

ECONOMIC
GROWTH
IN THE
NAFTA AREA
(GDP)

December 5, 2011

CRECIMIENTO
ECONÓMICO
EN LA REGION
DEL TLCNA
(PIB)

5 de diciembre de 2011

<p>This document is prepared by Acus Consulting and Alberto Calva.</p> <p>This document is available at www.AcusConsulting.com.</p> <p>The purpose of this document is to present in a concise and simple way relevant information regarding aspects related to business, finance and the economy.</p> <p>Neither Acus Consulting nor Alberto Calva are responsible for any decisions made based on the information or comments here presented, neither for the accuracy of the figures.</p>	<p>Esta publicación es elaborada por Acus Consultores y Alberto Calva.</p> <p>Este documento puede consultarse en www.AcusConsultores.com.mx.</p> <p>Su objetivo es presentar de forma concisa y sencilla información relevante del mundo de negocios, las finanzas y la economía.</p> <p>Ni Acus Consultores ni Alberto Calva se hacen responsables por las decisiones que se tomen con base en la información y comentarios aquí presentados, ni por la exactitud de las cifras.</p>
--	--

<p>ECONOMIC GROWTH IN THE NAFTA AREA (GDP)</p> <p>December 5, 2011</p> <p>During the last days of last November several countries reported their economic growth. Among them were the three members of the North America Free Trade Agreement (NAFTA). This economic growth is measured with the real growth rate of the Gross Domestic Product (GDP) for the quarter.</p>	<p>CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA REGIÓN DEL TLCNA (PIB)</p> <p>5 de diciembre de 2011</p> <p>Durante los últimos días del mes de noviembre pasado se reportaron los crecimientos económicos de algunos países, entre ellos los tres miembros del Tratado de Libre Comercio de Norte América (TLCNA). Este crecimiento económico se mide a través del crecimiento en términos reales del Producto Interno Bruto (PIB) del trimestre.</p>
---	--

<p>THE GDP</p> <p>The GDP is the measurement of the production of goods and services in a country or community for a given period of time, usually a quarter. It is important the amount of GDP, but as well the growth rate in real terms is important. This means, how much was the increase in the production of goods and services in the country compared with the same period (quarter) of a year before. The inflation is eliminated from this growth rate in order to have a number in real terms.</p> <p>THE RECESSION</p> <p>Much has been said about the recession in the last years. In economic terms, a recession is defined when there are two consecutive quarters with a negative growth rate, this is, the production in a quarter is smaller than the one in the same quarter a year before. There is a common mistake, intentional or not, to call recession every time there is a deceleration in the growth rate of the GDP or every time there is a problem in another variable of the economy.</p> <p>THE FIGURES</p> <p>In the attached Table we present the real growth rates for the GDP of Canada, USA and Mexico. The first thing we can see is that in the four quarters of 2009 there is a negative growth for the GDP in the three countries. Therefore, as we all know, it was clearly a period of recession. In the year of 2009 the economy in Canada grew -2.8%, in the USA it grew -3.5% and in Mexico it grew -6.1%</p> <p>After this year where there was clearly a recession, the growth of the GDP in each of these three countries has been positive all the way up</p>	<p>EL PIB</p> <p>El PIB es la medición de la producción de los bienes y servicios en un país o comunidad en un periodo de tiempo, normalmente un trimestre. Es importante el monto del PIB, pero igualmente es importante la tasa de crecimiento en términos reales. Esto quiere decir, cuánto se incrementa la producción de bienes y servicios de un país con respecto al mismo periodo (trimestre) del año anterior. A este crecimiento se le elimina el efecto de la inflación para tenerlo en términos reales.</p> <p>LA RECESIÓN</p> <p>Se ha hablado mucho de recesión en los últimos años. En términos económicos, una recesión es cuando se tienen dos trimestres consecutivos con crecimiento real negativo, es decir, se produce menos que en el mismo periodo del año anterior. Existe un error común, intencional o no, de querer llamar recesión cada vez que hay una desaceleración en la tasa de crecimiento del PIB o cada vez que hay algún problema con otra variable de la economía.</p> <p>LAS CIFRAS</p> <p>En la Tabla adjunta se presentan las tasas de crecimiento real del PIB para Canadá, EE.UU. y México. Lo primero que podemos ver es que en los cuatro trimestres de 2009 el crecimiento del PIB es negativo en los tres países, por lo que, como todos lo sabemos, fue un periodo de clara recesión. En todo el año 2009 la economía de Canadá creció -2.8%, la de los EE.UU. creció -3.5% y la de México -6.1%.</p> <p>Después de ese año de clara recesión, el crecimiento del PIB en cada uno de estos tres países ha sido positivo hasta el tercer trimestre de</p>
--	---

