

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

Índice

1. En Resumen.....	2
2. Análisis sectorial y regional	
2.a En marcha la recuperación de la actividad económica al 1S14; las disparidades entre sectores se irán diluyendo con su consolidación.....	4
2.b Pronósticos sectoriales	9
2.c Se prevé que todas las regiones del país mostrarán un mayor crecimiento económico en 2014 vs. 2013.....	11
Recuadro 1: El impacto de una mayor extracción de hidrocarburos sobre el crecimiento económico de los estados que los producen.....	14
3. Temas de análisis	
3a. Consideraciones sobre algunas de las leyes secundarias energéticas	16
3b. México se consolida como una potente plataforma de exportación automotriz en el mundo	19
3c. El turismo nacional e internacional: una historia a dos velocidades	26
4. Anexo estadístico	
4.a Indicadores de desempeño económico estatal.....	34
4.b Indicadores por entidad federativa.....	35
5. Temas especiales incluidos en números anteriores.....	44

Fecha de cierre: 5 de septiembre de 2014

1. En resumen

Se recupera la actividad económica en la primera mitad del año y la disparidad sectorial irá disipándose

La generalización del crecimiento en la manufactura se dará en la medida que la demanda externa (sobre todo de bienes no automotrices) crezca a una tasa mayor, y que esté acompañada de un más pronunciado dinamismo del consumo interno. En los servicios, las actividades más asociadas a la demanda externa que interna como el comercio, el transporte y los medios masivos de comunicación mejoran sustancialmente, mientras que las más vinculadas al mercado interno (excepto los servicios turísticos de visitantes extranjeros) muestran moderadas tasas anuales de crecimiento.

Para la segunda mitad de 2014 se espera que la economía mexicana en su conjunto avance en promedio 3.2% a tasa anual con ajuste estacional, con lo que se alcanzaría nuestra previsión de crecimiento de 2.5% al concluir el año. Si esto ocurre, significará que 2015 iniciará bien y podríamos ser un poco más optimistas. Nuestro pronóstico para el crecimiento del PIB en 2015 es de 3.5%. Si a ello le agregamos que las reformas estructurales han sido aprobadas, aún faltará consolidar el sector de la construcción, dinamizar la demanda interna, así como superar la baja confianza del consumidor y del productor.

Se prevé que todas las regiones del país mostrarán un mayor crecimiento económico en 2014 vs. 2013

El crecimiento económico nacional pronosticado para 2014 es 2.5%, cifra que estará por arriba de la correspondiente al año previo. En las cinco regiones en las que hemos dividido al país según la vocación económica, se prevé que el desempeño de sus economías será mejor que en 2013.¹ En particular, destacan las siguientes expectativas para 2014: i) la aceleración prevista para el crecimiento económico de la región de Desarrollo medio será un factor determinante para el mejor desempeño esperado del PIB nacional; ii) se contempla que la región Turística continuará siendo la que muestre el mayor crecimiento económico; y iii) el mayor dinamismo económico de las regiones de Desarrollo medio e Industrial explicará 73% de la aceleración esperada del crecimiento económico nacional en relación al año previo.

Así como ha venido ocurriendo desde 2011, una comparación interregional de las tasas estimadas de crecimiento económico para 2014 señala que el mayor dinamismo económico se presentará en la región Turística. Esta economía presuntamente avanzará 3.9%, mientras que las correspondientes a las regiones Industrial, Desarrollo medio, Alto desarrollo y Alta marginación probablemente exhibirán crecimientos de 3.0%, 2.1%, 2.0% y 1.8%, respectivamente.

La disección regional del crecimiento económico nacional previsto para 2014 permite identificar a las regiones de Desarrollo medio e Industrial como las que más aportarán a un mejor desempeño económico del país en relación a 2013. Si bien la mayoría de las regiones probablemente mostrarán mayores contribuciones al crecimiento económico nacional esperado para 2014 vs. 2013, destaca la región de Desarrollo medio por la recuperación de su aportación a dicho crecimiento. Se prevé que la contribución de esa región será de 0.7 puntos porcentuales en 2014 vs. 0.0 el año previo. Cabe mencionar que esa región ha agregado, en promedio, 1.0 puntos porcentuales durante los años de expansión económica nacional del periodo comprendido entre 2004 y 2012.

¹ Una descripción detalla de esta clasificación se puede consultar en *Situación Sectorial Regional México*, "Agrupamiento Regional, Cómo y Para Qué", Noviembre 2007. BBVA Bancomer. 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.

Temas especiales: implicaciones generales de algunas de las leyes energéticas secundarias, la consolidación de México como una potente plataforma de exportación automotriz y el avance del turismo nacional e internacional en nuestro país a dos ritmos diferentes

En esta edición de *Situación Regional Sectorial México* se presentan una serie de análisis sobre los siguientes tres temas: 1) algunas de las leyes energéticas secundarias decretadas por el Ejecutivo Federal; 2) la industria automotriz y la relevancia de su plataforma exportadora para la economía mexicana; y 3) el turismo nacional e internacional en México con un enfoque en los factores que han incidido en su reciente comportamiento.

Las principales implicaciones del análisis de algunas de las leyes energéticas secundarias señalan lo siguiente: i) Pemex continuará contribuyendo fuertemente a los ingresos públicos a través de los pagos anuales del derecho por la utilidad compartida; ii) las nuevas empresas productivas del Estado, Pemex y CFE, podrían ser empresas más competitivas a costa de una mayor proporción de deuda pública a PIB y los probables mayores costos de financiamiento para el gobierno federal; iii) el Fondo Mexicano del Petróleo difícilmente empezará a acumular recursos de manera inmediata debido a la continuidad del predominante uso de los ingresos por derechos petroleros para satisfacer las necesidades del Presupuesto de Egresos de la Federación; y iv) el éxito de la reestructuración de la industria eléctrica dependerá en gran medida de contar con un número suficiente de competidores en la generación y con una red de transmisión eficientemente administrada y regulada.

En lo que se refiere a la industria automotriz, se analiza el extraordinario crecimiento que ha experimentado en México desde la reestructuración de la industria norteamericana en 2007. Se estima que dicha expansión podría continuar incluso a tasas mucho mayores teniendo impactos positivos en términos de inversión (nuevas plantas de ensamble y proveeduría) y empleo. Detrás de estas cifras se encuentra la tendencia global que traslada la producción de los países desarrollados a los emergentes. En el contexto de economías emergentes, México se ha convertido en una de las plataformas de exportación más rentables del mundo, con alta calidad a costos menores desde donde se disputa la hegemonía con los socios de la zona del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), sobre todo con EEUU.

Hasta el primer semestre de 2014 el turismo en México continuó en crecimiento, tanto la captación de divisas, como el gasto promedio y los niveles de ocupación hotelera. Los destinos dirigidos al turismo extranjero y la ocupación en las grandes metrópolis avanzan. Por su parte, los lugares frecuentados principalmente por turistas nacionales y en ciudades medias y fronterizas podrían mejorar frente a la expectativa de un mayor crecimiento económico para la segunda mitad de este año. El turismo de playa ha evolucionado de manera satisfactoria durante el año y esperamos que las tasas de ocupación sigan mejorando, sobre todo favorecidas por la demanda de los visitantes extranjeros. El nicho de negocios está en franco crecimiento, tal es el caso de la ocupación en el Distrito Federal y la zona del Bajío. Estimamos que las diferencias entre los distintos destinos turísticos persistirán mientras el crecimiento económico no se consolide.

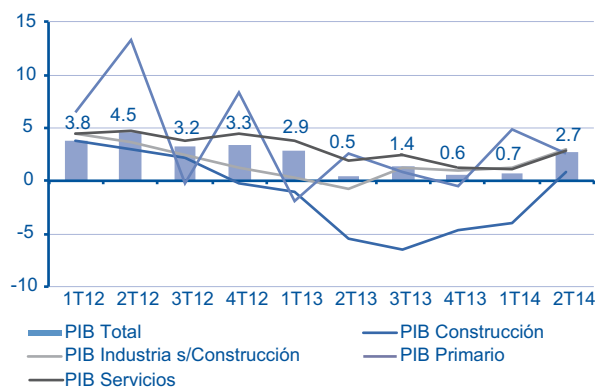
2. Análisis sectorial y regional

2.a En marcha la recuperación de la actividad económica al 1S14; las disparidades entre sectores se irán diluyendo con su consolidación

Después de cuatro trimestres de crecimiento económico a un ritmo lento, este indicador se aceleró durante el 2T14 (2.7% vs. 0.7% del 1T14 a tasa anual con ajuste estacional (ae)). Al 1S14 el avance promedio fue de 1.7%. La mayor aceleración en el crecimiento anual se registró en el comercio (de 0.2% a 3.8%) seguido por las manufacturas (de 2.8% a 4.0%). La construcción sigue siendo la actividad que mayor rezago exhibe desde finales de 2012 (ver gráfica 2a.1).

Gráfica 2a.1

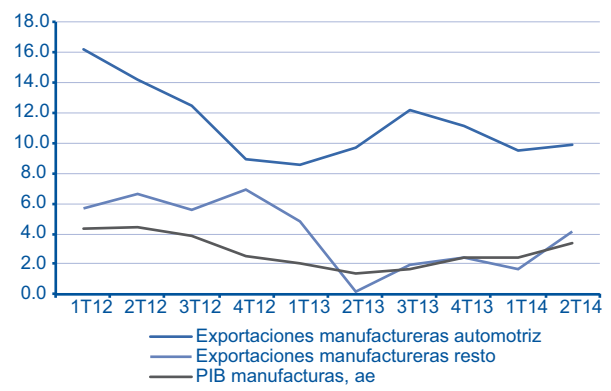
Producto Interno Bruto México (Var. % a/a, cifras con ajuste estacional)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 2a.2

PIB y exportaciones manufactureras (Var. % a/a, cifras con ajuste estacional)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

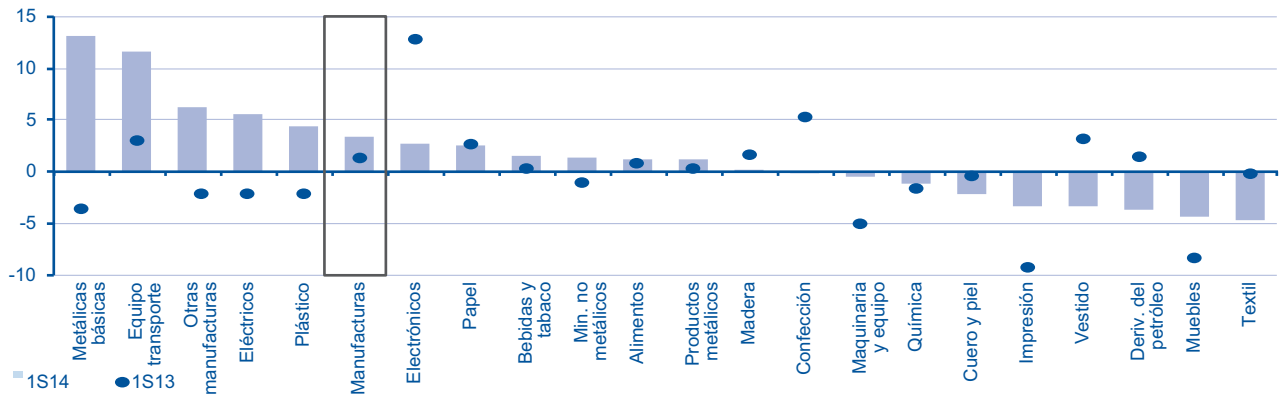
Actividad industrial, aún con altibajos en el primer semestre de 2014

En la manufactura, el modesto crecimiento de las exportaciones no automotrices (cuyo peso relativo es aproximadamente dos tercios de las ventas externas del sector) ha determinado que su ritmo de avance no sea mayor (ver gráfica 2a.2). En el 1S14 avanzaron 3.4% mayor al 1.3% del 1S13. Así, los sectores vinculados con la industria automotriz son los que muestran las tasas más elevadas de crecimiento, incluso con respecto a la observada un año antes: equipo de transporte (11.6% vs 3% en 1S13); metálica básicas (13.1% vs. -3.6%); equipo eléctrico (5.6% vs. -2.1%) e industria del plástico y del hule (4.4% vs -1.9%). En el otro extremo, registraron contracciones casi toda la cadena de textiles-confección; la fabricación de muebles; maquinaria y equipo; la industria química; y los derivados del petróleo y carbón. Los sectores que se ubicarían en un crecimiento medio (similar a la expansión promedio de las manufacturas) serían las industrias de alimentos y bebidas, minerales no metálicos; equipo de computación y comunicación; papel; y minerales no metálicos. Para una generalización del crecimiento es esencial que la demanda externa (sobre todo de bienes no automotrices) crezca a una tasa mayor, y que esté acompañada de un más pronunciado dinamismo del consumo interno.

Gráfica 2a.3

PIB de las manufacturas

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



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Las actividades de la minería petrolera están en una coyuntura de oportunidad. El agotamiento de los pozos maduros es inexorable y la producción muestra una tendencia decreciente que difícilmente se revertirá sin la incorporación de nuevos yacimientos. Con la reforma energética aprobada se presenta la oportunidad de incrementar la producción y expandir las capacidades en refinación, petroquímica y extracción de gas. Al cabo de la primera mitad de 2014 el PIB de la minería siguió en descenso (-1.9% vs -0.3% en 1S13), provocado principalmente por los menores volúmenes de extracción petrolera.

A pesar de que el PIB del sector eléctrico muestra ajustes al alza o a la baja en función del ciclo económico, la demanda de energía es creciente por lo que la necesidad de expandir la capacidad en el largo plazo subsiste. Se requiere tanto por parte de CFE como de productores independientes construir plantas eficientes y con tecnologías más limpias para hacer frente al crecimiento esperado de la demanda.

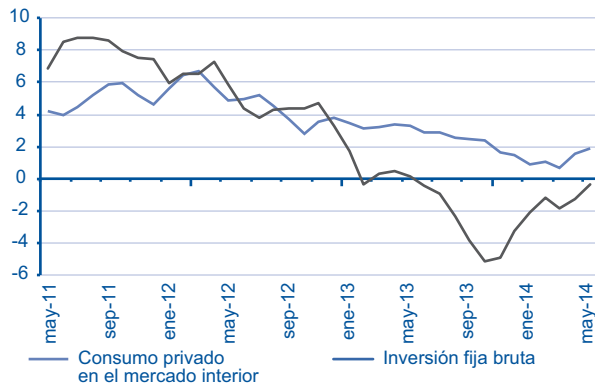
Aunque al 1S14 la construcción mostró una tasa de -3.2% en términos anuales, hay buenas razones para esperar que hacia adelante contribuirá al crecimiento de la economía. La inversión pública ya empieza a notarse, y con la implementación de las leyes secundarias de las reformas de telecomunicaciones y energética, se dará un nuevo impulso a la construcción.

El modesto crecimiento del sector servicios refleja un consumo privado que no repunta

Con la evolución actual de la manufactura no hay duda que el entorno externo ha mejorado, lo que representa un impulso al crecimiento. Ahora falta un mayor avance de la economía interna. El consumo de los hogares y la inversión privada han mostrado poco dinamismo, la confianza de las empresas y las personas aún no se recupera. Asimismo, la generación de empleos ha sido principalmente de baja remuneración. Esta evolución se refleja en un sector servicios con claroscuros en su interior. En promedio, el sector muestra un alentador 2T14 con una tasa anual de crecimiento de 2.8% luego de un crecimiento de 1.0% en el 1T14 influido por los efectos adversos de la reforma fiscal con lo que al 1S14 el aumento fue modesto (1.9% vs 2.8% de un año antes). Esta tasa es aún insuficiente y deberá mostrar mayor dinamismo en los próximos meses.

Gráfica 2a.4

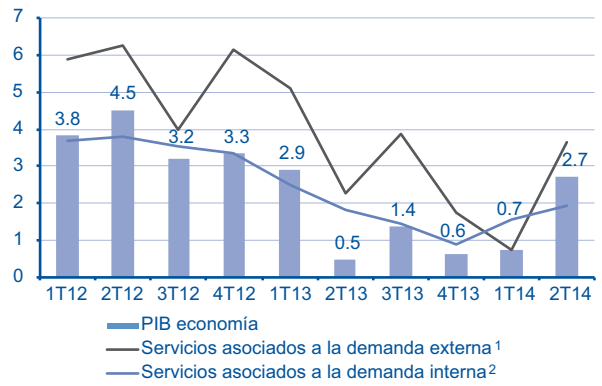
Consumo e inversión
(Var. % a/a mm3m, cifras con ajuste estacional)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 2a.5

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



1 Incluye el PIB de los sectores de comercio; transporte, correos y almacenamiento; e información de medios masivos de comunicación.

2 Incluye el PIB del resto de las actividades terciarias

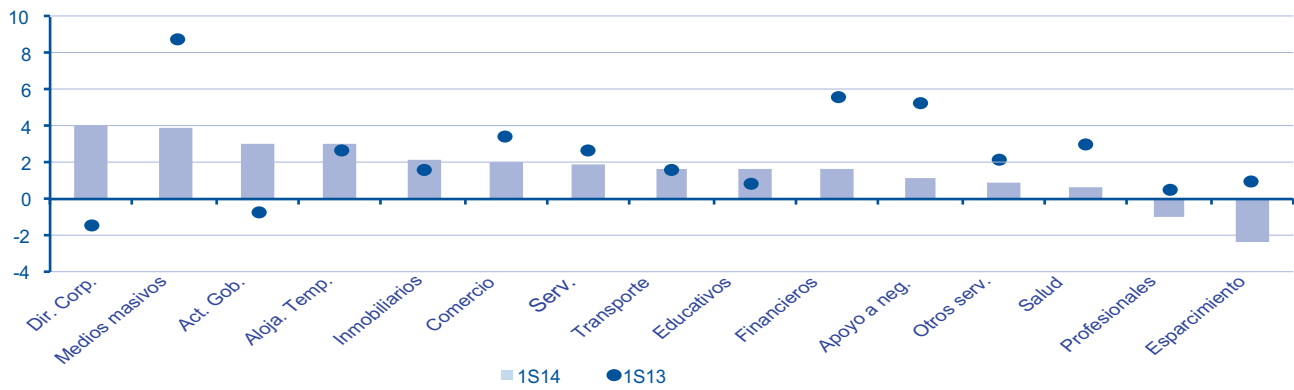
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Las actividades de servicios más asociadas a la demanda externa que interna como el comercio, el transporte y los medios masivos de comunicación mejoran sustancialmente en el 2T14, en conjunto crecen 3.6% anual vs. 0.7% en 1T14 ae con lo que al 1S14 acumulan un avance de 2.2% vs. 3.7% en 1S13. Lo anterior es evidencia de que la recuperación de las exportaciones ya está permeando al sector servicios.

No obstante el mayor dinamismo de la actividad económica, las actividades de servicios más vinculadas al mercado interno (excepto los servicios turísticos de visitantes extranjeros), si bien muestran tasas anuales de crecimiento al alza, éstas aún son muy modestas: 1.5% en el 1T14 y 1.9% en el 2T14. Ello es reflejo de un modesto crecimiento de la masa salarial real que resulta de la mayor proporción en la creación de empleo formal de baja remuneración. Indudablemente, el aumento de impuestos en el ingreso disponible ha sido un factor importante.

Gráfica 2a.6

Actividades del sector servicios
(Var. % a/a, cifras con ajuste estacional)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Para la segunda mitad de 2014 las disparidades en la economía mexicana se irán reduciendo, lo que permitirá lograr un crecimiento de al menos 3.5% en 2015

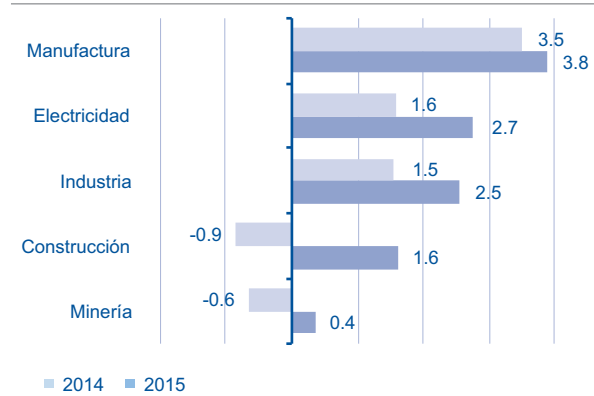
En el entorno global el crecimiento continuará; se estima un crecimiento de 3.3% para el cierre de 2014 y de 3.8% en 2015, pero la recuperación será más moderada que en otras ocasiones. Esto implicará mejoras en economías avanzadas, EEUU (2.0% y 2.5% en 2014 y 2015, respectivamente) y la eurozona, y una suave desaceleración en China.

Para el 2S14 se espera que la economía mexicana en su conjunto avance en promedio 3.2% a tasa anual ae, lo que supone alcanzar una tasa de crecimiento de 2.5% al concluir el año. Si esto ocurre, significará que 2015 iniciará en buena forma y podríamos ser un poco más optimistas para pensar en un mayor ritmo de expansión. Si a ello le agregamos que las leyes secundarias han sido aprobadas, únicamente faltará consolidar el sector de la construcción, dinamizar la demanda interna, así como superar la baja confianza del consumidor y del productor.

Si bien pensamos que las exportaciones de la industria automotriz seguirán siendo las que aporten el mayor impulso al crecimiento del PIB de las manufacturas, con la recuperación del consumo interno y de las exportaciones no automotrices podríamos esperar un avance de 3.5% en 2014 y 3.9% en 2015. Al interior de la manufactura, el avance será más parejo entre sectores y todos estarán en crecimiento en 2015. Los más modestos avances provendrán de la cadena textil y del vestido; derivados del petróleo. Por su parte, los mayores avances provendrán de los sectores vinculados con el externo y de la construcción de obra pública.

