

Situación Regional Sectorial México

Situación Regional Sectorial

México

Junio 2013

Industria Económica

- La competitividad manufacturera se mantiene a pesar de la desaceleración económica externa.
- La desigualdad económica estatal sigue a un ritmo en 2012.
- Las industrias de electrodomésticos y electrónica, así como de mejorar su posicionamiento competitivo.
- Petróleo, minería, petroquímica y electricidad: sectores clave a consolidar para una reforma energética efectiva.



Presentación a prensa
Servicio de Estudios Económicos, México
5 Junio de 2013

Índice

1. Perspectivas sectoriales y regionales

2. Industria de electrodomésticos: retos y oportunidades para mejorar el posicionamiento competitivo
3. Industria electrónica en México, tras el reto de elevar la productividad
4. Sectores clave a considerar para una reforma energética efectiva

Principales mensajes sectorial

- 1 Se prevé un avance de la economía global de 3.3% en 2013. En EE.UU. el crecimiento durante el año se caracterizará por unos primeros meses de lento avance aunque la actividad repuntará más entrado el año. El mayor riesgo externo para México es que la perspectiva de mejora en la actividad manufacturera estadounidense no se materializara en 2S13.
- 2 Se estima un crecimiento del PIB para México de 3.1% en 2013. En el sector industrial destacó una menor actividad en la manufactura y la construcción durante el 1T13 debido a una menor demanda externa de EE.UU. y a un retraso en el ejercicio del gasto, respectivamente; esta situación podría prolongarse hasta el 2T13. Para el 2S13 se espera que la actividad económica comience a repuntar. Al concluir 2013, la construcción y la manufactura podrían crecer 2.2 y 2.8%, respectivamente. Esta última apoyada por los continuos avances en la competitividad de la mayoría de sus subsectores, particularmente del automotriz.
- 3 El sector terciario se convertirá en el más dinámico de la economía en 2013. Para el cierre de año se estima que los servicios crecerán 3.7% a tasa anual, similar al 3.8% de 2012, con un crecimiento generalizado de sus componentes.
- 4 Los retos para el crecimiento son seguir fortaleciendo el sector externo, y dinamizar la productividad y la inversión, principales vías para acelerar el crecimiento de la economía y de los ingresos de las familias.

Entorno de la economía global, aún con incertidumbre sobre su crecimiento.

EEUU

- Crecimiento en los dos primeros trimestres con lento avance, aunque la actividad repuntará más entrado el año; en 2013 y 2014 el PIB podría situarse en 1.8% y 2.3%, respectivamente
- Acuerdos pendientes: recortes al gasto público y techo de deuda
- El riesgo de rebaja de la calificación crediticia sigue presente, pues en septiembre se volverá a alcanzar el techo de deuda.

Europa

- La zona euro registrará una ligera caída de 0.1% en 2013 (tras otra de 0.5% en 2012) pero mostrará un crecimiento de 1.0% en 2014
- Recuperación lenta, heterogénea y vulnerable, con dudas sobre los efectos de la consolidación fiscal en el crecimiento
- La crisis europea es aún un importante riesgo para la economía global

Otros riesgos

- Guerra de divisas, y desaceleración en China y en otros emergentes
- Tensiones geopolíticas, en especial en el norte de África, Oriente y Corea

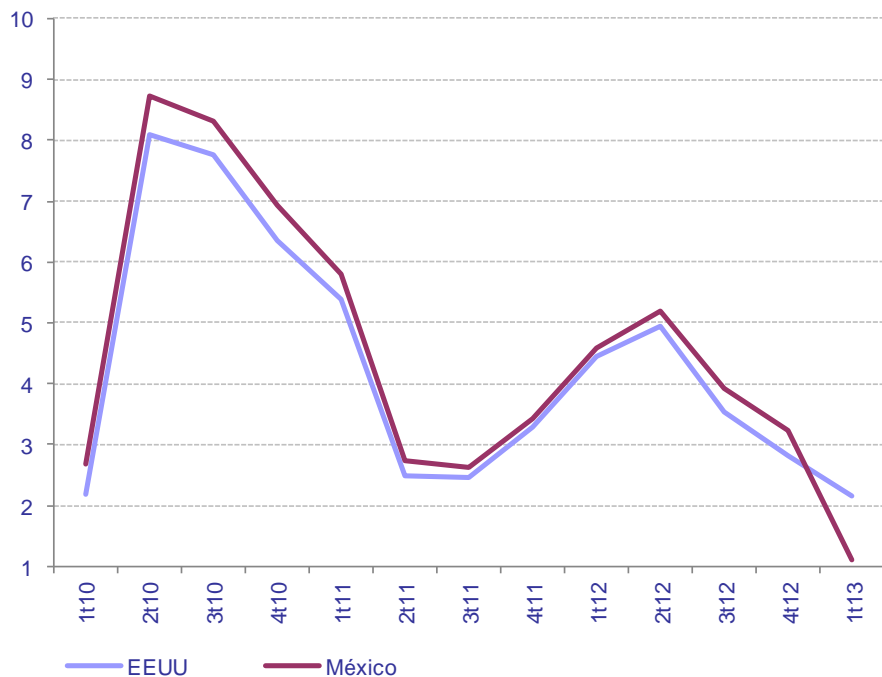
Desaceleración en México por menor dinamismo de la demanda de EE.UU.

El menor ritmo de los últimos meses se atribuye se debe a un menor crecimiento de la manufacturas y del consumo de EE.UU., este último influido por factores temporales.

Producción Manufacturera: EEUU y México

(Var. % anual, ajuste estacional)

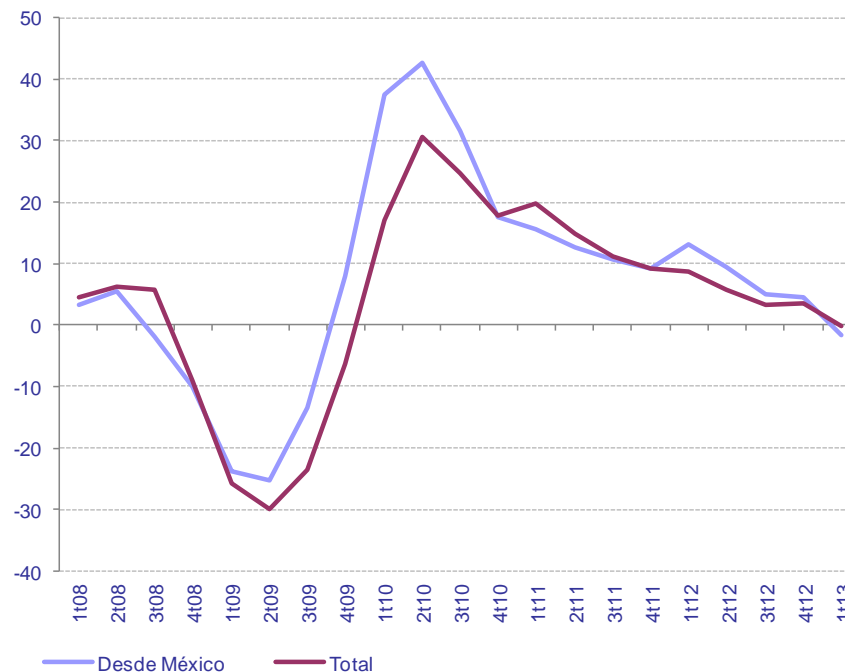
Fuente: BBVA Research con datos de Haver



Importaciones Manufactureras de EEUU

(Var. % anual)

Fuente: BBVA Research con datos de USITC



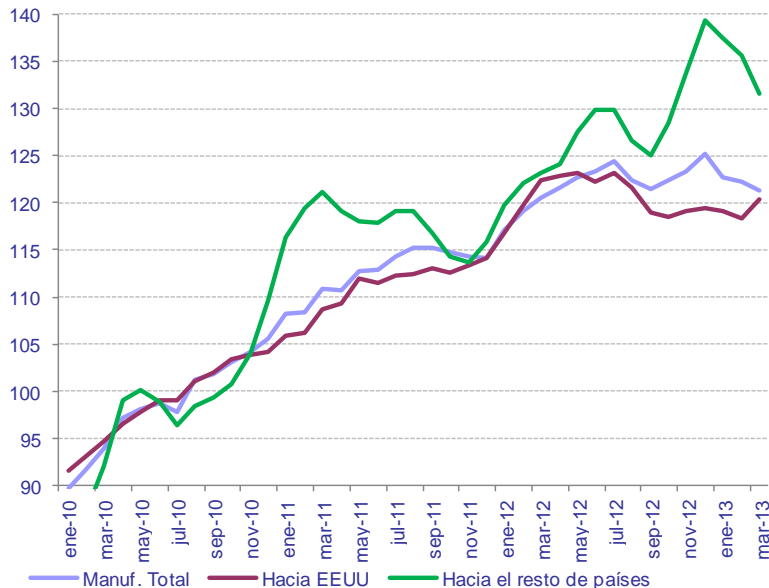
Pese a los esfuerzos de México por diversificar, sus destinos de exportación siguen atados a la demanda de EE.UU.

Las exportaciones manufactureras hacia EE.UU. se redujeron 1.7% anual durante el 1T13 mientras que a otros destinos crecieron 8.4% en el igual lapso. Las exportaciones automotrices de México hacia EEUU crecieron 9.4% en el 1T13, en tanto que hacia el resto de países hubo un descenso de 4.8%.

Exportaciones manufactureras de México

(2010=100 con ajuste estacional, media móvil 3 meses)

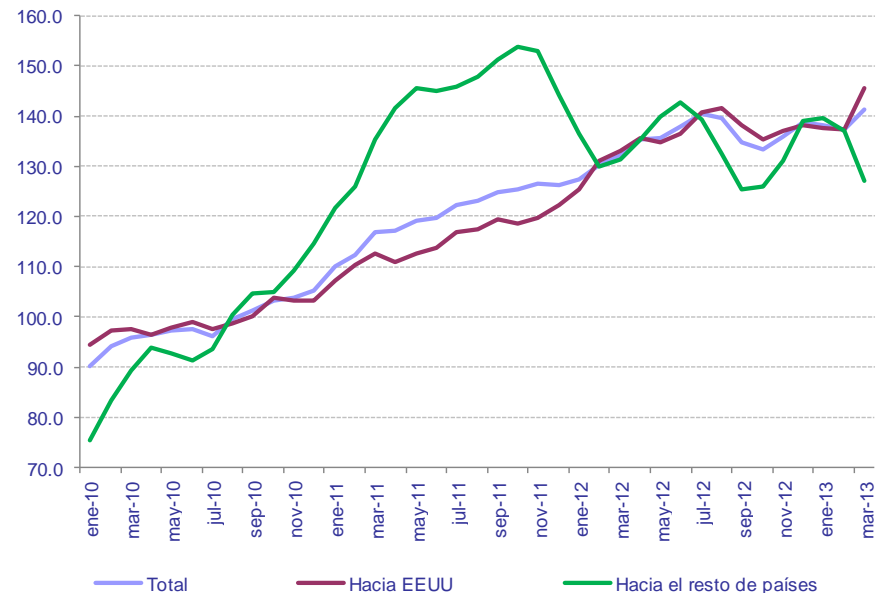
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y USITC



Exportaciones automotrices de México

(Indice 2010=100 con ajuste estacional, media móvil 3 meses)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y USITC



Las exportaciones manufactureras de México siguen ganando terreno en EE.UU.

