

# Informe Regional Sinaloa

---

Junio 2010



BANCO DE MEXICO

Dirección General de Investigación Económica



## CONTENIDO

### Informe Regional Sinaloa: Junio 2010

<b>1. Resumen</b> .....	<b>1</b>
<b>2. Precios al Consumidor</b> .....	<b>2</b>
<b>3. Indicadores de la Actividad Productiva</b> .....	<b>3</b>
3.1. Evolución de la Actividad Agregada.....	3
3.1.1. Industria Manufacturera .....	4
3.2. Comercio y Hoteles.....	5
3.2.1. Comercio.....	5
3.2.2. Hoteles.....	5
3.2.3. Transporte.....	6
3.3. Industria de la Construcción .....	7
3.4. Agricultura y Ganadería .....	8
3.4.1. Agricultura .....	8
3.4.2. Ganadería .....	8
3.5. Empleo Formal .....	8
<b>4. Apéndice</b> .....	<b>11</b>



## 1. Resumen

---

La actividad económica en Sinaloa tuvo un nivel de afectación relativamente bajo durante el reciente episodio recesivo y recientemente ha mostrado dinamismo en ciertas actividades económicas. Ello se refleja primordialmente en indicadores oportunos de empleo formal, comercio al por menor y construcción privada. No obstante, hay sectores que aún se encuentran en una fase de estancamiento.

El Índice Coincidente de Sinaloa (ICS), diseñado recientemente por Banco de México, registró una variación anual de 1.7 por ciento en mayo de 2010, con ello ha alcanzado un nivel ligeramente mayor al que exhibió antes de la reciente recesión a mediados de 2008.<sup>1</sup> Este indicador mostró una menor caída durante 2008, con relación al resto de las economías de la región centro-norte, pero a partir de noviembre de 2009 su tendencia mostró una concordancia con esta región cuya expansión inició en julio de 2009.<sup>2</sup> Los componentes del índice que han incidido en mayor medida en esta trayectoria son el empleo y el comercio tanto al mayoreo como al menudeo.

El empleo formal estatal ha mostrado una trayectoria de crecimiento desde diciembre de 2009. Esta variable alcanzó en mayo de 2010 una variación anual de 3.0 por ciento (a nivel nacional la cifra fue 4.0 por ciento), lo cual implicó la creación neta de 5,790 puestos de trabajo. En Sinaloa esta creación de empleos se presentó en todos los grupos de actividad económica, destacando en particular el sector comercio y la industria de la transformación, los cuales registraron aumentos anuales de 2.5 y 2.4 por ciento, respectivamente (3.2 y 7.1 por ciento a nivel nacional) en el mes referido. Sin embargo, aún no se alcanzan los niveles previos a junio de 2008.

Si bien la industria de la construcción en Sinaloa se ha mantenido relativamente estancada, ésta ha repuntado recientemente. Ello con el impulso tanto de la construcción privada como de la construcción pública. En marzo de 2010 el valor real total de la construcción generada en la entidad registró un crecimiento anual de 5.9 por ciento (a nivel nacional fue -2.0 por ciento). Por otra parte, en el sector servicios, las ventas al por menor en Culiacán han mostrado desde 2008 un desempeño superior al nacional.

No obstante, otras actividades aún no muestran indicios de recuperación. La producción manufacturera estatal registró una variación anual real de -5.5 por ciento en el primer trimestre de 2010 (a nivel nacional creció 12.1

---

<sup>1</sup> El Índice Coincidente de Sinaloa (ICS) es un índice compuesto coincidente de la actividad económica del estado diseñado por Banco de México con la información disponible y con base a la metodología del NBER y el Departamento de Comercio de los Estados Unidos. El INEGI y The Conference Board utilizan esta misma metodología, con algunas variantes, para computar el Índice Compuesto Coincidente y el Coincident Economic Index, respectivamente, de la economía mexicana. En el caso del ICNL, el índice captura y resume el comportamiento estatal actual del empleo formal, las ventas al mayoreo y menudeo, la producción manufacturera y el nivel de actividad en la industria eléctrica. El ICNL produce información oportuna, aunque la correspondiente a los últimos tres meses reportados es preliminar.

<sup>2</sup> La región Centro Norte integra los estados de Jalisco, Sinaloa, Michoacán, San Luis Potosí, Aguascalientes, Durango, Zacatecas, Baja California Sur, Nayarit y Colima.