Gráfica 2a.7

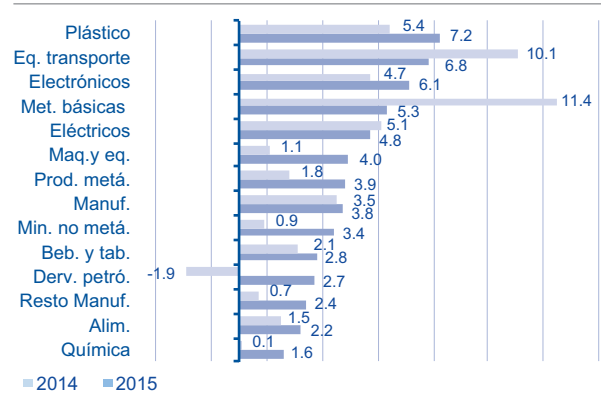
Crecimiento de la producción industrial 2014-2015 (Var. % a/a)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 2a.8

Crecimiento de las Manufacturas 2014-2015 (Var. % a/a)



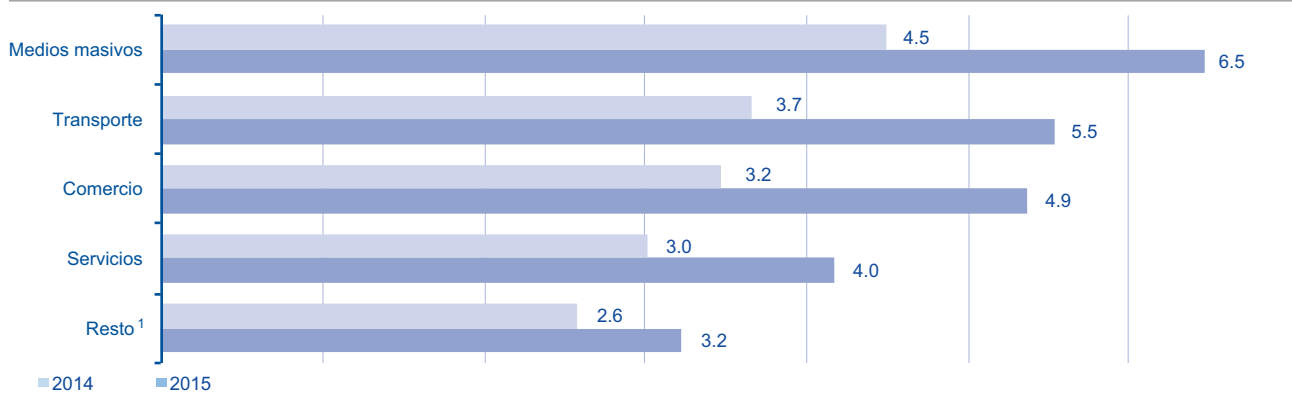
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

La expectativa para invertir en la segunda parte del año es positiva; se estima un crecimiento de 4.1% en el 2S14 vs. -1.8% en 1T14 de la inversión total, con lo que 2015 iniciará con un impulso creciente para cerrar en 6.1%. El gasto público en infraestructura permitirá potencializar la inversión privada (incluyendo la de PEMEX). En la minería petrolera, las autoridades estiman un volumen de producción 2,350 mbd en 2014 y de 2,400 mbd en 2015 por lo que la minería en su conjunto crecería -0.6% y 0.4%, respectivamente.

En los servicios, las actividades más vinculadas con el sector externo serán las que sigan encabezando el crecimiento: medios masivos de comunicación, transporte y comercio. En el resto de los servicios relacionados más con el mercado interno, si bien se espera una mejor evolución, un mayor crecimiento estaría condicionado a un avance mayor de la tasa de crecimiento de la masa salarial, una mejora sustantiva en la calidad de los empleos que se generen así como de la confianza del consumidor.

Gráfica 2a.9

Crecimiento de los servicios^{1,2} 2014-2015
(Var. % a/a)



¹ Los sectores de servicios como comercio; transporte; y medios masivos de comunicación están más asociados a la demanda externa

² Resto, servicios más asociados a la demanda interna

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

En resumen

La dinámica económica de 2014-2015 supone que el impacto de las reformas será aún limitado; en particular, la de telecomunicaciones y la energética. Al mismo tiempo, se vuelve a poner de manifiesto la necesidad de definir los sectores en los que México tiene ventajas competitivas internas y con respecto al exterior. Hasta ahora el balance en materia de crecimiento económico es de claroscuros. La economía se aceleró en el segundo trimestre del año, aunque todavía no al ritmo de su potencial.

2.b Pronósticos sectoriales

Cuadro 2b1

Indicadores y pronósticos sectoriales México, producción sectorial, ajuste estacional

	Variación % anual													
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
PIB Total	51	40	37	13	2.5	3.5	2.9	0.5	1.4	0.6	0.7	2.7	2.7	3.7
Primario	0.8	-1.9	6.7	0.2	4.3	3.7	-1.9	2.6	0.9	-0.5	4.9	2.5	3.4	6.3
Secundario	4.6	3.5	2.8	-0.7	1.5	2.5	0.0	-1.8	-0.6	-0.3	0.1	2.5	1.8	1.7
Minería	1.0	-0.6	1.3	-2.0	-0.6	0.4	-1.5	-2.3	-2.6	-1.7	-0.6	-0.1	-0.6	-1.3
Electricidad, agua y suministro de gas	4.1	7.1	2.4	0.1	1.6	2.7	-1.0	0.3	0.8	0.5	1.7	1.5	1.3	1.8
Construcción	0.7	4.1	2.1	-4.4	-0.9	1.6	-1.0	-5.4	-6.5	-4.7	-4.0	0.9	0.2	-0.4
Manufactura	8.6	4.6	3.5	1.9	3.5	3.8	2.1	0.6	2.8	2.0	2.8	4.0	3.5	3.8
Terciario	5.7	4.7	4.3	2.3	3.0	4.0	3.8	1.9	2.5	1.2	1.1	2.8	3.4	4.6
Comercio	11.9	9.8	4.1	3.4	3.2	4.9	5.0	1.7	4.4	2.4	0.2	3.8	3.7	5.3
Transporte, correos y almacenamiento	7.7	4.1	3.9	1.6	3.7	5.5	2.4	1.1	1.9	1.0	1.0	2.5	4.3	6.9
Información en medios masivos	1.0	4.4	16.5	5.4	4.5	6.5	10.6	6.9	4.7	0.0	2.8	4.9	4.4	5.8
Serv. financieros y de seguros	20.9	7.1	8.6	3.9	4.2	6.2	4.2	7.0	3.0	1.5	2.6	0.7	7.3	6.2
Serv. inmobiliarios y de alq. de bienes	2.8	2.9	2.6	1.5	2.9	3.1	1.7	1.7	1.4	1.1	2.1	2.3	3.1	4.0
Serv. profesionales, científicos y técnicos	0.4	5.0	1.1	-1.2	1.0	2.0	2.2	-1.3	-3.9	-1.9	-1.5	-0.3	2.3	3.4
Dirección de corporativos y empresas	5.6	3.4	6.8	-5.4	4.1	3.0	1.9	-4.9	-3.5	-14.4	1.9	6.2	2.4	6.0
Serv. de apoyo a los negocios	0.6	5.8	4.3	3.9	1.2	3.5	6.6	3.8	3.2	2.0	0.3	2.0	1.5	0.8
Serv. educativos	0.3	1.6	2.2	1.1	1.7	1.6	0.9	0.9	1.2	1.4	1.4	2.0	1.3	2.0
Serv. de salud y de asistencia social	-0.2	2.2	2.2	2.0	1.2	1.6	3.5	2.6	0.9	1.0	0.2	1.0	1.4	2.1
Serv. de esparcimiento, culturales y dep.	4.1	-0.7	2.8	0.2	0.2	2.2	3.4	-1.3	-0.8	-0.5	-3.4	-1.4	3.0	2.7
Serv. de alojam. temp. y de prep. de alim. y beb.	1.9	1.5	5.5	2.1	3.0	2.9	4.1	1.3	1.6	1.6	1.9	4.1	2.5	3.6
Otros serv. excepto actividades del gob.	1.0	1.9	2.1	1.7	1.2	1.5	2.5	1.9	1.6	0.7	-0.3	2.1	1.0	2.1
Actividades del gobierno	2.5	-1.4	3.8	0.8	4.1	4.3	-0.1	-1.2	2.8	1.9	3.6	2.5	3.0	7.1

	Estructura, %							Contribuciones al crecimiento, pp						
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PIB Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	-4.5	5.1	4.0	3.7	1.3	2.5	3.5
Primario	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.1	3.1	-0.1	0.0	-0.1	0.2	0.0	0.1	0.1
Secundario	35.0	34.8	34.6	34.3	33.6	33.3	33.0	-2.2	1.6	1.2	1.0	-0.2	0.5	0.8
Minería	8.7	8.3	7.9	7.8	7.5	7.3	7.1	-0.3	0.1	-0.1	0.1	-0.2	0.0	0.0
Electricidad, agua y suministro de gas	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.1	0.0	0.1	0.2	0.1	0.0	0.0	0.1
Construcción	8.3	7.9	7.9	7.8	7.4	7.1	7.0	-0.5	0.1	0.3	0.2	-0.3	-0.1	0.1
Manufactura	15.9	16.4	16.5	16.5	16.6	16.7	16.8	-1.3	1.4	0.8	0.6	0.3	0.6	0.6
Terciario	59.1	59.4	59.8	60.2	60.7	61.0	61.3	-2.2	3.4	2.8	2.6	1.4	1.8	2.5
Comercio	13.4	14.3	15.0	15.1	15.4	15.5	15.7	-1.7	1.6	1.4	0.6	0.5	0.5	0.8
Transporte, correos y almacenamiento	5.6	5.7	5.7	5.7	5.7	5.8	5.9	-0.4	0.4	0.2	0.2	0.1	0.2	0.3
Información en medios masivos	3.0	2.9	2.9	3.3	3.4	3.5	3.6	0.2	0.0	0.1	0.5	0.2	0.2	0.2
Serv. financieros y de seguros	3.5	4.0	4.1	4.3	4.4	4.5	4.6	0.1	0.7	0.3	0.4	0.2	0.2	0.3
Serv. inmobiliarios y de alq. de bienes	12.5	12.3	12.1	12.0	12.0	12.0	12.0	0.1	0.3	0.4	0.3	0.2	0.3	0.4
Serv. prof., científicos y técnicos	2.3	2.2	2.3	2.2	2.1	2.1	2.1	-0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Dirección de corporativos y empresas	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Serv. de apoyo a los neg.	3.2	3.0	3.1	3.1	3.2	3.1	3.1	-0.2	0.0	0.2	0.1	0.1	0.0	0.1
Serv. educativos	4.0	3.9	3.8	3.7	3.7	3.7	3.6	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1
Serv. de salud y de asistencia social	2.2	2.1	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Serv. de esparcimiento, culturales y dep.	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Serv. de alojam. temp. y de prep. de alim. y beb.	2.1	2.1	2.0	2.1	2.1	2.1	2.1	-0.2	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.1
Otros serv. excepto actividades del gob.	2.2	2.1	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Actividades del gobierno	4.0	3.9	3.7	3.7	3.7	3.7	3.8	0.1	0.1	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.2

Nota: pronóstico aparece en negritas. Todas las cifras están sujetas a revisión por parte del Instituto, ello ocurre principalmente cuando se elaboran los cálculos del IV trimestre debido a que se incorpora la última información estadística básica disponible.

ae: Ajuste Estacional; nd: No Disponible ; pp: Puntos Porcentuales

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Cuadro 2b.2

Indicadores y pronósticos sectoriales México, producción manufactura, ajuste estacional

	Variación % anual														
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Total	-7.9	8.6	4.6	3.5	1.9	3.5	3.8	2.1	0.6	2.8	2.0	2.8	4.0	3.5	3.8
Alimentos	-0.3	1.7	2.2	2.3	0.5	1.3	2.2	-0.3	1.6	0.7	0.0	1.0	1.3	1.7	1.2
Bebidas y tabaco	0.3	0.5	4.7	2.7	0.9	2.1	2.8	-1.3	1.9	2.8	0.3	0.6	2.3	3.9	1.5
Insumos textiles	-7.5	11.0	-4.3	3.0	-3.1	-1.2	1.3	-1.4	0.9	-5.9	-6.0	-0.5	-8.6	2.2	2.6
Confección de prod.textiles	-8.0	3.0	-2.8	-0.2	2.9	1.5	2.4	4.3	6.6	4.8	-4.2	1.2	-1.2	0.8	5.5
Prendas de vestir	-7.6	4.5	0.3	-0.4	3.1	-2.8	2.1	-2.2	9.0	3.7	2.2	1.0	-7.4	-3.3	-1.2
Prod.de cuero y piel	-4.8	7.8	-0.7	3.5	0.8	-0.8	1.2	-4.1	3.5	1.2	2.7	-0.2	-4.2	0.8	0.6
Ind. de la madera	-4.5	5.4	5.1	13.1	-2.6	0.2	1.1	6.8	-3.2	-4.2	-8.6	-1.7	1.8	0.2	0.7
Ind. del papel	-0.6	3.7	-0.8	4.8	2.6	2.8	2.1	3.8	1.7	2.6	2.3	2.8	2.2	3.1	3.1
Impresión e Ind. conexas	-6.3	9.8	4.0	-3.8	-7.3	-1.3	1.3	-10.5	-8.0	-10.7	1.1	-0.8	-5.7	0.7	0.6
Prod. deriv. petróleo	0.5	-7.3	-3.6	0.9	2.4	-1.9	2.2	-0.6	3.8	4.1	2.2	-2.8	-4.6	-0.2	-0.1
Química	-3.1	-0.4	-0.1	-0.1	0.6	-0.1	1.6	-2.2	-1.0	4.3	1.5	1.8	-4.1	0.9	1.0
Plástico y del hule	-9.6	13.5	6.8	8.3	-0.7	5.4	7.2	-3.4	-0.5	0.6	0.5	5.5	3.3	6.1	6.7
Prod. min. no metálicos	-9.4	4.7	3.8	2.5	-2.6	0.9	3.4	-2.2	0.0	-4.6	-3.4	1.7	1.1	0.2	0.7
Metálicas básicas	-16.3	12.3	4.3	2.3	0.0	10.7	5.3	-2.6	-4.5	5.0	2.4	15.1	11.1	8.1	8.7
Prod. metálicos	-14.0	8.8	7.1	3.9	0.3	1.8	3.9	-0.4	0.6	-0.7	1.7	0.3	2.0	2.0	3.1
Maquinaria y equipo	-19.7	47.0	13.4	5.3	-1.8	1.1	4.0	-9.1	-0.7	2.7	0.5	1.1	-1.9	1.9	3.3
Computación y electrónico	-10.2	3.8	6.7	0.6	13.6	4.7	6.1	11.2	14.4	21.2	7.8	4.8	0.6	5.5	8.2
Eq. eléctrico	-10.6	10.1	-1.0	1.8	-2.2	5.1	4.8	-4.3	0.2	-2.5	-2.3	7.5	3.7	4.4	5.0
Eq. de transporte	-26.6	42.5	16.7	14.1	5.2	10.1	6.8	-0.4	6.4	7.2	7.6	12.0	11.1	8.1	9.2
Muebles y relacionados	-6.9	7.3	1.2	3.4	-6.0	-1.5	1.4	-10.5	-6.2	-10.1	3.2	-1.9	-6.8	4.0	-1.2
Otras Ind. manufactureras	-4.4	1.8	5.1	0.3	0.9	6.0	5.3	-3.2	-0.9	-1.5	9.4	6.7	5.8	5.2	6.3

	Estructura, %					Contribuciones al crecimiento, pp									
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	-7.9	8.6	4.6	3.5	1.9	3.5	3.8	
Alimentos	24.2	22.7	22.1	21.9	21.6	21.1	20.8	-0.1	0.4	0.5	0.5	0.1	0.3	0.5	
Bebidas y tabaco	5.6	5.2	5.2	5.1	5.1	5.0	5.0	0.0	0.0	0.2	0.1	0.0	0.1	0.1	
Insumos textiles	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Confección de prod.textiles	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Prendas de vestir	2.8	2.7	2.6	2.5	2.5	2.3	2.3	-0.2	0.1	0.0	0.0	0.1	-0.1	0.0	
Prod.de cuero y piel	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Ind. de la madera	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	
Ind. del papel	2.2	2.1	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	0.0	
Impresión e Ind. conexas	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	-0.1	0.1	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0	
Prod. deriv. petróleo	4.7	4.0	3.7	3.6	3.6	3.4	3.4	0.0	-0.3	-0.1	0.0	0.1	-0.1	0.1	
Química	14.0	12.8	12.3	11.8	11.7	11.3	11.0	-0.4	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	
Plástico y del hule	2.7	2.8	2.9	3.0	2.9	3.0	3.1	-0.3	0.4	0.2	0.2	0.0	0.2	0.2	
Prod. min. no metálicos	5.5	5.3	5.3	5.2	5.0	4.9	4.9	-0.5	0.3	0.2	0.1	-0.1	0.0	0.2	
Metálicas básicas	6.6	6.8	6.8	6.7	6.6	7.1	7.2	-1.2	0.8	0.3	0.2	0.0	0.7	0.4	
Prod. metálicos	3.3	3.3	3.3	3.4	3.3	3.2	3.3	-0.5	0.3	0.2	0.1	0.0	0.1	0.1	
Maquinaria y equipo	2.8	3.9	4.2	4.2	4.1	4.0	4.0	-0.6	1.3	0.5	0.2	-0.1	0.0	0.2	
Computación y electrónico	4.3	4.1	4.2	4.1	4.6	4.6	4.7	-0.5	0.2	0.3	0.0	0.6	0.2	0.3	
Eq. eléctrico	3.2	3.2	3.0	3.0	2.9	2.9	2.9	-0.3	0.3	0.0	0.1	-0.1	0.1	0.1	
Eq. de transporte	10.2	13.3	14.9	16.4	16.9	18.0	18.5	-3.4	4.3	2.2	2.1	0.9	1.7	1.2	
Muebles y relacionados	1.4	1.3	1.3	1.3	1.2	1.1	1.1	-0.1	0.1	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0	
Otras Ind. manufactureras	2.4	2.2	2.2	2.2	2.1	2.2	2.2	-0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.1	0.1	

Nota: pronóstico aparece en negritas. Todas las cifras están sujetas a revisión por parte del Instituto, ello ocurre principalmente cuando se elaboran los cálculos del IV trimestre debido a que se incorpora la última información estadística básica disponible.

ae: Ajuste Estacional; pp: Puntos Porcentuales

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

2.c Se prevé que todas las regiones del país mostrarán un mayor crecimiento económico en 2014 vs. 2013

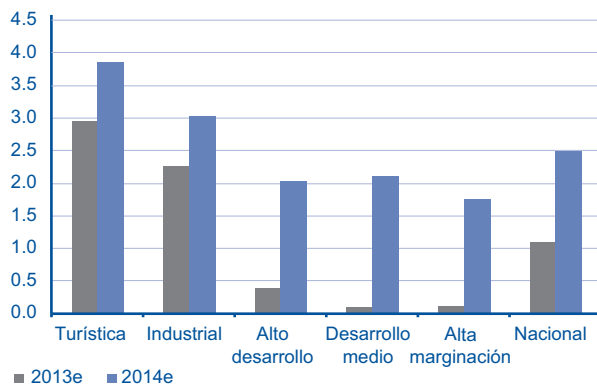
El crecimiento económico nacional pronosticado para 2014 es 2.5%, cifra que estará por arriba de la correspondiente al año previo. En las cinco regiones en las que hemos dividido al país según la vocación económica, se prevé que el desempeño de sus economías será mejor que en 2013.¹ En particular, destacan las siguientes expectativas para 2014: i) la aceleración prevista para el crecimiento económico de la región de Desarrollo medio será un factor determinante para el mejor desempeño esperado del PIB nacional; ii) se contempla que la región Turística continuará siendo la que muestre el mayor crecimiento económico; y iii) el mayor dinamismo económico de las regiones de Desarrollo medio e Industrial explicará 73% de la aceleración esperada del crecimiento económico del país en relación al año previo.

Así como ha venido ocurriendo desde 2011, una comparación interregional de las tasas estimadas de crecimiento económico para 2014 señala que el mayor dinamismo se presentará en la región Turística. Esta economía presuntamente avanzará 3.9%, mientras que las correspondientes a las regiones Industrial, Desarrollo medio, Alto desarrollo y Alta marginación probablemente exhibirán crecimientos de 3.0%, 2.1%, 2.0% y 1.8%, respectivamente (ver Gráfica 2c.1).

Las contribuciones regionales al crecimiento económico nacional de 2004 a 2012 muestran la importancia que tienen las regiones Industrial y Desarrollo medio para lograr un mejor desempeño del PIB nacional. Al hacer una comparación de sus aportaciones con las del resto de las regiones, se observa que esas dos regiones conjuntamente han contribuido con un promedio de 76.6% al crecimiento económico del país durante el periodo 2004-2012 (ver Gráfica 2c.2).

Gráfica 2c.1

Crecimiento económico anual en 2014 vs 2013 (%)

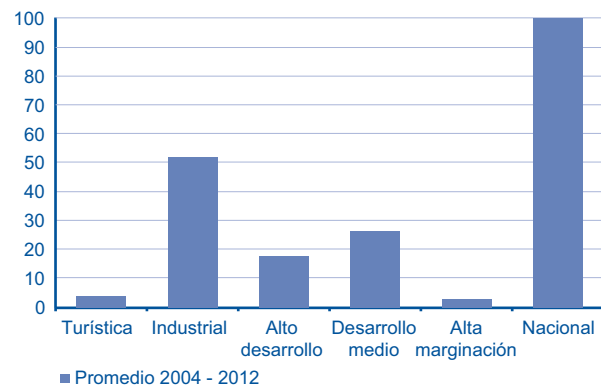


e/estimaciones propias

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 2c.2

Aportación regional al crecimiento económico nacional (%)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

¹ Una descripción detallada de esta clasificación se puede consultar en *Situación Sectorial Regional México*, "Agrupamiento Regional, Cómo y Para Qué", Noviembre 2007. BBVA Bancomer. 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.

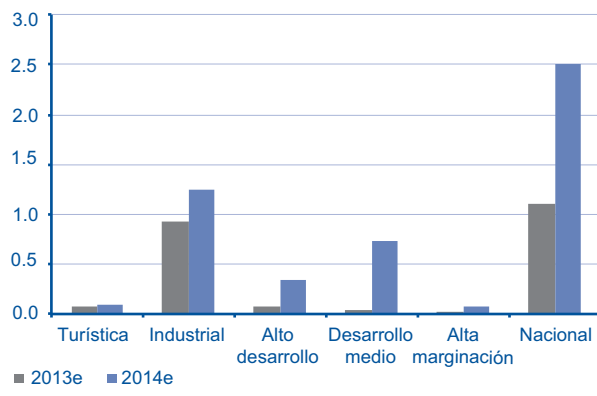
La aceleración del crecimiento económico prevista para la región de Desarrollo medio le aportará 0.7 puntos porcentuales al crecimiento económico nacional en 2014

Como se mencionó anteriormente, la disección regional del crecimiento económico nacional previsto para 2014 permite identificar a las regiones de Desarrollo medio e Industrial como las que más contribuirán a un mejor desempeño económico del país en relación a 2013. Si bien la mayoría de las regiones probablemente mostrarán mayores aportaciones al crecimiento económico nacional esperado para 2014 vs. 2013, destaca la región de Desarrollo medio por la recuperación de su aportación a dicho crecimiento (ver Gráfica 2c.3). Se prevé que la contribución de esa región será de 0.7 puntos porcentuales en 2014 vs. 0.0 el año previo. Cabe mencionar que esa región ha añadido, en promedio, 1.0 puntos porcentuales durante los años de expansión económica nacional del periodo comprendido entre 2004 y 2012 (ver Gráfica 4).

En lo que toca a la región Industrial, se estima que ésta probablemente aportará 1.3 puntos porcentuales en 2014. Este mayor dinamismo representaría 0.4 puntos porcentuales más de aportación al crecimiento económico nacional con respecto a 2013. Para contextualizar este dinamismo, es importante señalar que dicha región ha contribuido, en promedio, con 1.9 puntos porcentuales al crecimiento económico nacional durante los años de expansión económica del periodo 2004-2012 (ver Gráfica 2c.4).

