Economía Regional 2019

12 de mayo 2020

- **Durante 2019, se observaron tasas de crecimiento positivas en solamente 13 de las 32 entidades**
- **Por sectores, la contracción anual de 0.1% a nivel nacional se explicó por el retroceso en la actividad industrial, con la actividad de servicios avanzando marginalmente**

Índice

Producto interno bruto	2
Resumen ejecutivo	3
Principales características regionales y estatales	5
Calificaciones crediticias estatales	6
Región Noroeste	7
Región Norte	36
Región Occidente	65
Región Centro	94
Región Metropolitana	123
Región Peninsular	152
Calendario de publicación de información regional	181

Contracción de 0.1% del PIB en 2019

La desaceleración de la economía se extendió durante el último trimestre de 2019, con las cifras resintiendo distintos choques temporales a lo largo del año. En 4T19, en particular, destacamos el impacto de la huelga de trabajadores de GM en EE.UU. con el consecuente impacto sobre la actividad en el sector automotriz de nuestro país, que afectó el desempeño manufacturero, con el sector construcción y minero mostrando debilidad, aunque con cierta mejoría a finales del año. De esta manera, el año pasado el PIB se contrajo 0.1% anual vs el crecimiento de 2.1% observado en el 2018.

A nivel estatal, de los 32 estados que conforman el territorio nacional, solamente 13 mostraron tasas de crecimiento positivas el año pasado. Por sector, el industrial retrocedió 1.8% anual, mientras que el sector servicios se desaceleró fuertemente de 2.9% en 2018 a 0.4% el año pasado.

Por el lado de la demanda, el consumo privado y las exportaciones netas compensaron por la debilidad observada en la inversión fija bruta y el gasto de gobierno. De esta manera, el consumo privado se mantiene como uno de los principales pilares del crecimiento, contribuyendo con 0.4%-pts al crecimiento en 2019, con una tasa de expansión de 0.6% anual, lo que no obstante implica una fuerte desaceleración vs. el 2.3% observado en el mismo período del año pasado.

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

Delia Paredes
Director Ejecutivo Estudios Económicos
delia.paredes@banorte.com

Miguel Calvo
Subdirector Estudios Económicos
miguel.calvo@banorte.com

www.banorte.com
@analisis_fundam

Documento destinado al público en general

Producto interno bruto

	Producto interno bruto[1] %; anual nsa					Producto interno bruto[3] %; anual nsa				
	2015	2016	2017	2018	2019[2]	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Nacional (100%)	3.2	2.7	2.0	2.1	-0.1	1.4	1.2	-0.9	-0.3	-0.5
Centro (11%)	*5.4*	*4.2*	*4.1*	*2.3*	*-0.5*	*1.3*	*0.9*	*-0.7*	*-0.4*	*-1.8*
Aguascalientes	3.7	9.1	4.1	3.4	-0.5	5.6	0.1	1.3	-0.5	-2.8
Guanajuato	6.5	4.2	4.7	1.2	-0.2	0.3	0.8	-1.0	0.3	-0.9
Querétaro	7.0	4.3	4.2	3.0	0.3	1.8	3.0	-0.4	-0.4	-0.9
San Luis Potosí	4.7	3.7	4.8	4.2	-1.1	0.8	0.1	-1.2	-0.4	-2.9
Zacatecas	1.4	-1.7	-0.3	-0.1	-3.1	-0.4	-2.1	-1.8	-4.0	-4.2
Metropolitana (39%)	*3.1*	*3.2*	*2.8*	*2.6*	*-0.6*	*1.4*	*0.6*	*-2.1*	*-1.0*	*0.1*
Ciudad de México	3.9	4.4	2.9	2.7	-0.2	3.9	1.0	-2.4	-0.7	1.4
Estado de México	2.3	3.0	4.1	2.7	-2.1	-2.3	-2.8	-3.6	-2.5	0.5
Guerrero	1.3	2.1	-0.4	3.0	-1.2	1.2	1.9	-1.5	-1.2	-4.1
Hidalgo	5.6	4.2	0.0	3.2	-1.0	0.5	2.1	-2.6	-1.1	-2.2
Morelos	1.3	3.1	5.2	-0.5	-2.0	-1.1	1.1	0.9	-2.6	-7.1
Puebla	2.9	2.5	6.2	2.4	-0.4	-1.1	5.4	-1.3	-1.2	-4.1
Tlaxcala	6.8	0.6	-1.0	3.4	6.5	3.3	2.3	11.3	14.1	-0.9
Veracruz	1.7	-0.1	-0.8	2.3	0.4	1.5	1.4	-0.6	-0.6	1.5
Noroeste (13%)	*6.0*	*4.9*	*2.7*	*2.9*	*0.3*	*3.2*	*2.6*	*0.0*	*0.7*	*-2.1*
Baja California	6.9	4.4	3.2	2.3	1.9	0.9	3.4	1.6	2.3	0.6
Baja California Sur	13.3	3.2	10.7	17.2	-7.7	15.0	-2.3	-2.5	-9.0	-15.4
Chihuahua	5.8	4.9	3.3	1.6	2.0	3.7	4.9	2.4	1.8	-0.7
Sinaloa	6.1	5.5	0.9	2.7	1.1	3.5	3.5	-1.7	2.0	0.8
Sonora	3.5	5.6	0.8	1.2	-0.7	0.4	0.8	-1.7	6.0	-2.7
Norte (15%)	*3.3*	*1.5*	*2.7*	*2.6*	*1.6*	*2.5*	*3.4*	*1.7*	*1.9*	*-0.6*
Coahuila	1.4	1.6	5.3	1.3	1.1	-0.9	1.3	1.7	2.9	-1.6
Durango	0.7	3.7	-1.4	0.8	1.2	2.2	4.7	2.4	0.2	-2.3
Nuevo León	4.9	1.6	3.2	3.6	1.9	4.0	4.1	2.1	1.9	-0.5
Tamaulipas	2.5	0.0	-0.1	2.2	1.6	3.1	3.4	0.5	1.3	1.2
Occidente (11%)	*3.7*	*4.8*	*2.8*	*2.4*	*0.7*	*1.4*	*1.3*	*0.2*	*0.7*	*0.6*
Colima	1.8	6.1	4.2	2.5	4.3	-1.4	4.5	2.2	5.2	5.3
Jalisco	4.3	4.9	2.6	2.9	0.6	2.8	1.4	0.6	0.2	0.3
Michoacán	2.2	4.2	3.4	1.9	0.3	-1.3	-0.1	-1.8	2.2	0.9
Nayarit	5.1	4.2	1.6	-1.0	0.0	-0.8	2.7	1.4	-3.3	-0.9
Peninsular (12%)	*-1.2*	*-1.9*	*-3.8*	*-1.1*	*-1.9*	*-1.2*	*-1.0*	*-3.0*	*-2.3*	*-1.4*
Campeche	-7.1	-5.9	-10.5	-1.6	-2.1	-0.9	-2.2	-2.5	-2.1	-1.6
Chiapas	-1.6	0.1	-2.7	-2.1	-2.1	-4.1	-1.7	-2.9	-3.2	-0.5
Oaxaca	4.0	-1.6	-2.3	4.7	-3.2	5.0	-0.1	-2.8	-2.4	-7.2
Quintana Roo	5.1	7.3	4.3	5.1	0.0	4.5	4.6	0.5	-2.9	-2.1
Tabasco	-0.7	-5.2	-4.7	-8.2	-5.5	-11.8	-9.5	-10.2	-3.9	2.7
Yucatán	4.1	4.4	3.5	3.2	1.6	2.8	5.2	1.0	1.2	-0.6

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 calcular y presentar la información más actualizada, cuando el PIB todavía no se encuentra disponible.
3. ITAEE (Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal).

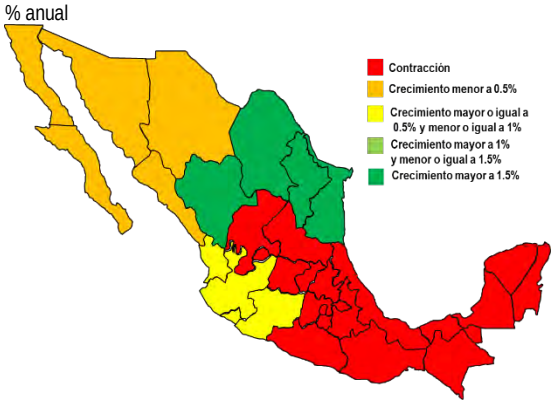
Resumen ejecutivo

- **En 2019, 13 estados del país registraron contracción en su actividad económica, lo que implicó una disminución de 0.1% anual en la economía de México. A su interior, la Región Norte exhibió el mayor dinamismo (+1.4% anual), mientras que la Región Peninsular continuó mostrando el nivel más bajo (-1.6% anual)**
- **El ritmo de creación de empleos siguió desacelerándose en 4T19 con una tasa de crecimiento de 1.7% anual**
- **La trayectoria descendente de la inflación en nuestro país fue un fenómeno que se observó en las 6 regiones que contempla nuestro análisis. Esta tendencia fue más visible en la Región Centro, registrando un promedio de 3.1% a/a en los últimos tres meses**
- **La inversión extranjera directa nacional (IED) exhibió una caída de 5.3% a/a en 2019, luego de 2 trimestres consecutivos en expansión, mientras que en el último trimestre del 2019 la caída fue más pronunciada (-30.5% a/a).**

Contracción de 0.1% anual del país en 2019. Esta tasa vino como resultado de una caída en la actividad económica en 4 de las 6 regiones bajo cobertura. En este sentido, la Región Peninsular mostró el nivel más bajo (-1.6% anual). Por el contrario, la Región Norte exhibió el mayor dinamismo (+1.4% anual). A nivel estatal, Baja California Sur mostró la mayor contracción (-7.7% anual), mientras que, Tlaxcala fue el estado que más creció (6.5%) durante el tercer trimestre del año.

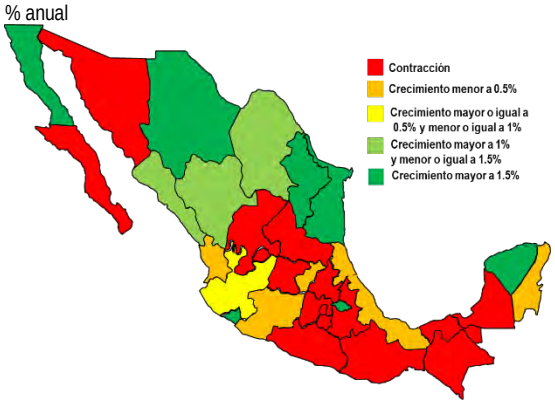
El mercado laboral mexicano continuó moderándose con una creación de empleo promedio de 1.7% anual. Esta cifra se compara con la tasa de expansión de 3.4% a finales de 2018. En este sentido, la región Norte presentó el menor ritmo de creación de empleos del país, con la tasa de desempleo en 3.9%, la más alta de entre las regiones bajo cobertura. Por su parte, la región Occidente fue la que más creó empleos, con una tasa de crecimiento de 3.3% anual con una tasa de desempleo en 3.3% prácticamente en línea con el 3.4% promedio nacional.

Producto interno bruto por región 2019*
% 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 2019*
% anual



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

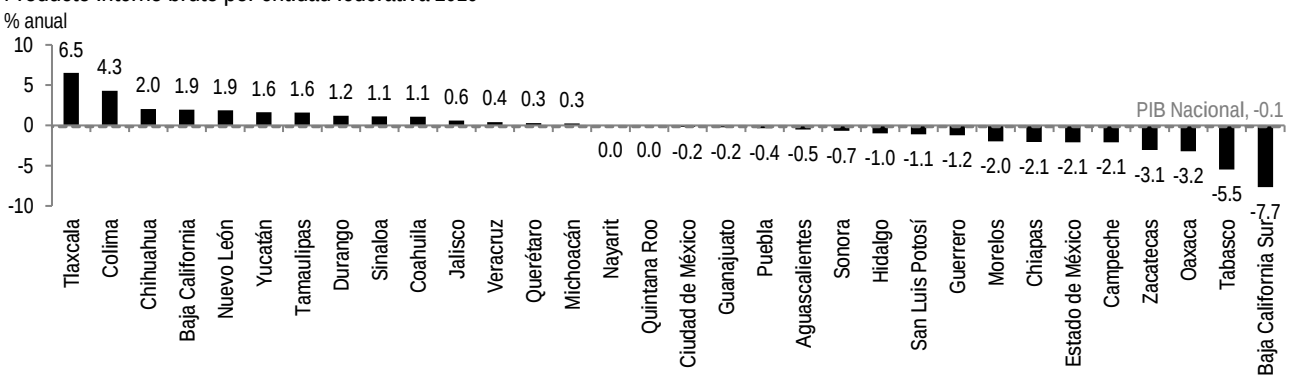
Tendencia descendente en todas las regiones del país. Al cierre de 2019, el país registró una inflación de 2.8% a/a, cifra por debajo del objetivo de 3% impuesto por Banxico. Con este resultado, los precios en el país continuaron mostrando una tendencia descendente. No obstante, en los últimos 3 meses del 2019, los precios en México registraron una tasa promedio de crecimiento de 3.1% a/a. Al interior, prácticamente las 6 regiones que contempla nuestro análisis exhibieron reducción de los precios en el comparativo anual. En este sentido, la Región Noroeste exhibió el menor incremento de inflación en el periodo. Sin embargo, este resultado fue ligeramente mayor al registrado en octubre 2019. En los últimos 3 meses de ese año, la inflación promedio en la región se ubicó en 2.1% a/a. Cabe destacar que la tenencia descendente de inflación fue más visible en esta región.

La inversión extranjera directa del país se contrajo en 2019. La inversión extranjera directa (IED) en México, exhibió una caída de 5.3% a/a en 2019, luego de 2 años consecutivos en expansión. Este resultado se atribuye a la contracción anual que presentaron cuatro de las seis regiones que contempla nuestro análisis, siendo la Región Centro la de mayor reducción (-42.3% a/a). En contraste, la Región Metropolitana registró el mayor dinamismo del país en el periodo (+44.6% a/a). Asimismo, en el último trimestre de ese año, las inversiones extranjeras al país registraron una fuerte contracción de 30.5% a/a, luego del avance observado en el trimestre anterior. Este resultado se atribuye a la disminución anual en 4 de las 6 regiones del país, siendo la Región Peninsular la de mayor contracción en el periodo (-63.5% a/a), mientras que la metropolitana exhibió el mayor.

Continúa la expansión de la banca comercial en 2019. El crédito total del país mantuvo su ritmo de expansión durante 2019 al crecer 0.6% en el comparativo anual real. A su interior, la cartera vigente del país mostró un crecimiento de 1.7% a/a real. Sin embargo, la cartera vencida avanzó 9% a/a real, representando 1.3% del portafolio total en el año. A su interior, el avance del crédito fue más visible en la Región Centro (+8.3% a/a real) y se explica por un mayor dinamismo del crédito en 4 de las 5 entidades de la región. Por el contrario, el crédito de la Región Norte mostró la mayor caída del país (-2.7% a/a real). Dicha contracción se debe a la fuerte disminución del crédito en 2 de las 4 entidades que componen la región.

En 2019, el Turismo en México registró su punto más bajo en cuatro años. La ocupación hotelera en México registró un promedio de 60% en 2019, su nivel más bajo en los últimos 4 años. Por su parte, en 4T19 la ocupación hotelera del país registró un promedio de 59%. A su interior, las habitaciones en uso crecieron 2.3% a/a, así como también la infraestructura (2.8% a/a). En este contexto, la Región Peninsular exhibió la mayor ocupación del país en el periodo (63.6%), mientras que la Región Centro la menor (49.6%). En cuanto al arribo de pasajeros a nuestro país, este registró un crecimiento de 6.1% a/a en 2019. Asimismo, en el último trimestre del 2019 la llegada de turistas a nuestro país se expandió 6.1% a/a. En este contexto, la Región Noroeste exhibió el mayor dinamismo en el periodo (11.7% a/a), mientras que en la Región Norte el menor (4% a/a).

Producto interno bruto por entidad federativa 2019*



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	30.5	66.1
Centro	*10.7*	*100.0*	*12.6*	*11.2*	*185,835*	*9.7*	*3.9*	*37.4*	*58.7*
Aguascalientes	1.3	12.2	1.2	9.4	5,589	3.0	3.9	40.3	55.8
Guanajuato	4.1	38.3	5.5	43.6	30,589	16.5	3.6	35.3	61.1
Querétaro	2.3	21.7	1.8	14.5	11,769	6.3	2.4	40.0	57.6
San Luis Potosí	2.1	19.6	2.6	20.6	62,848	33.8	4.0	38.5	57.5
Zacatecas	0.9	8.2	1.5	11.9	75,040	40.4	9.1	33.5	57.4
Metropolitana	*39.2*	*100.0*	*46.5*	*41.3*	*223,330*	*11.6*	*1.8*	*20.2*	*78.1*
Ciudad de México	17.6	45.1	8.9	19.1	1,499	0.7	0.0	9.5	90.5
Estado de México	8.9	22.8	15.2	32.7	21,461	9.6	1.3	26.0	72.8
Guerrero	1.4	3.5	3.4	7.3	63,794	28.6	5.4	18.3	76.4
Hidalgo	1.5	3.9	2.7	5.7	20,987	9.4	3.8	32.1	64.1
Morelos	1.1	2.9	1.8	3.8	4,941	2.2	3.2	30.2	66.5
Puebla	3.4	8.7	5.8	12.4	33,919	15.2	4.1	35.0	60.9
Tlaxcala	0.6	1.4	1.2	2.5	3,914	1.8	3.3	34.0	62.7
Veracruz	4.6	11.7	7.6	16.5	72,815	32.6	5.3	31.3	63.4
Noroeste	*12.8*	*100.0*	*12.6*	*11.2*	*633,903*	*33.0*	*6.2*	*37.0*	*56.8*
Baja California	3.1	24.5	3.2	25.0	70,113	11.1	2.8	38.4	58.8
Baja California Sur	1.0	7.7	0.6	5.0	73,677	11.6	3.1	37.1	59.8
Chihuahua	3.2	25.0	3.4	27.0	247,087	39.0	6.3	39.5	54.2
Sinaloa	2.2	17.4	2.8	21.9	58,092	9.2	11.6	20.2	68.2
Sonora	3.3	25.4	2.7	21.1	184,934	29.2	6.8	44.5	48.8
Norte	*14.9*	*100.0*	*12.3*	*11.0*	*369,464*	*19.2*	*2.1*	*38.8*	*59.2*
Coahuila	3.5	23.5	2.7	22.3	151,571	41.0	2.2	51.2	46.6
Durango	1.1	7.6	1.6	13.3	73,677	19.9	9.8	29.8	60.4
Nuevo León	7.5	50.0	4.7	37.8	64,555	17.5	0.5	35.2	64.4
Tamaulipas	2.8	18.9	3.3	26.6	79,661	21.6	3.0	36.4	60.6
Occidente	*10.6*	*100.0*	*13.4*	*12.0*	*173,077*	*9.0*	*7.3*	*26.0*	*66.6*
Colima	0.6	5.7	0.7	4.8	5,455	3.2	4.6	22.8	72.6
Jalisco	6.9	65.1	7.4	54.7	80,137	46.3	5.7	30.6	63.7
Michoacán	2.4	22.8	4.4	32.4	59,864	34.6	12.9	16.1	70.9
Nayarit	0.7	6.4	1.1	8.1	27,621	16.0	6.6	17.9	75.5
Peninsular	*11.7*	*100.0*	*14.9*	*13.3*	*335,435*	*17.5*	*3.0*	*45.6*	*51.5*
Campeche	3.0	25.4	0.8	5.5	51,833	15.5	1.1	84.4	14.5
Chiapas	1.6	13.3	4.8	32.1	73,887	22.0	6.9	19.2	73.9
Oaxaca	1.5	12.6	3.8	25.4	95,364	28.4	5.9	23.7	70.3
Quintana Roo	1.6	13.9	1.3	8.9	50,350	15.0	0.8	11.0	88.2
Tabasco	2.6	22.3	2.2	15.0	24,661	7.4	2.0	61.4	36.6
Yucatán	1.5	12.5	2.0	13.1	39,340	11.7	3.8	26.8	69.4

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 y tomando como año base el 2018.

Calificaciones crediticias estatales*

Estado	Standard and Poor's		Fitch Ratings		Moody's Ratings	
	Calificación	Perspectiva	Calificación	Perspectiva	Calificación	Perspectiva
Aguascalientes	AA+	Estable	AAA	Estable	--	--
Baja California	--	--	BBB+	Negativa	B2	Negativa
Baja California Sur	--	--	AA-	Estable	--	--
Campeche	A	Estable	A+	Estable	--	--
Chiapas	A	Estable	A-	Estable	Ba2	Negativa
Chihuahua	--	--	BBB+	Estable	Ba3	Estable
Coahuila	--	--	BBB+	Positiva	--	--
Colima	--	--	BBB+	Estable	--	--
Ciudad de México	--	--	AAA	Estable	A3	Negativa
Durango	--	--	A	Estable	Ba2	Negativa
Estado de México	A+	Estable	AA	Positiva	Ba1	Estable
Guanajuato	AA+	Estable	AAA	Estable	Baa1	Estable
Guerrero	BBB	Negativa	A-	Estable	Ba2	Estable
Hidalgo	A	Estable	A+	Estable	Ba1	Estable
Jalisco	--	--	AA-	Estable	Ba1	Estable
Michoacán	BBB-	Estable	BBB	Estable	--	--
Morelos	--	--	A	Estable	--	--
Nayarit	--	--	--	--	Ba3	Negativa
Nuevo León	A	Estable	A+	Estable	Ba2	Estable
Oaxaca	A-	Estable	A-	Estable	Ba3	Estable
Puebla	--	--	AA-	Estable	Baa3	Estable
Querétaro	AA+	Estable	--	--	Baa1	Estable
Quintana Roo	--	--	BBB	Positiva	--	--
San Luis Potosí	--	--	A+	Positiva	--	--
Sinaloa	A	Estable	AA-	Estable	Ba1	Estable
Sonora	--	--	A-	Estable	Ba3	Estable
Tabasco	--	--	A+	Negativa	Ba2	Negativa
Tamaulipas	--	--	A	Estable	Ba1	Estable
Tlaxcala	--	--	--	--	Baa3	Estable
Veracruz	BBB-	Estable	BBB	Positiva	B1	Estable
Yucatán	--	--	A+	Estable	Ba1	Estable
Zacatecas	--	--	A	Estable	Ba3	Estable

Fuente: Banorte con información de Fitch Ratings y Moody's Ratings
*Última actualización de calificaciones a diciembre 2019

Región Noroeste

- **La actividad económica en la Región Noroeste registró un crecimiento promedio de 0.3% a tasa anual vs la contracción de 0.1% observada a nivel nacional**
- **La tasa de desempleo en la región se ubicó en 3.5% marginalmente por encima del promedio nacional mientras que el empleo se expandió 1.6% anual en 2019**
- **La inflación en la Región Noroeste registró un incremento de 2% a/a en 2019, la menor del país, reflejando su tendencia a la baja**
- **Las inversiones extranjeras a la Región Noroeste cayeron 9% a/a en 2019, sumando 2 años consecutivos en contracción. En contraste, las inversiones en el último trimestre del año avanzaron 3.6% a/a**

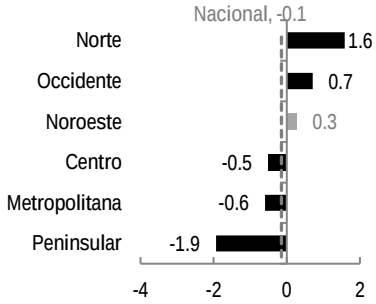
Crecimiento económico de 0.3% anual en 2019. Dicho avance, estuvo impulsado por el dinamismo de las actividades primarias (+2.5% anual) y de servicios (0.8%), lo que compensó por la caída de 1.9% en el sector industrial.

El mercado laboral continúa desacelerándose. La tasa de desocupación registrada en la región se ubicó como la segunda más alta del país en 2019 (3.5%) marginalmente por encima del promedio nacional. No obstante, el ritmo de creación de empleos fue de 1.6% anual.

Los precios en la región confirman su tendencia descendente. Al cierre del 2019, la inflación en la región registró su nivel más bajo en los últimos 3 meses (2% a/a). Con ello, la región se colocó como la de menor incremento en los precios. No obstante, el promedio dentro de estos últimos 3 meses se ubicó en 2.3% a/a, cifra por debajo del objetivo de inflación.

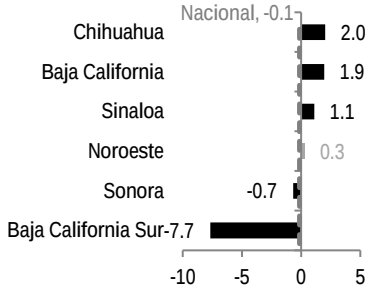
La inversión extranjera directa (IED) en la región registró una caída de 9% a/a. Con ello, las inversiones en la región suman 2 años consecutivos en contracción. Este resultado se atribuye a la disminución anual en 2 de las 5 entidades de la región. Por el contrario, las inversiones en 4T19 avanzaron 3.6% a/a, apoyadas por los incrementos anuales en 2 de las 5 entidades de la región.

PIB* regional en 2019
%, 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 en 2019
%; anual



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

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	3.3	30.5	66.1
*Noroeste**	*12.8*	*100.0*	*12.6*	*11.2*	*633,903*	*33.0*	*6.2*	*37.0*	*56.8*
Baja California	3.1	24.5	3.2	25.0	70,113	11.1	2.8	38.4	58.8
Baja California Sur	1.0	7.7	0.6	5.0	73,677	11.6	3.1	37.1	59.8
Chihuahua	3.2	25.0	3.4	27.0	247,087	39.0	6.3	39.5	54.2
Sinaloa	2.2	17.4	2.8	21.9	58,092	9.2	11.6	20.2	68.2
Sonora	3.3	25.4	2.7	21.1	184,934	29.2	6.8	44.5	48.8

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 tomando en consideración el 2018 como año base.

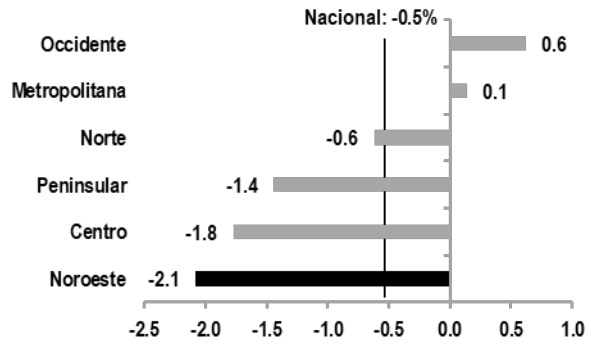
Actividad Económica

- **La actividad económica en México se contrajo 0.5% anual en 4T19**
- **En este período, la actividad en la región Noroeste mostró una contracción de 2.1% anual**
- **Esta cifra se explicó por una expansión de 3.8% anual en el sector agropecuario, aunado a una tasa negativa de crecimiento de 7.5% anual del sector industrial, con el sector servicios contrayéndose 0.4% anual**
- **A su interior, el estado con el mayor dinamismo fue Sinaloa con una tasa de crecimiento de 0.8% durante el período en cuestión**
- **En contraste, Baja California Sur fue la entidad con la menor tasa de crecimiento (-15.4%)**

De acuerdo con los datos ya publicados por el *INEGI* el pasado febrero, el PIB nacional se contrajo 0.5% anual en 4T19. Dicha cifra se explicó por una expansión del sector agrícola, arriba 1.6% anual, a lo que hay que añadir un crecimiento nulo del sector y una contracción de 2.1% en la actividad industrial.

En este contexto, la región Noroeste mostró una contracción de 2.1% anual, ubicándose como la región con menor crecimiento a nivel nacional, como se observa en el siguiente gráfico.

Actividad económica en 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

En el año la actividad económica de la región se desaceleró fuertemente, con una expansión de tan sólo 0.3% anual, vs. +3.2% el año anterior, aunque por encima del promedio observado a nivel nacional (-0.2%).

Por sectores, en 4T19 las actividades primarias de la región se expandieron 3.8% anual vs. el 1.6% a nivel nacional. En 2019, esta actividad creció 2.5% vs. el 4% observado en el mismo período del año anterior. Por su parte, la producción industrial se contrajo 7.5% anual por debajo del promedio nacional (-2.1%). En el acumulado del año, este sector retrocedió 1.9% vs. el crecimiento de 5% en 2018. Finalmente, el sector servicios se contrajo 0.4% anual vs. la nula expansión observada a nivel nacional. En el año, el sector servicios en la región en cuestión creció 0.8% vs. el crecimiento de 2.6% observada en el mismo período del año anterior.

Al interior, solamente 2 de los 5 estados que conforman la región registraron una tasa positiva de expansión en 4T19. En este sentido, Sinaloa fue la entidad con la mayor tasa de crecimiento (0.8% anual) por encima del crecimiento promedio de la región. De hecho, el crecimiento en Sinaloa se ubicó entre los 10 primeros a nivel nacional.

En contraste, Baja California Sur fue la entidad con la menor tasa de crecimiento (-15.4% anual) por debajo del crecimiento promedio de la región (-2.1%), explicado por una base de comparación desfavorable, ya que en el mismo período del año pasado se observó una expansión de 15% anua. Con este dato, la contracción en Baja California Sur es la mayor entre los 32 estados de la república.

Producto interno bruto de la Región: Noroeste
% anual

	4T19	3T19	ene-dic'19	ene-dic'18
Nacional	-0.5	1.4	-0.2	2.1
Noroeste	*-2.1*	*3.2*	*0.3*	*3.2*
Sinaloa	0.8	3.5	1.1	2.7
Baja California	0.6	0.9	1.9	2.3
Chihuahua	-0.7	3.7	2.0	1.6
Sonora	-2.7	0.4	-0.7	1.2
Baja California Sur	-15.4	15.0	-7.7	17.2

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

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 del país registraron un retroceso de 1.8% a tasa anual en 2019. Este resultado se debe en mayor medida, a la caída de la industria en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis -referirse al siguiente cuadro-, mientras que en el último trimestre del año la industria registró una contracción de 2.1% a/a, sumando 5 trimestres consecutivos con tasas negativas. Este resultado se atribuye en parte, a la reducción en la industria de 5 de las 6 regiones, como se puede observar en la siguiente tabla.

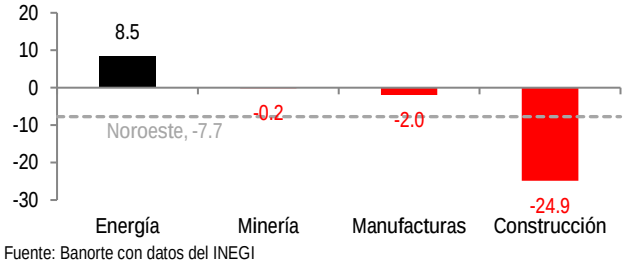
Actividad industrial por región
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-1.8	0.5	-2.1	-1.4
Centro	-2.3	-0.1	-1.7	-1.6
Metropolitana	-3.9	1.5	-1.0	-2.6
Noroeste	*-2.1*	*5.4*	*-7.7*	*5.2*
Norte	2.8	2.6	0.3	2.4
Occidente	0.2	-0.2	-0.1	-2.2
Peninsular	-4.5	-1.8	-4.5	-2.7

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

La caída en la industria de la Región Noroeste se debe en mayor medida, a la contracción de la actividad industrial en 3 de las 4 entidades de la región en 2019. Asimismo, en 4T19 la caída se debe en parte, a la reducción de la industria en 3 de las 4 entidades que componen la región, así como también por la contracción en 3 de los 4 sectores industriales, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la actividad industrial por sector: Región Noroeste – 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, destaca la caída anual de la industria en Baja California Sur en 2019, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe señalar que la contribución de la industria de este estado al PIB industrial regional es el menor de la región (7.7%), por lo que el desempeño que presente esta entidad afecta moderadamente el dinamismo de la industria regional. Por su parte y con una contribución de 25% al PIB regional industrial, Chihuahua registró el mayor dinamismo en la región. No obstante, el desempeño de la industria en este estado afecta significativamente el dinamismo de la actividad regional.

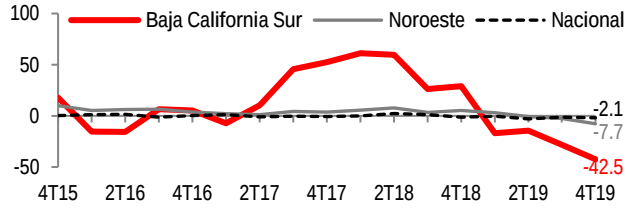
Actividad industrial: Región Noroeste
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Noroeste	*-2.1*	*5.4*	*-7.7*	*5.2*
Baja California	2.9	3.8	0.3	1.6
Baja California Sur	-27.1	39.8	-42.5	29.0
Chihuahua	5.2	-0.6	2.2	2.8
Sinaloa	-2.0	5.2	-6.4	3.0
Sonora	-0.9	-0.5	-4.5	0.3

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre de 2019, Baja California Sur registró la mayor caída de las actividades en la región -referirse al cuadro anterior-, sumando 4 trimestres consecutivos con tasas negativas. Este resultado se debe a la caída en los sectores construcción (-50.6% a/a) y minero (-16.7%).

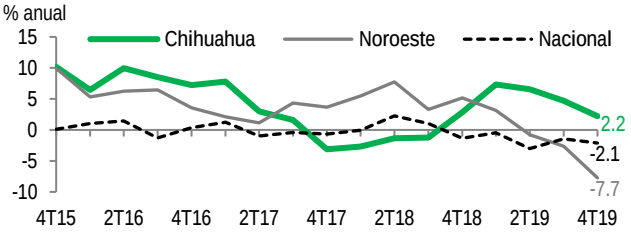
Crecimiento de la actividad industrial: Baja California Sur
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Chihuahua exhibió el mayor dinamismo en la región durante el periodo, como se observa en el cuadro anterior, manteniéndose por 5 trimestres consecutivos con tasas positivas, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la actividad industrial: Chihuahua
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

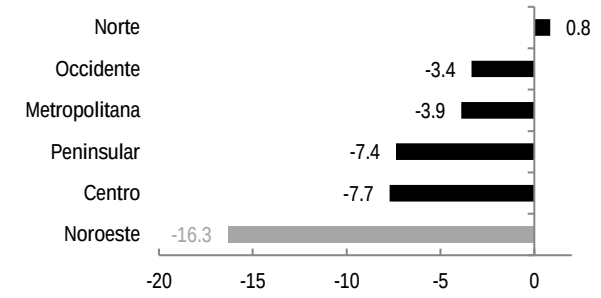
Industria para la construcción

La industria para la construcción en nuestro país registró una caída de 5% a/a en 2019. Este resultado, se atribuye a la contracción de la industria en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro, Metropolitana, Noroeste, Occidente y Peninsular).

Asimismo, en el último trimestre del año la industria para la construcción se contrajo 5.8% a/a, su nivel más bajo en los últimos 3 trimestres. Este resultado, se atribuye a la disminución de las actividades en 5 de las 6 regiones, siendo la norte la única con crecimiento durante el periodo.

En este contexto, la industria para la construcción en la Región Noroeste registró su mayor caída desde 2004, luego de mantenerse en terreno positivo por 4 años consecutivos. Dicha reducción se debe a la contracción de la actividad en 4 de las 5 entidades de la región.

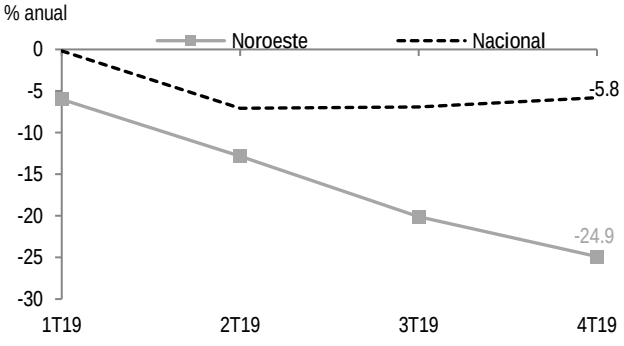
Crecimiento de la industria para la construcción por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, en 4T19 la industria de la Región Noroeste registró su nivel más bajo en 4 trimestres -referirse a la siguiente tabla-. Cabe señalar que este sector participa con el 18.1% del PIB para la construcción a nivel nacional, por lo que el desempeño de esta industria influye mayormente en el dinamismo del sector nacional.

Crecimiento del sector construcción: Región Noroeste
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, Baja California Sur mostró la mayor caída de la región en 2019. Cabe señalar, que la industria de este estado contribuye con el 4% del PIB para la construcción a nivel nacional y con el 22.3% del PIB para la construcción regional, por lo que el desempeño de este sector influye mayormente en el dinamismo de la industria regional.

Por su parte, la construcción en Chihuahua registró el mayor dinamismo de la región en el periodo. La industria de este estado contribuye con el 2.5% del PIB para la construcción nacional y con el 14% del PIB regional, por lo que el desempeño de la industria en esta entidad influye moderadamente en el dinamismo de la construcción a nivel regional.

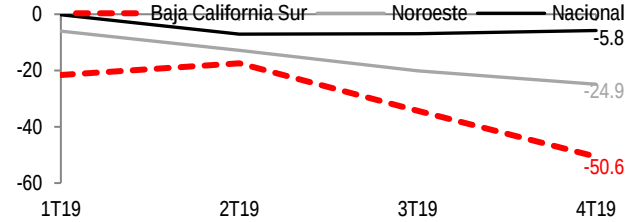
Industria para la construcción: Región Noroeste
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.0	0.5	-5.8	-5.4
Noroeste	*-16.3*	*14.8*	*-24.9*	*8.0*
Baja California	-3.8	-1.1	-1.6	-12.2
Baja California Sur	-33.1	52.4	-50.6	36.5
Chihuahua	16.8	-18.5	13.6	-17.8
Sinaloa	-9.5	8.8	-19.4	3.0
Sonora	-13.7	1.6	2.4	-7.5

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre del año, la construcción en Baja California Sur registró su punto más bajo en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-.

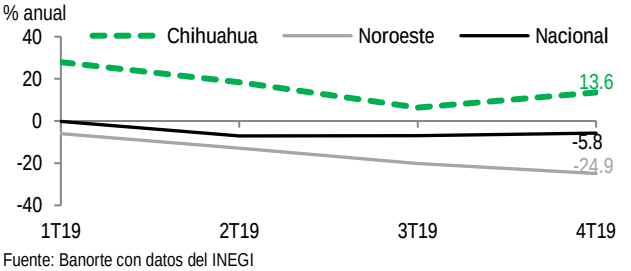
Crecimiento del sector construcción: Baja California Sur
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, Chihuahua exhibió el mayor dinamismo en las entidades de la región durante el periodo, mostrando señales de recuperación, luego de 3 trimestres consecutivos en desaceleración, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector construcción: Chihuahua
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

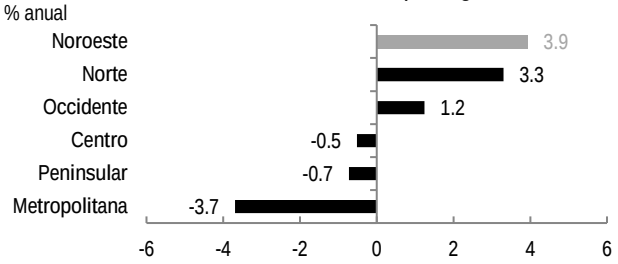
Sector manufacturero

En 2019, la industria manufacturera del país mostró un crecimiento de 0.2% a/a. Este resultado se debe al incremento en el comparativo anual que mostró la industria en las regiones Noroeste, Norte y Occidente, como se observa en la siguiente gráfica.

En contraste, la industria manufacturera del país registró una caída de 1.7% a/a en 4T19, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres. Este resultado se atribuye a la contracción anual del sector en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, la industria manufacturera de la Región Noroeste registró su punto más alto en los últimos 3 años liderando el país en 2019, como se observa en la siguiente gráfica. Dicho avance se atribuye al dinamismo de la industria en todos los estados de la región.

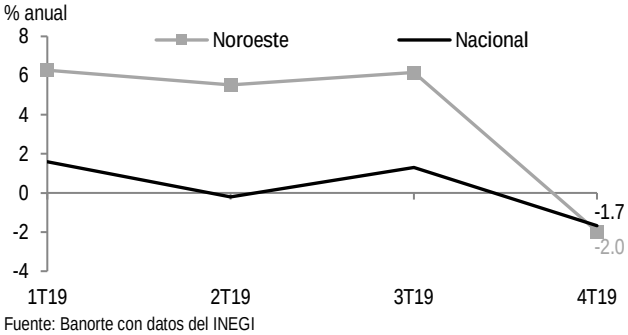
Crecimiento de la industria manufacturera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, la industria manufacturera de la región cayó en 4T19, pasando a terreno negativo, luego de 3 trimestres con tasas positivas, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe a la fuerte reducción de la industria en un estado de la región. Cabe señalar que la industria de la región participa con el 15.4% del PIB manufacturero nacional, por lo que el desempeño de las manufacturas de esta región influye en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector manufacturero: Región Noroeste
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, las manufacturas en Sinaloa exhibieron el mayor dinamismo en la región en 2019. Cabe señalar que, la industria de este estado contribuye con el 1.1% del PIB manufacturero nacional y con el 7% del PIB manufacturero regional, por lo que el desempeño del sector en este estado influye marginalmente en el dinamismo de la región. Por su parte, la manufactura en Baja California Sur registró el menor dinamismo en la región -referirse al siguiente cuadro-. Es importante mencionar que la entidad contribuye con el 0.07% del PIB manufacturero nacional y con el 0.5% del PIB manufacturero regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado prácticamente no influye en el dinamismo del sector en la región.

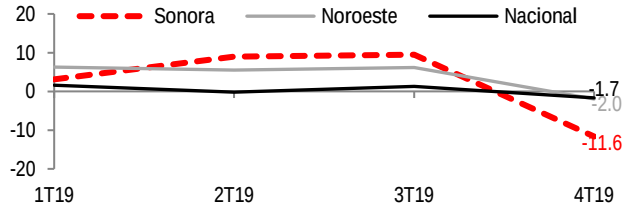
Producción manufacturera: Región Noroeste
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	0.2	1.8	-1.7	1.5
Noroeste	*3.9*	*2.1*	*-2.0*	*5.5*
Baja California	5.4	6.4	0.4	8.3
Baja California Sur	1.9	1.1	4.2	2.3
Chihuahua	3.2	0.8	0.3	5.1
Sinaloa	5.6	2.9	5.6	4.7
Sonora	2.3	-2.2	-11.6	2.1

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las manufacturas en Sonora mostraron la única caída en la región, -referirse al cuadro anterior-, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

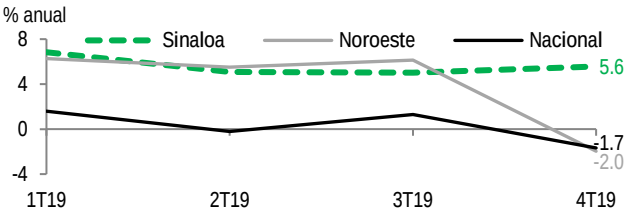
Crecimiento del sector manufacturero: Sonora
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, el sector manufacturero en Sinaloa exhibió el mayor dinamismo en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, su mayor nivel en los últimos 3 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector manufacturero: Sinaloa
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

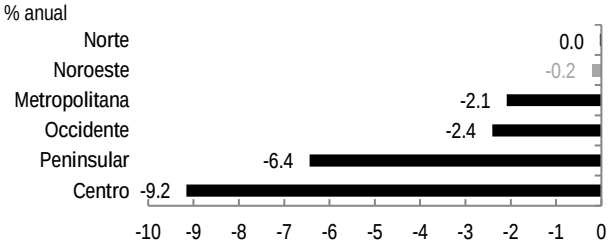
Sector minero

A nivel nacional, la industria minera mexicana exhibió una caída de 5.1% a/a en 2019. Dicho nivel se atribuye a la contracción de la industria en prácticamente todas las regiones del país, salvo la Región Norte que no registró movimiento en el comparativo anual.

En 4T19, la minería nacional se mantuvo en terreno negativo. Este resultado se debe a la caída que presentó la industria en 4 de las 5 entidades de la región. Sin embargo, observamos que por tercer trimestre consecutivo se encuentra en ascenso.

En este contexto, la caída del sector minero en la Región Noroeste fue la menor de las regiones del país en 2019 -referirse a la siguiente gráfica-, luego de 4 años consecutivos con tasas positivas. No obstante, dicha contracción es resultado de la disminución de la industria en 4 de los 5 estados de la región.

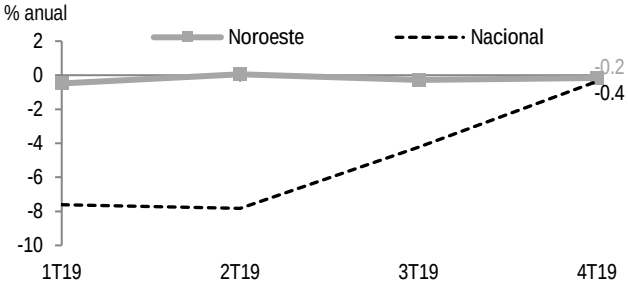
Crecimiento de la industria minera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, en 4T19 la industria minera de la región se mantuvo en terreno negativo sumando 2 trimestres consecutivos en contracción. Esta caída se debe a la reducción de la industria en 3 de los 5 estados que la componen. Cabe señalar que la minería en la región participa con el 10.6% del PIB minero nacional, por lo que el desempeño de la minería de esta región influye en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector minero: Región Noroeste
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, la industria minera en Sinaloa mostró la mayor caída en la región en 2019, como se observa en el siguiente cuadro. Dicho sector en el estado contribuye con el 0.4% del PIB minero nacional y con el 3.6% del PIB minero regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye moderadamente en el dinamismo del sector regional. En contraste, la industria minera en Sonora exhibió el único dinamismo en la región. La industria de este estado participa con el 6.9% del PIB minero nacional y con el 65.3% del PIB minero regional, por lo que el desempeño de esta actividad en el estado afecta significativamente el dinamismo del sector regional.

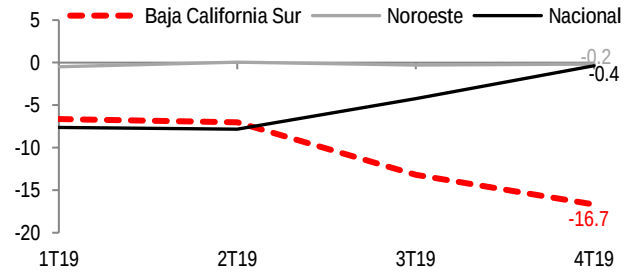
Sector minero: Región Noroeste
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.1	-5.7	-0.4	-6.8
Noroeste	*-0.2*	*3.6*	*-0.2*	*3.3*
Baja California	-5.6	-2.1	3.8	-11.5
Baja California Sur	-11.1	5.8	-16.7	2.5
Chihuahua	-1.8	18.5	-3.4	21.9
Sinaloa	-17.2	-0.9	-13.0	-16.4
Sonora	2.1	-1.4	3.1	-1.7

Fuente: Banorte con datos del INEGI

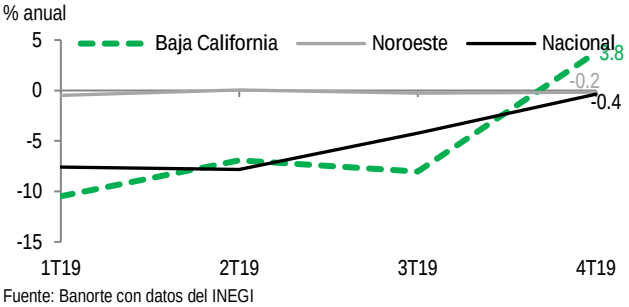
En 4T19, la minería en Baja California Sur registró la mayor contracción en la región, -referirse al cuadro anterior-, su punto más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector minero: Baja California Sur
% anual



En contraste, la industria en Baja California exhibió el mayor dinamismo en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, su mayor nivel en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector minero: Baja California
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

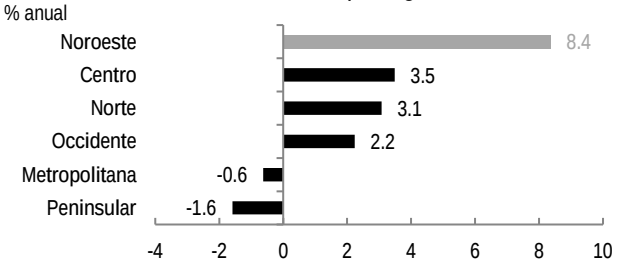
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica en nuestro país registró un avance de 2.6% a/a en 2019. Este resultado se atribuye al buen desempeño del sector en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Noroeste, Centro, Norte y Occidente), como se muestra en la siguiente gráfica.

Asimismo, la industria eléctrica del país registró un crecimiento de 5.6% a/a en 4T19, sumando 2 trimestres consecutivos con tasas positivas. Este resultado se atribuye al dinamismo anual del sector en 5 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la industria eléctrica de la Región Noroeste registró su mayor dinamismo en 5 años liderando el país con el mayor crecimiento en 2019, como se observa en la siguiente gráfica. Este avance se atribuye al crecimiento anual de la industria en todos los estados de la región.

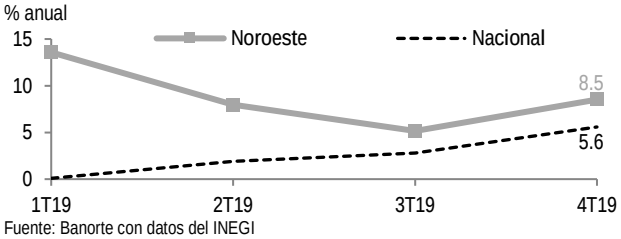
Crecimiento de la industria eléctrica por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo en 4T19, la industria eléctrica de la región mostró su mayor nivel en los últimos 3 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe al buen desempeño de la industria en todos los estados de la región. Cabe señalar que la industria de la región participa con el 20.2% del PIB de energía eléctrica nacional, por lo que el desempeño de la energía eléctrica de esta región influye mayormente en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector energía eléctrica: Región Noroeste
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, la energía eléctrica en Chihuahua exhibió el mayor dinamismo en la región en 2019. La industria de este estado contribuye con el 4.6% del PIB eléctrico nacional y con el 22.5% del PIB regional, por lo que el desempeño del sector en este estado influye mayormente en el dinamismo del sector regional. Por su parte, la industria en Sonora registró el menor crecimiento en el periodo -referirse al siguiente cuadro-. Es importante mencionar que la industria de la entidad contribuye con el 5.2% del PIB eléctrico nacional y con el 25.5% del PIB regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye significativamente en el dinamismo del sector en la región.

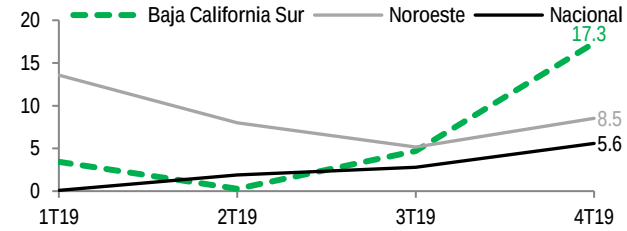
Energía eléctrica: Región Noroeste
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.6	9.2	5.6	8.6
Noroeste	*8.4*	*6.9*	*8.5*	*10.1*
Baja California	8.6	1.4	9.7	2.3
Baja California Sur	6.6	1.8	17.3	-4.5
Chihuahua	14.2	10.4	11.2	8.5
Sinaloa	8.8	2.6	5.2	6.1
Sonora	4.5	13.5	5.6	10.1

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre de 2019, la industria eléctrica en Baja California Sur registró el mayor dinamismo, -referirse al cuadro anterior-, su mayor nivel en 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

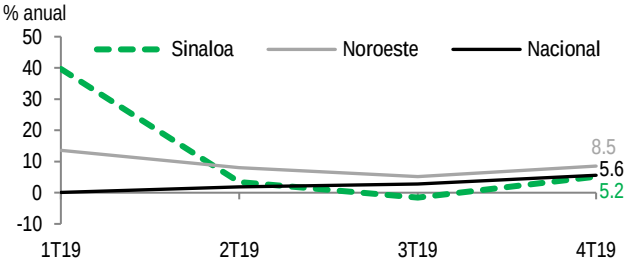
Crecimiento del sector energía eléctrica: Baja California Sur
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, el sector eléctrico en Sinaloa registró el menor avance en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de energía eléctrica: Sinaloa
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Empleo y Salarios

Tasa de desempleo

- **La tasa de desempleo en la región Noroeste se ubicó en 3.5% en 2T19 en línea con el promedio nacional, utilizando cifras ajustadas por estacionalidad**

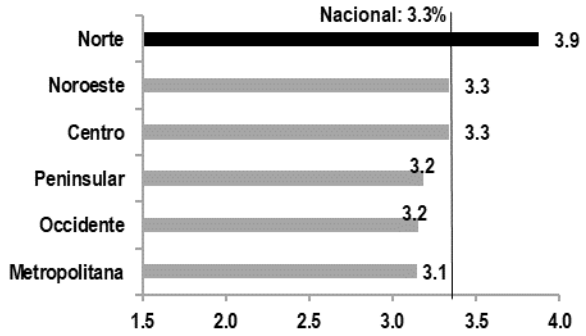
- **Sinaloa es la entidad en donde se observa la mayor caída en la tasa de desempleo al pasar de 3.5% en el trimestre previo a 3%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, destaca el incremento de la tasa de desempleo en Baja California Sur al ubicarse en 4.7% vs. 3.8% en el trimestre anterior**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 2T19, la tasa de desempleo en la región Noroeste se ubicó en 3.5%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 8.5% de la PEA nacional, se incrementó 1.3% con respecto al trimestre anterior.

Asimismo, la PEA desocupada, que representó 7% de la PEA nacional, se incrementó 9.1% en el segundo trimestre del año. En este contexto, la tasa de desempleo de la región se posicionó como la tercera más alta a nivel nacional en 2T19 como se observa en la siguiente gráfica.

Tasa de desempleo por región – 1T19
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

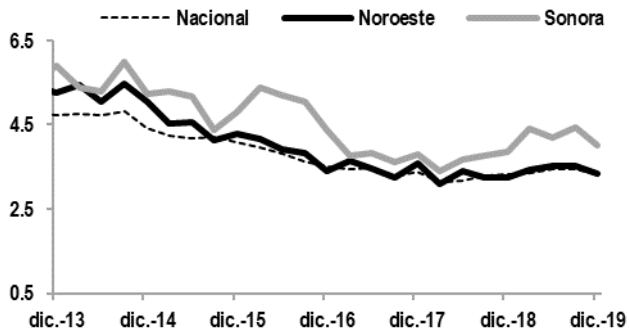


Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída en la tasa de desempleo en Sinaloa en donde la tasa pasó de 3.5% en 1T19 a 3% en el segundo 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 Sinaloa está entre las 20 más altas a nivel nacional. Asimismo, Sinaloa fue la entidad a nivel nacional con la mayor caída en la tasa de desempleo durante el período en cuestión.

La PEA de la entidad, 17.4% de la PEA de la región, registró un incremento de 0.2% en 2T19 (vs. el +1.3% observado a nivel regional). Por su parte, la población desocupada de la entidad, 18.2% de la PEA desocupada de la región, se redujo 3.9% 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 Baja California Sur se incrementó al pasar de 3.8% en 1T19 a 4.7% en 2T19, ubicándose como la tercera entidad con la mayor tasa desempleo en el país.

Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 7% de la PEA de la región, registró un incremento de 2.8% en 2T19 (vs. el +1.3% observado a nivel regional). Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 7.9% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 29.9% durante el período en cuestión.

Tasa de desempleo: Región Noroeste
%

	4T19	3T19	Promedio 2019
Nacional	3.3	3.5	3.4
Noroeste	*3.3*	*3.5*	*3.5*
Baja California	2.4	2.6	2.6
Sinaloa	3.1	3.2	3.2
Chihuahua	3.1	3.2	3.1
Baja California Sur	4.0	4.3	4.2
Sonora	4.0	4.4	4.3

Fuente: INEGI

Creación de empleos

- **La tasa de crecimiento de las personas aseguradas en el IMSS en la región Noroeste fue la tercera más alta a nivel nacional en 3T19 (2.1% anual vs. 1.9% nacional)**

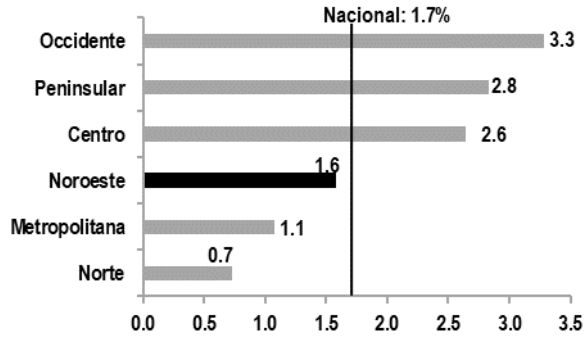
- **La creación de empleos en el tercer trimestre del año fue menor en 27 mil plazas vs. el mismo período del año anterior**

- **Baja California Sur fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en el tercer trimestre del año (3.8% anual)**

- **Por su parte, la entidad con menor crecimiento en el número de asegurados al IMSS fue Chihuahua (1.4%)**

Con cifras al 3T19, la región Noroeste registró un crecimiento en el número de asegurados en el IMSS (*Instituto Mexicano del Seguro Social*) de 2.1% anual, cifra que se ubicó por encima del promedio observado a nivel nacional (1.9%). 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 78 mil empleos en lo que va del año.

Número de asegurados al IMSS por región en 4T19
% var. anual



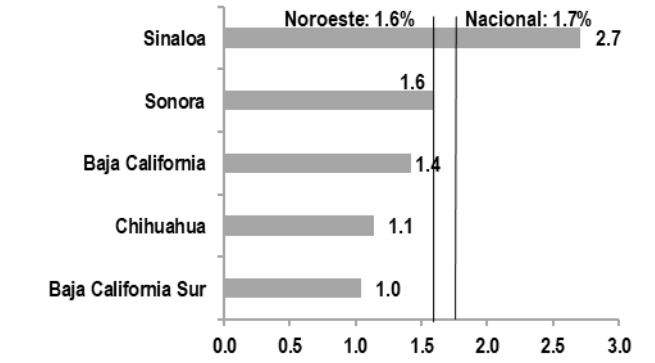
Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 84.5% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, en línea con el porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.3%). Con ello, la región Noroeste presenta la segunda menor creación de empleos permanentes durante el período en cuestión.

Cabe destacar que el ritmo de creación de empleos acumulados al tercer trimestre del año resultó menor a la creación acumulada en el mismo período del año anterior, con una creación de 78 mil empleos vs. 128 mil en los primeros tres trimestres del año pasado. De hecho, fue la región con el tercer menor incremento en el número de asegurados en el IMSS acumulado al tercer 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 3.8% en el período en cuestión, por encima tanto del nivel observado en la región (2.1%), como a nivel nacional (1.9%). Esto implicó una creación de 2,461 empleos vs. los 2,579 que se añadieron en el mismo período del año anterior. En el acumulado del año, destaca que Baja California Sur ha creado 7,378 empleos vs. los 12,251 añadidos en el mismo período de 2019.

Número de asegurados al IMSS por estado en 4T19
% var. anual



Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Por el contrario, cabe mencionar que Chihuahua fue el estado de la región con el menor ritmo de creación de empleos (1.4%). En el acumulado del año, el número de trabajadores registrados se redujo en 16,219 vs. el mismo período del año anterior.

Creación de empleos: Región Noroeste
de asegurados

	Ene-Dic'19	Ene-Dic'18	Diferencia
Nacional	342,077.0	660,910.0	-318,833.0
Noroeste	*49,240*	*116,610*	*-67,370*
Sinaloa	15,243	19,942	-4,699
Baja California	12,451	46,469	-34,018
Chihuahua	10,031	29,094	-19,063
Sonora	9,626	9,281	345
Baja California Sur	1,889	11,824	-9,935

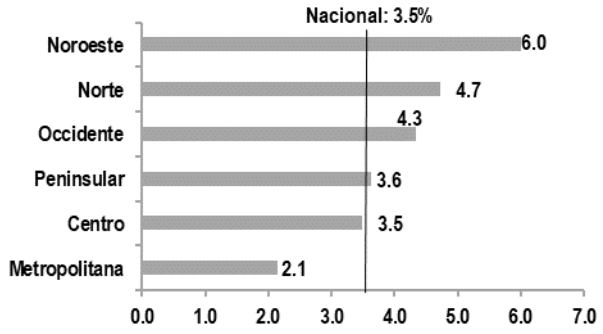
Fuente: INEGI

Salario medio de cotización del IMSS

- **El salario medio de cotización en la región Noroeste se expandió 6.01% anual en términos reales en 4T19**
- **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 (314.6 pesos vs. 352.6 pesos diarios)**
- **Por entidad, Baja California registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (10%)**
- **Mientras tanto, Sinaloa registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (2.9%)**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Noroeste registró una expansión anual real de 6% en 4T19. 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 2019, el salario medio de cotización promedia 342 pesos diarios vs. 315 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 7% anual.

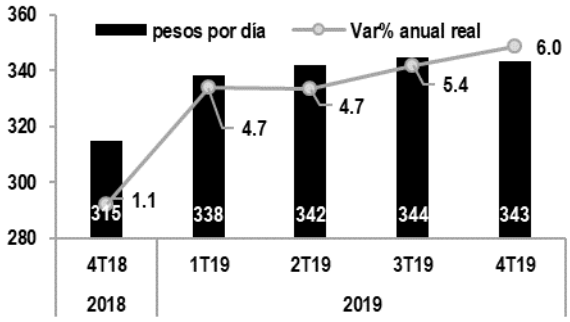
Salario medio de cotización del *IMSS* por región – 4T19
% anual en términos reales



Fuente: Banorte; *STPS*

Las ganancias de poder adquisitivo de la región siguen mostrando una tendencia positiva. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 2.9% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 9.1% 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, Baja California registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (10%). Lo anterior implica un salario medio de 398.1 pesos diarios, el más alto de la región y por encima del nivel promedio nacional. En 2019, el salario medio ha promediado 394.1 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 mejor de la tasa observada a nivel nacional (10.3% vs. 7% anual real). El nivel del salario en Baja California se encuentra en entre los 10 más altos a nivel nacional.

Mientras tanto, Sinaloa registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (2.9%). Lo anterior implica un salario medio de 272.9 pesos diarios, el más bajo de la región y por debajo del nivel promedio nacional. En 2019, el salario medio ha promediado 273.7 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 (4.6% vs. 7% anual real). El nivel del salario en Sinaloa se encuentra en entre los 10 más bajos a nivel nacional.

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

	4T19	4T18	Var% real	Var % real 2019
Nacional	352.6	375.7	3.5	4.9
Noroeste	*343.3*	*314.6*	*6.0*	*7.0*
Baja California	398.1	351.6	10.0	10.3
Chihuahua	372.5	340.2	6.4	7.5
Sonora	335.2	307.0	6.1	7.0
Baja California Sur	337.7	316.5	3.7	4.7
Sinaloa	272.9	257.6	2.9	4.6

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

Negociaciones salariales

- **Durante 4T19, 25.9 mil trabajadores revisaron su salario en la región Noroeste, resultando en un aumento de 7.2% en términos nominales, el segundo más alto de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 16,203 trabajadores en Sonora con un incremento de 12.6% 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 6.04% nominal**

En 4T19, un total de 25,896 trabajadores de la región Noroeste, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales (1,880 menos que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 2.8% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (931,351 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 4T19.

Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 450 negociaciones, 3 menos que en el mismo trimestre del año anterior. En total en 2019, 203,437 trabajadores han negociado su salario, 12,532 más que el año pasado.

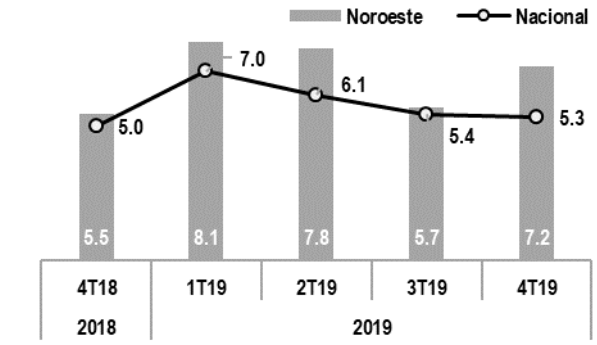
Número de trabajadores con revisión salarial regional en 4T19*

Región	4T19	%	4T18	%
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Más de una entidad	616,485	4.8	622,058	4.3
Metropolitana	150,231	6.2	154,714	5.2
Norte	51,214	6.1	66,592	10.7
Occidente	44,104	6.7	11,814	6.0
Centro	35,655	8.4	43,624	6.1
Noroeste	*25,896*	*7.2*	*27,776*	*5.5*
Peninsular	7,766	5.6	12,310	5.1

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

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 7.2%, por encima del promedio observado a nivel nacional

Incremento salarial región Noroeste
% nominal



Fuente: Banorte; *STPS*

Por entidad, destacan las revisiones de 16,203 trabajadores en Sonora, equivalentes al 62.6% del total de trabajadores de la región y 1.6% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 248 negociaciones, 9 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 12.6%, el más alto de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Sinaloa, solamente 438 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 1.7% del total de trabajadores de la región y 0.04% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 74 negociaciones, 19 más que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 6%, el tercero más alto de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

Trabajadores con revisión salarial en 4T19*

Región	4T19	%1/	4T18	%1/
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Noroeste	*25,896*	*7.2*	*27,776*	*5.5*
Sonora	16,203	12.6	12,794	6.4
Baja California	5,558	6.9	9,235	4.8
Chihuahua	2,943	5.6	2,942	6.8
Baja California Sur	754	4.7	1,838	4.4
Sinaloa	438	6.0	967	4.8

Fuente: Banorte; *STPS*; 1/ Cifras de incremento salarial en términos nominales
*Excluye negociaciones en más de una entidad

Masa Salarial

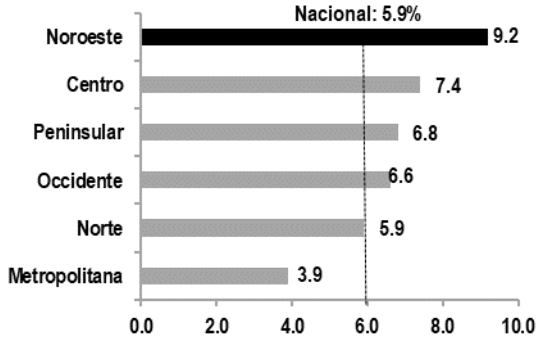
- **La masa salarial de la región Noroeste registró un crecimiento anual real de 9.2%, el más alto del país durante el período en cuestión**

- **Baja California registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (12.4%)**

- **Por el contrario, Sinaloa fue el estado en donde la masa salarial registró el menor crecimiento de la región, con una tasa de 5.9% anual en términos reales**

La región Noroeste registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 9.2% en 4T19. Esta cifra representa el crecimiento el más alto de entre las regiones del país. La región se posicionó 3.3pp por encima del crecimiento anual real de la tasa a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Masa Salarial por región – 4T19
% anual en términos reales

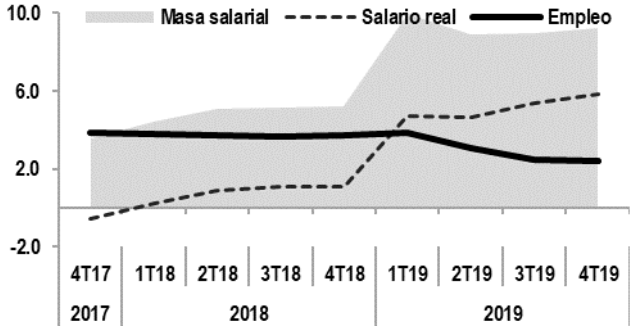


Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por un crecimiento de los salarios reales, arriba 5.9% en términos reales mientras que la variación del nivel de empleo se ubicó en 2.4% anual durante el período en cuestión.

Estos datos se comparan con el crecimiento de 3.5% en los salarios reales y de 2.3% 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 a una tasa de 12.4% anual. Por el contrario, Sinaloa 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, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 9.8% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 2.4% en el ritmo de creación de empleo.

En el caso de Sinaloa, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 3.1% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 2.7% en el ritmo de creación de empleo.

Masa salarial: Región Noroeste
Millones de pesos

	4T19	4T18	% a/a*	Ene-Dic'19	% a/a*
Nacional	7,776.7	7,156.0	5.9	7,839.7	5.4
Noroeste	*226.3*	*201.8*	*9.2*	*227.4*	*9.2*
Baja California	361.7	313.4	12.4	362.2	12.9
Sonora	212.1	190.1	8.7	213.4	7.8
Chihuahua	337.4	303.6	8.3	341.0	8.7
Baja California Sur	64.7	59.1	6.6	64.2	6.2
Sinaloa	155.4	143.1	5.9	156.4	5.4

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

Consumo interno

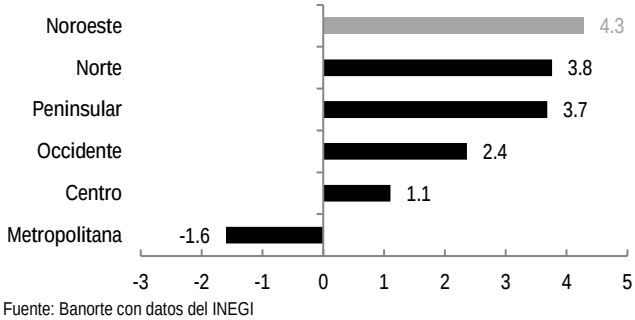
Ventas al menudeo

- **En México, las ventas de comercios al por menor exhibieron un crecimiento de 2% a/a real en 2019**
- **A su interior, la Región Noroeste registró un avance de 4.3% a/a real, el mayor de las regiones del país en 2019**
- **A su interior, Baja California exhibió la mayor expansión de la región (+12.7% a/a real)**
- **En contraste, Sinaloa mostró la única caída en las ventas minoristas de la región (-1.6% a/a real)**

Las ventas de los comercios al por menor en el país, registraron un avance de 2% en términos anuales reales en 2019, cifra 0.5%-pts por arriba de la observada en 2018. Dicho avance se debe al dinamismo que presentaron los comercios minoristas en 5 de las 6 regiones del país (Centro: 1.1% a/a real; Noroeste: 4.3%; Norte: 3.8%, Occidente: 2.4% y Peninsular: 3.7%).

En este contexto, las remuneraciones por ventas en comercio al por menor en la Región Noroeste crecieron 4.3% anual real, el mayor del país en 2019, así como su mayor nivel en los últimos 3 años. Cabe recordar 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. Adicionalmente, los agregados regionales se construyen con información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

Ventas al menudeo por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, 4 de las 5 entidades que componen la región registraron un buen dinamismo en 2019. En este sentido, destaca el avance de las ventas en los comercios minoristas de Baja California, mientras que Sinaloa exhibió la única caída, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

No obstante, en 4T19, las ventas minoristas en el país exhibieron un avance de 2% a/a real. Por su parte, en la Región Noroeste crecieron 6.4%, su punto más alto desde el 1T17. A su interior, Baja California mostró el mayor dinamismo en la región. En contraste, las ventas al menudeo en Sinaloa sumaron 6 trimestres consecutivos en contracción.

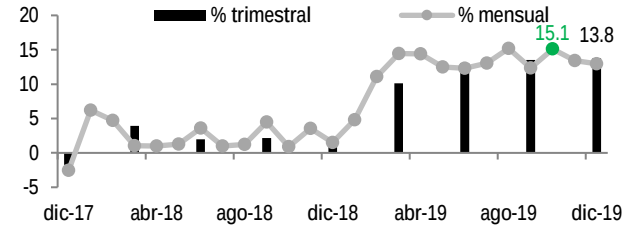
Ventas al menudeo: Región Noroeste
% anual real

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.0	1.5	2.0	1.8
Noroeste	*4.3*	*2.5*	*6.4*	*0.5*
Baja California	12.7	2.5	13.8	2.0
Baja California Sur	3.5	3.8	5.3	0.4
Chihuahua	1.1	5.8	5.5	0.8
Sinaloa	-1.6	1.2	-1.0	-0.2
Sonora	5.0	-1.1	6.8	-1.1

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre en Baja California, el crecimiento observado ha sido el mayor desde el 4T16, siendo octubre el mes con el mayor dinamismo (15.1% a/a real).

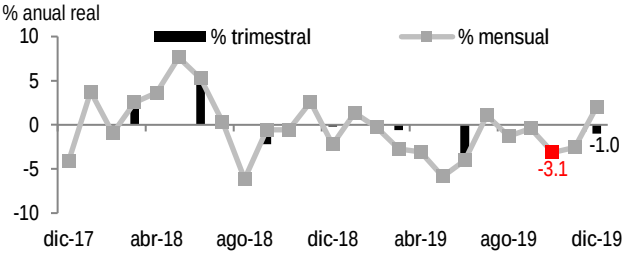
Ventas al menudeo: Baja California
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, las ventas de los comercios en Sinaloa cayeron nuevamente, luego del avance observado en el trimestre anterior. No obstante, en la dinámica particular del trimestre observamos que la mayor contracción se dio en octubre (-3.1% a/a real).

Ventas al menudeo: Sinaloa
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Inflación

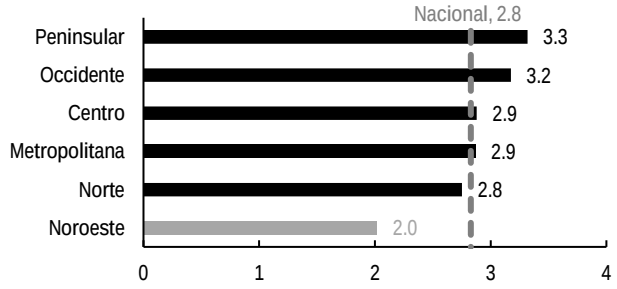
- **En la Región Noroeste, los precios aumentaron 2% a/a en el periodo vs. 2.8 a nivel nacional**
- **Por estados, Baja California Sur fue la entidad con la inflación más alta de la región en 2019 (3.6% a/a)**
- **Por su parte, el estado de la región con el menor impacto inflacionario fue Baja California (0.5% a/a)**

A partir de este trimestre, retomamos la publicación de las cifras del *Índice Nacional de Precios al Consumidor* (*INPC*). Recordemos que, en agosto 2018 el *INEGI* hizo cambios en la metodología de cálculo del *INPC* (cambio de base de comparación y cambio de base de ponderación). En el primer caso, el promedio de los precios observados durante la segunda quincena de junio de 2002 será la referencia contra la cual se compararán los precios que se recopilen durante la primera quincena de julio. Es decir, la anterior será la nueva base de comparación.

En lo que se refiere al cambio de base de ponderación, a partir de la segunda quincena de junio de 2002 los ponderadores y la canasta de bienes y servicios del *INPC* corresponderán a la estructura del consumo de los hogares observada en el año 2000, pero actualizada mediante precios relativos a la quincena elegida como base de ponderación.

Tomando en consideración lo anterior, los precios al consumidor del país registraron un incremento de 2.8% en 2019. Por su parte, la inflación en la Región Noroeste se situó en 2%, una diferencia de 0.8%-pts por debajo del promedio nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Inflación por región: 2019
% anual, fin de periodo



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Con una inflación promedio de 2.9% en los últimos 3 meses, observamos que los precios en el país muestran una tendencia a la baja, mientras que la Región Noroeste registró un promedio de 2.1%, cifra muy por debajo del límite superior del objetivo de inflación.

A su interior, Baja California registró la menor inflación de la región en 2019, -referirse a la siguiente tabla-. Dicho nivel, se ubicó 1.5%-pts por debajo del nivel regional y 2.4%-pts inferior al nacional. Por su parte, Baja California Sur exhibió el mayor incremento de precios en la región. En este sentido, el porcentaje de aumento se ubicó 1.5%-pts por arriba del nivel regional y 0.7%-pts por encima del nacional. No obstante, el promedio de incremento de precios en la entidad durante ese periodo se ubicó en 3.5%, cifra por arriba del límite superior del objetivo de inflación. El rubro de ropa, calzado y accesorios registró el menor incremento promedio de los últimos 3 meses (0.8%).

Inflación: Región Noroeste
% anual, fin de periodo

	oct-19	nov-19	dic-19
Nacional	3.0	3.0	2.8
Noroeste	*2.2*	*2.0*	*2.0*
Baja California	1.1	0.5	0.5
Baja California Sur	3.5	3.3	3.6
Chihuahua	2.5	2.2	2.4
Sinaloa	2.8	2.9	3.0
Sonora	2.5	2.6	2.4

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Baja California, los precios de los productos genéricos muestran una tendencia a la baja. En este contexto, los precios en el rubro de transporte mostraron la mayor caída, registrando una disminución promedio de 4% en los últimos 3 meses. Por su parte, otros servicios exhibieron el mayor incremento promedio en los últimos 3 meses (5.2%), mostrando una tendencia alcista.

Desagregación del índice nacional de precios al consumidor en Baja California - 2019
% anual

	oct-19	nov-19	dic-19
Índice general	1.1	0.5	0.5
Alimentos, bebidas y tabaco	3.0	2.5	2.2
Ropa, calzado y accesorios	1.3	1.0	-0.4
Vivienda	1.5	0.4	0.4
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	-1.0	-1.8	-2.2
Salud y cuidado personal	1.5	0.7	1.1
Transporte	-3.7	-4.4	-3.8
Educación y esparcimiento	2.0	1.9	1.9
Otros servicios	5.6	4.9	5.2

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Crédito Total

- **La cartera total del país registró un incremento de sólo 0.6% a/a real al cierre del 2019, el más bajo de los últimos 5 años**
- **En la Región Noroeste la cartera total creció 1.6% a/a real. Sin embargo, este fue su menor nivel en los últimos 5 años**
- **Adicionalmente, la cartera vigente de la región avanzó 1.4% a/a real, mientras que la cartera vencida representó 1.8% del portafolio total**
- **Por estados, nuevamente Sinaloa exhibió el mayor crecimiento del crédito total (+13.7% a/a real), mientras que Chihuahua la mayor caída (-8.7% anual real)**

Como se mencionó en documentos anteriores, 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 contexto, la cartera total nacional registró un crecimiento de sólo 0.6% a/a real en 2019, el más bajo de los últimos 5 años.

En la Región Noroeste el crédito exhibió un avance de 1.6% a/a real, su peor nivel en los últimos 5 años. A su interior, el crédito vigente mostró un buen dinamismo, como se puede apreciar en el siguiente cuadro, resultado en mayor medida, del buen desempeño del crédito vigente en el sub-sector agrícola (15.8% a/a real). Por su parte, la cartera vencida de la región representó 1.8% del portafolio total.

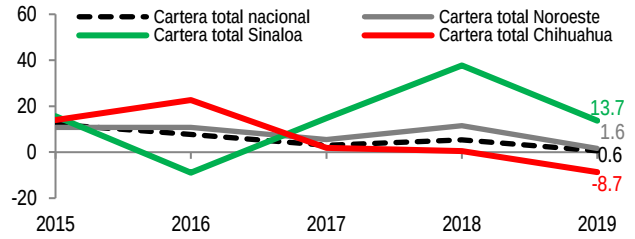
Cartera directa vigente: Noroeste
% anual real

	%	% anual	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.7	4.4
*Noroeste***	*8.9*	*1.4*	*11.7*
Baja California*	18.7	-1.3	16.4
Baja California Sur*	5.2	13.1	1.6
Chihuahua*	23.8	-9.6	0.4
Sinaloa*	35.1	14.7	39.8
Sonora*	17.1	-5.1	-6.4

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % con respecto al nacional; * % con respecto al regional

En los estados de la región, la cartera total presentó una variación anual positiva en Baja California Sur (12.9% a/a real) y Sinaloa (13.7%), entidad que, a pesar de mostrar el mayor crecimiento de la región registró su menor nivel en 3 años. Por el contrario, Chihuahua presentó la mayor caída de la región (-8.7% a/a real), su nivel más bajo en los últimos 5 años, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

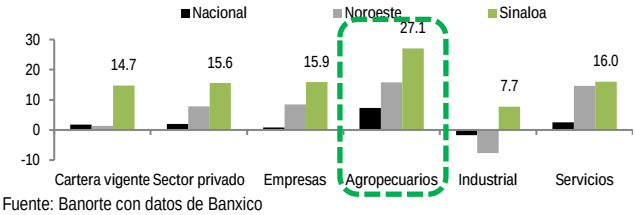
Crecimiento de la cartera total nacional, noroeste y estatal
% anual



Fuente: Banorte con datos de Banxico

En este contexto, la cartera vigente en Sinaloa -referirse al cuadro anterior-, registró el crecimiento más bajo desde el 4T16. Sin embargo, este estuvo impulsado en mayor medida, por el fuerte dinamismo del sector agrícola durante el periodo, como se observa en la siguiente gráfica. Por su parte, la caída en la cartera vigente en Chihuahua se debe en parte, a la baja en el sector público (-32.5% a/a real).

Cartera directa vigente: Sinaloa
% anual real



Fuente: Banorte con datos de Banxico

Por su parte, el crecimiento de la cartera vencida fue más visible en Chihuahua (95% a/a real). Donde el crédito vencido en el sector agrícola registró el mayor porcentaje del portafolio total (4%). Por el contrario, el crédito vencido en Sinaloa exhibió la mayor disminución (-23.7% a/a real), lo que representó 1.7% del portafolio total.

Cartera vencida: Región Noroeste

	%	% del portafolio total*	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.3	1.2
Noroeste	*12.1*	*1.8*	*1.6*
Baja California	24.4	2.3	1.9
Baja California Sur	1.5	0.5	0.8
Chihuahua	24.3	1.8	0.9
Sinaloa	33.8	1.7	2.6
Sonora	16.0	1.7	0.9

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

Sector externo

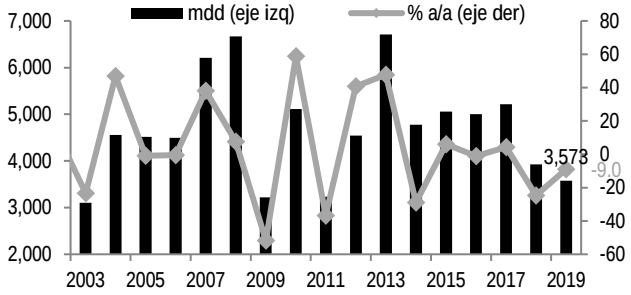
Inversión Extranjera Directa

- **La inversión extranjera en México sumó un total de 32,921.2 mdd en 2019, su menor monto en los últimos 3 años**
- **En la Región Noroeste la IED totalizó 3,573.4 mdd en 2019, su menor cifra en los últimos 5 años**
- **Al interior, Sinaloa registró la menor captación de IED en la región (247.4 mdd)**
- **En contraste, Chihuahua exhibió la mayor (1,385.3 mdd)**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró el menor flujo de los últimos 3 años (32,921.2 mdd), cifra que implicó una caída de 5.3% en términos anuales, luego de 2 años consecutivos de cifras positivas. Parte de este retroceso, se debe a la caída en los flujos de inversión por parte de empresas extranjeras en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Centro: -42.3% a/a; Noroeste: -9%; Norte: -36.2% y Peninsular: -9.5%). No obstante, cabe mencionar que el mayor flujo al país provino de Estados Unidos (12,117.3 mdd).

Como se observa en el párrafo anterior, la Región Noroeste captó un total de 3,573.4 mdd en inversiones por parte de empresas extranjeras, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. No obstante, representó el 10.9% del total nacional. Dicho monto ha sido el menor en 5 años e implicó una caída de 9% a/a. Este resultado, se debe a la caída en términos anuales en las inversiones por parte de empresas extranjeras en 2 de las 5 entidades que componen la región.

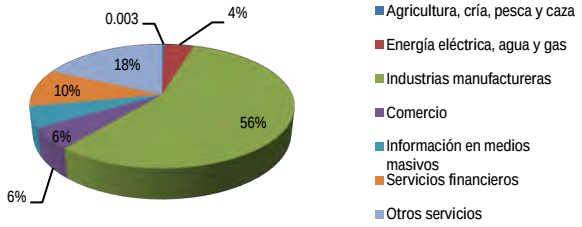
Inversión extranjera directa: Región Noroeste
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar que, observamos desinversiones en los sectores de *"Minería"*, *"Construcción"* y *"Transportes, correos y almacenamiento"* (89.8 mdd en conjunto). Por el contrario, las *"Industrias Manufactureras"* percibieron inversiones por 2,063.7 mdd.

Sectores con inversión extranjera: Región Noroeste – 2019
% de distribución



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, la entidad con menor flujo de IED en 2019 fue Sinaloa, la menor cifra desde 2011. Este resultado se atribuye en mayor medida, a la desinversión realizada en el sector *"Construcción"* (-1 mdd).

Por el contrario, Chihuahua registró el mayor flujo de IED en la región -referirse a la siguiente tabla-. Parte de este resultado se debe a la inversión realizada en el sector de *"Industrias manufactureras"* (1,051.3 mdd). Sin embargo, este estuvo mermado por la desinversión de 3.9 mdd en el sector de la *"Construcción"*.

Inversión extranjera directa: Región Noroeste
% anual

	2019	2018	% a/a
Nacional	32,921.2	34,745.7	-5.3
Noroeste	*3,573.4*	*3,926.6*	*-9.0*
Baja California	948.5	1,633.3	-41.9
Baja California Sur	589.0	486.9	21.0
Chihuahua	1,385.3	1,234.3	12.2
Sinaloa	247.4	413.5	-40.2
Sonora	403.1	158.6	154.1

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, el país registró un total de 4.8 mmd, cifra que implicó una caída de 30.5% a/a, luego del dinamismo observado en el trimestre anterior Cabe señalar que dicho total, representó 14.4% del total anual.

En este contexto, el flujo de IED en la Región Noroeste se ubicó en 536.1 mdd, cifra que representó 11.3% del total nacional e implicó un crecimiento de 3.6% a/a. A su interior, Chihuahua exhibió el mayor avance en la región (+88.7.7% a/a), mientras que Sonora la mayor caída (-142.2% a/a).

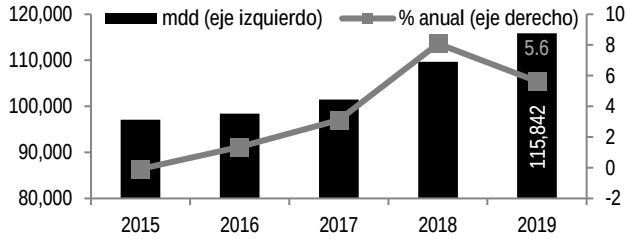
Exportación de mercancías

- **Las exportaciones de mercancías en el país registraron un total de 402,803 mmd en 2019; su mayor cifra desde 2007**
- **En la Región Noroeste las exportaciones sumaron 115.8 mmd, lo que implicó un avance de 5.6% a tasa anual**
- **A su interior, Chihuahua exhibió el mayor dinamismo de la región en el periodo (+8.7% a/a)**
- **En contraste, las exportaciones en Baja California Sur registraron la mayor caída de la región (-30.1% a/a)**

En el 2019, las exportaciones de mercancías en nuestro país registraron un total de 402.8 mmd, cifra que implicó un crecimiento de 4% a tasa anual. Sin embargo, este ha sido su nivel más bajo en los últimos 3 años. Cabe señalar que este avance se atribuye al crecimiento de las exportaciones en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro: 5% a/a; Metropolitana: 0.7%; Noroeste: 5.6%; Norte: 8.4% y Occidente: 1.7%).

Como se mencionó en el párrafo anterior, la Región Noroeste registró un crecimiento de 5.6% a/a en 2019, como se observa en la siguiente gráfica. Con ello, la región sumó un total de 115.8 mmd, cifra que equivalió al 28.8% del total nacional. Dicho avance se atribuye al crecimiento anual de las exportaciones en 2 de las 5 entidades que componen la región.

Exportación de mercancías: Región Noroeste
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Chihuahua exhibió el mayor dinamismo de las exportaciones en la región al registrar un total de 56.5 mmd, como se observa en el siguiente cuadro. Cabe señalar que dicho total equivalió al 48.7% del total regional y ha sido su mayor monto desde el 2007.

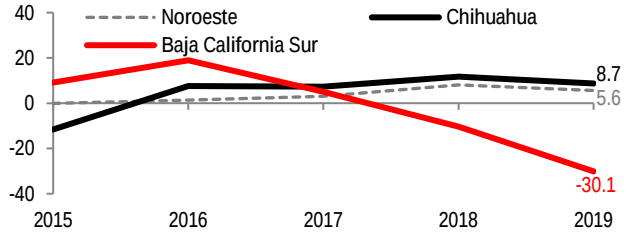
Exportación de mercancías: Región Noroeste
millones de dólares (mdd)

	2019	2018	% anual
Nacional	402,803	387,443	4.0
Noroeste	*115,842*	*109,661*	*5.6*
Baja California	41,023	38,662	6.1
Baja California Sur	156	224	-30.1
Chihuahua	56,462	51,944	8.7
Sinaloa	823	1,103	-25.4
Sonora	17,378	17,728	-2.0

Fuente: Banorte con datos del INEGI

El buen dinamismo de las exportaciones en Chihuahua se atribuye en mayor medida, al desempeño que mostró la industria de las bebidas y el tabaco (385.7% a/a). Por el contrario, Baja California Sur registró la mayor caída en la región -referirse al cuadro anterior-, sumando 2 años consecutivos en contracción. Con ello, la entidad registró un total de 156 mdd, cifra que representó 0.1% del total regional y se atribuye en mayor medida, a la caída en las exportaciones en subsectores no especificados (-70.6% a/a).

Entidades de la Región Noroeste con mayor y menor crecimiento de exportación de mercancías
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las exportaciones en el país cayeron 0.2% a/a, su nivel más bajo desde el 3T16, registrando un total de 102.2 mmd. Por su parte, las exportaciones en la Región Noroeste registraron su crecimiento más bajo en los últimos 9 años. A su interior, Baja California Sur registró el mayor dinamismo y se derivó en mayor medida, del incremento en subsectores no especificados (6.8% a/a). Por el contrario, Sinaloa mostró la mayor caída en la región y se debe en mayor media, a la baja de 76.5% a/a en la minería de minerales metálicos.

Exportación de mercancías: Región Noroeste
millones de dólares (mdd)

	4T19	4T18	% anual
Nacional	102,186	102,350	-0.2
Noroeste	*30,948*	*30,638*	*1.0*
Baja California	11,575	11,055	4.7
Baja California Sur	43	41	5.5
Chihuahua	15,182	14,501	4.7
Sinaloa	171	249	-31.4
Sonora	3,977	4,793	-17.0

Fuente: Banorte con datos del INEGI

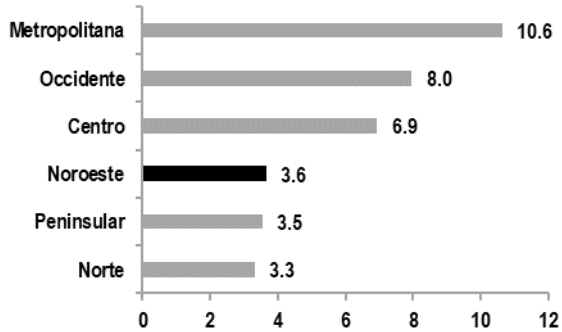
Actividad Económica

- **El flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0 millones de dólares en 4T19, 133.8 millones por encima del nivel observado en el mismo período del año anterior**
- **En este contexto, la región Noroeste registró un flujo de 920.2mdd, 4.3% por encima del nivel observado en 4T18**
- **Al interior de la región, la entidad con el mayor flujo de remesas resultó ser Chihuahua (274.8mdd)**
- **En contraste, Baja California Sur fue la entidad con menores ingresos por este rubro (22.9mdd)**

De acuerdo con los datos de Banxico, en el cuarto trimestre de 2019, el flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0mdd, 133.8mdd más que en el mismo período del año anterior (1.5% anual). En el total del año, las remesas ascendieron a 36,048.6mdd, lo que implicó un avance de 7% anual.

En la región Noroeste, los ingresos por este rubro fueron de 920.2mdd, lo que equivale a 10.1% del flujo total a nivel nacional. Esta cifra implica que la región resultó ser la cuarta mayor receptora de remesas a nivel nacional. Adicionalmente, dicho monto representa un avance de 38.0mdd vs. el mismo período del año anterior (4.3% anual). En 2019, la región acumuló un monto de remesas por 3,648.1mdd, 10.6% por encima del monto observado en el mismo período del año anterior. Con esta cifra, la región se ubicó también como la cuarta mayor receptora de remesas a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Remesas familiares por región
mmd, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

A su interior, destacamos el flujo que recibió Chihuahua, el mayor de la región, mismo que ascendió a 274.8mdd, lo que representa el 29.9% del total. Asimismo, esta cifra implicó un avance de 4.6% anual, lo que representa la tercera más alta de entre los 5 estados que conforman la región. En el agregado del año, Chihuahua recibió un flujo de remesas por 1,122.4mdd, lo que implica un incremento de 13.2% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 30.8% del flujo recibido por la región, ubicando al estado entre los 15 más altos a nivel nacional.

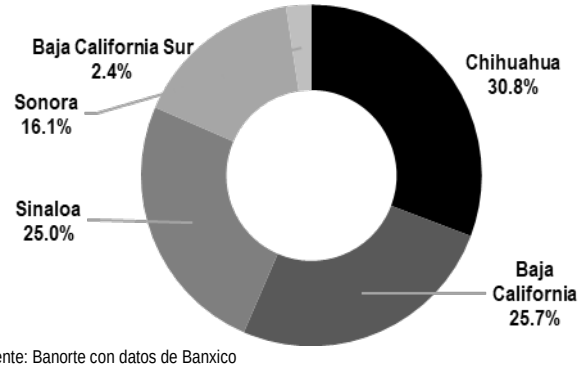
En contraste, Baja California Sur fue el estado con el menor flujo de remesas, con un monto de solamente de 22.9mdd, lo que representó el 2.5% del total del flujo recibido en la región. Asimismo, esta cifra implicó un avance de 8.1% anual, lo que representa la más alta de entre los 5 estados que conforman la región. En el agregado del año, Baja California Sur recibió un flujo de remesas por 87.4mdd, lo que implica un incremento de 11.4% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 2.4% del flujo recibido por la región y se ubicó como el estado con el menor flujo de remesas a nivel nacional.

