

2016

Situación
Regional
Sectorial

Índice

1. Evolución de la actividad económica sectorial
2. Una visión de la actividad económica por regiones
3. Impacto directo de los bajos precios del petróleo en los estados productores
4. La aeronáutica en México avanza rápidamente, pero aún tiene un peso relativamente pequeño
5. La industria petroquímica podrá verse indirectamente favorecida con la inversión privada en el sector petrolero



Mensajes Clave

En 2015 todos los sectores registraron crecimiento, excepto minería, aunque con tasas más moderadas que en 2014.

En 2016 el crecimiento de la demanda interna podría parcial y temporalmente compensar la debilidad de los sectores exportadores.

En 2016 la región Turística será la que muestre el mayor crecimiento económico seguida de la región Industrial.

La actividad económica de los estados petroleros del país se ha visto directamente afectada por los bajos precios del energético y la menor producción del mismo.

La industria aeronáutica en México muestra un fuerte avance aunque su participación en la economía es aún relativamente pequeña.

La industria petroquímica en México podrá verse indirectamente favorecida por la mayor inversión privada que recibirá la industria del petróleo y gas en los próximos años.



Sectores económicos

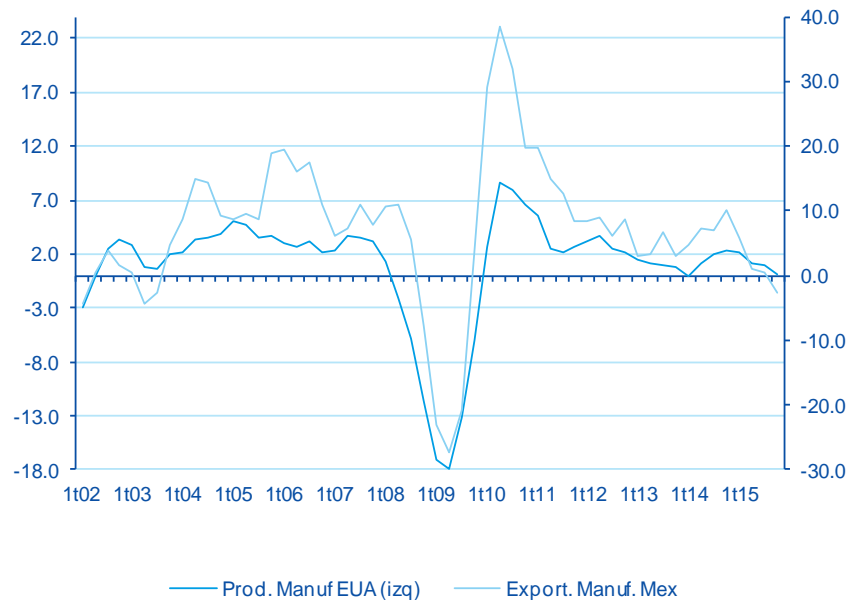
Coyuntura y pronósticos sectoriales

Coyuntura sectorial

La manufactura en México, afectada por la de EEUU

Exportaciones manufactureras de México y producción de manufacturas de Estados Unidos

Crecimiento anual, % ae



México y Estados Unidos comparten cadenas productivas en la manufactura.

Los factores que afectan el desempeño del sector manufacturero de Estados Unidos tienen efectos sobre la producción y exportación de las manufacturas mexicanas.

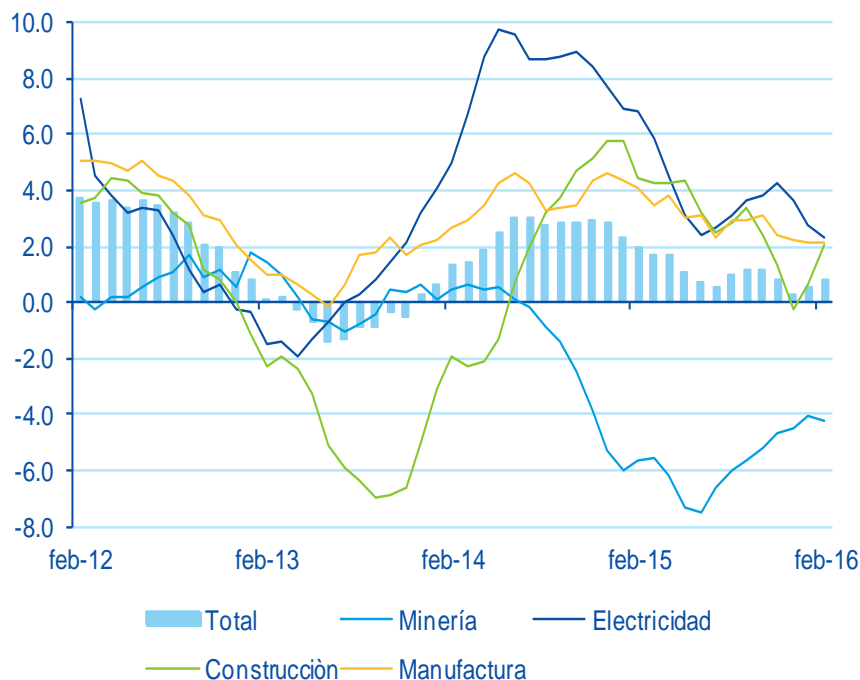
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y la Reserva Federal de Estados Unidos ae=ajuste estacional

Coyuntura sectorial

En 2016 la industria seguirá en crecimiento, pero las manufacturas seguirán con débil avance