Gráfica 2c.3

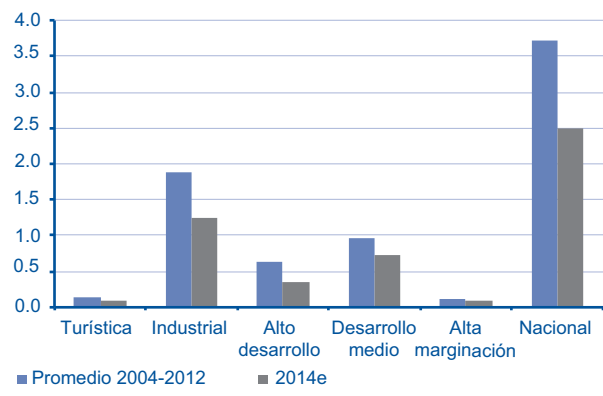
Aportación regional al crecimiento económico nacional (puntos %)



e/estimaciones propias
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 2c.4

Aportación al crecimiento económico en 2014e vs. 2004-2012 (puntos %)



e/estimaciones propias
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Cuadro 2c.1

PIB por Regiones*

Crecimiento real anual (porcentaje)							Participación en el total (porcentaje)						
	2009	2010	2011r	2012r	2013e	2014e		2009	2010	2011r	2012r	2013e	2014e
Total	-4.7	5.1	4.0	4.0	1.1	2.5	Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Turística	-5.6	3.7	5.7	5.4	2.9	3.9	Turística	2.2	2.2	2.3	2.3	2.3	2.4
Industrial	-6.2	6.8	5.0	4.5	2.3	3.0	Industrial	39.7	40.3	40.7	40.9	41.3	41.5
Alto desarrollo	-3.9	4.4	4.0	4.4	0.4	2.0	Alto desarrollo	17.1	17.0	17.0	17.1	17.0	16.9
Desarrollo medio	-3.9	3.9	2.7	3.5	0.1	2.1	Desarrollo medio	36.0	35.6	35.2	35.0	34.7	34.5
Alta marginación	-1.0	5.4	2.7	2.1	0.1	1.8	Alta marginación	4.9	4.9	4.9	4.8	4.7	4.7
Aportación al crecimiento (puntos porcentuales)							Actividad económica (Índice 2008 = 100)						
	2009	2010	2011r	2012r	2013e	2014e		2009	2010	2011r	2012r	2013e	2014e
Total	-4.7	5.1	4.0	4.0	1.1	2.5	Total	95.3	100.2	104.1	108.3	109.5	112.2
Turística	-0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	Turística	94.4	97.9	103.4	109.0	112.2	116.6
Industrial	-2.5	2.7	2.0	1.8	0.9	1.3	Industrial	93.8	100.1	105.1	109.8	112.3	115.7
Alto desarrollo	-0.7	0.8	0.7	0.8	0.1	0.3	Alto desarrollo	96.1	100.3	104.2	108.8	109.3	111.5
Desarrollo medio	-1.4	1.4	1.0	1.2	0.0	0.7	Desarrollo medio	96.1	99.9	102.7	106.2	106.3	108.6
Alta marginación	0.0	0.3	0.1	0.1	0.0	0.1	Alta marginación	99.0	104.3	107.1	109.3	109.4	111.3

* 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.
r/cifras revisadas; e/estimaciones propias. Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Cuadro 2c.2

PIB por Entidad Federativa

	2008	2009	2010	2011r	2012r	2008	2009	2010	2011r	2012r	2008	2009	2010	2011r	2012r
	(Miles de millones de pesos de 2008)					(Crecimiento real, % anual)					(Aportación a crecimiento, pp)				
Total nacional	11,941	11,375	11,966	12,435	12,934	1.4	-4.7	5.1	4.0	4.0	1.4	-4.7	5.1	4.0	4.0
Aguascalientes	1274	1216	1305	1361	1412	0.8	-4.6	7.3	4.3	3.8	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
Baja California	3715	3411	3485	3652	3807	0.0	-8.2	2.2	4.8	4.2	0.0	-0.3	0.1	0.1	0.1
Baja California Sur	91.0	86.5	89.6	94.4	97.2	3.5	-5.0	3.6	5.3	3.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Campeche	753.1	683.5	654.2	632.7	626.6	-5.8	-9.3	-4.3	-3.3	-1.0	-0.4	-0.6	-0.3	-0.2	0.0
Coahuila	381.5	332.8	380.9	414.8	435.6	1.4	-12.8	14.4	8.9	5.0	0.0	-0.4	0.4	0.3	0.2
Colima	69.3	65.1	67.7	72.9	75.9	2.8	-6.0	4.0	7.7	4.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Chiapas	207.2	204.5	220.6	227.6	231.8	3.7	-1.3	7.9	3.2	1.9	0.1	0.0	0.1	0.1	0.0
Chihuahua	346.7	319.6	326.7	335.3	355.4	2.1	-7.8	2.2	2.7	6.0	0.1	-0.2	0.1	0.1	0.2
Distrito Federal	2,029.1	1,949.1	2,034.4	2,115.0	2,208.7	1.9	-3.9	4.4	4.0	4.4	0.3	-0.7	0.8	0.7	0.8
Durango	142.9	138.5	143.6	149.5	153.1	-0.2	-3.1	3.7	4.1	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Guanajuato	447.3	426.5	454.5	479.9	503.8	3.4	-4.7	6.6	5.6	5.0	0.1	-0.2	0.2	0.2	0.2
Guerrero	174.2	172.8	183.1	183.5	185.9	-0.8	-0.8	6.0	0.2	1.3	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
Hidalgo	188.3	178.9	189.9	198.9	204.9	1.4	-5.0	6.2	4.7	3.0	0.0	-0.1	0.1	0.1	0.0
Jalisco	747.5	697.1	737.5	774.2	806.3	1.1	-6.7	5.8	5.0	4.1	0.1	-0.4	0.4	0.3	0.3
México	1,058.3	1,018.0	1,095.2	1,136.3	1,179.4	1.7	-3.8	7.6	3.8	3.8	0.1	-0.3	0.7	0.3	0.3
Michoacán	282.0	264.7	277.0	287.7	293.3	1.7	-6.1	4.6	3.9	2.0	0.0	-0.1	0.1	0.1	0.0
Morelos	133.5	129.9	138.8	147.0	154.3	-1.4	-2.7	6.9	5.9	5.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1
Nayarit	78.0	75.1	78.4	80.1	81.1	6.6	-3.7	4.4	2.2	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Nuevo León	846.5	784.3	855.0	907.4	948.5	1.9	-7.3	9.0	6.1	4.5	0.1	-0.5	0.6	0.4	0.3
Oaxaca	183.9	182.1	185.7	194.1	200.0	1.2	-1.0	1.9	4.5	3.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
Puebla	373.4	351.4	378.7	397.9	424.3	2.3	-5.9	7.8	5.1	6.6	0.1	-0.2	0.2	0.2	0.2
Querétaro	223.1	217.2	232.2	247.3	261.9	3.2	-2.6	6.9	6.5	5.9	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1
Quintana Roo	179.5	168.9	175.2	185.5	197.7	5.0	-5.9	3.7	5.8	6.6	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.1
San Luis Potosí	220.5	211.3	224.6	237.2	252.5	3.5	-4.2	6.3	5.6	6.4	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.1
Sinaloa	257.4	245.4	255.6	251.7	264.3	3.5	-4.7	4.2	-1.5	5.0	0.1	-0.1	0.1	0.0	0.1
Sonora	320.9	309.0	331.0	353.7	375.3	-0.2	-3.7	7.1	6.9	6.1	0.0	-0.1	0.2	0.2	0.2
Tabasco	367.6	381.7	403.4	423.6	433.8	3.8	3.8	5.7	5.0	2.4	0.1	0.1	0.2	0.2	0.1
Tamaulipas	390.3	372.2	381.2	389.0	400.6	3.3	-4.6	2.4	2.0	3.0	0.1	-0.2	0.1	0.1	0.1
Tlaxcala	65.2	62.7	66.2	68.7	71.3	2.7	-3.9	5.5	3.8	3.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Veracruz	613.9	610.2	635.3	650.0	676.9	0.5	-0.6	4.1	2.3	4.1	0.0	0.0	0.2	0.1	0.2
Yucatán	172.1	168.5	175.8	180.6	188.2	2.2	-2.1	4.3	2.7	4.2	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1
Zacatecas	98.1	104.6	115.1	117.4	123.1	5.0	6.6	10.1	2.0	4.8	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0

r/cifras revisadas

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Recuadro 1: El impacto de una mayor extracción de hidrocarburos sobre el crecimiento económico de los estados que los producen

Hacer posible una mayor plataforma de producción nacional de hidrocarburos en los años venideros es una de las metas principales que se busca con la implementación de las leyes secundarias energéticas. Sin lugar a dudas, los beneficios de ello se reflejarán principalmente sobre aquellas entidades federativas que concentran recursos de hidrocarburos tanto convencionales como no convencionales. La materialización de este mayor nivel de producción se podría ver a través del crecimiento económico adicional (en relación al *status quo*) que se esperaría en cada uno de esos estados.

Estimaciones propias señalan que una adecuada implementación de las leyes secundarias energéticas podría elevar el crecimiento potencial de la economía mexicana en por lo menos un punto porcentual para el año 2018 (ver Gráfica R1.1). Si bien el incremento en el crecimiento potencial del país resultaría de la combinación de una mayor inversión y producción de hidrocarburos, mejoras a la eficiencia de la industria eléctrica y de los potenciales menores costos energéticos para otros sectores productivos de la economía, en este análisis se asume que dicho incremento obedecería únicamente a la mayor extracción de hidrocarburos proveniente de las entidades federativas donde actualmente se producen. En otras palabras, el análisis del impacto económico se concentrará en nueve estados: Campeche, Tabasco, Veracruz, Chiapas, Veracruz, Tamaulipas, Nuevo León, Coahuila y San Luis Potosí.

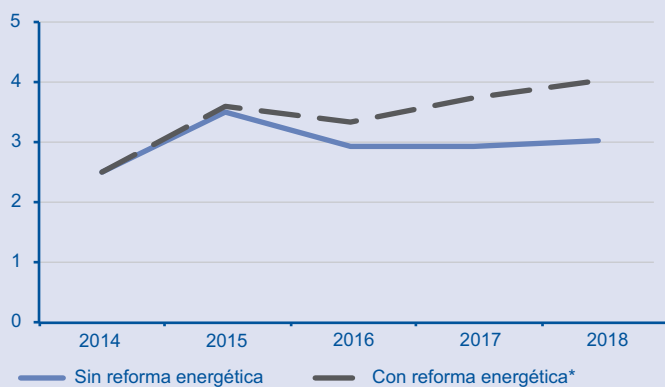
Las previsiones del gobierno federal señalan que la plataforma de producción petrolera podría pasar de aproximadamente 2.35 millones de barriles diarios a 2.84 millones de barriles diarios para el año 2018. Teniendo en cuenta lo anterior, se realizó un análisis cuantitativo que asume que tanto la producción de petróleo como la de gas natural se incrementarían en 20% para ese año. Entre otros de los supuestos usados para el análisis, 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 (ver Gráfica R1.2).

La reducción de 20% en la participación de Campeche tendría que ser compensada, en la misma magnitud, por una mayor participación de los otros estados mencionados. Con el objetivo de simplificar el análisis, la pérdida en la participación de Campeche se decidió prorratear entre el resto de los estados. No obstante lo anterior, ante el supuesto de que la plataforma de producción petrolera nacional se incrementaría en 20% para 2018, la producción de hidrocarburos provenientes de Campeche registraría una caída de solamente 3.4% en comparación con la prevista para el año en curso. Por otra parte, no se ubican campos de aguas profundas en los litorales de Campeche.

Para medir el impacto de la mayor plataforma de producción de hidrocarburos sobre el crecimiento económico estatal de 2018, se hizo lo siguiente: 1) se distribuyó entre los estados el

Gráfica R1.1

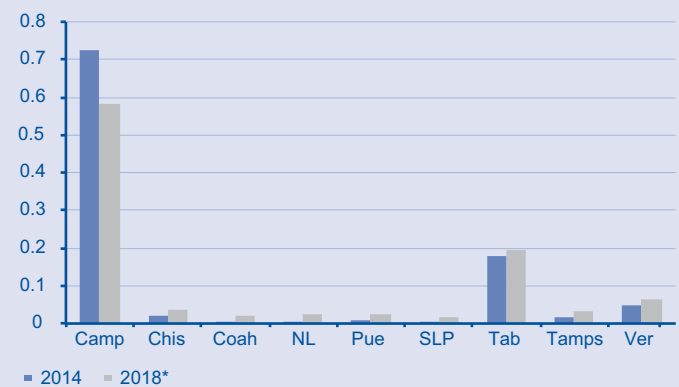
Pronósticos de crecimiento económico para la economía mexicana (var. % a/a)



* Se considera solamente el impacto de una producción de hidrocarburos 20% mayor en 2018 con respecto a 2014.
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica R1.2

Participación en la producción nacional de hidrocarburos (% del total)



* Se asume que la participación de Campeche será 20% menor en 2018; dicho porcentaje se prorratea entre los otros estados.
Fuente: BBVA Research con datos del SIE y Pemex

incremento de 20% en la plataforma de producción nacional de hidrocarburos tomando en cuenta el crecimiento en la producción estatal de hidrocarburos derivado de la nueva estructura de participación estatal (ver Gráfica R1.3); 2) usando estas previsiones para 2018, se calcularon las incidencias estatales que explicarían un aumento de un punto porcentual en el crecimiento potencial de la economía mexicana; 3) se estimó el crecimiento económico estatal adicional que ocurriría para el periodo 2014-2018; y 4) se usó la tasa media del crecimiento económico estatal adicional correspondiente a dicho periodo como una variable proxy del crecimiento económico estatal adicional en 2018.

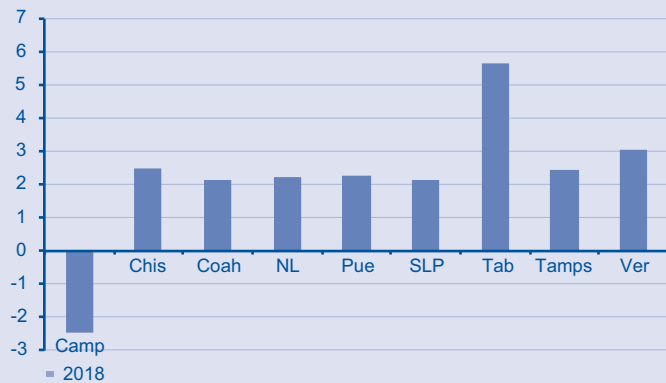
Los resultados encontrados señalan que todos los estados, con excepción de Campeche, mostrarían tasas positivas de crecimiento económico por encima del caso sin reforma energética. Asimismo, la mayor plataforma de producción de hidrocarburos implicaría que Tabasco, Chiapas y San Luis Potosí serían los estados que más podrían acelerar su crecimiento económico para 2018 (ver Gráfica R1.4).

Conclusiones

El ejercicio realizado fue un intento por cuantificar el impacto económico de la reforma energética sobre los estados productores de hidrocarburos. No obstante, los resultados derivados del análisis deben de tomarse con reserva debido a las siguientes razones: i) la asignación a esas entidades federativas de todo el incremento de un punto porcentual en el crecimiento potencial de la economía mexicana para 2018; ii) la modificación en la estructura de participación estatal en la producción nacional de hidrocarburos derivada del supuesto de una menor participación de Campeche para 2018, la cual se prorrateó entre el resto de los estados productores; y iii) el supuesto de un incremento de 20% en la producción nacional de hidrocarburos para 2018.

Gráfica R1.3

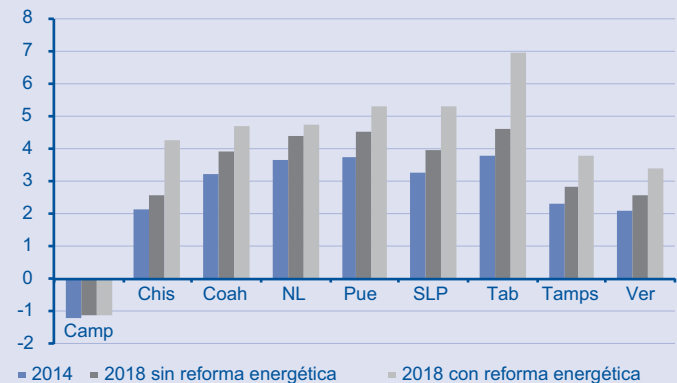
Distribución del incremento de 20% en la producción de hidrocarburos para 2018 (puntos porcentuales)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica R1.4

Crecimiento económico en los estados productores de hidrocarburos (var. % a/a)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

3. Temas de análisis

3a. Consideraciones sobre algunas de las leyes secundarias energéticas

La nueva Ley de Ingresos sobre Hidrocarburos simplifica la captura de la renta petrolera bajo un nuevo régimen fiscal que aplicará sobre los yacimientos de hidrocarburos

Los pagos a favor del Estado se harán a través de solamente cuatro conceptos: una cuota por la fase de exploración de hidrocarburos, regalías sobre el valor de la producción, un porcentaje sobre la utilidad operativa y el ISR. La cuota se pagará mensualmente y se calculará tomando en cuenta únicamente la parte del área de asignación o contrato que aún se encuentre en fase exploratoria. Por su parte, las regalías mensuales se obtendrán a través de fórmulas que permiten un esquema de progresividad (una proporción mayor de ingresos recibidos por el Estado) que se activará cuando los precios de los hidrocarburos excedan cierto límite o cuando los yacimientos resulten más productivos de lo esperado en la adjudicación del contrato. En lo que respecta al porcentaje sobre la utilidad operativa (valor contractual de los hidrocarburos menos la suma de las regalías y el monto permitido para la recuperación de costos), éste será determinado por los términos económicos relativos al régimen fiscal de los contratos que establezca la SHCP. Finalmente, para el pago del ISR se evita la consolidación fiscal que pudiera darse para el caso de sociedades titulares de más de un contrato.

Valoración: positiva al haber establecido una fórmula internacionalmente competitiva para el cálculo de las regalías ya que precios menores a 88 dólares por barril determinarían una regalía por debajo de 12.5%, cifra que resulta ser común para el porcentaje de regalías pagadas en los EEUU por la extracción de hidrocarburos. Adicionalmente, la Ley de Ingresos sobre Hidrocarburos busca incentivar 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. No obstante, el relativo éxito en la atracción del capital privado al sector de hidrocarburos dependerá en gran medida del diseño asociado con los términos fiscales de los contratos que determine la SHCP.

Pemex continuará contribuyendo fuertemente a los ingresos públicos a través de los pagos anuales del derecho por la utilidad compartida

El derecho por la utilidad compartida se determinará aplicando una tasa de 70% durante 2015 a la utilidad operativa de las actividades asociadas con la producción de hidrocarburos realizada bajo la figura de las asignaciones. Dicha tasa irá reduciéndose en 1.25 puntos porcentuales por año hasta llegar a 65% en 2019. Asimismo, dado que el derecho por la utilidad compartida dependerá de la rentabilidad de los proyectos, la Ley de Ingresos sobre Hidrocarburos posibilita la ampliación de los límites de costos para acelerar la recuperación de las inversiones dependiendo del tipo de yacimiento: terrestre, gas no asociado, aguas someras o aguas profundas. Por ejemplo, para el año 2019, en ningún caso la deducción será mayor a 12.5% del valor anual de los hidrocarburos distintos al gas natural no asociado y sus condensados, extraídos en áreas terrestres o aguas someras. Para los casos de Chicontepec o aguas profundas, dicho límite superior se incrementa a 60% del valor anual de esos hidrocarburos.

Valoración: neutral ya que, si bien resulta importante para unas finanzas públicas sanas que no haya una perturbación significativa a los ingresos públicos, Pemex podría no estar en las condiciones óptimas para competir con otras empresas ante el excesivamente lento desliz en el porcentaje sobre la utilidad operativa que tendrá que pagar hasta 2018. El Pacto por la Estabilidad Fiscal acordado entre el gobierno federal y el sector privado sugiere que Pemex tendrá que operar con esta restricción presupuestaria por lo menos hasta finales de la presente administración pública federal.

Pemex y CFE podrían ser empresas más competitivas a costa de una mayor proporción de deuda pública a PIB

El gobierno federal asumirá como deuda pública la proporción de la obligación de pago de los pasivos laborales de Pemex y CFE equivalente al monto en que logren reducirse como consecuencia de las modificaciones a los contratos colectivos de trabajo. Lo anterior se convertirá en un instrumento de apoyo para ambas empresas en la transición hacia el nuevo régimen de empresas productivas del Estado por dos razones: i) Pemex y CFE destinarían una proporción menor del gasto total para cumplir con esas obligaciones (13% y 23% al pago de pensiones y jubilaciones de 2013, respectivamente); ii) el pasivo actuarial se reduciría sustancialmente con modificaciones a los contratos colectivos de trabajo que impliquen un aumento sustancial en la edad de jubilación.

Valoración: neutral ya que la asunción explícita del pasivo laboral de Pemex y CFE como deuda pública del gobierno federal podría aumentar los costos de financiamiento del gobierno federal y reducir las perspectivas de una mejora en la calificación crediticia de la deuda soberana de México en el corto y mediano plazo. Por otra parte, se crean incentivos para reducir el pasivo laboral.

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

Este fondo administrará la renta petrolera, tendrá como fiduciario al Banco de México y se excluirá de las disposiciones aplicables a los fideicomisos públicos del gobierno federal. Las decisiones sobre el uso de los recursos del fondo se realizarán por un Comité Técnico constituido por dos representantes del Gobierno Federal (los secretarios de Hacienda y Energía), una institución autónoma del Gobierno Federal (el Banco de México) y cuatro miembros independientes que deberán ser aprobados por el Senado de la República. La ejecución de las funciones para la administración de la renta petrolera estará a cargo de un Coordinador Ejecutivo y personal a su cargo, que siendo empleados de Banco de México deberán acatar las instrucciones del Comité Técnico.

Por su parte, 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. Asimismo, se establece que cuando la reserva del Fondo sea mayor a 3% del PIB del año previo, los recursos adicionales serán destinados en los siguientes rubros: el sistema de pensión universal; proyectos de inversión en ciencia, tecnología e innovación, y en energías renovables; un vehículo de inversión especializado en proyectos petroleros e infraestructura para el desarrollo nacional; becas para la formación de capital humano en universidades y posgrados; proyectos de mejora a la conectividad así como para el desarrollo regional de la industria. Con excepción del programa de becas, los recursos adicionales no podrán emplearse para gasto corriente.

Valoración: neutral, entendiendo que el gobierno federal no pudiera prescindir de estos recursos de un año a otro, hubiera sido deseable que este monto se fuera reduciendo de manera gradual. Ya que con esto no se logra uno de los objetivos de la reforma: reducir la dependencia fiscal de la renta petrolera. La acumulación de recursos adicionales solamente será factible a través de una mayor producción petrolera nacional, más ingresos públicos de otras fuentes y/o recortes al gasto público corriente.