Remesas familiares: Región Noroeste

	4T19	% anual	ene-dic'19	% anual
Nacional	9,107.0	1.5	36,048.6	7.0
Noroeste	*920.2*	*4.3*	*3,648.1*	*10.6*
Baja California Sur	22.9	8.1	87.4	11.4
Sinaloa	241.2	7.8	913.1	13.1
Chihuahua	274.8	4.6	1,122.4	13.2
Sonora	146.8	2.7	586.6	10.6
Baja California	234.5	1.2	938.6	5.3

Fuente: Banorte con datos de Banxico

Remesas familiares en la región Noroeste
% del total de la región, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

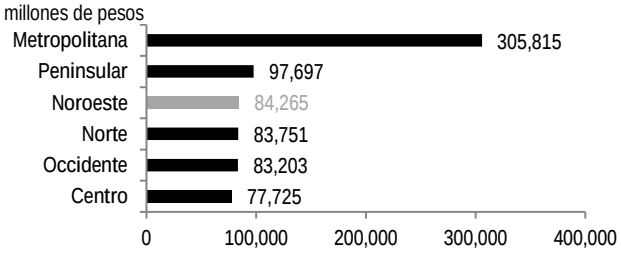
Finanzas públicas

Participaciones federales a entidades federativas

- **Las participaciones en nuestro país sumaron un total de 732,457.1 mdp en 2019**
- **En la Región Noroeste las participaciones sumaron 84,265.2 mdp, lo que implicó una caída de 16.1% a/a real**
- **A su interior, Sonora mostró la mayor contracción de la región (-19.4% a/a real)**
- **Por su parte, Baja California Sur exhibió la menor caída en 2019 (-10.1% a/a real)**

En 2019, el país sumó un total de 732,457.1 mdp por concepto de participaciones, cifra que implicó una caída de 14% a/a real. Este resultado se atribuye a la contracción que presentaron todas las regiones que comprende nuestro análisis. En este contexto, las participaciones en la Región Noroeste registraron un total de 84,265.2 mdp en 2019, como se observa en la siguiente gráfica. Este resultado equivalió al 11.5% del total nacional. Con ello, la región se ubicó en el tercer lugar del país con mayor flujo en participaciones en 2019.

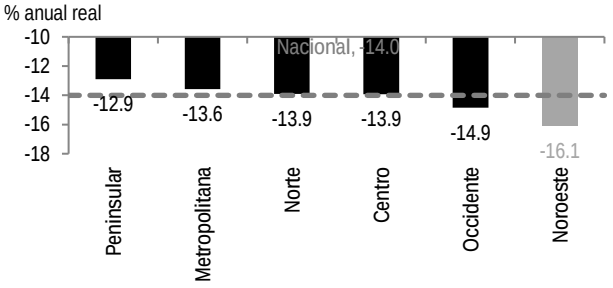
Participaciones federales por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En términos de crecimiento, la región presentó la mayor caída de las regiones del país, resultado que se debe a la disminución de 12,681.3 mdp respecto a la cifra registrada en 2018.

Crecimiento de las participaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

A su interior, todas las entidades de la región mostraron contracción en 2019, como se observa en el siguiente cuadro. En este sentido, Sonora exhibió la mayor de la región en 2019, mientras que Baja California Sur la menor.

En el último trimestre del año, las participaciones en México sumaron 142,386.7 mdp, lo que implicó una caída de 27.5% a/a real. Este resultado se debe a la contracción registrada en todas las regiones del país.

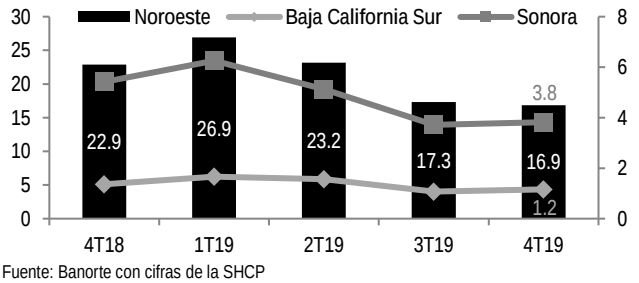
En este contexto, la Región Noroeste exhibió la tercer mayor contracción de las regiones del país. Con ello, la región suma 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Este resultado se atribuye a la caída anual real de las participaciones en todas las entidades que la componen, como se observa en la siguiente tabla.

Participaciones federales en la Región Noroeste
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	142,386.7	-27.5	-14.0
Noroeste	*16,853.9*	*-28.4*	*-16.1*
Baja California	4,080.3	-30.6	-15.9
Baja California Sur	1,155.9	-17.5	-10.1
Chihuahua	4,190.9	-26.8	-14.8
Sinaloa	3,604.4	-27.4	-15.9
Sonora	3,822.4	-31.4	-19.4

Como se observa en el cuadro anterior, Sonora registró la mayor caída de las participaciones en la región, sumando 3 trimestres consecutivos en contracción. Este resultado se debe a la disminución de 1,598.8 mdp respecto a la cifra de 4T18. No obstante, el flujo en participaciones de este estado representó 22.7% del total regional. Por su parte, Baja California Sur mostró la menor caída, sumando también 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Esta cifra, se atribuye a la reducción de 207.7 mdp relativo al 4T18. El flujo total de las participaciones en este estado representó 6.9% del total regional.

Estados de la Región Noroeste con mayor y menor flujo en participaciones
miles de millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

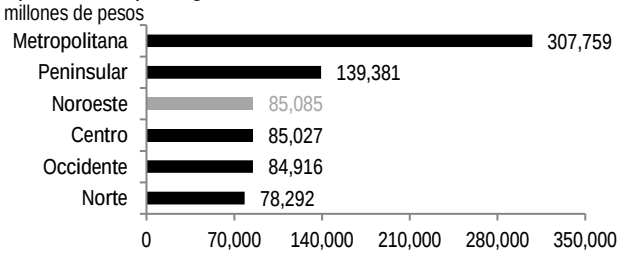
Aportaciones a entidades federativas

- **A nivel nacional, las aportaciones a entidades federativas sumaron 780,459.7 mdp en 2019**
- **En la Región Noroeste las aportaciones alcanzaron los 85,084.5 mdp, lo que implicó un crecimiento de 2.4% a/a real**
- **A su interior, Chihuahua exhibió el mayor dinamismo de la región (+3.9% a/a real)**
- **Por su parte, Baja California mostró el menor crecimiento de la región (+0.6% a/a real)**

En 2019, las aportaciones en México registraron un total de 780,459.7 mdp. Este resultado se debe al incremento de 46,872.9 mdp relativo al 2018 lo que implicó un crecimiento anual real de 2.7%. Cabe señalar que sólo 2 de las 6 regiones del país registraron un dinamismo igual o por encima de la media nacional en el periodo.

Por su parte, las aportaciones en la Región Noroeste sumaron 85,084.5 mdp en 2019, cifra equivalente al 10.9% del total nacional. Con ello, la región se ubicó en el tercer lugar de las 6 regiones del país con mayor flujo en aportaciones durante el periodo –referirse a la siguiente gráfica–.

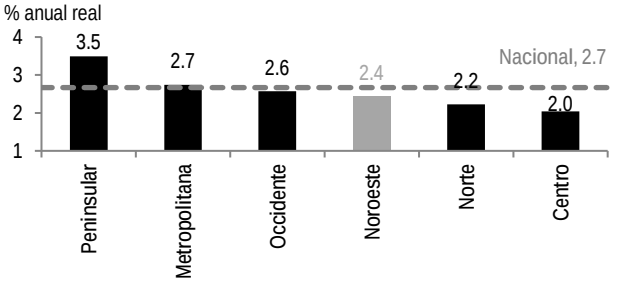
Aportaciones por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

No obstante, las aportaciones de la región registraron una expansión de 2.4% a/a real, cifra por debajo de la media nacional -referirse a la siguiente gráfica-.

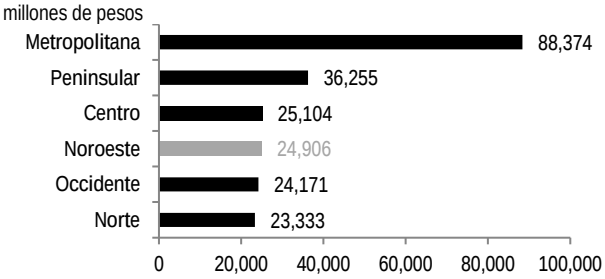
Crecimiento de las aportaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En 4T19, las aportaciones en México sumaron 222,143.1 mdp, 13,790.8 mdp más que en 4T18, lo que implicó un avance de 3.6% a/a real. Por su parte, las aportaciones en la Región Noroeste avanzaron 4.2% a/a, el segundo nivel más alto de las regiones del país.

Aportaciones por región en 4T19
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

Al interior, Chihuahua registró el mayor dinamismo en el periodo, como se observa en la siguiente tabla. Este resultado se debe al incremento de 592.4 mdp respecto a la cifra registrada en 4T18 y equivalió al 26.2% del total regional. Por su parte, Baja California Sur exhibió el menor avance anual en la región. Este resultado se atribuye al incremento de sólo 80.9 mdp respecto a la cifra del 4T18.

Aportaciones a la Región Noroeste
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% anual real)
Nacional	222,143.1	3.6	2.7
Noroeste	*24,905.7*	*4.2*	*2.4*
Baja California	5,344.9	2.9	0.6
Baja California Sur	2,160.6	1.0	2.7
Chihuahua	6,522.3	6.9	3.9
Sinaloa	6,128.5	4.3	3.4
Sonora	4,749.4	3.5	1.4

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, las aportaciones en Chihuahua se distribuyeron en mayor medida, al *Fondo de Aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo*. No obstante, observamos una fuerte expansión anual en el *Fondo múltiple*, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

Distribución de aportaciones en Chihuahua
millones de pesos

	4T19	4T18	% anual real
Nómina educativa y gasto operativo	4,266	3,980	2.7
Servicios de salud	830	688	15.7
Infraestructura social	157	139	8.0
Múltiples	190	152	19.8
Fortalecimiento de los municipios	635	561	8.4
Seguridad pública de los estados	27	22	15.7
Educación tecnológica y de adultos	73	73	-3.7
Fortalecimiento de las entidades federativas	343	314	4.7
Total	6,522	5,930	6.9

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

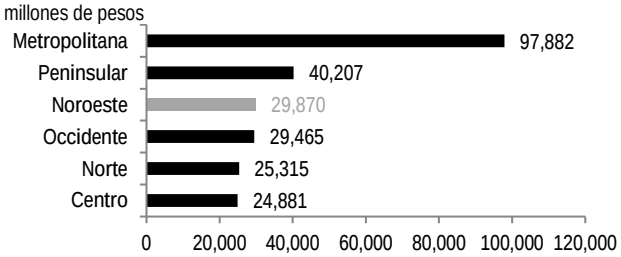
Transferencias a entidades federativas

- **México registró un total de 250,944.9 mdp por concepto de transferencias en 2019**
- **En la Región Noroeste las transferencias sumaron 29,870.1 mdp, lo que implicó una caída de 29.6% a/a real**
- **A su interior, Baja California Sur registró la mayor contracción de la región (-52.3% a/a real)**
- **Por su parte, Sonora exhibió la menor caída de la región (-16.6% a/a real)**

En 2019, las transferencias en nuestro país sumaron un total de 250,944.9 mdp, una disminución de 82,644.4 mdp respecto a la cifra registrada en 2018, lo que implicó una reducción de 24.4% a tasa anual real. Este resultado se atribuye a la contracción anual real que presentaron todas las regiones del país.

Las transferencias en la Región Noroeste alcanzaron los 29,870.1 mdp en 2019, cifra 10,948.3 mdp menor a la registrada en 2018, ubicándose en la tercera posición del país con mayor flujo de transferencias en el periodo.

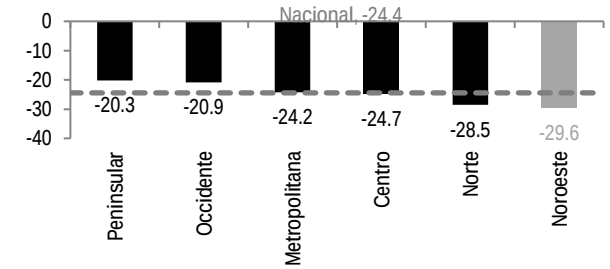
Transferencias por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En términos de crecimiento, la región se colocó como la de mayor contracción en 2019 y se debe a la caída en todas las entidades de la región.

Crecimiento de las transferencias por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

A su interior, Baja California Sur registró la mayor contracción de la región en 2019, mientras que Sonora la menor, como podemos apreciar en el siguiente cuadro.

En el último trimestre del 2019, las transferencias en México disminuyeron en 15,051 mdp respecto a la cifra registrada en 4T18. Por el contrario, las transferencias en la Región Noroeste aumentaron en 395 mdp relativo al 4T18, colocándose como la tercera región con mayor flujo en transferencias del país en el periodo. Cabe señalar que el 80.9% del total de transferencias en la región, se designaron a convenios de descentralización, lo que implicó un avance de 6.2% a/a real.

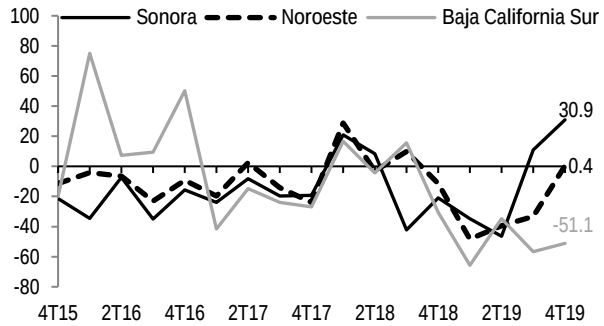
Transferencias federales en la Región Noroeste
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	71,902	-19.8	-24.4
Noroeste	*11,228*	*0.4*	*-29.6*
Baja California	2,377	-12.0	-21.7
Baja California Sur	593	-51.1	-52.3
Chihuahua	1,978	8.8	-21.1
Sinaloa	3,646	6.0	-39.3
Sonora	2,635	30.9	-16.6

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Como se observa en el cuadro anterior, Sonora registró el mayor dinamismo de las transferencias en la región en 4T19, su mayor nivel desde el 4T15. En contraste, Baja California Sur exhibió la mayor contracción en la región, permaneciendo en terreno negativo durante los últimos 4 trimestres, como se aprecia en la siguiente gráfica.

Estados con mayor y menor crecimiento de transferencias federales en la Región Noroeste
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, el 81.1% del total de transferencias en Sonora se designó a convenios de descentralización (2,136 mdp). Asimismo, en Baja California Sur el 94.3% se destinó al mismo rubro (559 mdp).

Deuda pública de entidades federativas

- **La deuda del país registró un total de 559.5 mmp en 2019; la mayor desde 1993**
- **En la Región Noroeste observamos un endeudamiento por 99.5 mmp, el mayor desde 1993**
- **A su interior y en el comparativo anual, Baja California Sur mostró el mayor crecimiento de la región (+18% a/a)**
- **En contraste, Baja California exhibió el menor apalancamiento en la región (-4.3% a/a)**

En 2019, la deuda en nuestro país registró un total de 559.5 mmp, el mayor monto desde 1993. No obstante, este resultado implicó un crecimiento de 1.2% a tasa anual. Este avance, se debe al incremento en el comparativo anual de la deuda en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis (Metropolitana: 0.4% a/a; Noroeste: 0.6%; Norte: 3.4% y Peninsular: 3.3%).

En este contexto, la deuda de la Región Noroeste sumó un total de 99.5 mmp, el monto más alto desde 1993. No obstante, dicha cantidad representó el 17.8% del total de deuda nacional e implico un crecimiento de 0.6% a/a, como se observa en la siguiente tabla. Este resultado se debe en mayor medida, al fuerte aumento de la deuda en 2 de las 5 entidades que la componen.

Deuda pública regional
millones de pesos, fin de periodo

	2019	2018	% anual	% total nacional
Nacional	559,500.2	552,813.8	1.2	100.0
Centro	19,603.6	20,312.1	-3.5	3.5
Metropolitana	189,989.6	189,234.1	0.4	34.0
Noroeste	*99,454.5*	*98,839.6*	*0.6*	*17.8*
Norte	133,795.2	129,348.0	3.4	23.9
Occidente	47,767.8	48,412.5	-1.3	8.5
Peninsular	68,889.5	66,667.4	3.3	12.3

Fuente: Banorte con información de la SHCP

A su interior y en términos anuales, observamos que Baja California Sur registró el mayor crecimiento de deuda en la región (+18% a/a), como podemos observar en la siguiente tabla.

Dicho incremento se debe al aumento de 287.2 mdp relativo a la deuda registrada en 2018, como podemos apreciar en la siguiente tabla. Con ello, la deuda del estado sumó un total de 1.9 mmp. No obstante, cabe señalar que este resultado representó sólo el 1.9% del total de deuda a nivel regional.

Deuda pública: Región Noroeste
millones de pesos, fin de periodo

	2019	2018	% total nacional	% anual
Nacional	559,500.2	552,813.8	100.0	1.2
Noroeste	*99,454.5*	*98,839.6*	17.8	*0.6*
Baja California	15,698.3	16,399.9	15.8	-4.3
Baja California Sur	1,886.6	1,599.4	1.9	18.0
Chihuahua	52,099.4	50,341.9	52.4	3.5
Sinaloa	5,627.3	5,630.5	5.7	-0.1
Sonora	24,142.9	24,867.9	24.3	-2.9

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En contraste, Baja California exhibió la mayor reducción de su deuda de los estados de la región en términos anuales (-4.3% a/a), como se observa en el cuadro anterior. Esta reducción se debe a la disminución de 701.6 mdp respecto a la cifra registrada en 2018. Con ello, la entidad registró un endeudamiento por 15.7 mmp, el menor monto de los últimos 6 años. No obstante, esta cifra representó el 15.8% del total regional.

En lo que a deuda per cápita se refiere, el estado de Baja California Sur registró el segundo menor monto de la región en 2019 -referirse a la siguiente tabla-, reiterando el buen dinamismo de las finanzas públicas en la entidad. Por su parte, Baja California mostró el segundo mayor monto per cápita de la región. No obstante, cabe destacar que Sinaloa exhibió el menor monto per cápita de la región, mientras que Chihuahua el mayor.

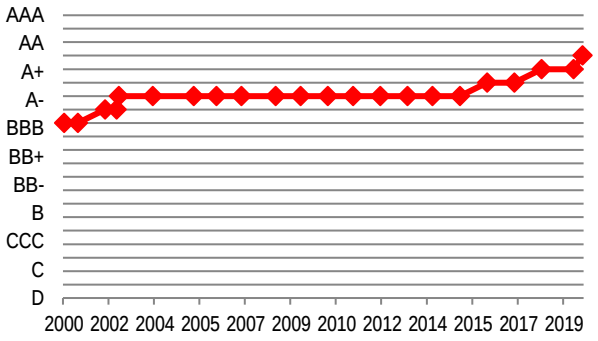
Deuda pública per cápita: Región Noroeste - 2019

	Deuda (mdp)	Población (núm. hab)*	Deuda/Pob. (pesos)
Total	559,500.2	112,336,538.0	4,980.57
Noroeste	*99,454.5*	*12,628,802*	*7,875.21*
Baja California	15,698.3	3,155,070	4,975.57
Baja California Sur	1,886.6	637,026	2,961.63
Chihuahua	52,099.4	3,406,465	15,294.26
Sinaloa	5,627.3	2,767,761	2,033.18
Sonora	24,142.9	2,662,480	9,067.82

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 Baja California Sur ocurrió en noviembre del 2019, donde la valoración otorgada al estado aumentó a AA- de A+ manteniendo la perspectiva como estable, como se observa en la siguiente gráfica.

Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Baja California Sur

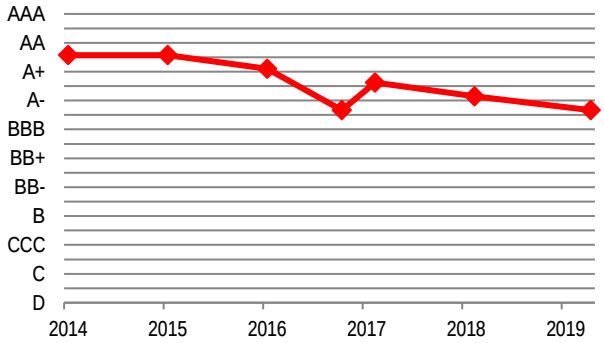


Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Cabe señalar que, la agencia calificadora *Moody´s* (fuente de información en nuestro análisis), no presenta cobertura de este estado.

Por otro lado, la agencia calificadora *Fitch Ratings* reitera la calificación de BBB+ al estado de Baja California en su más reciente revisión de diciembre 2019, en la cual mantuvo la perspectiva negativa, reiterando la responsabilidad fiscal de la entidad.

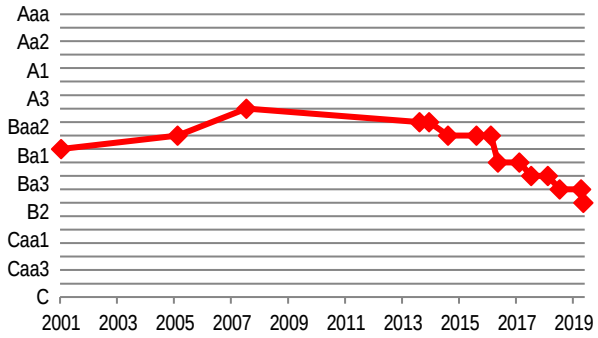
Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Baja California



Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por su parte, la agencia calificadora *Moody´s* retiró en enero del presente año la cobertura de este estado. Sin embargo, en su última calificación en julio de 2019, la valoración otorgada disminuyó de B1 a B2 con una perspectiva negativa, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

Calificaciones crediticias Moody's: Baja California



Fuente: Banorte con datos de Moody's

Incidencia delictiva

- **La delincuencia en el país registró un crecimiento de 2.5% a/a en 2019**
- **Por su parte, la actividad delictiva en la Región Noroeste registró un avance de (3.5% a/a)**
- **A su interior, Sinaloa exhibió el mayor crecimiento delictivo en la región (2.4% a/a)**
- **En contraste, la delincuencia en Sonora mostró la mayor disminución (-29.9% a/a)**
- **Por cada cien mil habitantes, la región se ubicó como la tercera más insegura del país en 2019**

En 2019, el número de denuncias reportadas en el país continuó acelerándose, resultado del incremento de 23,017 incidentes más que en 2018 para ubicarse en 2,038,951 casos, su mayor cifra en los últimos 4 años. Cabe señalar que este dinamismo se atribuye al crecimiento anual de la delincuencia en 4 de las 6 regiones del país -referirse a la siguiente tabla-.

En este contexto, la delincuencia en la Región Noroeste continuó avanzando en el comparativo anual en 2019 -referirse a la siguiente tabla-. Dicha cifra se atribuye al incremento de 8,325 denuncias más que en 2018 para ubicarse en 245,372, cifra que la ubicó con el tercer mayor crecimiento anual del país. No obstante, cabe señalar que este resultado representó 12% del total nacional.

Crecimiento de reportes delictivos por región
Número de incidencias; % anual

	2019	2018	% anual
Nacional	2,038,951	1,989,930	2.5
Centro	312,841	289,824	7.9
Metropolitana	857,683	834,210	2.8
Noroeste	*245,372*	*237,047*	*3.5*
Norte	201,558	213,383	-5.5
Occidente	233,227	236,985	-1.6
Peninsular	188,270	178,481	5.5

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

A su interior, Sinaloa exhibió el mayor crecimiento de denuncias de la región en 2019, al registrar un total de 23,486 (9.6% del total regional), mientras que Sonora la mayor caída, alcanzando un total de 18,197 (7.4% del total regional).

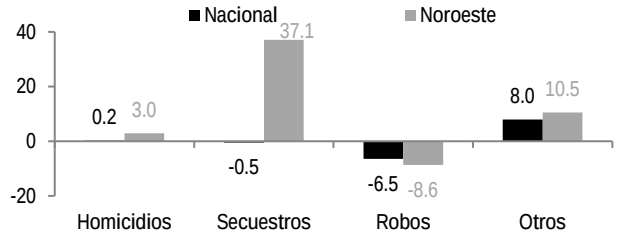
Número de reportes delictivos: Región Noroeste

	2019	2018	% anual
Noroeste	245,372	237,047	3.5
Baja California	103,028	111,722	-7.8
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

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, *"Otros delitos"* fueron la mayor problemática en el país en 2019, mientras que en la Región Noroeste fue el secuestro. No obstante, en Sinaloa el homicidio registró la mayor expansión (5.5% a/a), mientras que en Sonora el robo y el secuestro no registraron movimiento.

Crecimiento de delitos más representativos: Región Noroeste - 2019
% anual



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 1,619 en 2019, cifra que implicó un crecimiento de 1.5% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 4 de las 6 regiones del país, como se observa en el siguiente cuadro.

En este contexto, la Región Noroeste exhibió la tercer mayor tasa de incidencia delictiva del país -referirse a la siguiente tabla-, al incrementarse en 57 las denuncias vs. 2018.

Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes

unidades	2019	2018	% anual
Nacional	1,619	1,595	1.5
Centro	2,700	2,501	7.9
Metropolitana	1,944	1,891	2.8
Noroeste	*1,685*	*1,628*	*3.5*
Norte	1,440	1,524	-5.5
Occidente	947	962	-1.6
Peninsular	1,105	1,048	5.5

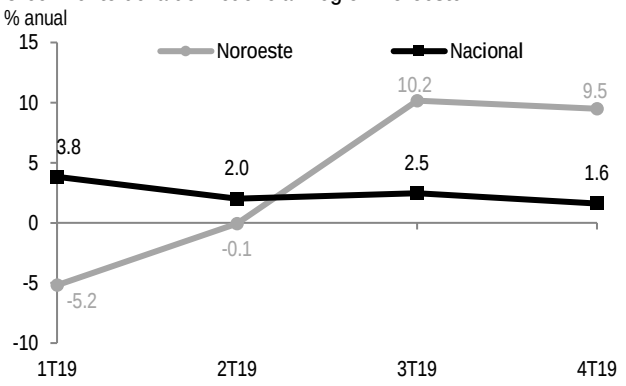
Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

A su interior, Sonora se consideró como la entidad más segura de la región al registrar la menor tasa de incidencia por cada 100,000 habitantes en 2019 (759), mientras que Baja California la más insegura con una tasa de incidencia de 2,825, colocándose en la posición número 29 de las 32 entidades con mayor tasa de incidencia del país.

En el último trimestre de 2019, las denuncias delictivas en el país se incrementaron en 7,871 denuncias relativo a 4T18. Sin embargo, en términos anuales, este resultado fue su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-. Dicho dinamismo se atribuye al incremento anual de la delincuencia en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, el número de incidencias en la Región Noroeste aumento en 5,443 para ubicarse en 62,804, cifra que representó 12.6% del total nacional. Cabe destacar que, en términos anuales los casos en esta región suman 2 trimestres consecutivos con tasas positivas, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la delincuencia: Región Noroeste



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

A su interior, Sonora exhibió el mayor dinamismo de la región en 4T19, incrementando en 2,410 el número de denuncias con respecto al mismo trimestre del año anterior. En contraste, Baja California Sur mostró la única caída en la delincuencia de los estados de la región al disminuir en 671 el número de incidencias relativo al 4T18, como se observa en el siguiente cuadro.

Número de reportes delictivos: Región Noroeste

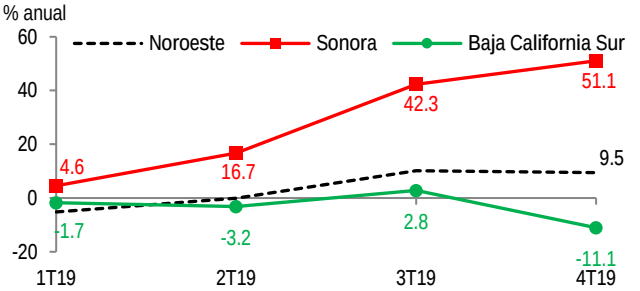
	4T19	4T18	% anual
Noroeste	62,804	57,361	9.5
Baja California	27,208	24,623	10.5
Baja California Sur	5,401	6,072	-11.1
Chihuahua	16,925	16,116	5.0
Sinaloa	6,168	5,849	5.5
Sonora	7,102	4,701	51.1

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

En este contexto, cabe señalar que el número de denuncias en Sonora representó el 11.3% del total de incidentes a nivel regional. No obstante, en términos anuales registró su nivel más alto en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-.

En Baja California Sur, el número de denuncias representó 8.6% del total regional. Cabe destacar que la disminución anual de incidencias en este estado ha sido su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

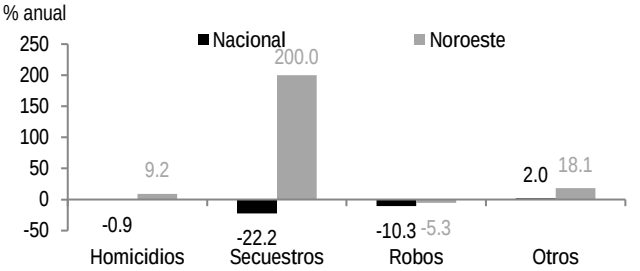
Entidades de la Región Noroeste con mayor y menor crecimiento delictivo



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

En 4T19, *"Otros delitos"* fueron la mayor problemática en la región, mientras que en la región fueron los secuestros -referirse a la siguiente gráfica-. Asimismo, en Sonora el mayor crecimiento delictivo se observó en los secuestros (+300% a/a), mientras que en Baja California Sur el robo mostró la mayor contracción (-22.9% a/a).

Crecimiento de delitos más representativos: Región Noroeste – 4T19



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 395, cifra que implicó un crecimiento de 0.6% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 2 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la Región Noroeste exhibió la tercer mayor tasa de incidencia delictiva del país -referirse a la siguiente tabla-, al disminuir en 68 las denuncias vs. 2018.

Número de reportes delictivos: Región Noroeste

	4T19	4T18	% anual
Noroeste	431	499	-13.6
Baja California	739	678	9.0
Baja California Sur	631	729	-13.4
Chihuahua	440	422	4.1
Sinaloa	200	191	4.6
Sonora	230	154	49.2

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

Turismo

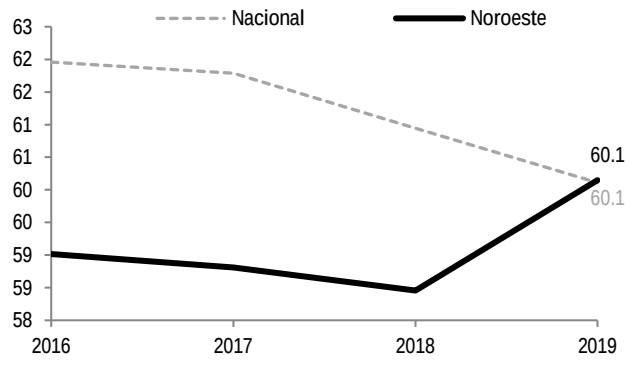
Ocupación hotelera

- **La ocupación hotelera del país registró un promedio de 60% en 2019, su nivel más bajo en 4 años**
- **En la Región Noroeste la ocupación hotelera se ubicó en 60%, su mayor nivel en 4 años**
- **Al interior, Baja California Sur exhibió la mayor ocupación de la región (65%)**
- **Por su parte, Baja California registró el menor porcentaje de la región (50%)**

En el 2019, el país registró una ocupación hotelera de 60%, su nivel más bajo en los últimos 4 años, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Sin embargo, tanto las habitaciones en uso, como la infraestructura del país mostraron avances respecto a 2018. En este sentido, se ocuparon 282 habitaciones más que en 2018 y se añadieron 6,016 habitaciones a la infraestructura hotelera nacional.

En la Región Noroeste, la ocupación hotelera se ubicó en 60%, una diferencia de 1.7%-pts por encima del registrado en 2018, como podemos observar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe en mayor medida, al incremento de 1,719 habitaciones en uso más que en 2018, lo que implicó un crecimiento de 5% en términos anuales. Asimismo, observamos un aumento de 1,196 habitaciones disponibles en el periodo, cifra que implicó un crecimiento de 2% a/a en la infraestructura hotelera de la región.

Ocupación hotelera: Región Noroeste
% de ocupación



Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre del 2019, la ocupación hotelera nacional fue menor en 1%-pts respecto al 4T18. En contraste, la Región Noroeste exhibió un aumento de 1.2%-pts en el mismo periodo ubicándose en 59%.

En 2019 y dentro de la región, destacó el porcentaje de ocupación hotelera en Baja California Sur (65%). Este resultado se atribuye tanto al incremento de 4.7% a/a en las habitaciones en uso, como a la incorporación de 965 habitaciones más a la infraestructura hotelera del estado en comparación con 2018.

Por su parte, Baja California exhibió el menor porcentaje de ocupación de la región (50%). Sin embargo, observamos un incremento de 156 habitaciones en uso más que en 2018, lo que implicó un crecimiento de 2.9% a/a. Asimismo, la infraestructura hotelera del estado sumó 238 habitaciones disponibles, cifra que implicó un dinamismo de 2.2% a/a.

Ocupación hotelera: Región Noroeste
%

	2019	2018	Diferencia
Nacional	60	61	-0.8
Noroeste	*60*	*58*	*1.7*
Baja California	50	49	0.4
Baja California Sur	65	65	0.3
Chihuahua	63	57	5.2
Sinaloa	58	56	2.4
Sonora	59	55	3.2

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

En el último trimestre del 2019, la ocupación hotelera fue más visible en Baja California Sur. Las habitaciones en uso aumentaron 8.2% a/a, así como el número de habitaciones disponibles en 8.8% a/a. Por su parte, desde el 4T18 Baja California continuó exhibiendo la menor ocupación hotelera de la región, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. A pesar de ello, las habitaciones en uso en este estado aumentaron 7.3% a tasa anual. Asimismo, la infraestructura hotelera de la entidad creció 11.8% a/a.

Ocupación hotelera: Región Noroeste
%

	4T19	4T18	2019
Nacional	59	60	60
Noroeste	*59*	*58*	60
Baja California	45	47	50
Baja California Sur	66	65	65
Chihuahua	60	56	63
Sinaloa	57	54	58
Sonora	58	60	59

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Llegada de pasajeros en vuelos nacionales e internacionales

- **El país recibió un total de 78.6 millones de pasajeros en 2019, un avance de 6.1% a/a**
- **En la Región Noroeste observamos un incremento de 10.7% a/a en el número de pasajeros en 2019**
- **Al interior, Chihuahua registro el mayor crecimiento de la región (13.9% a/a)**
- **Por su parte, Baja California Sur mostró el menor dinamismo (7.5% a/a)**

La llegada de turistas a nuestro país sumó un total de 78,578,882 millones en 2019, cifra que implicó un avance de 6.1% en el comparativo anual. Sin embargo, este dinamismo fue el menor de los últimos 3 años y se debe en mayor medida, al crecimiento que presentó tanto el número de pasajeros en vuelos nacionales (7.8% a/a), como internacionales (2.5% a/a).

La Región Noroeste registró un avance de 10.7% a/a en el número de pasajeros en 2019, sumando 13.2 millones, cifra que representó el 16.8% del total nacional. Cabe señalar que, del total de pasajeros regional 84.3% corresponde a pasajeros de origen nacional (11.1 millones), mientras que el restante (15.7%), corresponde a pasajeros en vuelos internacionales (2.1 millones).

Número de pasajeros totales: Región Noroeste
unidades; % anual

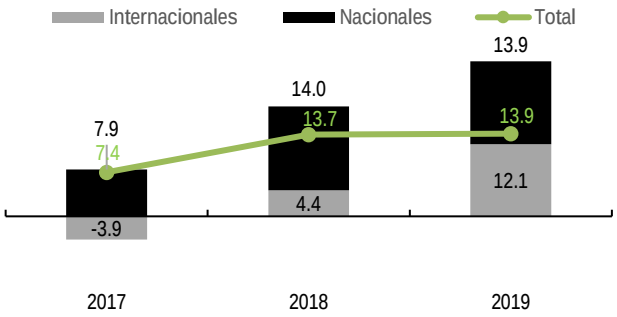
	2019	2018	% anual
Nacional	78,578,882	74,093,630	6.1
Noroeste	*13,225,648*	*11,949,718*	*10.7*
Baja California	5,149,475	4,571,222	12.6
Baja California Sur	3,330,515	3,098,714	7.5
Chihuahua	1,663,919	1,461,065	13.9
Sinaloa	1,986,581	1,810,278	9.7
Sonora	1,095,158	1,008,439	8.6

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre el 2019 el número de pasajeros al país sumó 20.4 millones, lo que implicó un crecimiento de 6.1% a/a. Por su parte, la Región Noroeste totalizó 3.4 millones de pasajeros, un avance de 11.7% en el comparativo anual.

En el 2019, observamos en la tabla anterior que Chihuahua registró el mayor crecimiento en el número de pasajeros a la región, su mayor nivel en 3 años. En este contexto, los arribos de pasajeros en vuelos nacionales representaron 12.2% del total regional, lo que implicó un crecimiento de 13.9% a/a, su mayor nivel en 3 años, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Por su parte, el número de pasajeros en vuelos internacionales registró un avance de 12.1% a/a, de igual manera, su mayor nivel en los últimos 3 años.

Crecimiento de pasajeros: Chihuahua
% anual



Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Por su parte, Baja California Sur mostró el crecimiento más bajo en el número de pasajeros de la región -referirse al cuadro anterior-. En este contexto, los pasajeros en vuelos nacionales aumentaron 13.3% en el comparativo anual, su mayor nivel en los últimos 3 años, mientras que los pasajeros en vuelos internacionales exhibieron un crecimiento de 3.2% a/a, su punto más bajo en los últimos 3 años.

Con cifras al 4T19, Sonora lideró la región al registrar el mayor dinamismo en el número de pasajeros, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. A su interior, el número de pasajeros en vuelos nacionales creció 15.8% a/a, mientras que en vuelos internacionales el avance fue de 3.9% a/a. Por su parte, Baja California Sur registró el menor crecimiento en el número de pasajeros de la región.

Número de pasajeros totales: Región Noroeste
unidades; % anual

	4T19	4T18	% anual
Nacional	20,363,695	19,188,992	6.1
Noroeste	*3,407,869*	*3,050,917*	*11.7*
Baja California	1,296,207	1,147,712	12.9
Baja California Sur	851,890	781,926	8.9
Chihuahua	418,319	371,943	12.5
Sinaloa	539,008	487,680	10.5
Sonora	302,445	261,656	15.6

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Región Noroeste - Calendario de información económica 2019 - 2020

2º Semestre 2019

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
mar 9-jul	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jun-19	N.D.	N.D.	INEGI
mié 10-jul	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% anual	2017 (R)	2.8	2.6	INEGI
	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	mar-19	1.8	5.9	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	abr-19	5.0	6.5	STPS
lun 15-jul	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jun-19	-9,705	-16,672	STPS
	Ingresos y egresos por entidad federativa	Bianual	% a/a real	2018 (P)	N.D.	-2.0	INEGI
lun 22-jul	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jun-19	21.0	21.3	SESNSP
jue 25-jul	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	may-19	1.7	2.9	INEGI
vie 26-jul	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jun-19	4.8	4.7	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jun-19	9.1	8.5	STPS
mar 30-jul	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	1T19	2.7	3.1	INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jun-19	-3.5/-26.2/-27.7	1.1/-24.0/-62.1	SHCP
mié 31-jul	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	2T19	62.8/14	60.2/5.1	DATATUR
jue 1-ago	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	2T19	9.4	14.6	Banxico
mié 7-ago	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	abr-19	0.9	1.8	INEGI
jue 8-ago	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jul-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 9-ago	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-19	7.2	5.0	STPS
lun 12-ago	Publicación economía regional	Trimestral		1T19			Banorte
mié 14-ago	Tasa de desempleo	Trimestral	%	2T19	3.4	3.2	INEGI
jue 15-ago	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jul-19	-1,157	-9,705	STPS
mar 20-ago	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jul-19	21.9	21.0	SESNSP
mié 21-ago	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jun-19	2.4	1.7	INEGI
jue 22-ago	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	2T19	4.3/34.8	12.5/20.2	Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jul-19	5.0	4.8	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jul-19	8.9	9.1	STPS
lun 26-ago	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	2T19	639.3	1,367.3	SE
vie 30-ago	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jul-19	2.2/-37.7/-5.2	-3.5/-26.2/-27.7	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T19	94.2	96.6	SHCP
lun 9-sep	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ago-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-sep	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	may-19	-1.9	0.9	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jun-19	6.6	7.2	STPS
lun 16-sep	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	ago-19	7,388	-1,157	STPS
lun 23-sep	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jul-19	4.2	2.4	INEGI
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ago-19	21.6	21.9	SESNSP
lun 30-sep	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ago-19	7.7/-9.6/-56	2.2/-37.7/-5.2	SHCP
	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	2T19	9.2	6.4	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ago-19	5.7	5.0	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ago-19	9.2	8.9	STPS
mar 8-oct	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jun-19	-2.5	-1.9	INEGI
mié 9-oct	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	sep-19	N.D.	N.D.	INEGI
jue 10-oct	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jul-19	5.7	6.6	STPS
mar 15-oct	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	sep-19	34,399	7,388	STPS
lun 21-oct	Incidencia delictiva	Mensual	miles	sep-19	21.2	21.6	SESNSP
jue 24-oct	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	sep-19	5.5	5.7	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	sep-19	8.9	9.2	STPS
vie 25-oct	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ago-19	4.8	4.2	INEGI
mar 29-oct	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	2T19	0.0	2.7	INEGI
mié 30-oct	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	sep-19	2.6/-31.8/-33.6	7.7/-9.6/-56	SHCP
vie 1-nov	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	3T19	15.0	9.4	Banxico
jue 7-nov	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	oct-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 8-nov	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jul-19	-0.8	-2.5	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	3T19	58.9/11.8	62.8/14	DATATUR
lun 11-nov	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ago-19	5.7	5.7	STPS
mar 12-nov	Publicación economía regional	Trimestral		2T19			Banorte
jue 14-nov	Tasa de desempleo	Trimestral	%	3T19	3.6	3.4	INEGI
jue 21-nov	Incidencia delictiva	Mensual	miles	oct-19	22.7	21.2	SESNSP
	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	3T19	0.9/25.3	4.3/34.8	Banxico
vie 22-nov	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	oct-19	5.7	5.5	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	oct-19	8.9	8.9	STPS
lun 25-nov	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	3T19	763.6	639.3	INEGI
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	oct-19	29,237	34,399	STPS
mar 26-nov	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	sep-19	6.5	4.8	INEGI
vie 29-nov	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	oct-19	8.7/-16.3/-55.6	2.6/-31.8/-33.6	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	3T19	130.7	94.2	SHCP
lun 9-dic	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	nov-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-dic	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ago-19	1.8	-0.8	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	sep-19	6.3	5.7	STPS
lun 16-dic	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% a/a	2018	2.9	2.7	INEGI
jue 19-dic	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	nov-19	4,314	29,237	STPS
vie 20-dic	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	oct-19	6.2	6.5	INEGI
lun 23-dic	Incidencia delictiva	Mensual	miles	nov-19	20.6	22.7	SESNSP
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	nov-19	6.1	5.7	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	nov-19	8.4	8.9	STPS
vie 27-dic	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	3T19	6.5	9.2	INEGI
lun 30-dic	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	nov-19	2.4/-34.0/-7.1	8.7/-16.3/-55.6	SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

1er Semestre 2020

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
jue 09-ene	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	dic-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 10-ene	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	oct-19	9.7	6.3	STPS
vie 17-ene	Indicador mensual de la actividad Industrial	Mensual	% a/a	sep-19	-4.6	1.8	INEGI
lun 20-ene	Creación formal de empleo	Mensual	núm.aseg. (miles)	dic-19	-61,929	4,314	STPS
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	dic-19	19.5	20.6	SESNSP
jue 23-ene	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	dic-19	6.3	6.1	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	dic-19	8.5	8.4	STPS
lun 27-ene	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	nov-19	5.2	6.2	INEGI
mié 29-ene	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	3T19	0.8	0.0	INEGI
jue 30-ene	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	dic-18	2.9/-34.1/55.6	2.4/-34.0/-7.1	SHCP
lun 03-feb	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	4T19	4.3	15.0	Banxico
vie 07-feb	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ene-20	N.D.	N.D.	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	4T19	58.7/11.7	58.9/11.8	DATATUR
lun 10-feb	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	nov-19	5.9	9.7	STPS
mar 11-feb	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	oct-19	-6.8	-4.6	INEGI
mie 12-feb	Publicación economía regional	Trimestral		3T19			Banorte
jue 13-feb	Tasa de desempleo	Trimestral	%	4T19	2.9	3.6	INEGI
vie 14-feb	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	ene-20	36,554	-61,929	STPS
jue 20-feb	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	4T19	1.4/14.4	0.9/25.3	Banxico
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ene-20	20.7	19.5	SESNSP
mié 26-feb	Ventas al menudeo	Mensual	a/a	dic-19	7.5	5.2	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ene-20	3.7	6.3	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ene-20	5.1	8.5	STPS
vie 28-feb	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ene-20	0.1/-36.7/-60.7	2.9/-34.1/55.6	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	4T19	99.5	130.7	SHCP
lun 09-mar	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	feb-20	3.11	2.97	INEGI
	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	4T19	536.1	763.6	SE
mar 10-mar	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	nov-19	-6.1	-6.8	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	dic-19	5.9	5.9	STPS
vie 13-mar	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	feb-20	55,884	36,554	STPS
vie 20-mar	Incidencia delictiva	Mensual	miles	feb-20	20.0	20.7	SESNSP
mié 25-mar	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ene-20	3.6	7.5	INEGI
lun 30-mar	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	feb-20	1.4/4.4/-10.4	0.1/-36.7/-60.7	SHCP
mar 31-mar	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	4T19	1.0	6.5	INEGI
mar 07-abr	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	mar-20	2.35	3.11	INEGI
mié 08-abr	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	dic-19	-10.2	-6.1	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ene-20	6.7	5.9	STPS
lun 13-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	feb-20	3.2	3.7	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	feb-20	4.5	5.1	STPS
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	mar-20	-14,350	55,884	STPS
lun 20-abr	Incidencia delictiva	Mensual	miles	mar-20	20.7	20.0	SESNSP
jue 23-abr	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	feb-20	4.3	3.6	INEGI
lun 27-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	mar-20	4.4	3.2	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	mar-20	-9.3	4.5	STPS
mié 29-abr	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	4T19	-2.1	0.7	INEGI
jue 30-abr	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	mar-20	18.5/4.6/16.2	1.4/4.4/-10.4	SHCP
vie 01-may	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	1T20	18.5	4.3	Banxico
jue 07-may	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	abr-19	1.11	2.35	INEGI
vie 08-may	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	feb-20	6.3	6.7	STPS
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	1T20	54/2.7	58.7/11.7	DATATUR
lun 11-may	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ene-20	-4.4	-10.2	INEGI
mar 12-may	Publicación economía regional	Trimestral		4T19			Banorte
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	1T20			SHCP
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	abr-20			STPS
vie 15-may	Ingresos y egresos por entidad federativa	Anual	% a/a real	2018 (D)			INEGI
mar 19-may	Tasa de desempleo	Trimestral	%	1T20			INEGI
mié 20-may	Incidencia delictiva	Mensual	miles	abr-20			SESNSP
vie 22-may	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	1T20			Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
lun 25-may	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	1T20			SE
vie 29-may	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	mar-20			INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	abr-20			SHCP
mar 09-jun	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	may-20			INEGI
mié 10-jun	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	feb-20			INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-20			STPS
vie 12-jun	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	may-20			STPS
vie 19-jun	Incidencia delictiva	Mensual	miles	may-20			SEGOB
mar 30-jun	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	abr-20			INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	may-20			SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T20			SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

Región Norte

- **El crecimiento promedio de la actividad económica en la Región Norte fue el mayor del país en 2019 con una tasa de 1.6% anual**
- **El mercado laboral de la región presentó un ritmo de creación de empleo por debajo del promedio nacional, mientras que la tasa de desempleo es la más alta en el país**
- **La inflación en la región registró un incremento de 2.8% a/a al cierre de 2019. Con este resultado, los precios en la región continúan con tendencia a la baja. No obstante, en los últimos tres meses del 2019 la inflación promedio se ubicó en 2.8% a tasa anual**
- **La IED en la Región Norte registró una caída de 36.2% a tasa anual en 2019, regresando a terreno negativo, luego del avance registrado en 2018**

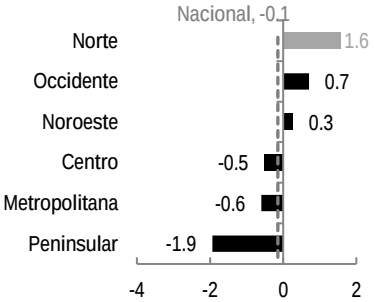
La economía de la Región registró un crecimiento promedio 1.6% anual, el mayor de las regiones del país. Dicho avance se debe en mayor medida al buen desempeño anual la actividad industrial, que avanzó 2.6% mientras que los servicios registraron un avance de 0.9% anual.

Desaceleración en el mercado laboral. La tasa de desempleo se ubicó en 3.5% por encima del 3.4% promedio nacional. Mientras tanto, el empleo creció a una tasa de 0.7%, ubicándose como la tasa más baja en la creación de empleos por encima del promedio nacional (1.7%).

Los precios en la región registraron un incremento de 2.8% a/a en 2019. Con este resultado, los precios en los estados de la región registraron el segundo menor incremento del país, mismo que se ubicó prácticamente en línea con el nivel nacional. Cabe señalar que, en los últimos 3 meses la inflación promedio de la región se ubicó en 2.8% a/a

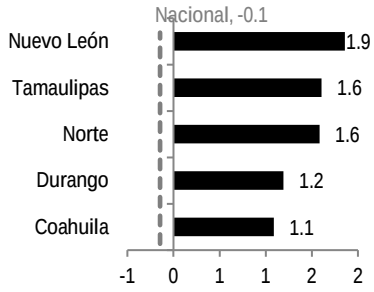
La inversión extranjera directa (IED) en la Región Norte registró una caída de 36.2% a/a en 2019. Cabe señalar que, este ha sido su nivel más bajo desde el 2011. El flujo recibido durante el periodo representó 19% del total de IED nacional. Al interior, Coahuila registró la mayor contracción, mientras que Tamaulipas el único crecimiento.

PIB* regional en 2019
%, 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 en 2019
%; 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	30.5	66.1
*Norte**	*14.9*	*100.0*	*12.3*	*11.0*	*369,464*	*19.2*	*2.1*	*38.8*	*59.2*
Coahuila	3.5	23.5	2.7	22.3	151,571	41.0	2.2	51.2	46.6
Durango	1.1	7.6	1.6	13.3	73,677	19.9	9.8	29.8	60.4
Nuevo León	7.5	50.0	4.7	37.8	64,555	17.5	0.5	35.2	64.4
Tamaulipas	2.8	18.9	3.3	26.6	79,661	21.6	3.0	36.4	60.6

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 tomando en consideración el 2018 como año base.

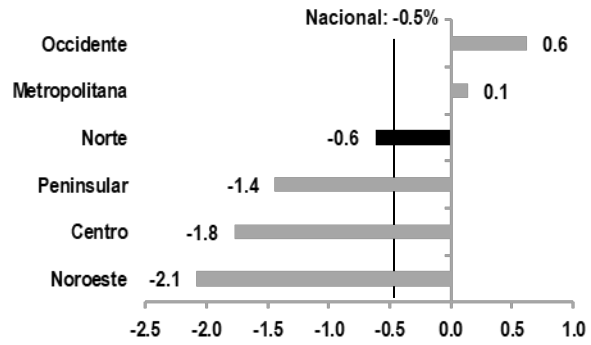
Actividad Económica

- **La actividad económica en México se contrajo 0.5% anual en 4T19**
- **En este período, la actividad en la región Norte mostró una contracción de 0.6% anual**
- **Esta cifra se explicó por una contracción de1.8% anual en el sector agropecuario, aunado a una tasa negativa de crecimiento de nulo en el sector industrial, con el sector servicios contrayéndose 1% anual**
- **A su interior, el estado con el mayor dinamismo fue Tamaulipas con una tasa de crecimiento de 1.2% durante el período en cuestión**
- **En contraste, Durango fue la entidad con la menor tasa de crecimiento (-2.3%)**

De acuerdo con los datos ya publicados por el *INEGI* el pasado febrero, el PIB nacional se contrajo 0.5% anual en 4T19. Dicha cifra se explicó por una expansión del sector agrícola, arriba 1.6% anual, a lo que hay que añadir un crecimiento nulo del sector y una contracción de 2.1% en la actividad industrial.

En este contexto, la región Norte mostró una contracción de 0.6% anual, ubicándose en el 3º lugar en términos de crecimiento a nivel nacional, como se observa en el siguiente gráfico.

Actividad económica en 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

En el año la actividad económica de la región se desaceleró, con una tasa de crecimiento de 1.6% anual vs. el 2.6% del año anterior.

Por sectores, en 4T19, las actividades primarias de la región retrocedieron 1.8% anual ligeramente por encima del 1.6% a nivel nacional. En lo que va del año, esta actividad se ha contraído 0.4% vs. la contracción de 1.4% observado en el mismo período del año anterior. Mientras tanto, la producción industrial mostró una variación nula. En el acumulado del año, este sector creció 2.6% vs. el crecimiento de 2.3% observada en el mismo período del año anterior. Finalmente, el sector servicios retrocedió 1% anual, con lo que en el acumulado del año se observa una expansión de tan sólo 0.9%vs. el crecimiento de 2.9% observada en el mismo período del año anterior.

Al interior, solamente uno de los 4 estados que conforman la región registró una tasa positiva de expansión en 4T19. En este sentido, Tamaulipas fue la entidad con la mayor tasa de crecimiento (1.2% anual). De hecho, Tamaulipas se ubicó entre las 5 entidades de la república con la mayor tasa de crecimiento en el período en cuestión.

En contraste, Durango fue la entidad con la menor tasa de crecimiento (-2.3% anual) por debajo del crecimiento promedio de la región (-0.6%). De hecho, Durango se ubicó entre 5 entidades de la república con menores tasa de crecimiento en el período en cuestión.

Producto interno bruto de la Región: Norte
% anual

	4T19	3T19	ene-dic'19	ene-dic'18
Nacional	-0.5	1.4	-0.2	2.1
Norte	*-0.6*	*2.5*	*1.6*	*2.6*
Tamaulipas	1.2	3.1	1.6	2.2
Nuevo León	-0.5	4.0	1.9	3.6
Coahuila	-1.6	-0.9	1.1	1.3
Durango	-2.3	2.2	1.2	0.8

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

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.

Con base en ello, las actividades secundarias del país registraron un retroceso de 1.8% a tasa anual en 2019. Este resultado se debe en mayor medida, a la caída de la industria en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis -referirse al siguiente cuadro-, mientras que en el último trimestre del año la industria registró una contracción de 2.1% a/a, sumando 5 trimestres consecutivos con tasas negativas. Este resultado se atribuye en parte, a la reducción en la industria de 5 de las 6 regiones, como se puede observar en la siguiente tabla.

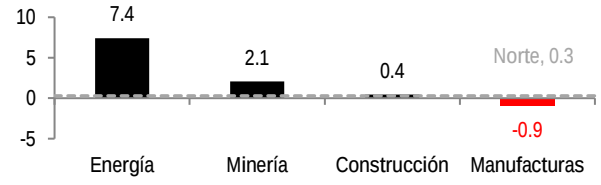
Actividad industrial por región
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-1.8	0.5	-2.1	-1.4
Centro	-2.3	-0.1	-1.7	-1.6
Metropolitana	-3.9	1.5	-1.0	-2.6
Noroeste	-2.1	5.4	-7.7	5.2
Norte	*2.8*	*2.6*	*0.3*	*2.4*
Occidente	0.2	-0.2	-0.1	-2.2
Peninsular	-4.5	-1.8	-4.5	-2.7

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe destacar que, las actividades secundarias en la Región Norte registraron el mayor dinamismo del país en 2019 -referirse a la tabla anterior-. Dicho avance se debe en mayor medida, al incremento anual de la actividad industrial en todas las entidades de la región. Por su parte, la expansión en 4T19 es resultado en parte, al crecimiento de la industria en 2 de las 4 entidades que componen la región, así como al buen desempeño en 3 de los 4 sectores industriales, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la actividad industrial por sector: Región Norte – 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, destaca la expansión anual de la industria en Tamaulipas en 2019, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe señalar que la contribución de la industria tamaulipeca al PIB industrial regional es de 18.9%, por lo que el desempeño que presente esta entidad afecta moderadamente el dinamismo de la industria regional. Por su parte y con una contribución de 23.5% al PIB regional industrial, Coahuila registró el menor dinamismo en la región. No obstante, el desempeño de la industria en este estado afecta significativamente el dinamismo de la actividad regional.

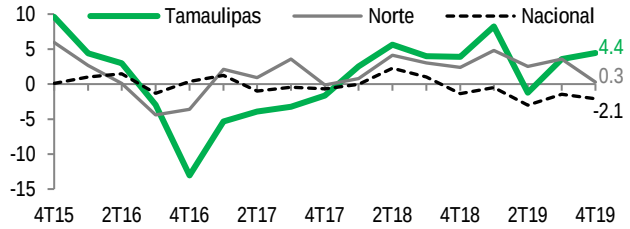
Actividad industrial: Región Norte
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Norte	*2.8*	*2.6*	*0.3*	*2.4*
Coahuila	1.3	-0.3	-3.6	-3.6
Durango	3.3	-0.5	-3.6	6.6
Nuevo León	3.1	4.0	1.3	4.3
Tamaulipas	3.7	4.0	4.4	3.9

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, en 4T19 Tamaulipas registró el mayor crecimiento de las actividades en la región -referirse al cuadro anterior-, sumando 2 trimestres consecutivos con tasas positivas. Este resultado se debe al avance anual en los sectores manufacturero (5.1% a/a), construcción (0.6%) y minero (13.5%).

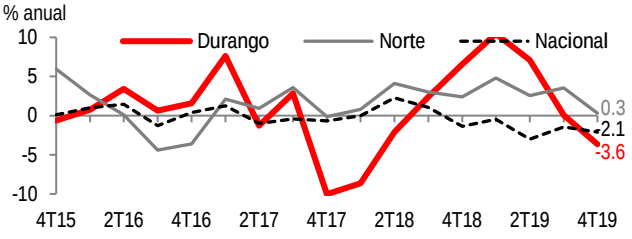
Crecimiento de la actividad industrial: Tamaulipas
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, Durango exhibió la mayor caída de las actividades secundarias en la región durante el periodo, como se observa en el cuadro anterior, luego de 3 trimestres consecutivos con tasa positivas, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la actividad industrial: Durango
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

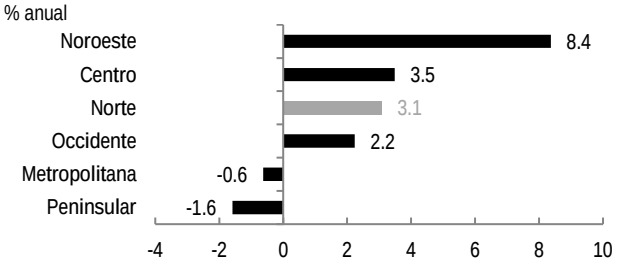
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica en nuestro país registró un avance de 2.6% a/a en 2019. Este resultado se atribuye al buen desempeño del sector en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Noroeste, Centro, Norte y Occidente), como se muestra en la siguiente gráfica.

Asimismo, la industria eléctrica del país registró un crecimiento de 5.6% a/a en 4T19, sumando 2 trimestres consecutivos con tasas positivas. Este resultado se atribuye al dinamismo anual del sector en 5 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la industria eléctrica de la Región Norte sumó 2 años consecutivos con tasas positivas en 2019. Este resultado, se atribuye al avance de la industria en el comparativo anual en 3 de los 4 estados de la región.

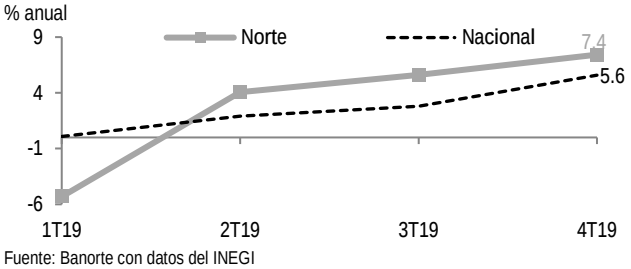
Crecimiento de la industria eléctrica por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, la industria eléctrica de la región registró un buen dinamismo en 4T19 al registrar su mayor nivel en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe al buen desempeño de la industria en 3 de los 4 estados de la región. Cabe señalar que la industria de la región participa con el 16.2% del PIB de energía eléctrica nacional, por lo que el desempeño de la energía eléctrica de esta región influye en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector energía eléctrica: Región Norte
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, la energía eléctrica en Nuevo León exhibió el mayor dinamismo en la región en 2019. La industria de este estado contribuye con el 6.5% del PIB eléctrico nacional y con el 40.3% del PIB regional, por lo que el desempeño del sector en este estado influye significativamente en el dinamismo del sector regional. Por el contrario, la industria en Coahuila registró la mayor caída en la región -referirse al siguiente cuadro-. Es importante mencionar que la industria de la entidad contribuye con el 3.8% del PIB eléctrico nacional y con el 23.4% del PIB regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye mayormente en el dinamismo del sector en la región.

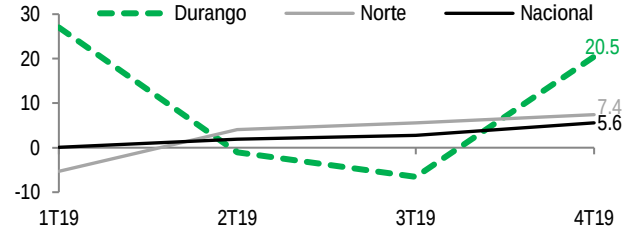
Energía eléctrica: Región Norte
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.6	9.2	5.6	8.6
Norte	*3.1*	*10.1*	*7.4*	*4.6*
Coahuila	-6.2	6.8	-1.8	9.0
Durango	6.5	1.8	20.5	5.5
Nuevo León	13.2	12.9	8.5	6.4
Tamaulipas	-5.4	11.3	9.8	-1.6

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre de 2019, la industria eléctrica en Durango registró el mayor dinamismo, -referirse al cuadro anterior-, su mayor nivel en los últimos 3 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

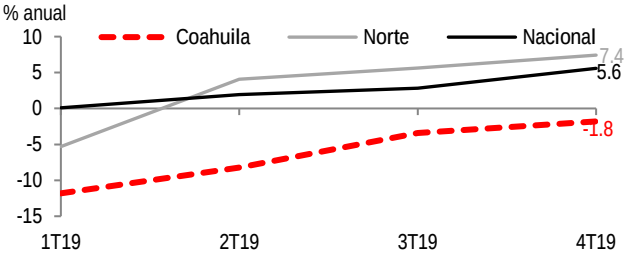
Crecimiento del sector energía eléctrica: Durango
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, el sector eléctrico en Coahuila registró la única caída en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-. Sin embargo, fue su nivel más alto en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de energía eléctrica: Coahuila
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

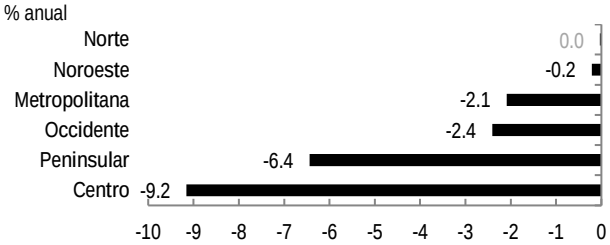
Sector minero

A nivel nacional, la industria minera mexicana exhibió una caída de 5.1% a/a en 2019. Dicho nivel se atribuye a la contracción de la industria en prácticamente todas las regiones del país, salvo la Región Norte que no registró movimiento en el comparativo anual.

En 4T19, la minería nacional se mantuvo en terreno negativo. Este resultado se debe a la caída que presentó la industria en 4 de las 5 entidades de la región. Sin embargo, observamos que por tercer trimestre consecutivo se encuentra en ascenso.

En este contexto, el sector minero en la Región Norte no registró movimiento en 2019, como se observa en la siguiente gráfica, luego de 5 años consecutivos en terreno negativo. No obstante, la industria en los estados de la región mostró tasas de crecimiento variables.

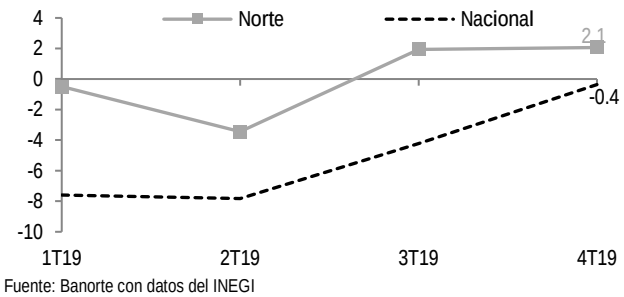
Crecimiento de la industria minera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, la industria minera de la región permaneció con tasas positivas. Sin embargo, observamos una reducción relativa al trimestre anterior. No obstante, este avance es producto del incremento de la industria en 3 de los 4 estados que la componen. Cabe señalar que la minería en la región participa con el 4.9% del PIB minero nacional, por lo que el desempeño de la minería de esta región influye moderadamente en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector minero: Región Norte
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Como se observa en el siguiente cuadro, la minería en Tamaulipas exhibió el único dinamismo de la región en 2019. Cabe señalar que dicho sector en el estado contribuye con el 1.2% del PIB minero nacional y con el 25.4% del PIB minero regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye significativamente en el dinamismo del sector regional. Por el contrario, la industria minera en Nuevo León registró la mayor contracción. La industria del estado participa con el 1.2% del PIB minero nacional y con el 24.7% del PIB minero regional, por lo que el desempeño de esta actividad en el estado afecta moderadamente el dinamismo del sector regional.

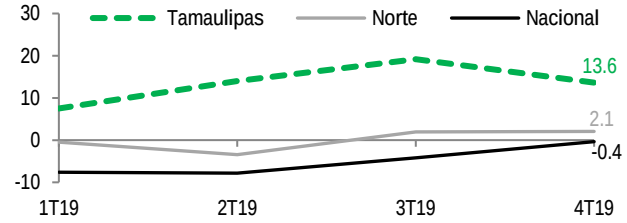
Sector minero: Región Norte
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.1	-5.7	-0.4	-6.8
Norte	0.0	-3.8	*2.1*	*-3.5*
Coahuila	-0.3	-10.5	0.4	-7.8
Durango	-4.0	0.5	-5.2	2.9
Nuevo León	-5.2	0.0	2.6	-2.5
Tamaulipas	13.5	-1.5	13.6	-4.1

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, la minería en Tamaulipas registró el mayor crecimiento en la región, -referirse al cuadro anterior-. Sin embargo, este ha sido el menor en los últimos 3 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

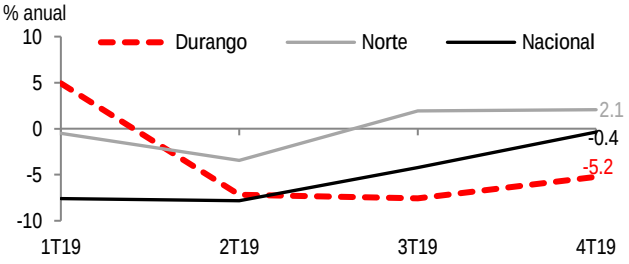
Crecimiento del sector minero: Tamaulipas
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, Durango mostró la mayor caída del sector en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, permaneciendo en terreno negativo en los últimos 3 trimestres.

Crecimiento del sector minero: Durango
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

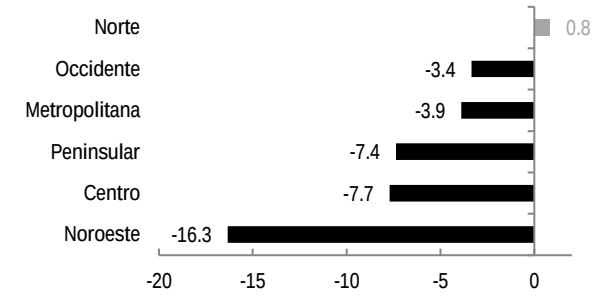
Industria para la construcción

La industria para la construcción en nuestro país registró una caída de 5% a/a en 2019. Este resultado, se atribuye a la contracción de la industria en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro, Metropolitana, Noroeste, Occidente y Peninsular).

Asimismo, en el último trimestre del año la industria para la construcción se contrajo 5.8% a/a, su nivel más bajo en los últimos 3 trimestres. Este resultado, se atribuye a la disminución de las actividades en 5 de las 6 regiones, siendo la norte la única con crecimiento durante el periodo.

En este contexto, la industria para la construcción en la Región Norte registró el único dinamismo del país en 2019 -referirse a la siguiente gráfica-, luego de la caída registrada en 2018. Este avance se debe al incremento anual de la actividad en 3 de las 4 entidades de la región.

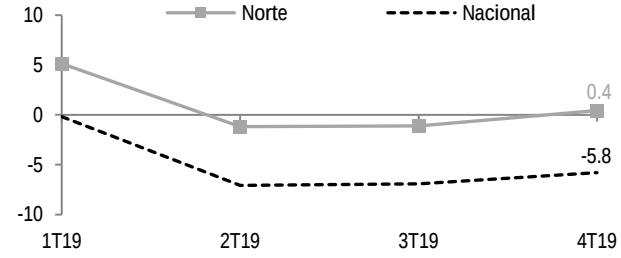
Crecimiento de la industria para la construcción por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, en 4T19 la Región Norte registró un buen dinamismo, siendo este el mayor de los últimos 3 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica. Cabe señalar que este sector participa con el 18.7% del PIB para la construcción a nivel nacional, por lo que el desempeño de esta industria influye significativamente en el dinamismo del sector nacional.

Crecimiento del sector para la construcción: Región Norte
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, Durango exhibió el mayor dinamismo de la región en 2019. Cabe señalar, que la industria de este estado contribuye con el 1.2% del PIB para la construcción a nivel nacional y con el 6.7% del PIB para la construcción regional, por lo que el desempeño de este sector influye moderadamente en el dinamismo de la industria regional.

En contraste, la construcción en Coahuila registró la única caída de la región en el periodo. La industria de este estado contribuye con el 3.6% del PIB para la construcción nacional y con el 19.2% del PIB regional, por lo que el desempeño de la industria en esta entidad influye significativamente en el dinamismo de la construcción a nivel regional.

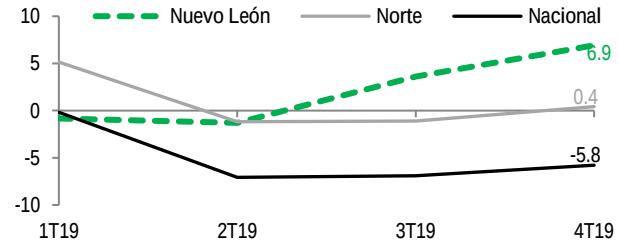
Industria para la construcción: Región Norte
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.0	0.5	-5.8	-5.4
Norte	*0.8*	*-0.2*	*0.4*	*-1.8*
Coahuila	-3.1	-16.4	-10.9	-17.5
Durango	6.0	-5.6	-18.6	27.6
Nuevo León	2.0	3.4	6.9	-0.9
Tamaulipas	0.6	14.9	2.4	8.3

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre del año, la construcción en Nuevo León exhibió el mayor crecimiento, como se observa en la tabla anterior, su punto más alto en los últimos 4 trimestres.

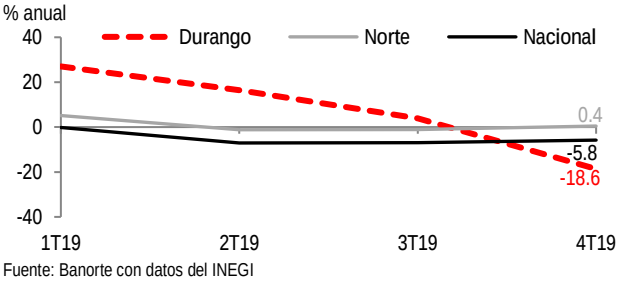
Crecimiento del sector construcción: Nuevo León
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, la industria en Durango mostró la mayor caída en las entidades de la región en 4T19, la mayor de los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector construcción: Durango
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

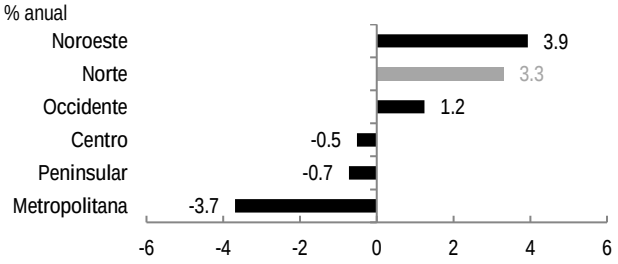
Sector manufacturero

En 2019, la industria manufacturera del país mostró un crecimiento de 0.2% a/a. Este resultado se debe al incremento en el comparativo anual que mostró la industria en las regiones Noroeste, Norte y Occidente, como se observa en la siguiente gráfica.

En contraste, la industria manufacturera del país registró una caída de 1.7% a/a en 4T19, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres. Este resultado se atribuye a la contracción anual del sector en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, la industria manufacturera de la Región Norte sumó su tercer año consecutivo con cifras positivas, ubicándose como la segunda región con mayor crecimiento en el periodo, como se observa en la siguiente gráfica. Dicho avance se atribuye a incremento anual de la industria en todos los estados de la región.

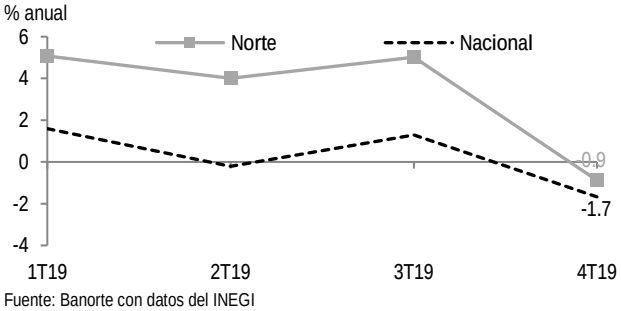
Crecimiento de la industria manufacturera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, la industria manufacturera de la región registró su menor nivel en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica. Este resultado se debe a la reducción anual de la industria en 2 de los 4 estados de la región. Cabe señalar que la industria de la región participa con el 23.6% del PIB manufacturero nacional, por lo que el desempeño de las manufacturas de esta región influye significativamente en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector manufacturero: Región Norte
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, las manufacturas en Tamaulipas exhibieron el mayor dinamismo en la región en 2019. Cabe señalar que, la industria de este estado contribuye con el 3.6% del PIB manufacturero nacional y con el 15.3% del PIB manufacturero regional, por lo que el desempeño del sector en este estado influye moderadamente en el dinamismo de la región. Por su parte, la manufactura en Coahuila registró el menor avance en la región -referirse al siguiente cuadro-. Es importante mencionar que la entidad contribuye con el 8.4% del PIB manufacturero nacional y con el 35.6% del PIB manufacturero regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye significativamente en el dinamismo del sector en la región.

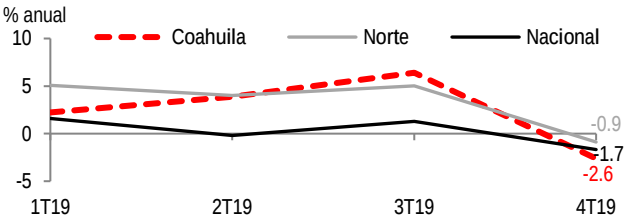
Producción manufacturera: Región Norte
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	0.2	1.8	-1.7	1.5
Norte	*3.3*	*3.2*	*-0.9*	*3.1*
Coahuila	2.5	3.8	-2.6	-0.7
Durango	3.5	1.7	3.6	-1.8
Nuevo León	3.4	4.0	-1.4	6.6
Tamaulipas	5.1	-0.7	4.0	3.3

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las manufacturas en Coahuila registraron la mayor caída en la región, -referirse al cuadro anterior-, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

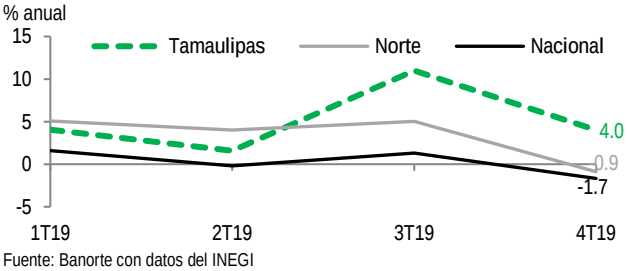
Crecimiento del sector manufacturero: Coahuila
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, el sector manufacturero en Tamaulipas exhibió el mayor dinamismo en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, manteniéndose con tasas positivas en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector manufacturero: Tamaulipas
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Empleo y Salarios

Tasa de desempleo

- **La tasa de desempleo en la región Norte se ubicó en 3.9% en 4T19 vs. 3.3% a nivel nacional, utilizando cifras ajustadas por estacionalidad**

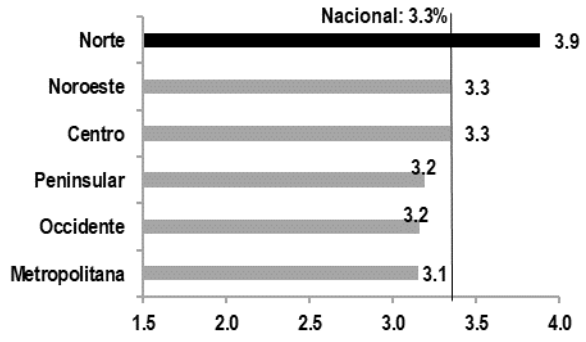
- **Tamaulipas es la entidad en donde se observa la mayor caída en la tasa de desempleo al pasar de 3.4% en el trimestre previo a 3.2%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, destaca el incremento de la tasa de desempleo en Nuevo León al ubicarse en 3.7% vs. 3.4% en el trimestre anterior**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 2T19, la tasa de desempleo en la región Norte se ubicó en 3.9%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 12.4% de la PEA nacional, se incrementó 1% con respecto al trimestre anterior.

Asimismo, la PEA desocupada, que representó 11.2% de la PEA nacional, se incrementó 6% en el segundo trimestre del año. En este contexto, la tasa de desempleo de la región se posicionó como la más alta a nivel nacional en 2T19 como se observa en la siguiente gráfica.

Tasa de desempleo por región – 4T19
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

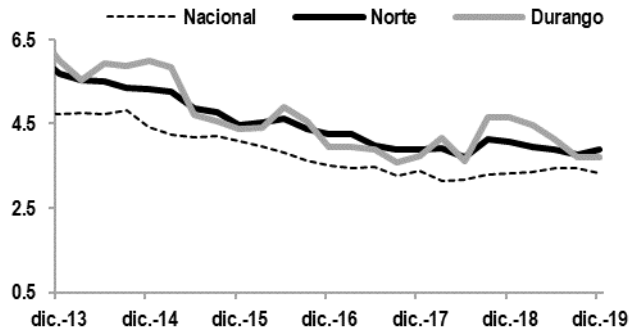


Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída en la tasa de desempleo en Durango en donde la tasa pasó de 4.5% en 1T19 a 4.2% en el segundo 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 Durango está entre las 10 más altas a nivel nacional. Asimismo, Durango fue la cuarta entidad a nivel nacional con la mayor caída en la tasa de desempleo durante el período en cuestión.

La PEA de la entidad, 8.7% de la PEA de la región, registró un retroceso de 0.5% en 2T19 (vs. el +1% observado a nivel regional). Por su parte, la población desocupada de la entidad, 10.4% de la PEA desocupada de la región, se redujo 11.2% 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 Coahuila se incrementó al pasar de 4.3% en 1T19 a 4.5% en 2T19, ubicándose como la entidad en donde 5 el nivel de desempleo en el país.

Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 12.7% de la PEA de la región, registró un incremento de 1% en 2T19 (vs. el +1% observado a nivel regional). Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 14.7% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 6.7% durante el período en cuestión.

Tasa de desempleo: Región Norte
%

	4T19	3T19	Promedio 2019
Nacional	3.3	3.5	3.4
Norte	*3.9*	*3.8*	*3.9*
Tamaulipas	3.2	3.4	3.4
Durango	3.7	3.7	4.0
Nuevo León	3.7	3.4	3.5
Coahuila	4.9	4.6	4.5

Fuente: INEGI

Creación de empleos

- **La tasa de crecimiento de las personas aseguradas en el IMSS en la región Norte fue la más baja a nivel nacional en 4T19 (0.7% anual vs. 1.7% nacional)**

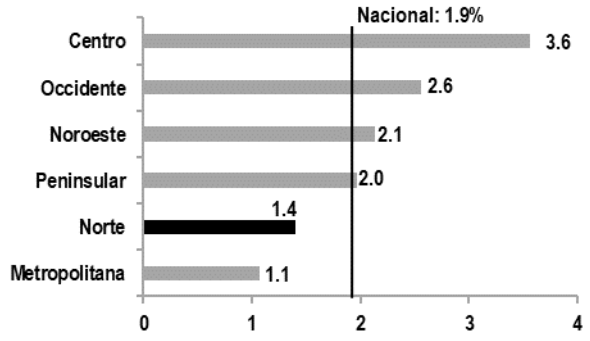
- **La creación de empleos en el cuarto trimestre del año fue menor en 23 mil plazas vs. el mismo período del año anterior**

- **Nuevo León fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en el cuarto trimestre del año (1.5% anual)**

- **Por su parte, la entidad con menor crecimiento en el número de asegurados al IMSS fue Durango (-0.4%)**

Con cifras al 4T19, la región Norte registró un crecimiento en el número de asegurados en el IMSS (Instituto Mexicano del Seguro Social) de 0.7% anual, cifra que se ubicó por debajo del promedio observado a nivel nacional (1.7%). 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 ha añadió 24 mil empleos en 2019.

Número de asegurados al IMSS por región en 4T19
% var. anual



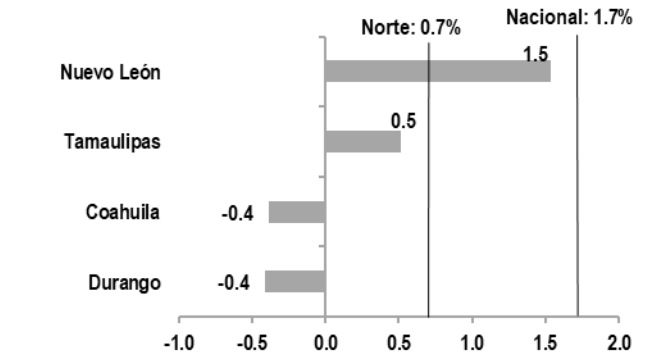
Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 89.8% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, por encima del porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.4%).

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 2019 resultó menor a la creación acumulada en el año anterior, con una creación de 24 mil empleos vs. 118 mil en el año pasado. De hecho, fue la región con el segundo 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 Nuevo León, con un avance de 1.5% en el período en cuestión, por encima del nivel observado en la región (0.7%), aunque por debajo del nivel nacional (1.7%). Esto implicó una contracción de 28,879 empleos vs. los 17,605 que se perdieron en el mismo período del año anterior. En el acumulado del año, destaca que Nuevo León ha creado 24,705 empleos vs. los 55,142 añadidos en el mismo período de 2018.

Número de asegurados al IMSS por estado en 4T19
% 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 (-0.4%). En el acumulado del año, el número de trabajadores registrados se redujo en 6,843 vs. el mismo período del año anterior.

Creación de empleos: Región Norte
de asegurados

	Ene-Dic'19	Ene-Dic'18	Diferencia
Nacional	342,077.0	660,910.0	-318,833.0
Norte	*24,119*	*117,585*	*-93,466*
Nuevo León	24,705	55,142	-30,437
Tamaulipas	3,443	26,649	-23,206
Durango	-1,008	5,835	-6,843
Coahuila	-3,021	29,959	-32,980

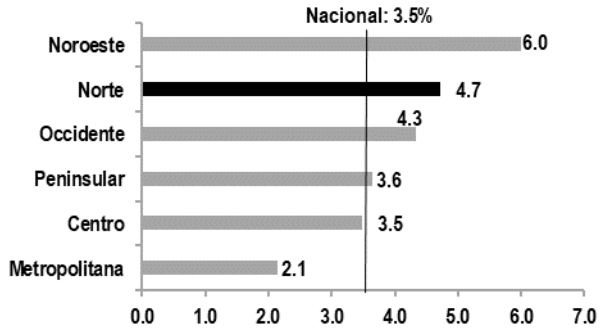
Fuente: INEGI

Salario medio de cotización del IMSS

- **El salario medio de cotización en la región Norte se expandió 4.73% anual en términos reales en 4T19**
- **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 (340.5 pesos vs. 352.6 pesos diarios)**
- **Por entidad, Tamaulipas registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (8.7%)**
- **Mientras tanto, Nuevo León registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (2.8%)**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Norte registró una expansión anual real de 4.7% en 4T19. 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 (341 vs. 353 pesos diarios). En 2019, el salario medio de cotización promedia 367 pesos diarios vs. 341 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 6% anual.

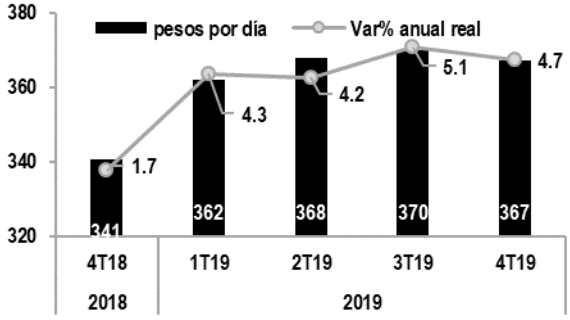
Salario medio de cotización del *IMSS* por región – 4T19
% anual en términos reales



Fuente: Banorte; *STPS*

Las ganancias de poder adquisitivo se moderaron a finales del año. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 2.9% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 7.8% 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 (8.7%). Lo anterior implica un salario medio de 374.6 pesos diarios, el más alto de la región y por encima del nivel promedio nacional. En 2019, el salario medio ha promediado 376.5 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 (10.6% vs. 6% anual real). El nivel del salario en Tamaulipas se encuentra entre los 10 más altos a nivel nacional.

Mientras tanto, Nuevo León registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (2.8%). Lo anterior implica un salario medio de 417.6 pesos diarios, el más bajo de la región y por encima del nivel promedio nacional. En 2019, el salario medio ha promediado 415.5 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 (3.6% vs. 6% anual real). El nivel del salario en Nuevo León se encuentra entre los 10 más altos a nivel nacional.

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

	4T19	4T18	Var% real	Var % real 2019
Nacional	352.6	375.7	3.5	4.9
Norte	*367.1*	*340.5*	*4.7*	*6.0*
Tamaulipas	374.6	334.9	8.7	10.6
Coahuila	380.1	355.2	4.0	5.4
Durango	296.1	277.4	3.7	4.4
Nuevo León	417.6	394.7	2.8	3.6

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

Negociaciones salariales

- **Durante 4T19, 51.2 mil trabajadores revisaron su salario en la región Norte, resultando en un aumento de 6.1% en términos nominales, el segundo más bajo de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 41,298 trabajadores en Nuevo León con un incremento de 5.8% 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 8.08% nominal**

En 4T19, un total de 51,214 trabajadores de la región Norte, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales (15,378 menos que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 5.5% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (931,351 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 4T19.

Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 1,579 negociaciones, 121 menos que en el mismo trimestre del año anterior. En 2019, 617,775 trabajadores han negociado su salario, 80,871 más que el año pasado.

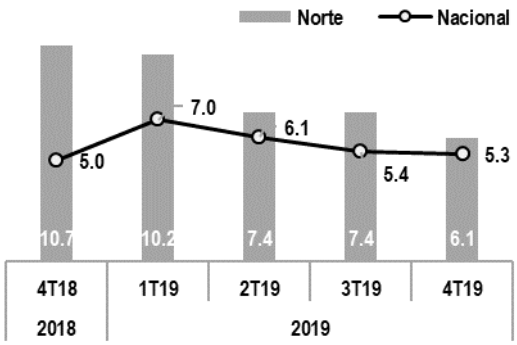
Número de trabajadores con revisión salarial regional en 4T19*

Región	4T19	%	4T18	%
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Más de una entidad	616,485	4.8	622,058	4.3
Metropolitana	150,231	6.2	154,714	5.2
Norte	*51,214*	*6.1*	*66,592*	*10.7*
Occidente	44,104	6.7	11,814	6.0
Centro	35,655	8.4	43,624	6.1
Noroeste	25,896	7.2	27,776	5.5
Peninsular	7,766	5.6	12,310	5.1

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

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 6.1%, por encima del promedio observado a nivel nacional.

Incremento salarial región Norte
% nominal



Fuente: Banorte; *STPS*

Por entidad, destacan las revisiones de 41,298 trabajadores en Nuevo León, equivalentes al 80.6% del total de trabajadores de la región y 4.1% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 45 negociaciones, 18 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 5.8%, el segundo más alto entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Durango, solamente 2,676 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 5.2% del total de trabajadores de la región y 0.27% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 1501 negociaciones, 97 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 8.1%, 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 4T19*

Región	4T19	%[1/]	4T18	%[1/]
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Norte	*51,214*	*6.1*	*66,592*	*10.7*
Nuevo León	41,298	5.8	53,212	5.2
Tamaulipas	3,984	5.4	4,218	5.4
Coahuila	3,256	5.7	7,844	8.4
Durango	2,676	8.1	1,318	23.7

Fuente: Banorte; *STPS*; 1/ Cifras de incremento salarial en términos nominales
*Excluye negociaciones en más de una entidad

Masa Salarial

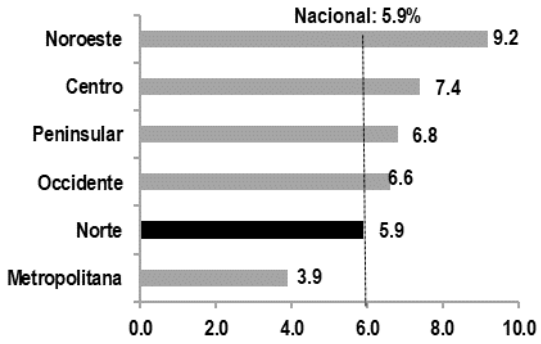
- **La masa salarial de la región Norte registró un crecimiento anual real de 5.9%, el segundo más bajo del país durante el período en cuestión**

- **Tamaulipas registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (10.6%)**

- **Por el contrario, Durango fue el estado en donde la masa salarial registró el menor crecimiento de la región, con una tasa de 4% anual en términos reales**

La región Norte registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 5.9% en 4T19. Esta cifra representa el crecimiento el segundo más bajo de entre las regiones del país. La región resultó en línea con el crecimiento anual real de la tasa a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Masa Salarial por región – 4T19
% anual en términos reales



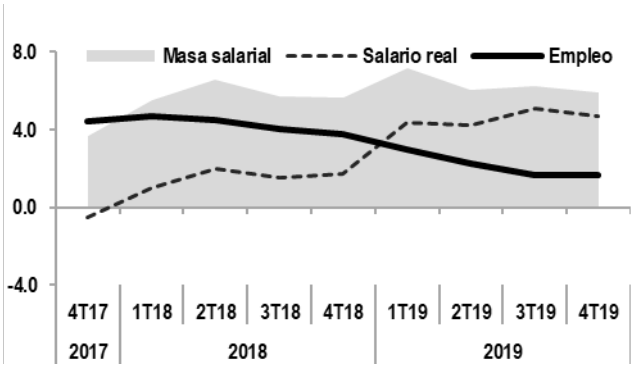
Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por un crecimiento de los salarios reales, arriba 4.7% en términos reales mientras que la variación del nivel de empleo se ubicó en 1.7% anual durante el período en cuestión.

Estos datos se comparan con el crecimiento de 3.5% en los salarios reales y de 2.3% 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 Tamaulipas a una tasa de 10.6% 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 Tamaulipas, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 8.8% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 1.7% 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 3.7% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 0.3% en el ritmo de creación de empleo.

Masa salarial: Región Norte
Millones de pesos

	4T19	4T18	% a/a*	Ene-Dic'19	% a/a*
Nacional	7,776.7	7,156.0	5.9	7,839.7	5.4
Norte	*331.9*	*305.3*	*5.9*	*335.6*	*6.4*
Tamaulipas	259.2	228.4	10.6	263.7	12.1
Nuevo León	694.5	643.5	5.2	698.2	4.9
Coahuila	300.8	281.0	4.3	306.4	5.9
Durango	73.0	68.4	4.0	73.9	2.7

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

Consumo interno

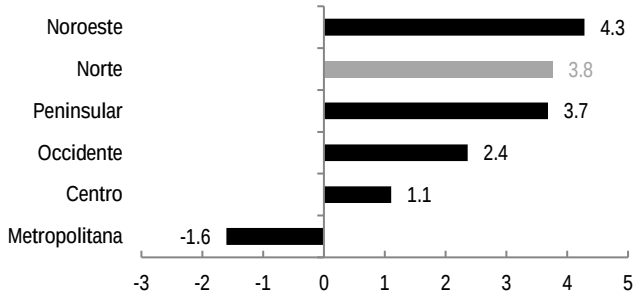
Ventas al menudeo

- **En México, las ventas de comercios al por menor exhibieron un crecimiento de 2% a/a real en 2019**
- **En la Región Norte las ventas al menudeo crecieron 3.8% a/a real en 2019; su mayor nivel en los últimos 3 años**
- **A su interior, Coahuila exhibió el mayor dinamismo en la región (+5.9% a/a real)**
- **Por su parte, Durango mostró el desempeño más bajo de la región (+0.2% a/a real)**

Las ventas de los comercios al por menor en el país, registraron un avance de 2% en términos anuales reales en 2019, cifra 0.5%-pts por arriba de la observada en 2018. Dicho avance se debe al dinamismo que presentaron los comercios minoristas en 5 de las 6 regiones del país (Centro: 1.1% a/a real; Noroeste: 4.3%; Norte: 3.8%, Occidente: 2.4% y Peninsular: 3.7%).

Por su parte, las remuneraciones por ventas en comercio al por menor en la Región Norte crecieron 3.8% a/a real, su nivel más alto en los últimos 3 años. Cabe recordar 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. Adicionalmente, los agregados regionales se construyen con información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

Ventas al menudeo por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, todas las entidades que componen la región registraron un buen dinamismo. En este sentido, destaca el avance de las ventas en los comercios minoristas de Coahuila, mientras que Durango exhibió el crecimiento más bajo, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

No obstante, en el 4T19 las ventas minoristas en el país exhibieron un avance de 2% a/a real. Por su parte, en la Región Norte crecieron 4.8% a/a real. A su interior, Tamaulipas exhibió la mayor expansión en la región. Por su parte, las ventas al menudeo en Durango sumaron 3 trimestres consecutivos en terreno positivo.