Competitividad sectorial de México en el mercado de EEUU

Fuente: BBVA Research con datos de USITC

	México en EEUU		Export de México a EEUU		Export de México a EEUU	
	(Part. % Import. de EEUU)		(Part. % total)		(Var. % anual)	
	2012	1t13	2012	1t13	2012	1t13
Producción agrícola	26.6	30.6	2.8	4.2	5.5	6.6
Producción animal y acuicultura	15.9	11.4	0.3	0.2	17.3	-26.3
Silvicultura y explotación forestal	0.8	1.1	0.0	0.0	7.8	35.1
Pesca, caza y captura	3.6	4.7	0.2	0.2	-1.9	-1.7
Extracción de petróleo y gas	11.4	11.5	13.5	12.0	-6.2	-17.3
Minería (excepto Petróleo y Gas)	6.1	5.5	0.1	0.1	-30.0	-56.4
Manufactura	12.3	12.5	80.8	80.9	7.9	-1.7
Alimentos	10.5	11.6	2.1	2.2	-1.6	-1.4
Bebidas y tabaco	15.5	17.1	1.1	1.2	6.3	6.0
Textil	6.7	7.0	0.2	0.2	-0.5	8.4
Confección	4.4	4.3	0.3	0.3	1.5	0.0
Vestido	4.8	4.7	1.4	1.4	-2.8	-7.1
Cuero y piel	5.8	5.5	0.8	0.8	15.3	-5.0
Madera	1.4	1.4	0.1	0.1	26.6	24.5
Papel	4.9	5.1	0.4	0.4	2.8	1.4
Impresión	9.0	10.0	0.2	0.2	2.0	-0.9
Deriv. de petróleo	2.7	3.7	0.9	1.3	-40.9	-9.6
Química	2.6	2.6	1.7	1.8	4.2	0.8
Plástico	8.7	9.0	1.4	1.4	15.2	2.7
Minerales no metál.	12.7	13.5	0.9	0.9	6.2	1.2
Metálicas básicas	13.8	12.5	5.1	4.6	-3.1	-19.1
Prod. Metálicos	11.3	11.6	2.5	2.5	15.0	-2.1
Maquinaria y equipo	10.1	11.0	5.5	5.7	9.0	-2.3
Electrónicos	15.1	14.7	20.0	18.3	4.6	-8.4
Eléctricos	24.8	25.5	7.3	7.4	10.6	1.9
Eq. transporte	22.6	23.1	26.0	27.1	16.7	5.8
Muebles	6.1	5.9	0.6	0.6	22.0	6.5
Otras manuf.	7.0	7.2	2.6	2.6	5.0	0.2
Otros sectores	9.4	9.1	2.3	2.3	6.4	-1.7
Total	12.2	12.5	100.0	100.0	5.6	-3.8

La participación de las exportaciones de México en las importaciones manufactureras de EE.UU. pasaron de 12.3% en 2012 a 12.5% en 1T13.

La caída las exportaciones automotrices hacia otros destinos se explica por Brasil y Argentina

El destino que registró un decremento anual de 44.9% en el 1T13 fue Latinoamérica. Esta baja fue resultado de la instrumentación de cuotas anuales de importación de Brasil y Argentina que son los principales mercados de nuestros vehículos en América del Sur. Por su parte, el crecimiento de las exportaciones automotrices de Asia se atribuye a la fuerte participación de China (75%) en el total de las importaciones de la zona.

Destino de las exportaciones de vehículos ligeros

(unidades)

Fuente: BBVA Research con datos de AMIA

	1t12	1t13	Part. % 1t13	Var. % a/a
EEUU	360,136	374,415	67.1	4.0
Canadá	41,546	45,142	8.1	8.7
Latinoamérica	113,440	62,544	11.2	-44.9
África	6,776	7,310	1.3	7.9
Asia	6,584	17,330	3.1	163.2
Europa	44,822	45,170	8.1	0.8
Otros	7,268	6,464	1.2	-11.1
Total	580,572	558,375	100.0	-3.8

Exportaciones de vehículos ligeros a Latinoamérica enero-marzo

(unidades)

Fuente: BBVA Research con datos de AMIA

	2009	2010	2011	2012	2013	dif abs. 13 vs 12	Var. % 13 vs 12
Brasil	6,807	11,576	21,072	60,300	22,352	-37,948	-62.9
Colombia	1,663	3,423	15,134	9,941	12,715	2,774	27.9
Argentina	2,309	10,080	19,484	19,700	10,312	-9,388	-47.7
Chile	1,405	4,466	5,644	7,992	6,085	-1,907	-23.9
Perú	406	1,191	2,108	3,943	2,175	-1,768	-44.8
Panamá	219	311	748	1,100	1,533	433	39.4
Ecuador	355	1,297	2,788	3,147	1,897	-1,250	-39.7
Resto	1,044	2,689	4,356	7,317	5,431	-1,886	-25.8
Total	14,208	35,033	71,334	113,440	62,500	-50,940	-44.9

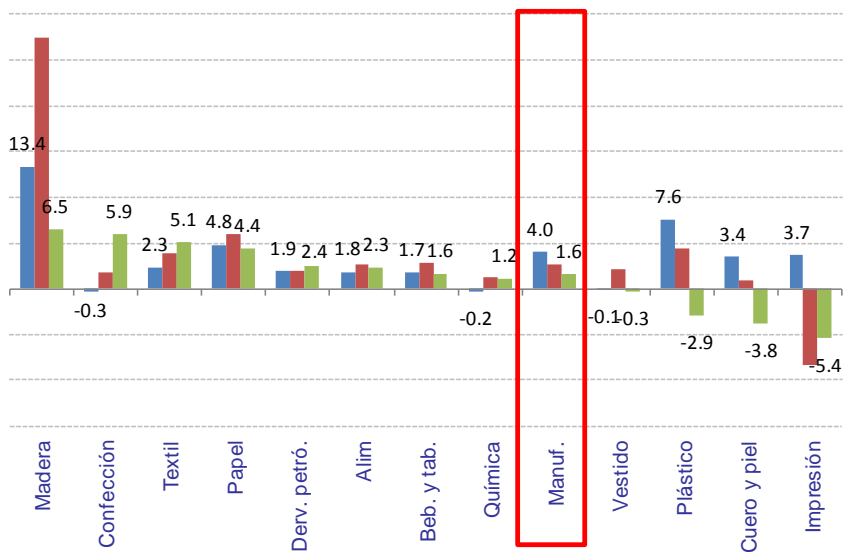
Perspectiva de un lento crecimiento durante 1S13, el principal motor se percibe debilitado

La industria manufacturera tuvo su registro más bajo desde la crisis económica global de 2008 - 2009, 1.6% anual con datos ajustados por estacionalidad. La desaceleración de la demanda de EE.UU. que inició en el 4T12 ya se traspasó a la economía de México, siendo los más afectados los sectores que producen bienes de consumo duradero.

Producción manufacturera de bienes no durables

(Var. % anual con ajuste estacional)

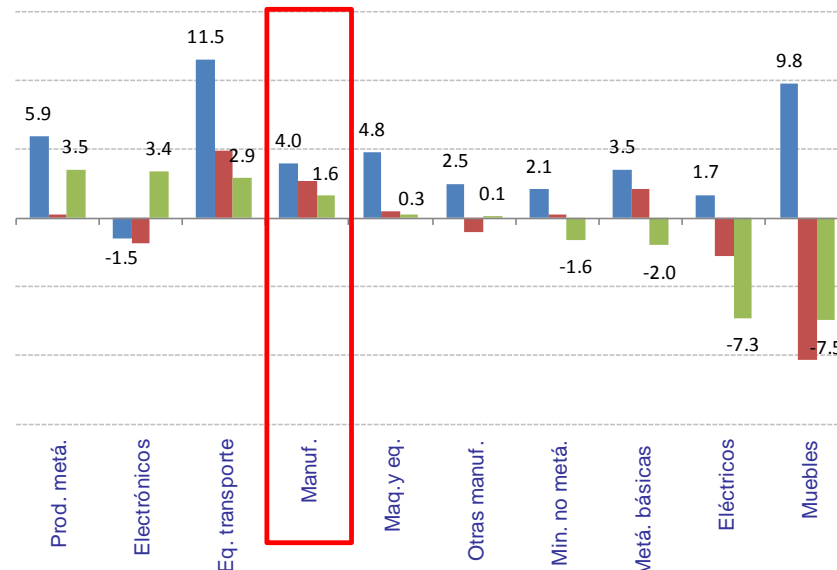
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Producción manufacturera de bienes durables

(Var. % anual con ajuste estacional)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



■ 2012 ■ 4t12 ■ 1t13

■ 2012 ■ 4t12 ■ 1t13

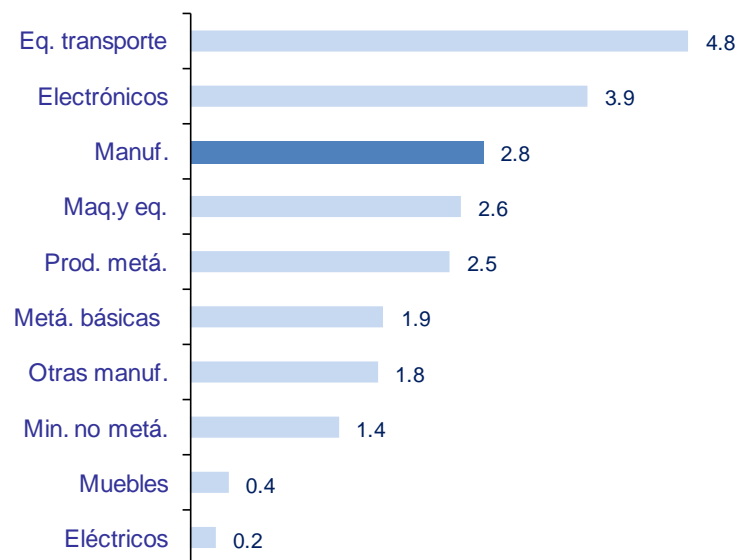
Se prevé que la industria mostrará un lento avance en el 1S13 (1.6% anual, ae), recuperándose en el 2S13 (3.3% anual, ae) e iniciando con mayor empuje en 2014

A pesar de la sensible desaceleración de la manufactura, que puede extenderse hasta el 2T13, en la segunda parte del año se espera se revierta esta tendencia. de que seguirán ganando competitividad en los principales mercados, con excepción de la electrónica.

