

Los efectos del coronavirus ponen en crisis al sector turístico regional en abril

10 de junio 2020

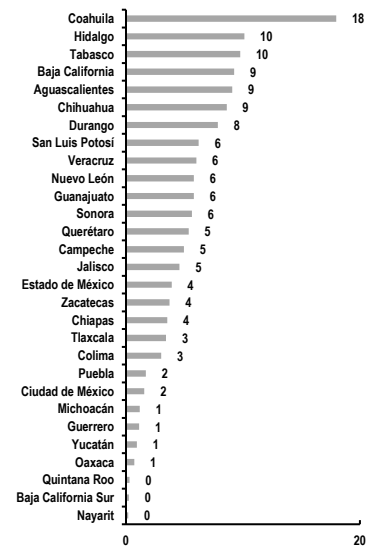
www.banorte.com
@ analisis_fundam

Delia Paredes
Director Ejecutivo de Estudios Económicos
delia.paredes@banorte.com

Miguel Calvo
Subdirector de Estudios Económicos
miguel.calvo@banorte.com

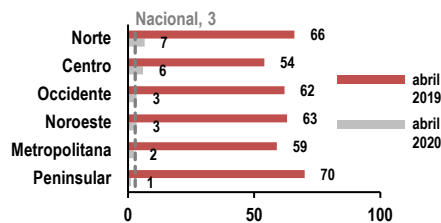
- El sector turismo sufre una drástica caída en sus niveles de actividad en abril, con una ocupación hotelera de tan solo 3% vs 65% en promedio en los últimos 5 años
- Por su parte, el número de pasajeros registró su menor nivel en la historia al alcanzar sólo 458.3 mil, con fuertes caídas tanto en las llegadas de vuelos nacionales (-90.8% a/a), como internacionales (-97.7% a/a)
- A nivel regional, la mayor ocupación hotelera se hizo visible en la Región Norte (7%), mientras que la Región Peninsular exhibió el menor porcentaje (1%). En ambos casos, su punto más bajo en la historia para un mes de abril
- Cabe recordar que, los estados de Morelos y Tamaulipas no presentaron información hotelera en el periodo, por lo que sus cifras no están contempladas en el presente análisis
- En el sector aeroportuario, todas las regiones del país registraron contracción en el número de pasajeros en el comparativo anual. En este sentido, destaca la caída en la Región Peninsular (-96% a/a). No obstante, el número de pasajeros en la Región Noroeste mostró la menor contracción (-90% a/a)

Ocupación hotelera por estado: abril %

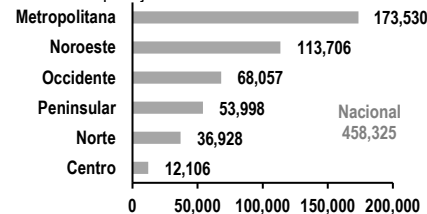


Fuente: Banorte con información de DATATUR

Ocupación hotelera por región %



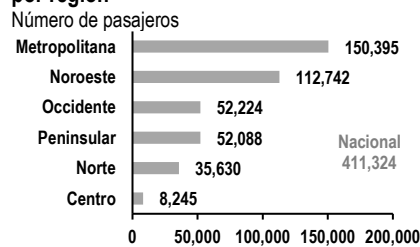
Llegada de pasajeros totales por región



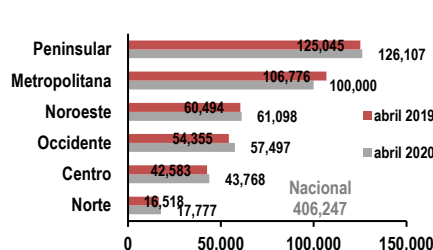
Número de habitaciones ocupadas por región



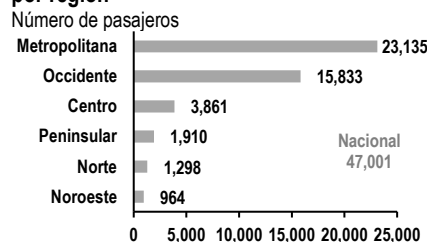
Llegada de pasajeros en vuelos nacionales por región