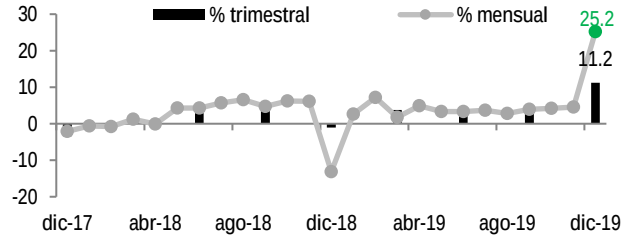
Ventas al menudeo: Región Norte
% anual real

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.0	1.5	2.0	1.8
Norte	*3.8*	*2.5*	*4.8*	*1.5*
Coahuila	5.9	2.7	5.0	1.5
Durango	0.2	0.9	0.6	-0.4
Nuevo León	2.6	2.9	2.5	3.0
Tamaulipas	5.6	1.8	11.2	-1.0

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre en Tamaulipas, el crecimiento observado ha sido el más alto desde el 4T16, siendo diciembre el mes con mayor dinamismo (+25.2% a/a real).

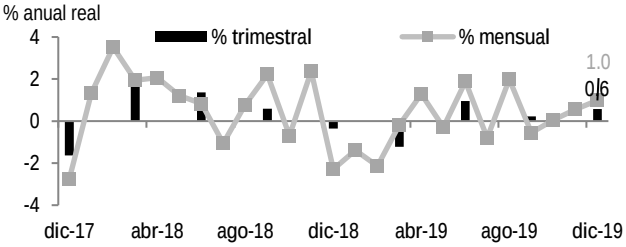
Ventas al menudeo: Tamaulipas
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, las ventas de los comercios en Durango continúan mostrando señales de avance. No obstante, en la dinámica particular del trimestre observamos que el mayor dinamismo se dio en diciembre (0.98% a/a).

Ventas al menudeo: Durango
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Inflación

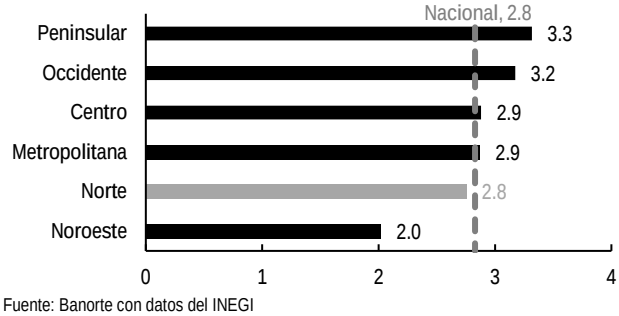
- **Los precios en la Región Norte aumentaron 2.8% a/a en el periodo, prácticamente en línea con el nacional**
- **Por estados, Durango fue la entidad con la inflación más alta de la región en 2019 (3.6% a/a)**
- **Por su parte, el estado de la región con el menor impacto inflacionario fue Tamaulipas (2.2% a/a)**

A partir de este trimestre, retomamos la publicación de las cifras del *Índice Nacional de Precios al Consumidor* (*INPC*). Recordemos que, en agosto 2018 el *INEGI* hizo cambios en la metodología de cálculo del *INPC* (cambio de base de comparación y cambio de base de ponderación). En el primer caso, el promedio de los precios observados durante la segunda quincena de junio de 2002 será la referencia contra la cual se compararán los precios que se recopilen durante la primera quincena de julio. Es decir, la anterior será la nueva base de comparación.

En lo que se refiere al cambio de base de ponderación, a partir de la segunda quincena de junio de 2002 los ponderadores y la canasta de bienes y servicios del *INPC* corresponderán a la estructura del consumo de los hogares observada en el año 2000, pero actualizada mediante precios relativos a la quincena elegida como base de ponderación.

Tomando en consideración lo anterior, los precios al consumidor del país registraron un incremento de 2.8% en 2019. Por su parte, la inflación en la Región Norte se situó en 2.8%, una diferencia de 0.08%-pts por debajo del promedio nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Inflación por región: 2019
% anual, fin de periodo



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Con una inflación promedio de 2.9% en los últimos 3 meses, observamos que los precios en el país muestran una tendencia a la baja, mientras que la Región Norte registró un promedio de 2.8%, cifra por debajo del límite superior del objetivo de inflación.

A su interior, Durango registró la mayor inflación de la región en 2019, -referirse a la siguiente tabla-. Dicho nivel, se ubicó 0.9%-pts por arriba del nivel regional y 0.8%-pts superior al nacional. Por su parte, Tamaulipas exhibió el menor incremento de precios en la región. En este sentido, el porcentaje de aumento se ubicó 0.6%-pts por debajo del nivel regional y 0.7%-pts inferior al nacional. No obstante, el promedio de incremento de precios en la entidad durante ese periodo se ubicó en 2.1%, cifra por debajo del límite superior del objetivo de inflación. En este sentido, el transporte registró la única caída en los precios promedio de los últimos 3 meses (-0.9%).

Inflación: Región Norte
% anual, fin de periodo

	oct-19	nov-19	dic-19
Nacional	3.0	3.0	2.8
Norte	*2.9*	*2.9*	*2.8*
Coahuila	2.7	2.8	2.8
Durango	3.9	3.7	3.6
Nuevo León	3.3	3.1	2.9
Tamaulipas	2.0	2.2	2.2

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Durango, los precios de los productos genéricos muestran una tendencia a la baja. En este contexto, los precios en el rubro de ropa, calzado y accesorios mostraron el mayor incremento, registrando un aumento promedio de 5.6% en los últimos 3 meses. Por su parte, la vivienda exhibió el menor incremento promedio en los últimos 3 meses (0.9%). Sin embargo, este rubro muestra una tendencia al alza.

Desagregación del índice nacional de precios al consumidor en Durango - 2019
% anual

	oct-19	nov-19	dic-19
Índice general	3.9	3.7	3.6
Alimentos, bebidas y tabaco	5.0	4.7	3.6
Ropa, calzado y accesorios	5.2	5.5	5.9
Vivienda	0.8	0.4	1.6
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	3.2	4.5	4.8
Salud y cuidado personal	5.1	4.4	3.9
Transporte	3.7	2.5	3.2
Educación y esparcimiento	4.9	5.0	4.8
Otros servicios	5.1	5.5	5.4

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Crédito Total

- **La cartera total del país registró un incremento de sólo 0.6% a/a real al cierre del 2019, el más bajo de los últimos 5 años**
- **En la Región Norte la cartera total cayó 2.7% a/a real, su peor nivel en los últimos 5 años**
- **Al interior, la cartera vigente de la región disminuyó 2.5% a/a real, mientras que la cartera vencida representó 1.3% del portafolio total en el periodo**
- **Por estados, Durango registró la mayor contracción en la región (-18% a/a real), mientras que Coahuila el mayor crecimiento (+8.8% anual real)**

Como se mencionó en documentos anteriores, 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 contexto, la cartera total nacional registró un crecimiento de sólo 0.6% a/a real en 2019, el más bajo de los últimos 5 años.

En la Región Norte, el crédito total registró una disminución de 2.7% a/a real en 2019, su peor caída en los últimos 5 años. A su interior, la cartera vigente también disminuyó, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Este resultado se debe en mayor medida, a la caída del crédito vigente en prácticamente todos los sectores, siendo el financiero el más visible (-8% a/a anual). Sin embargo, observamos una fuerte disminución en la cartera vencida de la región (-12.7% a/a real), misma que representó 1.3% del portafolio total.

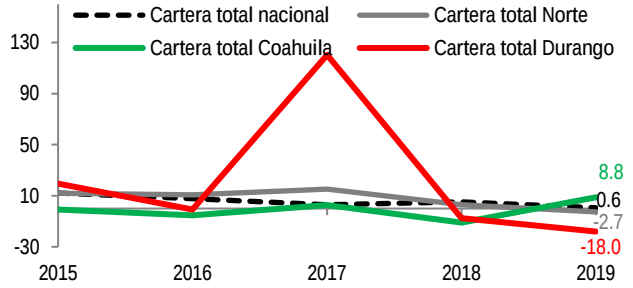
Cartera directa vigente: Región Norte
% anual real

	%	% anual	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.7	4.4
*Norte***	*15.9*	*-2.5*	*2.8*
Coahuila*	11.5	9.3	-11.2
Durango*	5.2	-18.4	-7.6
Nuevo León*	75.9	-3.8	7.2
Tamaulipas*	7.3	8.8	-8.9

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % con respecto al nacional; * % con respecto al regional

En los estados de la región, la cartera total presentó una variación anual negativa en Durango (-18% a/a real) y Nuevo León (-3.7%), mientras que en Coahuila y Nuevo León creció 8.8 y 5.4% a/a real respectivamente.

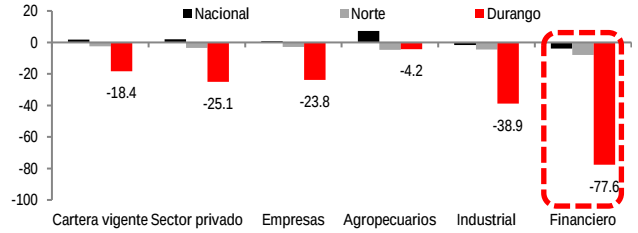
Crecimiento de la cartera total nacional, norte y estatal
% anual



Fuente: Banorte con datos de Banxico

En este contexto, la cartera vigente en Durango cayó fuertemente luego de 3 meses consecutivos en terreno positivo -referirse al cuadro anterior-. Este resultado estuvo impulsado en mayor medida, por la baja que presentó el sector financiero durante el periodo, como se observa en la siguiente gráfica. Por su parte, en Coahuila el crédito vigente registró el mayor dinamismo, mismo que se debe en parte, al incremento del sector industrial (+32.1% a/a real).

Sectores con mayor crecimiento de cartera vigente en 2019: Durango
% anual real



Fuente: Banorte con datos de Banxico

Por su parte, la cartera vencida fue más visible en Durango (62.6% a/a real), donde el sector servicios registró el mayor porcentaje vencido del portafolio total por sector (2.7%). Sin embargo, en Tamaulipas el crédito vencido disminuyó 31.7% a/a real.

Cartera vencida: Región Norte

	%	% del portafolio total*	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.3	1.2
*Norte***	*16.1*	*1.3*	*1.5*
Coahuila*	7.5	0.9	1.3
Durango*	3.5	0.9	0.4
Nuevo León*	57.7	1.0	1.0
Tamaulipas*	31.3	5.4	8.4

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

Sector externo

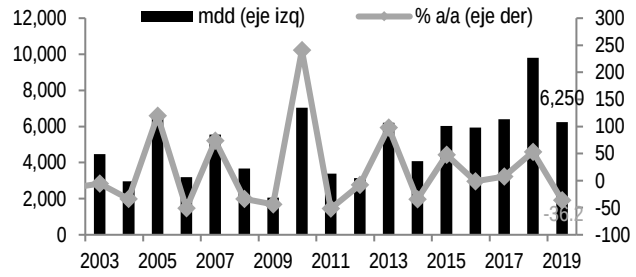
Inversión Extranjera Directa

- **La inversión extranjera en México sumó un total de 32,921.2 mdd en 2019, su menor monto en los últimos 3 años**
- **Por su parte, la Región Norte captó un monto de 6,250.2 mdd en IED, la menor cifra en 3 años**
- **Al interior, Durango registró el menor flujo de la región durante el periodo (174.6 mdd)**
- **Por su parte, Nuevo León mostró la mayor captación de la región (3,129.1 mdd)**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró el menor flujo de los últimos 3 años (32,921.2 mdd), cifra que implicó una caída de 5.3% en términos anuales, luego de 2 años consecutivos de cifras positivas. Parte de este retroceso, se debe a la caída en los flujos de inversión por parte de empresas extranjeras en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Centro: -42.3% a/a; Noroeste: -9%; Norte: -36.2% y Peninsular: -9.5%). No obstante, cabe mencionar que el mayor flujo al país provino de Estados Unidos (12,117.3 mdd).

Como se observó en el párrafo anterior, la Región Norte fue una de las regiones que mayor caída de IED presentó en 2019 (-36.2% a/a), como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se deriva de la disminución de 3,548 mdd respecto a la cifra de 2018 para ubicarse en 6,250.2 mdd, su menor monto en 3 años. Este resultado se debe en mayor media, a la reducción de IED en términos anuales en 3 de los 4 estados que componen la región.

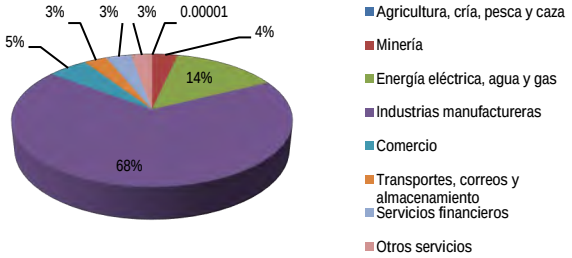
Inversión extranjera directa: Región Norte
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar que, entre los sectores con desinversión extranjera destacó el de *"Construcción"* (-27.1 mdd), mientras que el de *"Industrias manufactureras"* fue el más representativo (3,922.7 mdd).

Sectores con inversión extranjera: Región Norte – 2019
% de distribución



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Durango registró el menor flujo de la región en el periodo -referirse a la siguiente tabla-. Observamos desinversión en el sector de *"Otros servicios"* en el periodo (-0.8 mdd), así como nula inversión en los sectores *"Agrícola"* y *"Construcción"*.

Por su parte, Nuevo León exhibió el mayor flujo de IED en 2019, como se observa en la siguiente tabla. Las inversiones realizadas en este estado fueron más visibles en el sector de *"Industrias manufactureras"* (2,056 mdd), cifra que representó el 66.4% del total de IED a la entidad en 2019.

Inversión extranjera directa: Región Norte
% anual

	2019	2018	% a/a
Nacional	32,921.2	34,745.7	-5.3
Norte	*6,250.2*	*9,798.2*	*-36.2*
Coahuila	1,339.4	3,271.6	-59.1
Durango	174.6	383.8	-54.5
Nuevo León	3,129.1	4,666.4	-32.9
Tamaulipas	1,607.1	1,476.4	8.9

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, el país registró un total de 4.8 mmd, cifra que implicó una caída de 30.5% a/a, luego del dinamismo observado en el trimestre anterior Cabe señalar que dicho total, representó 14.4% del total anual.

En este contexto, el flujo de IED en la Región Norte se ubicó en 766 mdd, cifra que representó 16.1% del total nacional e implicó una caída de 63% a/a. A su interior, Tamaulipas exhibió la menor caída en la región (-36.2% a/a). Por su parte, la IED en Durango mostró la mayor caída en la región (-137.6% a/a).

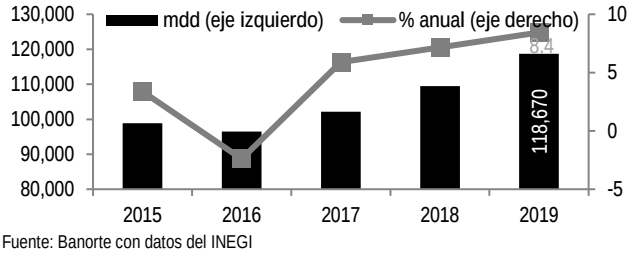
Exportación de mercancías

- **Las exportaciones de mercancías en el país registraron un total de 402,803 mmd en 2019; su mayor cifra desde 2007**
- **En la Región Norte las exportaciones sumaron 118.7 mmd, un avance de 8.4% a tasa anual, el mayor del país**
- **A su interior, Durango exhibió el mayor dinamismo de la región en el periodo (+28% a/a)**
- **Por su parte, Nuevo León registró el menor dinamismo en la región (+0.6% a/a)**

En el 2019, las exportaciones de mercancías en nuestro país registraron un total de 402.8 mmd, cifra que implicó un crecimiento de 4% a tasa anual. Sin embargo, este ha sido su nivel más bajo en los últimos 3 años. Cabe señalar que este avance se atribuye al crecimiento de las exportaciones en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro: 5% a/a; Metropolitana: 0.7%; Noroeste: 5.6%; Norte: 8.4% y Occidente: 1.7%).

Como se mencionó en el párrafo anterior, la Región Norte registró un crecimiento de 8.4% a/a en 2019, el mayor de las regiones del país y de los últimos 5 años, como se observa en la siguiente gráfica. Con ello, la región sumó un total de 118.7 mmd, cifra que equivalió al 29.5% del total nacional. Dicho avance se atribuye al crecimiento anual de las exportaciones en todas las 5 entidades que componen la región.

Exportación de mercancías: Región Norte
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Durango exhibió el mayor dinamismo de las exportaciones en la región al registrar un total de 2.5 mmd, como se observa en el siguiente cuadro. Cabe señalar que dicho total equivalió a sólo el 2.1% del total regional. Sin embargo, ha sido su mayor monto desde el 2007.

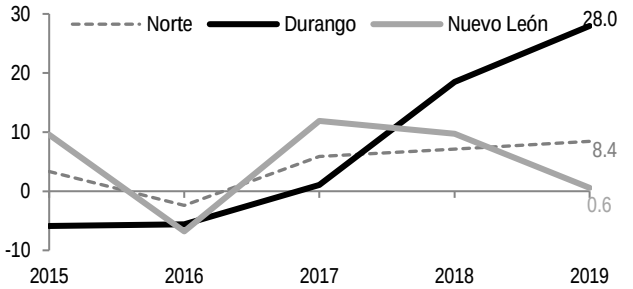
Exportación de mercancías: Región Norte
millones de dólares (mdd)

	2019	2018	% anual
Nacional	402,803	387,443	4.0
Norte	*118,670*	*109,434*	*8.4*
Coahuila	47,548	40,906	16.2
Durango	2,536	1,981	28.0
Nuevo León	39,739	39,507	0.6
Tamaulipas	28,846	27,039	6.7

Fuente: Banorte con datos del INEGI

El buen dinamismo de las exportaciones en Durango se atribuye en mayor medida, al desempeño que mostró la industria alimentaria (161.9% a/a). Por su parte, Nuevo León registró el menor crecimiento en las exportaciones de la región -referirse al cuadro anterior-, sumando 2 años consecutivos en contracción. No obstante, el total de exportaciones en la entidad representó 33.5% del total regional y se atribuye entre otros, al avance en la industria de la madera (+70.7% a/a).

Entidades de la Región Norte con mayor y menor crecimiento de exportación de mercancías
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las exportaciones en el país cayeron 0.2% a/a, su nivel más bajo desde el 3T16, registrando un total de 102.2 mmd. Por su parte, las exportaciones en la Región Norte continuaron creciendo en el comparativo anual, aunque registraron su nivel más bajo desde el 3T16. A su interior, Durango registró el mayor dinamismo, como se observa en la siguiente tabla y se derivó en mayor medida, del incremento en la industria alimentaria (215.9% a/a). Por el contrario, Nuevo León mostró la única caída en la región y se debe en parte, a la baja de 22.5% a/a en la fabricación de equipo de transporte.

Exportación de mercancías: Región Norte
millones de dólares (mdd)

	4T19	4T18	% anual
Nacional	102,186	102,350	-0.2
Norte	*30,300*	*29,125*	*4.0*
Coahuila	12,387	10,602	16.8
Durango	670	539	24.2
Nuevo León	9,892	10,726	-7.8
Tamaulipas	7,351	7,259	1.3

Fuente: Banorte con datos del INEGI

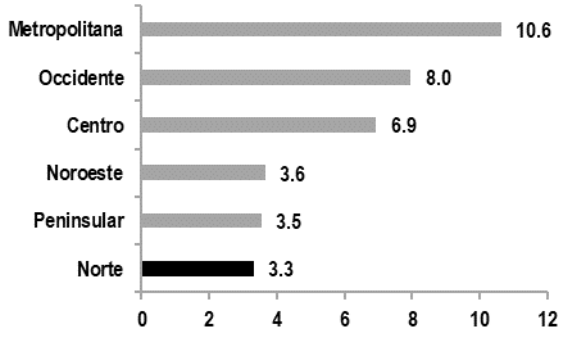
Remesas familiares

- **El flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0 millones de dólares en 4T19, 133.8 millones por encima del nivel observado en el mismo período del año anterior**
- **En este contexto, la región Norte registró un flujo de 834.4mdd, 3.3% por encima del nivel observado en 4T18**
- **Al interior de la región, la entidad con el mayor flujo de remesas resultó ser Nuevo León (233.5mdd)**
- **En contraste, Coahuila fue la entidad con menores ingresos por este rubro (162.2mdd)**

De acuerdo con los datos de Banxico, en el cuarto trimestre de 2019, el flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0mdd, 133.8mdd más que en el mismo período del año anterior (1.5% anual). En el total del año, las remesas ascendieron a 36,048.6mdd, lo que implicó un avance de 7% anual.

En la región Norte, los ingresos por este rubro fueron de 834.4mdd, lo que equivale a 9.2% del flujo total a nivel nacional. Esta cifra implica que es la región que menos remesas recibió en el período en cuestión. Adicionalmente, dicho monto representa un avance de 26.3mdd vs. el mismo período del año anterior (3.3% anual). En 2019, la región acumuló un monto de remesas por 3,317.1mdd, 5.1% por encima del monto observado en el mismo período del año anterior.

Remesas familiares por región
mmd, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

A su interior, destacamos el flujo que recibió Nuevo León, el mayor de la región, mismo que ascendió a 233.5mdd, lo que representa el 28% del total. Asimismo, esta cifra implicó un retroceso de 2.7% anual, lo que representa la tasa más baja de entre los cuatro estados que conforman la región. En el agregado del año, Nuevo León recibió un flujo de remesas por 949.9mdd, lo que implica un retroceso de 0.4% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 28.6% del flujo recibido por la región, ubicando al estado entre los 15 mayores receptores de remesas en el período en cuestión.

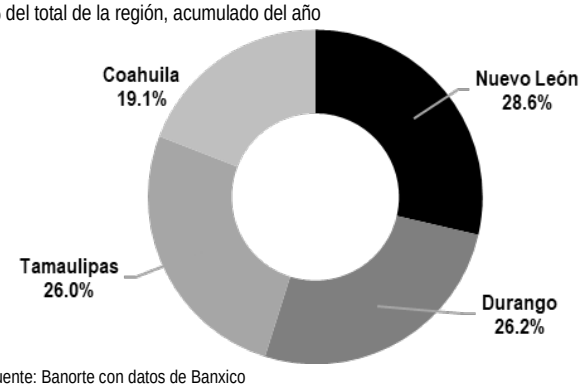
En contraste, Coahuila fue el estado con el menor flujo de remesas, con un monto de solamente de 162.2mdd, lo que representó el 19.4% del total del flujo recibido en la región. Asimismo, esta cifra implicó un avance de 6.6% anual, lo que representa la más alta de entre los cuatro que conforman la región. En el agregado del año, Coahuila recibió un flujo de remesas por 633.4mdd, lo que implica un incremento de 7.5% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 19.1% del flujo recibido por la región, ubicándolo entre los 10 estados con menor flujo de remesas.

Remesas familiares: Norte

	4T19	% anual	ene-dic'19	% anual
Nacional	9,107.0	1.5	36,048.6	7.0
Norte	*834.4*	*3.3*	*3,317.1*	*5.1*
Coahuila	162.2	6.6	633.4	7.5
Durango	223.9	5.6	870.1	7.6
Tamaulipas	214.8	5.3	863.7	7.4
Nuevo León	233.5	-2.7	949.9	-0.4

Fuente: Banorte con datos de Banxico

Remesas familiares en la región Norte
% del total de la región, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

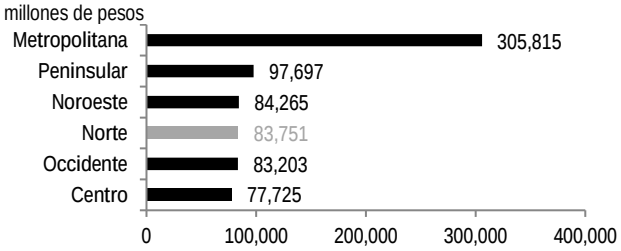
Finanzas públicas

Participaciones federales a entidades federativas

- **En nuestro país, las participaciones sumaron un total de 732,457.1 mdp en 2019**
- **En La Región Norte las participaciones totalizaron 83,751.3 mdp, lo que implicó una caída de 13.9% a/a real**
- **A su interior, Durango exhibió la mayor caída en la región (-18.6% a/a real)**
- **Por su parte, Nuevo León mostró la menor disminución en 2019 (-11.9% a/a real)**

En 2019, el país sumó un total de 732,457.1 mdp por concepto de participaciones, cifra que implicó una caída de 14% a/a real. Este resultado se atribuye a la contracción que presentaron todas las regiones que comprende nuestro análisis. En este contexto, las participaciones en la Región Norte registraron un total de 83,751.3 mdp en 2019, como se observa en la siguiente gráfica. Este resultado equivalió al 11.4% del total nacional. Con ello, la región se ubicó en el cuarto lugar del país con mayor flujo en participaciones en 2019.

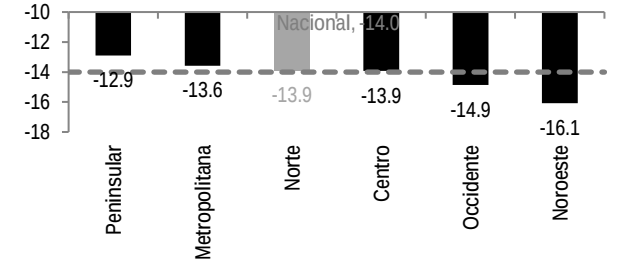
Participaciones federales por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En términos de crecimiento, la región se ubicó en el lugar 3 del país con menor contracción, resultado que se debe a la disminución de 10,187.7 mdp respecto a la cifra registrada en 2018.

Crecimiento de las participaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

A su interior, todas las entidades de la región mostraron contracción en 2019, como se observa en el siguiente cuadro. En este sentido, Durango exhibió la mayor de la región en 2019, mientras que Nuevo León la menor.

En el último trimestre del año, las participaciones en México sumaron 142,386.7 mdp, lo que implicó una caída de 27.5% a/a real. Este resultado se debe a la contracción registrada en todas las regiones del país.

En este contexto, la Región Norte exhibió la mayor contracción de las regiones del país. Con ello, la región suma 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Este resultado se atribuye a la caída anual real de las participaciones en todas las entidades que la componen, como se observa en la siguiente tabla.

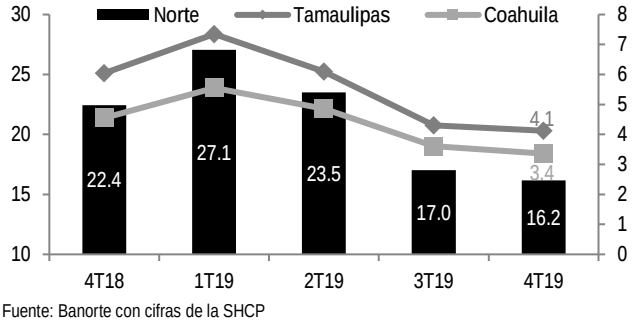
Participaciones federales en la Región Norte
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	142,386.7	-27.5	-14.0
Norte	*16,161.1*	*-30.0*	*-13.9*
Coahuila	3,360.9	-28.2	-12.7
Durango	1,827.7	-30.4	-18.6
Nuevo León	6,848.6	-28.4	-11.9
Tamaulipas	4,123.8	-33.7	-15.8

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Como se observa en el cuadro anterior, Tamaulipas registró la mayor caída de las participaciones en la región, sumando 3 trimestres consecutivos en contracción. Este resultado se debe a la disminución de 1,918 mdp respecto a la cifra de 4T18. No obstante, el flujo en participaciones de este estado representó 25.5% del total regional. Por su parte, Coahuila mostró la menor caída, sumando también 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Esta cifra, se atribuye a la reducción de 1,189.9 mdp relativo al 4T18. El flujo total de las participaciones en este estado representó 20.8% del total regional.

Estados de la Región Norte con mayor y menor flujo en participaciones
miles de millones



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

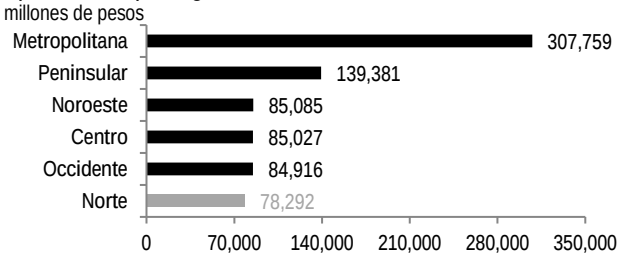
Aportaciones a entidades federativas

- **A nivel nacional, las aportaciones a entidades federativas sumaron 780,459.7 mdp en 2019**
- **Las aportaciones en la Región Norte alcanzaron un total de 78,291.7 mdp, lo que implicó un crecimiento de 2.2% a/a real**
- **Al interior, Nuevo León exhibió el mayor dinamismo de la región (+3.7% a/a real).**
- **Por su parte, Durango mostró el menor crecimiento de la región (+1.2% a/a real)**

En 2019, las aportaciones en México registraron un total de 780,459.7 mdp. Este resultado se debe al incremento de 46,872.9 mdp relativo al 2018 lo que implicó un crecimiento anual real de 2.7%. Cabe señalar que sólo 2 de las 6 regiones del país registraron un dinamismo igual o por encima de la media nacional en el periodo.

En este sentido, las aportaciones en la Región Norte alcanzaron un total de 78,291.7 mdp en 2019. Esta cifra fue equivalente al 10% del total nacional. Con ello, la región se ubicó en el último lugar de las 6 regiones del país con mayor flujo en aportaciones durante el periodo –referirse a la siguiente gráfica–.

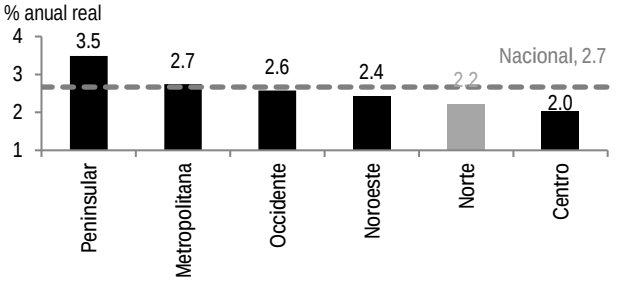
Aportaciones por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

No obstante, las aportaciones de la región registraron una expansión de 2.2% a/a real, cifra por debajo de la media nacional, -referirse a la siguiente gráfica-.

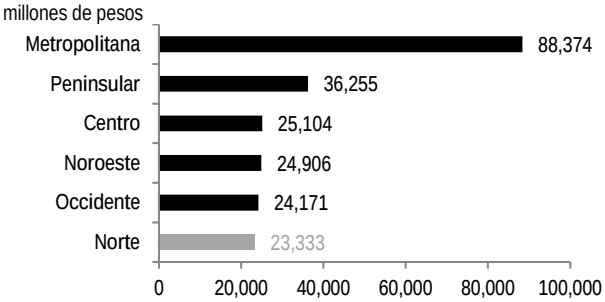
Crecimiento de las aportaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En 4T19, las aportaciones en México sumaron 222,143.1 mdp, 13,790.8 mdp más que en 4T18, lo que implicó un avance de 3.6% a/a real. Por su parte, las aportaciones en la Región Norte avanzaron 2.6% a/a, el segundo nivel más bajo de las regiones del país.

Aportaciones por región en 4T19
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

Al interior, Nuevo León registró el mayor dinamismo en el periodo, como se observa en la siguiente tabla. Este resultado se debe al incremento de 520.7 mdp respecto a la cifra registrada en 4T18 y equivalió al 33.6% del total regional. Por su parte, Coahuila exhibió el menor avance en la región. Este crecimiento se atribuye al avance de sólo 159.7 mdp respecto a la cifra del 4T18.

Aportaciones a la Región Norte
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	222,143.1	3.6	2.7
Norte	*23,332.7*	*2.6*	*2.2*
Coahuila	4,959.9	0.4	1.7
Durango	4,248.9	2.6	1.2
Nuevo León	7,829.2	4.1	3.7
Tamaulipas	6,294.7	2.4	1.7

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, las aportaciones en Nuevo León se distribuyeron en mayor medida, al *Fondo de Aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo*. No obstante, observamos una fuerte expansión anual en el *Fondo múltiple*, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

Distribución de aportaciones en Nuevo León
millones de pesos

	4T19	4T18	% anual real
Nómina educativa y gasto operativo	5,437	5,141	1.3
Servicios de salud	764	717	2.1
Infraestructura social	96	84	8.7
Múltiples	206	172	14.4
Fortalecimiento de los municipios	883	777	8.9
Seguridad pública de los estados	28	27	-1.0
Educación tecnológica y de adultos	77	74	0.2
Fortalecimiento de las entidades federativas	339	316	2.9
Total	7,829	7,308	4.1

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

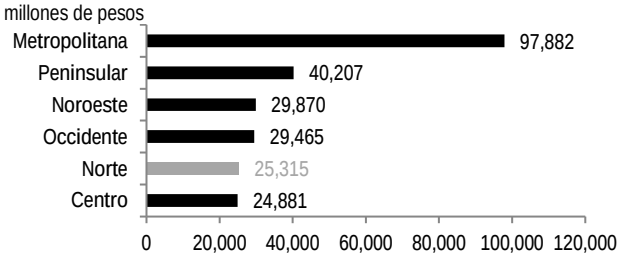
Transferencias a entidades federativas

- **Las transferencias en México registraron un total de 250,944.9 mdp en 2019**
- **La Región Norte sumó un total de 25,314.5 mdp en transferencias, lo que implicó una caída de 28.5% a/a real**
- **Al interior, Durango registró la mayor caída de la región (-40.3% a/a real)**
- **Por su parte, Nuevo León exhibió la menor contracción de transferencias en la región durante el periodo (-17.7% a/a real)**

En 2019, las transferencias en nuestro país sumaron un total de 250,944.9 mdp, una disminución de 82,644.4 mdp respecto a la cifra registrada en 2018, lo que implicó una reducción de 24.4% a tasa anual real. Este resultado se atribuye a la contracción anual real que presentaron todas las regiones del país.

En la Región Norte, las transferencias totalizaron 25,314.5 mdp en 2019, cifra 8,764.5 mdp menor a la registrada en 2018, ubicándose en la penúltima posición del país con mayor flujo de transferencias en el periodo.

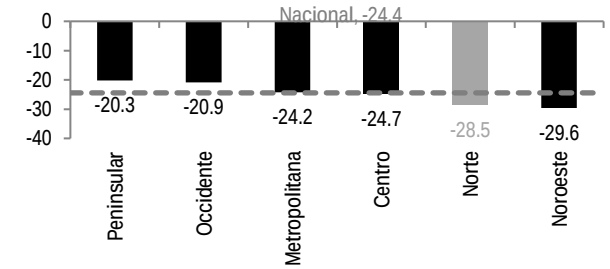
Transferencias por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En términos de crecimiento, la región se colocó como la segunda con mayor contracción en 2019 y se debe a la caída en todas las entidades de la región.

Crecimiento de las transferencias por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En este sentido, Durango registró la mayor contracción de la región en 2019, mientras que Nuevo León la menor, como podemos apreciar en el siguiente cuadro.

En el último trimestre del 2019, las transferencias en México disminuyeron en 15,051 mdp respecto a la cifra registrada en 4T18. Asimismo, las transferencias en la Región Norte se redujeron en 325 mdp relativo al 4T18, colocándose como la segunda región con menor flujo en transferencias del país en el periodo. Cabe señalar que el 81.1% del total de transferencias en la región, se designaron a convenios de descentralización, lo que implicó un avance de 9.3% a/a real.

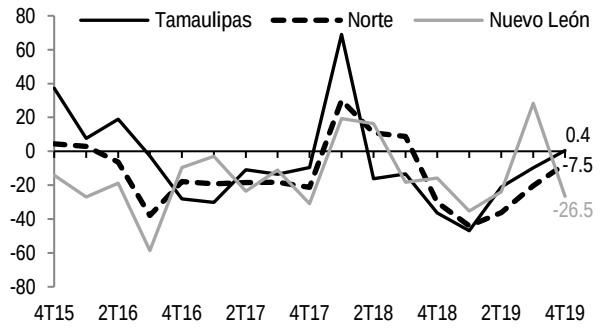
Transferencias federales en la Región Norte
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	71,902	-19.8	-24.4
Norte	*6,827*	*-7.5*	*-28.5*
Coahuila	1,615	-1.0	-40.1
Durango	1,544	13.5	-40.3
Nuevo León	2,016	-26.5	-17.7
Tamaulipas	1,653	0.4	-21.4

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Como se observa en el cuadro anterior, Tamaulipas registró el mayor dinamismo de las transferencias en la región en 4T19, su mayor nivel desde el 1T18. Por su parte, Nuevo León exhibió la mayor contracción de la región regresando a terreno negativo, luego del avance registrado en el trimestre anterior, como se aprecia en la siguiente gráfica.

Estados con mayor y menor crecimiento de transferencias federales en la Región Norte
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, el 64.4% del total de transferencias en Tamaulipas se designó a convenios de descentralización (1,063 mdp). Asimismo, en Nuevo León el 85.7% se destinó al mismo rubro (1,728 mdp).

Deuda pública de entidades federativas

- **La deuda del país registró un total de 559.5 mmp en 2019; la mayor desde 1993**
- **En la Región Norte la deuda pública se ubicó en 133.8 mmp, la mayor cifra desde 1993**
- **A su interior y en el comparativo anual, Tamaulipas registró el mayor crecimiento en la región durante el periodo (+25% a/a)**
- **Por su parte, Nuevo León exhibió el menor avance de deuda en la región (0.4% a/a)**

En 2019, la deuda en nuestro país registró un total de 559.5 mmp, el mayor monto desde 1993. No obstante, este resultado implicó un crecimiento de 1.2% a tasa anual. Este avance, se debe al incremento en el comparativo anual de la deuda en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis (Metropolitana: 0.4% a/a; Noroeste: 0.6%; Norte: 3.4% y Peninsular: 3.3%).

En este contexto, la Región Norte sumó un endeudamiento total por 133.8 mmp, el mayor monto desde 1993. No obstante, este total representó el 23.9% del total nacional. En este sentido, observamos un incremento de 4.4 mmp respecto a la deuda registrada en 2018, lo que implicó un crecimiento de 3.4% a tasa anual, como se observa en la siguiente tabla. Este resultado se debe en mayor medida, al incremento de la deuda en términos anuales de todas las entidades que componen la región.

Deuda pública regional
millones de pesos, fin de periodo

	2019	2018	% anual	% total nacional
Nacional	559,500.2	552,813.8	1.2	100.0
Centro	19,603.6	20,312.1	-3.5	3.5
Metropolitana	189,989.6	189,234.1	0.4	34.0
Noroeste	99,454.5	98,839.6	0.6	17.8
Norte	*133,795.2*	*129,348.0*	*3.4*	*23.9*
Occidente	47,767.8	48,412.5	-1.3	8.5
Peninsular	68,889.5	66,667.4	3.3	12.3

Fuente: Banorte con información de la SHCP

A su interior, observamos que Tamaulipas registró el mayor crecimiento de deuda en términos anuales en la Región Norte (+25% a/a), como podemos observar en la siguiente tabla.

Dicho incremento se debe al aumento de 3 mmp relativo al monto registrado en 2018, como podemos apreciar en la siguiente tabla. Con ello, la deuda del estado sumó un total de 14.9 mmp la mayor cifra observada en la entidad desde 1993. No obstante, cabe señalar que este resultado representó el 11.1% del total de deuda a nivel regional.

Deuda pública: Región Norte
millones de pesos, fin de periodo

	2019	2018	% total nacional	% anual
Nacional	559,500.2	552,813.8	100.0	1.2
Norte	*133,795.2*	*129,348.0*	*23.9*	*3.4*
Coahuila	37,718.2	37,102.2	28.2	1.7
Durango	7,938.0	7,349.4	5.9	8.0
Nuevo León	73,262.5	72,997.4	54.8	0.4
Tamaulipas	14,876.5	11,899.0	11.1	25.0

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Por su parte, Nuevo León registró el menor crecimiento de endeudamiento de la región durante el periodo (+0.4% a/a), como podemos observar en la tabla anterior. Dicho aumento se debe al incremento de 265.1 mdp respecto a la deuda registrada en el año anterior. Con ello, el apalancamiento del estado se ubicó en 73.3 mmp, su mayor monto desde 1993. No obstante, dicha cifra representó el 54% de la deuda total regional.

En lo que a deuda per cápita se refiere, el estado de Tamaulipas sumó un total de 4,551.4 pesos por cada habitante, el más bajo de las entidades de la región, reiterando el buen dinamismo de las finanzas públicas en la entidad, como se puede apreciar en la siguiente tabla. Por su parte, Nuevo León registró una deuda de 15,743.7 pesos por cada habitante, el más alto de la región.

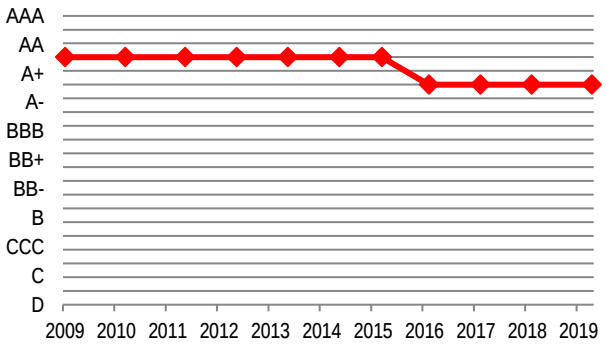
Deuda pública per cápita: Región Norte – 2019

	Deuda (mdp)	Población (núm. hab)*	Deuda/Pob. (pesos)
Nacional	559,500.2	112,336,538.0	4,980.57
Norte	*133,795.2*	*12,303,337*	*10,874.71*
Coahuila	37,718.2	2,748,391	13,723.74
Durango	7,938.0	1,632,934	4,861.21
Nuevo León	73,262.5	4,653,458	15,743.67
Tamaulipas	14,876.5	3,268,554	4,551.39

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 Tamaulipas ocurrió en noviembre 2019, donde la valoración otorgada al estado se mantuvo en A con una perspectiva estable. Cabe destacar que en el 2016 la agencia calificadora disminuyó la calificación crediticia del estado de AA- a A, como se observa en la siguiente gráfica.

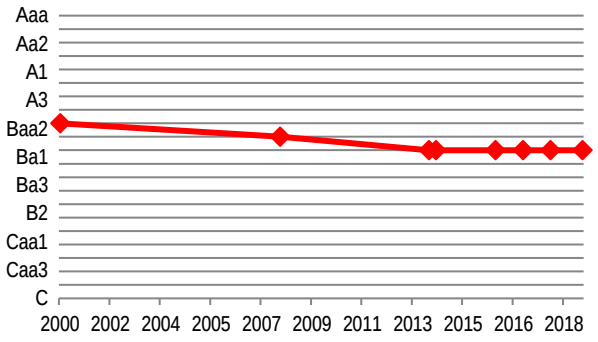
Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Tamaulipas



Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por su parte, la agencia calificadora *Moody's* en su última acción en junio 2019, mantuvo la calificación de Ba1 con perspectiva estable a Tamaulipas, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

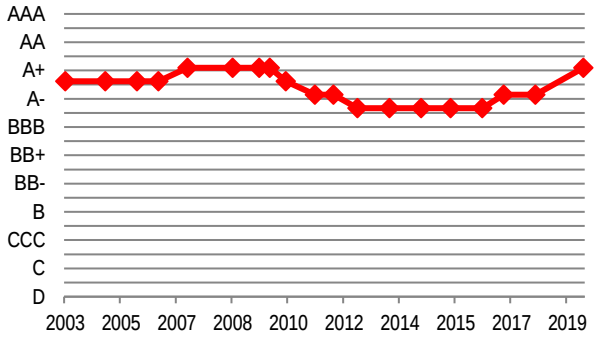
Calificaciones crediticias Moody's: Tamaulipas



Fuente: Banorte con datos de Moody's

Por otro lado, la agencia calificadora *Fitch Ratings*, aumentó la calificación del estado de Nuevo León de A- a A+ con perspectiva de positiva a estable en su última revisión en octubre del año pasado, como se puede observar en la siguiente gráfica.

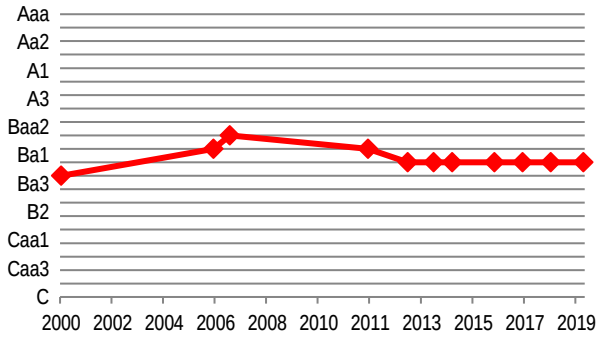
Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Nuevo León



Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por su parte, la agencia calificadora Moody's reiteró su valoración al estado de Nuevo León en Ba2 con perspectiva estable. Cabe señalar que esta calificación se ha mantenido sin cambio desde octubre 2011, como podemos observar en la siguiente gráfica.

Calificaciones crediticias Moody's: Nuevo León



Fuente: Banorte con datos de Moody's

Incidencia delictiva

- **La delincuencia en el país registró un crecimiento de 2.5% a/a en 2019**
- **La Región Norte registró la mayor disminución delictiva del país en términos anuales (-5.5% a/a)**
- **Al interior, Durango mostró la mayor contracción delictiva en la región durante 2019 (-8.5% a/a)**
- **Por su parte, Coahuila no presentó movimiento delictivo en el comparativo anual**
- **Por cada cien mil habitantes, la región se consideró como la cuarta más insegura del país en 2019**

En 2019, el número de denuncias reportadas en el país continuó acelerándose, resultado del incremento de 23,017 incidentes más que en 2018 para ubicarse en 2,038,951 casos, su mayor cifra en los últimos 4 años. Cabe señalar que este dinamismo se atribuye al crecimiento anual de la delincuencia en 4 de las 6 regiones del país -referirse a la siguiente tabla-.

En este contexto, la delincuencia en la Región Norte registró la mayor disminución del país en el comparativo anual en 2019 -referirse a la siguiente tabla-. Esta cifra se atribuye a la reducción de 11,825 denuncias vs. 2018 para ubicarse en 201,558, la menor cantidad de incidencias en los últimos 4 años. No obstante, esta cifra representó 9.9% del total nacional.

Crecimiento de reportes delictivos por región
Número de incidencias; % anual

	2019	2018	% anual
Nacional	2,038,951	1,989,930	2.5
Centro	312,841	289,824	7.9
Metropolitana	857,683	834,210	2.8
Noroeste	245,372	237,047	3.5
Norte	*201,558*	*213,383*	*-5.5*
Occidente	233,227	236,985	-1.6
Peninsular	188,270	178,481	5.5

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

A su interior, Durango exhibió la mayor disminución de denuncias en la región en 2019, al registrar un total de 31,903 (15.8% del total regional).

Por su parte, Coahuila prácticamente no presentó cambio en el número de incidencias respecto al 2018, ubicándose en 56,307 casos, cantidad que representó 27.9% del total regional.

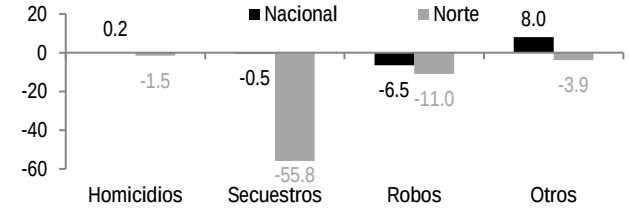
Número de reportes delictivos: Región Norte

	2019	2018	% anual
Norte	201,558	213,383	-5.5
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

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, *"Otros delitos"* fueron la mayor problemática en el país en 2019, mientras que en la Región Norte la mayor disminución se dio en el secuestro. No obstante, en Durango los homicidios registraron la mayor caída (-4.1% a/a), mientras que en Coahuila mostraron el mayor avance (+0.3% a/a).

Crecimiento de delitos más representativos: Región Norte - 2019
% anual



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 1,619 en 2019, cifra que implicó un crecimiento de 1.5% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 4 de las 6 regiones del país, como se observa en el siguiente cuadro. En este contexto, la Región Norte se ubicó como la cuarta región del país con mayor tasa de incidencia, al disminuir en 84 las denuncias vs. 2018.

Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes

unidades	2019	2018	% anual
Nacional	1,619	1,595	1.5
Centro	2,700	2,501	7.9
Metropolitana	1,944	1,891	2.8
Noroeste	1,685	1,628	3.5
Norte	*1,440*	*1,524*	*-5.5*
Occidente	947	962	-1.6
Peninsular	1,105	1,048	5.5

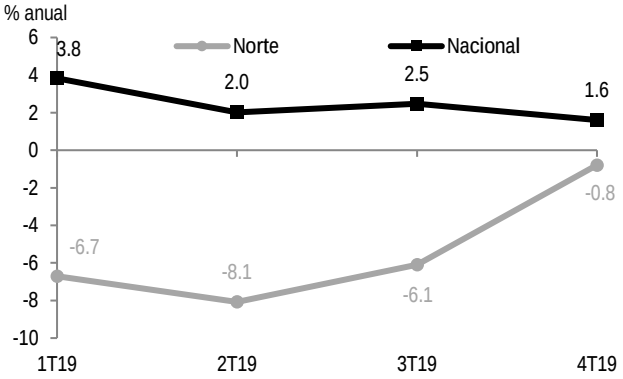
Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

A su interior, Tamaulipas se consideró como la entidad más segura de la región al registrar la menor tasa de incidencia en 2019 (1,147), mientras que Coahuila la más insegura con una tasa de 1,709, colocándose en la posición número 18 de las 32 entidades con mayor tasa de incidencia del país.

En el último trimestre de 2019, las denuncias delictivas en el país se incrementaron en 7,871 denuncias relativo a 4T18. Sin embargo, en términos anuales, este resultado fue su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-. Dicho dinamismo se atribuye al incremento anual de la delincuencia en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, el número de incidencias en la Región Norte disminuyó en 390 para ubicarse en 48,993, cifra que representó 9.8% del total nacional. Cabe destacar que, en términos anuales los casos en esta región registraron su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la delincuencia: Región Norte



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

A su interior, Tamaulipas exhibió la mayor contracción de la región en 4T19, disminuyendo en 782 el número de denuncias con respecto al mismo trimestre del año anterior. En contraste, Nuevo León mostró el mayor avance de la delincuencia en la región en términos anuales al sumar en 663 el número de incidencias relativo al 4T18, como se observa en el siguiente cuadro.

Número de incidencias delictivas: Región Norte

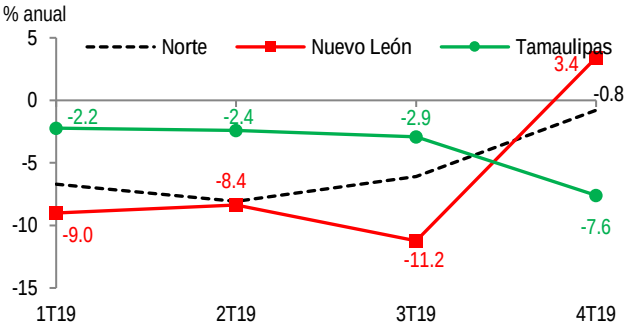
	4T19	4T18	% anual
Norte	48,993	49,383	-0.8
Coahuila	12,213	12,176	0.3
Durango	7,214	7,522	-4.1
Nuevo León	20,055	19,392	3.4
Tamaulipas	9,511	10,293	-7.6

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

En este contexto, cabe señalar que el número de denuncias en Tamaulipas representó el 19.4% del total de incidentes a nivel regional. No obstante, en términos anuales registró su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-.

En Nuevo León, el número de denuncias representó 40.9% del total regional. Cabe destacar que el crecimiento anual de incidencias en este estado registró su nivel más alto en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

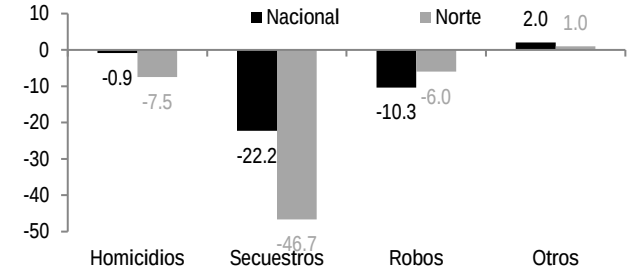
Entidades de la Región Norte con mayor y menor crecimiento delictivo



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

En 4T19, tanto en el país, como en la región los secuestros registraron la mayor caída -referirse a la siguiente gráfica-. Asimismo, en Tamaulipas la mayor disminución se observó en el secuestro (-70.6% a/a), mientras que el mayor dinamismo en Nuevo León se observó en el robo (+4.1% a/a).

Crecimiento de delitos más representativos: Región Norte – 4T19



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 395, cifra que implicó un crecimiento de 0.6% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 2 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la Región Norte se colocó como la cuarta región del país con mayor tasa de incidencia delictiva en 4T19 -referirse a la siguiente tabla-, al disminuir en 169 las denuncias vs. 2018.

Incidencia delictiva por cada 100,000 habitantes – Región Norte

	4T19	4T18	% anual
Norte	350	519	-32.6
Coahuila	394	397	-0.8
Durango	394	414	-4.9
Nuevo León	373	366	2.1
Tamaulipas	257	281	-8.5

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

Turismo

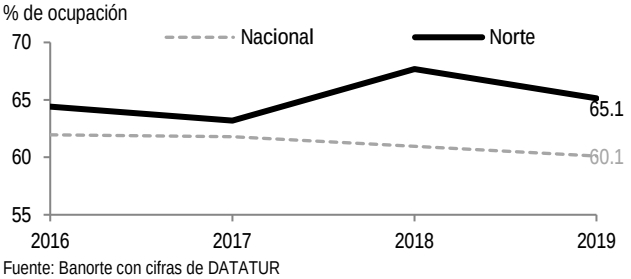
Ocupación hotelera

- **La ocupación hotelera del país registró un promedio de 60% en 2019, su nivel más bajo en 4 años**
- **En la Región Norte la ocupación hotelera alcanzó un promedio de 65%**
- **Al interior, Nuevo León exhibió el mayor porcentaje de ocupación de la región en 2019 (67%)**
- **Por su parte, Coahuila registró la menor ocupación hotelera de la región (50%)**

En el 2019, el país registró una ocupación hotelera de 60%, su nivel más bajo en los últimos 4 años, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Sin embargo, tanto las habitaciones en uso, como la infraestructura del país mostraron avances respecto a 2018. En este sentido, se ocuparon 282 habitaciones más que en 2018 y se añadieron 6,016 habitaciones a la infraestructura hotelera nacional.

En la Región Norte la ocupación hotelera registró un promedio de 65%, cifra 3%-pts menor a la registrada en 2018, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se atribuye en mayor medida, a la disminución de 237 habitaciones en uso respecto a 2018, cifra que implicó una caída de 2.1% en términos anuales. Sin embargo, observamos un buen dinamismo en la infraestructura hotelera (1.7% a/a), cifra que se deriva del incremento de 282 habitaciones disponibles en el periodo.

Ocupación hotelera: Región Norte
% de ocupación



Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre del 2019, la ocupación hotelera nacional fue menor en 1%-pts respecto al 4T18. Por su parte, la Región Norte exhibió una fuerte disminución de 5.9%-pts en el mismo periodo ubicándose en 64%.

En cuanto a los estados de la región, cabe señalar que Tamaulipas no presentó información hotelera durante el 2019, por lo que las cifras de dicho estado no se encuentran contempladas en el presente análisis. Con ello, el porcentaje de ocupación hotelera en Nuevo León lideró la región en 2019 (67%). Este resultado se debe en mayor medida, al incremento de 299 habitaciones en la infraestructura hotelera del estado, cifra que implicó un crecimiento de 2.2% a/a. En contraste, observamos una fuerte caída de 3.3% a/a en las habitaciones en uso, cifra derivada de la disminución de 320 habitaciones en uso menos que en 2018.

Por su parte, Coahuila exhibió el menor porcentaje de ocupación en la región el año pasado (50%). A pesar de ello, este fue su mayor nivel en los últimos 3 años. A su interior, las habitaciones en uso se incrementaron en 47 respecto a 2018, lo que implicó un incremento de 13.6% a/a. En contraste, la infraestructura hotelera del estado cayó 2.6% en el comparativo anual al restar 21 habitaciones disponibles en el periodo.

Ocupación hotelera: Región Norte
%

	2019	2018	Diferencia
Nacional	60	61	-0.8
Norte	*65*	*68*	*-2.6*
Coahuila	50	43	7.2
Durango	55	53	1.8
Nuevo León	67	71	-3.8
Tamaulipas	--	--	--

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

En el 4T19, la ocupación hotelera fue más visible también en Nuevo León. Sin embargo, este fue su punto más bajo desde el 1T17. Las habitaciones en uso se redujeron 0.1% a/a, mientras que el número de habitaciones disponibles creció 11.5% a/a. Por su parte, Durango exhibió la menor ocupación hotelera en la región -referirse al siguiente cuadro-, su nivel más bajo en los últimos 3 trimestres. Las habitaciones en uso en este estado disminuyeron 4% a tasa anual, mientras que la infraestructura hotelera creció ligeramente en 0.2% a/a.

Ocupación hotelera: Región Norte
%

	4T19	4T18	2019
Nacional	59	60	60
Norte	*64*	*69*	65
Coahuila	55	44	50
Durango	48	50	55
Nuevo León	66	74	67
Tamaulipas	--	--	--

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Llegada de pasajeros en vuelos nacionales e internacionales

- **El país recibió un total de 78.6 millones de pasajeros en 2019, un avance de 6.1% a/a**
- **La Región Norte exhibió un crecimiento de 4.8% anual en el número de pasajeros**
- **Al interior, Durango registro el mayor dinamismo de la región (+29.9% a/a), su mayor nivel en 3 años**
- **Por el contrario, Tamaulipas mostró el menor avance de la región (1.7% a/a). Sin embargo, fue su punto más alto en 3 años**

La llegada de turistas a nuestro país sumó un total de 78,578,882 millones en 2019, cifra que implicó un avance de 6.1% en el comparativo anual. Sin embargo, este dinamismo fue el menor de los últimos 3 años y se debe en mayor medida, al crecimiento que presentó tanto el número de pasajeros en vuelos nacionales (7.8% a/a), como internacionales (2.5% a/a).

En la Región Norte, se registró un total de 6.9 millones de pasajeros en 2019, lo que implicó un crecimiento de 4.8% a/a, una diferencia de 3.7%-pts menor al obtenido en 2018. Cabe señalar que, del total de pasajeros a la región 89.6% corresponde a pasajeros en vuelos de origen nacional (6.2 millones de pasajeros), mientras que el restante (10.4%), corresponde a pasajeros en vuelos internacionales (717,920 pasajeros).

Número de pasajeros totales: Región Norte
unidades; % anual

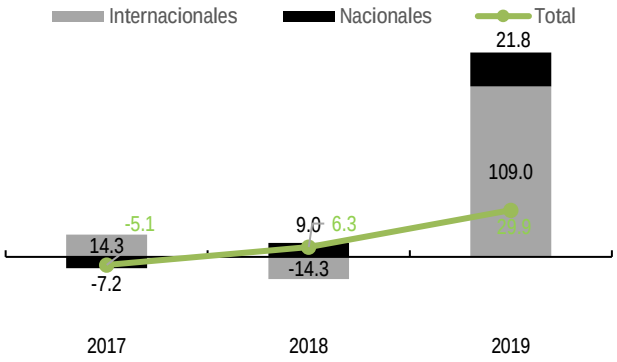
	2019	2018	% anual
Nacional	78,578,882	74,093,630	6.1
Norte	*6,904,406*	*6,586,493*	*4.8*
Coahuila	349,156	333,466	4.7
Durango	249,943	192,410	29.9
Nuevo León	5,615,670	5,382,363	4.3
Tamaulipas	689,637	678,254	1.7

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre el 2019 el número de pasajeros al país sumó 20.4 millones, lo que implicó un crecimiento de 6.1% a/a. Por su parte, la Región Norte totalizó 1.8 millones de pasajeros, un avance de 4% en el comparativo anual.

En el 2019, observamos en la tabla anterior que Durango registró el mayor crecimiento en el número de pasajeros a la región, su mayor nivel en 3 años. En este contexto, los arribos de pasajeros en vuelos nacionales representaron sólo el 3.1% del total regional, mismo que implicó un crecimiento de 21.8% a/a, su mayor nivel en 3 años, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Asimismo, el número de pasajeros en vuelos internacionales registró un avance de 109% a/a, de igual manera, su mayor nivel en los últimos 3 años.

Crecimiento de pasajeros: Durango
% anual



Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Por el contrario, Tamaulipas mostró el menor número de pasajeros a la región -referirse al cuadro anterior-. A pesar de ello, los pasajeros en vuelos nacionales crecieron 1.6% en el comparativo anual, su punto más alto en los últimos 3 años. Asimismo, los pasajeros en vuelos internacionales aumentaron en 3.5% a/a, su mayor nivel en los últimos 3 años.

Con cifras al 4T19, Durango lideró la región al registrar el mayor dinamismo en el número de pasajeros, su mayor nivel en los últimos 4 trimestres. A su interior, el número de pasajeros en vuelos nacionales creció 33.5% a/a, mientras que en vuelos internacionales el avance fue de 153.8% a/a. Por su parte, Tamaulipas registró la única caída en el número de pasajeros a la región, sumando dos trimestres consecutivos en contracción.

Llegada de pasajeros totales: Región Norte
unidades; % anual

	4T19	4T18	% anual
Nacional	20,363,695	19,188,992	6.1
Norte	*1,756,371*	*1,688,972*	*4.0*
Coahuila	90,827	87,902	3.3
Durango	73,750	50,896	44.9
Nuevo León	1,419,251	1,376,658	3.1
Tamaulipas	172,543	173,516	-0.6

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Región Norte - Calendario de información económica 2019 - 2020

2º Semestre 2019

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
mar 9-jul	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jun-19	N.D.	N.D.	INEGI
mié 10-jul	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% anual	2017 (R)	2.7	2.6	INEGI
	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	mar-19	3.5	1.7	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	abr-19	6.0	9.1	STPS
lun 15-jul	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jun-19	1,704	8,217	STPS
	Ingresos y egresos por entidad federativa	Bianual	% a/a real	2018 (P)	N.D.	10.8	INEGI
lun 22-jul	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jun-19	17.6	18.7	SESNSP
jue 25-jul	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	may-19	3.1	4.7	INEGI
vie 26-jul	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jun-19	4.1	3.8	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jun-19	5.9	5.7	STPS
mar 30-jul	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	1T19	3.4	2.5	INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jun-19	-6.4/-24.3/-28.8	2.1/-16.3/-23.5	SHCP
mié 31-jul	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	2T19	68.4/7.1	63.1/5.5	DATATUR
jue 1-ago	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	2T19	2.7	4.8	Banxico
mié 7-ago	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	abr-19	1.0	3.5	INEGI
jue 8-ago	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jul-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 9-ago	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-19	7.1	6.0	STPS
lun 12-ago	Publicación economía regional	Trimestral		1T19			Banorte
mié 14-ago	Tasa de desempleo	Trimestral	%	2T19	3.8	3.6	INEGI
jue 15-ago	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jul-19	8,312	1,704	STPS
mar 20-ago	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jul-19	17.2	17.6	SESNSP
mié 21-ago	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jun-19	3.1	3.1	INEGI
jue 22-ago	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	2T19	-0.4/0.9	5.7/15.0	Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jul-19	4.9	4.1	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jul-19	6.6	5.9	STPS
lun 26-ago	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	2T19	505.9	1,734.8	SE
vie 30-ago	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jul-19	0.4/-28.8/12.7	-6.4/-24.3/-28.8	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T19	129.9	129.5	SHCP
lun 9-sep	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ago-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-sep	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	may-19	2.5	1.0	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jun-19	8.7	7.1	STPS
lun 16-sep	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	ago-19	2,137	8,312	STPS
lun 23-sep	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jul-19	4.4	3.1	INEGI
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ago-19	18.6	17.2	SESNSP
lun 30-sep	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ago-19	9.9/-8.4/-35.1	0.4/-28.8/12.7	SHCP
	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	2T19	12.0	6.8	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ago-19	5.5	4.9	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ago-19	6.5	6.6	STPS
mar 8-oct	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jun-19	1.1	2.5	INEGI
mié 9-oct	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	sep-19	N.D.	N.D.	INEGI
jue 10-oct	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jul-19	5.8	8.7	STPS
mar 15-oct	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	sep-19	17,910	2,137	STPS
lun 21-oct	Incidencia delictiva	Mensual	miles	sep-19	16.9	18.6	SESNSP
jue 24-oct	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	sep-19	4.9	5.5	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	sep-19	5.7	6.5	STPS
vie 25-oct	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ago-19	4.6	4.4	INEGI
mar 29-oct	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	2T19	1.7	3.4	INEGI
mié 30-oct	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	sep-19	3.9/-32.0/-32.3	9.9/-8.4/-35.1	SHCP
vie 1-nov	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	3T19	9.7	2.7	Banxico
jue 7-nov	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	oct-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 8-nov	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jul-19	3.9	1.1	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	3T19	65.5/3.1	68.4/7.1	DATATUR
lun 11-nov	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ago-19	8.3	5.8	STPS
mar 12-nov	Publicación economía regional	Trimestral		2T19			Banorte
jue 14-nov	Tasa de desempleo	Trimestral	%	3T19	3.8	3.8	INEGI
jue 21-nov	Incidencia delictiva	Mensual	miles	oct-19	18.8	16.9	SESNSP
	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	3T19	2.2/-9.3	-0.4/0.9	Banxico
vie 22-nov	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	oct-19	4.8	4.9	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	oct-19	5.4	5.7	STPS
lun 25-nov	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	3T19	2,261.2	505.9	INEGI
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	oct-19	15,368	17,910	STPS
mar 26-nov	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	sep-19	3.6	4.6	INEGI
vie 29-nov	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	oct-19	1.5/-15.0/-49.0	3.9/-32.0/-32.3	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	3T19	130.7	129.9	SHCP
lun 9-dic	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	nov-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-dic	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ago-19	0.9	3.9	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	sep-19	8.0	8.3	STPS
lun 16-dic	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% a/a	2018	2.6	2.7	INEGI
jue -19-dic	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	nov-19	569	15,368	STPS
vie 20-dic	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	oct-19	2.5	3.6	INEGI
lun 23-dic	Incidencia delictiva	Mensual	miles	nov-19	15.3	18.8	SESNSP
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	nov-19	4.5	4.8	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	nov-19	5.0	5.4	STPS
vie 27-dic	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	3T19	11.0	12.0	INEGI
lun 30-dic	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	nov-19	3.8/-34.0/-17.8	1.5/-15.0/-49.0	SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

1er Semestre 2020

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
jue 09-ene	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	dic-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 10-ene	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	oct-19	8.1	8.0	STPS
vie 17-ene	Indicador mensual de la actividad Industrial	Mensual	% a/a	sep-19	2.6	0.9	INEGI
lun 20-ene	Creación formal de empleo	Mensual	núm.aseg. (miles)	dic-19	-76,289	569	STPS
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	dic-19	14.9	15.3	SESNSP
jue 23-ene	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	dic-19	4.9	4.5	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	dic-19	5.2	5.0	STPS
lun 27-ene	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	nov-19	3.8	2.5	INEGI
mié 29-ene	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	3T19	2.0	1.7	INEGI
jue 30-ene	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	dic-18	2.5/-38.3/61.1	3.8/-34.0/-17.8	SHCP
lun 03-feb	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	4T19	3.3	9.7	Banxico
vie 07-feb	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ene-20	N.D.	N.D.	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	4T19	63.6/4.0	65.5/3.1	DATATUR
lun 10-feb	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	nov-19	5.1	8.1	STPS
mar 11-feb	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	oct-19	0.2	2.6	INEGI
mie 12-feb	Publicación economía regional	Trimestral		3T19			Banorte
jue 13-feb	Tasa de desempleo	Trimestral	%	4T19	3.6	3.8	INEGI
vie 14-feb	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	ene-20	24,792	-76,289	STPS
jue 20-feb	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	4T19	-2.5/-12.7	2.2/-9.3	Banxico
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ene-20	16.2	14.9	SESNSP
mié 26-feb	Ventas al menudeo	Mensual	a/a	dic-19	7.6	3.8	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ene-20	3.4	4.9	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ene-20	3.7	5.2	STPS
vie 28-feb	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ene-20	0.7/-33.6/-47.5	2.5/-38.3/61.1	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	4T19	133.8	130.7	SHCP
lun 09-mar	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	feb-20	3.25	3.11	INEGI
	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	4T19	766.0	2,261.2	SE
mar 10-mar	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	nov-19	-0.3	0.2	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	dic-19	4.7	5.1	STPS
vie 13-mar	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	feb-20	15,536	24,792	STPS
vie 20-mar	Incidencia delictiva	Mensual	miles	feb-20	17.0	16.2	SESNSP
mié 25-mar	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ene-20	1.2	7.6	INEGI
lun 30-mar	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	feb-20	0.9/0.4/-16.5	0.7/-33.6/-47.5	SHCP
mar 31-mar	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	4T19	4.0	11.0	INEGI
mar 07-abr	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	mar-20	2.90	3.25	INEGI
mié 08-abr	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	dic-19	1.0	-0.3	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ene-20	7.6	4.7	STPS
lun 13-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	feb-20	2.7	3.4	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	feb-20	2.9	3.7	STPS
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	mar-20	-19,491	15,536	STPS
lun 20-abr	Incidencia delictiva	Mensual	miles	mar-20	16.5	17.0	SESNSP
jue 23-abr	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	feb-20	2.1	1.2	INEGI
lun 27-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	mar-20	2.5	2.7	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	mar-20	-8.0	2.9	STPS
mié 29-abr	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	4T19	-0.6	1.9	INEGI
jue 30-abr	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	mar-20	15.2/2.2/6.0	0.9/0.4/-16.5	SHCP
vie 01-may	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	1T20	12.9	2.7	Banxico
jue 07-may	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	abr-19	1.83	2.90	INEGI
vie 08-may	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	feb-20	6.3	7.6	STPS
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	1T20	50/-8.2	63.6/4.0	DATATUR
lun 11-may	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ene-20	-4.8	1.0	INEGI
mar 12-may	Publicación economía regional	Trimestral		4T19			Banorte
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	1T20			SHCP
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	abr-20			STPS
vie 15-may	Ingresos y egresos por entidad federativa	Anual	% a/a real	2018 (D)			INEGI
mar 19-may	Tasa de desempleo	Trimestral	%	1T20			INEGI
mié 20-may	Incidencia delictiva	Mensual	miles	abr-20			SESNSP
vie 22-may	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	1T20			Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
lun 25-may	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	1T20			SE
vie 29-may	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	mar-20			INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	abr-20			SHCP
mar 09-jun	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	may-20			INEGI
mié 10-jun	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	feb-20			INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-20			STPS
vie 12-jun	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	may-20			STPS
vie 19-jun	Incidencia delictiva	Mensual	miles	may-20			SEGOB
mar 30-jun	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	abr-20			INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	may-20			SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T20			SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

Región Occidente

- **La Región Occidente registró un crecimiento promedio de la actividad económica de 0.7% anual en 2019, por encima de la contracción de 0.1% observada a nivel nacional**
- **Desempeño del mercado laboral por encima del promedio nacional en 2019**
- **La inflación en la región se expandió 3.2% a/a, la segunda con mayor crecimiento del país. Sin embargo, observamos una tendencia a la baja, con un promedio de 3% a/a en los últimos 3 meses del 2019**
- **La inversión extranjera directa en la región exhibió un crecimiento de 26.3% a/a en 2019. Este dinamismo se debe en particular al excelente desempeño que mostraron las inversiones en Jalisco (69.4% a/a).**

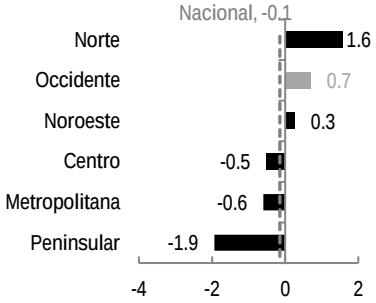
Crecimiento de 0.7% anual de la región el año pasado. Esta cifra se explicó por una expansión de 4% anual en el sector agropecuario, con el sector industrial y el de servicios expandiéndose 0.3% y 0.5% anual, respectivamente.

Desempeño por encima del promedio nacional en 2019. La tasa de creación de empleos de la Región Occidente se ubicó por encima del promedio observado a nivel nacional en 2019 en 3.3%. Por su parte, la tasa de desempleo se ubicó en 3.3%, marginalmente por debajo del promedio observado a nivel nacional.

Los precios en la región continuaron mostrando una tendencia a la baja en 2019. Al cierre del 2019, la inflación en la región registró un avance de 2.8% a tasa anual, su nivel más bajo en los últimos 3 meses. En este sentido, el promedio en este periodo se ubicó en 3% a/a, cifra por debajo del objetivo de inflación.

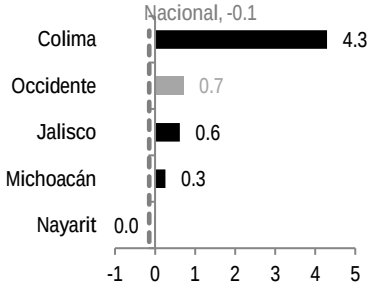
La inversión por parte de empresas extranjeras a la región registró un crecimiento de 26.3% a/a en 2019. Con este resultado, la IED en la región tocó su punto más alto desde el 2016. Cabe señalar que este dinamismo se debe al excelente desempeño que mostraron las inversiones en Jalisco al exhibir un crecimiento de 69.4% a/a, siendo la única entidad de la región con tasa positiva en el periodo.

PIB* regional en 2019
%, 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 en 2019
%; 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	30.5	66.1
*Occidente**	*10.6*	*100.0*	*13.4*	*12.0*	*173,077*	*9.0*	*7.3*	*26.0*	*66.6*
Colima	0.6	5.7	0.7	4.8	5,455	3.2	4.6	22.8	72.6
Jalisco	6.9	65.1	7.4	54.7	80,137	46.3	5.7	30.6	63.7
Michoacán	2.4	22.8	4.4	32.4	59,864	34.6	12.9	16.1	70.9
Nayarit	0.7	6.4	1.1	8.1	27,621	16.0	6.6	17.9	75.5

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 tomando en consideración el 2017 como año base.

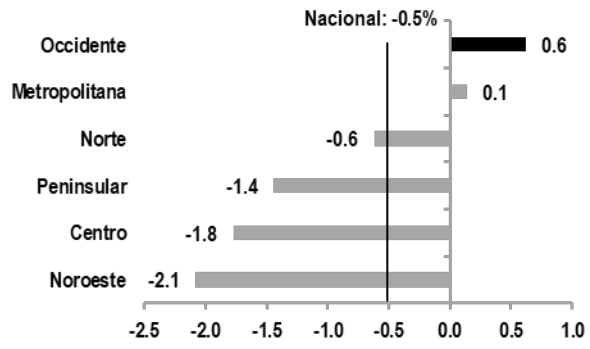
Actividad Económica

- **La actividad económica en México se contrajo 0.5% anual en 4T19**
- **En este contexto, la actividad en la región Occidente mostró una expansión de 0.6% anual**
- **Esta cifra se explicó por una expansión de 6.2% anual en el sector agropecuario, aunado a una tasa de crecimiento de 0.1% anual del sector industrial, con el sector servicios presentando una variación nula**
- **A su interior, el estado con el mayor dinamismo fue Colima con una tasa de crecimiento de 5.3% durante el período en cuestión**
- **En contraste, Nayarit fue la entidad con la menor tasa de crecimiento (-0.9%)**

De acuerdo con los datos ya publicados por el *INEGI* el pasado febrero, el PIB nacional se contrajo 0.5% anual en 4T19. Dicha cifra se explicó por una expansión del sector agrícola, arriba 1.6% anual, a lo que hay que añadir un crecimiento nulo del sector y una contracción de 2.1% en la actividad industrial.

En este contexto, la región Occidente mostró una expansión de 0.6% anual, ubicándose en el 1º lugar en términos de crecimiento a nivel nacional, como se observa en el siguiente gráfico.

Actividad económica en 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Con estos datos, el año pasado, el ritmo de crecimiento de la región se desaceleró al avanzar solamente 0.7% anual vs. +2.4% en 2018.

Por sectores, en 4T19, las actividades primarias de la región crecieron 6.2% anual vs. el 1.6% a nivel nacional. No obstante, en 2019, esta actividad se expandió 4% vs. el 3.4% observado el año anterior. Mientras tanto, la producción industrial se expandió 0.1% anual vs. la contracción de 2.1% a nivel nacional. En el acumulado del año, este sector avanzó 0.3% vs. el crecimiento de 0.1% observada en el mismo período del año anterior. Finalmente, el sector servicios presentó un crecimiento prácticamente nulo, similar al observado a nivel nacional. En el año, el sector servicios en la región en cuestión creció 0.5% vs. el crecimiento de 3.2% observada en el mismo período del año anterior.

Al interior 3 de los 4 estados que conforman la región registraron una tasa positiva de expansión en 4T19. En este sentido, Colima fue la entidad con la mayor tasa de crecimiento (5.3% anual) por encima del crecimiento promedio de la región (0.6%). De hecho, la tasa de crecimiento en Colima fue la mayor entre las 32 entidades de la república en el período en cuestión.

En contraste, Nayarit fue la entidad con la menor tasa de crecimiento (-0.9% anual), mayor a la contracción observada a nivel nacional (-0.5%).

Producto interno bruto de la Región: Occidente
% anual

	4T19	3T19	ene-dic'19	ene-dic'18
Nacional	-0.5	1.4	-0.2	2.1
Occidente	*0.6*	*1.4*	*0.7*	*2.4*
Colima	5.3	-1.4	4.3	2.5
Jalisco	0.3	2.8	0.6	2.9
Michoacán	0.9	-1.3	0.3	1.9
Nayarit	-0.9	-0.8	0.0	-1.0

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

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 del país registraron un retroceso de 1.8% a tasa anual en 2019. Este resultado se debe en mayor medida, a la caída de la industria en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis -referirse al siguiente cuadro-, mientras que en el último trimestre del año la industria registró una contracción de 2.1% a/a, sumando 5 trimestres consecutivos con tasas negativas. Este resultado se atribuye en parte, a la reducción en la industria de 5 de las 6 regiones, como se puede observar en la siguiente tabla.

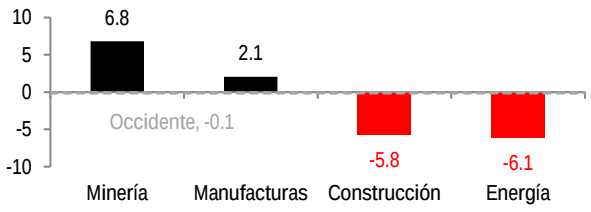
Actividad industrial por región
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-1.8	0.5	-2.1	-1.4
Centro	-2.3	-0.1	-1.7	-1.6
Metropolitana	-3.9	1.5	-1.0	-2.6
Noroeste	-2.1	5.4	-7.7	5.2
Norte	2.8	2.6	0.3	2.4
Occidente	*0.2*	*-0.2*	*-0.1*	*-2.2*
Peninsular	-4.5	-1.8	-4.5	-2.7

Fuente: Banorte con datos del INEGI

El dinamismo en la industria de la Región Occidente en 2019 se debe principalmente, al avance anual de la actividad industrial en una entidad de la región, mientras que la caída en 4T19, se debe a la reducción anual de la industria en 3 de las 4 entidades que componen la región, así como también por la contracción en 2 de los 4 sectores industriales, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la actividad industrial por sector: Región Occidente – 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, en 2019 destaca el avance anual de la industria en Colima, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe señalar que la contribución de la industria de este estado al PIB industrial regional es la menor de las entidades del occidente (5.7%), por lo que el desempeño que presente esta entidad afecta moderadamente el dinamismo de la industria regional. Por su parte y con una contribución de 22.8% al PIB nacional industrial, Michoacán registró la mayor caída en la región. No obstante, el desempeño de la industria en este estado afecta mayormente el dinamismo de la actividad regional.

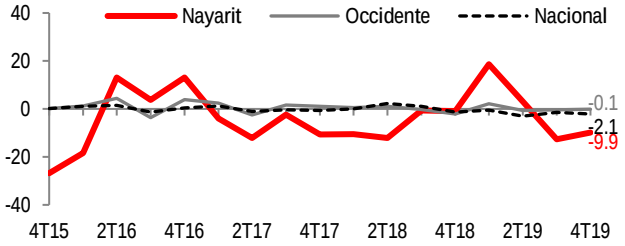
Actividad industrial: Región Occidente
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Occidente	*0.2*	*-0.2*	*-0.1*	*-2.2*
Colima	19.3	-1.5	31.3	-6.2
Jalisco	-0.2	0.7	-0.5	-0.1
Michoacán	-2.4	-1.1	-3.8	-8.2
Nayarit	-0.8	-6.2	-9.9	-0.9

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, Nayarit registró la mayor caída de las actividades en la región -referirse al cuadro anterior-, sumando 2 trimestres consecutivos en terreno negativo. Este resultado se debe a la disminución anual en el sector de Energía eléctrica (-56.9%).

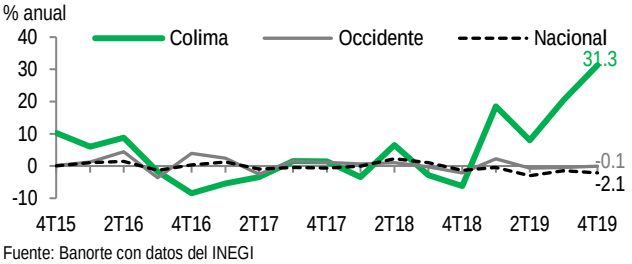
Crecimiento de la actividad industrial: Nayarit
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Colima exhibió el único avance de las actividades secundarias en la región durante el periodo, como se observa en el cuadro anterior, su mayor nivel desde e 1T07, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la actividad industrial: Nayarit
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

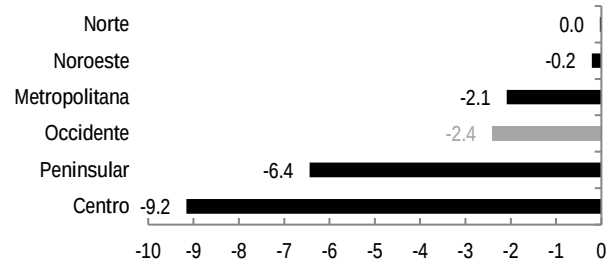
Sector minero

A nivel nacional, la industria minera mexicana exhibió una caída de 5.1% a/a en 2019. Dicho nivel se atribuye a la contracción de la industria en prácticamente todas las regiones del país, salvo la Región Norte que no registró movimiento en el comparativo anual.

En 4T19, la minería nacional se mantuvo en terreno negativo. Este resultado se debe a la caída que presentó la industria en 4 de las 5 entidades de la región. Sin embargo, observamos que por tercer trimestre consecutivo se encuentra en ascenso.

En este contexto, la caída del sector minero en la Región Occidente fue la segunda menor de las regiones del país en 2019, como se observa en la siguiente gráfica, sumando 2 años consecutivos con tasas negativas. Dicha contracción, es resultado de la disminución de la industria en 2 de los 4 estados de la región.

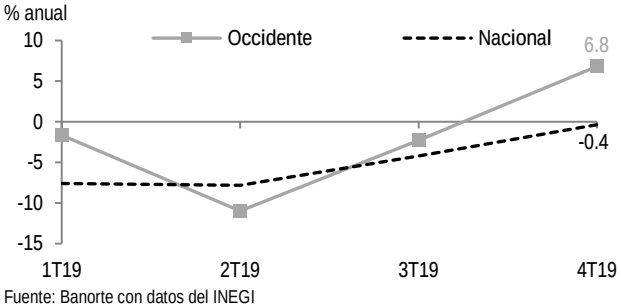
Crecimiento de la industria minera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, la industria minera de la región exhibió su mayor nivel en 4 trimestres. Dicho avance se originó por el incremento anual de la industria en 3 de los 4 estados que la componen. Cabe señalar que la minería en la región participa con el 0.8% del PIB minero nacional, por lo que el desempeño de la minería de esta región prácticamente no influye en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector minero: Región Occidente
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Como se observa en el siguiente cuadro, la minería en Michoacán registró la mayor caída de la región en 2019. Dicho sector en el estado contribuye con el 0.2% del PIB minero nacional y con el 29.6% del PIB minero regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye significativamente en el dinamismo del sector regional. Por el contrario, la industria minera en Colima registró el mayor dinamismo en el periodo. La industria de este estado participa con el 0.2% del PIB minero nacional y con el 23.5% del PIB minero regional, por lo que el desempeño de esta actividad en el estado afecta mayormente el dinamismo del sector regional.

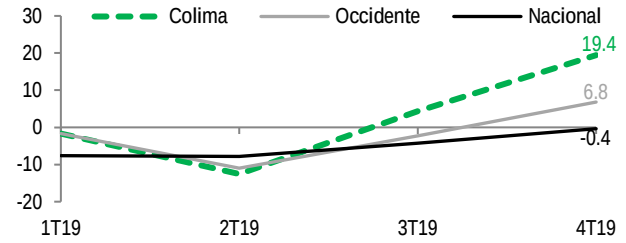
Sector minero: Región Occidente
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.1	-5.7	-0.4	-6.8
Occidente	*-2.4*	*-11.9*	*6.8*	*-20.3*
Colima	1.7	2.3	19.4	-8.7
Jalisco	-4.1	-24.5	-0.3	-28.8
Michoacán	-6.8	-3.5	0.6	-21.4
Nayarit	0.7	-17.1	8.1	-18.6

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, la minería en Colima registró el mayor dinamismo en la región, -referirse al cuadro anterior-, su nivel más alto en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

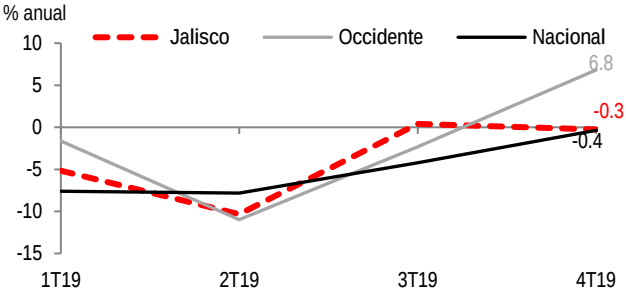
Crecimiento del sector minero: Colima
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, la industria minera en Jalisco registró la única caída del sector en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, regresando a tasas negativas, luego del ligero avance en 3T19.

Crecimiento del sector minero: Jalisco
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

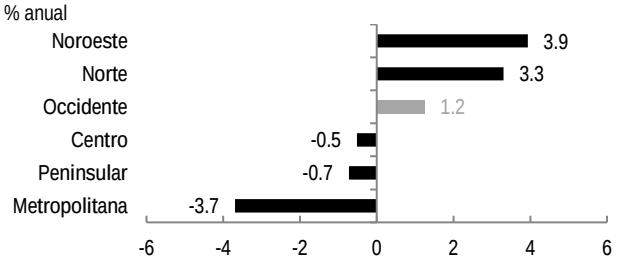
Sector manufacturero

En 2019, la industria manufacturera del país mostró un crecimiento de 0.2% a/a. Este resultado se debe al incremento en el comparativo anual que mostró la industria en las regiones Noroeste, Norte y Occidente, como se observa en la siguiente gráfica.

En contraste, la industria manufacturera del país registró una caída de 1.7% a/a en 4T19, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres. Este resultado se atribuye a la contracción anual del sector en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, la industria manufacturera de la Región Occidente registró su crecimiento más bajo en 8 años en 2019. Sin embargo, este avance se atribuye al dinamismo anual de la industria en 3 de los 4 estados de la región. Con ello, la industria en la región se colocó en la tercera posición a nivel regional, como se observa en la siguiente gráfica.

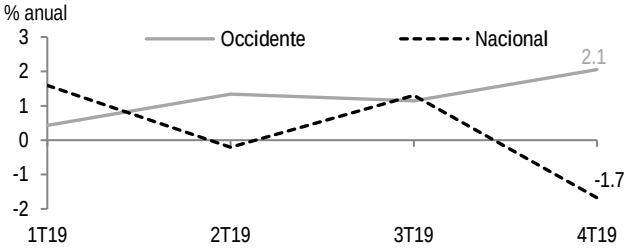
Crecimiento de la industria manufacturera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, la industria manufacturera de la región registró un buen dinamismo en 4T19, al registrar su mayor nivel en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe al buen desempeño de la industria en 3 de los 4 estados de la región. Cabe señalar que la industria de la región participa con el 10.8% del PIB manufacturero nacional, por lo que el desempeño de las manufacturas de esta región influye moderadamente en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector manufacturero: Región Occidente
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, las manufacturas en Jalisco exhibieron el mayor dinamismo en la región en 2019. La industria de este estado contribuye con el 9.1% del PIB manufacturero nacional y con el 84.6% del PIB manufacturero regional, por lo que el desempeño del sector en este estado influye significativamente en el dinamismo de la región. Por el contrario, la manufactura en Colima registró la única caída en la región -referirse al siguiente cuadro-. Es importante mencionar que la entidad contribuye con el 0.1% del PIB manufacturero nacional y con el 1.3% del PIB manufacturero regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado prácticamente no influye en el dinamismo del sector en la región.

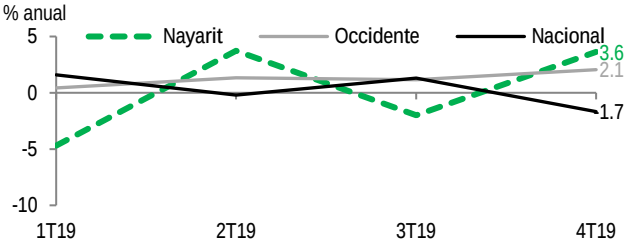
Producción manufacturera: Región Occidente
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	0.2	1.8	-1.7	1.5
Occidente	*1.2*	*2.0*	*2.1*	*-0.3*
Colima	-5.7	1.6	-8.5	4.5
Jalisco	1.4	2.7	2.1	0.4
Michoacán	1.3	-3.7	2.9	-6.2
Nayarit	0.0	-0.8	3.6	-5.4

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las manufacturas en Nayarit registraron el mayor dinamismo, -referirse al cuadro anterior-, regresando a terreno positivo luego de la caída en el mes anterior, como se observa en la siguiente gráfica.

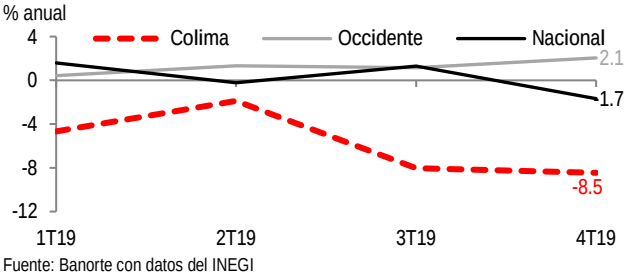
Crecimiento del sector manufacturero: Nayarit
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, el sector manufacturero en Colima mostró la única caída en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector manufacturero: Colima
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

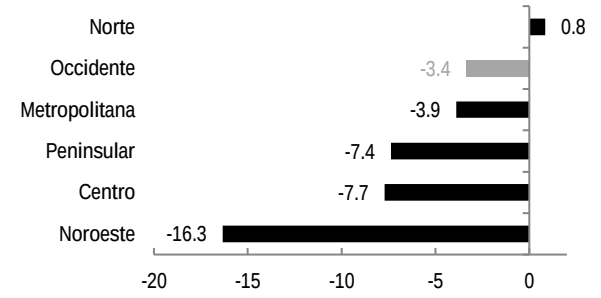
Industria para la construcción

La industria para la construcción en nuestro país registró una caída de 5% a/a en 2019. Este resultado, se atribuye a la contracción de la industria en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro, Metropolitana, Noroeste, Occidente y Peninsular).

Asimismo, en el último trimestre del año la industria para la construcción se contrajo 5.8% a/a, su nivel más bajo en los últimos 3 trimestres. Este resultado, se atribuye a la disminución de las actividades en 5 de las 6 regiones, siendo la norte la única con crecimiento durante el periodo.

En este contexto, la industria para la construcción en la Región Occidente sumó 3 años consecutivos en caída. Sin embargo, esta fue la menor de todas las regiones del país, como se pude apreciar en la siguiente gráfica. Dicha reducción se debe a la contracción de la actividad en 2 de las 4 entidades de la región.

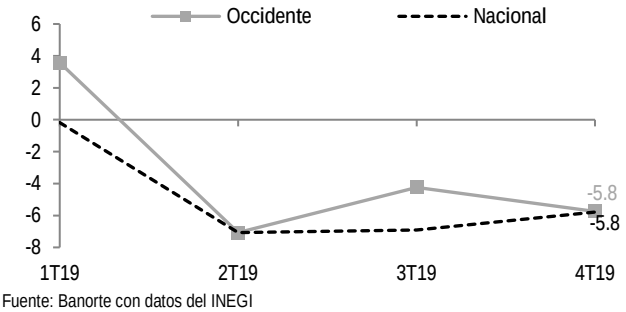
Crecimiento de la industria para la construcción por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, en 4T19 la Región Occidente continuó en terreno negativo, mostrando su nivel más bajo en los últimos 2 trimestres como se aprecia en la siguiente gráfica. Cabe señalar que este sector participa con el 10% del PIB para la construcción a nivel nacional, por lo que el desempeño de esta industria influye moderadamente en el dinamismo del sector nacional.

Crecimiento del sector para la construcción: Región Occidente
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, Michoacán exhibió la mayor caída de la región en 2019. Cabe señalar, que la industria de este estado contribuye con el 1.6% del PIB para la construcción a nivel nacional y con el 16.1% del PIB para la construcción regional, por lo que el desempeño de este sector influye mayormente en el dinamismo de la industria regional.

Por su parte, la construcción en Colima registró el mayor dinamismo en la región durante el periodo. La industria de este estado contribuye con el 0.8% del PIB para la construcción nacional y con el 8.15% del PIB regional, por lo que el desempeño de la industria en esta entidad influye moderadamente en el dinamismo de la construcción a nivel regional.