Producción manufacturera en 2013 de bienes duraderos

(Var. % anual, ajuste estacional)

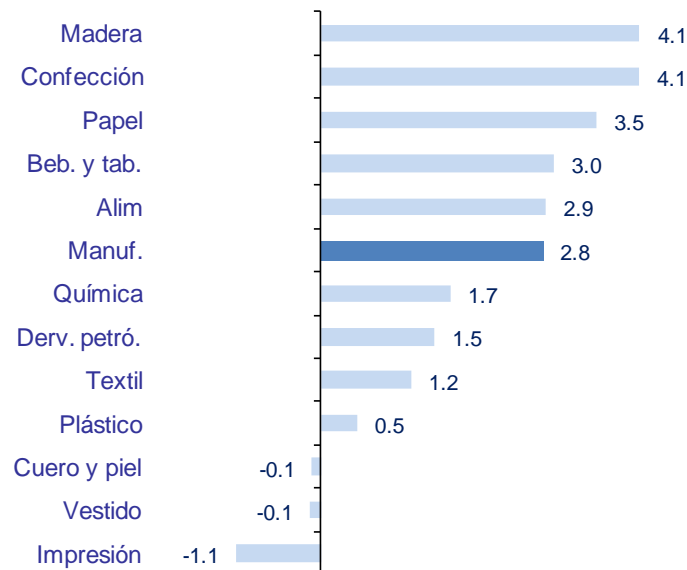
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Producción manufacturera en 2013 de bienes no duraderos

(Var. % anual, ajuste estacional)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

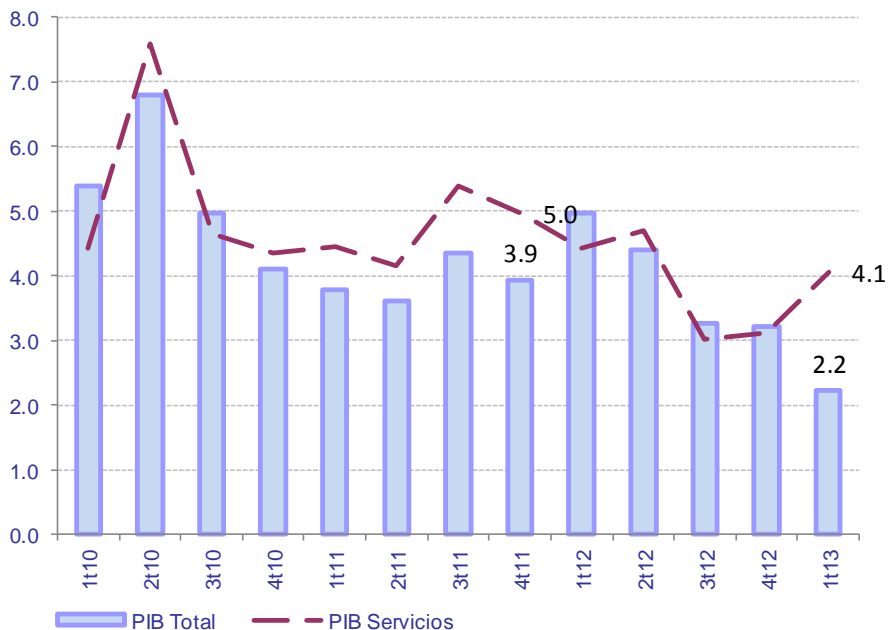


Superado el bache externo, el sector servicios se fortalecerá

Si bien se espera un crecimiento sostenido de los servicios, este tendrá como precondition que el sector externo revierta la tendencia negativa en el 2T13. En 2013, todos los sectores mostrarán tasas positivas de crecimiento.

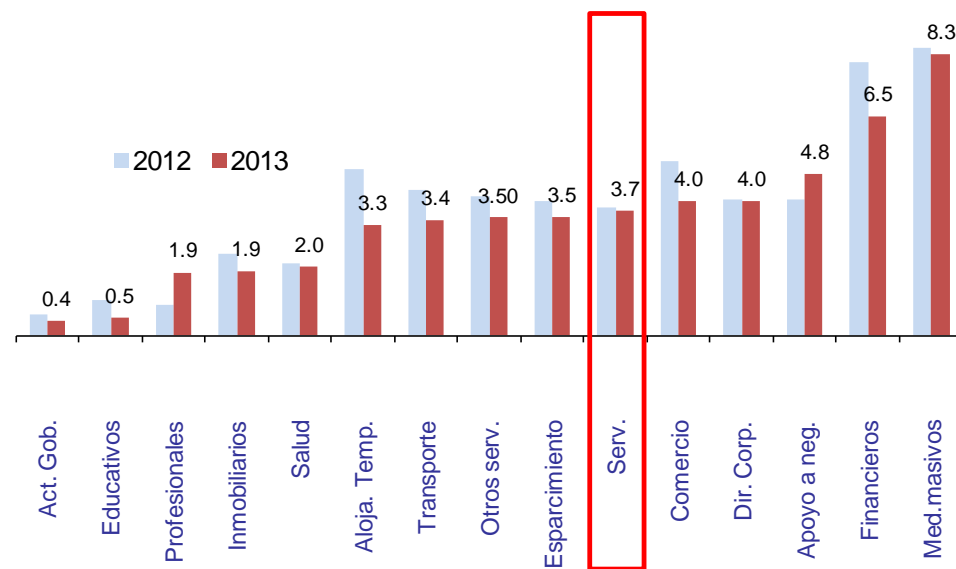
Sector servicios

(Var. % anual con ajuste estacional)
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Pronóstico del sector servicios 2013

(Var. % anual con ajuste estacional)
Fuente: BBVA Research



Principales mensajes regional

- 1 El crecimiento económico nacional de 3.9% en 2012 fue prácticamente el mismo de 2011 pero con algunas diferencias regionales. Estimaciones propias señalan que todas las regiones* con excepción de la Industrial registraron un mayor crecimiento económico en 2012 vs. 2011. En particular, destacó la región de Desarrollo medio, la cual presuntamente exhibió el mayor avance al pasar su crecimiento a 3.9% de 3.2% en 2011.
- 2 En 2012 la región de Desarrollo medio fue clave para compensar la menor contribución económica de la región Industrial. Su contribución al crecimiento económico nacional fue 1.3 vs. 1.0 puntos porcentuales en 2011.
- 3 Estimaciones propias muestran que la dispersión del crecimiento económico estatal llegó a un mínimo en 2012. El rango intercuartil, la medida de dispersión utilizada, se situó en 2.0% (el mínimo anterior era 2.4%, correspondiente a 2005).
- 4 Para 2013 se estima que todas las regiones moderarán su crecimiento económico. Se prevé que la desaceleración del crecimiento será regionalmente diferenciada. La prospectiva de mayor desaceleración del crecimiento corresponderá a la región de Desarrollo medio.

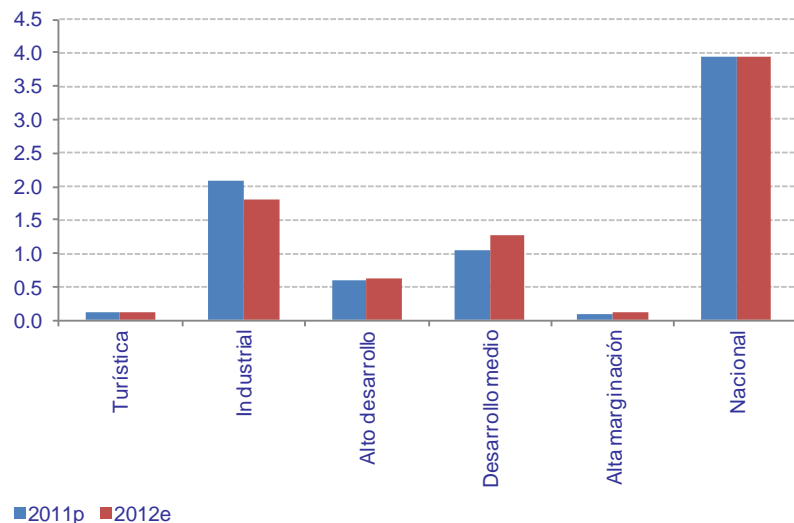
* Regiones según su vocación y nivel de desarrollo: Alto desarrollo: DF; Turística: BCS y QR; Industrial: Ags, BC, Coah, Chih, Jal, Méx, NL, Oro, Son, Tamps; Desarrollo medio: Camp, Col, Dgo, Gto, Hgo, Mich, Mor, Nay, Pue, SLP, Sin, Tab, Tlax, Ver, Yuc, Zac; Alta marginación: Chis, Gro y Oax.

La región de Desarrollo medio: clave para la estabilidad del crecimiento económico nacional durante 2012

- La menor contribución de la región Industrial al crecimiento económico en 2012 vs. 2011 fue compensada en mayor medida por el desempeño en la región de Desarrollo medio.
- Nuestras estimaciones muestran que los estados de Veracruz, Campeche, Puebla y Sinaloa fueron los que más incrementaron su aportación en la región de Desarrollo medio en 2012 vs. 2011

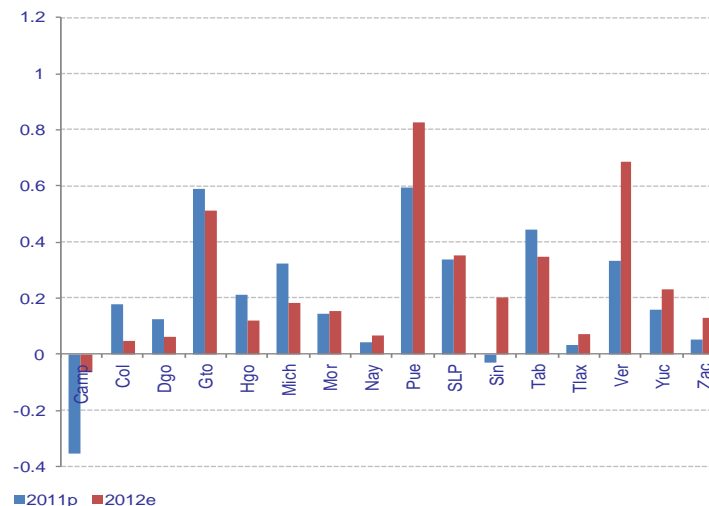
Aportación al crecimiento económico (puntos porcentuales)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Aportación al crecimiento en la región de Desarrollo medio (puntos porcentuales)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



p/datos preliminares; e/estimaciones propias

p/datos preliminares; e/estimaciones propias

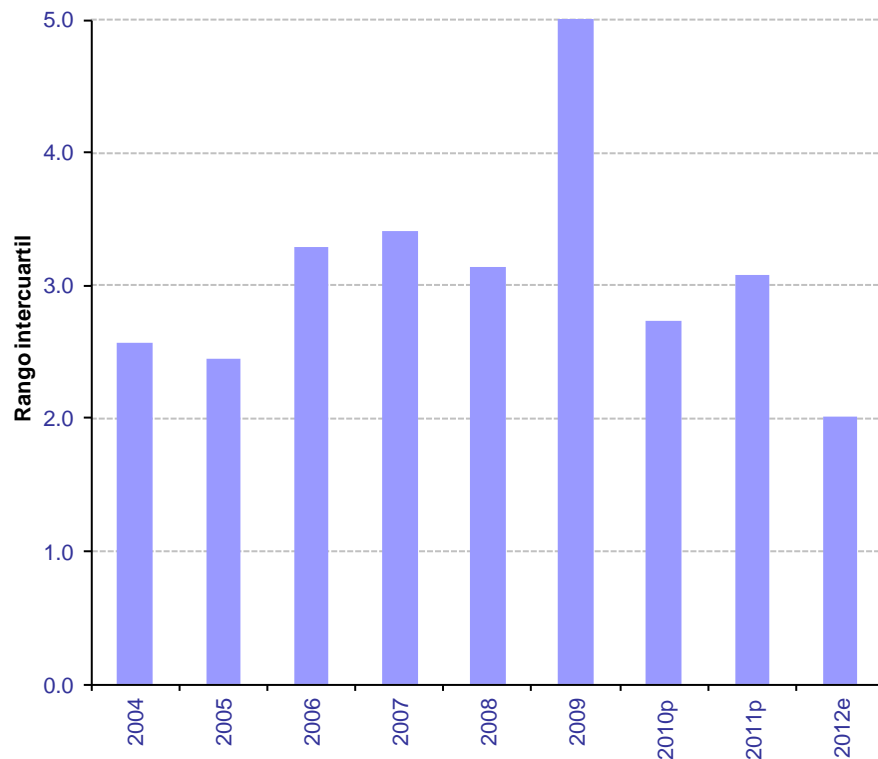
* Regiones según su vocación y nivel de desarrollo: Alto desarrollo: DF; Turística: BCS y QR; Industrial: Ags, BC, Coah, Chih, Jal, Méx, NL, Oro, Son, Tamps; Desarrollo medio: Camp, Col, Dgo, Gto, Hgo, Mich, Mor, Nay, Pue, SLP, Sin, Tab, Tlax, Ver, Yuc, Zac; Alta marginación: Chis, Gro y Oax.