El éxito de la reestructuración de la industria eléctrica dependerá en gran medida de contar con un número suficiente de competidores en la generación y con una red de transmisión eficientemente administrada y regulada

La nueva Ley de la Industria Eléctrica permitirá que los usuarios de servicios básicos obtengan la electricidad únicamente a través de un suministrador mientras que los usuarios de servicios calificados lo podrán hacer participando directamente en el Mercado Eléctrico Mayorista (mercado spot) o mediante un suministrador de servicios calificados. Es importante aclarar que los usuarios de servicios básicos (la gran mayoría de los aproximadamente 38 millones de usuarios de la CFE) continuarán pagando tarifas eléctricas reguladas por la CRE. Por su parte, 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 de adquisición de electricidad, 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 lograr una mejora en los precios de la electricidad para los usuarios calificados, será necesario que las empresas generadoras vayan en búsqueda de estos clientes aún cuando sean parte de la cartera de consumidores de los suministradores con los que ellas tienen contratos de compras de electricidad.

Al margen de lo anteriormente mencionado para promover el dinamismo en el mercado spot, para mitigar los potenciales problemas de poder de mercado que la congestión en la red de transmisión pudiera causar, se tendrá que contar con mecanismos eficientes de control de dicha red y reglas regulatorias sobre la concentración de derechos financieros de transmisión en los generadores que estén concentrados en algún nodo de difícil acceso para la electricidad. Asimismo, es recomendable que el poder de mercado de potenciales jugadores dominantes sea limitado a través de contratos forward regulados. De igual o mayor importancia resultará que la Secretaría de Energía, la CRE y el CENACE asuman, entre otras cosas, un rol de estricto monitoreo de mercado para detectar posible prácticas monopólicas que tengan como finalidad la restricción del funcionamiento eficiente del Mercado Eléctrico Mayorista y, de ser el caso, informen a la Comisión Federal de Competencia para que ésta proceda conforme a sus facultades.

Siguiendo las recomendaciones de la experiencia internacional exitosa en la reestructuración del sector eléctrico, la Ley de la Industria Eléctrica establece la separación vertical funcional o legal (ring-fencing) para la CFE. Si bien las actividades de generación, transmisión y distribución de electricidad de esta compañía estarán separadas, la ley referida no parece atender la necesidad de contar con reestructuración horizontal en el segmento de la generación con el objetivo de incrementar el número de participantes. Aproximadamente, la producción actual de electricidad se divide de la siguiente forma: CFE con 67%, productores independientes con 20%, y autoabasto y cogeneración con 13%. Por esta razón, será trascendental que nuevos jugadores se vayan sumando al segmento de la generación a través de mecanismos diseñados por la CRE que permitan una colocación e interconexión eficientes de las nuevas centrales eléctricas.

Valoración: neutral ya que la nueva Ley de la Industria Eléctrica no ataca ex-ante los potenciales problemas de poder de mercado de manera estructural en el segmento de la generación, los cuales pretende remediar ex-post a través de un monitoreo de las condiciones de competencia y resoluciones tomadas por la Cofece para dicho segmento y el resto. Tampoco la nueva ley precisa un esquema de regulación basado en incentivos para los segmentos de transmisión y distribución de la electricidad. Lo anterior coadyuvaría a una reducción eventual en los costos de entrega de la electricidad.

3b. México se consolida como una potente plataforma de exportación automotriz en el mundo

Introducción

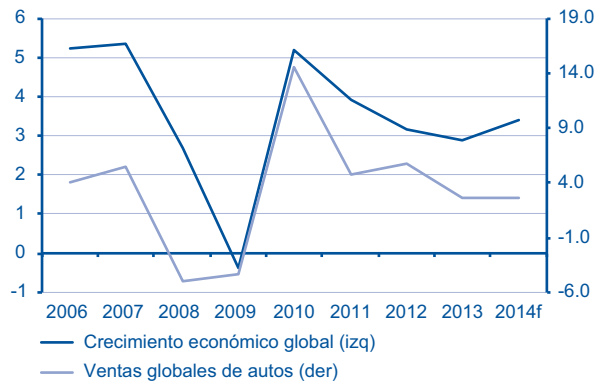
En esta ocasión analizamos el extraordinario crecimiento que ha experimentado la industria automotriz en México desde la reestructuración de la industria norteamericana en 2007. Se estima que dicha expansión podría continuar, incluso a tasas mucho mayores, teniendo impactos positivos en términos de inversión (nuevas plantas de ensamble y proveeduría) y empleo. Detrás de estas cifras se encuentra la tendencia global que traslada la producción de los países desarrollados a los emergentes. En el contexto de economías emergentes, México se ha convertido en una de las plataformas de exportación más rentables del mundo, con alta calidad a costos menores desde donde se disputa la hegemonía con los socios de la zona del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), sobre todo con EEUU.

Algunas tendencias globales de la automotriz

La demanda global de vehículos ligeros se acelera especialmente en Asia. En 2013, las ventas de vehículos nuevos sumaron 83.5 millones de unidades, un avance de 3% con respecto a 2012. Para el cierre de 2014 la demanda global podría llegar a 83.3 millones de unidades, la cifra más alta de la historia. Desde la recesión de 2008-2009 hasta 2014 serán 21 millones de vehículos más. Para 2020, los especialistas estiman que las ventas podrían superar los 100 millones de unidades anuales.

Gráfica 3b.1

Crecimiento económico mundial y ventas de vehículos ligeros (Var. a/a, %)



Fuente: BBVA Research con datos de OICA y FMI

Cuadro 3b.1

Ventas globales de vehículos ligeros por región

	Millones unidades			Var. Abs. 20 vs. 13	% CAGR 20 vs. 13	Contrib. Crec. pp
	2013	2014	2020			
China	21.8	23.7	31.0	9.2	5.2	11.1
Norteamérica	18.4	18.9	19.5	1.1	0.8	1.3
Europa Occidental	12.9	13.4	15.2	2.3	2.4	2.8
Japón/Corea	6.7	6.5	6.1	-0.6	-1.4	-0.8
Sudamérica	5.9	5.6	7.1	1.1	2.6	1.4
Oriente Medio/África	4.6	4.8	5.9	1.3	3.5	1.5
Europa del Este	4.1	3.7	5.4	1.3	3.9	1.5
ASEAN	3.4	3.4	4.4	0.9	3.5	1.1
India	3.1	3.3	5.8	2.6	9.1	3.1
Oceanía	1.2	1.3	1.4	0.2	1.7	0.2
Europa Central	0.9	1.0	1.5	0.5	6.7	0.6
Total	83.3	85.4	103.2	19.9	3.1	23.9

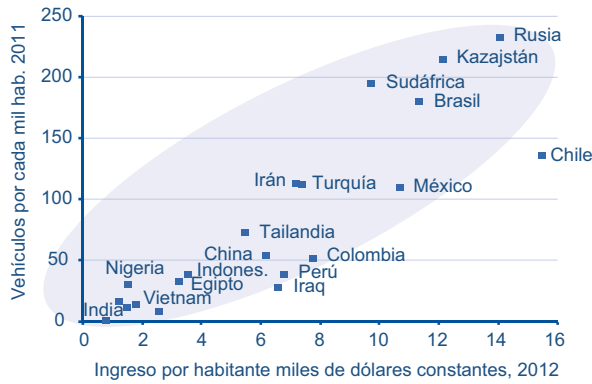
Fuente: BBVA Research con datos de IHS Abril de 2014

Esta evolución está impulsada por el aumento de la riqueza de los mercados emergentes (liderado por China) que por primera vez contribuyeron con 50% de las ventas totales en 2010. Desde entonces los mercados emergentes han ampliado su ventaja en las ventas globales totales al llegar a 55% en 2013.

Para 2020 se estima que las naciones de Asia-Pacífico contribuirán 45.8% de las ventas totales o con 15 puntos porcentuales del crecimiento estimado entre 2013-2020, de 23.9%. Las previsiones para la zona de Europa Occidental mostrarán un modesto crecimiento, reflejo más de un efecto rebote que de una expansión del ingreso o de la población.

Gráfica 3b.2

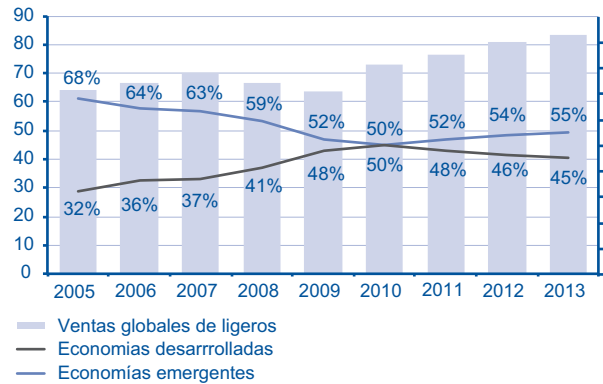
Mercados automotores con potencial de crecimiento



Fuente: BBVA Research con datos de Banco Mundial

Gráfica 3b.3

Ventas globales de vehículos ligeros (millones de unidades y % de participación)



Fuente: BBVA Research con datos de OICA

Para los fabricantes de automóviles y sus proveedores, el rápido crecimiento de los mercados emergentes ha dado lugar a grandes cambios. Estos incluyen nuevas plantas de producción en dichas zonas, ajustes a los tamaños de planta, tipo de vehículos producidos, y alianzas estratégicas para competir. En las economías desarrolladas, la tendencia general fue una disminución de la producción en 2008 y 2009 debido a la recesión económica para posteriormente aumentar a partir de 2010. En la mayoría de estas economías, la producción sigue por debajo de 2007. A partir de 2012, los países desarrollados mostraron cierta divergencia, la producción en Europa continuó en declive mientras que en otros países como EEUU y Japón aumentó. Los principales productores de vehículos de países emergentes como China, Corea, India, Brasil, México y Tailandia contribuyeron con 45% a la producción global en 2013 vs. 26% en 2007.

El uso de la capacidad instalada en Norteamérica está a niveles elevados, incluso más que antes de la crisis. La zona se consolida con ventas y ganancias en recuperación, luego de una reestructuración. Se estima que la capacidad instalada en Norteamérica podría crecer 4.4% entre 2013-2018, en donde México podría conseguir la mayor parte de la nueva capacidad de producción. Por el contrario, Europa probablemente deberá de hacer ajustes mayores para eliminar el exceso de capacidad instalada; en situación similar estarían Japón y Corea donde las reducciones han iniciado. El cierre de plantas conlleva desafíos severos por el lado del empleo, especialmente tomando en cuenta las elevadas y prolongadas tasas de desempleo en Europa.

Cuadro 3b.2

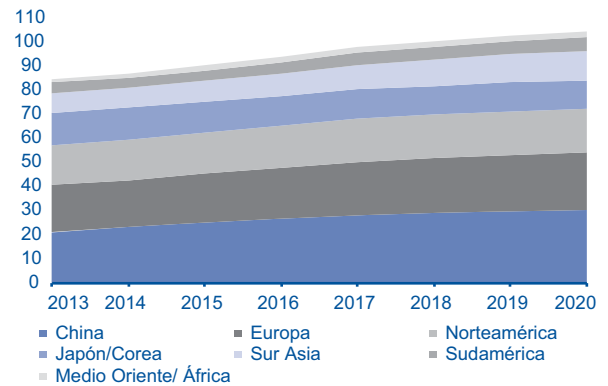
Principales productores de vehículos en el mundo: desarrollados y emergentes (miles de unidades)

	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
Desarrollados	39,974	54.6	34,933	39.9	-5,041	-12.6
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
Emergentes	19,054	26.0	39,845	45.5	20,790	109.1
Resto	14,162	19.3	12,868	14.7	-1,293	-9.1
Total	73,190	100.0	87,646	100.0	14,456	19.8

Fuente: BBVA Research con datos OICA

Gráfica 3b.4

Producción de vehículos en el mundo 2014-2020 (millones de unidades)



Fuente: BBVA Research con datos de OICA

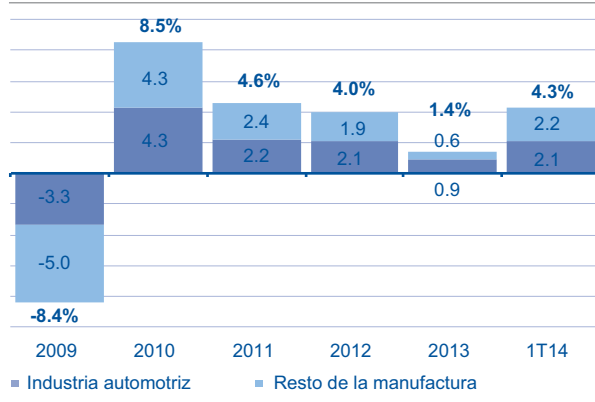
Hacia 2020 se estima que la producción ronde los 105 millones de unidades. China seguirá siendo el mayor productor con 30% del total global. Asimismo, se espera que continúe el traslado de la producción de naciones desarrolladas a emergentes con el objetivo de estar más cerca de la demanda y reducir costos, y disponibilidad de insumos clave. También se esperaría ver una nueva generación de asociaciones y alianzas entre fabricantes para competir.

La industria automotriz en México se ha convertido en potente amortiguador ante las partes lentas del ciclo económico

La industria automotriz ha experimentado un notable crecimiento en México desde la reestructuración de la industria Norteamericana de 2008-2010. La industria ha incrementado su importancia en la producción manufacturera al pasar de 11.1% en 2008 a 17.1% en el 1T14, convirtiéndose en el sector de mayor peso después del sector de alimentos manufacturados en el país. Esto es resultado de una elevada (aproximadamente 50%) contribución directa al crecimiento de la manufactura de los últimos años. Indirectamente ha influido en la producción de autopartes, plásticos, vidrio, acero, hierro y servicios, entre otros.

Gráfica 3b.5

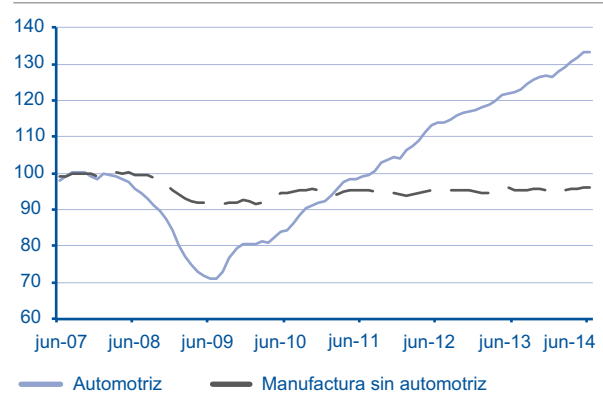
Contribución de la automotriz al crecimiento del PIB de las manufacturas (puntos porcentuales)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 3b.6

Empleo en la industria automotriz (Índice ene 2008=100)



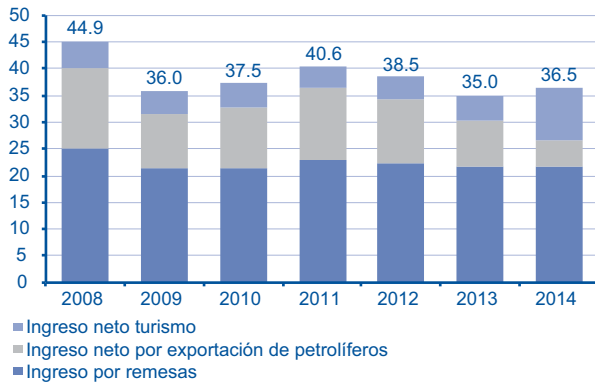
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

En lo que se refiere al empleo, y pese a que la industria automotriz se caracteriza por ser una industria intensiva en capital, ésta ha generado más de 309 mil puestos directos desde la crisis al pasar, desde su punto más bajo, de 359 mil en julio 2009 a 675 mil en junio de 2014. El empleo de la manufactura, excluyendo el de la automotriz, sigue estancado. De hecho, desde la crisis hasta junio de 2014 ha generado 133 mil empleos sin aún recuperar los niveles previos de la recesión.

Otro indicador que da cuenta de la relevancia conseguida por la industria automotriz en México es su contribución a las cuentas externas en los últimos años. Con respecto a los ingresos netos petroleros y del turismo así como los ingresos por remesas -que en conjunto suman 35 mil millones de dólares- la industria automotriz tiene una contribución neta de exportaciones al país de aproximadamente 40 mil millones de dólares, convirtiéndola en la más importante fuente de divisas.

Gráfica 3b.7

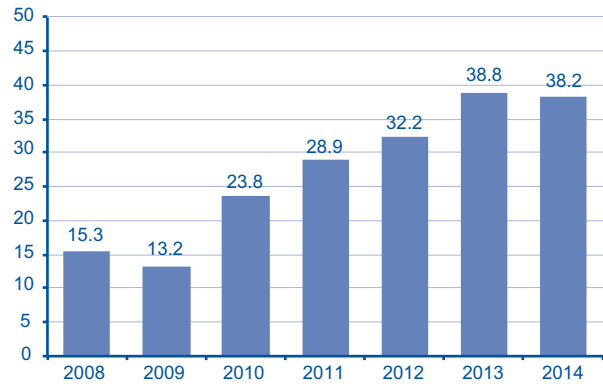
Ingresos netos petroleros y turismo e ingresos por remesas (miles de millones de dólares)



Fuente: BBVA Research con datos INEGI. En 2014 la cifra es anualizada con datos al 1T14

Gráfica 3b.8

Ingresos netos por exportaciones automotrices (miles de millones de dólares)



Fuente: BBVA Research con datos INEGI. En 2014 la cifra es anualizada con datos al 1T14.

Se consolida la industria automotriz en México como la cuarta más importante plataforma de exportación del mundo

Actualmente la industria automotriz en México es de las diez más dinámicas y competitivas del mundo. En 2013, se mantuvo por tercer año consecutivo como el octavo productor mundial de vehículos ligeros (3 millones de unidades) y el sexto en vehículos pesados (141 mil unidades). Asimismo, del total producido la mayor parte (82.6%) se destinó a la exportación, situándola en la cuarta más importante plataforma de exportación automotriz en el mundo en 2013 (desde la octava posición en 2009), únicamente detrás de Alemania, Japón y EEUU.

Cuadro 3b.3

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

Rank	Ligeros	MU	Part. %	Rank	Pesados	MU	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	6	México	141	3.4
7	Brasil	3,740	4.3	7	Indonesia	141	3.4
8	México	3,052	3.5	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

MU: Miles de Unidades
Fuente: BBVA Research con datos de OICA

Cuadro 3b.4

México es la cuarta plataforma de exportación más importante a nivel global (% de participación, en millones de dólares)

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%)	México (5.8%)
5	España (4.8%)	Corea (5.4%)
6	Corea (4.3)	Canadá (4.4%)
7	Bélgica (4.1%)	China (4.4%)
8	México (4%)	Reino Unido (3.8%)
9	Canadá (4%)	Bélgica (3.7%)
10	Reino Unido (3.4%)	España (3.6%)

Fuente: BBVA Research con datos de TradeMap

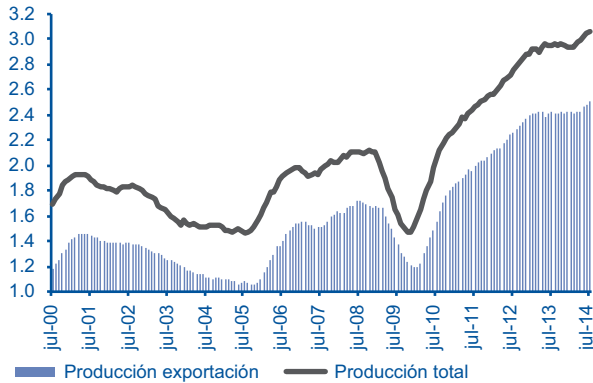
La industria automotriz en México está fuertemente integrada a EEUU

La mayor parte de las empresas líderes productoras y proveedoras extranjeras y nacionales siguen invirtiendo para fabricar en México. Los bajos costos, la red de proveeduría y los tratados comerciales constituyen una atractiva plataforma de exportación para el mercado del TLCAN y resto del mundo. El mercado interno es muy pequeño y solo dos fabricantes utilizan sus plantas en México para atender el mercado local y de exportación.

Desde la reestructuración de la industria de EEUU hasta ahora, la producción de vehículos ligeros y pesados en México se ha duplicado; buena parte de la expansión debido al crecimiento de las exportaciones. En 2013 el coeficiente de exportación a producción de ligeros y pesados fue 82.6% y 71.3%, respectivamente. El fabricante con menor coeficiente de exportación fue Nissan con 67%.

Gráfica 3b9

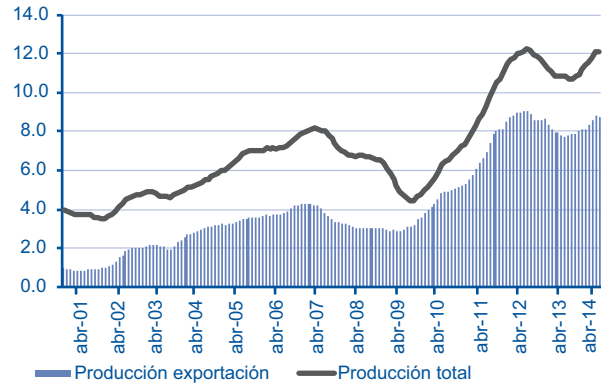
Producción de vehículos ligeros en México (millones de unidades anualizadas)



Fuente: BBVA Research con datos de AMIA

Gráfica 3b10

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



Fuente: BBVA Research con datos de Anpact

La competitividad de la manufactura automotriz ha permitido la presencia de las principales firmas mundiales y ha hecho que muchas de ellas elijan a México como plataforma única de fabricación para todos los mercados. Las ocho firmas cuentan con 18 complejos productivos en 11 estados del país en los que se realizan actividades de ensamble y blindaje, hasta la fundición y el estampado de vehículos y motores. En vehículos pesados existen 11 productores y dos de motores.

Asimismo, la competitividad adquirida con las compañías establecidas ha permitido que México escale a una nueva etapa con la próxima instalación de tres fabricantes de vehículos ligeros Premium: dos alemanas y una producción conjunta alemana-nipona. Asimismo, se prevé el arribo de una firma coreana de vehículos compactos. Estas nuevas firmas añadirán 450 mil unidades a la actual capacidad entre 2016 y 2019, pero sobre todo será una oportunidad para incrementar el valor agregado en la producción al adquirir nuevas capacidades con los proveedores europeos que se espera lleguen pronto.

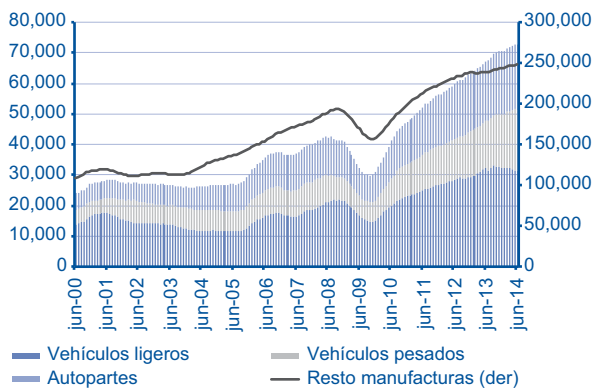
En 2013 las exportaciones automotrices del país sumaron 70.7 miles de millones de dólares (mmd), contribuyendo con 22.5% de las exportaciones de manufacturas y 18.5% del total exportado. Las exportaciones automotrices en valor se han más que duplicado en menos de cuatro años, al pasar de 30 mmd a 73.3 mmd en junio de 2014 con cifras anualizadas. En el 1S14, el dinamismo de las exportaciones automotrices fue en aumento, 9.7% vs. 3.8% de las exportaciones manufactureras no automotrices.