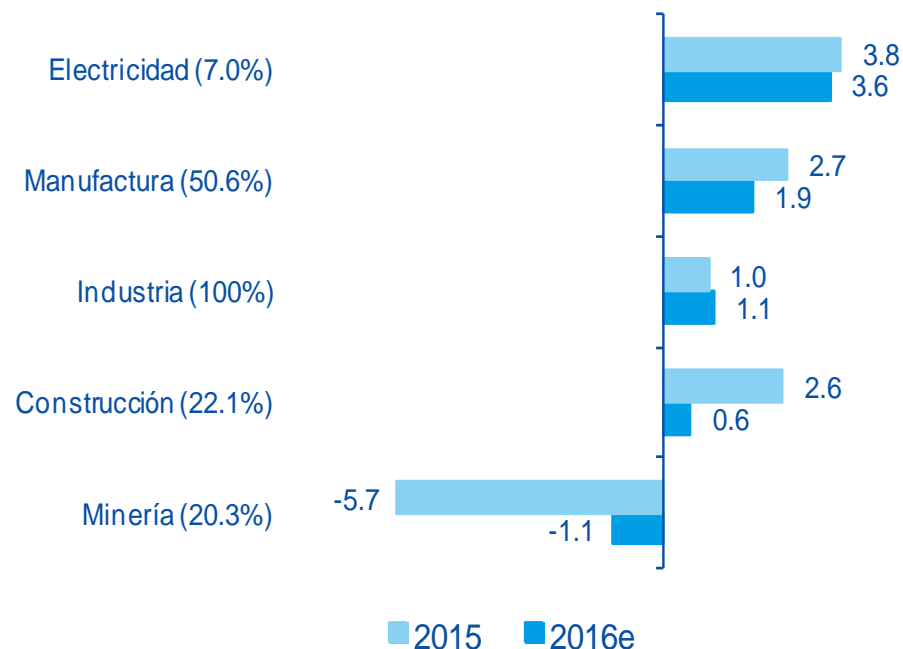
Producción industrial México

Crecimiento anual, % ae



Producción industrial México

Crecimiento anual, %



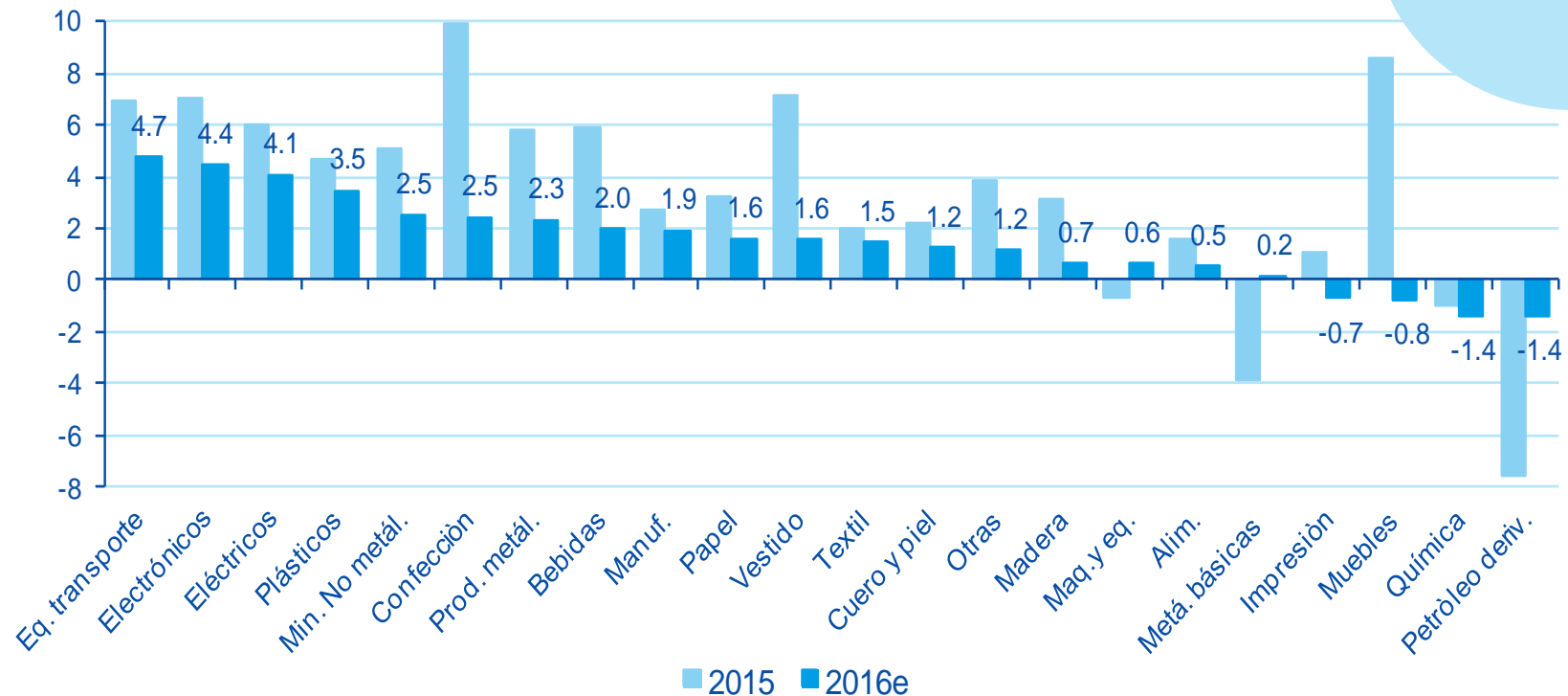
Coyuntura sectorial

En 2016 se estima que eq. de transporte, eléctrico y electrónico encabezan el avance

Crecimiento de las actividades manufactureras

Crecimiento anual real, %

Manuf. 2016
+1.9% vs 2.7%



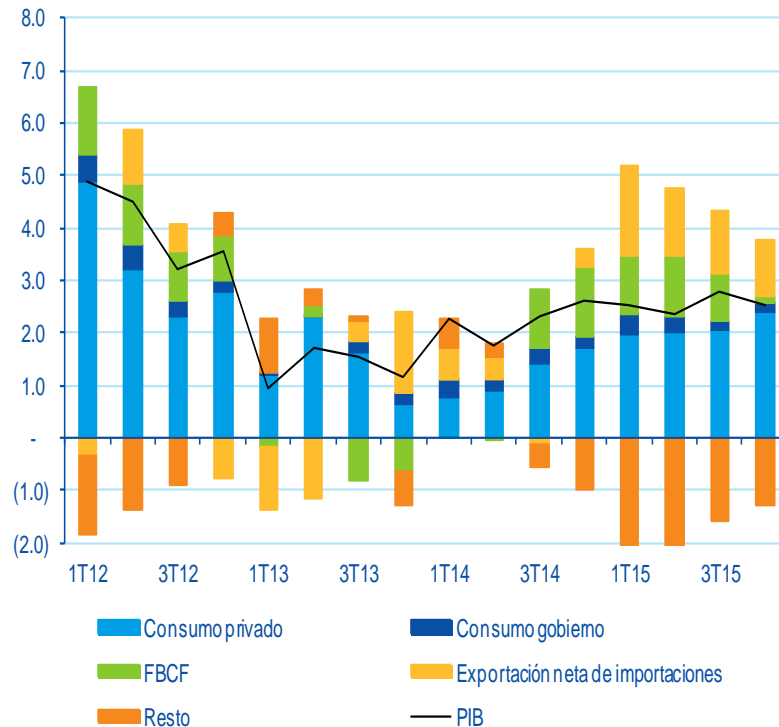
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Coyuntura sectorial

El crecimiento económico continúa apoyado en la demanda interna

Consumo privado

Crecimiento anual real, %



Mejoría en el ingreso real de los empleos formales, incremento de remesas en pesos y una atractiva oferta de crédito, han influido. Asimismo, no se descarta una demanda contenida que se está manifestando.

Difícil que perdure esta situación si no se dinamizan las exportaciones y la inversión fija bruta.