La disparidad económica regional llegando a un mínimo en 2012

Dispersión del crecimiento económico

(Diferencia en crecimiento % anual: tercer cuartil vs. primer cuartil)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



p/datos preliminares; e/estimaciones propias

- La dispersión, cuando se mide a través del rango intercuartil, elimina la influencia de los valores extremos.
- Las diferencias en dinamismo se explican por factores estructurales.
- Las entidades industrializadas exportadoras tienden a ser más sensibles al ciclo económico.

Moderación en el crecimiento económico de todas las regiones en 2013

- Se prevé que la mayor desaceleración del crecimiento se observará en la región de Desarrollo medio.
- A pesar de la desaceleración económica diferenciada por regiones en 2013, la aportación regional al crecimiento económico nacional (como proporción del total) se mantendrá relativamente estable.

Crecimiento real anual (porcentaje)

	2008	2009	2010p	2011p	2012e	2013e
Total	1.2	-6.0	5.3	3.9	3.9	3.1
Turística	1.8	-6.0	4.3	5.1	5.2	4.3
Industrial	1.4	-7.9	6.7	4.9	4.2	3.6
Alto desarrollo	0.5	-4.9	3.6	3.4	3.5	2.7
Desarrollo medio	1.4	-4.5	4.6	3.2	3.9	2.9
Alta marginación	1.3	-3.3	5.3	2.0	2.6	2.0

Participación en el total (porcentaje)

	2008	2009	2010p	2011p	2012e	2013e
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Turística	2.2	2.2	2.1	2.2	2.2	2.2
Industrial	42.6	41.7	42.3	42.7	42.8	43.0
Alto desarrollo	18.0	18.2	17.9	17.8	17.8	17.7
Desarrollo medio	32.4	32.9	32.7	32.5	32.4	32.4
Alta marginación	4.8	5.0	5.0	4.9	4.8	4.8

Aportación al crecimiento (puntos porcentuales)

	2008	2009	2010p	2011p	2012e	2013e
Total	1.2	-6.0	5.3	3.9	3.9	3.1
Turística	0.0	-0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Industrial	0.6	-3.4	2.8	2.1	1.8	1.6
Alto desarrollo	0.1	-0.9	0.7	0.6	0.6	0.5
Desarrollo medio	0.5	-1.5	1.5	1.0	1.3	0.9
Alta marginación	0.1	-0.2	0.3	0.1	0.1	0.1

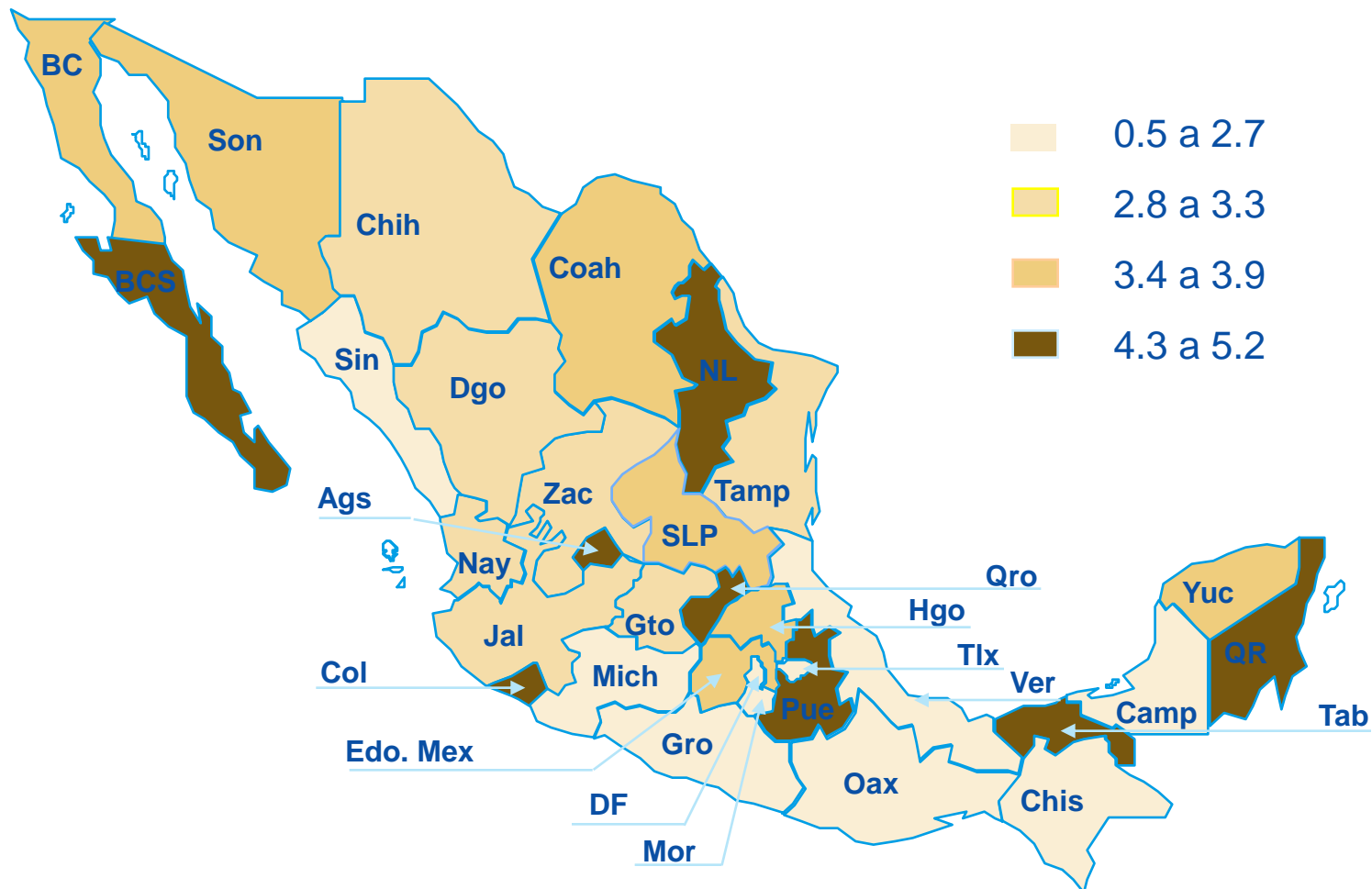
Actividad económica (Índice 2008 = 100)

	2008	2009	2010p	2011p	2012e	2013e
Total	100.0	94.0	99.0	102.9	107.0	110.3
Turística	100.0	94.0	98.1	103.0	108.4	113.0
Industrial	100.0	92.1	98.3	103.1	107.5	111.4
Alto desarrollo	100.0	95.1	98.5	101.8	105.4	108.2
Desarrollo medio	100.0	95.5	99.9	103.0	107.1	110.1
Alta marginación	100.0	96.7	101.8	103.9	106.6	108.7

* 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.

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

PIB estatal: Crecimiento estimado para 2013



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Índice

1. Perspectivas sectoriales y regionales

2. Industria de electrodomésticos: retos y oportunidades para mejorar el posicionamiento competitivo

3. Industria electrónica en México, tras el reto de elevar la productividad

4. Sectores clave a considerar para una reforma energética efectiva

Principales mensajes

- 1 En 2012 México registró la segunda mayor cuota en las importaciones estadounidenses de estos productos (22.5% vs. 51.9% correspondiente a China).
- 2 Factores como el tamaño del mercado estadounidense, la cercanía al mismo, los bajos costos de mano de obra, el embarque exento de impuestos en la frontera y la logística inversa han hecho al país atractivo para el establecimiento de manufactureros de equipo original.
- 3 Con información a 2012, se observa un desempeño mixto en las exportaciones de electrodomésticos con refrigeradores y congeladores con puertas externas separadas (36.8% de las exportaciones totales) mostrando un crecimiento de anual de 4.8%.
- 4 En el corto plazo las perspectivas para la industria son positivas con tasas de crecimiento real de 3.8% y 3.4% en 2012 y 2013, respectivamente.
- 5 Oportunidades y retos importantes en las áreas de soporte de metalmecánica y en la manufactura de la nueva generación de electrodomésticos **“inteligentes”**.
- 6 En México, el optimismo sobre las posibilidades de compra de electrodomésticos parece estar significativamente asociado con *el nivel de escolaridad*.

México: una potencia exportadora de electrodomésticos

- Los datos más recientes documentan que México ocupó el sexto lugar en el mundo como exportador de electrodomésticos y el segundo país exportador de los mismos a EE.UU.

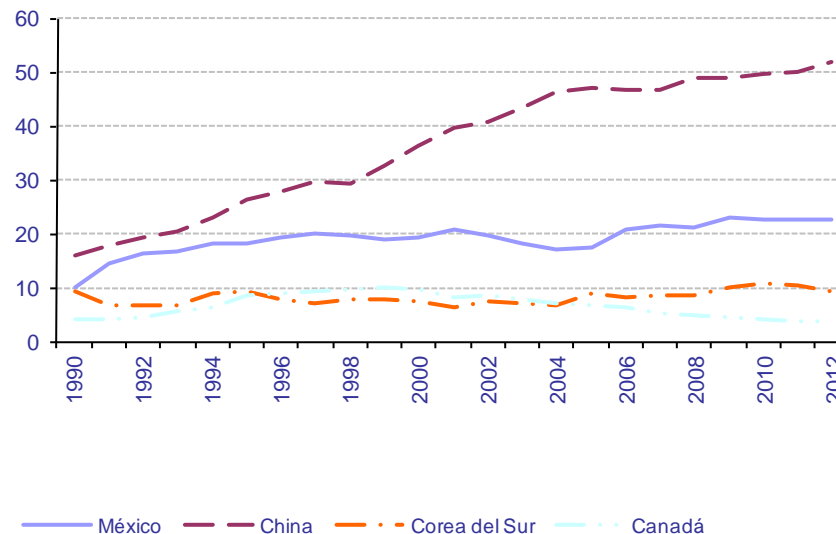
Principales países exportadores de electrodomésticos

Ranking	2010	2011
1	China	China
2	Alemania	Alemania
3	Italia	Italia
4	EEUU	Tailandia
5	Tailandia	EEUU
6	México	México
7	Corea del Sur	Corea del Sur

Fuente: BBVA Research con información de Pro México

Participación en las importaciones de electrodomésticos de EEUU (% del valor total)

Fuente: BBVA Research con datos del Departamento de Comercio de EEUU



Las principales empresas de electrodomésticos producen en México

- 78 plantas de electrodomésticos se localizan por todo el país; entre ellas se encuentran las principales marcas.¹
- La cercanía geográfica a los EE.UU., los bajos costos de mano de obra y la exención de impuestos al embarque en la frontera ofrecen a México una ventaja sobre otros países para la ubicación de esas empresas.²

Principales empresas de la industria de electrodomésticos establecidas en México

Refrigeradores	Lavadoras	Estufas
Electrolux (C. Juárez, Suecia)	Electrolux (C. Juárez, Suecia)	Whirlpool (Cel, EEUU)
Daewoo (Qro, Corea)	Daewoo (Qro, Corea)	LG (Mty, Corea)
Samsung (Qro, Corea)	Samsung (Qro, Corea)	Mabe (DF y SLP, México)
LG (Mty, Corea)	LG (Mty, Corea)	
Mabe (Cel y Qro, México)	Mabe (Mty y Sal, México)	
Whirlpool (Apod, Cel y R. Ariz, EEUU)	Whirlpool (Apod y Cel, EEUU)	
Hornos de microondas	Secadoras	Compresores para refrigeración
Daewoo (Qro, Corea)	Electrolux (C. Juárez, Suecia)	Embraco (Mty, Brasil)
Panasonic (Ixta, Japón)		Mabe (SLP, México)

1/, 2/ Información obtenida del artículo “La industria de los electrodomésticos en México: bajo presión” por Lisa Bonnema, febrero 16, 2012.

