisco Duarte Alcocer, Jorge Antonio Izquierdo Lobato y Leslie Thalía Orozco Vélez certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V por la prestación de nuestros servicios.**

## Declaraciones relevantes.

**Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.**

**Remuneración de los Analistas.**

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

**Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.**

**Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.**, a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

**Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.**

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

**Tenencia de valores y otras revelaciones**.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

**Guía para las recomendaciones de inversión.**

| | **Referencia** |
|---|---|
| **COMPRA** | Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC. |
| **MANTENER** | Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC. |
| **VENTA** | Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC. |

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

*Determinación de precios objetivo*

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V, ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

*La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso;* Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. *no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.* Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. *no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de,* Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.

**GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.**

| Directorio de Análisis | | | |
|---|---|---|---|
| Gabriel Casillas Olvera | Director General Adjunto Análisis Económico y Bursátil | gabriel.casillas@banorte.com | (55) 4433 - 4695 |
| Raquel Vázquez Godinez | Asistente Dir. General Adjunta Análisis Económico y Bursátil | raquel.vazquez@banorte.com | (55) 1670 - 2967 |
| **Análisis Económico** | | | |
| Delia María Paredes Mier | Directora Ejecutiva Análisis y Estrategia | delia.paredes@banorte.com | (55) 5268 - 1694 |
| Katia Celina Goya Ostos | Subdirector Economía Internacional | katia.goya@banorte.com | (55) 1670 - 1821 |
| Juan Carlos Alderete Macal, CFA | Subdirector de Economía Nacional | juan.alderete.macal@banorte.com | (55) 1103 - 4046 |
| Miguel Alejandro Calvo Domínguez | Gerente Economía Regional | miguel.calvo@banorte.com | (55) 1670 - 2220 |
| Francisco José Flores Serrano | Gerente Economía Nacional | francisco.flores.serrano@banorte.com | (55) 1670 - 2957 |
| Francisco Duarte Alcocer | Analista | francisco.duarte.alcocer@banorte.com | (55) 1670 - 2707 |
| Lourdes Calvo Fernández | Analista (Edición) | lourdes.calvo@banorte.com | (55) 1103 - 4000 x 2611 |
| **Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio** | | | |
| Alejandro Padilla Santana | Director Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio | alejandro.padilla@banorte.com | (55) 1103 - 4043 |
| Santiago Leal Singer | Subdirector Estrategia de Tipo de Cambio | santiago.leal@banorte.com | (55) 1670 - 2144 |
| Leslie Thalía Orozco Vélez | Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio | leslie.orozco.velez@banorte.com | (55) 1670 - 1698 |
| **Análisis Bursátil** | | | |
| Manuel Jiménez Zaldivar | Director Análisis Bursátil | manuel.jimenez@banorte.com | (55) 5268 - 1671 |
| Víctor Hugo Cortes Castro | Análisis Técnico | victorh.cortes@banorte.com | (55) 1670 - 1800 |
| Marissa Garza Ostos | Conglomerados / Financiero / Minería / Químico | marissa.garza@banorte.com | (55) 1670 - 1719 |
| José Itzamna Espitia Hernández | Aerolíneas / Aeropuertos / Cemento / Fibras / Infraestructura | jose.espitia@banorte.com | (55) 1670 - 2249 |
| Valentín III Mendoza Balderas | Autopartes / Bienes Raíces / Comerciales / Consumo Discrecional | valentin.mendoza@banorte.com | (55) 1670 - 2250 |
| Jorge Antonio Izquierdo Lobato | Analista | jorge.izquierdo.lobato@banorte.com | (55) 1670 - 1746 |
| Itzel Martínez Rojas | Analista | itzel.martinez.rojas@banorte.com | (55) 1670 - 2251 |
| **Análisis Deuda Corporativa** | | | |
| Tania Abdul Massih Jacobo | Directora Deuda Corporativa | tania.abdul@banorte.com | (55) 5268 - 1672 |
| Hugo Armando Gómez Solís | Subdirector Deuda Corporativa | hugoa.gomez@banorte.com | (55) 1670 - 2247 |
| Gerardo Daniel Valle Trujillo | Analista Deuda Corporativa | gerardo.valle.trujillo@banorte.com | (55) 1670 - 2248 |
| **Banca Mayorista** | | | |
| Armando Rodal Espinosa | Director General Banca Mayorista | armando.rodal@banorte.com | (81) 8319 - 6895 |
| Alejandro Eric Faesi Puente | Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales | alejandro.faesi@banorte.com | (55) 5268 - 1640 |
| Alejandro Aguilar Ceballos | Director General Adjunto de Administración de Activos | alejandro.aguilar.ceballos@banorte.com | (55) 5268 - 9996 |
| Arturo Monroy Ballesteros | Director General Adjunto Banca Inversión Financ. Estruc. | arturo.monroy.ballesteros@banorte.com | (55) 5004 - 1002 |
| Gerardo Zamora Nanez | Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor | gerardo.zamora@banorte.com | (81) 8318 - 5071 |
| Jorge de la Vega Grajales | Director General Adjunto Gobierno Federal | jorge.delavega@banorte.com | (55) 5004 - 5121 |
| Luis Pietrini Sheridan | Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada | luis.pietrini@banorte.com | (55) 5004 - 1453 |
| René Gerardo Pimentel Ibarrola | Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras | pimentelr@banorte.com | (55) 5268 - 9004 |
| Ricardo Velázquez Rodríguez | Director General Adjunto Banca Internacional | rvelazquez@banorte.com | (55) 5004 - 5279 |
| Víctor Antonio Roldan Ferrer | Director General Adjunto Banca Empresarial | victor.roldan.ferrer@banorte.com | (55) 5004 - 1454 |