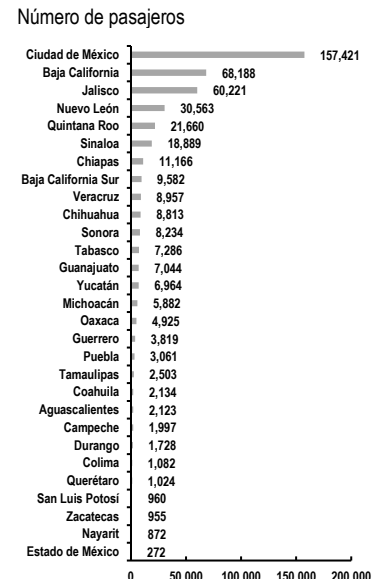
Número de habitaciones disponibles por región



Llegada de pasajeros en vuelos internaciones por región



Llegada total de pasajeros por estado: abril



Fuente: Banorte con información del INEGI

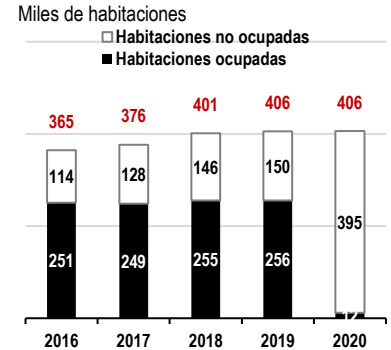
Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Documento destinado al público en general

Ocupación hotelera

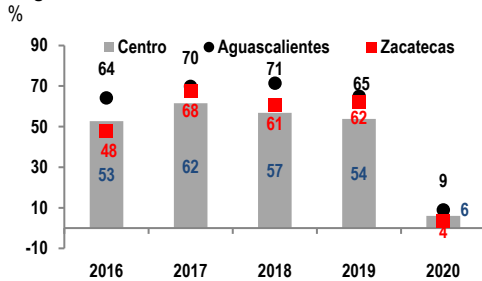
- El cierre de hoteles por la pandemia en el país provocó el desplome de la ocupación hotelera en el cuarto mes del año al exhibir una ocupación de sólo 3% vs. 63% en el mismo mes del año anterior
- En la Región Norte, con la mayor ocupación hotelera del país, el número de habitaciones en uso sumó un total de 1,170 (-89.3% a/a). No obstante, las habitaciones disponibles totalizaron 17,777, lo que implicó un avance de 7.6% en el comparativo anual
- Por su parte, la Región Peninsular, con la menor ocupación hotelera del país, sumó un total de 1,424 habitaciones en uso, lo que implicó una pronunciada caída de 98.4% relativo a abril 2019. Por el contrario, la infraestructura de la región totalizó 126,107 habitaciones disponibles, lo que representó un avance de 0.8% a/a
- Por estados, Coahuila mostró la mayor ocupación hotelera del país (18%). A pesar de ello, el número de habitaciones ocupadas cayó 58.7% a/a, mientras que el número de cuartos disponibles avanzó 2.3% a tasa anual
- Nayarit mostró la menor ocupación hotelera en el periodo (0.2%), su peor nivel en la historia de la entidad para un mes de abril. Observamos una fuerte caída en el número de habitaciones en uso (-99.7% a/a), cifra que representó una disminución de 8,138 habitaciones vs. 2019. Por el contrario, la infraestructura del estado creció 3.8% a/a representada por un incremento de 376 cuartos vs. 2019
- En nuestra opinión, la recuperación del sector será muy gradual y dependerá en mayor medida de la evolución de la pandemia

Disponibilidad de habitaciones en México - abril

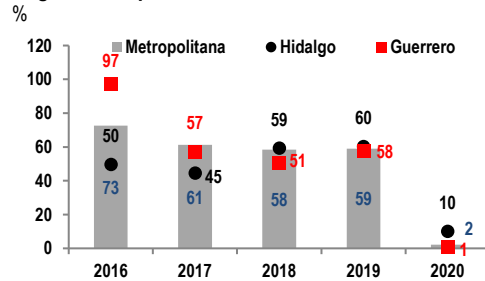


Fuente: Banorte con información de DATATUR

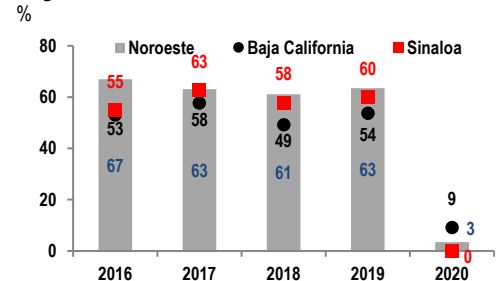
Entidades con mayor y menor ocupación hotelera: Región Centro - abril