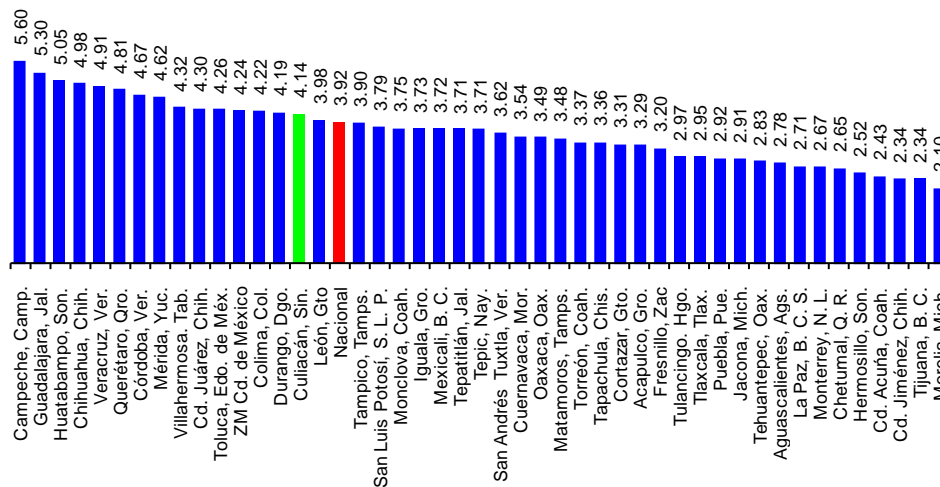
por ciento). La industria alimentaria, que cuenta con una participación de 71.1 por ciento en la industria manufacturera del estado, contribuyó a esa caída con una variación anual de -7.2 por ciento en ese mismo periodo (un crecimiento de 2.2 por ciento a nivel nacional). Por otra parte, la ocupación hotelera y la llegada de pasajeros a aeropuertos no han logrado repuntar en lo que va del año.

A partir de abril de 2009 la inflación anual en Culiacán muestra una tendencia a la baja. En mayo de 2010 la inflación anual se ubicó en 4.14 por ciento, lo cual ha significado una reducción de 3.04 puntos porcentuales respecto al máximo valor que se alcanzó en abril de 2009 (7.18 por ciento).

## 2. Precios al Consumidor

La inflación en Culiacán ha sido descendente desde abril de 2009, siguiendo una tendencia similar al indicador nacional. Durante mayo de 2010, el crecimiento anual del nivel general de precios en la ciudad de Culiacán fue 4.14 por ciento. Esta cifra resultó mayor a la variación anual de 3.92 por ciento registrada para el INPC (Gráfica 1 y Gráfica 2). Las principales diferencias entre la inflación en Sinaloa y la nacional pueden atribuirse al desempeño de componentes subyacentes al interior de ropa, calzado y accesorios así como educación y esparcimiento.

**Gráfica 1**  
**Índice Nacional de Precios al Consumidor y Ciudades que lo Componen**  
**Mayo de 2010**  
 Variación anual en por ciento



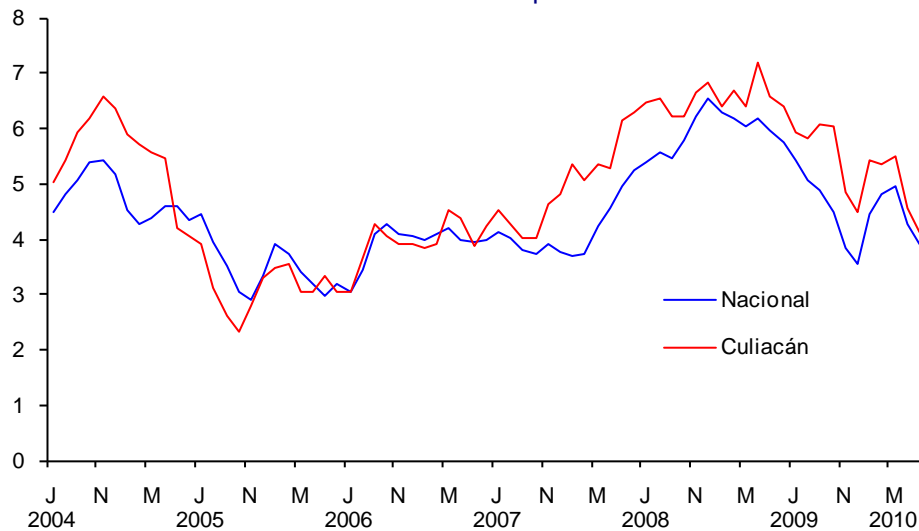
Fuente: Banco de México.