<p>to the third quarter of 2011 (four quarters of 2010 and three quarters of 2011). This is, in spite of what some people say, none of these three countries is in recession, and there will no be in one for the years 2010 and 2011.</p> <p>If we specifically review the year 2011, both in Canada as well as in Mexico there are growth rates higher in the first and third quarters and somehow lower ones in the second quarter of 2011. The GDP growth in Canada during the first three quarters of 2011 has been 2.8%, 2.1% and 2.4%. In the case of Mexico this growth has been 4.5%, 3.2% and 4.5%. In the case of the USA we can see that there is no increase in the rate of the GDP in the third quarter, but rather a decreasing trend: 2.2%, 1.6% and 1.5%.</p> <p>In the last row of the Table you can see the average growth from the first quarter of 2009 up to the third quarter of 2011. In the case of Canada this average annual growth rate has been 1.0%, in the USA has been 0.4% and in Mexico has been 1.1%.</p> <p>In any country it is important that the growth rate of the GDP is larger than the growth rate of the population. In this sense, in the last five years the annual growth rate of the population in Canada has been of 0.90%, in the USA of 0.97% and in Mexico it has been 1.12% (source: United Nations).</p> <p>CONCLUSIONS</p> <p>a) Based in all the above, it is clear that none of the three NAFTA country members is in recession.</p> <p>b) This does not mean that the situation in each of these countries is just great, or that there are not other aspects that are bad (in example, the unemployment rate in the USA).</p>	<p>2011 (cuatro trimestres de 2010 y tres trimestres de 2011). Es decir, a pesar de lo que algunos dicen, ninguno de estos tres países se encuentra en recesión, y no lo habrá estado para el año 2010 y 2011.</p> <p>Si vemos específicamente el año 2011, tanto en Canadá como en México se pueden ver cifras de crecimiento más altas en el primero y en el tercer trimestre, y un poco más baja en el segundo trimestre de 2011. El crecimiento del PIB de Canadá en los primeros tres trimestres de 2011 ha sido 2.8%, 2.1% y 2.4%. En el caso de México este crecimiento ha sido 4.5%, 3.2% y 4.5%. Para el caso de los EE.UU. se puede ver que no hay una recuperación en el crecimiento del PIB en el tercer trimestre, sino más bien una tendencia a la baja: 2.2%, 1.6% y 1.5%.</p> <p>En el último renglón de la Tabla se puede ver el crecimiento promedio del primer trimestre de 2009 al tercer trimestre de 2011. En el caso de Canadá este crecimiento promedio anual ha sido de 1.0%, el de los EE.UU. de 0.4% y el de México de 1.1%.</p> <p>En el caso de cualquier país, es importante que esta tasa de crecimiento del PIB sea mayor a la tasa de crecimiento de la población. En este sentido, en los últimos cinco años la tasa anual de crecimiento de la población en Canadá ha sido de 0.90%, en los EE.UU. de 0.97% y en México ha sido de 1.12% (fuente: Naciones Unidas).</p> <p>CONCLUSIONES</p> <p>a) Con base en lo anterior, es claro que ninguno de los tres países miembros del TLCNA se encuentra en recesión.</p> <p>b) Esto no quiere decir que la situación de cada país esté de maravilla, o que no haya aspectos que estén mal (por ejemplo, la tasa de desempleo en los EE.UU.).</p>
---	---

