

BBVA Research
Servicio de Estudios Económicos
del Grupo BBVA


México

Situación Regional Sectorial

Enero 2011

Análisis Económico

- Mejores perspectivas sectoriales y regionales ante un mejor panorama de la economía de EEUU y del empleo en el país
- 2011 será un año con un crecimiento más equilibrado, se mantendrá el crecimiento de las exportaciones en parte impulsadas por ganancias de competitividad y será más generalizado el crecimiento del mercado interno
- Las regiones turísticas, industriales y alto desarrollo se mantendrán como las más dinámicas



BBVA Bancomer

Situación Regional Sectorial México

2011 con crecimiento más equilibrado, apoyado en el mercado interno

Presentación a Prensa

BBVA Research

Enero 26, 2011

Índice

I. Entorno Sectorial y Regional

II. Automotriz

III. Turismo

IV. Conclusiones

V. Anexos

I. Entorno Sectorial – recuperación de la actividad

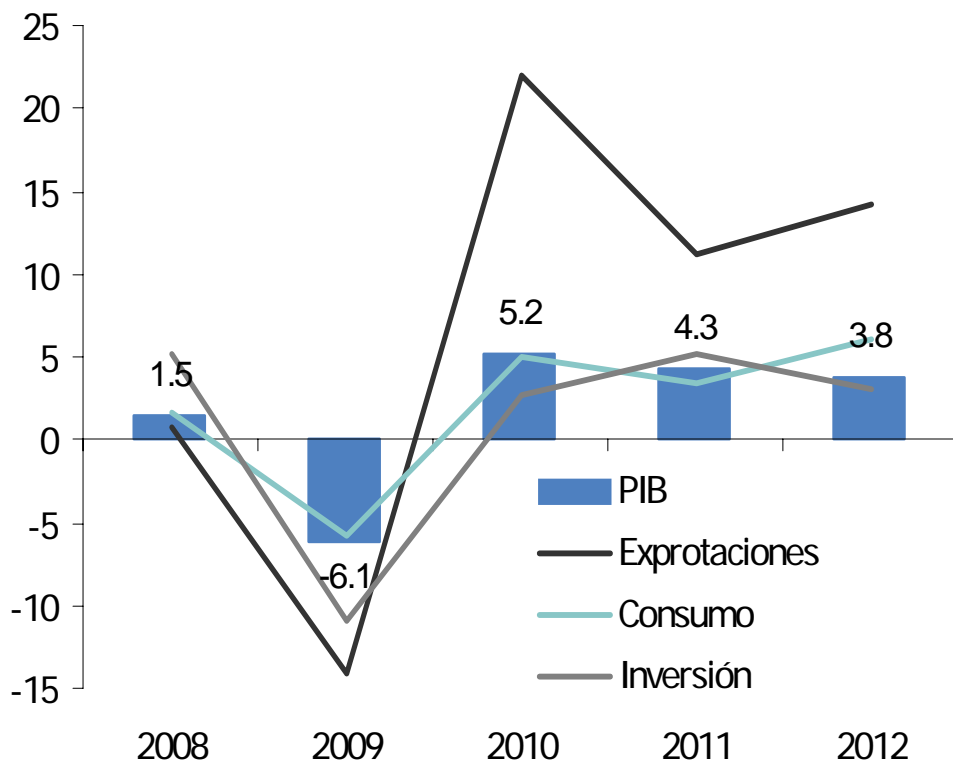
Recuperación desde mediados del 2009, proveniente de las exportaciones

En 2010 la demanda doméstica (consumo e inversión) serán los principales factores de impulso

PIB México: componentes

(Var % real)

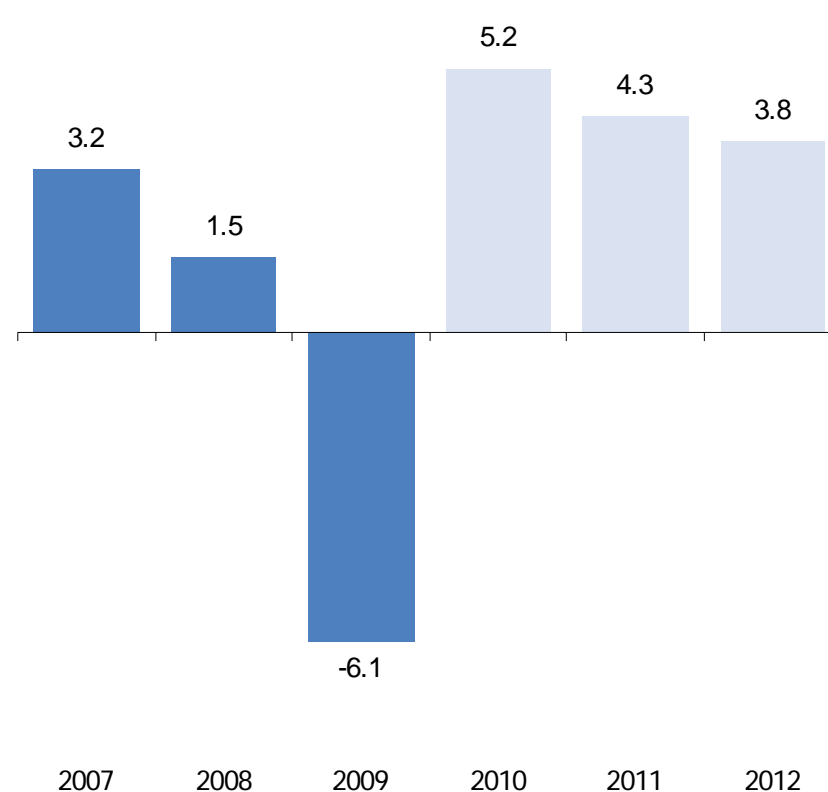
Fuente: BBVA Research e INEGI



México, Pronóstico del PIB

(Var. % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

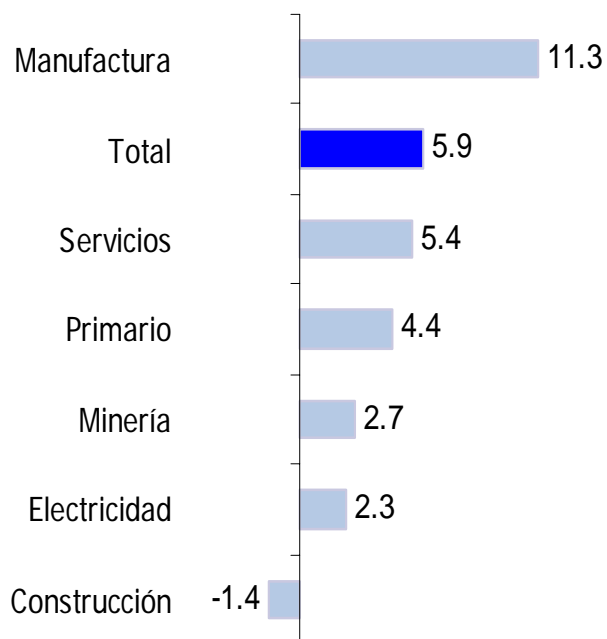


I. Entorno Sectorial – recuperación concentrada en sectores exportadores

Crecimiento elevado en 2010, se estima 5.2% el más alto desde el 2000
 Recuperación muy heterogénea vinculada a demanda externa

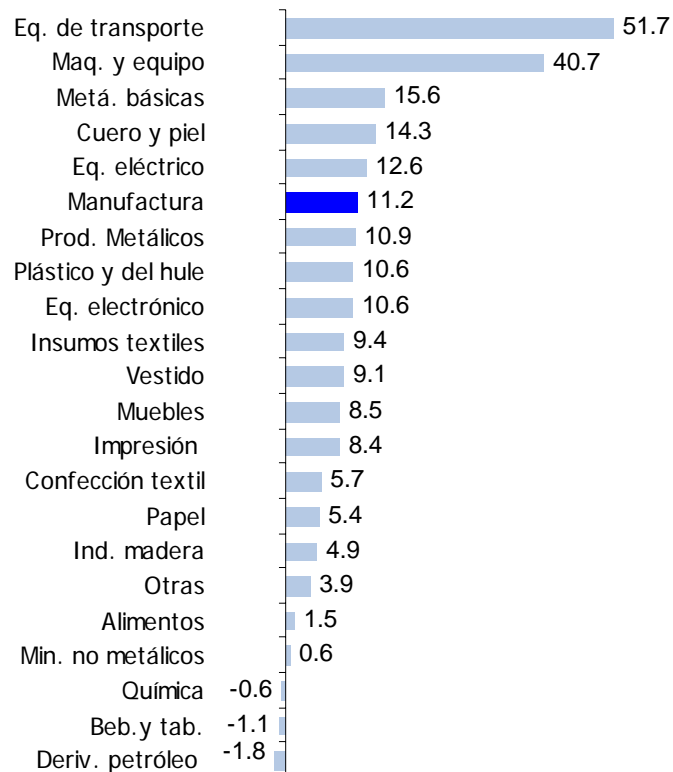
En 2010 (3t10) todos los sectores muestran elevado dinamismo excepto construcción (var. % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



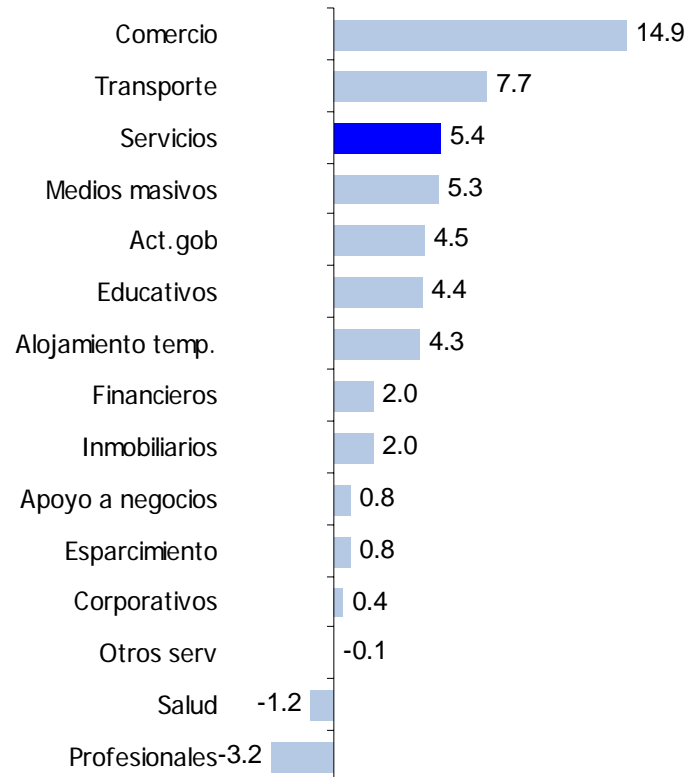
En 2010 (3t10) dos sectores de la manufactura muestran elevado crecimiento (var. % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



En 2010 (3t10) en los servicios el comercio encabeza la recuperación (var. % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

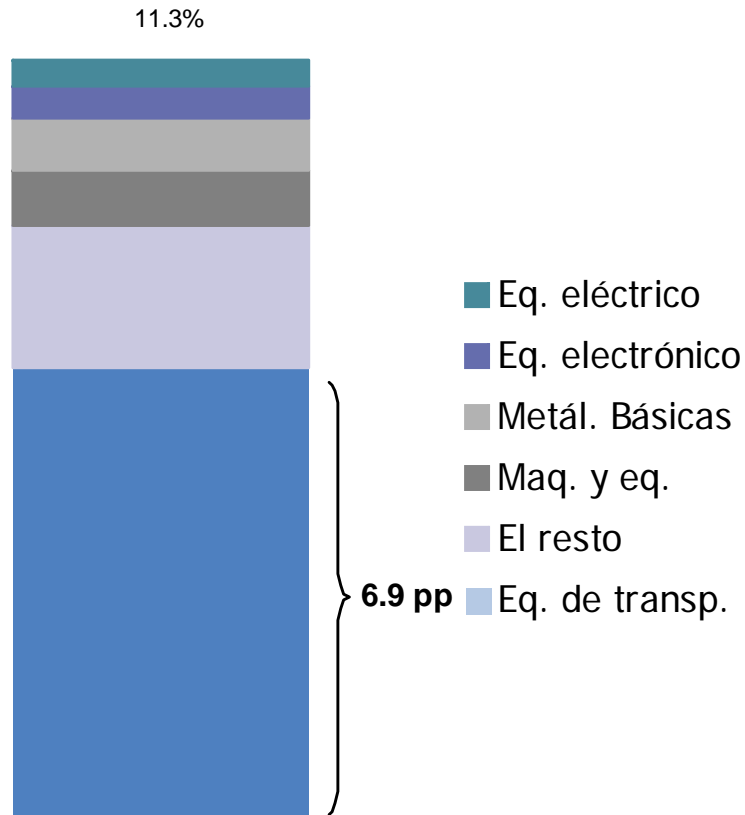


I. Entorno Sectorial – las exportaciones el principal motor del PIB de la manufactura y de los servicios (comercio y transporte)

En 2010, el crecimiento del PIB de la manufactura estuvo explicado el crecimiento del cluster automotriz, y en menor medida por el eléctrico y electrónico

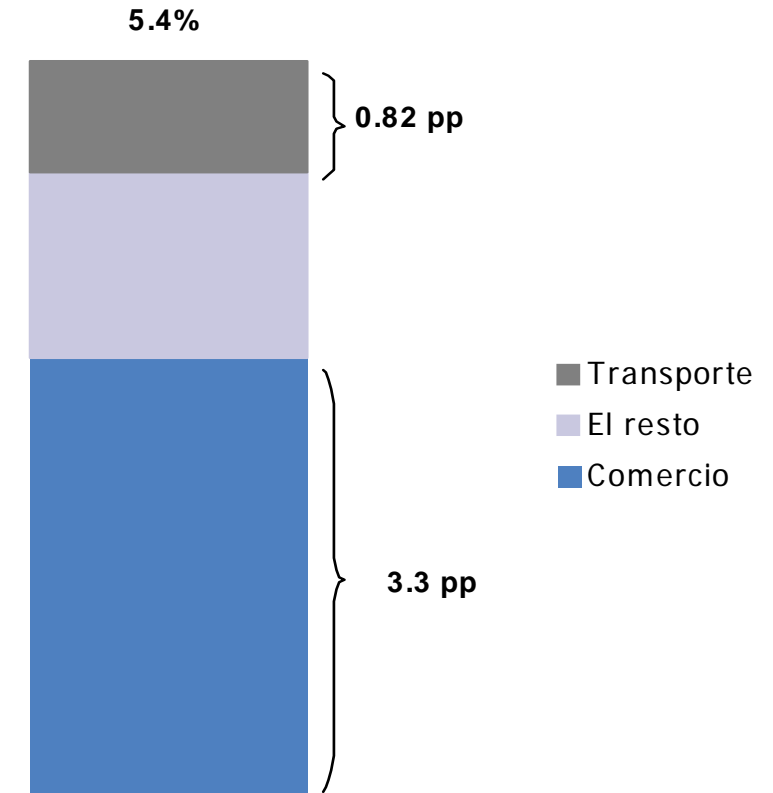
Contribución al crecimiento del PIB de la Manufacturero (puntos porcentuales)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Contribución al crecimiento del PIB de Servicios (puntos porcentuales)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



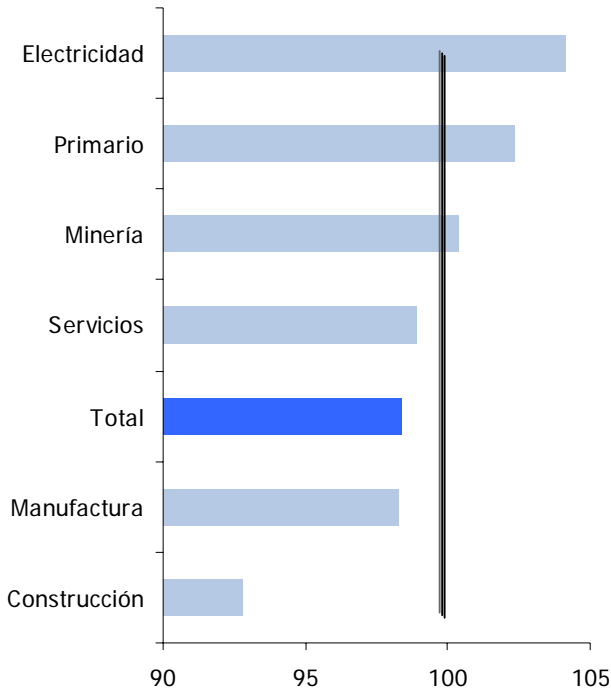
I. Entorno Sectorial – empieza a superar el nivel del 2008

El PIB está próximo a los niveles previos del 2008

Manufacturas 1.8% y servicios 1.4% de distancia respectivamente

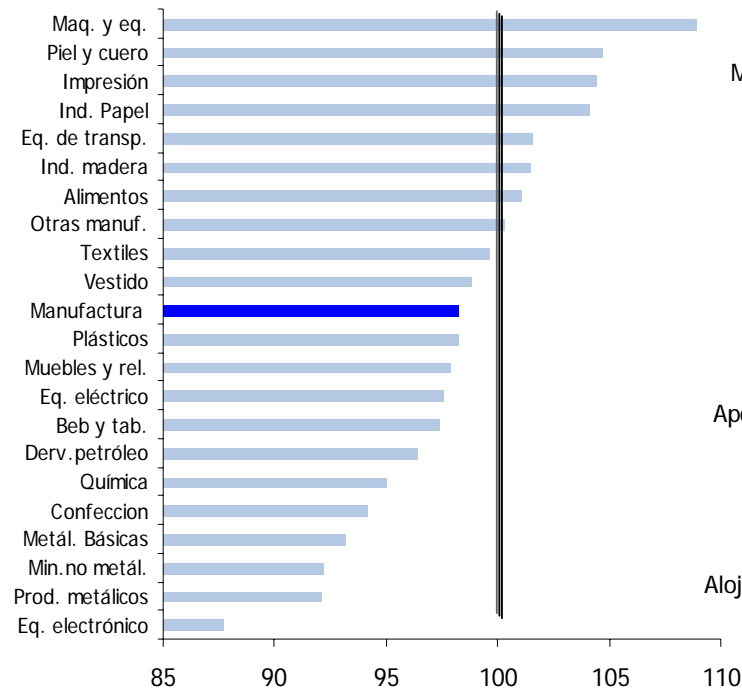
PIB grandes sectores 2010 (3T10)
(índice 2008=100)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



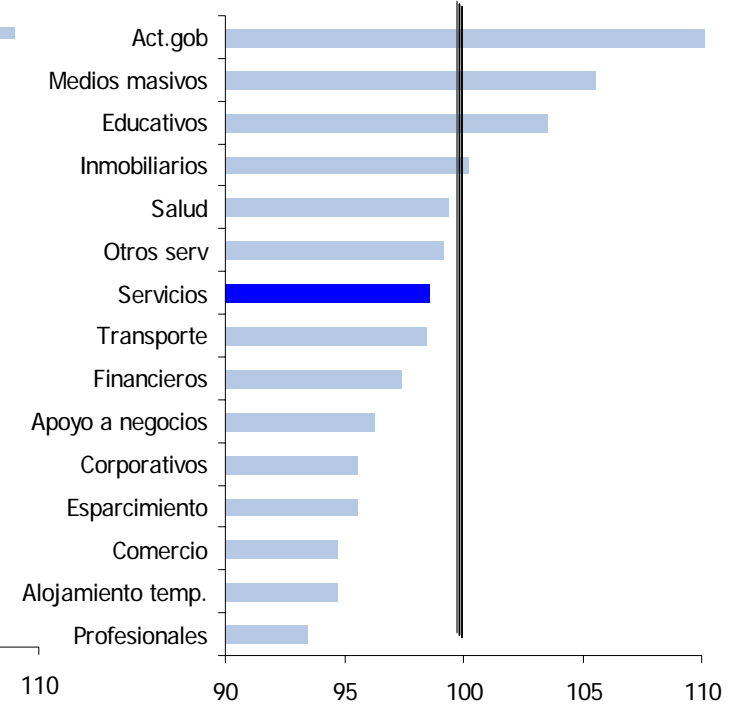
PIB Manufactura 2010 (3T10)
(índice 2008=100)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



PIB Servicios 2010 (3T10)
(índice 2008=100)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



I. Entorno Sectorial – ganancia de mercados en EEUU

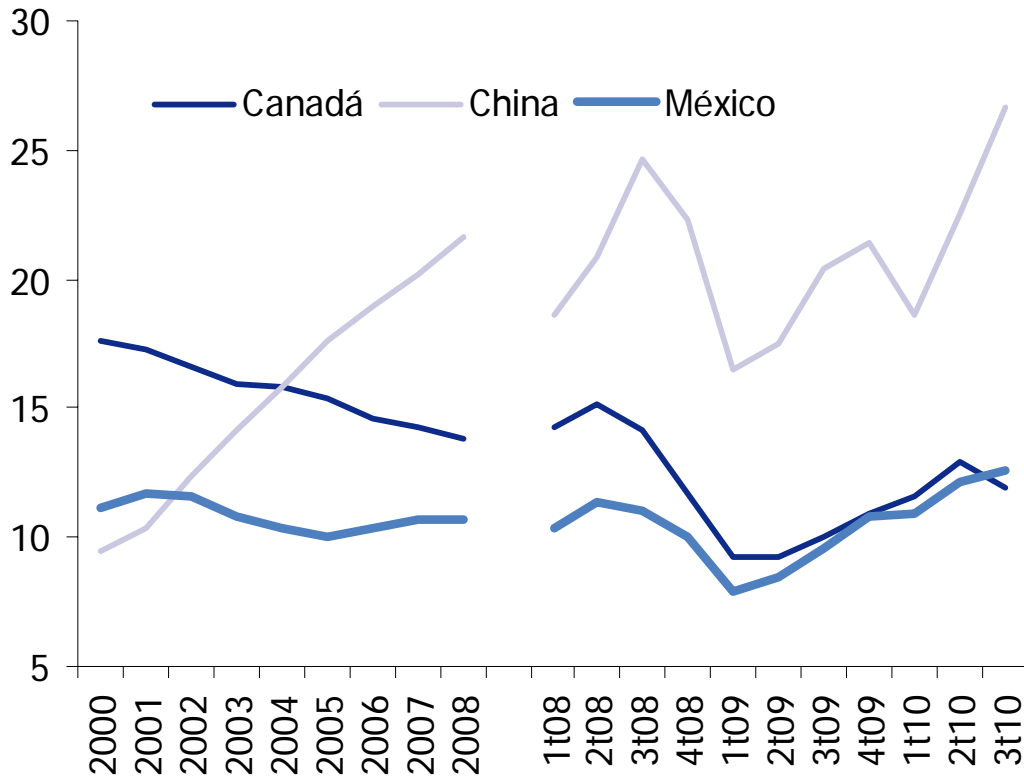
En el 3er trimestre de 2010 México 2do. proveedor de EEUU