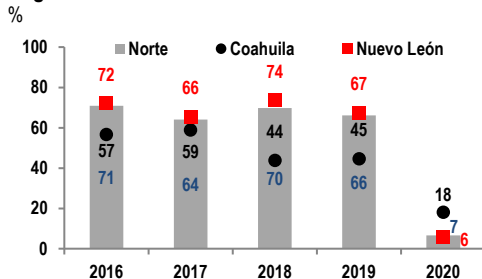
Entidades con mayor y menor ocupación hotelera: Región Metropolitana - abril



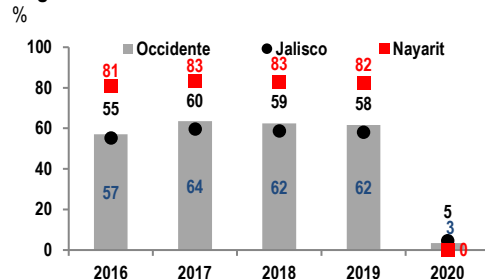
Entidades con mayor y menor ocupación hotelera: Región Noroeste - abril



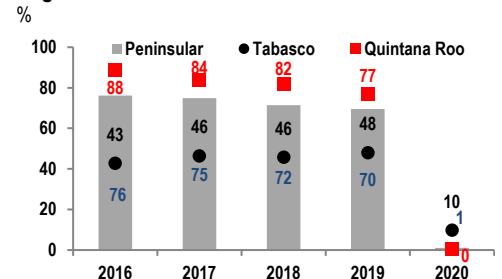
Entidades con mayor y menor ocupación hotelera: Región Norte - abril



Entidades con mayor y menor ocupación hotelera: Región Occidente - abril



Entidades con mayor y menor ocupación hotelera: Región Peninsular - abril

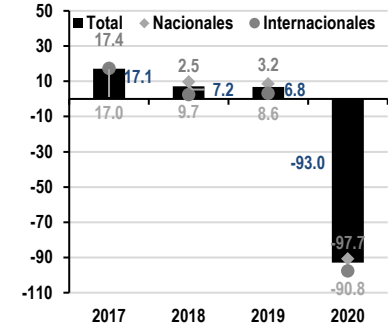


Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Tráfico de pasajeros

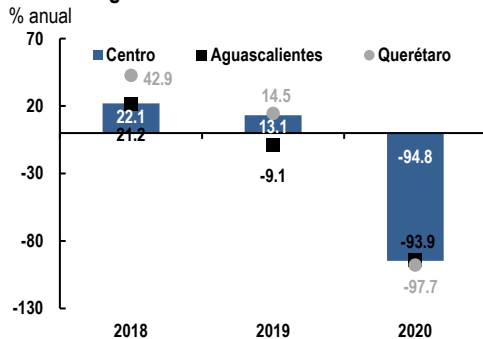
- El arribo de pasajeros vía aérea registró la mayor caída en su historia en abril (93% a/a). Cabe señalar que, dicho nivel es resultante de la disminución de 6 millones de pasajeros referente al mismo mes de 2019. Los pasajeros en vuelos de origen nacional mostraron una caída de 90.8% a/a, cifra representada por una reducción de 4 millones de pasajeros vs. abril 2019. Asimismo, los pasajeros en vuelos internacionales mostraron una contracción de 97.7% a/a, una disminución de 2 millones pasajeros menos que en abril 2019
- En la Región Peninsular, el número de pasajeros por vía aérea registró la mayor caída del país (-96.4% a/a), su peor nivel en la historia para un mes de abril. Este resultado se debe en mayor medida, a la contracción en el número de pasajeros que presentaron todos los estados de la región, siendo Quintana Roo el más visible (-98.1% a/a)
- Por su parte, la Región Noroeste exhibió la menor contracción en el número de pasajeros (-90% a/a), de igual forma su punto más bajo en la historia para un mes de abril. En este contexto, el número de pasajeros en Baja California mostró la menor caída en la región (-84.5% a/a)
- Las cifras en Morelos no se encuentran contempladas en el presente análisis ya que no presentó información de tráfico de pasajeros en el periodo. En este sentido, el Estado de México registró la mayor contracción del país (-98.8% a/a); su nivel más bajo en la historia para un mes de abril. Por su parte, Baja California exhibió la menor caída del país (-84.5% a/a)