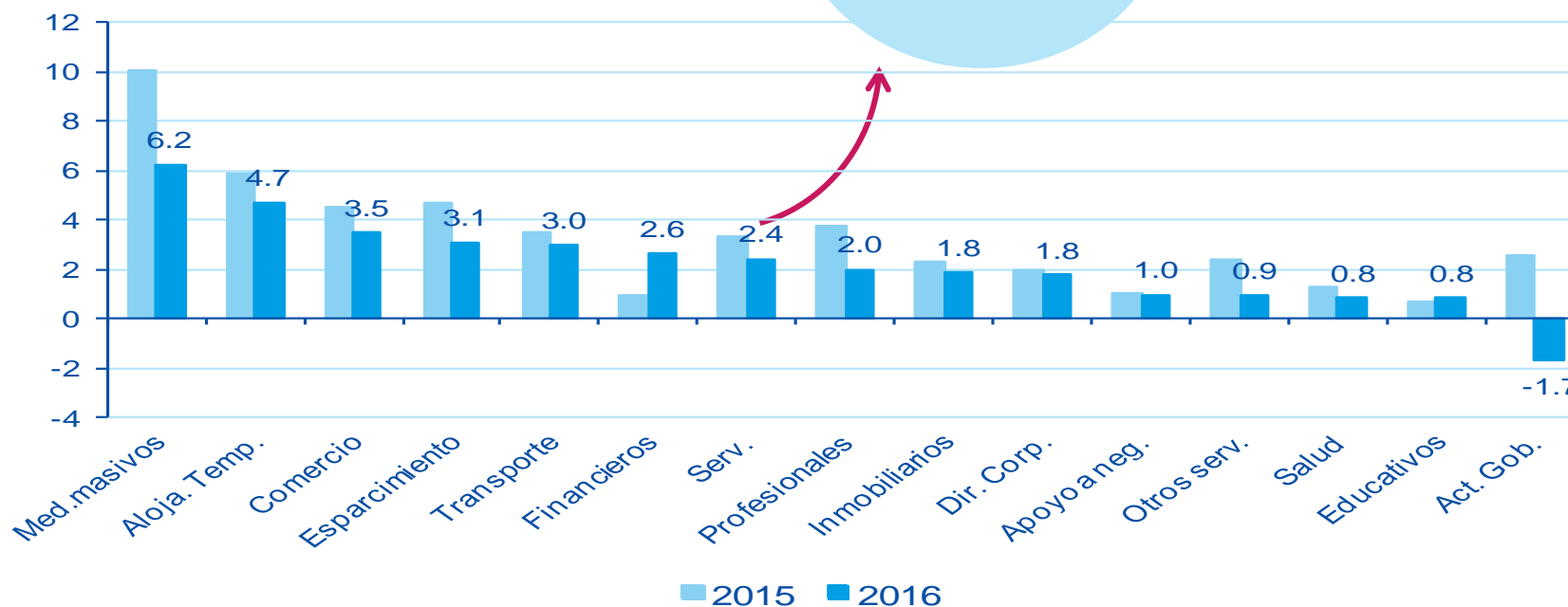
Coyuntura sectorial

Los componentes del sector servicios serán menos dinámicos a lo largo de 2016

Evolución de los componentes del sector servicios

Crecimiento % anual real

Servicios 2016
+2.4% vs 3.7%



A satellite night-time photograph of a region, likely in Mexico, showing a large body of water on the right and a landmass with numerous glowing lights indicating urban areas and infrastructure. The lights are concentrated in the central and northern parts of the landmass, with some smaller clusters in the south. The water is dark blue, and the land is a mix of dark and light green, suggesting vegetation and urban areas.

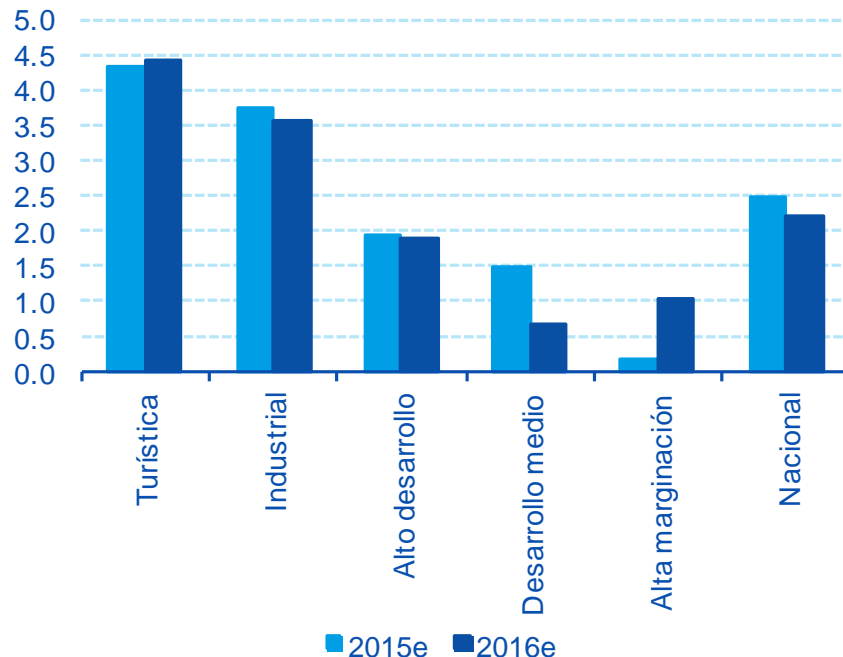
Economías regionales

Coyuntura y pronósticos regionales

La región Turística mostrará el mayor crecimiento económico en 2016

Expectativa de crecimiento económico anual para 2016 vs 2015.

Var. % a/a



En 2016 la actividad económica de la mayoría de las regiones mostrará un dinamismo similar al de 2015.

La economía de la región Industrial, la de mayor peso en el total, crecerá 3.6% (con sesgo a la baja) en 2016 vs. 3.8% en 2015.

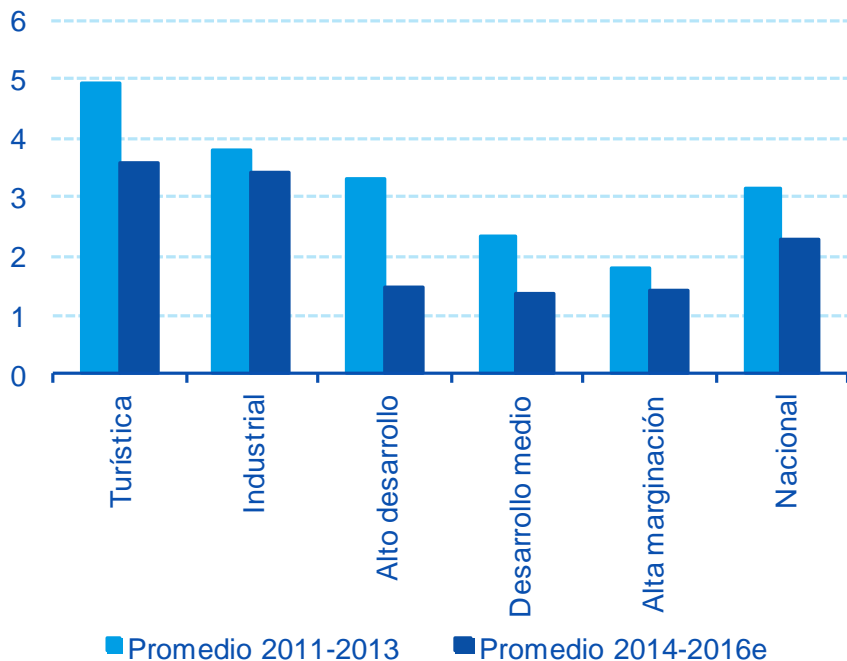
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Alto desarrollo: Ciudad de México; 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.

Las regiones de Desarrollo medio y Alto desarrollo explican el menor ritmo económico nacional

Crecimiento económico 2011-13 vs 2014-16e.