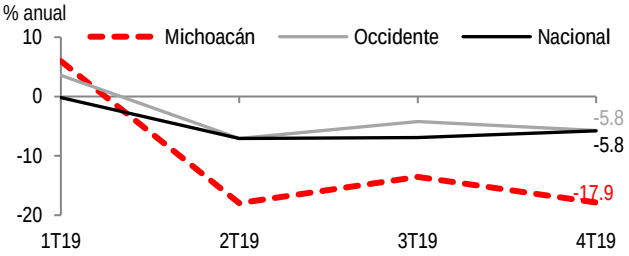
Industria para la construcción: Región Occidente
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.0	0.5	-5.8	-5.4
Occidente	*-3.4*	*-5.5*	*-5.8*	*-6.7*
Colima	40.1	-10.6	59.4	-14.5
Jalisco	-6.0	-5.5	-9.6	-2.3
Michoacán	-11.1	3.3	-17.9	-14.6
Nayarit	5.1	-18.8	3.5	-19.6

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre del año, la construcción en Michoacán continuó en terreno negativo, registrando su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

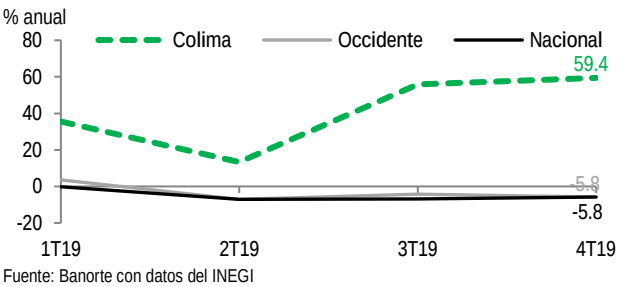
Crecimiento del sector construcción: Michoacán
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Colima exhibió el mayor dinamismo de las entidades en la región durante el periodo, registrando su punto más alto en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector construcción: Colima
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

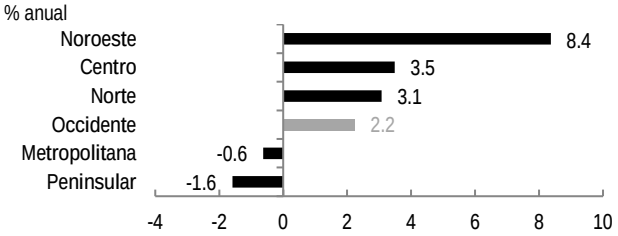
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica en nuestro país registró un avance de 2.6% a/a en 2019. Este resultado se atribuye al buen desempeño del sector en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Noroeste, Centro, Norte y Occidente), como se muestra en la siguiente gráfica.

Asimismo, la industria eléctrica del país registró un crecimiento de 5.6% a/a en 4T19, sumando 2 trimestres consecutivos con tasas positivas. Este resultado se atribuye al dinamismo anual del sector en 5 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la industria eléctrica de la Región Occidente, aunque en terreno positivo, registró un descenso significativo con respecto al año anterior, colocándola como la cuarta región con mayor dinamismo del país, como se observa en la siguiente gráfica. Este crecimiento se atribuye al avance anual de la industria en 3 de los 4 estados de la región.

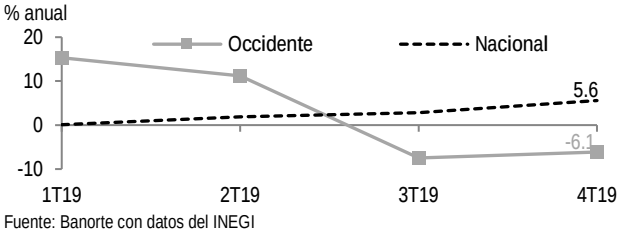
Crecimiento de la industria eléctrica por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, la industria eléctrica de la región registró una fuerte caída en 4T19, sumando 2 trimestres consecutivos en contracción, como se observa en la siguiente gráfica. Este resultado se debe a la reducción anual de la industria en una sólo estado de la región. Cabe señalar que la industria de la región participa con el 12.9% del PIB de energía eléctrica nacional, por lo que el desempeño de la energía eléctrica de esta región influye en mayor medida, en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector energía eléctrica: Región Occidente
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, la energía eléctrica en Colima exhibió el mayor dinamismo de la región en 2019. La industria de este estado contribuye con el 2.9% del PIB eléctrico nacional y con el 22.4% del PIB regional, por lo que el desempeño del sector en este estado influye significativamente en el dinamismo del sector regional. Por el contrario, la industria en Nayarit registró la única caída en la región -referirse al siguiente cuadro-. Es importante mencionar que la industria de la entidad contribuye con el 1.4% del PIB eléctrico nacional y con el 11.2% del PIB regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye moderadamente en el dinamismo del sector en la región.

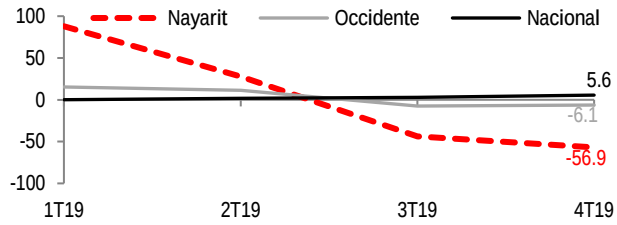
Energía eléctrica: Región Occidente
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.6	9.2	5.6	8.6
Occidente	*2.2*	*15.2*	*-6.1*	*24.5*
Colima	9.5	10.7	14.1	3.7
Jalisco	7.4	12.9	9.6	14.2
Michoacán	4.0	1.9	1.6	7.0
Nayarit	-17.9	44.2	-56.9	128.0

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre de 2019, la industria eléctrica en Nayarit registró la única contracción en la región, -referirse al cuadro anterior-, su nivel más bajo en 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

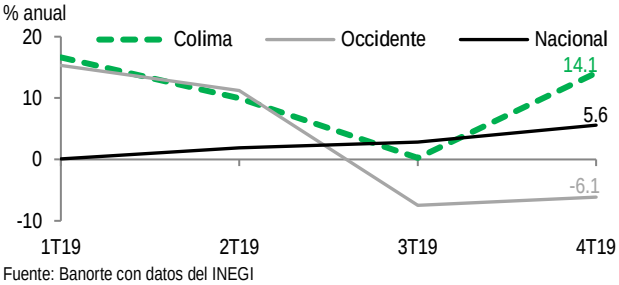
Crecimiento del sector energía eléctrica: Nayarit
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, el sector eléctrico en Colima registró el mayor dinamismo de la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, su nivel más alto en los últimos 3 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector energía eléctrica: Colima
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Empleo y Salarios

Tasa de desempleo

- **La tasa de desempleo en la región Occidente se ubicó en 3.2% en 4T19 vs. 3.3% a nivel nacional, utilizando cifras ajustadas por estacionalidad**

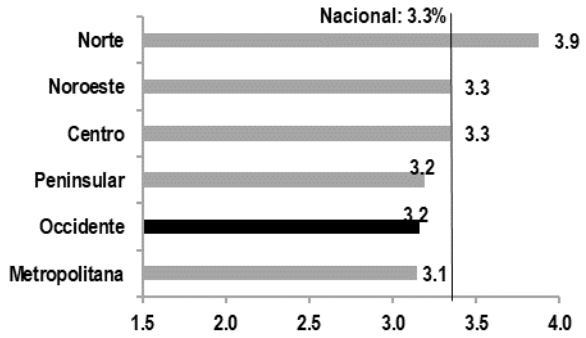
- **Colima es la entidad en donde se observa la mayor caída en la tasa de desempleo al pasar de 3.7% en el trimestre previo a 3%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, destaca el incremento de la tasa de desempleo en Jalisco al ubicarse en 3.1% vs. 3% en el trimestre anterior**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 4T19, la tasa de desempleo en la región Occidente se ubicó en 3.2%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 11% de la PEA nacional, se incrementó 1.1% con respecto al trimestre anterior. Asimismo, la PEA desocupada, que representó 10.4% de la PEA nacional, se incrementó 6.8% en el cuarto trimestre del año.

En este contexto, la tasa de desempleo de la región se posicionó como la segunda más baja a nivel nacional en 4T19 como se observa en la siguiente gráfica.

Tasa de desempleo por región –4T19
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

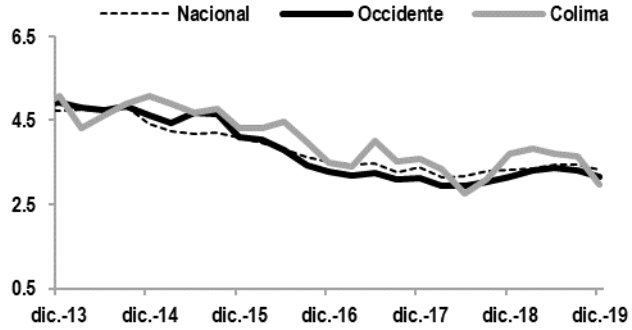


Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída en la tasa de desempleo en Colima en donde la tasa pasó de 3.7% en 3T19 a 3% 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 Colima es de los más bajos a nivel nacional. Asimismo, Colima 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, 5.6% de la PEA de la región, registró un incremento de 0.9% en 4T19 (vs. el +1.1% observado a nivel regional). Por su parte, la población desocupada de la entidad, 5.4% de la PEA desocupada de la región, se redujo 11.7% 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 Jalisco se incrementó al pasar de 3% en 3T19 a 3.1% en 4T19, ubicándose entre las 20 entidades en el país con el nivel más alto de desempleo. Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 74.7% de la PEA de la región, registró un incremento de 1.2% en 4T19 (vs. el +1.1% observado a nivel regional). Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 76.9% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 10% durante el período en cuestión.

Tasa de desempleo: Región Occidente
%

	4T19	3T19	Promedio 2019
Nacional	3.3	3.5	3.4
Occidente	3.2	3.3	3.3
Michoacán	2.7	2.7	2.7
Colima	3.0	3.7	3.5
Jalisco	3.1	3.0	3.0
Nayarit	3.8	3.9	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 alta a nivel nacional en 4T19 (3.3% anual vs. 1.7% nacional)**

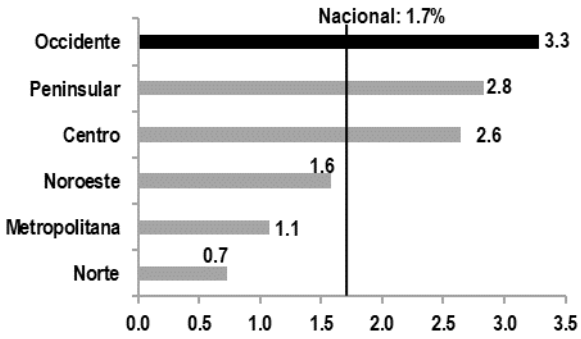
- **La creación de empleos en el cuarto trimestre del año fue mayor en 18 mil plazas vs. el mismo período del año anterior**

- **Nayarit fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en el cuarto trimestre del año (9.7% anual)**

- **Por su parte, la entidad con menor crecimiento en el número de asegurados al IMSS fue Michoacán (2.8%)**

Con cifras al 4T19, la región Occidente registró un crecimiento en el número de asegurados en el IMSS (Instituto Mexicano del Seguro Social) de 3.3% anual, cifra que se ubicó por encima del promedio observado a nivel nacional (1.7%). 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 ha añadió 82 mil empleos en 2019.

Número de asegurados al IMSS por región en 4T19
% var. anual



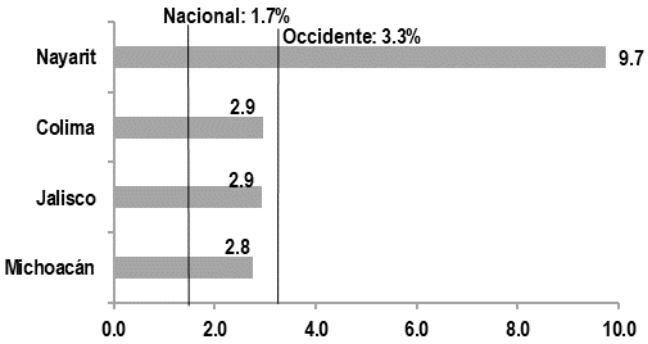
Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 81.1% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, por debajo del porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.4%).

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 2019 resultó mayor a la creación del año anterior, con 82 mil nuevos empleos vs. 64 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 Nayarit, con un avance de 9.7% en el período en cuestión, por encima tanto del nivel observado en la región (3.3%), como a nivel nacional (1.7%). Esto implicó una creación de 2,774 empleos vs. los 1,327 que se añadieron en el mismo período del año anterior. En el acumulado del año, destaca que Nayarit creó 13,509 empleos vs. los 2,051 añadidos en el mismo período de 2018.

Número de asegurados al IMSS por estado en 4T19
% var. anual



Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Por el contrario, cabe mencionar que Michoacán fue el estado de la región con el menor ritmo de creación de empleos (2.8%). En el acumulado del año, el número de trabajadores registrados se redujo en 3,265 vs. el mismo período del año anterior.

Creación de empleos: Región Occidente
de asegurados

	Ene-Dic'19	Ene-Dic'18	Diferencia
Nacional	342,077.0	660,910.0	-318,833.0
Occidente	*81,501*	*64,289*	*17,212*
Jalisco	51,699	43,132	8,567
Nayarit	13,509	2,051	11,458
Michoacán	12,340	15,605	-3,265
Colima	3,953	3,501	452

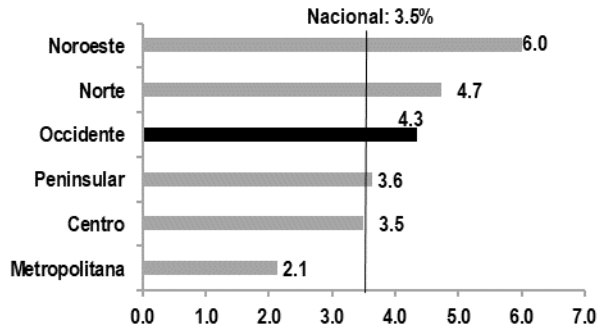
Fuente: INEGI

Salario medio de cotización del IMSS

- **El salario medio de cotización en la región Occidente se expandió 4.3% anual en términos reales en 4T19**
- **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 (301.2 pesos vs. 352.6 pesos diarios)**
- **Por entidad, Nayarit registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (7.4%)**
- **Mientras tanto, Michoacán registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (1.8%)**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Occidente registró una expansión anual real de 4.3% en 4T19. 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 (301 vs. 353 pesos diarios). En 2019, el salario medio de cotización promedió 323 pesos diarios vs. 301 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 5.6% anual.

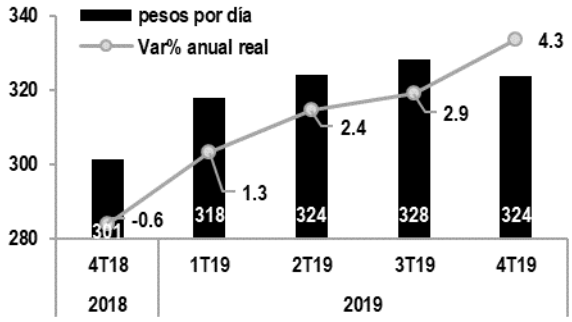
Incremento real del salario medio en 4T19
% var. anual real



Fuente: Banorte; *STPS*

El poder adquisitivo en la región continúo mostrando una fuerte recuperación en el último trimestre de 2019. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 2.9% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 7.4% 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, Nayarit registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (7.4%). Lo anterior implica un salario medio de 293.4 pesos diarios, el más alto de la región y por debajo del nivel promedio nacional. En 2019, el salario medio ha promediado 292.2 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 (8.4% vs. 5.6% anual real). El nivel del salario en Nayarit se encuentra entre los 10 más bajos a nivel nacional.

Mientras tanto, Michoacán registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (1.8%). Lo anterior implica un salario medio de 310.7 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 313 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 (3.9% vs. 5.6% anual real). El nivel del salario en Michoacán se encuentra entre los 10 más bajos a nivel nacional.

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

	4T19	4T18	Var% real	Var % real 2019
Nacional	352.6	375.7	3.5	4.9
Occidente	*323.6*	*301.2*	*4.3*	*5.6*
Nayarit	293.4	265.3	7.4	8.4
Colima	323.4	297.0	5.8	6.5
Jalisco	366.8	346.1	2.9	4.2
Michoacán	310.7	296.5	1.8	3.9

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

Negociaciones salariales

- **Durante 4T19, 63.2 mil trabajadores revisaron su salario en la región Occidente, resultando en un aumento de 6.7% en términos nominales, el más bajo de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 39,585 trabajadores en Jalisco 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 Nayarit resultando en un incremento de 4.84% nominal**

En 4T19, un total de 44,104 trabajadores de la región Occidente, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales (32,290 más que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 4.7% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (931,351 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 4T19.

Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 3,305 negociaciones, 3,070 más que en el mismo trimestre del año anterior. En total en 2019, 204,745 trabajadores negociaron su salario, 103,944 más que el año pasado.

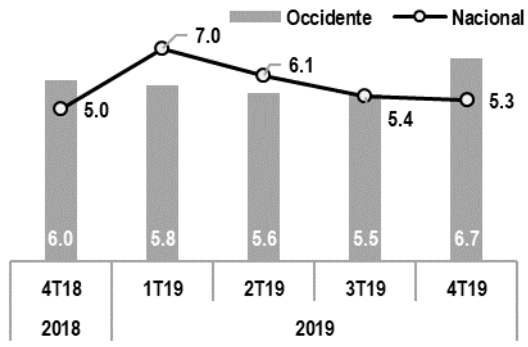
Número de trabajadores con revisión salarial regional en 4T19*

Región	4T19	%	4T18	%
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Más de una entidad	616,485	4.8	622,058	4.3
Metropolitana	150,231	6.2	154,714	5.2
Norte	51,214	6.1	66,592	10.7
Occidente	*44,104*	*6.7*	*11,814*	*6.0*
Centro	35,655	8.4	43,624	6.1
Noroeste	25,896	7.2	27,776	5.5
Peninsular	7,766	5.6	12,310	5.1

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

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 6.7%, por encima del promedio observado a nivel nacional.

Incremento salarial región Occidente
% nominal



Fuente: Banorte; *STPS*

Por entidad, destacan las revisiones de 39,585 trabajadores en Jalisco, equivalentes al 89.8% del total de trabajadores de la región y 3.9% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 24 negociaciones, 11 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 6.3%, el segundo más bajo de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Nayarit, solamente 557 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 1.3% del total de trabajadores de la región y 0.06% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 17 negociaciones, 5 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 4T19*

Región	4T19	%1/	4T18	%1/
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Occidente	*44,104*	*6.7*	*11,814*	*6.0*
Jalisco	39,585	6.3	5,361	6.8
Michoacán	2,381	9.0	2,744	6.0
Colima	1,581	6.7	3,063	6.2
Nayarit	557	4.8	646	4.8

Fuente: Banorte; *STPS*; 1/ Cifras de incremento salarial en términos nominales
*Excluye negociaciones en más de una entidad

Masa Salarial

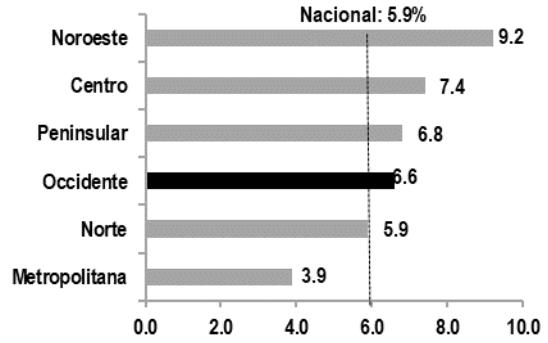
- **La masa salarial de la región Occidente registró un crecimiento anual real de 6.6%, el cuarto más alto del país durante el período en cuestión**

- **Nayarit registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (19.1%)**

- **Por el contrario, Michoacán fue el estado en donde la masa salarial registró el menor crecimiento de la región, con una tasa de 4.7% anual en términos reales**

La región Occidente registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 6.6% en 4T19. Esta cifra representa el crecimiento el cuarto más alto de entre las regiones del país. La región se posicionó 0.7pp por encima del crecimiento anual real de la tasa a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Masa Salarial por región – 4T19
% anual en términos reales

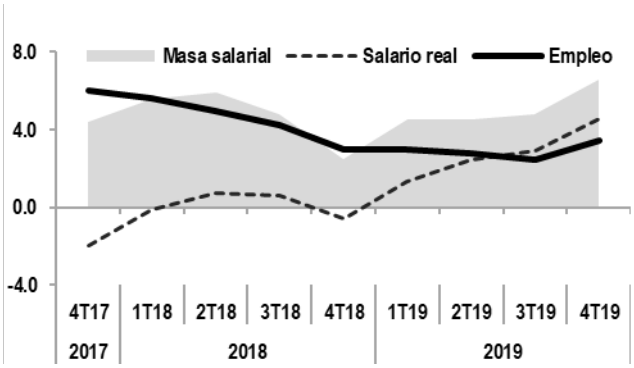


Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por un crecimiento de los salarios reales, arriba 4.5% en términos reales mientras que la variación del nivel de empleo se ubicó en 3.4% anual durante el período en cuestión.

Estos datos se comparan con el crecimiento de 3.5% en los salarios reales y de 2.3% 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 Nayarit a una tasa de 19.1% anual. Por el contrario, Michoacán registró el menor crecimiento de la región en el período en cuestión, como se observa en la siguiente tabla.

En el caso de Nayarit, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 7.5% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 10.8% en el ritmo de creación de empleo.

En el caso de Michoacán, el desempeño de la masa salarial es resultado de un avance de 2.2% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 2.5% en el ritmo de creación de empleo.

Masa salarial: Región Occidente
Millones de pesos

	4T19	4T18	% a/a*	Ene-Dic'19	% a/a*
Nacional	7,776.7	7,156.0	5.9	7,839.7	5.4
Occidente	*225.7*	*206.4*	*6.6*	*227.0*	*5.1*
Nayarit	45.1	36.9	19.1	44.4	10.3
Colima	44.8	40.0	8.9	44.6	6.4
Jalisco	669.9	615.5	6.1	674.5	4.8
Michoacán	143.1	133.1	4.7	144.7	4.1

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

Consumo interno

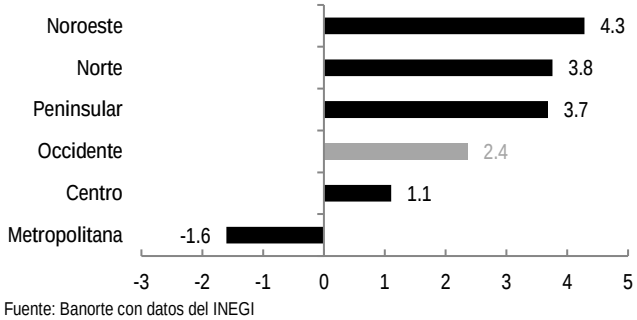
Ventas al menudeo

- **En México, las ventas de comercios al por menor exhibieron un crecimiento de 2% a/a real en 2019**
- **Por su parte, en la Región Occidente los comercios minoristas exhibieron un avance de 2.4% a/a real; su nivel más alto en los últimos 3 años**
- **A su interior, Nayarit exhibió la mayor expansión en la región (+5.1% a/a real)**
- **En contraste, los comercios minoristas en Michoacán mostraron la única caída en la región durante el periodo (-0.5% a/a real)**

Las ventas de los comercios al por menor en el país, registraron un avance de 2% en términos anuales reales en 2019, cifra 0.5%-pts por arriba de la observada en 2018. Dicho avance se debe al dinamismo que presentaron los comercios minoristas en 5 de las 6 regiones del país (Centro: 1.1% a/a real; Noroeste: 4.3%; Norte: 3.8%, Occidente: 2.4% y Peninsular: 3.7%).

En este contexto, las remuneraciones por ventas en comercio al por menor en la Región Occidente crecieron 2.4% a/a real en 2019; su mayor nivel en los últimos 3 años. Cabe recordar 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. Adicionalmente, los agregados regionales se construyen con información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

Ventas al menudeo por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, 3 de las 4 entidades que componen la región registraron un buen dinamismo en 2019. En este sentido, destaca el avance de las ventas en los comercios minoristas de Nayarit, mientras que Michoacán exhibió la única caída, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

No obstante, en el 4T19, las ventas minoristas en el país exhibieron un avance de 2% a/a real. Por su parte, en la Región Occidente crecieron 3.3% a/a real; su punto más alto en 5 trimestres. A su interior, Nayarit continuó mostrando el mayor dinamismo en la región. Por su parte, las ventas al menudeo en Michoacán registraron el menor desempeño.

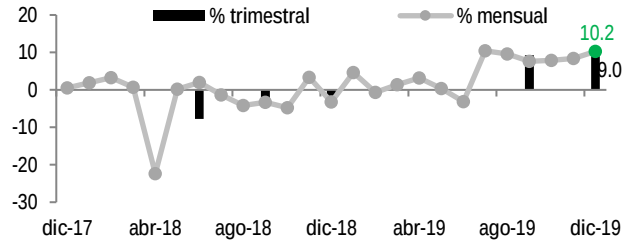
Ventas al menudeo: Región Occidente
% anual real

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.0	1.5	2.0	1.8
Occidente	*2.4*	*2.1*	*3.3*	*1.0*
Colima	3.2	4.0	1.9	4.2
Jalisco	3.0	3.6	3.6	3.0
Michoacán	-0.5	-1.1	1.2	-4.3
Nayarit	5.1	-2.7	9.0	-1.6

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre en Nayarit, el crecimiento observado adicionó 4 trimestres consecutivos de cifras positivas, siendo diciembre el mes con el mayor dinamismo (10.2% a/a real).

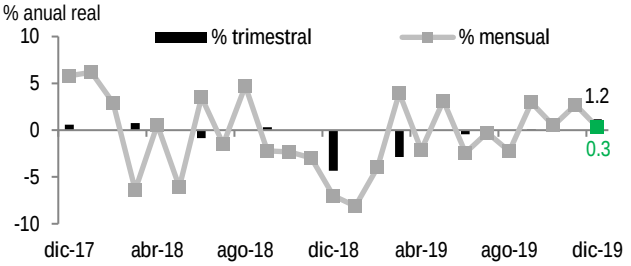
Ventas al menudeo: Nayarit
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, las ventas de los comercios en Michoacán sumaron 2 trimestres consecutivos en expansión. No obstante, en la dinámica particular del trimestre observamos que el menor dinamismo se dio en diciembre (0.3% a/a).

Ventas al menudeo: Michoacán
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Inflación

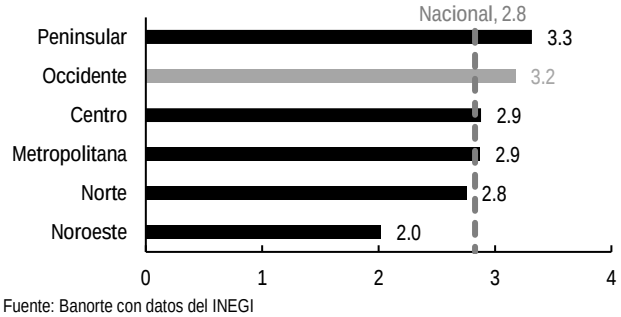
- **En la Región Occidente, los precios aumentaron 3.2% a/a en el periodo vs. 2.8% a/a del nacional**
- **Por estados, Jalisco fue la entidad con la inflación más alta de la región en 2019 (3.4% a/a)**
- **Por su parte, el estado de la región con el menor impacto inflacionario fue Nayarit (2.8% a/a)**

A partir de este trimestre, retomamos la publicación de las cifras del *Índice Nacional de Precios al Consumidor* (*INPC*). Recordemos que, en agosto 2018 el *INEGI* hizo cambios en la metodología de cálculo del *INPC* (cambio de base de comparación y cambio de base de ponderación). En el primer caso, el promedio de los precios observados durante la segunda quincena de junio de 2002 será la referencia contra la cual se compararán los precios que se recopilen durante la primera quincena de julio. Es decir, la anterior será la nueva base de comparación.

En lo que se refiere al cambio de base de ponderación, a partir de la segunda quincena de junio de 2002 los ponderadores y la canasta de bienes y servicios del *INPC* corresponderán a la estructura del consumo de los hogares observada en el año 2000, pero actualizada mediante precios relativos a la quincena elegida como base de ponderación.

Tomando en consideración lo anterior, los precios al consumidor del país registraron un incremento de 2.8% en 2019. Por su parte, la inflación en la Región Occidente se situó en 3.2%, una diferencia de 0.4%-pts por encima del promedio nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Inflación por región: 2019
% anual, fin de periodo



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Con una inflación promedio de 2.9% en los últimos 3 meses, observamos que los precios en el país muestran una tendencia a la baja, mientras que la Región Occidente registró un promedio de 3.2%, cifra ligeramente por arriba del límite superior del objetivo de inflación.

A su interior, Jalisco registró la mayor inflación de la región en 2019, -referirse a la siguiente tabla-. Dicho nivel, se ubicó 0.2%-pts por arriba del nivel regional y 0.6%-pts superior al nacional. Por su parte, Nayarit exhibió el menor incremento de precios en la región. En este sentido, el aumento de los precios se ubicó 0.4%-pts por debajo del nivel regional y 0.01%-pts inferior al nacional. No obstante, el promedio de incremento de precios en la entidad durante ese periodo se ubicó en 2.9%, cifra ligeramente por debajo del límite superior del objetivo de inflación. En este sentido, el rubro de muebles, aparatos y accesorios domésticos registró la única caída en los precios promedio de los últimos 3 meses (-1.8%).

Inflación: Región Occidente
% anual, fin de periodo

	oct-19	nov-19	dic-19
Nacional	3.0	3.0	2.8
Occidente	*3.1*	*3.2*	*3.2*
Colima	3.2	3.0	2.8
Jalisco	3.4	3.3	3.4
Michoacán	2.8	3.0	2.8
Nayarit	2.9	2.8	2.8

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Jalisco, los precios de los productos genéricos no muestran una clara tendencia. En este contexto, los precios en el rubro de otros servicios mostraron el mayor incremento, registrando un aumento promedio de 6.8% en los últimos 3 meses. Por su parte, los precios de muebles, aparatos y accesorios domésticos exhibieron la única caída promedio en los últimos 3 meses (-0.8%). Sin embargo, los precios en este rubro muestran una tendencia alcista.

Desagregación del índice nacional de precios al consumidor en Jalisco - 2019
% anual

	oct-19	nov-19	dic-19
Índice general	3.4	3.3	3.4
Alimentos, bebidas y tabaco	5.9	5.1	4.7
Ropa, calzado y accesorios	-1.8	0.8	2.4
Vivienda	0.8	0.9	0.8
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	-1.6	-0.3	-0.6
Salud y cuidado personal	3.1	3.2	3.4
Transporte	3.7	3.6	4.3
Educación y esparcimiento	2.8	3.3	3.3
Otros servicios	5.1	5.5	5.4

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Crédito Total

- **La cartera total del país registró un incremento de sólo 0.6% a/a real al cierre del 2019, el más bajo de los últimos 5 años**
- **En la Región Occidente el crédito total exhibió un crecimiento de 7.8% a/a real, su nivel más bajo en los últimos 3 años**
- **A su interior, la cartera vigente mostró un incremento de 7.6% a/a real, mientras que el crédito vencido representó 1.4% del portafolio total**
- **Por estados, Jalisco mostró el mayor crecimiento de la región (+14.8% a/a real), mientras que Colima la mayor contracción (-13.8% a/a real)**

Como se mencionó en documentos anteriores, 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 contexto, la cartera total nacional registró un crecimiento de sólo 0.6% a/a real en 2019, el más bajo de los últimos 5 años.

En la Región Occidente, el crédito total registró un crecimiento de 7.8% anual real. Sin embargo, este fue su menor nivel en los últimos 3 años. A su interior, la cartera vigente mostró un buen dinamismo, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. No obstante, este resultado se debe en mayor medida, al avance del crédito vigente en el sub-sector industrial (+16.6% anual real). Por su parte, en la cartera vencida observamos un fuerte incremento de 24% a/a real, cifra que representó 1.4% del portafolio total regional.

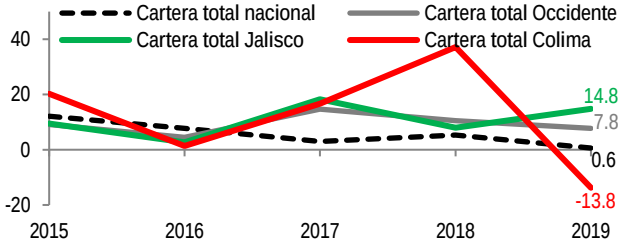
Cartera directa vigente: Región Occidente
% anual real

	%	% anual	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.7	4.4
*Occidente***	*7.3*	*7.6*	*10.4*
Colima*	4.0	-14.8	37.3
Jalisco*	75.3	14.7	7.8
Michoacán*	17.6	-11.4	18.2
Nayarit*	3.1	12.1	-12.2

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % con respecto al nacional; * % con respecto al regional

En los estados de la región, la cartera total presentó una variación anual positiva en Jalisco (14.8% a/a real) y Nayarit (11.1%). Por el contrario, Colima registró la tasa más baja del crédito total en la región (-13.8% a/a real), como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

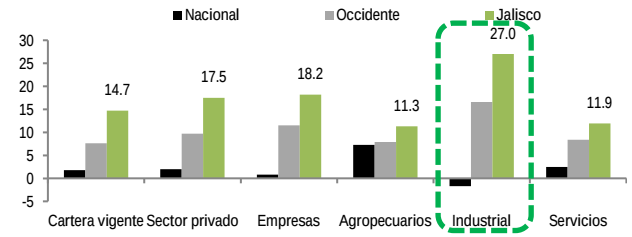
Crecimiento de la cartera total nacional, occidente y estatal
% anual



Fuente: Banorte con datos de Banxico

En este contexto, la cartera vigente en Jalisco registró un crecimiento no visto desde el 2T18 -referirse al cuadro anterior-, mismo que estuvo impulsado en mayor medida, por el fuerte dinamismo del sector industrial durante el periodo, como se observa en la siguiente gráfica. Por su parte, la caída en la cartera vigente en Colima se atribuye en parte, a la fuerte contracción del sector industrial (-49.6% a/a real).

Cartera directa vigente: Jalisco
% anual real



Fuente: Banorte con datos de Banxico

Por su parte, la cartera vencida fue más visible en Colima al registrar un crecimiento de 116% a/a real, donde el sector industrial registró el mayor porcentaje vencido del portafolio total por sector (4.5%). No obstante, en Nayarit el crédito vencido disminuyó 30.8% a/a real.

Cartera vencida: Región Occidente

	%	% del portafolio total*	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.3	1.2
*Occidente***	*8.1*	*1.4*	*1.3*
Colima*	5.6	2.0	0.8
Jalisco*	77.7	1.5	1.4
Michoacán*	13.7	1.1	0.7
Nayarit*	3.0	1.4	2.3

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

Sector externo

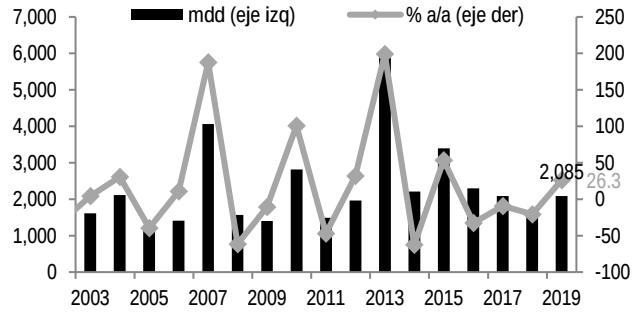
Inversión Extranjera Directa

- **La inversión extranjera en México sumó un total de 32,921.2 mdd en 2019, su menor monto en los últimos 3 años**
- **Por su parte, la Región Occidente registró un total de 2,085.3 mdd en IED en 2019, su mayor cifra en 3 años**
- **Al interior, Jalisco captó el mayor flujo de IED en la región (1,554.9 mdd)**
- **Por su parte, Colima registró la menor captación de IED en el país (49.9 mdd)**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró el menor flujo de los últimos 3 años (32,921.2 mdd), cifra que implicó una caída de 5.3% en términos anuales, luego de 2 años consecutivos de cifras positivas. Parte de este retroceso, se debe a la caída en los flujos de inversión por parte de empresas extranjeras en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Centro: -42.3% a/a; Noroeste: -9%; Norte: -36.2% y Peninsular: -9.5%). No obstante, cabe mencionar que el mayor flujo al país provino de Estados Unidos (12,117.3 mdd).

Por su parte, la Región Occidente registró un total de 2,085.3 mdd en inversiones por parte de empresas extranjeras, su mayor cifra en 3 años, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Con ello, la región mostró un crecimiento de 26.3% a/a. No obstante, este total representó el 6.3% del total de IED a nivel nacional y se deriva del aumento de la IED en términos anuales en sólo uno de los 4 estados que componen la región.

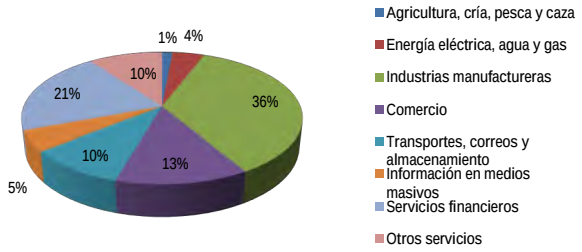
Inversión extranjera directa: Región Occidente
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar que, el sector con mayor flujo de inversión extranjera en el periodo fue el de *"Industrias manufactureras"* (794.5 mdd. Por otro lado, observamos desinversión extranjera en *"Minería"* y *"Construcción"* por 141.7 mdd.

Sectores con inversión extranjera: Región Occidente – 2019
% de distribución



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, la entidad con mayor flujo de IED en la región durante 2019 fue Jalisco, como se observa en la siguiente tabla. Su mayor monto en 3 años. Las inversiones realizadas al estado fueron más visibles en el sector de *"Industrias manufactureras"* (718.5 mdd), sector que representó el 46.2% del total de IED a la entidad.

Por el contrario, Colima registró el menor flujo de inversiones del país en el periodo -referirse a la siguiente tabla-. Siendo este, su menor monto en los últimos 3 años. En este contexto, observamos desinversión en el sector de *"Otros servicios"* (-0.9 mdd).

Inversión extranjera directa: Región Occidente

	2019	2018	% a/a
Nacional	32,921.2	34,745.7	-5.3
Occidente	*2,085.3*	*1,650.4*	*26.3*
Colima	49.9	98.8	-49.4
Jalisco	1,554.9	918.1	69.4
Michoacán	315.1	437.8	-28.0
Nayarit	165.4	195.7	-15.5

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, el país registró un total de 4.8 mmd, cifra que implicó una caída de 30.5% a/a, luego del dinamismo observado en el trimestre anterior Cabe señalar que dicho total, representó 14.4% del total anual.

En este contexto, el flujo de IED en la Región Occidente se ubicó en 104.9 mdd, cifra que representó sólo el 2.2% del total nacional e implicó una caída de 54.7% a/a. A su interior, Jalisco exhibió la mayor caída en la región (-204.3% a/a). Por su parte, la IED en Michoacán avanzó en 77.8% a/a (el único crecimiento en la región).

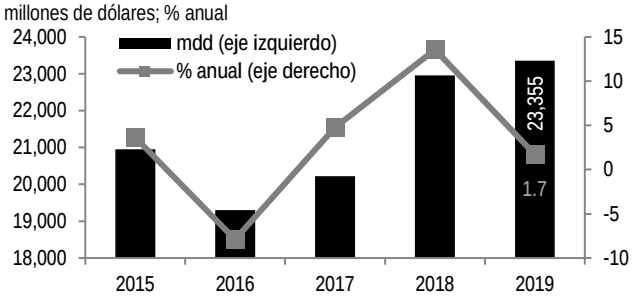
Exportación de mercancías

- **Las exportaciones de mercancías en el país registraron un total de 402,803 mmd en 2019; su mayor cifra desde 2007**
- **En la Región Occidente las exportaciones sumaron poco más de 23.3 mmd, lo que implicó un avance de 1.7% a tasa anual**
- **A su interior, Michoacán exhibió el mayor dinamismo en la región (+3.1% a/a)**
- **En contraste, Nayarit registró la mayor caída en las exportaciones de la región (-35.3% a/a)**

En el 2019, las exportaciones de mercancías en nuestro país registraron un total de 402.8 mmd, cifra que implicó un crecimiento de 4% a tasa anual. Sin embargo, este ha sido su nivel más bajo en los últimos 3 años. Cabe señalar que este avance se atribuye al crecimiento de las exportaciones en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro: 5% a/a; Metropolitana: 0.7%; Noroeste: 5.6%; Norte: 8.4% y Occidente: 1.7%).

Como se mencionó en el párrafo anterior, la Región Occidente registró un crecimiento de 1.7% a/a en 2019, su menor nivel en 3 años, como se observa en la siguiente gráfica. Con ello, la región sumó un total de 23.3 mmd, cifra que equivalió al 5.8% del total nacional. Dicho avance se atribuye al crecimiento anual de las exportaciones en 2 de las 4 entidades que componen la región.

Exportación de mercancías: Región Occidente
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Michoacán exhibió el mayor dinamismo de las exportaciones en la región al registrar un total de 1.9 mmd, como se observa en el siguiente cuadro. Cabe señalar que dicho total equivalió al 8.2% del total regional y ha sido su mayor monto desde el 2007.

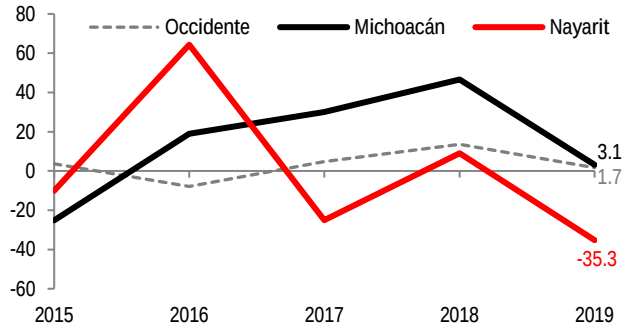
Exportación de mercancías: Región Occidente
millones de dólares (mdd)

	2019	2018	% anual
Nacional	402,803	387,443	4.0
Occidente	*23,355*	*22,960*	*1.7*
Colima	454	553	-18.0
Jalisco	20,889	20,406	2.4
Michoacán	1,923	1,865	3.1
Nayarit	88	136	-35.3

Fuente: Banorte con datos del INEGI

El dinamismo de las exportaciones en Michoacán se atribuye en mayor medida, al desempeño que mostró la fabricación de productos a base de minerales no metálicos (90.5% a/a). Por el contrario, Nayarit registró la mayor caída en las exportaciones de la región -referirse al cuadro anterior-, luego del avance registrado en 2018. El total de exportaciones en la entidad representó 0.4% del total regional y se atribuye en parte, a la caída en la fabricación de equipo de transporte (-50.5% a/a).

Entidades de la Región Occidente con mayor y menor crecimiento de exportación de mercancías
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las exportaciones en el país cayeron 0.2% a/a, su nivel más bajo desde el 3T16, registrando un total de 102.2 mmd. Por su parte, las exportaciones en la Región Occidente sufrieron su peor caída en 9 años. A su interior, Nayarit registró la mayor en la región, misma que se deriva en parte, al descenso en la fabricación de equipo de transporte. Por el contrario, Michoacán registró el mayor dinamismo, como se observa en la siguiente tabla y se debe en mayor medida, del incremento en la industria química (149.6% a/a).

Exportación de mercancías: Región Occidente
millones de dólares (mdd)

	4T19	4T18	% anual
Nacional	102,186	102,350	-0.2
Occidente	*5,687*	*6,041*	*-5.8*
Colima	99	133	-25.7
Jalisco	5,091	5,470	-6.9
Michoacán	479	406	17.9
Nayarit	19	31	-40.0

Fuente: Banorte con datos del INEGI

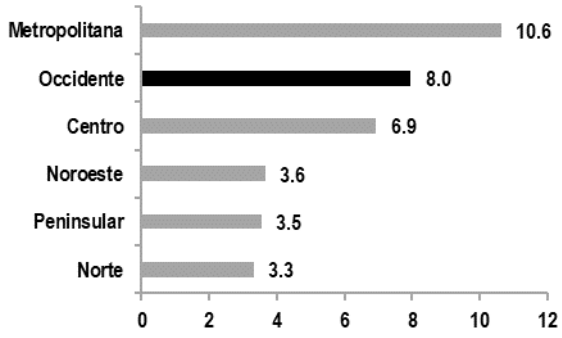
Remesas familiares

- **El flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0 millones de dólares en 4T19, 133.8 millones por encima del nivel observado en el mismo período del año anterior**
- **En este contexto, la región Occidente registró un flujo de 2,063.3mdd, 0% por encima del nivel observado en 4T18**
- **Al interior de la región, la entidad con el mayor flujo de remesas resultó ser Michoacán (943.4mdd)**
- **En contraste, Colima fue la entidad con menores ingresos por este rubro (79.2mdd)**

De acuerdo con los datos de Banxico, en el cuarto trimestre de 2019, el flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0mdd, 133.8mdd más que en el mismo período del año anterior (1.5% anual). En el total del año, las remesas ascendieron a 36,048.6mdd, lo que implicó un avance de 7% anual.

En la región Occidente, los ingresos por este rubro fueron de 2,063.3mdd, lo que equivale a 22.7% del flujo total a nivel nacional. Esta cifra implica que la región resultó ser la segunda mayor receptora de remesas a nivel nacional. Adicionalmente, dicho monto resultó similar al observado en el mismo período del año anterior. En 2019, la región acumuló un monto de remesas por 7,962.2mdd, 5% por encima del monto observado en el mismo período del año anterior. Con esta cifra, la región también se ubicó como la segunda mayor receptora de remesas a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Remesas familiares por región en 2019
mmd, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

A su interior, destacamos el flujo que recibió Michoacán, el mayor de la región, mismo que ascendió a 943.4mdd, lo que representa el 45.7% del total. Asimismo, esta resultó similar a la observada en 4T18. En el agregado del año, Michoacán recibió un flujo de remesas por 3,584.4mdd, lo que implica un incremento de 5.2% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 45% del flujo recibido por la región, ubicando al estado como el mayor receptor de remesas en el país.

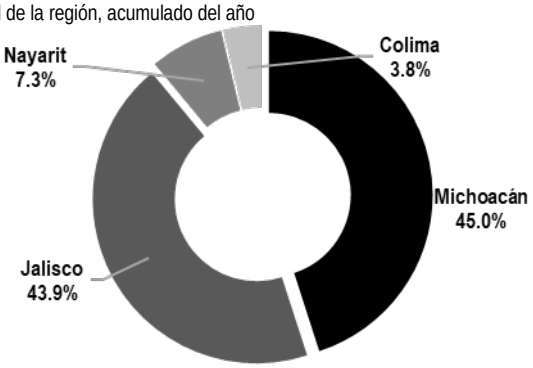
En contraste, Colima fue el estado con el menor flujo de remesas, con un monto de solamente de 79.2mdd, lo que representó el 3.8% del total del flujo recibido en la región. Asimismo, esta cifra implicó un retroceso de 2.9% anual, lo que representa la tasa más baja de entre los 4 estados que conforman la región. En el agregado del año, Colima recibió un flujo de remesas por 300.7mdd, lo que implica un retroceso de 6.6% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 3.8% del flujo recibido por la región y se ubicó entre los 10 estados con menor flujo a nivel nacional.

Remesas familiares: Occidente

	4T19	% anual	ene-dic'19	% anual
Nacional	9,107.0	1.5	36,048.6	7.0
Occidente	*2,063.3*	*0.01*	*7,962.2*	*5.0*
Jalisco	893.0	0.6	3,499.1	5.9
Michoacán	943.4	0.0	3,584.4	5.2
Nayarit	147.7	-2.2	578.1	5.6
Colima	79.2	-2.9	300.7	-6.6

Fuente: Banorte con datos de Banxico

Remesas familiares en la región Occidente
% del total de la región, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

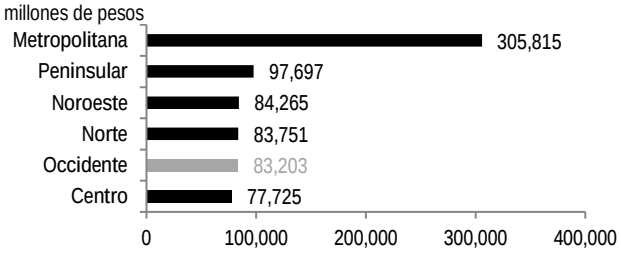
Finanzas públicas

Participaciones federales a entidades federativas

- **En México, las participaciones sumaron un total de 732,457.1 mdp en 2019**
- **Por su parte, las participaciones en la Región Occidente totalizaron 83,203.3 mdp, lo que implicó una caída de 14.9% a/a real**
- **Al interior, Colima exhibió la mayor caída en la región (-21% a/a real)**
- **Por su parte, Nayarit mostró la menor disminución en 2019 (-13.7% a/a real)**

En 2019, el país sumó un total de 732,457.1 mdp por concepto de participaciones, cifra que implicó una caída de 14% a/a real. Este resultado se atribuye a la contracción que presentaron todas las regiones que comprende nuestro análisis. En este contexto, las participaciones en la Región Occidente registraron un total de 83,203.3 mdp en 2019, como se observa en la siguiente gráfica. Este resultado equivalió al 11.4% del total nacional. Con ello, la región se ubicó en el penúltimo lugar del país con mayor flujo en participaciones en 2019.

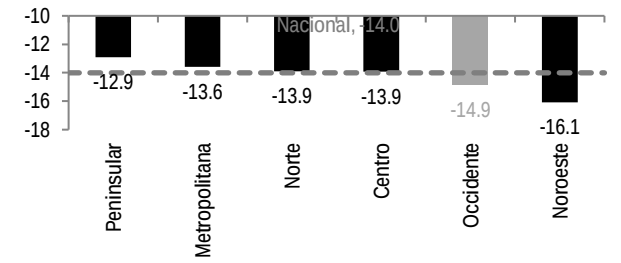
Participaciones federales por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En términos de crecimiento, la región se ubicó en el lugar 2 del país con mayor contracción, resultado que se debe a la disminución de 11,132.6 mdp respecto a la cifra registrada en 2018.

Crecimiento de las participaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

A su interior, todas las entidades de la región mostraron contracción en 2019, como se observa en el siguiente cuadro. En este sentido, Colima exhibió la mayor de la región en 2019, mientras que Nayarit la menor.

En el último trimestre del año, las participaciones en México sumaron 142,386.7 mdp, lo que implicó una caída de 27.5% a/a real. Este resultado se debe a la contracción registrada en todas las regiones del país.

En este contexto, la Región Occidente exhibió la tercer menor contracción de las regiones del país. Con ello, la región suma 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Este resultado se atribuye a la caída anual real de las participaciones en todas las entidades que la componen, como se observa en la siguiente tabla.

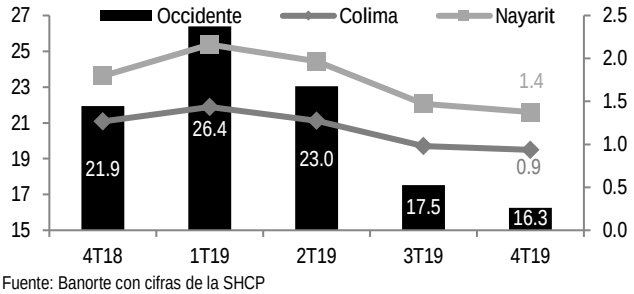
Participaciones federales en la Región Occidente
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	142,386.7	-27.5	-14.0
Occidente	*16,257.7*	*-28.0*	*-14.9*
Colima	935.9	-28.2	-21.0
Jalisco	9,415.0	-28.2	-14.7
Michoacán	4,530.6	-28.2	-14.1
Nayarit	1,376.2	-25.5	-13.7

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Como se observa en el cuadro anterior, Colima registró la mayor caída de las participaciones en la región, sumando 4 trimestres consecutivos en contracción. Este resultado se debe a la disminución de 331.1 mdp respecto a la cifra de 4T18. No obstante, el flujo en participaciones de este estado representó 5.8% del total regional. Por su parte, Nayarit mostró la menor caída, sumando 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Esta cifra, se atribuye a la reducción de 419.9 mdp relativo al 4T18. El flujo total de las participaciones en este estado representó 8.5% del total regional.

Estados de la Región Occidente con mayor y menor flujo en participaciones
miles de millones



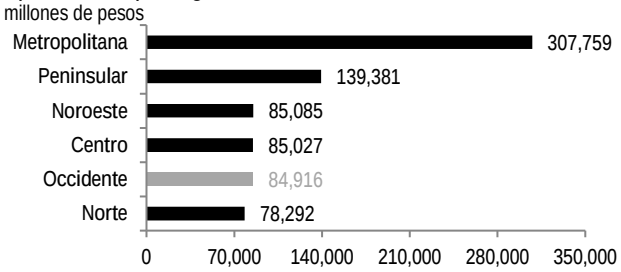
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Aportaciones a entidades federativas

- **En México, las aportaciones a entidades federativas sumaron 780,459.7 mdp en 2019**
- **Las aportaciones en la Región Occidente totalizaron 84,916.4 mdp, lo que implicó un crecimiento de 2.6% a tasa anual real**
- **A su interior, Nayarit registró el mayor dinamismo de la región (+4% a/a real)**
- **Por su parte, Michoacán mostró el menor avance en la región (+2% a/a real)**

En 2019, las aportaciones en México registraron un total de 780,459.7 mdp. Este resultado se debe al incremento de 46,872.9 mdp relativo al 2018 lo que implicó un crecimiento anual real de 2.7%. Cabe señalar que sólo 2 de las 6 regiones del país registraron un dinamismo igual o por encima de la media nacional en el periodo. En este sentido, las aportaciones en la Región Occidente alcanzaron un total de 84,916.4 mdp en 2019, cifra equivalente al 10.9% del total nacional. Con ello, la región se posicionó en el penúltimo lugar de las 6 regiones del país con mayor flujo en aportaciones durante el periodo –referirse a la siguiente gráfica–.

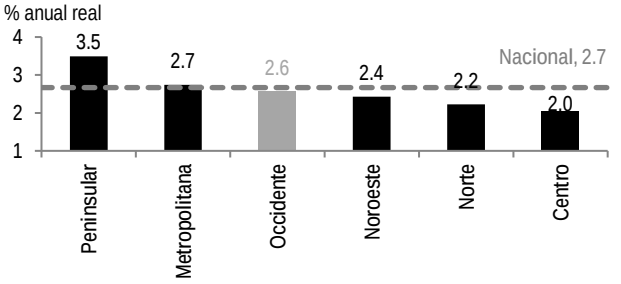
Aportaciones por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

No obstante, las aportaciones de la región registraron una expansión de 2.6% a/a real, ligeramente por debajo del páis, -referirse a la siguiente gráfica-.

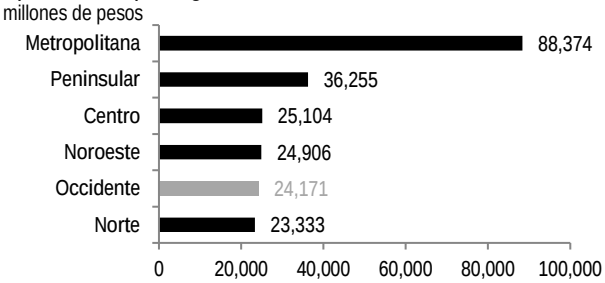
Crecimiento de las aportaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En 4T19, las aportaciones en México sumaron 222,143.1 mdp, 13,790.8 mdp más que en 4T18, lo que implicó un avance de 3.6% a/a real. Por su parte, las aportaciones en la Región Occidente avanzaron 3.9% a/a, el tercer nivel más alto del país.

Aportaciones por región en 4T19
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

Al interior, Jalisco registró el mayor dinamismo en el periodo, como se observa en la siguiente tabla. Este resultado se debe al incremento de 838.1 mdp respecto a la cifra registrada en 4T18 y equivalió al 42.4% del total regional. En contraste, Colima exhibió la única caída en la región. Esta contracción se atribuye a la disminución de 25.6 mdp respecto a la cifra del 4T18.

Aportaciones a la Región Occidente
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	222,143.1	3.6	2.7
Occidente	*24,171.4*	*3.9*	*2.6*
Colima	1,902.9	-1.6	2.6
Jalisco	10,239.4	5.8	2.7
Michoacán	9,154.7	3.4	2.0
Nayarit	2,874.6	2.9	4.0

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, las aportaciones en Jalisco se distribuyeron en mayor medida, al *Fondo de Aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo*. No obstante, observamos una fuerte expansión anual en *Servicios de salud*, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

Distribución de aportaciones en Jalisco
millones de pesos

	4T19	4T18	% anual real
Nómina educativa y gasto operativo	6,069	5,696	2.1
Servicios de salud	1,495	1,308	9.5
Infraestructura social	184	165	6.8
Múltiples	323	294	5.2
Fortalecimiento de los municipios	1,365	1,204	8.6
Seguridad pública de los estados	31	30	-3.3
Educación tecnológica y de adultos	115	113	-1.9
Fortalecimiento de las entidades federativas	658	591	6.7
Total	10,239	9,401	5.8

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

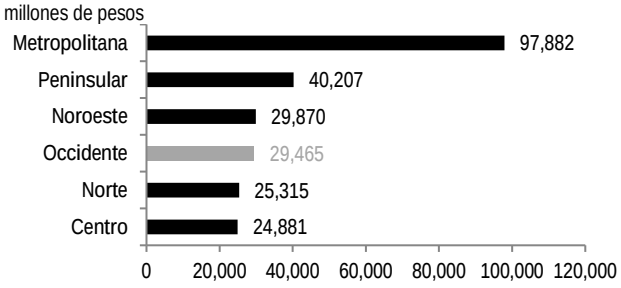
Transferencias a entidades federativas

- **Las transferencias en México registraron un total de 250,944.9 mdp en 2019**
- **Por su parte, las transferencias en la Región Occidente alcanzaron los 29,465.2 mdp, lo que implicó una caída de 20.9% a/a real**
- **Colima registró la mayor caída de la región en 2019 (-29.4% a/a real)**
- **Por su parte, Jalisco exhibió la menor contracción de la región (-15.1% a/a real)**

En 2019, las transferencias en nuestro país sumaron un total de 250,944.9 mdp, una disminución de 82,644.4 mdp respecto a la cifra registrada en 2018, lo que implicó una reducción de 24.4% a tasa anual real. Este resultado se atribuye a la contracción anual real que presentaron todas las regiones del país.

Las transferencias en la Región Occidente sumaron 29,465.2 mdp en 2019, cifra 6,388.5 mdp menor a la registrada en 2018, ubicándose en la cuarta posición del país con mayor flujo de transferencias en el periodo.

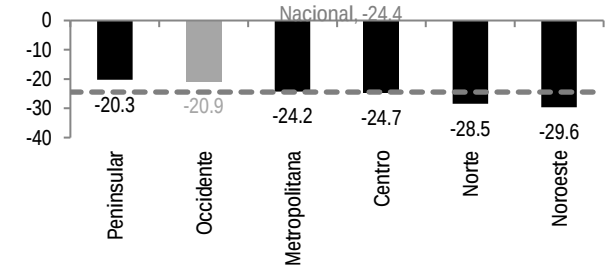
Transferencias por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En términos de crecimiento, la región se colocó como la segunda con menor contracción en 2019 y se debe a la caída en todas las entidades de la región.

Crecimiento de las transferencias por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

Al interior, Colima registró la mayor contracción de la región en 2019, mientras que Jalisco la menor, como podemos apreciar en el siguiente cuadro.

En el último trimestre del 2019, las transferencias en México disminuyeron en 15,051 mdp respecto a la cifra registrada en 4T18. Asimismo, las transferencias en la Región Occidente se redujeron en 162 mdp relativo al 4T18, colocándose como la tercera región con menor flujo en transferencias del país en el periodo. Cabe señalar que el 80.4% del total de transferencias en la región, se designaron a convenios de descentralización, lo que implicó un avance de 29.9% a/a real.

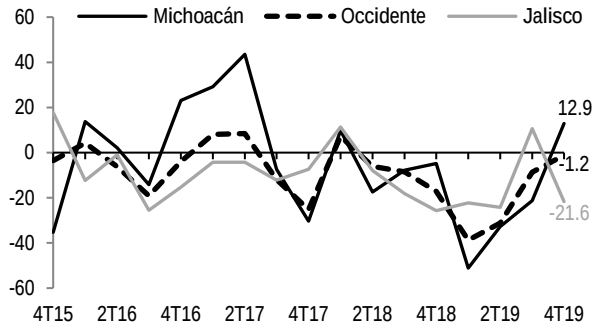
Transferencias federales en la Región Occidente
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	71,902	-19.8	-24.4
Occidente	*8,654*	*-1.2*	*-20.9*
Colima	740	7.2	-29.4
Jalisco	2,618	-21.6	-15.1
Michoacán	4,117	12.9	-23.4
Nayarit	1,179	9.2	-23.4

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Como se observa en el cuadro anterior, Michoacán registró el mayor dinamismo en las transferencias de la región en 4T19, su punto más alto desde el 2T17. Por su parte, Jalisco exhibió la única contracción de la región, luego del avance registrado en el trimestre anterior, como se aprecia en la siguiente gráfica.

Estados con mayor y menor crecimiento de transferencias federales en la Región Occidente
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, el 84.6% del total de transferencias en Michoacán se designó a convenios de descentralización (3,482 mdp). Asimismo, en Jalisco el 65.7% se destinó al mismo rubro (1,719 mdp).

Deuda pública de entidades federativas

- **La deuda del país registró un total de 559.5 mmp en 2019; la mayor desde 1993**
- **Por su parte, la deuda de la Región Occidente sumó un total de 47.8 mmp**
- **A su interior y en términos anuales, Colima exhibió la mayor caída en la deuda de las entidades de la región (-18.2% a/a)**
- **En contraste, Jalisco registró el único crecimiento de la deuda en la región en 2019 (+9.7% a/a)**

En 2019, la deuda en nuestro país registró un total de 559.5 mmp, el mayor monto desde 1993. No obstante, este resultado implicó un crecimiento de 1.2% a tasa anual. Este avance, se debe al incremento en el comparativo anual de la deuda en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis (Metropolitana: 0.4% a/a; Noroeste: 0.6%; Norte: 3.4% y Peninsular: 3.3%).

En este contexto, la deuda de la Región Occidente sumó un total de 47.8 mmp. Este resultado representó el 8.5% del total de endeudamiento a nivel nacional. Cabe destacar que esta cifra implicó una caída de 1.3% a/a en la deuda, como se observa en la siguiente tabla. No obstante, este resultado se atribuye en mayor medida, a la disminución de la deuda en 3 de las 4 entidades que componen la región.

Deuda pública regional
millones de pesos, fin de periodo

	2019	2018	% anual	% total nacional
Nacional	559,500.2	552,813.8	1.2	100.0
Centro	19,603.6	20,312.1	-3.5	3.5
Metropolitana	189,989.6	189,234.1	0.4	34.0
Noroeste	99,454.5	98,839.6	0.6	17.8
Norte	133,795.2	129,348.0	3.4	23.9
Occidente	*47,767.8*	*48,412.5*	*-1.3*	*8.5*
Peninsular	68,889.5	66,667.4	3.3	12.3

Fuente: Banorte con información de la SHCP

A su interior, observamos qué salvo Jalisco, todas las entidades de la región disminuyeron su monto en deuda en términos anuales en 2019, como podemos apreciar en el siguiente cuadro.

En este sentido, Colima registró la mayor caída de los estados de la región en el periodo (-18.2% a/a), como podemos observar en la siguiente tabla. Dicha disminución se debe a la reducción de 696.7 mdp respecto a la registrada en 2018. Con ello, el apalancamiento del estado sumó un total de 3.1 mmp, el menor monto de los últimos 5 años. No obstante, este resultado representó el 6.5% de la deuda total regional.

Deuda pública: Región Occidente
millones de pesos, fin de periodo

	2019	2018	% total nacional	% anual
Nacional	559,500.2	552,813.8	100.0	1.2
Occidente	*47,767.8*	*48,412.5*	*8.5*	*-1.3*
Colima	3,125.6	3,822.4	6.5	-18.2
Jalisco	19,954.9	18,192.8	41.8	9.7
Michoacán	18,769.5	20,472.6	39.3	-8.3
Nayarit	5,917.8	5,924.8	12.4	-0.1

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En contraste, Jalisco exhibió el único crecimiento de deuda en los estados de la región (9.7% a/a). Dicho avance se debe al incremento de 1.8 mmp en la deuda respecto a la registrada en 2018. Con ello, la entidad registró un apalancamiento de 20 mmp, su mayor cifra en los últimos 3 años. No obstante, este resultado representó el 41.8% de la deuda total a nivel regional.

En lo que a deuda per cápita se refiere, el estado de Colima sumó un total de 4,804.6 pesos, el segundo más alto de la región, mientras que, en Jalisco la deuda por habitante se ubicó en 2,714.7, el menor de la región, como se puede apreciar en la siguiente tabla. Cabe destacar que, Nayarit registró el mayor endeudamiento per cápita de la región.

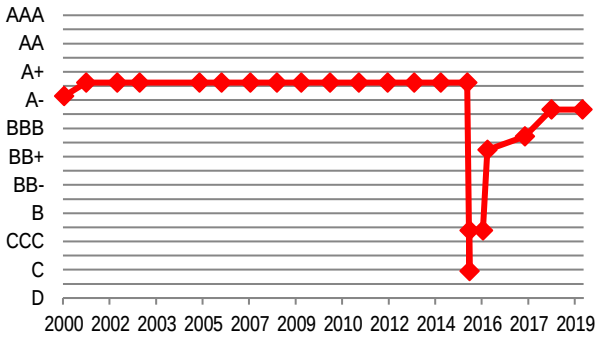
Deuda pública per cápita: Región Occidente - 3T19

	Deuda (mdp)	Población (núm. hab)*	Deuda/Pob. (pesos)
Nacional	559,500.2	112,336,538.0	4,980.57
Occidente	*47,767.8*	*13,437,253*	*3,554.88*
Colima	3,125.6	650,555	4,804.57
Jalisco	19,954.9	7,350,682	2,714.69
Michoacán	18,769.5	4,351,037	4,313.79
Nayarit	5,917.8	1,084,979	5,454.31

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*, en su última revisión en noviembre 2019 mantuvo la calificación de Colima en BBB+ con perspectiva estable desde el incremento observado en septiembre 2018, tal como se observa en la siguiente gráfica.

Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Colima

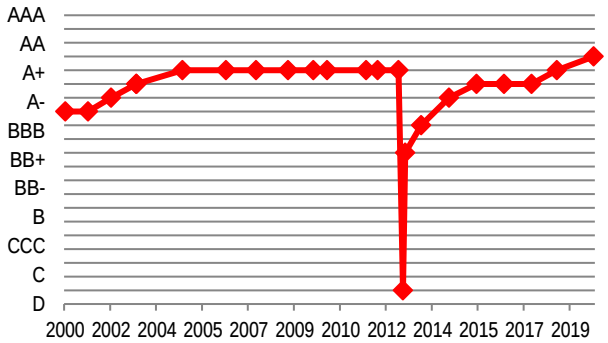


Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por su parte, la agencia calificadora Moody's, retiró la cobertura de este estado en mayo 2002. Sin embargo, en sus inicios en septiembre 2000 la agencia otorgó la única calificación al estado que se tiene registro en Ba1.

Por otro lado, también la agencia calificadora *Fitch Ratings* revisó la calificación de A+ a AA- al estado de Jalisco en su última revisión de noviembre del 2019, manteniendo la perspectiva estable tras el incremento en julio 2018, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

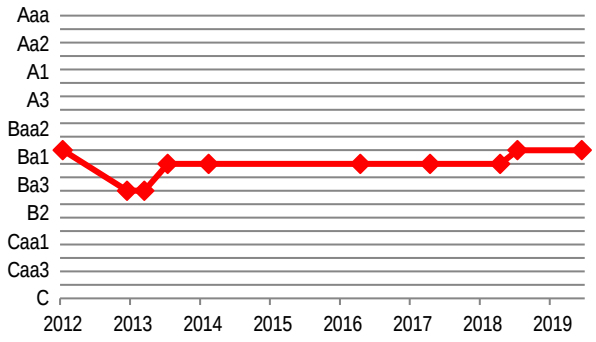
Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Jalisco



Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

La agencia calificadora Moody's en su valoración en junio 2019 (última acción), mantuvo la calificación de Ba1 con perspectiva estable al estado de Jalisco. Cabe señalar que esta calificación se ha mantenido desde julio 2018, como se observa en la siguiente gráfica.

Calificaciones crediticias Moody's: Jalisco



Fuente: Banorte con datos de Moody's

Incidencia delictiva

- **La delincuencia en el país registró un crecimiento de 2.5% a/a en 2019**
- **Por su parte, la Región Occidente registró una disminución delictiva de 1.6% a/a**
- **Al interior, la delincuencia en Jalisco registró la única contracción en la región (-2.3% a/a)**
- **En contraste, Nayarit exhibió el mayor crecimiento delictivo en el periodo (+41.1% a/a)**
- **Por cada cien mil habitantes, la Región Occidente se consideró como la más segura del país en 2019**

En 2019, el número de denuncias reportadas en el país continuó acelerándose, resultado del incremento de 23,017 incidentes más que en 2018 para ubicarse en 2,038,951 casos, su mayor cifra en los últimos 4 años. Cabe señalar que este dinamismo se atribuye al crecimiento anual de la delincuencia en 4 de las 6 regiones del país -referirse a la siguiente tabla-.

En este contexto, la delincuencia en la Región Occidente disminuyó en el comparativo anual en 2019 -referirse a la siguiente tabla-. Esta cifra se atribuye a la reducción de 3,758 denuncias vs. 2018 para ubicarse en 233,227, la menor cantidad de casos en los últimos 3 años y la segunda mayor caída del país en términos anuales. No obstante, esta cifra representó 11.4% del total nacional.

Crecimiento de reportes delictivos por región
Número de incidencias; % anual

	2019	2018	% anual
Nacional	2,038,951	1,989,930	2.5
Centro	312,841	289,824	7.9
Metropolitana	857,683	834,210	2.8
Noroeste	245,372	237,047	3.5
Norte	201,558	213,383	-5.5
Occidente	*233,227*	*236,985*	*-1.6*
Peninsular	188,270	178,481	5.5

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

A su interior, Jalisco exhibió la única contracción de denuncias en la región en términos anuales durante 2019, registrando un total de 162,756 (69.8% del total regional), mientras que Nayarit el mayor crecimiento, alcanzando un total de 4,546 (1.9% del total regional).

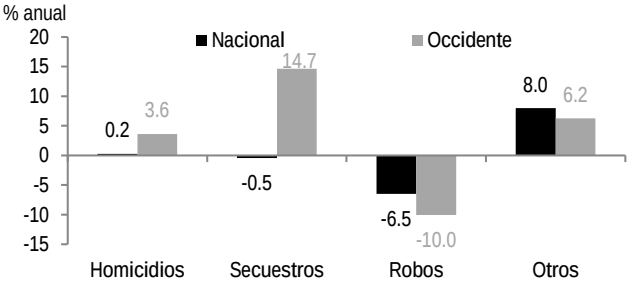
Número de reportes delictivos: Región Occidente

	2019	2018	% anual
Occidente	233,227	236,985	-1.6
Colima	24,494	24,425	0.3
Jalisco	162,756	166,599	-2.3
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

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, *"Otros delitos"* fueron la mayor problemática en el país en 2019, mientras que en la Región Occidente los robos exhibieron la mayor disminución. No obstante, en Jalisco los secuestros registraron la mayor caída (-20% a/a), mientras que en Nayarit mostraron el mayor avance (+200 % a/a)

Crecimiento de delitos más representativos: Región Occidente - 2019
% anual



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 1,619 en 2019, cifra que implicó un crecimiento de 1.5% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 4 de las 6 regiones del país, como se observa en el siguiente cuadro.

En este contexto, la Región Occidente exhibió la menor tasa de incidencia delictiva del país -referirse a la siguiente tabla-, al disminuir en 15 las denuncias vs. 2018. Con este resultado, la región se consideró como la más segura del país en 2019.

Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes

unidades	2019	2018	% anual
Nacional	1,619	1,595	1.5
Centro	2,700	2,501	7.9
Metropolitana	1,944	1,891	2.8
Noroeste	1,685	1,628	3.5
Norte	1,440	1,524	-5.5
Occidente	*947*	*962*	*-1.6*
Peninsular	1,105	1,048	5.5

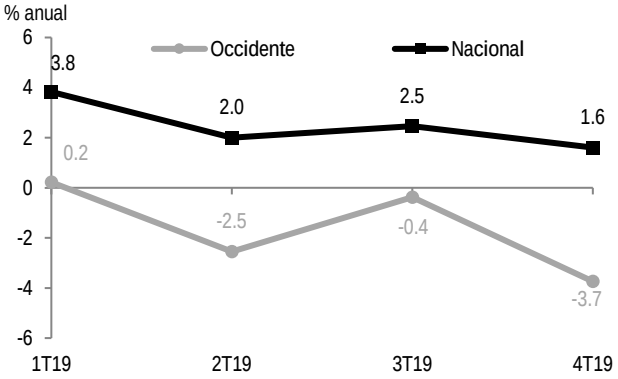
Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

A su interior, Nayarit se consideró como la entidad más segura de la región al registrar la menor tasa de incidencia por cada 100,000 habitantes en 2019 (354), mientras que Colima la más insegura del país con una tasa de incidencia de 3,442.

En el último trimestre de 2019, las denuncias delictivas en el país se incrementaron en 7,871 denuncias relativo a 4T18. Sin embargo, en términos anuales, este resultado fue su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-. Dicho dinamismo se atribuye al incremento anual de la delincuencia en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, el número de incidencias en la Región Occidente disminuyó en 2,131 para ubicarse en 54,865, cifra que representó 11% del total nacional. Cabe destacar que, en términos anuales los casos en esta región registraron su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la delincuencia: Región Occidente



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

A su interior, Jalisco exhibió la única contracción de la región en 4T19, disminuyendo en 3,698 el número de denuncias con respecto al mismo trimestre del año anterior. En contraste, Nayarit mostró el mayor dinamismo en la delincuencia de los estados de la región al incrementar en 115 el número de incidencias relativo al 4T18, como se observa en el siguiente cuadro.

Número de reportes delictivos: Región Occidente

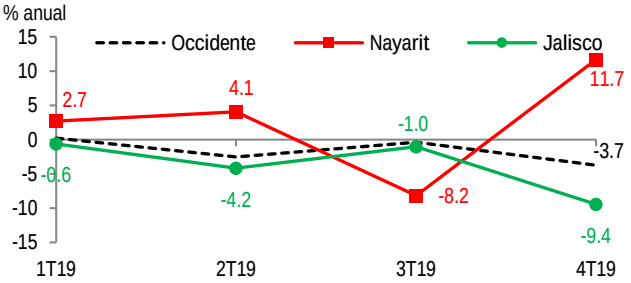
	4T19	4T18	% anual
Occidente	54,865	56,996	-3.7
Colima	6,599	6,158	7.2
Jalisco	35,476	39,174	-9.4
Michoacán	11,691	10,680	9.5
Nayarit	1,099	984	11.7

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

En este contexto, cabe señalar que el número de denuncias en Jalisco representó el 64.7% del total de incidentes a nivel regional. No obstante, en términos anuales registró su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-.

En Nayarit, el número de denuncias representó 2% del total regional. Cabe destacar que el crecimiento anual de incidencias en este estado registró su nivel más alto en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

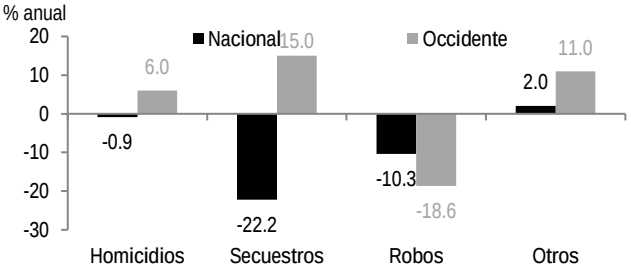
Entidades de la Región Occidente con mayor y menor crecimiento delictivo



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

En 4T19, los secuestros registraron la mayor contracción en el país, mientras que en la región fue el robo -referirse a la siguiente gráfica-. A su interior, en Jalisco la mayor contracción delictiva se observó en el robo (-21.8% a/a), mientras que en Nayarit *"Otros delitos"* mostraron el mayor avance (+33.8% a/a).

Crecimiento de delitos más representativos: Región Occidente – 4T19



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 395, cifra que implicó un crecimiento de 0.6% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 2 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la Región Occidente exhibió la menor tasa de incidencia delictiva del país -referirse a la siguiente tabla-, al disminuir en 72 las denuncias vs. 2018. Con este resultado, la región se consideró como la más segura del país en 4T19.

Incidencia delictiva por cada 100,000 habitantes - Región Occidente

	4T19	4T18	% anual
Occidente	223	295	-24.5
Colima	855	811	5.5
Jalisco	428	478	-10.4
Michoacán	248	228	8.8
Nayarit	84	76	9.8

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

Turismo

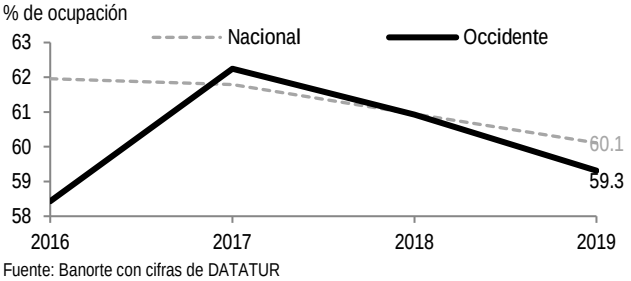
Ocupación hotelera

- **La ocupación hotelera del país registró un promedio de 60% en 2019, su nivel más bajo en 4 años**
- **Por su parte, la ocupación hotelera en la Región Occidente se ubicó en 59%, su nivel más bajo en los últimos 3 años**
- **Al interior, Nayarit exhibió la mayor ocupación de la región (78%)**
- **Mientras que, en Colima se registró la menor ocupación de la región (46%)**

En el 2019, el país registró una ocupación hotelera de 60%, su nivel más bajo en los últimos 4 años, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Sin embargo, tanto las habitaciones en uso, como la infraestructura del país mostraron avances respecto a 2018. En este sentido, se ocuparon 282 habitaciones más que en 2018 y se añadieron 6,016 habitaciones a la infraestructura hotelera nacional.

En la Región Occidente, la ocupación hotelera se ubicó en 59%, su menor nivel en los últimos 3 años, como podemos observar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe en mayor medida, a la disminución de 264 habitaciones en uso respecto a 2018, lo que implicó una caída de 0.8% en términos anuales. Sin embargo, observamos un aumento de 1,010 habitaciones disponibles en el periodo, cifra que implicó un crecimiento de 1.9% en el comparativo anual.

Ocupación hotelera: Región Occidente
% de ocupación



Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre del 2019, la ocupación hotelera nacional fue menor en 1%-pts respecto al 4T18. Asimismo, en la Región Occidente disminuyó 1.4%-pts en el mismo periodo ubicándose en 59%.

En 2019, destaca el porcentaje de ocupación hotelera en Nayarit dentro de la región (78%), cifra en línea con la registrada en 2018. Este resultado se atribuye al aumento de 142 habitaciones en uso relativo al 2018, lo que implicó un crecimiento de 1.9% en términos anuales, así como al incremento de 201 habitaciones en la infraestructura hotelera de la entidad mismo que implicó un avance de 2% a/a.

Por su parte, Colima mostró el menor porcentaje de ocupación en la región el año pasado (46%), cifra en línea con la registrada en 2018. Sin embargo, observamos que las habitaciones en uso se incrementaron en 65, lo que implica un crecimiento de 2.4% a/a. Asimismo, la infraestructura hotelera del estado aumentó 3% a/a resultado de la adición de 174 habitaciones disponibles en el periodo.

Ocupación hotelera: Región Occidente
%

	2019	2018	Diferencia
Nacional	60	61	-0.8
Occidente	*59*	*61*	*-1.6*
Colima	46	46	-0.3
Jalisco	57	59	-2.3
Michoacán	61	57	3.6
Nayarit	78	78	-0.1

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

En el último trimestre del 2019, observamos que Michoacán no registró información hotelera por lo que sus cifras no se encuentran contempladas en el presente análisis. Tomando en consideración lo anterior y por cuarto trimestre consecutivo, la ocupación hotelera fue más visible en Nayarit (77%). Las habitaciones en uso aumentaron 4.1% a/a, así como el número de habitaciones disponibles (3.9% a/a). Por el contrario, y también por cuarto trimestre consecutivo Colima registró la menor ocupación hotelera en la región, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Sin embargo, las habitaciones en uso aumentaron en 371, lo que implicó un avance de 15.8% a tasa anual, así como la infraestructura hotelera creció 6.5% a/a producto de la incorporación de 364 habitaciones disponibles.

Ocupación hotelera: Región Occidente
%

	4T19	4T18	2019
Nacional	59	60	60
Occidente	*59*	*60*	59
Colima	45	42	46
Jalisco	56	59	57
Michoacán	--	62	61
Nayarit	77	77	78

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Llegada de pasajeros en vuelos nacionales e internacionales

- **El país recibió un total de 78.6 millones de pasajeros en 2019, un avance de 6.1% a/a**
- **La Región Occidente exhibió un crecimiento de 5.1% a/a en el número de pasajeros, su punto más bajo en 3 años**
- **Al interior, Nayarit registro el mayor dinamismo del país (32.7% anual)**
- **Por su parte, Jalisco mostró el menor avance durante el año pasado (4% anual)**

La llegada de turistas a nuestro país sumó un total de 78,578,882 millones en 2019, cifra que implicó un avance de 6.1% en el comparativo anual. Sin embargo, este dinamismo fue el menor de los últimos 3 años y se debe en mayor medida, al crecimiento que presentó tanto el número de pasajeros en vuelos nacionales (7.8% a/a), como internacionales (2.5% a/a).

En la Región Occidente, se registró un total de 10.7 millones de pasajeros en 2019, lo que implicó un crecimiento de 5.1% a/a, su nivel más bajo en los últimos 3 años. Cabe señalar que, del total de pasajeros a la región 63.6% corresponde a pasajeros en vuelos de origen nacional (1.8 millones de pasajeros), mientras que el restante (36.4%), corresponde a pasajeros en vuelos internacionales (1.1 millones de pasajeros).

Número de pasajeros totales: Región Occidente
unidades; % anual

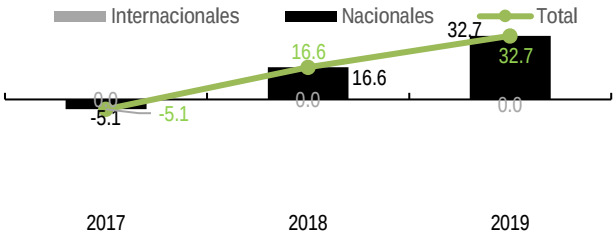
	2019	2018	% anual
Nacional	78,578,882	74,093,630	6.1
Occidente	*10,671,314*	*10,158,242*	*5.1*
Colima	181,215	158,383	14.4
Jalisco	9,868,539	9,492,714	4.0
Michoacán	518,166	429,214	20.7
Nayarit	103,394	77,931	32.7

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre el 2019 el número de pasajeros al país sumó 20.4 millones, lo que implicó un crecimiento de 6.1% a/a. Por su parte, la Región Occidente totalizó 2.9 pasajeros, un avance de 5.6% en el comparativo anual.

En el 2019, observamos en la tabla anterior que Nayarit registró el mayor crecimiento en el número de pasajeros a la región, su mayor nivel en 3 años. En este contexto, los arribos de pasajeros en vuelos nacionales representaron el 100% del total regional e implicó un crecimiento de 32.7% a/a, su mayor nivel en 3 años, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Por su parte, el número de pasajeros en vuelos internacionales no registró movimiento en el periodo ya que el aeropuerto de la entidad no cuenta con llegadas de vuelos internacionales.

Crecimiento de pasajeros: Nayarit
% anual



Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Por su parte y por cuarto trimestre consecutivo, Jalisco mostró el menor dinamismo en el número de pasajeros de la región -referirse al cuadro anterior-. En este contexto, los pasajeros en vuelos nacionales crecieron sólo 3.7% en el comparativo anual, su punto más bajo en los últimos 3 años, mientras que los pasajeros en vuelos internacionales crecieron 4.5% a/a de igual forma, su menor nivel en los últimos 3 años.

Con cifras al 4T19, nuevamente Nayarit lideró la región al registrar el mayor dinamismo en el número de pasajeros en la región -referirse al siguiente cuadro-. Sin embargo, este fue su menor nivel en los últimos 3 trimestres. A su interior, el número de pasajeros en vuelos nacionales creció 28.3% a/a, mientras que al no contar con aeropuerto internacional no se registraron cifras de vuelos internacionales. No obstante, por cuarto trimestre consecutivo Jalisco registró el crecimiento más bajo en el número de pasajeros de la región.

Número de pasajeros totales: Región Occidente
unidades; % anual

	4T19	4T18	% anual
Nacional	20,363,695	19,188,992	6.1
Occidente	*2,876,390*	*2,724,429*	*5.6*
Colima	50,416	43,089	17.0
Jalisco	2,642,885	2,527,168	4.6
Michoacán	153,867	131,387	17.1
Nayarit	29,222	22,785	28.3

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Región Occidente - Calendario de información económica 2019 - 2020

2º Semestre 2019

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
mar 9-jul	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jun-19	N.D.	N.D.	INEGI
mié 10-jul	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% anual	2017 (R)	2.8	2.8	INEGI
	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	mar-19	4.6	0.0	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	abr-19	5.5	5.3	STPS
lun 15-jul	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jun-19	-5,337	-1,179	STPS
	Ingresos y egresos por entidad federativa	Bianual	% a/a real	2018 (P)	N.D.	0.3	INEGI
lun 22-jul	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jun-19	19.2	19.8	SESNSP
jue 25-jul	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	may-19	3.0	1.2	INEGI
vie 26-jul	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jun-19	3.0	2.6	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jun-19	4.7	4.6	STPS
mar 30-jul	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	1T19	1.3	1.4	INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jun-19	-5.8/-20.6/-35.8	2.4/-27.5/-39.8	SHCP
mié 31-jul	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	2T19	58.8/6.8	62.8/3.2	DATATUR
jue 1-ago	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	2T19	-0.4	6.5	Banxico
mié 7-ago	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	abr-19	-0.4	4.6	INEGI
jue 8-ago	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jul-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 9-ago	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-19	5.5	5.5	STPS
lun 12-ago	Publicación economía regional	Trimestral		1T19			Banorte
mié 14-ago	Tasa de desempleo	Trimestral	%	2T19	3.4	3.3	INEGI
jue 15-ago	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jul-19	-3,160	-5,337	STPS
mar 20-ago	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jul-19	19.8	19.2	SESNSP
mié 21-ago	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jun-19	0.8	3.0	INEGI
jue 22-ago	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	2T19	9.0/51.8	7.1/47.2	Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jul-19	2.5	2.6	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jul-19	4.3	4.7	STPS
lun 26-ago	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	2T19	426.6	699.0	SE
vie 30-ago	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jul-19	2.8/-28.0/-1.4	-5.8/-20.6/-35.8	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T19	48.4	47.1	SHCP
lun 9-sep	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ago-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-sep	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	may-19	-0.5	-0.4	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jun-19	5.3	5.5	STPS
lun 16-sep	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	ago-19	6,266	-3,160	STPS
lun 23-sep	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jul-19	2.7	0.8	INEGI
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ago-19	20.3	19.8	SESNSP
lun 30-sep	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ago-19	6.8/-9.6/-26.8	2.8/-28.0/-1.4	SHCP
	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	2T19	3.5	4.4	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ago-19	3.2	2.5	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ago-19	5.0	4.3	STPS
mar 8-oct	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jun-19	-0.1	-0.5	INEGI
mié 9-oct	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	sep-19	N.D.	N.D.	INEGI
jue 10-oct	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jul-19	5.2	5.3	STPS
mar 15-oct	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	sep-19	20,173	6,266	STPS
lun 21-oct	Incidencia delictiva	Mensual	miles	sep-19	18.2	20.3	SESNSP
jue 24-oct	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	sep-19	3.0	3.2	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	sep-19	4.9	5.0	STPS
vie 25-oct	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ago-19	1.9	2.7	INEGI
mar 29-oct	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	2T19	0.1	1.3	INEGI
mié 30-oct	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	sep-19	3.0/-28.2/7.3	6.8/-9.6/-26.8	SHCP
vie 1-nov	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	3T19	15.4	-0.4	Banxico
jue 7-nov	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	oct-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 8-nov	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jul-19	-1.1	-0.1	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	3T19	57.0/4.7	58.8/6.8	DATATUR
lun 11-nov	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ago-19	5.5	5.2	STPS
mar 12-nov	Publicación economía regional	Trimestral		2T19			Banorte
jue 14-nov	Tasa de desempleo	Trimestral	%	3T19	3.7	3.4	INEGI
jue 21-nov	Incidencia delictiva	Mensual	miles	oct-19	20.0	18.2	SESNSP
	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	3T19	8.9/48.7	9.0/51.8	Banxico
vie 22-nov	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	oct-19	4.0	4.9	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	oct-19	5.6	4.9	STPS
lun 25-nov	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	3T19	195.6	426.6	INEGI
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	oct-19	26,340	20,173	STPS
mar 26-nov	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	sep-19	2.8	1.9	INEGI
vie 29-nov	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	oct-19	5.0/-14.5/-40.9	3.0/-28.2/7.3	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	3T19	47.0	48.4	SHCP
lun 9-dic	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	nov-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-dic	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ago-19	1.2	-1.1	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	sep-19	5.8	5.5	STPS
lun 16-dic	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% a/a	2018	2.4	2.8	INEGI
jue 19-dic	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	nov-19	15,172	26,340	STPS
vie 20-dic	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	oct-19	3.0	2.8	INEGI
lun 23-dic	Incidencia delictiva	Mensual	miles	nov-19	17.7	20.0	SESNSP
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	nov-19	4.4	4.0	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	nov-19	6.2	5.6	STPS
vie 27-dic	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	3T19	5.3	3.5	INEGI
lun 30-dic	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	nov-19	3.5/-34.0/-13.8	5.0/-14.5/-40.9	SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

1er Semestre 2020

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
jue 09-ene	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	dic-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 10-ene	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	oct-19	8.3	5.8	STPS
vie 17-ene	Indicador mensual de la actividad Industrial	Mensual	% a/a	sep-19	0.6	1.2	INEGI
lun 20-ene	Creación formal de empleo	Mensual	núm.aseg. (miles)	dic-19	-31,591	15,172	STPS
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	dic-19	17.2	17.7	SESNSP
jue 23-ene	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	dic-19	4.7	4.4	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	dic-19	6.9	6.2	STPS
lun 27-ene	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	nov-19	3.2	3.0	INEGI
mié 29-ene	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	3T19	0.6	0.1	INEGI
jue 30-ene	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	dic-18	3.4/-32.9/48.4	3.5/-34.0/-13.8	SHCP
lun 03-feb	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	4T19	0.0	15.4	Banxico
vie 07-feb	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ene-20	N.D.	N.D.	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	4T19	58.9/5.6	57.0/4.7	DATATUR
lun 10-feb	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	nov-19	5.7	8.3	STPS
mar 11-feb	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	oct-19	-3.1	0.6	INEGI
mie 12-feb	Publicación economía regional	Trimestral		3T19			Banorte
jue 13-feb	Tasa de desempleo	Trimestral	%	4T19	3.9	3.7	INEGI
vie 14-feb	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	ene-20	16,694	-31,591	STPS
jue 20-feb	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	4T19	7.6/24.0	8.9/48.7	Banxico
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ene-20	18.4	17.2	SESNSP
jue 27-feb	Ventas al menudeo	Mensual	a/a	dic-19	3.6	3.2	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ene-20	4.3	4.7	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ene-20	6.6	6.9	STPS
vie 28-feb	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ene-20	0.6/-32.6/-12.5	3.4/-32.9/48.4	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	4T19	47.8	47.0	SHCP
lun 09-mar	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	feb-20	3.46	3.34	INEGI
	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	4T19	104.9	195.6	SE
mar 10-mar	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	nov-19	1.5	-3.1	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	dic-19	6.2	5.7	STPS
vie 13-mar	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	feb-20	78,552	-31,591	STPS
vie 20-mar	Incidencia delictiva	Mensual	miles	feb-20	17.4	18.4	SESNSP
mié 25-mar	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ene-20	2.0	3.6	INEGI
lun 30-mar	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	feb-20	-0.2/1.7/-59.7	0.6/-32.6/-12.5	SHCP
mar 31-mar	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	4T19	-5.8	5.3	INEGI
mar 07-abr	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	mar-20	2.78	3.46	INEGI
mié 08-abr	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	dic-19	1.5	1.5	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ene-20	6.8	6.2	STPS
lun 13-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	feb-20	3.7	4.3	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	feb-20	6.0	6.6	STPS
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	mar-20	-13,798	78,552	STPS
lun 20-abr	Incidencia delictiva	Mensual	miles	mar-20	18.1	17.4	SESNSP
jue 23-abr	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	feb-20	2.8	2.0	INEGI
lun 27-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	mar-20	4.6	3.7	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	mar-20	-10.7	6.0	STPS
mié 29-abr	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	4T19	0.6	0.7	INEGI
jue 30-abr	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	mar-20	14.5/1.1/55.0	-0.2/1.7/-59.7	SHCP
vie 01-may	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	1T20	24.0	0.0	Banxico
jue 07-may	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	abr-19	1.80	2.78	INEGI
vie 08-may	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	feb-20	5.4	6.8	STPS
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	1T20	54/-2.2	58.9/5.6	DATATUR
lun 11-may	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ene-20	0.1	1.5	INEGI
mar 12-may	Publicación economía regional	Trimestral		4T19			Banorte
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	1T20			SHCP
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	abr-20			STPS
vie 15-may	Ingresos y egresos por entidad federativa	Anual	% a/a real	2018 (D)			INEGI
mar 19-may	Tasa de desempleo	Trimestral	%	1T20			INEGI
mié 20-may	Incidencia delictiva	Mensual	miles	abr-20			SESNSP
vie 22-may	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	1T20			Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
lun 25-may	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	1T20			SE
vie 29-may	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	mar-20			INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	abr-20			SHCP
mar 09-jun	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	may-20			INEGI
mié 10-jun	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	feb-20			INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-20			STPS
vie 12-jun	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	may-20			STPS
vie 19-jun	Incidencia delictiva	Mensual	miles	may-20			SEGOB
mar 30-jun	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	abr-20			INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	may-20			SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T20			SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

Región Centro

- **La actividad económica en la Región Centro registró una caída de 0.5% anual en 2019**
- **La tasa de desempleo de la región registró un promedio de 3.3% en el mismo período, en línea con el promedio nacional**
- **Entre las seis regiones del país, la tendencia descendente de inflación fue más visible en la Región Centro. Sin embargo, se ubicó como la tercera región del país con mayor inflación al cierre de 2019**
- **La inversión extranjera directa de la Región Centro exhibió una caída de 42.3% a/a en 2019. Asimismo, en el último trimestre de ese año la región registró una contracción de 57.4% a/a**

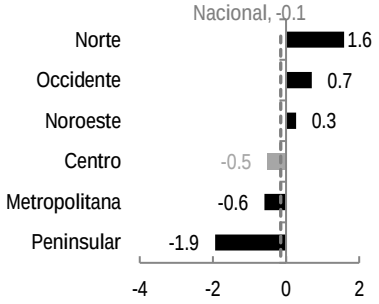
Caída de 0.5% anual de la Región Centro en 2019. Dicha caída fue ligeramente mayor a la tasa observada a nivel nacional y se explicó por el retroceso observado tanto en la actividad industrial (-2.2%), compensado en parte por una expansión de 0.6% en el de servicios.