Recientemente, se observa un desempeño mixto en las exportaciones de electrodomésticos

- En 2012 solamente las exportaciones de las combinaciones de refrigerador y congelador con puertas externas separadas, las lavadoras con capacidad mayor a 10 kg., las secadoras para cargas entre 10 kg. y 70 kg., los aires acondicionados con potencia mayor a 5 C.P. y de las cocinas eléctricas mostraron crecimientos positivos.

Principales productos electrodomésticos de exportación y dinamismo reciente

Descripción de producto	2011-2010	2012-2011	Participación en las exportaciones electrodomésticas (%)
	(Var. % anual)	(Var. % anual)	
Combinaciones de refrigerador y congelador con puertas exteriores separadas	3.3	4.8	36.8
Refrigeradores de compresión	4.9	-11.8	8.2
Lavadoras con capacidad en peso de ropa seca mayor a 10 kg.	44.5	13.5	6.8
Aspiradoras	7.0	-18.8	6.0
Cocinas de gas	10.5	-1.2	5.5
Calentadores de agua (calentamiento de acumulación y no eléctricos)	1.5	-3.4	5.3
Aires acondicionados con potencia mayor a 5 C.P.	22.3	8.1	4.7
Cocinas eléctricas	-5.9	5.2	3.6
Secadoras para cargas entre 10 kg. y 70 kg.	70.4	10.8	3.5
Lavadoras con capacidad en peso de ropa seca inferior o igual a 10 kg.	-36.4	-14.9	3.1
Calentadores eléctricos de agua distintos a aparatos surtidores de agua	4.9	-0.3	2.9

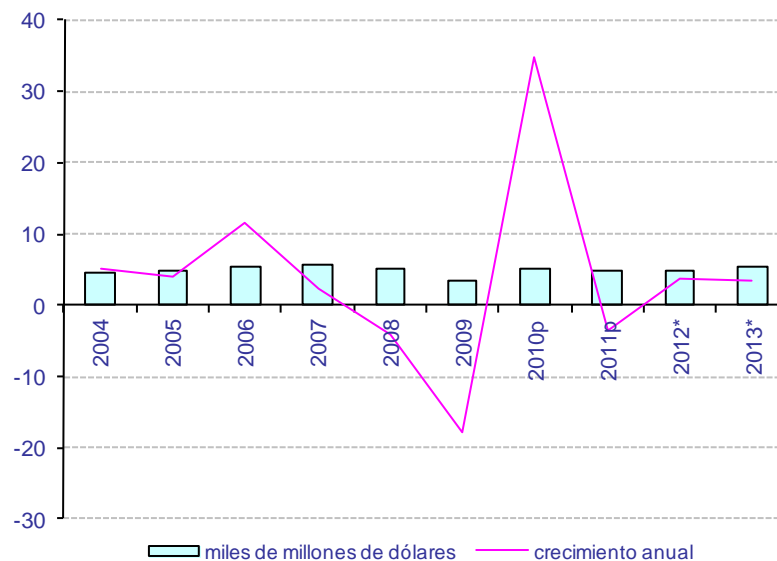
Fuente: BBVA Research con datos del SACEM, INEGI y SIAVI, SE.

Perspectivas positivas para la producción mexicana de electrodomésticos en el corto plazo

- La producción de electrodomésticos en México crecerá 3.8% y 3.4% en términos reales durante 2012 y 2013, respectivamente.

Producción de electrodomésticos¹

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



1/ No se incluyen aparatos domésticos que no sean eléctricos.

p/ Cifras preliminares

*/ Proyecciones de BBVA Research para crecimiento en pesos reales

Soporte de metalmecánica, inversión en capital humano e incentivos gubernamentales: claves para mejorar el posicionamiento competitivo

- Los procesos de logística inversa, como la reparación y el mantenimiento de los productos electrodomésticos, se facilitan por la proximidad geográfica con EEUU.
- Cuando estos procesos impliquen soporte de metalmecánica, entonces a México se le presentan:³
 - Oportunidades ante el poco interés de las nuevas generaciones estadounidenses por aprender oficios asociados con el uso de herramientas (p. ej. dados y troqueles), pero también
 - Retos debido a la escasez de mentores para transmitir conocimientos y a los altos costos de capital para la provisión de un servicio más completo de soporte de metalmecánica.
- La nueva generación de electrodomésticos **“inteligentes”** implicará para el país grandes retos debido a la formación de capital humano que será necesaria para la manufactura de los mismos.⁴
- No obstante, estos nuevos productos podrían implicar pérdidas de competitividad por el eventual incremento en los costos de la mano de obra al ser más calificada.
- La provisión de incentivos por parte de los gobiernos locales será determinante en la ubicación de nuevas plantas.

Nivel de escolaridad y región geográfica: factores relevantes para las posibilidades de compras de electrodomésticos

- Usando información de la pregunta 8 de la ENCO para el periodo 2011-2012, se estimó un modelo logístico multinomial con regiones geográficas y varios niveles de escolaridad como factores explicativos.

8. Comparando la SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL con la de HACE UN AÑO, ¿cómo considera en el MOMENTO ACTUAL las posibilidades de que usted o alguno de los integrantes de este hogar realice compras tales como muebles, televisor, lavadora, otros aparatos electrodomésticos, etc.?

1 Mayores 3 Menores

2 Iguales 4 No sabe

Odds ratios y valores del estadístico t¹

	mayores	iguales
Intercepto	0.02 *** (-26.52)	0.68 *** (-11.8)
TURISTICO	14.54 *** (16.1)	1.11 * (1.73)
INDUSTRIAL	8.27 *** (14.25)	1.00 (0.13)
DESARROLLO_MEDIO	9.46 *** (15.1)	1.22 *** (5.68)
ALTA_MARGINACION	9.75 *** (13.82)	1.69 *** (10.69)
NINGUNO_PREESCOLAR	0.09 *** (-11.06)	0.21 *** (-21.63)
PRIMARIA_SECUNDARIA	0.34 *** (-24.11)	0.43 *** (-36.21)
PREPA	0.79 *** (-4.45)	0.76 *** (-9.58)

1/ Los odds ratios indican el número de veces más de la probabilidad de responder mayores o iguales con respecto a menores en comparación con la región de alto desarrollo o con un nivel de escolaridad mayor a prepa.

* Significativo al 10%; ** al 5%; ***al 1%.

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI.

A mayo nivel de escolaridad, mayores posibilidades de consumo de electrodomésticos

- El optimismo sobre las posibilidades de compra de electrodomésticos, independientemente de la región geográfica, parece estar asociado con el nivel de escolaridad.
- Para la respuesta “**Menores**”, las probabilidades estimadas resultaron mayores para la región de Alto desarrollo independientemente del nivel de escolaridad.

Probabilidades de responder mayores, iguales o menores a la pregunta 8 de la ENCO por región geográfica y nivel de escolaridad*

	Mayores				Iguales				Menores			
	Más de prepa	Prepa	Primaria o Secundaria	Preescolar o nada	Más de prepa	Prepa	Primaria o Secundaria	Preescolar o nada	Más de prepa	Prepa	Primaria o Secundaria	Preescolar o nada
Alto desarrollo	0.01	0.01	0.01	0.00	0.40	0.34	0.23	0.13	0.59	0.65	0.77	0.87
Turística	0.14	0.13	0.07	0.02	0.37	0.32	0.23	0.14	0.49	0.55	0.70	0.84
Industrial	0.09	0.08	0.04	0.01	0.37	0.31	0.22	0.13	0.54	0.60	0.74	0.86
Desarrollo medio	0.10	0.09	0.05	0.01	0.41	0.35	0.25	0.15	0.49	0.56	0.70	0.84
Alta marginación	0.08	0.08	0.04	0.01	0.49	0.43	0.32	0.19	0.43	0.49	0.64	0.79

*/ Se estimó un modelo logístico multinomial sin considerar la opción de respuesta "No sabe"; se usó únicamente información de 2011 y 2012.

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI.

Índice

1. Perspectivas sectoriales y regionales
2. Industria de electrodomésticos: retos y oportunidades para mejorar el posicionamiento competitivo
3. **Industria electrónica en México, tras el reto de elevar la productividad**
4. Sectores clave a considerar para una reforma energética efectiva

Principales mensajes

- 1 **Sector altamente globalizado y estratégico**, su participación en los procesos de producción y contenidos de los productos fabricados en otros sectores es cada vez mayor. Su constante y rápida evolución genera externalidades positivas: impulsa continuamente la productividad de las empresas. **Se prevé un futuro próspero.**
- 2 **En México la industria es competitiva y está orientada al mercado externo; está bien posicionada como productora y ensambladora a nivel mundial.** Las empresas líderes mundiales tienen presencia en el país invirtiendo no sólo en manufactura, también en investigación y desarrollo. **El principal reto de México sigue siendo ampliar su ventaja dinámica elevando la productividad del capital y del trabajo.**
- 3 Para 2012 se estima que las exportaciones del sector alcanzaron un monto de 71.7 mmdd, lo que representó un crecimiento de 4.2%. **En 2012, EEUU y Canadá fueron los principales destinos de las exportaciones (87%).** Los productos con mayor participación en las exportaciones son computadoras (25.5%), televisores (24.2%), aparatos de telefonía (23.9%) e instrumentos médicos (6.5%).
- 4 **La IED en la electrónica ha mostrado una tendencia ascendente en los últimos años.** Por entidad, Chihuahua es la que más creció en el periodo reciente, contribuyendo positivamente al empleo y salario. Los resultados sobresalientes de la electrónica han derivado en la conformación de un clúster de gran tamaño como los que se aprecian en Jalisco, Chihuahua, y Baja California.

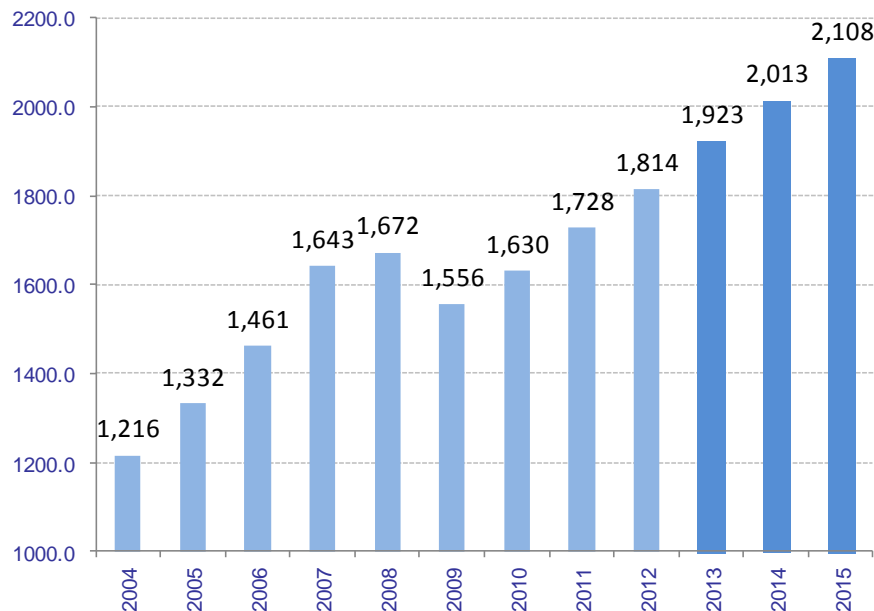
Producción de electrónicos en el mundo con un crecimiento medio de 6% en la post-crisis.