Tráfico de pasajeros en México: abril
% anual

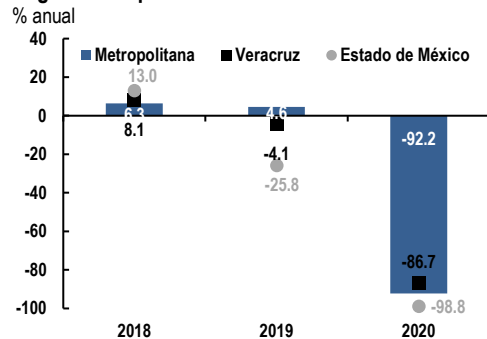


Fuente: Banorte con información de DATATUR

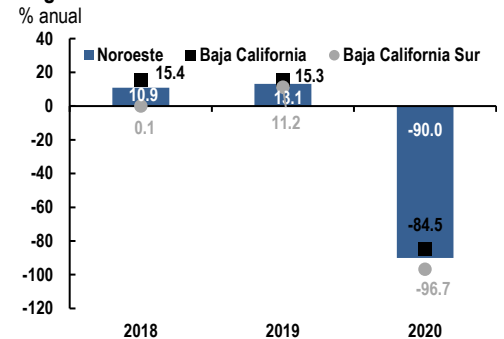
Entidades con mayor y menor tráfico de pasajeros totales: Región Centro – abril



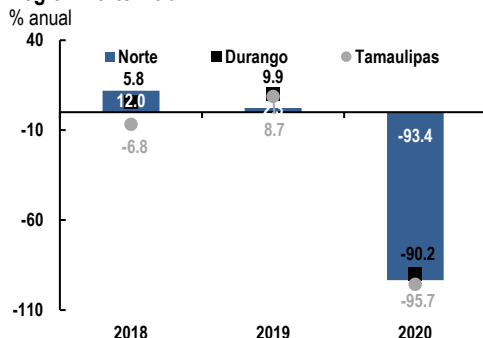
Entidades con mayor y menor tráfico de pasajeros: Región Metropolitana – abril



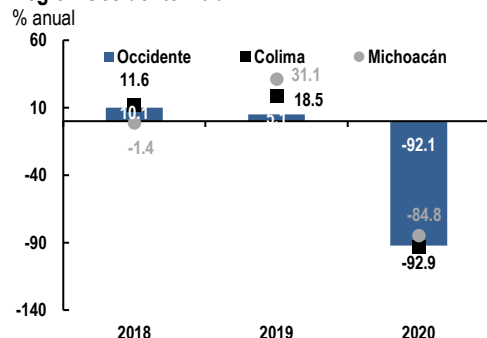
Entidades con mayor y menor tráfico de pasajeros: Región Noroeste - abril



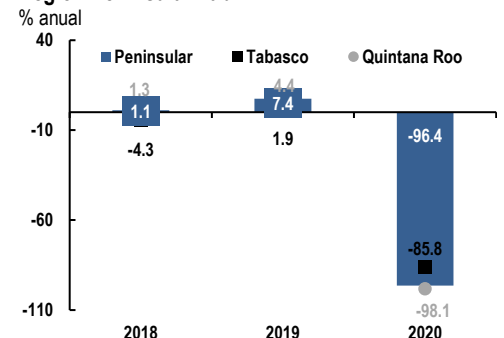
Entidades con mayor y menor tráfico de pasajeros: Región Norte – abril



Entidades con mayor y menor tráfico de pasajeros: Región Occidente – abril



Entidades con mayor y menor tráfico de pasajeros: Región Peninsular - abril



Fuente: Banorte con cifras del INEGI

Anexo 1: Ocupación hotelera

Ocupación hotelera: Región Centro

%	abr-20	abr-19	ene-abr '20
Nacional	3	63	41
Centro	6	54	30
Aguascalientes	9	58	34
Guanajuato	6	41	27
Querétaro	5	55	32
San Luis Potosí	6	60	34
Zacatecas	4	54	31

Ocupación hotelera: Región Metropolitana

%	abr-20	abr-19	ene-abr '20
Nacional	3	63	41
Metropolitana	2	59	38
Ciudad de México	2	65	40
Estado de México	4	39	28
Guerrero	1	51	38
Hidalgo	10	60	37
Morelos	0	N.D.	--
Puebla	2	61	39
Tlaxcala	3	30	21
Veracruz	6	44	31

