

# Situación Regional Sectorial México

**BBVA** | RESEARCH

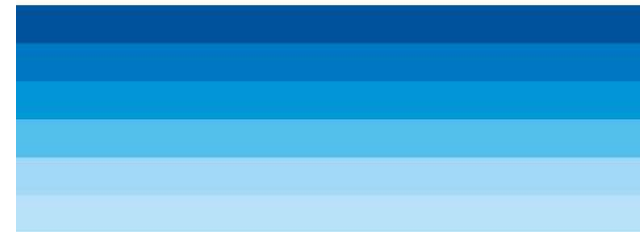
## Situación Regional Sectorial México

Segundo Semestre 2014  
Análisis Económico

- El crecimiento económico nacional en 2014 se acelera, pero aún prevalecen disparidades sectoriales
- Todas las regiones del país muy probablemente mostrarán un mejor desempeño económico en 2014 vs. 2013
- El Fondo Mexicano del Petróleo difícilmente acumulará recursos de manera inmediata
- La industria automotriz en México se ha convertido en una relevante plataforma de exportación a nivel global
- La consolidación del crecimiento económico del país será necesaria para que el turismo nacional marche a un ritmo similar al extranjero

Segundo Semestre 2014

México DF, a 1º Octubre de 2014



## Mensajes principales

- 1 **El crecimiento económico en el 2014 se acelera**, aunque prevalecen disparidades sectoriales.
- 2 **El comercio y las manufacturas** fueron los sectores que exhibieron las mayores aceleraciones en su crecimiento económico anual durante 2T14.
- 3 Para 2014 se prevé que **el crecimiento económico de todas las regiones será mayor** que en 2013.
- 4 El mayor dinamismo económico de las regiones de **Desarrollo medio e Industrial** será clave para la mejora esperada de la actividad económica nacional en 2014.
- 5 De materializarse una mayor producción petrolera para 2018, **la economía mostrará un mayor crecimiento** que se concentrará en los estados productores de hidrocarburos.
- 6 La Ley del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo **no propicia** una acumulación de recursos de manera inmediata.

## Mensajes principales

- 7 Para posibilitar menores tarifas eléctricas, **será necesario un mayor número de usuarios calificados** que incentiven la participación en generación.
- 8 México se ha convertido en **una de las plataformas de exportación automotriz más rentables del mundo**, de calidad a costos bajos. **El próximo desafío:** producir vehículos de alta gama que cumplan con los estándares mundiales.
- 9 Hasta el 1S14 el turismo en México **continuó en crecimiento según indicadores como** las divisas por turismo internacional, su gasto promedio y los niveles de ocupación hotelera.
- 10 La actividad en los destinos dirigidos al turismo extranjero y en las grandes metrópolis **avanza a un mayor ritmo** que en los lugares frecuentados principalmente por turistas nacionales.

# Índice

1

Coyuntura sectorial y regional

2

El impacto de una mayor extracción de hidrocarburos sobre el crecimiento económico de los estados que los producen

3

Consideraciones sobre algunas de las leyes secundarias energéticas

4

El turismo en México: una historia a dos velocidades

5

México se consolida como una potente plataforma de exportación automotriz en el mundo

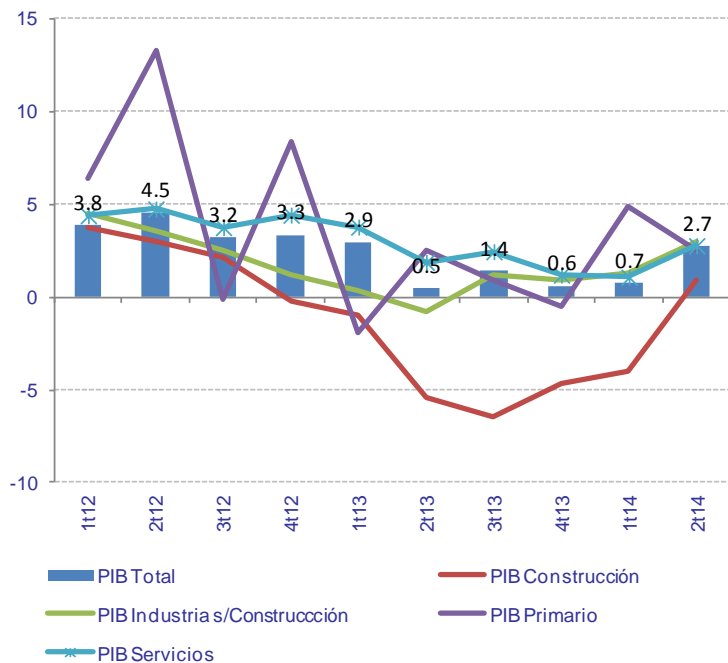
## En marcha la recuperación de la actividad económica al 1S14. En el 2T12 se aceleró por un mayor dinamismo de las exportaciones manufactureras

- La mayor aceleración del crecimiento en el 1S14 se registró en el comercio (3.8% vs. 0.2% en el 1S13) seguida de las manufacturas con (4.0% vs 2.8%). La construcción sigue siendo la actividad que mayor rezago exhibe desde finales de 2012.

### Producto Interno Bruto México

Var. % a/a, cifras con ajuste estacional

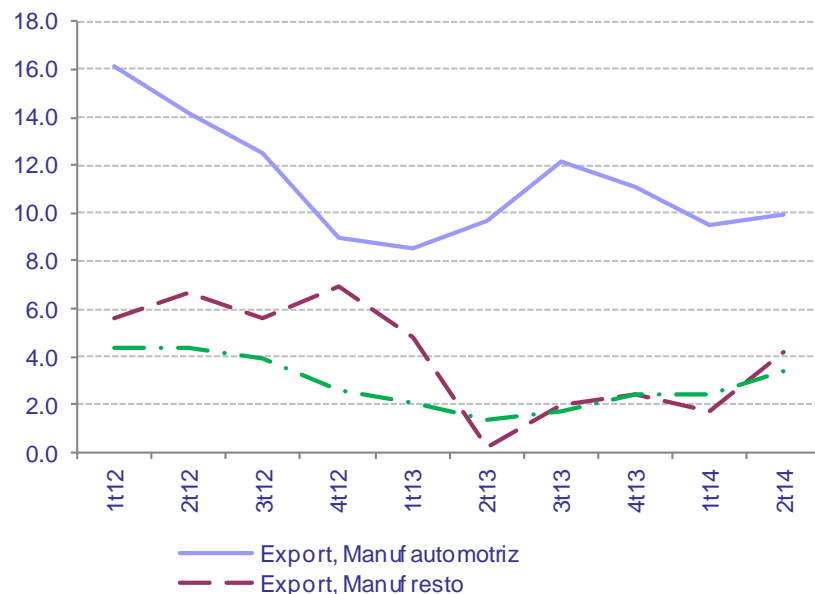
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



### PIB y Exportaciones Manufactureras

Var. % a/a, cifras con ajuste estacional

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



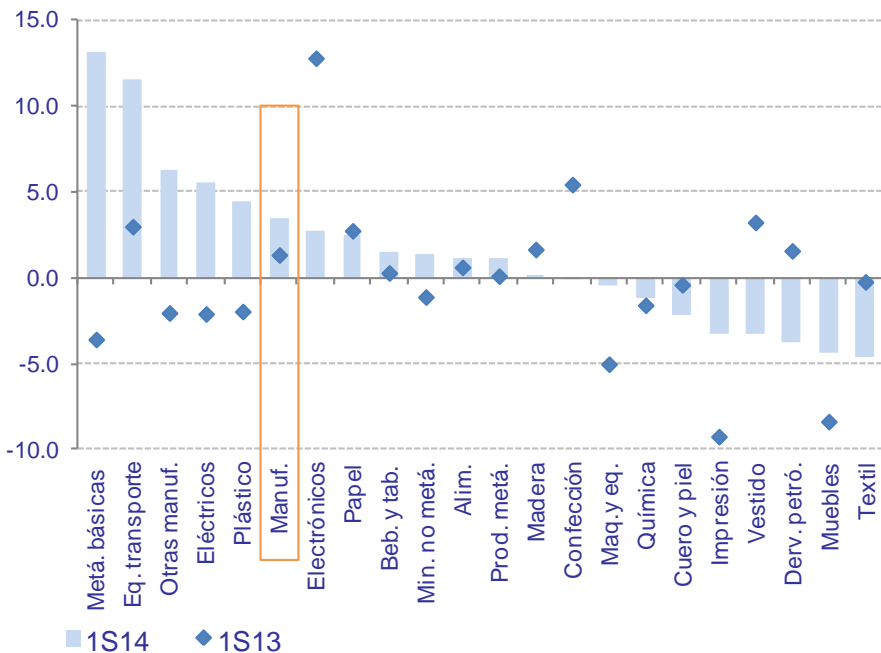
## Al interior de la manufactura aún se observan disparidades por la reactivación incipiente del consumo interno e inversión

- Los sectores manufactureros vinculados con la automotriz avanzan a mayor ritmo que la manufactura en su conjunto: metálicas básicas, equipo de transporte y plásticos y eléctricos. Otras manufacturas reciben impulso por la exportación de equipo médico. Los sectores que crecen por debajo del promedio reflejan una reactivación incipiente del consumo interno e inversión.

### PIB de las Manufacturas

Var. % a/a

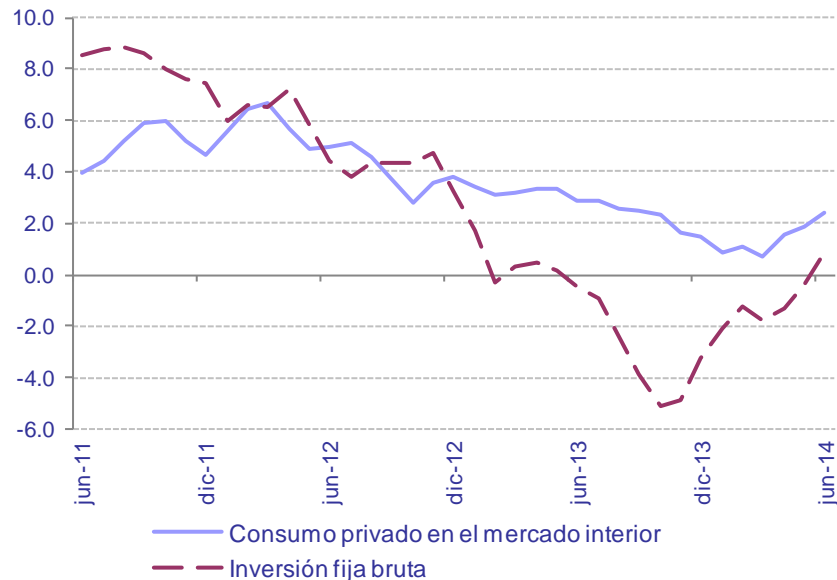
BBVA Research con datos



### Consumo privado en el mercado interior e inversión

(Var. % a/a, mm3m cifras con ajuste estacional)

Fuente: BBVA Research con datos



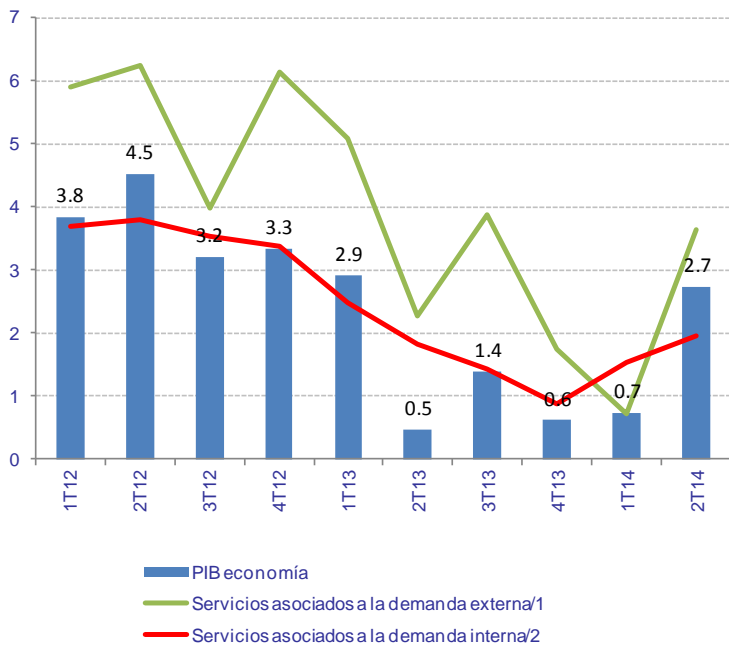
## Asimismo, la situación del consumo e inversión se refleja en un sector servicios con claroscuros

- Los servicios más vinculados al sector externo repuntan significativamente en el 2T14, mientras que los más ligados al mercado interno muestran un avance más moderado.

### PIB del sector servicios

Var. % a/a, cifras ajustadas por estacionalidad

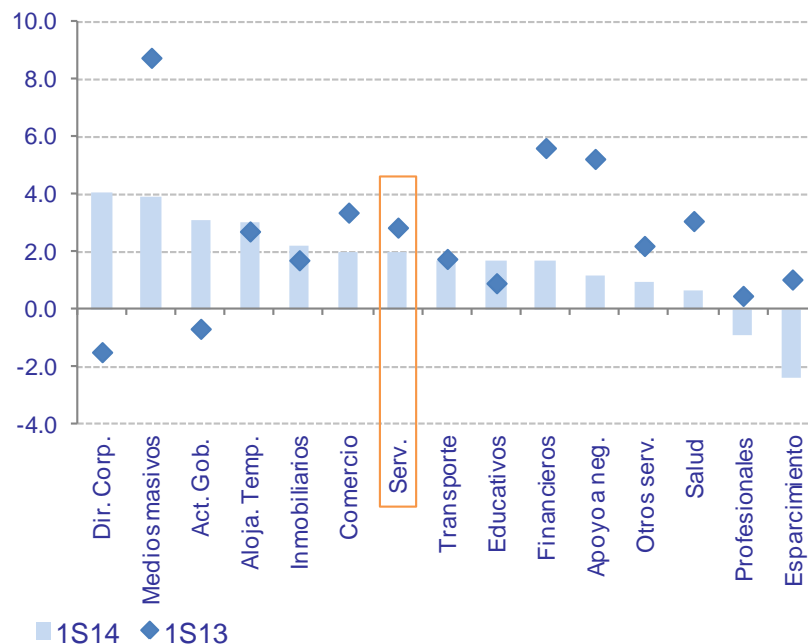
BBVA Research con datos de INEGI



### PIB del sector servicios

(Var. % a/a cifras con ajuste estacional)

Fuente: BBVA Research con datos



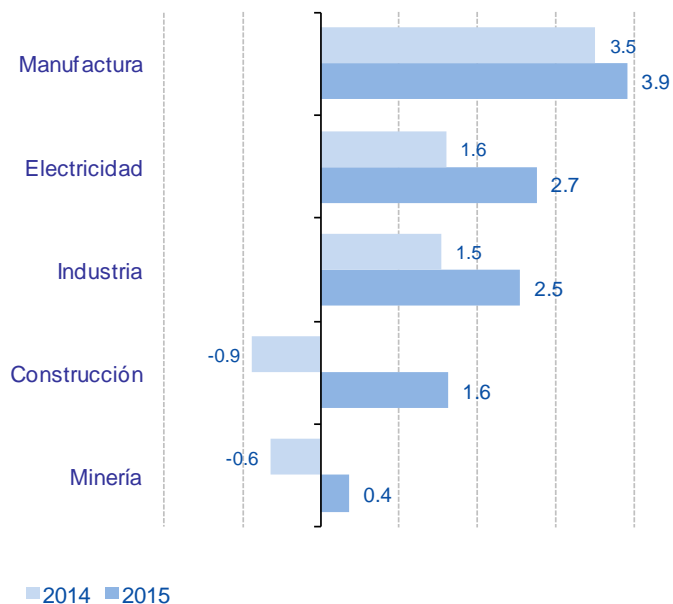
Estimamos que el PIB podría crecer 3.5% en 2015, considerando que se consolida la construcción y se dinamiza el mercado interno

- La manufactura liderará el crecimiento en 2014 aunque aún con notorias disparidades que estimamos que en 2015 se irán disipando. Los menores avances provendrán de la cadena textil y del vestido y derivados del petróleo, y los mayores de sectores exportadores.

## Crecimiento de la producción industrial 2014-2015

Var. % a/a, cifras con ajuste estacional

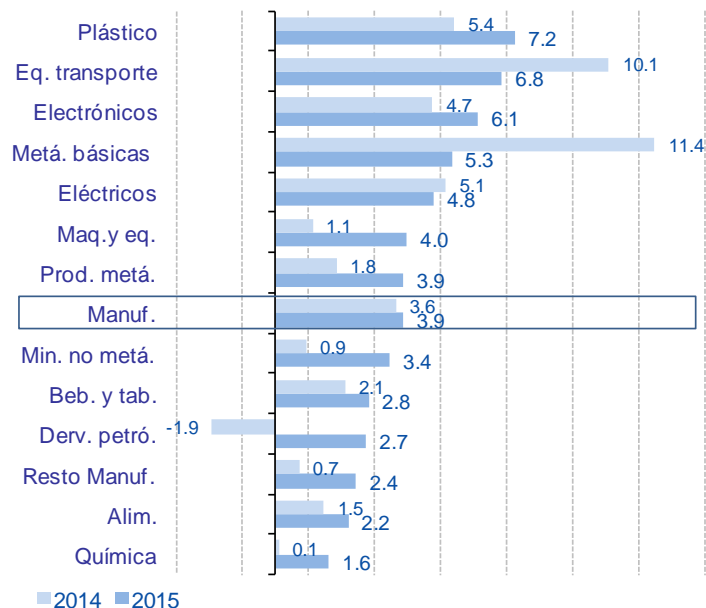
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



## Crecimiento de las manufacturas 2014-2015

Var. % a/a, cifras con ajuste estacional

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI





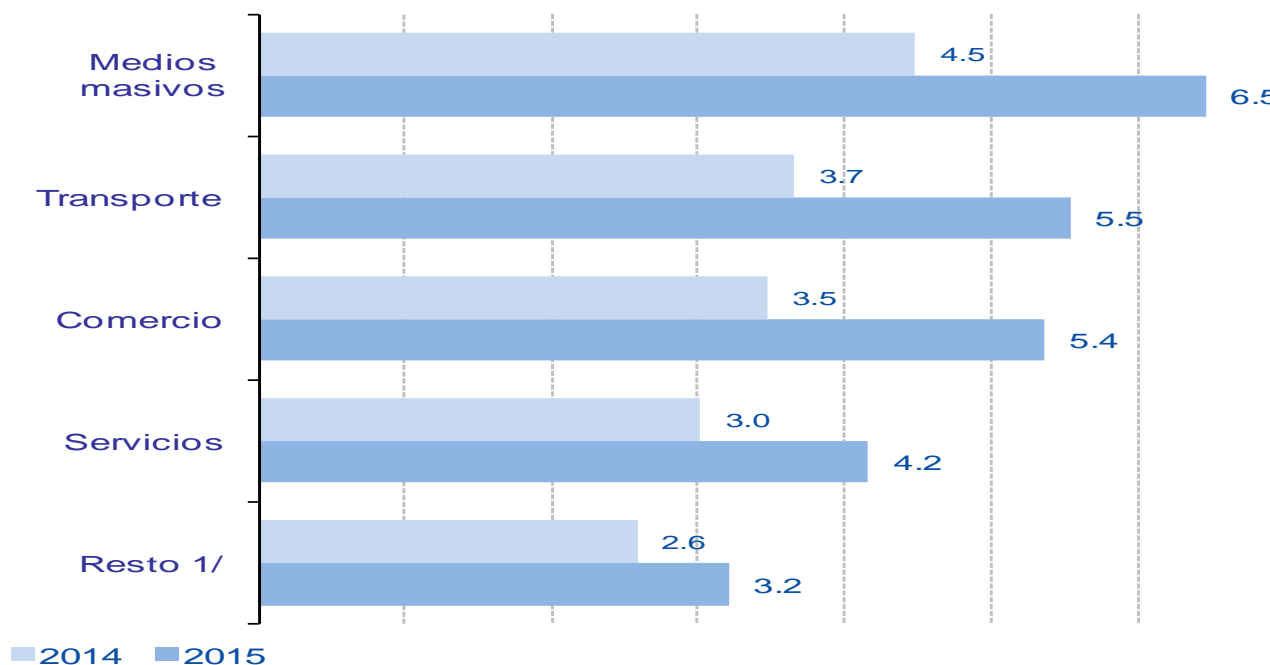
Para el sector servicios se estima un crecimiento de 3.0% en 2014 y 4.0% en 2015; esto último supone un avance sostenido de la demanda externa y mayores tasas del consumo e inversión respecto a 2014

- En 2014 y 2015 los sectores que serán líderes en el crecimiento de los servicios serán: comercio, transporte y medios masivos de comunicación. En ambos años los sectores que crecen a menor ritmo son los más vinculados al mercado interno.

### Crecimiento del sector servicios 2014-2015

(Var. % a/a)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Para 2014 se prevé que el crecimiento económico de todas las regiones será mayor que en 2013

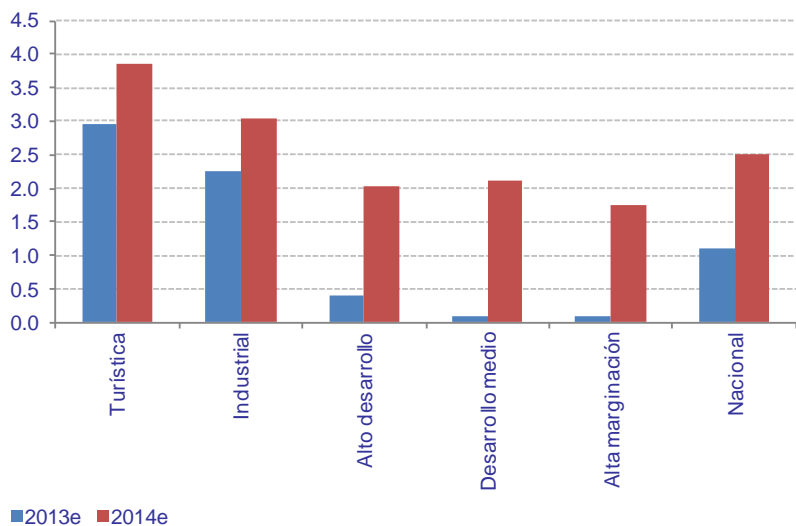
El mayor dinamismo económico de las regiones de Desarrollo medio e Industrial explicará 73% de la aceleración esperada del crecimiento económico nacional en relación a 2013.\*

Se contempla que la región Turística continuará siendo la que muestre el mayor crecimiento económico.

### Crecimiento económico en 2014 vs. 2013

Var % a/a

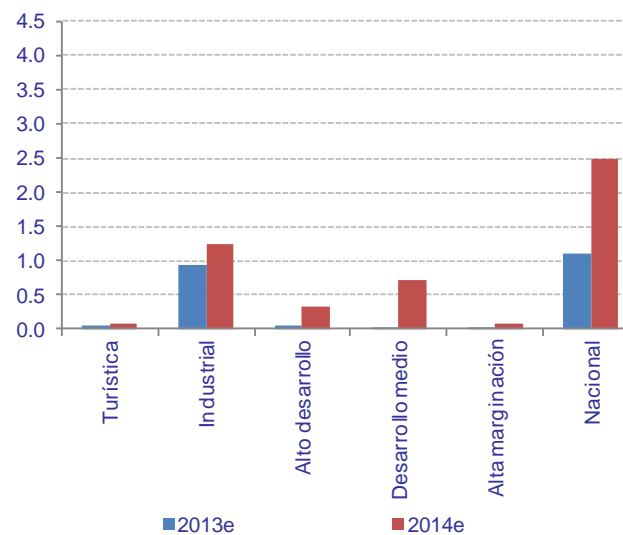
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



### Aportación regional al crecimiento económico nacional

Puntos porcentuales

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



\* Regiones según su vocación y nivel de desarrollo: Alto desarrollo: DF; Turística: BCS y QR; Industrial: Aguascalientes, BC, Coahuila, Chihuahua, Jalisco, México, NL, Oaxaca, Sonora, Tamaulipas; Desarrollo medio: Campeche, Colima, Durango, Guanajuato, Hidalgo, Michoacán, Morelos, Nayarit, Puebla, San Luis Potosí, Sinaloa, Tabasco, Tlaxcala, Veracruz, Yucatán, Zacatecas; Alta marginación: Chiapas, Guerrero y Oaxaca.

# Índice

1

Coyuntura sectorial y regional

2

El impacto de una mayor extracción de hidrocarburos sobre el crecimiento económico de los estados que los producen

3

Consideraciones sobre algunas de las leyes secundarias energéticas

4

El turismo en México: una historia a dos velocidades

5

México se consolida como una potente plataforma de exportación automotriz en el mundo

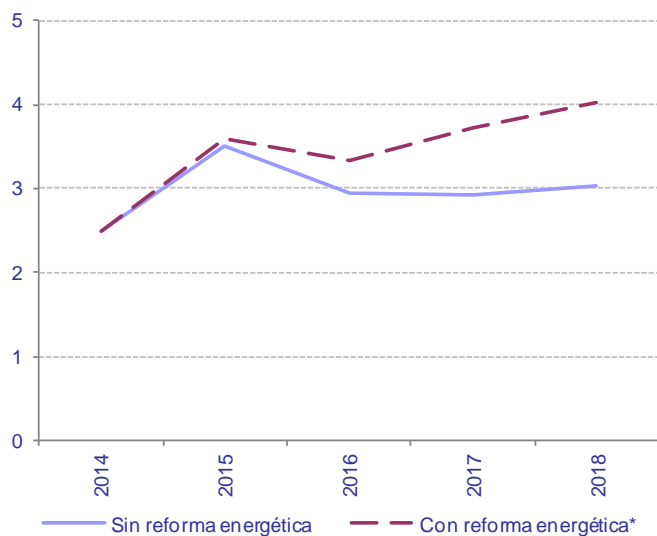
## Para 2018 los estados productores de hidrocarburos mostrarán un crecimiento económico superior producto de la reforma energética

La materialización de un mayor nivel de producción petrolera nacional en 2018 vs. 2014 se podría ver a través del crecimiento económico adicional (en relación al *status quo*) atribuido a los estados productores en cuentas nacionales.\* El análisis del impacto económico se centra en ocho entidades del país.

### Pronósticos de crecimiento económico para México

Var % a/a

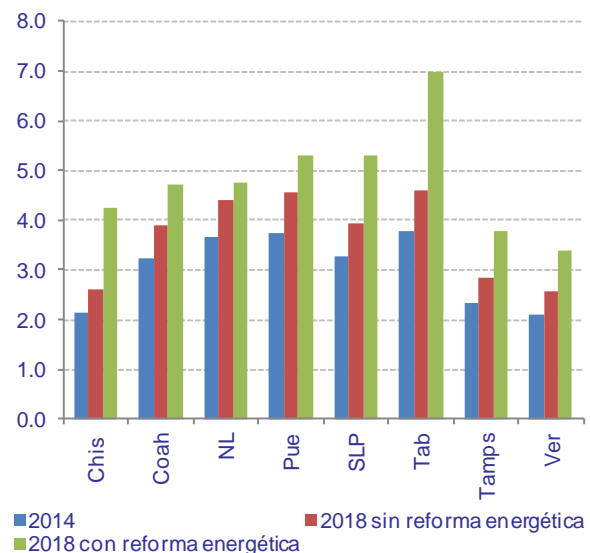
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



### Crecimiento económico en los estados productores de hidrocarburos

Var % a/a

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



\* Se asume, entre otras cosas, que la participación de la extracción de hidrocarburos procedente de aguas territoriales (generalmente atribuida a Campeche) en cuentas nacionales) sería 20% menor en 2018 con respecto a 2014

# Índice

1

Coyuntura sectorial y regional

2

El impacto de una mayor extracción de hidrocarburos sobre el crecimiento económico de los estados que los producen

3

Consideraciones sobre algunas de las leyes secundarias energéticas

4

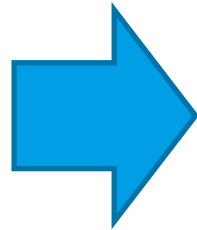
El turismo en México: una historia a dos velocidades

5

México se consolida como una potente plataforma de exportación automotriz en el mundo

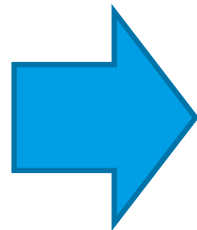
## El éxito de la Ley de Ingresos sobre Hidrocarburos dependerá de los términos fiscales de los contratos determinados por la SHCP

Los pagos a favor del Estado se harán únicamente a través de cuatro conceptos:



- 1) Una cuota por la fase de exploración de hidrocarburos
- 2) Regalías sobre el valor de la producción
- 3) Un porcentaje sobre la utilidad operativa
- 4) El Impuesto sobre la Renta (ISR)

La Ley de Ingresos sobre Hidrocarburos contiene elementos atractivos para el capital privado ya que



- a) Establece una fórmula internacionalmente competitiva para el cálculo de las regalías (88 dólares por barril determinarían una regalía de 12.5%, porcentaje común en los EEUU).
- b) Incentiva la inversión en yacimientos de hidrocarburos de extracción difícil al permitir que se pueda deducir una proporción mayor de costos para la obtención de la utilidad operativa.

## Pemex continuará contribuyendo fuertemente a los ingresos públicos a través del derecho por la utilidad compartida

- Para el caso de una asignación (Ronda Cero), el derecho por la utilidad compartida se determinará aplicando una tasa de 70% durante 2015 a la utilidad operativa resultante .
- Dicha tasa irá reduciéndose en 1.25 puntos porcentuales por año hasta llegar a 65% en 2019.
- Como el derecho por la utilidad compartida dependerá de la utilidad de los proyectos, la Ley de Ingresos sobre Hidrocarburos permite acelerar la recuperación de inversiones según el tipo de yacimiento.
- Si bien es importante que no haya una perturbación significativa a las finanzas públicas, Pemex podría no estar en condiciones óptimas para competir con otras empresas ante la excesivamente gradual reducción en el porcentaje aplicado a la utilidad operativa.

## El Fondo Mexicano del Petróleo difícilmente empezará a acumular recursos de manera inmediata

Las decisiones sobre el uso de los recursos del Fondo recaerán en un Comité Técnico constituido por:



Los secretarios de Hacienda y Energía;  
El Gobernador del Banco de México y  
Cuatro miembros independientes

El Fondo no empezará a acumular recursos hasta asignar al Presupuesto de Egresos de la Federación el equivalente a **4.7% del PIB** del año correspondiente.

- Si bien entendemos que el gobierno federal no pudiera prescindir de estos recursos de un año a otro, **hubiese sido deseable que este porcentaje se redujera gradualmente.**
- Si se mantiene dicho porcentaje, **la acumulación de recursos en el Fondo solamente será factible a través de una mayor producción petrolera.**
- Para hacer posible reducir ese porcentaje, se requieren más ingresos públicos de fuentes no petroleras y/o recortes al gasto público corriente.



## Menores tarifas eléctricas a través de un mayor número de usuarios calificados que incentiven la participación en generación

- Los usuarios calificados podrán comprar electricidad a precios spot o acordar contratos de largo plazo con los generadores a precios fijos.
- Bajo esta nueva dinámica, la cantidad de participantes por el lado de la demanda será un factor clave para impulsar una mayor entrada de competidores en la generación eléctrica.
- Adicionalmente, para reducir las tarifas, será necesario que las empresas generadoras vayan en búsqueda de usuarios calificados (aún cuando sean parte de la cartera de los suministradores que les compran electricidad).
- Por otra parte, para mitigar los eventuales problemas de poder de mercado que la congestión de red pudiera causar, habrá que contar con:
  1. Mecanismos eficientes de control de dicha red, y
  2. Reglas regulatorias sobre la concentración de derechos financieros de transmisión en los generadores concentrados en algún nodo de difícil acceso

# Índice

1

Coyuntura sectorial y regional

2

El impacto de una mayor extracción de hidrocarburos sobre el crecimiento económico de los estados que los producen

3

Consideraciones sobre algunas de las leyes secundarias energéticas

4

El turismo en México: una historia a dos velocidades

5

México se consolida como una potente plataforma de exportación automotriz en el mundo

## El contexto económico internacional ha sido favorable para el turismo en el lapso 2011-2014

Se prevé que la región de Asia-Pacífico será la de mayor dinamismo turístico en el mundo durante 2014. El arribo de turistas a Europa y América crecerá de manera similar en este año.

A nivel mundial los ingresos por turismo internacional crecieron 7.5% en 2013. La región de Asia-Pacífico fue la más dinámica con 9.1% (la cifra correspondiente en México fue 10.1%).

### Llegadas de turistas internacionales

(Var. % a/a)

Fuente: BBVA Research con datos de UNWTO

Llegadas de turismo internacional (Var. % a/a)						
Año	Mundo	Asia y				Medio Oriente
		Europa	Pacífico	América	África	
2009	-3.8	-4.9	-1.6	-4.7	3.4	-4.9
2010	6.5	3.1	13.2	6.5	9.3	11.5
2011	4.9	6.4	6.8	3.6	-0.3	-5.9
2012	4.0	3.6	6.9	4.3	6.5	-6.6
2013	5.1	5.6	6.5	3.4	5.4	-0.6
2005-2013*	3.8	2.9	6.2	2.9	6.1	4.5
2014**	4 - 4.5	3 - 4	5 - 6	3 - 4	4 - 6	0 - 5
ene-abril 14	4.7	4.7	6.0	5.8	5.1	-3.8

### Ingresos totales por turismo internacional

(miles de millones de US \$)

Fuente: BBVA Research con datos de UNWTO

	2012	2013	Var. Ab: 2013/2012	Var. %	Part. %	Ingreso por turista (US \$), 2013
				2013	2013	
Mundo	1,078	1,159	81.0	7.5	100.0	1,070
Europa	454	489	35.3	7.8	42.2	870
Asia - Pacífico	329	359	29.8	9.1	31.0	1,450
América	222	229	7.3	3.3	19.8	1,360
África	34	34	0.1	-0.3	3.0	610
Medio Oriente	46	47	1.6	3.5	4.1	920

## México, aún lejos de los más importantes destinos turísticos del mundo

Francia, EEUU, España y China son los cuatro principales destinos turísticos por número de llegadas. México se ubica en la posición 15 en esta categoría.

No obstante, en lo que se refiere al monto por ingresos provenientes del turismo internacional, México se encuentra en el lugar 23.

### Los 10 más importantes destinos del mundo por número de llegadas

(millones de personas)

Fuente: BBVA Research con datos de UNWTO

	2011	2012	2013	Var. % 13/12
<b>Mundial</b>	<b>995</b>	<b>1,035</b>	<b>1,087</b>	<b>5.0</b>
1 Francia	82	83	n.d.	n.d.
2 EEUU	63	67	70	4.6
3 España	56	58	61	5.6
4 China	58	58	56	-3.5
5 Italia	46	46	48	2.8
6 Turquía	35	36	38	5.9
7 Alemania	28	30	32	3.6
8 Reino Unido	29	29	32	9.9
9 Tailandia	23	26	28	10.5
10 Malasia	19	22	27	18.3
15 México	23	23	24	1.3

### Los 10 más importantes destinos por monto de ingresos

(miles de millones de US \$)

Fuente: BBVA Research con datos de UNWTO

	2011	2012	2013	Var. % 13/12
<b>Mundial</b>	<b>1,042.0</b>	<b>1,078.0</b>	<b>1,159.0</b>	<b>7.5</b>
1 EEUU	115.6	126.2	139.6	10.6
2 España	60.0	56.3	60.4	7.3
3 Francia	54.8	53.6	56.1	4.7
4 China	48.5	50.0	51.7	3.4
5 Macao	38.5	43.7	51.6	18.1
6 Italia	43.0	41.2	43.9	6.6
7 Tailandia	27.7	33.8	42.1	24.6
8 Alemania	38.9	38.1	41.2	8.1
9 Reino Unido	35.1	36.2	40.6	12.2
10 Hong Kong (China)	28.5	33.1	38.9	17.5
23 México	11.9	12.7	13.8	8.66

## La desaceleración económica de 2013 impactó la actividad turística, la cual creció 0.9% a tasa anual

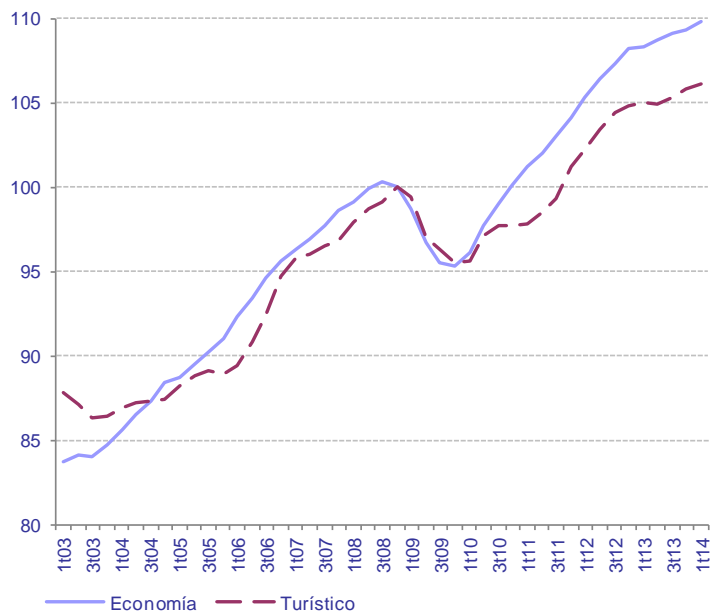
El PIB turístico registró un crecimiento acumulado de 5.8% entre 2008 y 2013 (la cifra correspondiente para la economía mexicana es 9.3%).

El dinamismo del PIB turístico ha sido muy similar al de la economía mexicana desde el 4t12, solamente 0.4% menor en promedio.

### Producto Interno Bruto Turístico

(Índice 4t2008=100 mm4t)

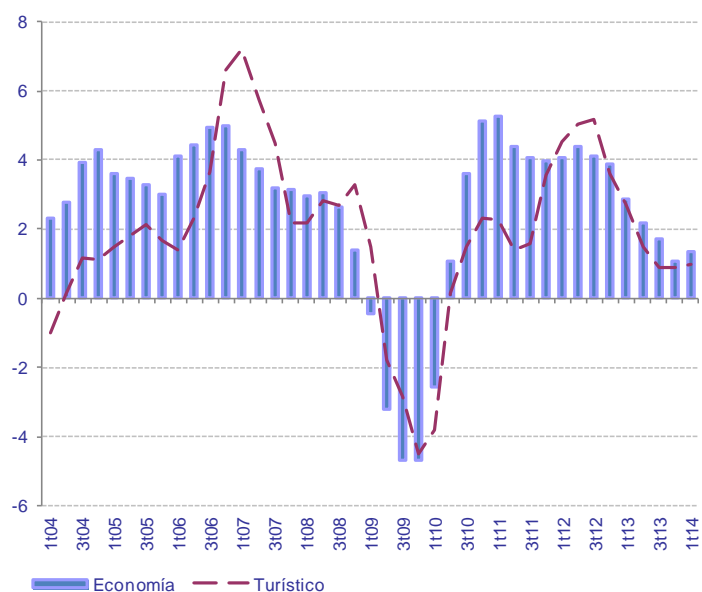
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



### Producto Interno Bruto Turístico

(Var. % a/a del promedio de cuatro trimestres)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



## En lo que va de 2014, la captación de divisas por la llegada de turistas internacionales muestra niveles récord

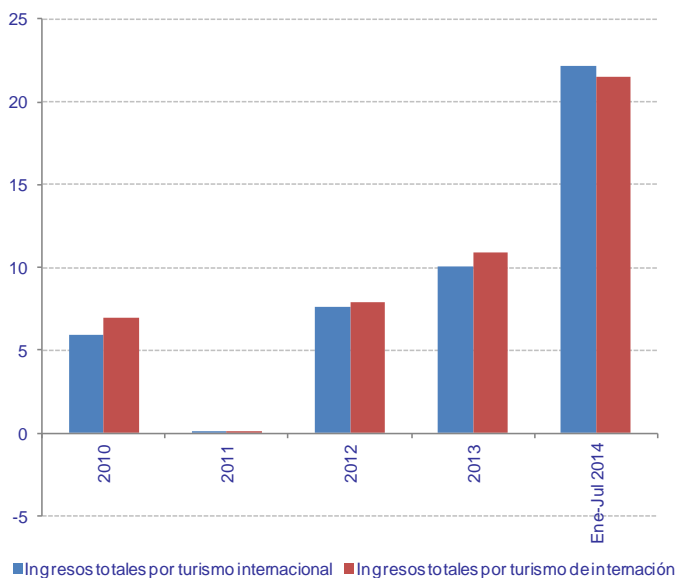
Los ingresos por la llegada de turistas internacionales han crecido a una tasa de 22.1% en el periodo enero-julio 2014 en comparación con el mismo lapso del año previo.

El componente clave detrás de esto es el turismo de internación, cuyo flujo hacia México se encuentra teniendo un año con máximos históricos.

### Ingresos provenientes de turistas internacionales visitando México

(Var. % a/a)

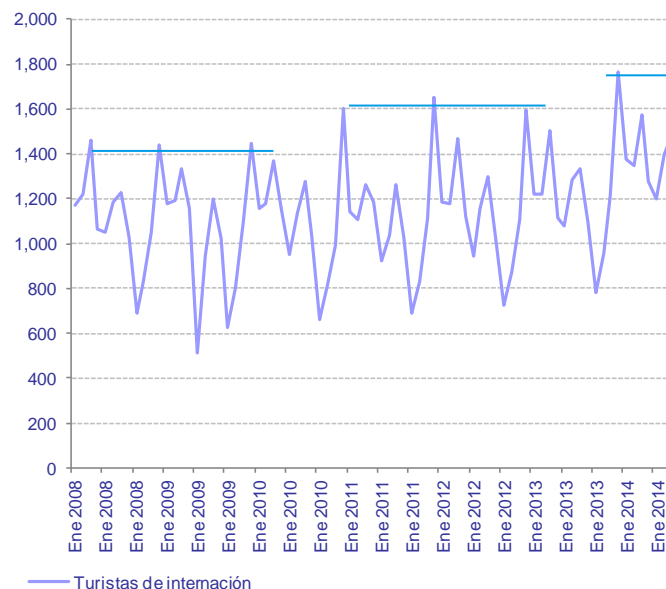
Fuente: BBVA Research con datos de Banxico



### Número de turistas de internación en México

(miles de personas)

Fuente: BBVA Research con datos de Banxico



## El fuerte crecimiento de las divisas por turismo de internación en enero-julio 2014 es explicado también por un mayor gasto promedio

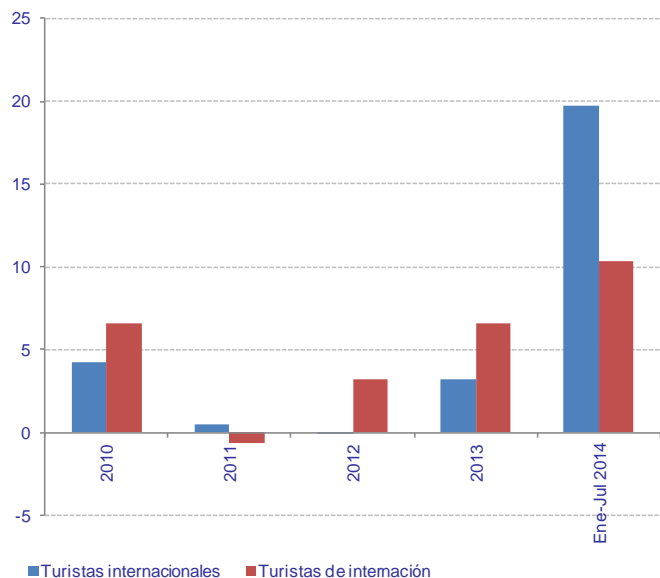
El análisis de solamente el total de los ingresos por turismo internacional pudiera resultar engañoso.

En lo que va de 2014, el crecimiento anual de los ingresos por turismo de internación es 21.5% (10.3% y 10.1% del incremento en el número de turistas y el gasto promedio, respectivamente).

### Número de turistas internacionales visitando México

(Var. % a/a)

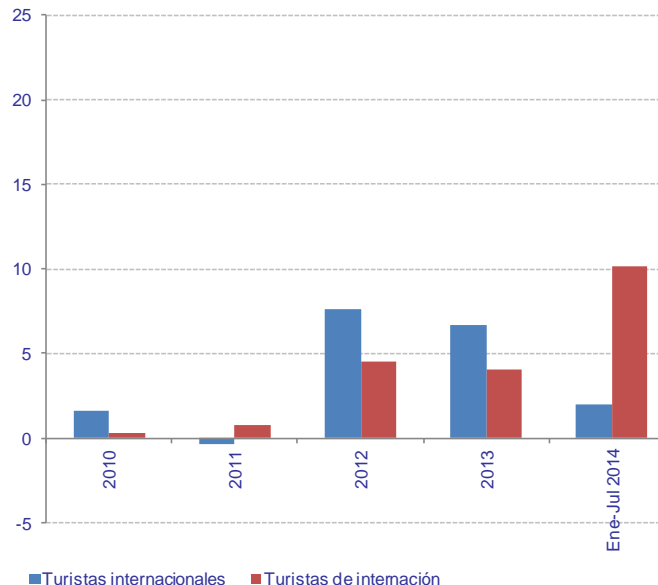
Fuente: BBVA Research con datos de Banxico



### Gasto promedio de turistas internacionales visitando México

(Var.% a/a)

Fuente: BBVA Research con datos de Banxico



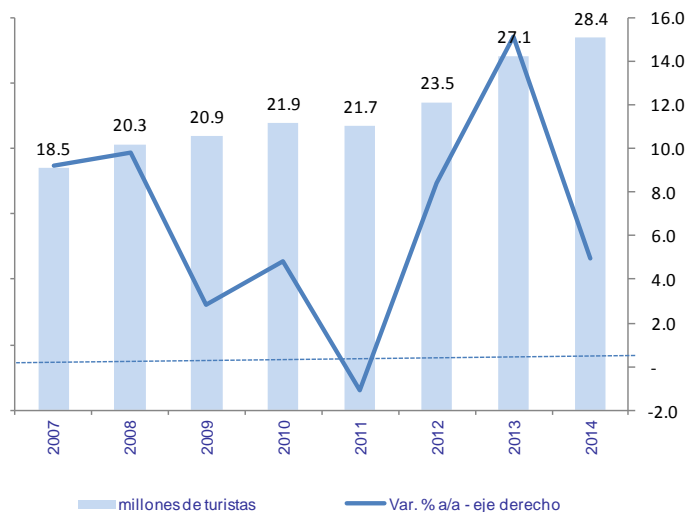
## El turismo doméstico ha resentido los bajos niveles de confianza del consumidor de la primera mitad del año así como la mayor carga fiscal

En enero-julio 2014 llegaron 28.4 millones de turistas nacionales a los hoteles del país, lo que representó un avance de 5.0% anual, tasa menor que hace un año.

El turismo de residentes representa el 75.1% del total del país y es el principal motor para la mayoría de los destinos: ciudades grandes y del interior, y destinos tradicionales de playa.

### Turismo doméstico acumulado a julio (Ilegadas de turistas nacionales a hoteles)

Fuente: BBVA Research con datos de Datatur



### Llegadas de turistas a hoteles de México acumuladas a julio de 2014

Fuente: BBVA Research con datos de Datatur

	Residentes			No residentes			Total	
	Mills.	Part. %	Var. % a/a	Mills.	Part. %	Var. % a/a	Mills.	Var. % a/a
<b>Total</b>	<b>28.4</b>	<b>75.1</b>	<b>5.0</b>	<b>9.4</b>	<b>24.9</b>	<b>14.9</b>	<b>37.8</b>	<b>7.3</b>
<b>Centros de playa</b>	<b>9.5</b>	<b>58.2</b>	<b>4.2</b>	<b>6.8</b>	<b>41.8</b>	<b>15.7</b>	<b>16.3</b>	<b>8.7</b>
Caribe mexicano	1.3	21.6	21.4	4.8	78.4	18.1	6.1	18.8
Los Cabos	0.2	25.9	6.1	0.7	74.1	6.3	1.0	6.2
Nuevo Vallarta	1.1	67.3	-9.2	0.5	32.7	10.4	1.6	-3.6
Acapulco, Gro	2.9	97.4	5.0	0.1	2.6	-11.0	3.0	4.5
Veracruz, Ver.	1.5	98.8	7.5	0.0	1.2	-17.2	1.5	7.1
Mazatlán, Sin.	0.9	80.3	11.6	0.2	19.7	7.6	1.1	10.8
Resto	1.5	76.3	-5.7	0.5	23.7	26.3	1.9	0.3
<b>Ciudades</b>	<b>19.0</b>	<b>87.9</b>	<b>5.4</b>	<b>2.6</b>	<b>12.1</b>	<b>12.8</b>	<b>21.6</b>	<b>6.2</b>
Grandes	7.5	82.9	4.5	1.5	17.1	27.0	9.0	7.7
Del interior	10.4	92.6	5.2	0.8	7.4	-3.7	11.2	4.5
Fronterizas	1.1	82.1	13.9	0.2	17.9	0.1	1.3	11.2

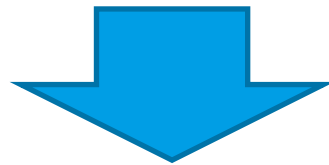


## Para la segunda mitad de 2014 continuará el crecimiento en la captación de divisas, turistas y niveles de ocupación hotelera

Los destinos dirigidos al turismo extranjero y las ciudades grandes tendrán un mayor crecimiento que otros lugares turísticos de México.

Una expectativa de mayor crecimiento económico para la segunda mitad de 2014 (BBVA Bancomer pronostica 3.2% vs. 1.7% observado para la primera mitad) podría mejorar el desempeño en los destinos frecuentados por el turismo nacional.

Principales retos para el turismo en México:



- 1) Un entorno de relativo bajo crecimiento económico nacional
- 2) Una alta dependencia del ciclo económico externo
- 3) Poco dinamismo del mercado interno
- 4) Desarrollo de otros destinos turísticos más allá de arena, sol y mar

# Índice

1

Coyuntura sectorial y regional

2

El impacto de una mayor extracción de hidrocarburos sobre el crecimiento económico de los estados que los producen

3

Consideraciones sobre algunas de las leyes secundarias energéticas

4

El turismo en México: una historia a dos velocidades

5

México se consolida como una potente plataforma de exportación automotriz en el mundo

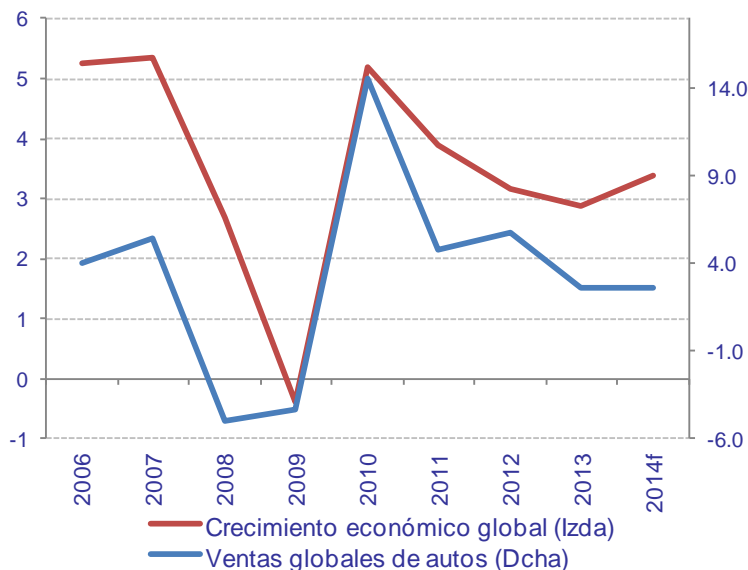
Se espera que la demanda global de vehículos en 2014 ronde los 88 millones de vehículos, vislumbrándose así un futuro prometedor

- En todas las principales economías del mundo se estima que habrá crecimiento económico, pero el mayor impulso provendrá de las economías emergentes por el aumento de la riqueza, el crecimiento de las clases medias y por los precios relativamente moderados de las gasolinas. Se estima que la demanda global crezca 4.0% en 2014 y 3.5% en 2015.

## Crecimiento económico global y ventas globales de vehículos

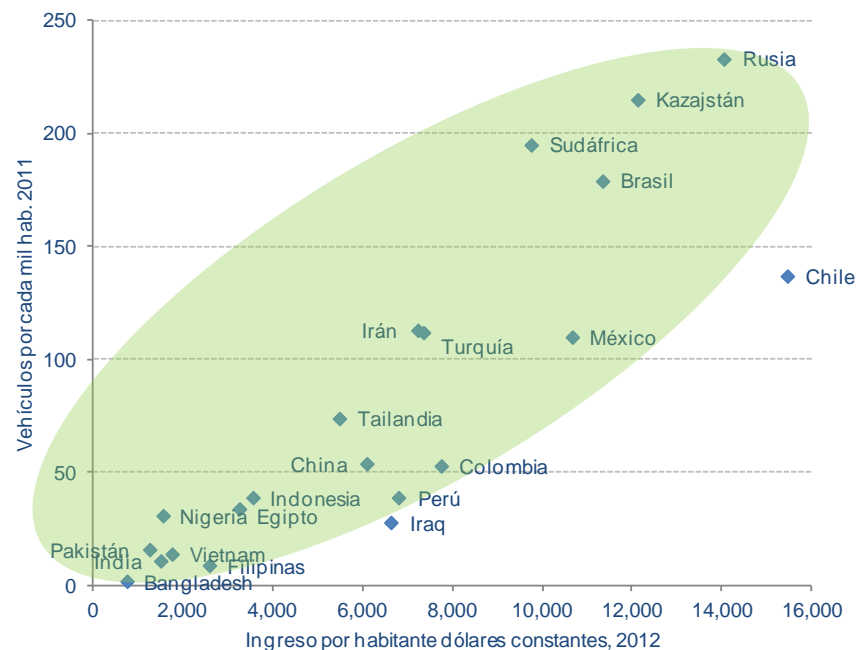
(Var. % a/a)

Fuente: BBVA Research con datos de OICA y FMI



## Mercados automotores con potencial de crecimiento

Fuente: BBVA Research con datos de Banco Mundial



## Por el lado de la oferta, el traslado de la producción de naciones desarrolladas a emergentes continuará

- En el continuo intento por reducir costos, los fabricantes de automóviles siguen cambiando las instalaciones de producción de las regiones de alto costo, tales como EEUU y la Unión Europea a las regiones de bajo costo: China, India, Brasil, México, Tailandia, etc., que juntas contribuyeron con 45% en 2013 vs. 26% en 2007. En 2018, más 100 millones de unidades.

### Principales productores de vehículos: desarrollados y emergentes

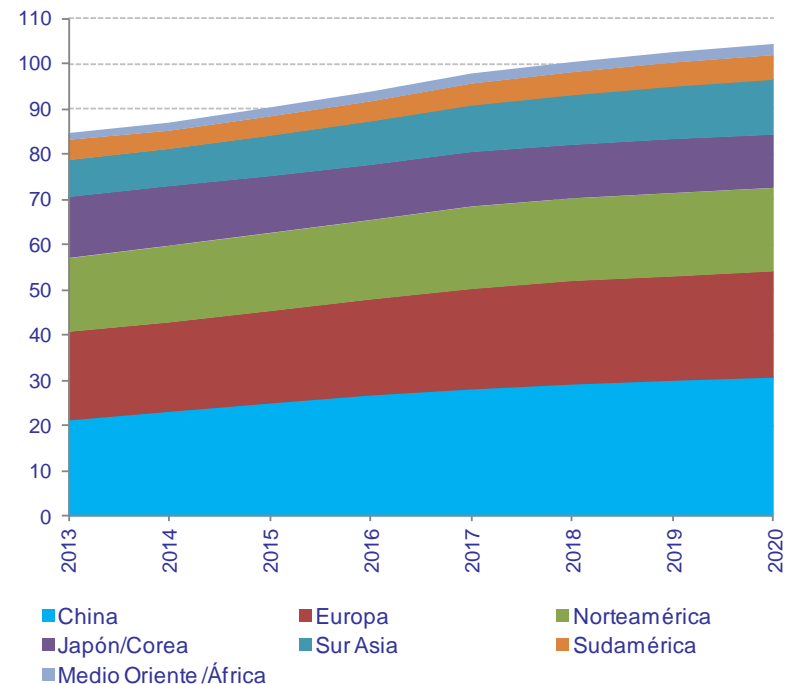
(Miles de unidades)

Fuente: BBVA Research con datos de OICA

	2007	Part. %	2013	Part. %	Dif. Abs. 13/07	Dif. Rel., % 13/07
EEUU	11,292	15.4	11,046	12.6	-246	-2.2
Japón	11,484	15.7	9,630	11.0	-1,854	-16.1
Alemania	5,820	8.0	5,718	6.5	-102	-1.7
Canadá	2,571	3.5	2,380	2.7	-191	-7.4
Francia	3,169	4.3	1,740	2.0	-1,429	-45.1
España	2,777	3.8	2,163	2.5	-614	-22.1
Inglaterra	1,650	2.3	1,597	1.8	-53	-3.2
Italia	1,211	1.7	658	0.8	-553	-45.6
<b>Desarrollados</b>	<b>39,974</b>	<b>54.6</b>	<b>34,933</b>	<b>39.9</b>	<b>-5,041</b>	<b>-12.6</b>
China	7,278	9.9	22,117	25.2	14,839	203.9
Corea del Sur	3,840	5.2	4,521	5.2	681	17.7
India	2,016	2.8	3,881	4.4	1,865	92.5
Brasil	2,611	3.6	3,740	4.3	1,129	43.3
México	2,022	2.8	3,052	3.5	1,030	51.0
Tailandia	1,287	1.8	2,533	2.9	1,245	96.7
<b>Emergentes</b>	<b>19,054</b>	<b>26.0</b>	<b>39,845</b>	<b>45.5</b>	<b>20,790</b>	<b>109.1</b>
Resto	14,162	19.3	12,868	14.7	-1,293	-9.1
<b>Total</b>	<b>73,190</b>	<b>100.0</b>	<b>87,646</b>	<b>100.0</b>	<b>14,456</b>	<b>19.8</b>

### Producción global de ligeros 2014-2020 (Miles de unidades)

Fuente: BBVA Research con datos de Banco Mundial

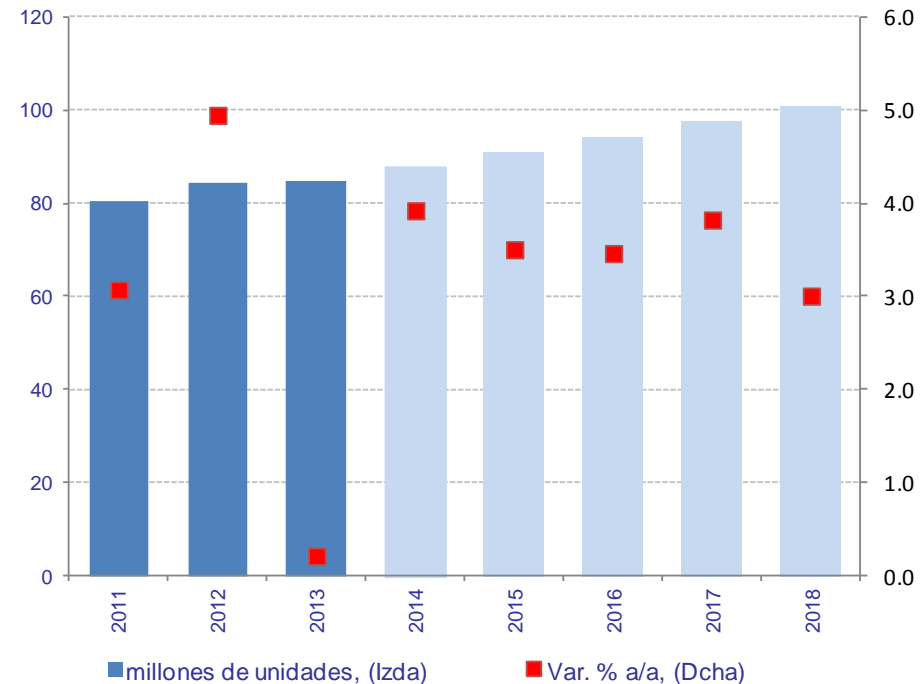


## Algunas tendencias en la producción global de vehículos hacia 2018

- Se esperaría ver una nueva generación de alianzas para conquistar mercados en mejor posición.
- Los fabricantes de automóviles seguirán migrando a regiones de bajo costo.
- China seguirá siendo el principal motor de crecimiento de la producción mundial en los próximos años.
- La gradual consolidación de la producción entre las plataformas globales. En 2012, 31 plataformas representaban la mitad de la producción mundial. En 2016, ese número se reduce a 27.
- Mayores ajustes en la capacidad de producción de Europa, Japón y Corea, y consolidación en Norteamérica.
- La correlación entre la producción de vehículos y de autopartes es muy elevada, siendo el principal *driver* la demanda de vehículos.

### Producción global de vehículos ligeros 2014-2018

(Millones de unidades y var. % a/a)  
Fuente: BBVA Research con datos de IHS

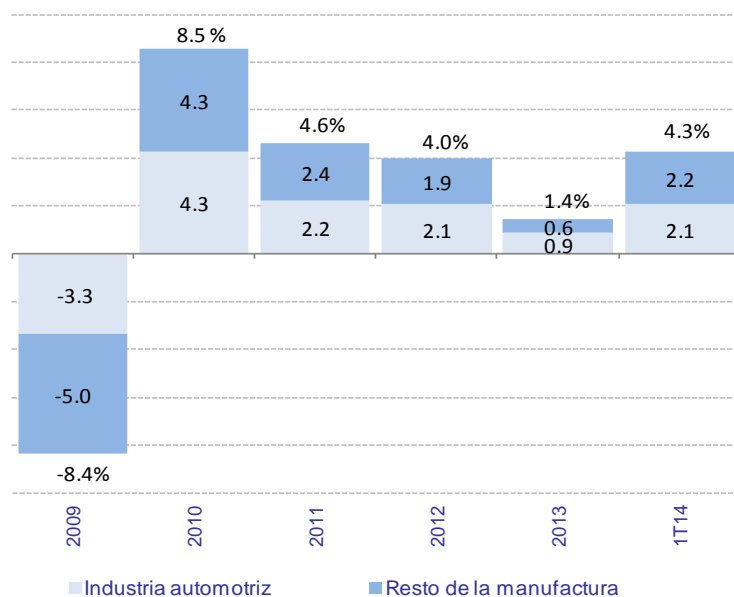


## La industria automotriz en México es un pilar para el crecimiento y el empleo

- Aportó cerca de 50% al crecimiento de la manufactura; indirectamente impulsa la producción de plásticos, vidrio, acero y hierro, y servicios, entre otros. En cuanto al empleo, la industria automotriz ha generado 309 mil empleos desde el punto más bajo de la crisis (julio 2009) hasta ahora (junio de 2014) situándose en 577 mil puestos, 18% del total de la manufactura.

### Contribución de la industria automotriz al crecimiento de la manufactura (puntos porcentuales)

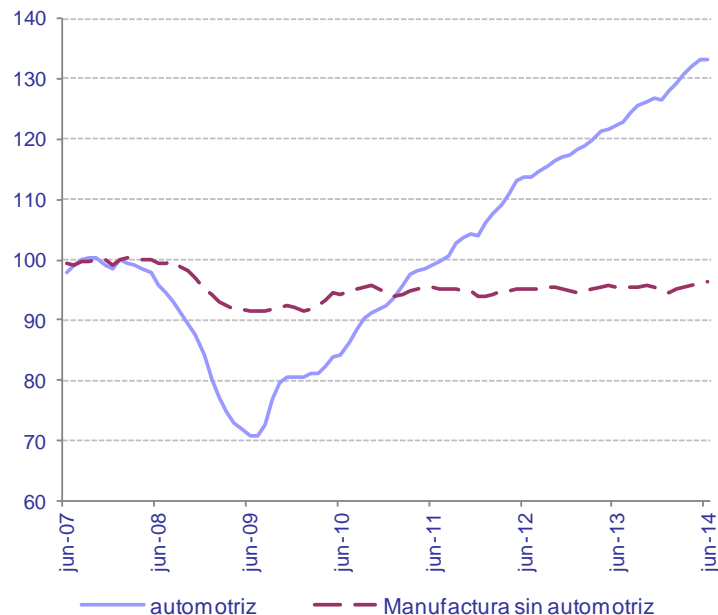
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



### Empleo en las manufacturas y en la industria automotriz

(Índice 2008=100)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



## Se consolida la industria automotriz en México como la 4° plataforma de exportación en el mundo

• En 2013, México fue el octavo productor de ligeros y el sexto de vehículos pesados en el mundo. Con cifras enero-agosto de 2014, México sube a la séptima posición en producción de ligeros desplazando a Brasil.

### México entre los 10 principales productores mundiales de vehículos ligeros y pesados en 2013

Fuente: BBVA Research con datos de OICA

Rank	Ligeros	Miles Unidades	Part. %	Rank	Pesados	Miles Unidades	Part. %
1	China	22,117	25.2	1	China	2,055	49.7
2	EEUU	11,046	12.6	2	Japón	590	14.3
3	Japón	9,630	11.0	3	EEUU	252	6.1
4	Alemania	5,718	6.5	4	Brasil	230	5.6
5	Corea	4,521	5.2	5	India	226	5.5
6	India	3,881	4.4	<b>6</b>	<b>México</b>	<b>141</b>	<b>3.4</b>
7	Brasil	3,740	4.3	7	Indonesia	141	3.4
<b>8</b>	<b>México</b>	<b>3,052</b>	<b>3.5</b>	8	Rusia	90	2.2
9	Tailandia	2,533	2.9	9	Turquía	44	1.1
10	Canadá	2,380	2.7	10	Tailandia	42	1.0
	Subtotal	68,619	78.3		Subtotal	3,812	92.2
	Total	87,646	100.0		Total	4,132	100.0

### México es la cuarta plataforma de exportación más importante a nivel global (% de participación en valor)

Fuente: BBVA Research con datos TRADEMAP

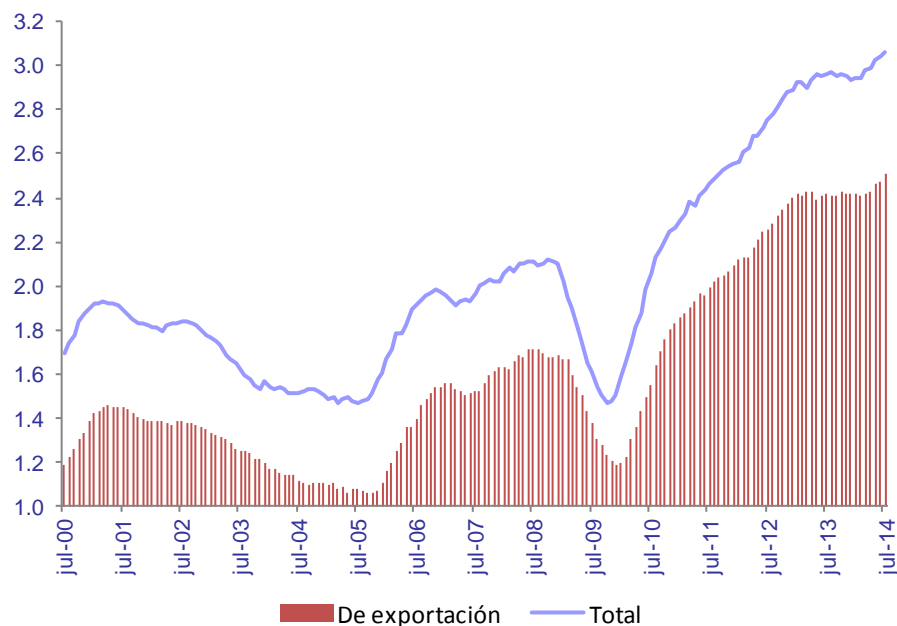
Rank	2009	2013
1	Alemania (19.2%)	Alemania (18.2%)
2	Japón (12.1%)	Japón (11.1%)
3	EEUU (8.7%)	EEUU (10%)
4	Francia (5%)	<b>México (5.8%)</b>
5	España (4.8%)	Corea (5.4%)
6	Corea (4.3)	Canadá (4.4%)
7	Bélgica (4.1%)	China (4.4%)
8	<b>México (4%)</b>	Reino Unido (3.8%)
9	Canadá (4%)	Bélgica (3.7%)
10	Reino Unido (3.4%)	España (3.6%)

La producción de ligeros y pesados en México se ha duplicado desde la reestructuración de la industria en EEUU a través de la expansión de las exportaciones

- En 2013, el coeficiente de exportación a producción de ligeros y pesados fue de 82.6% y 71.3%, respectivamente.

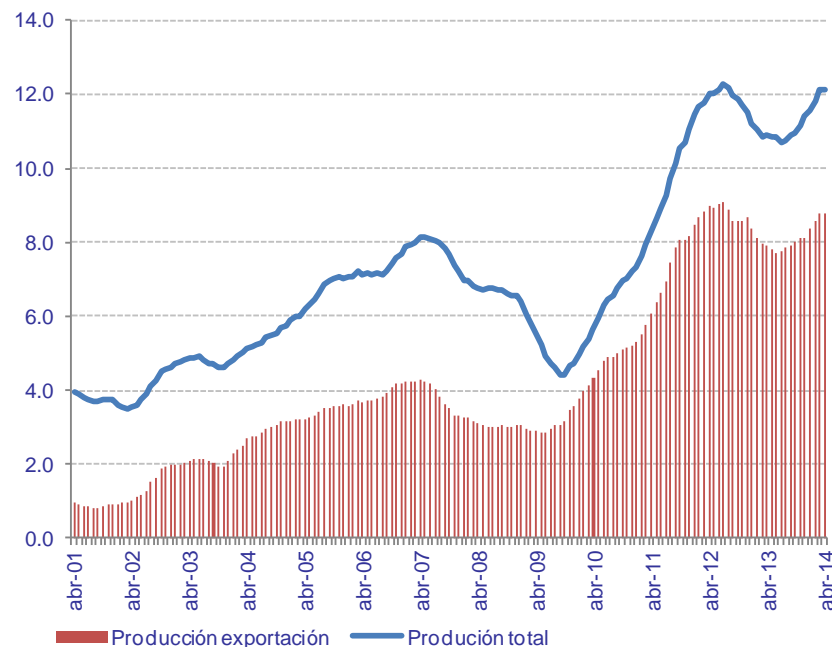
### Producción de **vehículos ligeros** en México (millones de unidades anualizadas)

Fuente: BBVA Research con datos AMIA



### Producción de **vehículos pesados** en México (miles de unidades anualizadas)

Fuente: BBVA Research con datos de ANPACT



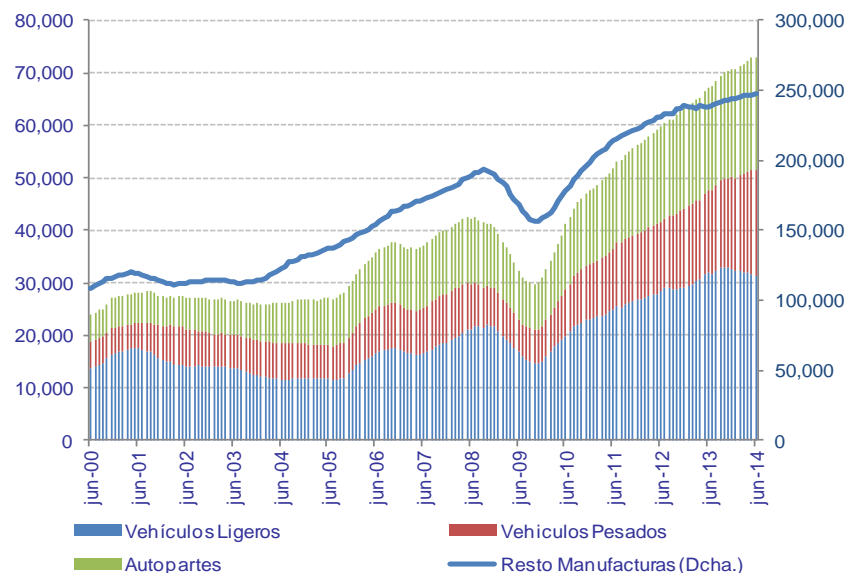


El valor de las exportaciones automotrices se ha más que duplicado en menos de cuatro años. La zona de Norteamérica se mantiene como el principal destino

- En la actualidad, la industria automotriz aporta el 22.5% de las ventas externas manufactureras y 18.5% de las exportaciones totales.
- El destino de exportación más dinámico fue la zona Asia (China), 36% en var. a/a en el 1S14

## Exportaciones automotrices de México (millones de dólares anualizados)

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



## Principales destinos de exportación de vehículos fabricados en México (unidades)

Fuente: BBVA Research con AMIA \* datos enero julio 2014

	Miles de unidades				Var. % anual			
	2011	2012	2013	2014*	2011	2012	2013	2014*
América	1,880	2,031	2,149	1,366	12.8	8.0	5.9	15.8
Del Norte	1,537	1,664	1,842	1,217	5.9	8.3	10.7	19.9
Central y Caribe	15	22	20	13	59.0	43.1	-8.1	5.2
Del Sur	328	344	287	137	58.6	5.0	-16.5	-10.3
Europa	221	213	144	62	23.9	-3.6	-32.3	-38.5
Asia	26	47	68	70	-12.1	82.8	45.4	36.6
África	8	35	28	1	-15.6	333.2	-20.2	-81.5
Otros	47	31	34	6	192.6	-34.1	10.4	-61.1
<b>Total</b>	<b>2,181</b>	<b>2,356</b>	<b>2,423</b>	<b>1,506</b>	<b>14.8</b>	<b>8.0</b>	<b>2.9</b>	<b>11.2</b>

## México escala a una nueva etapa con la fabricación de vehículos Premium de altos estándares de tecnología, eficiencia, diseño y seguridad

- Se instalarán tres armadoras de vehículos ligeros Premium: dos alemanas y una producción conjunta alemana-nipona que agregarán 450 mil unidades hacia 2019.
- En conjunto, las nuevas inversiones anunciadas agregarán poco más 1.0 millón de unidades a la capacidad actual. Para 2019, la capacidad instalada total podría sumar más de 4 millones de unidades.

### Plantas automotrices nuevas

Fuente: BBVA Research con fuentes periodísticas

<b>Planta (localización)</b>	<b>Capacidad de producción (unidades)</b>	<b>Fecha de apertura</b>	<b>Inversión Mills. Dls.</b>
Aguascalientes , Ags	600,000	fines 2013	2,928
Salamanca, Gto.	140,000	marzo 2014	1,250
Celaya Gto.	200,000	2014	650
San José Chiapa Pue.	150,000	2016	2,000
Aguascalientes , Ags	150,000	2017	1,360
San Luis Potosi	150,000	2019	1,000
Salamanca, Gto.	50,000	2do. Sem 2015	100
Nuevo León	200,000	n.d.	1,500
<b>Total entre 2014 y 2019</b>	<b>1,040,000</b>		<b>7,860</b>

# Situación Regional Sectorial México

**BBVA** | RESEARCH

## Situación Regional Sectorial México

Segundo Semestre 2014  
Análisis Económico

- El crecimiento económico nacional en 2014 se acelera, pero aún prevalecen disparidades sectoriales
- Todas las regiones del país muy probablemente mostrarán un mejor desempeño económico en 2014 vs. 2013
- El Fondo Mexicano del Petróleo difícilmente acumulará recursos de manera inmediata
- La industria automotriz en México se ha convertido en una relevante plataforma de exportación a nivel global
- La consolidación del crecimiento económico del país será necesaria para que el turismo nacional marche a un ritmo similar al extranjero

Segundo Semestre 2014

México DF, a 1º octubre de 2014