En 2012 se estima que la producción global de electrónicos (excluyendo componentes electrónicos) fue de 1,814 miles de millones de dólares. Se estima que para 2015 el valor de la producción sea superior a los 2,100 mil millones de dólares, con una tasa de media de crecimiento anual (TMCA) de 5.1% para el periodo de 2011-2015. La electrónica de consumo (cómputo, comunicaciones, audio y video y electrodomésticos) equivale a la mayor parte de la producción. Se prevé un futuro próspero para la electrónica en el mundo por el aumento de los ingresos y los niveles de vida, así como por el creciente ritmo de la innovación.

Producción mundial de electrónicos

(miles de millones de dólares)

Fuente: World Electronic Industries

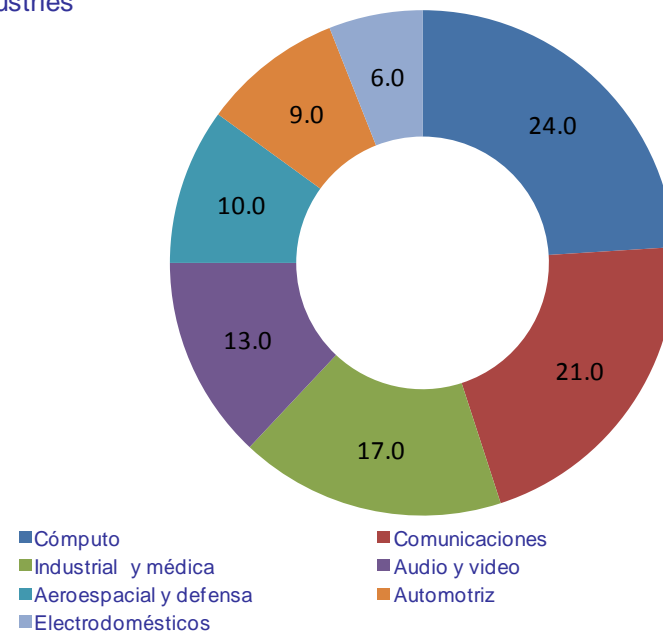


No incluye componentes electrónicos

Producción global de electrónicos

(%, total)

Fuente: BBVA Research con datos de World Electronic Industries



Los mayores productores y consumidores de electrónicos en el mundo

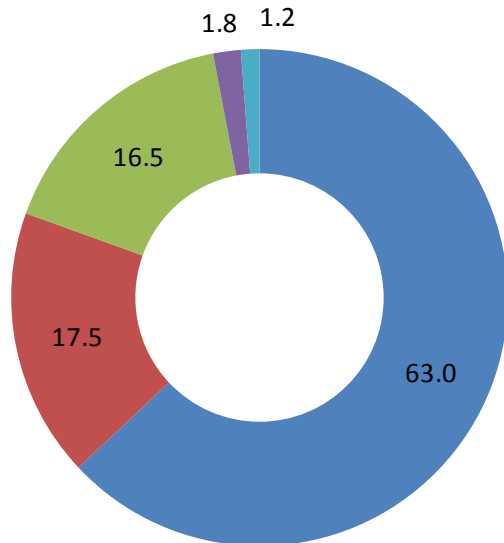
Productores:

- En la zona Asia Pacífico se localizan los tres principales productores de electrónicos en el mundo: China, Corea del Sur y Taiwán.
- Norteamérica fue la segunda región más productiva, seguida de la Unión Europea.

Consumidores:

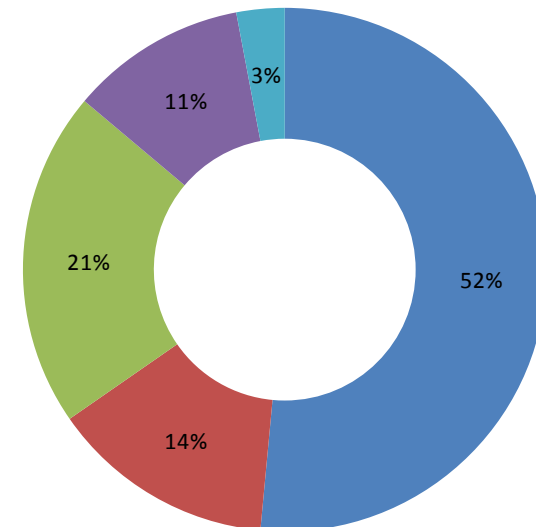
- Los mayores consumidores de electrónicos fueron China, Japón y Taiwán

Producción total por zona geográfica (%)



■ Asia ■ Norteamérica ■ UE ■ Resto ■ América Latina

Consumo global de electrónicos por zona geográfica (%)



■ Asia Pacífico ■ Unión Europea ■ Norteamérica ■ Otros ■ América Latina

Ventajas competitivas de México en la electrónica, principalmente estáticas



Ventajas estáticas

- Localización geográfica estratégica para abastecer a uno de los principales mercados del mundo (EEUU; por tierra en menos de un día desde la frontera);
- Mano de obra abundante a precios competitivos --esto ha propiciado la migración de empresas y el regreso de otras por menores costos relativos- y,
- Acceso preferencial a terceros mercados -México cuenta con 43 tratados comerciales en tres continentes-- aunque la ventaja se va diluyendo en la medida en que otros países participen.



Ventajas dinámicas

- La inversión y la capacidad del país para desarrollar sus recursos humanos (productividad laboral) y su infraestructura.
- La productividad laboral manufacturera de México ha crecido muy poco en los últimos 5 años, mostrando un comportamiento errático, a razón de 1.4% promedio de 2007-2012 vs. Corea con 5.2% promedio en igual periodo, lo que se refleja en bajos salarios. En la baja productividad inciden: poco personal calificado, baja capacitación y actualización con poca utilización de la tecnología. En el futuro las ventajas dinámicas predominarán sobre las estáticas en esta industria

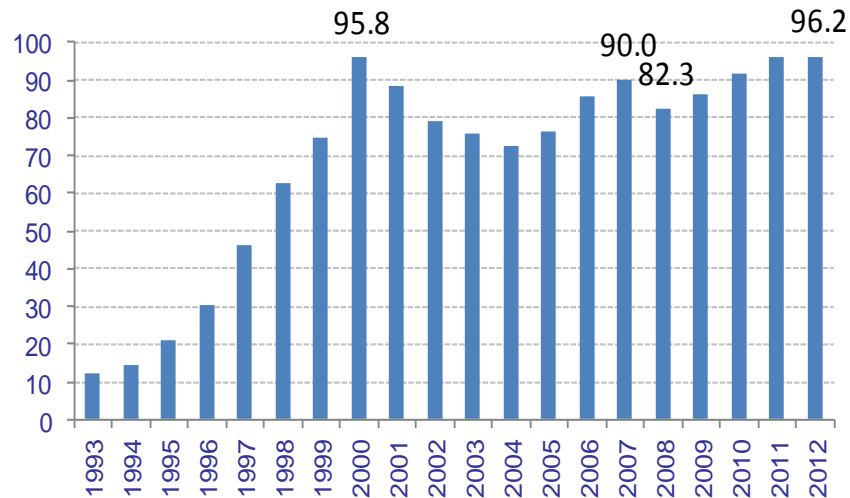
La producción y exportación de México

- Es competitiva y está orientada al mercado externo. Está bien posicionada como productora y ensambladora a nivel mundial. Las empresas líderes mundiales tienen presencia en el país invirtiendo no sólo en manufactura, también en investigación y desarrollo: Samsung, LG, Toshiba, Foxconn, Flextronics, Intel. **Para 2012 se estima que las exportaciones del sector alcanzaron un monto de 71.7 miles de millones de dólares, lo que representó un crecimiento de 4.2%. En 2012 EE.UU. y Canadá fueron los principales destinos de las exportaciones representando el 87% del total.**

Producción de aparatos y equipo electrónico

(Miles de Millones de pesos nominales)

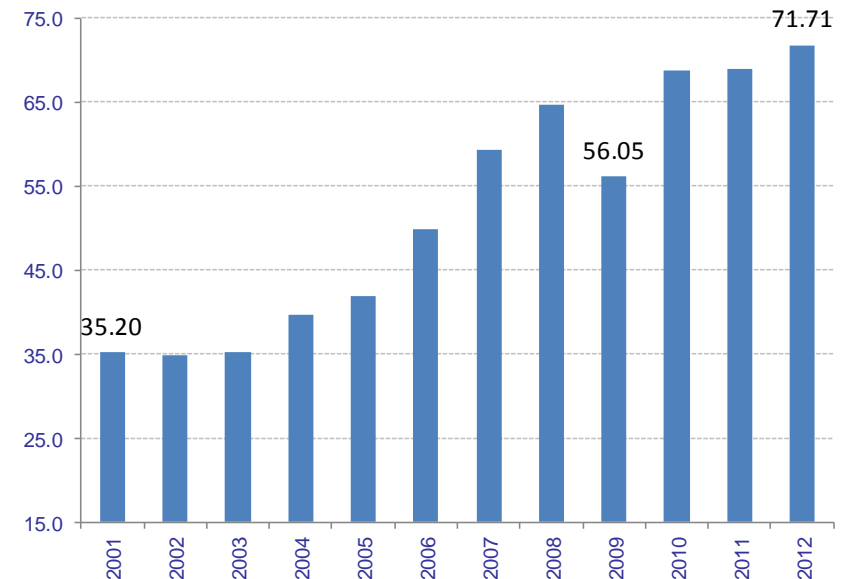
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Exportaciones de la industria electrónica en México

(Miles de millones de dólares)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Exportaciones

- Los productos con mayor participación en las exportaciones son computadoras (25.5%), televisores (24.2%), aparatos de telefonía (23.9%) e instrumentos médicos (6.5%), juntos equivalen a 80% del total exportado por la industria. La mayor parte de los artículos electrónicos se orientan a la zona del TLCAN (EEUU y Canadá), sólo ap. de TV y telefonía muestran una modesta diversificación. La competitividad de México en EEUU es creciente en TV, computadoras y aparatos médicos, y decrece en telefonía.