**Cuadro 1**  
**Índice de Precios al Consumidor por Objeto del Gasto**  
 Variación anual en por ciento

Objeto del gasto	Mayo 2010 / Mayo 2009		Mayo 2009 / Mayo 2008	
	Culiacán	Nacional	Culiacán	Nacional
<b>Índice General</b>	4.14	3.92	6.60	5.98
1. Alimentos, bebidas y tabaco	2.93	3.00	10.46	10.18
2. Ropa, calzado y accesorios	6.51	3.51	3.01	2.90
3. Vivienda	2.96	2.79	0.88	2.60
4. Muebles, aparatos y accesorios domésticos	1.25	2.64	11.24	8.39
5. Salud y cuidado personal	3.45	4.21	6.99	6.25
6. Transporte	5.57	7.48	6.89	5.60
7. Educación y esparcimiento	5.87	4.23	4.86	5.17
8. Otros servicios	7.07	4.99	9.61	6.08

Fuente: Banco de México.

**Gráfica 2**  
**Índice de Precios al Consumidor Quincenal**  
 Variación anual en por ciento



Fuente: Banco de México.

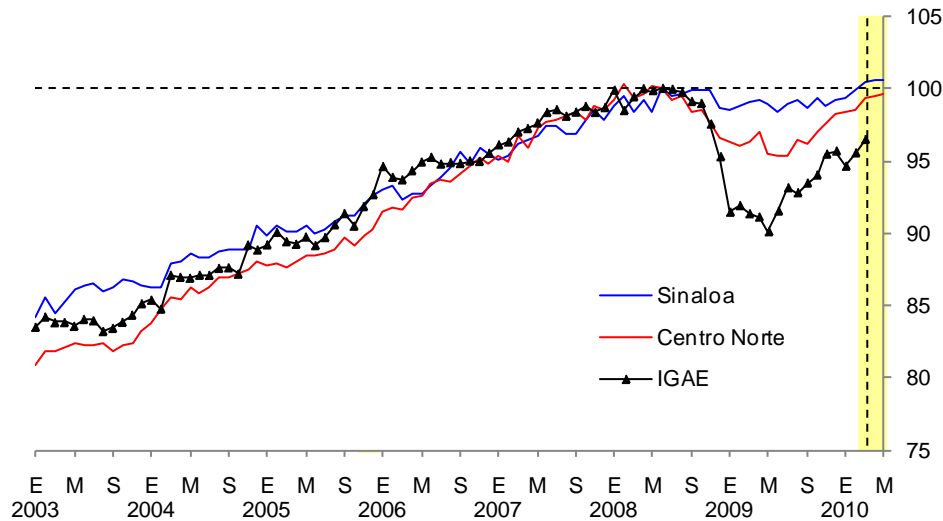
### 3. Indicadores de la Actividad Productiva

#### 3.1. Evolución de la Actividad Agregada

La actividad económica agregada en Sinaloa continuó mostrando una recuperación positiva durante los primeros cinco meses de 2010. El Índice Coincidente de Sinaloa (ICS) ha presentado incrementos mensuales consecutivos desde diciembre 2009 hasta el último dato disponible. Durante 2008 la trayectoria del ICS de Sinaloa exhibió un desempeño menos recesivo que el resto de las entidades de la región centro-norte, y desde noviembre de 2009 ha mostrado concordancia con la recuperación de la región (Gráfica 3). Este indicador ha alcanzando niveles superiores a los que se encontraba previamente

al desarrollo de la fase recesiva, a mediados de 2008. Los componentes de este indicador a los que se atribuye esta trayectoria son principalmente el desempeño del empleo formal, así como de las ventas al menudeo y al por mayor.

**Gráfica 3**  
**Índice Coincidente de Sinaloa<sup>1/</sup>**  
 Junio 2008 = 100



1/ Los datos para el periodo comprendido entre marzo y mayo de 2010 son preliminares.  
 Fuente: Elaborado por el Banco de México, con información del INEGI.

### 3.1.1. Industria Manufacturera

Durante el primer trimestre de 2010 el valor real de la producción manufacturera estatal observó una caída de 5.5 por ciento (a nivel nacional creció 12.1 por ciento). La industria alimentaria contribuyó de manera importante a esta caída. En particular, el valor de la producción en dicha industria presentó una variación anual fue -7.2 por ciento en este mismo periodo (2.2 por ciento a nivel nacional). Cabe señalar que este subsector contribuyó con 71.1 por ciento de las manufacturas en marzo de 2010. Ello de acuerdo a los resultados de la Encuesta Industrial Mensual del INEGI (Cuadro 2).

Aunque no logaron revertir por completo la caída, la fabricación de productos metálicos y la industria del plástico y del hule presenta un cambio de tendencia, al alcanzar en el periodo de referencia variaciones anuales de 16.9 y 10.3 por ciento cada uno (a nivel nacional éstas fueron -2.4 y 3.2 por ciento).