Mayor cuota por aumento de competitividad y depreciación real del peso

Participación de mercado en las importaciones manufactureras de EEUU

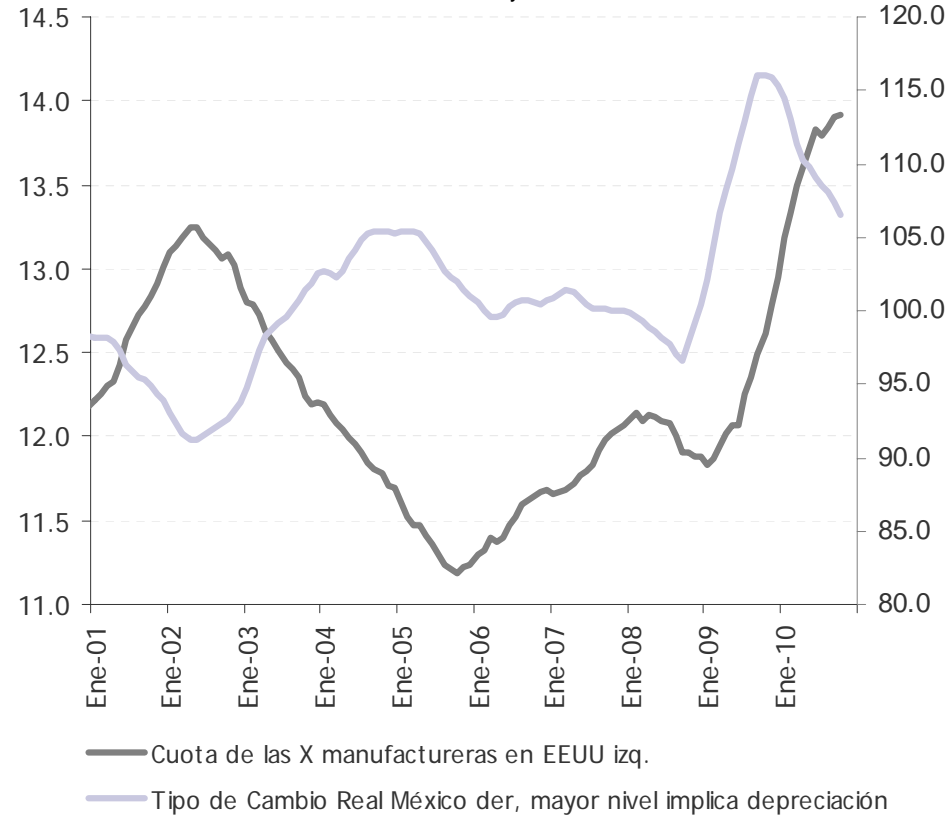
(% de participación de principales socios comerciales)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y USITC



Participación de Mercado en EEUU y Tipo de cambio real

Fuente: BBVA Research con datos de Banxico y USITC



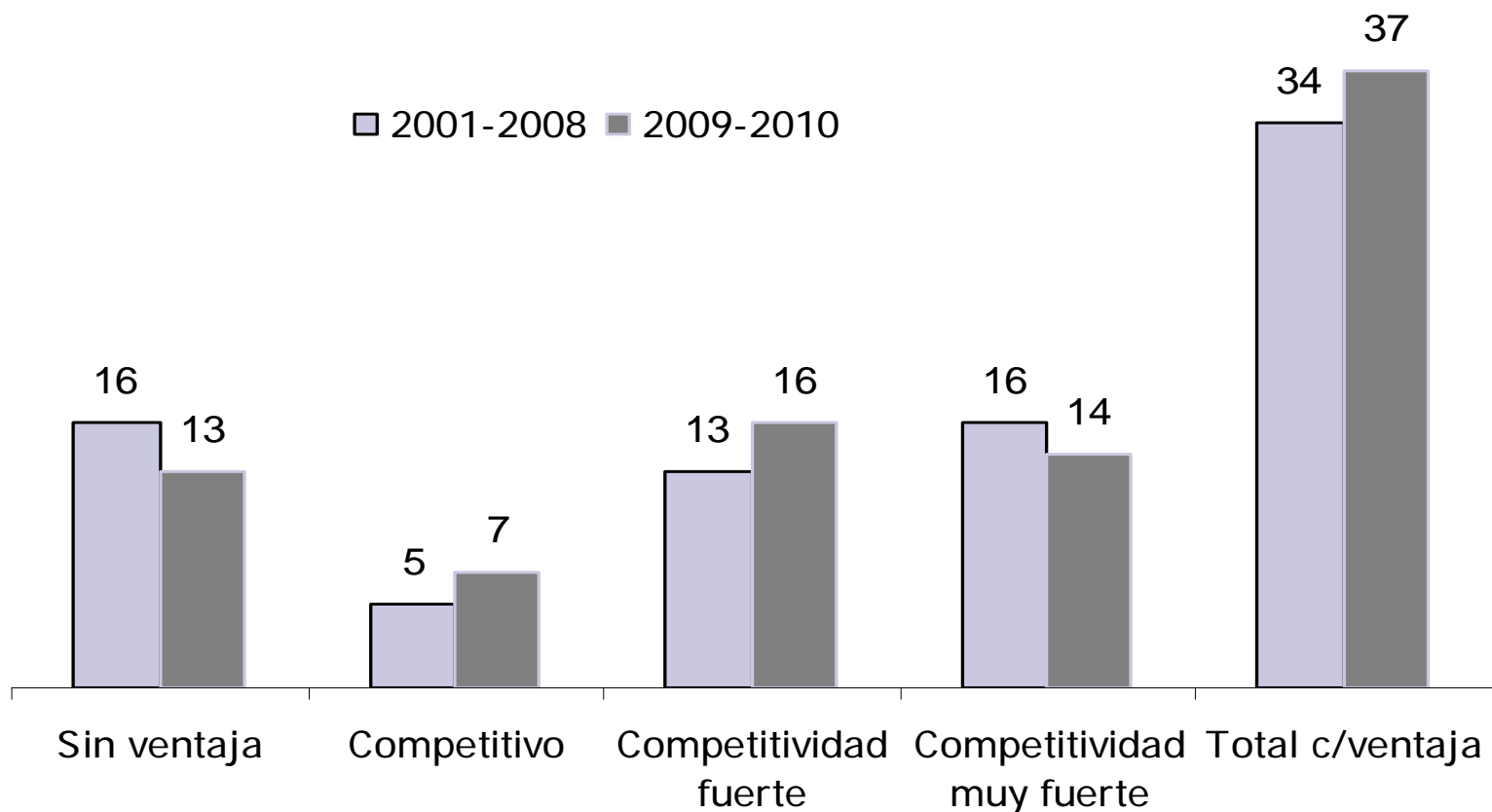
I. Entorno Sectorial – avances en competitividad en sectores con elevada cuota en EEUU, abiertos a la IED e integrados en “clusters”

Especialización clusters: automotriz , electrónica, alimentos y bebidas.

El índice de ventaja competitiva revelada (IVCR) se encuentra mejor en 2009-2010 vs 2001-2008

(número de actividades manufactureras)

Fuente: BBVA Research con datos de USITC



I. Entorno Sectorial – avances en competitividad en sectores con elevada cuota en EEUU, abiertos a la IED e integrados en “clusters”

Cuota “Alta” en el mercado de EEUU

Fuente: BBVA Research con datos de USITC

	Penetración en EEUU		
	Estruct. manuf. Méx,%	Dif. 2010 vs. 2008, pp	2010
Cuota "Alta"			
Vehí. pesados	6.9	35.1	90.9
Cuero y piel	0.7	4.5	67.0
Refrig. Domést.	1.3	-0.6	58.7
Motores eléc.p/vehí.	2.9	1.1	54.5
Interiores p/vehí.	1.3	4.0	51.9
Cerveza y Malta	0.9	2.6	45.4
Ap.de encendido	0.7	5.6	44.6
% de export.Méx.	14.7		

Cuota “Media Alta” en el mercado de EEUU

Fuente: BBVA Research con datos de USITC

	Estruct. manuf. Méx,%	Penetración en EEUU	
		Dif. 2010 vs. 2008, pp	2010
Cuota "media alta"			
Eq. audio y video	8.7	-0.1	37.9
Aire y calef. ind.	1.4	5.0	37.2
Ap.distrib.energía	0.6	-7.6	34.9
Inst.méd. quirúrgico	1.7	3.3	33.4
Enlaces ind.	1.2	2.0	32.4
Ap. Comunicaciones	0.9	-1.9	30.7
Instr. control ind.	1.0	4.1	30.6
Rep. p/ vehí.	0.7	3.5	30.3
Generadores elec.	1.3	2.2	30.0
Partes para vehí.	3.4	2.7	28.8
Mot./gasolina p/vehí	1.7	0.1	28.2
Conectores electrón.	0.5	0.9	28.0
Azúcares	0.4	-6.0	26.9
Transmisiones p/vehí	1.8	10.1	26.6
Disp.p/ cableado	0.4	0.2	26.4
Eq.de motor	1.3	9.2	24.2
Metales no ferrosos	3.2	12.6	23.6
Pant.y Jeans p/h y n	0.7	-0.2	23.5
% de export.Méx.	30.9		

I. Entorno Sectorial – avances en competitividad en sectores con elevada cuota en EEUU, abiertos a la IED e integrados en “clusters”

Cuota “Media Baja” en el mercado de EEUU,

Fuente: BBVA Research con datos de USITC

...Continuación

Cuota “Media Alta” en el mercado de EEUU

Fuente: BBVA Research con datos de USITC

	Penetración en EEUU		
	Estruct. manuf. Méx,%	2010	Dif. 2010 vs. 2008, pp
Cuota "media alta"			
Sist. de freno p/vehí.	0.5	22.7	1.5
Eq.de iluminación	0.5	21.4	-1.5
Computadoras	5.4	20.6	9.5
Hardware	0.6	20.3	1.0
Ap. telefónicos	3.4	18.5	0.7
Eq. de radio y TV	4.3	17.6	-0.4
Herram.de mano c/motor	0.3	17.4	0.7
Eq. eléctrico	0.5	16.1	0.4
Válvulas Industriales	0.6	16.0	1.9
Beb. alcohólicas	0.4	15.1	0.9
% de export.Méx.	16.5		

	Estruct. manuf. Méx,%	Penetración en EEUU	
		2010	Dif. 2010 vs. 2008, pp
Cuota "media baja"			
Maq. p/la construcción	0.7	14.7	6.0
Ap. electromédicos	0.6	13.4	2.9
Vehí. ligeros	7.8	12.9	2.3
Máq. p/ granjas	0.5	12.1	4.1
Inst.de navegación	0.4	12.0	2.7
Otros plásticos	0.8	9.8	0.6
Otros prod. metál.	0.4	9.6	-0.8
Acce. p/ cirugía	0.5	9.4	-2.0
Hierro y acero	1.2	8.7	0.4
Otros eq.p/comput.	1.6	7.8	3.8
plásticos y resinas	0.4	7.6	0.7
Otros electrónicos	0.4	7.4	-1.5
Otras maq.	0.4	6.5	-1.3
Refinados del petróleo	2.0	5.3	0.5
Semiconductores	0.6	3.9	1.0
% de export.Méx.	18.2		

I. Entorno Sectorial – Productos exportados por México que tienen una posición relevante en el mercado de EEUU

Lugar en las importaciones totales de EEUU desde el Mundo

Fuente: BBVA Research con datos de USITC

Div. Manuf.	Producto	1°	2°	3°
Beb. y tab	Cerveza y Malta	México	P.Bajos	Canadá
Vestido	Pantalones y Jeans para h/n	México	China	Bangladesh
Cuero y piel	Cuero y piel	México	Italia	Brasil
Deriv. del petró.	Prod. refinados del petróleo	Canadá	Rusia	R.Unido
	Otros productos plásticos	China	Canadá	México
Metá. básicas	Materiales plásticos y resinas	Canadá	Japón	Alemania
	Hierro y acero	Canadá	México	Japón
	Metales no ferrosos	México	Canadá	Sudáfrica
Prod. Metálicos	Hardware	China	México	Canadá
	Válvulas Industriales	China	México	Japón
Maq. y equipo	Maq. p/la construcción	Japón	México	Alemania
	Aire acond. y eq. de calef. Ind.	México	China	Japón
	Eq.de motor	México	Japón	Alemania
	Herramientas de mano c/motor	China	México	Alemania
Eq. electrónico	Computadoras	China	México	Malaysia
	Ap. telefónicos	China	México	Malasia
	Eq. de radio y televisión	China	México	Corea
	Eq. audio y video	China	México	Japón
	Ap. electro médicos	Irlanda	Alemania	México
	Instr. de medición industrial	México	Japón	Alemania

Div. Manuf.	Producto	1°	2°	3°
Eq. eléctrico	Eq.de iluminación	China	México	Canadá
	Refrigeradores domésticos	México	Corea	China
	Transf. de alim. y distrib.	México	Corea	China
	Motores y generadores eléctricos	México	China	Japón
	Panel de aparatos y cuadro	México	China	Canadá
	Enlaces y controles industriales	México	China	Japón
	Comunicaciones y energía	China	México	Canadá
	Dispositivos para cableado	México	China	Japón
Eq. transporte	Eq. eléctrico componentes	China	México	Japón
	Vehículos pesados	México	Canadá	Japón
	Motores eléc y electró. p/vehí.	México	Japón	China
	Repuestos para vehí. de motor	México	Japón	Canadá
	Sistemas de freno p/vehí.	China	México	Japón
	Transm.y tren motriz p/vehí	Japón	México	Canadá
	Asientos e interiores para vehí	México	Canadá	China
	Partes para vehículos	México	Canadá	China
Vehí. ligeros (autos y camiones)	Canadá	Japón	Alemania	

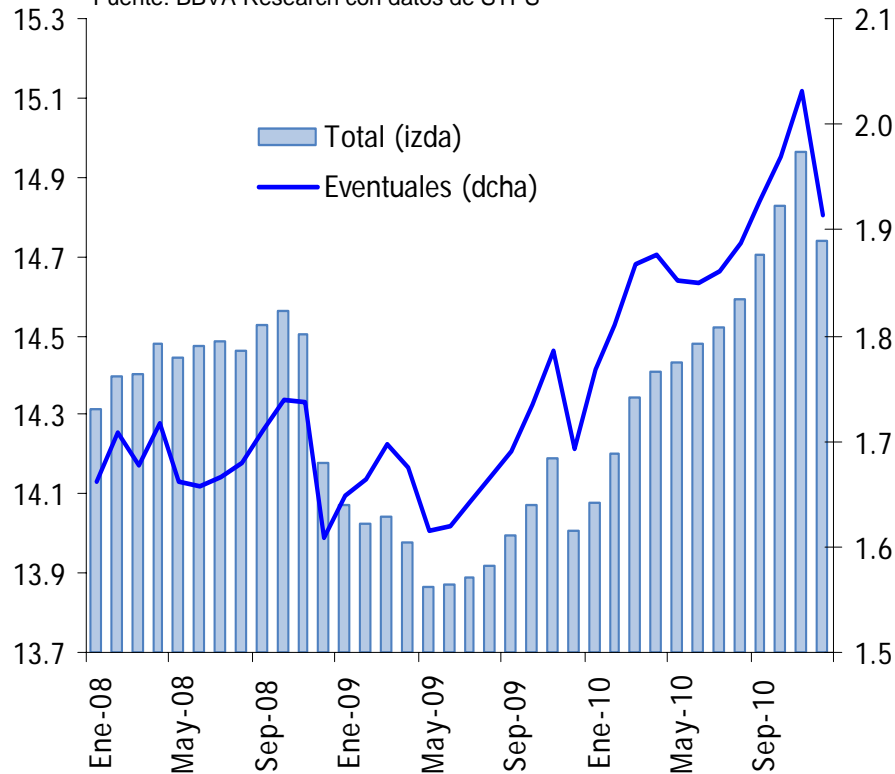
I. Entorno Sectorial - recuperación del empleo y masa salarial

Empleo superó nivel del 2008, aún concentrado en empleo eventual (54%) y de bajos salarios

Trabajadores afiliados al IMSS

(millones de personas)

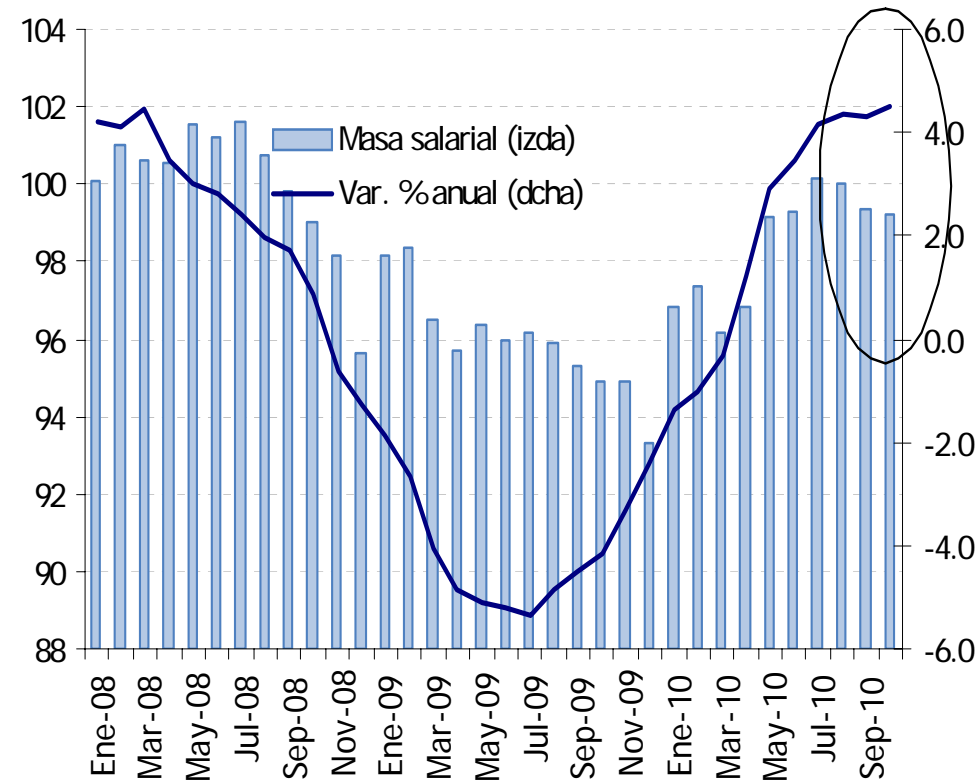
Fuente: BBVA Research con datos de STPS



Masa salarial real, empleo formal privado

(índice 2008=100 y var. % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de STPS y Banxico



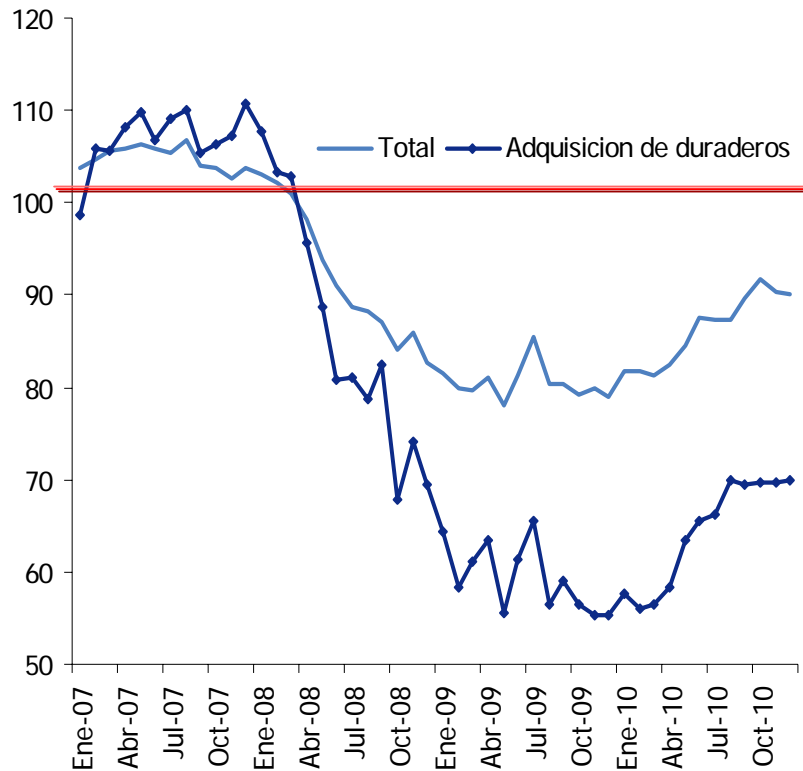
I. Entorno Sectorial - aún falta una plena recuperación de la confianza

Confianza del consumidor aún débil, se empieza a manifestar en una mayor confianza en compra de bienes duraderos. La confianza del productor en posición similar al 1T08

Confianza del consumidor

(índice ene 2003=100)

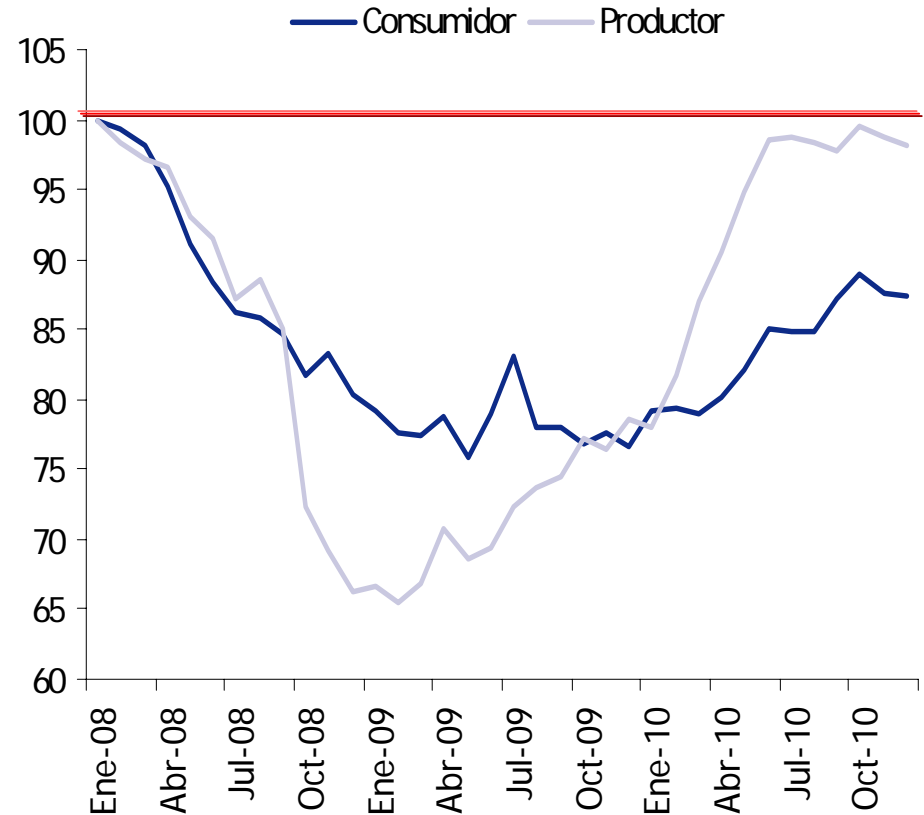
IFuente: BBVA Research con datos de INEG



Confianza del consumidor y producto

(índice ene 2008=100)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



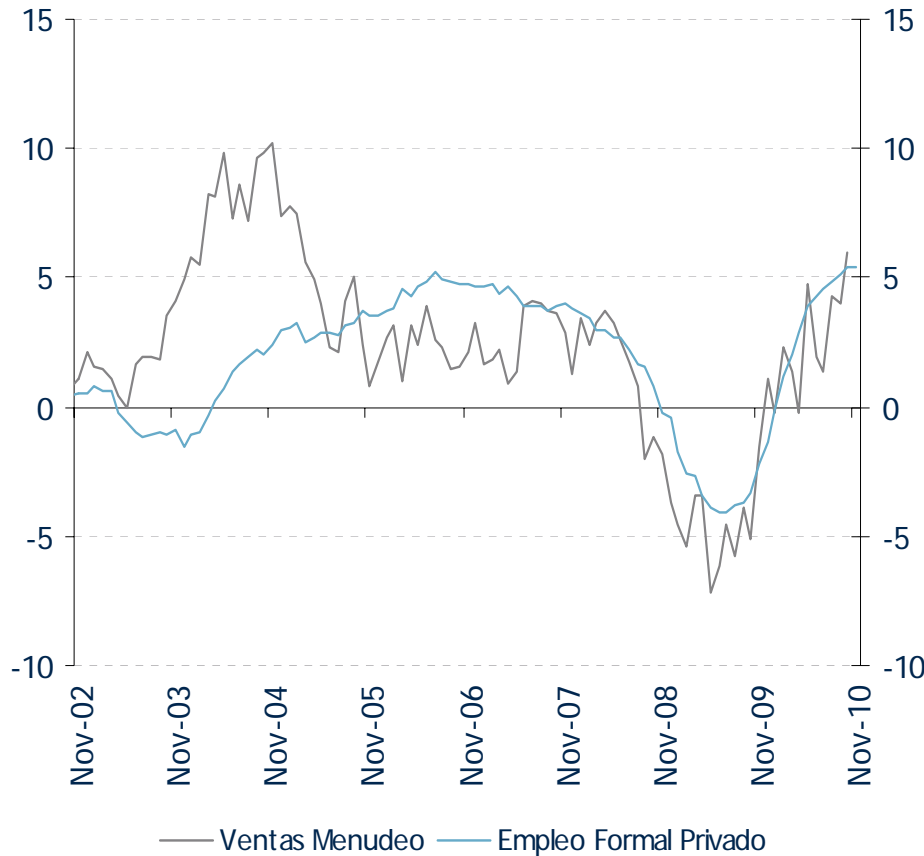
I. Situación sectorial – empleo y salarios apoyan las ventas

El empleo ha sido el detonador principal de la mejora en ventas y confianza del consumidor

Empleo y Ventas al menudeo

(Var % anual)

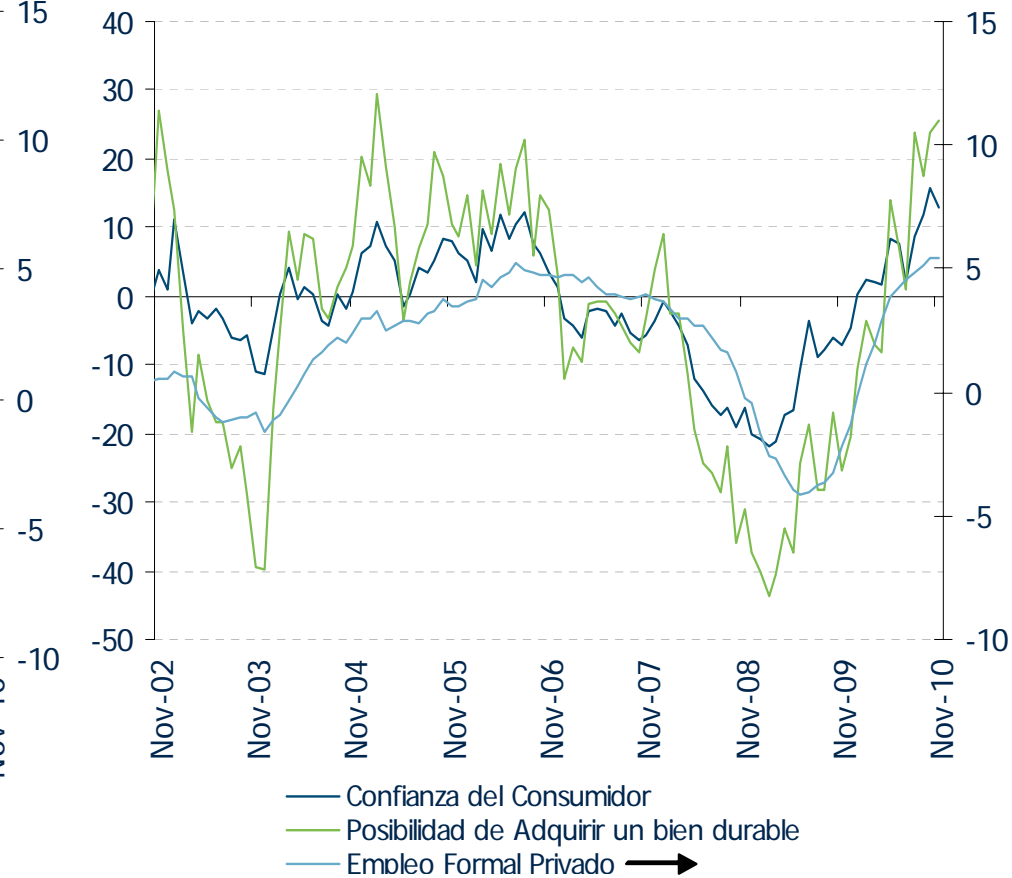
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI e IMSS



Empleo y Confianza del Consumidor

(Var. % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI e IMSS



I. Situación sectorial – recuperación del empleo concentrada en servicios

El empleo en el sector servicios proveniente de la demanda externa y servicios básicos

Empleo en la manufactura 2010 vs. 2008 (miles promedio)

Fuente: BBVA Research con datos del IMSS

	2008	2010	2010 vs. 2008	
			dif. Abs.	Contrib. Crec.
Manufactura	3,842	3,667	-175	-4.6
Alimentos	529	541	12	0.3
Eléct.,electró.,y ci	516	482	-34	-0.9
Eq. de transporte	459	429	-30	-0.8
Prod. metálicos	333	308	-25	-0.6
Confeccion	322	286	-36	-0.9
Química	243	241	-3	-0.1
Derv.petróleo	226	225	0	0.0
Otras manuf.	168	154	-14	-0.4
Ind. Papel	148	138	-9	-0.2
Beb y tab.	139	133	-6	-0.2
Min.no metál.	135	124	-11	-0.3
Maq. y eq.	110	114	4	0.1
Piel y cuero	104	104	0	0.0
Textiles	110	104	-6	-0.1
Ind. madera	89	87	-2	-0.1
Muebles y rel.	89	78	-11	-0.3
Metál. básicas	75	73	-2	0.0
Plásticos	41	38	-3	-0.1
Impresión	7	7	0	0.0

En 2008 y 2010 se refiere al promedio de cada año

Empleo en los servicios 2010 vs. 2008 (miles promedio)

Fuente: BBVA Research con datos del IMSS

	2008	2010	2010 vs. 2008	
			dif. Abs.	Contrib. Crec.
Servicios	8,666	8,858	192	2.2
Comercio	2,864	2,908	83	0.5
Profesionales	1,633	1,707	83	0.9
Act.gob	930	977	54	0.5
Alojamiento	763	748	-15	-0.2
Transporte	686	667	-18	-0.2
Educativos	511	533	22	0.3
Financieros	283	297	13	0.2
Salud	197	204	7	0.1
Esparcimiento	147	152	5	0.1
Medios masivos	84	82	-2	0.0
Inmobiliarios	74	73	0	0.0
Otros serv	52	56	4	0.1
Corporativos	r	n.d.		
Apoyo a negocios	r	n.d.		

En 2008 y 2010 se refiere al promedio de cada año

Empleo grandes sectores 2010 vs. 2008 (miles promedio)

(Fuente: BBVA Research con datos de INEGI e IMSS)

	2008	2010	2010 vs. 2008	
			dif. Abs.	Contrib. Crec.
Total	14,326	14,405	79	0.6
Servicios	8,666	8,858	192	1.3
Manufactura	3,842	3,667	-175	-1.2
Construcción	1,210	1,119	-91	-0.6
Primario	347	342	-5	0.0
Electricidad	167	134	-34	-0.2
Mneria	94	103	9	0.1

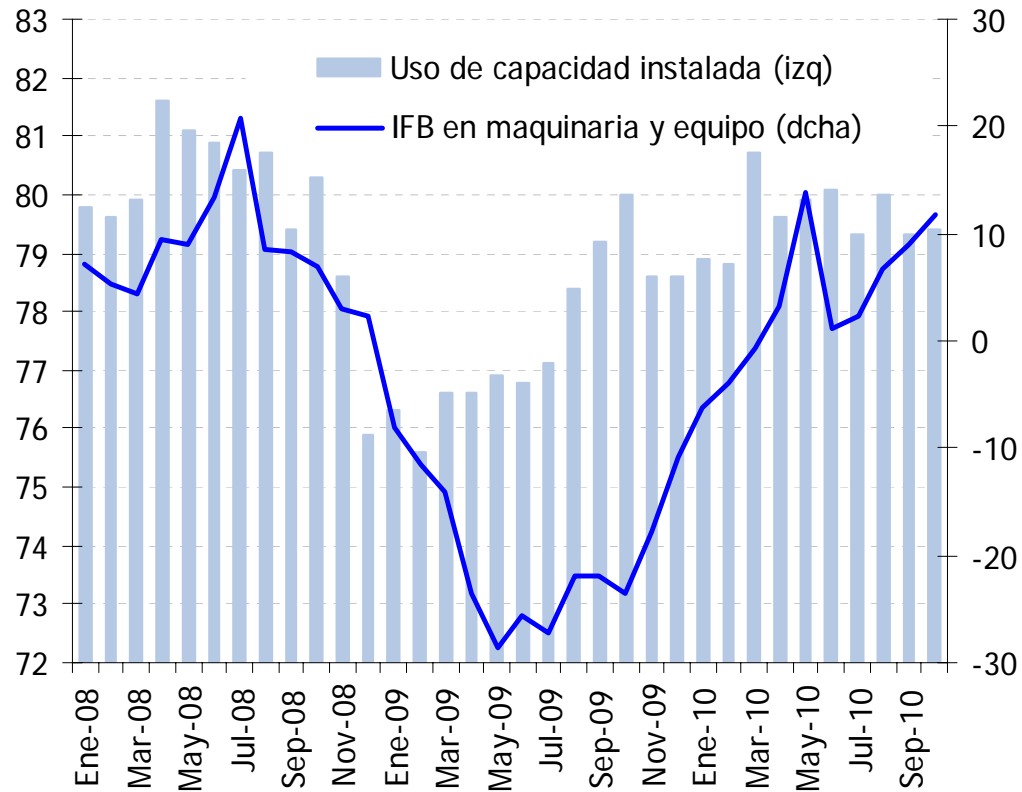
En 2008 y 2010 se refiere al promedio de cada año

I. Entorno Sectorial - inversión privada aún rezagada

En los dos últimos años la mayor producción ha estado soportada por un mayor uso de capacidad instalada

Inversión fija bruta y uso de la capacidad instalada
 (% y var. % anual, ae)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

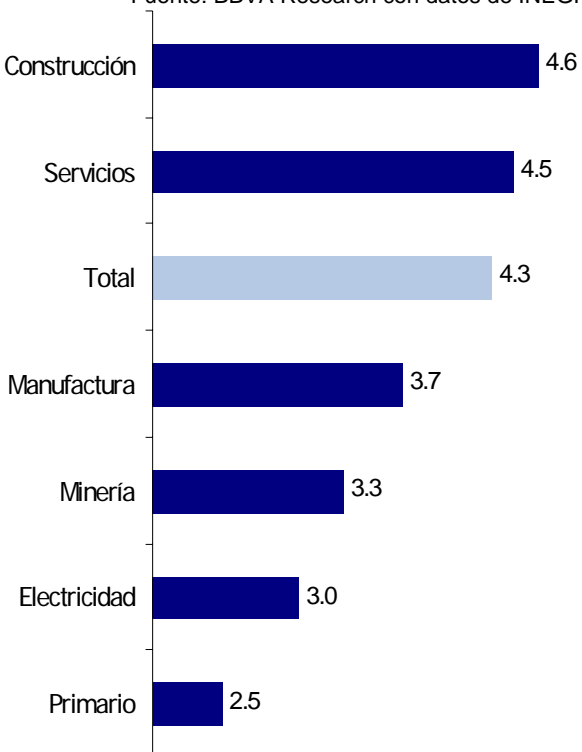


I. Entorno Sectorial – en 2011 un crecimiento más equilibrado

Los sectores manufactureros dinámicos: competitivos, exportadores y productores de bienes de consumo duradero. En servicios: vinculados con demanda externa e interna

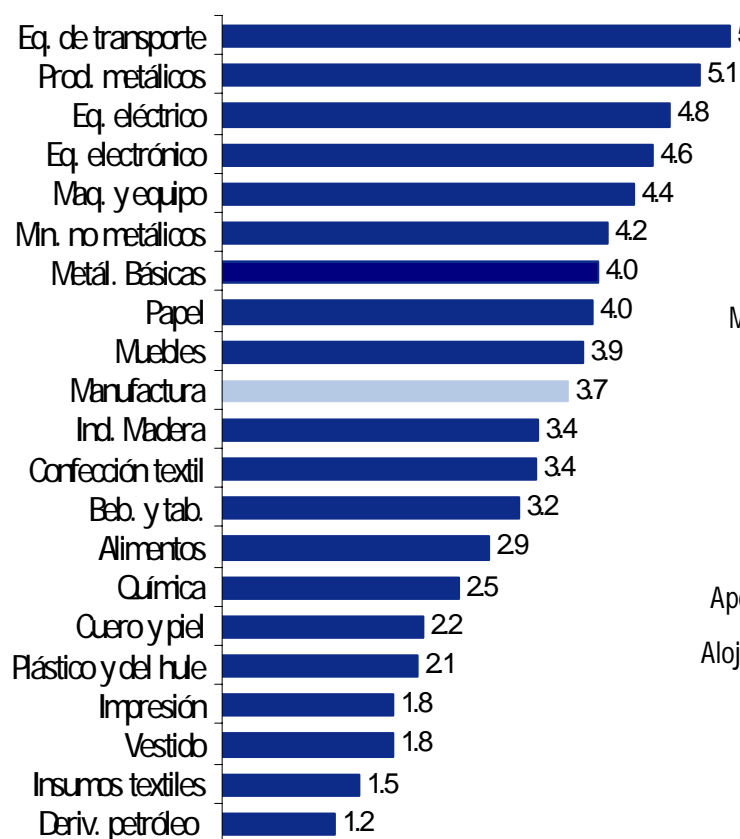
PIB por gran división, 2011
(var. % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



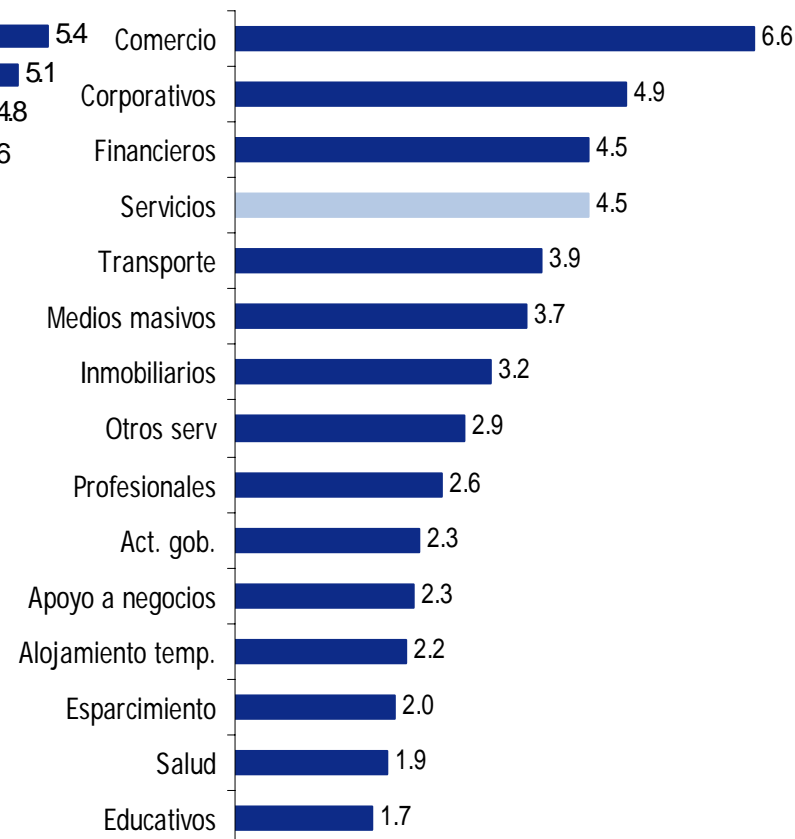
PIB manufactura, 2011
(var. % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



PIB servicios, 2011
(var. % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



I. Entrono Regional – clasificación de regiones

	Alta Marginación	Desarrollo Medio	Industrial	Turística	Alto Desarrollo
(+)		Campeche	Nuevo León		Distrito Federal
			Estado de México	Quintana Roo	
			Coahuila Chihuahua Baja California	Baja California S.	
		Colima	Aguascalientes Sonora Tamaulipas Querétaro		
		Durango			
		Morelos			
		Yucatán	Jalisco		
		Sinaloa			
		San Luis P. Guanajuato			
		Puebla			
		Tabasco			
		Veracruz			
		Nayarit			
		Michoacán			
	Guerrero	Hidalgo			
		Zacatecas			
(-)	Oaxaca	Tlaxcala			
	Chiapas				

Cinco regiones por vocación económica e ingreso

El método confirma las disparidades norte-sur y el agrupamiento propuesto va en línea con el ingreso por habitante

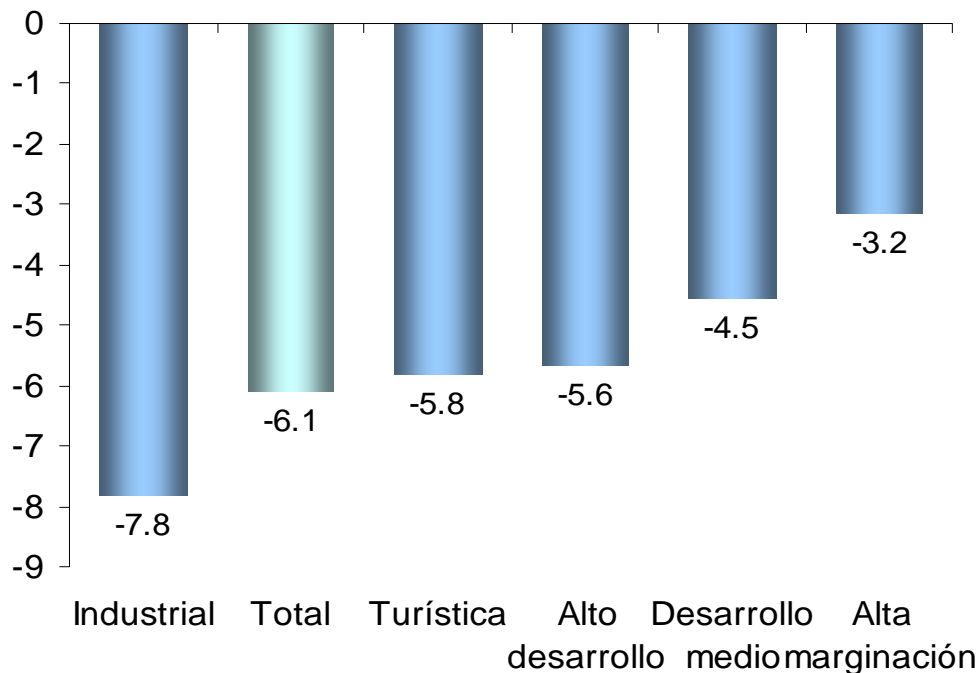


Ingreso por habitante

I. Entorno Regional - las regiones más afectadas en 2009 son las más dinámicas en 2010

La recesión tuvo su mayor impacto en las entidades exportadoras; en el otro extremo, las zonas de menor desarrollo fueron menos afectadas dada su baja exposición a la demanda externa.

PIB por Regiones, 2009p
(variación % anual)

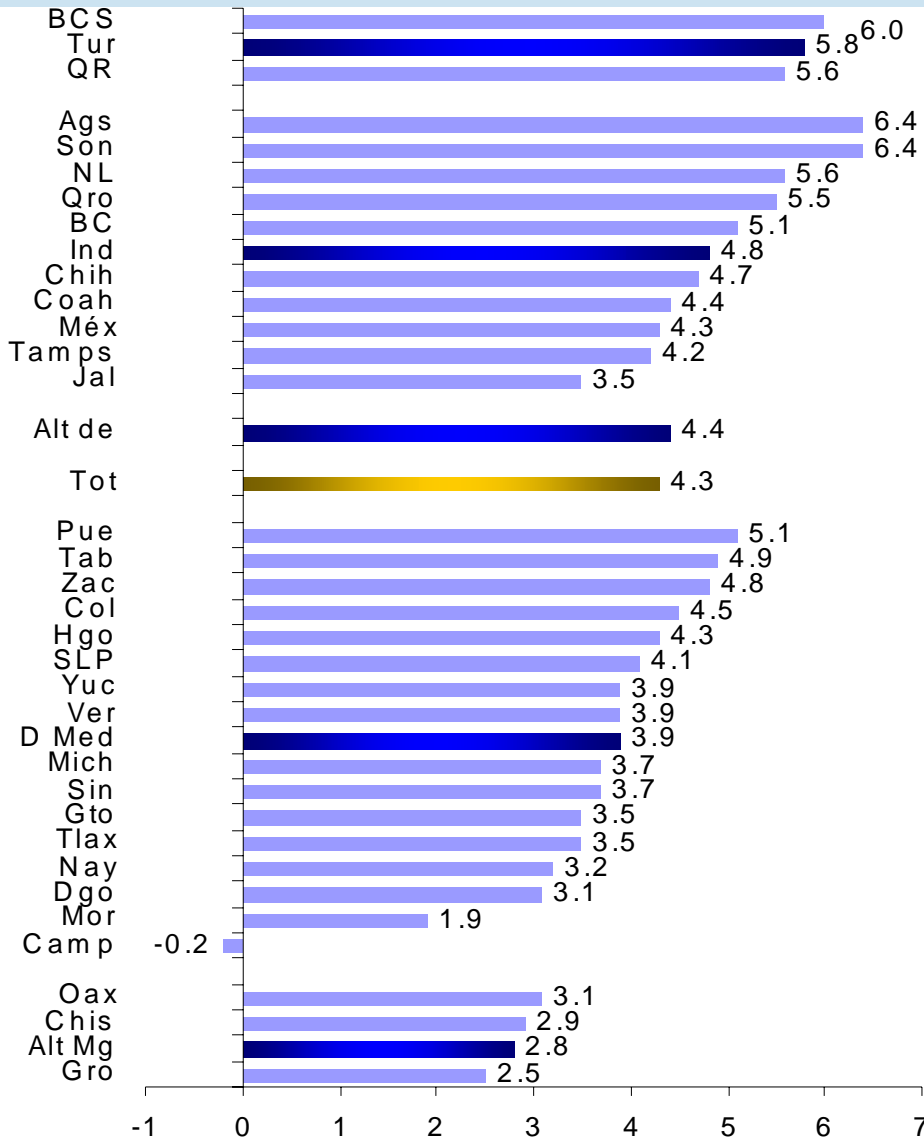


Crecimiento % real anual por Regiones

	2009p	2010e	2011e
Total	-6.1	5.2	4.3
Turística	-5.8	5.9	5.8
Industrial	-7.8	6.6	4.8
Alto desarrollo	-5.6	3.8	4.4
Desarrollo medio	-4.5	4.6	3.9
Alta marginación	-3.2	2.7	2.8

* 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.

I. Entorno Regional – en 2011, dinamismo más homogéneo, ero se mantiene las diferencias por regiones y entidades



2011, Crecimiento por Entidad y Región (variación % anual)

- En 2011 el crecimiento es relativamente más homogéneo
- La actividad económica en las entidades turísticas y en las industriales serán las más dinámicas en 2011
- En el D.F. su crecimiento será similar al nacional
- Las zonas de alta marginación tendrán crecimiento pero rezagado con respecto al total

Índice

I. Entorno Sectorial y Regional

II. Automotriz

III. Turismo

IV. Conclusiones

V. Anexos

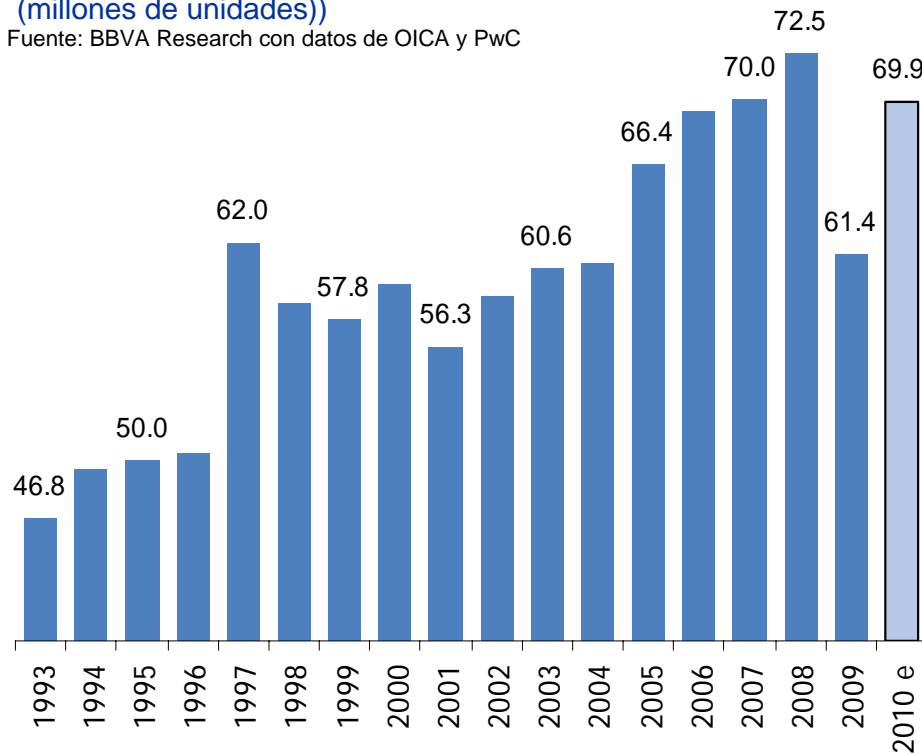
II. Automotriz – 2010 gradual recuperación del mercado mundial de vehículos, China emerge como el principal productor y consumidor

2010 gradual recuperación de la producción, después de la fuerte caída del mercado en 2009

Severa caída de mercados maduros y surgimiento de emergentes. China se convirtió en el primer productor mundial de vehículos

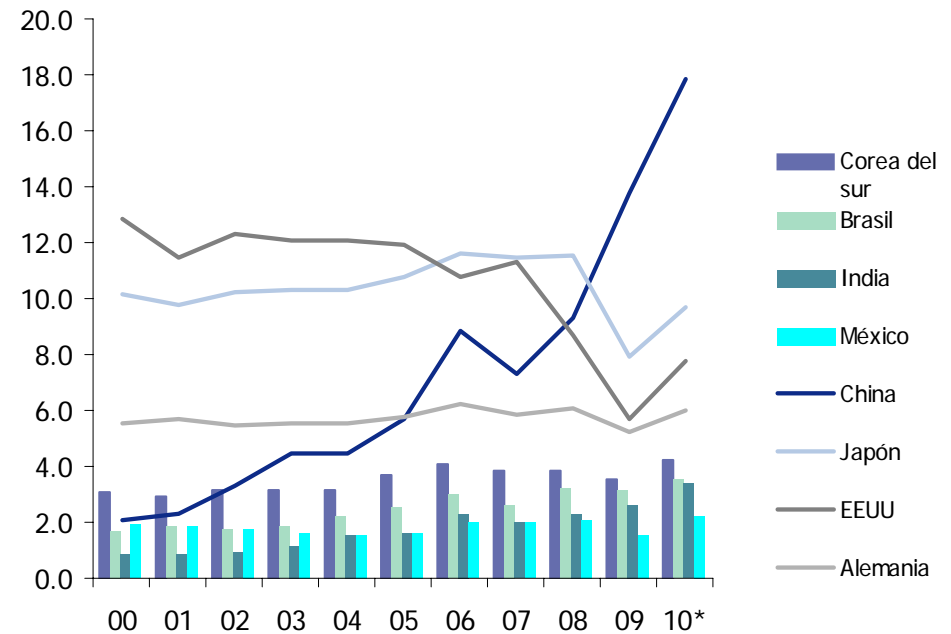
Producción mundial de vehículos (millones de unidades))

Fuente: BBVA Research con datos de OICA y PwC



Principales productores de vehículos en el mundo (millones de unidades))

Fuente: BBVA Research con datos de OICA y PwC



* cifras anualizadas con datos al 1S10

II. Automotriz – tendencias de la demanda y de la oferta mundial

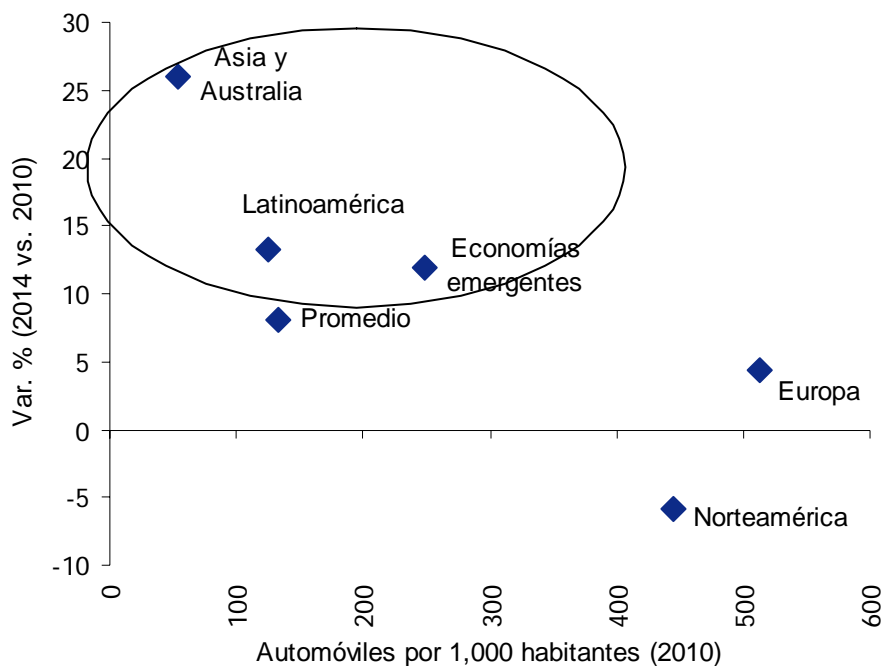
Mayor potencial de crecimiento de la demanda provendrá de los mercados emergentes, un desafío importante será el precio, la seguridad y la eficiencia

Por el lado de la oferta, la reestructuración continuará. Los productores seguirán desplazándose a los centros de demanda. Principal desafío innovar permanentemente, con tecnología cada vez más accesibles (híbridos y eléctricos), satisfacer la demanda en constante cambio y al menor tiempo

Mercados de mayor potencial de crecimiento por zona económica 2010-2014

(Vehículos por cada mil habitantes)

Fuente: BBVA Research con datos de Economist Intelligence Unit



Producción global de vehículos y pronóstico 2010-2014

(millones de unidades)

Fuente: BBVA Research con datos de PwC abril 2010

	Mills. unidades			2014 vs 2009		
	2008	2009	2014	Dif. Abs.	Var. %	Contrib. Crec
Total	57.8	57.2	85.2	28.1	49.1	49.1
EEUU	8.7	5.7	10.5	4.8	84.8	8.5
China	9.3	13.8	17.3	3.5	25.2	6.1
India	2.3	2.6	5.0	2.4	91.4	4.2
México	2.1	1.5	2.8	1.3	85.7	2.3
Japón	11.6	7.9	9.1	1.1	14.5	2.0
Brasil	3.2	3.2	4.3	1.1	33.6	1.9
Francia	2.6	2.1	2.5	0.5	23.8	0.9
Canadá	2.0	1.5	1.9	0.5	31.8	0.8
Corea del sur	3.8	3.5	3.9	0.4	11.3	0.7
España	2.5	2.2	2.5	0.3	13.7	0.5
Alemania	6.0	5.2	5.5	0.3	5.0	0.5

Fuente: BBVA Research con datos de PwC abril 2010

II. Automotriz – Norteamérica fuerte reestructuración por menor demanda de EEUU: México se beneficia

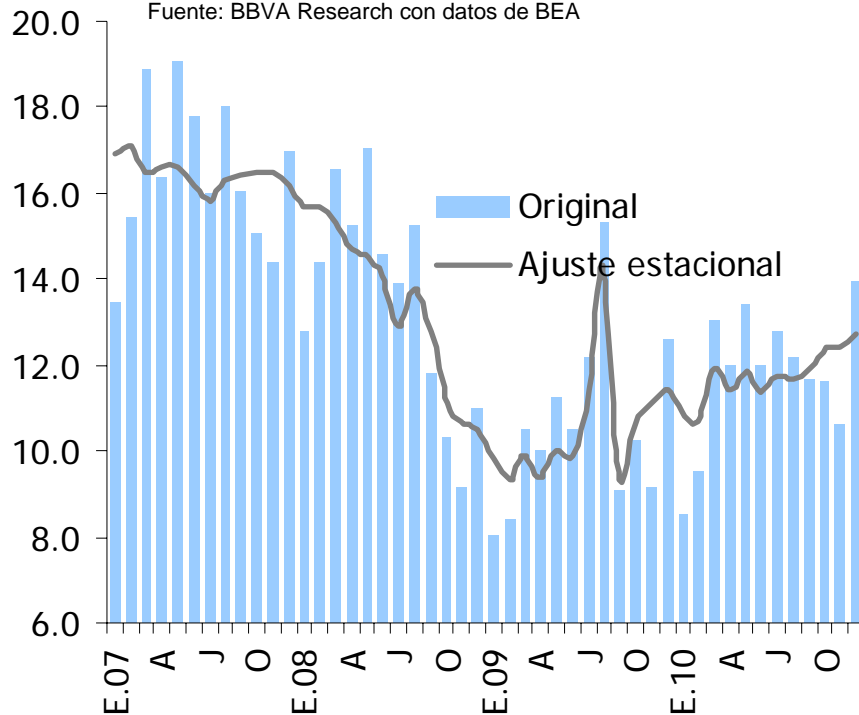
Reestructuración de GM y Chrysler en EEUU junto con productos competitivos les está permitiendo dar la batalla en un mercado más pequeño y competido, las ventas pasan de 16.4 en 2007 a 12.2 millones en 2010

Cambios en la estructura de producción en la zona TLCAN. México gana participación en la producción de ligeros en el caso de pesados el incremento en su contribución es espectacular

Ventas de vehículos ligeros en EEUU

(millones de unidades anualizadas)

Fuente: BBVA Research con datos de BEA



Producción de vehículos zona TLCAN

Fuente: BBVA Research con datos de Ward's

	miles de unidades				Estructura, %	
	2007	2008	2009	2010	2007	2010
Ligeros	15,021	12,579	8,558	11,908	100.0	100.0
EEUU	10,473	8,447	5,577	7,588	69.7	63.7
Canadá	2,542	2,047	1,479	2,065	16.9	17.3
México	2,006	2,085	1,502	2,255	13.4	18.9
Pesados	405	343	203	242	100.0	100.0
EEUU	279	225	132	146	68.9	60.3
Canadá	37	35	11	6	9.0	2.3
México	90	83	59	91	22.1	37.4

1) Incluye pickup's y SUV's

II. Automotriz - México, a pesar de la crisis global mantiene su atractivo a la IED

La IED en México ha sido sostenida y orientada a la producción de vehículos y autopartes

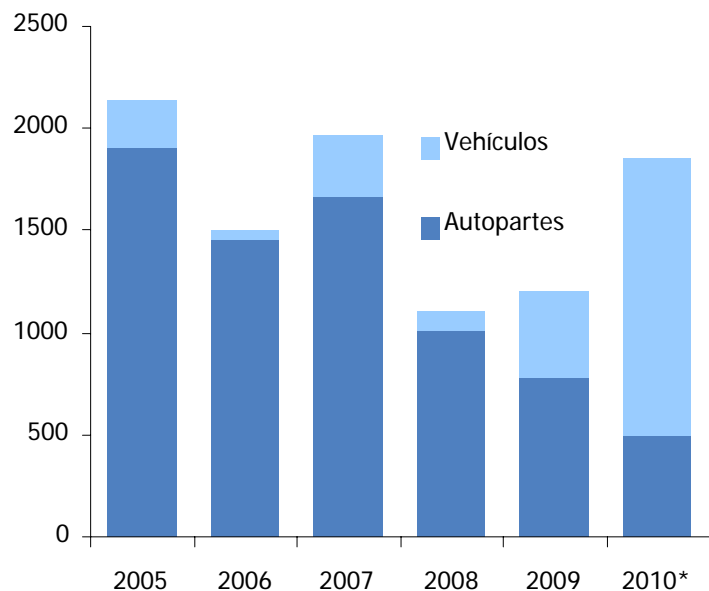
La mayor parte de la IED provienen de EEUU, aunque el capital europeo también es importante

Áreas de oportunidad para la IED son amplias, se importa 24 mil millones de dólares anuales que podrían sustituirse con producción local

Inversión extranjera en México en la industria automotriz

(millones de dólares)

Fuente: BBVA Research con datos de SE



Nota: 2010 cifra anualizada con datos al primer semestre

*Incluye carrocerías, motores sistemas transmisión, suspensión y frenos,

etc.

Inversión en México por empresa automotriz

(millones de dólares)

Fuente: BBVA Research con fuentes periódicas

	2008-09	2010	Acum.
Daimler Trucks	300		300
General Motors	300	1,360	1,660
Volkswagen	1,000	550	1,550
Ford	1,600		1,600
Fiat	500		500
Nissan		600	600
Norteamericanas	1,900	1,360	3,260
Europeas	1,800	550	2,350
Japonesas	0	600	600
Total	3,700	2,510	6,210

Fuente: BBVA Research con fuentes periódicas

II. Automotriz – México registró niveles de exportación históricamente altos

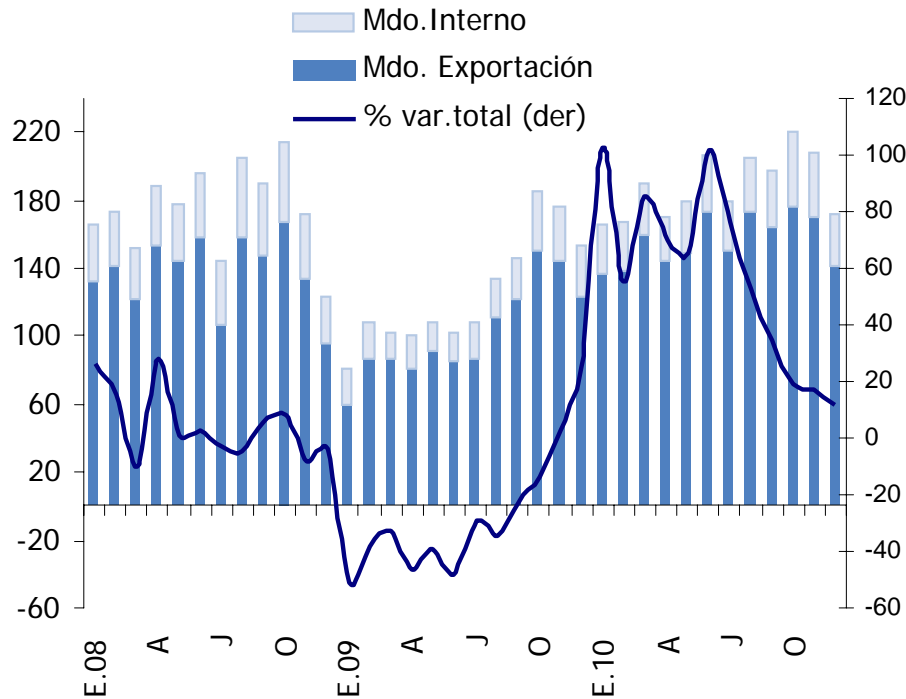
Después de un doble golpe en 2009, crisis financiera mundial y reestructuración de la automotriz de EEUU, que redujo la producción en 28% anual. La producción de unidades en México en 2010 superó en 7.5%, el nivel más alto observado en 2008. El impulso provino de la exportación

Las ventas externas de la industria sumaron en 2010 más de 50 mil millones de dólares.

Producción de vehículos en México

(miles de unidades)

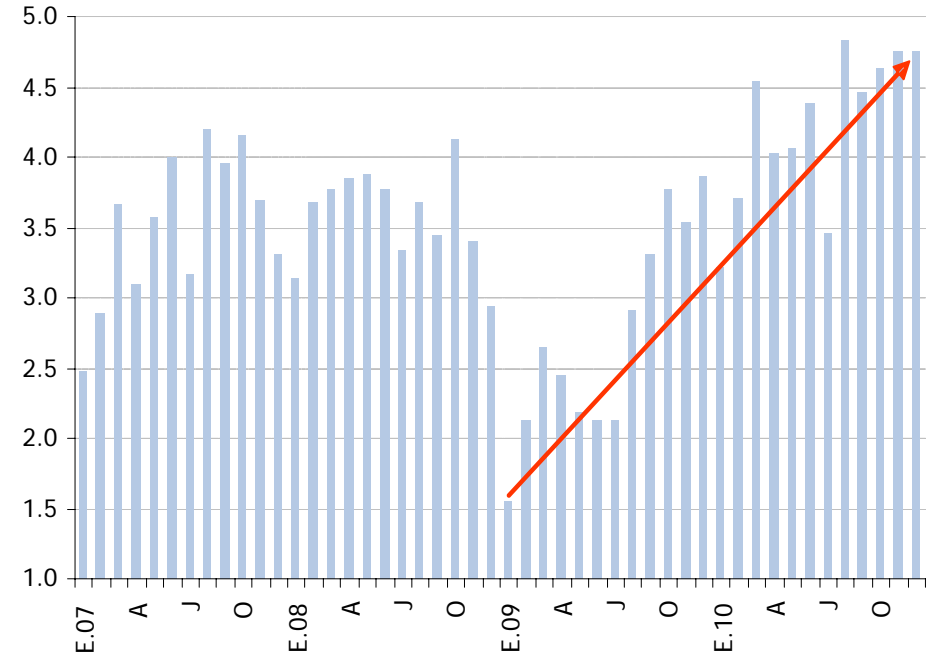
Fuente: BBVA Research con datos de AMIA



Exportaciones de la industria automotriz

(millones de dólares)

Fuente: BBVA Research con datos de Banxico



* Incluye vehículos terrestres ligeros, pesados y sus partes

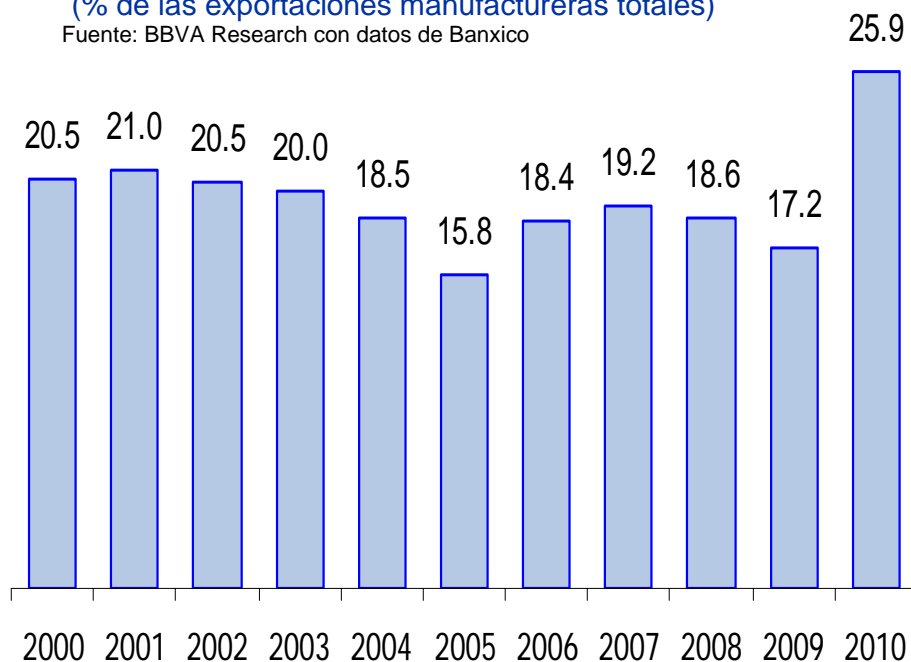
II. Automotriz – exportaciones 26% de la manufactura total, el 77% se destinó a EEUU

Las exportaciones automotrices representaron el 26% de la exportación manufacturera del país, sin precedente en su historia

El principal destino fue EEUU. El segundo destino es por primera vez América del Sur, Europa es desplazado a la tercera posición

Exportaciones industria automotriz (% de las exportaciones manufactureras totales)

Fuente: BBVA Research con datos de Banxico



Exportaciones de México por destino geográfico (miles de unidades)

Fuente: BBVA Research con datos de AMIA * incluye el Caribe

				Var. %		Estructura, %		
	2008	2009	2010	2009	2010	2008	2009	2010
Norteamérica	1,158	978	1,420	-15.6	45.24	77.6	80.1	77.0
América del Sur	102	100	197	-2.6	97.84	6.8	8.2	10.7
Europa	193	127	171	-34.3	34.93	12.9	10.4	9.3
Asia	32	12	37	-61.4	196.4	2.1	1.0	2.0
otros	2	3	16	28.5	499	0.1	0.2	0.9
Centroamérica*	7	5	10	-35.2	110.2	0.5	0.4	0.5
Africa	-	-	9		n.a.	-	-	0.5
TOTAL	1,492	1,221	1,843	-18	51	100.0	100.0	100.0

II. Automotriz – las ventas externas de México tienen fuerte penetración en el mercado de EEUU

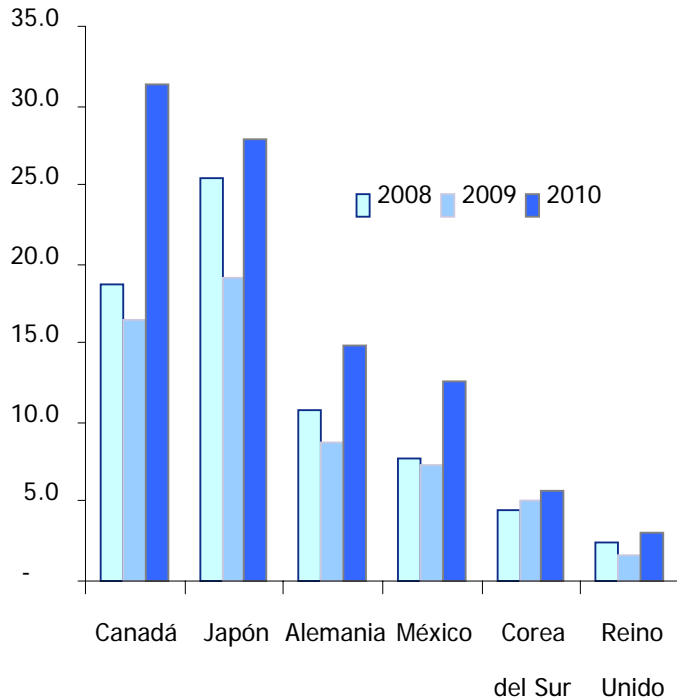
En términos de valor, México es el cuarto proveedor de vehículos ligeros después de Canadá, Japón y Alemania; contribuye con 12.6% de las importaciones de EEUU, vs 7.4% de 2009

En camiones pesados el primer proveedor de EEUU es México

Importaciones de EEUU de autos y camiones ligeros desde México

(% de participación)

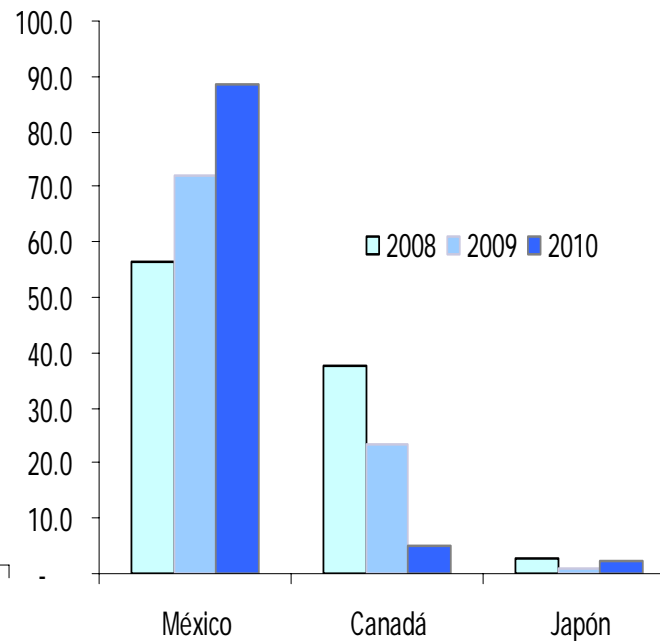
Fuente: BBVA Research con datos de USITC



Importaciones de EEUU de vehículos pesados desde México

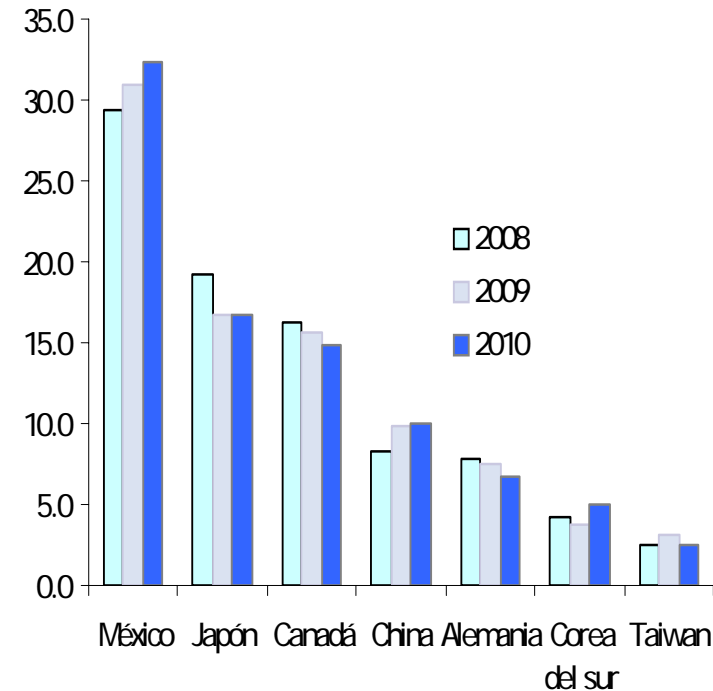
(% de participación)

Fuente: BBVA Research con datos de USITC



Importaciones de EEUU de autopartes (% de participación)

Fuente: BBVA Research con datos de USITC



* Ene-nov de cada año

* con datos de enero-agosto de cada año

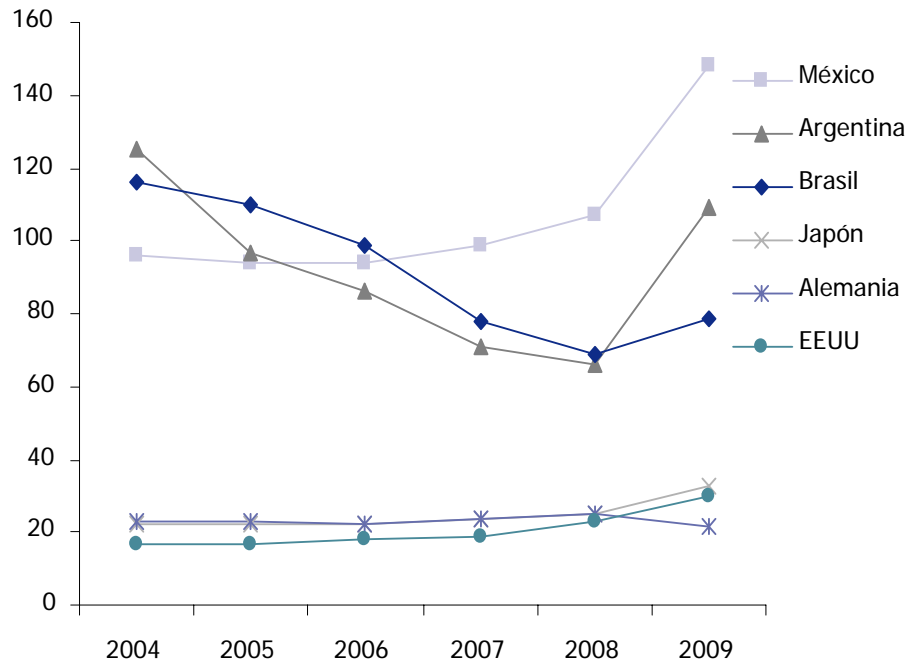
II. Automotriz – mercado interno poco desarrollado y de bajo dinamismo

El mercado interno de vehículos en México es poco dinámico y desarrollado; se vende un auto nuevo por cada 137 personas con cifras a 2010, en Brasil hay uno por cada 78 personas con cifras de 2009

En 2010, las ventas crecieron 10% anual, al sumar 820 mil unidades. El mercado se ha reducido desde 2007 lo que se explica en parte por la importación de vehículos usados en EEUU, debido a que son competencia directa de los vehículos nuevos

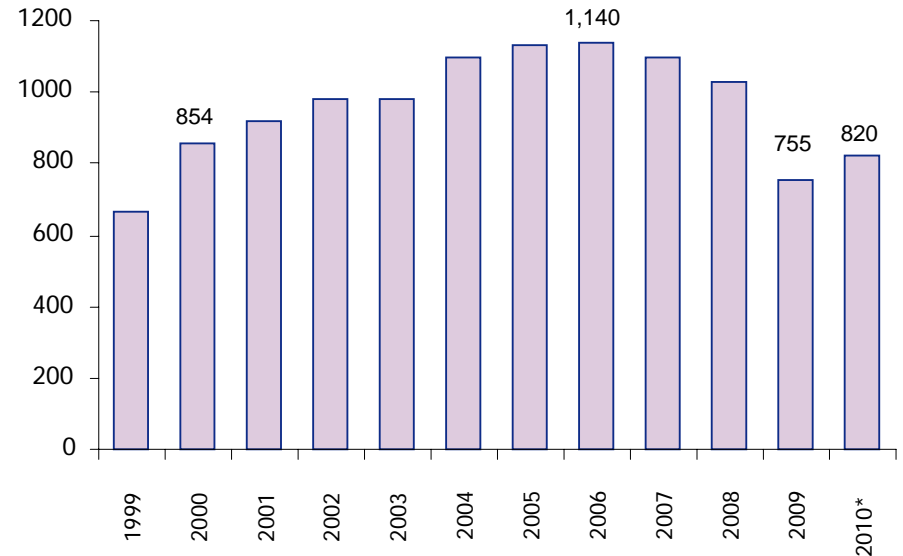
Número de personas por vehículo nuevo vendido

Fuente: BBVA Research con datos de Ward's y AMIA



Ventas internas de vehículos¹ (miles de unidades)

Fuente: BBVA Research con datos de AMIA



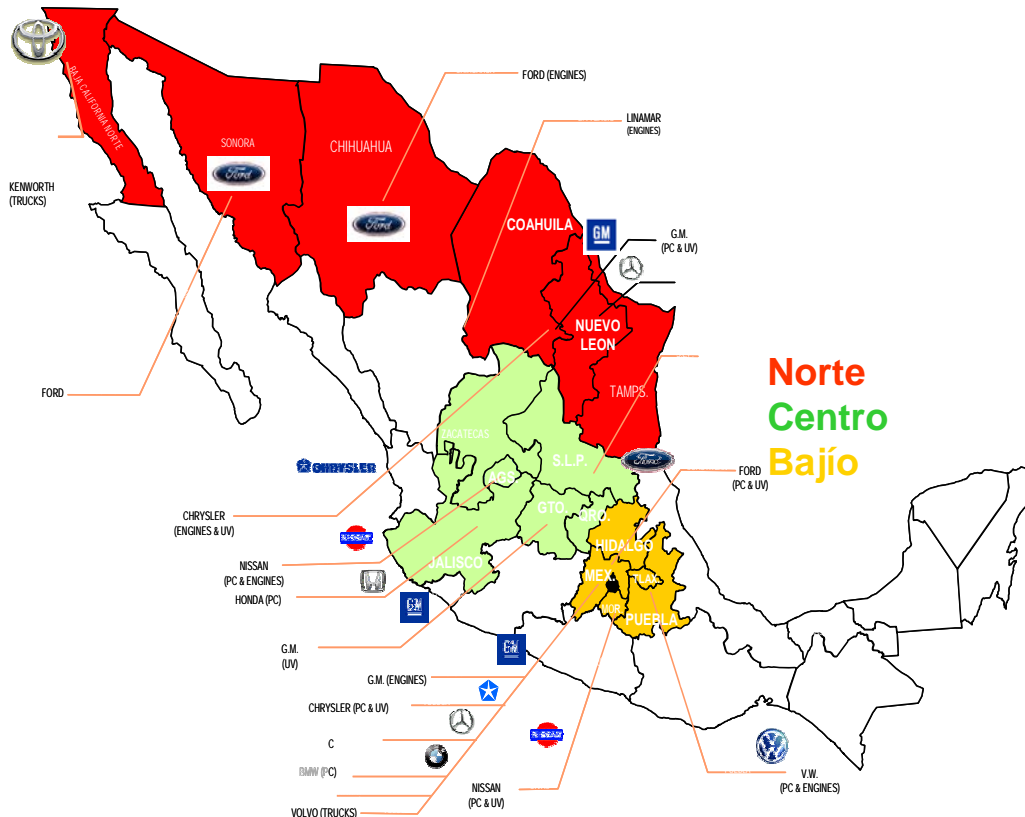
1/ A partir de 25 de agosto de 2005, se permitió mediante Decreto la importación de vehículos usados de procedencia extranjera, generando una importante oferta en la cadena de usados. Se calcula que han ingresado desde esa fecha 4.5 millones de unidades

II. Automotriz – actividad muy relevante para las economías de Aguascalientes, Puebla y Coahuila

La importancia de la industria automotriz en el PIB de las entidades donde tiene presencia es muy variado. Destacan Aguascalientes, Puebla y Coahuila en donde la automotriz es clave en su economía. En términos de empleo, la industria aporta 1 de cada 7 empleos en Chihuahua y 1 de cada 10 en Coahuila.

Principales clusters de la automotriz en México

Fuente: BBVA Research con datos de SE



Importancia de la automotriz en la economías estatales en PIB, empleo y remuneraciones

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

	PIB	Empleo	Remuneraciones
Nacional	4.3	2.7	5.5
Coahuila	22.3	10.0	15.3
Chihuahua	16.2	14.0	21.0
Sonora	11.6	5.9	10.0
Tamaulipas	5.7	6.8	10.3
Nuevo Leon	4.7	3.6	4.3
Baja California	4.2	1.8	4.1
Norte	9.7	6.7	9.9
Aguascalientes	35.3	6.7	24.3
Quéretaro	11.5	6.5	12.9
Guanajuato	8.9	2.8	5.5
San Luis Potosí	8.6	6.2	11.1
Jalisco	1.8	1.0	2.1
Bajío	8.4	3.1	7.3
Puebla	25.6	4.5	20.8
Morelos	10.6	1.8	10.0
México	6.5	2.6	6.6
Tlaxcala	2.1	2.4	5.0
Centro	10.8	3.0	10.1

II. Automotriz – la frontera norte de México aportó el 47% del PIB de la industria

Las entidades que más aportan a la industria automotriz son las de la frontera norte con el 47%. En la producción de vehículos, destaca el cluster Centro con 43%. En autopartes, el cluster de la zona norte con 57% de aportación.

El 76.6% de la producción de vehículos ligeros (autos y SUV's y Pickup's) se concentró en cinco entidades federativas: Puebla, Coahuila, Aguascalientes y Sonora y Guanajuato

Contribución de las entidades al PIB automotriz

(% del total en 2008)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

	Total	Vehículos	Autopartes	Resto*
Coah	16.0	18.1	15.3	7.6
Chih	10.3		17.8	2.5
NL	7.6	0.9	11.8	10.1
Son	6.5	10.1	4.5	2.3
Tamps	4.1		7.0	0.8
BC	2.5	4.2	1.1	4.9
Norte	47.0	33.3	57.6	28.2
Pue	14.3	29.4	5.4	1.0
Méx	10.7	11.1	8.8	30.6
Mor	1.9	2.9	0.5	11.0
Centro	27.0	43.5	14.8	42.7
Ags	7.5	10.1	6.4	1.2
Gto	6.2	10.7	3.4	4.5
Qro	4.6	0.3	7.6	3.2
SLP	2.9	0.9	3.9	6.6
Jal	2.0	1.9	1.8	4.6
Bajío	23.3	23.9	23.1	20.1
Total	97.2	100.0	95.5	90.9

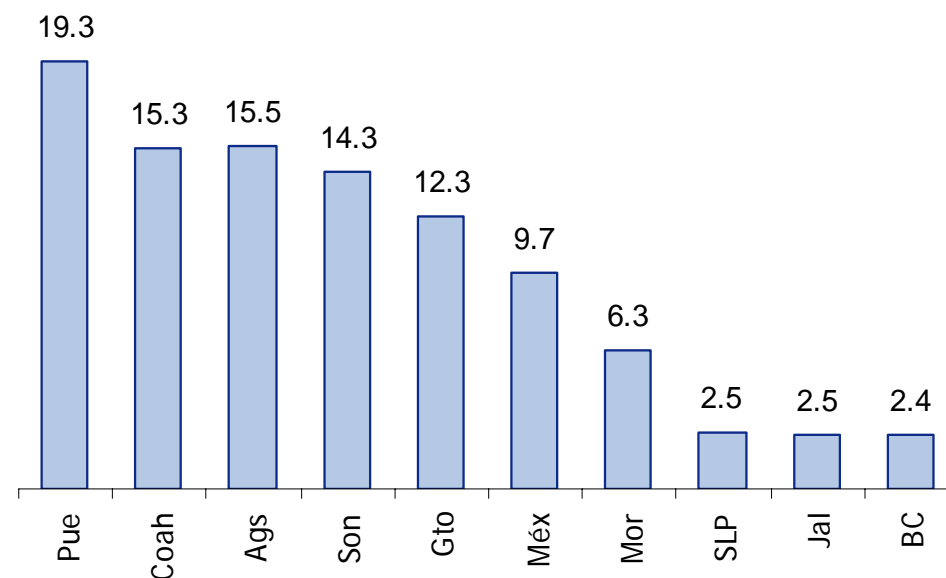
1/ Se refiere al Valor Agregado Bruto Censal 2008

2/ ligeros y pesados *Carrocerías y productos de Hule

Contribución de las entidades a la producción de vehículos ligeros, 2010*

(Como % del total)

Fuente: BBVA Research con datos de PwC



* datos anualizados con información de ene-nov

II. Automotriz – la producción de vehículos en 2011, 2.4 millones de unidades, el mercado interno con mayor dinamismo

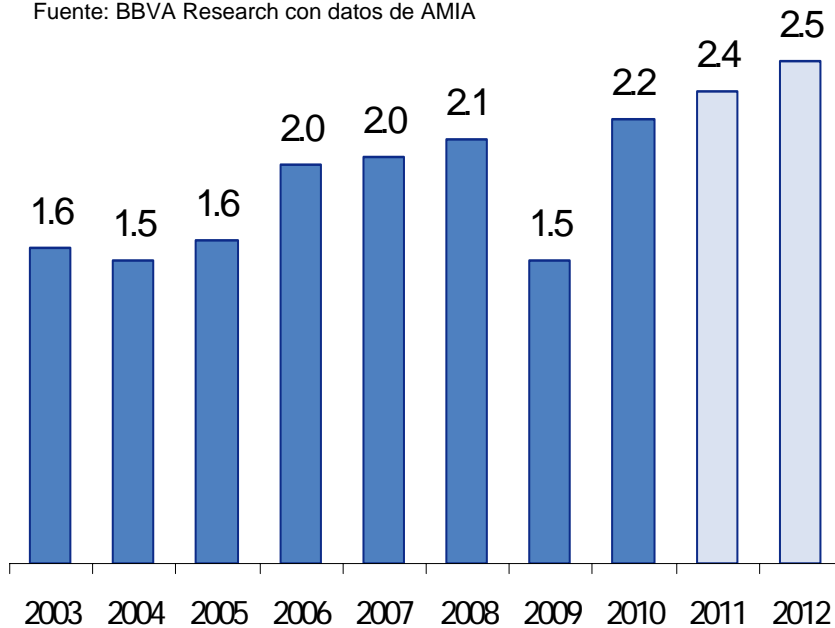
En 2011 se estima que la producción aumente en alrededor de 2.4 millones de unidades. Mayor dinamismo de la oferta dependerá de los esfuerzos en mejorar la competitividad y abatir el costo de materiales. Por el lado de la demanda los impulsos: creación de empleos, recuperación de confianza de los consumidores y recuperación sostenida del financiamiento

La recuperación del mercado interno será gradual, en 2012 es probable alcanzar el nivel de 2008, pero aún por abajo del máximo de 2006

Producción total de vehículos ligeros

(millones de unidades)

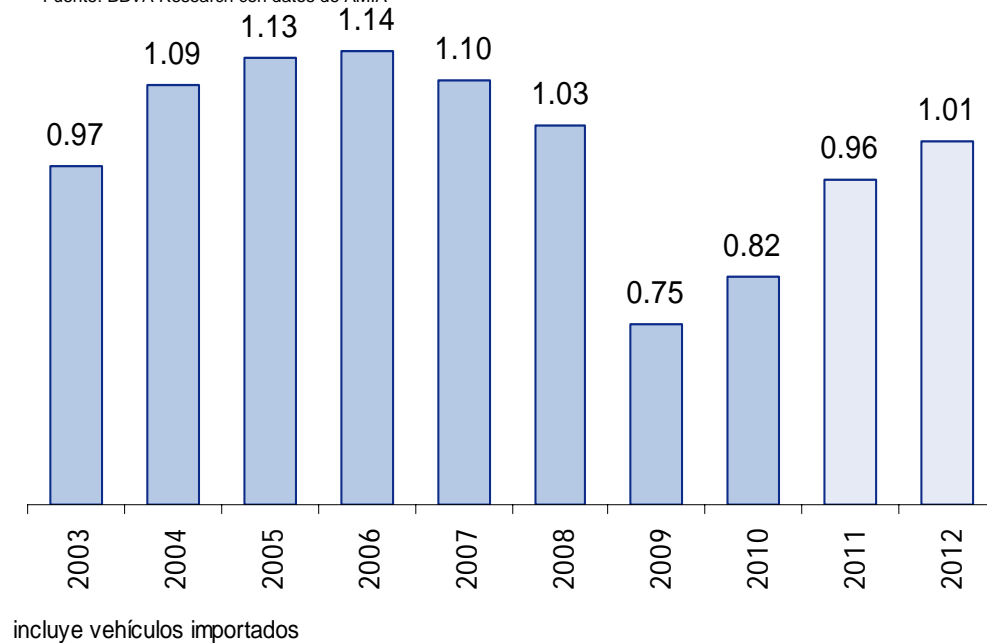
Fuente: BBVA Research con datos de AMIA



Ventas en el mercado interno

(millones de unidades)

Fuente: BBVA Research con datos de AMIA



Índice

I. Entorno Sectorial y Regional

II. Automotriz

III. Turismo

IV. Conclusiones

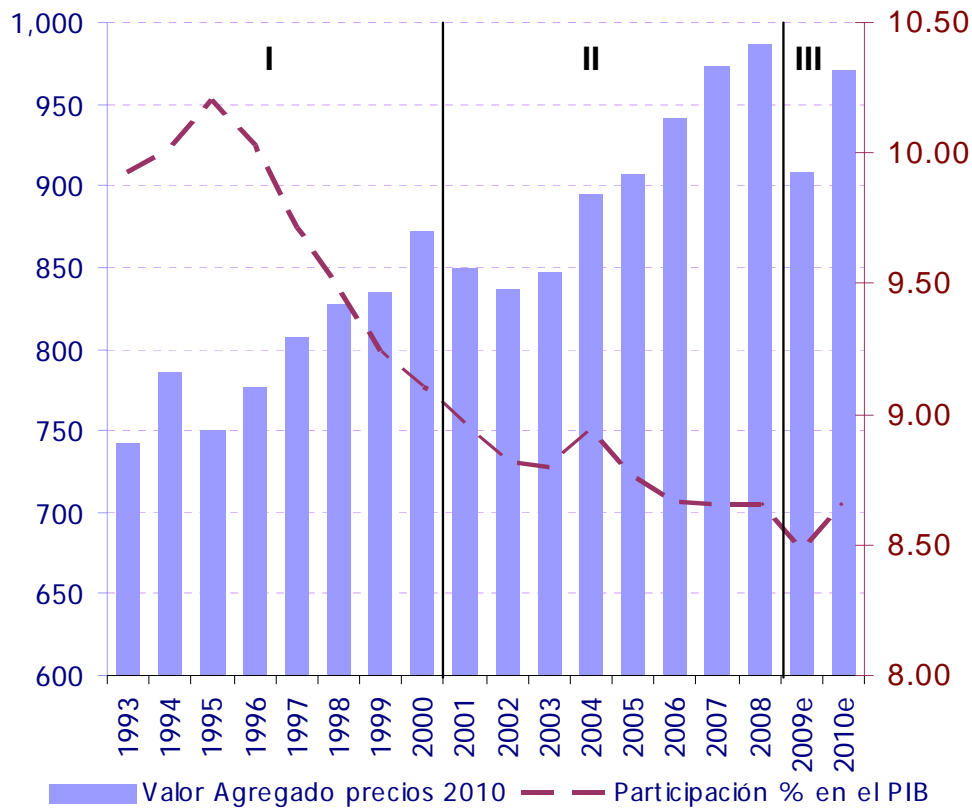
V. Anexos

III. Turismo - relevante por su tamaño y derrama en la economía

Sin embargo, su participación ha sido descendente a partir de 1995

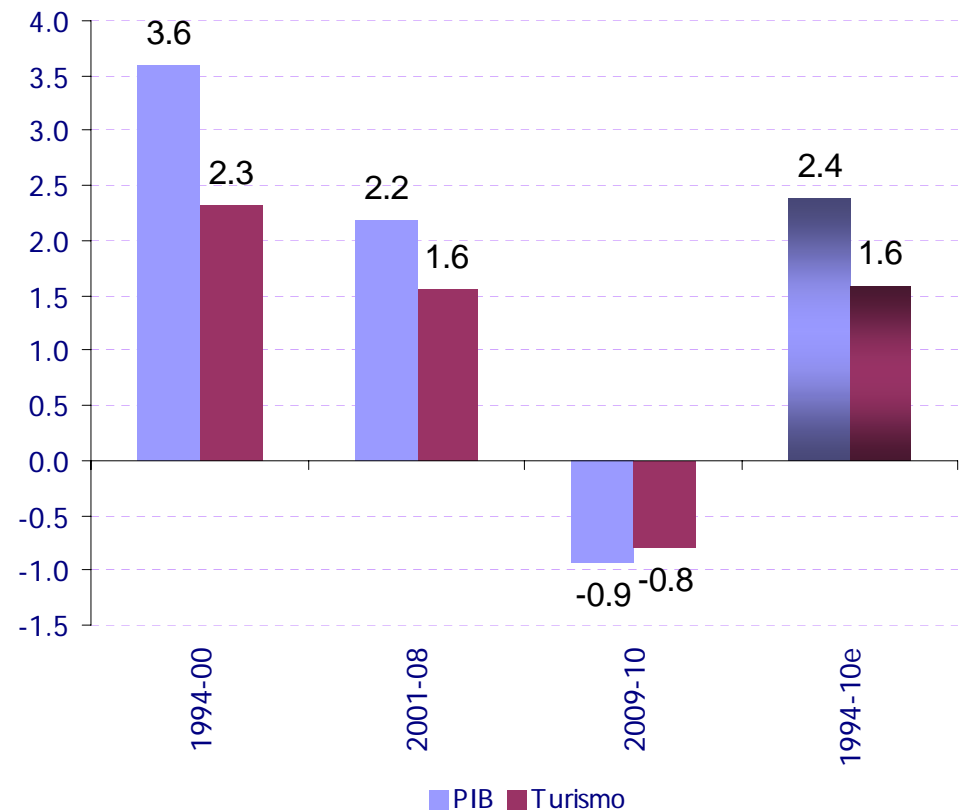
Turismo: Valor agregado y participación

(mil millones de pesos de 2010 y % del PIB)
BBVA Research con datos de INEGI y cálculos propios



Dinamismo del PIB y del Turismo

(Variación % promedio anual)
BBVA Research con datos de INEGI y cálculos propios



III. Turismo - genera más de dos millones de empleos e ingresos por divisas importantes

A pesar de la disminución en el PIB la ha mantenido en el empleo, en generación de divisas también tiende a rezagarse

Participación de la actividad turística

(Serie base 2003, %)

BBVA Research con datos de INEGI y cálculos propios

	En el PIB a precios Constantes	En el empleo
1999	9.3	6.7
2000	9.1	6.7
2001	8.9	6.7
2002	8.8	6.6
2003	8.8	6.6
2004	8.9	6.9
2005	8.8	6.9
2006	8.7	6.7
2007	8.7	6.7
2008	8.7	6.9

Ingresos de divisas por fuentes seleccionadas

(Millones de dólares)

BBVA Research con datos de Banxico y cálculos propios

	2009	2010	
Exportaciones petroleras	30,910	37,410	Ene-nov.
Remesas Familiares	21,181	19,506	Ene-nov.
Inversión extranjera directa	14,462	14,362	Ene-sept.
Turismo	11,275	10,720	Ene-nov.

III. Turismo - México décimo lugar en recepción de viajeros internacionales

Pero no en todos los indicadores está en décimo lugar

México ocupa el 10° lugar en llegadas de turistas internacionales, (Millones de personas)

BBVA Research con datos de OMT, 2009

Lugar 2009	2009	Var % 09/08	% 2009
Mundial	880.0	4.2	100.0
1 Francia	74.2	-6.3	8.4
2 EE. UU.	54.9	-5.3	6.2
3 España	52.2	-8.7	5.9
4 China	50.9	-4.1	5.8
5 Italia	43.2	1.2	4.9
6 Reino Unido	28.0	-7.0	3.2
7 Turquía	25.5	2.0	2.9
8 Alemania	24.2	-2.7	2.8
9 Malasia	23.6	7.2	2.7
10 México	21.5	-5.2	2.4
11 Austria	21.4	-2.6	2.4

En turismo internacional, México es uno de los principales destinos, pero...

BBVA Research con datos de OMT, 2009

Lugar 10 en llegadas de turistas

Lugar 20 en ingresos por turistas

Lugar 31 en egresos por turistas

Lugar 51 en competitividad

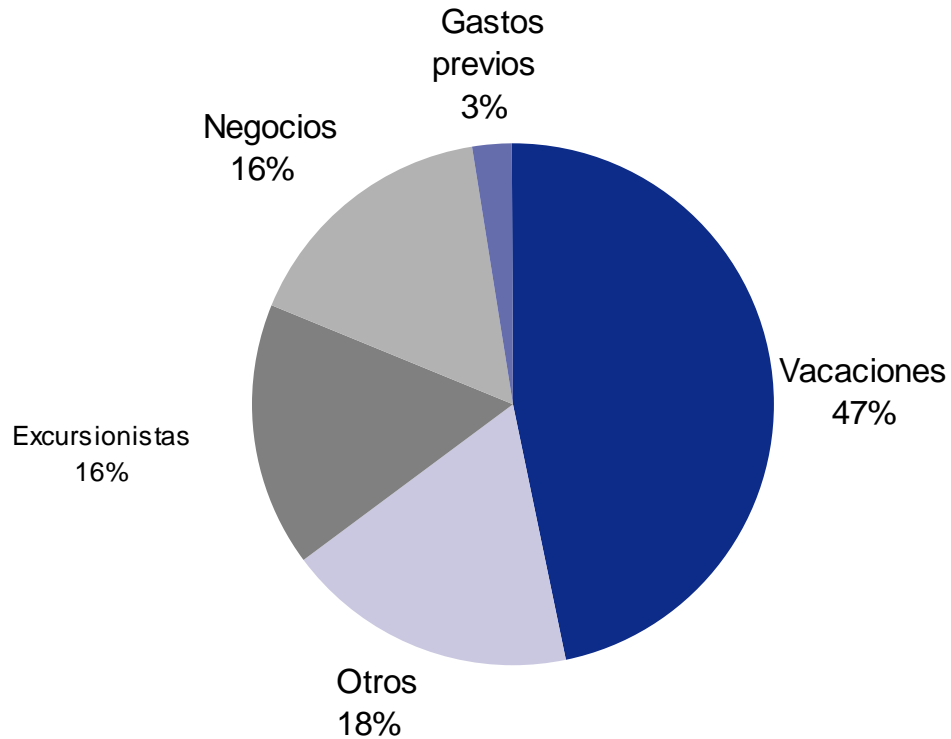
Lugar 51 en habitaciones por habitante

III. Turismo - los viajeros tienen diferentes motivaciones y nacionalidades

El 47% de los gastos son por vacaciones y los viajeros nacionales son una proporción importante

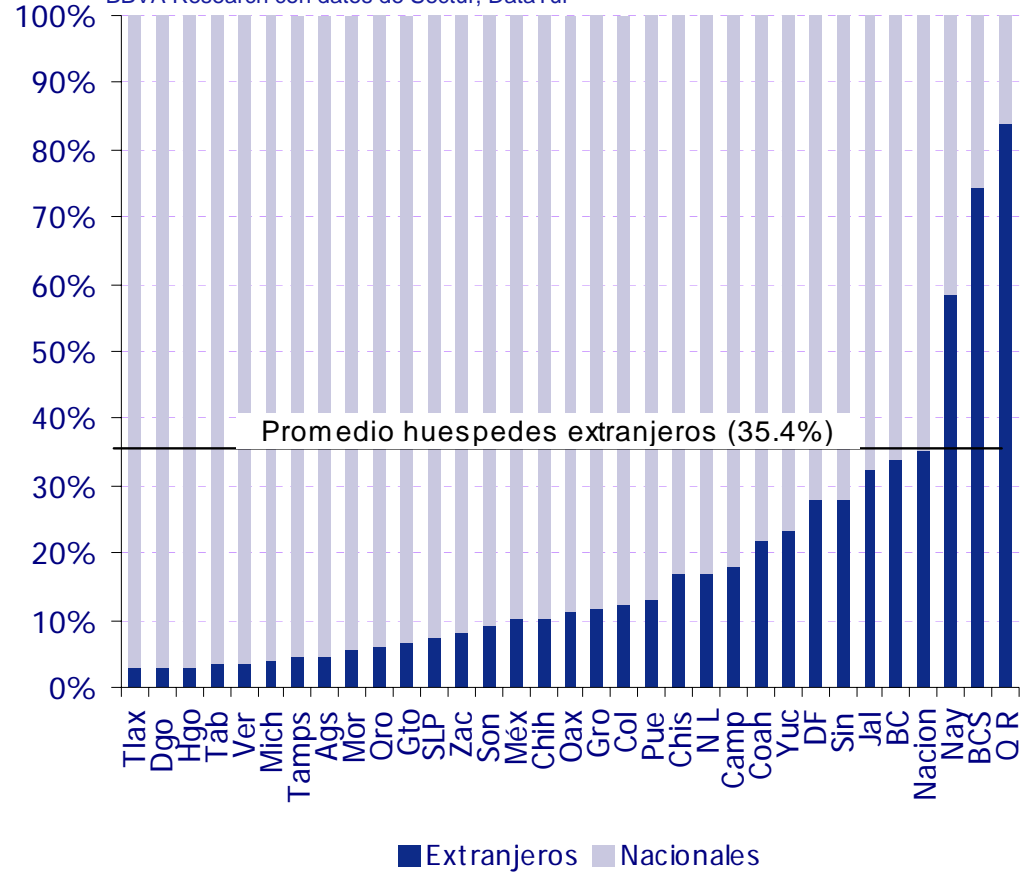
México: Estructura % del consumo turístico por formas y motivos de viaje, 2008

BBVA Research con datos de INEGI



En 29 entidades sobresalen el turismo nacional y sólo en tres el extranjero

BBVA Research con datos de Sectur, DataTur

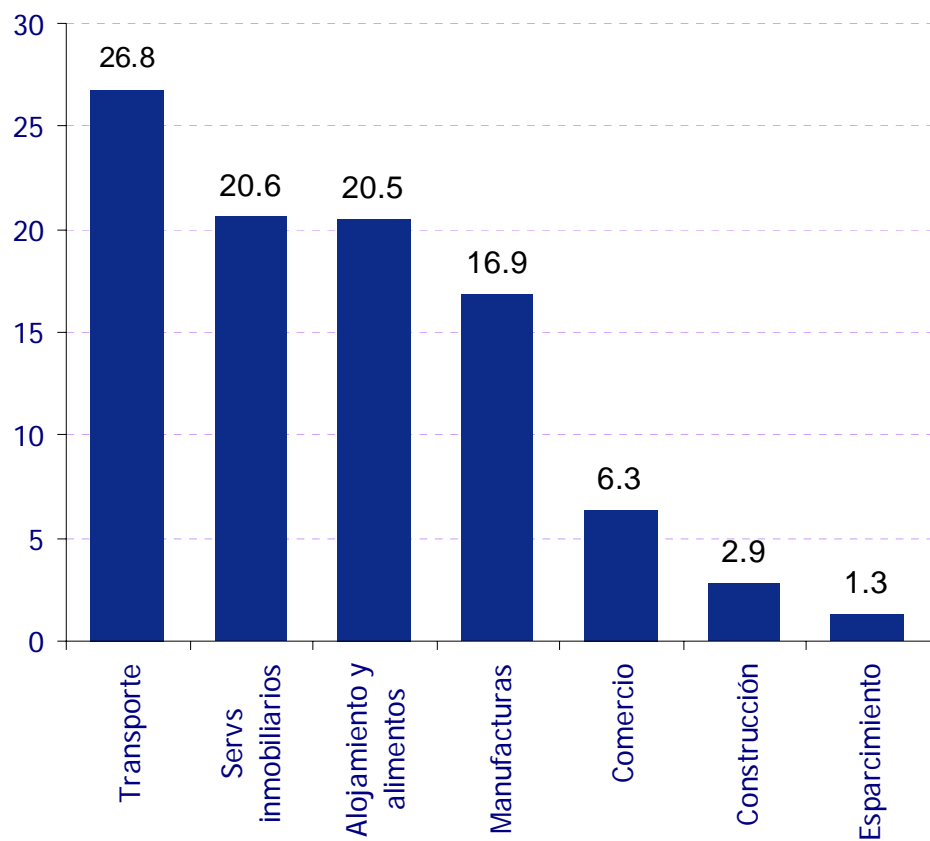


III. Turismo - derrama beneficios en muchas actividades

También es fundamental en alojamiento y preparación de alimentos e importante en transporte y esparcimiento

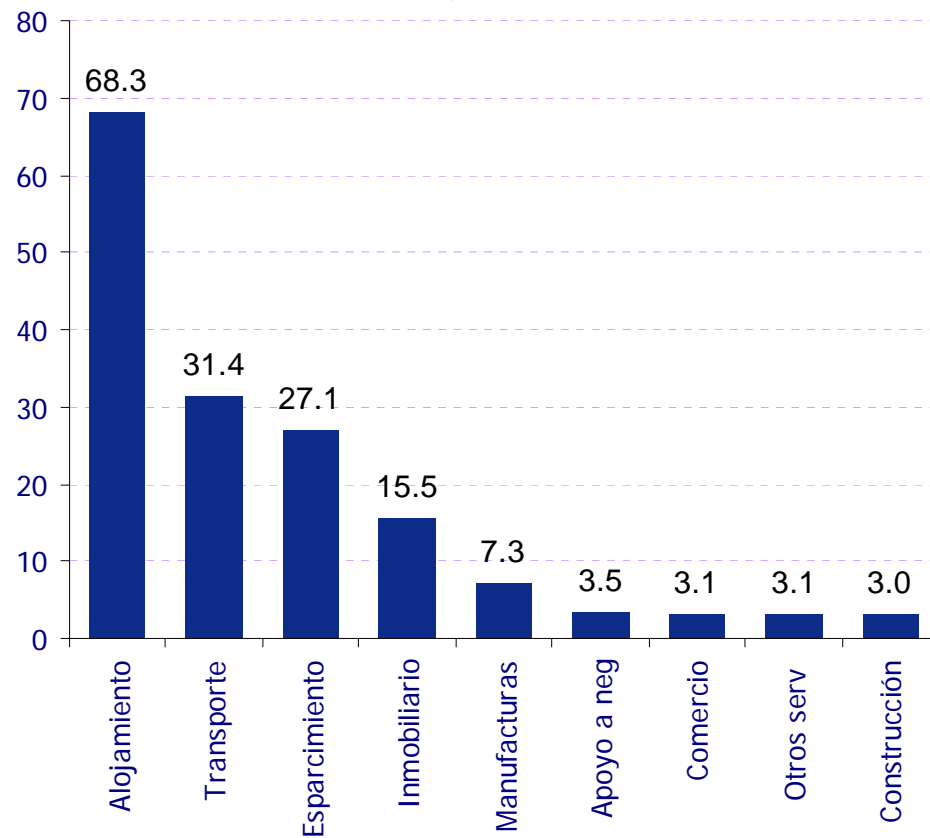
Estructura % del PIB de turismo por actividad económica, 2008

BBVA Research con datos de INEGI



Importancia de los servicios turísticos dentro de cada actividad del país

BBVA Research con datos de Sectur, DataTur



III. Turismo - enfrenta retos

Factores de oferta

- Nuevos competidores internacionales
- Variedad de destinos con planes de expansión
- Nuevos acceso para el usuario
 - ✓ Aerolíneas de bajo costo
 - ✓ Internet

Factores de demanda

- Usuarios más exigentes y menos leales
- Incremento en el número de viajeros independientes, jóvenes y del tipo “hágalo usted mismo”
- Envejecimiento poblacional y nuevas tendencias: de salud, residencial, rural



Intensa competencia

- Servicios integrales
 - ✓ Actividades recreativas
 - ✓ Actividades de negocios
- Localización
 - ✓ Acceso a infraestructura
 - ✓ Centros de negocio
 - ✓ Centros comerciales
 - ✓ Amenidades

III. Turismo -México enfrenta enormes retos y oportunidades: nuevos competidores buscan su lugar

Competitividad turística 2009: México y principales países (Posición entre 133 países)

BBVA Research con datos del gobierno de The Travel and Tourism Competitiveness Report, 2009 WEF.

Factores o Pilares	México	Principales destinos				Otros destinos			
		Francia	EEUU	España	Italia	China	Turquía	Brasil	R. Dom
Recursos naturales	18	39	1	30	90	7	89	2	55
Recursos culturales	20	7	9	1	5	15	27	14	95
Importancia del turismo	35	21	44	4	51	28	46	84	13
Infraestructura transporte	40	5	2	10	27	34	44	46	47
Infraestructura turística	49	14	10	1	3	80	44	45	51
Regulación	58	25	16	74	71	87	44	94	26
Recursos humanos	63	23	7	31	41	46	75	55	92
Infraestructura tecnológica	69	19	15	31	25	68	57	60	83
Salud e higiene	74	9	47	35	27	91	62	80	68
Competitividad en precios	77	132	107	96	130	20	109	91	81
Infraestructura trans. terrestre	84	3	18	20	40	55	62	110	99
Actitud hacia el sector	90	55	106	48	71	127	47	108	14
Medio ambiente sustentable	101	4	106	31	51	105	104	33	108
Seguridad	126	55	122	66	82	116	92	130	101
Competitividad total	51	4	8	6	28	47	56	45	67
BBVA	Fortaleza: 1 a 45			Oportunidad: 46 a 90				Debilidad: +90	

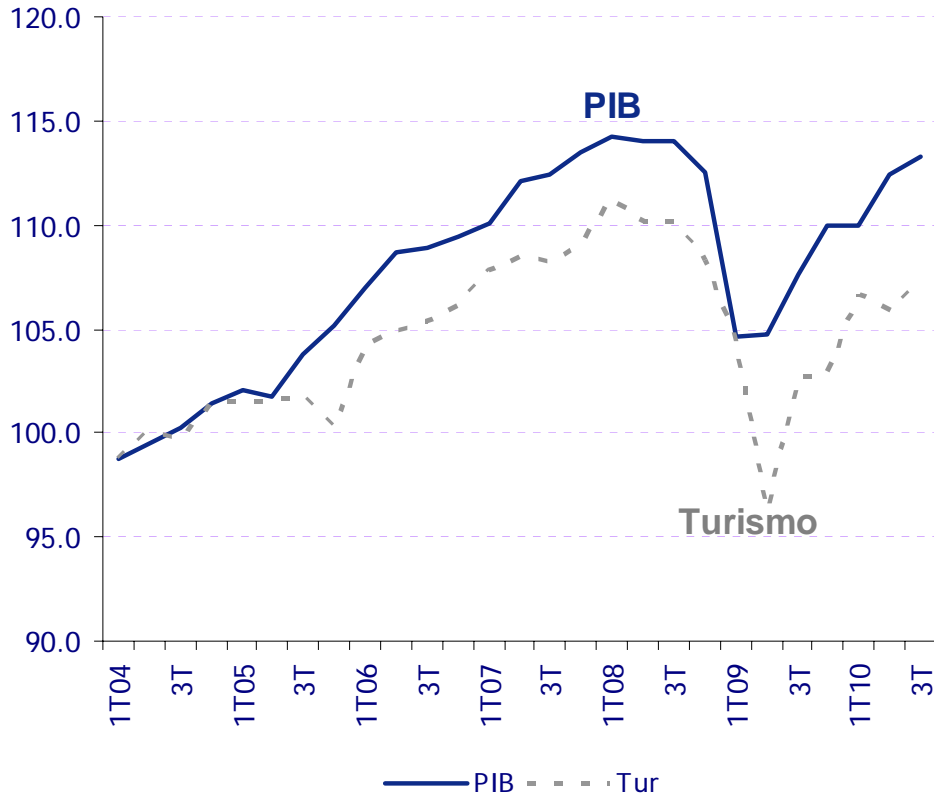
III. Turismo - choques externos e internos tuvieron un fuerte impacto en la actividad

La recesión, la influenza, la reestructuración del transporte aéreo y la violencia determinaron su evolución en 2009

Índice de actividad: turismo vs. Economía

(2004 = 100)

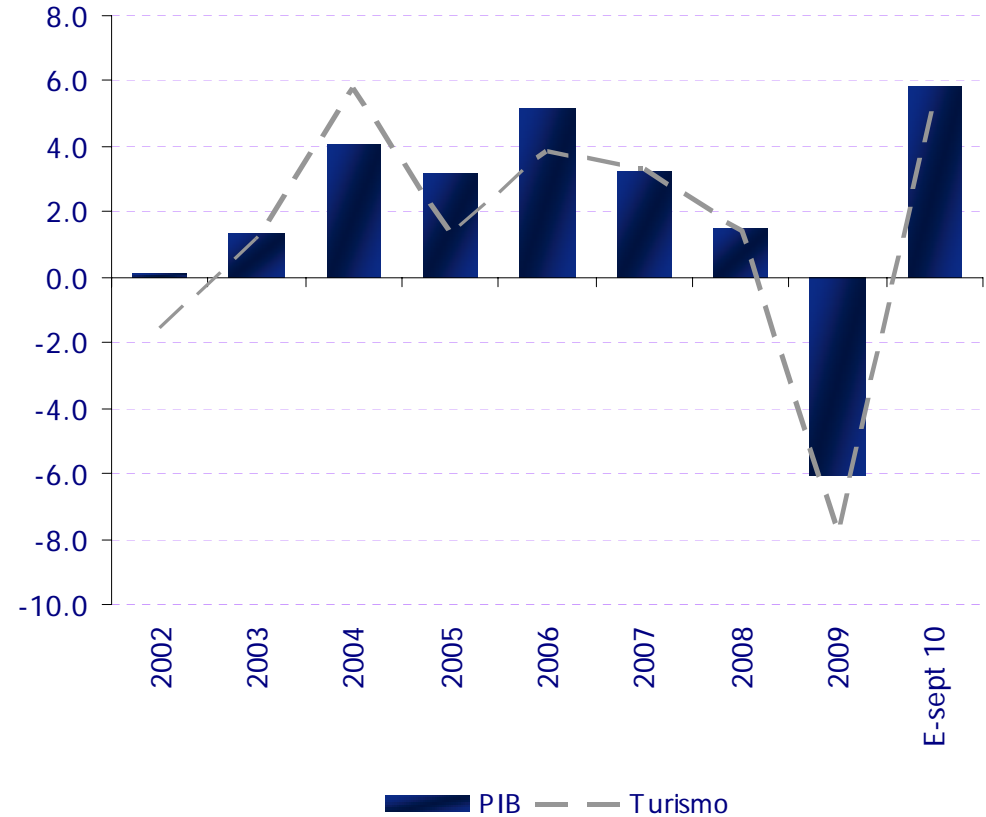
BBVA Research con datos de INEGI y cálculos propios



Dinamismo: turismo y economía

(Variación % anual)

BBVA Research con datos de INEGI y cálculos propios



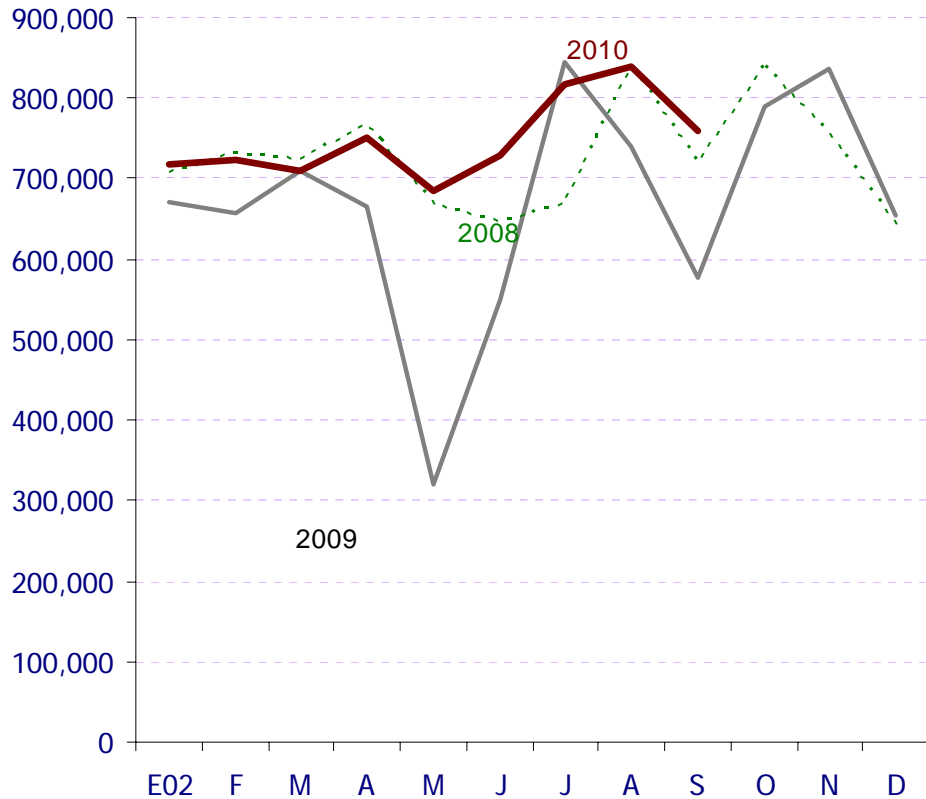
III. Turismo - La recuperación ha sido superior en turismo nacional

P ej. en 2010, en el D.F. el turismo nacional supera al de 2008 y el internacional al de 2009

D.F. Turistas nacionales hospedados

(Número de personas 2008-2010)

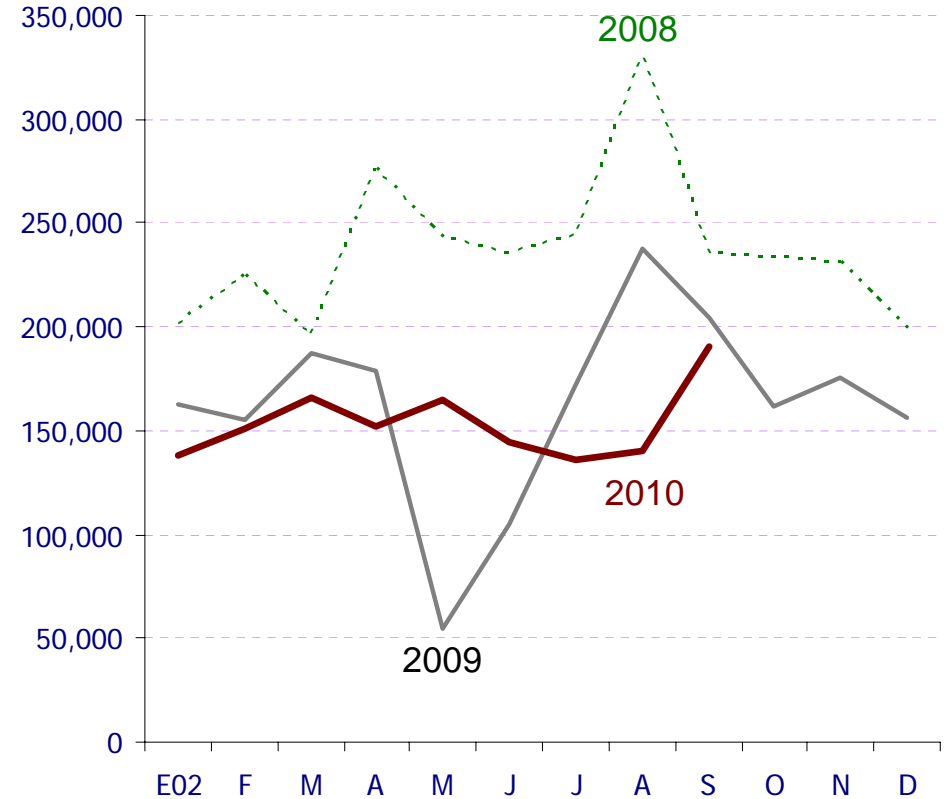
BBVA Research con datos del gobierno del D.F.



D.F. Turistas internacionales hospedados

(Número de personas 2008-2010)

BBVA Research con datos del gobierno del D.F.



III. Turismo - la evolución reciente muestra perspectivas favorables: 2010 fue un año de recuperación

Ocupación hotelera por centros turísticos

(Cuartos ocupados, semana 52 de 2010, al 02 de enero de 2011)

BBVA Research con datos de SECTUR

	Ocup al 2 de enero	Variación % anual			Ocup al 2 de enero	Variación % anual	
		Acumulada	Semanal			Acumulada	Semanal
Centros de playa	107,178	12.0	7.2	Oaxaca	3,437	9.0	-4.9
Riviera Maya	28,564	24.4	10.6	Mérida	3,875	2.5	6.2
Cancún	22,411	4.9	3.2	León	2,147	12.8	4.5
Acapulco	14,566	22.0	31.1	Querétaro	2,336	15.1	10.1
Los Cabos	8,614	17.7	2.2	Aguascalientes	1,138	14.8	23.0
Puerto Vallarta	8,855	1.1	5.6	Morelia	1,188	14.9	-38.6
Mazatlán	5,777	-4.2	-8.1	Pueblos mágicos	3,299	-3.6	-1.3
Veracruz	6,123	-7.4	-1.2	S Cristóbal de las C	2,317	-4.1	-0.2
Nuevo Vallarta	5,359	30.8	5.7	Taxco	454	-9.1	-5.8
Ixtapa Zihuatanejo	4,309	0.9	-6.6	Valle de Bravo	252	-5.0	2.0
Huatulco	2,600	6.7	10.6	El Fuerte	277	5.6	-5.6
Grandes ciudades	20,868	12.5	-0.2	Cdes fronterizas	2,685	5.7	10.1
Ciudad de México	12,873	17.5	4.5	Tijuana	1,351	2.6	10.0
Guadalajara	5,352	11.3	2.1	Ciudad Juárez	1,334	9.0	10.2
Monterrey	2,643	-5.9	-21.2	Subtotal	150,799	11.5	5.1
Ciudades coloniales	16,769	10.3	0.0	Otros relevantes	32,035	3.5	2.1
Puebla	2,648	8.5	7.0	Suma	182,834	10.0	4.6

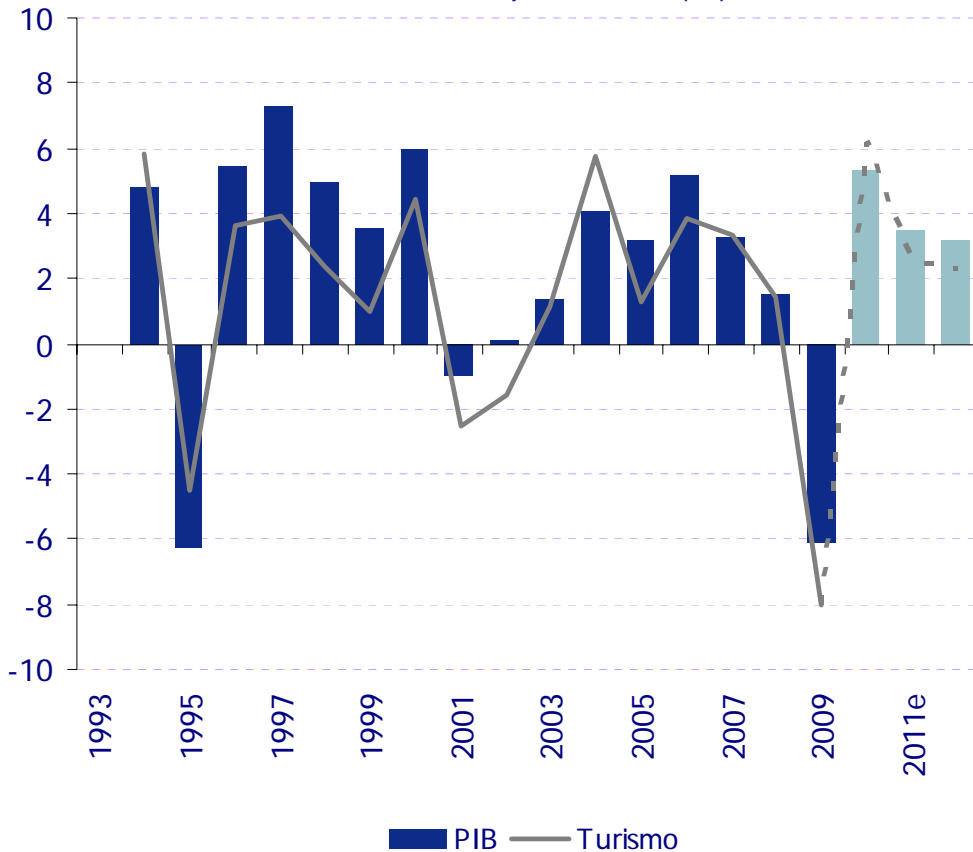
III. Turismo - las perspectivas son de crecimiento el reto es dinamizarlo

Las tendencias apuntan a un buen desempeño en 2010 y crecimiento en 2011 y 2012

Dinamismo del PIB y del Turismo

(Variación % anual)

BBVA Research con datos de INEGI y estimaciones propias



Perspectivas de la actividad Turística

(Variación % anual)

BBVA Research con datos de INEGI y estimaciones propias

Año	PIB	Turismo
2005	3.2	1.3
2006	5.2	3.8
2007	3.3	3.3
2008	1.5	1.4
2009	-6.1	-8.0
2010e	5.2	6.2
2011e	4.3	3.9

Índice

I. Entorno Sectorial y Regional

II. Automotriz

III. Turismo

IV. Conclusiones

V. Anexos

IV. Conclusiones

2011 un mejor año, será más equilibrado entre sectores y regiones

1. **Entorno Sectorial.** En 2010 el crecimiento entre sectores fue heterogéneo. El principal motor de impulso fueron las exportaciones favoreciendo la expansión de la manufactura. En contraste, el despegue del mercado interno se presentó hacia la recta final de año reflejándose en el rezago de los servicios y en el retroceso de la construcción
2. **El crecimiento de la actividad económica sectorial muy concentrada en la manufactura y en los servicios relacionados con el comercio exterior (comercio al mayoreo y transporte).** A su vez en la manufactura, la producción de equipo de transporte (industria automotriz), contribuyó con más de la mitad de avance de la manufactura. En menor medida, destacaron las actividades de maquinaria y equipo, metálicas básicas y equipo eléctrico y electrónico
3. **En la manufactura se observan avances en la competitividad de México en el mercado de EEUU.** La ganancias en competitividad en sectores abiertos a la IED y con elevada cuota de mercado. Destacan cluster automotriz, electrónica y alimentos y bebidas. En el tercer trimestre de 2010, México desplazó a Canadá como el segundo socio comercial de EEUU en la manufactura con cerca de 250 mil millones de dólares exportados, el nivel más alto en la historia
4. **Entorno Regional** Las entidades industriales, exportadoras y turísticas fueron las más perjudicadas en 2009 y también las más dinámicas en la recuperación
5. **Automotriz mundial** China surge como el primer productor de vehículos en el mundo. **Retos** producir vehículos de mayor eficiencia de combustible a bajo costo con alta flexibilidad para adaptarse a las preferencias de los consumidores en un mercado crecientemente competido

IV. Conclusiones

6. **Automotriz en México** Luego de un extraordinario 2010 en 2011 se espera que las exportaciones avancen entre 5 y 10%, en un entorno de creciente competencia global. La recuperación del mercado interno será gradual.
7. **Turismo En el período 1993-2008, el dinamismo fue modesto e inferior al de la economía.** Por lo tanto, perdió participación, pero la mantuvo en la generación de empleo, su productividad es mayor que el promedio de la economía.
8. **México es un importante receptor de turistas internacionales**, ocupa el lugar décimo en recepción de visitantes pero, el 20 en ingresos en dólares y el 50 en competitividad.
9. **La mayor parte de la actividad turística se genera por viajeros nacionales**, sin embargo, para algunos destinos los turistas internacionales son la principal fuente de actividad
10. **La actividad turística se vio afectada en 2009-2010 por diferentes factores**, entre los principales: la recesión, la influenza y la salida del mercado de algunas aerolíneas.
11. **Perspectivas Turísticas Para 2011 y 2012 las perspectivas para el turismo son de crecimiento.** Superada la recesión y la influenza la actividad dependerá del entorno y de optimizar las fortalezas, se enfrentan retos para mejorar la competitividad del sector.
12. **El principal riesgo se genera en la debilidad del entorno externo**, y en lo interno, la seguridad y los impactos del cambio climático en algunas de nuestras costas.

Índice

I. Entorno Sectorial y Regional

II. Automotriz

III. Turismo

IV. Conclusiones

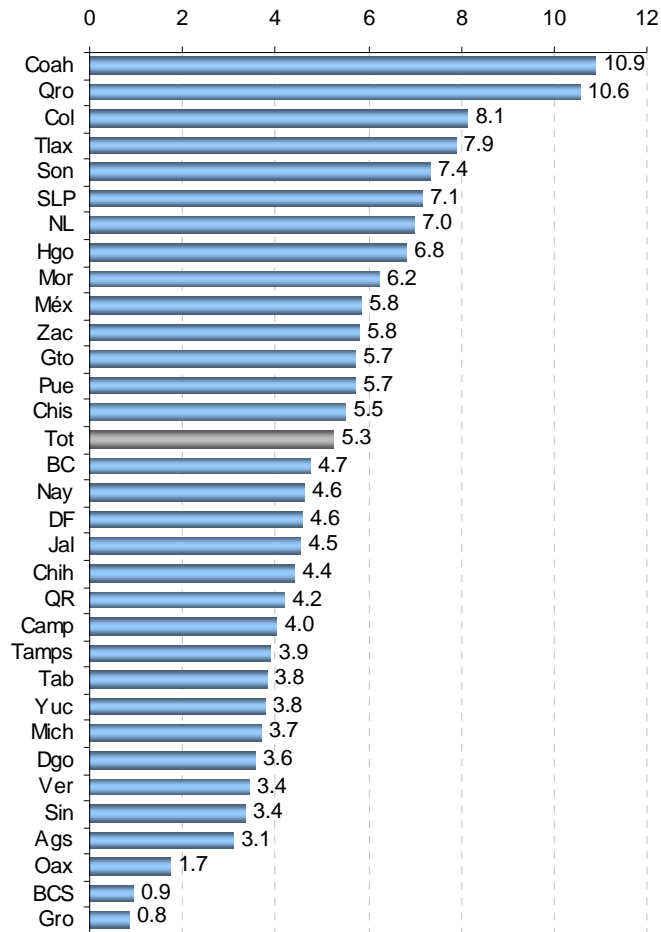
Anexos

Anexo - la recuperación de las entidades federativas en 2010 tiende a ser generalizada

- Pero, según indicadores oportunos, el dinamismo es heterogéneo

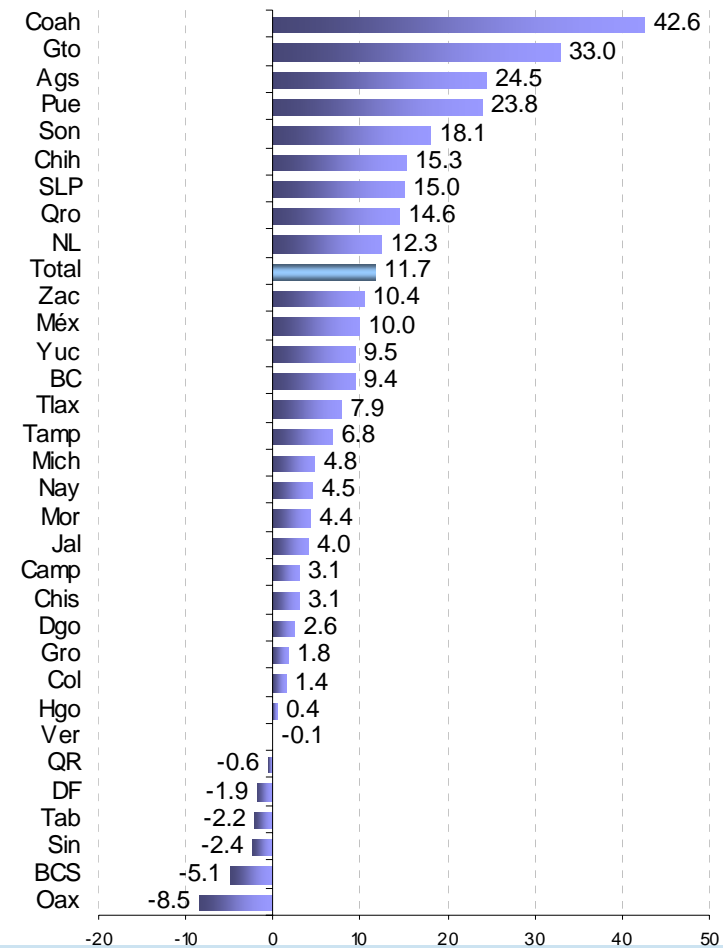
Empleo formal privado, dic. 2010
(Asegurados IMSS, variación % anual, dic.)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Producción manufacturera, ene-ago 2010
(Variación % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Anexo - nuevas tecnologías que aumentan la eficiencia (híbridos y eléctricos)

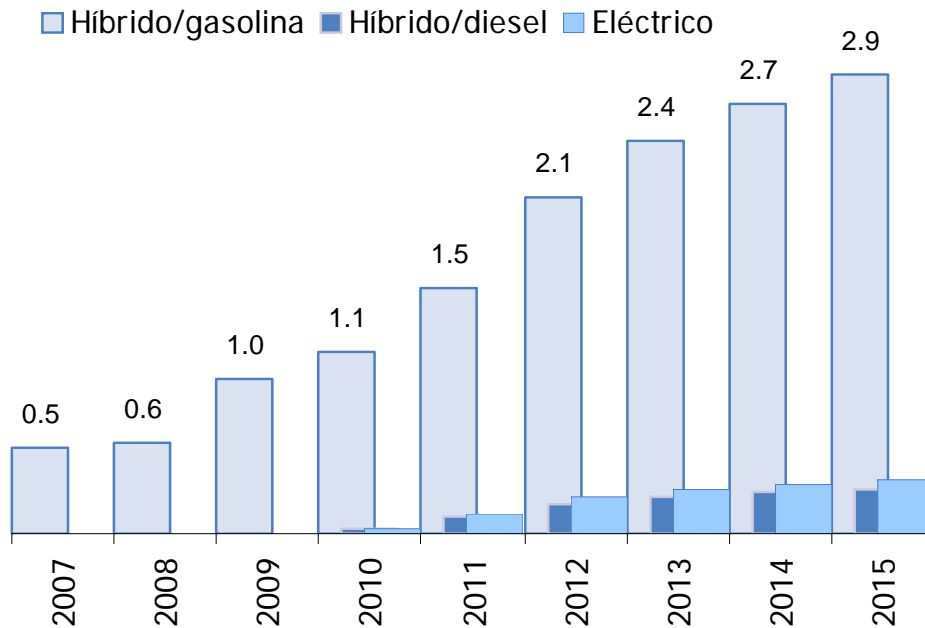
Una gran variedad de tecnologías de mayor eficiencia habrá en el futuro, pero al parecer en el corto plazo, la híbrida predominará. Principal inconveniente para los consumidores un mayor costo de adquisición, el diferencial fluctúa entre los 7 y 10 mil dólares

Las políticas gubernamentales podrían ser las que definan cuál será la tecnología que adopte

Producción de vehículos eficientes y convencionales en el mundo

(millones de unidades)

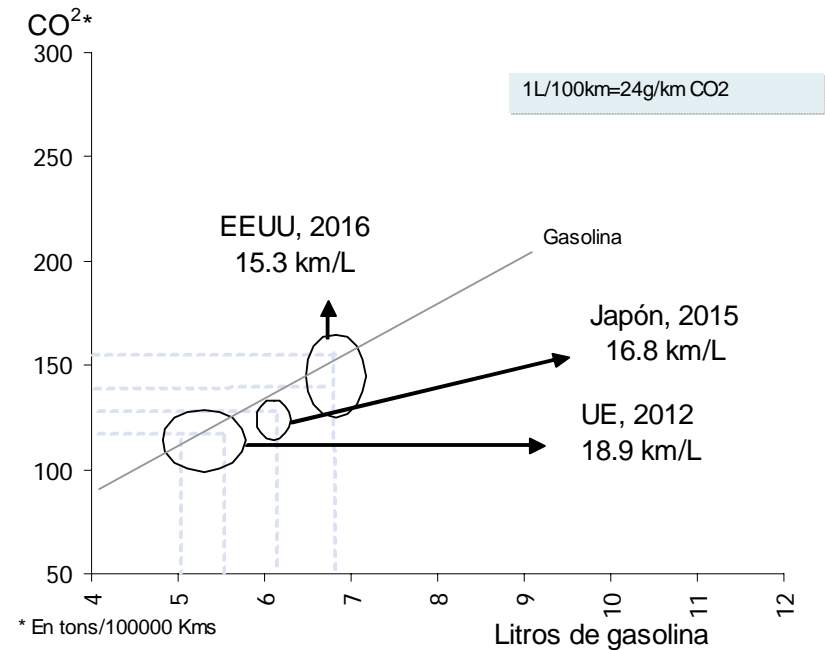
Fuente: BBVA Research con datos de PwC



Las regulaciones acelerará la entrada de autos más eficientes

(Emisiones de CO² en autos de gasolina)

Fuente: BBVA Research con datos de PwC



Anexo - pronóstico grandes divisiones de actividad

Para 2011 estimamos que al dinamismo exportador se suma de manera más activa la demanda interna con lo que se observará un crecimiento más equilibrado entre sectores. En 2012 se consolidará el crecimiento

	Var. % anual			Contrib. Crec. pp			2008=100		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012
PIB Total	5.2	4.3	3.8	5.2	4.3	3.8	99	103	107
Primario	3.7	2.5	2.0	0.1	0.1	0.1	102	104	106
Secundario	5.9	3.8	4.4	1.8	1.1	1.3	98	102	106
Electricidad, agua y suministro de gas	2.7	3.0	3.7	0.0	0.0	0.0	105	108	112
Minería	2.8	3.3	3.3	0.1	0.2	0.2	100	104	107
Manufactura	9.5	3.7	4.2	1.6	0.6	0.7	99	102	107
Construcción	0.2	4.6	6.1	0.0	0.3	0.4	94	98	104
Servicios	4.9	4.5	3.5	3.2	2.5	2.3	99	103	107
Información en medios masivos	5.2	3.7	5.7	0.2	0.1	0.2	106	110	116
Actividades del gobierno	5.7	2.3	1.3	0.2	0.1	0.1	111	113	115
Comercio	12.5	6.6	5.2	1.8	1.0	0.8	97	103	108
Transporte, correos y almacenamiento	6.6	3.9	4.2	0.5	0.3	0.3	100	103	108
Serv. educativos	3.5	1.7	1.6	0.2	0.1	0.1	104	106	107
Serv. inmobiliarios y de alq.de bienes	2.0	3.2	3.0	0.2	0.3	0.3	101	104	107
Otros Serv.excepto actividades del gobierno	-0.2	2.9	2.8	0.0	0.1	0.1	99	102	105
Serv. financieros y de seguros	2.7	4.5	4.0	0.1	0.2	0.2	96	100	104
Serv. de salud y de asistencia social	-1.8	1.9	2.4	-0.1	0.1	0.1	99	101	103
Serv. de apoyo a los neg.	1.3	2.3	2.5	0.0	0.1	0.1	97	99	101
Serv. de esparcimiento, culturales y deportivos	0.6	2.0	2.3	0.0	0.0	0.0	96	98	100
Dirección de corporativos y empresas	2.1	4.9	1.2	0.0	0.0	0.0	94	99	100
Serv. de alojam.temp.y de prep.de alim.y beb.	3.7	2.2	2.1	0.1	0.1	0.1	96	98	100
Serv.prof., científicos y técnicos	-2.3	2.6	1.8	-0.1	0.1	0.1	93	96	97

Nota: Todas las cifras están sujetas a revisión por parte del Instituto

Anexo - pronóstico de la manufactura

	Var. % anual			Contrib. Crec. pp			2008=100		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012
Total	9.5	3.7	4.2	9.5	3.7	4.2	99	102	107
Maquinaria y equipo	35.5	4.4	5.0	0.7	0.1	0.1	107	111	117
Eq. de transporte	39.6	5.4	6.5	5.6	1.0	1.2	102	108	115
Otras Ind. manufactureras	4.2	6.0	5.5	0.1	0.1	0.1	102	108	114
Ind. del papel	5.2	4.0	3.8	0.1	0.1	0.1	105	109	113
Ind. de la madera	4.4	3.4	7.4	0.1	0.0	0.1	100	103	111
Impresión e Ind. conexas	8.2	1.8	3.0	0.1	0.0	0.0	103	105	108
Eq. eléctrico	11.0	4.8	5.9	0.4	0.2	0.2	97	102	108
Prod.de cuero y piel	11.7	2.2	1.0	0.2	0.0	0.0	104	107	108
Alimentos	1.8	2.9	2.8	0.4	0.6	0.6	102	105	108
Bebidas y tabaco	-0.8	3.2	4.7	-0.1	0.2	0.3	98	101	106
Muebles y relacionados	7.6	3.9	2.9	0.1	0.1	0.0	99	103	106
Prendas de vestir	5.8	1.8	3.3	0.2	0.0	0.1	100	102	105
Plástico y del hule	8.3	2.1	4.4	0.2	0.1	0.1	98	100	105
Confección de prod.textiles	5.1	3.4	5.5	0.0	0.0	0.0	94	98	103
Prod. metálicos	9.4	5.1	5.1	0.3	0.2	0.2	93	98	103
Insumos textiles	7.3	1.5	1.9	0.1	0.0	0.0	99	101	103
Prod. deriv. petróleo	-1.3	1.2	3.2	0.0	0.0	0.1	97	98	101
Metálicas básicas	12.0	4.0	3.8	0.6	0.2	0.2	93	97	100
Química	-0.7	2.5	2.9	-0.1	0.2	0.3	95	97	100
Prod. min. no metálicos	1.1	4.2	4.0	0.1	0.3	0.2	92	96	100
Computación y electrónico	9.6	4.6	3.4	0.4	0.2	0.1	90	95	98

Nota: Todas las cifras estan sujetas a revisión por parte del Instituto

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Anexo - PIB por Entidad

El dinamismo se
generaliza en 2010 y
2011

	2008p	2009p	2010e	2011e	2008p	2009p	2010e	2011e	2008p	2009p	2010e	2011e
	(Crecimiento % anual)				(Participación % anual)				(200 = 100)			
Total nacional	1.5	-6.0	5.2	4.3	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	94.0	99.0	103.2
Aguascalientes	0.9	-4.0	9.0	6.4	1.0	1.0	1.1	1.1	100.0	96.0	104.7	111.4
Baja California	0.1	-9.1	6.1	5.1	2.8	2.7	2.8	2.8	100.0	90.9	96.5	101.3
Baja California Sur	4.5	2.3	5.7	6.0	0.6	0.6	0.6	0.6	100.0	102.3	108.1	114.7
Campeche	-2.8	-9.4	-0.7	-0.2	7.3	7.0	6.6	6.3	100.0	90.6	89.9	89.8
Coahuila	2.1	-12.3	14.1	4.4	3.1	2.9	3.2	3.2	100.0	87.7	100.1	104.5
Colima	1.3	-4.6	4.7	4.5	0.5	0.5	0.5	0.5	100.0	95.4	99.9	104.3
Chiapas	4.5	-3.2	3.3	2.9	1.8	1.8	1.8	1.8	100.0	96.8	100.0	102.9
Chihuahua	1.3	-9.8	6.7	4.7	3.1	3.0	3.0	3.0	100.0	90.2	96.2	100.8
Distrito Federal	1.0	-5.6	3.9	4.4	16.9	17.0	16.8	16.9	100.0	94.4	98.1	102.4
Durango	2.2	-3.7	3.9	3.1	1.2	1.2	1.2	1.2	100.0	96.3	100.1	103.2
Guanajuato	1.3	-4.0	6.7	3.5	3.6	3.7	3.8	3.8	100.0	96.0	102.5	106.0
Guerrero	-2.1	-4.0	2.7	2.5	1.4	1.4	1.4	1.4	100.0	96.0	98.6	101.0
Hidalgo	7.5	-8.0	3.6	4.3	1.5	1.5	1.5	1.5	100.0	92.0	95.3	99.5
Jalisco	0.9	-6.6	4.0	3.5	6.2	6.2	6.1	6.1	100.0	93.4	97.1	100.6
México	2.2	-5.1	5.9	4.3	8.6	8.7	8.8	8.8	100.0	94.9	100.5	104.8
Michoacán	4.0	-5.7	4.5	3.7	2.4	2.4	2.4	2.4	100.0	94.3	98.5	102.1
Morelos	-3.0	0.0	3.3	1.9	1.0	1.1	1.1	1.1	100.0	100.0	103.4	105.3
Nayarit	4.6	-3.3	3.3	3.2	0.6	0.6	0.6	0.6	100.0	96.7	99.8	103.1
Nuevo León	1.7	-9.2	6.9	5.6	7.5	7.3	7.4	7.5	100.0	90.8	97.0	102.5
Oaxaca	2.5	-2.3	2.4	3.1	1.5	1.5	1.5	1.5	100.0	97.7	100.0	103.1
Puebla	2.7	-8.8	9.3	5.1	3.3	3.2	3.4	3.4	100.0	91.2	99.7	104.8
Querétaro	4.4	-7.7	8.3	5.5	1.9	1.9	1.9	1.9	100.0	92.3	99.9	105.3
Quintana Roo	1.7	-9.1	6.1	5.6	1.4	1.4	1.4	1.4	100.0	90.9	96.5	101.9
San Luis Potosí	3.8	-5.8	8.5	4.1	1.8	1.9	1.9	1.9	100.0	94.2	102.3	106.5
Sinaloa	2.7	-4.8	3.5	3.7	2.0	2.0	2.0	2.0	100.0	95.2	98.5	102.2
Sonora	0.7	-4.6	7.7	6.4	2.4	2.4	2.5	2.6	100.0	95.4	102.7	109.3
Tabasco	4.4	2.4	5.2	4.9	3.8	4.1	4.1	4.1	100.0	102.4	107.7	113.1
Tamaulipas	4.1	-10.3	4.9	4.5	3.5	3.3	3.3	3.3	100.0	89.7	94.1	98.1
Tlaxcala	0.7	-5.2	6.4	3.5	0.5	0.5	0.5	0.5	100.0	94.8	100.9	104.5
Veracruz	0.0	-0.2	3.4	3.9	4.5	4.7	4.7	4.7	100.0	99.8	103.3	107.3
Yucatán	0.5	-2.8	4.7	3.9	1.3	1.4	1.4	1.4	100.0	97.2	101.7	105.7
Zacatecas	7.9	1.5	5.3	4.8	0.8	0.8	0.8	0.8	100.0	101.5	106.8	112.0

BBVA Research
Servicio de Estudios Económicos del Grupo BBVA


México

Situación Regional Sectorial

Enero 2011

Análisis Económico

- Mejores perspectivas sectoriales y regionales ante un mejor panorama de la economía de EEUU y del empleo en el país
- 2011 será un año con un crecimiento más equilibrado, se mantendrá el crecimiento de las exportaciones en parte impulsadas por ganancias de competitividad y será más generalizado el crecimiento del mercado interno
- Las regiones turísticas, industriales y alto desarrollo se mantendrán como las más dinámicas



BBVA Bancomer

Situación Regional Sectorial México

2011 con crecimiento más equilibrado, apoyado en el mercado interno

Presentación a Prensa

BBVA Research

Enero 26, 2011