Se mantiene el dinamismo del mercado laboral. La tasa de desempleo se ubicó a 3.4% en línea con el promedio a nivel nacional. Este resultado estuvo acompañado de un avance de 2.6% anual en el número de asegurados al *IMSS* en 4T19, el tercero más alto de entre las seis regiones bajo cobertura.

La tendencia descendente de inflación fue más visible en la Región Centro. Al cierre del 2019, la inflación en la región registró un incremento de 3.3% a/a vs. 2.8% a/a nacional. No obstante, en los últimos 3 meses del 2019 el promedio de incremento en los precios de la región se ubicó en 3.1% a/a

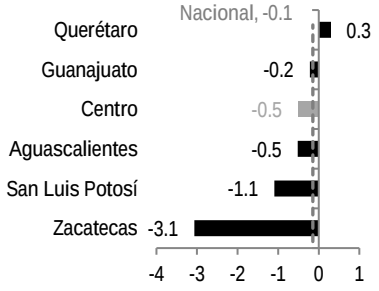
La inversión extranjera directa en la Región Centro cayó 42.3% a/a en 2019. Dicha caída ha sido la mayor observada en la región desde el 2014 y se atribuye a la contracción anual de las inversiones en 3 de las 5 entidades que la componen. Luego del avance en 3T19, las inversiones extranjeras en la región se contrajeron nuevamente en 4T19. Este resultado se debe a la reducción anual en todos los estados de la región, siendo Zacatecas la de mayor caída (-144% a/a), mientras que Querétaro la de menor (-7.7% a/a).

PIB* regional en 2019
% 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 en 2019
% 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
Nacional	100.0		112.3	100.0	1,921,044	100.0	3.3	30.5	66.1
*Centro**	*10.7*	*100.0*	*12.6*	*11.2*	*185,835*	*9.7*	*3.9*	*37.4*	*58.7*
Aguascalientes	1.3	12.2	1.2	9.4	5,589	3.0	3.9	40.3	55.8
Guanajuato	4.1	38.3	5.5	43.6	30,589	16.5	3.6	35.3	61.1
Querétaro	2.3	21.7	1.8	14.5	11,769	6.3	2.4	40.0	57.6
San Luis Potosí	2.1	19.6	2.6	20.6	62,848	33.8	4.0	38.5	57.5
Zacatecas	0.9	8.2	1.5	11.9	75,040	40.4	9.1	33.5	57.4

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 tomando en consideración el 2018 como año base.
* Composición sectorial de la región y de cada estado.

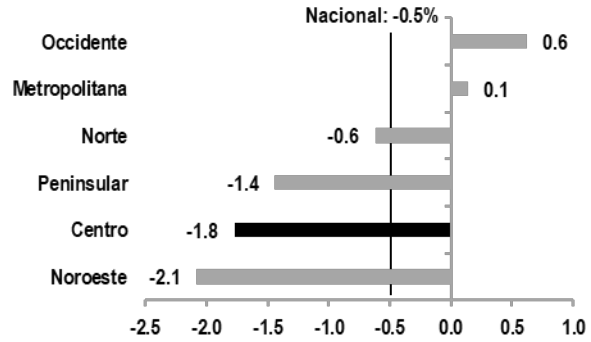
Actividad económica

- **La actividad económica en México se contrajo 0.5% anual en 4T19**
- **En este contexto, la actividad en la región Centro mostró una contracción de 1.8% anual**
- **Esta cifra se explicó por una contracción de 4.7% anual en el sector agropecuario, aunado a una tasa negativa de crecimiento de 1.7% anual del sector industrial, con el sector servicios contrayéndose 1.6% anual**
- **A su interior, el estado con el mayor dinamismo fue Querétaro con una tasa de crecimiento de 0.9% durante el período en cuestión**
- **En contraste, Zacatecas fue la entidad con la menor tasa de crecimiento (-4.2%)**

De acuerdo con los datos ya publicados por el *INEGI* el pasado febrero, el PIB nacional se contrajo 0.5% anual en 4T19. Dicha cifra se explicó por una expansión del sector agrícola, arriba 1.6% anual, a lo que hay que añadir un crecimiento nulo del sector y una contracción de 2.1% en la actividad industrial.

En este contexto, la región Centro mostró retroceso de 1.8% anual, ubicándose en el 5º lugar en términos de crecimiento a nivel nacional, como se observa en el siguiente gráfico.

Actividad económica en 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

En 2019, la actividad económica de la región retrocedió 0.5% anual vs. la expansión de 2.3% en 2018, ligeramente mayor a la contracción observada a nivel nacional, como ya comentamos (-0.2%).

Por sectores, en 4T19, las actividades primarias de la región retrocedieron 4.7% anual vs. la expansión de 1.6% a nivel nacional. El año pasado, esta actividad se contrajo 0.2% vs. la expansión de 4.1% observado el año anterior. Mientras tanto, la producción industrial se contrajo 1.7% anual menor que la caída observada del promedio nacional (-2.1%). En 2019, el sector retrocedió 2.3% vs. la caída de 0.1% observada en el mismo período del año anterior. Finalmente, el sector servicios se contrajo 1.6% anual. En el acumulado del año, el sector servicios en la región en cuestión se expandió 0.6% vs. el crecimiento de 3.7% observada en el mismo período del año anterior.

A su interior, ninguno de los 5 estados que conforman la región registraron tasas positivas de expansión en 4T19. En este sentido, Querétaro fue la entidad con la menor contracción (-0.9% anual) por debajo de la caída promedio de la región (-1.8%).

En contraste, Zacatecas fue la entidad con la mayor contracción (-4.2% anual) durante el período en cuestión. De hecho, el estado se ubicó entre los tres estados con mayores tasas de contracción a nivel nacional.

Producto interno bruto de la Región: Centro
% anual

	4T19	3T19	ene-dic'19	ene-dic'18
Nacional	-0.5	1.4	-0.2	2.1
Centro	*-1.8*	*1.3*	*-0.5*	*2.3*
Aguascalientes	-2.8	5.6	-0.5	3.4
Guanajuato	-0.9	0.3	-0.2	1.2
Querétaro	-0.9	1.8	0.3	3.0
San Luis Potosí	-2.9	0.8	-1.1	4.2
Zacatecas	-4.2	-0.4	-3.1	-0.1

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

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 del país registraron un retroceso de 1.8% a tasa anual en 2019. Este resultado se debe en mayor medida, a la caída de la industria en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis -referirse al siguiente cuadro-, mientras que en el último trimestre del año la industria registró una contracción de 2.1% a/a, sumando 5 trimestres consecutivos con tasas negativas. Este resultado se atribuye en parte, a la reducción en la industria de 5 de las 6 regiones, como se puede observar en la siguiente tabla.

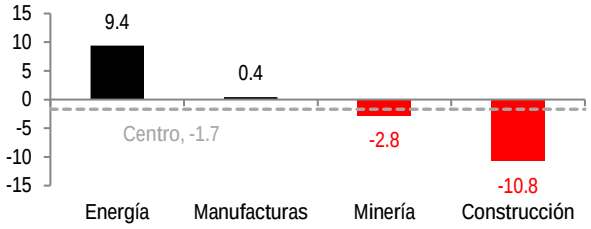
Actividad industrial por región
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-1.8	0.5	-2.1	-1.4
Centro	*-2.3*	*-0.1*	*-1.7*	*-1.6*
Metropolitana	-3.9	1.5	-1.0	-2.6
Noroeste	-2.1	5.4	-7.7	5.2
Norte	2.8	2.6	0.3	2.4
Occidente	0.2	-0.2	-0.1	-2.2
Peninsular	-4.5	-1.8	-4.5	-2.7

Fuente: Banorte con datos del INEGI

La caída en la industria de la Región Centro se debe en mayor medida, a la contracción de la actividad industrial en todas las entidades de la región en 2019, mientras que en 4T19, es resultado en parte, por la reducción de la industria en 4 de las 5 entidades que componen la región, así como también por la contracción en 2 de los 4 sectores industriales, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la actividad industrial por sector: Región Centro – 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, en 2019 destaca la caída en términos anuales de la industria en Zacatecas, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Cabe señalar que la contribución de la industria zacatecana al PIB industrial regional es la menor de las entidades del centro (8.2%), por lo que el desempeño que presente esta entidad afecta moderadamente el dinamismo de la industria regional. Por su parte y con una contribución de 21.7% al PIB nacional industrial, Querétaro registró la menor caída en la región. Sin embargo, el desempeño de la industria en este estado afecta mayormente el dinamismo de la actividad regional.

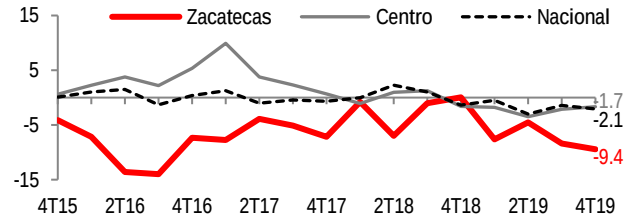
Actividad industrial: Región Centro
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Centro	*-2.3*	*-0.1*	-1.7	-1.6
Aguascalientes	-1.9	2.8	-3.1	7.3
Guanajuato	-1.7	-3.8	-0.6	-4.6
Querétaro	-1.2	1.8	-2.2	0.9
San Luis Potosí	-3.3	4.0	0.5	-4.9
Zacatecas	-7.5	-2.2	-9.4	0.0

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, Zacatecas registró la mayor caída de las actividades en la región -referirse al cuadro anterior-, sumando 4 trimestres consecutivos con tasas negativas. Este resultado se debe a la caída en los sectores manufacturero (-4.9% a/a), construcción (-23%) y minero (-3.9%).

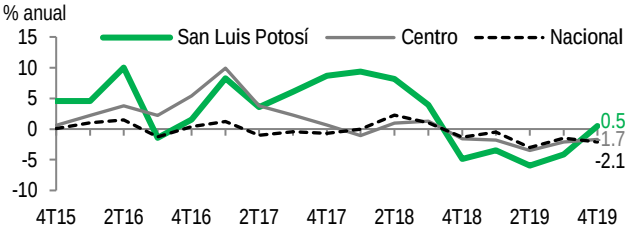
Crecimiento de la actividad industrial: Zacatecas
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, San Luis Potosí exhibió el único avance de las actividades secundarias en la región durante el periodo, como se observa en el cuadro anterior, luego de 4 trimestres consecutivos con caída, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la actividad industrial: San Luis Potosí
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

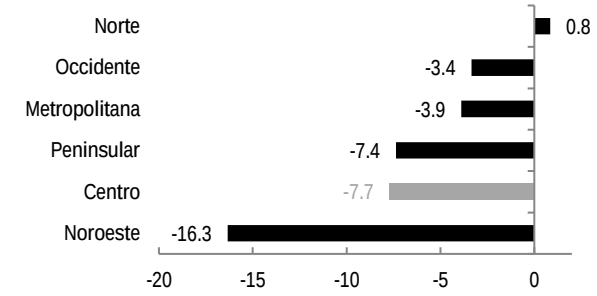
Industria para la construcción

La industria para la construcción en nuestro país registró una caída de 5% a/a en 2019. Este resultado, se atribuye a la contracción de la industria en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro, Metropolitana, Noroeste, Occidente y Peninsular).

Asimismo, en el último trimestre del año la industria para la construcción se contrajo 5.8% a/a, su nivel más bajo en los últimos 3 trimestres. Este resultado, se atribuye a la disminución de las actividades en 5 de las 6 regiones, siendo la norte la única con crecimiento durante el periodo.

En este contexto, la industria para la construcción en la Región Centro sumó 2 años consecutivos en caída, siendo está, la mayor desde 2010. Dicha reducción se debe a la contracción de la actividad en todas las entidades de la región.

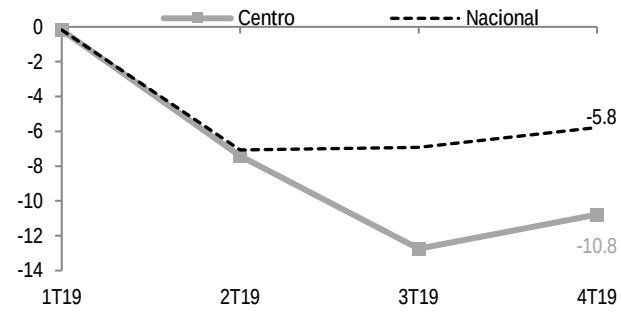
Crecimiento de la industria para la construcción por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, en 4T19 la Región Centro continuó en terreno negativo. Sin embargo, la industria continuó mostrando señales de recuperación en el trimestre en cuestión. Cabe señalar que este sector participa con el 12.6% del PIB para la construcción a nivel nacional, por lo que el desempeño de esta industria influye moderadamente en el dinamismo del sector nacional.

Crecimiento del sector para la construcción: Región Centro
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, San Luis Potosí exhibió la mayor caída de la región en 2019. Cabe señalar, que la industria de este estado contribuye con el 2.1% del PIB para la construcción a nivel nacional y con el 17% del PIB para la construcción regional, por lo que el desempeño de este sector influye moderadamente en el dinamismo de la industria regional.

Por su parte, la construcción en Guanajuato registró la menor caída de la región en el periodo. La industria de este estado contribuye con el 4.2% del PIB para la construcción nacional y con el 33.6% del PIB regional, por lo que el desempeño de la industria en esta entidad influye significativamente en el dinamismo de la construcción a nivel regional.

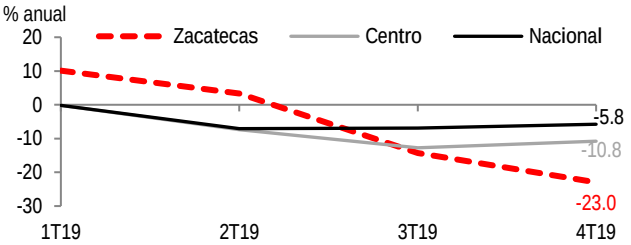
Industria para la construcción: Región Centro
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.0	0.5	-5.8	-5.4
Centro	*-7.7*	*-3.5*	*-10.8*	*-5.2*
Aguascalientes	-7.5	-1.6	-12.7	-2.8
Guanajuato	-4.2	-9.7	-5.5	-10.9
Querétaro	-5.9	-2.1	-7.6	-3.4
San Luis Potosí	-17.6	-2.8	-16.4	-13.1
Zacatecas	-8.1	10.8	-23.0	19.9

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre del año, la construcción en Zacatecas continuó desacelerándose, registrando su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres.

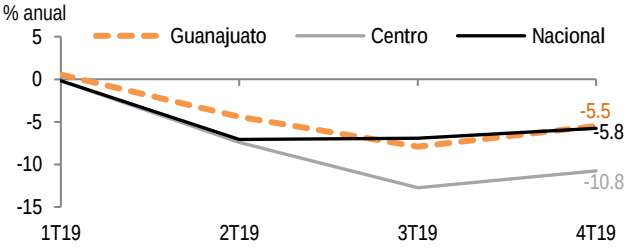
Crecimiento de la industria para la construcción: Zacatecas
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, Guanajuato exhibió la menor caída en las entidades de la región durante el periodo. Aunque todavía en terreno negativo, la industria en este estado mostró señales de recuperación al registrar un mayor nivel que en el trimestre anterior.

Crecimiento de la industria para la construcción: Guanajuato
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

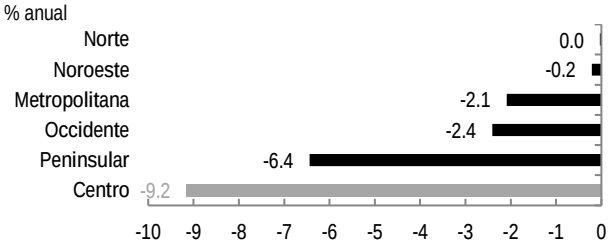
Sector minero

A nivel nacional, la industria minera mexicana exhibió una caída de 5.1% a/a en 2019. Dicho nivel se atribuye a la contracción de la industria en prácticamente todas las regiones del país, salvo la Región Norte que no registró movimiento en el comparativo anual.

En 4T19, la minería nacional se mantuvo en terreno negativo. Este resultado se debe a la caída que presentó la industria en 4 de las 5 entidades de la región. Sin embargo, observamos que por tercer trimestre consecutivo se encuentra en ascenso.

En este contexto, la caída del sector minero en la Región Centro fue la mayor de las regiones del país en 2019, como se observa en la siguiente gráfica, sumando 4 años consecutivos con tasas negativas. Dicha contracción, es resultado de la disminución de la industria en todos los estados de la región.

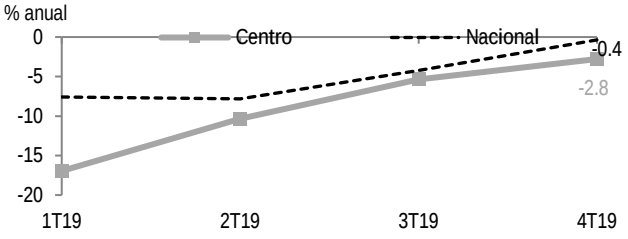
Crecimiento de la industria minera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, la industria minera de la región exhibió su mayor nivel en 4 trimestres. No obstante, esta caída se originó por la reducción en la industria de 4 de los 5 estados que la componen. Cabe señalar que la minería en la región participa con el 3.4% del PIB minero nacional, por lo que el desempeño de la minería de esta región prácticamente no influye en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector minero: Región Centro
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Como se mencionó anteriormente, la industria minera en todas las entidades de la región registró contracción en 2019.

Como se observa en el siguiente cuadro, la minería en Zacatecas exhibió la mayor caída. Dicho sector en el estado contribuye con el 2% del PIB minero nacional y con el 58.6% del PIB minero regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye significativamente en el dinamismo del sector regional. Por su parte, la industria minera en Querétaro registró la menor contracción. La industria participa con el 0.2% del PIB minero nacional y con el 7.1% del PIB minero regional, por lo que el desempeño de esta actividad en el estado afecta moderadamente el dinamismo del sector regional.

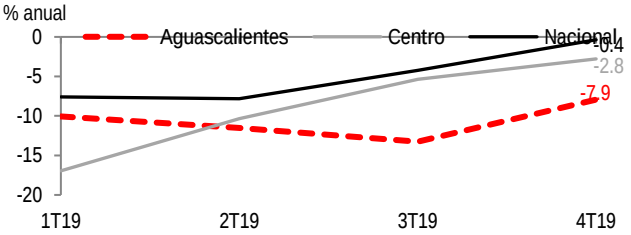
Sector minero: Región Centro
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.1	-5.7	-0.4	-6.8
Centro	*-9.2*	*-15.2*	*-2.8*	*-15.7*
Aguascalientes	-10.7	-12.3	-7.9	-11.9
Guanajuato	-7.1	-0.9	2.4	-7.0
Querétaro	-4.2	1.0	-3.0	1.6
San Luis Potosí	-8.2	-4.5	-2.9	-7.3
Zacatecas	-10.9	-24.2	-3.9	-23.2

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, la minería en Aguascalientes registró la mayor contracción en la región, -referirse al cuadro anterior-. Dicha caída ha sido la menor en los últimos 4 trimestres, dando de alguna manera señales de una posible recuperación de la industria en el estado.

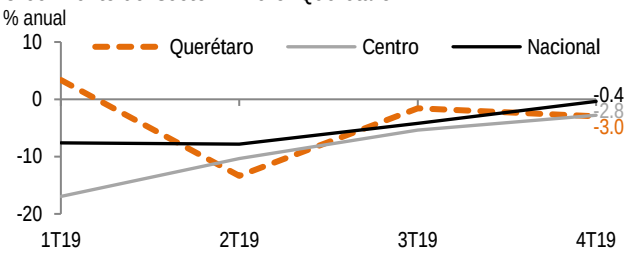
Crecimiento del sector minero: Aguascalientes
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, Querétaro exhibió la menor caída del sector en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, permaneciendo en terreno negativo en los últimos 3 trimestres.

Crecimiento del sector minero: Querétaro
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

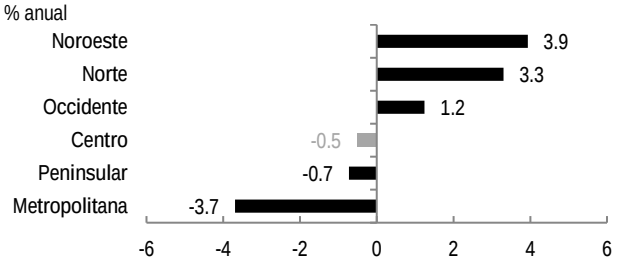
Sector manufacturero

En 2019, la industria manufacturera del país mostró un crecimiento de 0.2% a/a. Este resultado se debe al incremento en el comparativo anual que mostró la industria en las regiones Noroeste, Norte y Occidente, como se observa en la siguiente gráfica.

En contraste, la industria manufacturera del país registró una caída de 1.7% a/a en 4T19, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres. Este resultado se atribuye a la contracción anual del sector en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, la industria manufacturera de la Región Centro registró su punto más bajo en 11 años en 2019. Dicha reducción se atribuye a la caída de la industria en el comparativo anual en 3 de los 5 estados de la región.

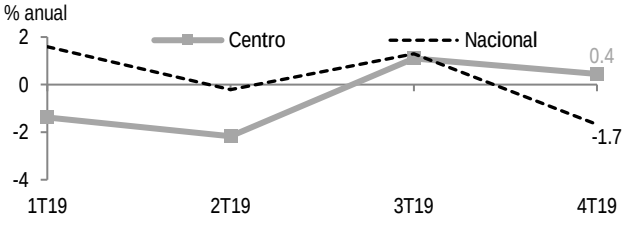
Crecimiento de la industria manufacturera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, la industria manufacturera de la región registró un buen dinamismo en 4T19, sumando 2 trimestres consecutivos en terreno positivo, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe al buen desempeño de la industria en 3 de los 5 estados de la región. Cabe señalar que la industria de la región participa con el 16.6% del PIB manufacturero nacional, por lo que el desempeño de las manufacturas de esta región influye en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector manufacturero: Región Centro
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, las manufacturas en San Luis Potosí exhibieron el mayor dinamismo en la región en 2019.

Cabe señalar que, la industria de este estado contribuye con el 3.5% del PIB manufacturero nacional y con el 20.8% del PIB manufacturero regional, por lo que el desempeño del sector en este estado influye significativamente en el dinamismo de la región. Por el contrario, la manufactura en Zacatecas registró la mayor caída en la región -referirse al siguiente cuadro-. Es importante mencionar que la entidad contribuye con el 0.6% del PIB manufacturero nacional y con el 3.9% del PIB manufacturero regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye moderadamente en el dinamismo del sector en la región.

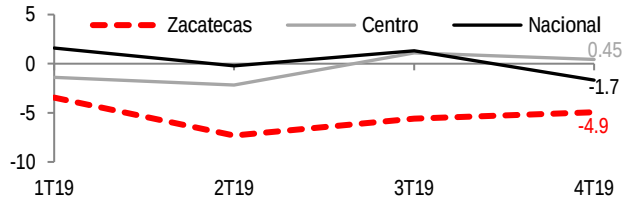
Producción manufacturera: Región Centro
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	0.2	1.8	-1.7	1.5
Centro	-0.5	2.0	*0.4*	*0.8*
Aguascalientes	0.1	4.6	0.3	12.3
Guanajuato	-0.9	-3.1	1.3	-4.2
Querétaro	-0.1	3.2	-2.6	3.6
San Luis Potosí	0.3	6.0	3.9	-2.9
Zacatecas	-5.3	18.9	-4.9	14.4

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las manufacturas en Zacatecas registraron la mayor caída, -referirse al cuadro anterior-. A pesar de encontrarse en terreno negativo, ha mostrado señales de recuperación en los últimos 2 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

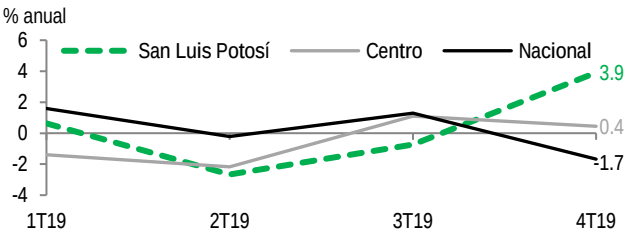
Crecimiento del sector manufacturero: Zacatecas
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, el sector manufacturero en San Luis Potosí exhibió el mayor dinamismo en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, su mayor nivel en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector manufacturero: San Luis Potosí
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

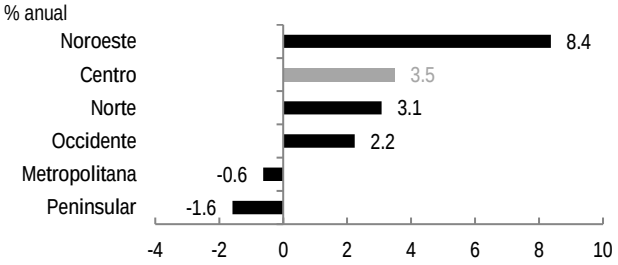
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica en nuestro país registró un avance de 2.6% a/a en 2019. Este resultado se atribuye al buen desempeño del sector en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Noroeste, Centro, Norte y Occidente), como se muestra en la siguiente gráfica.

Asimismo, la industria eléctrica del país registró un crecimiento de 5.6% a/a en 4T19, sumando 2 trimestres consecutivos con tasas positivas. Este resultado se atribuye al dinamismo anual del sector en 5 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la industria eléctrica de la Región Centro registró su crecimiento más bajo en 3 años en 2019. Sin embargo, este se atribuye al avance de la industria en el comparativo anual en 4 de los 5 estados de la región.

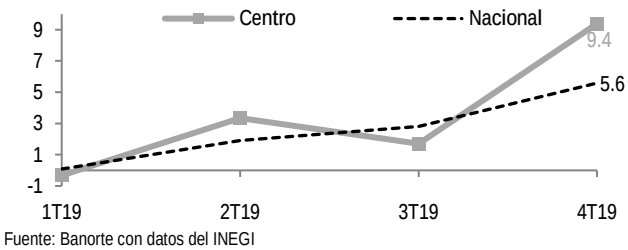
Crecimiento de la industria eléctrica por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, la industria eléctrica de la región registró un buen dinamismo en 4T19 al registrar su mayor nivel en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe al buen desempeño de la industria en 4 de los 5 estados de la región. Cabe señalar que la industria de la región participa con el 10.8% del PIB de energía eléctrica nacional, por lo que el desempeño de la energía eléctrica de esta región influye en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector de energía eléctrica: Región Centro
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, la energía eléctrica en Zacatecas exhibió el mayor dinamismo en la región en 2019. La industria de este estado contribuye con el 0.4% del PIB eléctrico nacional y con el 4.1% del PIB regional, por lo que el desempeño del sector en este estado prácticamente no influye en el dinamismo del sector regional. Por el contrario, la industria en Guanajuato registró la única caída en la región -referirse al siguiente cuadro-. Es importante mencionar que la industria de la entidad contribuye con el 4.7% del PIB eléctrico nacional y con el 43.4% del PIB regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye significativamente en el dinamismo del sector en la región.

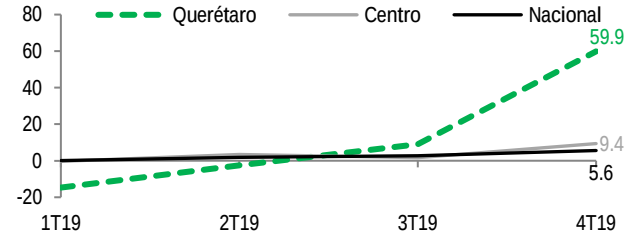
Energía eléctrica: Región Centro
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.6	9.2	5.6	8.6
Centro	*3.5*	*13.4*	*9.4*	*8.3*
Aguascalientes	12.3	11.1	20.4	9.1
Guanajuato	-0.3	18.8	-8.0	26.4
Querétaro	8.6	2.9	59.9	-24.6
San Luis Potosí	3.7	13.5	15.0	0.5
Zacatecas	18.7	2.4	46.2	-4.4

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre de 2019, la industria eléctrica en Querétaro registró el mayor dinamismo, -referirse al cuadro anterior-, su mayor nivel en 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

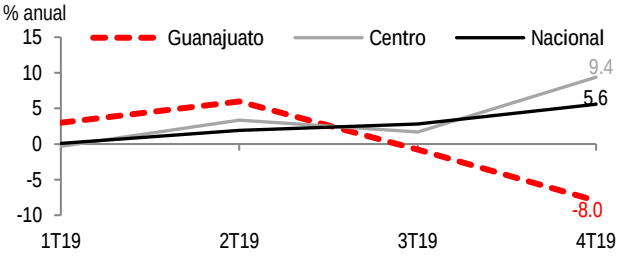
Crecimiento del sector de energía eléctrica: Querétaro
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, el sector eléctrico en Guanajuato registró la única caída en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector de energía eléctrica: Guanajuato
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Empleo y Salarios

Tasa de desempleo

- **La tasa de desempleo en la región Centro se ubicó en 3.3% en 4T19 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 5.4% en el trimestre previo a 4.7%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, destaca el incremento de la tasa de desempleo en Aguascalientes al ubicarse en 3.5% vs. 3.6% en el trimestre anterior**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 4T19, la tasa de desempleo en la región Centro se ubicó en 3.3%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 8.8% de la PEA nacional, se incrementó 1.7% con respecto al trimestre anterior.

Asimismo, la PEA desocupada, que representó 8.2% de la PEA nacional, se redujo 13.7% 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 4T19 como se observa en la siguiente gráfica.

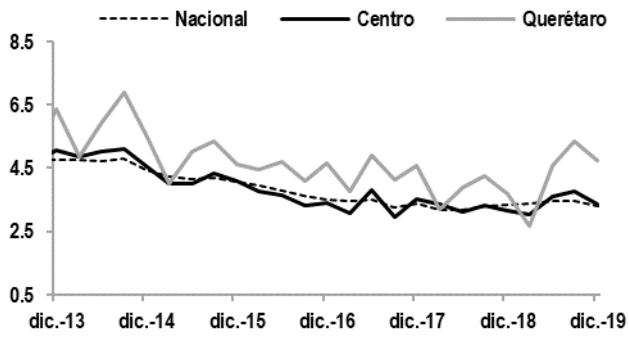
Tasa de desempleo por región – 4T19
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída en la tasa de desempleo en Querétaro en donde la tasa pasó de 5.4% en 3T19 a 4.7% 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 Querétaro es la cuarta más alta a nivel nacional. Asimismo, Querétaro fue la cuarta entidad a nivel nacional con la mayor caída en la tasa de desempleo durante el período en cuestión.

La PEA de la entidad, 18.9% de la PEA de la región, registró un incremento de 6.5% en 4T19 (vs. el +1.7% observado a nivel regional). Por su parte, la población desocupada de la entidad, 20.4% de la PEA desocupada de la región, se redujo 0.6% 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*

En contraste, la tasa de desempleo en Aguascalientes se incrementó al pasar de 3.6% en 3T19 a 3.5% en 4T19, ubicándose entre las 15 entidades con el mayor nivel de desempleo en el país. Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 18.8% de la PEA de la región, registró un incremento de 5.6% en 4T19 (vs. el +1.7% observado a nivel regional). Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 16.9% de la PEA desocupada de la región, se redujo 8.7% durante el período en cuestión.

Tasa de desempleo: Región Centro
%

	4T19	3T19	Promedio 2019
Nacional	3.3	3.5	3.4
Centro	*3.3*	*3.7*	*3.4*
San Luis Potosí	2.5	2.9	2.6
Zacatecas	2.8	3.2	3.0
Guanajuato	3.2	3.7	3.7
Aguascalientes	3.5	3.6	3.6
Querétaro	4.7	5.4	4.3

Fuente: INEGI

Creación de empleos

- **La tasa de crecimiento de las personas aseguradas en el IMSS en la región Centro fue la tercera más alta a nivel nacional en 4T19 (2.6% anual vs. 1.7% nacional)**

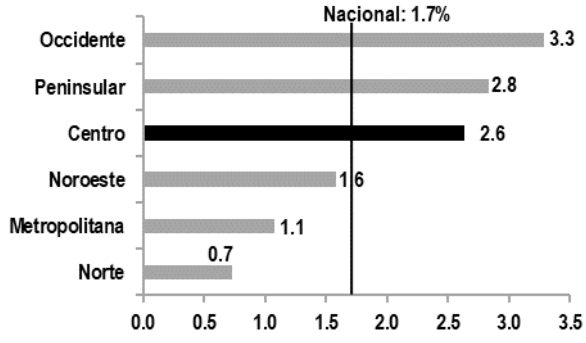
- **La creación de empleos en el cuarto trimestre del año fue menor en 24 mil plazas vs. el mismo período del año anterior**

- **Querétaro fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en el cuarto trimestre del año (5.4% anual)**

- **Por su parte, la entidad con menor crecimiento en el número de asegurados al IMSS fue Guanajuato (1.7%)**

Con cifras al 4T19, la región Centro registró un crecimiento en el número de asegurados en el IMSS (*Instituto Mexicano del Seguro Social*) de 2.6% anual, cifra que se ubicó por encima del promedio observado a nivel nacional (1.7%). 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 añadió alrededor de 66 mil empleos en lo que va del año.

Número de asegurados al IMSS por región en 4T19
% var. anual



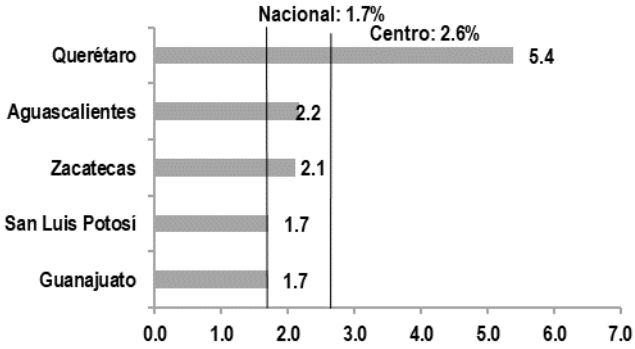
Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 85.4% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, por encima del porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.4%).

A pesar del desempeño del mercado laboral en el último trimestre del año, cabe destacar que el ritmo de creación de empleos en 2019 resultó menor a la creación acumulada en el año anterior, con una creación de 66 mil empleos vs. 112 mil en el año pasado. De hecho, fue la región con el tercer mayor incremento en el número de asegurados en el IMSS acumulados el año pasado.

Por entidad, destacamos la variación anual en el número total de asegurados al IMSS en el estado de Querétaro, con un avance de 5.4% en el período en cuestión, por encima tanto del nivel observado en la región (2.6%), como a nivel nacional (1.7%). Esto implicó una contracción de 10,550 empleos vs. los 5,921 que se perdieron en el mismo período del año anterior. En el acumulado del año, destaca que Querétaro creó 31,061 empleos vs. los 27,177 añadidos en 2018.

Número de asegurados al IMSS por estado en 4T19
% var. anual



Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Por el contrario, cabe mencionar que Guanajuato fue el estado de la región con el menor ritmo de creación de empleos (1.7%). En el acumulado del año, el número de trabajadores registrados se redujo en 26,807 vs. el mismo período del año anterior.

Creación de empleos: Región Centro
asegurados

	Ene-Dic'19	Ene-Dic'18	Diferencia
Nacional	342,077.0	660,910.0	-318,833.0
Centro	*66,455*	*112,086*	*-45,631*
Querétaro	31,061	27,177	3,884
Guanajuato	16,942	43,749	-26,807
San Luis Potosí	7,530	15,343	-7,813
Aguascalientes	6,993	16,166	-9,173
Zacatecas	3,929	9,651	-5,722

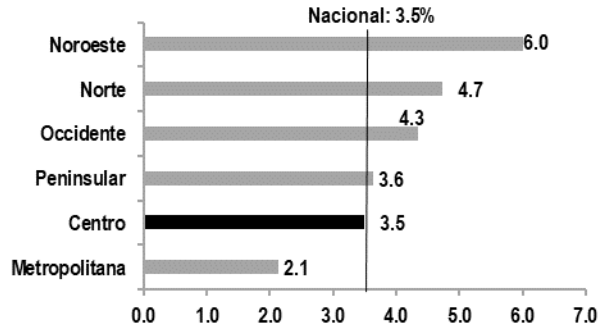
Fuente: INEGI

Salario medio de cotización del IMSS

- **El salario medio de cotización en la región Centro se expandió 3.49% anual en términos reales en 4T19**
- **Esta tasa de crecimiento resultó por debajo de la variación observada a nivel nacional, con el salario medio en la región resultando menor al nivel promedio en el país (343.6 pesos vs. 352.6 pesos diarios)**
- **Por entidad, San Luis Potosí registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (4.2%)**
- **Mientras tanto, Querétaro registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (2.1%)**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Centro registró una expansión anual real de 3.5% en 4T19. 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 (344 vs. 353 pesos diarios). En 2019, el salario medio de cotización promedia 366 pesos diarios vs. 344 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 4.8% anual.

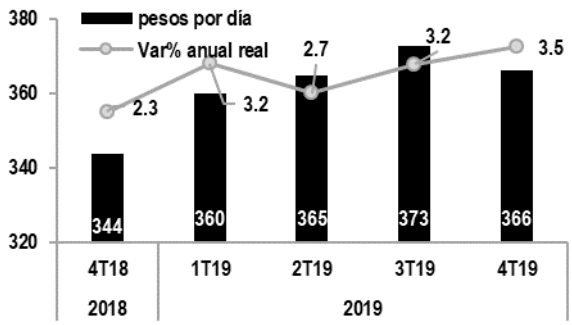
Incremento real del salario medio en 4T19
% var. anual real



Fuente: Banorte; *STPS*

Los salarios en la región durante el cuarto trimestre siguen mostrando ganancias en términos reales. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 2.9% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 6.5% anual.

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



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

Por entidad, San Luis Potosí registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (4.2%). Lo anterior implica un salario medio de 383.4 pesos diarios, el más alto de la región y por encima del nivel promedio nacional. En 2019, el salario medio promedió 381.5 pesos diarios, por encima del observado en el país durante el mismo período, lo que representó una ganancia en el poder adquisitivo de los trabajadores de la región marginalmente mejor que la tasa observada a nivel nacional (5% vs. 4.8% anual real). Cabe mencionar que el nivel del salario en San Luis Potosí se encuentra en entre los 10 más altos a nivel nacional.

Mientras tanto, Querétaro registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (2.1%). Lo anterior implica un salario medio de 420.2 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 420 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 (3.4% vs. 4.8% anual real). El nivel del salario en Querétaro también se encuentra entre los 10 más altos a nivel nacional.

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

	4T19	4T18	Var% real	Var % real 2019
Nacional	352.6	375.7	3.5	4.9
Centro	*366.0*	*343.6*	*3.5*	*4.8*
San Luis Potosí	383.4	357.5	4.2	5.0
Aguascalientes	355.7	332.0	4.1	5.7
Zacatecas	347.4	325.5	3.7	4.9
Guanajuato	323.4	303.2	3.6	5.0
Querétaro	420.2	399.7	2.1	3.4

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

Negociaciones salariales

- **Durante 4T19, 49.7 mil trabajadores revisaron su salario en la región Centro, resultando en un aumento de 8.4% en términos nominales, el segundo más alto de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 18,308 trabajadores en Querétaro con un incremento de 6.9% 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 9.55% nominal**

En 4T19, un total de 35,655 trabajadores de la región Centro, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales (7,969 menos que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 3.8% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (931,351 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 4T19.

Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 162 negociaciones, 82 menos que en el mismo trimestre del año anterior. De esta manera, en 2019 311,297 trabajadores han negociado su salario, 40,450 más que el año pasado.

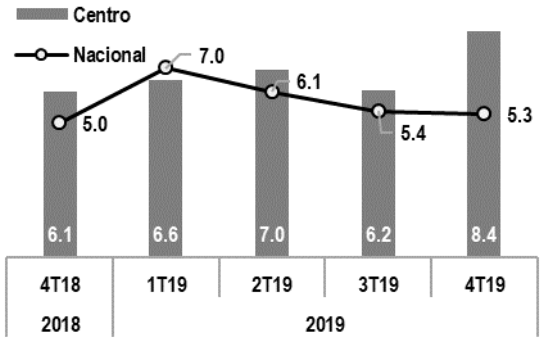
Número de trabajadores con revisión salarial regional en 4T19*

Región	4T19	%	4T18	%
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Más de una entidad	616,485	4.8	622,058	4.3
Metropolitana	150,231	6.2	154,714	5.2
Norte	51,214	6.1	66,592	10.7
Occidente	44,104	6.7	11,814	6.0
Centro	*35,655*	*8.4*	*43,624*	*6.1*
Noroeste	25,896	7.2	27,776	5.5
Peninsular	7,766	5.6	12,310	5.1

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

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 8.4%, por encima del promedio observado a nivel nacional.

Incremento salarial en la región Centro
% nominal



Fuente: Banorte; *STPS*

Por entidad, destacan las revisiones de 18,308 trabajadores en Querétaro, equivalentes al 51.3% del total de trabajadores de la región y 1.8% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 6 negociaciones, 62 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 6.9%, el menor de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Zacatecas, solamente 1,342 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 3.8% del total de trabajadores de la región y 0.14% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 45 negociaciones, 38 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 9.5%, el segundo más altode entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

Trabajadores con revisión salarial en 4T19*

Región	4T19	%1/	4T18	%1/
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Centro	*35,655*	*8.4*	*43,624*	*6.1*
Querétaro	18,308	6.9	10,261	5.0
San Luis Potosí	7,108	10.2	6,526	5.8
Guanajuato	6,830	8.1	9,842	10.4
Aguascalientes	2,067	7.2	13,078	4.4
Zacatecas	1,342	9.5	3,917	5.2

Fuente: Banorte; *STPS*; 1/ Cifras de incremento salarial en términos nominales
*Excluye negociaciones en más de una entidad

Masa Salarial

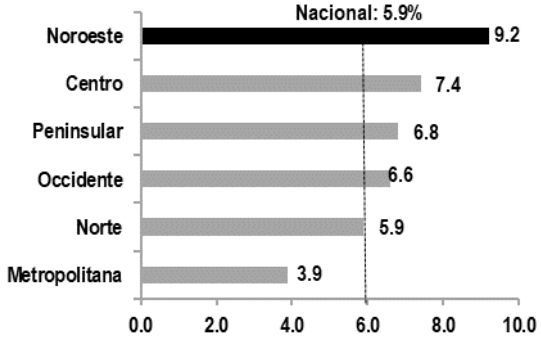
- **La masa salarial de la región Centro registró un crecimiento anual real de 7.4%, el segundo más alto del país durante el período en cuestión**

- **Aguascalientes registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (9%)**

- **Por el contrario, San Luis Potosí fue el estado en donde la masa salarial registró el menor crecimiento de la región, con una tasa de 6.4% anual en términos reales**

La región Centro registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 7.4% en 4T19. Esta cifra representa el crecimiento el segundo más alto de entre las regiones del país. La región se posicionó 1.5pp por encima del crecimiento anual real de la tasa a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

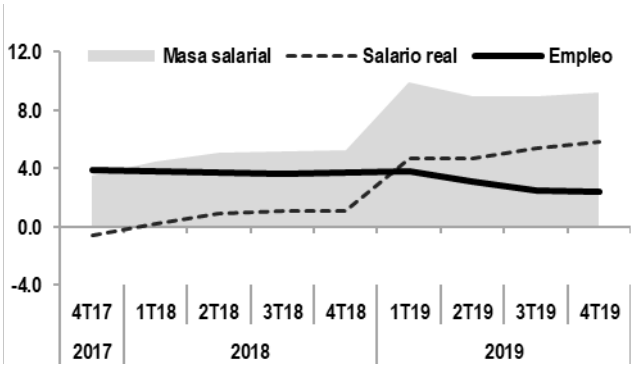
Masa Salarial por región – 4T19
% anual en términos reales



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por un crecimiento de los salarios reales, arriba 3.6% 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 3.5% en los salarios reales y de 2.3% 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 9% anual. Por el contrario, San Luis Potosí 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 4% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 4.8% en el ritmo de creación de empleo.

Masa Salarial: Región Centro
Millones de pesos

	4T19	4T18	% a/a*	Ene-Dic'19	% a/a*
Nacional	7,776.7	7,156.0	5.9	7,839.7	5.4
Centro	*190.7*	*173.0*	*7.4*	*191.6*	*7.2*
Aguascalientes	120.3	107.6	9.0	121.3	9.0
Querétaro	260.3	233.9	8.5	260.2	8.2
Guanajuato	333.2	304.3	6.7	335.8	6.8
Zacatecas	66.3	60.7	6.5	66.5	4.7
San Luis Potosí	173.1	158.5	6.4	174.0	6.4

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

Consumo interno

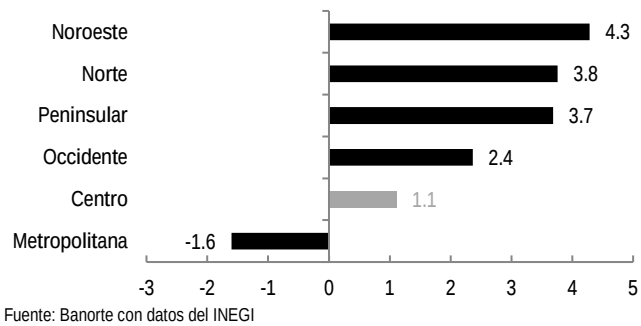
Ventas al menudeo

- **En México, las ventas de comercios al por menor exhibieron un crecimiento de 2% a/a real en 2019**
- **A su interior, la Región Centro mostró un dinamismo de 1.1% a/a real en el periodo; su punto más bajo desde 2009**
- **Por estados, la entidad con el mejor desempeño en la región fue Zacatecas (+5.3% a/a real)**
- **Por el contrario, San Luis Potosí registró la única contracción en la región (-1.9% a/a real)**

Las ventas de los comercios al por menor en el país, registraron un avance de 2% en términos anuales reales en 2019, cifra 0.5%-pts por arriba de la observada en 2018. Dicho avance se debe al dinamismo que presentaron los comercios minoristas en 5 de las 6 regiones del país (Centro: 1.1% a/a real; Noroeste: 4.3%; Norte: 3.8%, Occidente: 2.4% y Peninsular: 3.7%).

En este contexto, las remuneraciones por ventas al menudeo en la Región Centro exhibieron un crecimiento de 1.1% a/a real en 2019, su punto más bajo desde el 2009. Cabe recordar 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. Adicionalmente, los agregados regionales se construyen con información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

Ventas al menudeo por región - 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, 4 de las 5 entidades que componen la región registraron un buen dinamismo. En este sentido, destaca el avance de las ventas en los comercios minoristas de Zacatecas, mientras que San Luis Potosí exhibió la única caída, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

No obstante, en el 4T19, las ventas minoristas en el país exhibieron un avance de 2% a/a real. Por su parte, en la Región Centro crecieron 1.4%. A su interior, Zacatecas continuó mostrando el mayor dinamismo en la región. En contraste, las ventas al menudeo en San Luis Potosí cayeron nuevamente sumando 3 trimestres consecutivos en contracción.

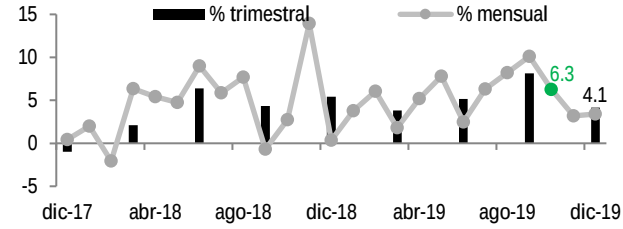
Ventas al menudeo: Región Centro
% anual real

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.0	1.5	2.0	1.8
Centro	*1.1*	*3.2*	*1.4*	*2.5*
Aguascalientes	2.0	4.0	1.9	3.1
Guanajuato	1.3	2.3	2.1	2.3
Querétaro	2.0	4.2	2.5	2.3
San Luis Potosí	-1.9	3.1	-3.3	1.8
Zacatecas	5.3	4.6	4.1	5.4

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre en Zacatecas, el crecimiento observado ha sido el más bajo de los últimos 3 trimestres, siendo octubre el mes con el mayor dinamismo (6.3% a/a real).

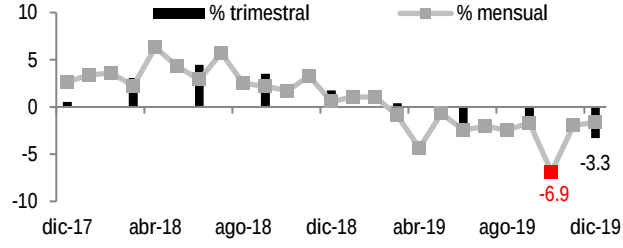
Ventas al menudeo: Zacatecas
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, las ventas de los comercios en San Luis Potosí mostraron su mayor caída desde el 4T09. No obstante, en la dinámica particular del trimestre observamos que la mayor contracción se dio en octubre (-6.9% a/a).

Ventas al menudeo: San Luis Potosí
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Inflación

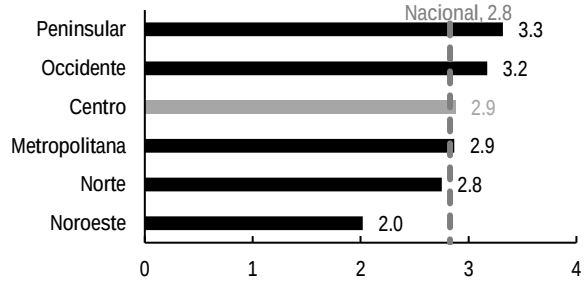
- **En la Región Centro, los precios aumentaron 2.9% a/a en el periodo vs. 2.8 a nivel nacional**
- **Por estados, Querétaro fue la entidad con la inflación más alta de la región en 2019 (4.2% a/a)**
- **Por su parte, el estado de la región con el menor impacto inflacionario fue Guanajuato (2.3% a/a)**

A partir de este trimestre, retomamos la publicación de las cifras del *Índice Nacional de Precios al Consumidor* (*INPC*). Recordemos que, en agosto 2018 el *INEGI* hizo cambios en la metodología de cálculo del *INPC* (cambio de base de comparación y cambio de base de ponderación). En el primer caso, el promedio de los precios observados durante la segunda quincena de junio de 2002 será la referencia contra la cual se compararán los precios que se recopilen durante la primera quincena de julio. Es decir, la anterior será la nueva base de comparación.

En lo que se refiere al cambio de base de ponderación, a partir de la segunda quincena de junio de 2002 los ponderadores y la canasta de bienes y servicios del *INPC* corresponderán a la estructura del consumo de los hogares observada en el año 2000, pero actualizada mediante precios relativos a la quincena elegida como base de ponderación.

Tomando en consideración lo anterior, los precios al consumidor del país registraron un incremento de 2.8% en 2019. Por su parte, la inflación en la Región Centro se situó en 2.9%, una diferencia de 0.05%-pts por arriba del promedio nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Inflación por región: 2019
% anual, fin de periodo



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Con una inflación promedio de 2.9% en los últimos 3 meses, observamos que los precios en el país muestran una tendencia a la baja, mientras que la Región Centro registró un promedio de 4.4%, cifra por encima del límite superior de inflación.

A su interior, Querétaro registró la mayor inflación de la región en 2019, -referirse a la siguiente tabla-. Dicho nivel, se ubicó 1.3%-pts por arriba tanto del nivel regional, como del nacional. Por su parte, Guanajuato exhibió el menor incremento de precios en la región. En este sentido, el porcentaje de aumento se ubicó 0.6%-pts por debajo tanto del nivel regional, como del nacional. Cabe señalar que los precios en este estado muestran una tendencia a la baja registrando un promedio de 2.7% en los últimos 3 meses. En este sentido en el rubro de muebles, aparatos y accesorios domésticos el promedio se ubicó en -3%.

Inflación: Región Centro
% anual, fin de periodo

	oct-19	nov-19	dic-19
Nacional	3.0	3.0	2.8
Centro	*3.3*	*3.1*	*2.9*
Aguascalientes	3.6	3.5	3.7
Guanajuato	2.9	2.8	2.3
Querétaro	4.6	4.3	4.2
San Luis Potosí	3.2	3.0	3.0
Zacatecas	2.6	2.5	2.6

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Querétaro, los precios de los productos genéricos muestran una tendencia a la baja. El rubro de ropa, calzado y accesorios registró el mayor incremento promedio en los últimos 3 meses (9%), mostrando una tendencia al alza, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Por su parte, la vivienda registró el menor incremento promedio en los últimos 3 meses (2.3%). A pesar de que, los precios en este rubro se ubicaron por debajo del límite superior, los precios muestran una tendencia alcista.

Desagregación del índice nacional de precios al consumidor en Querétaro - 2019
% anual

	oct-19	nov-19	dic-19
Índice general	4.6	4.3	4.2
Alimentos, bebidas y tabaco	7.4	9.2	3.1
Ropa, calzado y accesorios	1.6	2.7	10.5
Vivienda	4.5	4.0	2.6
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	4.6	4.1	3.8
Salud y cuidado personal	7.3	6.2	3.0
Transporte	4.9	4.6	5.7
Educación y esparcimiento	5.5	5.8	5.0
Otros servicios	5.0	3.5	6.2

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Crédito Total

- **La cartera total del país registró un incremento de sólo 0.6% a/a real al cierre del 2019, el más bajo de los últimos 5 años**
- **Por su parte, la Región Centro exhibió el mayor avance de las regiones del país (+8.3% a/a real), su mayor nivel en los últimos 4 años**
- **A su interior, la cartera vigente creció 7.8% a/a real, mientras que el crédito vencido representó 1.6% del portafolio total**
- **Por estados, nuevamente el crédito total en Querétaro registró el mayor crecimiento en la región (30.9% a/a real), mientras que Zacatecas la mayor caída (-6.3% a/a real)**

Como se mencionó en documentos anteriores, 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. Tomando en consideración lo anterior, la cartera total nacional registró un crecimiento de sólo 0.6% a/a real en 2019, el más bajo de los últimos 5 años.

En la Región Centro, el crédito total se expandió 8.3% a/a real al cierre del 2019, su mayor nivel en los últimos 4 años liderando las regiones del país. A su interior, la cartera vigente mantuvo un buen dinamismo, como se puede apreciar en la siguiente tabla, mismo que se atribuye en mayor medida, al avance observado en el sector financiero (254% a/a real). Por su parte, en la cartera vencida observamos un fuerte incremento de 50.5% a/a real, cifra que representó 1.6% del portafolio total regional.

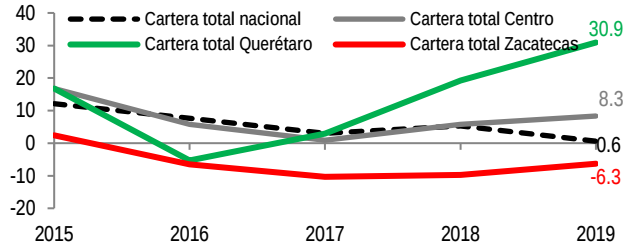
Cartera directa vigente: Región Centro
% anual real, fin de periodo

	%	% anual	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.7	4.4
*Centro**	*5.2*	*7.8*	*5.8*
Aguascalientes**	10.9	9.6	33.5
Guanajuato**	41.5	-0.3	-3.0
Querétaro**	21.4	30.5	18.8
San Luis Potosí**	18.3	11.7	14.8
Zacatecas**	7.9	-6.1	-9.6

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

En los estados de la región, la cartera total presentó una variación anual positiva en Aguascalientes (9.5% a/a real), Guanajuato (0.7%), San Luis Potosí (11.9%) y Querétaro (30.9%). Por el contrario, Zacatecas continuó registrando la única del crédito total en la región (-6.3% a/a real), como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

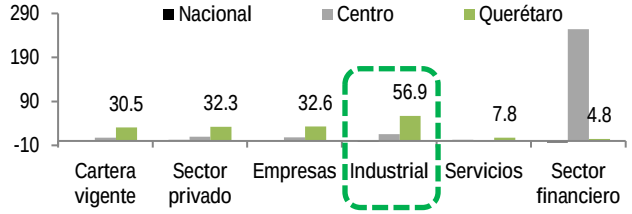
Crecimiento de la cartera total nacional, centro y estatal
% anual



Fuente: Banorte con datos de Banxico

En este contexto, la cartera vigente en Querétaro registró un crecimiento no visto desde el 3T08 -referirse al cuadro anterior-, mismo que estuvo impulsado en mayor medida, por el fuerte dinamismo del sector industrial durante el periodo, como se observa en la siguiente gráfica. Por su parte, la caída en la cartera vigente en Zacatecas se debe en parte, a la baja en el sector financiero (-90.9% a/a real).

Sectores con mayor crecimiento de cartera vigente en 2019: Querétaro
% anual real



Fuente: Banorte con datos de Banxico

Por su parte, la cartera vencida fue más visible en Guanajuato (71% a/a real), donde el sector industrial registró el mayor porcentaje vencido del portafolio total por sector (3.2%). Sin embargo, en Zacatecas el crédito vencido disminuyó 14.6% a/a real.

Cartera vencida: Región Centro

	%	% del portafolio total*	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.3	1.2
Centro	*6.6*	*1.6*	*1.2*
Aguascalientes	3.3	0.5	0.6
Guanajuato	59.8	2.4	1.4
Querétaro	21.4	1.6	1.4
San Luis Potosí	7.3	0.7	0.5
Zacatecas	8.2	1.7	1.9

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

Sector externo

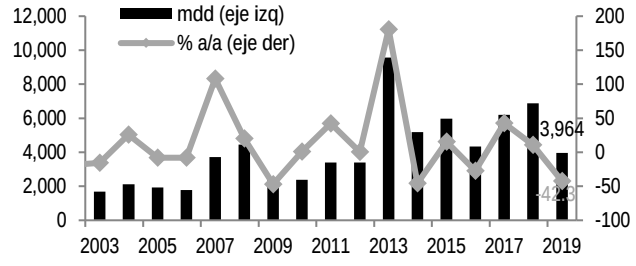
Inversión Extranjera Directa

- **La inversión extranjera en México sumó un total de 32,921.2 mdd en 2019, su menor monto en los últimos 3 años**
- **Por su parte, la IED en la Región Centro totalizó 3,963.9 mdd en ese periodo, la cifra más baja desde el 2012**
- **A su interior, Querétaro registró el mayor flujo de IED en la región (1,203.3 mdd)**
- **Por su parte, la IED en Aguascalientes mostró el menor monto de la región (472.1 mdd)**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró el menor flujo de los últimos 3 años (32,921.2 mdd), cifra que implicó una caída de 5.3% en términos anuales, luego de 2 años consecutivos de cifras positivas. Parte de este retroceso, se debe a la caída en los flujos de inversión por parte de empresas extranjeras en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Centro: -42.3% a/a; Noroeste: -9%; Norte: -36.2% y Peninsular: -9.5%). No obstante, cabe mencionar que el mayor flujo al país provino de Estados Unidos (12,117.3 mdd).

Como se observa en el párrafo anterior, la Región Centro exhibió la mayor caída de IED de las regiones del país (-42.3% a/a), su peor contracción desde el 2014, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se deriva de la disminución de 2,906 mdd respecto a la cifra de 2018 para ubicarse en 3,963.9 mdd. Dicha caída se debe en mayor media a la reducción de IED en términos anuales en 3 de los 5 estados que componen la región.

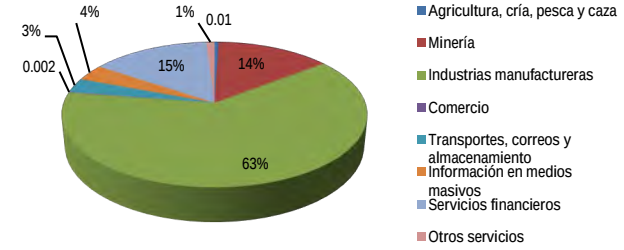
Inversión extranjera directa: Región Centro
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar que, los sectores con mayor desinversión fueron el de *"Energía eléctrica"* y *"Construcción"* (234.6 mdd). Por el contrario, las *"Industrias Manufactureras"* registraron el mayor flujo (2,445.5 mdd).

Sectores con inversión extranjera directa: Región Centro – 2019
% de distribución



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Aguascalientes registró el menor flujo de la región en el periodo -referirse a la siguiente tabla-, su menor monto desde el 2013. En este contexto, observamos desinversiones en los sectores de *"Energía eléctrica"* y *"Construcción"* (29.3 mdd). No obstante, observamos desinversión por parte de Francia (-4 mdd) e Italia (-1 mdd).

Por su parte, la entidad con mayor flujo de IED en 2019 fue Querétaro, su mayor cifra en 4 años. Las inversiones realizadas en este estado fueron más visibles en el sector de *"Industrias manufactureras"* (660.3 mdd).

Inversión extranjera directa: Región Centro
% anual

	2019	2018	% a/a
Nacional	32,921.2	34,745.7	-5.3
Centro	*3,963.9*	*6,870.3*	*-42.3*
Aguascalientes	472.1	1,179.7	-60.0
Guanajuato	828.3	2,444.3	-66.1
Querétaro	1,203.3	1,175.9	2.3
San Luis Potosí	709.7	1,768.7	-59.9
Zacatecas	750.4	301.7	148.7

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, el país registró un total de 4.8 mmd, cifra que implicó una caída de 30.5% a/a, luego del dinamismo observado en el trimestre anterior Cabe señalar que dicho total, representó 14.4% del total anual.

En este contexto, el flujo de IED en la Región Centro se ubicó en 678.5 mdd, cifra que representó 14.3% del total nacional e implicó una caída de 57.4% a/a. A su interior, Querétaro exhibió la menor caída en la región (-7.7% a/a). Por su parte, la IED en Zacatecas cayó fuertemente en 144% a/a.

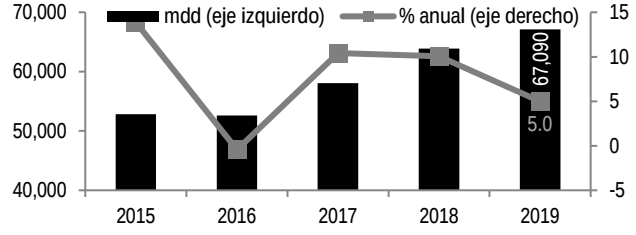
Exportación de mercancías

- **Las exportaciones de mercancías en el país registraron un total de 402,803 mmd en 2019; su mayor cifra desde 2007**
- **Por su parte, la Región Centro sumó 67.1 mmd en exportaciones durante el periodo, lo que implicó un avance de 5% a tasa anual**
- **A su interior, Aguascalientes exhibió el mayor dinamismo en la región (+22.2% a/a)**
- **En contraste, las exportaciones en Zacatecas mostraron la mayor caída en el periodo (-8.9% a/a)**

En el 2019, las exportaciones de mercancías en nuestro país registraron un total de 402.8 mmd, cifra que implicó un crecimiento de 4% a tasa anual. Sin embargo, este ha sido su nivel más bajo en los últimos 3 años. Cabe señalar que este avance se atribuye al crecimiento de las exportaciones en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro: 5% a/a; Metropolitana: 0.7%; Noroeste: 5.6%; Norte: 8.4% y Occidente: 1.7%).

Como se mencionó en el párrafo anterior, la Región Centro registró un crecimiento de 5% a/a en 2019, su menor nivel en 3 años, como se observa en la siguiente gráfica. Con ello, la región sumó un total de 67.1 mmd, cifra que equivalió al 16.7% del total nacional. Dicho avance se atribuye al crecimiento anual de las exportaciones en 3 de las 5 entidades que componen la región.

Exportación de mercancías: Región Centro
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Aguascalientes exhibió el mayor dinamismo de las exportaciones en la región al registrar un total de 11.8 mmd, como se observa en el siguiente cuadro. Cabe señalar que dicho total equivalió al 17.5% del total regional y ha sido la mayor cantidad en la entidad desde 2007.

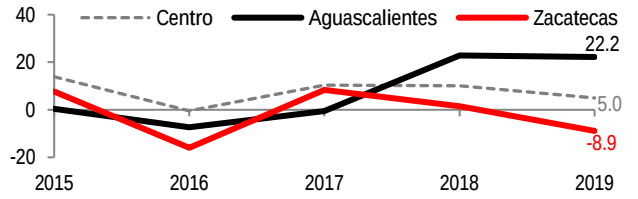
Exportación de mercancías: Región Centro
millones de dólares (mdd)

	2019	2018	% anual
Nacional	402,803	387,443	4.0
Centro	*67,090*	*63,894*	*5.0*
Aguascalientes	11,758	9,618	22.2
Guanajuato	24,344	24,914	-2.3
Querétaro	12,753	11,110	14.8
San Luis Potosí	15,435	15,178	1.7
Zacatecas	2,800	3,073	-8.9

Fuente: Banorte con datos del INEGI

El excelente dinamismo de las exportaciones en Aguascalientes se atribuye en mayor medida, al desempeño que mostró la industria del plástico y hule (54.4% a/a). Por el contrario, Zacatecas registró la mayor caída en las exportaciones de la región -referirse al cuadro anterior-, luego de 2 años consecutivos de tasas positivas. Con ello, la entidad registró un total de 2.8 mmd, cifra que representó 4.2% del total regional y se atribuye a la caída en las exportaciones mineras (-32.6% a/a) y en subsectores no especificados (-1.4% a/a).

Entidades de la Región Centro con mayor y menor crecimiento de exportación de mercancías
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las exportaciones en el país cayeron 0.2% a/a, su nivel más bajo desde el 3T16, registrando un total de 102.2 mmd. Por su parte, las exportaciones en la Región Centro continuaron en terreno positivo en el comparativo anual. A su interior, Aguascalientes registró el mayor dinamismo, como se observa en la siguiente tabla y se derivó en mayor medida, del incremento en la fabricación de equipo de transporte (26.9% a/a). Por el contrario, Guanajuato mostró la única caída en la región y se debe en mayor media, a la baja de 30.2% a/a en subsectores no especificados.

Exportación de mercancías: Región Centro
millones de dólares (mdd)

	4T19	4T18	% anual
Nacional	102,186	102,350	-0.2
Centro	*17,108*	*16,329*	*4.8*
Aguascalientes	3,087	2,525	22.3
Guanajuato	5,987	6,190	-3.3
Querétaro	3,371	3,051	10.5
San Luis Potosí	3,932	3,854	2.0
Zacatecas	731	710	3.0

Fuente: Banorte con datos del INEGI

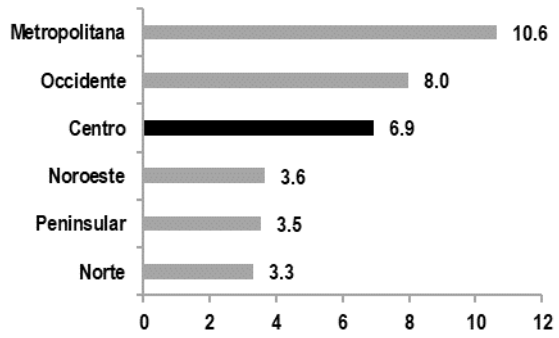
Remesas familiares

- **El flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0 millones de dólares en 4T19, 133.8 millones por encima del nivel observado en el mismo período del año anterior**
- **En este contexto, la región Centro registró un flujo de 1,768.3mdd, 2.4% por encima del nivel observado en 4T18**
- **Al interior de la región, la entidad con el mayor flujo de remesas resultó ser Guanajuato (846.7mmd)**
- **En contraste, Aguascalientes fue la entidad con menores ingresos por este rubro (126.3mdd)**

De acuerdo con los datos de Banxico, en el cuarto trimestre de 2019, el flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0mdd, 133.8mdd más que en el mismo período del año anterior (1.5% anual). En el total del año, las remesas ascendieron a 36,048.6mdd, lo que implicó un avance de 7% anual.

En la región Centro, los ingresos por este rubro fueron de 1,768.3mdd, lo que equivale a 19.4% del flujo total a nivel nacional. Esta cifra implica que la región resultó ser la tercera mayor receptora de remesas a nivel nacional. Adicionalmente, dicho monto representa un avance de 41.2mdd vs. el mismo período del año anterior (2.4% anual). En 2019, la región acumuló un monto de remesas por 6,937.6mdd, 6.3% por encima del monto observado en el mismo período del año anterior. Con esta cifra, la región también se ubicó como la tercera receptora de remesas a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Remesas familiares por región en 2019
mmd, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

A su interior, destacamos el flujo que recibió Guanajuato, el mayor de la región, mismo que ascendió a 846.7mdd, lo que representa el 47.9% del total. Asimismo, esta cifra implicó un avance de 3.5% anual, lo que representa la tasa segunda tasa más alta entre los 5 estados que conforman la región. En el agregado del año, Guanajuato recibió un flujo de remesas por 3,286.4 mdd, lo que implicó un incremento de 7.5% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 47.4% del flujo recibido por la región, ubicando al estado como el tercer mayor receptor de flujos de entre los 32 estados de la república.

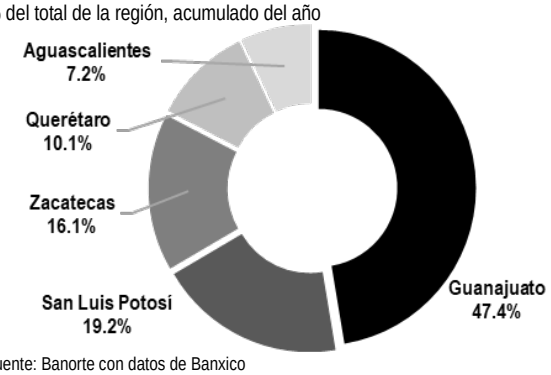
En contraste, Aguascalientes fue el estado con el menor flujo de remesas, con un monto de solamente 126.3mdd, lo que representó el 7.1% del total del flujo recibido en la región. Esta cifra implicó un avance de 0.1% anual, la penúltima más baja entre los 5 estados que conforman la región. En el agregado del año, Aguascalientes recibió un flujo de remesas por 500.3mdd, lo que implica un incremento de 5.7% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 7.2% del flujo recibido por la región, lo que la ubicó entre los 10 estados con menores ingresos por remesas a nivel nacional.

Remesas familiares: Región Centro

	4T19	% anual	ene-dic'19	% anual
Nacional	9,107.0	1.5	36,048.6	7.0
Centro	1,768.3	2.4	6,937.6	6.3
San Luis Potosí	339.0	4.9	1,331.1	7.3
Guanajuato	846.7	3.5	3,286.4	7.5
Querétaro	177.2	2.1	703.0	6.1
Aguascalientes	126.3	0.1	500.3	5.7
Zacatecas	279.1	-2.4	1,116.9	1.9

Fuente: Banorte con datos de Banxico

Remesas familiares en la región Centro
% del total de la región, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

Finanzas públicas

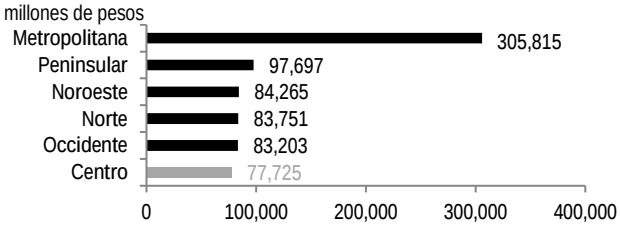
Participaciones federales a entidades federativas

- **Las participaciones en nuestro país sumaron un total de 732,457.1 mdp en 2019**
- **Por su parte, la Región Centro registró un total de 77,724.6 mdp en participaciones, lo que implicó una caída de 13.9% a/a real**
- **Al interior, Zacatecas exhibió la mayor contracción en la región (-20.2% a/a real)**
- **Por su parte, Guanajuato mostró la menor reducción en 2019 (-9.9% a/a real)**

En 2019, el país sumó un total de 732,457.1 mdp por concepto de participaciones, cifra que implicó una caída de 14% a/a real. Este resultado se atribuye a la contracción que presentaron todas las regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, las participaciones en la Región Centro registraron un total de 77,725 mdp en 2019, como se observa en la siguiente gráfica. Este resultado equivalió al 10.6% del total nacional. Con ello, la región se ubicó en el último lugar del país con mayor flujo en participaciones en 2019.

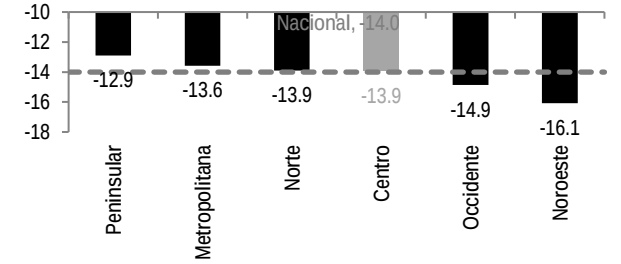
Participaciones federales por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En términos de crecimiento, la región se ubicó en el lugar 3 del país con mayor contracción, resultado que se debe a la disminución de 9,475.2 mdp respecto a la cifra registrada en 2018.

Crecimiento de las participaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

A su interior, todas las entidades de la región mostraron contracción en 2019, como se observa en el siguiente cuadro. En este sentido, Zacatecas exhibió la mayor de la región en 2019, mientras que Guanajuato la menor.

En el último trimestre del año, las participaciones en México sumaron 142,386.7 mdp, lo que implicó una caída de 27.5% a/a real. Este resultado se debe a la contracción registrada en todas las regiones del país.

En este contexto, la Región Centro exhibió la penúltima mayor contracción de las regiones del país. Con ello, la región suma 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Este resultado se atribuye a la caída anual real de las participaciones en todas las entidades que la componen, como se observa en la siguiente tabla.

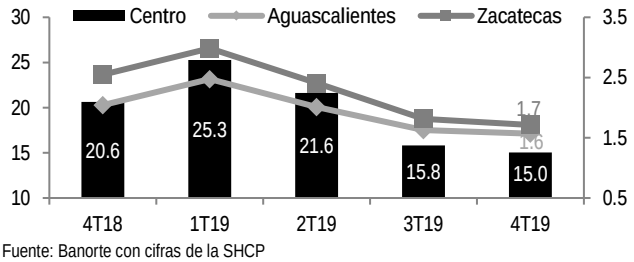
Participaciones federales en la Región Centro
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	142,386.7	-27.5	-14.0
Centro	*15,025.7*	*-29.2*	*-13.9*
Aguascalientes	1,568.3	-25.3	-17.7
Guanajuato	6,177.3	-28.4	-9.9
Querétaro	2,581.5	-32.6	-16.4
San Luis Potosí	2,986.1	-26.3	-14.2
Zacatecas	1,712.4	-34.6	-20.2

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Como se observa en el cuadro anterior, Zacatecas registró la mayor caída de las participaciones en la región, sumando 3 trimestres consecutivos en contracción. Este resultado se debe a la disminución de 834.5 mdp respecto a la cifra de 4T18. No obstante, el flujo en participaciones de este estado representó 11.4% del total regional. Por su parte, Aguascalientes mostró la menor caída, sumando también 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Esta cifra, se atribuye a la reducción de 472.4 mdp relativo al 4T18. El flujo total de las participaciones en este estado representó 10.4% del total regional.

Estados de la Región Centro con mayor y menor flujo en participaciones
miles de millones



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

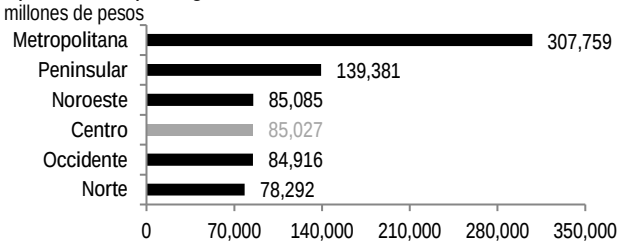
Aportaciones a entidades federativas

- **A nivel nacional, las aportaciones a entidades federativas sumaron 780,459.7 mdp en 2019**
- **En la Región Centro las aportaciones registraron un total de 85,027.4 mdp, cifra que representó un avance de 2% a/a real**
- **A su interior, Zacatecas exhibió el mayor dinamismo en la región (+3.2% a/a real),**
- **Por su parte, Guanajuato mostró el menor crecimiento en 2019 (+0.6% a/a real)**

En 2019, las aportaciones en México registraron un total de 780,459.7 mdp. Este resultado se debe al incremento de 46,872.9 mdp relativo al 2018 lo que implicó un crecimiento anual real de 2.7%. Cabe señalar que sólo 2 de las 6 regiones del país registraron un dinamismo igual o por encima de la media nacional en el periodo.

Con ello, la Región Centro sumó un total de 85,027 mdp en aportaciones en 2019, ubicándose como la cuarta del país con mayor flujo en el periodo –referirse a la siguiente gráfica–. Cabe señalar que dicha cifra fue equivalente al 10.9% del total nacional.

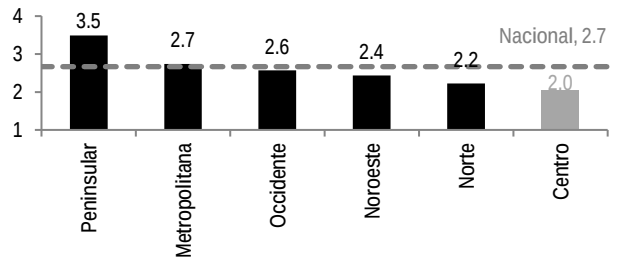
Aportaciones por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

No obstante, las aportaciones de la región registraron una expansión de 2% a/a real, la menor de las regiones del país, -referirse a la siguiente gráfica-.

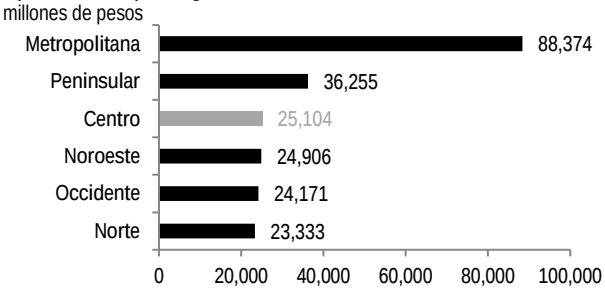
Crecimiento de las aportaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En 4T19, las aportaciones en México sumaron 222,143.1 mdp, 13,790.8 mdp más que en 4T18, lo que implicó un avance de 3.6% a/a real. Por su parte, las aportaciones en la Región Centro avanzaron 2.3% a/a, el nivel más bajo de las regiones del país.

Aportaciones por región en 4T19
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

Al interior, San Luis Potosí registró el mayor dinamismo en el periodo, como se observa en la siguiente tabla. Este resultado se debe al incremento de 271.4 mdp respecto a la cifra registrada en 4T18 y equivalió al 15% del total regional. En contraste, Guanajuato exhibió la única caída en la región. Esta contracción se atribuye a la disminución de 128.9 mdp respecto a la cifra del 4T18.

Aportaciones a la Región Centro
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	222,143.1	3.6	2.7
Centro	*25,103.9*	*2.3*	*2.0*
Aguascalientes	2,850.4	3.9	2.0
Guanajuato	9,290.7	-1.5	0.6
Querétaro	3,892.4	3.3	3.1
San Luis Potosí	5,314.1	6.2	2.9
Zacatecas	3,756.3	4.7	3.2

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, las aportaciones en San Luis Potosí se distribuyeron en mayor medida, al *Fondo de Aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo*. No obstante, observamos una fuerte expansión anual en el *Fondo múltiple,* como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

Distribución de aportaciones en San Luis Portosí
millones de pesos

	4T19	4T18	% anual real
Nómina educativa y gasto operativo	3,555	3,249	4.9
Servicios de salud	597	569	0.5
Infraestructura social	243	220	5.7
Múltiples	163	144	8.5
Fortalecimiento de los municipios	470	416	8.3
Seguridad pública de los estados	18	21	-18.2
Educación tecnológica y de adultos	47	46	-2.7
Fortalecimiento de las entidades federativas	221	198	6.9
Total	5,314	4,863	6.2

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

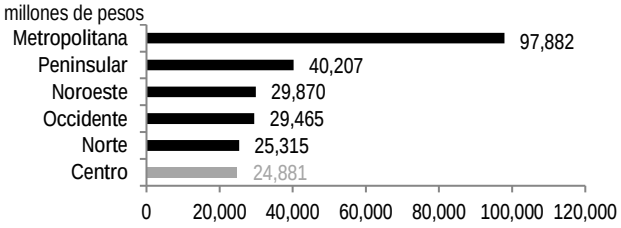
Transferencias a entidades federativas

- **México registró un total de 250,944.9 mdp por concepto de transferencias en 2019**
- **Por su parte, las transferencias en la Región Centro sumaron 24,880.9 mdp, lo que implicó una caída de 24.7% a/a real**
- **En los estados de la región, la mayor contracción anual real se observó en Aguascalientes (-39.7% a/a real)**
- **Por su parte, Guanajuato exhibió la menor caída en la región en 2019 (-11.3% a/a real)**

En 2019, las transferencias en nuestro país sumaron un total de 250,944.9 mdp, una disminución de 82,644.4 mdp respecto a la cifra registrada en 2018, lo que implicó una reducción de 24.4% a tasa anual real. Este resultado se atribuye a la contracción anual real que presentaron todas las regiones del país.

En este contexto, las transferencias en la Región Centro alcanzaron los 24,880.9 mdp en 2019, cifra 6,966 mdp menor a la registrada en 2018, ubicándose en la última posición del país con mayor flujo de transferencias en el periodo.

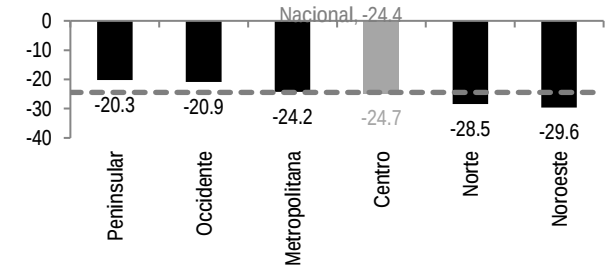
Transferencias por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En términos de crecimiento, la región se colocó como la cuarta con menor contracción en 2019 y se debe a la caída en todas las entidades de la región.

Crecimiento de las transferencias por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En este sentido, Aguascalientes registró la mayor contracción de la región en 2019, mientras que Guanajuato la menor, como podemos apreciar en el siguiente cuadro.

En el último trimestre del 2019, las transferencias en México disminuyeron en 15,051 mdp respecto a la cifra registrada en 4T18. Asimismo, las transferencias en la Región Centro se redujeron en 1,409 mdp relativo al 4T18, colocándose como la región con menor flujo en transferencias del país en el periodo. Cabe señalar que el 76.5% del total de transferencias en la región, se designaron a convenios de descentralización, lo que implicó un avance de 8.6% a/a real.

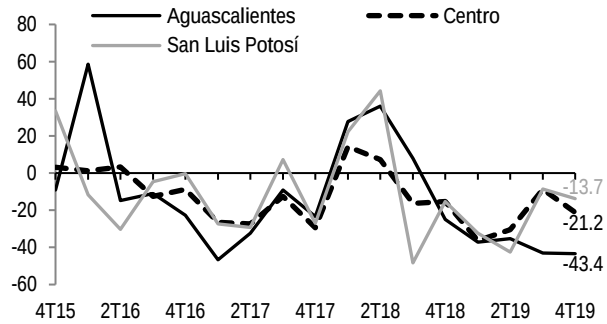
Transferencias federales en la Región Centro
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	71,902	-19.8	-24.4
Centro	*6,176*	*-21.2*	*-24.7*
Aguascalientes	439	-43.4	-39.7
Guanajuato	1,733	-19.2	-11.3
Querétaro	945	-14.3	-36.1
San Luis Potosí	1,550	-13.7	-26.8
Zacatecas	1,508	-25.1	-23.2

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Como se observa en el cuadro anterior, Aguascalientes registró la mayor contracción anual real en las transferencias de la región en 4T19, su punto más bajo desde el 1T17. Por su parte, San Luis Potosí exhibió la menor contracción de la región, luego de la recuperación en el trimestre anterior, como se aprecia en la siguiente gráfica.

Estados con mayor y menor crecimiento de transferencias federales en la Región Centro
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, el 83.5% del total de transferencias en Aguascalientes se designó a convenios de descentralización (367 mdp). Asimismo, en San Luis Potosí el 80% se destinó al mismo rubro (1,240 mdp).

Deuda pública de entidades federativas

- **La deuda del país registró un total de 559.5 mmp en 2019; la mayor desde 1993**
- **En la Región Centro la deuda sumó un monto de 19.6 mmp, el menor de los últimos 2 años**
- **A su interior y en términos de crecimiento, Querétaro registró la mayor disminución de deuda del país en el periodo (-52.1% a/a)**
- **En contraste, el mayor crecimiento en la deuda de la región se observó en San Luis Potosí (6.9% a/a)**

En 2019, la deuda en nuestro país registró un total de 559.5 mmp, el mayor monto desde 1993. No obstante, este resultado implicó un crecimiento de 1.2% a tasa anual. Este avance, se debe al incremento en el comparativo anual de la deuda en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis (Metropolitana: 0.4% a/a; Noroeste: 0.6%; Norte: 3.4% y Peninsular: 3.3%).

En este contexto, la Región Centro sumó un total de 19.6 mmp en deuda, su menor monto en los últimos 2 años. No obstante, este total representó sólo el 3.5% de la deuda nacional e implicó una disminución de 3.5% en el comparativo anual, la mayor caída de las 6 regiones del país, como se observa en la siguiente tabla. Dicho resultado se debe en mayor medida a la disminución de la deuda en 2 de las 5 entidades que la componen.

Deuda pública regional
millones de pesos, fin de periodo

	2019	2018	% anual	% total nacional
Nacional	559,500.2	552,813.8	1.2	100.0
Centro	*19,603.6*	*20,312.1*	*-3.5*	*3.5*
Metropolitana	189,989.6	189,234.1	0.4	34.0
Noroeste	99,454.5	98,839.6	0.6	17.8
Norte	133,795.2	129,348.0	3.4	23.9
Occidente	47,767.8	48,412.5	-1.3	8.5
Peninsular	68,889.5	66,667.4	3.3	12.3

Fuente: Banorte con información de la SHCP

A su interior, observamos que Querétaro registró la mayor reducción de deuda tanto en la región, como en el país en términos anuales (-52.1% a/a), como podemos observar en la siguiente tabla.

Dicha reducción se debe a la disminución de 267.3 mdp relativo al monto registrado en 2018, como podemos apreciar en la siguiente tabla. Con ello, la deuda del estado sumó un total de 246 mdp, la menor cifra observada en la historia de la entidad. No obstante, cabe señalar que este resultado representó sólo el 1.3% del total de deuda a nivel regional.

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

	2019	2018	% total nacional	% anual
Nacional	559,500.2	552,813.8	100.0	1.2
Centro	*19,603.6*	*20,312.1*	3.5	*-3.5*
Aguascalientes	2,682.2	2,556.7	13.7	4.9
Guanajuato	4,319.2	5,287.9	22.0	-18.3
Querétaro	246.0	513.3	1.3	-52.1
San Luis Potosí	3,770.1	3,527.4	19.2	6.9
Zacatecas	8,586.1	8,426.8	43.8	1.9

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En contraste, San Luis Potosí exhibió el mayor crecimiento de deuda en la región, como se observa en el cuadro anterior (+6.9% a/a). Este avance se debe al incremento de 242.7 mdp respecto a la cifra registrada en 2018 para un total de 3.8 mmp en 2019, el mayor monto observado en la entidad de los últimos 3 años. Adicionalmente, cabe señalar que dicha cantidad representó el 19.2% de la deuda regional.

En lo que a deuda per cápita se refiere, el estado de Querétaro sumó un total de 134.56 pesos, el más bajo de las entidades de la región, reiterando el buen dinamismo de las finanzas públicas en la entidad, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

Por su parte, San Luis Potosí registró una deuda de 1,458.17 pesos por cada habitante, el tercer mayor monto en la región. No obstante, Zacatecas continuó mostrando la mayor deuda per cápita de la región como se observa en la siguiente tabla.

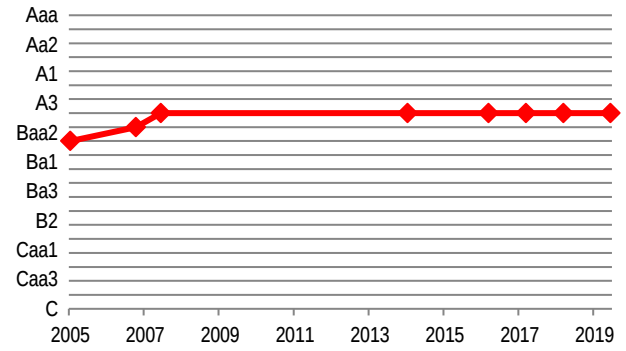
Deuda pública per cápita: Región Centro - 2019

	Deuda (mdp)	Población (núm. hab.)*	Deuda/Pob. (pesos)
Nacional	559,500.2	112,336,538.0	4,980.57
Centro	*19,603.6*	*12,575,491*	*1,558.88*
Aguascalientes	2,682.2	1,184,996	2,263.50
Guanajuato	4,319.2	5,486,372	787.26
Querétaro	246.0	1,827,937	134.56
San Luis Potosí	3,770.1	2,585,518	1,458.17
Zacatecas	8,586.1	1,490,668	5,759.89

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

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

Calificaciones crediticias Moody's: Querétaro

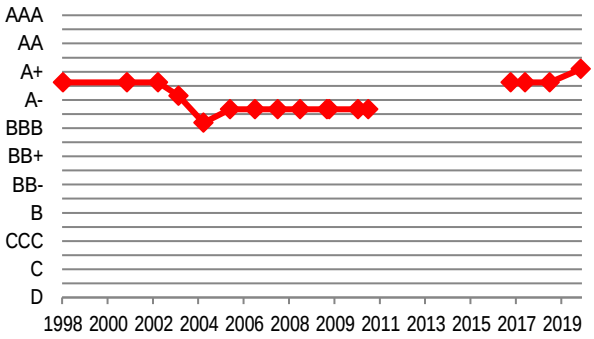


Fuente: Banorte con datos de Moody's

Cabe señalar que, la agencia calificadora *Fitch Ratings* no cuenta con cobertura para este estado por lo que la información por parte de esta calificadora no se incluye en el presente análisis.

Sin embargo, con información de la agencia calificadora *Fitch Ratings*, la última acción sobre la calificación de San Luis Potosí ocurrió en octubre de 2019, donde la valoración otorgada al estado aumentó de A a A+, manteniendo una perspectiva positiva, como se observa en la siguiente gráfica. Cabe señalar que, en marzo 2011 la agencia calificadora retiro la cobertura de esta entidad reinstituyéndola en diciembre 2016.

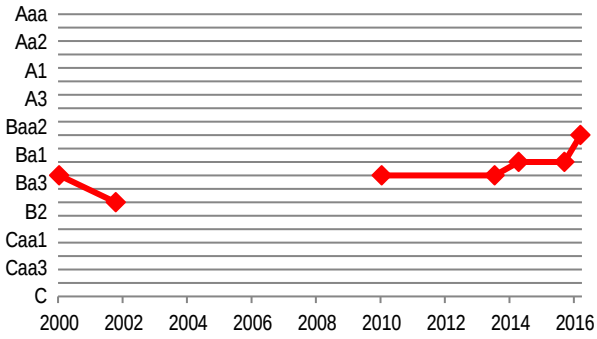
Calificaciones crediticias Fitch Ratings: San Luis Potosí



Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por su parte, la agencia calificadora Moody´s ha retirado la cobertura de este estado en dos ocasiones: marzo 2005 y febrero 2017. En este sentido, la última acción sobre la calificación de la entidad ocurrió en octubre 2016, donde la valoración otorgada disminuyó de Ba2 a Ba3 con perspectiva negativa, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

Calificaciones crediticias Moody´s: San Luis Potosí



Fuente: Banorte con datos de Moody's

Incidencia delictiva

- **La delincuencia en el país registró un crecimiento de 2.5% a/a en 2019**
- **Asimismo, la Región Centro exhibió un avance delictivo de 7.9% a/a, el mayor del país**
- **A su interior, San Luis Potosí fue la entidad con el mayor dinamismo delictivo en la región (+38.3% a/a)**
- **En contraste, Aguascalientes mostró el único descenso en la región en 2019 (-1% a/a)**
- **Por cada cien mil habitantes, el centro continuó siendo la región más insegura del país en 2019**

En 2019, el número de denuncias reportadas en el país continuó acelerándose, resultado del incremento de 23,017 incidentes más que en 2018 para ubicarse en 2,038,951 casos, su mayor cifra en los últimos 4 años. Cabe señalar que este dinamismo se atribuye al crecimiento anual de la delincuencia en 4 de las 6 regiones del país -referirse a la siguiente tabla-.

En este contexto, la delincuencia en la Región Centro continuó avanzando en el comparativo anual en 2019 -referirse a la siguiente tabla-. Esta cifra se atribuye al incremento de 23,017 denuncias vs. 2018 para ubicarse en 312,841, la mayor cantidad de casos en los últimos 5 años y el mayor crecimiento del país en términos anuales. No obstante, esta cifra representó 15.3% del total nacional.

Crecimiento de reportes delictivos por región
Número de incidencias; % anual

	2019	2018	% anual
Nacional	2,038,951	1,989,930	2.5
Centro	*312,841*	*289,824*	*7.9*
Metropolitana	857,683	834,210	2.8
Noroeste	245,372	237,047	3.5
Norte	201,558	213,383	-5.5
Occidente	233,227	236,985	-1.6
Peninsular	188,270	178,481	5.5

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

A su interior, San Luis Potosí exhibió el mayor crecimiento de denuncias de la región en 2019, al registrar un total de 52,288 (16.7% del total regional), mientras que Aguascalientes la mayor caída, alcanzando un total de 38,429 (12.2% del total regional).

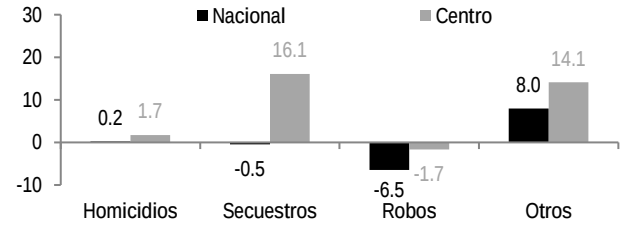
Número de reportes delictivos: Región Centro

	2019	2018	% anual
Centro	312,841	289,824	7.9
Aguascalientes	38,429	38,834	-1.0
Guanajuato	137,658	133,749	2.9
Querétaro	60,514	57,809	4.7
San Luis Potosí	52,288	38,362	36.3
Zacatecas	23,952	21,070	13.7

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

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, *"Otros delitos"* fueron la mayor problemática en el país en 2019, mientras que en la Región Centro fue el secuestro. No obstante, en San Luis Potosí *"Otros delitos"* registraron la mayor expansión (40.9% a/a), mientras que en Aguascalientes los robos la mayor contracción (-17.3% a/a).