**Cuadro 2**  
**Producción Real al Interior de la Industria Manufacturera en Sinaloa**

Subsector	Participación porcentual (marzo 2010)	2009				2010
		Ene-Mar	Abr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dic	Ene-Mar
Total industria manufacturera	100.0	-0.5	-0.7	0.4	0.6	-5.5
Industria alimentaria	71.1	1.9	9.6	7.7	3.4	-7.2
Industria de las bebidas y del tabaco	11.6	7.0	-17.1	-13.8	-21.0	-5.0
Fabricación de productos metálicos	6.7	-24.2	-34.2	-26.3	35.3	16.9
Industria del plástico y del hule	2.0	-31.8	-18.8	5.8	10.4	10.3
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	1.4	-24.5	-15.4	8.0	12.6	-6.5
Resto de los subsectores	7.2	2.5	-10.1	-17.6	-11.0	-7.6

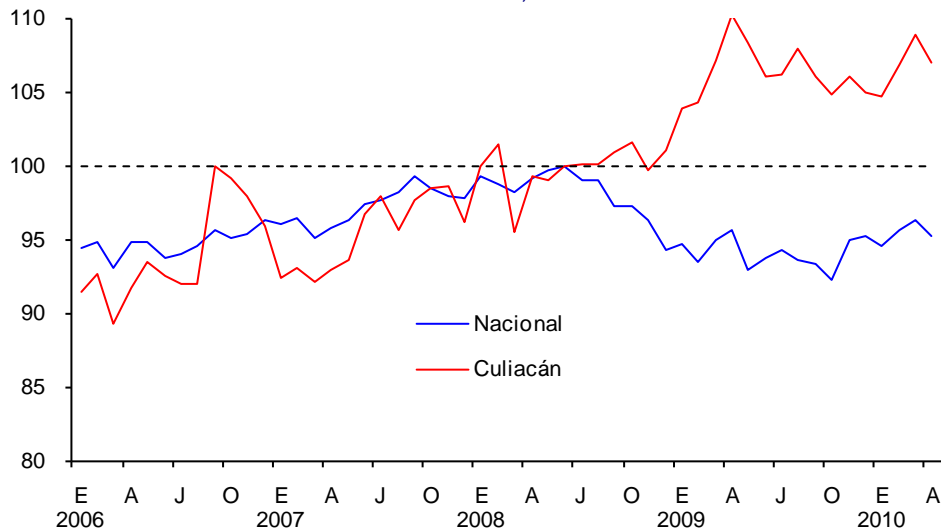
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

### 3.2. Comercio y Hoteles

#### 3.2.1. Comercio

Las ventas al por menor en Culiacán han mostrado en general un mejor desempeño respecto a su contraparte nacional desde mediados de 2008 (Gráfica 4). Sin embargo, el dato más reciente que corresponde a abril de 2010 éste indicador registró un decrecimiento anual de 3.0 por ciento (a nivel nacional esta cifra fue -0.4 por ciento). Ello de acuerdo con cifras desestacionalizadas de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) del INEGI.

**Gráfica 4**  
**Índice de Ventas Netas Reales al por Menor**  
Datos desestacionalizados, Junio 2008 = 100



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

#### 3.2.2. Hoteles

Durante el periodo de enero - mayo de 2010, la ocupación hotelera en el estado de Sinaloa cayó 1.0 por ciento respecto al año anterior. No obstante, la ciudad de Culiacán tuvo un incremento anual de 14.3 por ciento en el mismo

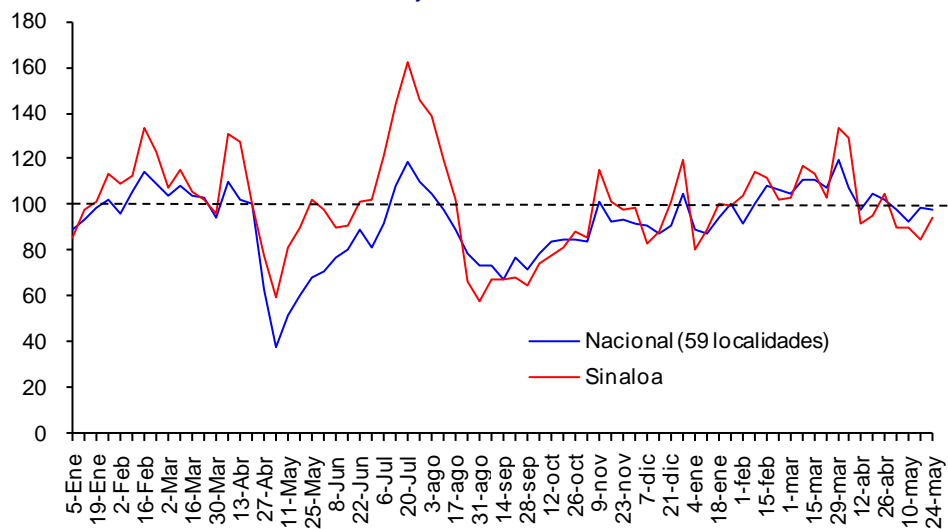
periodo (Cuadro 3). Durante el periodo vacacional de semana santa, los niveles de la entidad y del país superaron los niveles de junio de 2008 (Gráfica 5).