Estados Unidos se mantiene, por mucho, como el principal destino de las exportaciones mexicanas de vehículos ligeros pesados y autopartes, pero México también se ha convertido en una base de bajo costo de producción para exportar globalmente.

La integración de México a la economía de EEUU ha impulsado el crecimiento de la producción automotriz y la inversión pero esto también ha implicado que el desempeño de la industria esté cada vez más ligado a la economía de EEUU, y por tanto, a una eventual crisis o colapso de la demanda afectando a la industria localizada en México.

Gráfica 3b.11

Exportaciones automotrices de México (millones de dólares anualizados)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Cuadro 3b.5

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

	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
Total	2,181	2,356	2,423	1,506	14.8	8.0	2.9	11.2

*datos de enero a julio de 2014. Fuente: BBVA Research con datos de AMIA

La IED automotriz acumula 12 mil millones de dólares desde la reestructuración de la automotriz norteamericana (2009) hasta 2013. En los próximos cinco años se estima que podría superar los 3 mil millones de dólares anuales. Los fabricantes de vehículos invertirán entre 2014 y 2019 cerca de 8 mil millones de dólares en los proyectos ya dados a conocer, y otro tanto equivalente o mayor para la fabricación de autopartes.

Cuadro 3b.6

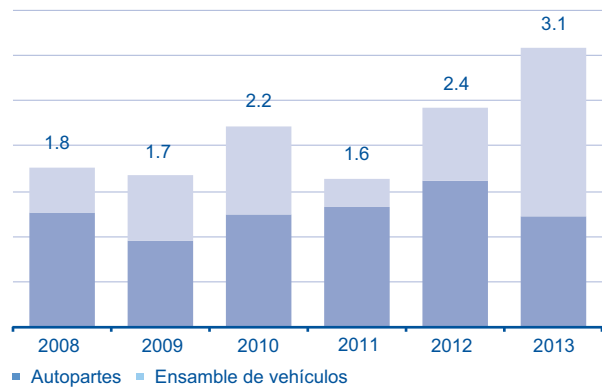
Plantas automotrices nuevas de vehículos ligeros en México

Planta (localización)	Capacidad de producción (unidades)	Fecha de apertura	Inversión Millones dls.
Aguascalientes, Ags	600,000	finis 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 Potosí	150,000	2019	1,000
Salamanca, Gto.	50,000	2do. Sem 2015	100
Nuevo León	200,000	n.d.	1,500
Total entre 2014 y 2019	1,040,000		7,860

Fuente: BBVA Research con fuentes periodísticas.

Gráfica 3b.12

Inversión extranjera directa en la automotriz (miles de millones de dólares)



Fuente: BBVA Research con datos de Secretaría de Economía

Comentarios finales

Dos décadas han transcurrido desde que se puso en marcha uno de los bloques económicos de mayor alcance comercial y proyección global para cada uno de sus integrantes, especialmente para México. El TLCAN ha consolidado al sector automotriz, y México es el que más se ha beneficiado.

No son únicamente los menores costos laborales los que están aumentando la producción, también es la proximidad a los EEUU, la cadena de suministro que han desarrollado ambos países, los tratados comerciales y la calidad de los trabajadores mexicanos.

Los retos para México son continuar elevando la competitividad para lograr una mayor participación en EEUU. Ello es factible considerando la nueva capacidad instalada que se dice podría ingresar a México. Asimismo, enfocándose a lograr una mayor diversificación comercial. En la medida en que México facilite que las empresas nacionales y extranjeras operen con requisitos sencillos, pocos trámites, etc., se incrementará la posibilidad de que las empresas automotrices y de autopartes decidan aumentar sus operaciones en México.

La proveeduría nacional e internacional para fabricar vehículos Premium conlleva múltiples retos (altos estándares de tecnología, eficiencia, diseño y seguridad) y deberá de convencer que se puede suministrar calidad desde México. Un gran desafío es incorporar a los proveedores nacionales pues se requiere mucho capital a largo plazo y entender lo que significa hacer negocios con una industria global; el potencial es de 35 mil millones de dólares que actualmente se importa. Lo anterior coadyuvaría a incrementar el contenido nacional en la producción de autopartes que actualmente es de 25%.

3c. El turismo nacional e internacional: una historia a dos velocidades

El turismo en el mundo contribuye con el 9.5% del PIB mundial. Además aporta el 8.9% de los empleos en todo el mundo (265.8 millones de personas). De toda la inversión que se realiza en el mundo se estima que el 4.4% corresponde al sector turístico. Esta actividad impacta en forma directa en hoteles, entretenimiento, transporte, atracciones, congresos y convenciones. Contribuye indirectamente en inversiones en turismo y viajes, gobierno y proveedores. Asimismo, induce la demanda de alimentos y bebidas, vestimenta, alojamiento y recreación.

El turismo global, más destinos, mayor interconexión

El turismo en el mundo se ha convertido en una alternativa viable para muchas regiones y países que anteriormente no competían. No obstante, esta vía de crecimiento económico no está exenta de riesgos. Los sucesos de índole político del 11 de septiembre así como los ataques en Madrid y en Londres generaron efectos coyunturales adversos a la actividad turística. Otros factores antagónicos han sido los riesgos sanitarios como el SARS y el H1N1, los desastres naturales (tsunami en Indonesia y los fuertes huracanes en Nueva Orleans y en el Caribe de México) que insertaron en la agenda turística el cambio climático, y más recientemente la contracción económica de los países industrializados. Todos ellos afectan al turismo no únicamente a escala local, sino también regional y mundial.

En 2013 y hasta abril de 2014 la actividad turística continuó fortaleciéndose en consonancia con el avance de la actividad económica global. Esta evolución hizo posible que al concluir 2013 se obtuvieran nuevas cifras históricas en las llegadas internacionales (visitantes que pernoctan) de 1,087 millones en 2013, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 5.1% (ver cuadro 3c.1). De enero a abril de 2014 la tasa de llegadas internacionales siguió avanzando (4.7%) con lo que es factible un aumento de entre 4% y 5% al concluir este año según lo estimado por la UNWTO.

Cuadro 3c.1

Llegadas de turismo internacional (Var. % a/a)

	Mundo	Europa	Asia y Pacífico	América	África	Medio Oriente
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-abr 14	4.7	4.7	6.0	5.8	5.1	-3.8

*promedio anual **pronóstico UNWTO
Fuente: BBVA Research con datos de UNWTO

Cuadro 3c.2

Ingresos totales por turismo internacional (miles de millones de US\$)

	2012	2013	Var. Abs.	Var. % 13/12	Part. % 13	Ingreso por llegada, en US\$, 13
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

Fuente: BBVA Research con datos de UNWTO

El desempeño de las diversas regiones del mundo, de acuerdo a los resultados de la OMT, fue: la región de Asia y el Pacífico, que contribuyó con 23% del total, muestra las tasas más elevadas y sostenidas. Le siguieron África y Europa, aunque esta última es la que mayor contribución tiene en el total de llegadas, cerca de 52%. La región de América, está en mejoría sobre todo en lo que va de 2014. El mayor crecimiento para el cierre de 2014 provendrá de la región de Asia Pacífico con un crecimiento de entre 5% y 6%, seguida de África y América. Todas las regiones, excepto África y Medio Oriente, crecen por arriba de la tendencia de largo plazo de 2005-2013. El principal propósito de las visitas de turistas sigue siendo el de esparcimiento y recreación (52%), seguido de cuidados médicos, salud y religiosos (27%), negocios (14%) y el restante 7% no está especificado.

Reflejo de la buena evolución de las llegadas internacionales, los ingresos crecieron en términos reales (considerando las fluctuaciones de los tipos de cambio y la inflación) 5% y en nominales 7% al sumar 1,159 miles de millones de dólares en 2013 (ver cuadro 3c.2). Europa acaparó el 42.2% del total de ingresos por llegadas. Los destinos de Asia-

Pacífico obtuvieron el 31% del total, mientras que América logró el 19.8%. Con base a la alta correlación entre ingresos reales y llegadas, es probable que la favorable evolución observada en las llegadas de enero-abril de 2014 se haya replicado en términos de ingreso.

Los cuatro principales destinos turísticos en el mundo, tanto por el número de turistas que reciben como por la captación de divisas continúan siendo Francia, EEUU, España y China. Los mercados tradicionales consolidan su presencia, al tiempo que los destinos emergentes ganan mercado (ver cuadro 3c.3). El turismo en el mundo se ha convertido en un elemento clave en el progreso socio-económico a través de los ingresos que genera, la creación de puestos de trabajo y desarrollo de infraestructura, permitiendo un número creciente de destinos.

En cuanto a ingresos turísticos, EEUU continuó en primer lugar (139.6 mmd). Le siguieron España (60.4 mmd), Francia (56.1 mmd) y China (51.7 mmd). México ocupó el lugar 23 con 13.8 mmd (ver cuadro 3c.4).

Cuadro 3c.3

Los 10 más importantes destinos del mundo por número de llegadas (millones de personas)

	2011	2012	2013	Var. % 13/12
Mundial	995	1,035	1,087	5.0
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

Fuente: BBVA Research con datos de UNWTO

Cuadro 3c.4

Los 10 más importantes destinos por monto de ingresos (miles de millones de US\$)

	2011	2012	2013	Var. % 13/12
Mundial	1,042.0	1,078.0	1,159.0	7.5
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

Fuente: BBVA Research con datos de UNWTO

Numeralia sobre el turismo en México en 2013

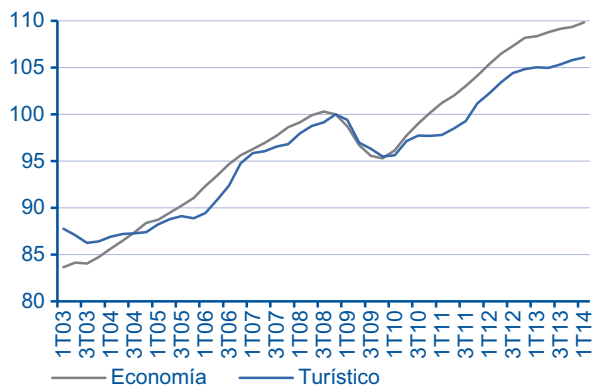
- Contribuyó con 8.3% del PIB en 2013, tasa elevada si consideramos las de España y Nueva Zelanda, 10.9% y 8.6% observadas en 2012, respectivamente
- Generó más de 2 millones de empleos directos
- La IED ofrece oportunidades de desarrollo a nivel nacional, regional y local
- Es la cuarta fuente de divisas después de la automotriz, IED y remesas
- México es el principal destino en Latinoamérica en número e ingresos por turistas
- El turismo en México no solo es vacaciones y alojamiento, negocios es una parte importante
- El PIB turístico contribuyó con 68.2% del total de los servicios de alojamiento; 37% de los servicios de preparación de alimentos y bebidas; 32% de las actividades de esparcimiento; y 22.4% del transporte
- Cuenta con más de 18 mil hoteles y más de 672 mil cuartos de alojamiento de acuerdo a las últimas cifras de 2013
- El mercado doméstico contribuye con 80% del consumo turístico del país
- Posición 44 del Ranking Mundial de competitividad turística del Foro Económico Mundial de 2013

La actividad económica turística se mantiene en crecimiento

El grado de participación del sector turismo en la economía de México se ha mantenido constante a través de los años a pesar del alto potencial que ofrecen sus recursos naturales y culturales. De acuerdo con la información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), se observa que esta industria ha tenido resultados favorables reflejados en el Producto Interno Bruto Turístico (PIBT) de los últimos años. Haciéndole frente a los diversos factores adversos para el turismo que se presentaron durante 2013, como fueron la crisis económica de varios países europeos y el bajo crecimiento del consumo interno, entre otros, la actividad económica turística en México se ha mantenido en crecimiento hasta el 1S14 aunque con cierto rezago con respecto a la actividad económica total (ver gráficas 3c.1 y 3c.2).

Gráfica 3c.1

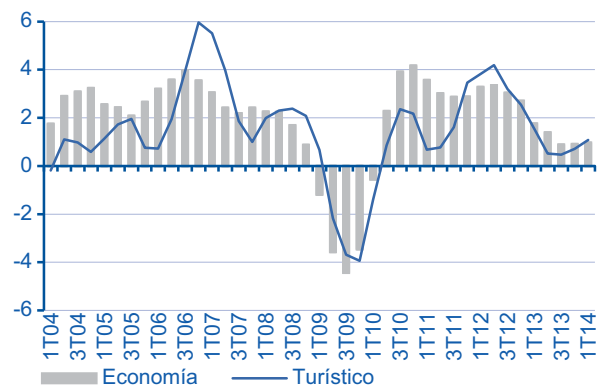
Producto Interno Bruto Turístico (índice 2008=100 anualizado)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 3c.2

Producto Interno Bruto Turístico (var. % a/a con datos anualizados)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

El PIB turístico involucra diversas actividades económicas de bienes y servicios. En 2012, según la Cuenta Satélite de Turismo base 2008=100, se tiene que los servicios de alojamiento temporal representaron el 68.2% del total de ese sector en México, mientras que los bienes producidos para el turismo tuvieron una contribución de 7.3% a la producción manufacturera del país (ver gráfica 3c.3).

Demanda turística

El consumo turístico se define a partir de tres tipos: 1) turismo interno o doméstico (84% del total), el cual comprende a los residentes del país y que se desplazan al interior del mismo; 2) turismo receptivo o de entrada (9.4%) que son las personas no residentes que viajan al país y 3) turismo de egreso o salida (6.6%) que son los residentes del país que viajan a otra nación. La suma del turismo interno y el receptivo es el turismo interior. El consumo de este turismo ya muestra niveles superiores a 2008 de modo que ya han quedado atrás los múltiples acontecimientos que lo afectaron (como la recesión económica mundial 2008-2009, la emergencia sanitaria H1N1 y los huracanes (ver gráfica 3c.4).

En el 1T14 el consumo del turismo receptivo avanzó a una tasa anual de 14.8% siguiendo su tendencia positiva y creciente observada desde el 3T13. En cambio, el consumo del turismo interno retrocedió 1.1%, interrumpiendo temporalmente su tendencia favorable por los efectos adversos que causó la reforma fiscal en el ingreso de las familias y las empresas; se estima que se retomó la tendencia positiva en el 2T14.

Gráfica 3c.3

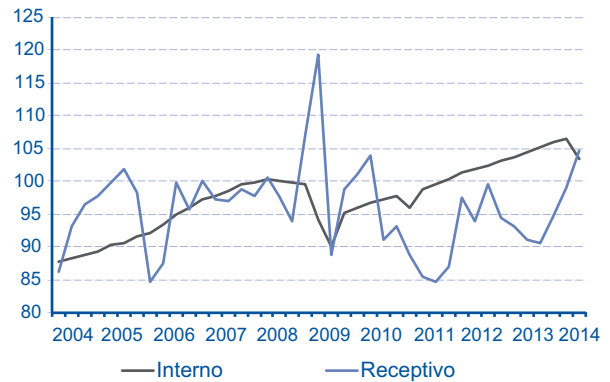
Contribución de las actividades turísticas al PIB de los sectores de la economía, 2012 (base 2008=100)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI, CST 2014

Gráfica 3c.4

Turismo interior (índice 2008=100, ae)



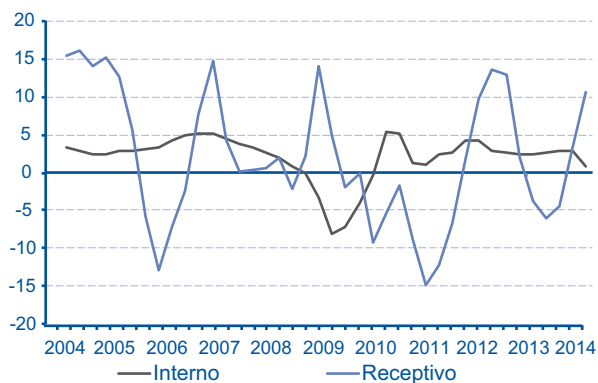
Fuente: BBVA Research con datos de INEGI, CST 2014

Turismo receptivo o internacional en México

El gasto de los visitantes internacionales en ascenso. Durante el 1S14 el gasto de los visitantes internacionales presentó, por tercer año consecutivo, resultados muy favorables al alcanzar 8.4 mil millones de dólares (mmd), representando un importante incremento de 17.6% anual y superando en 1.1 mmd el nivel máximo de 2008 (ver gráfica 3c.6). Este comportamiento estuvo impulsado por un incremento de 21.5% anual en el gasto de los turistas; los gastos de los excursionistas descendieron 5.5% anual. A su vez, los gastos de los turistas se componen de turismo receptivo o de internación (con pernocta) y fronterizo. El primero tiene mayor impacto en el gasto o en la generación de divisas.

Gráfica 3c.5

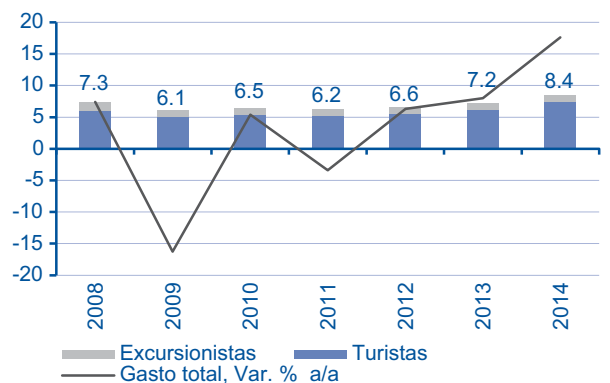
Turismo interior (var. % anual, mm6m)



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI, CST 2014

Gráfica 3c.6

Gasto de visitantes internacionales (mmd de enero-junio de c/ año y var. % a/a)

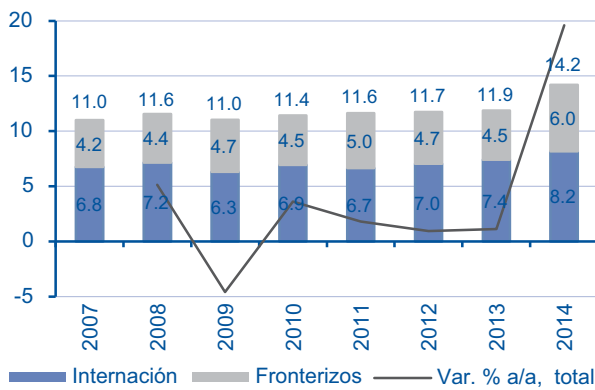


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Los turistas internacionales (con pernocta) que llegaron al país se incrementaron 19.6% a tasa anual, al sumar 14.2 millones de personas. Con aumentos importantes en el subconjunto de turistas de internación (10.1%) y fronterizos (35.5%). Ambos, mostraron un gasto medio de 868 y 59 dólares, lo que equivale a un avance de 9.7% y 3.1%, respectivamente. Asimismo, del total de las llegadas de turistas de internación el 88% de ellos ingresó vía aérea y el 12% restante lo hizo por la tierra, con un crecimiento de 10.7% y 5.4%, respectivamente.

Gráfica 3c.7

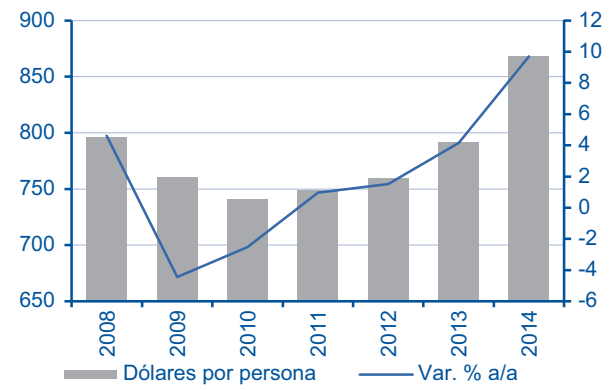
Llegadas de turistas internacionales (var. % anual, mm6m)



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 3c.8

Gasto medio de turismo de internación (dólares por persona 1° Sem. de cada año y var. % a/a)



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

En el 1S14, los visitantes por vía aérea de nacionalidad estadounidense registraron un aumento del 13.1% anual, superando los 3.9 millones de pasajeros, aproximadamente 56% por esta vía. Por su parte, los visitantes canadienses registraron más de un millón de entradas con un aumento anual de 5.9%.

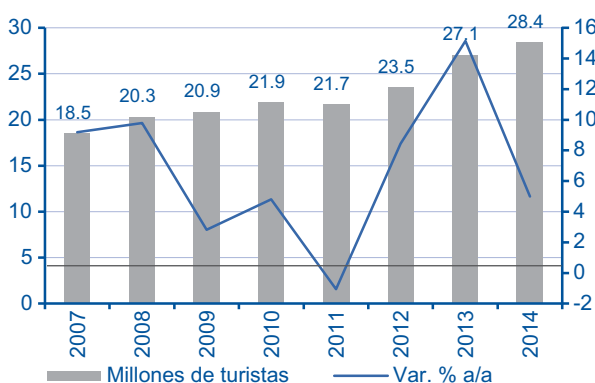
Por un lado, resalta el elevado crecimiento de las llegadas de turismo fronterizo, que de confirmarse, podría deberse a un mayor dinamismo comercial entre las fronteras de México y EEUU; será el primer crecimiento después de varios años de estancamiento. Por el otro, el gasto medio de los turistas de internación siguió recuperándose en el 1S14 y ya superó los nivel de 2008 (ver gráfica 3c.8).

Máximos históricos en ingresos de divisas por llegadas internacionales y en balanza turística en el 1S14. México registró 8.4 mil millones de dólares en el 1S14, nivel nunca antes observado para los primeros seis meses de un año. La balanza turística sumó 4.1 millones de dólares, un incremento anual de 29.2%.

Turismo doméstico. A julio de este año llegaron 28.4 millones de turistas nacionales a los hoteles del país, lo que representó un avance de 5% anual, tasa menor que hace un año. El bajo crecimiento económico del país, y sobre todo, la mayor carga fiscal a las personas influyeron en este comportamiento. Ello también se reflejó en un crecimiento de 5.6% en las llegadas de vuelos nacionales, tasa menor al 10.6% de vuelos internacionales. El turismo de residentes representa el 80% del consumo turístico del país y el principal motor para la mayoría de los destinos, sobre todo de los ubicados en ciudades grandes (México, DF) y del interior, junto con destinos tradicionales de playa.