Crecimiento de delitos más representativos: Región Centro - 2019
% anual



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 1,619 en 2019, cifra que implicó un crecimiento de 1.5% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 4 de las 6 regiones del país, como se observa en el siguiente cuadro.

En este contexto, la Región Centro exhibió la mayor tasa de incidencia delictiva del país -referirse a la siguiente tabla-, al incrementarse en 199 las denuncias vs. 2018. Con este resultado, la región se consideró como la más insegura del país en 2019.

Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes

unidades	2019	2018	% anual
Nacional	1,619	1,595	1.5
Centro	2,700	2,501	7.9
Metropolitana	1,944	1,891	2.8
Noroeste	1,685	1,628	3.5
Norte	1,440	1,524	-5.5
Occidente	947	962	-1.6
Peninsular	1,105	1,048	5.5

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

A su interior, Zacatecas se consideró como la entidad más segura de la región al registrar la menor tasa de incidencia por cada 100,000 habitantes en 2019 (1,476), mientras que Querétaro la más insegura con una tasa de incidencia de 2,854, colocándose en la posición número 31 de las 32 entidades con mayor tasa de incidencia del país.

Turismo

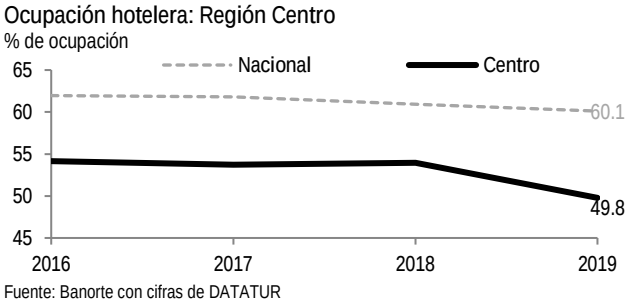
Ocupación hotelera

- **La ocupación hotelera del país registró un promedio de 60% en 2019, su nivel más bajo en 4 años**
- **En la Región Centro la ocupación hotelera se ubicó en 50% durante el periodo, su punto más bajo en los últimos 4 años**
- **Al interior, San Luis exhibió la mayor ocupación hotelera en la región (60%)**
- **Por su parte, Guanajuato registró el menor porcentaje de ocupación en 2019 (41%)**

En el 2019, el país registró una ocupación hotelera de 60%, su nivel más bajo en los últimos 4 años, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Sin embargo, tanto las habitaciones en uso, como la infraestructura del país mostraron avances respecto a 2018. En este sentido, se ocuparon 282 habitaciones más que en 2018 y se añadieron 6,016 habitaciones a la infraestructura hotelera nacional.

En la Región Centro, la ocupación hotelera se ubicó en 50%, su menor nivel en los últimos 4 años, como podemos observar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe en mayor medida, a la disminución de 1,046 habitaciones en uso respecto a 2018, lo que implicó una caída de 4.7% en términos anuales. Sin embargo, observamos un aumento de 1,372 habitaciones disponibles en el periodo, cifra que implicó un crecimiento de 3.3% en el comparativo anual.

Ocupación hotelera: Región Centro



Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre del 2019, la ocupación hotelera nacional fue menor en 1%-pts respecto al 4T18. Por su parte, la Región Centro exhibió una disminución de 3%-pts en el mismo periodo ubicándose en 50%.

En 2019 y dentro de la región, destacó el porcentaje de ocupación hotelera en San Luis Potosí (60%). Sin embargo, este fue su nivel más bajo en los últimos 4 años. Este resultado se atribuye en mayor medida, a la disminución de 115 habitaciones en uso respecto a las registradas en 2018, lo que implicó una caída de 3.2% a/a. En contraste, se observó un incremento de 189 habitaciones relativo a 2018 en la infraestructura hotelera del estado, cifra que implicó un crecimiento de 3.4% a/a.

Por su parte, Guanajuato exhibió el menor porcentaje de ocupación en la región el año pasado (41%), su nivel más bajo en los últimos 4 años. Este resultado se atribuye en mayor medida, a la disminución de 628 habitaciones en uso respecto a las registradas en 2018, cifra que implicó una caída de 7.4% a/a. Sin embargo, la infraestructura del estado creció 4.2% en el comparativo anual al incrementar en 763 el número de habitaciones disponibles.

Ocupación hotelera: Región Centro
%

	2019	2018	Diferencia
Nacional	60	61	-1.0
Centro	*50*	*54*	*-4.0*
Aguascalientes	58	61	-3.0
Guanajuato	41	46	-5.0
Querétaro	55	57	-2.0
San Luis Potosí	60	64	-4.0
Zacatecas	54	59	-5.0

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

En el último trimestre del 2019, la ocupación hotelera fue más visible en Aguascalientes (57%). A pesar de ello, las habitaciones en uso se redujeron 6% a/a, así como el número de habitaciones disponibles (-0.8% a/a). Por su parte, desde el 2T16 Guanajuato continuó exhibiendo la menor ocupación hotelera de la región, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Las habitaciones en uso en este estado disminuyeron 4.8% a tasa anual, mientras que la infraestructura hotelera de la entidad creció 5.6% a/a.

Ocupación hotelera: Región Centro
%

	4T19	4T18	2019
Nacional	59	60	60
Centro	*50*	*53*	50
Aguascalientes	57	60	58
Guanajuato	42	46	41
Querétaro	56	56	55
San Luis Potosí	56	61	60
Zacatecas	54	61	54

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Llegada de pasajeros en vuelos nacionales e internacionales

- **El país recibió un total de 78.6 millones de pasajeros en 2019, un avance de 6.1% a/a**
- **La Región Centro registró el mayor dinamismo del país en el número de pasajeros (13.2% a/a)**
- **Al interior, Zacatecas mostró el mayor crecimiento de la región (29.9% a/a)**
- **Por el contrario, Aguascalientes registró la única caída en el número de pasajeros durante el periodo (-0.9% a/a)**

La llegada de turistas a nuestro país sumó un total de 78,578,882 millones en 2019, cifra que implicó un avance de 6.1% en el comparativo anual. Sin embargo, este dinamismo fue el menor de los últimos 3 años y se debe en mayor medida, al crecimiento que presentó tanto el número de pasajeros en vuelos nacionales (7.8% a/a), como internacionales (2.5% a/a).

En la Región Centro, se registró un total de 2.9 millones de pasajeros en 2019, lo que implicó un crecimiento de 13.2% a/a, el mayor avance de las regiones del país. Sin embargo, este fue su menor nivel en 3 años. Cabe señalar que, del total de pasajeros a la región 74.6% corresponde a pasajeros en vuelos de origen nacional (2.2 millones de pasajeros), mientras que el restante (25.4%), corresponde a pasajeros en vuelos internacionales (742,702 pasajeros).

Número de pasajeros totales: Región Centro
unidades; % anual

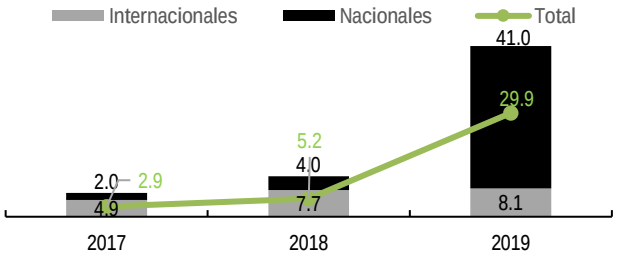
	2019	2018	% anual
Nacional	78,578,882	74,093,630	6.1
Centro	*2,922,758*	*2,582,958*	*13.2*
Aguascalientes	423,750	427,439	-0.9
Guanajuato	1,365,166	1,159,906	17.7
Querétaro	583,757	510,647	14.3
San Luis Potosí	316,968	305,492	3.8
Zacatecas	233,117	179,474	29.9

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre el 2019 el número de pasajeros al país sumó 20.4 millones, lo que implicó un crecimiento de 6.1% a/a. Por su parte, la Región Centro totalizó 794,029 pasajeros, un avance de 10.9% en el comparativo anual.

En el 2019, observamos en la tabla anterior que Zacatecas registró el mayor crecimiento en el número de pasajeros a la región, su mayor nivel en 3 años. En este contexto, los arribos de pasajeros en vuelos nacionales representaron sólo el 5.7% del total regional e implicó un crecimiento de 41% a/a, su mayor nivel en 3 años, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Por su parte, el número de pasajeros en vuelos internacionales registró un avance de 8.1% a/a, de igual manera, su mayor nivel en los últimos 3 años.

Crecimiento de pasajeros: Zacatecas
% anual



Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Por el contrario, Aguascalientes mostró la única caída en el número de pasajeros en la región -referirse al cuadro anterior-. En este contexto, los pasajeros en vuelos nacionales cayeron 5.9% en el comparativo anual, su punto más bajo en los últimos 3 años, mientras que los pasajeros en vuelos internacionales crecieron 21.3% a/a, su mayor nivel en los últimos 3 años.

Con cifras al 4T19, Zacatecas lideró la región al registrar el mayor dinamismo en el número de pasajeros. Sin embargo, fue su menor nivel en los últimos 4 trimestres. A su interior, el número de pasajeros en vuelos nacionales creció 13.6% a/a, mientras que en vuelos internacionales el avance fue de 3.8% a/a. Por su parte, Aguascalientes registró el crecimiento más bajo en el número de pasajeros de la región. Sin embargo, este fue su punto más alto en los últimos 4 trimestres.

Número de pasajeros totales: Región Centro
unidades; % anual

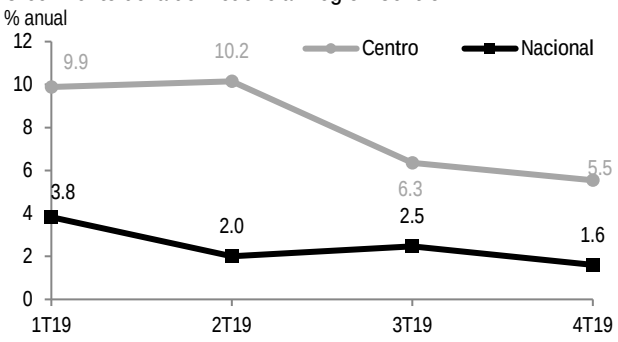
	4T19	4T18	% anual
Nacional	20,363,695	19,188,992	6.1
Centro	*794,029*	*716,021*	*10.9*
Aguascalientes	116,363	110,357	5.4
Guanajuato	367,187	330,502	11.1
Querétaro	160,381	144,226	11.2
San Luis Potosí	87,152	78,278	11.3
Zacatecas	62,946	52,658	19.5

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

En el último trimestre de 2019, las denuncias delictivas en el país se incrementaron en 7,871 denuncias relativo a 4T18. Sin embargo, en términos anuales, este resultado fue su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-. Dicho dinamismo se atribuye al incremento anual de la delincuencia en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, el número de incidencias en la Región Centro aumento en 4,029 para ubicarse en 76,686, cifra que representó 15.4% del total nacional. Cabe destacar que, en términos anuales los casos en esta región registraron su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la delincuencia: Región Centro



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

A su interior, San Luis Potosí exhibió el mayor dinamismo de la región en 4T19, incrementando en 2,430 el número de denuncias con respecto al mismo trimestre del año anterior. En contraste, Aguascalientes mostró la única caída en la delincuencia de los estados de la región al disminuir en 89 el número de incidencias relativo al 4T18, como se observa en el siguiente cuadro.

Número de reportes delictivos: Región Centro

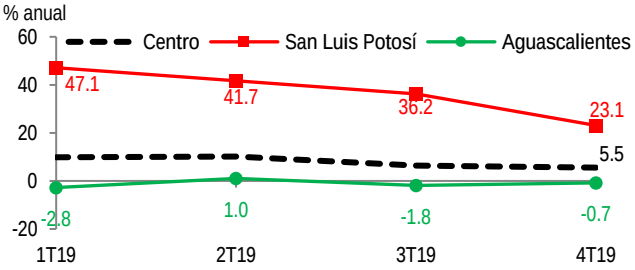
	4T19	4T18	% anual
Centro	76,686	72,657	5.5
Aguascalientes	9,172	9,241	-0.7
Guanajuato	33,809	33,304	1.5
Querétaro	14,504	14,452	0.4
San Luis Potosí	12,956	10,526	23.1
Zacatecas	6,245	5,134	21.6

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

En este contexto, cabe señalar que el número de denuncias en San Luis Potosí representó el 16.9% del total de incidentes a nivel regional. No obstante, en términos anuales registró su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-.

En Aguascalientes, el número de denuncias representó 12% del total regional. Cabe destacar que la disminución anual de incidencias en este estado registró su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

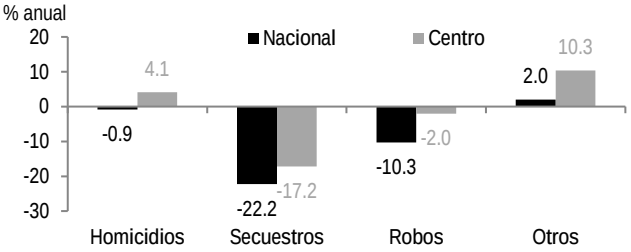
Entidades de la Región Centro con mayor y menor crecimiento delictivo



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

En 4T19, tanto en el país, como en la región *"Otros delitos"* fueron la mayor problemática -referirse a la siguiente gráfica-. A su interior, en San Luis Potosí el mayor crecimiento delictivo se observó en *"Otros delitos"* (33.8% a/a), mientras que en Aguascalientes los secuestros mostraron la mayor contracción (-71% a/a).

Crecimiento de delitos más representativos: Región Centro – 4T19



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 395, cifra que implicó un crecimiento de 0.6% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 2 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la Región Centro exhibió la mayor tasa de incidencia delictiva del país -referirse a la siguiente tabla-, al incrementarse en 35 denuncias vs. 2018. Con este resultado, la región se consideró como la más insegura del país en 4T19.

Incidencia delictiva por cada 100,000 habitantes - Región Centro

unidades	4T19	4T18	% anual
Nacional	395	393	0.6
Centro	*662*	*627*	*5.5*
Aguascalientes	678	691	-1.9
Guanajuato	564	560	0.8
Querétaro	684	691	-1.0
San Luis Potosí	465	373	22.1
Zacatecas	385	318	20.8

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

Región Centro - Calendario de información económica 2019 - 2020

2º Semestre 2019

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
mar 9-jul	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jun-19	N.D.	N.D.	INEGI
mié 10-jul	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% anual	2017 (R)	4.0	4.0	INEGI
	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	mar-19	-1.5	-4.2	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	abr-19	7.7	6.1	STPS
lun 15-jul	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jun-19	5,890	-176	STPS
	Ingresos y egresos por entidad federativa	Bianual	% a/a real	2018 (P)	N.D.	0.0	INEGI
lun 22-jul	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jun-19	26.3	28.3	SESNSP
jue 25-jul	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	may-19	2.0	0.6	INEGI
vie 26-jul	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jun-19	2.6	2.6	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jun-19	6.6	6.4	STPS
mar 30-jul	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	1T19	0.9	1.3	INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jun-19	-2.2/-24.3/-39.0	-2.1/-13.4/-37.8	SHCP
mié 31-jul	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	2T19	50.8/14.9	48/4.4	DATATUR
jue 1-ago	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	2T19	1.5	8.2	Banxico
mié 7-ago	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	abr-19	-2.5	-1.5	INEGI
jue 8-ago	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jul-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 9-ago	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-19	6.9	7.7	STPS
lun 12-ago	Publicación economía regional	Trimestral		1T19			Banorte
mié 14-ago	Tasa de desempleo	Trimestral	%	2T19	4.1	3.3	INEGI
jue 15-ago	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jul-19	14,613	5,890	STPS
mar 20-ago	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jul-19	27.6	26.3	SESNSP
mié 21-ago	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jun-19	0.4	2.0	INEGI
jue 22-ago	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	2T19	2.6/0.0	6.7/12.9	Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jul-19	2.3	2.6	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jul-19	6.7	6.6	STPS
lun 26-ago	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	2T19	860.3	387.6	SE
vie 30-ago	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jul-19	-0.9/-34.9/-5.1	-2.2/-24.3/-39.0	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T19	18.8	19.4	SHCP
lun 9-sep	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ago-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-sep	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	may-19	-3.6	-2.5	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jun-19	5.7	6.9	STPS
lun 16-sep	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	ago-19	3,419	14,613	STPS
lun 23-sep	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jul-19	1.0	0.4	INEGI
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ago-19	27.2	27.6	SESNSP
lun 30-sep	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ago-19	12/-8.7/-30.7	-0.9/-34.9/-5.1	SHCP
	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	2T19	4.4	2.2	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ago-19	3.1	2.3	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ago-19	6.9	6.7	STPS
mar 8-oct	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jun-19	-4.6	-3.6	INEGI
mié 9-oct	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	sep-19	N.D.	N.D.	INEGI
jue 10-oct	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jul-19	5.9	5.7	STPS
mar 15-oct	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	sep-19	17,600	3,419	STPS
lun 21-oct	Incidencia delictiva	Mensual	miles	sep-19	25.8	27.2	SESNSP
jue 24-oct	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	sep-19	4.1	3.1	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	sep-19	7.4	6.9	STPS
vie 25-oct	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ago-19	1.8	1.0	INEGI
mar 29-oct	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	2T19	-0.7	0.9	INEGI
mié 30-oct	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	sep-19	5.3/-32.1/23.3	12/-8.7/-30.7	SHCP
vie 1-nov	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	3T19	13.8	1.5	Banxico
jue 7-nov	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	oct-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 8-nov	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jul-19	1.0	-3.6	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	3T19	50.7/14.0	50.8/14.9	DATATUR
lun 11-nov	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ago-19	6.8	5.9	STPS
mar 12-nov	Publicación economía regional	Trimestral		2T19			Banorte
jue 14-nov	Tasa de desempleo	Trimestral	%	3T19	4.5	4.1	INEGI
jue 21-nov	Incidencia delictiva	Mensual	miles	oct-19	27.2	25.8	SESNSP
	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	3T19	3.7/-8.0	2.6/0.0	Banxico
vie 22-nov	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	oct-19	4.0	4.1	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	oct-19	7.2	7.4	STPS
lun 25-nov	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	3T19	1,135.8	860.3	INEGI
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	oct-19	17,370	17,600	STPS
mar 26-nov	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	sep-19	1.7	1.8	INEGI
vie 29-nov	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	oct-19	-1.6/-14.2/-57.8	5.3/-32.1/23.3	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	3T19	18.6	18.8	SHCP
lun 9-dic	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	nov-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-dic	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ago-19	-1.5	1.0	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	sep-19	5.5	6.8	STPS
lun 16-dic	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% a/a	2018	2.3	4.1	INEGI
jue 19-dic	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	nov-19	1,862	17,370	STPS
vie 20-dic	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	oct-19	0.0	1.7	INEGI
lun 23-dic	Incidencia delictiva	Mensual	miles	nov-19	25.1	27.2	SESNSP
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	nov-19	3.1	4.0	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	nov-19	6.4	7.2	STPS
vie 27-dic	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	3T19	8.6	4.4	INEGI
lun 30-dic	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	nov-19	0.6/-36.2/-36.1	1.6/-14.2/-57.8	SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

1er Semestre 2020

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
jue 09-ene	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	dic-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 10-ene	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	oct-19	28.9	5.5	STPS
vie 17-ene	Indicador mensual de la actividad Industrial	Mensual	% a/a	sep-19	-3.7	-1.5	INEGI
lun 20-ene	Creación formal de empleo	Mensual	núm.aseg. (miles)	dic-19	-54,206	1,862	STPS
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	dic-19	24.4	25.1	SESNSP
jue 23-ene	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	dic-19	3.4	3.1	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	dic-19	6.4	6.4	STPS
lun 27-ene	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	nov-19	1.7	0.0	INEGI
mié 29-ene	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	3T19	-0.3	-0.7	INEGI
jue 30-ene	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	dic-18	5.9/-34.9/74.9	0.6/-36.2/-36.1	SHCP
lun 03-feb	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	4T19	2.4	13.8	Banxico
vie 07-feb	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ene-20	N.D.	N.D.	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	4T19	49.6/10.9	50.7/14.0	DATATUR
lun 10-feb	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	nov-19	6.2	28.9	STPS
mar 11-feb	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	oct-19	-3.1	-3.7	INEGI
mie 12-feb	Publicación economía regional	Trimestral		3T19			Banorte
jue 13-feb	Tasa de desempleo	Trimestral	%	4T19	3.8	4.5	INEGI
vie 14-feb	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	ene-20	16,305	-54,206	STPS
jue 20-feb	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	4T19	7.8/50.5	3.7/-8.0	Banxico
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ene-20	26.0	24.4	SESNSP
mié 26-feb	Ventas al menudeo	Mensual	a/a	dic-19	2.2	1.7	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ene-20	4.3	3.4	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ene-20	6.7	6.4	STPS
vie 28-feb	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ene-20	1.9/-40.6/-67.8	5.9/-34.9/74.9	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	4T19	19.6	18.6	SHCP
lun 09-mar	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	feb-20	3.77	3.21	INEGI
	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	4T19	678.5	1,135.8	SE
mar 10-mar	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	nov-19	-2.5	-3.1	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	dic-19	8.8	6.2	STPS
vie 13-mar	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	feb-20	57,027	16,305	STPS
vie 20-mar	Incidencia delictiva	Mensual	miles	feb-20	25.4	26.0	SESNSP
mié 25-mar	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ene-20	1.3	2.2	INEGI
lun 30-mar	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	feb-20	-0.2/4.6/-32.3	1.9/-40.6/-67.8	SHCP
mar 31-mar	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	4T19	4.8	8.6	INEGI
mar 07-abr	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	mar-20	3.31	3.77	INEGI
mié 08-abr	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	dic-19	0.8	-2.5	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ene-20	5.7	8.8	STPS
lun 13-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	feb-20	4.5	4.3	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	feb-20	6.6	6.7	STPS
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	mar-20	-10,508	57,027	STPS
lun 20-abr	Incidencia delictiva	Mensual	miles	mar-20	26.0	25.4	SESNSP
jue 23-abr	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	feb-20	2.1	1.3	INEGI
lun 27-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	mar-20	5.3	4.5	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	mar-20	-9.4	6.6	STPS
mié 29-abr	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	4T19	-1.8	-0.4	INEGI
jue 30-abr	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	mar-20	17.7/-2.2/-10.8	-0.2/4.6/-32.3	SHCP
vie 01-may	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	1T20	17.8	2.4	Banxico
jue 07-may	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	abr-19	1.91	3.31	INEGI
vie 08-may	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	feb-20	5.4	5.7	STPS
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	1T20	38/-2.7	49.6/10.9	DATATUR
lun 11-may	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ene-20	-0.2	0.8	INEGI
mar 12-may	Publicación economía regional	Trimestral		4T19			Banorte
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	1T20			SHCP
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	abr-20			STPS
vie 15-may	Ingresos y egresos por entidad federativa	Anual	% a/a real	2018 (D)			INEGI
mar 19-may	Tasa de desempleo	Trimestral	%	1T20			INEGI
mié 20-may	Incidencia delictiva	Mensual	miles	abr-20			SESNSP
vie 22-may	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	1T20			Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
lun 25-may	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	1T20			SE
vie 29-may	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	mar-20			INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	abr-20			SHCP
mar 09-jun	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	may-20			INEGI
mié 10-jun	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	feb-20			INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-20			STPS
vie 12-jun	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	may-20			STPS
vie 19-jun	Incidencia delictiva	Mensual	miles	may-20			SEGOB
mar 30-jun	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	abr-20			INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	may-20			SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T20			SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

Región Metropolitana

- **La actividad económica promedio en la Región Metropolitana se contrajo 0.6% en 2019**
- **La tasa de desempleo en la región se ubicó en 3.1% en 2019, la más baja a nivel nacional**
- **La inflación en la región se ubicó en 2.9% a/a, la cuarta de las seis regiones del país con mayor incremento en los precios al cierre de 2019**
- **La inversión extranjera directa en la Región Metropolitana registró un crecimiento de 46.6% a/a en 2019; el mayor del país. Asimismo, en 4T19 la región exhibió el mayor dinamismo del país (4.9% a/a)**

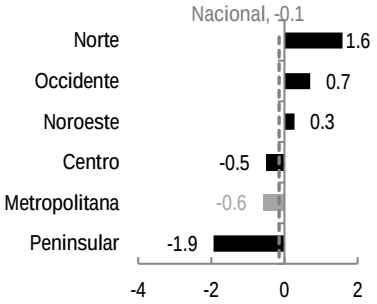
Contracción de la actividad económica mayor a la observada a nivel nacional en 2019. La economía de la Región Metropolitana registró una caída de 0.6% a tasa anual, como resultado del retroceso en la actividad industrial (-3.5%), lo que fue parcialmente compensado por un avance marginal de los servicios (0.2%) y un crecimiento de 1.7% en el sector primario.

Desempeño mixto del mercado laboral en 2019. La tasa de desempleo se ubicó en 3.1% la más baja a nivel nacional. No obstante, la creación de empleo avanzó a un ritmo de 1.1%, por debajo de la tasa de 1.7% observada a nivel nacional

La inflación en la región se expandió 2.9% a/a al cierre del 2019. Sin embargo, los precios continúan con tendencia a la baja. Cabe destacar que este resultado fue el menor de los últimos 3 meses. Con ello, la inflación en la región registró un promedio de 3% a/a en este periodo.

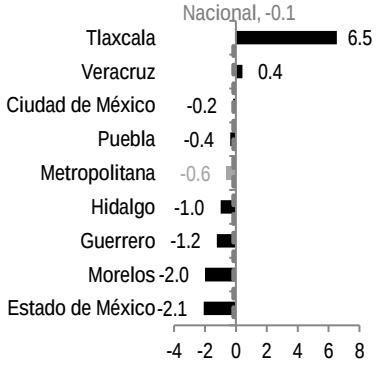
La inversión extranjera directa (IED) de la región registró un excelente dinamismo en 2019. Las inversiones extranjeras a la región crecieron 44.6% a/a en 2019. Este resultado se debe al dinamismo registrado en 7 de las 8 entidades de la región. Asimismo, en 4T19 las inversiones se incrementaron 46.9% a/a, apoyado por los avances en 5 de las 8 entidades que componen la región.

PIB* regional en 2019
%, anual



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

PIB* Región Metropolitana en 2019
%; 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	100.0		112.3	100.0	1,921,044	100.0	3.3	30.5	66.1
*Metropolitana**	*39.2*	*100.0*	*46.5*	*41.3*	*223,330*	*11.6*	*1.8*	*20.2*	*78.1*
Ciudad de México	17.6	45.1	8.9	19.1	1,499	0.7	0.0	9.5	90.5
Estado de México	8.9	22.8	15.2	32.7	21,461	9.6	1.3	26.0	72.8
Guerrero	1.4	3.5	3.4	7.3	63,794	28.6	5.4	18.3	76.4
Hidalgo	1.5	3.9	2.7	5.7	20,987	9.4	3.8	32.1	64.1
Morelos	1.1	2.9	1.8	3.8	4,941	2.2	3.2	30.2	66.5
Puebla	3.4	8.7	5.8	12.4	33,919	15.2	4.1	35.0	60.9
Tlaxcala	0.6	1.4	1.2	2.5	3,914	1.8	3.3	34.0	62.7
Veracruz	4.6	11.7	7.6	16.5	72,815	32.6	5.3	31.3	63.4

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 tomando en consideración el 2018 como año base.

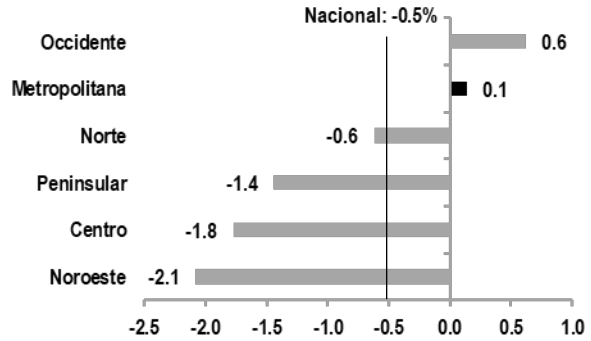
Actividad Económica

- **La actividad económica en México se contrajo 0.5% anual en 4T19**
- **En este período, la actividad en la región Metropolitana mostró una expansión de 0.1% anual**
- **Esta cifra se explicó por una contracción de 0.2% anual en el sector agropecuario, aunado a una tasa negativa de crecimiento de 3.1% anual del sector industrial, con el sector servicios expandiéndose 0.9% anual**
- **A su interior, el estado con el mayor dinamismo fue Veracruz con una tasa de crecimiento de 1.5% durante el período en cuestión**
- **En contraste, Morelos fue la entidad con la menor tasa de crecimiento (-7.1%)**

De acuerdo con los datos ya publicados por el *INEGI* el pasado febrero, el PIB nacional se contrajo 0.5% anual en 4T19. Dicha cifra se explicó por una expansión del sector agrícola, arriba 1.6% anual, a lo que hay que añadir un crecimiento nulo del sector y una contracción de 2.1% en la actividad industrial.

En este contexto, la región Metropolitana mostró una expansión de 0.1% anual, ubicándose en el 2º lugar en términos de crecimiento a nivel nacional, como se observa en el siguiente gráfico.

Actividad económica en 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

En 2019, la actividad económica de la región de desaceleró fuertemente con un avance marginal de 0.6% anual vs. +2.6% el año anterior.

Por sectores, en 4T19 las actividades primarias de la región retrocedieron 0.2% anual vs. el 1.6% a nivel nacional. En 2019, creció 1.7% vs. la contracción marginal observada el año anterior. Mientras tanto, la producción industrial se contrajo 3.1% anual mayor al retroceso observado a nivel nacional (-2.1%). En el año, presentó una tasa de variación negativa de 3.5% vs. el crecimiento de 1.8% observada en el mismo período del año anterior. Finalmente, el sector servicios avanzó 0.9% anual, con lo que la expansión anual resultó de 0.2% vs. el crecimiento de 2.8% observada en el mismo período del año anterior.

Al interior 3 de los 8 estados que conforman la región registraron una tasa positiva de expansión en 4T19. En este sentido, Veracruz fue la entidad con la mayor tasa de crecimiento (1.5% anual) por encima del crecimiento promedio de la región (0.1%). De hecho, la tasa de expansión de Veracruz se ubicó entre las 3 más altas en el período en cuestión.

En contraste, Morelos fue la entidad con la menor tasa de crecimiento (-7.1% anual) por debajo del crecimiento promedio de la región (0.1%). De hecho, esta contracción es la segunda más alta entre las 32 entidades de la república con mayor/menor tasa de crecimiento en el período en cuestión.

Producto interno bruto de la Región: Metropolitana
% anual

	4T19	3T19	ene-dic'19	ene-dic'18
Nacional	-0.5	1.4	-0.2	2.1
Metropolitana	*0.1*	*1.4*	*-0.6*	*2.6*
Veracruz	1.5	1.5	0.4	2.3
CDMX	1.4	3.9	-0.2	2.7
Estado de México	0.5	-2.3	-2.1	2.7
Tlaxcala	-0.9	3.3	6.5	3.4
Hidalgo	-2.2	0.5	-1.0	3.2
Guerrero	-4.1	1.2	-1.2	3.0
Puebla	-4.1	-1.1	-0.4	2.4
Morelos	-7.1	-1.1	-2.0	-0.5

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

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 del país registraron un retroceso de 1.8% a tasa anual en 2019. Este resultado se debe en mayor medida, a la caída de la industria en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis -referirse al siguiente cuadro-, mientras que en el último trimestre del año la industria registró una contracción de 2.1% a/a, sumando 5 trimestres consecutivos con tasas negativas. Este resultado se atribuye en parte, a la reducción en la industria de 5 de las 6 regiones, como se puede observar en la siguiente tabla.

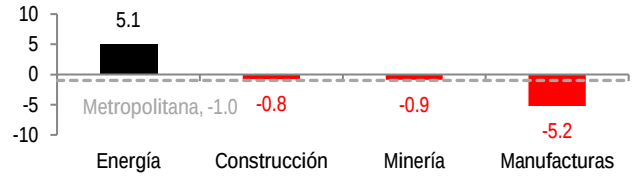
Actividad industrial por región
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-1.8	0.5	-2.1	-1.4
Centro	-2.3	-0.1	-1.7	-1.6
Metropolitana	*-3.9*	*1.5*	*-1.0*	*-2.6*
Noroeste	-2.1	5.4	-7.7	5.2
Norte	2.8	2.6	0.3	2.4
Occidente	0.2	-0.2	-0.1	-2.2
Peninsular	-4.5	-1.8	-4.5	-2.7

Fuente: Banorte con datos del INEGI

La caída en la industria de la Región Metropolitana tanto en 2019, como en el último trimestre de ese año se debe en mayor medida, a la contracción de la actividad industrial en 6 de las 8 entidades de la región. Adicionalmente, la baja en 4T19 se atribuye a la reducción en 3 de los 4 sectores industriales, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la actividad industrial por sector: Región Metropolitana – 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, en 2019 destaca la caída anual de la industria en el Estado de México -referirse al siguiente cuadro-.

Cabe señalar que, la contribución de la industria de este estado al PIB industrial regional es la segunda mayor de las entidades de la región (22.8%), por lo que el desempeño que presente esta entidad afecta significativamente el dinamismo de la industria regional. Por el contrario, y con una contribución de 1.4% al PIB industrial nacional, Tlaxcala registró el mayor dinamismo en la región. Con ello, el desempeño de la industria en este estado afecta moderadamente el dinamismo de la actividad regional.

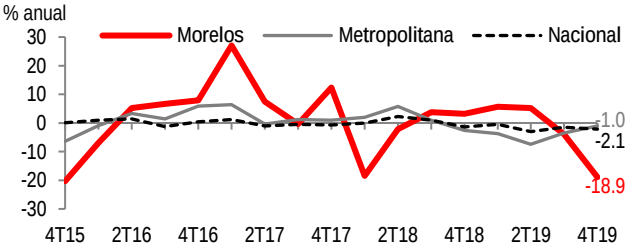
Actividad industrial: Región Metropolitana
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Metropolitana	*-3.9*	*1.5*	*-1.0*	*-2.6*
Ciudad de México	-4.0	0.6	4.2	-0.6
Estado de México	-8.4	1.9	-4.9	-8.8
Guerrero	-3.4	6.3	-9.2	7.3
Hidalgo	-2.7	1.8	-2.7	-5.9
Morelos	-3.6	-4.0	-18.9	3.2
Puebla	0.2	1.6	-8.7	-4.6
Tlaxcala	15.7	7.8	-3.8	8.9
Veracruz	-1.6	3.4	3.3	0.9

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, Morelos registró la mayor caída de la región -referirse al cuadro anterior-, sumando 2 trimestres consecutivos con tasas negativas. Este resultado se debe a la contracción en los sectores manufacturero (-9% a/a), construcción (-31.1%), energía eléctrica (-1.9%) y minero (-12.9%).

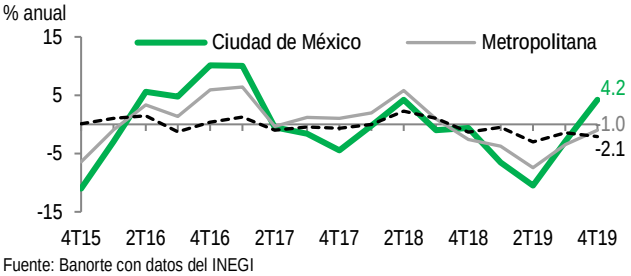
Crecimiento de la actividad industrial: Morelos
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, la Ciudad de México exhibió el mayor dinamismo en la región en 4T19, como se observa en el cuadro anterior, luego de 5 trimestres consecutivos en contracción.

Crecimiento de la actividad industrial: Ciudad de México
% anual



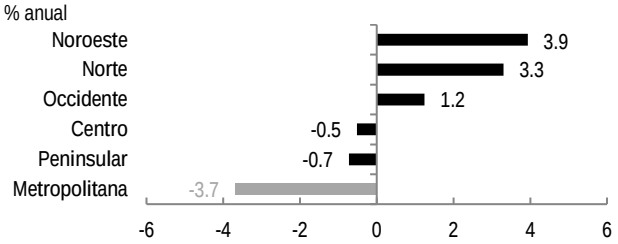
Fuente: Banorte con datos del INEGI

Sector manufacturero

En 2019, la industria manufacturera del país mostró un crecimiento de 0.2% a/a. Este resultado se debe al incremento en el comparativo anual que mostró la industria en las regiones Noroeste, Norte y Occidente, como se observa en la siguiente gráfica. En contraste, la industria manufacturera del país registró una caída de 1.7% a/a en 4T19, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres. Este resultado se atribuye a la contracción anual del sector en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, la industria manufacturera de la Región Metropolitana en 2019 registró su punto más bajo desde 2009. Dicha reducción se atribuye a la caída anual de la industria en 7 de los 8 estados de la región.

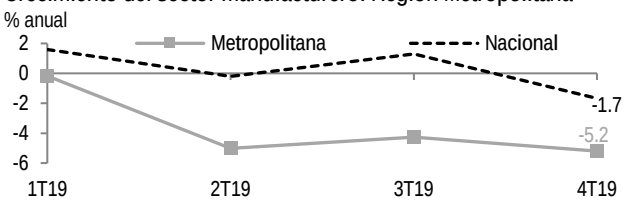
Crecimiento de la industria manufacturera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, la industria manufacturera de la región registró su mayor caída en 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-. Este resultado se debe a la reducción anual de la industria en 7 de los 8 estados de la región. La industria de la región participa con el 29.2% del PIB manufacturero nacional, por lo que el desempeño de las manufacturas de esta región influye en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector manufacturero: Región Metropolitana
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, las manufacturas en Morelos exhibieron la mayor caída en la región en 2019. La industria de este estado contribuye con el 1.2% del PIB manufacturero nacional y con el 4% del PIB regional, por lo que el desempeño del sector en este estado influye marginalmente en el dinamismo de la región.

No obstante, la manufactura en Tlaxcala no registró movimiento en el comparativo anual -referirse al siguiente cuadro-. Sin embargo, es importante mencionar que la entidad contribuye con el 0.8% del PIB manufacturero nacional y con el 2.7% del PIB manufacturero regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado prácticamente no influye en el dinamismo del sector en la región.

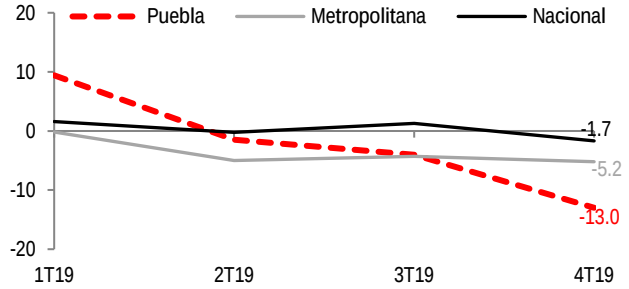
Producción manufacturera: Región Metropolitana
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	0.2	1.8	-1.7	1.5
Metropolitana	*-3.7*	*1.5*	*-5.2*	*-0.9*
Ciudad de México	-5.2	1.9	-0.9	1.6
Estado de México	-5.6	1.8	-5.0	-1.6
Guerrero	-2.1	1.9	-5.9	2.3
Hidalgo	-0.9	4.8	-4.4	4.5
Morelos	-5.8	-2.8	-9.0	-0.8
Puebla	-2.2	0.9	-13.0	-4.2
Tlaxcala	0.0	2.4	-1.4	4.3
Veracruz	-1.2	0.8	1.7	-0.3

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las manufacturas en Puebla registraron la mayor caída, -referirse al cuadro anterior-, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

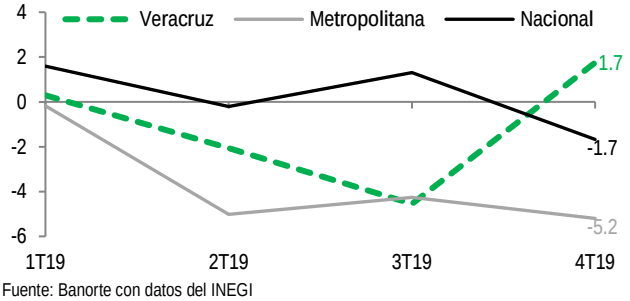
Crecimiento del sector manufacturero: Puebla
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, el sector manufacturero en Veracruz exhibió el único dinamismo en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, su mayor nivel en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector manufacturero: Tlaxcala
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

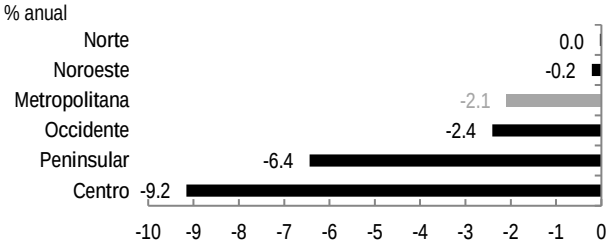
Sector minero

A nivel nacional, la industria minera mexicana exhibió una caída de 5.1% a/a en 2019. Dicho nivel se atribuye a la contracción de la industria en prácticamente todas las regiones del país, salvo la Región Norte que no registró movimiento en el comparativo anual.

En 4T19, la minería nacional se mantuvo en terreno negativo. Este resultado se debe a la caída que presentó la industria en 4 de las 5 entidades de la región. Sin embargo, observamos que por tercer trimestre consecutivo se encuentra en ascenso.

En este contexto, la caída del sector minero en la Región Metropolitana fue la segunda mayor de las regiones del país en 2019, como se observa en la siguiente gráfica, sumando 3 años consecutivos con tasas negativas. Dicha contracción, es resultado de la disminución de la industria en 6 de los 8 estados de la región.

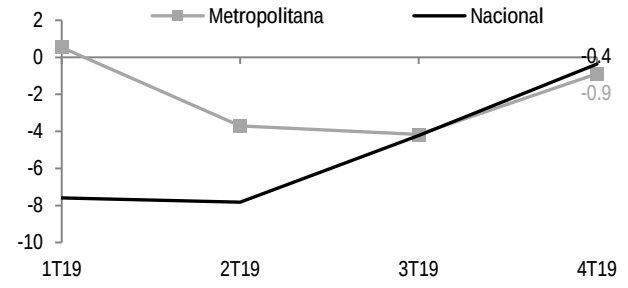
Crecimiento de la industria minera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Sin embargo, en 4T19 la industria minera de la región exhibió su nivel más alto en 3 trimestres, aunque permanece en terreno negativo. Este resultado, se originó por la reducción en la industria de 4 de los 8 estados que la componen. Cabe señalar que la minería en la región participa con el 6.6% del PIB minero nacional, por lo que el desempeño de la minería de esta región influye moderadamente en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector minero: Región Metropolitana
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Como se observa en el siguiente cuadro, la minería en el Estado de México exhibió la mayor caída de la región en 2019. La industria en el estado contribuye con el 0.5% del PIB minero nacional y con el 7.5% del PIB minero regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye marginalmente en el dinamismo del sector regional. Por su parte, la industria minera en Tlaxcala exhibió el mayor dinamismo. La industria participa con el 0.04% del PIB minero nacional y con el 0.6% del PIB minero regional, por lo que el desempeño de esta actividad en el estado prácticamente no afecta el dinamismo del sector regional.

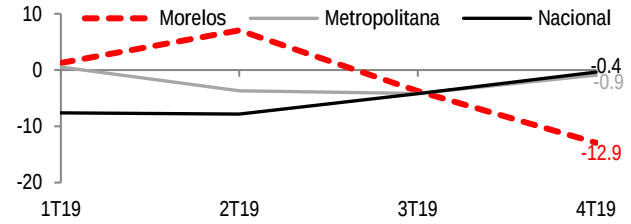
Sector minero: Región Metropolitana
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.1	-5.7	-0.4	-6.8
Metropolitana	*-2.1*	*-0.3*	*-0.9*	*0.0*
Ciudad de México	-4.3	-2.5	15.4	-3.3
Estado de México	-10.2	-0.7	0.7	-16.6
Guerrero	7.4	17.2	1.1	19.5
Hidalgo	-7.6	0.3	2.2	-7.7
Morelos	-2.4	-5.7	-12.9	2.4
Puebla	-4.3	-15.1	-6.0	-14.1
Tlaxcala	18.4	2.8	-1.9	15.4
Veracruz	-5.6	-6.2	-1.6	-4.8

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, la minería en Morelos registró la mayor contracción de la región, -referirse al cuadro anterior-. Dicha caída ha sido la mayor en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

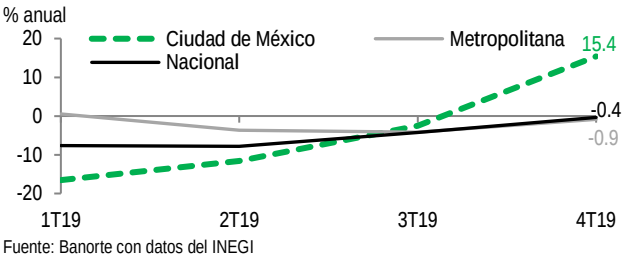
Crecimiento del sector minero: Morelos
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, la Ciudad de México exhibió el mayor dinamismo del sector en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, su punto más alto en 4 trimestres.

Crecimiento del sector minero: Ciudad de México
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

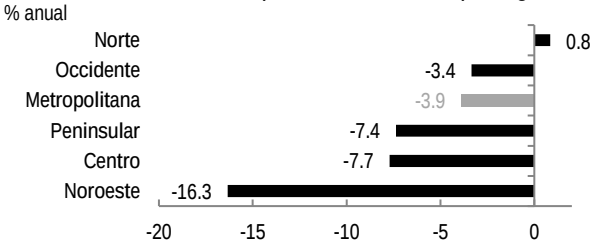
Industria para la construcción

La industria para la construcción en nuestro país registró una caída de 5% a/a en 2019. Este resultado, se atribuye a la contracción de la industria en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro, Metropolitana, Noroeste, Occidente y Peninsular).

Asimismo, en el último trimestre del año la industria para la construcción se contrajo 5.8% a/a, su nivel más bajo en los últimos 3 trimestres. Este resultado, se atribuye a la disminución de las actividades en 5 de las 6 regiones, siendo la norte la única con crecimiento durante el periodo.

En este contexto, la industria para la construcción en la Región Metropolitana registró su nivel más bajo desde 2004, luego de 3 años consecutivos con tasas positivas. Dicha reducción se debe a la contracción de la actividad en 6 de las 8 entidades de la región.

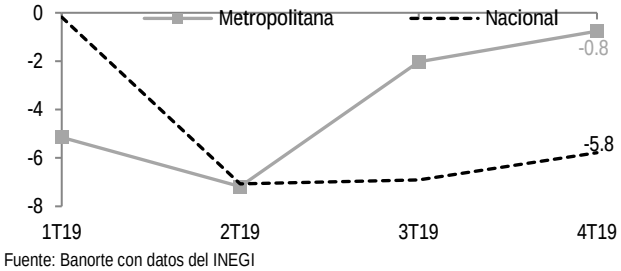
Crecimiento de la industria para la construcción por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Sin embargo, en 4T19 y aún en terreno negativo, la industria de la Región Metropolitana tocó su punto más alto en 4 trimestres. Cabe señalar que este sector participa con el 30.3% del PIB para la construcción a nivel nacional, por lo que el desempeño de esta industria influye significativamente en el dinamismo del sector nacional.

Crecimiento del sector construcción: Región Metropolitana
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, el Estado de México exhibió la mayor contracción de la región en 2019. Cabe señalar, que la industria de este estado contribuye con el 6.8% del PIB para la construcción a nivel nacional.

No obstante, la industria del estado participa con el 22.3% del PIB para la construcción regional, por lo que el desempeño de este sector influye significativamente en el dinamismo de la industria regional. Por su parte, la construcción en Tlaxcala exhibió la mayor expansión de la región en el periodo. La industria de este estado contribuye con el 0.7% del PIB para la construcción nacional y con el 2.4% del PIB regional, por lo que el desempeño de la industria en esta entidad influye marginalmente en el dinamismo de la construcción a nivel regional.

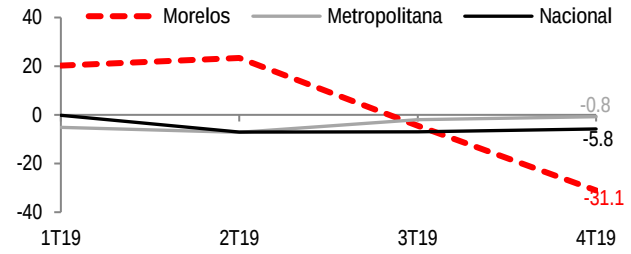
Industria para la construcción: Región Metropolitana
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.0	0.5	-5.8	-5.4
Metropolitana	*-3.9*	*2.3*	*-0.8*	*-10.8*
Ciudad de México	-2.8	-1.5	11.8	-4.2
Estado de México	-20.2	1.9	-8.7	-29.7
Guerrero	-5.7	6.7	-7.3	1.3
Hidalgo	-10.0	-4.3	-1.9	-24.7
Morelos	-0.7	-5.5	-31.1	7.6
Puebla	12.1	6.8	0.6	-1.9
Tlaxcala	55.5	24.6	-9.0	18.1
Veracruz	-1.6	10.1	8.3	-6.3

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre del año, la construcción en Morelos continuó desacelerándose, registrando su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

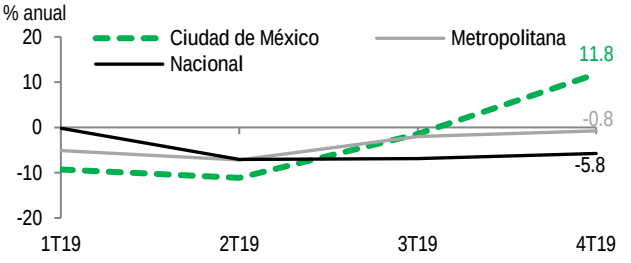
Crecimiento del sector construcción: Morelos
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, la Ciudad de México exhibió el mayor dinamismo en las entidades de la región durante el periodo, su mayor nivel en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector construcción: Ciudad de México
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

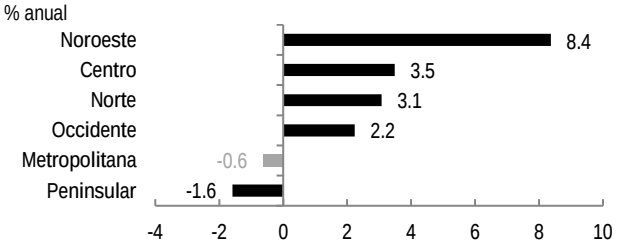
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica en nuestro país registró un avance de 2.6% a/a en 2019. Este resultado se atribuye al buen desempeño del sector en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Noroeste, Centro, Norte y Occidente), como se muestra en la siguiente gráfica.

Asimismo, la industria eléctrica del país registró un crecimiento de 5.6% a/a en 4T19, sumando 2 trimestres consecutivos con tasas positivas. Este resultado se atribuye al dinamismo anual del sector en 5 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la industria eléctrica de la Región Metropolitana cayó nuevamente en 2019, luego del gran avance en el año anterior. Dicha contracción se atribuye a la disminución de la industria en el comparativo anual en 6 de los 8 estados de la región.

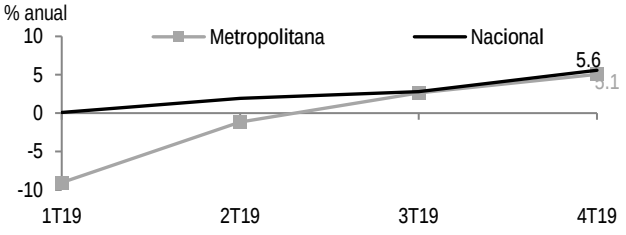
Crecimiento de la industria eléctrica por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, la industria eléctrica de la región mostró un buen dinamismo en 4T19 al registrar su mayor nivel en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe al buen desempeño de la industria en 6 de los 8 estados de la región. Cabe señalar que la industria de la región participa con el 31.2% del PIB de energía eléctrica nacional, por lo que el desempeño de la energía eléctrica de esta región influye significativamente en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector energía eléctrica: Región Metropolitana
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, la energía eléctrica en Guerrero registró la mayor caída en la región en 2019. La industria de este estado contribuye con el 3.7% del PIB eléctrico nacional y con el 11.8% del PIB regional, por lo que el desempeño del sector en este estado influye mayormente en el dinamismo del sector regional. Por el contrario, la industria en Hidalgo exhibió el mayor dinamismo en la región -referirse al siguiente cuadro-. Es importante mencionar que la industria de la entidad contribuye con el 2.4% del PIB eléctrico nacional y con el 7.6% del PIB regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye moderadamente en el dinamismo del sector en la región.

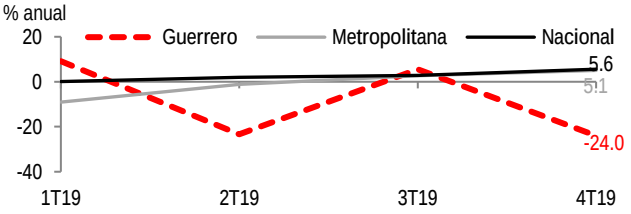
Energía eléctrica: Región Metropolitana
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.6	9.2	5.6	8.6
Metropolitana	-0.6	7.4	*5.1*	*7.1*
Ciudad de México	-0.6	6.9	1.6	8.4
Estado de México	-0.4	4.6	13.9	-12.2
Guerrero	-9.0	0.5	-24.0	12.5
Hidalgo	9.3	-0.7	9.5	-18.2
Morelos	-3.2	-5.8	-1.9	17.8
Puebla	-4.0	5.0	21.7	-15.1
Tlaxcala	-2.3	5.9	8.5	4.1
Veracruz	2.9	20.3	5.8	62.2

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre de 2019, la industria eléctrica en Guerrero registró la mayor caída, -referirse al cuadro anterior-, su menor nivel en 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

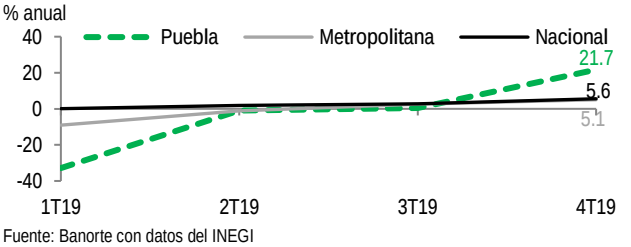
Crecimiento del sector energía eléctrica: Guerrero
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, el sector eléctrico en Puebla exhibió el mayor dinamismo en la región en 4T19 -referirse al cuadro anterior-, su nivel más alto en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector energía eléctrica: Puebla
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Empleo y Salarios

Tasa de desempleo

- **La tasa de desempleo en la región Metropolitana se ubicó en 3.1% en 4T19 vs. 3.3% a nivel nacional, utilizando cifras ajustadas por estacionalidad**

- **Veracruz es la entidad en donde se observa la mayor caída en la tasa de desempleo al pasar de 3.3% en el trimestre previo a 3%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, destaca el incremento de la tasa de desempleo en Hidalgo al ubicarse en 2.4% vs. 2.2% en el trimestre anterior**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 4T19, la tasa de desempleo en la región Metropolitana se ubicó en 3.1%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 51.6% de la PEA nacional, se mantuvo virtualmente sin cambios con respecto al trimestre anterior.

Asimismo, la PEA desocupada, que representó 57.7% de la PEA nacional, se redujo 5.3% 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 4T19 como se observa en la siguiente gráfica.

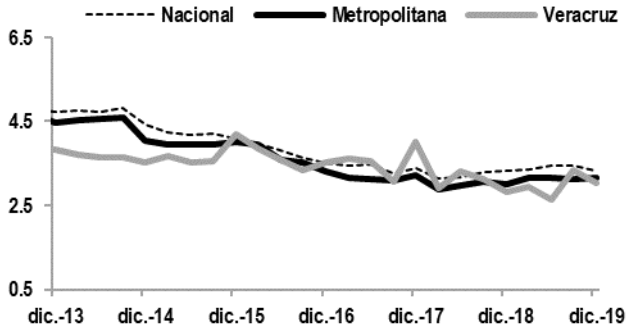
Tasa de desempleo por región – 4T19
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída en la tasa de desempleo en Veracruz en donde la tasa pasó de 3.3% en 3T19 a 3% 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 Veracruz está entre las 20 más altas a nivel nacional. Asimismo, Veracruz fue la décima entidad a nivel nacional con la mayor caída en la tasa de desempleo durante el período en cuestión.

La PEA de la entidad, 2.4% de la PEA de la región, registró un incremento de 1.6% en 4T19. Por su parte, la población desocupada de la entidad, 2.4% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 6% durante el período en cuestión.

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 Hidalgo se incrementó al pasar de 2.2% en 3T19 a 2.4% en 4T19, ubicándose entre las 10 entidades con menor tasa de desempleo en el país. Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 1.5% de la PEA de la región, registró un incremento de 1.4% en 4T19 (vs. el +0% observado a nivel regional). Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 1.2% de la PEA desocupada de la región, se redujo 3.2% durante el período en cuestión.

Tasa de desempleo: Región Metropolitana
%

	4T19	3T19	Promedio 2019
Nacional	3.3	3.5	3.4
Metropolitana	*3.1*	*3.1*	*3.1*
Guerrero	1.4	1.4	1.5
Morelos	2.4	2.4	2.3
Hidalgo	2.4	2.2	2.4
Puebla	2.6	2.6	2.7
Veracruz	3.0	3.3	3.0
Tlaxcala	3.5	3.5	3.7
Estado de México	4.7	4.7	4.6
CDMX	5.0	4.9	5.0

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 4T19 (1.1% anual vs. 1.7% nacional)**

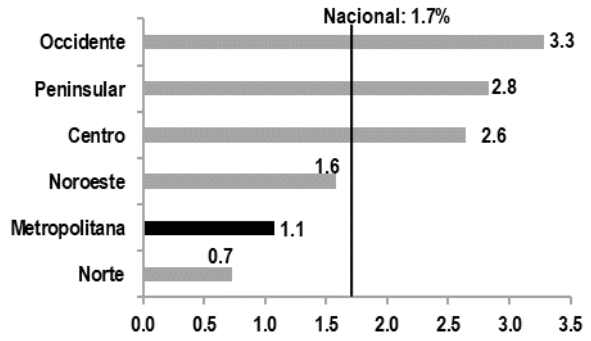
- **La creación de empleos en el cuarto trimestre del año fue mayor en mil plazas vs. el mismo período del año anterior**

- **CDMX fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en el cuarto trimestre del año (1.7% anual)**

- **Por su parte, la entidad con menor crecimiento en el número de asegurados al IMSS fue Morelos (-0.4%)**

Con cifras al 4T19, la región Metropolitana registró un crecimiento en el número de asegurados en el IMSS (*Instituto Mexicano del Seguro Social*) de 1.1% anual, cifra que se ubicó por debajo del promedio observado a nivel nacional (1.7%). 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 77 mil empleos en 2019.

Número de asegurados al IMSS por región en 4T19
% var. anual



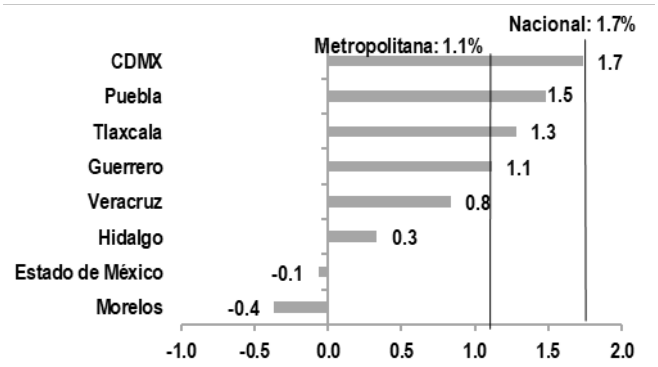
Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 83.2% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, por debajo del porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.4%).

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 acumulados en 2019 resultó menor a la creación acumulada el año anterior, con una creación de 77 mil empleos vs. 195 mil en el año pasado. De hecho, fue la región con el menor incremento en el número de asegurados en el IMSS el año pasado.

Por entidad, destacamos la variación anual en el número total de asegurados al IMSS en el estado de CDMX, con un avance de 1.7% en el período en cuestión, por encima tanto del nivel observado en la región (1.1%), como a nivel nacional (1.7%). Esto implicó una contracción de 26,189 empleos vs. los 37,505 que se perdieron en el mismo período del año anterior. En el acumulado del año, destaca que CDMX ha creado 59,207 empleos vs. los 66,382 añadidos en el mismo período de 2018.

Número de asegurados al IMSS por estado en 4T19
% var. anual



Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Por el contrario, cabe mencionar que Morelos fue el estado de la región con el menor ritmo de creación de empleos (-0.4%). En el acumulado del año, el número de trabajadores registrados se redujo en 5,718 vs. el mismo período del año anterior.

Creación de empleos: Región Metropolitana
de asegurados

	Ene-Dic'19	Ene-Dic'18	Diferencia
Nacional	342,077.0	660,910.0	-318,833.0
Metropolitana	*76,715*	*195,406*	*-118,691*
CDMX	59,207	66,382	-7,175
Puebla	9,213	22,277	-13,064
Veracruz	6,286	16,091	-9,805
Guerrero	1,756	-5,237	6,993
Tlaxcala	1,294	3,805	-2,511
Hidalgo	750	8,869	-8,119
Morelos	-776	4,942	-5,718
Estado de México	-1,015	78,277	-79,292

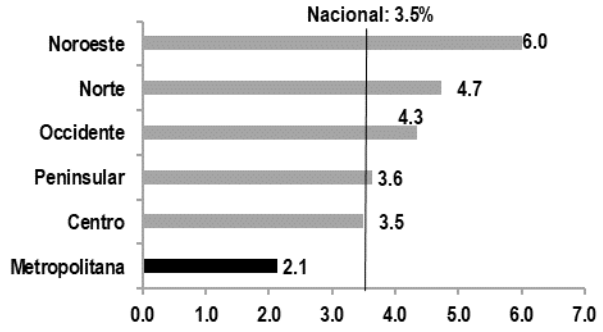
Fuente: INEGI

Salario medio de cotización del IMSS

- **El salario medio de cotización en la región Metropolitana se expandió 2.14% anual en términos reales en 4T19**
- **Esta tasa de crecimiento resultó por debajo de la variación observada a nivel nacional, con el salario medio en la región resultando menor al nivel promedio en el país (334. pesos vs. 352.6 pesos diarios)**
- **Por entidad, Guerrero registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (3%)**
- **Mientras tanto, Estado de México registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (1%)**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Metropolitana registró una expansión anual real de 2.1% en 4T19. 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 (334 vs. 353 pesos diarios). En 2019, el salario medio de cotización promedia 353 pesos diarios vs. 334 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 4.1% anual.

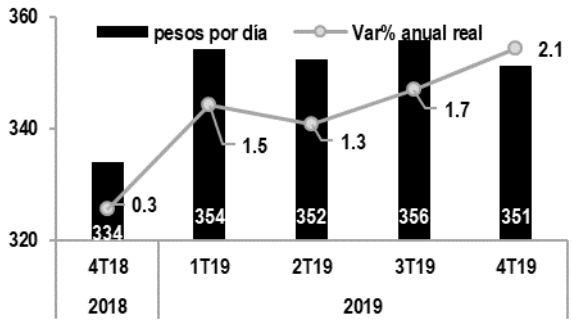
Salario medio de cotización del *IMSS* por región – 4T19
% anual en términos reales



Fuente: Banorte; *STPS*

En 4T19, los salarios en términos reales mostraron un avance por segundo trimestre consecutivo, como se observa en la siguiente gráfica. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 2.9% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 5.1% en la región.

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



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

Por entidad, Guerrero registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (3%). Lo anterior implica un salario medio de 302.7 pesos diarios, el más alto de la región, aunque por debajo del nivel promedio nacional. En 2019, el salario medio ha promediado 307.2 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 (5.9% vs. 4.1% anual real). El nivel del salario en Guerrero se encuentra entre los 10 más bajos a nivel nacional.

Mientras tanto, Estado de México registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (1%). Lo anterior implica un salario medio de 352.7 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 356.1 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 (3.3% vs. 4.1% anual real). El nivel del salario en Estado de México se encuentra entre los 15 más altos nivel nacional.

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

	4T19	4T18	Var% real	Var % real 2019
Nacional	352.6	375.7	3.5	4.9
Metropolitana	351.2	334.0	2.1	4.1
Guerrero	302.7	285.4	3.0	5.9
Veracruz	369.2	349.3	2.7	4.5
CDMX	467.5	442.5	2.6	4.1
Morelos	356.4	338.3	2.34	4.5
Tlaxcala	311.5	296.4	2.1	4.2
Puebla	332.5	317.2	1.8	3.0
Hidalgo	317.1	303.7	1.5	3.7
Estado de México	352.7	339.4	1.0	3.3

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

Negociaciones salariales

- **Durante 4T19, 150.2 mil trabajadores revisaron su salario en la región Metropolitana, resultando en un aumento de 6.2% en términos nominales, el tercero más bajo de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 99,560 trabajadores en CDMX con un incremento de 5.6% 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 7.75% nominal**

En 4T19, un total de 150,231 trabajadores de la región Metropolitana, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales (4,483 menos que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 16.1% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (931,351 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 4T19. Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 3,843 negociaciones, 5 más que en el mismo trimestre del año anterior. En total en 2019, 928,722 trabajadores han negociado su salario, 3,649 menos que el año pasado.

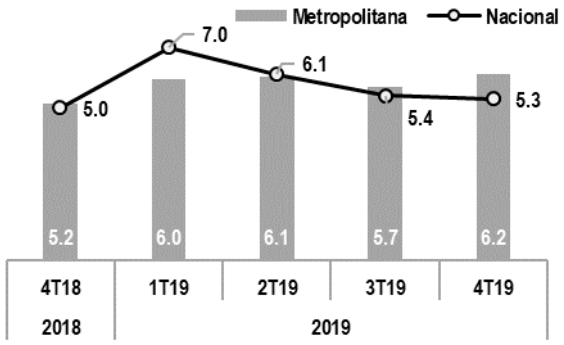
Número de trabajadores con revisión salarial regional en 4T19*

Región	4T19	%	4T18	%
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Más de una entidad	616,485	4.8	622,058	4.3
Metropolitana	*150,231*	*6.2*	*154,714*	*5.2*
Norte	51,214	6.1	66,592	10.7
Occidente	44,104	6.7	11,814	6.0
Centro	35,655	8.4	43,624	6.1
Noroeste	25,896	7.2	27,776	5.5
Peninsular	7,766	5.6	12,310	5.1

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

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 6.2%, por encima del promedio observado a nivel nacional

Incremento salarial región Metropolitana
% nominal



Fuente: Banorte; *STPS*

Por entidad, destacan las revisiones de 99,560 trabajadores en CDMX, equivalentes al 66.3% del total de trabajadores de la región y 9% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 12 negociaciones, 5 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 5.6%, el penúltimo más bajo entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Guerrero, solamente 842 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 0.6% del total de trabajadores de la región y 0.08% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 3107 negociaciones, 13 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 7.8%, el más alto entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

Trabajadores con revisión salarial en 4T19*

Región	4T19	%1/	4T18	%1/
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Metropolitana	*150,231*	*6.2*	*154,714*	*5.2*
CDMX	99,560	5.6	95,680	4.7
Estado de México	19,221	5.6	20,277	5.4
Puebla	14,277	5.8	11,304	4.7
Hidalgo	7,964	5.9	6,105	6.0
Morelos	4,587	5.4	2,904	4.8
Veracruz	2,563	6.2	14,485	4.2
Tlaxcala	1,217	7.2	2,161	5.7
Guerrero	842	7.8	1,798	6.0

Fuente: Banorte; *STPS*; 1/ Cifras de incremento salarial en términos nominales
*Excluye negociaciones en más de una entidad

Masa Salarial

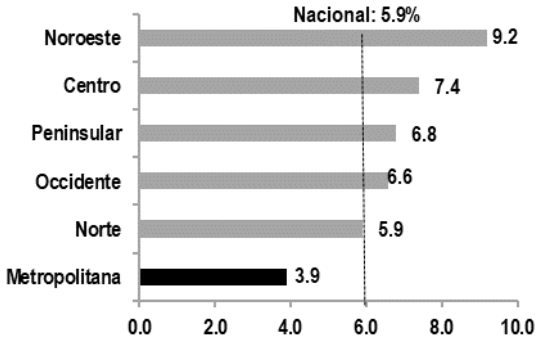
- **La masa salarial de la región Metropolitana registró un crecimiento anual real de 3.9%, el más bajo del país durante el período en cuestión**

- **Tlaxcala registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (4.9%)**

- **Por el contrario, Morelos fue el estado en donde la masa salarial registró el menor crecimiento de la región, con una tasa de 1.6% anual en términos reales**

La región Metropolitana registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 3.9% en 4T19. Esta cifra representa el crecimiento el 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 – 4T19
% anual en términos reales

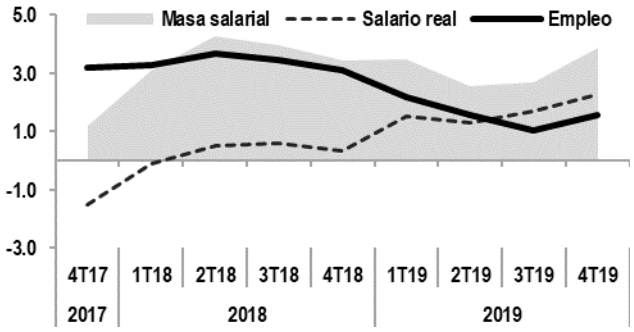


Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por un crecimiento de los salarios reales, arriba 2.2% en términos reales mientras que la variación del nivel de empleo se ubicó en 1.6% anual durante el período en cuestión.

Estos datos se comparan con el crecimiento de 3.5% en los salarios reales y de 2.3% 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 Tlaxcala a una tasa de 4.9% anual. Por el contrario, Morelos registró el menor crecimiento de la región en el período en cuestión, como se observa en la siguiente tabla.

En el caso de Tlaxcala, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 2.3% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 2.6% en el ritmo de creación de empleo.

En el caso de Morelos, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 2.5% en los salarios reales, acompañado de una contracción de 0.9% en el ritmo de creación de empleo.

Masa salarial: Región Metropolitana
Millones de pesos

	4T19	4T18	% a/a*	Ene-Dic'19	% a/a*
Nacional	7,776.7	7,156.0	5.9	7,839.7	5.4
Metropolitana	*368.8*	*346.0*	*3.9*	*373.0*	*3.1*
Tlaxcala	32.5	30.2	4.9	33.0	5.0
CDMX	1,645.5	1,531.4	4.7	1,653.7	3.1
Veracruz	279.6	262.1	4.0	284.6	3.7
Puebla	211.3	198.4	3.8	213.3	3.6
Hidalgo	75.1	70.9	3.3	76.4	4.1
Guerrero	47.7	45.3	2.6	48.6	-0.4
Estado de México	583.8	558.4	1.9	597.3	3.3
Morelos	74.9	71.8	1.6	76.8	1.1

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

Consumo interno

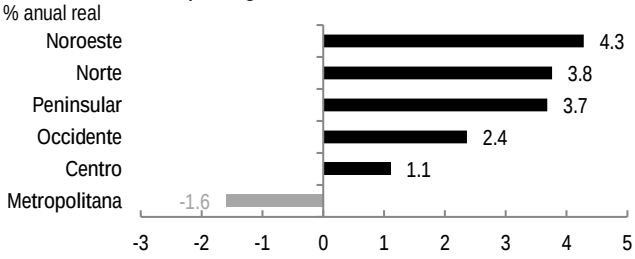
Ventas al menudeo

- **En México, las ventas de comercios al por menor exhibieron un crecimiento de 2% a/a real en 2019**
- **Por su parte, las ventas minoristas en la Región Metropolitana registraron la única caída del país (-1.6% a/a real); su nivel más bajo desde el 2009**
- **A su interior, Guerrero mostró la mayor contracción de los estados en la región (-8.5% a/a real)**
- **Por el contrario, las ventas minoristas en Tlaxcala lideraron la región en 2019 al registrar un avance de 8.2% a/a real**

Las ventas de los comercios al por menor en el país, registraron un avance de 2% en términos anuales reales en 2019, cifra 0.5%-pts por arriba de la observada en 2018. Dicho avance se debe al dinamismo que presentaron los comercios minoristas en 5 de las 6 regiones del país (Centro: 1.1% a/a real; Noroeste: 4.3%; Norte: 3.8%, Occidente: 2.4% y Peninsular: 3.7%).

En contraste, las ventas al menudeo en la Región Metropolitana exhibieron la una caída de las regiones del país en 2019 (-1.6% a/a real), su punto más bajo desde el 2009. Con ello, la región se ubicó en el último lugar de las 6 regiones del país con mayor crecimiento en ventas. Cabe recordar 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. Adicionalmente, los agregados regionales se construyen con información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

Ventas al menudeo por región en2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, destaca la contracción en Guerrero, mientras que Tlaxcala exhibió el mayor dinamismo, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

No obstante, en el 4T19, las ventas minoristas en el país exhibieron un avance de 2% a/a real. Por el contrario, en la Región Metropolitana cayeron 1.3%. A su interior, Guerrero mostró la mayor contracción de la región, sumando 8 trimestres con cifras negativas. En contraste, las ventas al menudeo en Tlaxcala exhibieron el mayor avance, con el cual suman 6 trimestres consecutivos en terreno positivo.

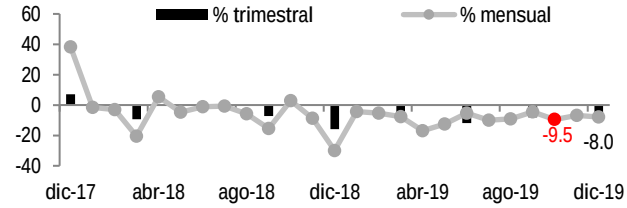
Ventas al menudeo: Región Metropolitana
% anual real

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.0	1.5	2.0	1.8
Metropolitana	*-1.6*	*1.2*	*-1.3*	*0.8*
Ciudad de México	-1.5	1.3	-2.4	2.6
Estado de México	-1.8	2.5	-0.3	1.0
Guerrero	-8.5	-8.6	-8.0	-15.8
Hidalgo	-0.1	3.8	-1.2	9.7
Morelos	-3.0	-1.8	-0.5	-2.5
Puebla	-2.3	1.2	-1.7	-0.4
Tlaxcala	8.2	-0.5	6.5	1.3
Veracruz	0.3	1.4	1.2	0.2

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre, Guerrero mostró señales de recuperación al presentar su nivel más bajo de los últimos 3 trimestres, siendo octubre el mes con la mayor contracción (-9.5% a/a real).

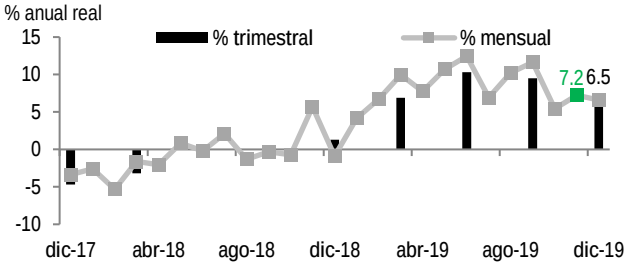
Ventas al menudeo: Guerrero
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, las ventas de los comercios en Tlaxcala exhibieron su menor expansión en los últimos 4 trimestres. No obstante, en la dinámica particular del trimestre observamos que el mayor avance se dio en noviembre (+7.2% a/a).

Ventas al menudeo: Tlaxcala
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Inflación

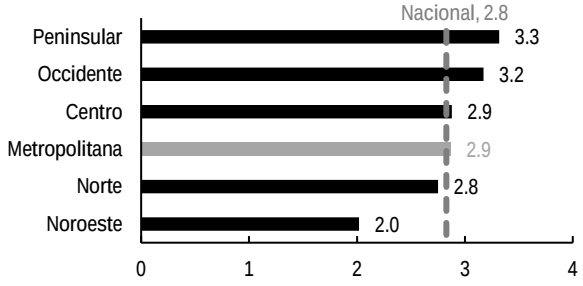
- **En la Región Metropolitana, los precios aumentaron 2.9% a/a en el periodo vs. 2.8 a nivel nacional**
- **Por estados, Puebla fue la entidad con la inflación más alta de la región en 2019 (3.3% a/a)**
- **Por su parte, el estado de la región con el menor impacto inflacionario fue el Estado de México (1.9% a/a)**

A partir de este trimestre, retomamos la publicación de las cifras del *Índice Nacional de Precios al Consumidor* (*INPC*). Recordemos que, en agosto 2018 el *INEGI* hizo cambios en la metodología de cálculo del *INPC* (cambio de base de comparación y cambio de base de ponderación). En el primer caso, el promedio de los precios observados durante la segunda quincena de junio de 2002 será la referencia contra la cual se compararán los precios que se recopilen durante la primera quincena de julio. Es decir, la anterior será la nueva base de comparación.

En lo que se refiere al cambio de base de ponderación, a partir de la segunda quincena de junio de 2002 los ponderadores y la canasta de bienes y servicios del *INPC* corresponderán a la estructura del consumo de los hogares observada en el año 2000, pero actualizada mediante precios relativos a la quincena elegida como base de ponderación.

Tomando en consideración lo anterior, los precios al consumidor del país registraron un incremento de 2.8% en 2019. Por su parte, la inflación en la Región Metropolitana se situó en 2.9%, una diferencia de 0.04%-pts por arriba del promedio nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Inflación por región: 2019
% anual, fin de periodo



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Con una inflación promedio de 2.9% en los últimos 3 meses, observamos que los precios en el país muestran una tendencia a la baja, mientras que la Región Metropolitana registró un promedio de 3%, cifra en línea con el límite superior de inflación.

A su interior, Puebla registró la mayor inflación de la región en 2019, -referirse a la siguiente tabla-. Dicho nivel, se ubicó 0.5%-pts por arriba del nivel tanto regional, como nacional. Por su parte, el Estado de México exhibió el menor incremento de precios en la región. El porcentaje de aumento se ubicó 1%-pts por debajo tanto del nivel regional, como del nacional. Cabe señalar que los precios en este estado registraron su punto más bajo en los últimos 3 meses. No obstante, el promedio de incremento de precios durante ese periodo se ubicó en 2.2%. El rubro de ropa, calzado y accesorios registró la única caída en el promedio de los últimos 3 meses (-0.3%).

Inflación: Región Metropolitana
% anual, fin de periodo

	oct-19	nov-19	dic-19
Nacional	3.0	3.0	2.8
Metropolitana	*3.1*	*3.1*	*2.9*
Ciudad de México	3.2	3.2	3.0
Estado de México	2.3	2.4	1.9
Guerrero	2.8	2.8	2.6
Hidalgo	2.9	2.6	2.3
Morelos	3.0	2.7	2.4
Puebla	3.9	3.8	3.3
Tlaxcala	2.5	2.3	2.3
Veracruz	3.1	3.1	3.0

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Puebla, los precios de los productos genéricos muestran una tendencia a la baja. En este contexto, los precios en el rubro de muebles, aparatos y accesorios domésticos mostraron la única caída, registrando un incremento promedio de 0.1% en los últimos 3 meses. Por su parte, el transporte exhibió el mayor incremento promedio en los últimos 3 meses (7.4%), mostrando una tendencia alcista.

Desagregación del índice nacional de precios al consumidor en Puebla - 2019
% anual

	oct-19	nov-19	dic-19
Índice general	3.9	3.8	3.3
Alimentos, bebidas y tabaco	5.0	3.1	2.3
Ropa, calzado y accesorios	2.7	2.6	2.1
Vivienda	0.9	2.0	1.4
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	0.6	0.4	-0.6
Salud y cuidado personal	5.3	4.7	4.2
Transporte	5.5	8.3	8.3
Educación y esparcimiento	3.5	3.1	3.4
Otros servicios	6.9	6.5	5.6

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Crédito Total

- **La cartera total del país registró un incremento de sólo 0.6% a/a real al cierre del 2019, el más bajo de los últimos 5 años**
- **En la Región Metropolitana la cartera total registró una disminución de 0.6% a/a real**
- **A su interior, el crédito vigente cayó 0.6% a/a real, mientras que la cartera vencida representó 1.2% del portafolio total**
- **Por estados, Guerrero mostró la mayor caída del crédito total en la región (-12.5% a/a real), mientras que Hidalgo mostró el único dinamismo (+29.1% a/a real)**

Como se mencionó en documentos anteriores, 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. Con ello, la cartera total nacional registró un crecimiento de sólo 0.6% a/a real en 2019, el más bajo de los últimos 5 años.

En la Región Metropolitana, el crédito total registró una caída de 0.6% a/a real en 2019. A su interior, la cartera vigente registró la misma contracción -referirse al siguiente cuadro-, luego del repunte en 2018. Dicha disminución se debe en mayor medida, a la caída del crédito vigente en el sector privado/industrial (-5% a/a real). No obstante, el crédito vencido se expandió 3.2% a/a real, mismo que representó 1.2% del portafolio total.

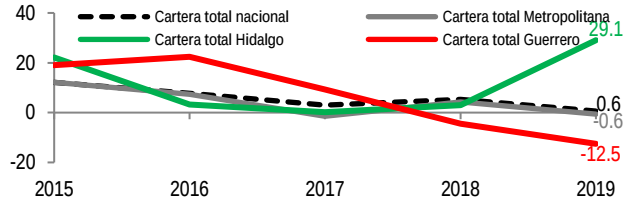
Cartera directa vigente: Región Metropolitana
% anual real

	%	% anual	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.7	4.4
*Metropolitana**	*58.3*	*-0.6*	*4.2*
Ciudad de México**	83.9	-0.2	3.8
Estado de México**	8.5	-1.6	8.6
Guerrero**	0.4	-12.7	-3.1
Hidalgo**	0.9	29.4	3.3
Morelos**	0.6	-7.8	-6.1
Puebla	2.6	-11.0	-3.2
Tlaxcala	0.1	-9.9	4.2
Veracruz	3.0	-3.5	19.0

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

En los estados, la cartera total presentó una variación anual negativa en la Ciudad de México (-0.2% a/a real), Estado de México (-0.9%), Guerrero (-12.5%), Morelos (-8%), Puebla (-10.7%), Tlaxcala (-10.3%) y Veracruz (-3.9%), mientras que Hidalgo registró el único dinamismo de la región (29.1% a/a real), como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

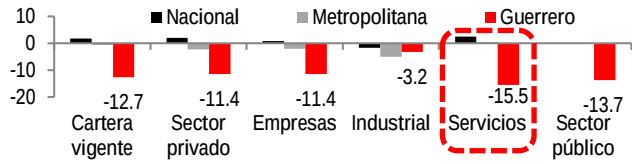
Crecimiento de la cartera total nacional, metropolitana y estatal
% anual



Fuente: Banorte con datos de Banxico

En este contexto, la cartera vigente en Guerrero registró la mayor caída en la región -referirse al cuadro anterior-. Este resultado se atribuye en mayor medida, a la fuerte caída del sector servicios, como se observa en la siguiente gráfica. Por su parte, el avance del crédito vigente del sector industrial en Hidalgo, impulso el dinamismo del crédito total en el estado (45.1% a/a real).

Cartera directa vigente: Guerrero
% anual real



Fuente: Banorte con datos de Banxico

No obstante, la cartera vencida fue más visible en el Estado de México (28.9% a/a real), donde el sector servicios registró el mayor porcentaje vencido del portafolio total (4.8%), mientras que Tlaxcala exhibió la mayor disminución en el comparativo anual real (-27.4%), cifra que representó 1.7% del portafolio total.

Cartera vencida: Región Metropolitana
% de la cartera total

	%	% del portafolio total*	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.3	1.2
Metropolitana	*52.3*	*1.2*	*1.1*
Ciudad de México	62.2	0.9	0.9
Estado de México	20.9	2.9	2.2
Guerrero	1.0	3.2	3.0
Hidalgo	1.6	2.1	2.4
Morelos	1.7	3.5	3.7
Puebla	5.6	2.5	2.1
Tlaxcala	0.2	1.7	2.1
Veracruz	6.7	2.6	3.0

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

Sector externo

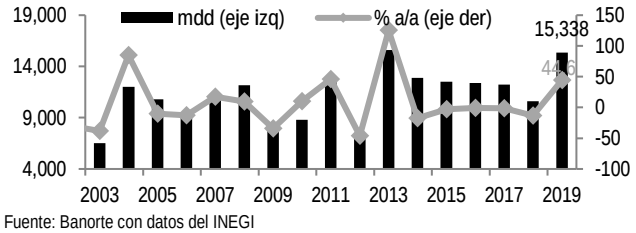
Inversión Extranjera Directa

- **La inversión extranjera en México sumó un total de 32,921.2 mdd en 2019, su menor monto en los últimos 3 años**
- **En la Región Metropolitana la IED totalizó 15,337.8 mdd, su mayor cifra en 6 años**
- **Al interior, la Ciudad de México recibió el mayor flujo del país (7,896 mdd)**
- **Por su parte, Guerrero exhibió la menor captación en la región (274.7 mdd)**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró el menor flujo de los últimos 3 años (32,921.2 mdd), cifra que implicó una caída de 5.3% en términos anuales, luego de 2 años consecutivos de cifras positivas. Parte de este retroceso, se debe a la caída en los flujos de inversión por parte de empresas extranjeras en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Centro: -42.3% a/a; Noroeste: -9%; Norte: -36.2% y Peninsular: -9.5%). No obstante, cabe mencionar que el mayor flujo al país provino de Estados Unidos (12,117.3 mdd).

Por el contrario, la Región Metropolitana recibió el mayor flujo de IED del país en el periodo (15,337.8 mdd), su mayor cifra en los últimos 6 años, misma que implicó un crecimiento de 44.6% a/a y que se deriva del incremento de 4,728 mdd relativo al 2018. No obstante, este monto representó 46.6% del total de IED a nivel nacional. Dicho resultado, se debe al incremento anual de las inversiones extranjeras en 7 de las 8 entidades que la componen.

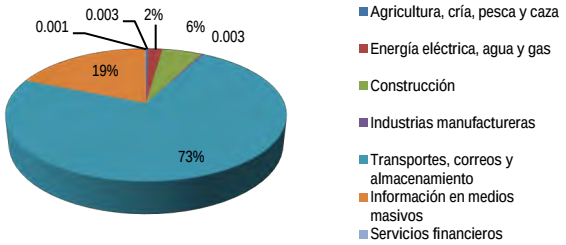
Inversión extranjera directa: Región Metropolitana
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar que, el sector con mayor flujo de inversión extranjera en el periodo fue el de *"Transportes, correos y almacenamiento"* (5,833.2 mdd).

Sectores con inversión extranjera directa: Región Metropolitana – 2019
% de distribución



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, la entidad con mayor flujo de IED en el país durante 2019 fue la Ciudad de México, como se observa en la siguiente tabla. Su mayor monto desde el 2001. Las inversiones realizadas fueron más visibles en el sector de *"Servicios Financieros y de Seguros"* (2,137.8 mdd). No obstante, cabe señalar, que el país que más inversiones realizó al estado en 2019 fue Estados Unidos (2,849 mdd).

Por el contrario, Guerrero registró el menor flujo de la región en el periodo -referirse a la siguiente tabla-, su menor monto en los últimos 3 años. En este contexto, observamos desinversiones en el sector de *"Transportes, correos y almacenamiento"* (-2.1 mdd).

Inversión extranjera directa: Región Metropolitana
% anual

	2019	2018	% a/a
Nacional	32,921.2	34,745.7	-5.3
Metropolitana	*15,337.8*	*10,609.8*	*44.6*
Ciudad de México	7,896.0	5,693.3	38.7
Estado de México	2,950.1	2,321.5	27.1
Guerrero	274.7	405.4	-32.2
Hidalgo	286.3	189.9	50.8
Morelos	653.6	250.6	160.8
Puebla	1,839.8	641.8	186.7
Tlaxcala	344.4	141.1	144.1
Veracruz	1,092.8	966.2	13.1

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, el país registró un total de 4.8 mmd, cifra que implicó una caída de 30.5% a/a, luego del dinamismo observado en el trimestre anterior Cabe señalar que dicho total, representó 14.4% del total anual.

En este contexto, el flujo de IED en la Región Metropolitana se ubicó en 2.4 mmd, cifra que representó 49.9% del total nacional e implicó un crecimiento de 46.9% a/a. A su interior, Puebla exhibió el mayor avance en la región (+5,230.8% a/a). Por su parte, la IED en Guerrero cayó fuertemente en 223.7% a/a.

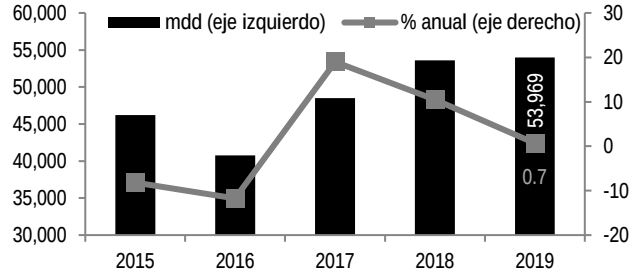
Exportación de mercancías

- **Las exportaciones de mercancías en el país registraron un total de 402,803 mmd en 2019; su mayor cifra desde 2007**
- **Por su parte, las exportaciones en la Región Metropolitana sumaron 54 mmd, lo que implicó un avance de 0.7% a tasa anual**
- **A su interior, la IED en Guerrero exhibió el mayor dinamismo en la región (+37.3% a/a)**
- **En contraste, Morelos mostró la mayor caída en el periodo (-19.8% a/a)**

En el 2019, las exportaciones de mercancías en nuestro país registraron un total de 402.8 mmd, cifra que implicó un crecimiento de 4% a tasa anual. Sin embargo, este ha sido su nivel más bajo en los últimos 3 años. Cabe señalar que este avance se atribuye al crecimiento de las exportaciones en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro: 5% a/a; Metropolitana: 0.7%; Noroeste: 5.6%; Norte: 8.4% y Occidente: 1.7%).

Como se mencionó en el párrafo anterior, la Región Metropolitana registró un crecimiento de 0.7% a/a en 2019, su menor nivel en 3 años, como se observa en la siguiente gráfica. Con ello, la región sumó un total de 54 mmd, cifra que equivalió al 13.4% del total nacional. Dicho avance se atribuye al crecimiento anual de las exportaciones en 6 de las 8 entidades que componen la región.

Exportación de mercancías: Región Metropolitana
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Guerrero exhibió el mayor dinamismo de las exportaciones en la región al registrar un total de 960 mdd, como se observa en el siguiente cuadro. Cabe señalar que dicho total equivalió a sólo el 1.8% del total regional y ha sido el mayor monto en la entidad desde 2007.

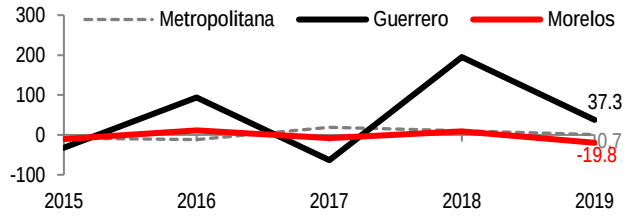
Exportación de mercancías: Región Metropolitana
millones de dólares (mdd)

	2019	2018	% anual
Nacional	402,803	387,443	4.0
Metropolitana	*53,969*	*53,607*	*0.7*
Ciudad de México	2,657	2,617	1.6
Estado de México	19,958	20,286	-1.6
Guerrero	960	699	37.3
Hidalgo	2,289	2,237	2.3
Morelos	3,045	3,796	-19.8
Puebla	17,276	16,574	4.2
Tlaxcala	1,460	1,440	1.4
Veracruz	6,324	5,959	6.1

Fuente: Banorte con datos del INEGI

El dinamismo de las exportaciones en Guerrero se atribuye en mayor medida, al desempeño que mostró la fabricación de productos a base de minerales no metálicos (266.7% a/a). Por el contrario, Morelos registró la mayor caída en la región -referirse al cuadro anterior-. Con ello, la entidad registró un total de 3 mmd y se atribuye en mayor medida, a la caída en la fabricación de equipo de transporte (-26.4% a/a).

Entidades de la Región Metropolitana con mayor y menor crecimiento de exportación de mercancías
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las exportaciones en el país cayeron 0.2% a/a, su nivel más bajo desde el 3T16, registrando un total de 102.2 mmd. Por su parte, las exportaciones en la Región Metropolitana sumaron 2 trimestres consecutivos en caída. A su interior, Morelos registró la mayor, sumando 4 trimestres consecutivos en contracción, mientras que Guerrero exhibió el máximo avance. Sin embargo, este fue su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres.

Exportación de mercancías: Región Metropolitana
millones de dólares (mdd)

	2019	2018	% anual
Nacional	402,803	387,443	4.0
Metropolitana	*53,969*	*53,607*	*0.7*
Ciudad de México	2,657	2,617	1.6
Estado de México	19,958	20,286	-1.6
Guerrero	960	699	37.3
Hidalgo	2,289	2,237	2.3
Morelos	3,045	3,796	-19.8
Puebla	17,276	16,574	4.2
Tlaxcala	1,460	1,440	1.4
Veracruz	6,324	5,959	6.1

Fuente: Banorte con datos del INEGI

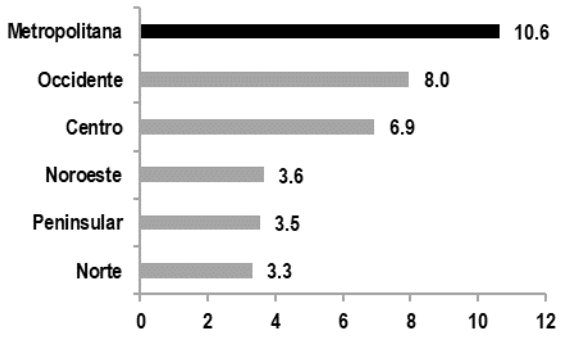
Remesas familiares

- **El flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0 millones de dólares en 4T19, 133.8 millones por encima del nivel observado en el mismo período del año anterior**
- **En este contexto, la región Metropolitana registró un flujo de 2,669.9mdd, 1.7% por encima del nivel observado en 4T18**
- **Al interior de la región, la entidad con el mayor flujo de remesas resultó ser el Estado de México (513.7mdd)**
- **En contraste, Tlaxcala fue la entidad con menores ingresos por este rubro (60.8mdd)**

De acuerdo con los datos de Banxico, en el cuarto trimestre de 2019, el flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0mdd, 133.8mdd más que en el mismo período del año anterior (1.5% anual). En el total del año, las remesas ascendieron a 36,048.6mdd, lo que implicó un avance de 7% anual.

