

Situación Regional Sectorial México

Presentación a prensa, México, D F

5 de Octubre de 2011

Índice

1 Coyuntura

a. Sectorial

b. Regional

2 ¿Cuáles son los sectores más competitivos en México?, un enfoque de costos de producción

3 ¿Se le puede extraer más brillo a la minería?

4 Anexos

En los últimos meses, la expectativa de crecimiento mundial se ha reducido

Con mayor incidencia en Europa y en menor medida en EEUU. La turbulencia financiera y la lentitud del crecimiento son factores que se retroalimentan, generando un “circulo vicioso”

EEUU

- La baja en la calificación para EEUU de Standard & Poor's de “AAA” a “AA”
- Dificultad para renegociar el techo de endeudamiento
- Crisis de confianza, las medidas implementadas no resuelven los problemas y el abultado déficit fiscal y la consolidación fiscal
- En discusión el programa de estímulo del Presidente Obama.

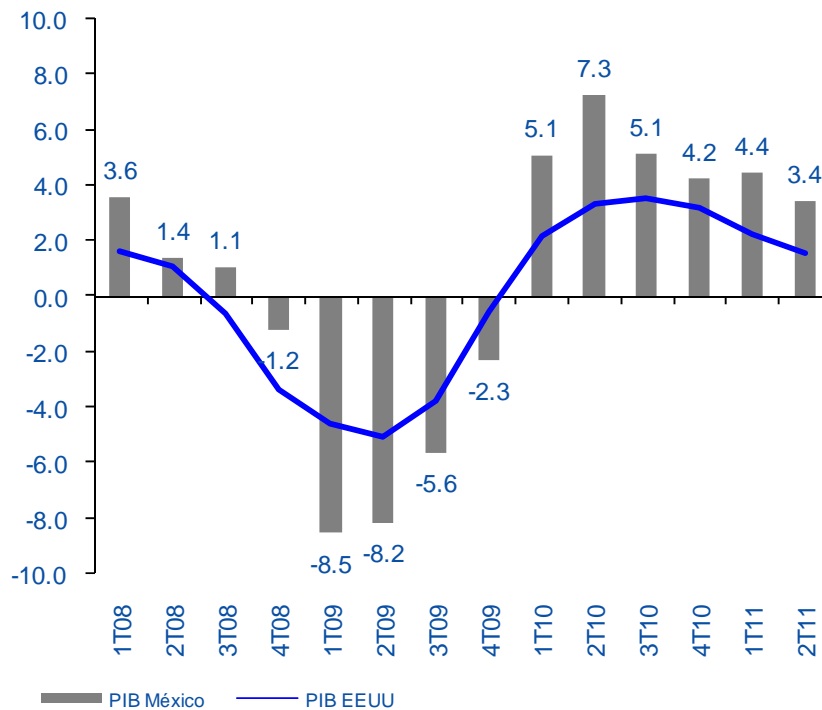
Europa

- Complicaciones de refinanciamiento de la crisis de deuda soberana, sobre todo de los países periféricos
- Necesidad de reducir el “contagio” países insolventes de los ilíquidos
- Reestructura de la deuda griega
- Avanzar en mayor coordinación fiscal
- Mejorar las perspectivas de competitividad y crecimiento de largo plazo.

El impacto en México, una moderación de la actividad económica

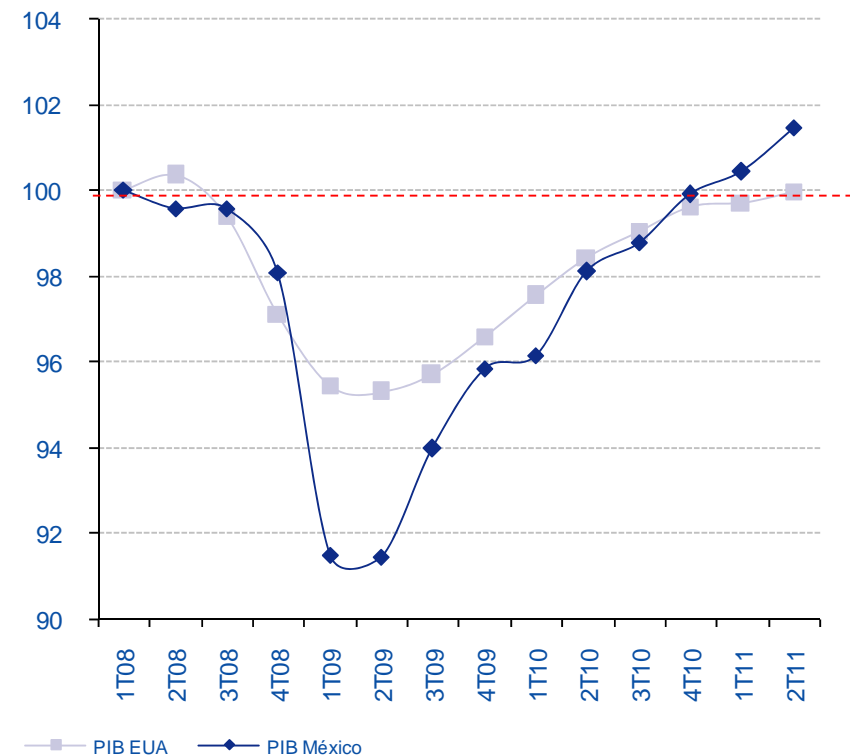
- La menor fortaleza del crecimiento de la economía de EEUU explica en buena medida la expectativa de *una nueva fase de menor crecimiento de la economía mexicana*, de 3.8% para el PIB de este año y de 3.3% para 2012.

PIB México-EUA
(Var. % anual, ae)



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

PIB México-EEUU
(Índice 1t08=100, ae)

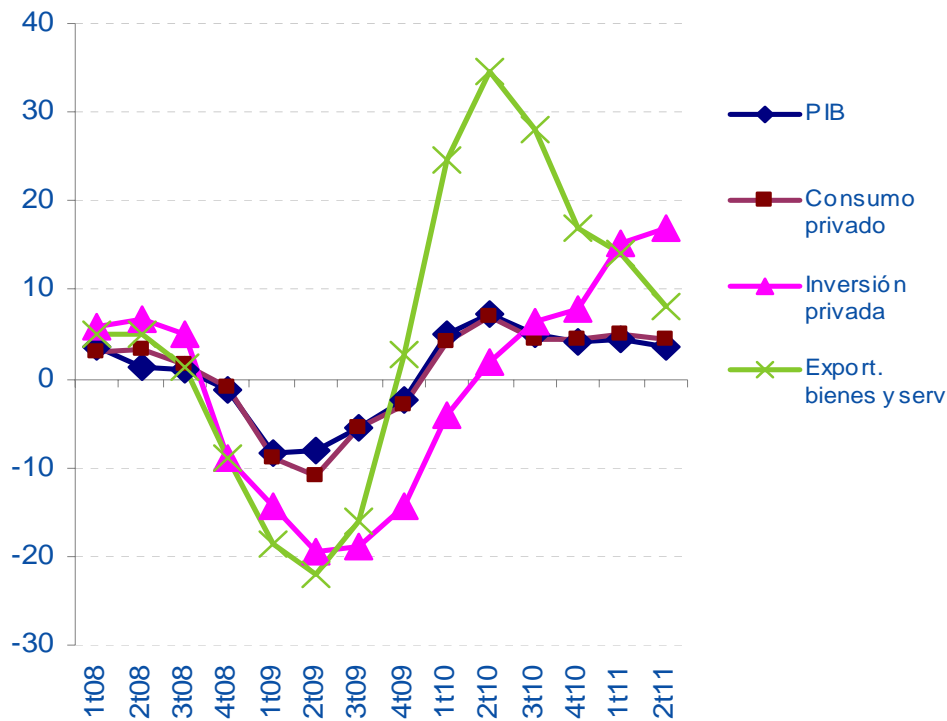


Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y Reserva Federal EEUU
ae Ajuste estacional

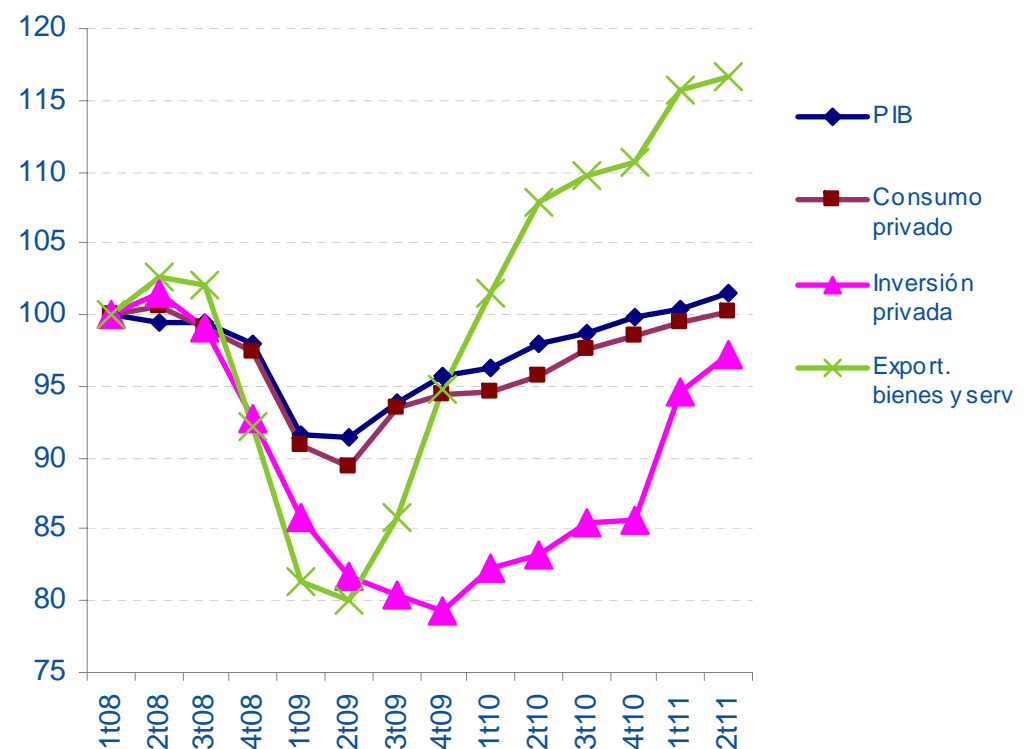
Las exportaciones y el consumo privado superan la crisis, la inversión aún rezagada

- A pesar de la rápida recuperación del PIB, no todos los componentes de la demanda tuvieron una evolución similar. El dinamismo de las exportaciones permitió su recuperación en el 1T10. El consumo privado alcanzó los niveles precrisis hasta tres trimestres después (1T11). La inversión privada aún está rezagada

Dinámica del PIB y de componentes de la demanda agregada seleccionados (Var. % anual, ae)



PIB y componentes de la demanda agregada seleccionados (Índice 1T08=100, ae)



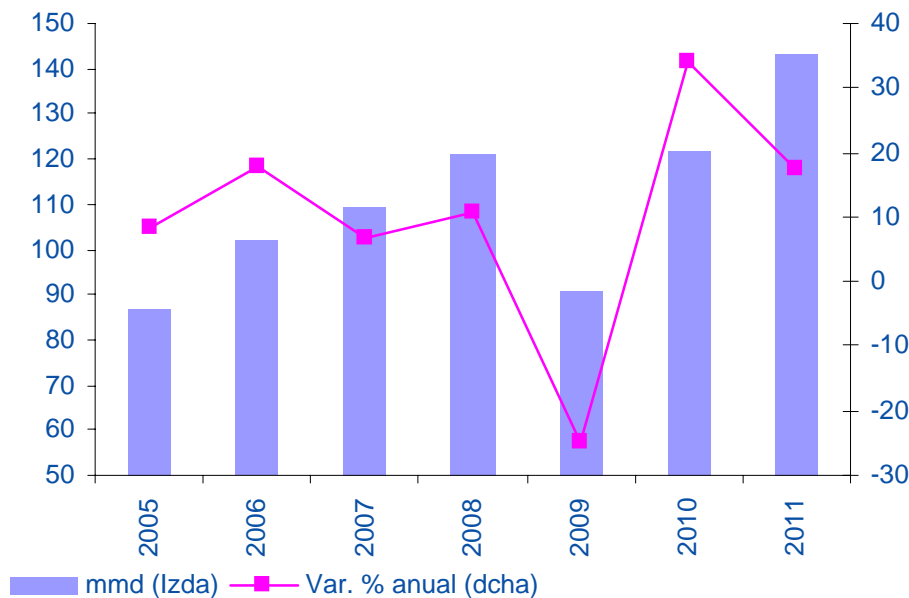
México tiene algunos soportes ante la volatilidad externa

- a) La estabilidad macro, se ha puesto a prueba en la reciente recesión y ha salido ilesa, por el compromiso fiscal y monetario.
- b) El país está poco expuesto a Europa, por el bajo comercio hacia esa zona y que la parte financiera (inversión) aunque es relativamente mayor se puede compensar con inversión provenientes de otros países;
- c) México puede mantener la participación de las exportaciones mexicanas en EEUU, las que prácticamente están empatadas con Canadá en el segundo lugar después de China. La depreciación real del peso ayuda, pero han existido genuinas ganancias de competitividad en algunos sectores manufactureros;
- d) Espacio para políticas anticíclicas, impulso a obra pública
- e) Solidez de la banca. Se mantienen las condiciones para que fluya la oferta de crédito, aunque con una originación más cuidadosa.

En el 1S11, la economía ha mantenido un crecimiento del sector exportador (18.4% más que en el 1S08), pese a que la IED aún no alcanza su nivel máximo

Exportaciones no petroleras*

(miles de millones de dólares)

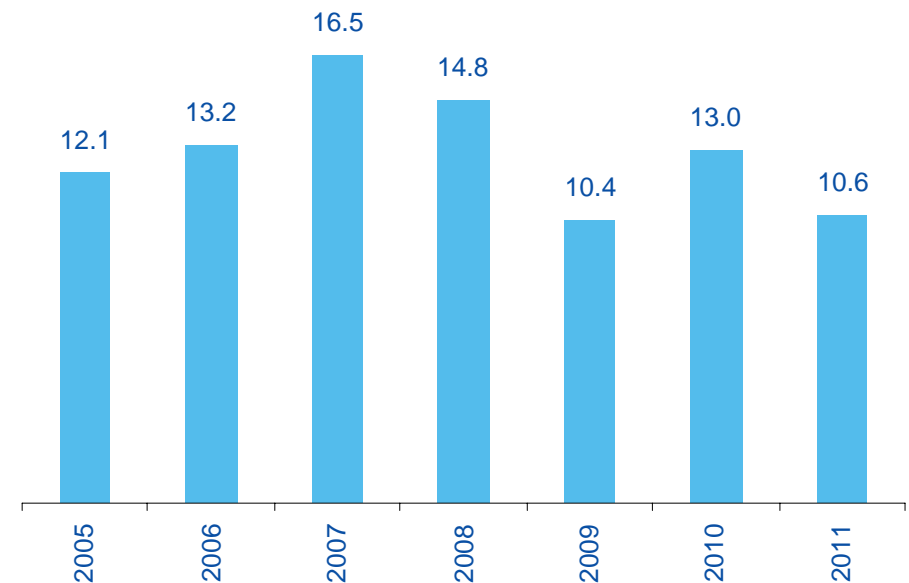


* corresponde al primer semestre de cada año

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Inversión extranjera directa*

(Miles de millones de dólares)



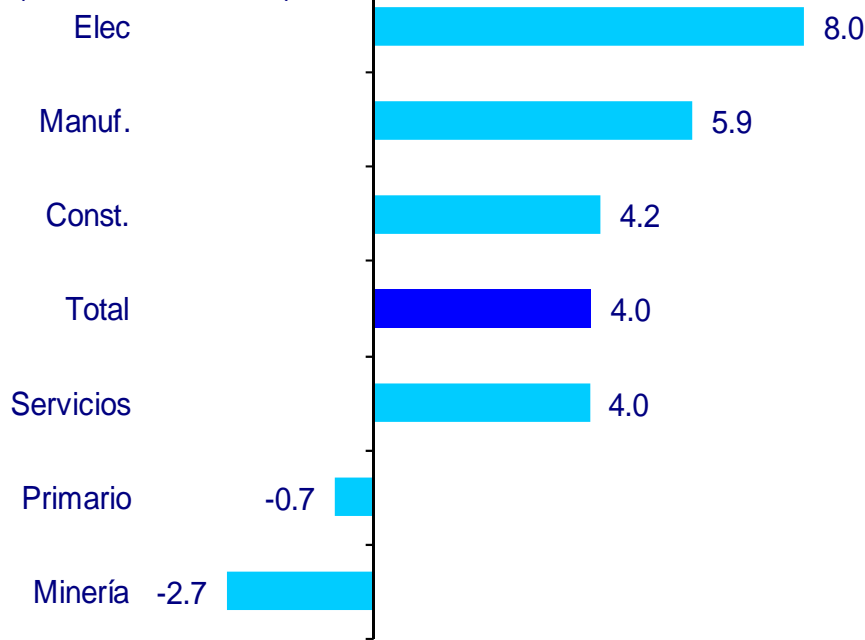
* corresponde al primer semestre de cada año

Fuente: BBVA Research con datos de Secretaría de Economía

PIB del 1S11: crecimiento más equilibrado entre sectores

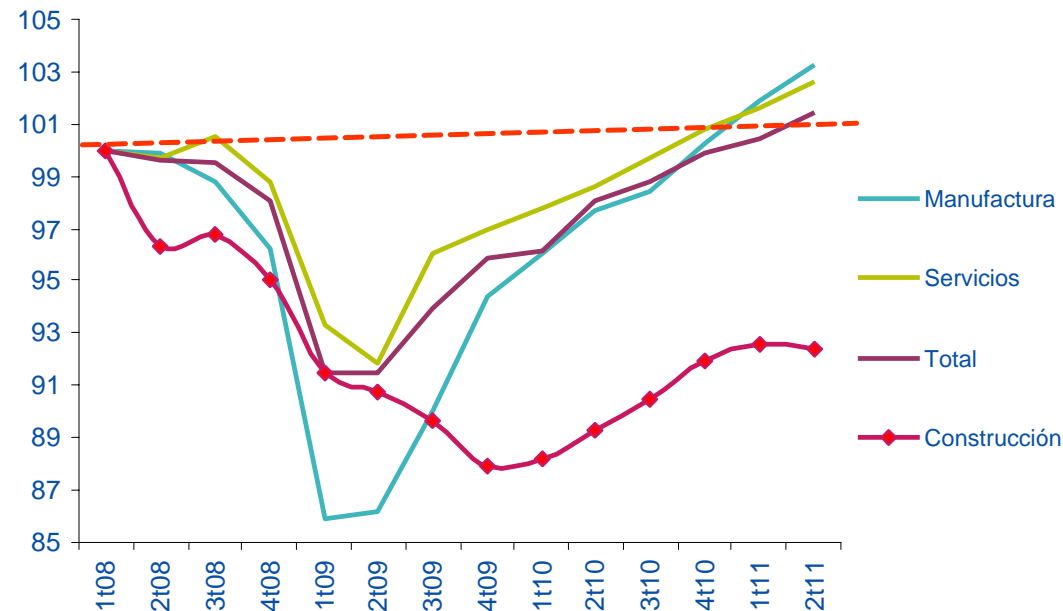
- El crecimiento del 1S11 estuvo apoyado en forma creciente por la demanda interna, ej: expansión de 4.3% del PIB de la construcción y de los servicios (4%). Asimismo, de la demanda externa a través del crecimiento de 5.2% de la manufactura. La construcción aún se encuentra rezagada

PIB grandes sectores 1S11
(Var. % anual, ae)



Fuente: BBVA Bancomer con datos de INEGI
ae Ajuste estacional

Producto Interno Bruto
(Índice 1t08=100, ae)



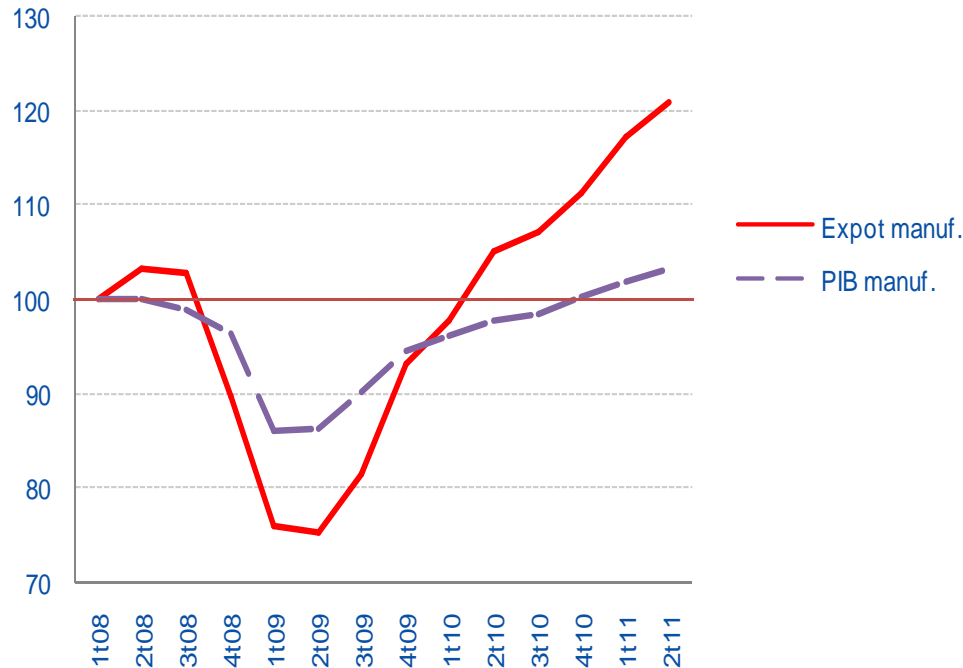
ae Ajuste estacional

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Pese a factores transitorios, crecimiento vigoroso de la manufactura en el 1S11

- La menor fortaleza de la demanda externa de EEUU aún no es evidente en el PIB manufacturero de México
- La expansión fue generalizada entre actividades excepto por la cadena fibras-textil-vestido que es frágil y volátil frente a sus competidores, y derivados del petróleo por sus tradicionales deficiencias estructurales

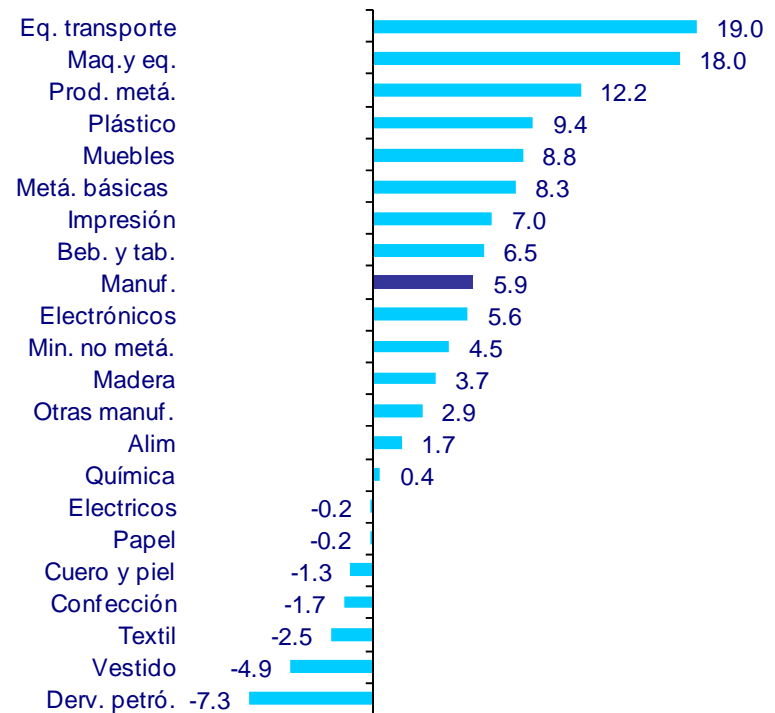
Exportaciones y PIB manufacturero
(Índice 1T08=100, ae)



ae Ajuste estacional

Fuente: BBVA Bancomer con datos de INEGI

PIB Manufactura 1S11
(Var. % anual, ae)



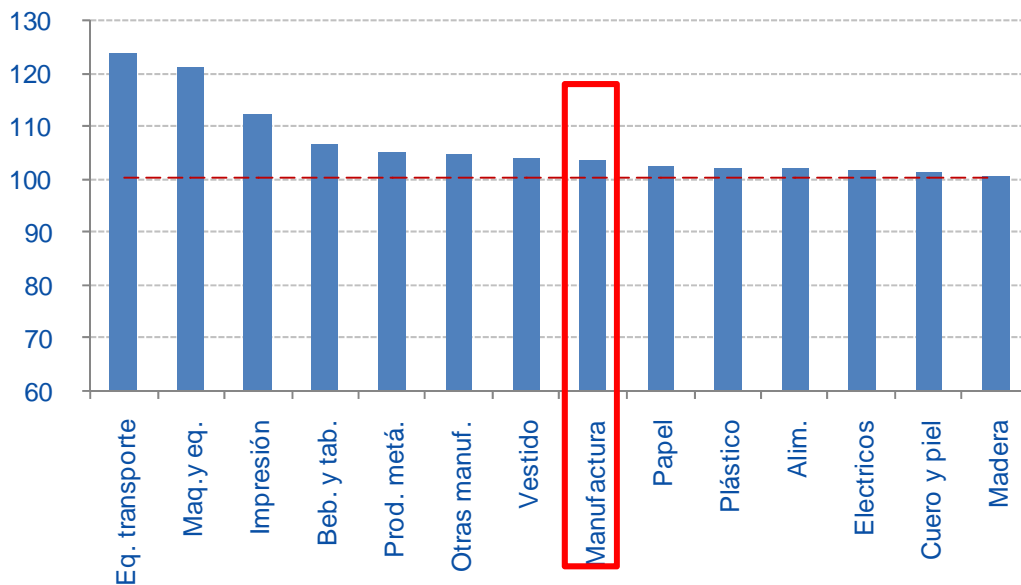
Fuente: BBVA Bancomer con datos de INEGI

ae Ajuste estacional

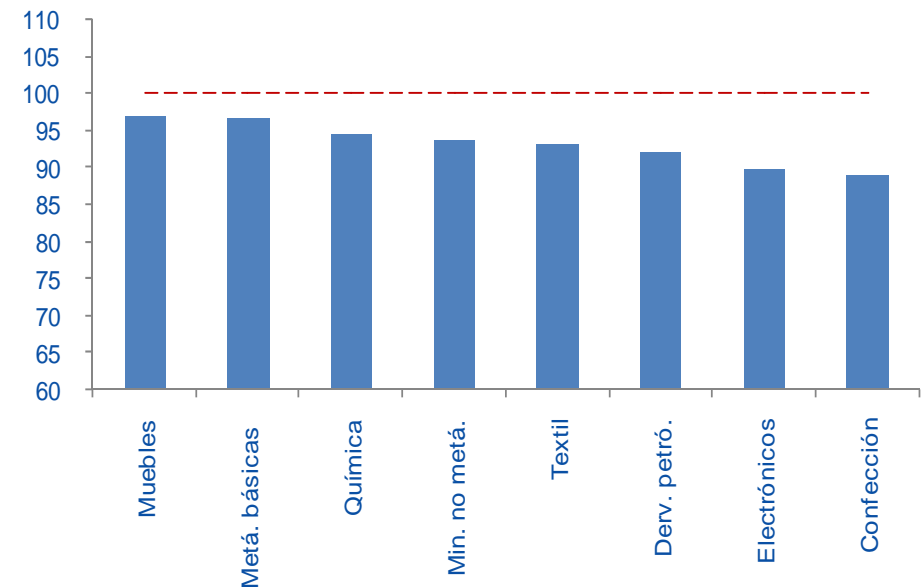
La mayor parte de las actividades manufactureras están mejor o igual que en el 1T11

- Las más dinámicas son las actividades ligadas a la demanda externa y en menor medida a la demanda interna como automotriz, maquinaria y equipo, bebidas y tabaco, productos metálicos, y otras manufacturas entre otras. Las actividades que rebasan o igualan los niveles previos a la crisis (13 de 21) representa 69% de la manufactura

Actividades manufactureras que igualan o rebasan los niveles precrisis en el 2T11, 13 de 21 equivalen a 69% (Índice 1T08=100,ae)



Actividades manufactureras aún rezagadas 2T11 (Índice 1t08=100,ae)

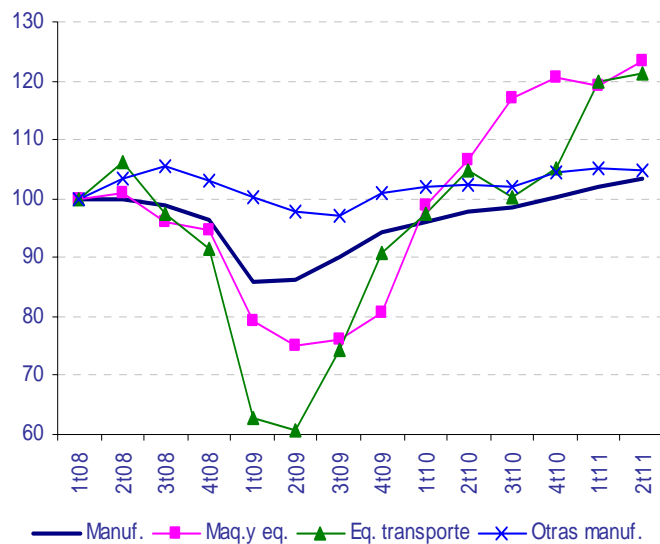


Fuente: BBVA Bancomer con datos de INEGI
ae Ajuste estacional

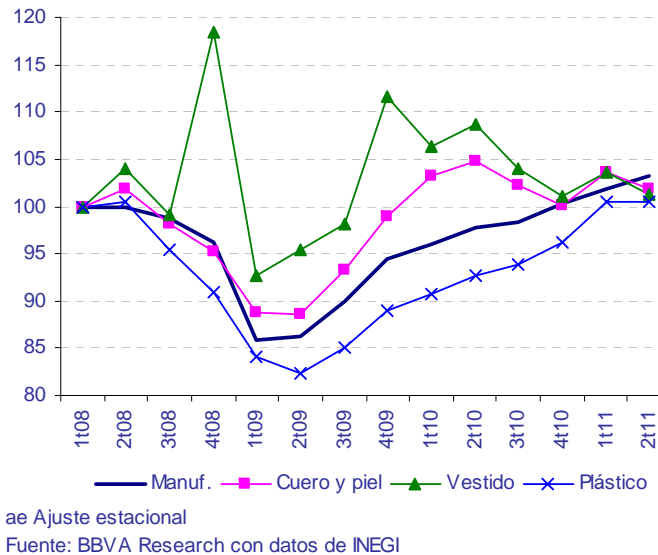
Fuente: BBVA Bancomer con datos de INEGI
ae Ajuste estacional

Actividades manufactureras exportadoras con alto, medio y bajo desempeño vs. 1t08

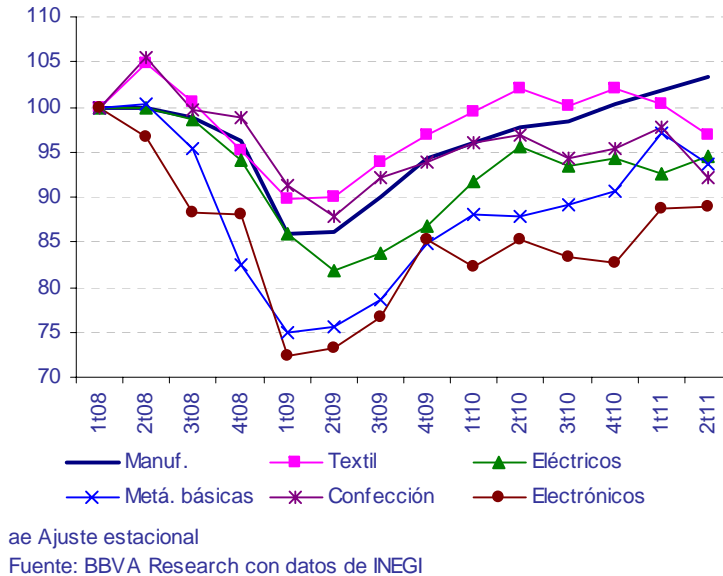
PIB manufactura real, actividades exportadoras "dinamismo alto" (Índice 1T08=100,ae)



PIB manufactura real, actividades exportadoras "dinamismo medio" (Índice 1T08=100,ae)



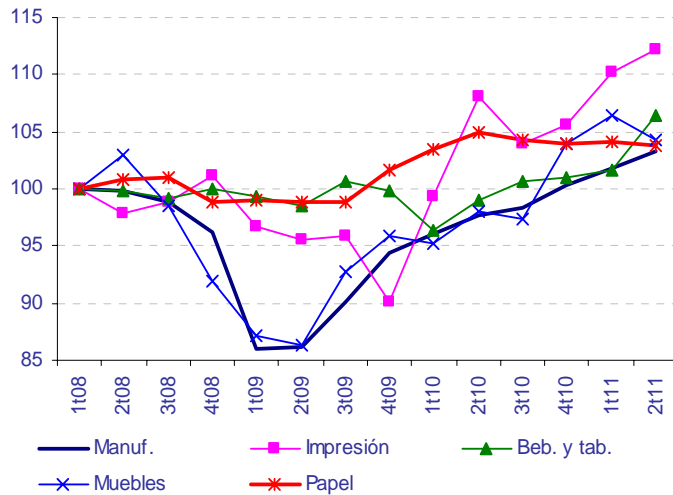
PIB manufactura real, actividades exportadoras "dinamismo bajo" (Índice 1T08=100,ae)



ae Ajuste estacional
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

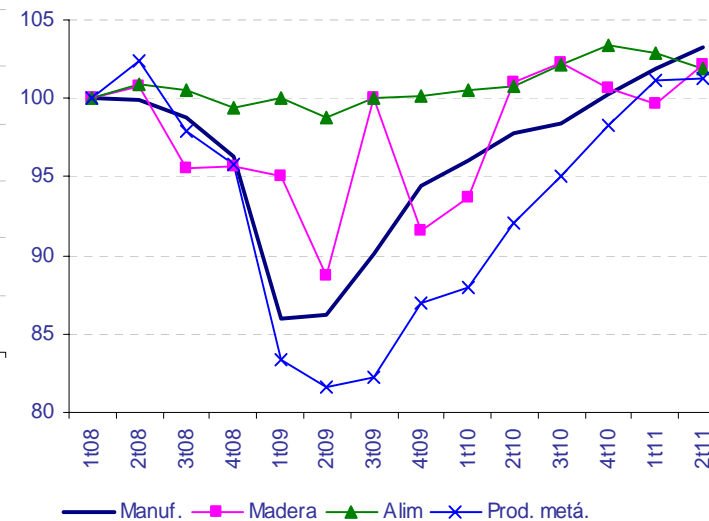
Actividades manufactureras no exportadoras con alto, medio y bajo desempeño vs. 1t08

PIB manufactura real, actividades no exportadoras "dinamismo alto"
(Índice 1T08=100,ae)



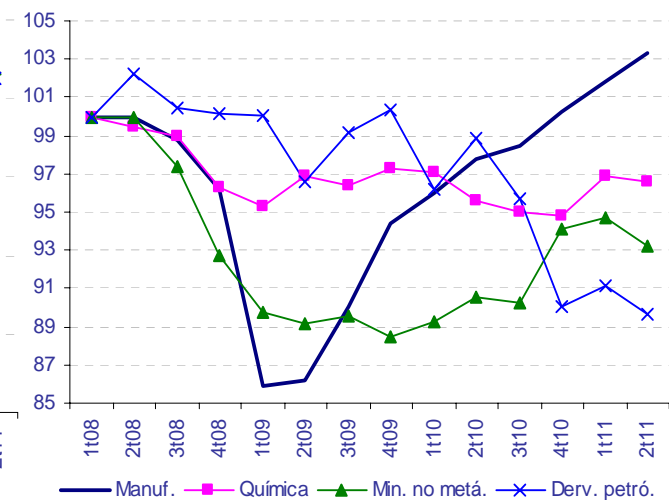
ae Ajuste estacional
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

PIB manufactura real, actividades no exportadoras "dinamismo medio"
(Índice 1T08=100,ae)



ae Ajuste estacional
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

PIB manufactura real, actividades no exportadoras "dinamismo bajo"
(Índice 1T08=100,ae)

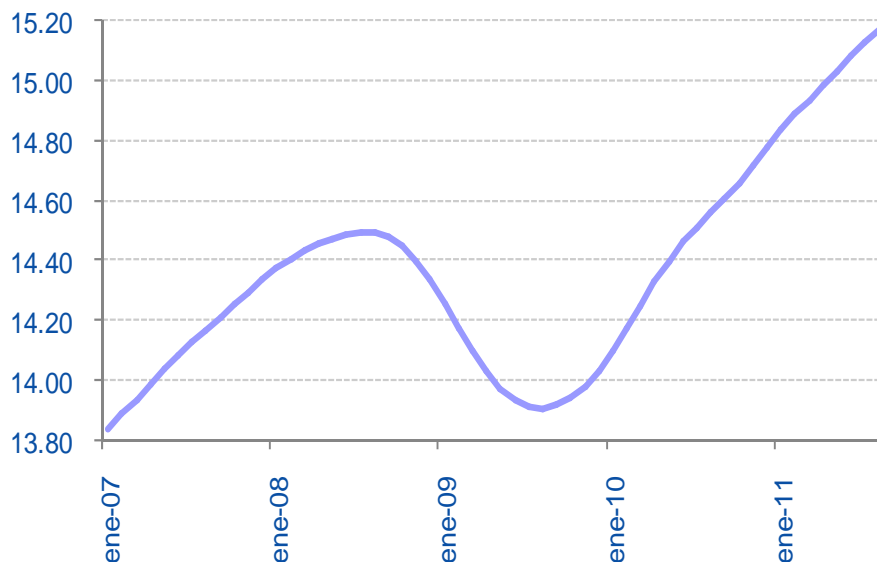


ae Ajuste estacional
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

El vigor del mercado interno impulsa al sector servicios en el 1S11

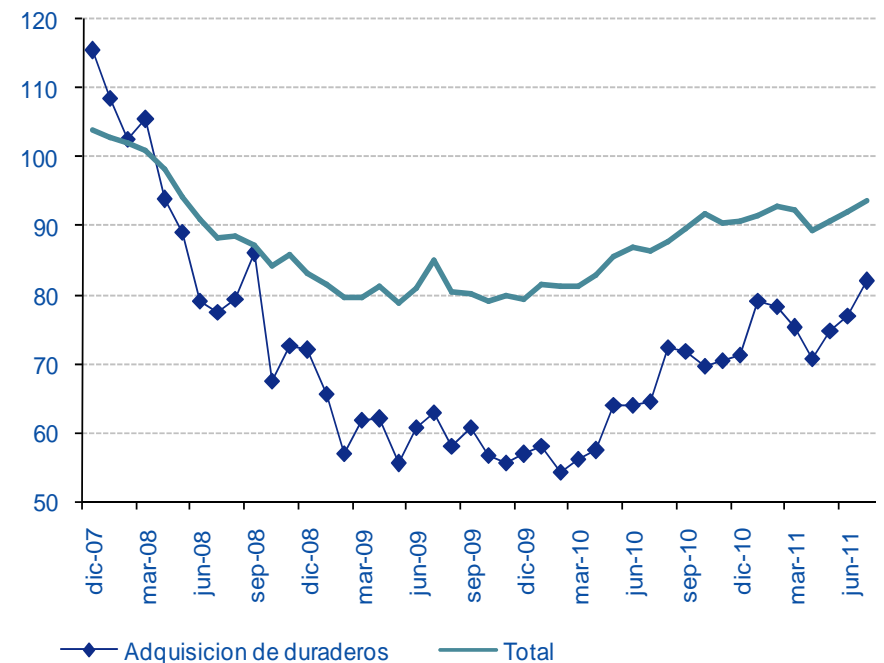
- El determinante más importante, la evolución positiva del empleo formal que ha estado acompañada de mejoras modestas del salario real. Pero también, la estabilidad de las variables macroeconómicas (tasas de interés y precios)

Empleo formal privado
(Aseg. al IMSS millones de personas, ae pm3)



ae Ajuste estacional; pm3 promedio movil 3 periodos
Fuente: BBVA Research con datos de IMSS ; ago11 último dato

Confianza del consumidor
(Indice Enero 2003=100, ae)



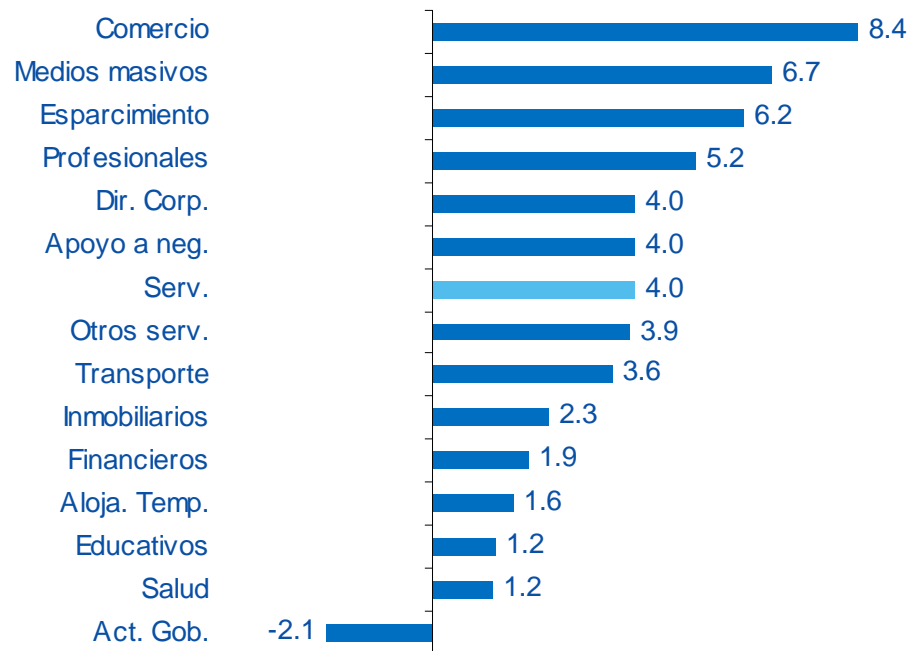
ae Ajuste estacional
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

El comercio encabezó la expansión, 8.4% en 1S11

- El comercio encabezó la expansión (8.4% en 1S11) siendo la actividad que más contribuyó al crecimiento (2 pp. del crecimiento o 50% de los servicios). En general se observa un crecimiento más equilibrado entre actividades

PIB Servicios 1S11

(Var. % anual, ae)

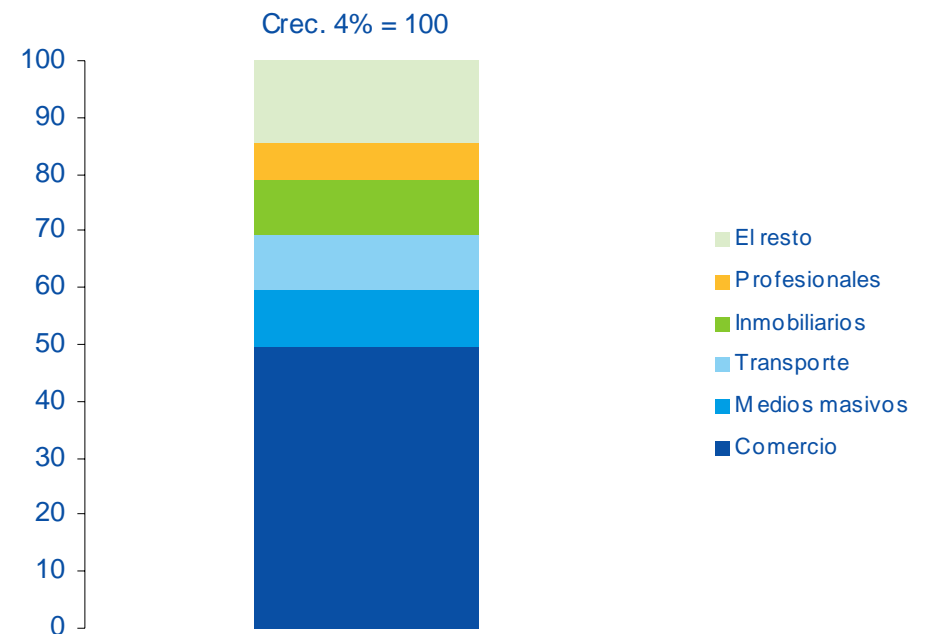


ae Ajuste estacional

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Contribuciones al crecimiento de los servicios

(1S11, ae)



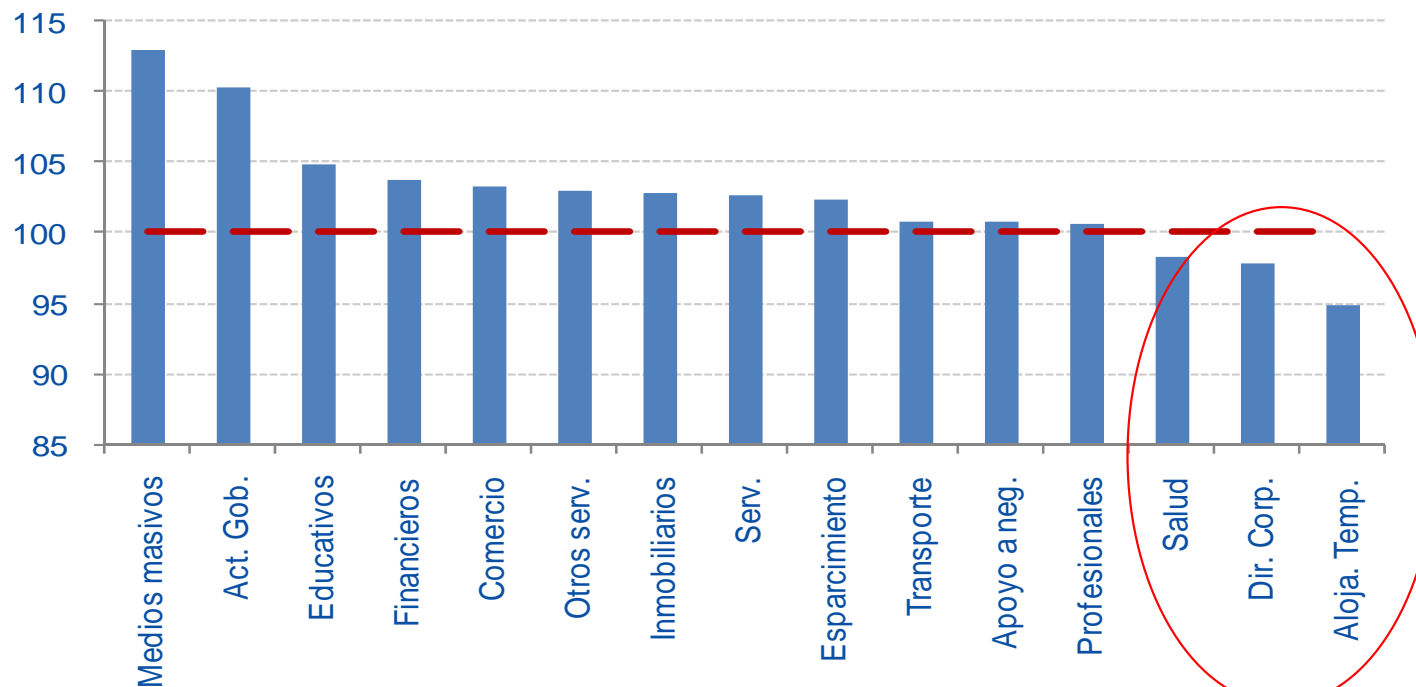
ae Ajuste estacional

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

La mayoría de las actividades (10 de 14) en los servicio superan o igualan los niveles precrisis

- Las actividades que superan o igualan los niveles equivalen al 91% de los servicios. Los servicios de salud con un peso relativo de 4.1% en el total; alojamiento temporal (3.9%); y dirección de corporativos (0.6%) siguen rezagados

Actividades de servicios que igualan o rebasan los niveles precrisis en el 2T11, 10 de 14 que equivalen a 91% del total (Índice 1T08=100,ae)



ae Ajuste estacional

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Hacia un menor crecimiento sectorial en 2012

- Aún es pronto para determinar de qué tamaño podría ser el impacto del entorno externo en México, sin embargo es claro que el sector manufacturero -el más vinculado al ciclo de EEUU– será el más expuesto a través del desempeño de las exportaciones
- Las exportaciones más vulnerables serán las relacionadas con productos de bienes de consumo duradero como equipo de transporte (vehículos automotores ligeros y pesados) y autopartes; refrigeradores y congeladores domésticos, aparatos eléctricos y electrónicos, televisores, computadoras, aparatos telefónicos, celulares, ente otros. En estos sectores las exportaciones crecerán menos o posiblemente se estanquen, pero no esperamos que lleguen a terreno negativo.
- Una señal positiva es que el mercado interno muestra cierta fortaleza aunque aún no con la suficiente fuerza para compensar plenamente un entorno global adverso. En estas circunstancias las actividades comerciales y de servicios puede comenzar a perder dinamismo de manera paulatina durante los próximos meses

Pronósticos Sectoriales 2011-2012

- En 2012 crecimiento menos disperso entre sectores , la construcción encabezará el crecimiento , le seguirán el comercio, medios de comunicación, agrícola y la manufactura con crecimientos por arriba del PIB. Tres sectores continuarán rezagados con respecto al 2008

Indicadores y pronósticos sectoriales México, PIB sectorial, ae

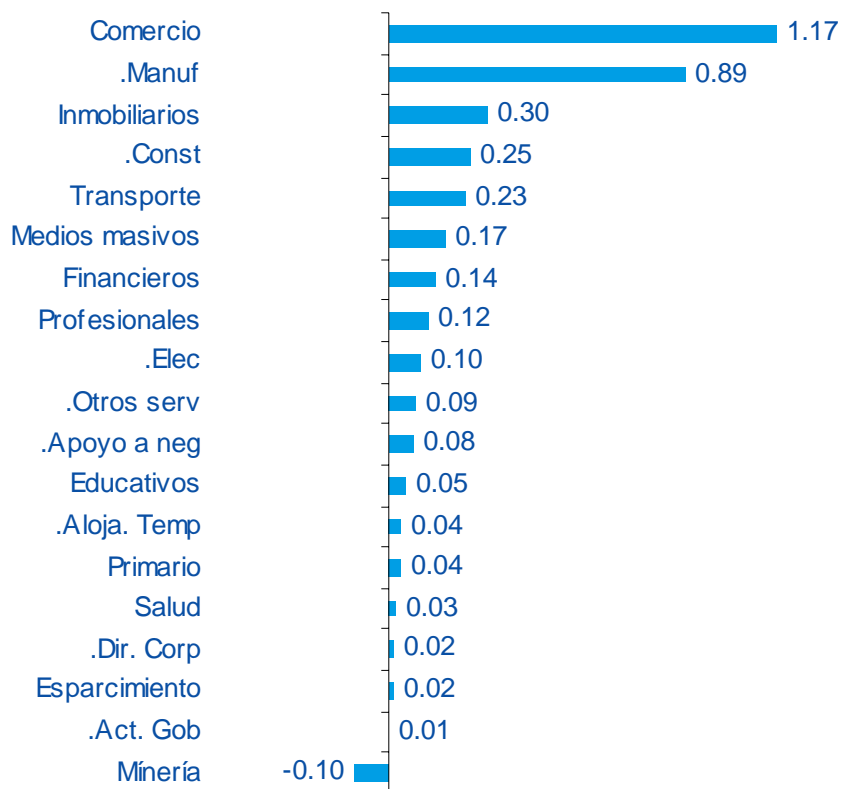
	Crec. % anual		Contrib. Crec. pp		2008=100	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
PIB Total	3.8	3.3	3.8	3.3	103	106
Primario	1.1	3.9	0.0	0.1	102	106
Secundario	3.9	3.6	1.2	1.1	102	105
Construcción	4.0	5.4	0.3	0.3	96	116
Manufactura	5.1	3.7	0.9	0.7	104	108
Electricidad, agua y suministro de gas	7.2	3.4	0.1	0.0	112	102
Minería	-2.1	1.1	-0.1	0.1	97	98
Terciario	3.8	3.4	2.5	2.2	103	107
Información en medios masivos	4.4	5.4	0.2	0.2	111	117
Comercio	7.7	5.4	1.2	0.9	105	110
Dirección de corporativos y empresas	4.1	4.6	0.0	0.0	97	102
Serv. financieros y de seguros	3.3	3.8	0.1	0.2	101	105
Serv. inmobiliarios y de alq.de bienes	2.9	3.2	0.3	0.3	103	107
Transporte, correos y almacenamiento	3.3	2.8	0.2	0.2	103	106
Otros Serv.excepto actividades del gobierno	3.2	2.8	0.1	0.1	103	106
Serv.prof., científicos y técnicos	3.9	2.5	0.1	0.1	96	98
Serv. de apoyo a los neg.	3.1	2.5	0.1	0.1	100	102
Serv. de esparcimiento, culturales y deportivos	4.1	2.2	0.0	0.0	101	103
Serv. de alojam.temp.y de prep.de alim.y beb.	1.6	2.1	0.0	0.1	97	99
Actividades del gobierno	0.1	1.7	0.0	0.1	110	111
Serv. de salud y de asistencia social	1.1	1.4	0.0	0.0	100	101
Serv. educativos	1.1	1.0	0.1	0.0	105	106

Todas las cifras están sujetas a revisión en particular las más recientes

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

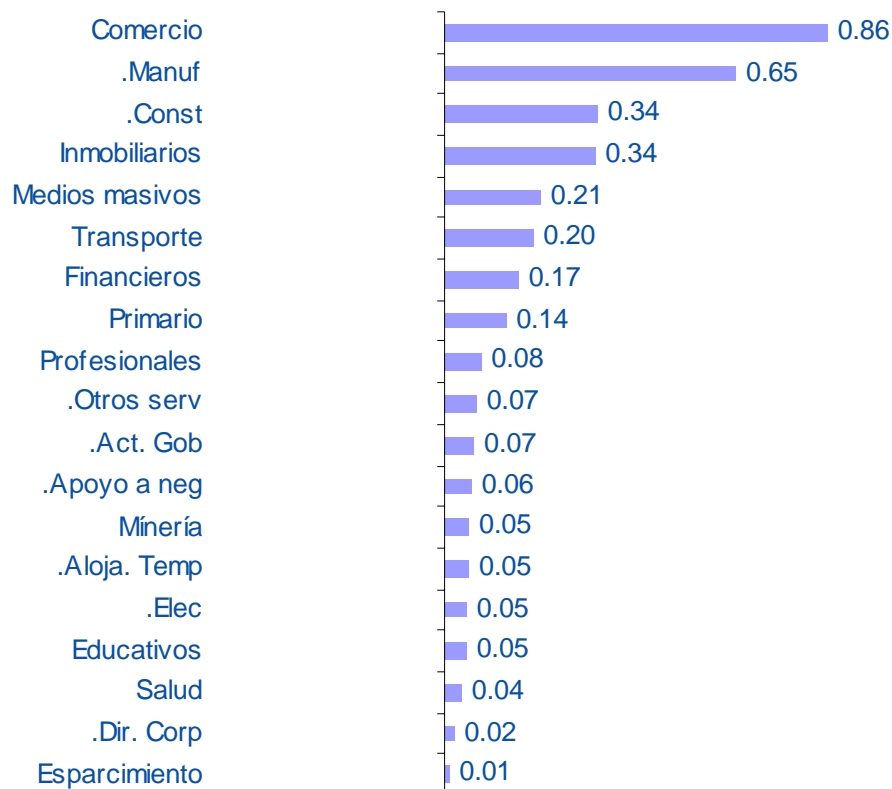
En 2012, las contribuciones al crecimiento estarán menos concentradas

PIB sectores, contribución al crecimiento 2011: 3.8% (pp, sa)



Fuente: BBVA Research con datos de INEG

PIB sectores, contribución al crecimiento 2012: 3.3% (pp, sa)



Fuente: BBVA Research con datos de INEG

Pronósticos Sectoriales 2011-2012

- En 2012, y como tradicionalmente ha ocurrido maquinaria y equipo y equipo de transporte serán los que crezcan más que el promedio manufacturero, además de contribuir en mayor medida al crecimiento del PIB total

Indicadores y pronósticos sectoriales México, PIB Manufactura, ae

	Crec. % anual		Contrib. Crec. pp		2008=100	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Total	5.1	3.7	5.1	3.7	104.4	108.3
Eq. de transporte	14.9	7.2	2.7	1.4	118.4	126.9
Metálicas básicas	7.4	6.9	0.4	0.4	101.1	108.1
Maquinaria y equipo	12.1	5.2	0.3	0.1	126.7	133.3
Prod. min. no metálicos	5.9	5.0	0.4	0.3	98.9	103.9
Muebles y relacionados	6.8	3.9	0.1	0.1	107.2	111.3
Prod. metálicos	9.1	3.7	0.3	0.1	102.8	106.6
Ind. del papel	0.5	3.6	0.0	0.1	104.5	108.2
Plástico y del hule	8.0	3.1	0.2	0.1	104.3	107.6
Confección de prod.textiles	-1.1	3.1	0.0	0.0	93.7	96.6
Otras Ind. manufactureras	3.0	3.1	0.1	0.1	102.7	105.9
Bebidas y tabaco	4.6	2.8	0.3	0.2	104.0	106.9
Eq. eléctrico	1.4	2.6	0.0	0.1	96.9	99.4
Química	2.0	2.4	0.2	0.2	98.8	101.2
Alimentos	1.8	2.2	0.4	0.5	103.4	105.6
Computación y electrónico	3.8	2.1	0.2	0.1	92.9	94.8
Impresión e Ind. conexas	4.3	1.6	0.0	0.0	109.3	111.1
Ind. de la madera	1.5	1.3	0.0	0.0	102.9	104.3
Prod. deriv. petróleo	-5.5	0.9	-0.2	0.0	89.3	90.1
Prod.de cuero y piel	-0.7	-0.8	0.0	0.0	103.1	102.3
Insumos textiles	-2.5	-0.9	0.0	0.0	98.3	97.5
Prendas de vestir	-4.7	-3.3	-0.1	-0.1	95.0	91.9

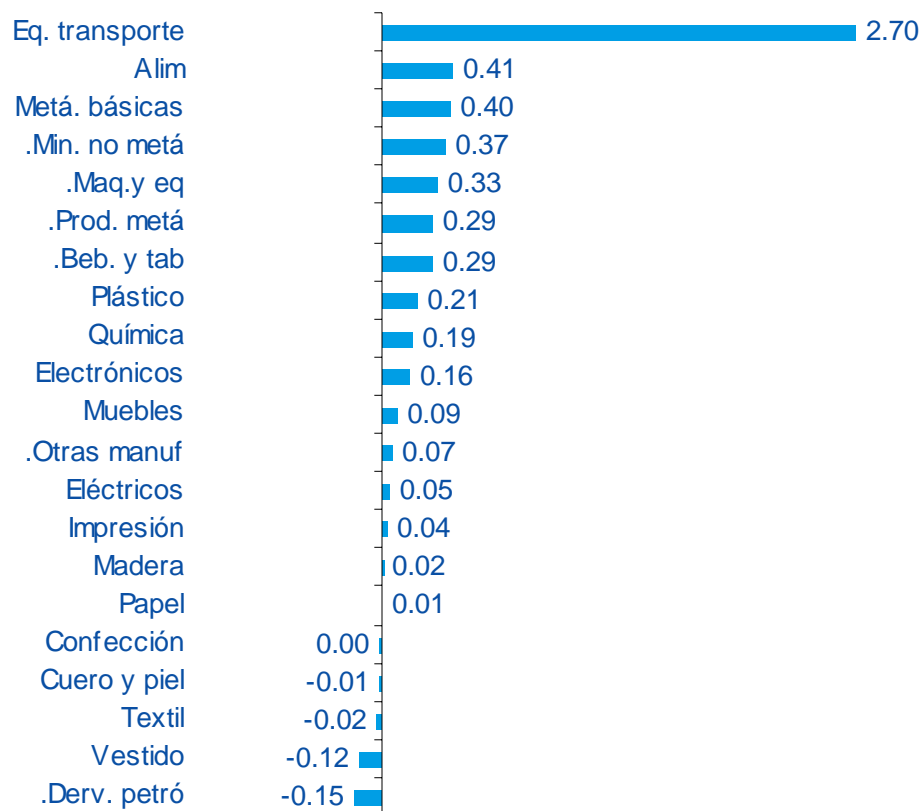
Nota: pronóstico aparece con negrita. Todas las cifras están sujetas a revisión por par

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

En la manufactura, la automotriz seguirá siendo la que más contribuya al crecimiento

Manufactura, contribución al crecimiento 2011 (5.1%)

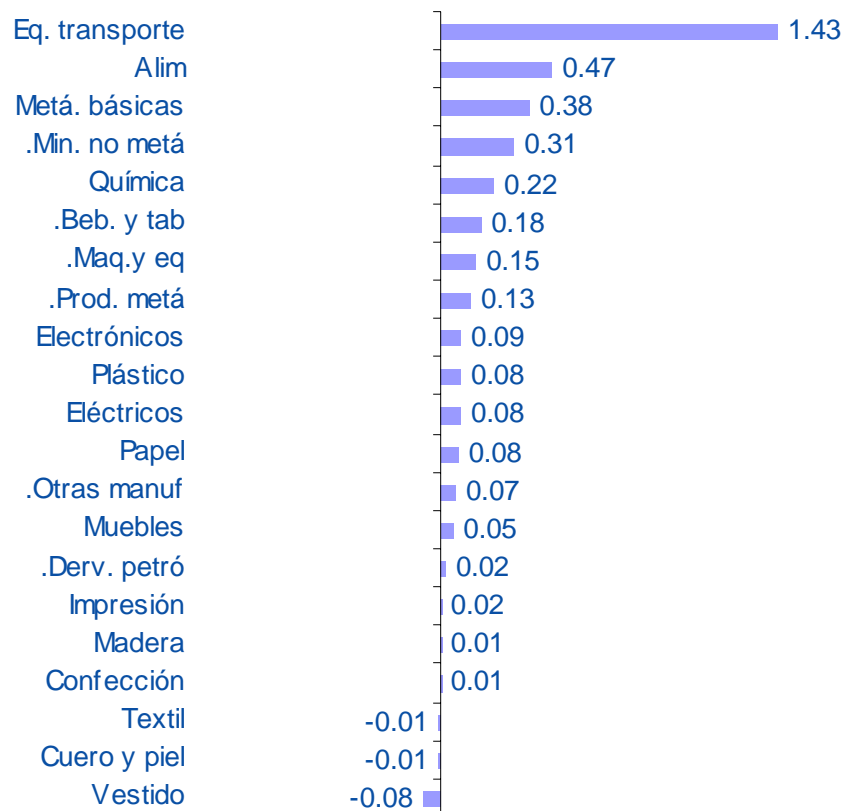
(pp, sa)



Source: BBVA Research con datos de INEG

Manufactura, contribución al crecimiento 2012 (3.7%)

(pp, sa)



Source: BBVA Research con datos de INEG

Índice

1 Coyuntura

a. Sectorial

b. Regional

2 ¿Cuáles son los sectores más competitivos en México?, un enfoque de costos de producción

3 ¿Se le puede extraer más brillo a la minería?

4 Anexos

Evolución reciente por regiones

- El dinamismo es generalizado pero heterogéneo
- La recuperación del nivel pre-crisis la encabezan la Región de alta marginación y la de desarrollo medio

PIB por Región*

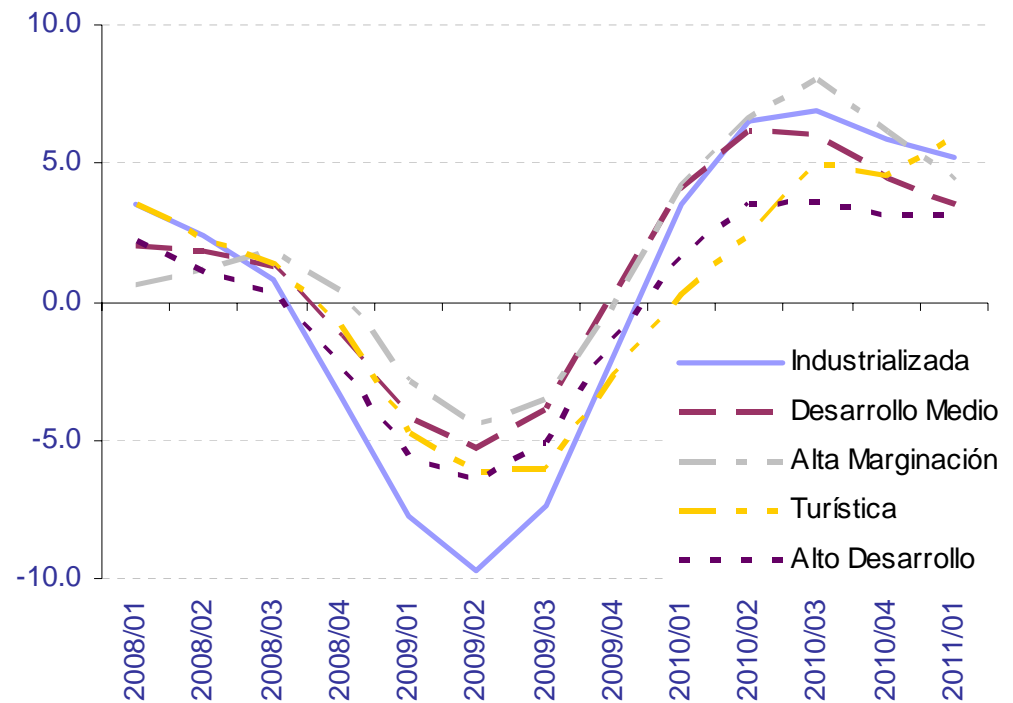
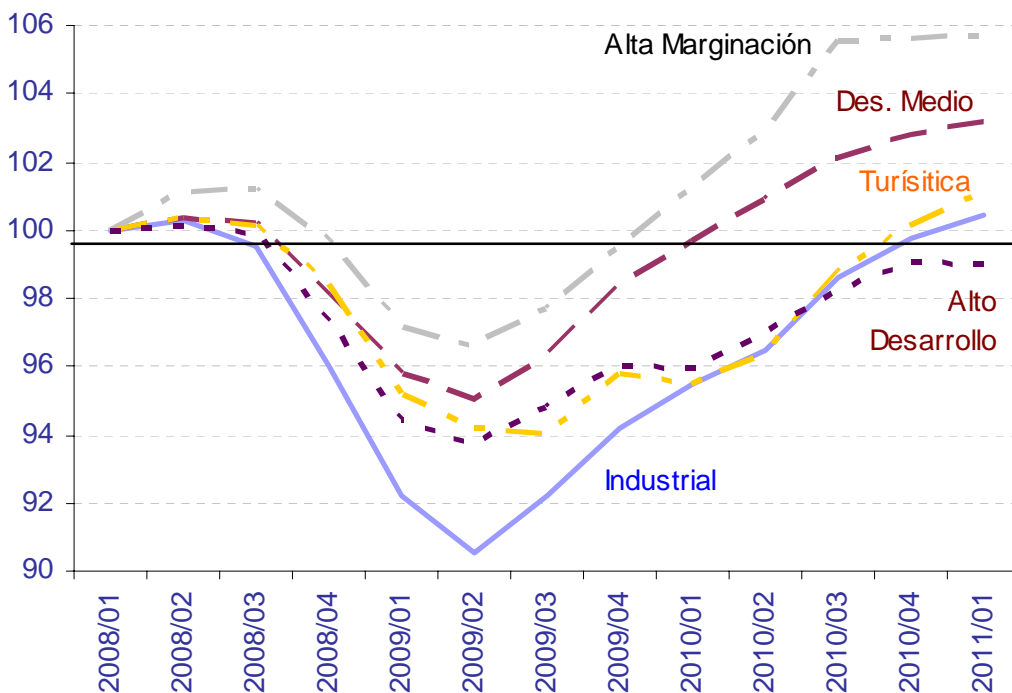
(1t2008 = 100, ae, pm3)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

PIB por Región*

(Variación % anual, ae, pm3)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



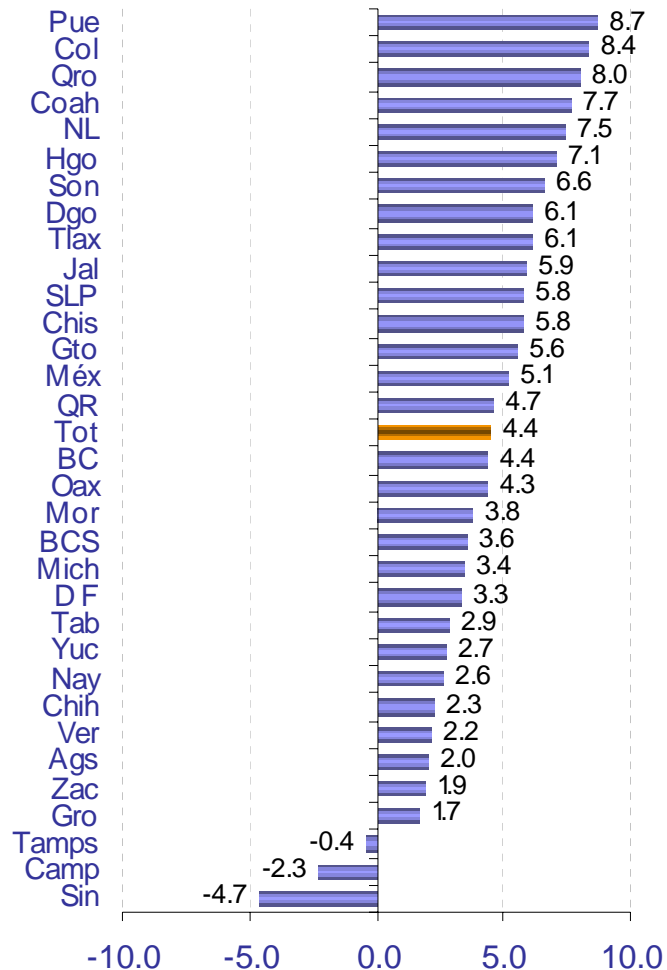
* Regiones según su vocación y nivel de desarrollo: **Alto desarrollo:** DF; **Turística:** BCS y QR; **Industrial:** Ags, BC, Coah, Chih, Jal, Méx, NL, Qro, Son, Tamps; **Desarrollo medio:** Camp, Col, Dgo, Gto, Hgo, Mich, Mor, Nay, Pue, SLP, Sin, Tab, Tlax, Ver, Yuc, Zac; **Alta marginación:** Chis,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

Evolución reciente por entidad

- En 1T2011, las entidades más dinámicas fueron Puebla, Colima y Qro.
- En 1T2011 las entidades que más aportaron al crecimiento fueron, Distrito Federal, Nuevo León y E de Méx.

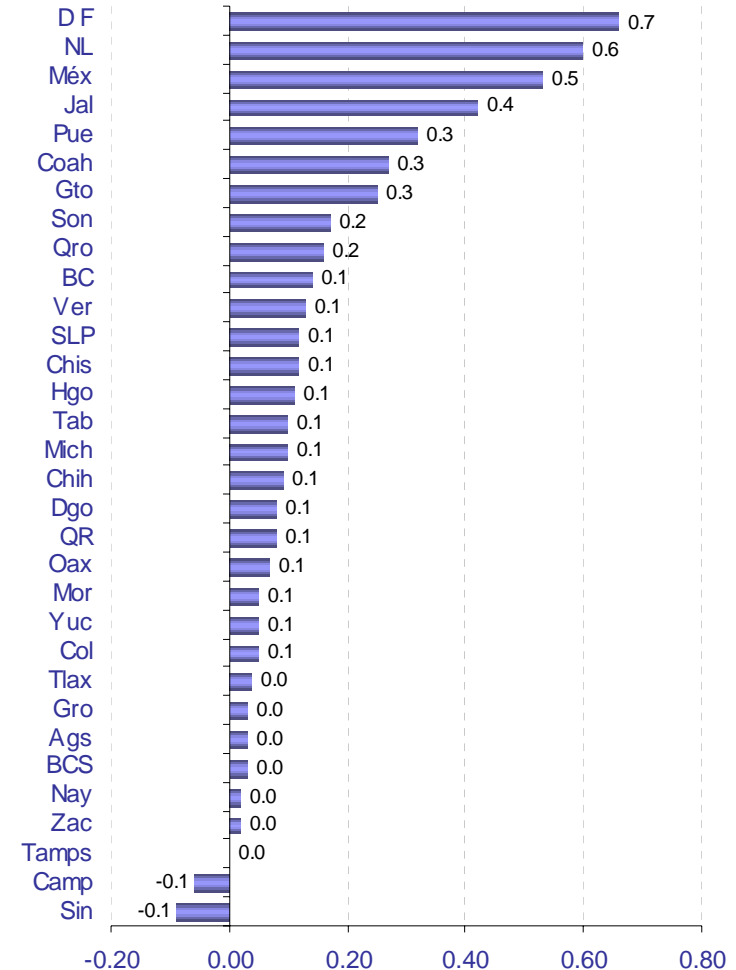
2011, Actividad Económica, primer trimestre
(ITAEÉ; Crecimiento anual, %)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



2011, Actividad Económica, primer trimestre
(ITAEÉ; Aportación a crecimiento, pp)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



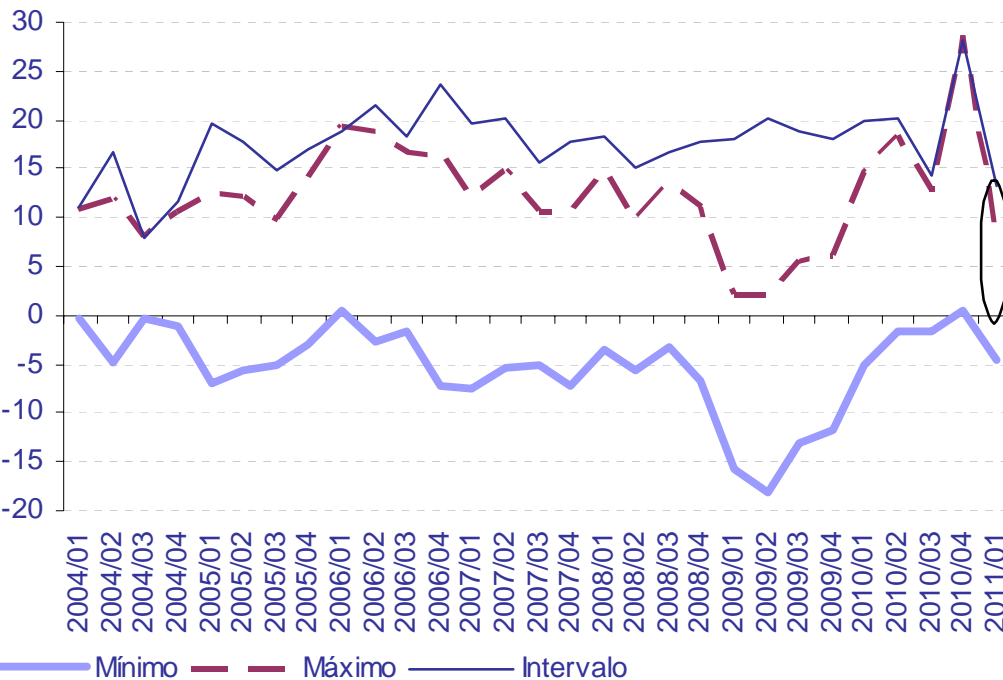
Evolución reciente por entidad

- La diferencia en el dinamismo entre entidades ha disminuido
- En 1t2011, Entre la entidad más dinámica y la menos dinámica hubo 13.4pp de diferencia (19 pp en 2010)

PIB por Región*

(1t2008 = 100, ae, pm3)

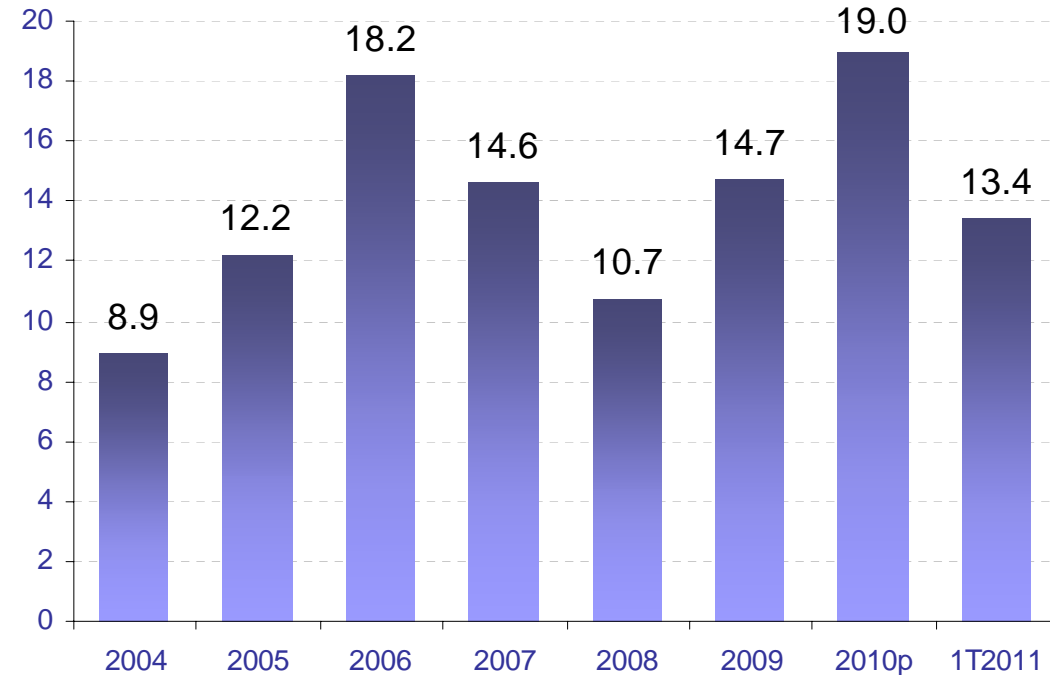
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



PIB por Región*

(Variación % anual, ae, pm3)

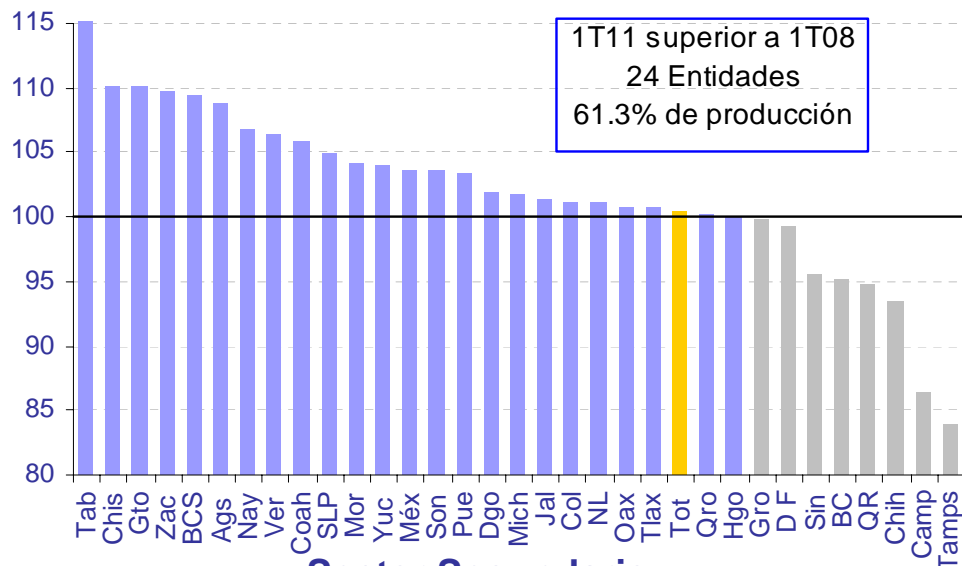
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



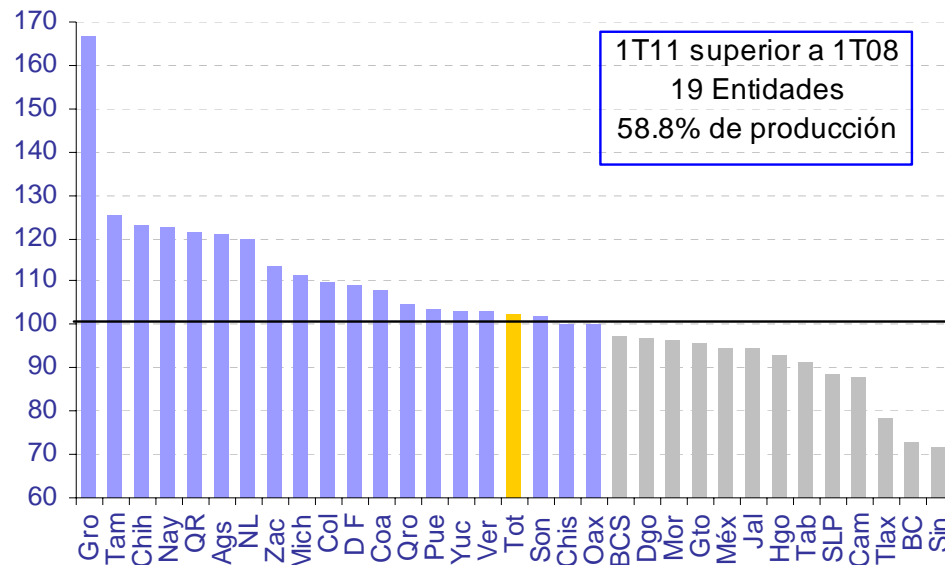
* Regiones según su vocación y nivel de desarrollo: **Alto desarrollo:** DF; **Turística:** BCS y QR; **Industrial:** Ags, BC, Coah, Chih, Jal, Méx, NL, Qro, Son, Tamps; **Desarrollo medio:** Camp, Col, Dgo, Gto, Hgo, Mich, Mor, Nay, Pue, SLP, Sin, Tab, Tlax, Ver, Yuc, Zac; **Alta marginación:** Chis,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

Recuperación vs. 2008 es diferencial por entidad y por actividad, 2008 = 100

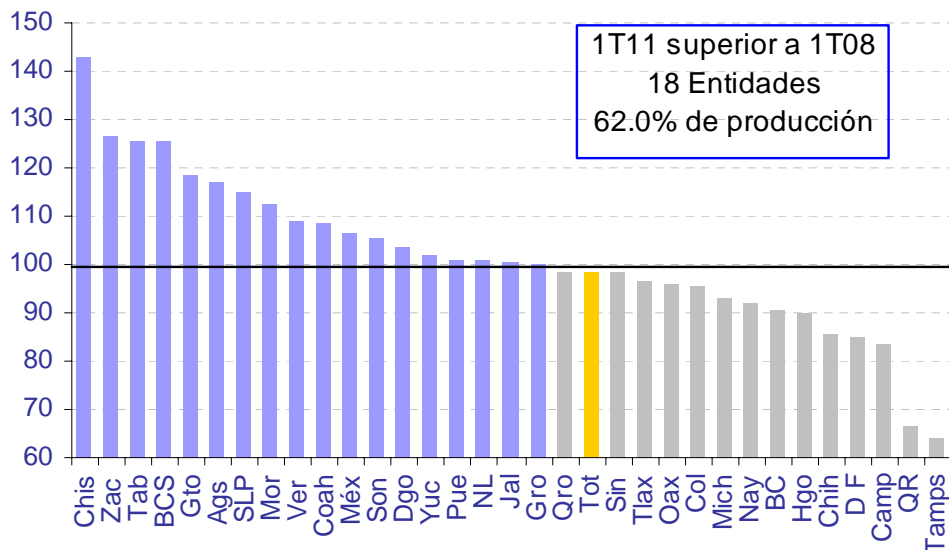
PIB Total



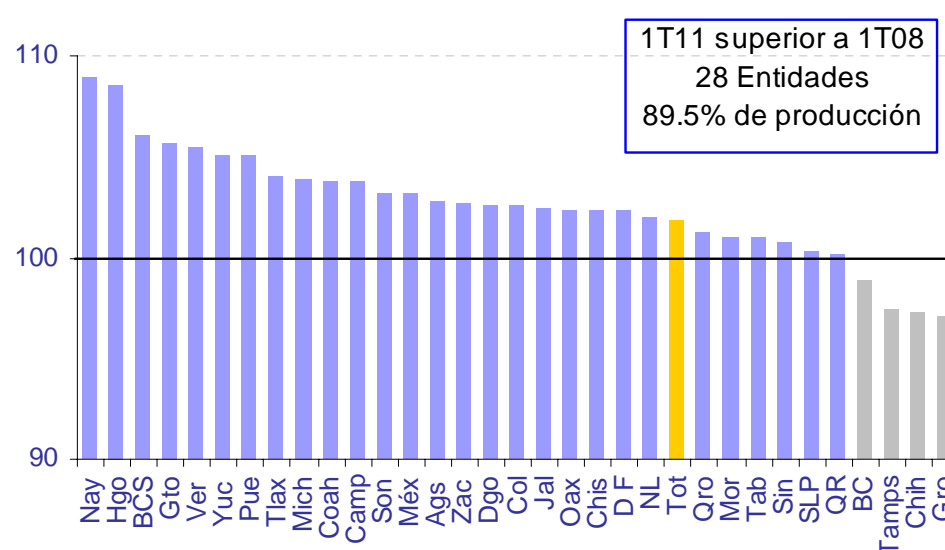
Sector Primario



Sector Secundario



Sector terciario



Perspectivas regionales

- La región industrial con el mayor dinamismo en 2012
- Ser de los más dinámicos no siempre implica alcanzar altos niveles de actividad con respecto a 2008

PIB Regional

(Crecimiento, participación, aportación e índice)

Fuente: BBVA Research con datos de Inegi y estimaciones propias

Crecimiento real anual, %

	2008	2009p	2010p	2011e	2012e
Total	1.2	-6.2	5.4	3.8	3.3
Industrial	1.5	-8.0	6.3	4.7	3.9
Alto desarrollo	0.7	-5.5	3.4	3.7	3.2
Turística	2.1	-6.1	3.5	3.6	3.1
Alta marginación	1.4	-3.3	6.6	2.9	2.8
Desarrollo medio	1.0	-4.8	5.4	2.9	2.8

Participación % en el total

	2008	2009p	2010p	2011e	2012e
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Industrial	40.3	39.5	39.8	40.2	40.4
Desarrollo medio	36.2	36.8	36.7	36.4	36.2
Alto desarrollo	16.9	17.0	16.7	16.7	16.7
Alta marginación	4.6	4.8	4.8	4.8	4.8
Turística	2.0	2.0	2.0	2.0	1.9

Aportación al crecimiento

	2008	2009p	2010p	2011e	2012e
Total	1.2	-6.2	5.4	3.8	3.3
Industrial	0.6	-3.2	2.5	1.9	1.6
Desarrollo medio	0.4	-1.8	2.0	1.1	1.0
Alto desarrollo	0.1	-0.9	0.6	0.6	0.5
Alta marginación	0.1	-0.2	0.3	0.1	0.1
Turística	0.0	-0.1	0.1	0.1	0.1

	2008	2009p	2010p	2011e	2012e
Total	100.0	93.8	98.9	102.7	106.0
Alta marginación	100.0	96.7	103.0	106.1	109.0
Industrial	100.0	92.0	97.8	102.4	106.4
Desarrollo medio	100.0	95.2	100.3	103.2	106.0
Alto desarrollo	100.0	94.5	97.8	101.4	104.7
Turística	100.0	93.9	97.2	100.8	103.9

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

2012: Perspectivas estatales positivas

2011

- Con datos del ITAEE al primer trimestre e indicadores del primer semestre, la recuperación económica por entidad es generalizada, pero aún muy heterogénea y con notables excepciones.
- 24 estados alcanzaron los niveles pre-crisis pero 8 no lo han logrado.

2012

- Se mantienen las expectativas de dinamismo en las zonas industriales y de un rezago relativo en las zonas con desarrollo medio y alta marginación.
- En 2012 casi todas las entidades habrán superado los niveles pre-crisis. El costo acumulado de la crisis es menor en las entidades de alta marginación y mayor en la zona turística

Índice

1 Coyuntura

a. Sectorial

b. Regional

2 ¿Cuáles son los sectores más competitivos en México?, un enfoque de costos de producción

3 ¿Se le puede extraer más brillo a la minería?

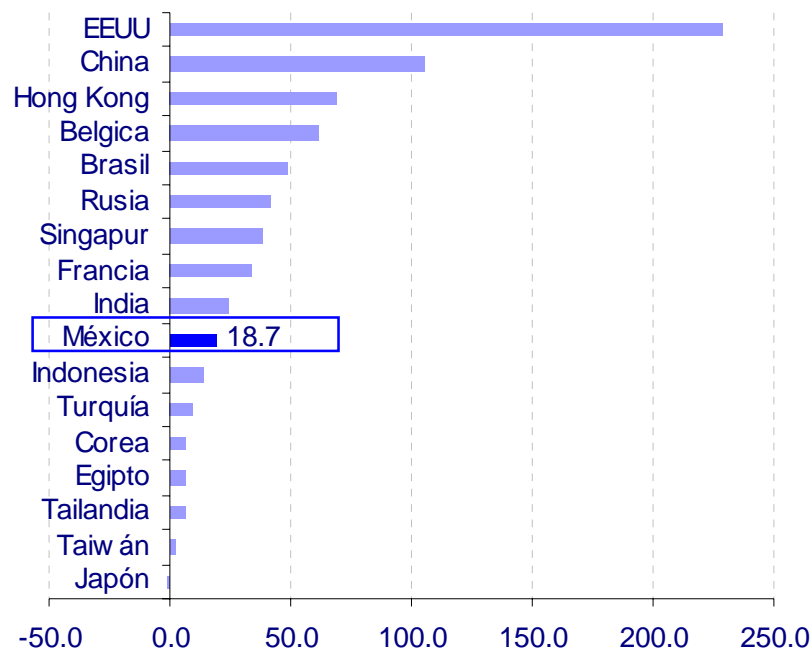
4 Anexos

Comportamiento de la IED como uno de los referente de competitividad

- La intensa competencia global por los mercados ha llevado a numerosa empresas a considerar transferir sus operaciones a países que ofrecen mayor competitividad tanto para exportar como para abastecer el mercado interno
- México se mantiene como un importante receptor de IED

Inversión Extranjera Directa 2010

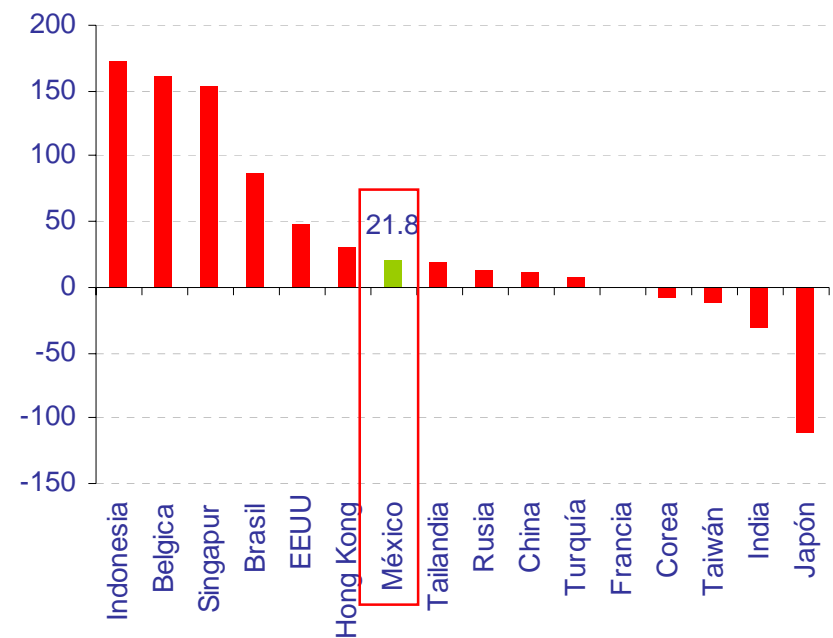
(flujos en miles de millones de dólares)



Fuente: Fuente: BBVA Research UNCTAD y Sria. de Economía

Inversión Extranjera 2010

(Var. % anual)



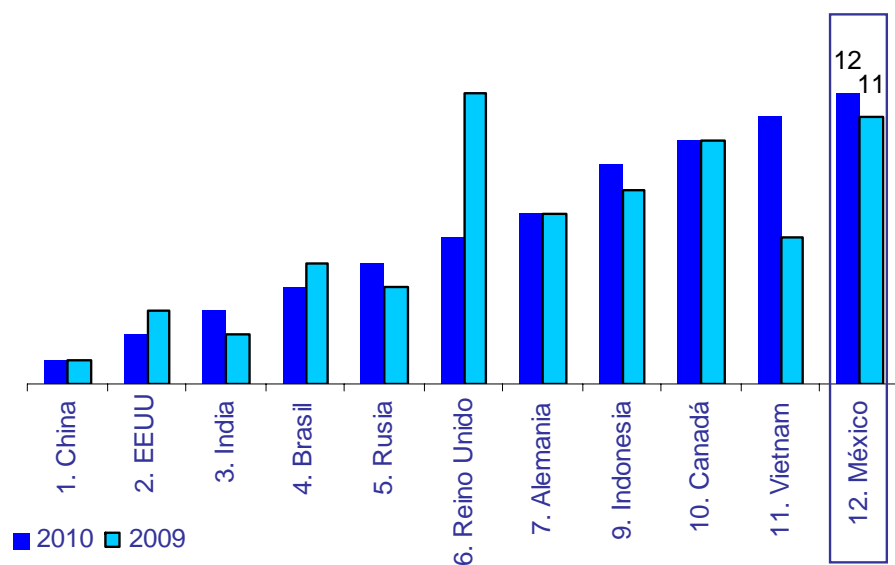
Fuente: Fuente: BBVA Research UNCTAD y Sria. de Economía

Encuestas de confianza para invertir consideran a México entre los favoritos

- Asimismo, las encuestas de opinión señalan a México como un destino relevante y atractivo para invertir. En la realizada por la UNCTAD lo ubica dentro de los 15 destinos prioritarios para invertir. En tanto que en la realizada por A.T Kerney lo sitúa en los primeros ocho lugares de confianza para invertir

Países más atractivos para la IED 2010

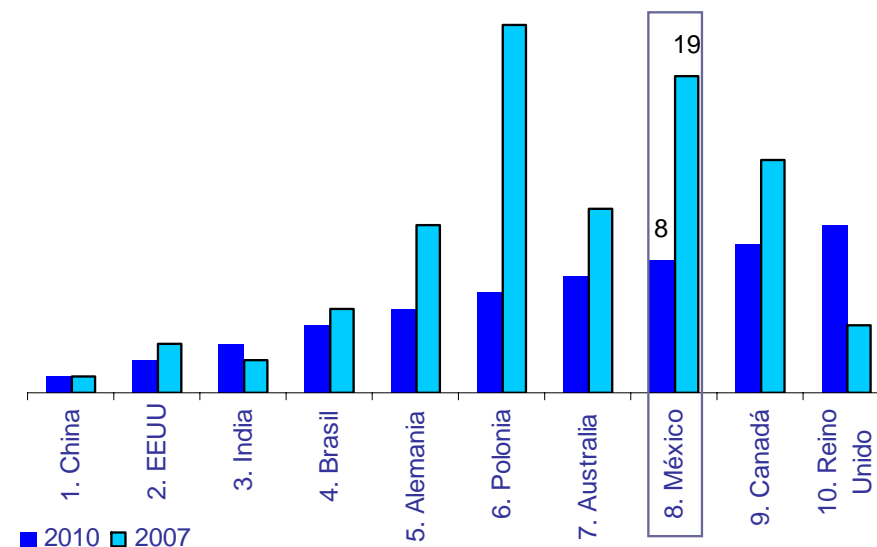
(posición como destino)



Fuente: BBVA Research con datos de UNCTAD WIPS 2010-2012

Índice de confianza para la IED

(posición como destino)



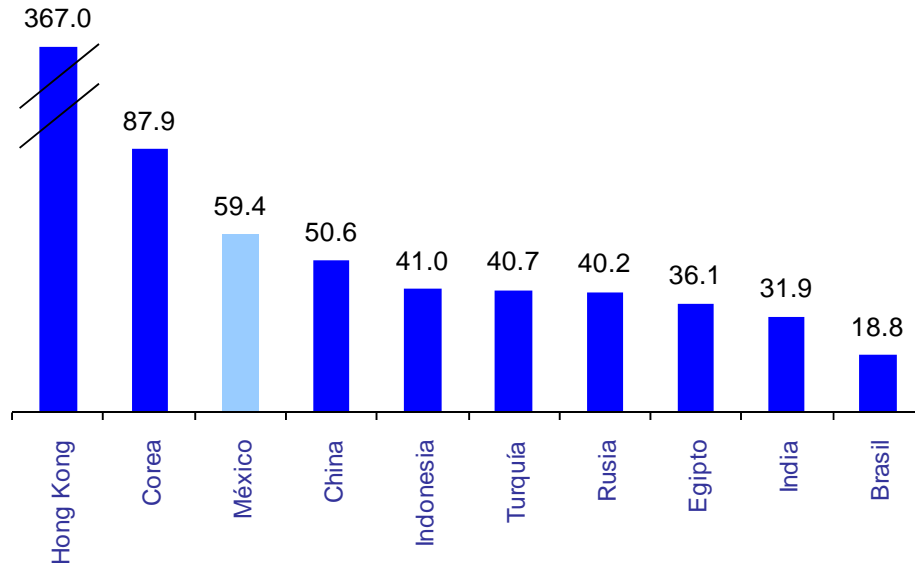
Fuente: BBVA Research con datos A.T. Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index

México con una importante plataforma de exportación, el mercado interno toma relevancia

- México cuenta como una de las economías más abiertas al exterior y con mayor actividad comercial internacionalmente-
- Esto ha permitido ampliar su mercado dentro de las importaciones de EEUU colocándolo como su segundo socio comercial a la par de Canadá

Apertura Comercial 2010

(Comercio de mercancías como % del PIB)

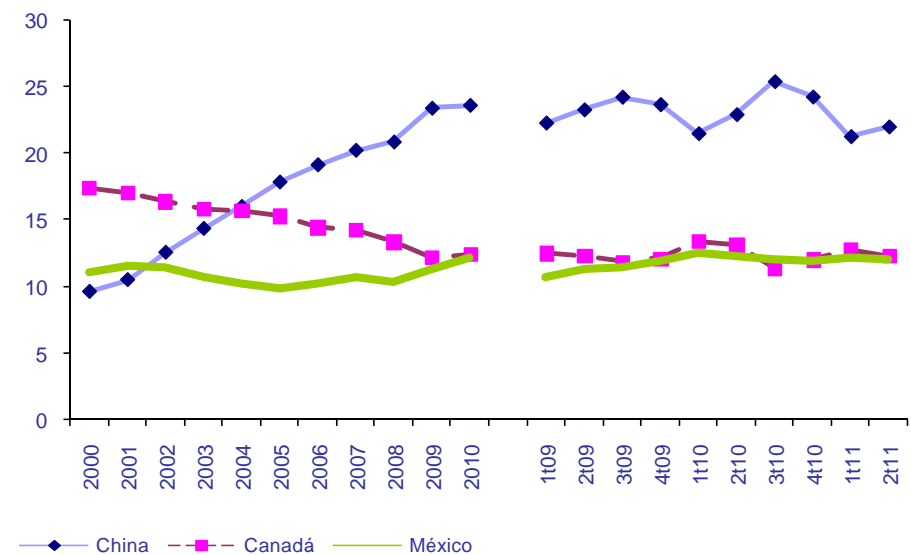


Fuente: BBVA Research con datos FMI y The World Bank

Nota: en el caso de Rusia y Egipto los datos son de 2009

Participación de mercado en las importaciones manufactureras de EEUU

(% de participación de principales socios comerciales)

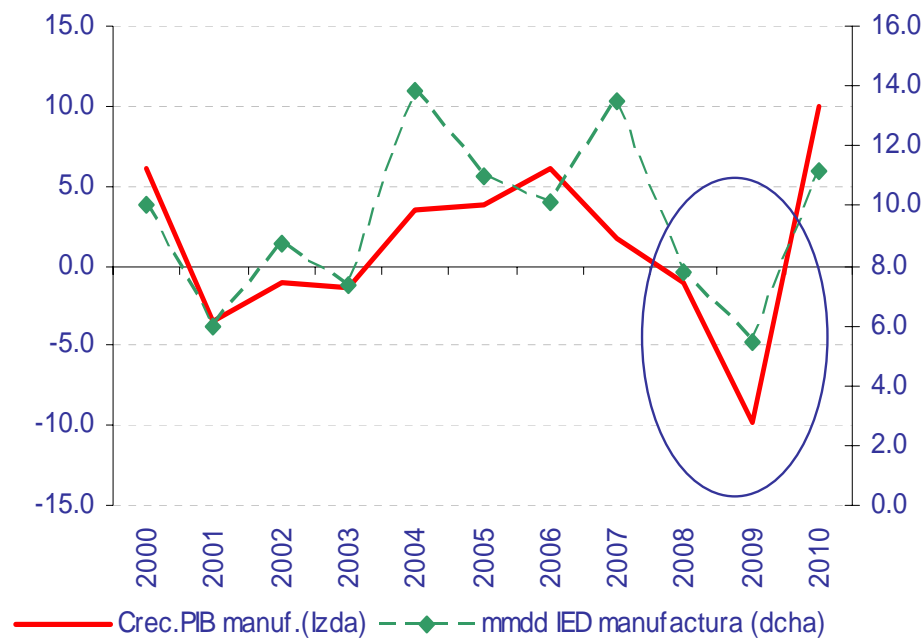


Fuente: BBVA Research con datos de USITC

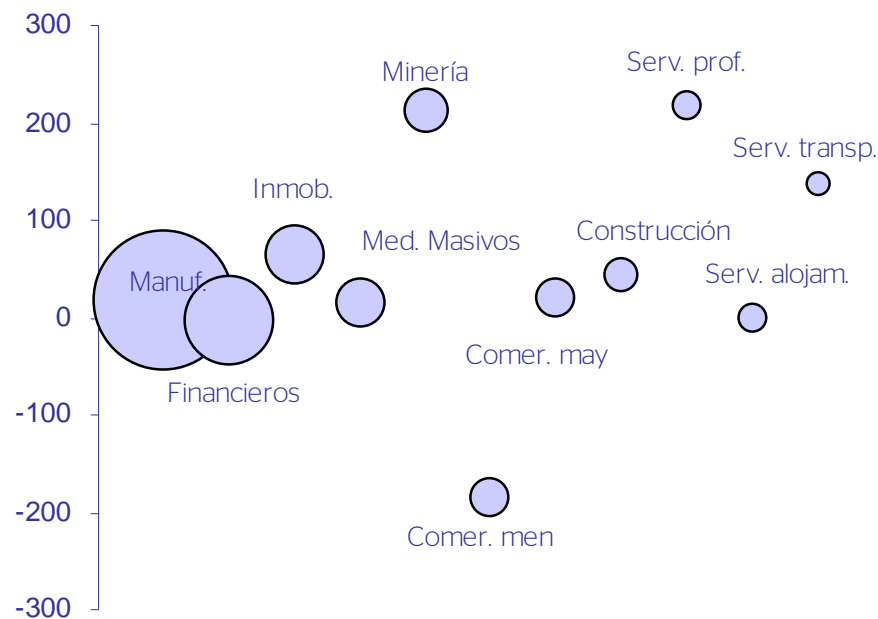
Aún en la crisis la IED siguió fluyendo a México

- El crecimiento sostenido de las exportaciones manufactureras de México es posible gracias al flujo continuo de IED al país aún en etapas de crisis financiera internacional
- La IED en México se han enfocado principalmente a la actividad exportadora manufacturera sobresaliendo en alimentos procesados, fabricación de equipo electrónico y de cómputo, eléctrico y de transporte. En menor medida en la química y metálicas básicas.

IED y PIB en la manufactura (mmdd y var. % anual)



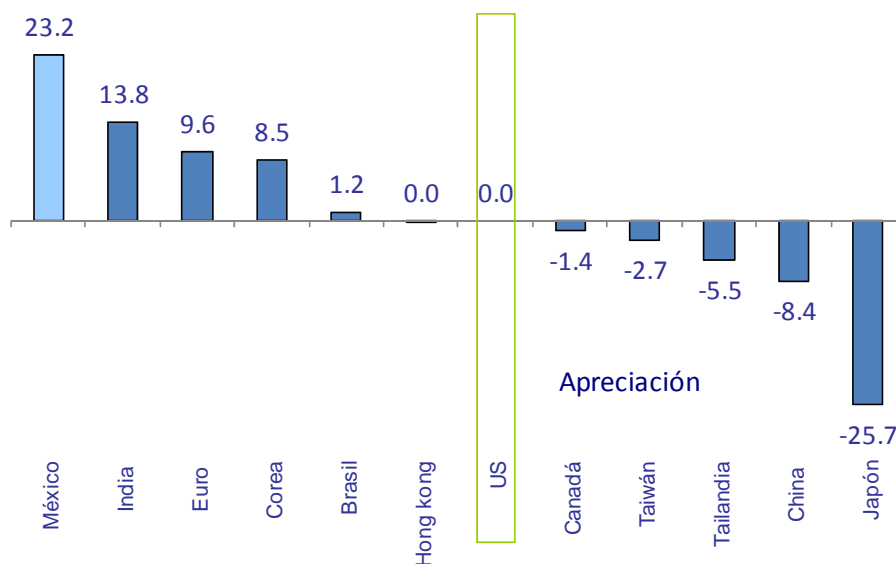
IED grandes sectores economía (Var. % promedio 2002-2010)



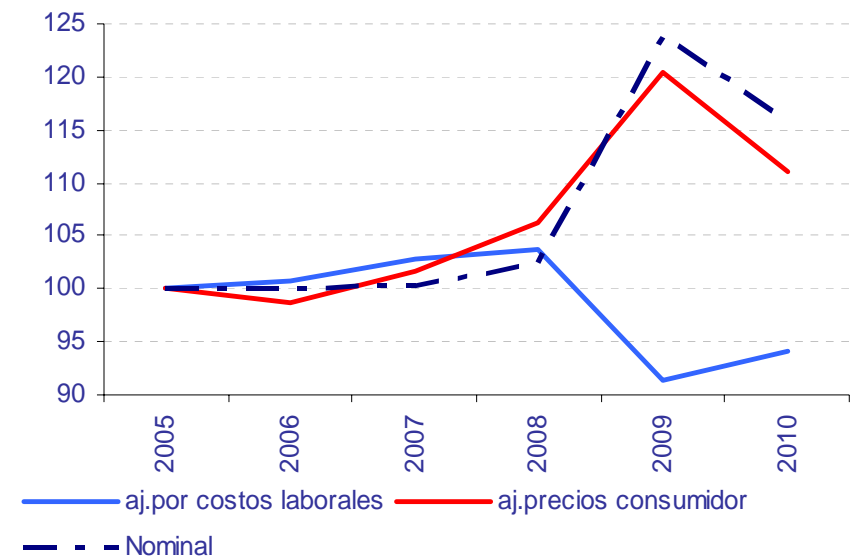
Ventaja coyuntural, depreciación del peso frente al dólar

- México se ha beneficiado de un tipo de cambio más atractivo, resultado de la estabilidad y de los mayores grados de maniobra en el manejo de su política económica y de la crisis global
- En términos nominales el peso al 4 de octubre de 2011 está depreciado en 23.2% con respecto a 2008 (ver gráfica 11). El tipo de cambio peso-dólar ajustado por diferencial y costos laborales unitarios en 2010 muestra un abaratamiento de 4.3 y de 9.1% con respecto a 2008

Tipo de cambio nominal con respecto a dls US
(var. % 4 Oct 2011 vs. 2008)



Paridad peso/dólar México
(2005=100)



Fuente: BBVA Research con datos de The World Bank

Ventaja de mediano y largo plazo: Criterios de competitividad

- Los criterios que toman en cuenta las empresas para decidir realizar inversiones foráneas o extranjeras, son seis. Sin embargo para fines de análisis nos centraremos en los tres que consideramos más relevantes: costos de producción (35%), transporte (20%) y al tamaño del mercado interno (10%). Estos a su vez dependen de las características del sector específico cuya ponderación varía de un sector a otro

Criterios de Competitividad

	Peso	Detalle
35% Costos de producción*:		
Mano de obra	37-98%	Sector
Electricidad	1-35%	País
Combustilbe (diesel, gas, y gasolina)	0-63%	País
Otros insumos		
20% Costos de transporte:		
Calidad de la infraestructura	50%	País
Distancia marítima	50%	
Imporancia del transporte para el sector		Sector
15% Costos de operación:		
Tasa de impuesto corporativo	45%	País
Tarifa arancelaria y no arancelaria	45%	País
Costo suscripción telefónica (% del PIB)	10%	País
10% Potencial de consumo		
Consumo actual	33%	Sector
Consumo esperado	67%	Sector

	Peso	Detalle
10% Disp./facilidad de recusus p/gestion:		
1) escolaridad efectiva.; 2) afinidad cultural	7.7% c/u	País
3) infraestructura general; 4) rigidez del sistema de empleo; 5) horas trab. X año;		País
6) relaciones laborales; 7) Disp. Ingenieros y científicos; 8) protección a la propiedad intelectual; 9) políticas anti-monopolio;		País
10) no. trámites p/abrir un negocio 11) gasto en I+D (% del PIB); 12) costo a neg por violencia y crimen; 13) credito bancario y no bancario		País
10% Costo/riesgo de inversión		
Regulación favorece créditos	20%	País
Costo inmobiliario de terrenos ind.	20%	País
Política hacia IED	20%	País
Riesgo de Operación de negocios	20%	País
Riesgo país	20%	País

*El peso relativo depende de la estructura de costos de cada sector.

En México BCG lo aproximó con el CE de INEGI

Fuente: BBVA Research con datos de BCG

Costos de producción 35%

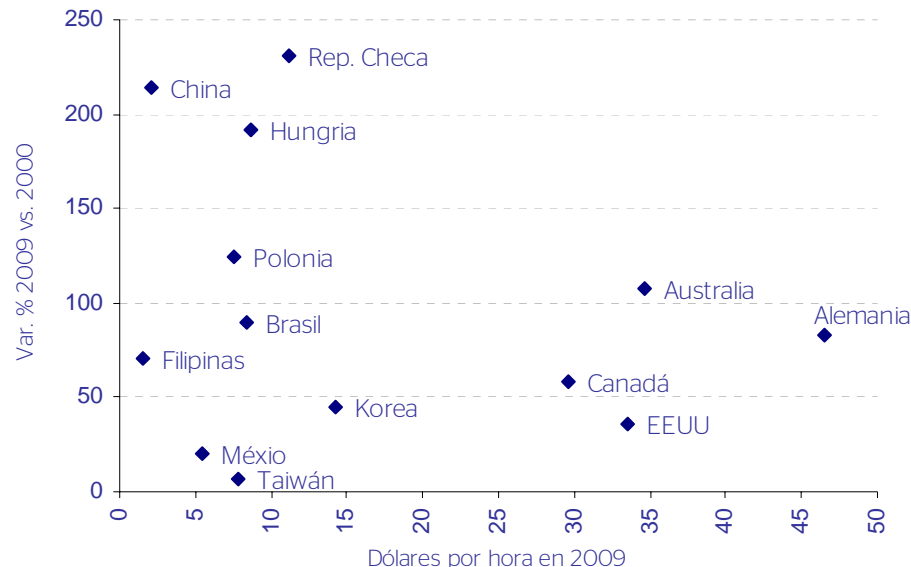
a) costos de mano de obra, competitivo

Los costos de producción a su vez se dividen en costos de a) Mano de obra (54%); b) Electricidad (5%); c) Combustibles (5%) y d) el resto (36%)

Costos de mano de obra

- Es el componente de mayor peso, 37% es lo menos que puede representar y como máximo 98% del total. México ofrece un costo de mano de obra competitivo entre un importante conjunto de países emergentes y desarrollados. Entre México y China la brecha salarial se cerró

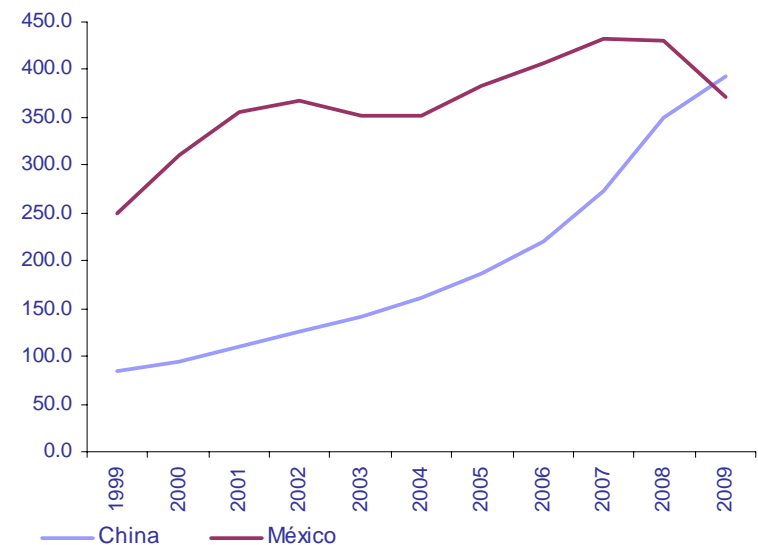
Compensación por hora en la manufactura*



Fuente: BBVA Research con datos de U.S. Bureau of Labor Statistics, March 2011; en el caso de China 2009 vs. 2002 * Empleados totales

Salario promedio total México-China

(Ingreso mensual en dólares)

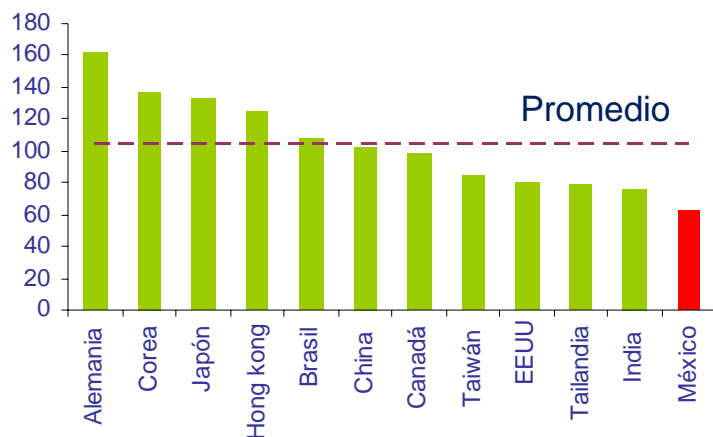


Fuente: BBVA Research con datos de OIT, 2009 estimado

En electricidad y combustibles está en el promedio de competitividad

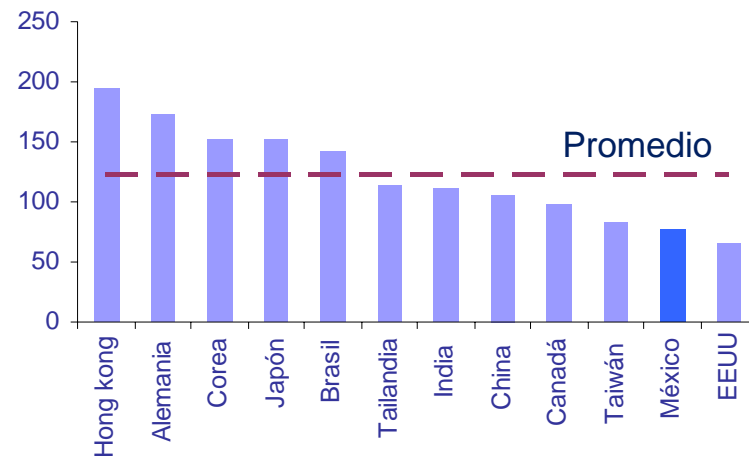
- **La electricidad** tiene un peso promedio de 5% en la estructura de costos de un producto, sin embargo sectores específicos como en la producción de cemento, yeso, cerámicas, vidrio, hierro y acero, minería y turismo pueden representar hasta 35% en el total. En México el precio de la electricidad ajustada por calidad está en el promedio de los países considerados en la muestra.
- **La gasolina y el diesel** representan en la estructura de costos de producción en promedio 5%. sin embargo, en sectores como el autotransporte, el transporte de pasajeros, la agricultura (hortalizas, frutas y flores) y el transporte de animales puede llegar a significar hasta el 65% del total. En promedio los precios de los combustibles son más bajos en México

Precio Diesel 2008-2010
(Us. cents/Lt)



Fuente: International fuel prices 2010 GLZ

Precio Gasolina 2008-2010
(Us. cents/Lt)

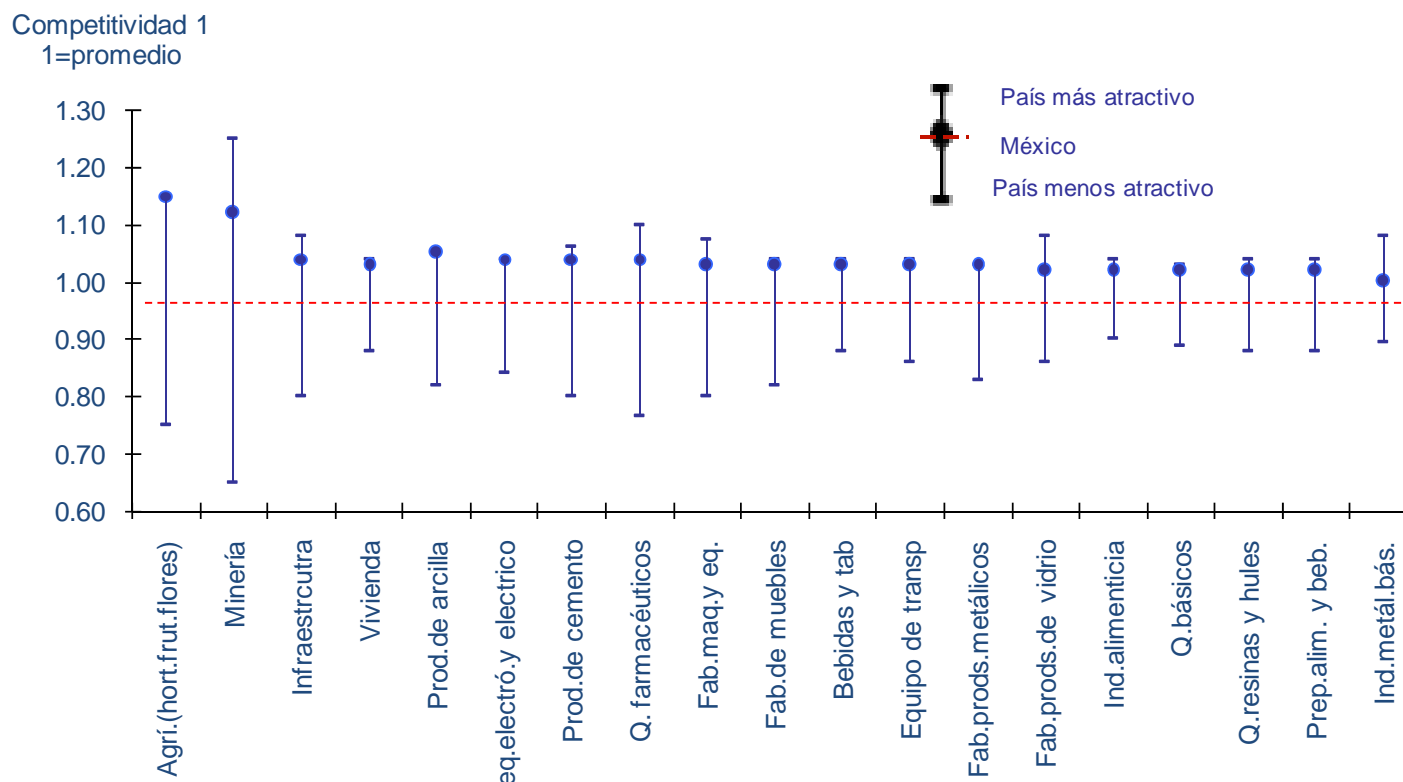


Fuente: BBVA Bancomer con datos de fuel prices by GTZ

México competitivo en costos de producción en el sector industrial y agrícola

- México es competitivo en costos de producción en el sector agrícola, minero, y en sectores manufactureros (principalmente los más expuestos al ciclo externo) y construcción, apoyados por costos laborales y de combustible competitivos

Competitividad relativa en costos de producción:
 agropecuario, minería, construcción y manufactura



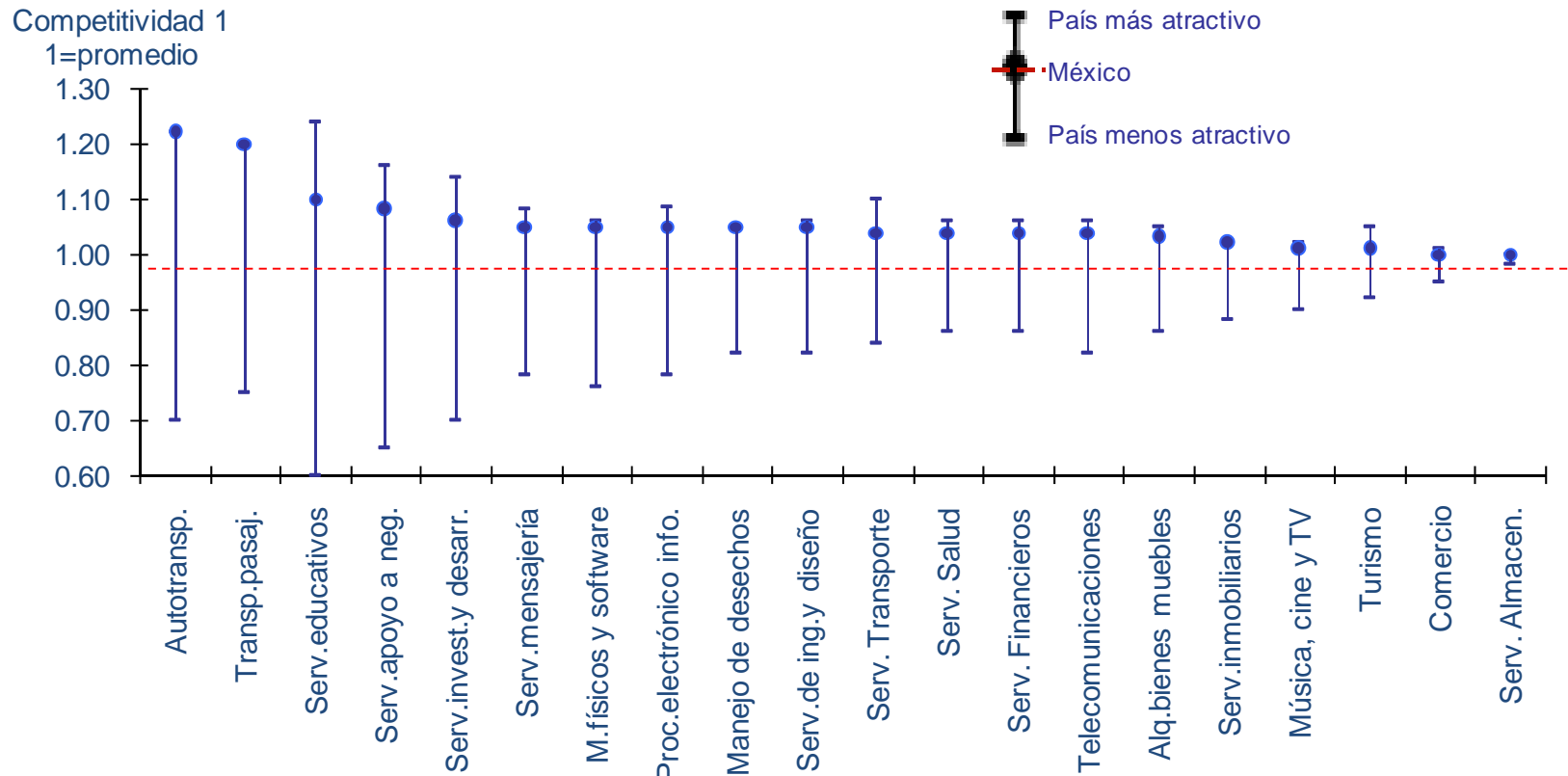
Fuente: BBVA Research con datos de BCG

1. Índice de competitividad relativo a: EEUU, Méx, Chi, Col, Bra, Ind, Pol, Cor, Ale, Turq.

2. Dependiendo de la estructura de costos del sector

México competitivo en costos de producción en servicios sobre todo en actividades expuestas al ciclo externo

Competitividad relativa en costos de producción: servicios



Fuente: BBVA Research con datos de BCG

1. Índice de competitividad relativo a : EEUU, Méx, Chi, Col, Bra, Ind, Pol, Cor, Ale, Turq.

2. Dependiendo de la estructura de costos del sector

México competitivo en transporte, representan el 20% del costo;

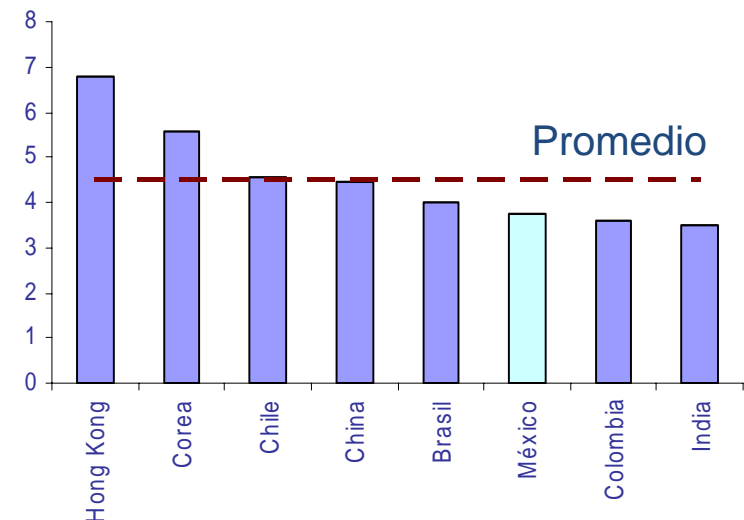
- Además del costo de producir, el segundo gasto más relevante para considerar la reubicación de la producción son los **costos de transporte**. Estos representan 20% en la estructura de costos mismos que a su vez están determinados por distancia (50%) y la calidad de la infraestructura (50%).
- En distancia, México tiene una posición geográfica estructuralmente favorable para atender al mercado de EEUU, en particular a los que son sensibles a los costos de transporte y a tiempos de entrega. En cuanto a la calidad de la infraestructura, México tiene deficiencias que lo ubican por debajo de la media de sus competidores

Distancia a principales centros de consumo (días marítimos)

	Mexico	China	India	Brasil	Corea	EEUU
EEUU (NY)	5.0	32.0	25.0	15.0	21.0	-
EEUU (LA)	4.0	18.0	31.0	23.0	17.0	-
Europa (Rotterdam)	16.0	32.0	20.0	17.0	33.0	11.0
Japón (Yokohama)	19.0	4.0	17.0	35.0	3.0	15.0

Fuente: BBVA Research con datos de BCG

Calidad de la infraestructura de transporte 2010-2011



Fuente: BBVA Research con datos de WEF

La ventaja en transporte es sobre todo en artículos de gran volumen o perecederos

- México tiene una ventaja estructural en transporte, sobre todo los que producen artículos pesados como arcillas y cemento, de gran volumen y alto valor como maquinaria y equipo, vehículos y autopartes, y en mercancías perecedera como alimentos no procesados y cría de animales. Asimismo, favorece sectores en donde el tiempo de respuesta para el envío de componentes es esencial

Competitividad relativa de México en costos de transporte

Sector	Relevancia en costos	Competitividad	
Prod. agrícolas, hortal., .frutas y flores	5	1.4	<u>Competitividad</u> =1 prom. países > 1 competitivo < 1 no competitivo
Fab. Prods. de arcillas	5	1.4	
Fab. prods. de cemento	5	1.4	
Cría de animales	4	1.3	<u>Relevancia tiempo-distancia</u> 5=muy relevante 1=poco relevante
Químicos, resinas y hules	4	1.3	
Fab. prods. metálicos	4	1.3	
Fab. muebles	4	1.3	
Q.úímica básica	3	1.2	
Fab. De maquinaria y equipo	3	1.2	
Eq. transporte	3	1.2	
Fab. eq. eléctrico y electrónico	2	1.2	
Minería	2	1.2	
Alimentos procesados	2	1.2	
Medios físicos y software	2	1.2	
Bebidas y tabaco	1	1.1	
Químico farmaceuticos	1	1.1	

Fuente: BBVA Bancomer con datos de BCG

* Alemania, Brasil, China, Colombia, Corea, EEUU, India, México, Polonia y Turquía

México es atractivo por el potencial de su consumo, pero está en desventaja con respecto a Brasil, China e India

- El potencial de consumo es el tercer criterio (peso relativo 10%) a considerar por las empresas para decidir invertir o trasladar operaciones fuera de sus fronteras.
- El mercado interno de los países emergentes con gran atractivo para la IED

Potencial de mercado interno, 2010

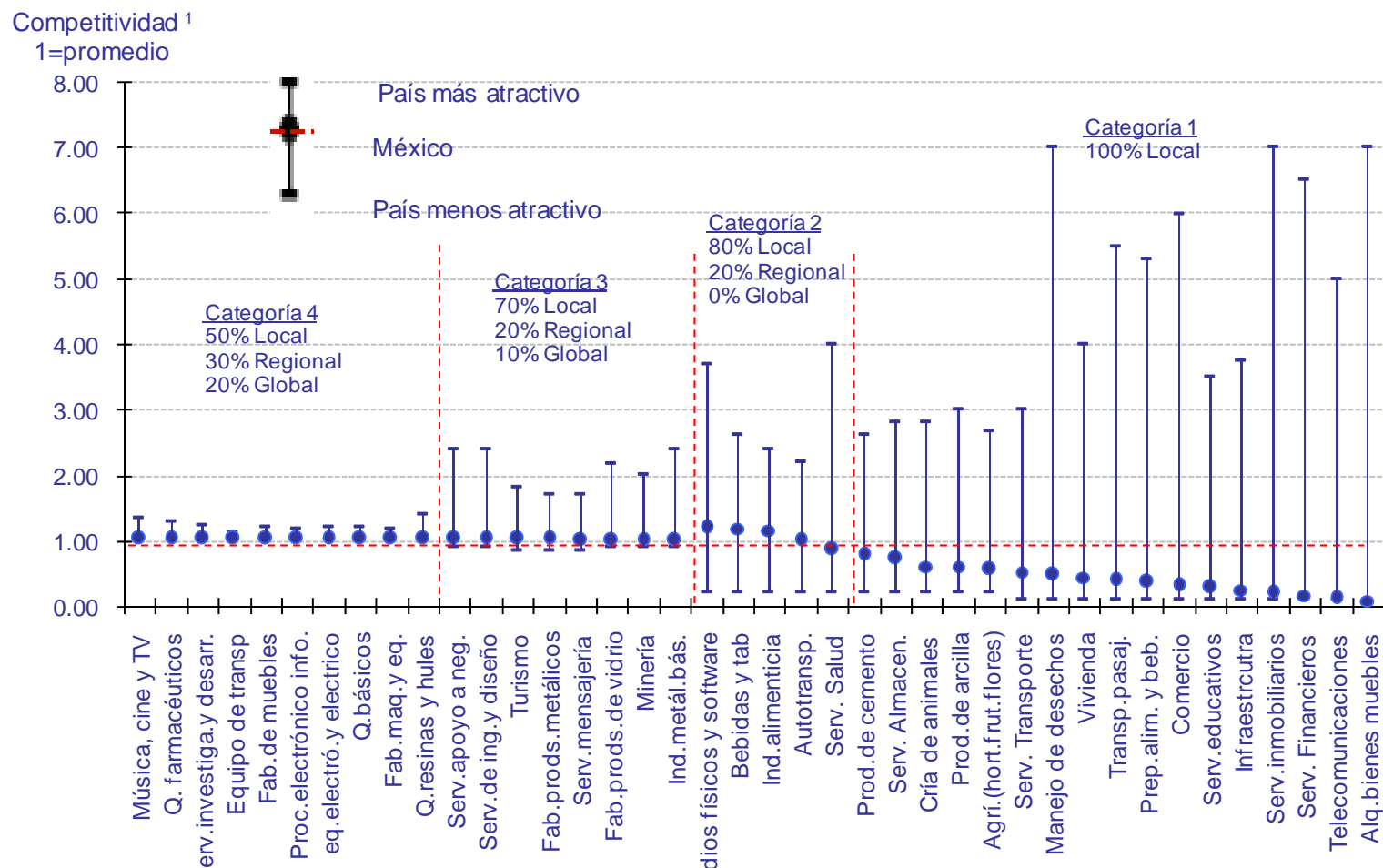
Lugar	País
1	Hong Kong
2	China
4	Corea del Sur
5	Rep. Checa
6	Polonia
9	India
10	Turquía
11	Brasil
13	México
21	Rusia
26	Venezuela

Fuente: BBVA Research con datos de

The Economist

Los sectores que tiene potencial de consumo en México son los que tienen una orientación mixta

Potencial de consumo interno



Fuente: BBVA Research con datos de BCG

1. Índice de competitividad relativa : EEUU, Méx, Chi, Col, Bra, Ind, Pol, Cor, Ale, Turq.

2. Dependiendo de la estructura de costos del sector

En resumen, los Sectores de “Alta Competitividad” para México, similares a los analizados con el IVCR

- Los sectores del cuadro adjunto son los más aptos para atraer inversión productiva incluyendo IED. Estas actividades tienen un elevado impacto directo en el PIB, alrededor de 25% y representan cerca del 80% de las exportaciones manufactureras del país.
- Muchos de estos productos tienen una posición dominante en los principales mercados de consumo del mundo: P e. principal exportador de pantallas planas en el mundo; el segundo en refrigeradores y congeladores; en equipo de transporte es el sexto mayor exportador de vehículos.

1. Equipo de transporte

Vehículos ligeros y pesados
Autopartes
Aeroespacial

2. Maquinaria y equipo

Refrigeradores industriales
Enseres mayores: refrig. estufas
Motores de gasolina para vehículos

3. Equipos eléctricos y electrónicos

Ap. telefónicos
Radios TV's y eq. comunicación
Audio y video
Computadoras

4. Minería (excepto petróleo y gas)

5. Servicios de apoyo a negocios

6. Industria alimenticia

Alimentos procesados y no proces.

7. Salud

Equipo médico
Servicios de salud
Material de curación
Medicamentos

8. Turismo

Servicios de alojamiento temporal

En resumen, los sectores “Promotores del desarrollo del mercado interno”

- Los sectores del cuadro adjunto tiene un elevado potencial para abastecer al mercado interno no sólo actual también futuro , las empresas han mostrado confianza en invertir en sectores como turismo, mensajería , servicios financieros, música y cine, procesamiento electrónico de información , medios físicos y software.
- En estos sectores la competitividad internacional es poco relevante; sin embargo, tienen alto impacto doméstico por la cantidad de empleo y derrama económica que generan
- Un obstáculo para el desarrollo de algunas de estas actividades en México es el tamaño del mercado relativamente pequeño frente a India, China y EEUU

1. Serv. mensajería y paquetería

2. Serv.de apoyo a negocios

3. Turismo

4. Medios físicos y software

6. Música/cine

7. Procesamiento electrónico de informacion

8. Serv.de ingeniería y diseño

9. Serv. De investigación y desarrollo

1. Vivienda

2. Infraestructura

3. Comercio

4. Transp. pasajeros

5. Serv. transporte

6. Telecomunicaciones

7. Serv. inmobiliarios

8. Alquiler de inmuebles

9. Alquiler de bienes muebles

10. Manejo de desechos

11. Serv. educativos

12. Prep.de alimentos y bebidas

13. Serv. financieros

En resumen, los sectores “promotores de emprendedores” y “plataformas del desarrollo”

Sectores que son promueven el desarrollo de emprendedores

- Impulsa la evolución hacia una economía de mayor valor agregado y diversificada , crea oportunidades para pequeños emprendedores. Promueve empresas donde el personal calificado pueda desarrollarse

Sectores que son plataformas de desarrollo

- Son pre requisito para el desarrollo de otros sectores económicos y elevan la competitividad de los demás sectores.
- México están en desventaja con respecto a los competidores internacionales, muestra un importante rezago, lo que reduce el potencial de crecimiento de otros sectores

Sectores que promueven el desarrollo de profesionales y emprendedores

1. Agricultura (hort.flores y frutas)
2. Medios físicos y software
3. Serv.investigación y desarrollo
4. Serv.arquitectura, ingeniería y diseño

Fuente: BBVA Research con datos de BCG

Sectores que son plataformas de desarrollo

1. Infraestructura
2. Telecomunicaciones
3. Servicios educativos

Fuente: BBVA Research con datos de BCG

Índice

1 Coyuntura

a. Sectorial

b. Regional

2 ¿Cuáles son los sectores más competitivos en México?, un enfoque de costos de producción

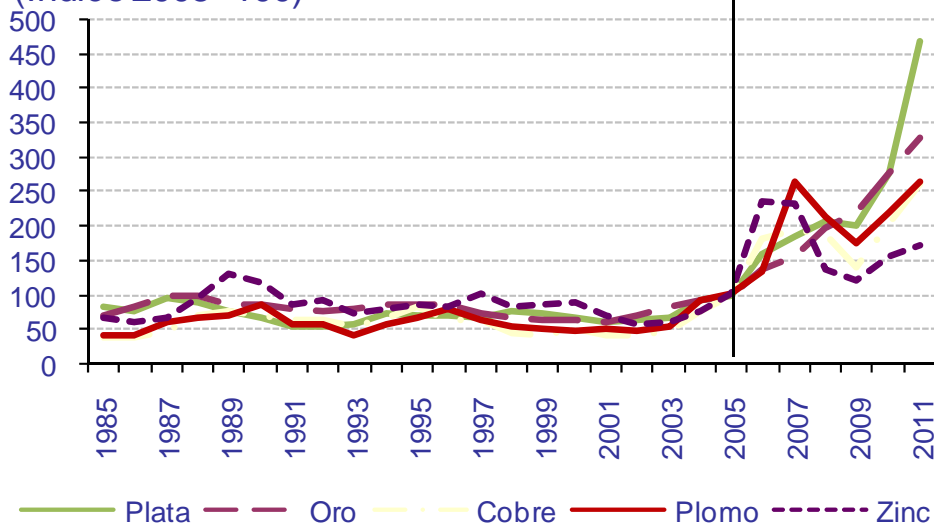
3 ¿Se le puede extraer más brillo a la minería?

4 Anexos

Fuerte demanda mundial de metales base

- El entorno global de mediano plazo para las economías emergentes es propicio para mantener una robusta demanda de metales
- Otro factor que influye en metales preciosos un cambio de política por parte de los bancos centrales al convertirse en compradores netos de oro
- Problemas de política monetaria y elevados déficits fiscales de EEUU y zona Euro han reforzado a las materias primas como destinos de inversión

Precio internacionales de metales base
(Índice 2005=100)



Fuente: BBVA Bancomer con datos de Sria de Economía

**Precios internacionales de los metales base
(Dólares nominales)**

Metal	2008	2009	Ene-jun		2011*
			2010	2011	
Oro (London Final, Dlls/Oz)	871.7	973.0	1,224.7	1,443.3	1,454.0
Plata (London Fix, US/Oz)	15.0	14.7	20.2	34.9	34.1
Cobre (LME. Settle, Cts, Dlls./lb)	315.5	233.6	341.8	426.5	435.9
Plomo (LME Settle, Cts, Dlls./lb)	94.8	78.0	97.5	117.1	117.5
Zinc (LME Settle, Cts Dlls./lb)	85.0	75.1	98.0	105.5	107.7

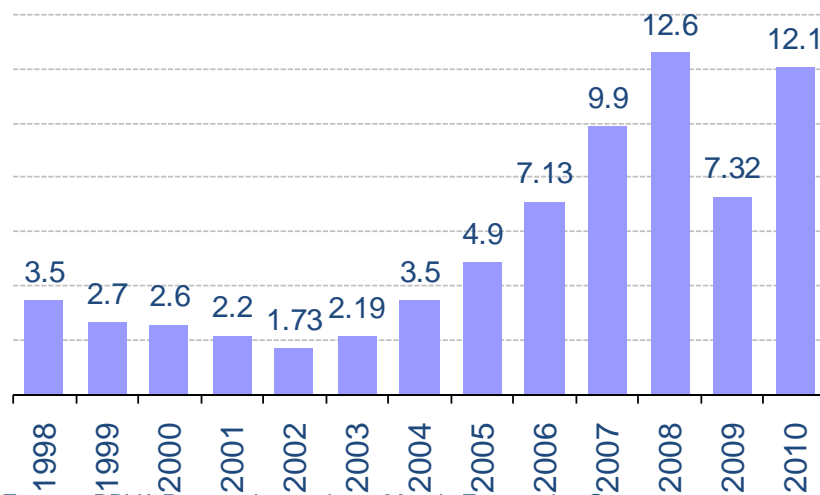
*pronóstico de Metals Week

Fuente: BBVA Research con datos de la Secretaría de Economía

Las inversiones aumentan, pero hay nuevos retos que limitan su expansión

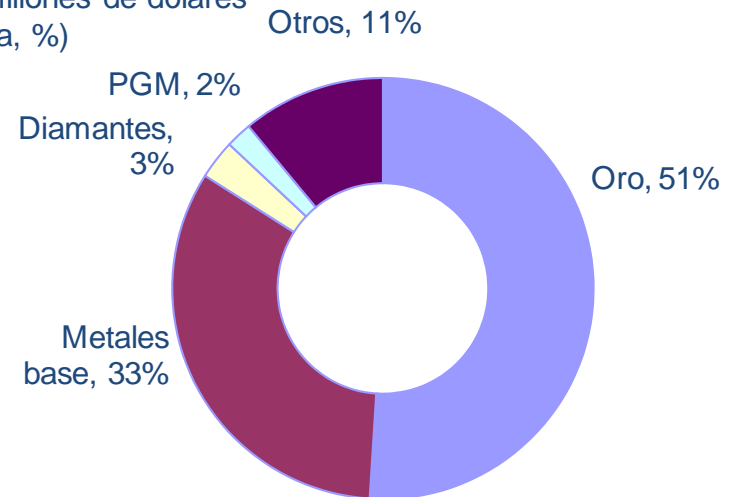
- En respuesta a la fuerte demanda las empresas aumentaron sus inversiones en explotación. Sin embargo, hay nuevos retos que limitan su crecimiento, mayor intervención de los gobiernos ; agotamiento de los yacimientos en los países desarrollados y resistencias de las comunidades para desarrollar minería, y el impacto del cambio climático agregan nuevos riesgos

Inversión mundial en exploración de minerales no ferrosos*
(Miles de millones de dólares)



Fuente: BBVA Research con datos Metals Economics Group
* se refiere a los gastos relacionados con los metales básicos y preciosos, diamantes, uranio y otros minerales industriales, excluye los

Inversión global en exploración 2010:
12.1 mil millones de dólares
(Estructura, %)



Fuente: BBVA Bancomer con datos de MEG
PGM Grupo de Metales del Platino

México con elevado potencial a nivel mundial

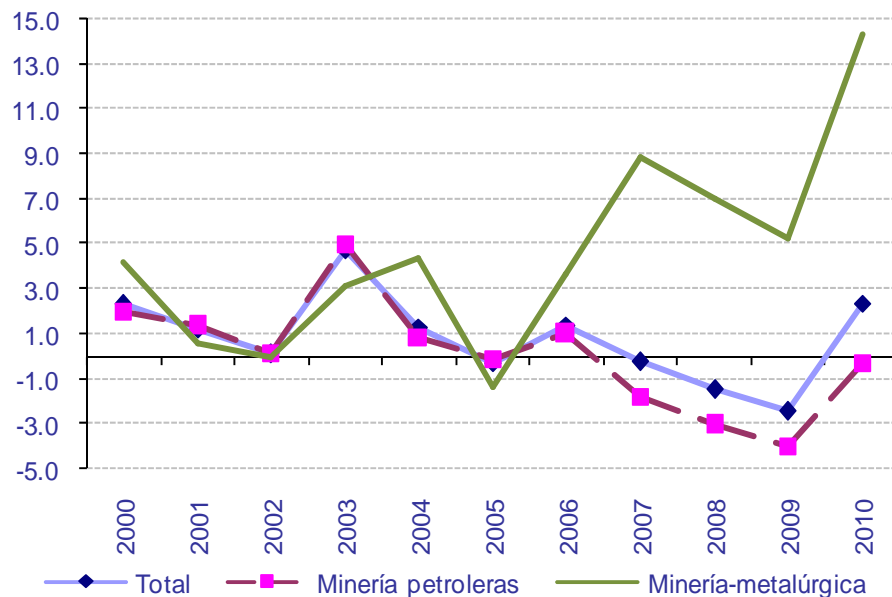
- México tiene una posición destacada en la producción mundial en 15 productos:

1° Plata (19%)	3° Bismuto (13%)
3° Celestita (3.2%)	3° Sulfato de sodio (5.6%)
4° Wollastonita (8.3%)	5° Plomo (4.8%)
5° Molibdeno (4.6%)	5° Diatomita (5%)
6° Cadmio (6.3%)	7° Grafito (0.6%)
7° Barita (1.9%)	7° Sal (3.2%)
7° Yeso (3.2%)	8° Magnesio (1.4%)
8° Zinc (3.9%)	11° Oro (3%)
11° Idespato (3.9%)	11° Azufre (2.8%)
12° Cobre (1.7%),	14° Fierro (0.5%)
14° Fosforita (0.8%).	
- El 70% del territorio es apto para seguir localizando yacimientos minerales de clase mundial como los 11 que existen actualmente: Fresnillo, Toyoltita, Buenavista del Cobre (antes Cananea), Guanajuato, Real del Monte y Pachuca, Charcas, Sta. Eulalia, La Herradura, Las Cuevas, Molango y Peñasquito.

Dinamismo sostenido en los últimos cinco años de la minería en México

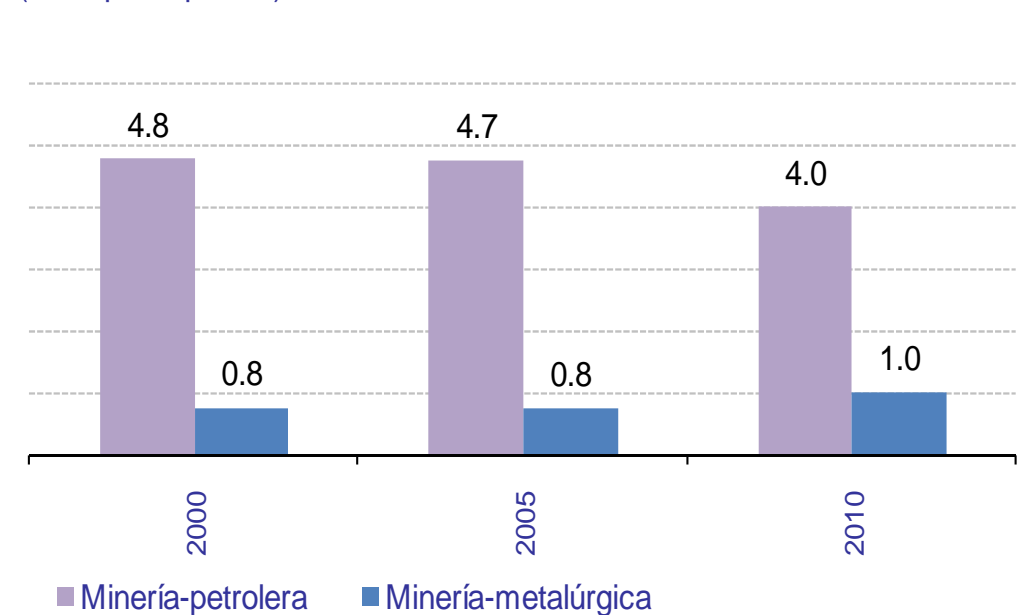
- En los últimos 5 años el crecimiento promedio del PIB de la Minería fue de 7.8% anual, en 2010 el crecimiento fue de 14.3%, lo que le ha permitido elevar su contribución al PIB a 1%

Dinámica del PIB de la minería en México (Var. % anual)



Fuente BBVA Bancomer con datos de INEGI

Contribución de los componentes de la minería en México (% de participación)

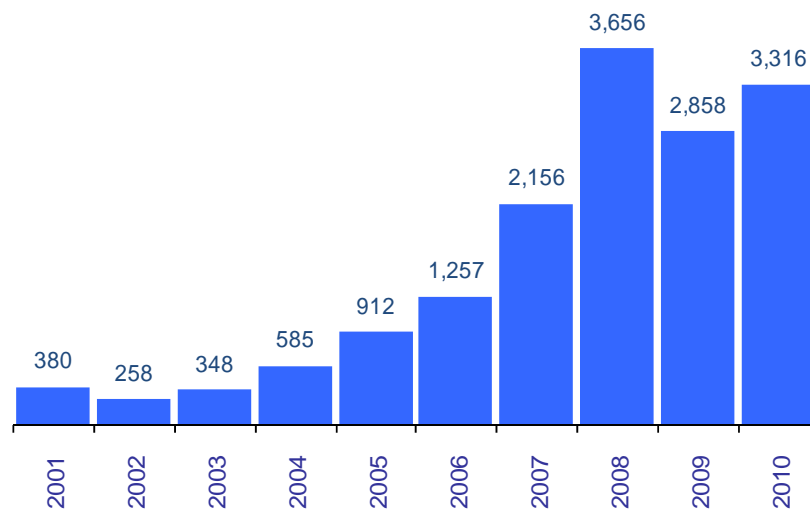


Fuente BBVA Bancomer con datos de INEGI

Legislación abierta a la IED favorece la inversión y su expansión

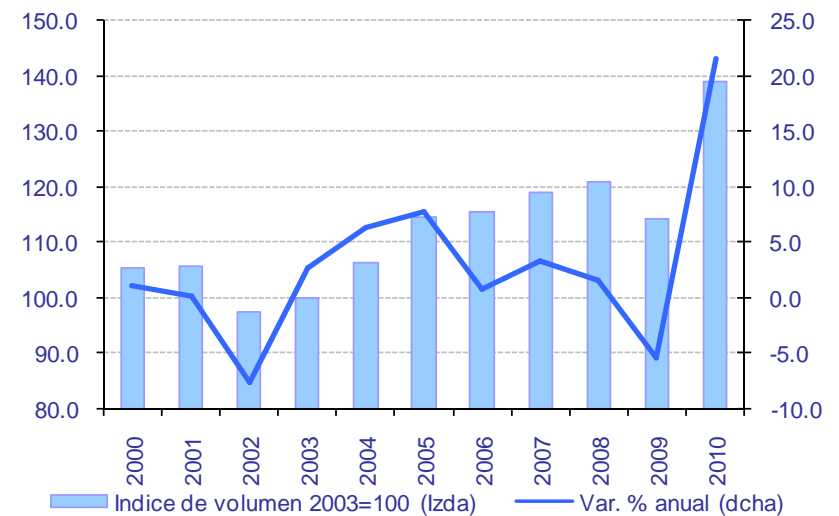
- El dinamismo conseguido, no sólo se atribuye a la abundancia de recursos, también a una legislación de inversión más abierta; se permite a extranjeros el 100% de la concesión por 50 años prorrogables.
- Elevados niveles de inversión y flujos de IED en los últimos seis años (8 mmd acumulados) han incrementado la producción continuamente. La mayor parte de la IED proviene de Canadá (62%) y EEUU (25%)

Inversión en la metalúrgica en México
(Millones de dólares)



Fuente: BBVA Reserch con datos de Secretaría de Economía

Producción minero-metalúrgica
(Índice de volumen 2003=100)

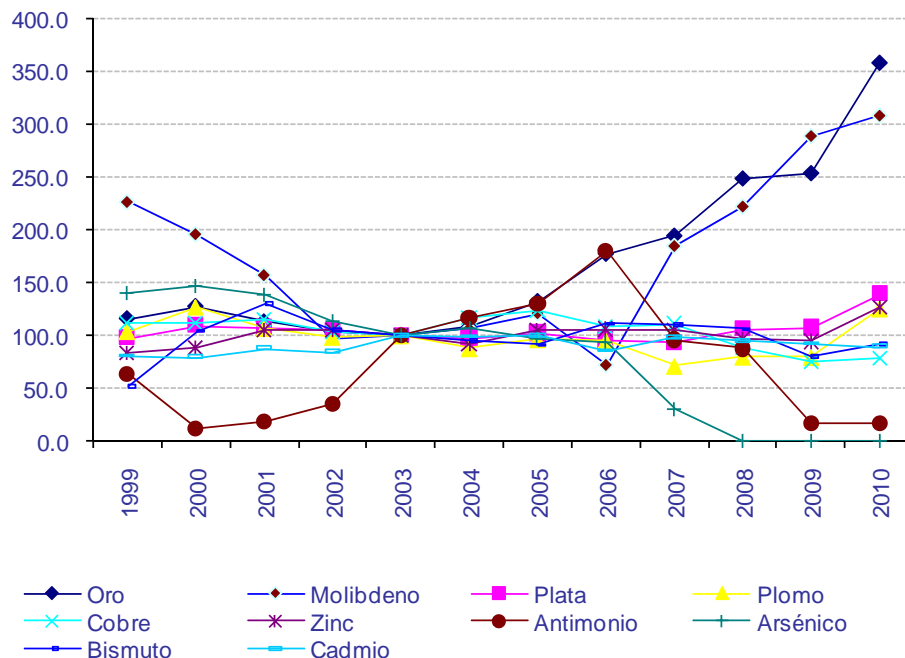


Fuente: BBVA Reserch con datos de INEGI

La demanda externa y los precios impulsan su expansión, sobre todo metales preciosos

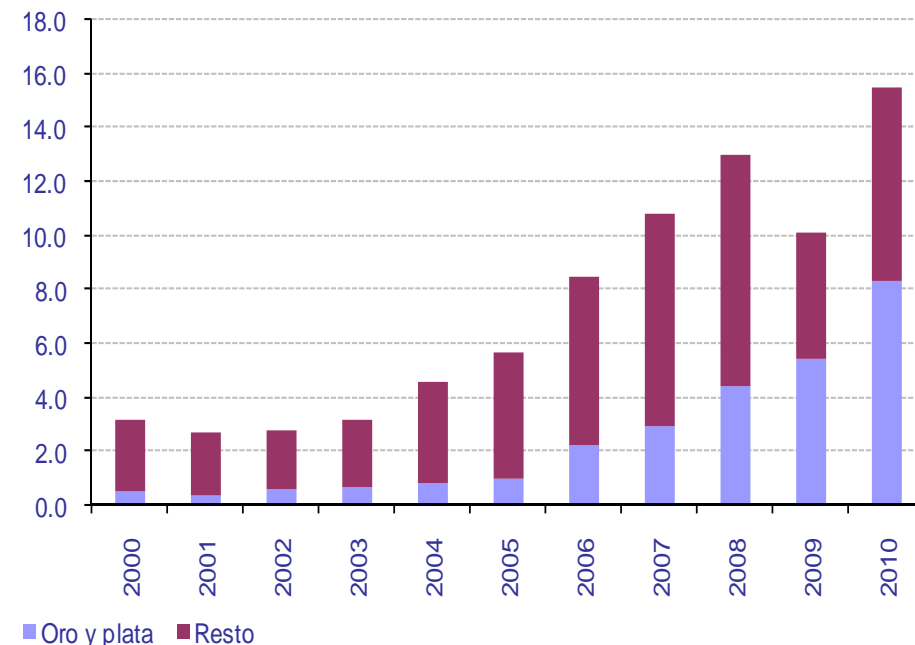
- La producción minero-metalúrgica por componentes es muy diferenciada. En los metales preciosos sobresalió el volumen de producción de oro. La rentabilidad ha registrado un ascenso por el abatimiento en los costos de extracción en México.
- La demanda externa y los precios impulsan el valor de la producción minero metalúrgica. El 55% se debió a una mayor demanda de metales preciosos, 30% industriales, 3.4% a siderúrgicos. El 50% de la demanda externa es oro y plata

Producción de metales preciosos e industriales no ferrosos
(Índice de volumen 2003=100)



Fuente: BBVA Reserch con datos de INEGI

Exportaciones minerometalúrgicas
(miles de millones de dólares)



Fuente: BBVA Reserch con datos de INEGI

En Zac. , la producción es muy relevante para su economía. Sonora es más diversificada

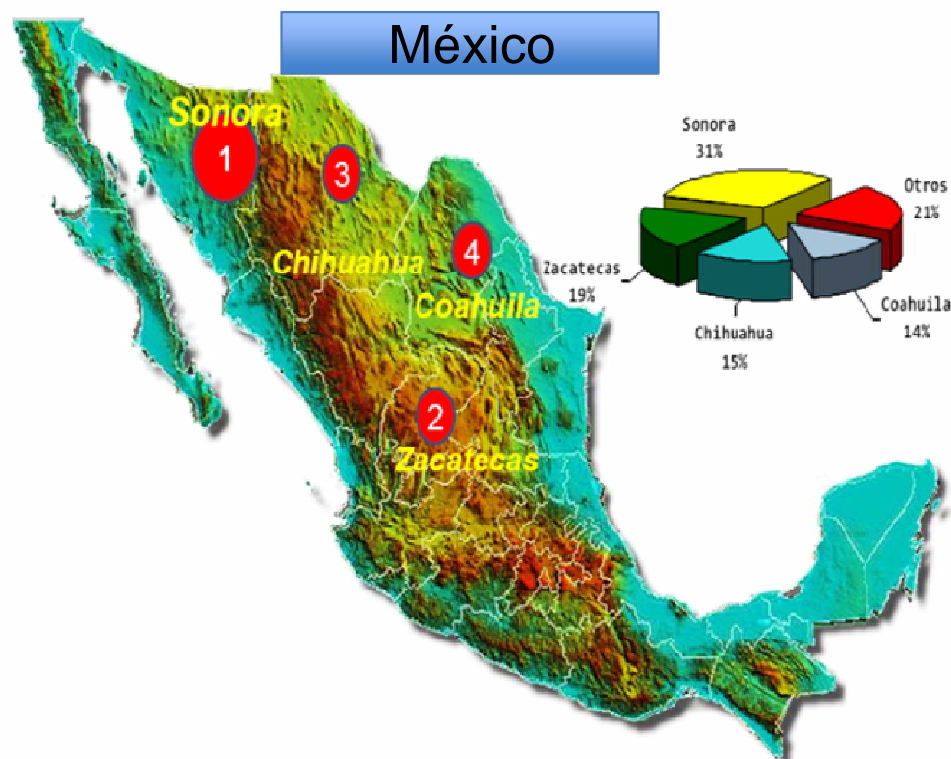
- La actividad es relevante en nueve entidades pero, destacan Zacatecas donde es el principal eje económico con 28.8% de su PIB, en menor medida para Sonora (aunque es la que aporta más al valor de la actividad), Durango y Colima. Cuatro estados del país contribuyen con el 80% del valor de la producción de la minero-metalúrgica del país

Importancia de la minero-metalúrgica en la economía de los estados 2008
(Como % del PIB)

Entidad	2008
Nacional	0.9
Zacatecas	28.8
Sonora	11.1
Durango	7.2
Colima	6.0
Coahuila	4.5
San Luis Potosí	3.6
Baja California Sur	3.0
Chihuahua	2.8
Michoacán	1.2
Resto	0.3

Fuente BBVA Bancomer con datos de INEGI

Contribución de las entidades al valor de la producción minero-metalúrgica
(miles de millones de dólares)



Perspectivas y riesgos para la minero-metalúrgica en México

- El sector es una oportunidad para los inversionistas y para México. La abundancia de recursos naturales y los costos laborales son incentivos para invertir
- Se estiman que el precio del oro podría seguir incrementándose pues los factores que lo han impulsado siguen vigentes, incertidumbre global y en algunas regiones inflación
- La plata es el metal de mayor oportunidad para México, la demanda de plata ha aumentado más que el oro, además su precio es más bajo con respecto al oro. Las aplicaciones con plata se han multiplicado y tiene muy buena perspectiva pues muchas de las tecnologías actuales la utilizan, por ejemplo los vehículos eléctricos.
- El rezago en materia laboral y los elevados costos del transporte por la inseguridad se presentan como los mayores retos para el futuro
- Hay factores de riesgo que no se pueden descartar y con mayor razón ahora que se tienen varios elementos de incertidumbre global que amenazan con obstaculizar la recuperación económica mundial con elevados precios del petróleo. Dos factores habrá que seguir en 2011 y 2012 el que se refieren al refinanciamiento de la deuda soberana de algunos países europeos y el manejo de la deuda pública en EEUU. Otros riesgos se refieren a moderaciones adicionales en las economías asiáticas, en particular de China

Índice

1 Coyuntura

a. Sectorial

b. Regional

2 ¿Cuáles son los sectores más competitivos en México?, un enfoque de costos de producción

3 ¿Se le puede extraer más brillo a la minería?

4 Anexos

Indicadores y pronósticos sectoriales México, PIB sectorial, ae

	Variación % anual												
	2008	2009	2010	2011	2012	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
PIB Total	1.2	-6.2	5.4	3.8	3.3	4.4	3.6	3.9	3.2	3.4	3.4	3.2	3.3
Impuestos netos de subsidios	1.2	-6.2	5.4	3.8	3.3	4.6	3.3	3.9	3.2	3.4	3.4	3.2	3.3
VAB	1.2	-6.1	5.4	2.9	4.1	4.6	3.3	3.3	0.7	6.2	3.8	3.2	3.3
Primario	1.1	-2.1	3.3	1.1	3.9	2.4	-3.7	2.7	2.9	3.0	8.3	2.8	1.8
Secundario	-0.2	-7.6	6.0	3.9	3.6	4.5	4.2	3.3	3.5	3.6	3.8	3.6	3.4
Minería	-1.7	-2.9	2.2	-2.1	1.1	-3.2	-2.3	-2.3	-0.3	1.3	1.0	1.0	1.1
Electricidad, agua y suministro de gas	-1.8	2.2	2.4	7.2	3.4	8.3	7.7	6.5	6.3	3.4	3.4	3.4	3.5
Construcción	3.0	-7.3	0.0	4.0	5.4	4.9	3.5	3.1	4.5	4.7	6.4	6.2	4.3
Manufactura	-1.0	-9.7	10.1	5.1	3.7	6.1	5.7	4.7	4.0	3.8	3.7	3.5	3.7
Terciario	2.4	-5.2	5.0	3.8	3.4	3.9	4.0	4.1	3.3	3.4	2.9	3.5	3.9
Comercio	1.0	-14.2	13.4	7.7	5.4	8.3	8.5	7.9	6.1	4.8	3.9	5.8	7.2
Transporte, correos y almacenamiento	0.0	-6.5	6.5	3.3	2.8	3.3	3.8	3.7	2.4	3.5	2.4	2.0	3.4
Información en medios masivos	8.0	0.8	5.6	4.4	5.4	7.0	6.3	2.1	2.3	4.1	4.6	7.7	5.4
Serv. financieros y de seguros	12.8	-4.4	2.7	3.3	3.8	1.5	2.3	5.8	3.6	2.9	2.8	4.0	5.6
Serv. inmobiliarios y de alq.de bienes	2.5	-1.2	1.8	2.9	3.2	2.4	2.2	3.6	3.1	3.9	2.9	3.0	3.0
Serv.prof., científicos y técnicos	3.1	-4.7	-3.0	3.9	2.5	3.1	7.3	2.5	2.6	4.0	2.6	2.3	1.2
Dirección de corporativos y empresas	14.2	-7.6	1.4	4.1	4.6	2.5	5.6	3.8	4.6	4.6	5.1	5.0	3.7
Serv. de apoyo a los neg.	1.8	-4.7	1.3	3.1	2.5	3.5	4.5	2.0	2.5	2.5	2.7	2.7	2.0
Serv. educativos	0.8	0.5	3.0	1.1	1.0	0.7	1.8	1.0	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0
Serv. de salud y de asistencia social	-1.6	0.7	-1.8	1.1	1.4	0.0	2.4	1.0	0.9	0.8	1.7	1.7	1.4
Serv. de esparcimiento, culturales y deportivos	1.3	-4.6	1.7	4.1	2.2	5.4	6.9	1.9	2.1	2.1	2.3	2.3	2.1
Serv. de alojam.temp.y de prep.de alim.y beb.	0.8	-7.7	3.9	1.6	2.1	0.8	2.4	1.8	1.3	2.1	2.2	2.1	1.8
Otros Serv.excepto actividades del gobierno	0.7	-1.1	0.6	3.2	2.8	3.2	4.7	2.6	2.6	2.8	2.9	2.8	2.6
Actividades del gobierno	1.1	4.8	4.4	0.1	1.7	0.7	-4.8	2.0	2.8	2.7	2.0	0.9	1.2
Intermediación financiera	14.6	3.4	0.4	2.2	10.5	0.3	1.0	0.7	7.0	7.1	3.6	16.1	15.3

Indicadores y pronósticos sectoriales México, PIB manufactura, ae

	Variación % anual												
	2008	2009	2010	2011	2012	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
Total	-1.0	-9.7	10.1	5.1	3.7	6.1	5.7	4.7	4.0	3.8	3.7	3.5	3.7
Alimentos	1.4	-0.4	1.9	1.8	2.2	2.3	1.0	2.2	1.8	2.0	2.1	2.3	2.3
Bebidas y tabaco	2.6	-0.2	-0.4	4.6	2.8	5.5	7.5	2.7	2.6	2.6	2.9	2.7	3.0
Insumos textiles	-6.9	-7.5	9.0	-2.5	-0.9	0.7	-5.2	-5.4	0.1	-3.0	-1.6	-0.4	1.6
Confección de prod.textiles	-8.4	-9.7	4.8	-1.1	3.1	1.9	-5.0	-2.3	1.1	1.2	3.1	3.7	4.4
Prendas de vestir	2.2	-5.7	5.6	-4.7	-3.3	-2.6	-6.8	-5.2	-4.0	-8.7	-5.3	-0.4	1.8
Prod.de cuero y piel	-3.2	-6.5	11.0	-0.7	-0.8	0.4	-2.9	0.0	-0.4	0.1	-0.8	-0.8	-1.7
Ind. de la madera	-7.6	-4.2	5.9	1.5	1.3	6.5	1.2	-2.7	1.3	2.2	0.4	2.8	-0.1
Ind. del papel	2.5	-0.6	4.6	0.5	3.6	0.7	-1.2	1.1	1.4	4.4	4.4	2.2	3.4
Impresión e Ind. conexas	5.2	-4.9	10.2	4.3	1.6	10.8	3.7	1.5	1.5	1.3	1.1	2.1	2.0
Prod. deriv. petróleo	0.7	-1.6	-3.9	-5.5	0.9	-5.2	-9.3	-6.0	-1.1	0.8	0.6	1.0	1.3
Química	-2.2	-2.3	-0.9	2.0	2.4	-0.2	1.0	4.7	2.5	2.2	2.0	2.7	2.9
Plástico y del hule	-1.7	-11.9	9.6	8.0	3.1	10.8	8.3	8.8	4.4	4.3	2.9	3.3	2.1
Prod. min. no metálicos	-3.7	-8.5	2.0	5.9	5.0	6.1	3.0	7.8	6.9	5.5	5.4	5.0	4.3
Metálicas básicas	-0.6	-16.9	13.3	7.4	6.9	10.2	6.7	6.4	6.5	6.8	7.1	7.1	6.8
Prod. metálicos	1.0	-15.6	11.7	9.1	3.7	15.0	10.0	8.4	3.5	3.7	4.0	4.0	3.1
Maquinaria y equipo	-0.4	-20.6	42.5	12.1	5.2	20.5	15.9	7.6	6.2	5.2	5.5	5.5	4.6
Computación y electrónico	-12.0	-17.5	8.4	3.8	2.1	7.9	4.1	1.6	1.8	1.8	2.1	2.3	2.1
Eq. eléctrico	-0.1	-13.8	10.8	1.4	2.6	0.9	-1.0	1.7	4.1	2.0	2.7	2.9	2.7
Eq. de transporte	0.6	-27.0	41.2	14.9	7.2	23.1	15.8	12.1	9.1	8.8	7.6	5.4	6.8
Muebles y relacionados	-2.8	-8.0	9.0	6.8	3.9	11.8	6.5	3.7	5.5	4.1	3.1	3.7	4.7
Otras Ind. manufactureras	1.6	-3.9	3.7	3.0	3.1	3.2	2.6	3.6	2.6	2.8	2.8	3.7	3.1

Dinamismo regional sectorial en 1T11

(Var. % anual)

- En el 1T2011, sólo en el sector terciario el crecimiento es positivo en todos los sectores y en las actividades primarias y secundarias la dispersión con respecto a la media es muy amplia

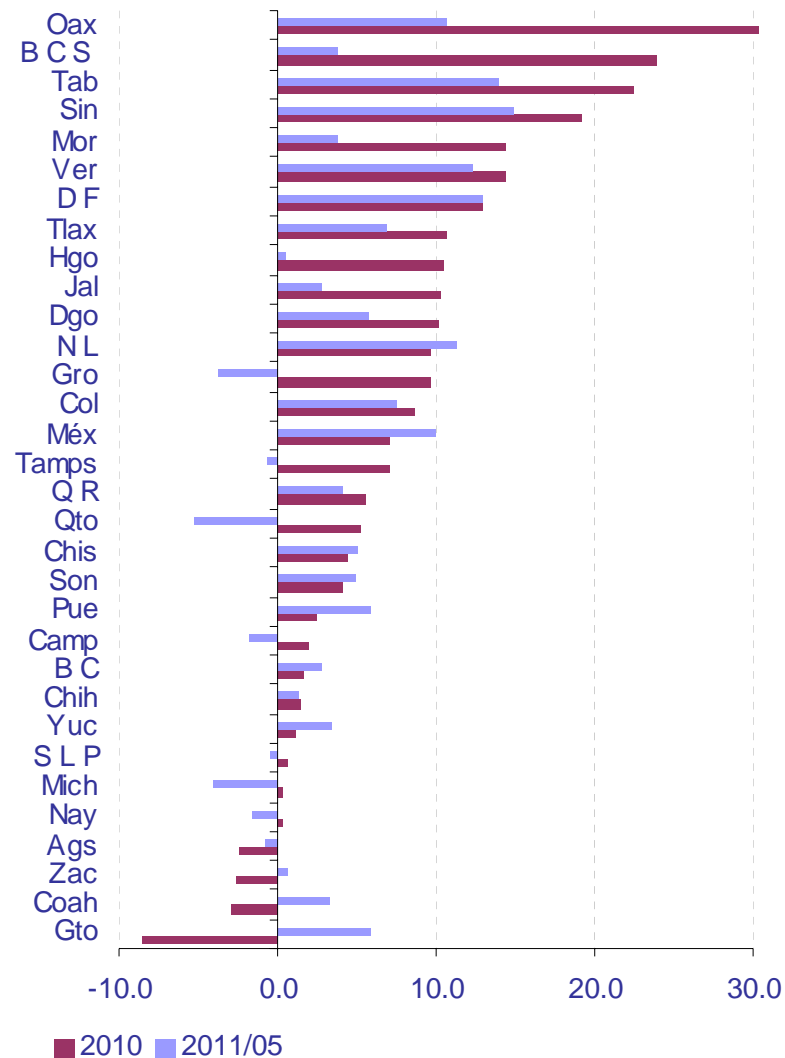
Prim			Sec			Terc			Prim			Sec			Terc		
(primera parte)						(segunda parte)											
Nay	26.3		Pue	14.4		Col	7.5		Son	4.4		Mor	3.9		Ver	4.7	
Gro	14.6		Qro	13.2		Camp	6.7		NL	4.0		Mich	3.8		Chih	4.7	
Ags	10.2		Col	12.4		Hgo	6.5		Chih	4.0		Tab	2.4		NL	4.7	
Gto	10.0		NL	11.9		Pue	5.7		Yuc	3.8		QR	1.5		Jal	4.5	
Jal	9.3		Dgo	11.5		Son	5.6		Pue	3.6		Sin	1.4		D F	4.4	
Mor	8.3		Oax	11.1		Coah	5.6		Chis	3.1		Zac	0.7		Tab	3.8	
Oax	8.2		Coah	9.8		Qro	5.4		Tamps	3.0		BCS	-1.3		BC	3.5	
Ver	7.9		Chis	9.3		Tlax	5.3		Tlax	1.6		Ags	-2.0		Mor	3.5	
Mich	6.6		Son	8.7		SLP	5.2		Tab	0.8		Chih	-2.1		Dgo	3.5	
QR	6.5		Tlax	8.0		Gto	5.0		Méx	0.4		Ver	-2.6		Nay	3.0	
Hgo	5.9		SLP	7.9		QR	5.0		D F	0.0		Gro	-2.9		Mich	2.8	
Zac	5.7		Jal	7.9		BCS	4.9		BCS	-0.7		D F	-3.6		Tamps	2.5	
BC	4.9		Hgo	7.8		Ags	4.9		Qro	-6.0		Yuc	-3.6		Zac	2.2	
Coah	4.9		Gto	5.8		Yuc	4.8		SLP	-6.2		Camp	-3.8		Oax	2.1	
Dgo	4.8		BC	5.7		Méx	4.8		Camp	-16.3		Tamps	-6.1		Sin	2.0	
Col	4.4		Méx	5.7		Chis	4.8		Sin	-36.9		Nay	-11.3		Gro	1.8	

Producción Manufacturera

Producción Manufacturera por Entidad

(Variación % anual, 2010 y 2011/05)

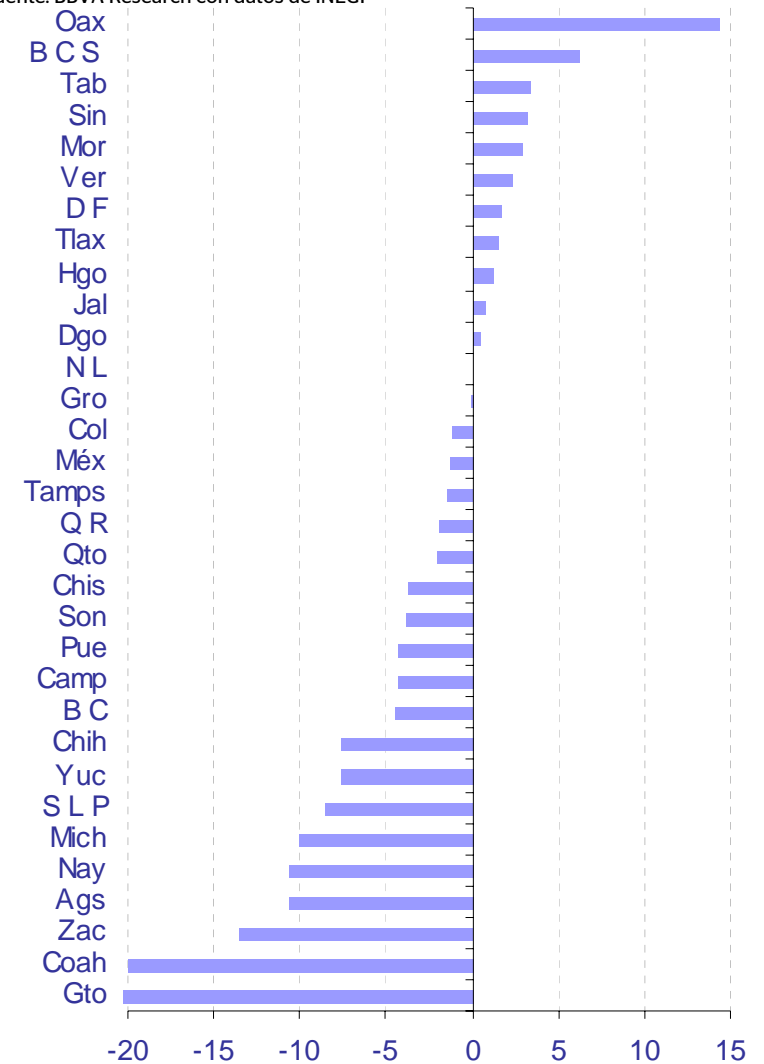
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Producción Manufacturera

(Diferencia entre el crecimiento de 2010 y el de ene-may 2011, pp)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



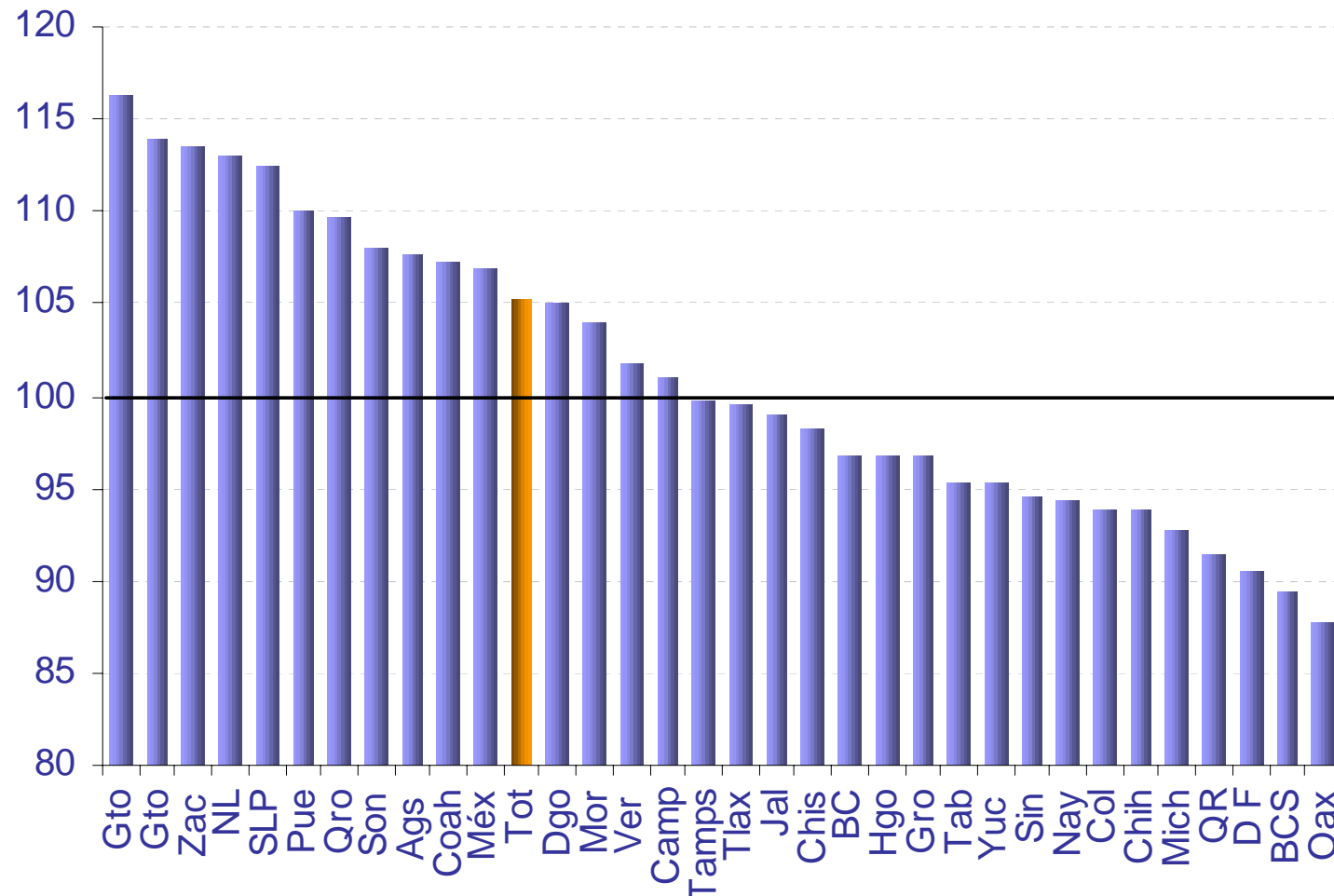
Producción Manufacturera

- La recuperación de manufacturas es muy heterogénea
- La concentración de la producción más dinámica en pocas entidades genera un rezago en otras

Producción Manufacturera por Entidad a Mayo 11

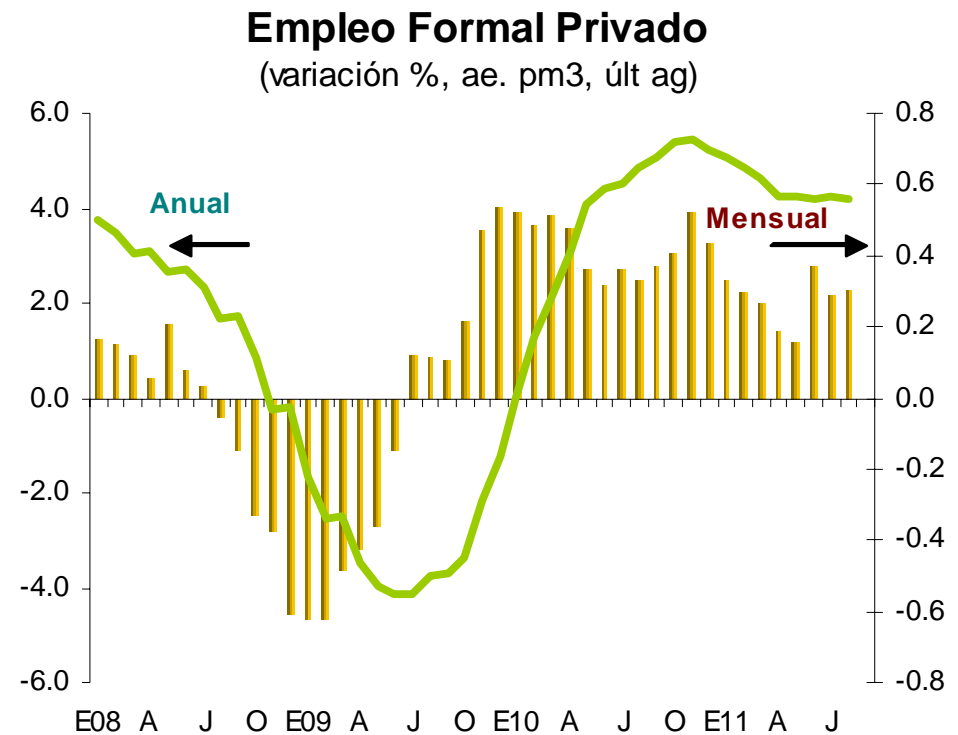
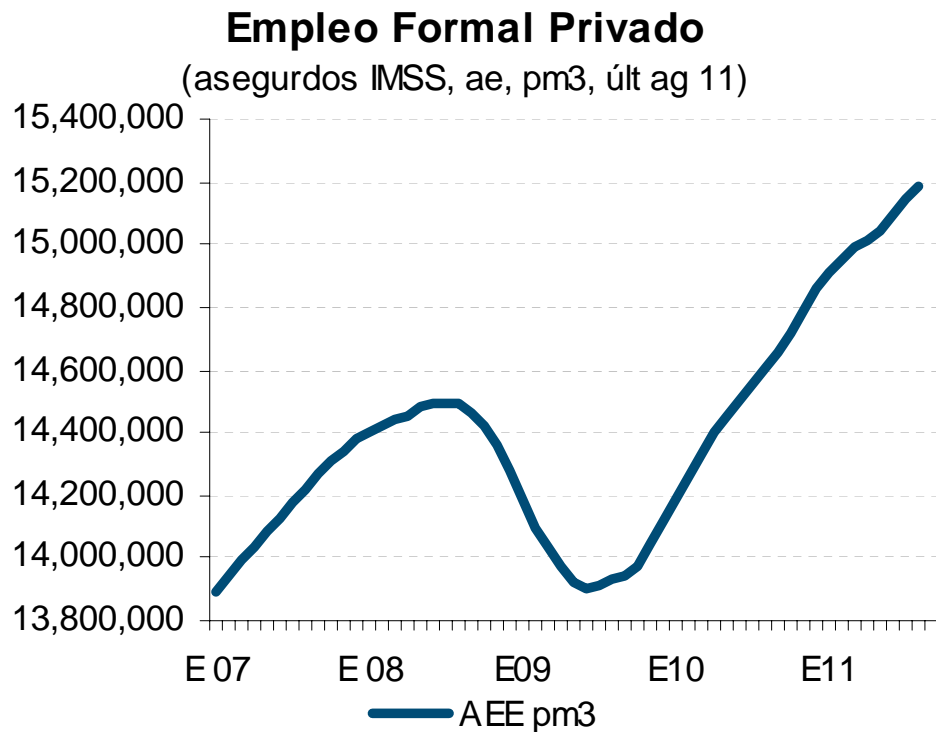
(Índice 3T 2007 = 100)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Empleo mantiene dinamismo

- El empleo será uno de los soportes del mercado interno
- El dinamismo del empleo formal privado se a moderado pero sigue siendo favorable

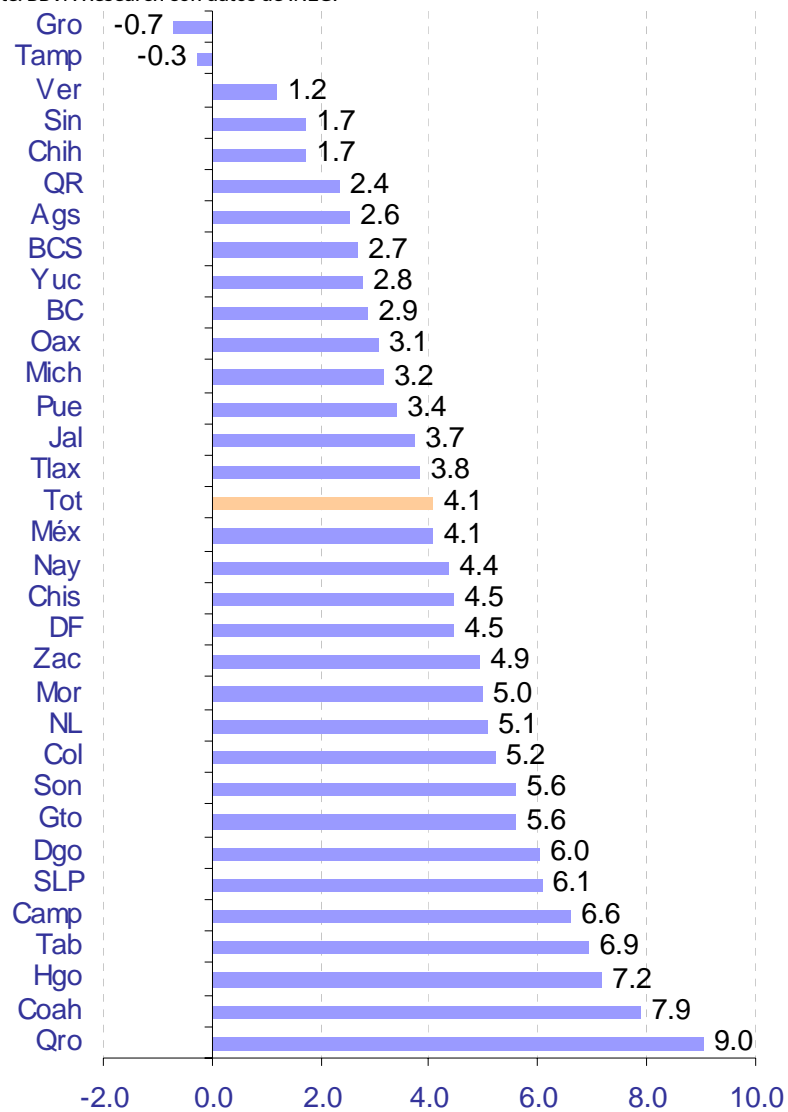


Empleo: con rezago regional

Empleo formal privado por entidad

(Variación % anual, agosto 2011)

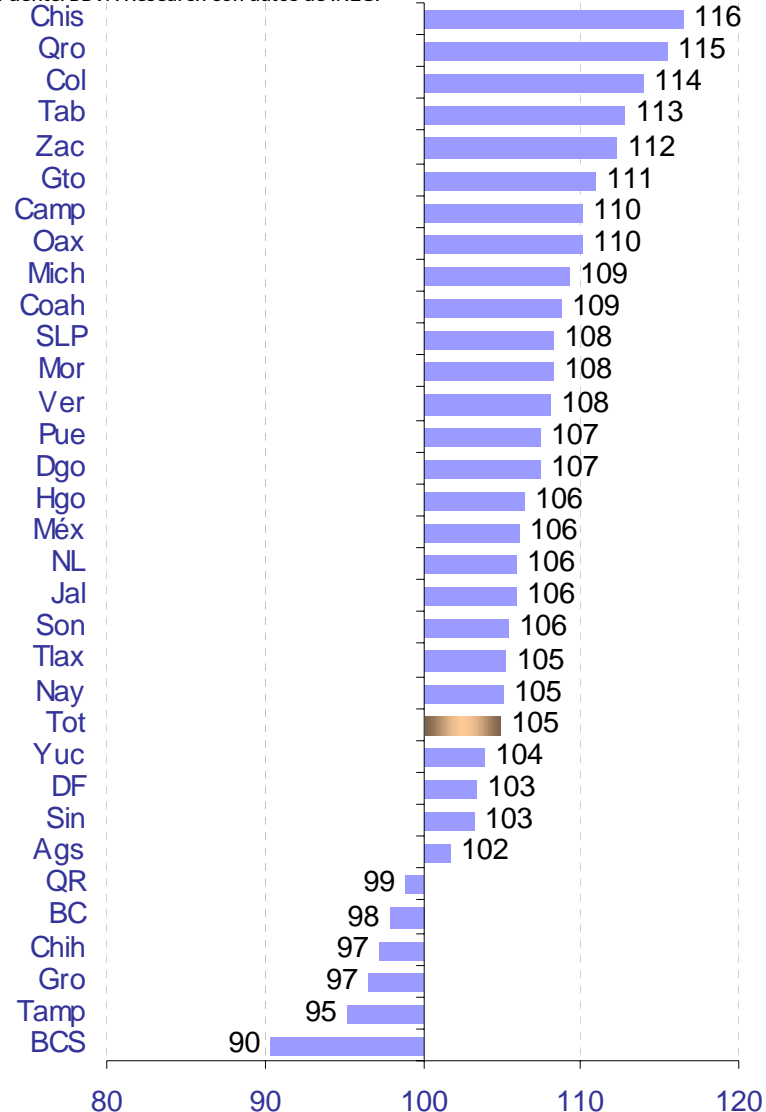
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Empleo formal privado

(Índice, agosto 2008 = 100, último agosto 2011)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

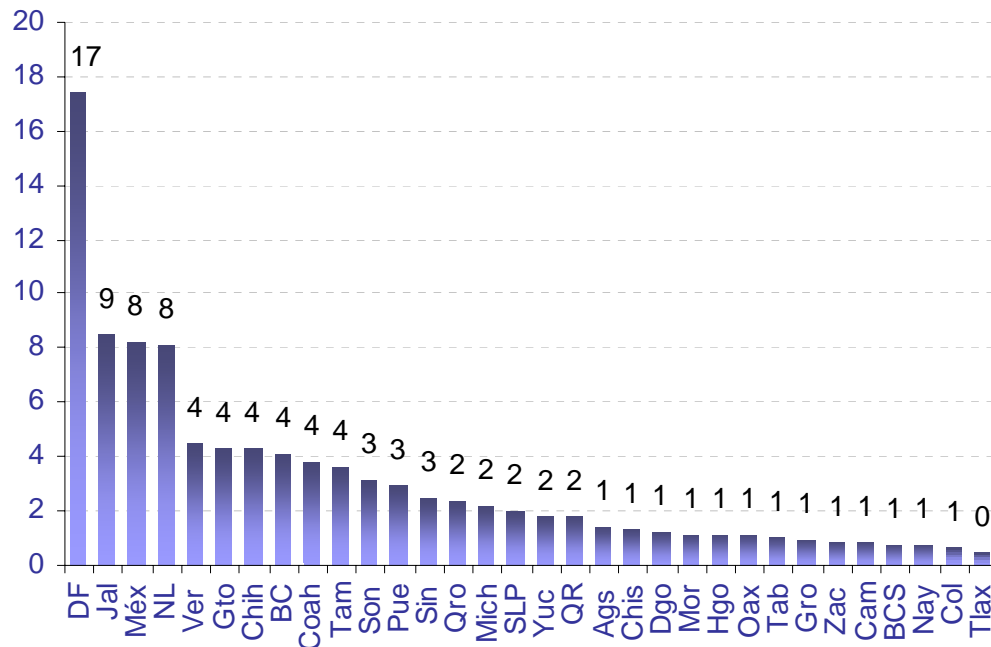


Empleo: fuerte concentración

- La participación depende del tamaño y formalidad de la economía
- Cuatro entidades concentran el 42% del empleo y el 45% de la generación de nuevos puestos de trabajo

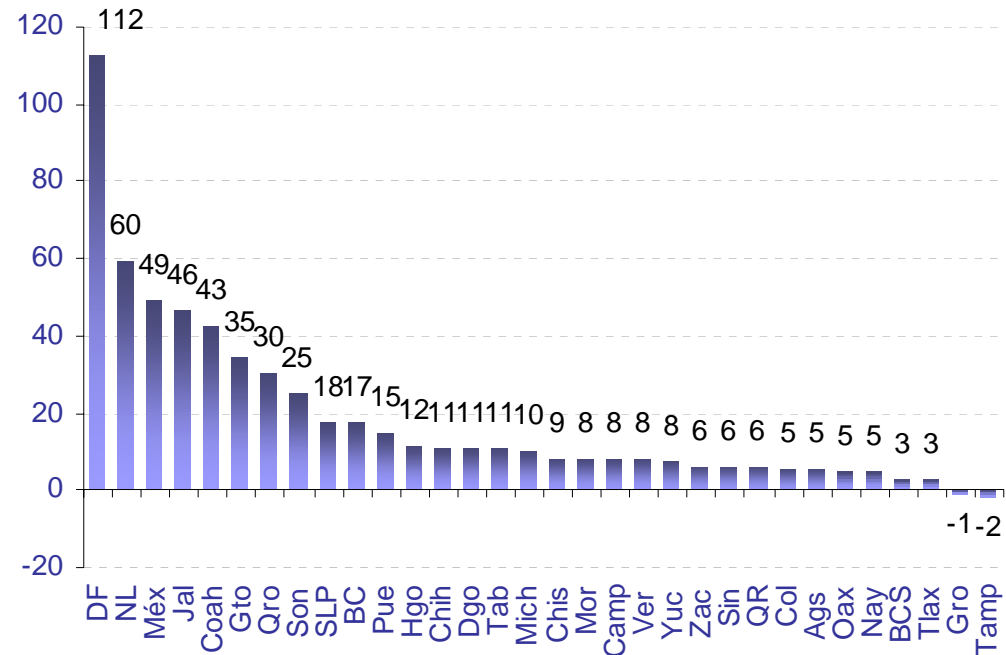
Empleo total por entidad
(Distribución relativa, %, agosto 2011)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Nuevos empleos por entidad
(Incremento anual, miles, agosto 2011)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



BBVA Research

PIB por entidad federativa

Situación Regional Sectorial México / Octubre 2011

	2006	2007	2008	2009	2010	2006	2007	2008	2009	2010	2006	2007	2008	2009	2010
	(miles de millones de pesos de 2010)					Crecimiento real, % Anual					(Aportación a crecimiento, pp)				
Total nacional	12,057.8	12,463.1	12,653.7	11,893.6	12,537.7	5.1	3.4	1.5	-6.0	5.4	5.1	3.4	1.5	-6.0	5.4
Distrito Federal	2,093.4	2,156.9	2,176.3	2,053.3	2,124.5	4.8	3.0	0.9	-5.7	3.5	0.8	0.5	0.2	-1.0	0.6
México	1,061.7	1,107.0	1,129.7	1,072.0	1,152.6	5.7	4.3	2.1	-5.1	7.5	0.5	0.4	0.2	-0.5	0.7
Nuevo León	891.1	947.1	962.3	873.6	935.5	7.2	6.3	1.6	-9.2	7.1	0.5	0.5	0.1	-0.7	0.5
Jalisco	757.6	787.2	793.1	740.4	782.6	5.0	3.9	0.7	-6.6	5.7	0.3	0.2	0.0	-0.4	0.4
Campeche	834.7	790.6	767.6	695.2	682.2	-2.1	-5.3	-2.9	-9.4	-1.9	-0.1	-0.4	-0.2	-0.6	-0.1
Veracruz	549.1	567.0	566.0	565.0	592.9	8.6	3.2	-0.2	-0.2	4.9	0.4	0.1	0.0	0.0	0.2
Guanajuato	457.7	464.2	469.5	450.6	502.2	5.6	1.4	1.2	-4.0	11.4	0.2	0.1	0.0	-0.1	0.4
Tabasco	403.2	414.8	432.7	442.9	475.2	6.2	2.9	4.3	2.3	7.3	0.2	0.1	0.1	0.1	0.3
Puebla	403.6	419.4	430.4	392.5	429.3	6.2	3.9	2.6	-8.8	9.4	0.2	0.1	0.1	-0.3	0.3
Coahuila	386.3	393.3	401.2	351.8	394.6	6.4	1.8	2.0	-12.3	12.2	0.2	0.1	0.1	-0.4	0.4
Chihuahua	386.0	398.7	403.2	363.6	379.9	6.2	3.3	1.1	-9.8	4.5	0.2	0.1	0.0	-0.3	0.1
Tamaulipas	369.7	394.1	409.6	367.3	370.9	1.0	6.6	3.9	-10.3	1.0	0.0	0.2	0.1	-0.3	0.0
Baja California	351.1	359.5	359.4	326.7	340.5	5.4	2.4	0.0	-9.1	4.2	0.2	0.1	0.0	-0.3	0.1
Sonora	303.8	312.8	314.7	300.1	315.7	8.9	3.0	0.6	-4.6	5.2	0.2	0.1	0.0	-0.1	0.1
Michoacán	286.3	298.0	309.5	291.7	304.6	4.3	4.1	3.9	-5.7	4.4	0.1	0.1	0.1	-0.1	0.1
Sinaloa	244.6	259.0	265.6	252.7	264.5	3.3	5.9	2.5	-4.8	4.7	0.1	0.1	0.1	-0.1	0.1
San Luis Potosí	223.3	227.6	236.0	222.4	244.9	5.7	1.9	3.7	-5.8	10.1	0.1	0.0	0.1	-0.1	0.2
Chiapas	222.1	217.9	227.3	220.0	242.9	3.1	-1.9	4.3	-3.2	10.4	0.1	0.0	0.1	-0.1	0.2
Querétaro	210.2	226.4	236.1	217.7	233.6	7.0	7.7	4.3	-7.8	7.3	0.1	0.1	0.1	-0.1	0.1
Oaxaca	187.8	190.9	195.4	191.0	199.0	0.7	1.6	2.4	-2.3	4.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
Hidalgo	183.6	192.3	206.4	189.8	197.9	1.5	4.7	7.3	-8.0	4.3	0.0	0.1	0.1	-0.1	0.1
Guerrero	177.1	185.8	181.7	174.5	182.5	1.4	4.9	-2.2	-4.0	4.6	0.0	0.1	0.0	-0.1	0.1
Yucatán	159.9	169.7	170.3	165.5	177.2	5.8	6.1	0.4	-2.8	7.1	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1
Quintana Roo	165.6	181.2	184.0	167.3	171.1	4.9	9.4	1.6	-9.1	2.3	0.1	0.1	0.0	-0.1	0.0
Durango	151.1	153.9	157.1	151.3	157.7	3.1	1.9	2.0	-3.7	4.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
Aguascalientes	124.5	131.7	132.7	127.4	138.5	8.9	5.8	0.8	-4.0	8.7	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1
Morelos	128.7	132.7	128.7	128.7	137.4	1.8	3.1	-3.1	0.0	6.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
Zacatecas	93.5	95.8	103.2	104.8	110.5	5.4	2.4	7.7	1.5	5.5	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
BCS	67.0	72.1	75.3	77.0	81.9	7.3	7.7	4.4	2.3	6.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Nayarit	75.0	71.9	75.1	72.6	77.0	15.8	-4.1	4.5	-3.4	6.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Colima	61.8	64.7	65.4	62.4	69.9	5.6	4.6	1.2	-4.6	12.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
Tlaxcala	65.3	66.5	66.9	63.4	68.0	6.5	1.9	0.6	-5.3	7.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

* La suma no coincide con el total por redondeo de cifras

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y estimaciones propias

Temas especiales incluidos en números anteriores

Enero 2011

La industria automotriz en México: se beneficia de la reestructuración de EEUU, pero enfrenta una fuerte competencia global

Los desafíos de los vehículos eléctricos en el mundo

El turismo en México: ante el reto de un mayor dinamismo

Junio 2010

Competitividad sectorial de la economía mexicana: una evaluación de la competencia con China

Implicaciones de la nueva metodología para medir el PIB en las entidades federativas

Competitividad regional de la economía mexicana: ¿en qué hemos avanzado y qué nos falta?

Algunos indicadores en países con tasas de crecimiento más altas que México

La tarea pendiente: vigorizar el crecimiento; instrumentar reformas estructurales de 2ª generación

Temas especiales incluidos en números anteriores

Julio 2009

- A nivel estatal, ¿dónde es más intensa la recesión?
- Los sectores más golpeados por la recesión en EEUU
- La situación de la industria automotriz en México
- Los efectos de la Influenza en el turismo
- La pérdida de empleos en 2009: ¿cuántos y dónde?

Julio 2009 Especial de Infraestructura

- La infraestructura, en México y en el mundo
- Temas clave en materia de financiamiento

Mayo 2008

- El petróleo en el mundo
- El petróleo en México
- Gas natural: ¿tenemos seguro el abasto?
- Regiones más y menos expuestas a Estados Unidos
- Desaceleración en Estados Unidos: sectores vulnerables
- Los resultados del PIB estatal

Situación Regional Sectorial México

Presentación a prensa, México, D F

5 de Octubre de 2011