**Cuadro 3**  
**Ocupación Hotelera**  
Miles de cuartos ocupados, Enero – Mayo

	2009	2010	Variación anual en por ciento
Nacional	23,473	25,989	10.7
Centros de playa	12,630	13,799	9.3
Ciudades	10,843	12,191	12.4
Sinaloa	977	968	-1.0
Mazatlán	759	741	-2.5
Culiacán	135	154	14.3
Los Mochis	83	74	-11.9

Fuente: Cálculos propios con datos de la Secretaría de Turismo.

**Gráfica 5**  
**Cuartos Ocupados Totales por Semana en Sinaloa (2009-2010)**  
Índice junio 2008 = 100

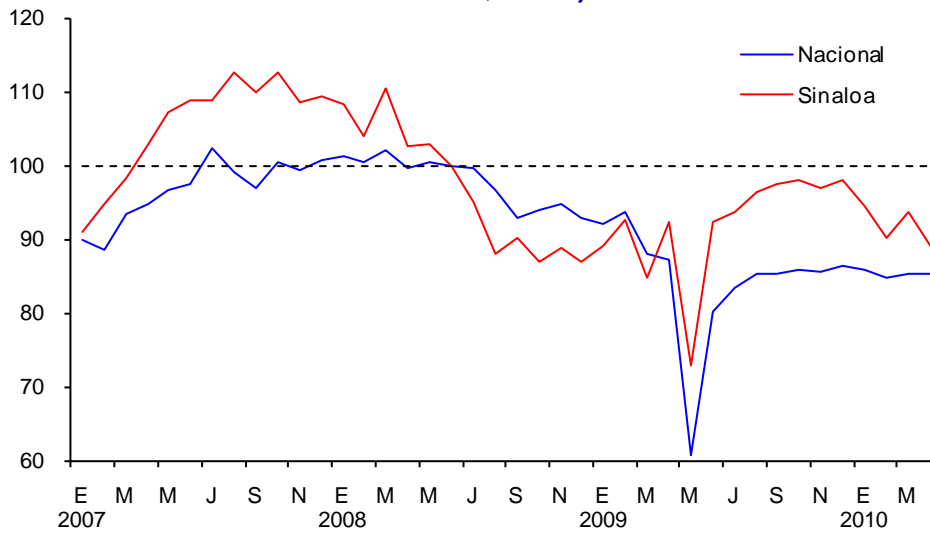


El indicador estatal se construyó con información de Mazatlán, Culiacán y Los Mochis.  
Fuente: Secretaría de Turismo.

### 3.2.3. Transporte

La información más oportuna al mes de abril de 2010, muestra una variación anual del indicador estatal de llegadas de pasajeros a aeropuertos de -3.4 por ciento (la cifra correspondiente a nivel nacional fue -2.0 por ciento). Si bien este indicador registró una recuperación después de mayo de 2009, la tendencia más reciente continúa a la baja (Gráfica 6).

**Gráfica 6**  
**Llegada de Pasajeros a Aeropuertos<sup>1/</sup>**  
 Datos desestacionalizados, Índice junio 2008 = 100