Ocupación hotelera: Región Noroeste

%	abr-20	abr-19	ene-abr '20
Nacional	3	63	41
Noroeste	3	63	42
Baja California	9	50	33
Baja California Sur	0	66	49
Chihuahua	9	63	38
Sinaloa	0	58	40
Sonora	6	59	36

Ocupación hotelera: Región Norte

%	abr-20	abr-19	ene-abr '20
Nacional	3	63	41
Norte	7	66	39
Coahuila	18	50	33
Durango	8	55	35
Nuevo León	6	67	40
Tamaulipas	N.D.	N.D.	--

Ocupación hotelera: Región Occidente

%	abr-20	abr-19	ene-abr '20
Nacional	3	63	41
Occidente	3	62	42
Colima	3	46	32
Jalisco	5	57	39
Michoacán	1	N.D.	41
Nayarit	0	78	56

Ocupación hotelera: Región Peninsular

%	abr-20	abr-19	ene-abr '20
Nacional	3	63	41
Peninsular	1	70	47
Campeche	5	47	36
Chiapas	4	36	29
Oaxaca	1	52	40
Quintana Roo	0	74	51
Tabasco	10	49	35
Yucatán	1	61	41

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Anexo 2: Número de habitaciones ocupadas

Habitaciones ocupadas: Región Centro

Promedio de habitaciones	abr-20	abr-19	% anual
Nacional	11,568	255,686	-95.5
Centro	2,626	22,908	-88.5
Aguascalientes	474	3,452	-86.3
Guanajuato	1,149	8,011	-85.7
Querétaro	511	5,650	-91.0
San Luis Potosí	374	3,800	-90.2
Zacatecas	118	1,996	-94.1

Habitaciones ocupadas: Región Metropolitana

Promedio de habitaciones	abr-20	abr-19	% anual
Nacional	11,568	255,686	-95.5
Metropolitana	2,269	62,964	-96.4
Ciudad de México	811	32,886	-97.5
Estado de México	196	2,143	-90.9
Guerrero	226	15,112	-98.5
Hidalgo	160	929	-82.8
Morelos	N.D.	N.D.	--
Puebla	166	5,737	-97.1
Tlaxcala	23	163	-86.2
Veracruz	688	5,996	-88.5

Habitaciones ocupadas: Región Noroeste

Promedio de habitaciones	abr-20	abr-19	% anual
Nacional	11,568	255,686	-95.5
Noroeste	2,089	38,402	-94.6
Baja California	1,037	5,980	-82.7
Baja California Sur	60	16,835	-99.6
Chihuahua	809	5,302	-84.7
Sinaloa	26	8,594	-99.7
Sonora	158	1,691	-90.7

Habitaciones ocupadas: Región Norte

Promedio de habitaciones	abr-20	abr-19	% anual
Nacional	11,568	255,686	-95.5
Norte	1,170	10,921	-89.3
Coahuila	146	353	-58.7
Durango	147	1,242	-88.2
Nuevo León	877	9,325	-90.6
Tamaulipas	N.D.	N.D.	--

Habitaciones ocupadas: Región Occidente

Promedio de habitaciones	abr-20	abr-19	% anual
Nacional	11,568	255,686	-95.5
Occidente	1,990	33,505	-94.1
Colima	186	2,909	-93.6
Jalisco	1,752	22,438	-92.2
Michoacán	32	N.D.	--
Nayarit	21	8,158	-99.7

Habitaciones ocupadas: Región Peninsular

Promedio de habitaciones	abr-20	abr-19	% anual
Nacional	11,568	255,686	-95.5
Peninsular	1,424	86,985	-98.4
Campeche	69	757	-90.9
Chiapas	425	5,216	-91.9
Oaxaca	93	6,945	-98.7
Quintana Roo	260	67,054	-99.6
Tabasco	512	2,455	-79.2
Yucatán	66	4,558	-98.6

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Anexo 3: Número de habitaciones disponibles

Habitaciones disponibles: Región Centro

Promedio de habitaciones			
	abr-20	abr-19	% anual
Nacional	406,247	405,771	0.1
Centro	43,768	42,583	2.8
Aguascalientes	5,216	5,311	-1.8
Guanajuato	19,818	18,951	4.6
Querétaro	9,540	9,427	1.2
San Luis Potosí	6,017	5,677	6.0
Zacatecas	3,177	3,217	-1.2