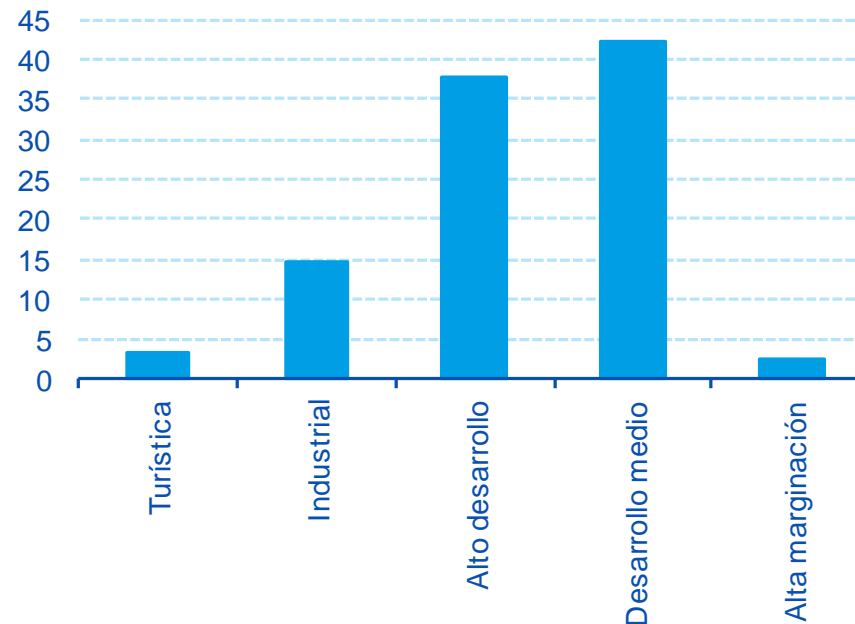
Var. % a/a



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Contribución a la desaceleración económica nacional de 2014-2016e vs 2011-2013.

% del total



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI



Estados petroleros

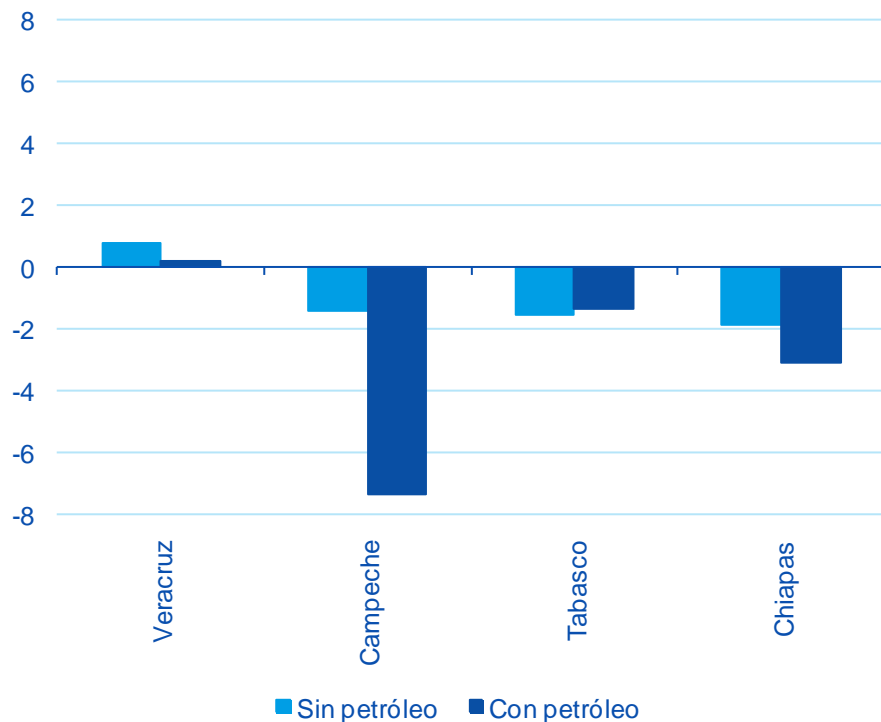
Su desempeño económico en 2015

Estados petroleros

Campeche, Tabasco y Chiapas entre los estados impactados por el precio del petróleo

Actividad económica de estados petroleros en 2015.

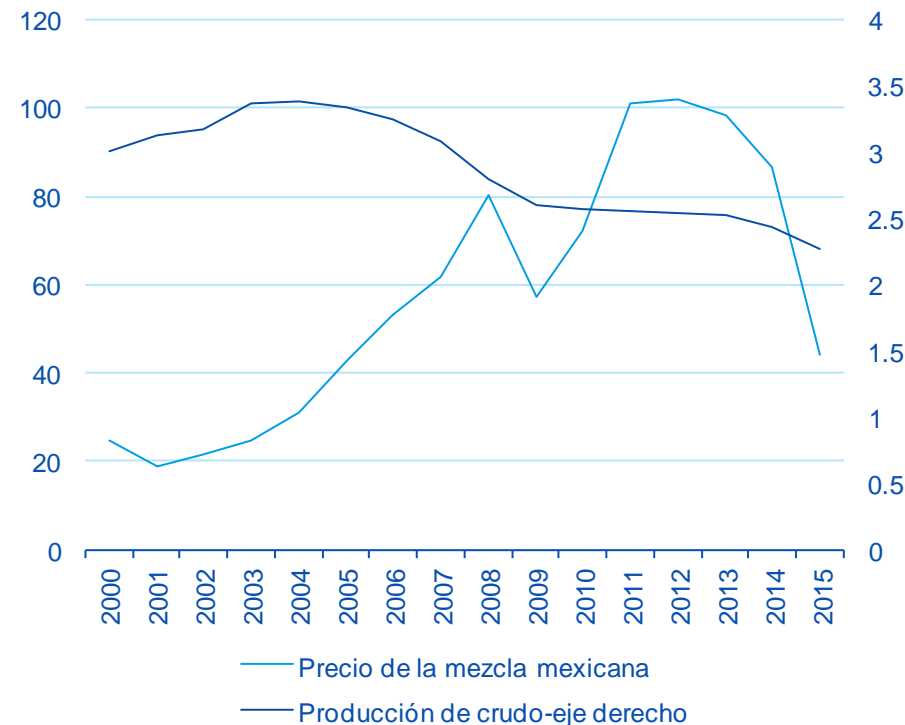
Var. % a/a



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Precio de la mezcla mexicana de petróleo y producción de crudo en México.

USD por barril y millones de barriles diarios



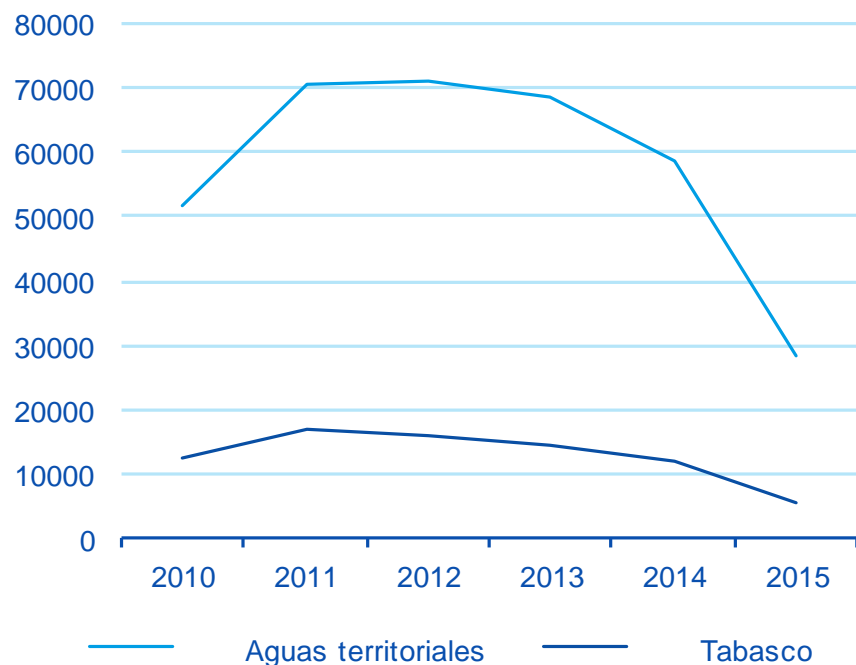
Fuente: BBVA Research con datos de SIE y CEFP

Estados petroleros

El valor de la producción petrolera se contrajo significativamente durante 2015

Valor de la producción petrolera en Campeche* y Tabasco.