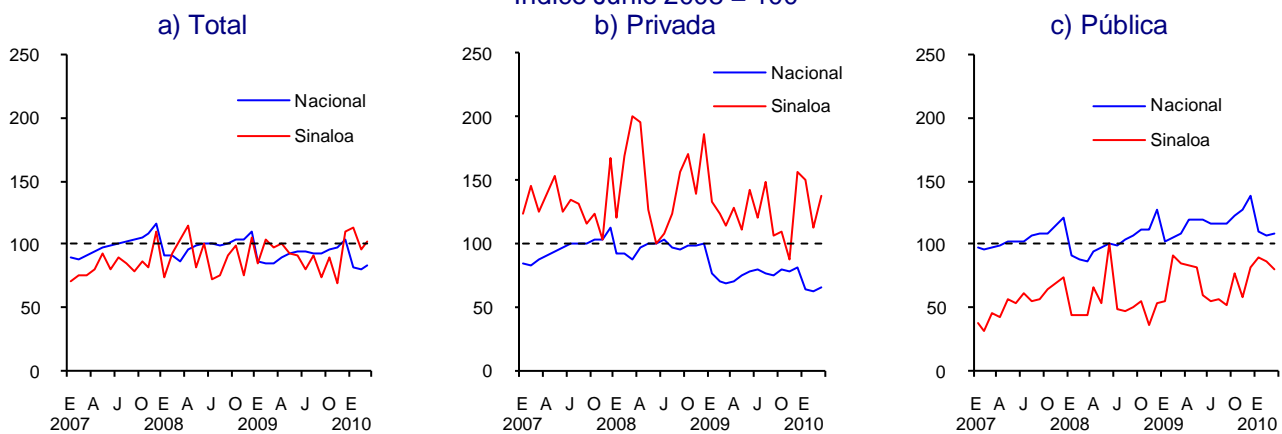


1/ Los aeropuertos considerados en Sinaloa fueron los de Culiacán, Mazatlán y Los Mochis.  
 Fuente: Aeropuertos y Servicios Auxiliares con desestacionalización realizada por Banco de México.

### 3.3. Industria de la Construcción

El valor real de la producción generado por la industria de la construcción en Sinaloa en marzo de 2010 registró un aumento anual de 5.9 por ciento. A nivel nacional, la variación anual fue negativa, equivalente a -2.0 por ciento. Después de un periodo de estancamiento, la construcción en la entidad presenta un incipiente repunte (Gráfica 7a).

**Gráfica 7**  
**Valor Real de la Construcción**  
 Índice Junio 2008 = 100



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

### 3.4. Agricultura y Ganadería

Durante el periodo enero-abril de 2010, el valor real de la producción agropecuaria estatal decreció a una tasa anual de 5.6 por ciento (dicha cifra tuvo una disminución de 6.3 por ciento a nivel nacional, Cuadro 4).

#### 3.4.1. Agricultura

La actividad agrícola de Sinaloa decreció a una tasa anual de 6.2 por ciento durante el periodo enero-abril de 2010, tal comportamiento se debió principalmente a la disminución en el valor de la producción de tomate rojo y papa, los cuales registraron variaciones anuales de -15.7 y -17.1 por ciento, respectivamente (Cuadro 4). A nivel nacional este sector cayó 12.1 por ciento.

#### 3.4.2. Ganadería

En el sector pecuario se observó un crecimiento anual de 7.2 por ciento en el valor real de la producción en el periodo enero-abril de 2010. Este resultado estuvo influido por un mayor valor en la producción de carne de ave, la cual tuvo una variación anual de 14.4 por ciento (Cuadro 4). A nivel nacional este sector registró 0.7 por ciento de crecimiento anual durante el mismo lapso.

**Cuadro 4**  
**Sinaloa: Producción Agropecuaria<sup>1</sup>**

Subsector / Productos	Valor de la producción		Variación porcentual en 2010	Estructura porcentual del valor en 2010
	2009	2010		
<b>Agrícola</b>				
Chile verde	2,377,637	2,572,268	8.2	25.7
Tomate rojo	3,006,336	2,533,438	-15.7	25.3
Frijol	1,138,957	1,509,548	32.5	15.1
Papa	1,348,211	1,118,308	-17.1	11.2
Otros	2,230,974	1,737,824	-22.1	17.3
<b>Total agrícola</b>	<b>10,102,115</b>	<b>9,471,385</b>	<b>-6.2</b>	<b>94.5</b>
<b>Pecuario</b>				
Carne de ave	217,315	248,552	14.4	2.5
Carne de bovino	181,723	183,453	1.0	1.8
Otros	116,733	121,018	3.7	1.2
<b>Total pecuario</b>	<b>515,771</b>	<b>553,023</b>	<b>7.2</b>	<b>5.5</b>
<b>Total agropecuario</b>	<b>10,617,885</b>	<b>10,024,408</b>	<b>-5.6</b>	<b>100.0</b>

1/ Valor en miles de pesos a precios de 2007. Los datos del sector agrícola corresponden a ciclos + perennes acumulados al mes de abril.

Fuente: Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) [www.siap.sagarpa.gob.mx](http://www.siap.sagarpa.gob.mx).

### 3.5. Empleo Formal

En el estado de Sinaloa el número de trabajadores asegurados en el IMSS registró una variación anual de 3.0 por ciento en mayo de 2010, a nivel nacional fue 4.0 por ciento. Este crecimiento fue equivalente a 5,790 empleos en la entidad. Adicionalmente, se puede observar que las variaciones anuales del empleo en todos los grupos de actividad económica han sido positivas (Cuadro 5).