Habitaciones disponibles: Región Metropolitana

Promedio de habitaciones			
	abr-20	abr-19	% anual
Nacional	406,247	405,771	0.1
Metropolitana	100,000	106,776	-6.3
Ciudad de México	51,638	51,208	0.8
Estado de México	5,016	5,014	0.0
Guerrero	19,948	26,149	-23.7
Hidalgo	1,576	1,538	2.5
Morelos	N.D.	N.D.	--
Puebla	9,719	9,420	3.2
Tlaxcala	656	573	14.5
Veracruz	11,447	12,874	-11.1

Habitaciones disponibles: Región Noroeste

Promedio de habitaciones			
	abr-20	abr-19	% anual
Nacional	406,247	405,771	0.1
Noroeste	61,098	60,494	1.0
Baja California	11,217	11,120	0.9
Baja California Sur	24,562	23,792	3.2
Chihuahua	9,396	8,486	10.7
Sinaloa	13,127	14,321	-8.3
Sonora	2,796	2,775	0.8

Habitaciones disponibles: Región Norte

Promedio de habitaciones			
	abr-20	mar-19	% anual
Nacional	406,247	405,771	0.1
Norte	17,777	16,518	7.6
Coahuila	811	793	2.3
Durango	1,877	1,887	-0.5
Nuevo León	15,089	13,838	9.0
Tamaulipas	N.D.	N.D.	--

Habitaciones disponibles: Región Occidente

Promedio de habitaciones			
	abr-20	abr-19	% anual
Nacional	406,247	405,771	0.1
Occidente	57,497	54,355	5.8
Colima	6,164	5,760	7.0
Jalisco	38,304	38,682	-1.0
Michoacán	2,740	N.D.	--
Navarrit	10,289	9,913	3.8

Habitaciones disponibles: Región Peninsular

Promedio de habitaciones			
	abr-20	abr-19	% anual
Nacional	406,247	405,771	0.1
Peninsular	126,107	125,045	0.8
Campeche	1,395	1,415	-1.4
Chiapas	12,066	11,904	1.4
Oaxaca	13,049	12,548	4.0
Quintana Roo	87,183	86,894	0.3
Tabasco	5,232	5,120	2.2
Yucatán	7,182	7,164	0.3

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Anexo 4: Tráfico de pasajeros

Tráfico de pasajeros: Región Centro

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	458,325	6,519,372	-93.0	4,756,359
Centro	12,106	232,388	-94.8	163,430
Aguascalientes	2,123	34,967	-93.9	25,071
Guanajuato	7,044	109,143	-93.5	74,489
Querétaro	1,024	44,734	-97.7	31,835
San Luis Potosí	960	24,592	-96.1	18,262
Zacatecas	955	18,952	-95.0	13,773

Tráfico de pasajeros: Región Metropolitana

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	458,325	6,519,372	-93.0	4,756,359
Metropolitana	173,530	2,221,415	-92.2	1,629,097
Ciudad de México	157,421	2,035,738	-92.3	1,486,066
Estado de México	272	22,611	-98.8	12,160
Guerrero	3,819	65,372	-94.2	47,578
Hidalgo	0	0	--	0
Morelos	0	0	--	0
Puebla	3,061	30,463	-90.0	26,980
Tlaxcala	0	0	--	0
Veracruz	8,957	67,231	-86.7	56,313

Tráfico de pasajeros: Región Noroeste

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	458,325	6,519,372	-93.0	4,756,359
Noroeste	113,706	1,133,644	-90.0	919,440
Baja California	68,188	439,016	-84.5	403,515
Baja California Sur	9,582	291,423	-96.7	193,440
Chihuahua	8,813	135,902	-93.5	100,943
Sinaloa	18,889	174,374	-89.2	143,025
Sonora	8,234	92,929	-91.1	78,517

Tráfico de pasajeros: Región Norte

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	458,325	6,519,372	-93.0	4,756,359
Norte	36,928	555,728	-93.4	390,327
Coahuila	2,134	29,511	-92.8	20,839
Durango	1,728	17,563	-90.2	17,256
Nuevo León	30,563	450,286	-93.2	313,003
Tamaulipas	2,503	58,368	-95.7	39,229

Tráfico de pasajeros: Región Occidente

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	458,325	6,519,372	-93.0	4,756,359
Occidente	68,057	861,157	-92.1	663,024
Colima	1,082	15,179	-92.9	10,985
Jalisco	60,221	798,769	-92.5	606,782
Michoacán	5,882	38,588	-84.8	37,661
Nayarit	872	8,621	-89.9	7,596