<p>c) A country may not be in recession, but a specific industry or one of its geographic areas can be (in example, in the case of Mexico, technically speaking we can see that some industries are in recession these last two quarters, like the mining industry, the textile industry and the furniture manufacturing industry, among others).</p> <p>d) We are analyzing the hard figures up to the third quarter of 2011, so we can not guarantee that there will not be a recession the coming year. Nevertheless, up to this moment, we do think that none of these three countries will be in recession.</p> <p>e) In Europe, Greece has been in recession almost three years and it is expected to keep this way during 2012. Nevertheless, the European Union as a whole was in recession in 2009 but has not been in recession in 2010 and 2011.</p> <p><u>About Acus Consulting.</u> This firm supports companies, organizations and government agencies in financial and strategic analysis, investment project evaluations, financial planning and decision making. It has offices in Toronto and Mexico City.</p> <p>Regards.</p> <p>Alberto Calva Acus Consulting www.AcusConsulting.com acalva@acusconsulting.com Tel. Canada: 416-824-1924 647-724-0625 Tel. Mexico: (55)8421-8401 (55)4624-0238 Tel. USA.: 646-233-3029</p>	<p>c) Un país puede no estar en recesión, pero en específico una de sus industrias o una de sus zonas geográficas si lo puede estar (por ejemplo, en el caso de México, se encuentra, técnicamente hablando, en recesión estos dos últimos trimestres la industria minera, la industria textil y la industria de fabricación de muebles, entre otras).</p> <p>d) Estamos analizando los datos duros reales al tercer trimestre de 2011, por lo que no podemos garantizar que no habrá recesión en el próximo año. Sin embargo, hasta el momento no creemos que ninguno de estos tres países vaya a estar en recesión.</p> <p>e) En Europa, Grecia lleva casi tres años de recesión y se prevé que seguirá así durante 2012. Sin embargo, la Unión Europea en su totalidad estuvo en recesión en 2009 pero no lo ha estado en 2010 y 2011</p> <p><u>Acerca de Acus Consultores.</u> Esta firma apoya a empresas, organizaciones y entidades gubernamentales en el análisis financiero y estratégico, en evaluación de proyectos de inversión, en planeación financiera y en la toma de decisiones. Tiene oficinas en Ciudad de México y en Toronto.</p> <p>Saludos.</p> <p>Alberto Calva Acus Consultores www.AcusConsultores.com.mx acalva@acus.com.mx Tel. México: (55)8421-8401 (55)4624-0238 Tel. Canadá: 416-824-1924 647-724-0625 Tel. EE.UU.: 646-233-3029</p>
--	--

<p><u>Note:</u> If you want to receive this information by e-mail, please send us your personal information (name, company, position, city and country, and email address).</p> <p><u>Respect:</u> In Acus Consulting we respect your privacy. We do not sell or rent our data base, neither we give any information to any person or company. Our data base is used only to send reports and emails prepared by our firm.</p> <p><u>Responsibility:</u> We are not responsible for the accuracy of the figures here presented; neither for the decisions taken based on this information or based on our comments.</p> <p><u>Reproduction and resending of this report:</u> If you want to resend this report or if you want to print and copy it, this is permitted by us, as far as the resend or the printing and copying is always made of the whole report, as far as the name and credit for the authors is maintained, and as far as no profit is made from this.</p>	<p><u>Nota:</u> Si desea recibir esta información por correo electrónico favor de enviarnos sus datos (nombre, empresa, puesto, ciudad y país, y dirección electrónica).</p> <p><u>Respeto:</u> En Acus Consultores respetamos sus datos personales. No vendemos ni rentamos nuestra base de datos, ni damos dato alguno a ningún individuo o empresa. Nuestra base de datos solo se utiliza para enviar informes y correos generados por nuestra firma.</p> <p><u>Responsabilidad:</u> No nos hacemos responsables por la exactitud de las cifras presentadas, ni por las decisiones que se tomen con base en nuestros comentarios o la información adjunta.</p> <p><u>Reproducción y reenvío de este reporte:</u> Si desea reenviar este reporte o imprimirlo y reproducirlo, esto está permitido por nosotros, siempre y cuando el reenvío o reproducción sea en forma total del documento, se mantenga el nombre y crédito de los autores, y no se obtenga ningún lucro con esto.</p>
---	---

TABLE // TABLA
NAFTA ECONOMIC GROWTH (GDP) //
CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EL TLCNA (PIB)

Year / Quarter	Canada	USA	México	Año / Trimestre
2009 - Q1	-2.6%	-4.5%	-7.4%	2009 – T1
2009 – Q2	-3.7%	-5.0%	-9.6%	2009 – T2
2009 – Q3	-3.5%	-3.7%	-5.5%	2009 – T3
2009 – Q4	-1.4%	-0.5%	-2.0%	2009 – T4
2010 – Q1	2.1%	2.2%	4.5%	2010 – T1
2010 – Q2	3.6%	3.3%	7.6%	2010 – T2
2010 – Q3	3.8%	3.5%	5.1%	2010 – T3
2010 – Q4	3.3%	3.1%	4.4%	2010 – T4
2011 – Q1	2.8%	2.2%	4.5%	2011 – T1
2011 – Q2	2.1%	1.6%	3.2%	2011 – T2
2011 – Q3	2.4%	1.5%	4.5%	2011 – T3
2009 annual	-2.8%	-3.5%	-6.1%	2009 anual
2010 annual	3.2%	3.0%	5.4%	2010 anual
2011 Q1 to Q3	2.4%	1.8%	4.1%	2011 T1 a T3
2009-2011 annual average	1.0%	0.4%	1.1%	2009-2011 promedio anual