Principales productos exportados de la electrónica en México

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y SIAVI

	mmdd			Part. % total			TMCA	
	2002	2007	2012	2002	2007	2012	2007/ 2002	2012/ 2007
Total	34.8	59.3	71.7	100.0	100.0	100.0	11.3	3.9
Industrial, comercial y médica	3.0	5.5	6.6	8.7	9.2	9.2	12.5	3.8
Ap. médicos	1.8	3.6	4.7	5.0	6.1	6.5	15.4	5.4
Resto	1.3	1.9	1.9	3.7	3.2	2.7	7.9	0.4
Eq. cómputo y oficina	11.9	11.3	19.3	34.2	19.0	26.9	-1.1	11.3
Maq. proceso de datos	9.3	8.9	18.3	26.6	15.0	25.5	-0.8	15.5
Resto	2.6	2.4	1.0	7.6	4.0	1.5	-2.0	-15.3
Audio y video	15.4	36.1	39.5	44.2	60.8	55.1	18.6	1.8
Ap. telefonía	3.2	9.0	17.2	9.1	15.2	23.9	23.3	13.8
Televisores	6.7	21.8	17.3	19.3	36.7	24.2	26.6	-4.4
Resto	5.5	5.3	5.0	15.8	8.9	7.0	-0.8	-1.1
Otros	4.5	6.5	6.3	12.8	10.9	8.8	7.8	-0.6

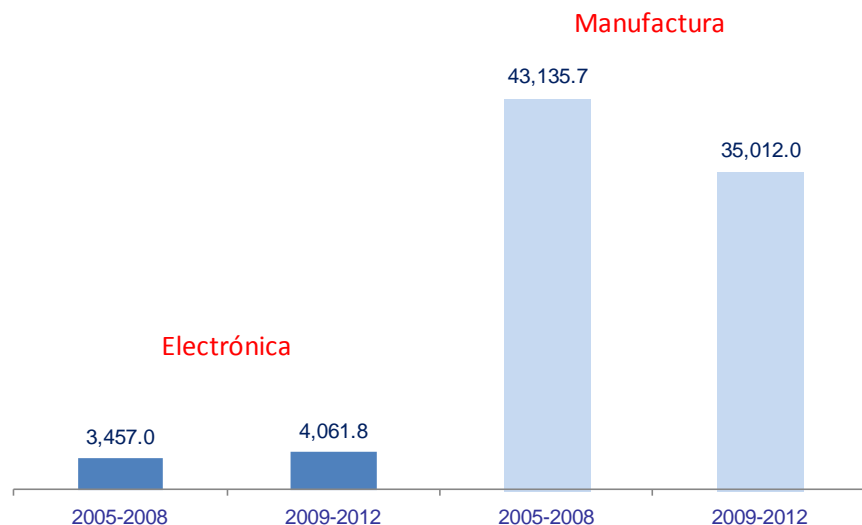
TMCA Tasa media de crecimiento anual

Inversión extranjera directa en electrónica

La inversión extranjera directa en la electrónica mostró una tendencia creciente en el lapso 2009-2012 con respecto a 2005-2008, lo que contrasta con la tendencia descendente de la IED en la manufactura en México en iguales periodos. Los rubros más atractivos para invertir en la electrónica en México fueron cómputo, audio y video, y telecomunicaciones. La IED en Chihuahua es la que más creció en el periodo reciente. Los clústers de la electrónica en Chihuahua y Baja California aportaron 12.4% y 8.1% del PIB estatal, respectivamente, mientras que el de Jalisco contribuyó con 2.6% al PIB de la entidad, reflejo de una mayor diversificación productiva. Para Chihuahua, Baja California y Tamaulipas es una importante fuente de empleos.

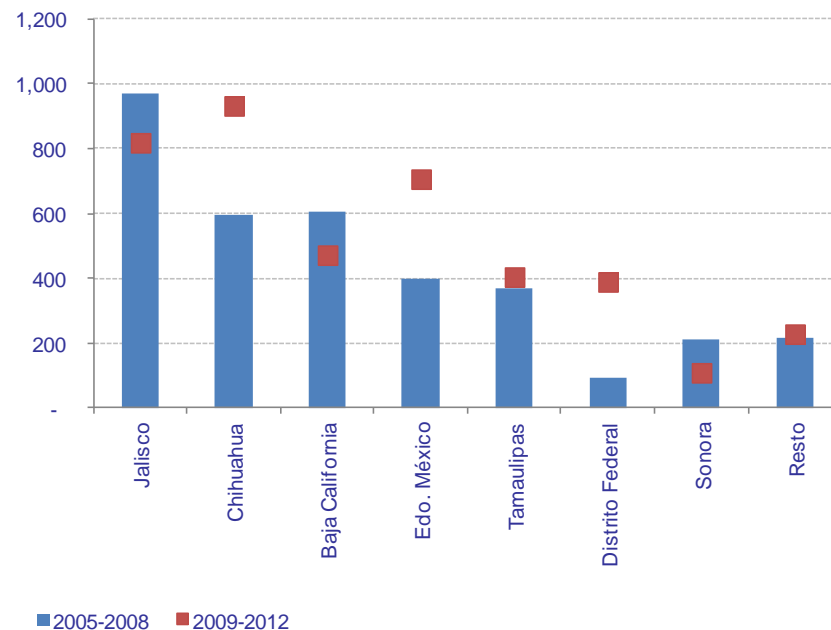
Inversión Extranjera Directa en la industria electrónica
(millones de dólares)

Fuente: BBVA Research con datos de Sria de Economía



IED en la industria de la electrónica por entidad
(millones de dólares)

Fuente: BBVA Research con datos de Sria de Economía



Áreas de la electrónica en donde México es atractivo

1) **Productos con altos costos de transporte;** por ejemplo, cerca de 20% de los costos finales de una consola de video juegos son el transporte. Los productos grandes y pesados son adecuados para la producción en México.

2) **Productos con una logística compleja.** Es decir que requieren de una configuración de último minuto y tiempos de respuesta cortos. Los costos de transporte se elevan cuando se requieren envíos rápidos.

3) **Los productos que requieren de un intensivo desarrollo.** Se refiere a productos con una intensa interacción entre el diseño, la I + D, ingeniería, configuración, pruebas y prototipo de desarrollo. Asimismo, estos suelen requerir la colaboración estrecha de la ingeniería, con múltiples cambios durante la introducción de nuevos productos. Las largas distancias y fuertes diferencias en las zonas horarias, como es el caso de Asia, hace este tipo de fabricación muy difícil.

4) **Productos alto valor unitario:** Estos incluyen, por ejemplo, artículos para uso industrial o de tecnologías de información, y aplicaciones de infraestructura en donde el costo de transporte es un factor relevante.

5) **Productos regulados:** Las regulaciones específicas como aranceles y reglas de origen. Por ejemplo, 18% por ciento de arancel de EE.UU se aplica a teléfonos celulares producidos fuera del TLCAN, ello ha permitido mantener en México la producción de teléfonos celulares de mayor valor, aún a pesar de que se producen en grandes volúmenes en China donde sería más adecuado fabricarlos.

Índice

1. Perspectivas sectoriales y regionales
2. Industria de electrodomésticos: retos y oportunidades para mejorar el posicionamiento competitivo
3. Industria electrónica en México, tras el reto de elevar la productividad
4. **Sectores clave a considerar para una reforma energética efectiva**

Principales mensajes

- 1 Una propuesta de reforma energética efectiva deberá de abrir espacios para la participación de la inversión privada en la producción de petróleo y procesos de refinación.
- 2 Indispensable aligerar la carga fiscal de PEMEX.
- 3 La propuesta deberá de contemplar un enfoque integral de la producción, comercialización y refinación del petróleo.
- 4 Evaluar la conveniencia de darle un impulso a la infraestructura de refinación para hacer operativa y rentable la alternativa para el petróleo que en un futuro no pudiera exportarse.
- 5 Para hacer más efectiva cualquier propuesta de reforma, ésta deberá fomentar la integración de las cadenas productivas de la industria petroquímica
- 6 El entorno económico global es propicio para impulsar cambios en la industria petroquímica dados los bajos costos de insumos y la posición internacional relativamente favorable del país.
- 7 Otros aspectos relevantes para una reforma energética efectiva son la comercialización de la electricidad entre particulares y tarifas eléctricas que reflejen costos de producción, transmisión y distribución.

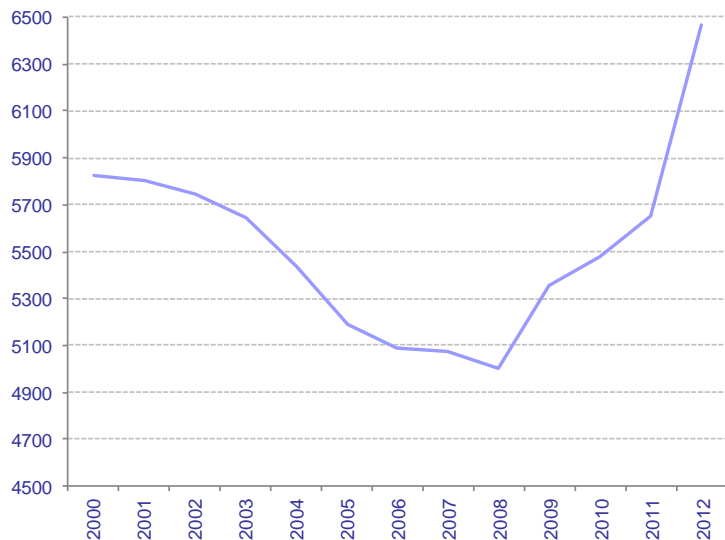
Producción, comercialización y refinación del petróleo: necesario un enfoque integral

A) Para una reforma energética efectiva, la propuesta tendrá necesariamente que permitir espacios para la participación de la IP en la exploración y producción de petróleo dada las limitaciones en la capacidad de ejecución de PEMEX así como la inclusión de cambios a su régimen fiscal. Ello es especialmente el caso de campos maduros, Chicontepec, aguas profundas y recursos no convencionales o lutitas (*shale*).

B) Pero aún cuando se lograra mantener o inclusive elevar la producción petrolera, hay una fuerte causa de preocupación ya que en los EE.UU. (destino de 76.2% de las exportaciones totales) la mayor producción de petróleo está propiciando que las exportaciones hacia ese país sigan una trayectoria descendente.

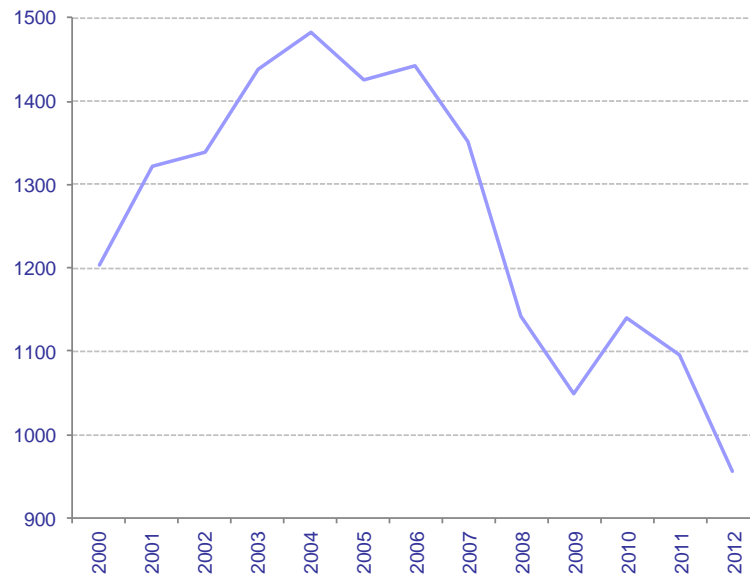
**Producción de crudo en EEUU
(miles de barriles diarios)**

Fuente: BBVA Research con datos del Energy Information Administration



**Exportaciones de crudo a EEUU
(miles de barriles diarios)**

Fuente: BBVA Research con datos del SIE



Impulso a la estructura de refinación: una alternativa para el petróleo que no pudiera exportarse y para avanzar en la seguridad energética

C) La Sener prevé que México se podría convertir en un importador neto de hidrocarburos para el año 2022. El reto consiste en hacer de la industria de refinación un mercado alternativo de comercialización del petróleo que no se pueda exportar. El impulso tendría que ocurrir a través de una reconfiguración y un aumento de la capacidad instalada del Sistema Nacional de Refinación (SNR) para hacer operativa y rentable esta alternativa. Cabe mencionar que en el corto plazo la compra de gasolina es más conveniente que su producción por razones de ventaja comparativa.

D) Actualmente, la inversión total necesaria en refinación sería aproximadamente de 51 mil millones de dólares (Francisco Barnés de Castro, Comisión Reguladora de Energía). Ello equivale a 95.7% de todo el presupuesto de inversión pública aprobado a PEMEX en 2012. Por lo tanto, para una reforma efectiva, la propuesta tendría que abrir la producción y distribución de gasolina a la IP.

E) La seguridad energética en torno a las gasolinas se ha deteriorado principalmente por dos razones: 1) incumplimiento de la NOM 086 para garantizar un ultra-bajo contenido de azufre, lo cual ha rezagado la entrada de motores con menos emisiones de contaminantes; y 2) la proporción de las gasolinas en el consumo nacional fue 52.3% en 2012 según cálculos propios.

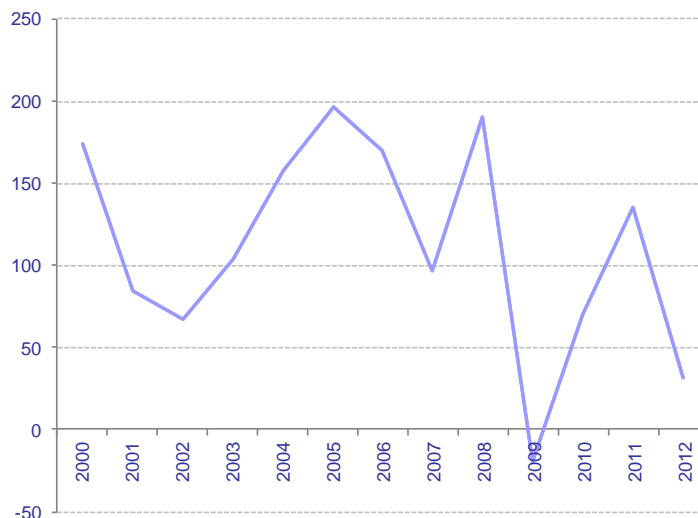
Industria petroquímica con cadenas productivas desvinculadas

F) La industria petroquímica nacional está caracterizada por la falta de integración de las cadenas productivas debido principalmente a: 1) el marco normativo actual establece una segmentación ineficiente entre petroquímicos básicos y secundarios; 2) el nulo desarrollo de esquemas de integración con la iniciativa privada; y 3) la ausencia de planes transexenales tanto en Pemex Gas y Petroquímica Básica (PGPB) como en Pemex-Petroquímica (PPQ).

G) La desvinculación de las cadenas productivas en esta industria parece reflejarse en la evolución de una balanza comercial cada vez menos superavitaria

**Balanza comercial petroquímica
(millones de USD)**

Fuente: BBVA Research con datos del SIE



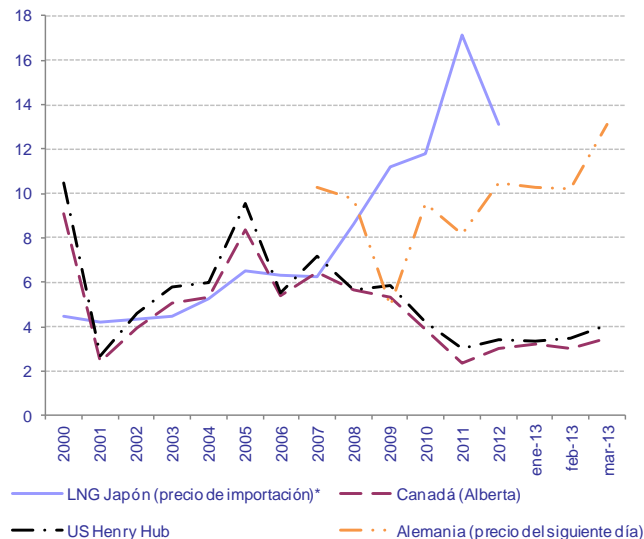
Entorno económico global propicio para impulsar cambios en la industria petroquímica

H) La coyuntura económico-financiera actual es favorable para hacer cambios en la industria petroquímica dados los bajos precios de sus principales insumos (gas natural y etano) en comparación con otras regiones del mundo y la posición internacional relativamente favorable de México ante los inversionistas globales.

I) Es recomendable que la propuesta de reforma energética busque: 1) otorgar flexibilidad presupuestal y operativa a PGPB con la refinación.

Precios internacionales de gas natural¹
(dólares por millón de BTU)

Fuente: BBVA Research con datos de Bloomberg



¹/ Precios de fin de período
*/ No se encontró información en Bloomberg correspondiente a 2013

Comercialización de la electricidad entre particulares y tarifas que reflejen costos: aspectos relevantes para una reforma energética efectiva

J) El impulso a las energías renovables es imprescindible para lograr el cumplimiento de la meta de generar al menos 35% de la electricidad con insumos no fósiles para el año 2024.

- En 2012 solamente 18.3% de la electricidad fue generada usando fuentes renovables (incluyendo hidroeléctricas y nucleoeeléctricas).
- Sin embargo, bajo los planes actuales de inversión, aproximadamente 19.5% de la electricidad se estaría produciendo usando energías renovables para 2018.

K) Expertos en el tema de la electricidad recomiendan modificaciones al marco normativo para permitir la comercialización directa de la electricidad entre particulares ya que los esquemas actuales de producción independiente y auto-abastecimiento no dan mucho margen para el crecimiento de las fuentes renovables.

L) Los subsidios a la electricidad representan un alto costo de oportunidad para el gasto público y la economía.

- Los subsidios al consumo y producción de electricidad representaron alrededor de 0.5% del PIB en 2011.
- Costo de oportunidad en términos de empleo: compañías de servicios energéticos o ESCOs (*Energy Services Companies*).

Situación Regional Sectorial México

Situación Regional Sectorial

México

Año 2013
Análisis económico

- La competitividad manufacturera se mantiene a pesar de la desaceleración económica externa.
- La demanda económica estatal bajó a un mínimo en 2012.
- Las industrias de electrodomésticos y electrónica deben trabajar su posicionamiento competitivo.
- Petróleo, refinación, petroquímica y diversidad de sectores clave a considerar para una reforma energética exitosa.



Presentación a prensa
Servicio de Estudios Económicos, México
5 Junio de 2013

Pronósticos grandes sectores 2013

Indicadores y pronósticos sectoriales México, producción con ajuste estacional

	Var. % a/a			Contrib. al crec. pp			2008=100		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014
PIB Total	3.9	3.1	3.1	100.0	100.0	100.0	3.9	3.1	3.1
Primario	6.4	2.2	1.4	3.4	3.4	3.3	0.2	0.1	0.0
Secundario	3.6	2.3	2.9	29.9	29.7	29.7	1.1	0.7	0.9
Manufactura	4.0	2.8	2.9	17.6	17.5	17.5	0.7	0.5	0.5
Construcción	3.3	2.2	3.8	6.2	6.2	6.2	0.2	0.1	0.2
Minería	1.2	1.7	2.0	4.6	4.5	4.5	0.1	0.1	0.1
Electricidad, agua y suministro de gas	2.4	1.6	2.0	1.5	1.5	1.4	0.0	0.0	0.0
Terciario	3.8	3.7	3.3	65.1	65.5	65.6	2.5	2.4	2.2
Información en medios masivos	8.5	8.3	7.6	4.0	4.2	4.3	0.3	0.3	0.3
Serv. financieros y de seguros	8.1	6.5	7.4	5.6	5.8	6.0	0.4	0.4	0.4
Serv. de apoyo a los neg.	4.0	4.8	2.8	2.5	2.6	2.6	0.1	0.1	0.1
Comercio	5.2	4.0	3.4	15.9	16.1	16.1	0.8	0.6	0.6
Dirección de corporativos y empresas	4.0	4.0	3.8	0.4	0.4	0.4	0.0	0.0	0.0
Serv. de esparcimiento, culturales y deportivos	4.0	3.5	2.4	0.4	0.4	0.4	0.0	0.0	0.0
Otros Serv.excepto actividades del gobierno	4.1	3.5	3.1	2.6	2.6	2.6	0.1	0.1	0.1
Transporte, correos y almacenamiento	4.3	3.4	4.3	7.0	7.1	7.1	0.3	0.2	0.3
Serv. de alojam.temp.y de prep.de alim.y beb.	4.9	3.3	2.9	2.5	2.5	2.5	0.1	0.1	0.1
Serv. de salud y de asistencia social	2.1	2.0	1.3	2.7	2.7	2.7	0.1	0.1	0.0
Serv. inmobiliarios y de alq.de bienes	2.4	1.9	1.6	10.3	10.2	10.0	0.3	0.2	0.2
Serv.prof., científicos y técnicos	0.9	1.9	1.5	3.2	3.2	3.1	0.0	0.1	0.0
Serv. educativos	1.1	0.5	0.4	4.3	4.2	4.1	0.0	0.0	0.0
Actividades del gobierno	0.6	0.4	1.4	3.6	3.5	3.5	0.0	0.0	0.1

Pronósticos sector manufacturas 2013

Indicadores y pronósticos sectoriales México, producción manufactura con ajuste estacional

	Var. % a/a			Contrib. crec. pp			2008=100		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014
Total	4.0	2.8	2.9	100.0	100.0	100.0	4.0	2.8	2.9
Eq. de transporte	12.0	4.8	5.5	21.7	22.1	22.7	2.4	1.0	1.2
Ind. de la madera	13.7	4.1	1.7	1.2	1.2	1.2	0.2	0.0	0.0
Confección de prod.textiles	-0.2	4.1	1.6	0.4	0.4	0.4	0.0	0.0	0.0
Computación y electrónico	-1.8	3.9	2.3	4.3	4.4	4.4	-0.1	0.2	0.1
Ind. del papel	4.8	3.5	2.7	2.2	2.2	2.2	0.1	0.1	0.1
Bebidas y tabaco	1.8	3.0	2.3	6.2	6.3	6.2	0.1	0.2	0.1
Alimentos	1.9	2.9	2.2	21.2	21.2	21.0	0.4	0.6	0.5
Maquinaria y equipo	4.7	2.6	2.8	2.8	2.8	2.8	0.1	0.1	0.1
Prod. metálicos	6.2	2.5	3.3	3.4	3.4	3.4	0.2	0.1	0.1
Metálicas básicas	3.8	1.9	4.3	5.3	5.2	5.3	0.2	0.1	0.2
Otras Ind. manufactureras	2.6	1.8	2.1	2.2	2.2	2.2	0.1	0.0	0.0
Química	0.1	1.7	1.0	8.5	8.4	8.2	0.0	0.1	0.1
Prod. deriv. petróleo	1.9	1.5	1.1	2.5	2.4	2.4	0.0	0.0	0.0
Prod. min. no metálicos	2.1	1.4	3.3	6.1	6.0	6.0	0.1	0.1	0.2
Insumos textiles	2.4	1.2	-1.1	0.8	0.8	0.8	0.0	0.0	0.0
Plástico y del hule	7.8	0.5	2.8	2.8	2.8	2.8	0.2	0.0	0.1
Muebles y relacionados	9.7	0.4	2.9	1.3	1.3	1.3	0.1	0.0	0.0
Eq. eléctrico	1.7	0.2	2.5	3.0	2.9	2.9	0.1	0.0	0.1
Prod.de cuero y piel	3.5	-0.1	1.1	1.2	1.2	1.2	0.0	0.0	0.0
Prendas de vestir	-0.2	-0.1	-1.9	2.1	2.0	1.9	0.0	0.0	0.0
Impresión e Ind. conexas	4.0	-1.1	0.9	0.9	0.9	0.9	0.0	0.0	0.0