Tráfico de pasajeros: Región Peninsular

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	458,325	6,519,372	-93.0	4,756,359
Peninsular	53,998	1,515,040	-96.4	991,041
Campeche	1,997	18,027	-88.9	15,083
Chiapas	11,166	80,951	-86.2	73,876
Oaxaca	4,925	101,330	-95.1	79,164
Quintana Roo	21,660	1,144,439	-98.1	690,386
Tabasco	7,286	51,390	-85.8	45,191
Yucatán	6,964	118,903	-94.1	87,341

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Anexo 5: Tráfico de pasajeros en vuelos nacionales

Tráfico de pasajeros en vuelos nacionales: Región Centro

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	411,324	4,467,085	-90.8	3,493,988
Centro	8,245	176,789	-95.3	128,445
Aguascalientes	1,392	28,375	-95.1	19,571
Guanajuato	5,130	84,057	-93.9	60,053
Querétaro	502	31,422	-98.4	24,593
San Luis Potosí	524	18,616	-97.2	14,092
Zacatecas	697	14,319	-95.1	10,136

Tráfico de pasajeros en vuelos nacionales: Región Metropolitana

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	411,324	4,467,085	-90.8	3,493,988
Metropolitana	150,395	1,519,034	-90.1	1,207,633
Ciudad de México	134,526	1,344,336	-90.0	1,076,273
Estado de México	86	22,611	-99.6	11,518
Guerrero	3,765	57,033	-93.4	38,025
Hidalgo	0	0	--	0
Morelos	0	0	--	0
Puebla	3,061	29,254	-89.5	26,366
Tlaxcala	0	0	--	0
Veracruz	8,957	65,800	-86.4	55,451

Tráfico de pasajeros en vuelos nacionales: Región Noroeste

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	411,324	4,467,085	-90.8	3,493,988
Noroeste	112,742	950,920	-88.1	807,018
Baja California	68,188	437,989	-84.4	403,383
Baja California Sur	9,016	126,205	-92.9	96,132
Chihuahua	8,620	132,021	-93.5	98,414
Sinaloa	18,707	163,284	-88.5	131,899
Sonora	8,211	91,421	-91.0	77,190

Tráfico de pasajeros en vuelos nacionales: Región Norte

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	411,324	4,467,085	-90.8	3,493,988
Norte	35,630	500,286	-92.9	358,881
Coahuila	2,053	27,588	-92.6	20,017
Durango	1,431	15,905	-91.0	14,415
Nuevo León	29,643	399,824	-92.6	285,892
Tamaulipas	2,503	56,969	-95.6	38,557

Tráfico de pasajeros en vuelos nacionales: Región Occidente

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	411,324	4,467,085	-90.8	3,493,988
Occidente	52,224	554,354	-90.6	439,236
Colima	1,034	12,371	-91.6	9,337
Jalisco	45,790	510,151	-91.0	396,463
Michoacán	4,528	23,211	-80.5	25,840
Nayarit	872	8,621	-89.9	7,596

Tráfico de pasajeros en vuelos nacionales: Región Peninsular

Número de pasajeros

	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	411,324	4,467,085	-90.8	3,493,988
Peninsular	52,088	765,702	-93.2	552,775
Campeche	1,938	18,027	-89.2	15,024
Chiapas	11,166	80,917	-86.2	73,876
Oaxaca	4,924	93,741	-94.7	71,398
Quintana Roo	19,946	408,816	-95.1	265,407
Tabasco	7,286	51,390	-85.8	45,191
Yucatán	6,828	112,811	-93.9	81,879

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Anexo 6: Tráfico de pasajeros en vuelos internacionales

Tráfico de pasajeros en vuelos internacionales: Región Centro

Número de pasajeros	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	47,001	2,052,287	-97.7	1,262,371
Centro	3,861	55,599	-93.1	34,985
Aguascalientes	731	6,592	-88.9	5,500
Guanajuato	1,914	25,086	-92.4	14,436
Querétaro	522	13,312	-96.1	7,242
San Luis Potosí	436	5,976	-92.7	4,170
Zacatecas	258	4,633	-94.4	3,637