Gráfica 3c.9

Turismo doméstico, acumulado a julio de c/año (llegadas de turistas nacionales a hoteles)



Fuente: BBVA Research con datos de DATATUR

Cuadro 3c.5

Llegadas de turistas a hoteles de México, a julio de 2014

	Residentes			No residentes			Total	
	Mills.	Part. %	Var. % a/a	Mills.	Part. %	Var. % a/a	Mills.	Var. % a/a
Total	28.4	75.1	5.0	9.4	24.9	14.9	37.8	7.3
Centros de playa	9.5	58.2	4.2	6.8	41.8	15.7	16.3	8.7
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
Ciudades	19.0	87.9	5.4	2.6	12.1	12.8	21.6	6.2
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

Fuente: BBVA Research con datos de DATATUR

Actividad hotelera en México

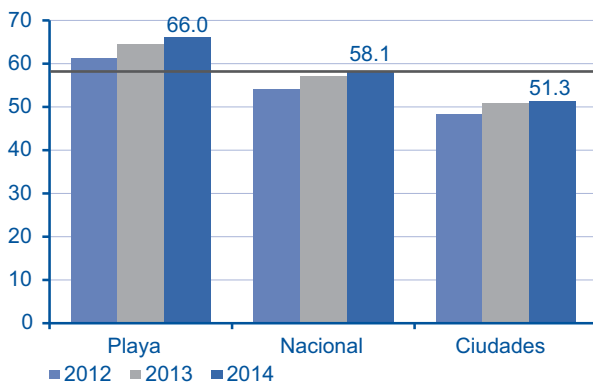
Otra manera de analizar la evolución del sector turístico es mediante las llegadas y ocupación de la industria hotelera por origen de los turistas (nacionales o residentes e internacionales o no residentes) y tipo de destino, es decir, de ciudad (grandes y del interior) y de playa (destinos tradicionales, integralmente planeados y otros). Para los servicios hoteleros la información de DATATUR tiene una cobertura de 70 destinos, cuya demanda depende en más de 75% de los visitantes domésticos entre los que destacan, ciudades grandes y del interior así como centros de playa tradicionales, y el 25% restante lo mueve la demanda de viajeros internacionales, sobre todo los destinos de sol, arena y mar como el Caribe mexicano y el corredor de Los Cabos.

Determinantes de los destinos de ciudad. Los servicios hoteleros en centros urbanos se mueven en función de dos fuerzas principales. La primera, el nivel de actividad económica que se genere en la ubicación o en torno a ella. La segunda, el flujo de población flotante que deriva de pautas migratorias o del tránsito de viajeros de paso que pernoctan en el lugar. Existen también elementos característicos que aumentan el atractivo particular de algunas ciudades, como su oferta cultural; su infraestructura para la realización de congresos o convenciones; el precio y calidad de sus servicios médicos, que pueden atraer a visitantes en la busca de tratamientos; o características como el clima, paisaje o lo pintoresco de una ciudad o parte de ésta. Sin embargo, el motivo fundamental que explica el crecimiento de las tasas de ocupación y la recepción de visitantes es económico. Entre más servicios, comercio o industria se desarrolle dentro o alrededor de una ciudad, mayor será su atracción de viajeros que lleguen con fines de negocios. Lo anterior explica por qué las grandes metrópolis del país tienen las más altas tasas de ocupación y muestran, en general, un desempeño por encima del observado en las ciudades fronterizas y las del interior.

De acuerdo con información publicada en el informe semanal de ocupación hotelera emitido por Datatur, la tasa acumulada promedio al 28 de julio de 2014, semana 30 del año, fue de 58.1 mayor en 1 punto porcentual (pp) con respecto a la de igual lapso de 2013; de 51.3 (+0.5 pp) para ciudades. En el promedio total, las tasas de ocupación tienen tendencia creciente, pero menos robusta que la ocurrida en 2013, ligado al bajo crecimiento económico del primer semestre de 2014. Entre las grandes ciudades, el DF mostró la más alta tasa de ocupación, le siguieron de lejos Monterrey y Guadalajara.

Gráfica 3c.10

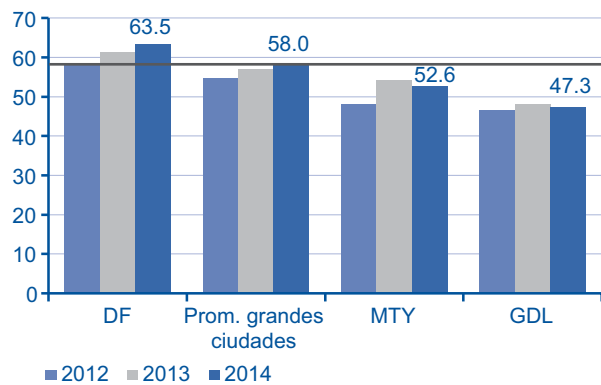
Porcentajes de ocupación hotelera en México (ene-jul o acum. a la sem. 30 de cada año)



Fuente: BBVA Research con datos de DATATUR

Gráfica 3c.11

Porcentajes de ocupación hotelera en las grandes ciudades en México (ene-jul o acum. a la sem. 30 de cada año)



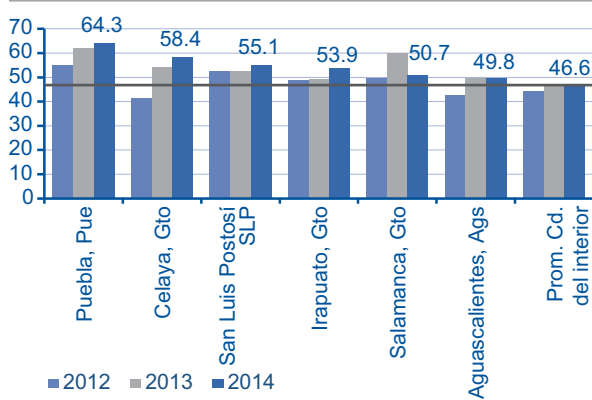
Fuente: BBVA Research con datos de DATATUR

La tasa media de los núcleos urbanos ciudadanos del interior fue de 46.6% (+0.3 pp) en promedio, en 2014. El avance fue modesto con respecto al observado en 2013 que fue de +1.8 pp. A nivel regional, sin embargo, han habido fuertes variaciones en el desempeño de la ocupación. Mientras que unas zonas avanzan, otras se rezagan. En el caso de los hoteles de ciudades del interior, la zona del Bajío (ver gráfica 3c.12) muestra un importante avance impulsado por las inversiones de nuevas plantas y proveedores automotrices en la zona. Las futuras inversiones automotrices detonarán no solo una mayor ocupación, sino también inversiones hoteleras y de bienes raíces. La ocupación promedio en la frontera norte aún no muestra una sostenida mejoría, el porcentaje de ocupación fue de 46.2%

(-0.4 pp) en 2014, cifra que se compara desfavorablemente con el avance de 2.6 pp observado en 2013. En 2014, la ocupación en las entidades fronterizas estuvo afectada por el aumento del IVA de 11% a 16% y menor actividad de negocios en la zona; la excepción fue Cd. Juárez debido quizá a una mejoría en la percepción de seguridad.

Gráfica 3c.12

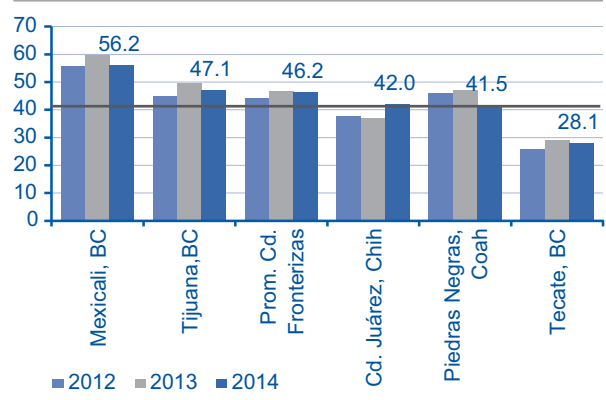
Porcentajes de ocupación en centros urbanos del interior y de alguna ciudades del Bajío (ene-jul o acum. a la sem. 30 de cada año)



Fuente: BBVA Research con datos de DATATUR

Gráfica 3c.13

Porcentajes de ocupación hotelera en ciudades Fronterizas (ene-jul o acum. a la sem. 30 de cada año)

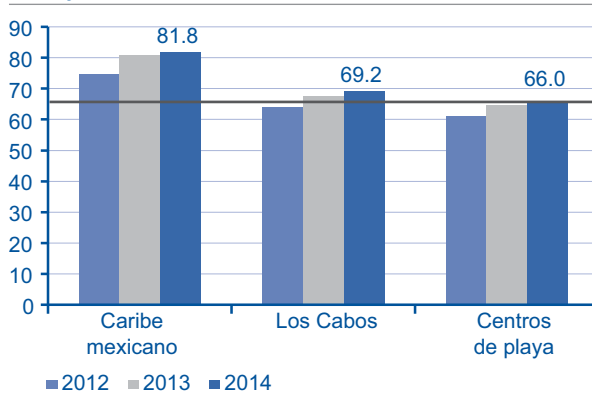


Fuente: BBVA Research con datos de DATATUR

Destinos de playa. En el caso de los destinos de sol, arena y mar, el Caribe mexicano y el corredor de los Cabos han progresado notoriamente, los cuales son los polos más relevante de atracción para los turistas extranjeros. El destino que mantiene más altas tasas de ocupación es el Caribe con porcentajes de ocupación de 81.8% (+1.2 pp), aunque el avance fue más robusto en 2013. En la zona de los Cabos el avance fue también más intenso durante 2013. La ocupación hotelera de los destinos de playa tradicionales (Acapulco, Veracruz y Mazatlán) aunque progresa, lo hace a paso lento al igual que el consumo interno. En 2014, la zona de Nuevo Vallarta da un salto importante al registrar un porcentaje de ocupación de 71.1% (+4.9 pp), quizá por una composición más equilibrada entre visitantes residentes y no residentes.

Gráfica 3c.14

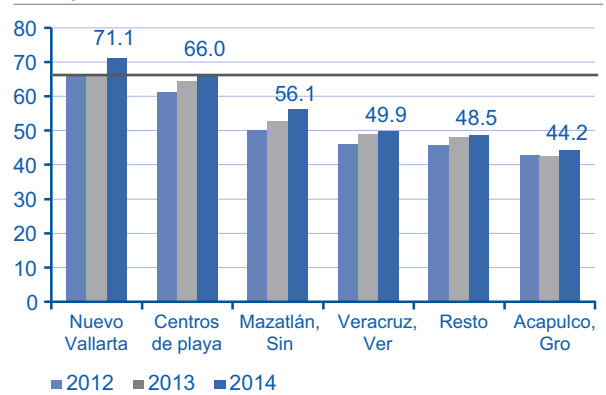
Porcentajes de ocupación en destinos de playa más frecuentados por turismo extranjero (ene-jul o acum. a la sem. 30 de cada año)



Fuente: BBVA Research con datos de DATATUR

Gráfica 3c.15

Porcentajes de ocupación en destinos de playa más frecuentados por turismo nacional (ene-jul o acum. a la sem. 30 de cada año)



Fuente: BBVA Research con datos de DATATUR

Retos

Para la segunda mitad de 2014 esperamos que el turismo en México continúe en crecimiento de captación de turistas, gasto promedio y niveles de ocupación. Las diferencias entre regiones persistirán. Mientras que los destinos dirigidos al turismo extranjero y la ocupación en las grandes metrópolis avanzarán, los lugares frecuentados principalmente por turistas nacionales y en ciudades medias y fronterizas podrían mejorar frente a la expectativa de un mayor crecimiento económico en el 2014. El turismo de playa ha avanzado de manera satisfactoria durante el año y esperamos que las tasas de ocupación sigan creciendo, sobre todo favorecidas por la demanda de los visitantes extranjeros. El nicho de negocios está en franco crecimiento, tal es el caso de la ocupación en el DF y la zona del Bajío.

El sector turístico en México enfrenta varios retos por delante: preocupa el crecimiento muy bajo y dependiente del exterior, la dependencia comercial y de inversión de Estados Unidos, así como una disminución en el gasto del mercado interno. Las situaciones que viven las economías de Estados Unidos y Europa es también un tema de preocupación para México; la primera -la principal emisora de turistas a México- avanza a una marcha muy moderada, y la segunda -la más grande emisora del mundo-, sigue mostrando una lenta recuperación. Un gran reto será lograr posicionar a México en el exterior como un destino atractivo en segmentos poco desarrollados además de arena, sol y mar, como el turismo cultural, ecoturismo y aventura, salud, deportes, de negocios, religioso, entre otros.

4. Anexo estadístico

4.a Indicadores de desempeño económico estatal

Cuadro 4a.1

Indicadores seleccionados

	PIB* 2012		PIB* 2012		TMCA ² , % 2003 - 2012			Lugar en el Nacional					
	(millones de pesos)	Población ¹ (personas)	(millones de USD)	PIB*/hab. 2012 (USD)	PIB		PIB real/hab.	PIB real 2012	PIB real por hab. 2012	Inv.Extr. Dir. 1S14	Empleo ³ gener. en 1S14	Rec. Fed. ⁴ 1S14	Deuda Púb. ⁵ 1S14
					real	Población							
Nacional	15,106,359	117,053,750	1,147,120	9,800	2.7	1.4	1.3						
Aguascalientes	163,141	1,233,921	12,388	10,040	4.1	2.0	2.1	28	10	16	18	28	22
Baja California	427,586	3,328,623	32,469	9,755	2.4	2.6	-0.2	13	12	8	4	15	10
Baja California Sur	111,739	695,409	8,485	12,201	5.3	4.2	1.1	29	6	14	23	32	17
Campeche	760,971	866,375	57,785	66,698	-3.8	1.8	-5.4	6	1	32	32	29	31
Coahuila	512,261	2,854,334	38,899	13,628	3.3	1.7	1.5	9	5	13	31	5	1
Colima	86,940	685,394	6,602	9,632	3.0	2.4	0.6	31	13	23	7	13	15
Chiapas	274,065	5,050,568	20,811	4,121	1.7	2.1	-0.3	19	32	31	8	19	11
Chihuahua	417,193	3,598,792	31,680	8,803	2.9	1.4	1.5	14	16	4	29	31	3
Distrito Federal	2,472,386	8,911,665	187,744	21,067	2.9	0.2	2.7	1	2	1	1	2	8
Durango	183,468	1,709,741	13,932	8,149	2.0	1.4	0.6	25	20	30	17	22	16
Guanajuato	585,465	5,668,181	44,458	7,843	3.1	1.7	1.4	7	22	3	2	8	24
Guerrero	218,105	3,499,507	16,562	4,733	2.2	1.2	1.1	24	31	7	26	10	27
Hidalgo	252,628	2,768,973	19,184	6,928	2.6	1.9	0.7	20	24	19	12	18	25
Jalisco	945,499	7,644,152	71,798	9,392	3.0	1.6	1.4	4	14	6	5	4	13
México	1,390,191	16,106,485	105,566	6,554	3.3	1.9	1.4	2	25	17	6	1	21
Michoacán	349,184	4,494,730	26,516	5,899	2.1	1.2	0.9	15	28	18	15	11	9
Morelos	177,753	1,850,812	13,498	7,293	2.6	1.7	0.9	27	23	26	30	25	14
Nayarit	96,787	1,155,448	7,350	6,361	3.3	2.2	1.1	30	26	25	21	27	6
Nuevo León	1,079,862	4,868,844	82,001	16,842	4.4	1.9	2.5	3	4	2	3	9	4
Oaxaca	247,130	3,930,833	18,766	4,774	2.0	1.1	0.8	21	30	10	25	7	19
Puebla	490,213	6,002,161	37,225	6,202	3.4	1.4	2.0	10	27	5	13	6	26
Querétaro	305,308	1,912,803	23,184	12,120	5.1	2.5	2.6	17	7	11	9	23	30
Quintana Roo	225,671	1,440,115	17,137	11,899	4.8	3.7	1.1	22	9	27	10	26	2
San Luis Potosí	295,233	2,675,311	22,419	8,380	3.8	1.2	2.6	18	17	20	20	20	23
Sinaloa	312,674	2,905,750	23,743	8,171	2.5	1.2	1.3	16	19	28	16	17	20
Sonora	445,599	2,809,806	33,837	12,043	4.1	2.0	2.1	12	8	9	14	14	7
Tabasco	525,114	2,309,071	39,875	17,269	4.7	1.7	3.0	8	3	24	28	16	29
Tamaulipas	451,088	3,419,338	34,254	10,018	2.5	1.6	0.8	11	11	12	11	12	18
Tlaxcala	84,140	1,224,637	6,389	5,217	2.0	1.8	0.2	32	29	15	24	30	32
Veracruz	817,064	7,858,604	62,045	7,895	3.3	1.1	2.2	5	21	21	27	3	5
Yucatán	220,000	2,036,694	16,706	8,202	3.4	1.5	1.9	23	18	29	19	21	28
Zacatecas	181,901	1,536,674	13,813	8,989	4.7	1.2	3.5	26	15	22	22	24	12

* PIB a precios corrientes de 2012

1 Proyecciones de la población de México 2010-2050 para 2012, CONAPO

2 Tasa media de crecimiento anual

3 Asegurados permanentes y eventuales urbanos en el IMSS

4 Los recursos federalizados aquí incluidos son únicamente las participaciones y aportaciones federales

5 Incluye únicamente las obligaciones financieras registradas ante la SHCP como proporción de las participaciones federales presupuestadas para cada estado en 2014

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI, CONAPO, Banxico, STPS, SE y SHCP

4.b Indicadores por entidad federativa

Cuadro 4b.1

Región: Alto Desarrollo*

	Distrito Federal					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAEE**) Total	4.4	0.4	0.6	0.0	1.6	nd
Sector Primario	-1.5	-14.3	-6.3	-17.2	44.7	nd
Sector Secundario	2.5	-5.5	-7.8	-3.3	-1.5	nd
Sector Terciario	4.7	1.2	1.8	0.4	2.0	nd
Producción manufacturera	-5.8	-4.6	-2.4	-1.3	2.3	nd
Construcción	11.8	6.7	-11.8	-1.4	-13.4	-1.1
Obra Pública	13.9	-7.7	-32.2	-26.3	-21.8	-18.7
Obra Privada	9.5	23.3	12.9	32.3	-4.6	15.5
Ventas menudeo	3.6	-1.7	-2.5	0.8	-2.5	-0.1
Ventas mayoreo	-0.8	-6.2	-5.9	-1.5	6.5	2.1
Empleo total (asegurados en el IMSS)	4.4	4.8	4.4	4.3	4.0	4.0
Permanentes	4.0	4.9	4.6	4.2	3.8	3.8
Eventuales urbanos	6.6	4.0	3.6	5.0	5.4	4.7
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	11.6	6.9	8.8	7.7	10.4	9.0
Recursos federalizados***	-0.1	0.3	1.2	-5.1	2.4	-0.3
Participaciones (Ramo 28)	-5.7	2.5	5.4	4.2	-7.3	-0.4
Aportaciones (Ramo 33)	7.9	-2.5	-4.3	-13.8	18.0	-0.1
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	7016.3	24795.8	944.6	3756.7	5121.5	-496.3

* Todos los indicadores, con excepción de la Inversión Extranjera Directa, se muestran en variaciones anuales porcentuales de cantidades reales

** Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal *** Únicamente se incluyen participaciones y aportaciones federales

na = no aplica; nd = no disponible

Fuente: INEGI, STPS, Sector, SHCP y SE

Cuadro 4b.2

Región: Turística*

	Baja California Sur						Quintana Roo					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAEE**) Total	2.9	3.8	6.3	4.5	6.2	nd	6.6	2.4	1.0	2.2	1.0	nd
Sector Primario	7.2	-1.3	-13.4	11.7	-14.8	nd	-10.1	-1.6	13.9	-24.1	-0.4	nd
Sector Secundario	-3.3	14.3	20.4	12.6	18.6	nd	9.1	2.4	-10.9	2.7	-1.6	nd
Sector Terciario	4.8	0.8	2.9	1.3	3.2	nd	6.4	2.4	2.9	2.4	1.4	nd
Producción manufacturera	-3.8	7.4	14.8	13.7	12.4	nd	9.0	8.1	6.0	3.8	10.0	nd
Construcción	23.2	-7.5	-9.5	-13.1	7.0	-53.9	-24.1	5.6	12.1	51.4	53.9	61.4
Obra Pública	47.0	40.0	54.1	41.6	10.7	-58.3	6.5	-4.5	5.6	28.6	15.3	63.5
Obra Privada	5.0	-58.4	-66.9	-71.9	-0.5	-38.1	-37.4	13.0	16.3	67.8	89.8	60.1
Ventas menudeo	-2.9	1.3	0.8	2.5	-4.4	0.5	7.5	-4.5	-6.7	0.5	-2.5	2.5
Ventas mayoreo	2.3	-7.0	-7.7	-7.6	-4.7	-0.2	7.2	0.4	0.1	-2.2	0.3	-0.6
Empleo total (asegurados en el IMSS)	5.5	5.0	6.9	5.7	4.9	3.0	2.5	5.3	5.4	4.9	5.4	6.3
Permanentes	5.1	3.0	4.4	3.8	3.8	3.1	1.7	3.4	3.4	2.8	3.2	4.0
Eventuales urbanos	7.4	13.6	18.2	14.3	9.3	2.5	6.0	12.7	13.2	12.7	13.4	14.6
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	6.2	12.5	18.4	9.1	9.1	15.3	11.4	10.0	11.5	7.9	4.6	11.8
Recursos federalizados***	0.3	2.5	9.3	-0.2	-2.7	15.7	0.8	2.7	11.9	0.1	-3.7	13.1
Participaciones (Ramo 28)	-2.4	2.5	7.4	-4.1	-5.8	10.7	-2.3	4.7	12.0	-2.6	-6.9	9.3
Aportaciones (Ramo 33)	2.6	2.5	11.0	2.8	-0.1	19.8	3.8	0.8	11.7	3.1	-0.5	16.8
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	630.3	349.9	190.7	62.5	78.2	63.4	455.7	472.7	339.4	20.5	9.4	26.8

* Todos los indicadores, con excepción de la Inversión Extranjera Directa, se muestran en variaciones anuales porcentuales de cantidades reales

** Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal *** Únicamente se incluyen participaciones y aportaciones federales

na = no aplica; nd = no disponible

Fuente: INEGI, STPS, Sector, SHCP y SE

Cuadro 4b.3

Región: Industrializada*

	Aguascalientes						Baja California					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE**) Total	3.7	3.9	6.6	2.1	9.8	nd	4.1	2.1	2.3	0.8	-1.6	nd
Sector Primario	5.1	3.7	6.3	6.0	7.6	nd	2.5	7.2	27.2	6.3	-22.3	nd
Sector Secundario	1.6	4.9	10.2	2.7	19.2	nd	4.6	1.8	0.5	-0.1	-3.9	nd
Sector Terciario	5.4	3.2	3.8	1.3	2.4	nd	4.0	2.0	2.4	1.0	0.6	nd
Producción manufacturera	2.0	6.2	12.8	11.7	26.3	nd	6.1	3.9	4.9	9.4	5.7	nd
Construcción	17.2	-5.8	-18.2	-24.6	-9.5	-5.4	15.0	4.9	4.9	-28.1	-39.1	-40.1
Obra Pública	6.9	-24.3	-34.4	-7.4	-0.6	-44.2	16.5	19.8	29.3	-17.7	-41.2	-53.4
Obra Privada	22.5	2.6	-9.4	-29.2	-11.2	11.6	13.4	-12.5	-25.2	-38.9	-35.8	-22.2
Ventas menudeo	6.2	1.8	-0.1	0.3	0.1	0.8	3.9	-0.8	-1.1	0.1	-4.6	-1.5
Ventas mayoreo	-1.5	2.1	1.7	5.9	3.7	-2.2	-4.7	-1.5	2.2	2.6	2.4	-2.3
Empleo total (asegurados en el IMSS)	5.3	6.7	6.7	5.9	5.7	5.6	3.4	3.4	3.0	3.1	3.8	4.4
Permanentes	5.1	6.8	6.9	5.9	5.6	5.5	3.4	3.7	3.6	3.5	3.9	4.5
Eventuales urbanos	7.1	6.0	4.1	5.6	6.7	7.2	3.9	-1.1	-3.6	-2.6	2.2	3.9
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	22.5	14.4	17.7	20.0	23.8	14.6	8.6	11.8	13.9	17.3	17.1	12.7
Recursos federalizados***	1.8	2.4	4.1	2.6	2.0	3.1	2.6	2.0	6.2	-9.2	-2.6	16.4
Participaciones (Ramo 28)	1.4	2.8	7.2	5.7	-2.8	-4.9	2.4	3.6	7.4	5.3	-6.6	12.2
Aportaciones (Ramo 33)	2.1	2.0	1.1	-0.1	6.4	6.7	2.8	0.3	4.9	-25.3	1.2	20.6
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	448.5	694.2	117.6	82.4	83.0	28.9	543.5	802.3	180.2	199.7	142.9	118.1

	Chihuahua						Coahuila					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE**) Total	5.8	4.6	5.7	4.3	4.4	nd	5.1	0.0	1.2	1.8	5.3	nd
Sector Primario	4.5	16.2	18.3	19.4	8.1	nd	3.2	-5.7	-8.4	-8.4	6.1	nd
Sector Secundario	8.8	5.0	6.9	3.9	8.1	nd	5.5	-1.7	0.8	3.6	11.0	nd
Sector Terciario	4.3	3.1	3.5	1.8	2.3	nd	4.7	2.1	2.3	0.3	-0.4	nd
Producción manufacturera	9.8	6.4	10.9	3.2	4.2	nd	8.5	1.9	5.7	8.4	15.1	nd
Construcción	-3.0	24.2	21.0	5.0	0.7	-15.7	-1.2	-31.1	-29.8	-31.5	8.4	11.4
Obra Pública	4.8	48.4	40.5	24.5	-6.0	-35.6	-6.5	-41.2	-32.9	-19.2	19.8	-14.3
Obra Privada	-8.8	3.2	1.7	-11.5	8.1	10.8	1.3	-26.9	-28.6	-35.6	5.5	19.5
Ventas menudeo	6.0	3.7	3.6	3.6	-0.1	3.7	2.4	2.0	-0.2	-0.5	-4.0	0.3
Ventas mayoreo	2.5	-5.5	-8.0	-2.4	-2.4	-8.5	1.8	-3.4	-3.3	-3.1	0.6	-3.5
Empleo total (asegurados en el IMSS)	4.7	4.4	3.9	3.7	3.1	3.5	6.2	3.0	1.9	1.8	1.9	3.1
Permanentes	3.7	3.9	3.4	3.1	2.1	2.3	5.8	3.5	2.5	2.3	2.4	3.1
Eventuales urbanos	16.9	9.5	9.7	10.4	13.5	15.4	8.9	-0.5	-2.0	-1.9	-1.5	3.5
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	9.4	2.7	2.9	4.3	10.8	10.6	11.6	3.0	-22.6	27.9	28.1	25.1
Recursos federalizados***	1.8	3.8	11.1	-0.4	0.4	12.4	0.5	1.2	6.4	6.7	2.6	13.4
Participaciones (Ramo 28)	2.1	6.9	15.2	7.0	2.2	4.8	-0.5	1.7	8.2	11.8	-0.2	-1.9
Aportaciones (Ramo 33)	1.6	1.0	7.0	-6.7	-1.4	20.0	1.5	0.8	4.5	2.0	5.1	29.4
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	745.3	1901.4	3.5	34.0	19.6	28.3	240.1	1294.0	-1.7	17.8	-35.4	-7.1

* Todos los indicadores, con excepción de la Inversión Extranjera Directa, se muestran en variaciones anuales porcentuales de cantidades reales

** Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal *** Únicamente se incluyen participaciones y aportaciones federales

na = no aplica; nd = no disponible

Fuente: INEGI, STPS, Sector, SHCP y SE

Cuadro 4b.4

Región: Industrializada*

	Jalisco						Estado de México					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE)** Total	4.2	3.0	3.1	3.2	2.5	nd	3.8	2.6	3.2	1.5	1.0	nd
Sector Primario	5.8	3.9	9.4	0.5	12.4	nd	24.8	6.0	-6.4	-0.9	54.8	nd
Sector Secundario	2.5	2.6	2.7	5.3	0.8	nd	1.0	1.5	2.8	-0.8	-2.6	nd
Sector Terciario	4.9	3.1	2.9	2.5	2.5	nd	5.0	3.0	3.5	2.7	2.3	nd
Producción manufacturera	3.0	3.5	7.4	4.8	3.6	nd	4.6	1.5	3.8	0.9	0.5	nd
Construcción	0.0	-12.9	-22.6	-23.2	-23.6	-17.1	-14.5	9.7	14.8	0.6	-5.8	-29.1
Obra Pública	-21.8	-12.5	-11.8	-4.4	-38.7	-2.6	-19.1	3.9	2.2	0.7	-3.0	-39.1
Obra Privada	20.2	-13.1	-28.1	-33.5	-13.5	-23.2	-10.4	14.3	25.6	0.5	-7.8	-20.8
Ventas menudeo	2.5	-0.1	-0.6	0.8	0.7	0.3	6.4	-0.5	-2.5	1.1	-0.7	0.7
Ventas mayoreo	-0.3	0.0	-1.9	2.6	1.4	-4.3	-1.0	-2.4	-5.1	-1.3	-3.9	-4.4
Empleo total (asegurados en el IMSS)	2.9	3.5	3.6	3.4	2.7	2.8	5.6	1.5	1.0	0.2	0.5	1.1
Permanentes	2.7	3.3	3.6	3.7	2.9	3.1	5.3	1.8	1.2	0.5	0.9	1.1
Eventuales urbanos	4.7	4.5	4.0	1.0	1.0	0.5	6.8	0.4	0.0	-1.5	-1.2	1.1
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	2.8	7.9	9.9	11.6	11.4	10.3	-39.2	22.3	37.5	30.3	-6.8	-32.7
Recursos federalizados***	-0.6	3.1	7.8	-4.9	-3.5	17.3	0.4	4.7	9.7	-2.2	-1.3	6.8
Participaciones (Ramo 28)	-2.6	3.3	8.4	2.8	-6.3	16.5	-1.2	5.6	12.1	6.2	-3.3	-1.3
Aportaciones (Ramo 33)	1.9	2.9	7.0	-12.8	0.0	18.3	2.3	3.7	6.7	-10.6	1.0	16.2
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	864.8	957.3	374.8	247.0	185.6	90.8	1567.1	1187.0	-56.1	338.3	-306.9	397.8

	Nuevo León						Querétaro					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE)** Total	4.6	1.5	0.4	1.2	1.6	nd	6.0	1.9	3.2	0.8	4.9	nd
Sector Primario	2.2	0.4	-2.4	0.2	6.3	nd	14.6	2.9	5.4	-0.4	13.9	nd
Sector Secundario	2.5	-0.1	-2.3	1.8	2.9	nd	7.1	0.1	1.0	-1.8	7.0	nd
Sector Terciario	5.9	2.5	2.2	0.9	0.8	nd	4.7	3.2	4.8	2.8	3.1	nd
Producción manufacturera	5.2	1.0	1.4	3.6	5.7	nd	6.5	0.6	1.5	2.5	4.9	nd
Construcción	-2.3	-14.7	-17.1	-20.6	20.5	37.4	3.2	2.2	13.5	-15.6	-0.8	-14.4
Obra Pública	-8.8	-35.2	-41.0	-32.4	-13.6	11.2	-35.7	-22.1	-3.7	-18.2	-20.2	35.7
Obra Privada	1.9	-2.8	-3.0	-15.0	34.2	48.1	26.4	9.6	18.4	-15.1	3.9	-23.4
Ventas menudeo	7.8	1.9	1.0	2.5	3.4	7.4	5.0	1.5	-1.0	1.2	-0.8	-2.6
Ventas mayoreo	3.6	-6.8	-9.1	-0.1	1.5	11.7	3.1	-5.6	-5.5	0.8	-3.7	-0.4
Empleo total (asegurados en el IMSS)	4.0	2.5	1.9	2.6	2.7	3.6	7.8	6.4	6.4	4.7	4.4	4.1
Permanentes	3.8	3.1	2.7	3.1	2.9	3.4	7.2	6.9	7.1	5.8	5.5	4.9
Eventuales urbanos	5.7	-2.0	-4.5	-1.3	1.4	6.0	10.3	4.4	3.3	0.2	-0.6	0.4
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	9.6	5.2	2.4	3.7	2.0	6.8	54.1	43.0	58.7	10.2	25.1	39.5
Recursos federalizados***	-0.7	2.8	7.3	-4.6	-2.4	18.2	2.0	1.7	8.2	-10.8	0.6	13.6
Participaciones (Ramo 28)	-4.3	2.9	7.7	0.7	-3.6	18.8	4.0	2.7	9.8	-2.4	1.9	7.0
Aportaciones (Ramo 33)	4.7	2.7	6.8	-11.2	-0.7	17.4	-0.1	0.7	6.3	-18.8	-0.9	21.0
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	1002.3	420.3	-944.7	296.2	273.4	873.1	672.2	558.7	219.8	-85.2	139.4	42.5

* Todos los indicadores, con excepción de la Inversión Extranjera Directa, se muestran en variaciones anuales porcentuales de cantidades reales

** Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal *** Únicamente se incluyen participaciones y aportaciones federales

na = no aplica; nd = no disponible

Fuente: INEGI, STPS, Sector, SHCP y SE

Cuadro 4b.5

Región: Industrializada*

	Sonora						Tamaulipas					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE)** Total	61	2.4	1.8	2.8	2.3	nd	3.0	1.6	1.7	2.5	1.3	nd
Sector Primario	131	-3.6	-15.1	-11.5	14.7	nd	7.1	-15.4	-4.3	-0.3	27.1	nd
Sector Secundario	6.4	4.7	5.2	6.7	1.0	nd	1.0	-0.2	-1.8	0.9	-2.5	nd
Sector Terciario	4.8	1.3	0.8	1.3	2.1	nd	4.1	3.9	4.4	3.7	1.9	nd
Producción manufacturera	2.2	8.7	18.5	5.1	0.4	nd	5.1	4.1	7.1	5.0	-0.1	nd
Construcción	9.6	6.5	-8.3	33.7	7.2	12.9	-6.6	-25.8	-41.6	3.3	42.5	-1.4
Obra Pública	-11.8	-3.9	-38.6	42.0	-12.4	18.9	-3.5	-26.0	-42.4	-1.2	44.7	-7.2
Obra Privada	28.7	12.8	10.8	29.2	20.3	10.0	-11.7	-25.5	-40.1	12.5	38.8	8.7
Ventas menudeo	8.2	-4.8	-7.9	-4.3	-6.7	-0.6	3.7	-1.5	-4.0	0.4	-3.3	8.6
Ventas mayoreo	-0.6	-6.4	-19.4	-0.7	1.6	-5.7	-3.8	0.0	-3.1	-4.2	-4.0	-5.6
Empleo total (asegurados en el IMSS)	5.5	4.0	3.2	3.3	1.9	1.0	2.8	2.0	1.3	1.3	1.8	2.9
Permanentes	4.7	4.1	3.7	3.4	1.8	0.8	1.9	2.8	2.5	2.4	2.1	2.9
Eventuales urbanos	12.6	3.4	-0.6	2.5	2.2	2.2	9.7	-3.9	-7.5	-6.2	-0.6	2.7
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	3.8	3.2	6.1	7.1	6.0	7.2	15.8	8.7	8.5	8.6	6.9	11.6
Recursos federalizados***	0.1	1.8	5.1	-4.4	-5.7	24.1	0.7	2.1	6.9	3.0	-2.0	16.2
Participaciones (Ramo 28)	-0.8	2.5	6.6	2.1	-4.8	19.7	2.0	3.0	8.8	5.1	-6.0	5.5
Aportaciones (Ramo 33)	1.2	0.9	1.9	-11.8	-6.7	28.5	-0.6	1.1	4.7	1.0	1.9	28.2
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	37.8	133.8	24.2	30.3	198.1	61.7	383.3	735.4	105.0	124.3	72.4	82.1

* Todos los indicadores, con excepción de la Inversión Extranjera Directa, se muestran en variaciones anuales porcentuales de cantidades reales

** Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal *** Únicamente se incluyen participaciones y aportaciones federales

na = no aplica; nd = no disponible

Fuente: INEGI, STPS, Sector, SHCP y SE

Cuadro 4b.6

Región: Desarrollo Medio*

	Campeche						Colima					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE)** Total	-0.9	-1.1	-0.3	-2.8	-1.1	nd	4.0	0.3	0.8	1.5	6.3	nd
Sector Primario	7.7	0.5	5.7	-14.2	22.7	nd	-12.7	-6.0	-23.5	-10.7	1.1	nd
Sector Secundario	-1.6	-1.5	-0.6	-3.2	-1.5	nd	5.0	-3.5	0.3	1.0	12.3	nd
Sector Terciario	4.7	2.4	2.1	1.7	0.6	nd	5.0	2.4	2.7	2.5	4.2	nd
Producción manufacturera	-2.2	12.1	13.1	6.3	-1.0	nd	2.6	-2.7	-9.2	-6.8	-2.4	nd
Construcción	10.7	8.0	16.8	-9.9	-39.1	-32.9	-24.3	-7.8	21.7	15.5	6.3	-28.6
Obra Pública	14.6	9.2	19.3	-10.3	-38.9	-32.3	-29.6	-20.9	30.7	5.5	19.3	-28.7
Obra Privada	-22.9	-6.7	-10.8	-1.7	-41.8	-42.0	-9.9	20.1	12.0	37.6	-10.6	-28.5
Ventas menudeo	1.5	0.8	-0.5	1.4	3.0	-1.3	2.0	-1.3	-2.6	2.7	-0.5	-0.3
Ventas mayoreo	5.5	-8.6	-12.7	3.1	-4.0	16.4	-3.2	-15.4	-14.4	-2.2	13.5	-8.9
Empleo total (asegurados en el IMSS)	10.6	5.6	4.8	1.9	-1.1	-0.4	2.4	3.2	2.6	2.5	1.7	1.1
Permanentes	10.9	4.2	3.3	1.7	-2.5	-1.2	1.5	3.5	3.4	3.1	1.8	0.9
Eventuales urbanos	9.3	11.2	10.9	2.8	4.2	2.8	6.7	1.7	-1.0	-0.2	0.8	2.2
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	18.9	4.6	5.9	-7.1	29.6	17.7	24.4	20.8	61.1	9.5	7.9	27.0
Recursos federalizados***	5.1	-0.7	9.3	1.4	-4.1	20.3	1.8	-0.5	3.4	2.2	-0.1	24.8
Participaciones (Ramo 28)	8.5	-1.1	5.9	0.5	-6.5	21.1	2.1	-1.1	1.2	1.2	-9.6	17.3
Aportaciones (Ramo 33)	1.5	-0.3	13.2	2.4	-1.4	19.3	1.5	0.1	5.6	3.1	7.1	31.3
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	111.2	-136.4	5.2	-179.3	3.9	-52.6	48.7	40.4	365.9	305.7	346.3	131.0

	Durango						Guanajuato					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE)** Total	2.6	-0.8	-0.2	-1.5	1.2	nd	4.9	3.8	5.0	4.8	5.0	nd
Sector Primario	14.0	2.6	0.5	7.0	2.0	nd	-1.2	4.1	7.0	18.6	9.8	nd
Sector Secundario	1.4	-4.5	-3.2	-8.3	0.0	nd	5.9	5.9	7.1	8.3	8.9	nd
Sector Terciario	1.7	1.2	1.7	1.5	1.9	nd	4.6	2.4	3.4	1.5	2.2	nd
Producción manufacturera	2.7	-2.2	1.2	-4.2	0.1	nd	6.0	4.0	5.3	2.7	8.0	nd
Construcción	-18.6	9.1	5.8	6.4	20.8	80.6	28.8	16.4	18.6	18.1	10.4	7.5
Obra Pública	-28.4	14.7	-4.2	8.0	-10.8	30.0	14.0	11.0	11.4	6.6	-14.9	-5.1
Obra Privada	7.0	-0.7	21.4	3.2	122.1	180.1	40.3	19.9	23.4	25.6	25.0	14.8
Ventas menudeo	5.2	3.0	1.6	0.6	-4.4	-0.4	5.5	-5.3	-7.1	-5.0	-4.0	3.3
Ventas mayoreo	-2.5	-7.7	-9.2	-7.5	-5.2	-3.7	-0.8	-1.8	6.1	2.2	7.5	-1.5
Empleo total (asegurados en el IMSS)	8.0	2.4	0.4	-0.6	1.0	2.8	5.6	5.5	5.6	5.8	6.0	7.1
Permanentes	6.2	3.9	2.5	1.9	2.3	3.0	4.7	5.3	5.7	5.6	6.0	6.7
Eventuales urbanos	22.2	-8.1	-13.4	-17.0	-9.1	0.6	12.2	6.7	4.5	6.7	6.3	10.1
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	7.9	0.9	4.3	6.8	10.9	13.1	11.0	5.1	5.0	12.8	17.9	13.2
Recursos federalizados***	1.2	2.4	6.0	2.2	0.0	17.6	0.0	4.5	8.3	-2.6	-3.0	15.8
Participaciones (Ramo 28)	1.7	5.2	8.4	5.9	-4.9	11.9	-0.8	5.6	9.6	8.4	-5.6	12.8
Aportaciones (Ramo 33)	0.9	0.7	4.2	-0.1	2.9	21.7	0.8	3.4	7.0	-11.4	-0.6	18.5
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	381.4	204.7	-19.7	180.1	8.6	-15.3	751.4	883.8	141.6	171.7	169.0	309.4

* Todos los indicadores, con excepción de la Inversión Extranjera Directa, se muestran en variaciones anuales porcentuales de cantidades reales

** Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal *** Únicamente se incluyen participaciones y aportaciones federales

na = no aplica; nd = no disponible

Fuente: INEGI, STPS, Sector, SHCP y SE

Cuadro 4b.7

Región: Desarrollo Medio*

	Hidalgo						Michoacán					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE)** Total	3.0	1.3	2.0	-0.5	1.3	nd	1.6	1.3	2.0	-0.7	6.3	nd
Sector Primario	16.1	-2.0	-7.9	-3.8	1.4	nd	2.9	-2.1	-6.5	-10.1	9.4	nd
Sector Secundario	0.8	-1.0	-0.6	-2.7	-1.8	nd	-3.0	1.4	4.8	-0.4	12.8	nd
Sector Terciario	4.1	3.5	4.6	1.7	3.7	nd	3.2	1.8	2.1	1.1	3.2	nd
Producción manufacturera	1.4	-2.1	-1.9	-3.6	-1.1	nd	-2.8	7.5	12.6	3.9	15.6	nd
Construcción	15.7	2.4	12.4	-3.3	0.8	0.8	-9.0	-25.1	-34.8	-20.5	54.8	116.3
Obra Pública	14.9	19.1	17.2	13.9	-13.2	-18.4	9.2	-42.6	-42.4	-41.3	72.4	218.9
Obra Privada	16.5	-14.6	5.5	-18.9	19.9	29.3	-20.7	-9.7	-28.1	-3.1	44.8	64.0
Ventas menudeo	nd	nd	nd	nd	nd	nd	3.3	-3.1	-5.0	-1.9	-4.5	-4.0
Ventas mayoreo	nd	nd	nd	nd	nd	nd	-7.1	8.2	13.5	18.9	5.0	-11.2
Empleo total (asegurados en el IMSS)	5.0	3.6	3.1	4.4	4.3	6.0	2.0	-0.2	-0.7	-0.9	-0.7	3.0
Permanentes	3.1	2.8	2.3	3.1	3.4	4.2	2.3	-0.5	-1.8	-1.7	-1.5	2.8
Eventuales urbanos	12.1	6.4	5.7	9.1	7.3	12.2	-0.2	2.4	7.0	5.5	4.5	3.8
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	na	na	na	na	na	na	9.5	3.3	9.4	7.0	2.2	12.7
Recursos federalizados***	1.9	1.8	0.2	-15.6	-1.7	10.8	-1.2	2.8	6.4	-7.7	-0.2	15.9
Participaciones (Ramo 28)	3.8	4.4	9.2	2.5	-8.7	-2.6	-0.7	6.6	10.6	5.1	-4.8	6.2
Aportaciones (Ramo 33)	0.7	0.0	-6.2	-27.0	3.2	20.2	-1.6	0.0	3.1	-15.9	3.5	23.4
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	-55.1	-32.4	-92.4	2.3	32.9	44.9	41.8	142.7	21.0	58.9	43.2	46.0

	Morelos						Nayarit					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE)** Total	4.9	1.0	0.4	0.1	-1.6	nd	0.8	3.8	3.2	-0.9	-0.5	nd
Sector Primario	1.5	7.3	-6.4	7.0	-9.2	nd	-1.8	-6.7	-10.3	-5.0	-6.1	nd
Sector Secundario	4.9	-1.9	-4.2	-4.9	-6.7	nd	2.2	1.4	-5.4	-10.1	-16.6	nd
Sector Terciario	5.0	2.2	2.9	2.1	1.2	nd	0.7	5.7	6.7	2.5	5.0	nd
Producción manufacturera	9.5	1.6	0.2	-0.4	0.2	nd	-0.3	0.1	-3.3	-3.1	-6.1	nd
Construcción	-10.1	-30.0	-40.9	-42.4	-39.9	-36.9	13.5	-3.4	-20.6	-12.2	-43.6	-10.1
Obra Pública	46.8	-24.0	-55.3	-15.9	-4.9	-28.7	31.8	-14.7	-33.5	-33.1	-70.8	-36.6
Obra Privada	-22.2	-32.4	-33.4	-49.3	-52.2	-42.9	-11.3	19.5	8.7	30.8	13.1	25.1
Ventas menudeo	3.5	-2.1	-1.4	2.3	7.0	5.2	nd	nd	nd	nd	nd	nd
Ventas mayoreo	28.9	-2.0	-3.0	-4.2	-0.8	-4.3	nd	nd	nd	nd	nd	nd
Empleo total (asegurados en el IMSS)	5.1	2.2	1.8	1.7	1.5	0.6	3.7	0.0	-1.9	-1.0	1.7	4.1
Permanentes	4.7	3.1	3.1	2.7	2.3	1.1	2.7	-0.8	-1.9	-1.8	1.4	4.0
Eventuales urbanos	8.1	-3.5	-6.3	-5.2	-3.7	-2.8	8.1	4.1	-1.9	2.7	2.8	4.6
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	45.3	-42.1	-58.7	na	na	na	15.7	209.7	655.8	74.1	66.2	26.8
Recursos federalizados***	-2.1	1.8	4.3	4.8	-2.0	20.2	1.3	1.8	6.5	-6.2	-0.6	16.3
Participaciones (Ramo 28)	-4.0	3.4	7.1	4.5	-5.0	14.5	-0.4	3.8	7.7	0.2	-0.5	8.1
Aportaciones (Ramo 33)	-0.4	0.4	1.6	5.1	0.6	25.3	2.5	0.3	5.6	-10.9	-0.6	22.5
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	5.2	25.7	1.3	6.6	16.9	24.6	96.6	118.3	24.7	25.0	16.9	25.7

* Todos los indicadores, con excepción de la Inversión Extranjera Directa, se muestran en variaciones anuales porcentuales de cantidades reales

** Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal *** Únicamente se incluyen participaciones y aportaciones federales

na = no aplica; nd = no disponible

Fuente: INEGI, STPS, Sector, SHCP y SE

Cuadro 4b.8

Región: Desarrollo Medio*

	Puebla						San Luis Potosí					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE)** Total	6.6	0.1	-1.8	-1.3	-0.4	nd	6.5	0.0	-0.6	-1.8	0.7	nd
Sector Primario	13.3	-0.1	5.9	-4.2	16.7	nd	7.3	11.1	15.2	-4.2	14.3	nd
Sector Secundario	9.7	-5.5	-11.0	-7.6	-5.6	nd	10.7	-2.7	-4.1	-6.7	-1.4	nd
Sector Terciario	4.5	3.3	3.4	2.5	1.4	nd	3.2	1.6	1.7	2.6	1.6	nd
Producción manufacturera	9.4	-7.5	-15.7	-13.0	-6.5	nd	11.7	-4.0	-6.8	-7.5	-1.5	nd
Construcción	26.7	-11.6	-4.1	44.0	24.1	1.4	8.5	32.5	51.1	11.9	8.0	-11.3
Obra Pública	69.4	-29.3	-34.1	49.5	45.9	27.9	55.2	59.6	72.3	27.6	1.3	-38.8
Obra Privada	-9.6	16.5	27.9	36.7	1.9	-20.0	-10.4	13.6	31.7	-1.0	12.2	18.3
Ventas menudeo	3.8	-0.9	-3.5	0.2	-2.0	-0.1	8.1	0.9	-0.3	1.7	-2.1	-1.5
Ventas mayoreo	-3.5	-2.5	-2.3	-2.0	-3.9	-3.9	1.6	-11.1	-12.6	-5.0	-1.2	-5.1
Empleo total (asegurados en el IMSS)	5.6	3.1	2.7	1.8	1.6	1.6	5.5	4.7	4.8	4.9	4.4	3.0
Permanentes	5.1	3.1	3.2	2.5	2.0	2.0	4.8	4.1	4.4	4.9	4.9	3.6
Eventuales urbanos	9.0	3.0	-0.8	-2.2	-0.4	-0.6	9.8	8.0	7.3	4.9	1.6	-0.6
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	25.6	13.1	16.9	21.2	8.3	5.8	11.6	-1.4	-6.8	9.6	23.7	31.1
Recursos federalizados***	3.5	4.6	9.7	6.6	-2.2	15.5	0.3	2.4	5.5	-11.6	-2.7	9.3
Participaciones (Ramo 28)	2.8	6.8	15.7	7.7	-4.2	-5.1	1.0	5.8	9.6	7.1	-3.7	-9.0
Aportaciones (Ramo 33)	4.1	2.9	4.7	5.6	-0.7	32.2	-0.1	0.0	2.5	-23.2	-1.9	22.4
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	422.4	1321.0	291.9	591.4	252.2	59.3	106.1	509.0	224.9	114.9	39.7	22.1

	Sinaloa						Tabasco					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE)** Total	4.1	-1.1	-0.2	-1.6	-1.6	nd	2.4	-3.0	-2.8	-0.1	1.4	nd
Sector Primario	14.7	-11.7	-14.2	0.1	-16.0	nd	13.0	-1.8	-6.1	-10.0	-13.7	nd
Sector Secundario	-2.6	-2.7	-2.2	-5.7	0.3	nd	1.2	-4.9	-4.5	-0.8	1.0	nd
Sector Terciario	4.7	1.3	1.6	-0.5	0.7	nd	5.1	1.9	1.9	2.1	3.3	nd
Producción manufacturera	2.9	-1.3	0.8	-1.0	4.1	nd	0.7	9.3	21.5	-1.5	4.8	nd
Construcción	-26.3	-18.4	-28.2	-12.3	-10.3	-25.0	25.6	-7.5	-11.2	2.0	-18.0	-5.0
Obra Pública	-29.9	-19.2	-29.4	-14.9	-16.7	-30.4	25.8	-30.6	-39.9	-15.8	-24.5	10.5
Obra Privada	-21.6	-17.4	-26.9	-9.4	-2.3	-16.9	24.7	83.3	120.9	80.4	-6.7	-21.2
Ventas menudeo	7.2	2.4	2.8	2.0	-5.4	2.7	3.2	0.0	0.2	-1.3	0.4	-0.5
Ventas mayoreo	2.4	-14.3	-22.3	-8.7	-8.2	-6.7	-2.1	-1.5	3.4	-4.4	13.0	5.8
Empleo total (asegurados en el IMSS)	4.4	2.4	1.6	1.5	2.1	2.8	8.3	5.0	5.4	5.3	4.8	3.7
Permanentes	3.6	2.0	1.6	1.0	1.3	2.2	6.5	6.0	6.3	6.2	5.4	5.0
Eventuales urbanos	11.3	5.5	2.3	5.9	8.6	8.2	17.1	0.9	1.3	1.3	2.3	-2.5
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	1.5	9.5	8.0	16.0	13.8	15.7	12.8	5.8	7.1	5.9	7.9	6.3
Recursos federalizados***	1.6	0.9	7.8	-5.1	-3.7	10.7	1.9	0.5	6.1	0.4	-3.9	7.7
Participaciones (Ramo 28)	1.6	0.6	8.0	6.2	0.0	7.8	4.3	0.2	6.0	-0.3	-5.8	1.0
Aportaciones (Ramo 33)	1.6	1.1	7.5	-14.5	-7.4	13.5	-1.7	0.9	6.2	1.5	-0.8	18.6
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	349.2	255.6	50.6	78.0	16.3	11.3	148.2	77.1	8.1	-27.7	37.8	8.2

* Todos los indicadores, con excepción de la Inversión Extranjera Directa, se muestran en variaciones anuales porcentuales de cantidades reales

** Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal *** Únicamente se incluyen participaciones y aportaciones federales

na = no aplica; nd = no disponible

Fuente: INEGI, STPS, Sector, SHCP y SE

Cuadro 4b.9

Región: Desarrollo Medio*

	Tlaxcala						Veracruz					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE**) Total	4.0	-0.3	1.5	-3.8	0.0	nd	4.1	0.2	1.3	-1.7	-0.7	nd
Sector Primario	63.3	-14.2	-7.8	-23.7	54.5	nd	4.1	4.0	3.4	-0.5	0.0	nd
Sector Secundario	0.7	-1.9	0.8	-7.2	-4.8	nd	3.9	-1.6	0.8	-3.6	-3.1	nd
Sector Terciario	3.3	1.6	2.3	0.9	1.3	nd	4.2	1.2	1.5	-0.4	1.0	nd
Producción manufacturera	0.0	0.3	0.3	-4.3	-7.4	nd	0.2	0.8	-1.3	-0.3	3.4	nd
Construcción	4.7	-34.9	4.3	-30.6	35.6	83.1	13.7	-3.9	2.6	-12.8	-4.0	-2.9
Obra Pública	-4.3	-30.1	24.2	-0.3	37.5	51.9	24.3	-4.0	5.3	-11.2	-8.6	-6.9
Obra Privada	16.8	-40.2	-6.6	-54.7	32.1	127.9	-10.0	-3.5	-5.8	-17.4	7.1	10.6
Ventas menudeo	nd	nd	nd	nd	nd	nd	4.5	-2.0	-2.8	-0.1	-2.7	1.5
Ventas mayoreo	nd	nd	nd	nd	nd	nd	-4.5	-8.3	-8.5	-0.6	-0.9	-5.7
Empleo total (asegurados en el IMSS)	4.8	4.7	4.1	2.2	0.4	-0.4	4.8	2.3	1.7	1.3	1.1	1.4
Permanentes	4.4	4.4	3.9	1.7	-1.2	-2.5	4.2	2.2	1.7	0.9	-0.1	0.4
Eventuales urbanos	6.4	6.3	4.8	4.2	7.0	8.4	8.3	2.4	2.0	3.8	7.4	6.8
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	na	na	na	na	na	na	6.3	13.4	11.3	14.2	7.3	18.7
Recursos federalizados***	1.9	1.6	4.6	-9.2	-1.5	14.5	-0.4	1.7	-0.8	-1.5	-4.1	9.0
Participaciones (Ramo 28)	0.0	2.2	4.7	3.8	1.1	7.4	-1.5	3.1	7.4	4.5	-6.7	-3.8
Aportaciones (Ramo 33)	3.5	1.1	4.6	-18.7	-3.6	20.3	0.5	0.5	-7.3	-6.4	-1.9	19.7
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	31.0	32.2	-3.4	14.1	129.1	9.5	36.8	452.0	10.3	183.9	57.5	-2.0

	Yucatán						Zacatecas					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE**) Total	4.2	0.2	0.0	1.5	2.7	nd	4.8	-4.7	-1.4	-2.4	8.8	nd
Sector Primario	1.9	-2.7	-7.6	-3.9	-1.1	nd	27.7	8.4	16.1	6.1	36.5	nd
Sector Secundario	1.8	-4.4	-4.9	1.7	5.8	nd	2.4	-15.3	-11.5	-9.8	16.3	nd
Sector Terciario	5.7	2.7	2.9	1.7	1.5	nd	3.4	1.7	2.5	1.0	2.1	nd
Producción manufacturera	-4.3	0.6	3.0	6.5	7.0	nd	-2.6	-3.8	1.7	-8.2	15.1	nd
Construcción	45.6	-20.8	-25.3	-4.9	0.0	15.5	-13.8	-18.1	-6.2	-21.2	-10.8	-16.0
Obra Pública	23.0	-43.8	-16.3	-2.0	114.9	80.0	-15.4	-8.0	-3.5	8.0	-26.5	-23.6
Obra Privada	65.5	-5.9	-29.0	-6.6	-28.0	-2.6	-12.2	-28.5	-9.6	-41.4	10.5	-5.8
Ventas menudeo	3.5	1.6	-1.0	2.5	-2.1	-1.4	6.6	-0.3	-1.6	0.0	-3.9	-0.9
Ventas mayoreo	3.1	-3.1	-2.9	-1.3	-4.9	-10.6	0.5	-6.1	-6.5	-6.4	0.5	-11.3
Empleo total (asegurados en el IMSS)	4.4	3.7	4.0	4.2	3.6	3.2	4.0	2.5	2.0	2.4	3.3	4.1
Permanentes	4.2	3.7	3.6	4.4	3.6	3.1	4.2	3.7	3.6	4.4	3.6	3.1
Eventuales urbanos	6.7	4.5	8.5	1.7	4.2	3.4	6.1	-1.9	-2.5	-0.3	3.1	2.5
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	1.3	6.8	7.9	13.9	9.1	12.5	2.8	2.0	14.5	9.6	5.8	18.9
Recursos federalizados***	2.6	4.8	6.2	7.5	10.7	14.1	-1.6	1.6	4.6	3.5	2.5	17.9
Participaciones (Ramo 28)	1.2	8.9	8.1	2.2	-0.1	9.5	-2.6	4.4	9.5	3.6	-4.4	1.4
Aportaciones (Ramo 33)	3.7	1.5	4.6	11.7	19.6	17.7	-0.8	-0.4	0.7	3.5	6.9	31.3
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	35.1	41.0	21.2	7.9	3.2	4.8	472.9	659.1	575.9	28.9	43.8	7.2

* Todos los indicadores, con excepción de la Inversión Extranjera Directa, se muestran en variaciones anuales porcentuales de cantidades reales

** Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal *** Únicamente se incluyen participaciones y aportaciones federales

na = no aplica; nd = no disponible

Fuente: INEGI, STPS, Sector, SHCP y SE

Cuadro 4b.10

Región: Alta Marginación*

	Chiapas						Guerrero					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE)** Total	2.1	-2.3	-3.2	0.1	5.2	nd	1.2	-0.3	1.1	-1.4	1.4	nd
Sector Primario	-0.4	0.6	-2.4	4.0	-7.2	nd	-4.0	-11.4	-14.1	-22.4	-8.0	nd
Sector Secundario	1.5	-9.5	-11.7	-0.1	20.4	nd	-1.6	2.3	7.2	3.6	2.9	nd
Sector Terciario	2.8	1.0	1.2	-0.3	0.5	nd	2.4	-0.4	0.2	-1.3	1.5	nd
Producción manufacturera	6.1	1.0	0.9	1.9	2.4	nd	3.4	1.9	3.2	2.2	2.2	nd
Construcción	12.6	-43.2	-64.6	-21.3	37.3	-14.9	-23.1	18.4	36.8	39.4	54.3	65.5
Obra Pública	12.9	-46.3	-60.8	-13.6	87.5	48.2	-15.3	50.6	72.3	92.7	90.4	70.0
Obra Privada	12.0	-36.5	-70.6	-40.9	-28.6	-62.1	-31.8	-26.5	-27.9	-34.1	-5.4	56.2
Ventas menudeo	4.2	-5.9	-7.8	-4.6	-4.1	-3.0	2.9	-0.6	-2.5	4.6	1.0	6.1
Ventas mayoreo	1.6	-4.1	-6.2	-10.1	-3.9	-12.8	-12.1	-8.8	-14.8	-1.7	0.4	-7.2
Empleo total (asegurados en el IMSS)	4.8	-0.4	-1.9	-1.2	0.3	1.3	-0.6	3.1	3.7	2.6	3.0	3.9
Permanentes	4.7	1.1	-0.3	-0.5	-0.4	-0.3	-0.6	3.4	4.5	2.6	2.9	2.0
Eventuales urbanos	5.9	-13.3	-16.4	-7.2	7.5	17.7	-0.6	1.8	0.5	2.6	3.8	12.7
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	-1.9	6.6	10.4	7.9	6.2	11.6	-7.3	5.7	9.3	8.6	8.0	18.0
Recursos federalizados***	100.0	2.0	5.3	-1.4	-2.2	14.9	2.4	1.5	1.9	7.9	-4.7	-17.9
Participaciones (Ramo 28)	2.5	2.2	5.7	3.0	-5.8	13.1	1.1	2.9	8.0	6.7	-4.2	11.2
Aportaciones (Ramo 33)	15.4	1.9	5.0	-4.4	0.1	16.0	3.0	0.9	-1.2	8.4	-4.9	-29.7
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	41.8	50.3	346.7	120.0	62.2	81.0	109.0	124.8	31.1	18.8	94.9	168.6

	Oaxaca					
	2012	2013	3T13	4T13	1T14	2T14
Actividad Económica (ITAE)** Total	3.1	3.2	4.5	-0.1	1.6	nd
Sector Primario	6.6	0.5	-6.6	-10.8	-4.3	nd
Sector Secundario	4.0	4.7	8.2	0.3	3.8	nd
Sector Terciario	2.3	2.6	3.3	1.0	1.1	nd
Producción manufacturera	-5.5	11.0	11.7	22.2	-2.1	nd
Construcción	23.3	-11.8	2.5	-12.3	7.2	21.9
Obra Pública	10.9	-23.9	-19.6	-9.4	25.3	12.7
Obra Privada	79.7	22.3	80.5	-18.6	-12.2	42.6
Ventas menudeo	7.7	1.0	-0.5	0.9	-0.2	-1.5
Ventas mayoreo	6.3	-1.6	0.4	-8.2	-10.8	-13.9
Empleo total (asegurados en el IMSS)	5.7	4.1	3.4	2.9	3.0	2.7
Permanentes	3.6	3.7	3.5	3.3	2.8	2.9
Eventuales urbanos	21.2	7.2	2.4	0.6	3.7	1.3
Tránsito aéreo total (pasajeros transp.)	13.3	10.4	8.1	9.9	3.4	12.1
Recursos federalizados***	2.1	2.2	1.4	-11.6	-0.6	11.4
Participaciones (Ramo 28)	2.0	5.9	11.2	5.9	-1.6	8.9
Aportaciones (Ramo 33)	2.2	0.3	-3.7	-24.3	-0.1	12.6
Inversión Extranjera Directa (millones de USD)	69.1	99.9	35.2	39.5	73.1	110.3

* Todos los indicadores, con excepción de la Inversión Extranjera Directa, se muestran en variaciones anuales porcentuales de cantidades reales

** Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal *** Únicamente se incluyen participaciones y aportaciones federales

na = no aplica; nd = no disponible

Fuente: INEGI, STPS, Sector, SHCP y SE

5. Temas incluidos en números anteriores

Primer Semestre 2014

El gran reto de México, conservar y ganar espacios en las cadenas globales de valor
Las exportaciones manufactureras mexicanas ganan competitividad en la última década
Reforma energética y los retos de su implementación en la producción de hidrocarburos

Junio 2013

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

Noviembre 2012

Hacia una mejor administración de la deuda pública subnacional mexicana
Energía en México... con incontables retos y oportunidades.

Mayo 2012

Análisis de competitividad de las exportaciones mexicanas en EEUU
Sequía severa en México: impacto marginal en PIB total pero, importante en micro regiones.

Octubre 2011

¿Cuáles son los sectores más competitivos en México? Un enfoque de costos de producción
¿Se le puede extraer más brillo a la minería-metalúrgica en México.

Enero 2011

La industria automotriz en México: se beneficia de la reestructuración de EEUU,
pero enfrenta una fuerte competencia global
Los desafíos de los vehículos eléctricos en el mundo
El turismo en México: ante el reto de un mayor dinamismo

Junio 2010

Competitividad sectorial de la economía mexicana: una evaluación de la competencia con China
Implicaciones de la nueva metodología para medir el PIB en las entidades federativas
Competitividad regional de la economía mexicana: ¿en qué hemos avanzado y qué nos falta?
Algunos indicadores en países con tasas de crecimiento más altas que México
La tarea pendiente: vigorizar el crecimiento; instrumentar reformas estructurales de 2ª generación

Julio 2009

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

Julio 2009 Especial de Infraestructura

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

Disponibles en www.bbvarsearch.com en Español y en Inglés

AVISO LEGAL

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante "BBVA"), con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. BBVA no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El contenido del presente documento se basa en informaciones que se estiman disponibles para el público, obtenidas de fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por BBVA por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes a los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

BBVA o cualquier otra entidad del Grupo BBVA, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.

Los empleados de los departamentos de ventas u otros departamentos de BBVA u otra entidad del Grupo BBVA pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo BBVA o cualquier otra entidad del Grupo BBVA puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de BBVA. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

Este documento se proporciona en el Reino Unido únicamente a aquellas personas a quienes puede dirigirse de acuerdo con la Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 y no es para su entrega o distribución, directa o indirecta, a ninguna otra clase de personas o entidades. En particular el presente documento únicamente se dirige y puede ser entregado a las siguientes personas o entidades (i) aquellas que están fuera del Reino Unido (ii) aquellas que tienen una experiencia profesional en materia de inversiones citadas en el artículo 19(5) de la Order 2001, (iii) a aquellas con alto patrimonio neto (High net worth entities) y a aquellas otras a quienes su contenido puede ser legalmente comunicado, incluidas en el artículo 49(1) de la Order 2001.

Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América.

El sistema retributivo del/los analista/s autor/es del presente informe se basa en una multiplicidad de criterios entre los cuales figuran los ingresos obtenidos en el ejercicio económico por BBVA e, indirectamente, los resultados del Grupo BBVA, incluyendo los generados por la actividad de banca de inversiones, aunque éstos no reciben compensación basada en los ingresos de ninguna transacción específica de banca de inversiones.

BBVA Bancomer y el resto de entidades del Grupo BBVA que no son miembros de FINRA (Financial Industry Regulatory Authority), no están sujetas a las normas de revelación previstas para dichos miembros.

"BBVA Bancomer, BBVA, y sus sociedades afiliadas, entre las que se encuentra BBVA Global Markets Research están sujetas a la Política Corporativa del Grupo BBVA en el ámbito de los Mercados de Valores. En cada Jurisdicción en la que BBVA desarrolla actividades en los mercados de valores, la Política se complementa con un Reglamento Interno de Conducta el cual complementa a la Política y en conjunto con otros lineamientos se establecen medidas para prevenir y evitar conflictos de intereses con respecto a las recomendaciones emitidas por los analistas entre las que se encuentran la separación de áreas. La Política Corporativa se puede consultar en el sitio: www.bbva.com / Gobierno Corporativo / Conducta en los Mercados de Valores".

Consejo Editorial

Carlos Serrano

Jorge Sicilia

Han elaborado esta publicación

Editor

Carlos Serrano
carlos.serranoh@bbva.com

Alma Martínez
ag.martinez2@bbva.com

Arnulfo Rodríguez
arnulfo.rodriguez@bbva.com

BBVA Research

Economista Jefe del Grupo

Jorge Sicilia

Economías Emergentes:

Alicia García-Herrero
alicia.garcia-herrero@bbva.com.hk

Análisis Transversal Economías Emergentes
Álvaro Ortiz Vidal-Abarca
alvaro.ortiza@bbva.com

Asia
Xia Le
xia.le@bbva.com.hk

México
Carlos Serrano
carlos.serranoh@bbva.com

Coordinación Latam
Juan Ruiz
juan.ruiz@bbva.com

Argentina
Gloria Sorensen
gsorensen@bbva.com

Chile
Jorge Selaive
jselaive@bbva.com

Colombia
Juana Téllez
juana.tellez@bbva.com

Perú
Hugo Perea
hperea@bbva.com

Venezuela
Oswaldo López
oswaldolopez@bbva.com

Economías Desarrolladas:

Rafael Doménech
r.domenech@bbva.com

España
Miguel Cardoso
miguel.cardoso@bbva.com

Europa
Miguel Jiménez
mjimenezg@bbva.com

Estados Unidos
Nathaniel Karp
nathaniel.karp@bbva.compass.com

Sistemas Financieros y Regulación

Santiago Fernández de Lis
sfernandezdelis@bbva.com

Sistemas Financieros
Ana Rubio
arubiog@bbva.com

Inclusión Financiera
David Tuesta
david.tuesta@bbva.com

Regulación y Políticas Públicas
María Abascal
maria.abascal@bbva.com

Política de Recuperación y Resolución
José Carlos Pardo
josecarlos.pardo@bbva.com

Coordinación Regulatoria Global
Matías Viola
matias.viola@bbva.com

Áreas Globales:

Escenarios Económicos
Julián Cubero
juan.cubero@bbva.com

Escenarios Financieros
Sonsoles Castillo
s.castillo@bbva.com

Innovación y Procesos
Oscar de las Peñas
oscar.delaspenas@bbva.com

BBVA Research Mexico
Avda. Universidad 1200
Colonia Xoco
C.P. 03339 México D.F.
Publicaciones:
E-mail: bbvaresearch_mexico@bbva.com

Estas y otras publicaciones de BBVA Research
están disponibles en inglés y en español en: www.bbvaresearch.com

Otras publicaciones:

