

Situación Regional Sectorial México

2S20

#SitRegionalSectorial
#RuedaDePrensa

Septiembre 2020

Mensajes principales

- Caída general de los sectores económicos, aun así surgen oportunidades.
- Composición sectorial del PIBE marca la pauta de desempeño y recuperación en los estados.
- Industria automotriz retoma el camino, pero sigue lejos de recuperar su demanda global.
- Eficiencia en escala operativa y rentabilidad determinan el crecimiento de pymes comerciales.

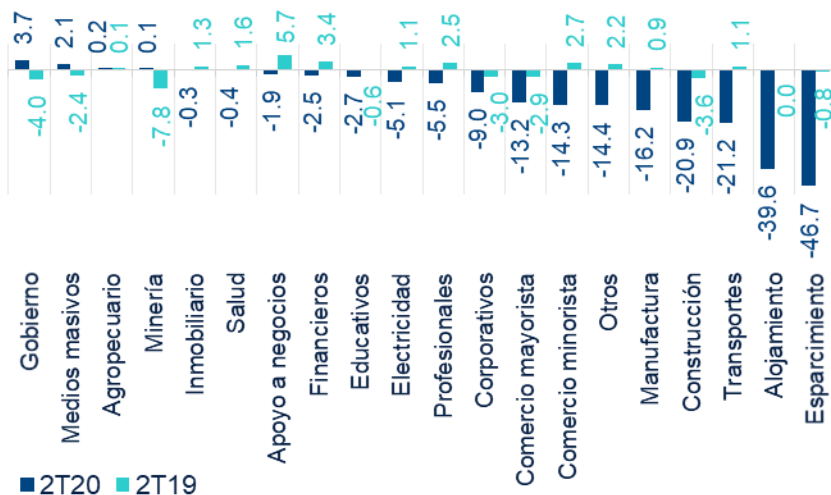
01

Coyuntura Sectorial:
Caída sectorial
generalizada,
pero con excepciones

Caída generalizada del PIB a nivel sectorial, con algunas excepciones

PIB SECTORIAL ACUMULADO

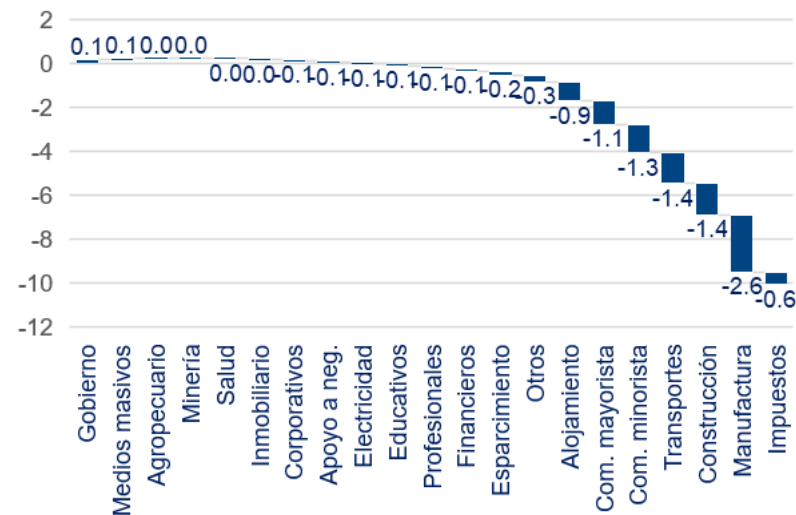
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

PIB SECTORIAL, CONTRIBUCIÓN MARGINAL

(PUNTOS PORCENTUALES DE LA VARIACIÓN % ANUAL)



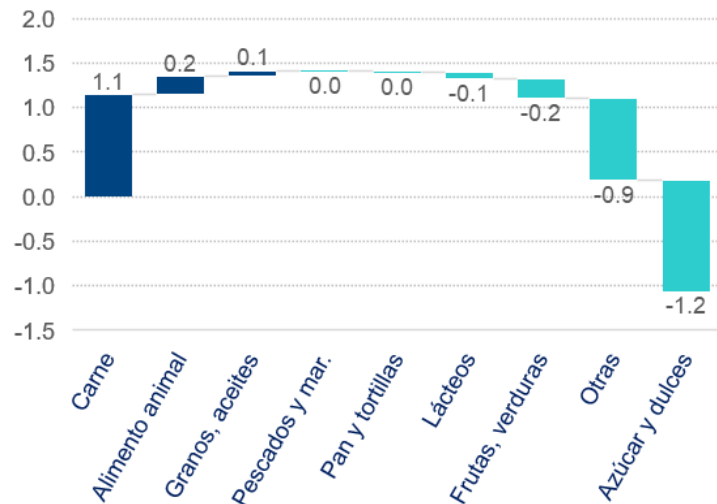
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Sectores Agropecuarios e Información en Medios Masivos crecen pese a crisis económica.
Los grandes sectores son los que más caen.

Manufactura cae 16.2%, pero algunas actividades crecen

PIB INDUSTRIA ALIMENTARIA

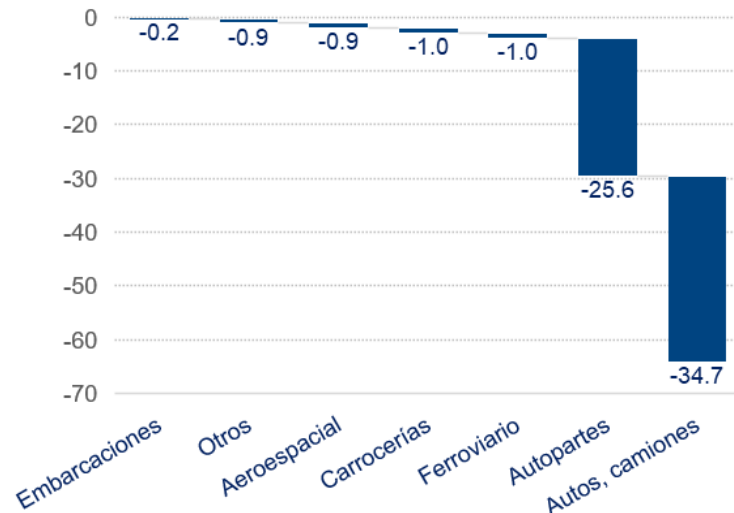
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

PIB EQUIPO DE TRANSPORTE

(PUNTOS PORCENTUALES DE LA VARIACIÓN % ANUAL)



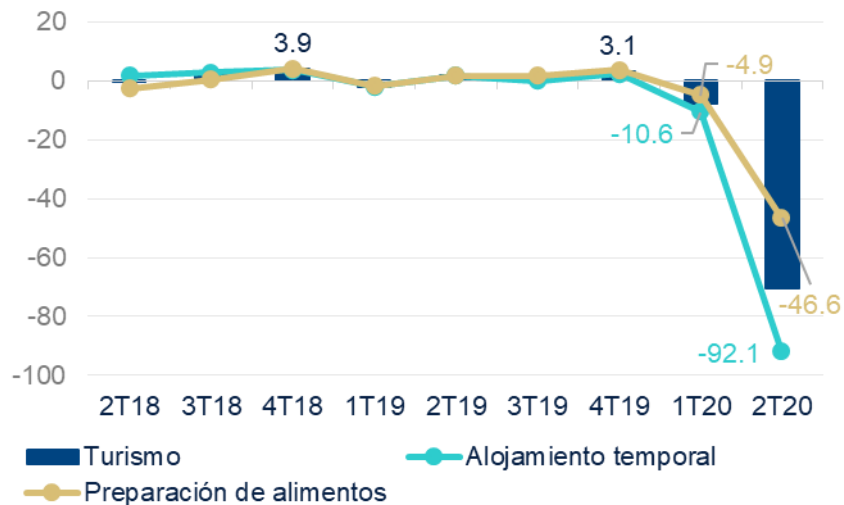
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Las dos manufacturas de mayor relevancia tienen comportamientos distintos.
En Equipo de Transporte todas las actividades caen, pero en la Industria Alimentaria algunas mejoran.