Tráfico de pasajeros en vuelos internacionales: Región Metropolitana

Número de pasajeros	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	47,001	2,052,287	-97.7	1,262,371
Metropolitana	23,135	702,381	-96.7	421,464
Ciudad de México	22,895	691,402	-96.7	409,793
Estado de México	186	0	--	642
Guerrero	54	8,339	-99.4	9,553
Hidalgo	0	0	--	0
Morelos	0	0	--	0
Puebla	0	1,209	--	614
Tlaxcala	0	0	--	0
Veracruz	0	1,431	--	862

Tráfico de pasajeros en vuelos internacionales: Región Noroeste

Número de pasajeros	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	47,001	2,052,287	-97.7	1,262,371
Noroeste	964	182,724	-99.5	112,422
Baja California	0	1,027	--	132
Baja California Sur	566	165,218	-99.7	97,308
Chihuahua	193	3,881	-95.0	2,529
Sinaloa	182	11,090	-98.4	11,126
Sonora	23	1,508	-98.5	1,327

Tráfico de pasajeros en vuelos internacionales: Región Norte

Número de pasajeros	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	47,001	2,052,287	-97.7	1,262,371
Norte	1,298	55,442	-97.7	31,446
Coahuila	81	1,923	-95.8	822
Durango	297	1,658	-82.1	2,841
Nuevo León	920	50,462	-98.2	27,111
Tamaulipas	0	1,399	--	672

Tráfico de pasajeros en vuelos internacionales: Región Occidente

Número de pasajeros	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	458,325	6,519,372	-93.0	4,756,359
Occidente	68,057	861,157	-92.1	663,024
Colima	1,082	15,179	-92.9	10,985
Jalisco	60,221	798,769	-92.5	606,782
Michoacán	5,882	38,588	-84.8	37,661
Nayarit	872	8,621	-89.9	7,596

Tráfico de pasajeros en vuelos internacionales: Región Peninsular

Número de pasajeros	abr-20	abr-19	% anual	ene-abr '20
Nacional	458,325	6,519,372	-93.0	4,756,359
Peninsular	53,998	1,515,040	-96.4	991,041
Campeche	1,997	18,027	-88.9	15,083
Chiapas	11,166	80,951	-86.2	73,876
Oaxaca	4,925	101,330	-95.1	79,164
Quintana Roo	21,660	1,144,439	-98.1	690,386
Tabasco	7,286	51,390	-85.8	45,191
Yucatán	6,964	118,903	-94.1	87,341

Fuente: Banorte con cifras de DATATUR

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olivera, Alejandro Padilla Santana, Delia María Paredes Mier, Juan Carlos Alderete Macal, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Tania Abdul Massih Jacobo, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, Santiago Leal Singer, José Itzamna Espitia Hernández, Valentín III Mendoza Balderas, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo y Eridani Ruibal Ortega, certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo, declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

Guía para las recomendaciones de inversión.

	Referencia
COMPRA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.

GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.

Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas			
Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Relación con Inversionistas	gabriel.casillas@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godínez	Asistente Dir. General Adjunta Análisis Económico y Relación con Inversionistas	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Lourdes Calvo Fernández	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611
Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados			
Alejandro Padilla Santana	Director Ejecutivo Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Itzel Martínez Rojas	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251
Análisis Económico			
Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Análisis Económico	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Subdirector Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katia Celina Goya Ostos	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Luis Leopoldo López Salinas	Analista Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2707
Estrategia de Mercados			
Manuel Jiménez Zaldívar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio			
Santiago Leal Singer	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144
Leslie Thalía Orozco Vélez	Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 5268 - 1698
Análisis Bursátil			
Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Valentín III Mendoza Balderas	Subdirector Análisis Bursátil	valentin.mendoza@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Víctor Hugo Cortes Castro	Subdirector Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Eridani Ruibal Ortega	Analista	eridani.ruibal.ortega@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2755
Análisis Deuda Corporativa			
Tania Abdul Massih Jacobo	Director Deuda Corporativa	tania.abdul@banorte.com	(55) 5268 - 1672
Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248
Estudios Económicos			
Delia María Paredes Mier	Director Ejecutivo Estudios Económicos	delia.paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Estudios Económicos	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220
Banca Mayorista			
Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(55) 1670 - 1889
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebillos@banorte.com	(55) 5004 - 1282
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales	alejandro.faesi@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Frigolet Vázquez Vela	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com	(55) 5268 - 1656
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 5140
Carlos Alberto Arciniega Navarro	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8173 - 9127
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5249 - 6423
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Oswaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	raul.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras	pimentelr@banorte.com	(55) 5004 - 1051
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.roldan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899