Millones de USD

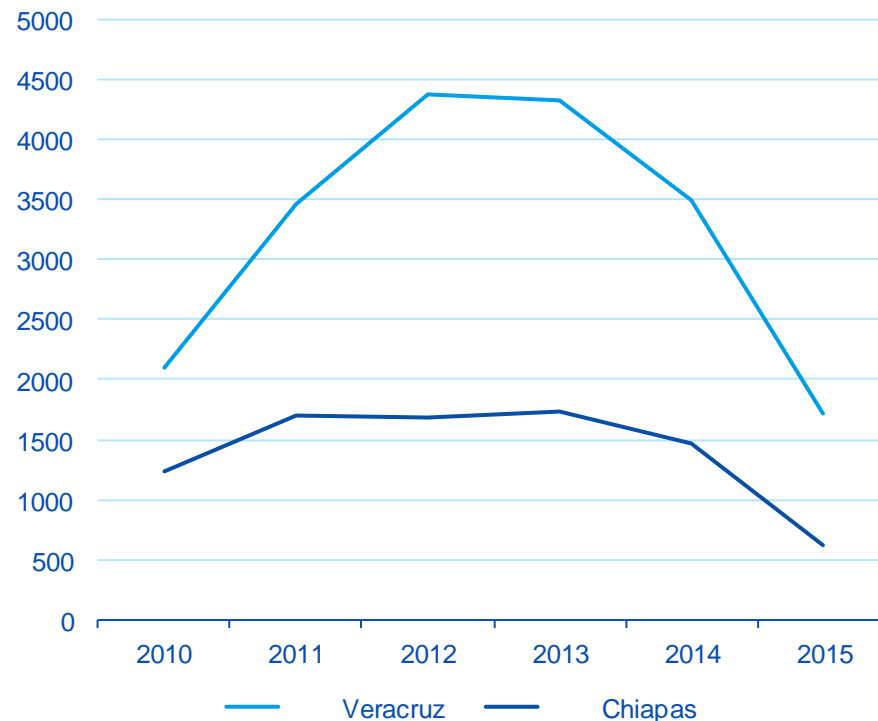


*/La mayor parte de la producción petrolera de Aguas territoriales se le asigna a Campeche.

Fuente: BBVA Research con datos de SIE y CEFP

Valor de la producción petrolera en Veracruz y Chiapas.

Millones de USD



Fuente: BBVA Research con datos de SIE y CEFP



La industria aeronáutica en México

Posicionamiento, retos y perspectivas

La aeronáutica en México

La ventaja de una industria en un país dado es indicada por los flujos de exportaciones

El concepto de ventaja comparativa revelada (VCR) se mide por el cociente de la proporción de exportaciones de cierto producto en el total para un país y la proporción correspondiente a nivel mundial.

Cuando la VCR es mayor a 1, entonces se dice que **el país tiene una ventaja comparativa revelada** en esa industria.

Si la VCR es menor a 1, entonces **en el país existe una desventaja comparativa revelada** en esa industria.

Es decir, **un país dado mostrará una ventaja comparativa revelada en una industria** cuando la proporción de las exportaciones de cierto producto excedan la proporción correspondiente a nivel mundial.

La aeronáutica en México

Los sectores modernos y complejos tienden a desarrollarse en economías más diversas

Las doce industrias más complejas en México 2014 (Industrias) con VCR >1

Posición	Complejidad	Industria	No. Entidades	Entidades
1	3.3	Fabricación de equipo de audio y de video	2	Chih, Tamps
2	2.2	Fabricación de motores de combustión interna, turbinas y transmisiones	4	Chih, Pue, Qro y SLP
3	1.8	Fabricación de componentes electrónicos	5	BC, Chih, Jal, Son, Tamps
4	1.8	Fabricación de computadoras y equipo periférico	2	Chih y Jal
5	1.7	Fabricación de aparatos eléctricos de uso domestico	5	Coah, Gto, NL, Qro y SLP
6	1.6	Fabricación de equipo aeroespacial	5	BC, Chih, Qro, SLP, Son
7	1.6	Fabricación de equipo de comunicación	5	BC, Chih, Jal, Son, Tamps, Coah, Chih, Hgo, NL, Son, Tamps, Tlax
8	1.6	Fabricación de equipo de generación y distribución de energía eléctrica	7	Tamps, Tlax
9	1.5	Fabricación de accesorios de iluminación	4	BC, Col, Jal, NL
10	1.5	Fabricación de pinturas, recubrimientos y adhesivos	7	Hgo, Jal, Mex, Mor, NL, Qro y Tamps
11	1.5	Hospitales psiquiátricos y para el tratamiento por adicción	2	BC y Dgo
12	1.4	Fabricación de automóviles y camiones	8	Ags, Coah, Gto, Mex, Mor, Pue, SLP, Son

VCR= Ventaja Comparativa Revelada

Fuente: BBVA Research con datos del Atlas de Complejidad Económica (Industrias)

Índice de complejidad económica (ICE) 2014

Posición	País	ICE
1	Japón	2.21
2	Alemania	1.92
3	Suiza	1.87
4	Corea	1.82
5	Suecia	1.71
6	Austria	1.70
7	Rep Checa	1.64
8	Finlandia	1.60
9	Hungría	1.50
10	Reino Unido	1.48
14	Estados Unidos	1.36
22	México	1.04
39	Canadá	0.48

ICE= Índice de complejidad económica

La complejidad es la combinación de ubicuidad y diversidad

Fuente: BBVA Research con datos de <http://atlas.cid.harvard.edu/>

La aeronáutica en México

La demanda de transporte aéreo y de nuevos aviones se mantiene fuerte en los próximos años

Entregas de aviones por tamaño 2014-2034

Tamaño	En servicio		Demanda mundial por tamaño		
	2014	2034	Nuevos	Estructura, %	Valor (mdd)*
De fuselaje ancho (grande)	740	670	540	1.4	230
De fuselaje ancho (medio)	1,620	3,800	3,520	9.3	1,220
De fuselaje ancho (pequeño)	2,520	5,800	4,770	12.5	1,250
Doble pasillo	4,140	9,600	8,290	21.8	2,470
Un pasillo	14,140	30,630	26,730	70.2	2,770
Jets Regionales	2,580	2,660	2,490	6.5	100
Total	21,600	43,560	38,050	100.0	5,570

* Según el catalogo de precios de 2014

Fuente: BBVA Research con datos de "Current Market Outlook 2015-2034" Boeing

Las aerolíneas seguirán realizando esfuerzos para la sustitución de la flota con nuevos aviones (más eficientes). Asimismo, buscarán mejorar la utilización de 80.6%.