En la región Metropolitana, los ingresos por este rubro fueron de 2,669.9mdd, lo que equivale a 29.3% del flujo total a nivel nacional. Esta cifra implica que la región resultó ser la mayor receptora de remesas a nivel nacional. Adicionalmente, dicho monto representa un avance de 45.5mdd vs. el mismo período del año anterior (1.7% anual). En 2019, la región acumuló un monto de remesas por 10,642.8mdd, 7.5% por encima del monto observado en el mismo período del año anterior. Con esta cifra, la región también se ubicó como la mayor receptora de remesas a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Remesas familiares por región
mmd, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

A su interior, destacamos el flujo que recibió el Estado de México, el mayor de la región, mismo que ascendió a 513.7mdd, lo que representa el 19.2% del total. Asimismo, esta cifra implicó un avance de 1.5% anual, lo que representa la cuarta tasa más alta de entre los 8 estados que conforman la región. En el agregado del año, el Estado de México recibió un flujo de remesas por 2,032.8mdd, lo que implica un incremento de 6.3% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 19.1% del flujo recibido por la región, ubicando al estado como el cuarto mayor receptor a nivel nacional.

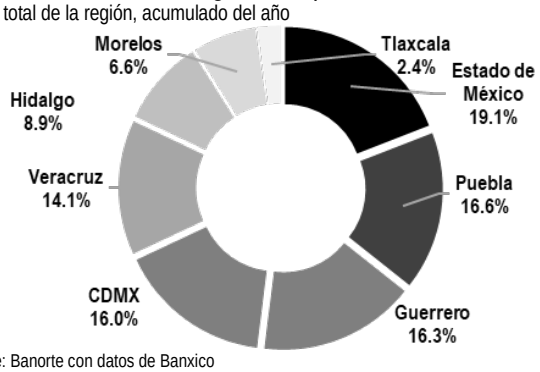
En contraste, Tlaxcala fue el estado con el menor flujo de remesas, con un monto de solamente de 60.8mdd, lo que representó el 2.3% del total del flujo recibido en la región. Asimismo, esta cifra implicó un retroceso de 8% anual, la tasa más baja de entre los 8 estados que conforman la región. En el agregado del año, Tlaxcala recibió un flujo de remesas por 253.9mdd, lo que implica un retroceso de 0.7% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 2.4% del flujo recibido por la región y se ubicó entre los cinco estados con menor flujo de remesas.

Remesas familiares: Región Metropolitana

	4T19	% anual	ene-dic'19	% anual
Nacional	9,107.0	1.5	36,048.6	7.0
Metropolitana	*2,669.9*	*1.7*	*10,642.8*	*7.5*
CDMX	434.1	5.9	1,705.2	18.6
Guerrero	440.3	3.0	1,737.8	7.3
Veracruz	369.6	2.2	1,495.4	8.1
Estado de México	513.7	1.5	2,032.8	6.3
Puebla	440.5	0.6	1,763.0	3.4
Hidalgo	236.6	0.0	952.0	5.2
Morelos	174.3	-2.6	702.6	3.9
Tlaxcala	60.8	-8.0	253.9	-0.7

Fuente: Banorte con datos de Banxico

Remesas familiares en la región Metropolitana
% del total de la región, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

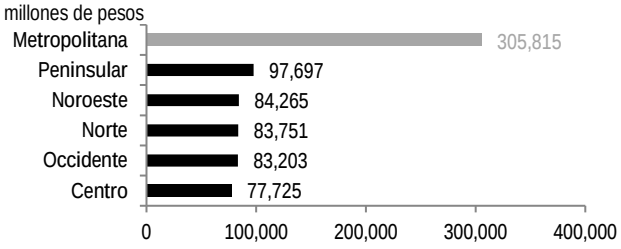
Finanzas públicas

Participaciones federales a entidades federativas

- **En México, las participaciones sumaron un total de 732,457.1 mdp en 2019**
- **En la Región Metropolitana, las participaciones totalizaron 305,815.3 mdp, lo que implicó una caída de 13.6% a/a real**
- **Al interior, la Ciudad de México exhibió la mayor contracción en la región (-18.4% a/a real)**
- **Por su parte, Hidalgo mostró la menor caída en 2019 (-7.9% a/a real)**

En 2019, el país sumó un total de 732,457.1 mdp por concepto de participaciones, cifra que implicó una caída de 14% a/a real. Este resultado se atribuye a la contracción que presentaron todas las regiones que comprende nuestro análisis. En este contexto, las participaciones en la Región Metropolitana registraron un total de 305,815.3 mdp en 2019. Este resultado equivalió al 41.8% del total nacional. Con ello, la región lideró el país con mayor flujo en participaciones en 2019.

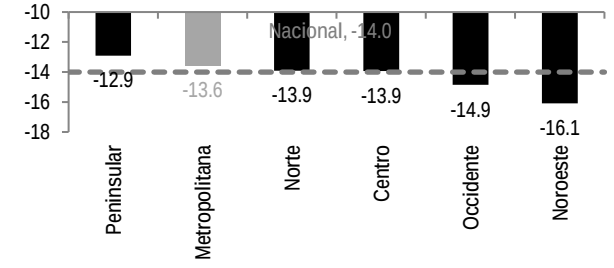
Participaciones federales por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En términos de crecimiento, la región se ubicó en el penúltimo lugar del país con mayor contracción, resultado que se debe a la disminución de 35,787.4 mdp respecto a la cifra registrada en 2018.

Crecimiento de las participaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

A su interior, todas las entidades de la región mostraron contracción en 2019, como se observa en el siguiente cuadro. En este sentido, la Ciudad de México exhibió la mayor de la región en 2019, mientras que Hidalgo la menor.

En el último trimestre del año, las participaciones en México sumaron 142,386.7 mdp, lo que implicó una caída de 27.5% a/a real. Este resultado se debe a la contracción registrada en todas las regiones del país. En este contexto, la Región Metropolitana exhibió la segunda menor contracción de las regiones del país. Con ello, la región suma 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Este resultado se atribuye a la caída anual real de las participaciones en todas las entidades que la componen, como se observa en la siguiente tabla.

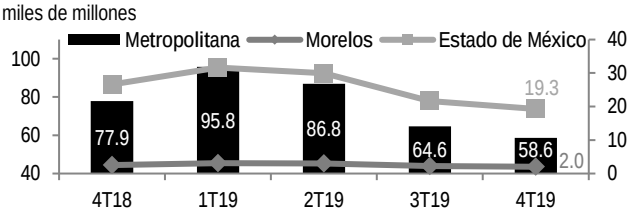
Participaciones federales en la Región Metropolitana
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	142,386.7	-27.5	-14.0
Metropolitana	*58,590.9*	*-26.9*	*-13.6*
Ciudad de México	14,872.3	-27.1	-18.4
Estado de México	19,283.2	-29.6	-12.8
Guerrero	3,435.0	-26.6	-14.9
Hidalgo	2,839.7	-25.8	-7.9
Morelos	2,023.5	-22.1	-9.8
Puebla	6,247.1	-23.5	-9.4
Tlaxcala	1,449.7	-26.2	-13.7
Veracruz	8,440.3	-23.8	-11.6

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Como se observa en el cuadro anterior, el Estado de México registró la mayor caída de las participaciones en la región, sumando 3 trimestres consecutivos en contracción. Este resultado se debe a la disminución de 7,314.1 mdp respecto a la cifra de 4T18. No obstante, el flujo en participaciones de este estado representó 32.9% del total regional. Por su parte, Morelos mostró la menor caída, sumando también 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Esta cifra, se atribuye a la reducción de 1,116.8 mdp relativo al 4T18. El flujo total de las participaciones en este estado representó 5.9% del total regional.

Estados de la Región Metropolitana con mayor y menor flujo en participaciones
miles de millones



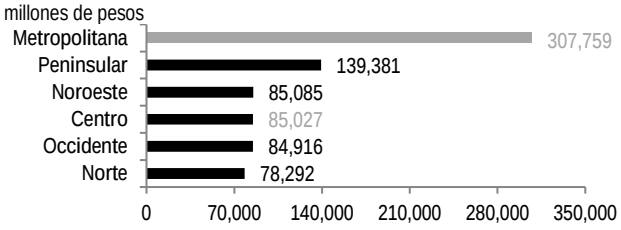
Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Aportaciones a entidades federativas

- **A nivel nacional, las aportaciones a entidades federativas sumaron 780,459.7 mdp en 2019**
- **Las aportaciones en la Región Metropolitana alcanzaron los 307,758.8 mdp, lo que representó un crecimiento de 2.7% a/a real**
- **A su interior, el Estado de México exhibió el mayor dinamismo de la región en 2019 (+4.4% a/a real)**
- **En contraste, la Ciudad de México registró la única caída en las aportaciones de la región en 2019 (-0.5% a/a real)**

En 2019, las aportaciones en México registraron un total de 780,459.7 mdp. Este resultado se debe al incremento de 46,872.9 mdp relativo al 2018 lo que implicó un crecimiento anual real de 2.7%. Cabe señalar que sólo 2 de las 6 regiones del país registraron un dinamismo igual o por encima de la media nacional en el periodo. En este contexto, las aportaciones en la Región Metropolitana sumaron 307,758.8 mdp en 2019, cifra equivalente al 39.4% del total nacional. Con ello, la región lideró el país con mayor flujo en aportaciones durante el periodo –referirse a la siguiente gráfica–.

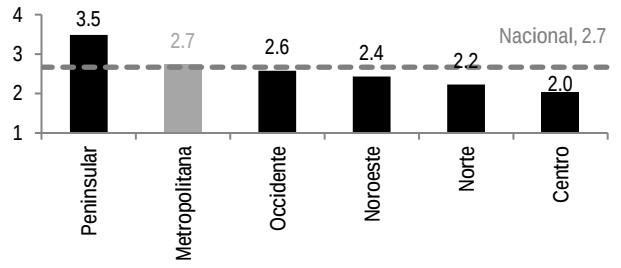
Aportaciones por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

No obstante, las aportaciones de la región registraron una expansión de 2.7% a/a real, la segunda mayor de las regiones del país, -referirse a la siguiente gráfica-

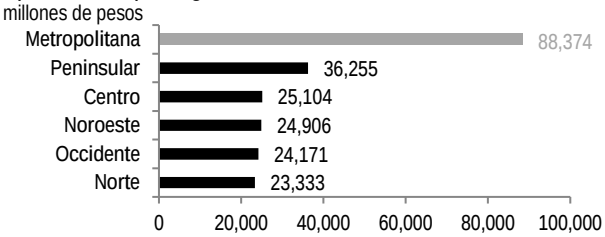
Crecimiento de las aportaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En 4T19, las aportaciones en México sumaron 222,143.1 mdp, 13,790.8 mdp más que en 4T18, lo que implicó un avance de 3.6% a/a real. Por su parte, las aportaciones en la Región Metropolitana avanzaron 3.4% a/a, el cuarto nivel más alto del país.

Aportaciones por región en 4T19
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

Al interior, Guerrero registró el mayor dinamismo en el periodo. Este resultado se debe al incremento de 955.5 mdp respecto a la cifra registrada en 4T18 y equivalió al 10.7% del total regional. En contraste, la Ciudad de México exhibió la única caída en la región. Esta contracción se atribuye a la disminución de 322.5 mdp respecto a la cifra del 4T18.

Aportaciones a la Región Metropolitana
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	222,143.1	3.6	2.7
Metropolitana	*88,373.9*	*3.4*	*2.7*
Ciudad de México	17,124.9	-4.8	-0.5
Estado de México	22,169.8	7.6	4.4
Guerrero	9,456.9	8.1	4.3
Hidalgo	7,313.7	0.9	2.1
Morelos	3,623.1	5.6	3.3
Puebla	9,486.7	5.3	2.6
Tlaxcala	3,272.2	3.9	3.1
Veracruz	15,926.5	4.0	2.9

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, las aportaciones en Guerrero se distribuyeron en mayor medida, al *Fondo de Aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo*. No obstante, observamos una fuerte expansión anual en el *Fondo múltiple*, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

Distribución de aportaciones en Guerrero
millones de pesos

	4T19	4T18	% anual real
Nómina educativa y gasto operativo	5,752	5,276	4.5
Servicios de salud	1,563	1,346	11.2
Infraestructura social	690	615	7.5
Múltiples	292	242	15.8
Fortalecimiento de los municipios	603	535	8.0
Seguridad pública de los estados	21	22	-8.8
Educación tecnológica y de adultos	70	70	-4.5
Fortalecimiento de las entidades federativas	464	394	13.0
Total	9,457	8,501	8.1

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

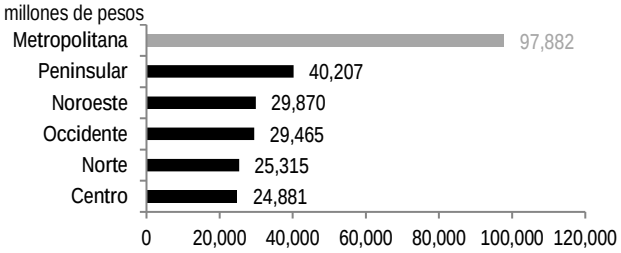
Transferencias a entidades federativas

- **El país registró un total de 250,944.9 mdp por concepto de transferencias en 2019**
- **En la Región Metropolitana las transferencias totalizaron 97,881.7 mdp, lo que implicó una caída de 24.2% a/a real**
- **Al interior, el Estado de México registró la mayor contracción en 2019 (-45.8% a/a real)**
- **Por su parte, las transferencias en la Ciudad de México exhibieron la menor caída en la región (-2.7% a/a real)**

En 2019, las transferencias en nuestro país sumaron un total de 250,944.9 mdp, una disminución de 82,644.4 mdp respecto a la cifra registrada en 2018, lo que implicó una reducción de 24.4% a tasa anual real. Este resultado se atribuye a la contracción anual real que presentaron todas las regiones del país.

En este contexto, las transferencias en la Región Metropolitana sumaron 97,881.7 mdp en 2019, cifra 26,603.4 mdp menor a la registrada en 2018. Sin embargo, lideró el país con mayor flujo de transferencias en el periodo.

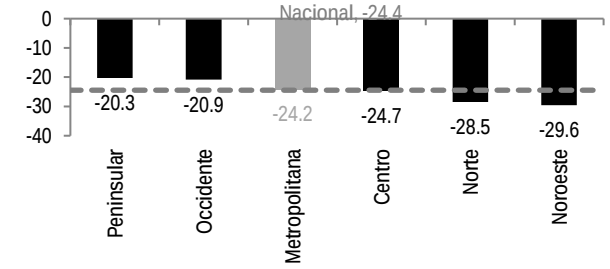
Transferencias por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En términos de crecimiento, la región se colocó como la tercera con menor contracción en 2019 y se debe a la caída en todas las entidades de la región.

Crecimiento de las transferencias por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En este sentido, el Estado de México registró la mayor contracción de la región en 2019, mientras que la Ciudad de México la menor, como podemos apreciar en el siguiente cuadro.

En el último trimestre del 2019, las transferencias en México disminuyeron en 15,051 mdp respecto al 4T18. Asimismo, las transferencias en la Región Metropolitana se redujeron en 4,573 mdp. Sin embargo, se colocó como la región con mayor flujo en transferencias del país en el periodo. Cabe señalar que el 52.7% del total de transferencias en la región, se designaron a convenios de descentralización. Sin embargo, esto implicó una caída de 10.7% a/a real.

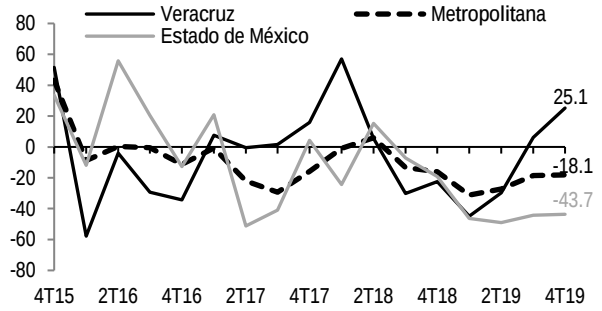
Transferencias federales en la Región Metropolitana
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	71,902	-19.8	-24.4
Metropolitana	*25,031*	*-18.1*	*-24.2*
Ciudad de México	6,781	1.9	-2.7
Estado de México	5,171	-43.7	-45.8
Guerrero	1,904	-38.9	-36.6
Hidalgo	1,570	-25.6	-23.8
Morelos	909	-4.5	-15.3
Puebla	2,592	-23.5	-27.5
Tlaxcala	553	-23.6	-32.2
Veracruz	5,550	25.1	-13.4

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Como se observa en el cuadro anterior, Veracruz registró el mayor dinamismo en las transferencias de la región en 4T19, su punto más alto desde el 1T18. En contraste, el Estado de México exhibió la mayor contracción de la región, mostrando señales de recuperación, aunque todavía en niveles negativos, como se aprecia en la siguiente gráfica.

Estados con mayor y menor crecimiento de transferencias federales en la Región Metropolitana
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, el 74.5% del total de transferencias en Veracruz se designó a convenios de descentralización (4,134 mdp). Asimismo, en el Estado de México el 65.3% se destinó al mismo rubro (3,374 mdp).

Deuda pública de entidades federativas

- **La deuda del país registró un total de 559.5 mmp en 2019; la mayor desde 1993**
- **En la Región Metropolitana la deuda sumó un monto de 190 mmp, la mayor del país desde 1993**
- **A su interior y en términos de crecimiento, Guerrero registró la mayor disminución de deuda en la región (-16.4% a/a)**
- **En contraste, Veracruz exhibió el mayor incremento en deuda de la región (+7.4% a/a)**

En 2019, la deuda en nuestro país registró un total de 559.5 mmp, el mayor monto desde 1993. No obstante, este resultado implicó un crecimiento de 1.2% a tasa anual. Este avance, se debe al incremento en el comparativo anual de la deuda en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis (Metropolitana: 0.4% a/a; Noroeste: 0.6%; Norte: 3.4% y Peninsular: 3.3%).

Por su parte, la Región Metropolitana sumó un total de 190 mmp en deuda en 2019, su mayor monto desde 1993. Adicionalmente, esta cifra la mantuvo como la región con el mayor apalancamiento del país. No obstante, este total representó el 34% del total nacional e implicó un crecimiento 0.4% en el comparativo anual, como se observa en la siguiente tabla. Dicho resultado se debe en mayor medida, al incremento de la deuda en 4 de las 8 entidades que componen la región.

Deuda pública regional
millones de pesos, fin de periodo

	2019	2018	% anual	% total nacional
Nacional	559,500.2	552,813.8	1.2	100.0
Centro	19,603.6	20,312.1	-3.5	3.5
Metropolitana	*189,989.6*	*189,234.1*	*0.4*	*34.0*
Noroeste	99,454.5	98,839.6	0.6	17.8
Norte	133,795.2	129,348.0	3.4	23.9
Occidente	47,767.8	48,412.5	-1.3	8.5
Peninsular	68,889.5	66,667.4	3.3	12.3

Fuente: Banorte con información de la SHCP

A su interior y en el comparativo anual, observamos que Tlaxcala permanece como la única entidad del país que no presenta apalancamiento dentro de sus finanzas.

En este contexto, las finanzas públicas en Guerrero mantienen su tendencia al registrar la mayor reducción de deuda en la región (-16.4% a/a), como podemos observar en la siguiente tabla. Dicha reducción se debe a la disminución de 822.6 mdp relativo al monto registrado en 2018. Con ello, la deuda del estado sumó un total de 4.2 mmp, su mayor monto en los últimos 4 años. No obstante, cabe señalar que dicha cifra representó sólo el 2.2% del total de deuda a nivel regional.

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

	2019	2018	% total nacional	% anual
Nacional	559,500.2	552,813.8	100.0	1.2
Metropolitana	*189,989.6*	*189,234.1*	*34.0*	*0.4*
Ciudad de México	84,624.5	81,726.5	44.5	3.5
Estado de México	44,590.2	42,463.0	23.5	5.0
Guerrero	4,180.4	5,003.0	2.2	-16.4
Hidalgo	4,756.1	5,036.3	2.5	-5.6
Morelos	5,268.4	5,328.7	2.8	-1.1
Puebla	5,149.4	5,322.1	2.7	0.9
Tlaxcala	-	--	--	--
Veracruz	41,420.5	44,354.5	21.8	7.4

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En contraste, Veracruz exhibió el mayor crecimiento en deuda de la región en términos anuales (+7.4% a/a). Sin embargo, observamos una baja de 6.6 mmp en la deuda durante el periodo. Con ello, la entidad registró un apalancamiento total de 41.4 mmp. A pesar de ello, esta cantidad ha sido la más baja de los últimos 5 años, representando el 21.8% de la deuda regional.

En lo que a deuda per cápita se refiere, Guerrero se ubicó como la segunda entidad de la región en 2019, mientras que Veracruz fue la segunda más alta. No obstante, cabe destacar que el estado de Puebla lideró la región, mientras que la Ciudad de México continuó mostrando la mayor deuda per cápita.

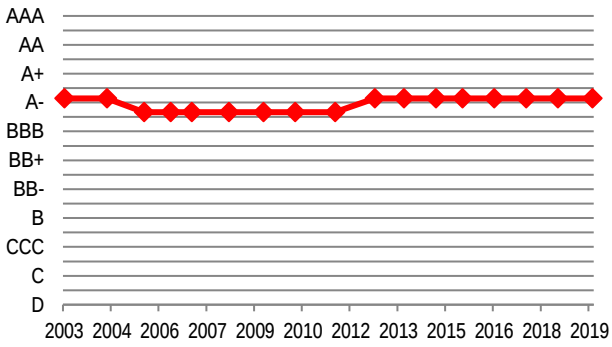
Deuda pública per cápita: Región Metropolitana - 2019

	Deuda (mdp)	Población (núm. hab)*	Deuda/Pob. (pesos)
Nacional	559,500.2	112,336,538.0	4,980.57
Metropolitana	*189,989.6*	*46,450,914*	*4,090.11*
Ciudad de México	84,624.5	8,851,080	9,560.93
Estado de México	44,590.2	15,175,862	2,938.23
Guerrero	4,180.4	3,388,768	1,233.62
Hidalgo	4,756.1	2,665,018	1,784.64
Morelos	5,268.4	1,777,227	2,964.39
Puebla	5,149.4	5,779,829	890.93
Tlaxcala	--	1,169,936	N.A.
Veracruz	41,420.5	7,643,194	5,419.26

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 Guerrero ocurrió en noviembre del 2019, donde la valoración otorgada al estado se mantuvo en A-. Anterior a este movimiento, en el 2011 la agencia calificadora disminuyó la calificación crediticia del estado de A- a BBB+, como se observa en la siguiente gráfica.

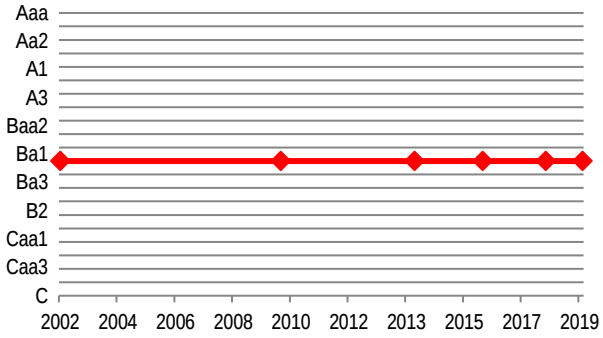
Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Guerrero



Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por su parte, la agencia calificadora Moody´s otorgó en su última acción a Guerrero la calificación de Ba2 con perspectiva estable. Cabe señalar que dicha calificación se realizó en junio 2019, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

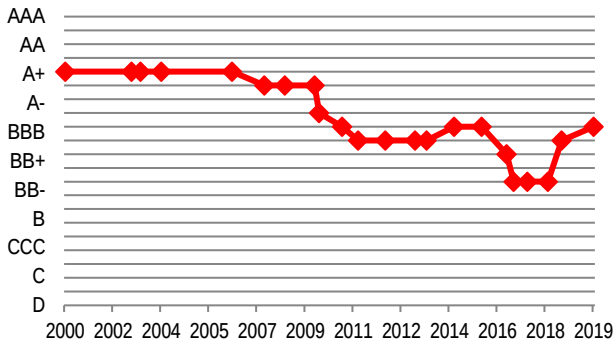
Calificaciones crediticias Moody's: Guerrero



Fuente: Banorte con datos de Moody's

Por otro lado, también la agencia calificadora *Fitch Ratings* otorga la calificación de BBB al estado de Veracruz con perspectiva positiva en su última valoración en octubre del 2019, luego del incremento a BBB- en agosto del año anterior de BB- en febrero de ese mismo año, como se aprecia en la siguiente gráfica.

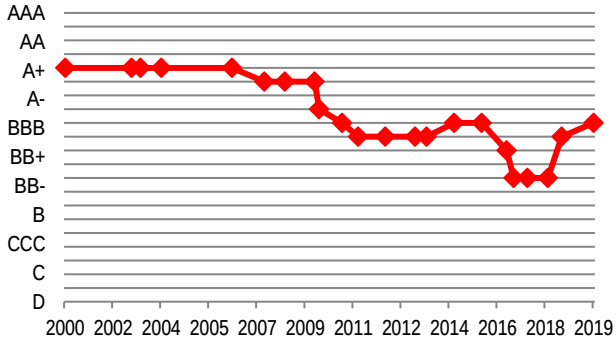
Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Veracruz



Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

No obstante, la agencia calificadora Moody's, en su última acción, otorga la calificación de B1 con perspectiva estable a Veracruz en septiembre 2019, sumando dos calificaciones en aumento, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

Calificaciones crediticias Moody's: Veracruz



Fuente: Banorte con datos de Moody's

Incidencia delictiva

- **La delincuencia en el país registró un crecimiento de 2.5% a/a en 2019**
- **Asimismo, la Región Metropolitana exhibió un avance delictivo de 2.8% a/a**
- **A su interior, la Ciudad de México exhibió el mayor dinamismo en la región (+18.1% a/a)**
- **En contraste, la actividad delictiva en Guerrero registró la mayor contracción en el periodo (-15.6% a/a)**
- **Por cada 100,000 habitantes, la región se ubicó en la segunda posición del país con mayor tasa de incidencia en 2019**

En 2019, el número de denuncias reportadas en el país continuó acelerándose, resultado del incremento de 23,017 incidentes más que en 2018 para ubicarse en 2,038,951 casos, su mayor cifra en los últimos 4 años. Cabe señalar que este dinamismo se atribuye al crecimiento anual de la delincuencia en 4 de las 6 regiones del país -referirse a la siguiente tabla-.

En este contexto, la delincuencia en la Región Metropolitana continuó avanzando en el comparativo anual en 2019 -referirse a la siguiente tabla-. Dicha cifra se atribuye al incremento de 23,473 denuncias más que en 2018 para ubicarse en 857,683, la mayor cantidad de casos en los últimos 5 años. No obstante, cabe mencionar que esta cifra representó 42.1% del total nacional.

Crecimiento de reportes delictivos por región
Número de incidencias; % anual

	2019	2018	% anual
Nacional	2,038,951	1,989,930	2.5
Centro	312,841	289,824	7.9
Metropolitana	*857,683*	*834,210*	*2.8*
Noroeste	245,372	237,047	3.5
Norte	201,558	213,383	-5.5
Occidente	233,227	236,985	-1.6
Peninsular	188,270	178,481	5.5

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

A su interior, observamos que la Ciudad de México exhibió el mayor crecimiento de denuncias en 2019, registrando un total de 241,030 (28.1% del total regional), mientras que Guerrero la mayor caída, alcanzando un total de 27,695 (3.2% del total regional).

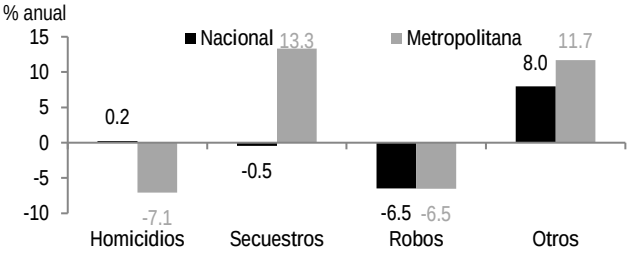
Número de reportes delictivos: Región Metropolitana

	2019	2018	% anual
Metropolitana	857,683	834,210	2.8
Ciudad de México	241,030	204,078	18.1
Estado de México	341,028	345,693	-1.3
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	60,758	66,379	-8.5

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

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, *"Otros delitos"* fueron la mayor problemática en el país en 2019, mientras que los secuestros lo fueron en la Región Metropolitana. No obstante, en la Ciudad de México *"Otros delitos"* registraron la mayor expansión (13.9% a/a), mientras que en Guerrero los homicidios la mayor contracción (-25.2% a/a).

Crecimiento de delitos más representativos: Región Metropolitana - 2019
% anual



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 1,619 en 2019, cifra que implicó un crecimiento de 1.5% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 4 de las 6 regiones del país, -referirse al siguiente cuadro-. En este contexto, la Región Metropolitana exhibió la cuarta mayor tasa de incidencia del país, incrementándose en 53 denuncias vs. 2018.

Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes

unidades	2019	2018	% anual
Nacional	1,619	1,595	1.5
Centro	2,700	2,501	7.9
Metropolitana	*1,944*	*1,891*	*2.8*
Noroeste	1,685	1,628	3.5
Norte	1,440	1,524	-5.5
Occidente	947	962	-1.6
Peninsular	1,105	1,048	5.5

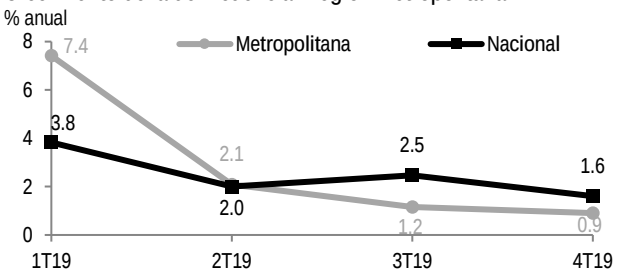
Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

A su interior, Tlaxcala se consideró como la entidad más segura de la región al registrar la menor tasa de incidencia por cada 100,000 habitantes en 2019 (327), mientras que la Ciudad de México la más insegura con una tasa de incidencia de 2,771.

En el último trimestre de 2019, las denuncias delictivas en el país se incrementaron en 7,871 denuncias relativo a 4T18. Sin embargo, en términos anuales, este resultado fue su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-. Dicho dinamismo se atribuye al incremento anual de la delincuencia en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, el número de incidencias en la Región Metropolitana aumento en 1,893 para ubicarse en 211,085, cifra que representó 42.4% del total nacional. Cabe destacar que, en términos anuales los casos en esta región registraron su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la delincuencia: Región Metropolitana



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

A su interior, Veracruz exhibió el mayor dinamismo delictivo en la región durante el 4T19, incrementando en 2,402 el número de denuncias con respecto al mismo trimestre del año anterior. En contraste, Tlaxcala mostró la mayor caída en la delincuencia de los estados de la región al disminuir en 482 el número de incidencias relativo al 4T18, como se observa en el siguiente cuadro.

Número de reportes delictivos: Región Metropolitana

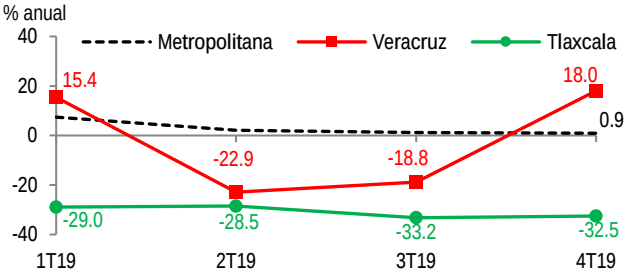
	4T19	4T18	% anual
Metropolitana	211,085	209,192	0.9
Ciudad de México	58,108	63,665	-8.7
Estado de México	90,644	84,725	7.0
Guerrero	6,714	6,740	-0.4
Hidalgo	10,913	12,535	-12.9
Morelos	11,110	10,766	3.2
Puebla	16,864	15,939	5.8
Tlaxcala	1,021	1,513	-32.5
Veracruz	15,711	13,309	18.0

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

En este contexto, cabe señalar que el número de denuncias en Veracruz representó el 16.9% del total de incidentes a nivel regional. No obstante, en términos anuales registró su nivel más alto en los últimos 4 trimestres.

En Tlaxcala, el número de denuncias representó 0.5% del total regional, mientras que en términos anuales destaca su permanencia en terreno negativo, como se observa en la siguiente gráfica.

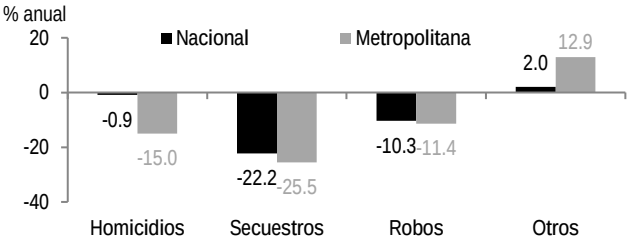
Entidades de la Región Metropolitana con mayor y menor crecimiento delictivo



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

En 4T19, tanto en el país, como en la región *"Otros delitos"* fueron la mayor problemática -referirse a la siguiente gráfica-. En Veracruz el mayor crecimiento delictivo se observó en *"Otros delitos"* (32.4% a/a), mientras que en Tlaxcala el robo exhibió la mayor contracción (-41.5% a/a).

Crecimiento de delitos más representativos: Región Metropolitana - 4T19



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 395, cifra que implicó un crecimiento de 0.6% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 2 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la Región Metropolitana se consideró como la segunda más insegura del país en 4T19 al incrementar en 314 el número de denuncias vs. 4T18 -referirse a la siguiente tabla-.

Incidencia delictiva por cada 100,000 habitantes – Región Metropolitana

	4T19	4T18	% anual
Metropolitana	395	393	0.6
Ciudad de México	663	724	-8.5
Estado de México	508	481	5.6
Guerrero	184	186	-0.8
Hidalgo	362	421	-13.9
Morelos	553	542	2.1
Puebla	262	250	4.9
Tlaxcala	76	114	-33.4
Veracruz	190	162	17.3

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

Turismo

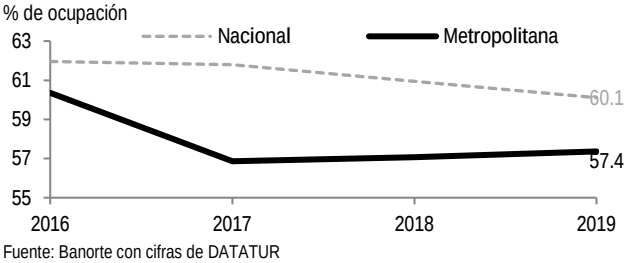
Ocupación hotelera

- **La ocupación hotelera del país registró un promedio de 60% en 2019, su nivel más bajo en 4 años**
- **En la Región Metropolitana se registró una ocupación de 57%, su mayor nivel en 3 años**
- **Al interior, la Ciudad de México exhibió la mayor ocupación hotelera de la región en el periodo (65%)**
- **Por su parte, Tlaxcala registró el menor porcentaje de ocupación de la región (30%)**

En el 2019, el país registró una ocupación hotelera de 60%, su nivel más bajo en los últimos 4 años, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Sin embargo, tanto las habitaciones en uso, como la infraestructura del país mostraron avances respecto a 2018. En este sentido, se ocuparon 282 habitaciones más que en 2018 y se añadieron 6,016 habitaciones a la infraestructura hotelera nacional.

En la Región Metropolitana, la ocupación hotelera se ubicó en 57%, su mayor nivel en los últimos 3 años, como podemos observar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe en mayor medida, al incremento de poco más de 354 habitaciones en uso respecto a 2018, lo que implicó un ligero avance de 0.6% en términos anuales. Asimismo, observamos un aumento de 93 habitaciones disponibles en el periodo, cifra que implicó un crecimiento de sólo 0.1% a/a en la infraestructura hotelera de la región.

Ocupación hotelera: Región Metropolitana – 2019
% de ocupación



Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre del 2019, la ocupación hotelera nacional fue menor en 1%-pts respecto al 4T18. Por su parte, la Región Metropolitana exhibió un aumento de 1.2%-pts en el mismo periodo ubicándose en 58%.

Por estados, es importante mencionar que Morelos no presentó cifras de ocupación y disponibilidad de habitaciones en 2019. En este contexto, destaca el porcentaje de ocupación hotelera en la Ciudad de México (65%), su mayor nivel en 3 años. Este resultado se atribuye en mayor medida, al crecimiento de 0.2% a/a en las habitaciones en uso. Sin embargo, se observó una caída de 0.1% a/a en la infraestructura hotelera del estado.

Por su parte, Tlaxcala exhibió el menor porcentaje de ocupación en la región (30%), su nivel más bajo en los últimos 4 años. Este resultado se atribuye en mayor medida, a la disminución de 23 habitaciones en uso respecto a las registradas en 2018, cifra que implicó una caída de 11.3% a/a. Asimismo, la infraestructura del estado cayó 3.7% a/a al disminuir en 24 el número de habitaciones disponibles.

Ocupación hotelera: Región Centro
%

	2019	2018	Diferencia
Nacional	60	61	-0.8
Metropolitana	*57*	*57*	*0.3*
Ciudad de México	65	65	0.2
Estado de México	39	40	-0.6
Guerrero	51	49	2.1
Hidalgo	60	56	3.4
Morelos	--	--	--
Puebla	61	62	-1.0
Tlaxcala	30	32	-2.6
Veracruz	44	46	-2.1

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

En el 4T19, la ocupación hotelera fue más visible en la Ciudad de México (68%). El número de habitaciones en uso creció 0.9% a/a, así como el número de habitaciones disponibles (0.4% a/a). Por su parte, Tlaxcala continuó exhibiendo la menor ocupación hotelera de la región. Sin embargo, este fue su mayor nivel en los últimos 4 trimestres -referirse al siguiente cuadro-. Las habitaciones en uso en este estado disminuyeron 11.1% a/a, mientras que la infraestructura hotelera de la entidad creció 1.7% a/a.

Ocupación hotelera: Región Metropolitana
%

	4T19	4T18	2019
Nacional	59	60	60
Metropolitana	*58*	*57*	57
Ciudad de México	68	68	65
Estado de México	42	40	39
Guerrero	49	46	51
Hidalgo	67	57	60
Morelos	N.A.	N.A.	N.A.
Puebla	61	62	61
Tlaxcala	34	38	30
Veracruz	44	43	44

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Llegada de pasajeros en vuelos nacionales e internacionales

- **El país recibió un total de 78.6 millones de pasajeros en 2019, un avance de 6.1% a/a**
- **En la Región Metropolitana el número de pasajeros creció 5.4% a/a, su menor nivel en 3 años**
- **Al interior, Guerrero registro el mayor dinamismo en el número de pasajeros de la región (16.8% a/a)**
- **Por el contrario, Veracruz exhibió la única caída (-3.5% a/a)**

La llegada de turistas a nuestro país sumó un total de 78,578,882 millones en 2019, cifra que implicó un avance de 6.1% en el comparativo anual. Sin embargo, este dinamismo fue el menor de los últimos 3 años y se debe en mayor medida, al crecimiento que presentó tanto el número de pasajeros en vuelos nacionales (7.8% a/a), como internacionales (2.5% a/a).

En la Región Metropolitana, el número de pasajeros se incrementó 5.4% a/a, registrando su menor crecimiento en los últimos 3 años. Cabe señalar que el 67% del total regional corresponde a pasajeros en vuelos de origen nacional (18.3 millones), mientras que el restante (33%), corresponde a pasajeros en vuelos internacionales (9 millones).

Número de pasajeros totales: Región Metropolitana
unidades; % anual

	2019	2018	% anual
Nacional	78,578,882	74,093,630	6.1
Metropolitana	*27,317,690*	*25,909,307*	*5.4*
Ciudad de México	25,129,146	23,841,151	5.4
Estado de México	286,957	282,532	1.6
Guerrero	725,597	621,495	16.8
Hidalgo	--	--	--
Morelos	130	0	n.a.
Puebla	370,550	330,023	12.3
Tlaxcala	--	--	--
Veracruz	805,310	834,106	-3.5

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre el 2019 el número de pasajeros al país sumó 20.4 millones, lo que implicó un crecimiento de 6.1% a/a. Por su parte, la Región Metropolitana totalizó 7.1 millones de pasajeros, un avance de 4.9% en el comparativo anual.

Cabe señalar que, en el 2019 tanto Hidalgo, como Tlaxcala no contaron con aeropuerto por lo que las cifras de estos estados se adicionan a las de la Ciudad de México. En este contexto, Guerrero registró el mayor dinamismo en el número de pasajeros de la región -referirse al cuadro anterior-, su mayor nivel en los últimos 3 años. El arribo de pasajeros en vuelos nacionales representó 2.2% del total regional, registrando un crecimiento de 20.9% a/a, el mayor de los últimos 3 años. Por el contrario, el número de pasajeros en vuelos internacionales registró una caída de 0.9% a/a, sumando 2 años consecutivos en contracción.

Crecimiento de pasajeros: Guerrero
% anual

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Por el contrario, Veracruz mostró la única caída en el número de pasajeros de la región -referirse al cuadro anterior-, su punto más bajo en los últimos 3 años. Este resultado se debe en mayor medida, a la caída de 3.6% a/a en el número de pasajeros nacionales, luego de 2 años consecutivos en terreno positivo.

Con cifras al 4T19, Guerrero lideró la región al registrar el mayor crecimiento anual en el número de pasajeros. En este sentido, el número de pasajeros en vuelos nacionales creció 22.9% a/a, mientras que en vuelos internacionales el avance fue de 8.4% a/a, su nivel más alto desde el 2T17.

Número de pasajeros totales: Región Metropolitana
unidades; % anual

	4T19	4T18	% anual
Nacional	20,363,695	19,188,992	6.1
Metropolitana	*7,098,801*	*6,764,367*	*4.9*
Ciudad de México	6,523,674	6,225,674	4.8
Estado de México	62,286	70,408	-11.5
Guerrero	192,578	159,843	20.5
Hidalgo	--	--	--
Morelos	0	0	n.a.
Puebla	102,840	93,158	10.4
Tlaxcala	--	--	--
Veracruz	217,423	215,284	1.0

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Región Metropolitana - Calendario de información económica 2019 - 2020

2º Semestre 2019

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
mar 9-jul	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jun-19	N.D.	N.D.	INEGI
mié 10-jul	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% anual	2017 (R)	2.8	2.8	INEGI
	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	mar-19	-0.2	-0.1	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	abr-19	5.8	5.8	STPS
lun 15-jul	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jun-19	-3,781	15,431	STPS
	Ingresos y egresos por entidad federativa	Bianual	% a/a real	2018 (P)	N.D.	2.8	INEGI
lun 22-jul	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jun-19	69.9	74.7	SESNSP
jue 25-jul	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	may-19	-1.4	-3.0	INEGI
vie 26-jul	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jun-19	1.4	1.2	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jun-19	2.6	2.5	STPS
mar 30-jul	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	1T19	0.6	1.4	INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jun-19	-2.8/-20.9/-18.3	0.1/-20.2/-27.1	SHCP
mié 31-jul	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	2T19	57.8/7.5	55.6/4.4	DATATUR
jue 1-ago	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	2T19	4.8	9.8	Banxico
mié 7-ago	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	abr-19	-5.3	-0.2	INEGI
jue 8-ago	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jul-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 9-ago	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-19	6.1	5.8	STPS
lun 12-ago	Publicación economía regional	Trimestral		1T19			Banorte
mié 14-ago	Tasa de desempleo	Trimestral	%	2T19	4.7	4.5	INEGI
jue 15-ago	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jul-19	-5,830	15,431	STPS
mar 20-ago	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jul-19	70.9	69.9	SESNSP
mié 21-ago	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jun-19	-4.0	-1.4	INEGI
jue 22-ago	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	2T19	2.9/-1.3	6.5/4.3	Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jul-19	1.1	1.4	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jul-19	2.1	2.6	STPS
lun 26-ago	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	2T19	3,080.9	5,203.5	SE
vie 30-ago	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jul-19	-0.8/-27.1/-7.3	-2.8/-20.9/-18.3	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T19	184.5	192.7	SHCP
lun 9-sep	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ago-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-sep	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	may-19	-7.2	-5.3	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jun-19	6.1	6.1	STPS
lun 16-sep	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	ago-19	14,630	-5,830	STPS
lun 23-sep	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jul-19	-2.6	-4.0	INEGI
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ago-19	71.8	70.9	SESNSP
lun 30-sep	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ago-19	10.1/-8.6/-53.5	-0.8/-27.1/-7.3	SHCP
	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	2T19	7.8	4.1	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ago-19	1.7	1.1	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ago-19	2.6	2.1	STPS
mar 8-oct	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jun-19	-5.1	-7.2	INEGI
mié 9-oct	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	sep-19	N.D.	N.D.	INEGI
jue 10-oct	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jul-19	5.6	6.1	STPS
mar 15-oct	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	sep-19	49,587	14,630	STPS
lun 21-oct	Incidencia delictiva	Mensual	miles	sep-19	69.6	71.8	SESNSP
jue 24-oct	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	sep-19	2.3	1.7	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	sep-19	3.2	2.6	STPS
vie 25-oct	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ago-19	-1.4	-2.6	INEGI
mar 29-oct	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	2T19	-2.1	0.6	INEGI
mié 30-oct	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	sep-19	6.0/-33.5/27.6	10.1/-8.6/-53.5	SHCP
vie 1-nov	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	3T19	14.7	4.8	Banxico
jue 7-nov	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	oct-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 8-nov	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jul-19	-3.9	-5.1	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	3T19	57.5/4.9	57.8/7.5	DATATUR
lun 11-nov	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ago-19	5.5	5.6	STPS
mar 12-nov	Publicación economía regional	Trimestral		2T19			Banorte
jue 14-nov	Tasa de desempleo	Trimestral	%	3T19	4.9	4.7	INEGI
jue 21-nov	Incidencia delictiva	Mensual	miles	oct-19	73.2	69.6	SESNSP
	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	3T19	-0.6/6.3	2.9/-1.3	Banxico
vie 22-nov	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	oct-19	2.0	2.3	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	oct-19	3.0	3.2	STPS
lun 25-nov	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	3T19	2,816.2	3,080.9	INEGI
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	oct-19	53,371	49,587	STPS
mar 26-nov	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	sep-19	-1.9	-1.4	INEGI
vie 29-nov	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	oct-19	-2.1/-16.6/-37.1	6.0/-33.5/27.6	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	3T19	181.0	184.5	SHCP
lun 9-dic	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	nov-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-dic	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ago-19	-2.5	-3.9	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	sep-19	6.1	5.5	STPS
lun 16-dic	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% a/a	2018	2.6	2.8	INEGI
jue 19-dic	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	nov-19	38,402	53,371	STPS
vie 20-dic	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	oct-19	-5.4	-1.9	INEGI
lun 23-dic	Incidencia delictiva	Mensual	miles	nov-19	68.6	73.2	SESNSP
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	nov-19	2.1	2.0	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	nov-19	3.2	3.0	STPS
vie 27-dic	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	3T19	-2.5	7.8	INEGI
lun 30-dic	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	nov-19	4.6/-30.6/-68.8	-2.1/-16.6/-37.1	SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

1er Semestre 2020

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
jue 09-ene	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	dic-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 10-ene	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	oct-19	5.7	6.1	STPS
vie 17-ene	Indicador mensual de la actividad Industrial	Mensual	% a/a	sep-19	-3.1	-2.5	INEGI
lun 20-ene	Creación formal de empleo	Mensual	núm.aseg. (miles)	dic-19	-133,874	38,402	STPS
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	dic-19	65.3	68.6	SESNSP
jue 23-ene	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	dic-19	2.3	2.1	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	dic-19	3.7	3.2	STPS
lun 27-ene	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	nov-19	-1.0	-5.4	INEGI
mié 29-ene	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	3T19	-1.1	-2.1	INEGI
jue 30-ene	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	dic-18	6.5/-31.3/106.2	4.6/-30.6/-68.8	SHCP
lun 03-feb	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	4T19	1.7	14.7	Banxico
vie 07-feb	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ene-20	N.D.	N.D.	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	4T19	58.2/4.9	57.5/4.9	DATATUR
lun 10-feb	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	nov-19	7.1	5.7	STPS
mar 11-feb	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	oct-19	-3.2	-3.1	INEGI
mie 12-feb	Publicación economía regional	Trimestral		3T19			Banorte
jue 13-feb	Tasa de desempleo	Trimestral	%	4T19	4.6	4.9	INEGI
vie 14-feb	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	ene-20	-29,405	-133,874	STPS
jue 20-feb	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	4T19	-0.6/3.2	-0.6/6.3	Banxico
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ene-20	70.1	65.3	SESNSP
mié 26-feb	Ventas al menudeo	Mensual	a/a	dic-19	1.7	-1.0	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ene-20	2.1	2.3	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ene-20	3.4	3.7	STPS
vie 28-feb	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ene-20	3.7/-30.3/-78.7	6.5/-31.3/106.2	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	4T19	190.0	181.0	SHCP
lun 09-mar	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	feb-20	4.08	3.27	INEGI
	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	4T19	2,373	2,816.2	SE
mar 10-mar	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	nov-19	-1.2	-3.2	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	dic-19	5.6	7.1	STPS
vie 13-mar	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	feb-20	61,259	-29,405	STPS
vie 20-mar	Incidencia delictiva	Mensual	miles	feb-20	73.1	70.1	SESNSP
mié 25-mar	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ene-20	0.0	1.7	INEGI
lun 30-mar	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	feb-20	0.2/5.3/-49.6	3.7/-30.3/-78.7	SHCP
mar 31-mar	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	4T19	-6.2	-2.5	INEGI
mar 07-abr	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	mar-20	3.66	4.08	INEGI
mié 08-abr	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	dic-19	1.7	-1.2	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ene-20	6.7	5.6	STPS
lun 13-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	feb-20	1.6	2.1	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	feb-20	3.0	3.4	STPS
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	mar-20	-26,199	61,259	STPS
lun 20-abr	Incidencia delictiva	Mensual	miles	mar-20	72.1	73.1	SESNSP
jue 23-abr	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	feb-20	-1.4	0.0	INEGI
lun -27-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	mar-20	3.0	1.6	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	mar-20	-11.2	3.0	STPS
mié 29-abr	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	4T19	0.1	-1.0	INEGI
jue 30-abr	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	mar-20	20.7/3.4/-38.2	0.2/5.3/-49.6	SHCP
vie 01-may	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	1T20	16.8	1.7	Banxico
jue 07-may	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	abr-19	2.53	3.66	INEGI
vie 08-may	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	feb-20	8.6	6.7	STPS
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	1T20	50/-4.2	58.2/4.9	DATATUR
lun 11-may	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ene-20	-2.8	1.7	INEGI
mar 12-may	Publicación economía regional	Trimestral		4T19			Banorte
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	1T20			SHCP
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	abr-20			STPS
vie 15-may	Ingresos y egresos por entidad federativa	Anual	% a/a real	2018 (D)			INEGI
mar 19-may	Tasa de desempleo	Trimestral	%	1T20			INEGI
mié 20-may	Incidencia delictiva	Mensual	miles	abr-20			SESNSP
vie 22-may	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	1T20			Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
lun 25-may	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	1T20			SE
vie 29-may	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	mar-20			INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	abr-20			SHCP
mar 09-jun	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	may-20			INEGI
mié 10-jun	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	feb-20			INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-20			STPS
vie 12-jun	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	may-20			STPS
vie 19-jun	Incidencia delictiva	Mensual	miles	may-20			SEGOB
mar 30-jun	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	abr-20			INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	may-20			SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T20			SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

Región Peninsular

- **La actividad económica en la Región Peninsular registró una disminución de 1.9% anual en 2019**
- **El empleo de la Región Peninsular mostró ritmo de expansión en 2019 por encima al observado a nivel nacional, mientras que la tasa de desempleo es la cuarta más alta a nivel nacional**
- **La región registró la mayor inflación del país, siendo esta la única con una tendencia al alza. Cabe señalar que este resultado ha sido su nivel más alto en los últimos 3 meses, reportando un promedio de 3.4% a/a**
- **Las inversiones extranjeras en la región regresan a terreno negativo en 2019 luego de 2 años consecutivos con tasas positivas. Esta contracción se debe a la caída de as inversiones en 2 entidades de la región**

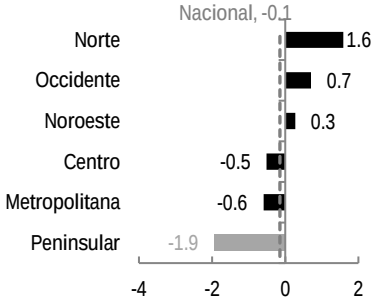
La economía de la Región Peninsular se contrajo 1.9% en 2019. Esta tasa de contracción fue la mayor de las 6 regiones del país. Dicha contracción se atribuye en mayor medida, a la fuerte reducción de las actividades secundarias (-5.3% anual), compensado por avances marginales en el sector servicios (0.6%) y el sector agropecuario (+0.3%).

Mixto desempeño del mercado laboral en la región. Los resultados del mercado laboral de la región muestran una expansión del empleo de 2.8% anual, por encima del promedio observado a nivel nacional. Adicionalmente, la tasa de desempleo se ubicó en 3.4%, la tercera más alta entre las regiones en cobertura y en línea con el promedio observado a nivel nacional

La inflación en la región muestra una tendencia al alza. En 2019, la inflación de la región mostró un crecimiento de 3.6% a/a, su nivel más alto en los últimos 3 meses. Este resultado se atribuye en mayor medida, al crecimiento que presentaron los precios en Oaxaca (4.2% a/a).

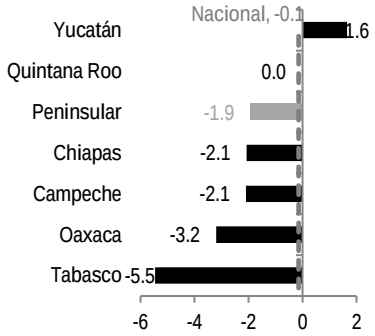
La inversión extranjera directa (IED) en la Región Peninsular registró una caída de 9.5% a/a en 2019. Luego de 2 años consecutivos con tasas positivas, las inversiones en la región se ubicaron nuevamente en terreno negativo registrando un total de 1,710.6 millones de dólares.

PIB* regional en 2019
%, 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 en 2019
%; 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	3.3	30.5	66.1
*Peninsular**	*11.7*	*100.0*	*14.9*	*13.3*	*335,435*	*17.5*	*3.0*	*45.6*	*51.5*
Campeche	3.0	25.4	0.8	5.5	51,833	15.5	1.1	84.4	14.5
Chiapas	1.6	13.3	4.8	32.1	73,887	22.0	6.9	19.2	73.9
Oaxaca	1.5	12.6	3.8	25.4	95,364	28.4	5.9	23.7	70.3
Quintana Roo	1.6	13.9	1.3	8.9	50,350	15.0	0.8	11.0	88.2
Tabasco	2.6	22.3	2.2	15.0	24,661	7.4	2.0	61.4	36.6
Yucatán	1.5	12.5	2.0	13.1	39,340	11.7	3.8	26.8	69.4

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 tomando en consideración el 2017 como año base.

Actividad Económica

- **La actividad económica en México se contrajo 0.5% anual en 4T19**

- **En este contexto, la actividad en la región Peninsular mostró una contracción de 1.4% anual**

- **Esta cifra se explicó por una contracción de 1.8% anual en el sector agropecuario, aunado a una tasa negativa de crecimiento de 2.6% anual del sector industrial, con el sector servicios contrayéndose 0.4% anual**

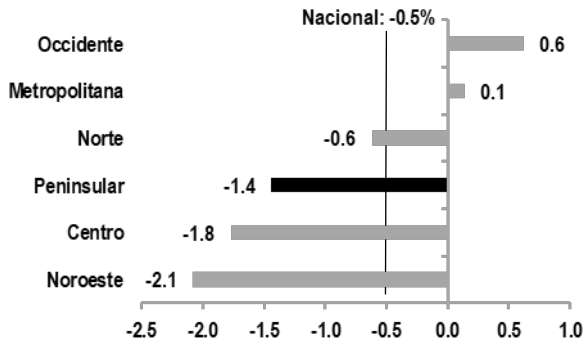
- **A su interior, el estado con el mayor dinamismo fue Tabasco con una tasa de crecimiento de 2.7% durante el período en cuestión**

- **En contraste, Oaxaca fue la entidad con la menor tasa de crecimiento (-7.2%)**

De acuerdo con los datos ya publicados por el *INEGI* el pasado febrero, el PIB nacional se contrajo 0.5% anual en 4T19. Dicha cifra se explicó por una expansión del sector agrícola, arriba 1.6% anual, a lo que hay que añadir un crecimiento nulo del sector y una contracción de 2.1% en la actividad industrial.

En este contexto, la región Peninsular mostró una contracción de 1.4% anual, ubicándose en el 4º lugar en términos de crecimiento a nivel nacional, como se observa en el siguiente gráfico.

Actividad económica en 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

El año pasado, la actividad económica de la región se contrajo 1.9% anual vs. -0.3% en 2018, retroceso que resultó mayor al observado en promedio a nivel nacional.

Por sectores, las actividades primarias de la región retrocedieron 1.8% anual vs. el avance de 1.6% a nivel nacional. En 2019, esta actividad creció 0.3% vs. la tasa de expansión de 3.8% observada el año anterior. Por su parte, la producción industrial se contrajo 2.6% anual, caída mayor a la observada a nivel nacional (-2.1%). En el acumulado del año, este sector profundizó su caída (-5.3% vs. -4.4% en 2018). Finalmente, el sector servicios retrocedió 0.4% anual vs. el crecimiento nulo observado a nivel nacional. En todo el año, el sector servicios en la región se expandió 0.6% vs. la tasa de crecimiento de 2.6% observada en 2018.

Al interior, solamente uno de los 6 estados que conforman la región mostró una tasa positiva de expansión en 4T19. En este sentido, Tabasco fue la entidad con la mayor tasa de crecimiento (2.7% anual). De hecho, esta cifra resultó la segunda más alta entre las 32 entidades de la república en el período en cuestión.

En contraste, Oaxaca fue la entidad con la menor tasa de crecimiento (-7.2% anual), mayor a la contracción observada a nivel regional (-1.4%) y nacional (-0.5%). De hecho, la tasa de contracción de Oaxaca es la más alta a nivel nacional.

Producto interno bruto de la Región: Peninsular
% anual

	4T19	3T19	ene-dic'19	ene-dic'18
Nacional	-0.5	1.4	-0.2	2.1
Peninsular	*-1.4*	*-1.2*	*-1.9*	*-0.3*
Tabasco	2.7	-11.8	-5.5	-8.2
Chiapas	-0.5	-4.1	-2.1	-2.1
Yucatán	-0.6	2.8	1.6	3.2
Campeche	-1.6	-0.9	-2.1	-1.6
Quintana Roo	-2.1	4.5	0.0	5.1
Oaxaca	-7.2	5.0	-3.2	4.7

Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

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 del país registraron un retroceso de 1.8% a tasa anual en 2019. Este resultado se debe en mayor medida, a la caída de la industria en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis -referirse al siguiente cuadro-, mientras que en el último trimestre del año la industria registró una contracción de 2.1% a/a, sumando 5 trimestres consecutivos con tasas negativas. Este resultado se atribuye en parte, a la reducción en la industria de 5 de las 6 regiones, como se puede observar en la siguiente tabla.

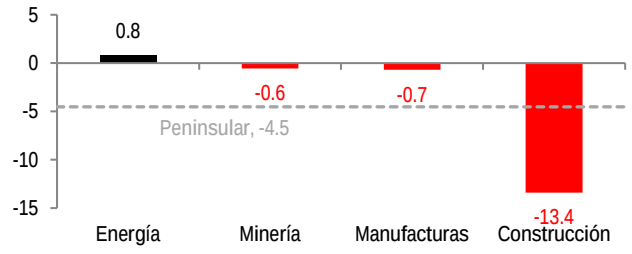
Actividad industrial por región
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-1.8	0.5	-2.1	-1.4
Centro	-2.3	-0.1	-1.7	-1.6
Metropolitana	-3.9	1.5	-1.0	-2.6
Noroeste	-2.1	5.4	-7.7	5.2
Norte	2.8	2.6	0.3	2.4
Occidente	0.2	-0.2	-0.1	-2.2
Peninsular	*-4.5*	*-1.8*	*-4.5*	*-2.7*

Fuente: Banorte con datos del INEGI

La caída en la industria de la Región Peninsular en 2019 (la mayor de las regiones del país), se debe en mayor medida, a la contracción de la actividad industrial en 4 de las 6 entidades de la región, mientras que en 4T19, la reducción se debe en parte, a la caída de la industria en 5 de las 6 entidades que componen la región, así como también por la contracción en 3 de los 4 sectores industriales, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la actividad industrial por sector: Región Peninsular – 4T19
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

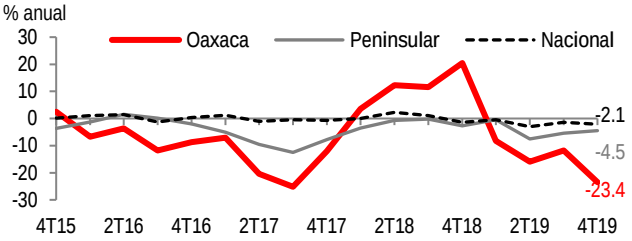
Por estados, en 2019 destaca la caída en términos anuales de la industria en Oaxaca, -referirse al siguiente cuadro-. La contribución de la industria oaxaqueña al PIB industrial regional es la segunda menor de las entidades de la región (12.6%), por lo que el desempeño de esta entidad afecta moderadamente el dinamismo de la industria regional. Por su parte y con una contribución de 13.9% al PIB nacional industrial, Quintana Roo registró el mayor dinamismo en la región. Con ello, el desempeño de la industria en este estado afecta mayormente el dinamismo de la actividad regional.

Actividad industrial: Región Peninsular
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Peninsular	-4.5	-1.8	-4.5	-2.7
Campeche	-2.4	-2.4	-2.1	-0.8
Chiapas	-10.8	-11.2	-4.0	-15.8
Oaxaca	-15.1	11.9	-23.4	20.5
Quintana Roo	4.1	5.9	-3.4	2.4
Tabasco	-10.8	-12.8	3.1	-18.6
Yucatán	2.0	1.4	-0.8	0.5

En 4T19, Oaxaca registró la mayor caída en la región -referirse al cuadro anterior-, sumando 4 trimestres consecutivos con tasas negativas. Este resultado se debe a la caída en los sectores manufacturero (-9.5% a/a), construcción (-36.9%), Energía eléctrica (-19.8%) y minero (-1.5%).

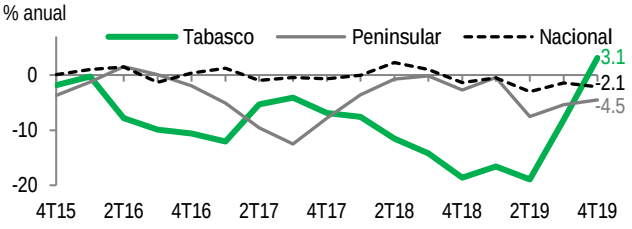
Crecimiento de la actividad industrial: Oaxaca
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, Tabasco exhibió el único dinamismo de las actividades secundarias en la región durante el periodo, como se observa en el cuadro anterior, luego de una larga contracción de 20 trimestres consecutivos, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la actividad industrial: Oaxaca
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

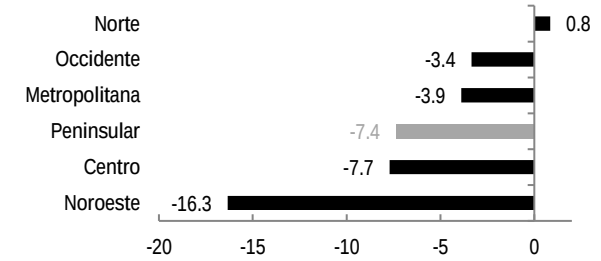
Industria para la construcción

La industria para la construcción en nuestro país registró una caída de 5% a/a en 2019. Este resultado, se atribuye a la contracción de la industria en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro, Metropolitana, Noroeste, Occidente y Peninsular).

Asimismo, en el último trimestre del año la industria para la construcción se contrajo 5.8% a/a, su nivel más bajo en los últimos 3 trimestres. Este resultado, se atribuye a la disminución de las actividades en 5 de las 6 regiones, siendo la norte la única con crecimiento durante el periodo.

En este contexto, la industria para la construcción en la Región Peninsular regresó a terreno negativo, luego del avance observado en el año previo. Con ello, la región se colocó en la tercera posición de las regiones del país con mayor contracción en 2019, como se observa en la siguiente gráfica. Dicha reducción se debe a la caída anual de la actividad en 5 de las 6 entidades de la región.

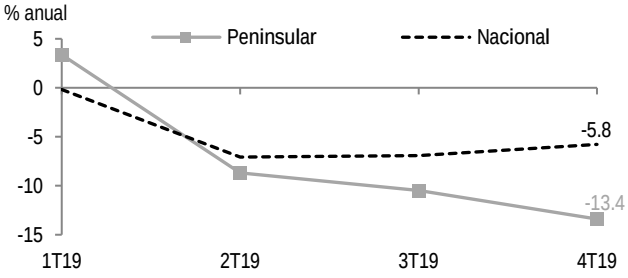
Crecimiento de la industria para la construcción por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, en 4T19 la Región Peninsular continuó en terreno negativo mostrando su punto más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica. Cabe señalar que este sector participa con el 10.4% del PIB para la construcción a nivel nacional, por lo que el desempeño de esta industria influye moderadamente en el dinamismo del sector nacional.

Crecimiento del sector para la construcción: Región Peninsular
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por estados, Oaxaca mostró la mayor caída de la industria en la región en 2019. La industria de este estado contribuye con el 2.1% del PIB para la construcción a nivel nacional y con el 20.6% del PIB regional, por lo que el desempeño de este sector influye significativamente en el dinamismo de la industria regional.

Por su parte, la construcción en Quintana Roo registró el único dinamismo en la región durante el periodo. La industria de este estado contribuye con el 1.7% del PIB para la construcción nacional y con el 16.2% del PIB regional, por lo que el desempeño de la industria en esta entidad influye mayormente en el dinamismo de la construcción a nivel regional.

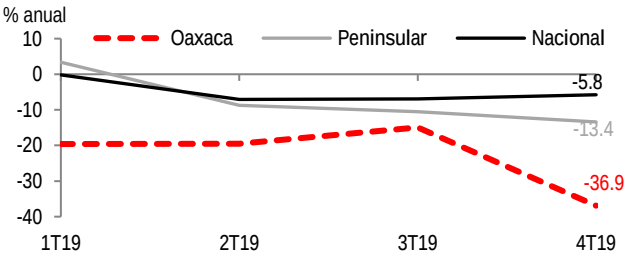
Industria para la construcción: Región Peninsular
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.0	0.5	-5.8	-5.4
Peninsular	*-7.4*	*0.0*	*-13.4*	*-3.2*
Campeche	-6.6	-9.5	-9.0	-8.4
Chiapas	-16.0	-14.7	-23.9	-11.3
Oaxaca	-23.8	20.8	-36.9	24.0
Quintana Roo	3.6	1.6	-5.1	-4.2
Tabasco	-1.1	-13.8	12.1	-25.4
Yucatán	-2.7	0.3	-3.6	-8.4

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre del año, la construcción en Oaxaca registró su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

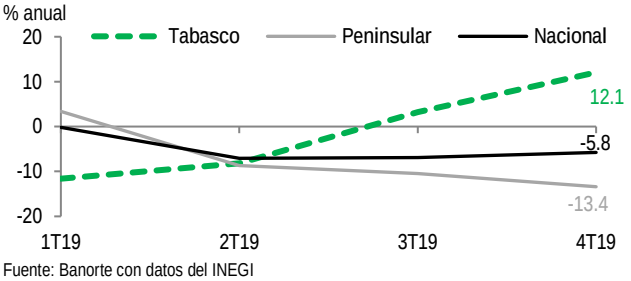
Crecimiento del sector construcción: Oaxaca
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, Tabasco exhibió el único crecimiento de la industria en la región durante el periodo, su mayor nivel en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector construcción: Tabasco
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

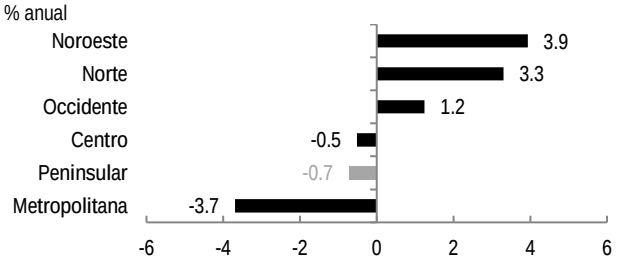
Sector manufacturero

En 2019, la industria manufacturera del país mostró un crecimiento de 0.2% a/a. Este resultado se debe al incremento en el comparativo anual que mostró la industria en las regiones Noroeste, Norte y Occidente, como se observa en la siguiente gráfica.

En contraste, la industria manufacturera del país registró una caída de 1.7% a/a en 4T19, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres. Este resultado se atribuye a la contracción anual del sector en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, la industria manufacturera de la Región Peninsular sumó 3 años consecutivos en contracción. Con este resultado, la región se colocó como la segunda con mayor caída en el país, como se aprecia en la siguiente gráfica. Dicha reducción se atribuye a la caída anual de la industria en 4 de los 6 estados de la región.

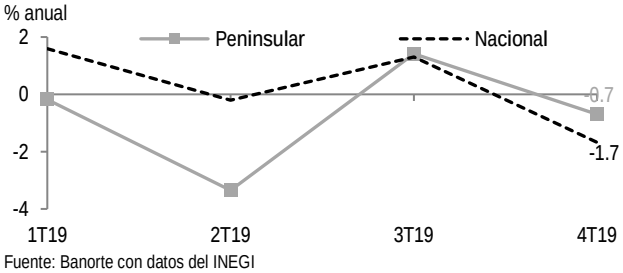
Crecimiento de la industria manufacturera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, la industria manufacturera de la región registró caída en 4T19, regresando a terreno negativo, luego del avance en el trimestre anterior, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe a la reducción anual de la industria en 3 de los 6 estados de la región. Cabe señalar que la industria de la región participa con el 4.3% del PIB manufacturero nacional, por lo que el desempeño de las manufacturas de esta región influye moderadamente en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector manufacturero: Región Peninsular
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, las manufacturas en Oaxaca mostraron la mayor caída de la región en 2019. La industria de este estado contribuye con el 0.9% del PIB manufacturero nacional y con el 21.3% del regional, por lo que el desempeño del sector en este estado influye mayormente en el dinamismo de la región. Por el contrario, la manufactura en Yucatán exhibió el mayor dinamismo en la región -referirse al siguiente cuadro-. Es importante mencionar que la entidad contribuye con el 1.2% del PIB manufacturero nacional y con el 27.9% del regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye significativamente en el dinamismo del sector en la región.

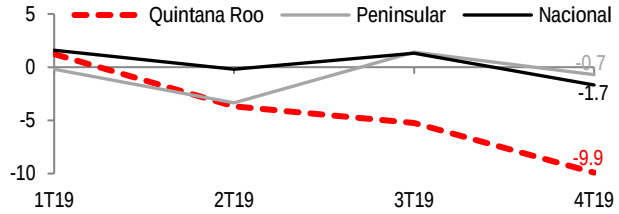
Producción manufacturera: Región Peninsular
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	0.2	1.8	-1.7	1.5
Peninsular	*-0.7*	*-0.5*	*-0.7*	*4.1*
Campeche	1.0	1.7	5.4	1.1
Chiapas	-4.8	-9.4	-3.3	-9.1
Oaxaca	-8.3	8.8	-9.5	25.7
Quintana Roo	-4.4	13.0	-9.9	14.8
Tabasco	-0.1	-11.8	7.4	-8.0
Yucatán	4.7	2.9	2.0	5.5

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las manufacturas en Quintana Roo registraron la mayor caída, -referirse al cuadro anterior-, su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

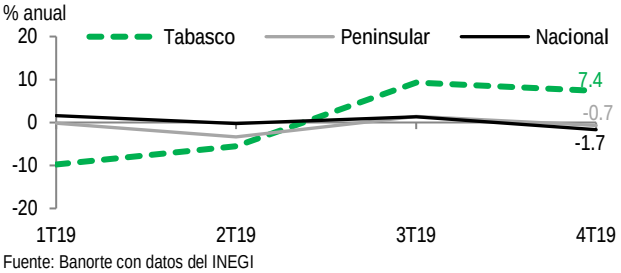
Crecimiento del sector manufacturero: Quintana Roo
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, el sector manufacturero en Tabasco exhibió el mayor dinamismo de la región en 4T19, sumando 2 trimestres consecutivos con tasas positivas, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector manufacturero: Tabasco
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

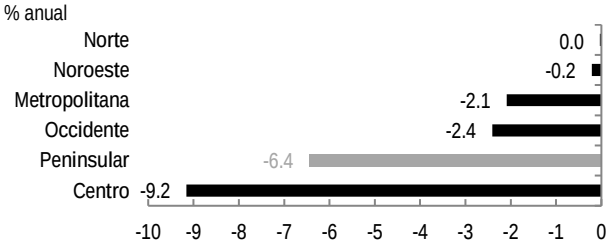
Sector minero

A nivel nacional, la industria minera mexicana exhibió una caída de 5.1% a/a en 2019. Dicho nivel se atribuye a la contracción de la industria en prácticamente todas las regiones del país, salvo la Región Norte que no registró movimiento en el comparativo anual.

En 4T19, la minería nacional se mantuvo en terreno negativo. Este resultado se debe a la caída que presentó la industria en 4 de las 5 entidades de la región. Sin embargo, observamos que por tercer trimestre consecutivo se encuentra en ascenso.

En este contexto, el sector minero en la Región Peninsular permanece en terreno negativo desde 2005. La contracción registrada en 2019 la colocó como la segunda región con mayor caída del país, como se observa en la siguiente gráfica y se debe a la disminución anual de la industria en todos los estados de la región.

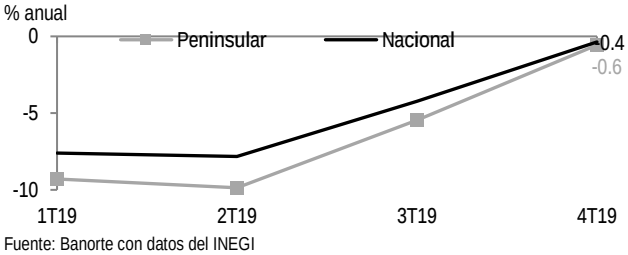
Crecimiento de la industria minera por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Asimismo, en 4T19 la industria minera de la región permaneció en terreno negativo. Sin embargo, mostró señales de recuperación al registrar su menor caída en 4 trimestres, -referirse a la siguiente gráfica-. Este resultado se debe a la reducción anual en la industria en 4 de los 6 estados de la región. Cabe señalar que el sector de la región participa con el 73.8% del PIB minero nacional, por lo que el desempeño de la minería de esta región influye significativamente en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector minero: Región Peninsular
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Como se observa en el siguiente cuadro, la minería en Tabasco registró la mayor caída. Dicho sector en el estado contribuye con el 25.7% del PIB minero nacional y con el 34.7% del regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye significativamente en el dinamismo del sector regional. Por su parte, la minería en Campeche registró la menor contracción. La industria participa con el 46.9% del PIB minero nacional y con el 63.6% del regional, por lo que el desempeño de esta actividad en el estado afecta sustancialmente el dinamismo del sector regional.

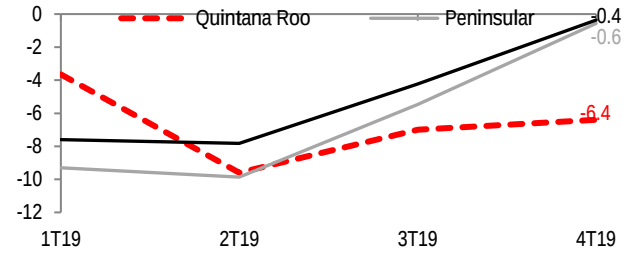
Sector minero: Región Peninsular
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	-5.1	-5.7	-0.4	-6.8
Peninsular	*-6.4*	*-6.6*	*-0.6*	*-8.3*
Campeche	-2.2	-2.1	-1.7	-0.4
Chiapas	-2.8	-29.3	30.2	-29.5
Oaxaca	-9.6	-22.1	-1.5	-37.7
Quintana Roo	-6.7	20.6	-6.4	17.8
Tabasco	-13.3	-13.0	1.5	-19.6
Yucatán	-6.4	-0.6	-2.1	-6.2

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, la minería en Quintana Roo registró la mayor contracción en la región. Sin embargo, fue la menor de los últimos 3 meses, como se observa en la siguiente gráfica.

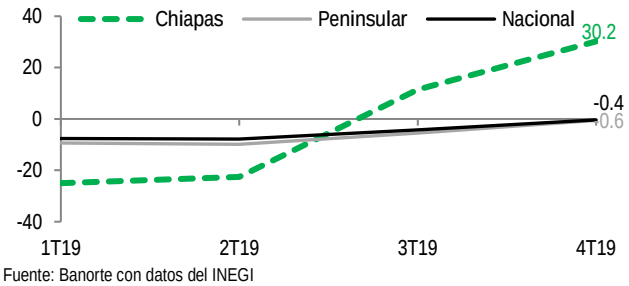
Crecimiento del sector minero: Quintana Roo
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En contraste, Chiapas exhibió el mayor dinamismo en la región en 4T19, siendo este, su punto más alto en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector minero: Chiapas
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

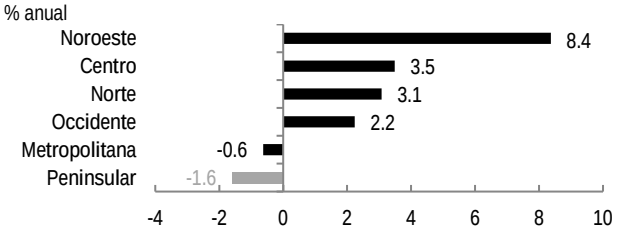
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica

La industria para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica en nuestro país registró un avance de 2.6% a/a en 2019. Este resultado se atribuye al buen desempeño del sector en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Noroeste, Centro, Norte y Occidente), como se muestra en la siguiente gráfica.

Asimismo, la industria eléctrica del país registró un crecimiento de 5.6% a/a en 4T19, sumando 2 trimestres consecutivos con tasas positivas. Este resultado se atribuye al dinamismo anual del sector en 5 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la industria eléctrica de la Región Peninsular en 2019 registró una fuerte caída luego de 2 años consecutivos con tasas positivas. Con ello, la industria de la región lideró el país con la tasa más baja, como se observa en la siguiente gráfica. Esta reducción se atribuye a la disminución anual de la industria en 2 de los 6 estados de la región.

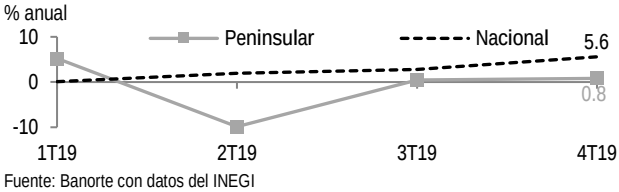
Crecimiento de la industria eléctrica por región: 2019
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Sin embargo, la industria eléctrica de la región registró un buen dinamismo en 4T19 al registrar su mayor nivel en los últimos 3 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe al buen desempeño de la industria en 3 de los 6 estados de la región. Cabe señalar que la industria de la región participa con el 8.7% del PIB de energía eléctrica nacional, por lo que el desempeño de la energía eléctrica de esta región influye moderadamente en el dinamismo del sector a nivel nacional.

Crecimiento del sector energía eléctrica: Región Peninsular
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, la energía eléctrica en Chiapas mostró la mayor caída en la región en 2019. La industria de este estado contribuye con el 2.9% del PIB eléctrico nacional y con el 38.6% del PIB regional, por lo que el desempeño del sector en este estado influye significativamente en el dinamismo del sector regional. Por el contrario, la industria en Quintana Roo exhibió el mayor dinamismo en la región -referirse al siguiente cuadro-. Es importante mencionar que la industria de la entidad contribuye con el 1.1% del PIB eléctrico nacional y con el 12.7% del PIB regional, por lo que el desempeño de esta industria en el estado influye mayormente en el dinamismo del sector en la región.

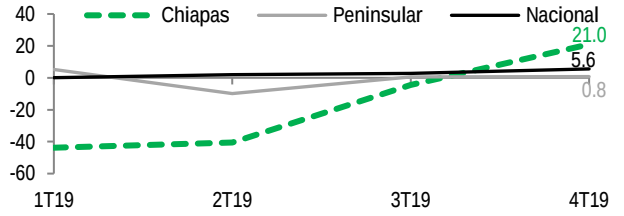
Energía eléctrica: Región Peninsular
% anual

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.6	9.2	5.6	8.6
Peninsular	*-1.6*	*8.8*	*0.8*	*6.7*
Campeche	2.9	6.3	-10.2	34.2
Chiapas	-23.8	10.3	21.0	-37.7
Oaxaca	-7.9	13.1	-19.8	27.4
Quintana Roo	28.1	23.2	19.6	36.5
Tabasco	8.0	5.0	12.7	4.6
Yucatán	13.0	-4.8	-9.6	33.5

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En el último trimestre de 2019, la industria eléctrica en Chiapas registró el mayor dinamismo, -referirse al cuadro anterior-, su mayor nivel en los últimos 4 trimestres.

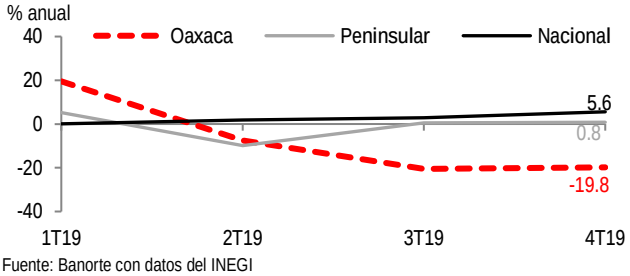
Crecimiento del sector de energía eléctrica: Chiapas
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por el contrario, el sector eléctrico en Oaxaca registró la mayor caída en la región, prácticamente en línea con la cifra registrada en el trimestre anterior, como se observa en la siguiente gráfica.

Crecimiento del sector energía eléctrica: Oaxaca
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Empleo y Salarios

Tasa de desempleo

- **La tasa de desempleo en la región Peninsular se ubicó en 3.2% en 4T19 vs. 3.3% a nivel nacional, utilizando cifras ajustadas por estacionalidad**

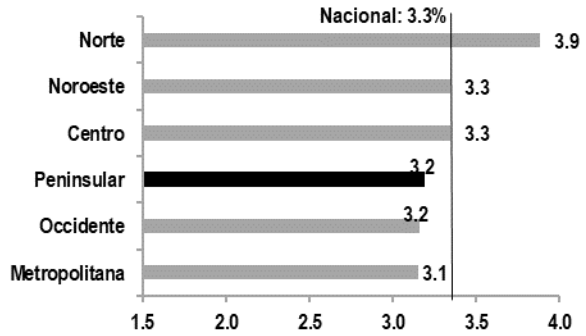
- **Chiapas es la entidad en donde se observa la mayor caída en la tasa de desempleo al pasar de 3.5% en el trimestre previo a 2.5%**

- **En el resto de los estados que conforman esta región, destaca el incremento de la tasa de desempleo en Campeche al ubicarse en 3.2% vs. 3% en el trimestre anterior**

De acuerdo con las cifras publicadas por el *INEGI* en 4T19, la tasa de desempleo en la región Peninsular se ubicó en 3.2%. La población económicamente activa (PEA) de la región, que representó 7.6% de la PEA nacional, se incrementó 0.5% con respecto al trimestre anterior. Asimismo, la PEA desocupada, que representó 6.7% de la PEA nacional, se redujo 8.4% en el cuarto trimestre del año.

En este contexto, la tasa de desempleo de la región se posicionó como la tercera más baja a nivel nacional en 4T19 como se observa en la siguiente gráfica.

Tasa de desempleo por región – 4T19
% anual, cifras ajustadas por estacionalidad

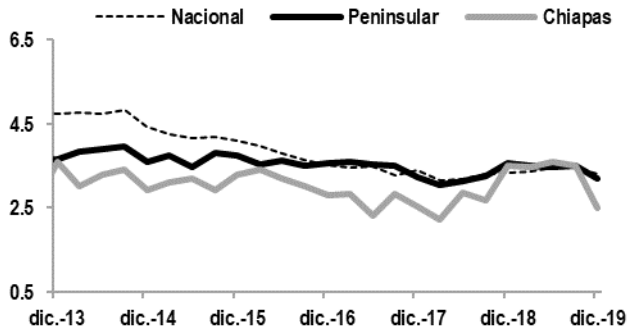


Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por entidad, destaca la caída en la tasa de desempleo en Chiapas en donde la tasa pasó de 3.5% en 3T19 a 2.5% 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 Chiapas está entre las 10 más bajas a nivel nacional. Asimismo, Chiapas fue la entidad a nivel nacional con el mayor incremento entidad a nivel nacional con la mayor caída en la tasa de desempleo durante el período en cuestión.

La PEA de la entidad, 16% de la PEA de la región, registró un retroceso de 1.6% en 4T19 (vs. el +0.5% observado a nivel regional). Por su parte, la población desocupada de la entidad, 23% de la PEA desocupada de la región, se redujo 13.8% 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 Campeche se incrementó al pasar de 3% en 3T19 a 3.2% en 4T19, ubicándose entre las 15 entidades con el nivel más alto de desempleo en el país. Por su parte, la PEA de la entidad, que representó 6.6% de la PEA de la región, registró un retroceso de 0.1% en 4T19 (vs. el +0.5% observado a nivel regional). Mientras tanto, la población desocupada de la entidad, 6.1% de la PEA desocupada de la región, se incrementó 5.4% durante el período en cuestión.

Tasa de desempleo: Región Peninsular
%

	4T19	3T19	Promedio 2019
Nacional	3.3	3.5	3.4
Peninsular	*3.2*	*3.5*	*3.4*
Oaxaca	2.0	1.9	1.8
Yucatán	2.1	1.9	1.9
Chiapas	2.5	3.5	3.3
Quintana Roo	2.9	3.4	3.0
Campeche	3.2	3.0	3.3
Tabasco	6.5	7.3	7.2

Fuente: INEGI

Creación de empleos

- **La tasa de crecimiento de las personas aseguradas en el IMSS en la región Peninsular fue la segunda más alta a nivel nacional en 4T19 (2.8% anual vs. 1.7% nacional)**

- **La creación de empleos en el cuarto trimestre del año fue mayor en 14 mil plazas vs. el mismo período del año anterior**

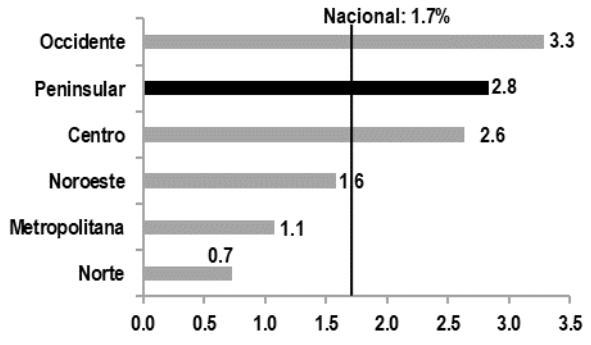
- **Campeche fue la entidad que más personas aseguradas añadió al IMSS de la región en el cuarto trimestre del año (6.7% anual)**

- **Por su parte, la entidad con menor crecimiento en el número de asegurados al IMSS fue Chiapas (0.8%)**

Con cifras al 4T19, la región Peninsular 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 encima del promedio observado a nivel nacional (1.7%).

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 44 mil empleos el año pasado.

Número de asegurados al IMSS por región en 4T19
% var. anual



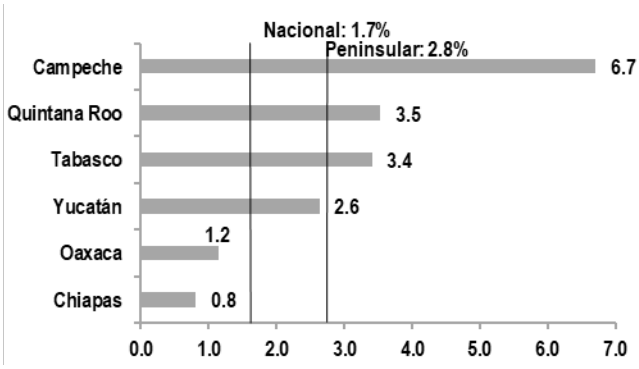
Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Por tipo de empleo, 83.8% de los creados en la región fueron permanentes y el resto eventuales, por debajo del porcentaje de empleo permanente observado a nivel nacional (84.4%).

Cabe destacar que el ritmo de creación de empleos en 2019 resultó menor a la creación acumulada el año anterior, con una creación de 44 mil empleos vs. 55 mil en el año pasado. De hecho, fue la región con el segundo 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 Campeche, con un avance de 6.7% en el período en cuestión, por encima tanto del nivel observado en la región (2.8%), como a nivel nacional (1.7%). Esto implicó una contracción de 1,028 empleos vs. los 818 que se perdieron en el mismo período del año anterior. En el acumulado del año, destaca que Campeche creó 8,395 empleos vs. los 4,924 añadidos en el mismo período de 2018.

Número de asegurados al IMSS por estado en 4T19
% var. anual



Fuente: Banorte con datos del *IMSS*

Por el contrario, cabe mencionar que Chiapas fue el estado de la región con el menor ritmo de creación de empleos (0.8%). En el acumulado del año, el número de trabajadores registrados se redujo en 1,920 vs. el mismo período del año anterior.

Creación de empleos: Región Peninsular
asegurados

	Ene-Dic'19	Ene-Dic'18	Diferencia
Nacional	342,077.0	660,910.0	-318,833.0
Peninsular	*44,047*	*54,934*	*-10,887*
Quintana Roo	15,816	33,516	-17,700
Yucatán	9,863	15,590	-5,727
Campeche	8,395	4,924	3,471
Tabasco	5,644	-3,244	8,888
Oaxaca	2,491	390	2,101
Chiapas	1,838	3,758	-1,920

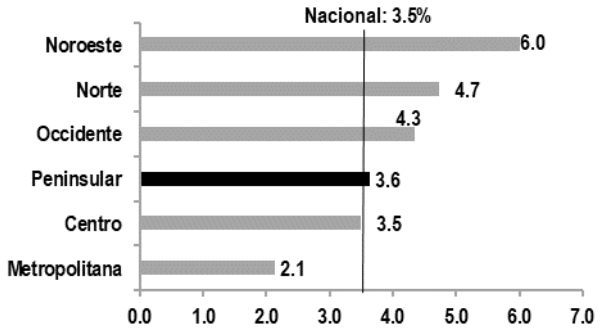
Fuente: INEGI

Salario medio de cotización del IMSS

- **El salario medio de cotización en la región Peninsular se expandió 3.6% anual en términos reales en 4T19**
- **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 (308.2 pesos vs. 352.6 pesos diarios)**
- **Por entidad, Tabasco registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (6.6%)**
- **Mientras tanto, Oaxaca registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (1.6%)**

El salario medio de cotización del IMSS en la región Peninsular registró una expansión anual real de 3.6% en 4T19. 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 (308 vs. 353 pesos diarios). En 2019, el salario medio de cotización promedia 327 pesos diarios vs. 308 observados en el mismo período del año anterior, lo que implica una tasa de crecimiento real positiva de 4.4% anual.

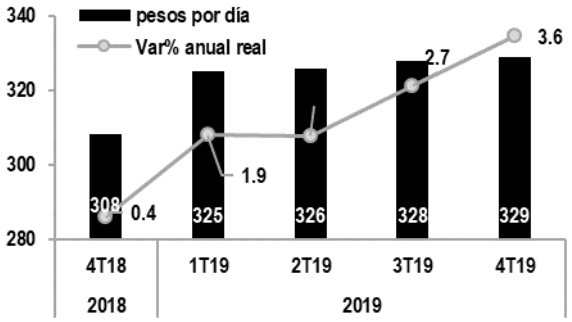
Incremento real del salario medio en 4T19
% var. anual real



Fuente: Banorte; *STPS*

La región sigue presentando una importante recuperación del poder adquisitivo. Lo anterior como resultado de una tasa de inflación promedio de 2.9% durante el período en cuestión, aunado a incrementos nominales del salario medio de 6.7% 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, Tabasco registró la mayor expansión en la tasa anual real de crecimiento (6.6%). Lo anterior implica un salario medio de 328.8 pesos diarios, el más alto de la región y por debajo del nivel promedio nacional. En 2019, el salario medio ha promediado 324.6 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 (6.6% vs. 4.4% anual real). El nivel del salario en Tabasco se encuentra los 15 más bajos a nivel nacional.

Mientras tanto, Oaxaca registró ganancias marginales en la tasa anual real de crecimiento (1.6%). Lo anterior implica un salario medio de 295.9 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 297.7 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 (3.6% vs. 4.4% anual real). El nivel del salario en Oaxaca se encuentra entre los 10 más bajos a nivel nacional.

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

	4T19	4T18	Var% real	Var % real 2019
Nacional	352.6	375.7	3.5	4.9
Peninsular	*328.9*	*308.2*	*3.6*	*4.4*
Tabasco	328.8	299.6	6.6	6.6
Quintana Roo	283.3	260.9	5.5	6.7
Chiapas	325.4	302.9	4.4	3.9
Campeche	422.8	400.7	2.5	3.0
Yucatán	317.0	302.5	1.8	3.0
Oaxaca	295.9	282.9	1.6	3.6

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

Negociaciones salariales

- **Durante 4T19, 10.7 mil trabajadores revisaron su salario en la región Peninsular, resultando en un aumento de 5.6% en términos nominales, el tercero más alto de entre las seis regiones bajo cobertura**

- **Por estado, destacan las revisiones de 4,396 trabajadores en Chiapas con un incremento de 6.9% nominal**

- **En contraste, el menor número de trabajadores con revisión al salario de los estados de la región se observó en Campeche resultando en un incremento de 6.56% nominal**

En 4T19, un total de 7,766 trabajadores de la región Peninsular, se vieron beneficiados con revisiones a sus contratos salariales (4,544 menos que en el mismo trimestre del año anterior). Dicha cifra representó el 0.8% del total de trabajadores con revisión salarial de todo el país (931,351 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 4T19.

Es importante señalar que el número de trabajadores con revisión salarial registrado en la región se dio a través de 202 negociaciones, 29 menos que en el mismo trimestre del año anterior. En total en 2019, 37,075 trabajadores negociaron su salario, 27,372 menos que el año pasado.

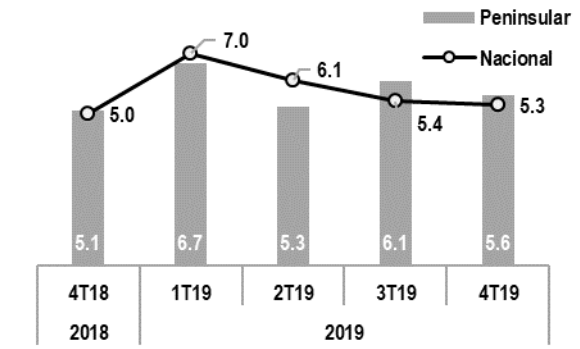
Número de trabajadores con revisión salarial regional en 4T19

Región	4T19	%	4T18	%
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Más de una entidad	616,485	4.8	622,058	4.3
Metropolitana	150,231	6.2	154,714	5.2
Norte	51,214	6.1	66,592	10.7
Occidente	44,104	6.7	11,814	6.0
Centro	35,655	8.4	43,624	6.1
Noroeste	25,896	7.2	27,776	5.5
Peninsular	*7,766*	*5.6*	*12,310*	*5.1*

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

Estas negociaciones resultaron en incrementos nominales de 5.6%, 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 4,396 trabajadores en Chiapas, equivalentes al 56.6% del total de trabajadores de la región y 0.5% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 118 negociaciones, 57 más que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 6.9%, el más alto de entre los aumentos observados en la región y por encima del promedio observado a nivel nacional.

En contraste, en Campeche, solamente 304 trabajadores negociaron su salario, lo que representó 3.9% del total de trabajadores de la región y 0.03% del total negociado a nivel nacional. Lo anterior, a través de 56 negociaciones, 43 menos que en el mismo período del año anterior, teniendo como resultado un incremento nominal de 6.6%, 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 4T19*

Región	4T19	%[1/]	4T18	%[1/]
Nacional	958,303	5.3	938,888	5.0
Peninsular	*7,766*	*5.6*	*12,310*	*5.1*
Chiapas	4,396	6.9	5,469	5.3
Yucatán	1,060	5.0	2,009	4.6
Quintana Roo	781	5.2	3,185	4.3
Tabasco	767	5.1	138	6.0
Oaxaca	458	5.2	699	5.9
Campeche	304	6.6	810	4.7

Fuente: Banorte; *STPS*; 1/ Cifras de incremento salarial en términos nominales
*Excluye negociaciones en más de una entidad

Masa Salarial

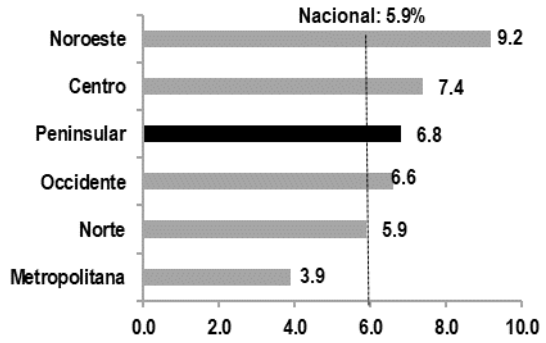
- **La masa salarial de la región Peninsular registró un crecimiento anual real de 6.8%, el tercero más alto del país durante el período en cuestión**

- **Campeche registró el mayor crecimiento anual en términos reales de la región (9.9%)**

- **Por el contrario, Oaxaca fue el estado en donde la masa salarial registró el menor crecimiento de la región, con una tasa de 2.1% anual en términos reales**

La región Peninsular registró un crecimiento anual real de la masa salarial de 6.8% en 4T19. Esta cifra representa el crecimiento el tercero más alto de entre las regiones del país. La región se posicionó 0.9pp por encima del crecimiento anual real de la tasa a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

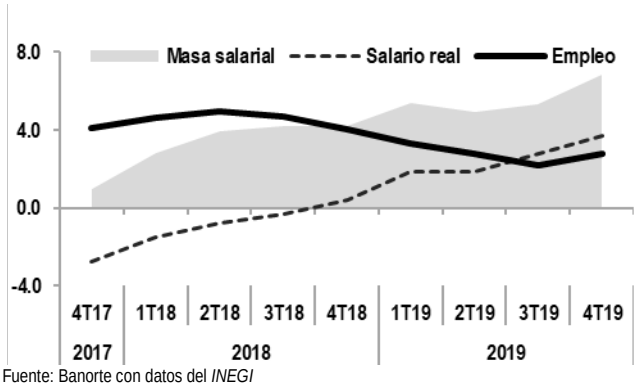
Masa Salarial por región – 4T19
% anual en términos reales



Fuente: Banorte con datos del *INEGI*

Esta cifra se explicó por un crecimiento de los salarios reales, arriba 3.7% en términos reales mientras que la variación del nivel de empleo se ubicó en 2.8% anual durante el período en cuestión. Estos datos se comparan con el crecimiento de 3.5% en los salarios reales y de 2.3% 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 Campeche a una tasa de 9.9% anual. Por el contrario, Oaxaca registró el menor crecimiento de la región en el período en cuestión, como se observa en la siguiente tabla.

En el caso de Campeche, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 2.2% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 7.5% en el ritmo de creación de empleo.

En el caso de Oaxaca, el desempeño de la masa salarial estuvo explicado principalmente por un avance de 2% en los salarios reales, acompañado de un crecimiento de 0.1% en el ritmo de creación de empleo.

Masa Salarial: Región Peninsular
Millones de pesos

	4T19	4T18	% a/a*	Ene-Dic'19	% a/a*
Nacional	7,776.7	7,156.0	5.9	7,839.7	5.4
Peninsular	*84.7*	*77.3*	*6.8*	*84.5*	*5.5*
Campeche	56.8	50.4	9.9	56.0	7.9
Tabasco	56.4	50.1	9.7	55.5	5.5
Quintana Roo	134.1	119.9	9.0	134.7	9.3
Chiapas	74.3	68.6	5.6	72.8	1.5
Yucatán	122.5	113.7	5.1	123.2	5.0
Oaxaca	63.9	61.0	2.1	65.1	1.6

Fuente: INEGI
*Crecimiento en términos reales

Consumo interno

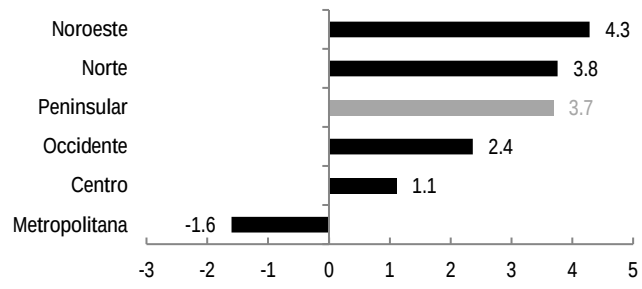
Ventas al menudeo

- **En México, las ventas de comercios al por menor exhibieron un crecimiento de 2% a/a real en 2019**
- **Las ventas minoristas en la Región Peninsular exhibieron un dinamismo de 3.7% a/a real; su mayor nivel en 3 años**
- **A su interior, Yucatán mostró el mayor avance en la región (+6.6% a/a real)**
- **Por su parte, Chiapas registró el menor avance en ventas minoristas de los estados de la región (+0.6% a/a)**

Las ventas de los comercios al por menor en el país, registraron un avance de 2% en términos anuales reales en 2019, cifra 0.5%-pts por arriba de la observada en 2018. Dicho avance se debe al dinamismo que presentaron los comercios minoristas en 5 de las 6 regiones del país (Centro: 1.1% a/a real; Noroeste: 4.3%; Norte: 3.8%, Occidente: 2.4% y Peninsular: 3.7%).

En este contexto, las remuneraciones por ventas en comercio al por menor en la Región Peninsular crecieron 3.7% a/a real en 2019; su mayor nivel en 3 años. Cabe recordar 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. Adicionalmente, los agregados regionales se construyen con información de las ventas de acuerdo al censo económico de 2009.

Ventas al menudeo por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A nivel estatal, todas las entidades que componen la región registraron un buen dinamismo.

En este sentido, destaca el avance de las ventas en los comercios minoristas de Yucatán, mientras que Chiapas exhibió el menor avance, como se puede apreciar en la siguiente tabla.

No obstante, en el 4T19, las ventas minoristas en el país exhibieron un avance de 2% a/a real. Por su parte, en la Región Peninsular crecieron 4.3% a/a. A su interior, Yucatán continuó mostrando el mayor dinamismo en la región. No obstante, las ventas al menudeo en Chiapas registraron el menor crecimiento.

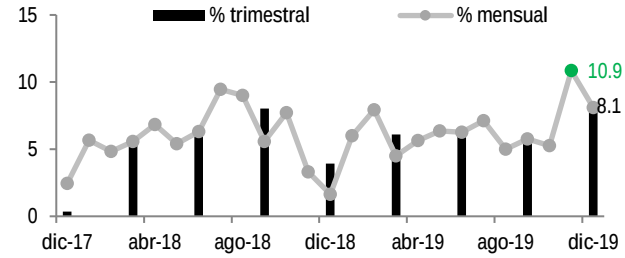
Ventas al menudeo: Región Peninsular
% anual real

	2019	2018	4T19	4T18
Nacional	2.0	1.5	2.0	1.8
Peninsular	*3.7*	*3.0*	*4.3*	*2.0*
Campeche	1.2	1.8	2.5	1.1
Chiapas	0.6	0.5	1.2	0.7
Oaxaca	3.7	0.6	4.7	-1.2
Quintana Roo	3.8	6.4	3.0	4.4
Tabasco	4.9	0.6	5.7	1.7
Yucatán	6.6	5.8	8.1	3.9

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En la dinámica particular del trimestre en Yucatán, el crecimiento observado ha sido el mayor desde el 4T16, siendo noviembre el mes con el mayor dinamismo (10.9% a/a real).

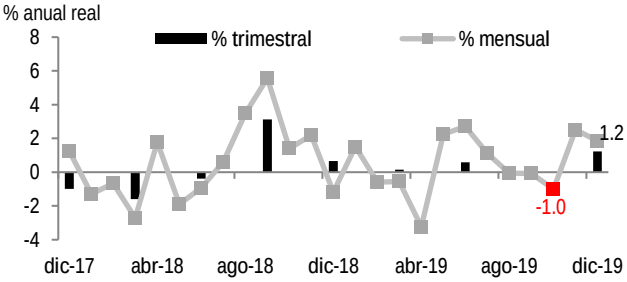
Ventas al menudeo: Yucatán
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Por su parte, las ventas de los comercios en Chiapas mostraron su mayor nivel en los últimos 5 trimestres. No obstante, en la dinámica particular del trimestre observamos que la mayor caída se dio en octubre (-1% a/a).

Ventas al menudeo: Chiapas
% anual real



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Inflación

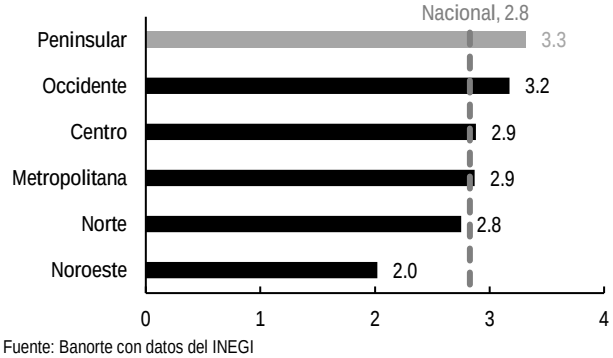
- **Los precios en la Región Peninsular se incrementaron 3.3% a/a en el periodo vs. 2.8% a/a del nacional**
- **Por estados, Tabasco fue la entidad con la inflación más alta de la región en 2019 (4.4% a/a)**
- **Por su parte, el estado de la región con el menor impacto inflacionario fue Chiapas (2.2% a/a)**

A partir de este trimestre, retomamos la publicación de las cifras del *Índice Nacional de Precios al Consumidor* (*INPC*). Recordemos que, en agosto 2018 el *INEGI* hizo cambios en la metodología de cálculo del *INPC* (cambio de base de comparación y cambio de base de ponderación). En el primer caso, el promedio de los precios observados durante la segunda quincena de junio de 2002 será la referencia contra la cual se compararán los precios que se recopilen durante la primera quincena de julio. Es decir, la anterior será la nueva base de comparación.

En lo que se refiere al cambio de base de ponderación, a partir de la segunda quincena de junio de 2002 los ponderadores y la canasta de bienes y servicios del *INPC* corresponderán a la estructura del consumo de los hogares observada en el año 2000, pero actualizada mediante precios relativos a la quincena elegida como base de ponderación.

Tomando en consideración lo anterior, los precios al consumidor del país registraron un incremento de 2.8% en 2019. Por su parte, la inflación en la Región Peninsular se situó en 3.3%, la mayor de las regiones del país, como se observa en la siguiente gráfica.

Inflación por región: 2019
% anual, fin de periodo



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Con una inflación promedio de 2.9% en los últimos 3 meses, observamos que los precios en el país muestran una tendencia a la baja, mientras que la Región Peninsular registró un promedio de 3.3%, cifra por arriba del límite superior del objetivo de inflación.

A su interior, Tabasco registró la mayor inflación de la región en 2019, -referirse a la siguiente tabla-. Dicho nivel, se ubicó 1.1%-pts por arriba del nivel regional y 1.6%-pts superior al nacional. Por su parte, Chiapas exhibió el menor incremento de precios en la región. En este sentido, el aumento de los precios se ubicó 1.1%-pts por debajo del nivel regional y 0.6%-pts inferior al nacional. No obstante, el promedio de incremento de precios en la entidad durante ese periodo se ubicó en 2.4%, cifra por debajo del límite superior del objetivo de inflación. En este sentido, los precios de la vivienda registraron la única caída en los precios promedio de los últimos 3 meses (-0.4%).

Inflación: Región Peninsular
% anual, fin de periodo

	oct-19	nov-19	dic-19
Nacional	3.0	3.0	2.8
Peninsular	*3.3*	*3.3*	*3.3*
Campeche	3.7	3.9	3.8
Chiapas	2.4	2.4	2.2
Oaxaca	3.3	3.3	3.0
Quintana Roo	3.9	3.8	3.6
Tabasco	3.6	3.8	4.4
Yucatán	3.6	3.6	3.7

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En Tabasco, los precios de los productos genéricos muestran una tendencia al alza. En este contexto, los precios en el rubro de otros servicios mostraron el mayor incremento, registrando un aumento promedio de 6.4% en los últimos 3 meses. Por su parte, los precios de la vivienda exhibieron el menor crecimiento promedio en los últimos 3 meses (0.6%). Sin embargo, los precios en este rubro muestran una tendencia alcista.

Desagregación del índice nacional de precios al consumidor en Tabasco - 2019
% anual

	oct-19	nov-19	dic-19
Índice general	3.6	3.8	4.4
Alimentos, bebidas y tabaco	5.1	5.3	6.1
Ropa, calzado y accesorios	4.5	4.5	4.4
Vivienda	0.2	0.8	0.9
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	0.0	0.7	1.4
Salud y cuidado personal	3.0	3.5	4.7
Transporte	5.0	4.6	5.4
Educación y esparcimiento	4.5	4.7	4.5
Otros servicios	6.0	6.1	7.1

Fuente: Banorte con datos del INEGI

Crédito Total

- **La cartera total del país registró un incremento de sólo 0.6% a/a real al cierre del 2019, el más bajo de los últimos 5 años**
- **La cartera total en la Región Peninsular registró un crecimiento de 8% a/a real; la mayor tasa del país**
- **A su interior la cartera vigente mostró un dinamismo de 7.7% a/a real, mientras que la cartera vencida representó 1.5% del portafolio total de la región**
- **Por estados, Tabasco mostró el mayor crecimiento del crédito total del país (+34.7% a/a real), mientras que Chiapas la mayor contracción de la región (-17.4% a/a real)**

Como se mencionó en documentos anteriores, 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. Tomando en consideración lo anterior, la cartera total nacional registró un crecimiento de sólo 0.6% a/a real en 2019, el más bajo de los últimos 5 años.

En la Región Peninsular, el crédito total registró un crecimiento de 8% a/a real, el mayor del país y de los últimos 4 años. A su interior, la cartera vigente mostró un excelente dinamismo -referirse al siguiente cuadro-, y se debe en mayor medida, al avance del crédito vigente en el sub-sector industrial (+22.5% a/a real). Sin embargo, la cartera vencida registró un fuerte incremento de 38.3% a/a real, cifra que representó 1.5% del portafolio total regional.

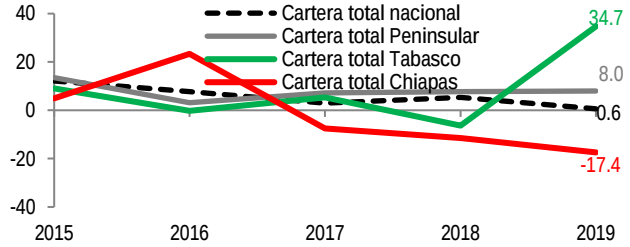
Cartera directa vigente: Peninsular
% anual real

	%	% anual	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.7	4.4
*Peninsular***	*4.2*	*7.7*	*7.9*
Campeche*	6.4	-3.1	10.0
Chiapas*	7.0	-18.0	-11.8
Oaxaca*	4.8	-15.8	-17.4
Quintana Roo*	48.7	9.1	12.5
Tabasco*	10.9	35.7	-6.1
Yucatán*	20.3	14.1	5.2

Fuente: Banorte con datos de Banxico
** % con respecto al nacional; * % con respecto al regional

En los estados de la región, la cartera total presentó una variación anual positiva en Quintana Roo (9.2% a/a real) y Tabasco (34.7%). Por el contrario, Chiapas registró la mayor caída del crédito total en la región (-17.4% a/a real), como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

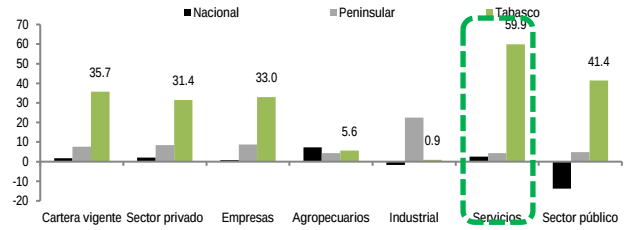
Crecimiento de la cartera total nacional, peninsular y estatal
% anual



Fuente: Banorte con datos de Banxico

En este contexto, la cartera vigente en Tabasco registró un crecimiento no visto desde el 4T12 -referirse al cuadro anterior-, mismo que estuvo impulsado en mayor medida, por el fuerte dinamismo del sector servicios durante el periodo, como se observa en la siguiente gráfica. Por su parte, la caída en la cartera vigente en Chiapas se debe en parte, a la baja en el sector servicios (-33.3% a/a real).

Cartera directa vigente: Tabasco
% anual real



Fuente: Banorte con datos de Banxico

Por su parte, la cartera vencida fue más visible en Oaxaca (158.8% a/a real), donde el sector industrial registró el mayor porcentaje vencido del portafolio total por sector (15.9%). Sin embargo, cabe señalar que en Chiapas el crédito vencido registró el menor incremento de la región 4.8% a/a real.

Cartera vencida: Peninsular

	%	% del portafolio total*	
		2019	2018
Nacional	100.0	1.3	1.2
*Peninsular***	*4.9*	*1.5*	*6.0*
Campeche*	14.5	3.4	1.8
Chiapas*	14.0	3.0	2.4
Oaxaca*	18.8	5.7	1.9
Quintana Roo*	14.2	0.4	0.4
Tabasco*	22.5	3.1	3.8
Yucatán*	16.0	1.1	1.0

Fuente: Banorte con datos de Banxico
* % con respecto al total de la cartera de cada concepto

Sector externo

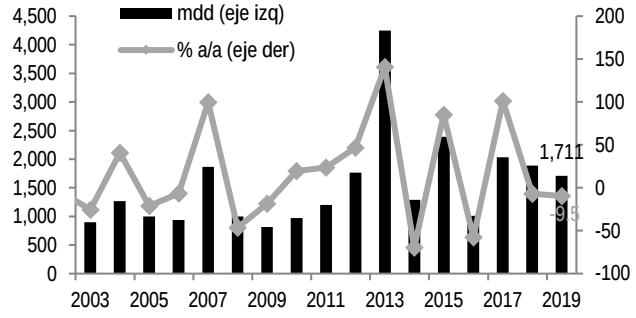
Inversión Extranjera Directa

- **La inversión extranjera en México sumó un total de 32,921.2 mdd en 2019, su menor monto en los últimos 3 años**
- **Por su parte, en la Región Peninsular la IED totalizó 1,710.6 mdd, la captación más baja de las regiones del país en 2019**
- **Al interior, Oaxaca registró el menor flujo de la región (56 mdd)**
- **Por su parte, Quintana Roo percibió la mayor IED de la región (620.2 mdd)**

La inversión extranjera directa (IED) en nuestro país registró el menor flujo de los últimos 3 años (32,921.2 mdd), cifra que implicó una caída de 5.3% en términos anuales, luego de 2 años consecutivos de cifras positivas. Parte de este retroceso, se debe a la caída en los flujos de inversión por parte de empresas extranjeras en 4 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis (Centro: -42.3% a/a; Noroeste: -9%; Norte: -36.2% y Peninsular: -9.5%). No obstante, cabe mencionar que el mayor flujo al país provino de Estados Unidos (12,117.3 mdd).

Como se mencionó en el párrafo anterior, la Región Peninsular registró la menor captación de inversión extranjera de las regiones del país (1,710.6 mdd), su monto más bajo en los últimos 3 años. Esta cantidad, representó sólo el 5.2% del total nacional e implicó una caída de 9.5% en el comparativo anual. Dicha contracción se debe en mayor medida, a la reducción de la IED en términos anuales en 2 de las 6 entidades que componen la región.

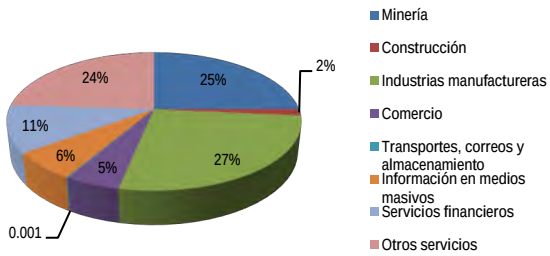
Inversión extranjera directa: Región Peninsular
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

Cabe señalar que, observamos una fuerte desinversión en el sector de *"Energía eléctrica"* (-123.3 mdd). Por el contrario, las *"Industrias Manufactureras"* registraron el mayor flujo de IED en la región (481.2 mdd).

Sectores con inversión extranjera: Región Peninsular – 2019
% de distribución



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Oaxaca registró el menor flujo de la región en el periodo -referirse a la siguiente tabla-, su menor monto desde el 2000. Observamos desinversión en el sector de *"Energía eléctrica"* por 128.2 mdd.

Por su parte, la entidad con mayor flujo de IED en 2019 fue Quintana Roo, como se observa en la siguiente tabla. Su mayor cifra en los últimos 6 años. Las inversiones realizadas en este estado fueron más visibles en el sector de *"Otros servicios"* (360.6 mdd), cifra que representó el 59% del total de IED a la entidad en 2019.

Inversión extranjera directa: Región Peninsular

	2019	2018	% a/a
Nacional	32,921.2	34,745.7	-5.3
Peninsular	*1,710.6*	*1,890.4*	*-9.5*
Campeche	145.7	138.6	5.2
Chiapas	245.8	68.8	257.0
Oaxaca	56.0	486.2	-88.5
Quintana Roo	620.2	580.4	6.9
Tabasco	491.6	529.6	-7.2
Yucatán	151.3	86.8	74.4

Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, el país registró un total de 4.8 mmd, cifra que implicó una caída de 30.5% a/a, luego del dinamismo observado en el trimestre anterior Cabe señalar que dicho total, representó 14.4% del total anual.

En este contexto, el flujo de IED en la Región Peninsular se ubicó en 297.3 mdd, cifra que representó 6.3% del total nacional e implicó una caída de 63.5% a/a. A su interior, Chiapas exhibió la mayor caída en la región (-222.6% a/a). Por su parte, la IED en Yucatán creció 41.7% a/a.

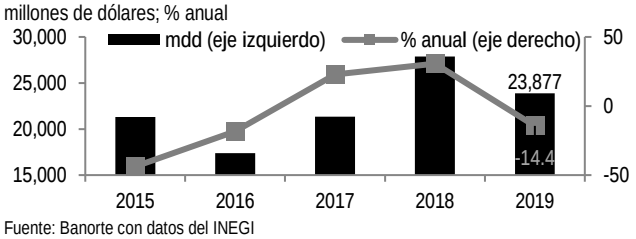
Exportación de mercancías

- **Las exportaciones de mercancías en el país registraron un total de 402,803 mmd en 2019; su mayor cifra desde 2007**
- **Por su parte, las exportaciones en la Región Peninsular sumaron 23.9 mmd, una caída de 14.4% a tasa anual; la única del país**
- **A su interior, Tabasco exhibió la mayor contracción en las exportaciones de la región (-28.7% a/a)**
- **En contraste, Quintana Roo registró el mayor crecimiento en el periodo (+17.8% a/a)**

En el 2019, las exportaciones de mercancías en nuestro país registraron un total de 402.8 mmd, cifra que implicó un crecimiento de 4% a tasa anual. Sin embargo, este ha sido su nivel más bajo en los últimos 3 años. Cabe señalar que este avance se atribuye al crecimiento de las exportaciones en 5 de las 6 regiones que componen el país (Centro: 5% a/a; Metropolitana: 0.7%; Noroeste: 5.6%; Norte: 8.4% y Occidente: 1.7%).

La Región Peninsular registró la única caída en las exportaciones de las regiones del país en 2019 (-14.4% a/a), luego de 2 años consecutivos con tasas positivas, como se observa en la siguiente gráfica. Con ello, la región sumó un total de 23.9 mmd, cifra que equivalió al 5.9% del total nacional. Dicho avance se atribuye a la contracción anual de las exportaciones en 3 de las 6 entidades que componen la región.

Exportación de mercancías: Región Peninsular
millones de dólares; % anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

A su interior, Tabasco mostró la mayor caída de las exportaciones en la región registrando un total de 4.9 mmd, como se observa en el siguiente cuadro. Cabe señalar que dicho total equivalió al 20.7% del total regional y ha sido la menor cantidad desde 2007.

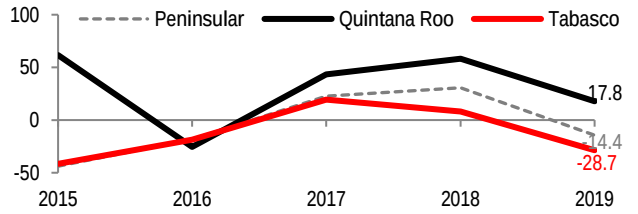
Exportación de mercancías: Región Peninsular
millones de dólares (mdd)

	2019	2018	% anual
Nacional	402,803	387,443	4.0
Peninsular	*23,877*	*27,887*	*-14.4*
Campeche	16,559	18,339	-9.7
Chiapas	612	671	-8.8
Oaxaca	651	858	-24.2
Quintana Roo	62	52	17.8
Tabasco	4,938	6,929	-28.7
Yucatán	1,056	1,037	1.8

Fuente: Banorte con datos de Banxico

La caída de las exportaciones en Tabasco se atribuye en mayor medida, a la baja en la extracción de petróleo y gas (-29.4% a/a). Por el contrario, Quintana Roo registró el mayor crecimiento en la región -referirse al cuadro anterior-, sumando 3 años consecutivos con tasas positivas. Cabe señalar que el monto en exportaciones en la entidad representó 0.3% del total regional y se atribuye en parte, al avance en la industria de las bebidas y el tabaco (207.8% a/a).

Entidades de la Región Peninsular con mayor y menor crecimiento de exportación de mercancías
% anual



Fuente: Banorte con datos del INEGI

En 4T19, las exportaciones en el país cayeron 0.2% a/a, su nivel más bajo desde el 3T16, registrando un total de 102.2 mmd. Por su parte, las exportaciones en la Región Peninsular sumaron 5 años consecutivos en contracción. A su interior, Quintana Roo registró la mayor caída, como se observa en la siguiente tabla y se derivó en parte, a la desaceleración en subsectores no especificados (-28.7% a/a). Por el contrario, Yucatán mostró el único avance, producto en mayor media, al 46.8% a/a en la fabricación de equipo de transporte.

Exportación de mercancías: Región Peninsular
millones de dólares (mdd)

	2019	2018	% anual
Nacional	402,803	387,443	4.0
Peninsular	*23,877*	*27,887*	*-14.4*
Campeche	16,559	18,339	-9.7
Chiapas	612	671	-8.8
Oaxaca	651	858	-24.2
Quintana Roo	62	52	17.8
Tabasco	4,938	6,929	-28.7
Yucatán	1,056	1,037	1.8

Fuente: Banorte con datos de Banxico

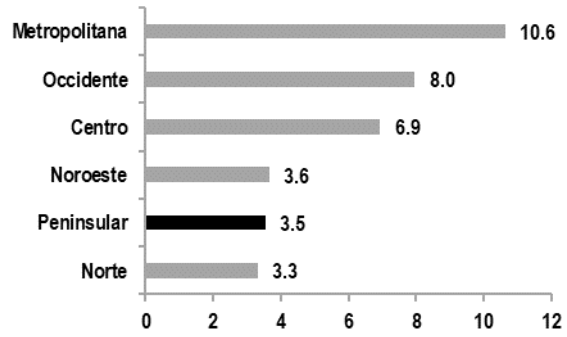
Remesas familiares

- **El flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0 millones de dólares en 4T19, 133.8 millones por encima del nivel observado en el mismo período del año anterior**
- **En este contexto, la región Peninsular registró un flujo de 850.9mdd, 2% por debajo del nivel observado en 4T18**
- **Al interior de la región, la entidad con el mayor flujo de remesas resultó ser Oaxaca (444.3mdd)**
- **En contraste, Campeche fue la entidad con menores ingresos por este rubro (21.6mdd)**

De acuerdo con los datos de Banxico, en el cuarto trimestre de 2019, el flujo de remesas a nivel nacional ascendió a 9,107.0mdd, 133.8mdd más que en el mismo período del año anterior (1.5% anual). En el total del año, las remesas ascendieron a 36,048.6mdd, lo que implicó un avance de 7% anual.

En la región Peninsular, los ingresos por este rubro fueron de 850.9mdd, lo que equivale a 9.3% del flujo total a nivel nacional. Esta cifra implica que la región resultó ser la penúltima receptora de remesas a nivel nacional. Adicionalmente, dicho monto representa un retroceso de 17.4mdd vs. el mismo período del año anterior (-2% anual). No obstante, en 2019, la región acumuló un monto de remesas por 3,540.8mdd, 10.1% por encima del monto observado en el mismo período del año anterior. Con esta cifra, la región se ubicó también como la penúltima receptora de remesas a nivel nacional, como se observa en la siguiente gráfica.

Remesas familiares por región en 2019
mmd, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

A su interior, destacamos el flujo que recibió Oaxaca, el mayor de la región, mismo que ascendió a 444.3mdd, lo que representa el 52.2% del total. Sin embargo, esta cifra implicó un retroceso de 4.6% anual, lo que representa la penúltima tasa más baja de entre los 6 estados que conforman la región. En el agregado del año, Oaxaca recibió un flujo de remesas por 1,803.9mdd, lo que implica un incremento de 3.9% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 50.9% del flujo recibido por la región, ubicando al estado entre los cinco mayores receptores de remesas en el país.

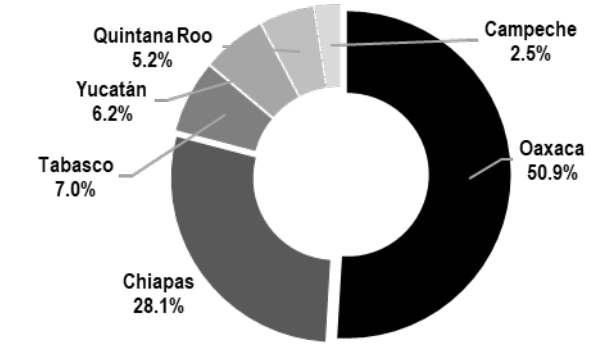
En contraste, Campeche fue el estado con el menor flujo de remesas, con un monto de solamente de 21.6mdd, lo que representó el 2.5% del total del flujo recibido en la región. Asimismo, esta cifra implicó un avance de 3.4% anual, la tercera más alta de entre los 6 estados que conforman la región. En el agregado del año, Campeche recibió un flujo de remesas por 87.8mdd, lo que implica un incremento de 10.7% con respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, esta cifra representó el 2.5% del flujo recibido por la región y se ubicó como el penúltimo estado con menores ingresos por remesas.

Remesas familiares: Región Peninsular

	4T19	% anual	ene-dic'19	% anual
Nacional	9,107.0	1.5	36,048.6	7.0
Peninsular	*850.9*	*-2.0*	*3,540.8*	*10.1*
Yucatán	56.5	4.2	219.1	6.6
Chiapas	233.5	3.8	996.3	21.4
Campeche	21.6	3.4	87.8	10.7
Quintana Roo	46.0	1.9	184.8	11.0
Oaxaca	444.3	-4.6	1,803.9	3.9
Tabasco	49.1	-15.0	249.0	19.6

Fuente: Banorte con datos de Banxico

Remesas familiares en la región Peninsular
% del total de la región, acumulado del año



Fuente: Banorte con datos de Banxico

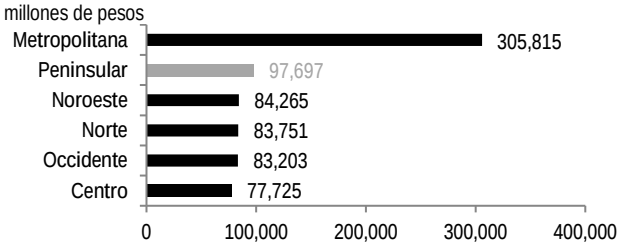
Finanzas públicas

Participaciones federales a entidades federativas

- **Las participaciones en nuestro país sumaron un total de 732,457.1 mdp en 2019**
- **En la Región Peninsular las participaciones sumaron 97,697.4 mdp, lo que implicó una caída de 12.9% a/a real**
- **Al interior, Quintana Roo exhibió la mayor caída en la región (-19.1% a/ real)**
- **Por su parte, Oaxaca registró la menor contracción en 2019 (-5% a/a real)**

En 2019, el país sumó un total de 732,457.1 mdp por concepto de participaciones, cifra que implicó una caída de 14% a/a real. Este resultado se atribuye a la contracción que presentaron todas las regiones que comprende nuestro análisis. En este contexto, las participaciones en la Región Peninsular registraron un total de 97,697.4 mdp en 2019, como se observa en la siguiente gráfica. Este resultado equivalió al 13.3% del total nacional. Con ello, la región se ubicó en el segundo lugar del país con mayor flujo en participaciones en 2019.

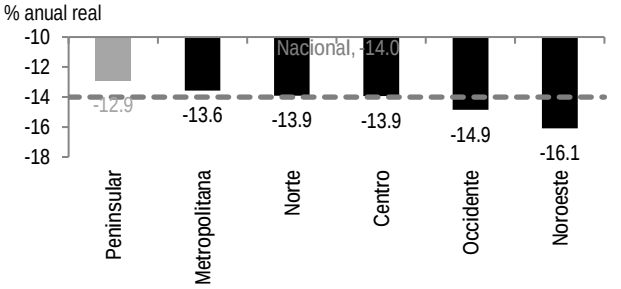
Participaciones federales por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En términos de crecimiento, la región registró la menor caída del país, resultado que se debe a la disminución de 10,588.5 mdp respecto a la cifra registrada en 2018 -referirse a la siguiente gráfica.

Crecimiento de las participaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

A su interior, todas las entidades de la región mostraron contracción en 2019, como se observa en el siguiente cuadro. En este sentido, Quintana Roo exhibió la mayor de la región en 2019, mientras que Oaxaca la menor.

En el último trimestre del año, las participaciones en México sumaron 142,386.7 mdp, lo que implicó una caída de 27.5% a/a real. Este resultado se debe a la contracción registrada en todas las regiones del país.

En este contexto, la Región Peninsular exhibió la menor contracción de las regiones del país. Con ello, la región suma 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Este resultado se atribuye a la caída anual real de las participaciones en todas las entidades que la componen, como se observa en la siguiente tabla.

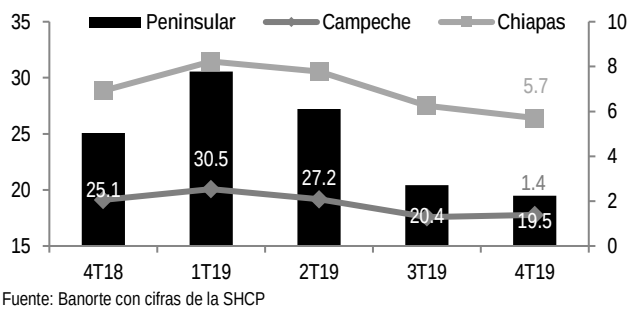
Participaciones federales en la Región Peninsular
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	142,386.7	-27.5	-14.0
Peninsular	*19,497.4*	*-24.4*	*-12.9*
Campeche	1,381.8	-34.8	-17.9
Chiapas	5,707.0	-19.8	-12.4
Oaxaca	3,776.2	-23.6	-5.0
Quintana Roo	1,906.7	-25.5	-19.1
Tabasco	4,355.7	-22.6	-13.2
Yucatán	2,370.1	-30.9	-16.9

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Como se observa en el cuadro anterior, Campeche registró la mayor caída de las participaciones en la región, sumando 3 trimestres consecutivos en contracción. Este resultado se debe a la disminución de 678.3 mdp respecto a la cifra de 4T18. No obstante, el flujo en participaciones de este estado representó 7.1% del total regional. Por su parte, Chiapas mostró la menor caída, sumando también 3 trimestres consecutivos en terreno negativo. Esta cifra, se atribuye a la reducción de 1,207.9 mdp relativo al 4T18. El flujo total de las participaciones en este estado representó 29.3% del total regional.

Estados de la Región Peninsular con mayor y menor flujo en participaciones
miles de millones



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

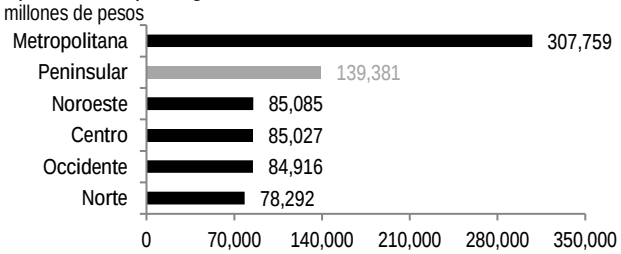
Aportaciones a entidades federativas

- **A nivel nacional, las aportaciones a entidades federativas sumaron 780,459.7 mdp en 2019**
- **En la Región Peninsular las aportaciones totalizaron 139,380.9 mdp, lo que implicó un crecimiento de 3.5% a/a real**
- **Al interior, Chiapas exhibió el mayor dinamismo de la región (+4.6% a/a real)**
- **Por su parte, Quintana Roo mostró el menor avance en la región en 2019 (+2.5% a/a real)**

En 2019, las aportaciones en México registraron un total de 780,459.7 mdp. Este resultado se debe al incremento de 46,872.9 mdp relativo al 2018 lo que implicó un crecimiento anual real de 2.7%. Cabe señalar que sólo 2 de las 6 regiones del país registraron un dinamismo igual o por encima de la media nacional en el periodo.

Con ello, la Región Peninsular sumó un total de 139,380.9 mdp en aportaciones en 2019, ubicándose como la segunda del país con mayor flujo en el periodo –referirse a la siguiente gráfica–. Cabe señalar que dicha cifra fue equivalente al 17.9% del total nacional.

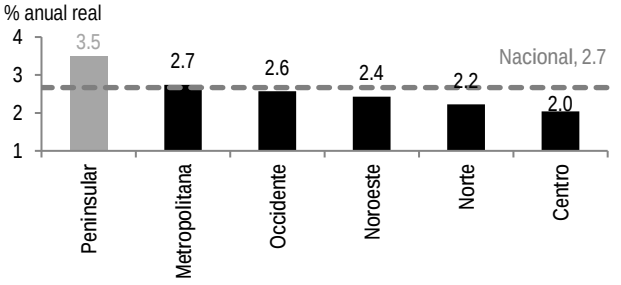
Aportaciones por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

No obstante, las aportaciones de la región registraron una expansión de 3.5% a/a real, la mayor de las regiones del país, -referirse a la siguiente gráfica-.

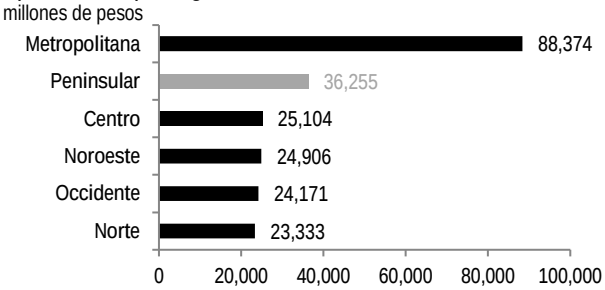
Crecimiento de las aportaciones por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En 4T19, las aportaciones en México sumaron 222,143.1 mdp, 13,790.8 mdp más que en 4T18, lo que implicó un avance de 3.6% a/a real. Por su parte, las aportaciones en la Región Peninsular avanzaron 5% a/a, el nivel más alto de las regiones del país.

Aportaciones por región en 4T19
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

Al interior, Chiapas registró el mayor dinamismo en el periodo, como se observa en la siguiente tabla. Este resultado se debe al incremento de 1,035.5 mdp respecto a la cifra registrada en 4T18 y equivalió al 30.6% del total regional. Por su parte, Yucatán exhibió el menor crecimiento en la región. Este avance se atribuye al incremento de sólo 234.7 mdp respecto a la cifra del 4T18.

Aportaciones a la Región Peninsular
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	222,143.1	3.6	2.7
Peninsular	*36,255.4*	*5.0*	*3.5*
Campeche	2,433.6	3.9	2.6
Chiapas	11,080.7	7.2	4.6
Oaxaca	11,133.5	4.3	2.9
Quintana Roo	3,194.0	4.0	2.5
Tabasco	4,672.0	4.1	3.5
Yucatán	3,741.5	3.7	3.1

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, las aportaciones en Chiapas se distribuyeron en mayor medida, al *Fondo de Aportaciones para la Nómina Educativa y Gasto Operativo*. No obstante, observamos una fuerte expansión anual en *Servicios de salud*, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

Distribución de aportaciones en Chiapas
millones de pesos

	4T19	4T18	% anual real
Nómina educativa y gasto operativo	6,045	5,755	0.6
Servicios de salud	1,385	1,079	23.0
Infraestructura social	1,341	1,212	6.0
Múltiples	431	375	10.1
Fortalecimiento de los municipios	907	799	8.7
Seguridad pública de los estados	20	30	-35.3
Educación tecnológica y de adultos	102	103	-5.3
Fortalecimiento de las entidades federativas	850	692	17.8
Total	11,081	10,045	7.2

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

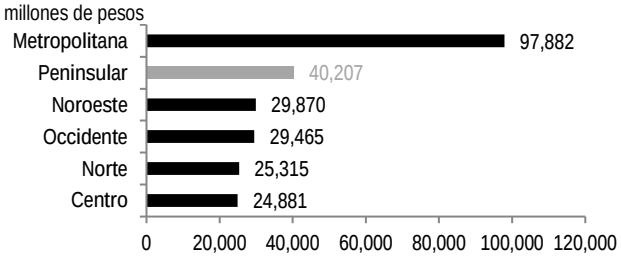
Transferencias a entidades federativas

- **México registró un total de 250,944.9 mdp por concepto de transferencias en 2019**
- **En la Región Peninsular las transferencias sumaron 40,207.1 mdp, lo que implicó una caída de 20.3% a/a real**
- **A su interior, Quintana Roo exhibió la mayor caída en las transferencias de los estados de la región (-38% a/a real)**
- **Por su parte, Tabasco exhibió la menor contracción de la región (-6.6% a/a real)**

En 2019, las transferencias en nuestro país sumaron un total de 250,944.9 mdp, una disminución de 82,644.4 mdp respecto a la cifra registrada en 2018, lo que implicó una reducción de 24.4% a tasa anual real. Este resultado se atribuye a la contracción anual real que presentaron todas las regiones del país.

Las transferencias en la Región Peninsular totalizaron 40,207.1 mdp en 2019, cifra 8,299.4 mdp menor a la registrada en 2018, ubicándose en la segunda posición del país con mayor flujo de transferencias en el periodo.

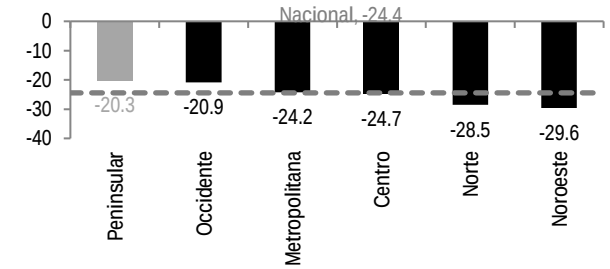
Transferencias por región en 2019
millones de pesos



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En términos de crecimiento, la región registró la menor contracción en 2019. Sin embargo, todas las entidades de la región mostraron contracción.

Crecimiento de las transferencias por región en 2019
% anual real



Fuente: Banorte con datos de la SHCP

En este sentido, Quintana Roo registró la mayor contracción de la región en 2019, mientras que Tabasco la menor, como podemos apreciar en el siguiente cuadro.

En el último trimestre del 2019, las transferencias en México disminuyeron en 15,051 mdp respecto a la cifra registrada en 4T18. En contraste, las transferencias en la Región Peninsular se incrementaron en 2,353 mdp relativo al 4T18, colocándose como la segunda región con mayor flujo en transferencias del país en el periodo. Cabe señalar que el 71.8% del total de transferencias en la región, se designaron a convenios de descentralización, lo que implicó un avance de 57.3% a/a real.

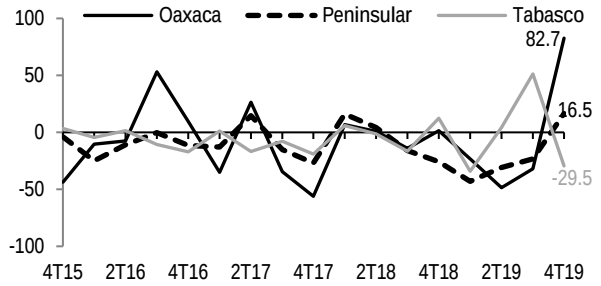
Transferencias federales en la Región Peninsular
millones de pesos

	4T19	% a/a real	2019 (% a/a real)
Nacional	71,902	-19.8	-24.4
Peninsular	*13,992*	*16.5*	*-20.3*
Campeche	865	-18.9	-33.0
Chiapas	4,488	27.5	-18.5
Oaxaca	3,759	82.7	-14.6
Quintana Roo	618	-23.0	-38.0
Tabasco	2,188	-29.5	-6.6
Yucatán	2,073	41.8	-31.2

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Como se observa en el cuadro anterior, Oaxaca registró el mayor dinamismo de las transferencias en la región en 4T19, su mayor nivel desde el 4T15. En sentido contrario, Tabasco exhibió la mayor contracción en la región, luego del avance registrado en el trimestre anterior, como se aprecia en la siguiente gráfica.

Estados con mayor y menor crecimiento de transferencias federales en la Región Peninsular
millones de pesos



Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

Cabe señalar que, el 54.3% del total de transferencias en Oaxaca se designó a convenios de descentralización (2,040 mdp). Asimismo, en Tabasco el 65.4% se destinó al mismo rubro (1,431 mdp).

Deuda pública de entidades federativas

- **La deuda del país registró un total de 559.5 mmp en 2019; la mayor desde 1993**
- **Por su parte, la deuda en la Región Peninsular sumó un total de 68.9 mmp, su mayor monto desde 1993**
- **A su interior y en términos anuales, la deuda en Tabasco creció 49.3% a/a, la mayor del país**
- **En contraste, Oaxaca exhibió la mayor caída de la deuda en la región (-6.8% a/a)**

En 2019, la deuda en nuestro país registró un total de 559.5 mmp, el mayor monto desde 1993. No obstante, este resultado implicó un crecimiento de 1.2% a tasa anual. Este avance, se debe al incremento en el comparativo anual de la deuda en 4 de las 6 regiones que contempla nuestro análisis (Metropolitana: 0.4% a/a; Noroeste: 0.6%; Norte: 3.4% y Peninsular: 3.3%).

En este contexto, la Región Peninsular sumó un adeudo total por 68.9 mmp, su mayor monto desde 1993. No obstante, este total representó el 12.3% de la deuda a nivel nacional e implicó un crecimiento de 3.3% a/a, como se observa en la siguiente tabla. Este resultado se atribuye en mayor media, al aumento de la deuda en 3 de las 6 entidades que componen la región.

Deuda pública regional
millones de pesos, fin de periodo

	2019	2018	% anual	% total nacional
Nacional	559,500.2	552,813.8	1.2	100.0
Centro	19,603.6	20,312.1	-3.5	3.5
Metropolitana	189,989.6	189,234.1	0.4	34.0
Noroeste	99,454.5	98,839.6	0.6	17.8
Norte	133,795.2	129,348.0	3.4	23.9
Occidente	47,767.8	48,412.5	-1.3	8.5
Peninsular	*68,889.5*	*66,667.4*	*3.3*	*12.3*

Fuente: Banorte con información de la SHCP

A su interior, observamos que Tabasco registró el mayor crecimiento de deuda tanto en la región, como en el país en términos anuales (+49.3% a/a), como podemos observar en la siguiente tabla.

Dicho dinamismo se debe al aumento de 2.3 mmp relativo al monto registrado en 2018, como podemos apreciar en la siguiente tabla. Con ello, la deuda del estado sumó un total de 6.8 mmp, la mayor cifra desde 1993. No obstante, cabe señalar que este resultado representó 9.9% del total de deuda a nivel regional.

Deuda pública: Región Peninsular
millones de pesos, fin de periodo

	2019	2018	% total nacional	% anual
Total	559,500.2	552,813.8	100.0	1.2
Peninsular	*68,889.5*	*66,667.4*	*12.3*	*3.3*
Campeche	2,499.8	2,568.3	3.6	-2.7
Chiapas	20,196.7	20,386.0	29.3	-0.9
Oaxaca	14,458.3	15,509.1	21.0	-6.8
Quintana Roo	20,793.6	20,010.4	30.2	3.9
Tabasco	6,825.7	4,572.1	9.9	49.3
Yucatán	4,115.3	3,621.4	6.0	0.7

Fuente: Banorte con cifras de la SHCP

En contraste, Oaxaca exhibió la mayor caída de la deuda en la región (-6.8% a/a), como se observa en el cuadro anterior. Esta contracción se debe a la disminución de 1.1 mmp a la deuda respecto a la registrada en 2018. Con ello, la entidad registró un endeudamiento total de 14.5 mmp, cifra que representó el 21% de la deuda total a nivel regional.

En lo que a deuda per cápita se refiere, el estado de Tabasco sumó un total de 3,049.1 pesos, el tercer mayor de la región, como se puede apreciar en la siguiente tabla, mientras que Oaxaca fue el cuarto más alto de la región. Cabe destacar que la mayor deuda per cápita en la región se observó en Quintana Roo, mientras que Yucatán exhibió la menor, reiterando un buen desempeño de las finanzas públicas en el estado.

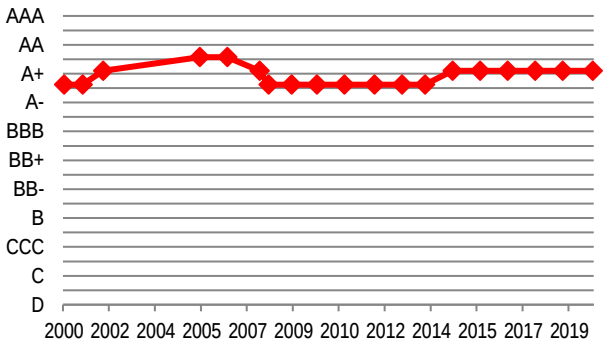
Deuda pública per cápita: Región Peninsular - 2019

	Deuda (mdp)	Población (núm. hab)*	Deuda/Pob. (pesos)
Total	559,500.2	112,336,538.0	4,980.57
Peninsular	*68,889.5*	*14,940,741*	*4,610.85*
Campeche	2,499.8	822,441	3,039.53
Chiapas	20,196.7	4,796,580	4,210.65
Oaxaca	14,458.3	3,801,962	3,802.85
Quintana Roo	20,793.6	1,325,578	15,686.44
Tabasco	6,825.7	2,238,603	3,049.11
Yucatán	4,115.3	1,955,577	2,104.41

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*, en su última revisión en febrero 2020 retiró la cobertura de Tabasco. Sin embargo, en noviembre 2019 la calificación de este estado se mantuvo en A+, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. No obstante, la calificadora realizó un cambio en la perspectiva del estado modificándola de estable a negativa.

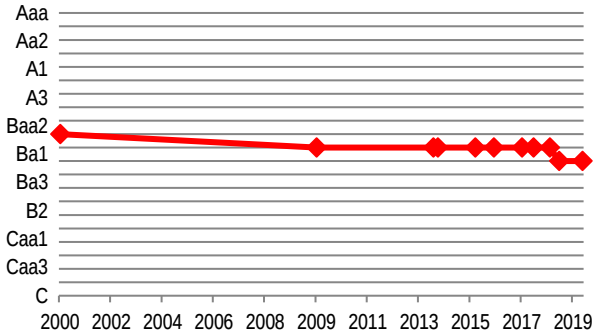
Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Tabasco



Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Con datos de la agencia calificadora Moody's en su última revisión a este estado en junio 2019, mantuvo la calificación de Ba2 con perspectiva negativa, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Cabe señalar que, en agosto 2018 la calificadora aumentó la calificación de Ba1 a Ba2. Sin embargo, la perspectiva se mantuvo como negativa y fue hasta abril 2018 donde cambió por estable.

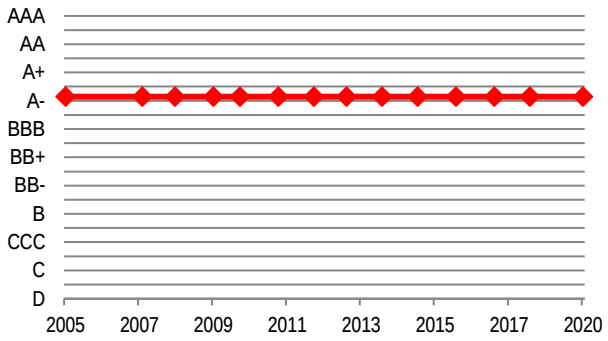
Calificaciones crediticias Moody's: Tabasco



Fuente: Banorte con datos de Mooy's

Por otro lado, la agencia calificadora *Fitch Ratings* mantuvo la calificación de A- al estado de Oaxaca en su última revisión de enero 2020 con perspectiva estable, como podemos apreciar en la siguiente gráfica.

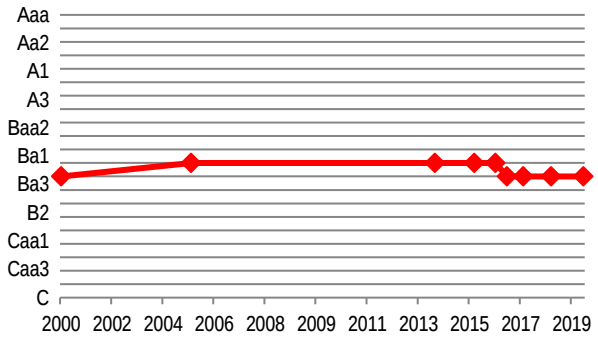
Calificaciones crediticias Fitch Ratings: Oaxaca



Fuente: Banorte con datos de Fitch Ratings

Por su parte, la agencia calificadora Moody's en su última revisión a este estado en junio 2019, mantuvo la calificación de Ba3 con perspectiva estable. Cabe señalar que la última modificación a esta calificación se realizó en septiembre 2016 donde la calificación se degrado a Ba3 de Ba2, como se observa en la siguiente gráfica manteniendo una perspectiva negativa.

Calificaciones crediticias Moody's: Oaxaca



Fuente: Banorte con datos de Moody's

Incidencia delictiva

- **La delincuencia en el país registró un crecimiento de 2.5% a/a en 2019**
- **Asimismo, la Región Peninsular registró un crecimiento delictivo de 5.5% a tasa anual**
- **A su interior, Oaxaca exhibió el mayor crecimiento de denuncias en la región (+31.5% a/a)**
- **En sentido contrario, Yucatán mostró la mayor contracción (-46.2% a/a)**
- **Por cada cien mil habitantes, la región se consideró como la segunda más segura del país en 2019**

En 2019, el número de denuncias reportadas en el país continuó acelerándose, resultado del incremento de 23,017 incidentes más que en 2018 para ubicarse en 2,038,951 casos, su mayor cifra en los últimos 4 años. Cabe señalar que este dinamismo se atribuye al crecimiento anual de la delincuencia en 4 de las 6 regiones del país -referirse a la siguiente tabla-.

En este contexto, la delincuencia en la Región Peninsular continuó avanzando en el comparativo anual en 2019 -referirse a la siguiente tabla-. Dicho crecimiento se atribuye al incremento de 9,789 denuncias vs. 2018 para ubicarse en 188,270, la mayor cantidad de casos en los últimos 5 años. No obstante, esta cifra representó 9.2% del total nacional.

Crecimiento de reportes delictivos por región
Número de incidencias; % anual

	2019	2018	% anual
Nacional	2,038,951	1,989,930	2.5
Centro	312,841	289,824	7.9
Metropolitana	857,683	834,210	2.8
Noroeste	245,372	237,047	3.5
Norte	201,558	213,383	-5.5
Occidente	233,227	236,985	-1.6
Peninsular	*188,270*	*178,481*	*5.5*

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

A su interior, Oaxaca exhibió el mayor crecimiento de denuncias de la región en 2019, al registrar un total de 41,989 (22.3% del total regional), mientras que Yucatán la mayor caída, alcanzando un total de 13,129 (7% del total regional).

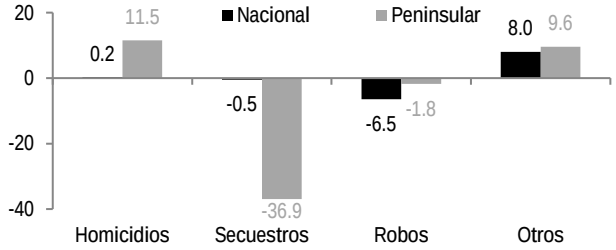
Número de reportes delictivos: Región Peninsular

	2019	2018	% anual
Peninsular	188,270	178,481	5.5
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	58,271	60,395	-3.5
Yucatán	13,129	24,390	-46.2

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

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, *"Otros delitos"* fueron la mayor problemática en el país en 2019, mientras que en la Región Peninsular fue el homicidio. No obstante, en Oaxaca los homicidios registraron la mayor expansión (11.5% a/a), mientras que en Yucatán los secuestros no registraron cambio en el comparativo anual.

Crecimiento de delitos más representativos: Región Peninsular - 2019
% anual



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 1,619 en 2019, cifra que implicó un crecimiento de 1.5% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 4 de las 6 regiones del país, como se observa en el siguiente cuadro.

En este contexto, la Región Peninsular exhibió la segunda menor tasa de incidencia delictiva del país en 2019 -referirse a la siguiente tabla-, al incrementarse en 57 las denuncias vs. 2018.

Incidencia delictiva regional por cada 100,000 habitantes

unidades	2019	2018	% anual
Nacional	1,619	1,595	1.5
Centro	2,700	2,501	7.9
Metropolitana	1,944	1,891	2.8
Noroeste	1,685	1,628	3.5
Norte	1,440	1,524	-5.5
Occidente	947	962	-1.6
Peninsular	*1,105*	*1,048*	*5.5*

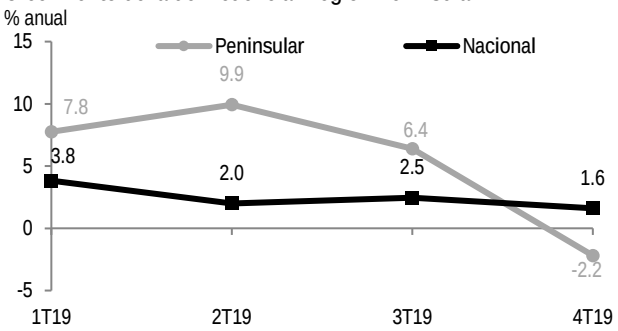
Fuente: Banorte con datos de las Procuradurías y Fiscalías de las entidades federativas

A su interior, Quintana Roo se consideró como la entidad más insegura de la región al registrar la mayor tasa de incidencia por cada 100,000 habitantes en 2019 (2,616), mientras que Campeche la más segura del país con una tasa de incidencia de sólo 240.

En el último trimestre de 2019, las denuncias delictivas en el país se incrementaron en 7,871 denuncias relativo a 4T18. Sin embargo, en términos anuales, este resultado fue su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-. Dicho dinamismo se atribuye al incremento anual de la delincuencia en 3 de las 6 regiones que comprende nuestro análisis.

En este contexto, el número de incidencias en la Región Peninsular disminuyó en 973 para ubicarse en 43,551, cifra que representó 8.7% del total nacional. Cabe destacar que, en términos anuales los casos en esta región registraron su punto más bajo en los últimos 4 trimestres, como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

Crecimiento de la delincuencia: Región Peninsular



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

A su interior, Chiapas exhibió la mayor contracción de la región en 4T19, disminuyendo en 1,968 el número de denuncias con respecto al mismo trimestre del año anterior. En contraste, Quintana Roo mostró el mayor dinamismo en la delincuencia de los estados de la región al sumar 1,849 el número de incidencias relativo al 4T18, como se observa en el siguiente cuadro

Número de reportes delictivos: Región Peninsular

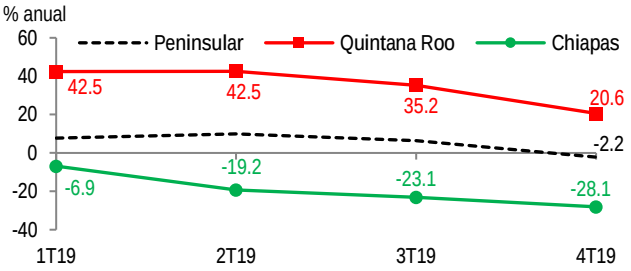
	4T19	4T18	% anual
Peninsular	43,551	44,524	-2.2
Campeche	575	558	3.0
Chiapas	5,040	7,008	-28.1
Oaxaca	10,727	10,295	4.2
Quintana Roo	10,779	8,938	20.6
Tabasco	12,798	14,129	-9.4
Yucatán	3,632	3,596	1.0

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

En este contexto, cabe señalar que el número de denuncias en Chiapas representó el 11.6% del total de incidentes a nivel regional. No obstante, en términos anuales registró su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres -referirse a la siguiente gráfica-.

En Quintana Roo, el número de denuncias representó 24.8% del total regional. Sin embargo, en términos anuales la delincuencia en el estado registró su nivel más bajo en los últimos 4 trimestres, como se observa en la siguiente gráfica.

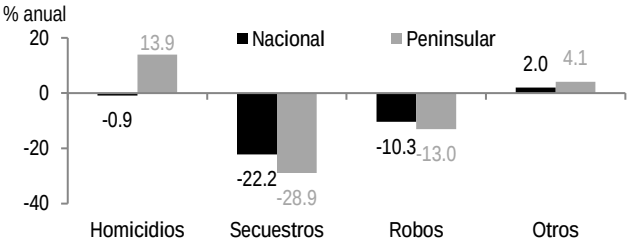
Entidades de la Región Peninsular con mayor y menor crecimiento delictivo



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

En 4T19, tanto en el país, como en la región los secuestros registraron la mayor contracción -referirse a la siguiente gráfica-. A su interior, en Chiapas la mayor reducción delictiva se observó en el robo (-48.4% a/a), mientras que en Quintana Roo los secuestros mostraron el mayor avance (+71.4% a/a).

Crecimiento de delitos más representativos: Región Peninsular – 4T19



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

Por cada cien mil habitantes, el país registró una tasa de 395, cifra que implicó un crecimiento de 0.6% a/a. Dicho dinamismo es resultado del incremento anual en 2 de las 6 regiones del país.

En este contexto, la Región Peninsular exhibió la segunda menor tasa de incidencia delictiva del país en 4T19 -referirse a la siguiente tabla-, disminuyendo en 171 el número de denuncias vs. 2018.

Incidencia delictiva por cada 100,000 habitantes - Región Peninsular

	4T19	4T18	% anual
Peninsular	256	427	-40.1
Campeche	60	59	1.6
Chiapas	92	129	-28.9
Oaxaca	261	252	3.6
Quintana Roo	614	523	17.5
Tabasco	517	576	-10.2
Yucatán	163	163	-0.2

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

Turismo

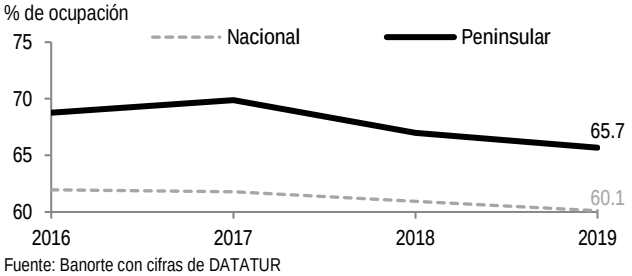
Ocupación hotelera

- **La ocupación hotelera del país registró un promedio de 60% en 2019, su nivel más bajo en 4 años**
- **En la Región Peninsular se registró una ocupación hotelera de 66%, su menor nivel en 4 años**
- **Al interior, Quintana Roo exhibió la mayor ocupación de la región (74%)**
- **Por su parte, Chiapas registró la menor durante el año pasado (36%)**

En el 2019, el país registró una ocupación hotelera de 60%, su nivel más bajo en los últimos 4 años, como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Sin embargo, tanto las habitaciones en uso, como la infraestructura del país mostraron avances respecto a 2018. En este sentido, se ocuparon 282 habitaciones más que en 2018 y se añadieron 6,016 habitaciones a la infraestructura hotelera nacional.

En la Región Peninsular, la ocupación hotelera se ubicó en 66%, su menor nivel en los últimos 4 años, como podemos observar en la siguiente gráfica. Este resultado se debe en mayor medida, a la disminución de 243 habitaciones en uso respecto a 2018, lo que implicó una caída de 0.3% en términos anuales. Sin embargo, observamos un aumento de 2,062 habitaciones disponibles en el periodo, cifra que implicó un crecimiento de 1.7% en el comparativo anual.

Ocupación hotelera: Región Peninsular
% de ocupación



Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre del 2019, la ocupación hotelera nacional fue menor en 1%-pts respecto al 4T18. Por su parte, la Región Peninsular exhibió un aumento de 0.2%-pts en el mismo periodo ubicándose en 64%.

En 2019 y dentro de la región, destacó el porcentaje de ocupación hotelera en Quintana Roo (74%). Sin embargo, este fue su nivel más bajo en los últimos 4 años. Este resultado se atribuye en mayor medida, a la disminución de 1,580 habitaciones en uso respecto a las registradas en 2018, lo que implicó una caída de 2.4% a/a. En contraste, se observó un incremento de 805 habitaciones relativo a 2018 en la infraestructura hotelera del estado, cifra que implicó un crecimiento de 0.9% a/a.

Por su parte, Chiapas exhibió el menor porcentaje de ocupación en la región el año pasado (36%). A pesar de ello, observamos un incremento de 7.1% a/a en el número de cuartos ocupados, cifra que se representó por el uso de 282 habitaciones más que en 2018. Asimismo, la infraestructura hotelera del estado contó con 102 habitaciones más en el periodo, lo que implicó un crecimiento de 0.9% a/a.

Ocupación hotelera: Región Peninsular
%

	2019	2018	Diferencia
Nacional	60	61	-0.8
Peninsular	*66*	*67*	*-1.3*
Campeche	47	47	-0.4
Chiapas	36	34	2.1
Oaxaca	52	50	1.5
Quintana Roo	74	76	-2.5
Tabasco	49	44	4.3
Yucatán	61	61	0.4

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

También en el último trimestre del 2019 y por cuarto trimestre consecutivo, la ocupación hotelera fue más visible en Quintana Roo (70%). Las habitaciones en uso aumentaron 1.4% a/a, así como el número de habitaciones disponibles (1.8% a/a). Por su parte y también por cuarto trimestre consecutivo, Chiapas mostró la menor ocupación hotelera de la región, como se puede apreciar en el siguiente cuadro. A pesar de ello, las habitaciones en uso en este estado aumentaron 8.5% a tasa anual, así como la infraestructura hotelera creció 0.2% a/a.

Ocupación hotelera: Región Peninsular
%

	4T19	4T18	2019
Nacional	59	60	60
Peninsular	*64*	*63*	66
Campeche	47	50	47
Chiapas	38	35	36
Oaxaca	52	52	52
Quintana Roo	70	70	74
Tabasco	49	47	49
Yucatán	63	63	61

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Llegada de pasajeros en vuelos nacionales e internacionales

- **El país recibió un total de 78.6 millones de pasajeros en 2019, un avance de 6.1% a/a**
- **En la Región Peninsular el número de pasajeros exhibió un crecimiento de 3.7% a/a, su nivel más bajo en 3 años**
- **Al interior, Oaxaca registro el mayor dinamismo de la región (20.3% a/a)**
- **Por su parte, Quintana Roo mostró el menor avance en el periodo (1.1% a/a)**

La llegada de turistas a nuestro país sumó un total de 78,578,882 millones en 2019, cifra que implicó un avance de 6.1% en el comparativo anual. Sin embargo, este dinamismo fue el menor de los últimos 3 años y se debe en mayor medida, al crecimiento que presentó tanto el número de pasajeros en vuelos nacionales (7.8% a/a), como internacionales (2.5% a/a).

En la Región Peninsular, se registró un total de 17.5 millones de pasajeros en 2019, lo que implicó un crecimiento de 3.7% a/a. A pesar de ello, este fue su nivel más bajo en los últimos 3 años. Cabe señalar que, del total de pasajeros a la región 51.6% corresponde a pasajeros en vuelos de origen nacional (9 millones de pasajeros), mientras que el restante (48.4%), corresponde a pasajeros en vuelos internacionales (8.5 millones de pasajeros).

Número de pasajeros totales: Región Peninsular
unidades; % anual

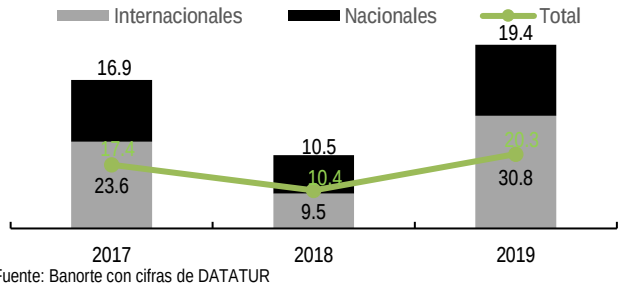
	2019	2018	% anual
Nacional	78,578,882	74,093,630	6.1
Peninsular	*17,537,066*	*16,906,912*	*3.7*
Campeche	220,671	211,038	4.6
Chiapas	942,835	859,060	9.8
Oaxaca	1,244,091	1,034,127	20.3
Quintana Roo	13,116,541	12,970,322	1.1
Tabasco	608,862	597,610	1.9
Yucatán	1,404,066	1,234,755	13.7

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

No obstante, en el último trimestre el 2019 el número de pasajeros al país sumó 20.4 millones, lo que implicó un crecimiento de 6.1% a/a. Por su parte, la Región Peninsular totalizó 4.4 millones pasajeros, un avance de 4.4% en el comparativo anual.

En 2019, observamos en la tabla anterior que Oaxaca registró el mayor crecimiento en el número de pasajeros a la región, su mayor nivel en 3 años. En este contexto, los arribos de pasajeros en vuelos nacionales representaron sólo el 6.5% del total regional e implicó un crecimiento de 19.4% a/a, su mayor nivel en 3 años, como podemos apreciar en la siguiente gráfica. Asimismo, el número de pasajeros en vuelos internacionales registró un avance de 30.8% a/a, de igual manera, su mayor nivel en los últimos 3 años.

Crecimiento de pasajeros: Oaxaca
% anual



Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Por su parte, Quintana Roo mostró el menor dinamismo en el número de pasajeros en la región -referirse al cuadro anterior-. En este contexto, los pasajeros en vuelos nacionales aumentaron 2.7% en el comparativo anual, su punto más bajo en los últimos 3 años. Asimismo, los pasajeros en vuelos internacionales crecieron sólo 0.2% a/a, su punto más bajo en los últimos 3 años.

También en 4T19 y por segundo trimestre consecutivo, Oaxaca lideró la región al registrar el mayor dinamismo en el número de pasajeros. Sin embargo, fue su menor nivel en los últimos 2 trimestres. A su interior, el número de pasajeros en vuelos nacionales creció 20.5% a/a, mientras que en vuelos internacionales el avance fue de 41.9% a/a. También por segundo trimestre consecutivo, Quintana Roo registró el crecimiento más bajo en el número de pasajeros de la región

Número de pasajeros totales: Región Peninsular
unidades; % anual

	4T19	4T18	% anual
Nacional	20,363,695	19,188,992	6.1
Peninsular	*4,430,235*	*4,244,286*	*4.4*
Campeche	61,893	56,346	9.8
Chiapas	256,762	235,603	9.0
Oaxaca	345,694	282,850	22.2
Quintana Roo	3,220,849	3,175,988	1.4
Tabasco	160,844	156,298	2.9
Yucatán	384,193	337,201	13.9

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Región Peninsular - Calendario de información económica 2019 - 2020

2º Semestre 2019

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
mar 9-jul	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jun-19	N.D.	N.D.	INEGI
mié 10-jul	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% anual	2017 (R)	-3.9	-4.0	INEGI
	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	mar-19	-4.3	-4.7	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	abr-19	5.2	6.0	STPS
lun 15-jul	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jun-19	-4,015	26,362	STPS
	Ingresos y egresos por entidad federativa	Bianual	% a/a real	2018 (P)	N.D.	8.6	INEGI
lun 22-jul	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jun-19	16.7	17.6	SESNSP
jue 25-jul	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	may-19	5.0	3.1	INEGI
vie 26-jul	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jun-19	1.8	1.9	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jun-19	4.6	5.1	STPS
mar 30-jul	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	1T19	-1.2	-1.5	INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jun-19	-3.7/-21.4/-26.2	2.6/-23.4/-33.8	SHCP
mié 31-jul	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	2T19	66.3/7	69.4/1.9	DATATUR
jue 1-ago	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	2T19	10.9	15.3	Banxico
mié 7-ago	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	abr-19	-9.6	-4.3	INEGI
jue 8-ago	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jul-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 9-ago	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-19	5.3	5.2	STPS
lun 12-ago	Publicación economía regional	Trimestral		1T19			Banorte
mié 14-ago	Tasa de desempleo	Trimestral	%	2T19	3.7	3.7	INEGI
jue 15-ago	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jul-19	3,935	-4,015	STPS
mar 20-ago	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jul-19	17.2	16.7	SESNSP
mié 21-ago	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jun-19	4.8	5.0	INEGI
jue 22-ago	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	2T19	8.4/17.3	8.9/7.8	Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jul-19	2.5	1.9	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jul-19	5.5	4.6	STPS
lun 26-ago	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	2T19	190.4	769.8	SE
vie 30-ago	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jul-19	0.3/-25.7/-8.6	-3.7/-21.4/-26.2	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T19	66.7	65.8	SHCP
lun 9-sep	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ago-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-sep	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	may-19	-7.7	-9.6	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jun-19	4.9	5.3	STPS
lun 16-sep	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	ago-19	2,791	3,935	STPS
lun 23-sep	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jul-19	3.3	4.8	INEGI
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ago-19	16.6	17.2	SESNSP
lun 30-sep	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ago-19	11.9/-7.5/-39.3	0.3/-25.7/-8.6	SHCP
	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	2T19	-12.2	-1.8	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ago-19	3.2	2.5	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ago-19	5.5	5.5	STPS
mar 8-oct	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jun-19	-6.9	-7.7	INEGI
mié 9-oct	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	sep-19	N.D.	N.D.	INEGI
jue 10-oct	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jul-19	5.2	4.9	STPS
mar 15-oct	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	sep-19	5,747	2,791	STPS
lun 21-oct	Incidencia delictiva	Mensual	miles	sep-19	15.3	16.6	SESNSP
jue 24-oct	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	sep-19	2.5	3.2	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	sep-19	4.9	5.5	STPS
vie 25-oct	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ago-19	2.8	3.3	INEGI
mar 29-oct	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	2T19	-3.2	-1.2	INEGI
mié 30-oct	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	sep-19	5.3/-30.2/-11.1	11.9/-7.5/-39.3	SHCP
vie 1-nov	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	3T19	17.7	10.9	Banxico
jue 7-nov	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	oct-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 8-nov	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jul-19	-6.0	-6.9	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	3T19	62.7/1.6	66.3/7	DATATUR
lun 11-nov	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ago-19	5.6	5.2	STPS
mar 12-nov	Publicación economía regional	Trimestral		2T19			Banorte
jue 14-nov	Tasa de desempleo	Trimestral	%	3T19	4.0	3.7	INEGI
jue 21-nov	Incidencia delictiva	Mensual	miles	oct-19	16.1	15.3	SESNSP
	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	3T19	8.8/18.1	8.4/17.3	Banxico
vie 22-nov	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	oct-19	2.8	2.5	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	oct-19	5.4	4.9	STPS
lun 25-nov	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	3T19	159.6	190.4	INEGI
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	oct-19	18,312	5,747	STPS
mar 26-nov	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	sep-19	3.9	2.8	INEGI
vie 29-nov	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	oct-19	8.4/-9.7/-36.8	5.3/-30.2/-11.1	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	3T19	65.2	66.7	SHCP
lun 9-dic	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	nov-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-dic	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ago-19	-4.5	-6.0	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	sep-19	7.4	5.6	STPS
lun 16-dic	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% a/a	2018	-1.1	-3.8	INEGI
jue 19-dic	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	nov-19	15,172	18,312	STPS
vie 20-dic	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	oct-19	2.9	3.9	INEGI
lun 23-dic	Incidencia delictiva	Mensual	miles	nov-19	14.3	16.1	SESNSP
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	nov-19	4.1	2.8	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	nov-19	6.8	5.4	STPS
vie 27-dic	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	3T19	-23.9	-12.2	INEGI
lun 30-dic	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	nov-19	3.4/-30.0/-31.2	8.4/-9.7/-36.8	SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

1er Semestre 2020

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
jue 09-ene	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	dic-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 10-ene	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	oct-19	5.7	7.4	STPS
vie 17-ene	Indicador mensual de la actividad Industrial	Mensual	% a/a	sep-19	-4.3	-4.5	INEGI
lun 20-ene	Creación formal de empleo	Mensual	núm.aseg. (miles)	dic-19	-24,321	15,172	STPS
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	dic-19	13.5	14.3	SESNSP
jue 23-ene	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	dic-19	3.9	4.1	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	dic-19	7.0	6.8	STPS
lun 27-ene	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	nov-19	5.8	2.9	INEGI
mié 29-ene	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	3T19	-2.4	-3.2	INEGI
jue 30-ene	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	dic-18	4.0/-31.1/123.1	3.4/-30.0/-31.2	SHCP
lun 03-feb	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	4T19	-2.0	17.7	Banxico
vie 07-feb	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ene-20	N.D.	N.D.	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	4T19	63.6/4.4	62.7/1.6	DATATUR
lun 10-feb	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	nov-19	6.2	5.7	STPS
mar 11-feb	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	oct-19	-3.2	-4.3	INEGI
mie 12-feb	Publicación economía regional	Trimestral		3T19			Banorte
jue 13-feb	Tasa de desempleo	Trimestral	%	4T19	3.7	4.0	INEGI
vie 14-feb	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	ene-20	4,085	-24,321	STPS
jue 20-feb	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	4T19	7.7/38.3	8.8/18.1	Banxico
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ene-20	14.9	13.5	SESNSP
mié 26-feb	Ventas al menudeo	Mensual	a/a	dic-19	4.1	5.8	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ene-20	3.9	3.9	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ene-20	6.8	7.0	STPS
vie 28-feb	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ene-20	2.3/-31.7/-38.7	4.0/-31.1/123.1	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	4T19	68.9	65.2	SHCP
lun 09-mar	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	feb-20	3.61	3.50	INEGI
	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	4T19	297.3	159.6	SE
mar 10-mar	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	nov-19	-6.0	-3.2	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	dic-19	4.8	6.2	STPS
vie 13-mar	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	feb-20	45,285	4,085	STPS
vie 20-mar	Incidencia delictiva	Mensual	miles	feb-20	14.6	14.9	SESNSP
mié 25-mar	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ene-20	2.4	4.1	INEGI
lun 30-mar	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	feb-20	0.7/5.7/-0.4	2.3/-31.7/-38.7	SHCP
mar 31-mar	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	4T19	-18.5	-23.9	INEGI
mar 07-abr	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	mar-20	3.62	3.61	INEGI
mié 08-abr	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	dic-19	-4.3	-6.0	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ene-20	6.7	4.8	STPS
lun 13-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	feb-20	3.8	3.9	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	feb-20	6.7	6.8	STPS
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	mar-20	-46,067	45,285	STPS
lun 20-abr	Incidencia delictiva	Mensual	miles	mar-20	15.3	14.6	SESNSP
jue 23-abr	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	feb-20	3.9	2.4	INEGI
lun 27-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	mar-20	5.6	3.8	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	mar-20	-11.5	6.7	STPS
mié 29-abr	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	4T19	-1.4	-2.3	INEGI
jue 30-abr	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	mar-20	14.2/4.1/-4.5	0.7/5.7/-0.4	SHCP
vie 01-may	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	1T20	16.5	-2.0	Banxico
jue 07-may	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	abr-19	2.89	3.62	INEGI
vie 08-may	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	feb-20	9.1	6.7	STPS
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	1T20	62/-2.3	63.6/4.4	DATATUR
lun 11-may	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ene-20	-4.8	-4.3	INEGI
mar 12-may	Publicación economía regional	Trimestral		4T19			Banorte
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	1T20			SHCP
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	abr-20			STPS
vie 15-may	Ingresos y egresos por entidad federativa	Anual	% a/a real	2018 (D)			INEGI
mar 19-may	Tasa de desempleo	Trimestral	%	1T20			INEGI
mié 20-may	Incidencia delictiva	Mensual	miles	abr-20			SESNSP
vie 22-may	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	1T20			Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
lun 25-may	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	1T20			SE
vie 29-may	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	mar-20			INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	abr-20			SHCP
mar 09-jun	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	may-20			INEGI
mié 10-jun	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	feb-20			INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-20			STPS
vie 12-jun	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	may-20			STPS
vie 19-jun	Incidencia delictiva	Mensual	miles	may-20			SEGOB
mar 30-jun	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	abr-20			INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	may-20			SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T20			SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

Calendario de información económica regional 2019 - 2020

2º Semestre 2019

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
mar 9-jul	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jun-19	N.D.	N.D.	INEGI
mié 10-jul	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% anual	2017 (R)	2.0	2.0	INEGI
	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	mar-19	-0.1	-0.8	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	abr-19	5.2	6.4	STPS
lun 15-jul	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jun-19	-14,244	30,983	STPS
	Ingresos y egresos por entidad federativa	Bianual	% a/a real	2018 (P)	N.D.	3.4	INEGI
lun 22-jul	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jun-19	170.7	180.4	SESNSP
jue 25-jul	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	may-19	2.8	1.6	INEGI
vie 26-jul	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jun-19	2.5	2.3	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jun-19	5.0	4.7	STPS
mar 30-jul	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	1T19	1.2	1.4	INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jun-19	-4.0/-22.3/-26.2	0.9/-20.8/-36.1	SHCP
mié 31-jul	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%/% a/a	2T19	60.9/8.6	61/4.1	DATATUR
jue 1-ago	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	2T19	3.8	9.3	Banxico
mié 7-ago	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	abr-19	-2.8	-0.8	INEGI
jue 8-ago	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	jul-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 9-ago	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-19	6.0	5.2	STPS
lun 12-ago	Publicación economía regional	Trimestral		1T19			Banorte
mié 14-ago	Tasa de desempleo	Trimestral	%	2T19	3.5	3.4	INEGI
jue 15-ago	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	jul-19	16,713	-14,244	STPS
mar 20-ago	Incidencia delictiva	Mensual	miles	jul-19	174.5	170.7	SESNSP
mié 21-ago	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jun-19	1.0	2.8	INEGI
jue 22-ago	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	2T19	3.1/5.0	5.9/2.3	Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	jul-19	2.6	2.5	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	jul-19	4.9	5.0	STPS
lun 26-ago	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	2T19	5,703.4	10,162.0	SE
vie 30-ago	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	jul-19	0.2/-29.4/-4.2	-4.0/-22.3/-26.2	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T19	542.8	551.0	SHCP
lun 9-sep	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ago-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-sep	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	may-19	-3.3	-2.8	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jun-19	6.6	6.0	STPS
lun 16-sep	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	ago-19	36,631	16,713	STPS
lun 23-sep	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	jul-19	2.1	1.0	INEGI
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ago-19	175.5	174.5	SESNSP
lun 30-sep	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ago-19	10/-8.7/-50	0.2/-29.4/-4.2	SHCP
	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	2T19	10.2	4.7	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ago-19	3.3	2.6	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ago-19	5.2	4.9	STPS
mar 8-oct	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jun-19	-2.9	-3.3	INEGI
mié 9-oct	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	sep-19	N.D.	N.D.	INEGI
jue 10-oct	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	jul-19	5.7	6.6	STPS
mar 15-oct	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	sep-19	145,416	36,631	STPS
lun 21-oct	Incidencia delictiva	Mensual	miles	sep-19	167.0	175.5	SESNSP
jue 24-oct	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	sep-19	3.3	3.3	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	sep-19	5.3	5.2	STPS
vie 25-oct	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ago-19	2.6	2.1	INEGI
mar 29-oct	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	2T19	-0.9	1.2	INEGI
mié 30-oct	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	sep-19	4.8/-32/0.2	10/-8.7/-50	SHCP
vie 1-nov	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	3T19	14.5	3.8	Banxico
jue 7-nov	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	oct-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 8-nov	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	jul-19	-1.8	-2.9	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/núm. de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	3T19	58.8/5.4	60.9/8.6	DATATUR
lun 11-nov	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ago-19	4.8	5.7	STPS
mar 12-nov	Publicación economía regional	Trimestral		2T19			Banorte
jue 14-nov	Tasa de desempleo	Trimestral	%	3T19	3.7	3.5	INEGI
jue 21-nov	Incidencia delictiva	Mensual	miles	oct-19	178.0	167.0	SESNSP
	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	3T19	2.1/7.0	3.1/5.0	Banxico
vie 22-nov	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	oct-19	3.3	3.3	STPS
	Masa Salarial	Mensual	% a/a real	oct-19	5.2	5.3	STPS
lun 25-nov	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	3T19	7,332	5,703.4	INEGI
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	oct-19	159,998	145,416	STPS
mar 26-nov	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	sep-19	2.4	2.6	INEGI
vie 29-nov	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	oct-19	1.8/-15.0/-43.7	4.8/-32/0.2	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	3T19	535.5	542.8	SHCP
lun 9-dic	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	nov-19	N.D.	N.D.	INEGI
mar 10-dic	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ago-19	-1.3	-1.8	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	sep-19	5.9	4.8	STPS
lun 16-dic	Producto interno bruto por entidad federativa	Anual	% a/a	2018	2.1	2.0	INEGI
jue 19-dic	Creación formal de empleo	Mensual	núm. de aseg.	nov-19	76,228	159,998	STPS
vie 20-dic	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	oct-19	0.4	2.4	INEGI
lun 23-dic	Incidencia delictiva	Mensual	miles	nov-19	161.6	178.0	SESNSP
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	nov-19	3.5	3.3	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	nov-19	5.2	5.2	STPS
vie 27-dic	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	3T19	4.5	10.2	INEGI
lun 30-dic	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	nov-19	3.5/-32.3/-42.1	1.8/-15.0/-43.7	SHCP

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

1er Semestre 2020

FECHA	INDICADOR	FRECUENCIA	UNIDADES	PERIODO	ACTUAL	ANTERIOR	FUENTE
jue 09-ene	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	dic-19	N.D.	N.D.	INEGI
vie 10-ene	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	oct-19	4.4	5.9	STPS
vie 17-ene	Indicador mensual de la actividad Industrial	Mensual	% a/a	sep-19	-1.8	-1.3	INEGI
lun 20-ene	Creación formal de empleo	Mensual	núm.aseg. (miles)	dic-19	-382,210	76,228	STPS
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	dic-19	154.7	161.6	SESNSP
jue 23-ene	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	dic-19	3.8	3.5	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	dic-19	5.5	5.2	STPS
lun 27-ene	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	nov-19	2.1	0.4	INEGI
mié 29-ene	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	3T19	-0.3	-0.9	INEGI
jue 30-ene	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	dic-18	4.8/-33.0/18.8	3.5/-32.3/-42.1	SHCP
lun 03-feb	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	4T19	1.5	14.5	Banxico
vie 07-feb	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	ene-20	N.D.	N.D.	INEGI
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	4T19	59.4/6.1	58.8/5.4	DATATUR
lun 10-feb	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	nov-19	5.7	4.4	STPS
mar 11-feb	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	oct-19	-3.0	-1.8	INEGI
mié 12-feb	Publicación economía regional	Trimestral		3T19			Banorte
jue 13-feb	Tasa de desempleo	Trimestral	%	4T19	3.4	3.7	INEGI
vie 14-feb	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	ene-20	68,955	-382,210	STPS
jue 20-feb	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	4T19	1.7/9.0	2.1/7.0	Banxico
	Incidencia delictiva	Mensual	miles	ene-20	165.7	154.7	SESNSP
mié 26-feb	Ventas al menudeo	Mensual	a/a	dic-19	3.2	2.1	INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	ene-20	3.1	3.8	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	ene-20	4.7	5.5	STPS
vie 28-feb	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	ene-20	2.2/-33.1/-43.8	4.8/-33.0/18.8	SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	4T19	559.5	535.5	SHCP
lun 09-mar	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	feb-20	3.70	3.24	INEGI
	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	4T19	4,756	7,332	SE
mar 10-mar	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	nov-19	-2.3	-3.0	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	dic-19	5.9	5.7	STPS
vie 13-mar	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	feb-20	313,543	68,955	STPS
vie 20-mar	Incidencia delictiva	Mensual	miles	feb-20	167.6	165.7	SESNSP
mié 25-mar	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	ene-20	2.7	3.2	INEGI
lun 30-mar	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	feb-20	0.4/4.2/-31.4	2.2/-33.1/-43.8	SHCP
mar 31-mar	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	4T19	-0.2	4.5	INEGI
mar 07-abr	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	mar-20	3.25	3.70	INEGI
mié 08-abr	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	dic-19	-1.0	-2.3	INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	ene-20	5.6	5.9	STPS
lun 13-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	feb-20	2.6	3.1	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	feb-20	4.2	4.7	STPS
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	mar-20	-130,593	313,543	STPS
lun 20-abr	Incidencia delictiva	Mensual	miles	mar-20	168.8	167.6	SESNSP
jue 23-abr	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	feb-20	2.5	2.7	INEGI
lun 27-abr	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	mar-20	3.7	2.6	STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	mar-20	-10.3	2.6	STPS
mié 29-abr	Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE)	Trimestral	% a/a	4T19	-0.5	-0.3	INEGI
jue 30-abr	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	mar-20	17.7/2.6/-16.2	0.4/4.2/-31.4	SHCP
vie 01-may	Ingresos por remesas	Trimestral	% a/a	1T20	18.4	1.5	Banxico
jue 07-may	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	abr-19	2.15	3.25	INEGI
vie 08-may	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	feb-20	5.6	5.6	STPS
	Información turística (ocupación hotelera/número de pasajeros)	Trimestral	%-% a/a	1T20	54/-2.6	59.4/6.1	DATATUR
lun 11-may	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	ene-20	-1.6	-1.0	INEGI
mar 12-may	Publicación economía regional	Trimestral		4T19			Banorte
	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	abr-20			STPS
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	1T20			SHCP
vie 15-may	Ingresos y egresos por entidad federativa	Anual	% a/a real	2018 (D)			INEGI
mar 19-may	Tasa de desempleo	Trimestral	%	1T20			INEGI
mié 20-may	Incidencia delictiva	Mensual	miles	abr-20			SESNSP
vie 22-may	Crédito bancario por entidad federativa (vigente/vencida)	Trimestral	% a/a real	1T20			Banxico
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	abr-20			STPS
lun 25-may	Inversión extranjera directa	Trimestral	mdd	1T20			SE
vie 29-may	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	mar-20			INEGI
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	abr-20			SHCP
mar 09-jun	Índice nacional de precios al consumidor por entidad federativa (INPC)	Mensual	% a/a	may-20			INEGI
mié 10-jun	Indicador mensual de la Actividad Industrial	Mensual	% a/a	feb-20			INEGI
	Negociaciones salariales contractuales**	Mensual	% nominal	may-20			STPS
vie 12-jun	Creación formal de empleo	Mensual	núm. aseg.	may-20			STPS
vie 19-jun	Incidencia delictiva	Mensual	miles	may-20			SEGOB
mar 30-jun	Ventas al menudeo	Mensual	% a/a	abr-20			INEGI
	Salario medio de cotización del IMSS	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Masa salarial	Mensual	% a/a real	may-20			STPS
	Aportaciones, participaciones y transferencias federales a entidades federativas	Mensual	% a/a real	may-20			SHCP
	Deuda por entidad federativa	Trimestral	mmd	2T20			SHCP
	Exportaciones de mercancías por entidad federativa	Trimestral	% a/a	1T20			INEGI

Fuente: INEGI; BANXICO; STPS; SHCP; SESNSP

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

(P) Cifras preliminares; (D) Cifras definitivas

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olvera, Alejandro Padilla Santana, Delia María Paredes Mier, Juan Carlos Alderete Macal, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Tania Abdul Massih Jacobo, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, Santiago Leal Singer, José Itzamna Espitia Hernández, Valentín III Mendoza Balderas, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo y Eridani Ruibal Ortega, 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.

Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas			
Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Relación con Inversionistas	gabriel.casillas@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godinez	Asistente Dir. General Adjunta Análisis Económico y Relación con Inversionistas	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Lourdes Calvo Fernández	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611
Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados			
Alejandro Padilla Santana	Director Ejecutivo Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Itzel Martínez Rojas	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251
Análisis Económico			
Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Análisis Económico	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Subdirector Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katia Celina Goya Ostos	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Luis Leopoldo López Salinas	Analista Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2707
Estrategia de Mercados			
Manuel Jiménez Zaldívar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio			
Santiago Leal Singer	Subdirector Estrategia de Renta Fija y 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) 5268 - 1698
Análisis Bursátil			
Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Valentín III Mendoza Balderas	Subdirector Análisis Bursátil	valentin.mendoza@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Víctor Hugo Cortes Castro	Subdirector Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Eridani Ruibal Ortega	Analista	eridani.ruibal.ortega@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2755
Análisis Deuda Corporativa			
Tania Abdul Massih Jacobo	Director 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	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248
Estudios Económicos			
Delia María Paredes Mier	Director Ejecutivo Estudios Económicos	delia.paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Estudios Económicos	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220
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