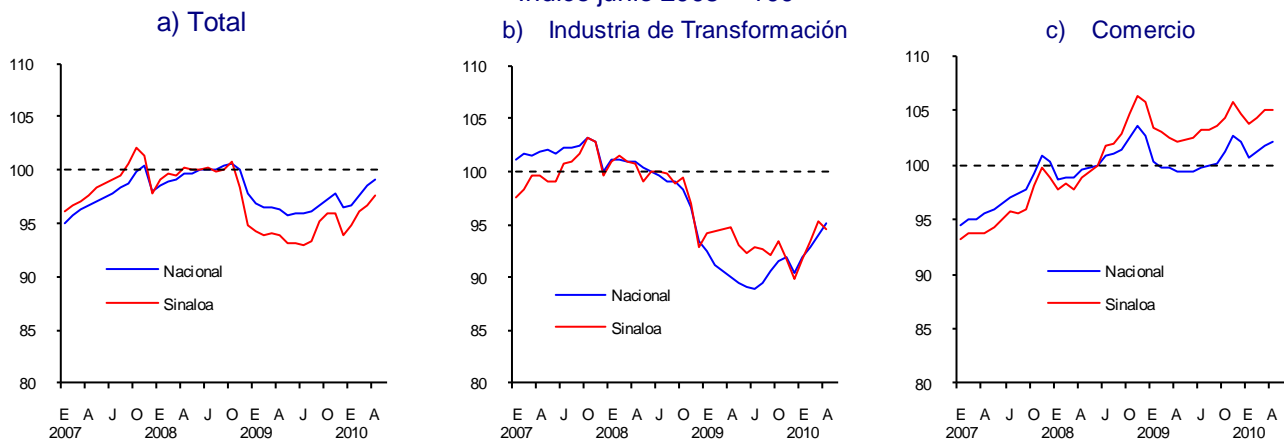
Destaca el desempeño en la industria de la transformación y comercio, los cuales registraron alzas anuales de 2.5 y 2.4 por ciento, respectivamente (3.2 y 7.1 por ciento a nivel nacional). El número de trabajadores en comercio ya rebasó los niveles que tenía a mediados de 2008, mientras que la industria de la transformación continúa hacia la recuperación. Sin embargo, el empleo formal de la entidad aún no supera los niveles de junio de 2008 (Gráfica 8a, b y c).

**Cuadro 5**  
**Trabajadores Asegurados en el IMSS (Permanentes + Eventuales Urbanos)**  
**Mayo**  
 Variación anual en por ciento

Actividad Económica	Sinaloa		Nacional	
	2009	2010	2009	2010
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	-2.1	0.6	-1.3	-1.4
Industrias extractivas	-19.1	12.0	2.8	5.1
Industrias de transformación	-6.2	2.4	-10.9	7.1
Industria de la construcción	-12.8	8.8	-10.1	3.8
Industria eléctrica, captación y suministro de agua potable	3.1	8.2	3.8	-21.2
Comercio	2.9	2.5	-0.5	3.2
Transportes y comunicaciones	-3.9	0.3	-3.5	1.5
Servicios para empresas, personas y el hogar	0.6	2.7	-1.0	4.8
Servicios sociales y comunales	4.1	2.2	3.1	2.4
<b>Total</b>	<b>-1.3</b>	<b>3.0</b>	<b>-3.9</b>	<b>4.0</b>

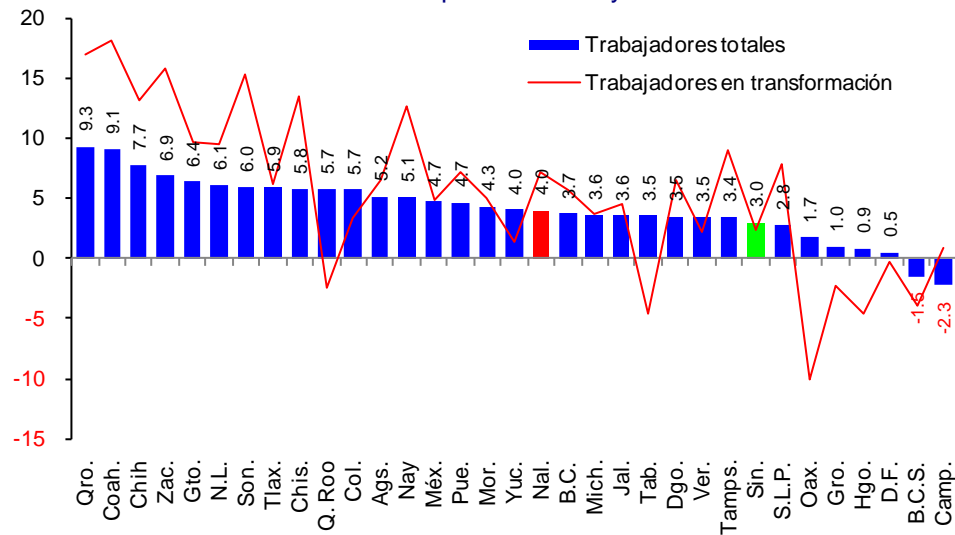
Fuente: Instituto Mexicano del Seguro Social.