Turismo y Esparcimiento sufren el mayor impacto, caen 39.6% y 46.7%

PIB TURISMO

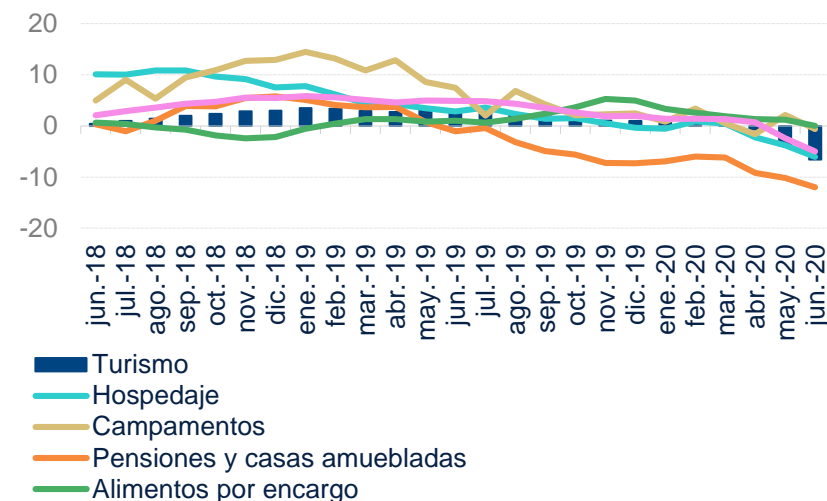
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

ÍNDICE DE MARGEN EN TURISMO

(VARIACIÓN % ANUAL, MEDIA MÓVIL 12 MESES)

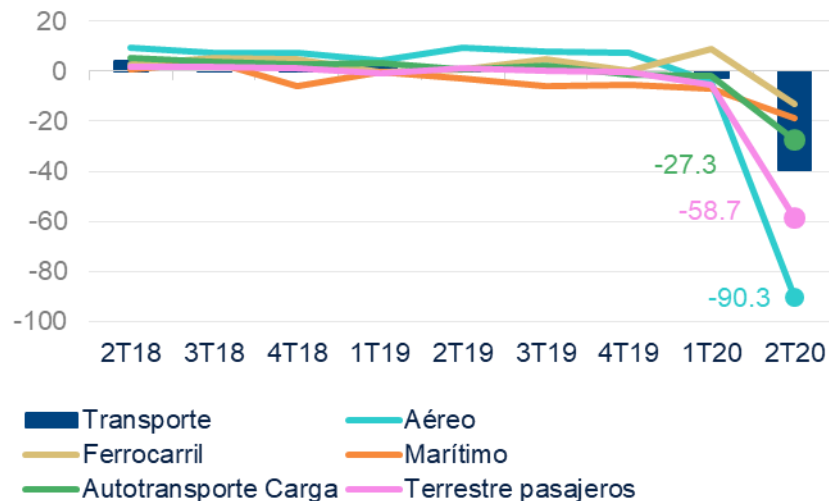


Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

El Alojamiento Temporal es el más afectado por las medidas de contingencia; sin embargo, Alimentos por Encargo mejora su relación ingresos a gastos.

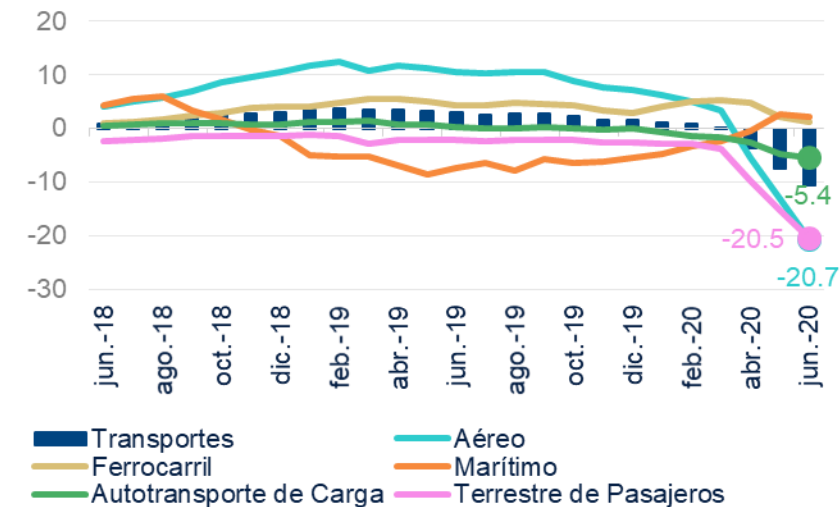
Transporte cayó 21.2% al 2T20, pero podría recuperarse pronto

PIB TRANSPORTE (VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

ÍNDICE DE INGRESOS DE TRANSPORTE (VARIACIÓN % ANUAL, MEDIA MÓVIL 12 MESES)



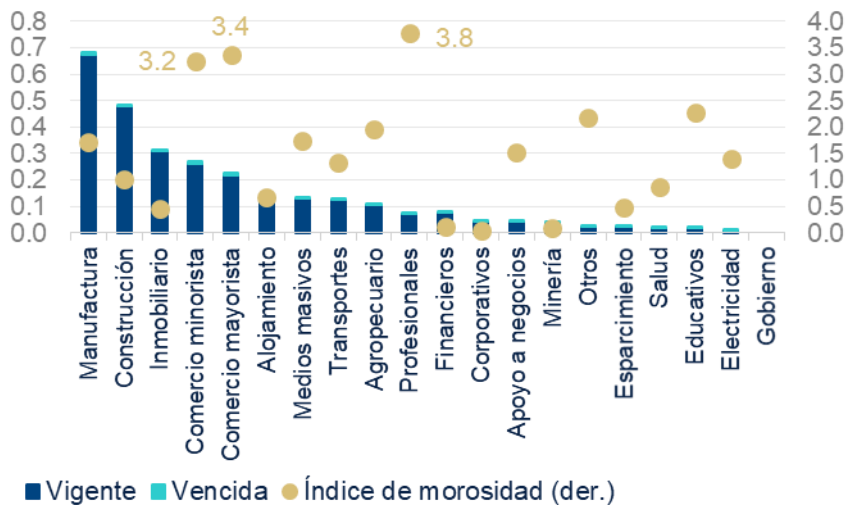
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

El transporte Aéreo, Autotransporte de Carga y Terrestre de Pasajeros son los medios con mayor contracción; no obstante, Autotransporte de Carga podría recuperarse antes.

Cartera de crédito bancario a los sectores mantiene baja morosidad

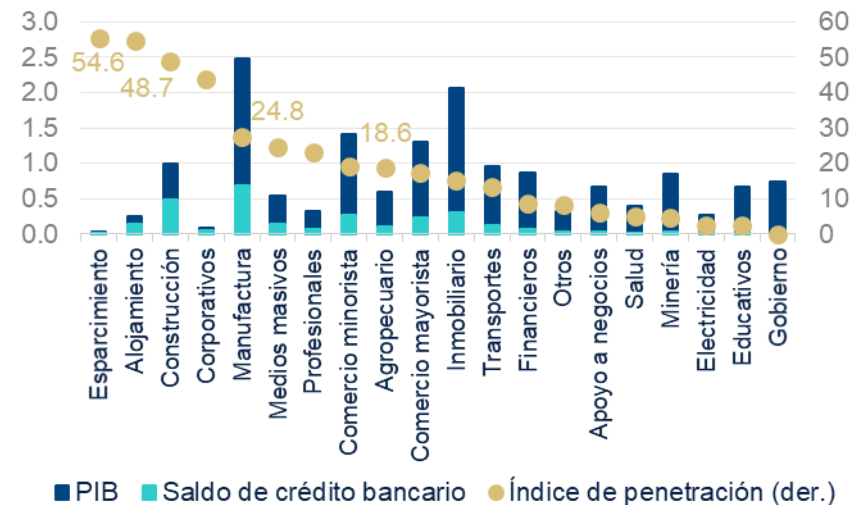
SALDO DE CRÉDITO BANCARIO A EMPRESAS

(MILES DE MILLONES DE PESOS Y PORCENTAJE)



PENETRACIÓN SECTORIAL DE CRÉDITO BANCARIO

(MILES DE MILLONES DE PESOS Y PORCENTAJE)



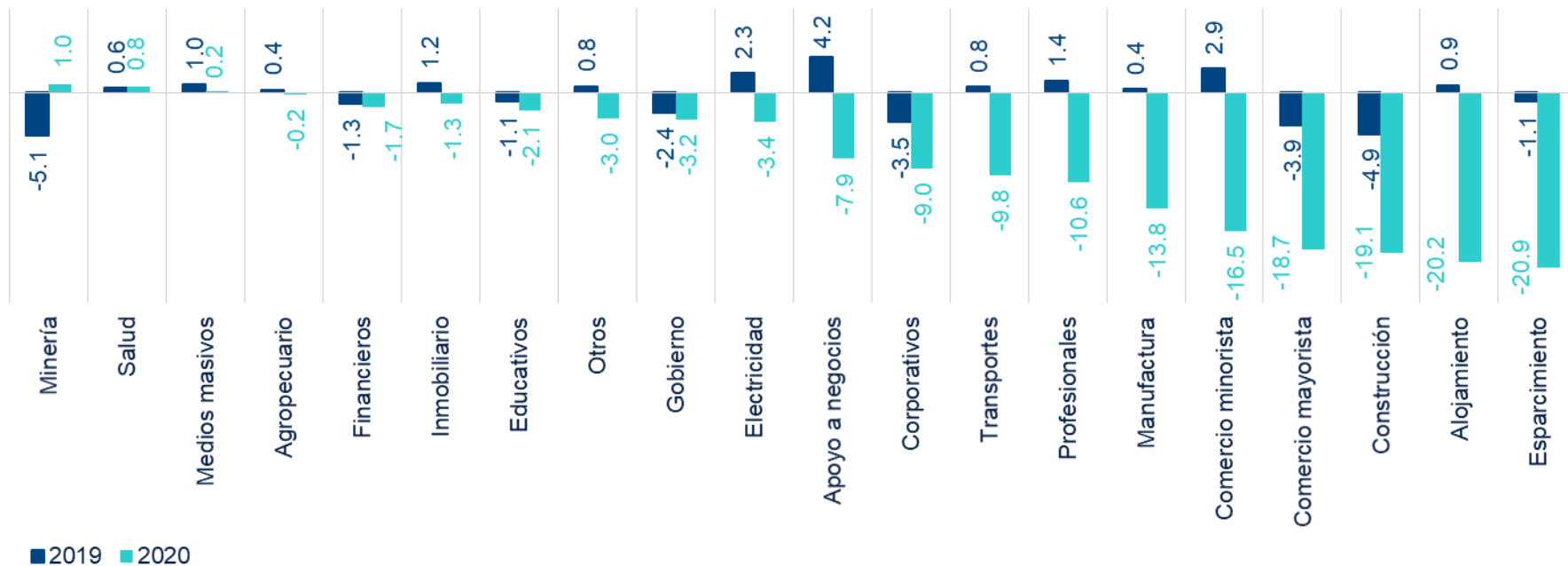
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

La penetración de crédito bancario aumentó por la combinación de un crecimiento marginal del financiamiento, y por las caídas del PIB sectorial.

Estimamos que la recuperación será lenta, pero con oportunidades

PIB SECTORIAL 2019 Y 2020 (VARIACIÓN % ANUAL)



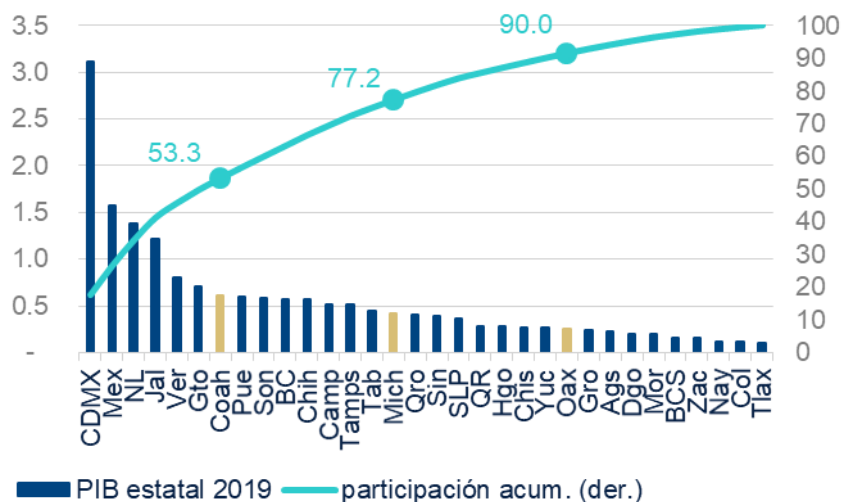
02

Coyuntura Regional: Mezcla sectorial marca pauta de desempeño estatal

Alta concentración y contracción generalizada en 2020

PIB ESTATAL 2019 (ESTIMACIÓN)

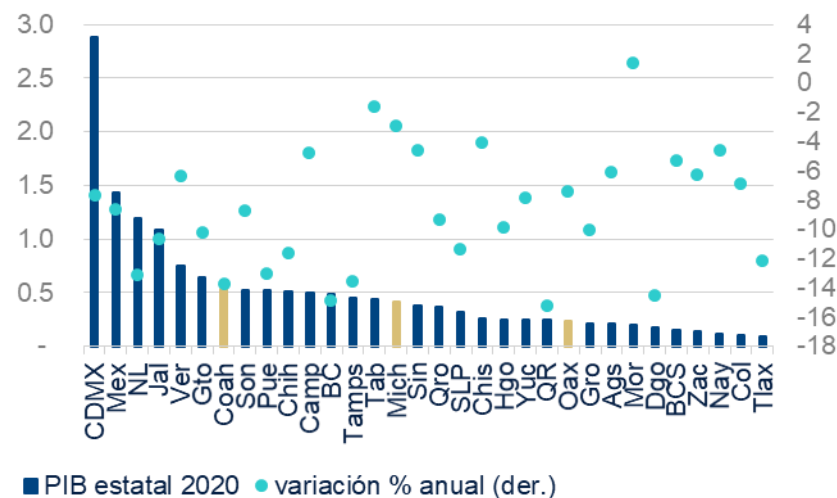
(BILLONES DE PESOS Y %)



Fuente: BBVA Research, estimaciones con base en datos del Inegi

PIB ESTATAL 2020 (PRONÓSTICO)

(BILLONES DE PESOS Y %)



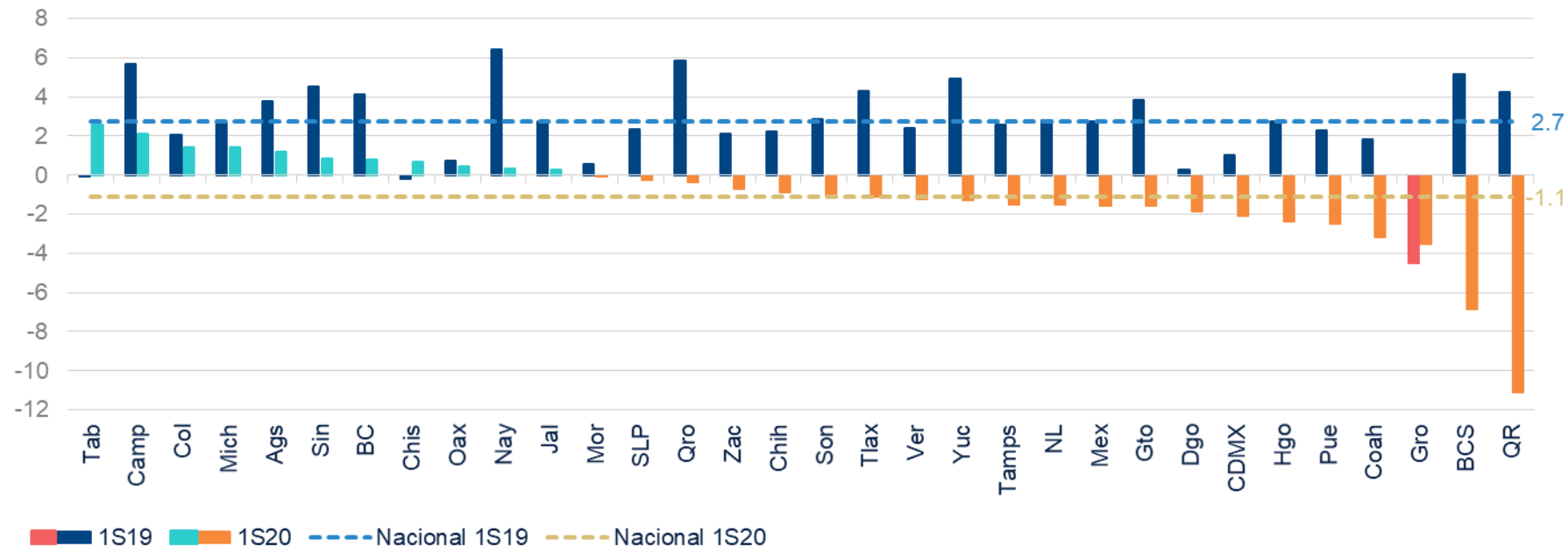
Fuente: BBVA Research, pronósticos con base en datos del Inegi

15 entidades concentran más de 75% de la producción nacional. Durante 2020, las entidades turísticas se verán especialmente afectadas. La CDMX y el Estado de México presentarían una caída menor que el promedio.

Cae empleo en zonas turísticas, crece en mineras y agropecuarias

TRABAJADORES ASEGURADOS IMSS 1S19 y 1S20

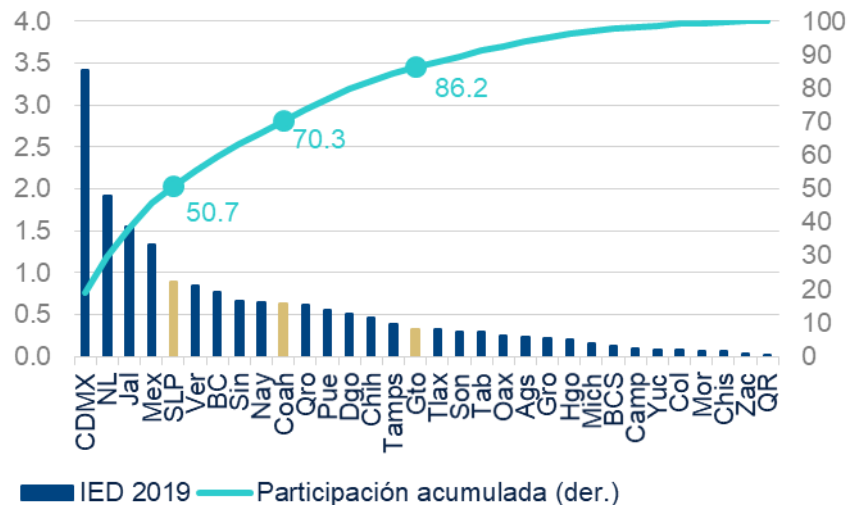
(VARIACIÓN % ANUAL PROMEDIO)



Estímulos económicos e IED: impulsores el desempeño

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA 1S20

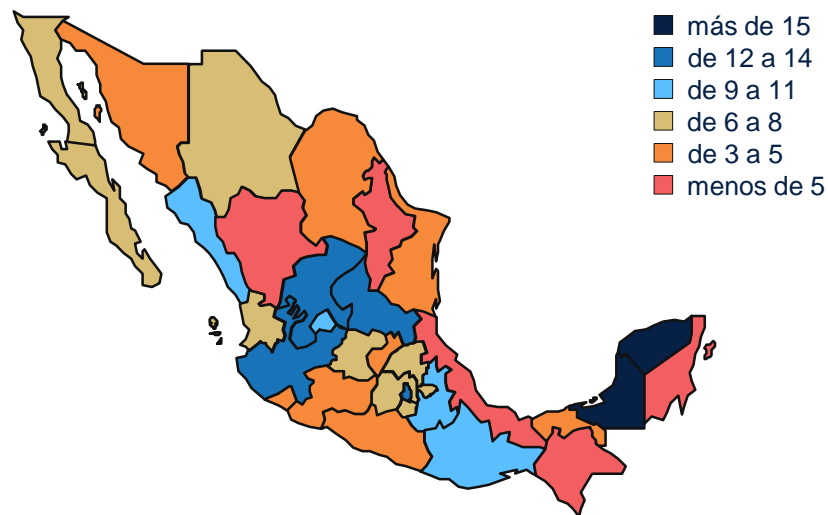
(MILES DE MILLONES DE DÓLARES Y %)



Fuente: BBVA Research, con datos de la SE.

ESTÍMULO ECONÓMICO ESTATAL

(NÚMERO DE MEDIDAS)

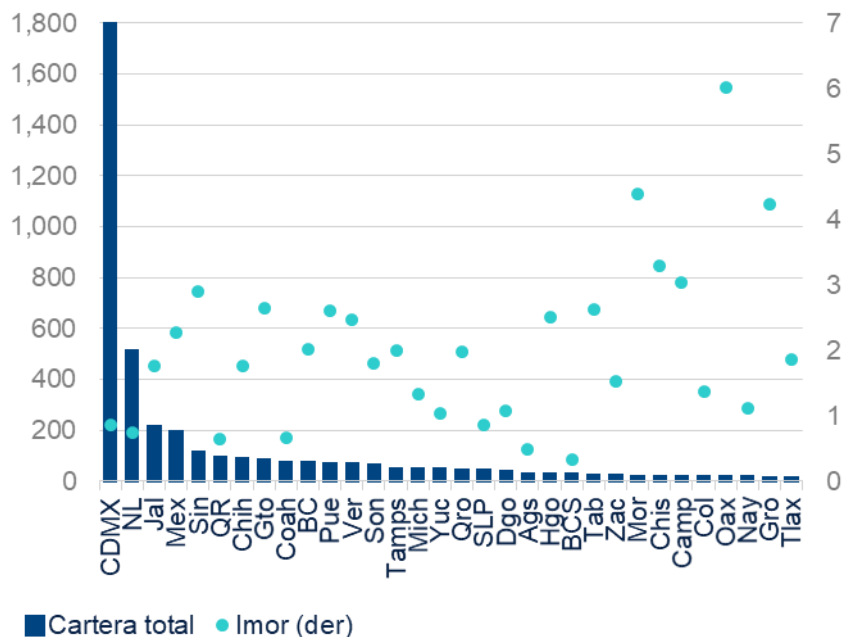


Fuente: BBVA Research, con datos de Federalismo en COVID, CIDE.

Los estímulos económicos, además de los alimentarios, fiscales, entre otros, se han presentado de forma muy variada entre regiones. La IED continúa concentrada en grandes centros manufactureros y poblacionales.

Cartera sana y con un crecimiento anual real de 6.3% a junio

SALDO DE CRÉDITO COMERCIAL AL 2T20 (MMDP E ÍNDICE DE MOROSIDAD)

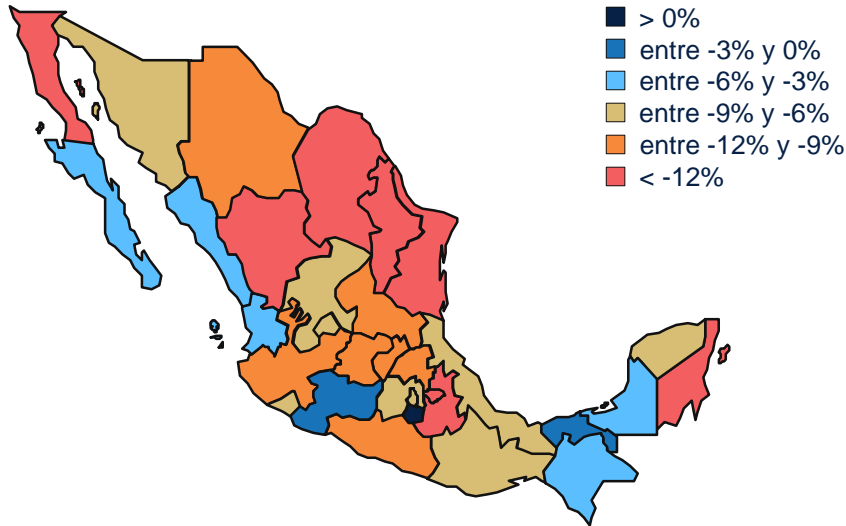


- Crédito comercial presenta altos índices de concentración con **CDMX, NL, Jalisco y México** concentrando el **72.5%** de la cartera.
- A junio de 2020, **Oaxaca** presentó una **morosidad de 6.0%**, la más alta entre las entidades.
- El Imor en BCS, Nayarit y QR se ubicó en niveles de **0.3%, 1.1% y 0.7%**, respectivamente.
- Crédito de la **banca múltiple** ha facilitado hacer frente a la menor actividad debido a **crisis sanitaria** por COVID-19.

Inercias en la distribución del crecimiento por dinámica sectorial

CRECIMIENTO DE LOS ESTADOS 2020

(VARIACIÓN % ANUAL)



**Variación % anual
PIB 2020: - 10.0%**

- Las entidades en la frontera Norte, a excepción de Sonora, **presentan contracciones mayores al promedio.**
- El Bajío presenta **contracciones** cercanas al promedio nacional, mitigadas por las manufacturas.
- La Ciudad y el Estado de México cerrarían 2019 con **una contracción del PIB estatal menor al promedio nacional.**
- **Tabasco y Campeche**, estados más dependientes del petróleo **verán mitigada su contracción** por el buen desempeño de la minería petrolera a inicios de 2020.

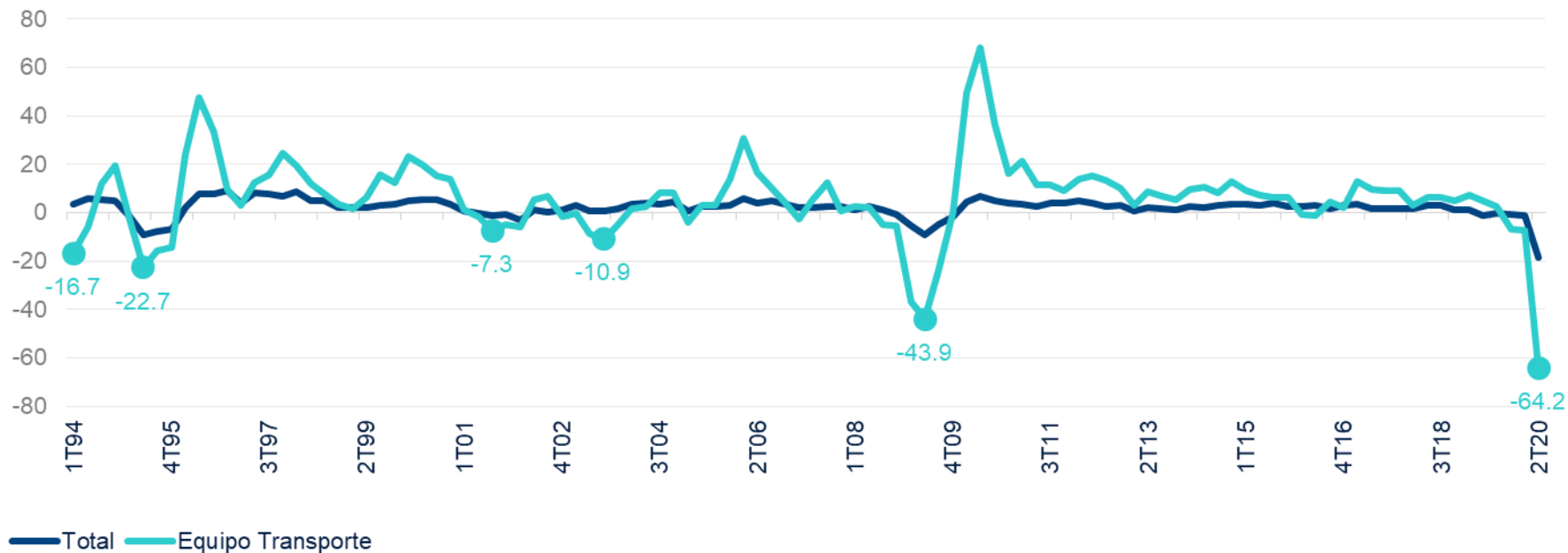
03

Sector Automotriz: Regresa al camino, pero aún lejos de su destino

Industria automotriz en el peor bache de toda su trayectoria

PIB TOTAL Y EQUIPO DE TRANSPORTE

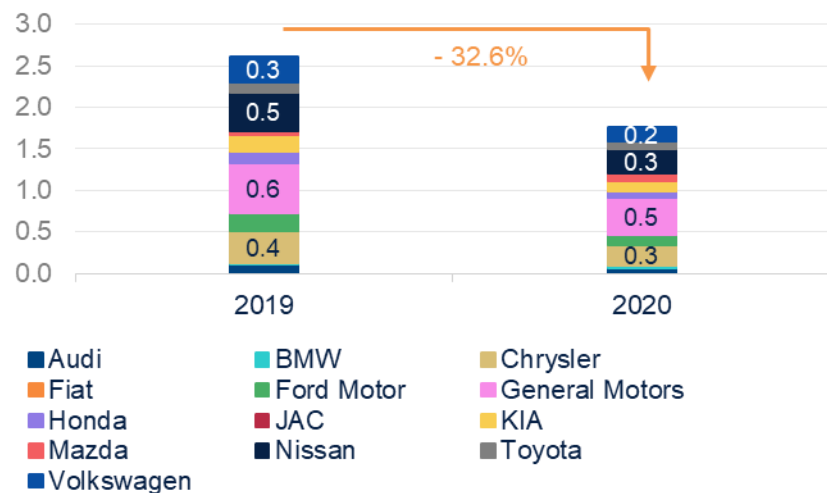
(VARIACIÓN % ANUAL)



Producción en número de unidades cae más de 30%

PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ

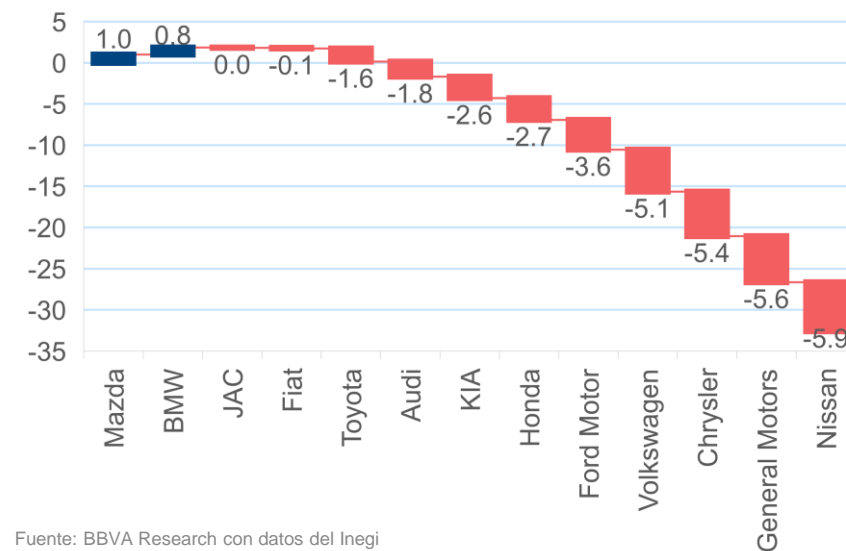
(MILLONES DE UNIDADES ACUMULADAS ENERO - AGOSTO)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ

(PUNTOS PORCENTUALES DE LA VARIACIÓN % ANUAL)



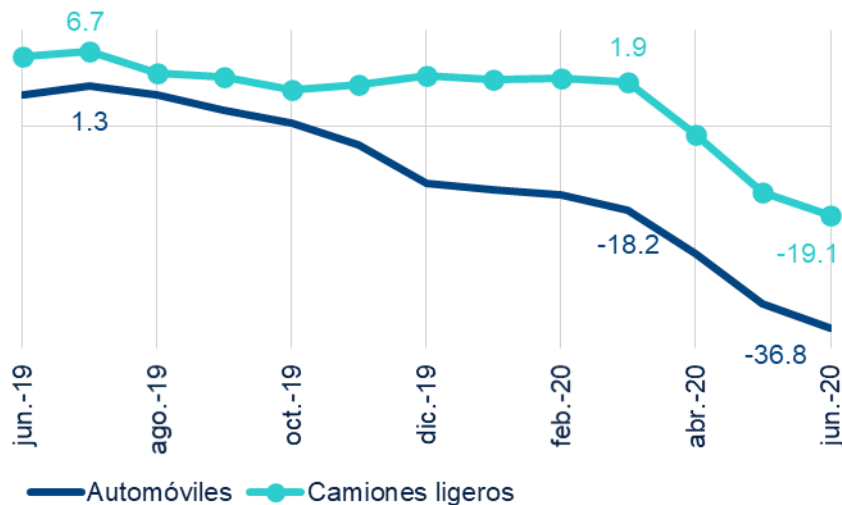
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Excepto Mazda y BMW, cuya participación es mínima, el resto de las marcas bajó su producción

Las exportaciones automotrices bajan por una demanda global

EXPORTACIÓN AUTOMOTRIZ

(VARIACIÓN % ANUAL, CIFRAS ANUALIZADAS)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

EXPORTACIÓN AUTOMOTRIZ

(PAÍS DESTINO)



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia

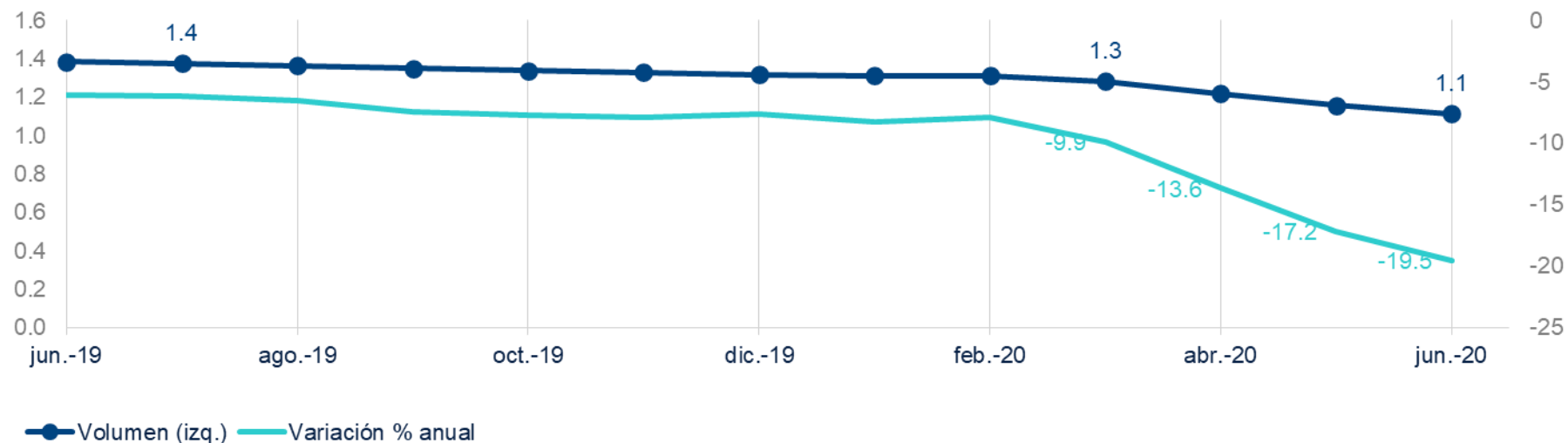
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Comercio internacional del sector está muy concentrado por la integración de la cadena productiva en la región de América del Norte

El mercado interno profundiza su caída

VENTAS INTERNAS

(MILLONES DE UNIDADES ACUMULADAS ENERO - AGOSTO)



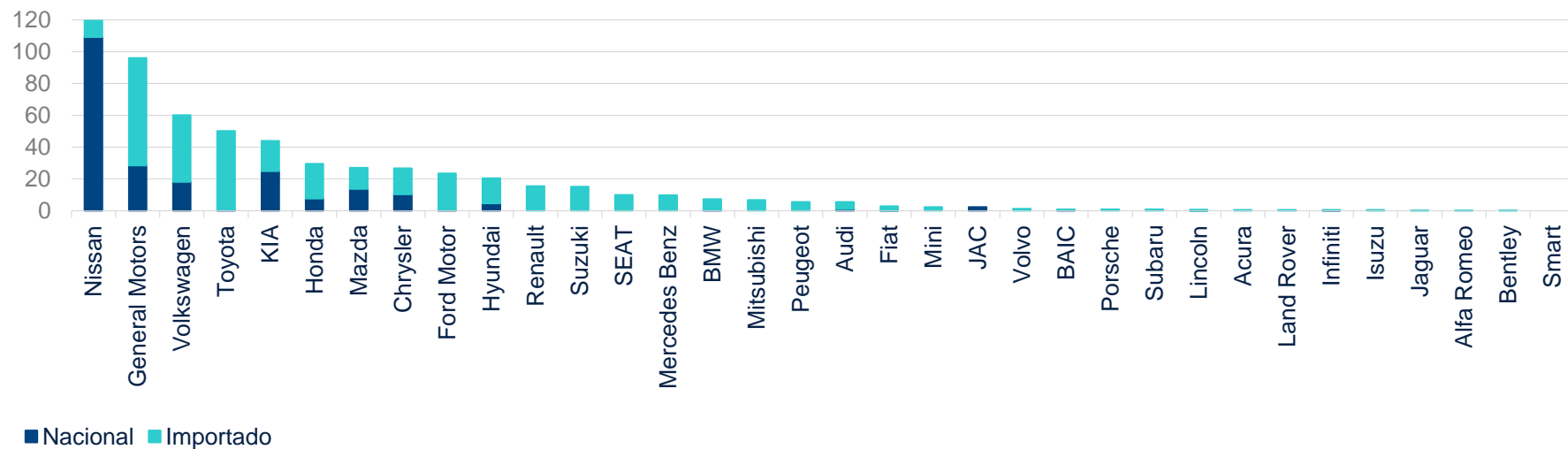
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Las ventas de autos nuevos nacionales se encuentra altamente concentrada.
El mercado secundario tiene mejor perspectiva para crecer en el corto plazo.

El mercado interno profundiza su caída

VENTAS INTERNAS

(MILLONES DE UNIDADES ACUMULADAS ENERO - AGOSTO)



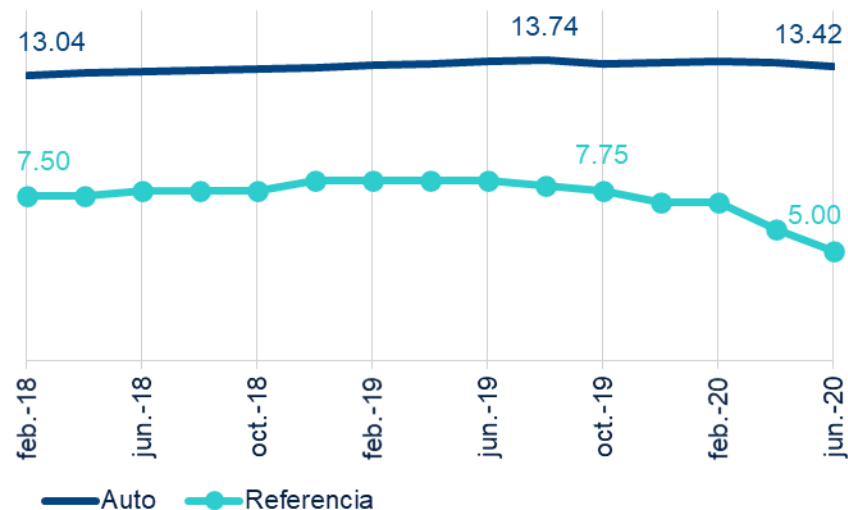
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Las ventas de autos nuevos nacionales se encuentra altamente concentrada.
El mercado secundario tiene mejor perspectiva para crecer en el corto plazo.

El menor costo de fondeo no ha impulsado la compra de automóviles

TASAS DE INTERÉS

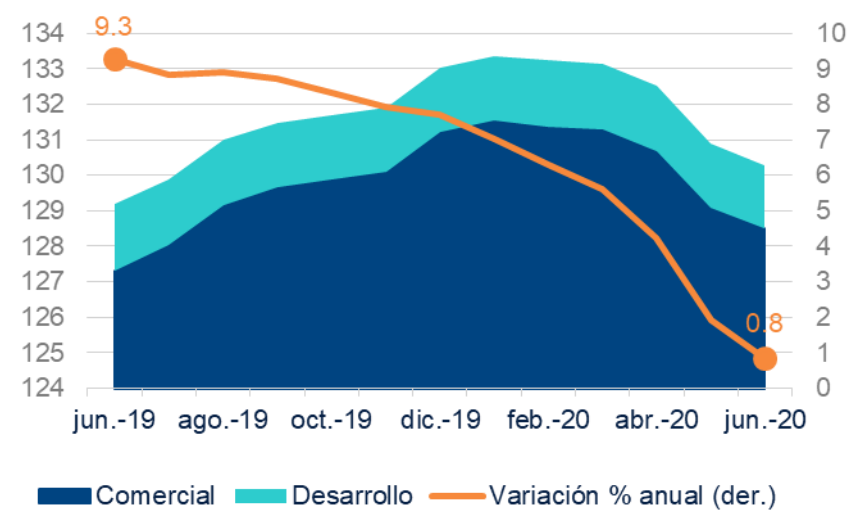
(TASA NÓMINAL ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

SALDO DE CRÉDITO AUTOMOTRIZ

(MILES DE MILLONES DE PESOS Y VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

El saldo de crédito automotriz se estabiliza conforme baja la demanda por autos ante la incertidumbre económica y la pérdida de empleos.

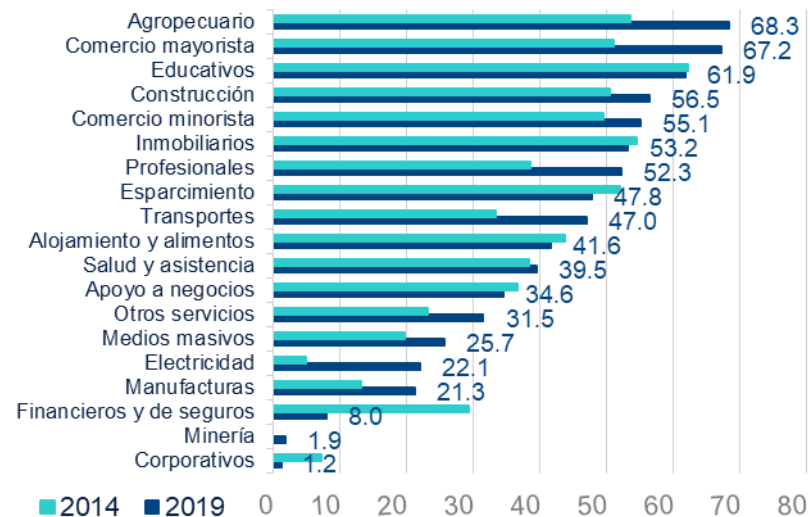
04

Pymes: Rentabilidad y eficiencia de escala sectorial

Pymes representan 30.7% del valor agregado a nivel nacional

PARTICIPACIÓN DE PYMES EN SECTORES

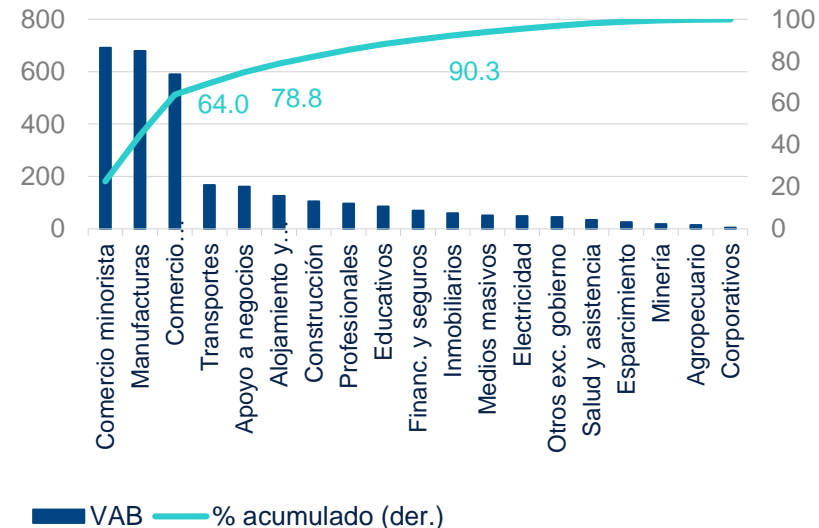
(% EN EL VALOR AGREGADO BRUTO)



Fuente: BBVA Research, con datos de los Censos Económicos 2014 y 2019, Inegi.

PARTICIPACIÓN DE SECTORES EN PYMES

(MMDP Y % EN EL VALOR AGREGADO BRUTO)

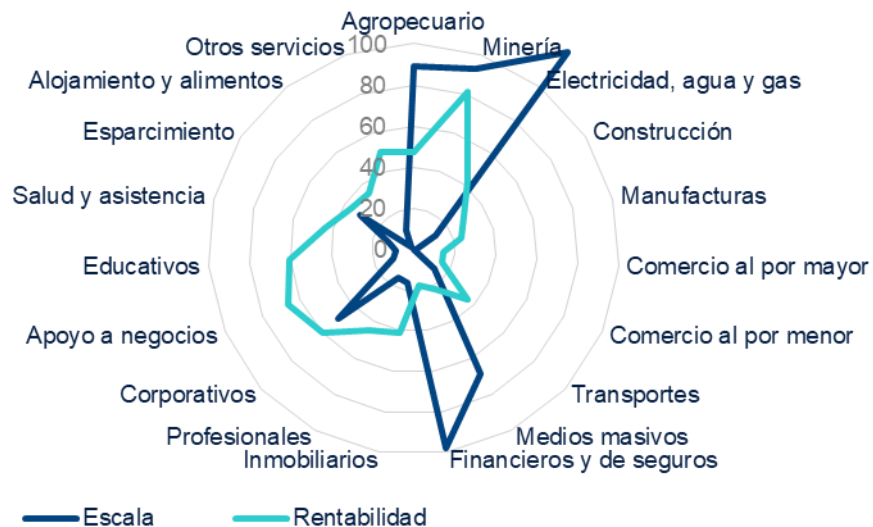


Fuente: BBVA Research, con datos de los Censos Económicos 2014 y 2019, Inegi.

El valor agregado bruto en los sectores de comercio al por mayor, al por menor e industrias manufactureras representa 64% del total en pymes. El valor agregado en pymes aumentó 8pp en el período intercensal.

Crecimiento en pymes: resultado de eficiencia en escala operativa

ESCALA Y RENTABILIDAD 2014 (ÍNDICES)



Fuente: BBVA Research, con base en datos de los Censos Económicos 2014 y 2019, Inegi.

ESCALA Y RENTABILIDAD 2019 (ÍNDICES)



Fuente: BBVA Research, con base en datos de los Censos Económicos 2014 y 2019, Inegi.

El comercio presenta menor índice de escala operativa que otros sectores con mayores requerimientos operacionales, como son la minería, electricidad, medios masivos (telecomunicaciones) y los corporativos.

Sectores comerciales constituyen un hábitat natural de las pymes

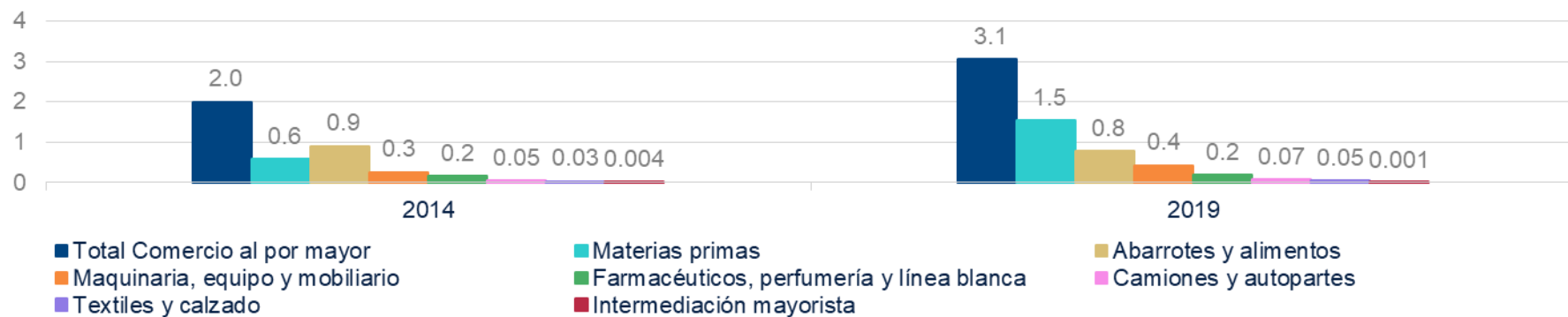


- Alta concentración de la producción bruta de las pymes en los sectores de comercio mayorista y minorista, con un 28.9% del total.
- La mayor contribución al crecimiento del número de pymes fue la del comercio minorista, aportando 4.8 de los 25.2 pp al alza en el periodo intercensal.
- Las actividades comerciales aportaron 5.6 de los 12.3 pp de variación en personal ocupado total en el lustro, equivalente a explicando el 45.5% del crecimiento en la ocupación.
- El comercio mayorista fue el sector que registró la mayor inversión en los datos del Censo Económico 2019, con 80,245 MDP, mientras que el comercio minorista registró 29,974 MDP.

Pymes: alza en ingresos mayoristas (52.8%) y minoristas (38.4%)

INGRESOS PYMES EN COMERCIO MAYORISTA

(BDP)



Fuente: BBVA Research, con base en datos de los Censos Económicos 2014 y 2019, Inegi.

- Los ingresos de pymes mayoristas crecieron 52.8% en el periodo intercensal, equivalente a un crecimiento anual promedio de 2.2%.
- El comercio al por mayor de materias primas fue el más dinámico, registrando ingresos por 1.5 BDP en el CE 2019.

Pymes: alza en ingresos mayoristas (52.8%) y minoristas (38.4%)

INGRESOS PYMES EN COMERCIO MINORISTA

(BDP)



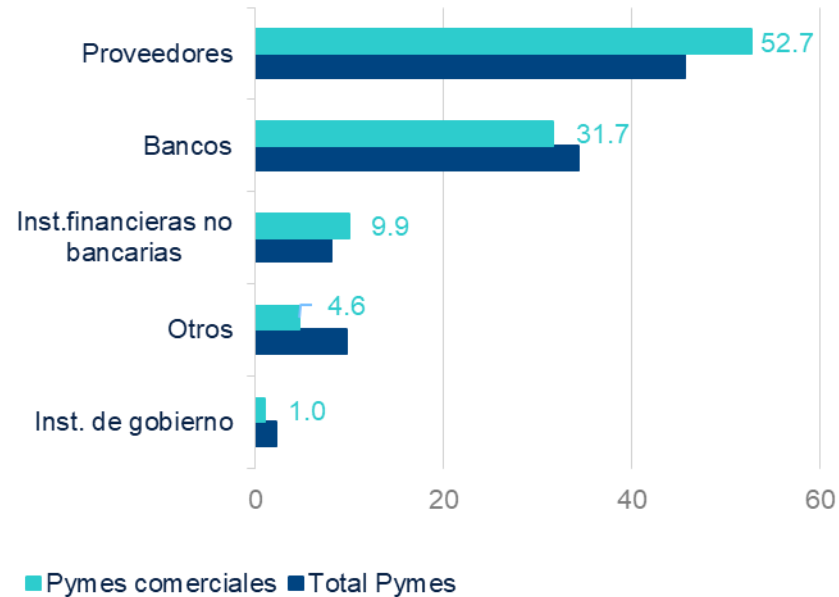
Fuente: BBVA Research, con base en datos de los Censos Económicos 2014 y 2019, Inegi.

- Los ingresos de pymes minoristas crecieron 38.4% en el periodo intercensal, equivalente a un **crecimiento anual promedio de 2.1%**.
- Autoservicios y departamentales, así como vehículos, refacciones y combustibles, representaron el **74.7% de los ingresos minoristas**.

Deuda de pymes comerciales concentrada en proveedores y banca

DEUDA POR TIPO DE ACREEDOR

(% DE MONTO TOTAL)



- Los **proveedores** participan con **más del 50%** del monto de financiamiento de las pymes comerciales.
- Las **instituciones de gobierno** participan con tan sólo un **1.0%** del monto de financiamiento.
- El **79.1%** de las mipymes usa el financiamiento para la **compra de insumos**, mientras que el **20.8%** lo hace para el **pago de otros créditos** y el **20.0%** para la **compra de maquinaria**.
- La **integración a precios de los costos del financiamiento** podrían constituir una ventaja para los proveedores.

Situación Regional Sectorial México

2S20

#SitRegionalSectorial
#RuedaDePrensa

Septiembre 2020