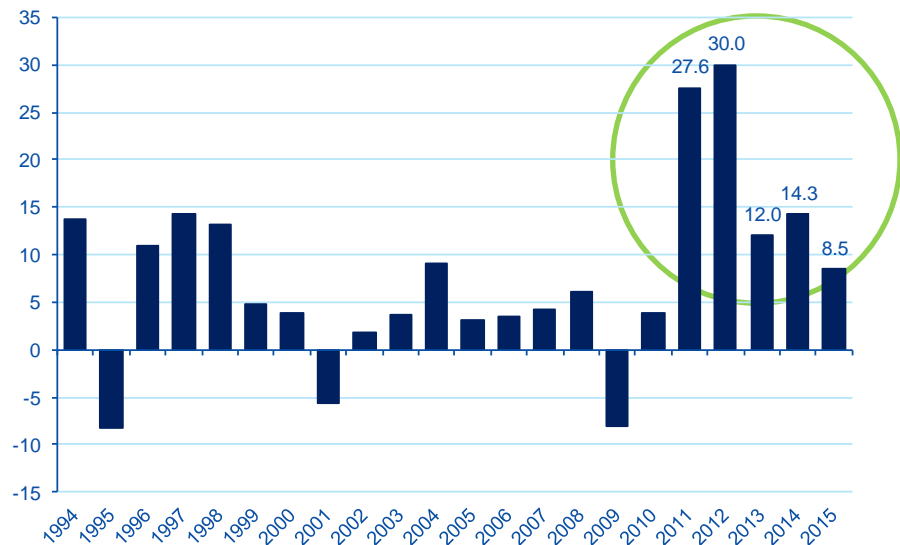
El tipo de avión con mejor perspectiva de mercado es el de un solo pasillo que representará la mayor parte de las nuevas entregas (70.2%) y 49.7% del valor de las ventas totales estimadas.

La aeronáutica en México

Elevado dinamismo en la producción y exportación

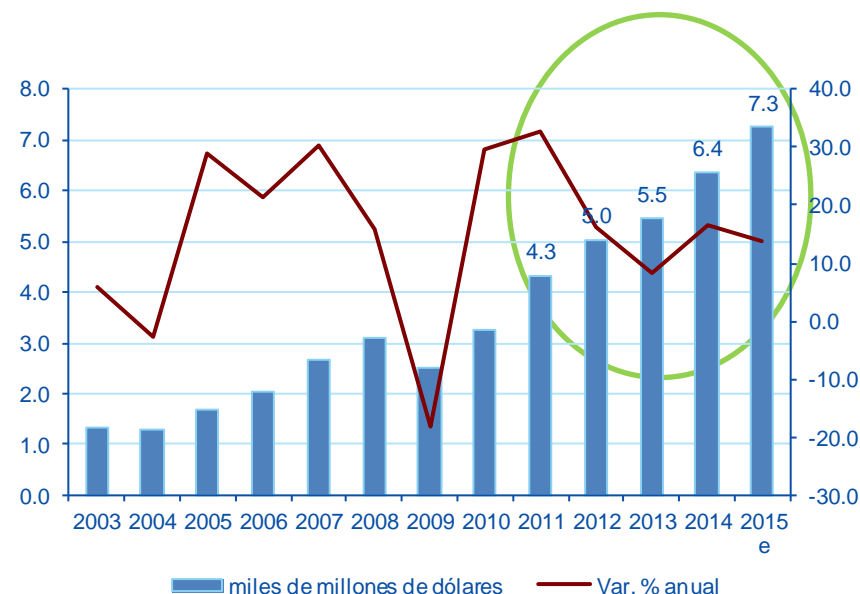
Producción de equipo aeroespacial en México

Tasa de crecimiento real anual (%)



Exportaciones de equipo aeroespacial en México

Mmd y variación % anual



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

La aeronáutica en México

Las exportaciones principalmente hacia EEUU

Importaciones de EEUU de partes, motores y equipo auxiliar aeronáutico

Tasa de crecimiento real anual, %.

País	Estructura, %
Francia	19.0
Japón	18.6
Canadá	13.6
Reino Unido	9.6
Alemania	7.0
México	5.3
Singapur	3.1
Italia	2.6
Subtotal	76.2
Total	100.0

México es el sexto proveedor de partes, motores y equipo auxiliar.

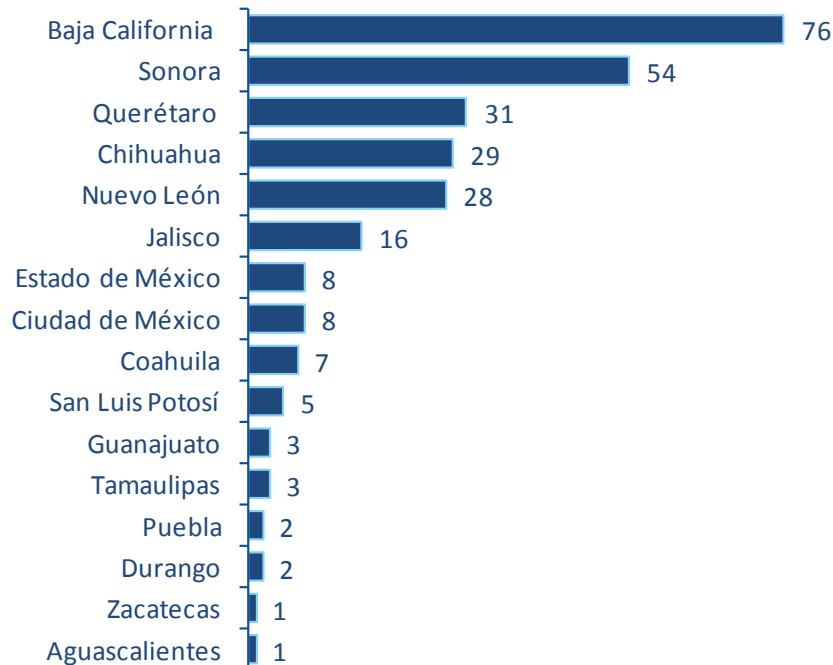
El valor agregado de este tipo de exportación fue en promedio 28% en el lapso 2010-2014 con respecto la producción manufacturera global; en las exportaciones automotrices es de 40.1%.

La aeronáutica en México

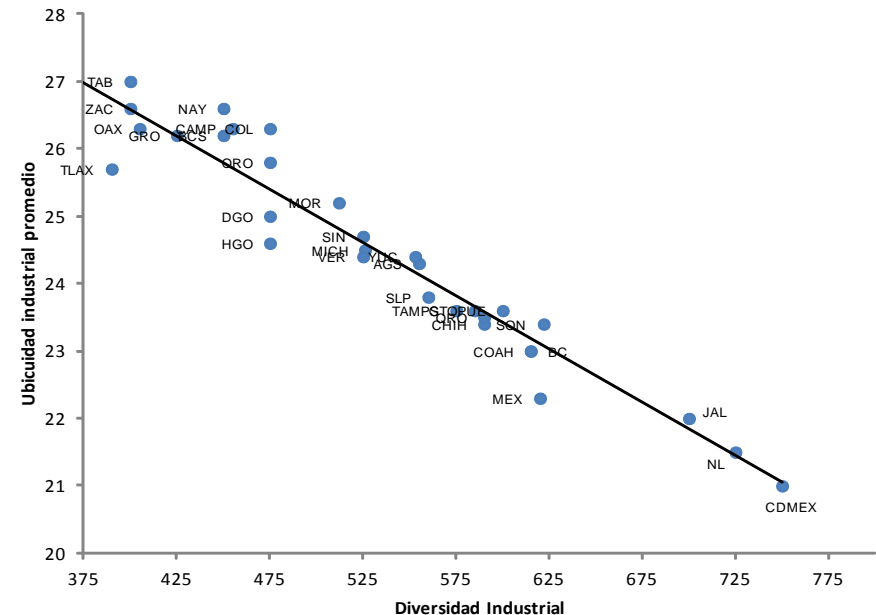
Las empresas se establecen en entidades que tienen capacidades similares a las requeridas

No. Empresas del sector aeronáutico por entidad federativa, 2013

Total en México 274



Diversidad y ubicuidad en las entidades federativas de México



Nota: Diversidad es el número de sectores económicos en los que la entidad tiene ventaja comparativa revelada (RCA) y Ubicuidad es el número de entidades en las que una actividad se encuentra presente con RCA

La aeronáutica en México

Principales retos

La creación de una mayor cantidad de proveeduría local. Actualmente son pocas las empresas mexicanas que se han incorporado a la cadena de proveeduría de la industria aeronáutica. Incrementar la capacidad local de certificación para atraer empresas de otros sectores.



Petroquímica en México

Evolución reciente y nuevas oportunidades



Petroquímica en México

La petroquímica se verá impulsada por las inversiones que atraiga la industria del petróleo y gas

Pero los bajos precios del petróleo que se prevén para el corto y parte del mediano plazo retrasarán esas inversiones.

Para una integración de mayor calidad entre esas dos industrias, será necesario que se comience con porcentajes mínimos de contenido nacional en la proveeduría que sean relativamente bajos y que se mantengan así con el paso del tiempo.

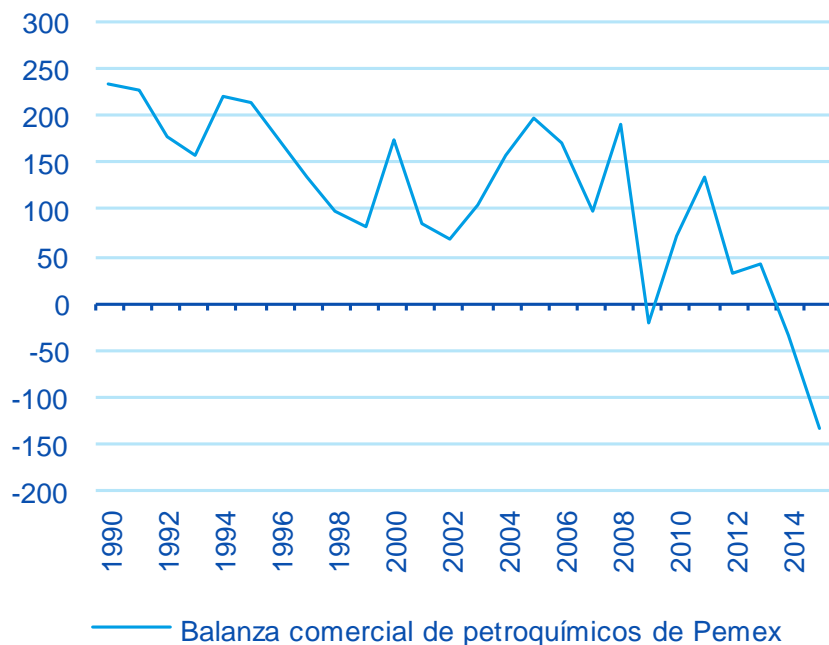
El fortalecimiento de la industria petroquímica podrá ocurrir siempre y cuando se acerque la materia prima a las plantas de producción.

Petroquímica en México

La balanza comercial petroquímica de Pemex es deficitaria desde 2014

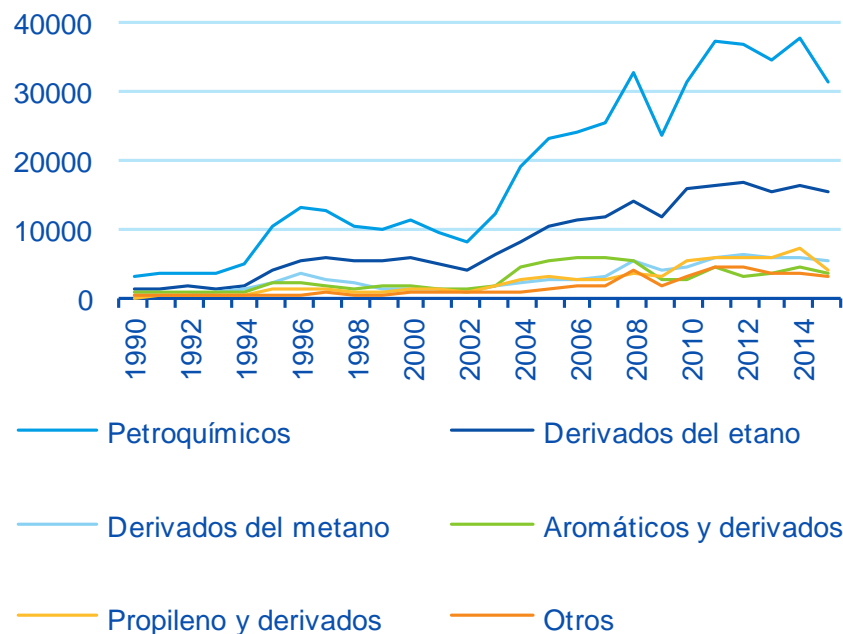
Balanza comercial petroquímica de Pemex.

Millones de USD



Ventas de petroquímicos de Pemex.

Millones de pesos



Fuente: BBVA Research con datos de SIE

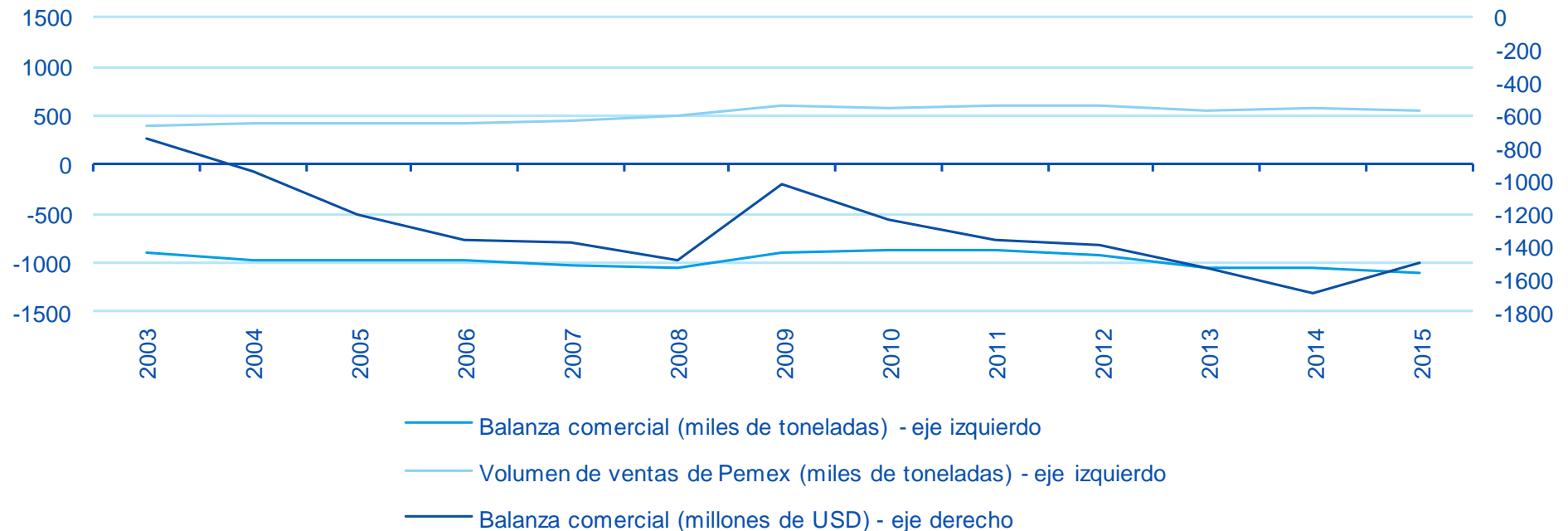
Fuente: BBVA Research con datos de SIE

Petroquímica en México

La competencia en el polietileno provendrá principalmente de las importaciones

Volumen de ventas de Pemex y balanza comercial del polietileno.

Miles de toneladas y millones de USD



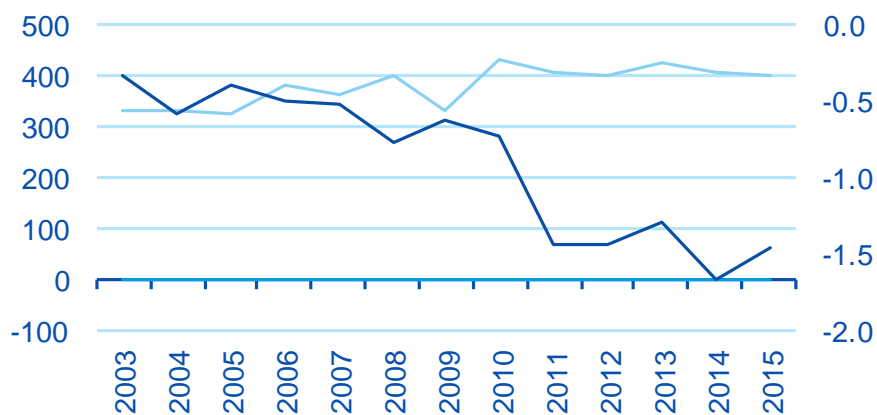
Fuente: BBVA Research con datos de SIE y SIAVI

Petroquímica en México

La IP competirá con Pemex en los mercados del etileno y su óxido

Volumen de ventas de Pemex y balanza comercial del óxido de etileno.

Miles de toneladas y millones de USD

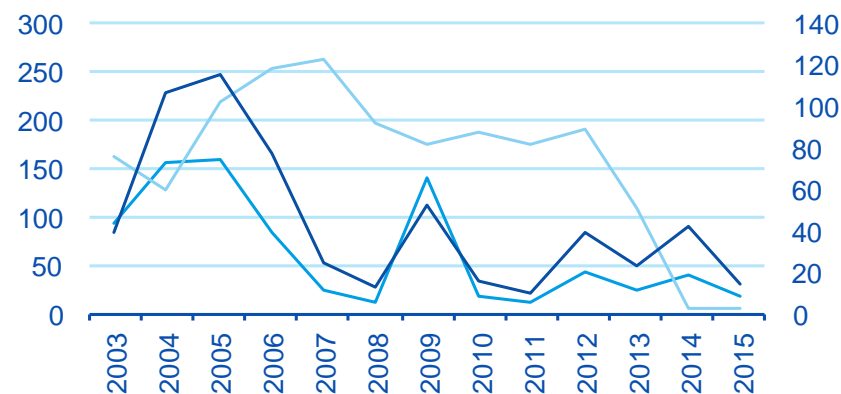


- Balanza comercial (miles de toneladas) - eje izquierdo
- Volumen de ventas de Pemex (miles de toneladas) - eje izquierdo
- Balanza comercial (millones de USD) - eje derecho

Fuente: BBVA Research con datos de SIE y SIAVI

Volumen de ventas de Pemex y balanza comercial del etileno.

Miles de toneladas y millones de USD



- Balanza comercial (miles de toneladas) - eje izquierdo
- Volumen de ventas de Pemex (miles de toneladas) - eje izquierdo
- Balanza comercial (millones de USD) - eje derecho

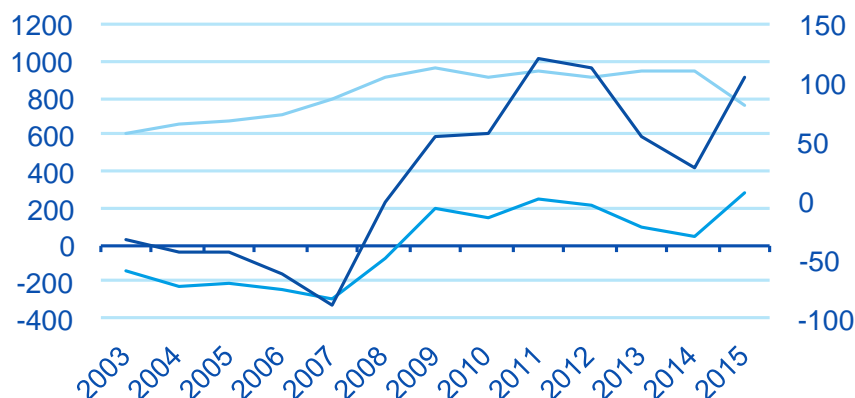
Fuente: BBVA Research con datos de SIE y SIAVI

Petroquímica en México

También en los mercados del amoniaco y metanol, y del acrilonitrilo y propileno

Volumen de ventas de Pemex y balanza comercial del amoniaco y metanol.

Miles de toneladas y millones de USD



- Balanza comercial (miles de toneladas) - eje izquierdo
- Volumen de ventas de Pemex (miles de toneladas) - eje izquierdo
- Balanza comercial (millones de USD) - eje derecho

Fuente: BBVA Research con datos de SIE y SIAVI

Volumen de ventas de Pemex y balanza comercial del acrilonitrilo y propileno.

Miles de toneladas y millones de USD



- Balanza comercial (miles de toneladas) - eje izquierdo
- Volumen de ventas de Pemex (miles de toneladas) - eje izquierdo
- Balanza comercial (millones de USD) - eje derecho

Fuente: BBVA Research con datos de SIE y SIAVI

Petroquímica en México

Los cuatro componentes clave para fortalecer la industria petroquímica en México

Precios favorables de materias primas (gas natural, gas licuado de petróleo y nafta) y que además estén fijos por cierto tiempo.

Plantas de producción de petroquímicos de mayor escala que coadyuven a la reducción de costos por tonelada producida.

Cercanía a las regiones de mayor crecimiento de la demanda de petroquímicos y logística para acceder a las mismas.

Una infraestructura física e institucional de primera clase para movilizar los productos petroquímicos y otorgarles seguridad jurídica.

2016

Situación
Regional
Sectorial