**Gráfica 8**  
**Trabajadores Asegurados en el IMSS**  
 Índice junio 2008 = 100



Fuente: Instituto Mexicano del Seguro Social.

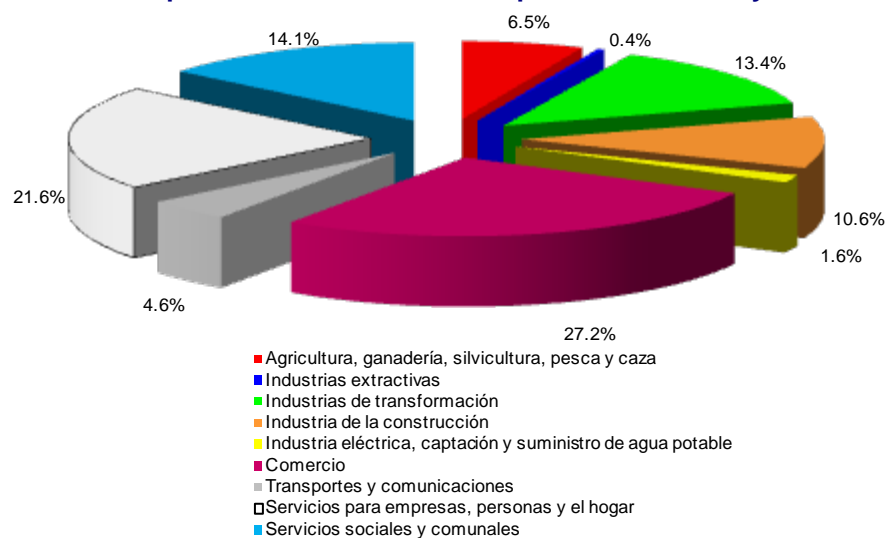
**Gráfica 9**  
**Trabajadores Asegurados en el IMSS por Entidad Federativa**  
 Variación anual en por ciento: mayo de 2010



Fuente: Instituto Mexicano del Seguro Social.

En mayo de 2010, el registro del número de trabajadores asegurados en el IMSS (permanentes y eventuales) del estado de Sinaloa se concentró principalmente en comercio (27.2 por ciento del total). Le siguieron servicios para empresas, personas y el hogar, servicios sociales y comunales, industria de la transformación e industria de la construcción 21.6, 14.1, 13.4 y 10.6 por ciento, respectivamente. Las cinco actividades anteriores contabilizaron el 86.9 por ciento del empleo total formal en la entidad (Gráfica 10).

**Gráfica 10**  
**Sinaloa: Composición Porcentual del Empleo Formal en mayo de 2010**



Fuente: Instituto Mexicano del Seguro Social.

De acuerdo a las revisiones salariales y contractuales en la jurisdicción federal realizadas en Sinaloa durante el periodo enero-mayo de 2010, los salarios

nominales aumentaron 4.4 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior (a nivel nacional fue 4.6 por ciento, Cuadro 6).

**Cuadro 6**  
**Incremento Salarial Contractual Nominal en la Jurisdicción Federal, 2009 y 2010**  
 Por ciento

	2009						2010					
	Ene-May	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Ene-May	Ene	Feb	Mar	Abr	May
Sinaloa	4.4	4.0	5.1	4.5	4.3	4.0	4.4	4.6	4.0	5.0	4.5	4.8
Total	4.4	4.6	4.1	4.5	4.3	4.6	4.6	4.4	4.5	4.6	4.8	4.8

Fuente: Secretaría del Trabajo y Previsión Social

## 4. Apéndice

**Producto Interno Bruto Nominal en 2008**  
 Estructura porcentual

Actividad Económica	Total Nacional	Sinaloa
<b>Total de la actividad económica</b>	100.0	100.0
Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza	3.3	13.5
Minería	10.2	0.4
Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	1.6	2.0
Construcción	7.2	8.5
Industrias manufactureras	17.6	8.0
Comercio	15.8	21.6
Transportes, correos y almacenamiento	6.6	7.4
Información en medios masivos	3.1	2.3
Servicios financieros y de seguros	3.6	2.7
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	10.3	11.5
Servicios profesionales, científicos y técnicos	3.3	2.0
Dirección de corporativos y empresas	0.4	0.0
Servicios de apoyo a negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	2.4	1.1
Servicios educativos	4.7	5.3
Servicios de salud y de asistencia social	2.8	3.5
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	0.4	0.5
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	2.3	3.9
Otros servicios excepto actividades del gobierno	2.4	3.4
Actividades del gobierno	3.8	3.8
Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente	-1.9	-1.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía.