



Horwath HTL

Hotel, Tourism and Leisure

REPORTE DEL MERCADO

México *actualización de mercado*

OCTUBRE 2020 (updated)

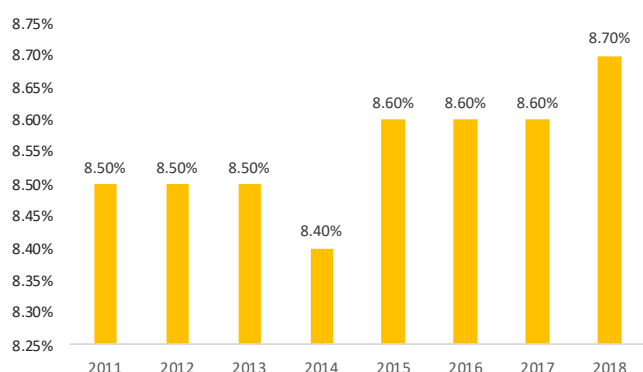
Perspectiva del mercado turístico en México 2020

El siguiente análisis revisará el estado actual de la economía mexicana, el sector turístico y la evolución de variables que tienen una influencia tangible sobre la industria hotelera en México.

Tamaño de la industria hotelera en México

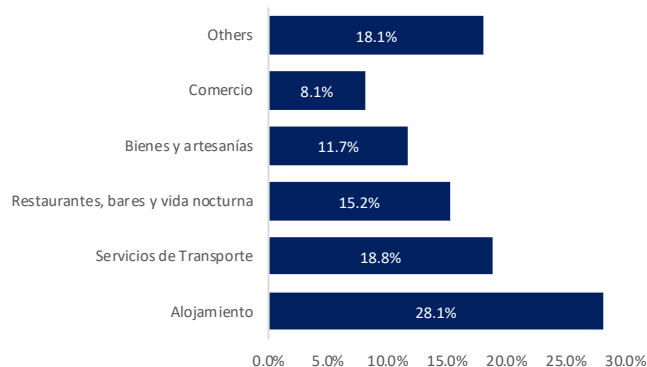
Ninguna duda debe existir sobre la importancia económica del turismo para México. Tan sólo en 2019, 44.7 millones de turistas extranjeros visitaron México y el ingreso total por este concepto ascendió a 24.6 mil millones de dólares. Durante el mismo año México ocupó el puesto número 7 a nivel mundial en número de llegadas de turistas internacionales (OMT). El sector contabiliza directamente una participación del 8.7% del PIB mexicano y proporciona empleo para 2.3 millones de personas (2018). El turismo proporciona 6% de la cantidad total de trabajo en la economía mexicana. Ocupa el primer lugar como sector empleador de jóvenes y el segundo lugar como sector empleador de mujeres.

Participación del Turismo en el PIB Nacional 2011-2018



Fuente: INEGI, 2018

Componentes de la participación del turismo en el PIB Mexicano



Fuente: INEGI, 2018

México tiene un abundante patrimonio cultural. Con más de 11.100 kilómetros de litoral y paisajes que varían desde desierto hasta selva tropical, el país tiene una ubicación geográfica privilegiada que lo hace un destino turístico atractivo para sus vecinos norteamericanos.

Número de habitaciones

País	Número de habitaciones	%
México	808,139	36%
Brasil	541,314	24%
Colombia	307,458	14%
Perú	304,640	13%
Argentina	118,858	5%
Ecuador	74,173	3%
Costa Rica	57,233	3%
Chile	45,112	2%

Fuente: DATATUR, MINCETUR, REPORTUR, SERNATUR, EMBRATUR

México tiene el mayor número de habitaciones en comparación con los países de América Central y América del Sur. Le sigue Brasil con 541.341 habitaciones y Colombia con 307,458.

En 2019, México se colocó en el segundo lugar de crecimiento de la oferta en comparación con los países de la región de América del Norte.

País	Dec 2019 vs 2018
Canadá	1.50%
Estados Unidos	2.00%
México	2.40%
Caribe	2.80%
América Central	1.10%
América del Sur	1.30%
Europa	1.40%
Medio Oriente	5.90%

Fuente: STR, Febrero 2020

10 Mercados Principales para México antes de la pandemia

Cancun	4,750
Riviera Maya	2,458
CDMX	1,814
Monterrey	1,645
Los Cabos	840
Puerto Vallarta	792
Guadalajara	612
Mexicalli	276
Cd. Juarez	140
Chihuahua	126

Fuente: STR, Febrero 2020

Cancún es el mercado principal y de mayor crecimiento para nuevas habitaciones en México (35%), seguido de Riviera Maya (18%) y la Ciudad de México (14%).

México tiene varios destinos que destacan su historia y Pueblos Mágicos que no han sido comercializados a su máximo potencial. Existe una oportunidad para desarrollar hoteles boutique en lugares que no sean ciudades, playas ni zonas industriales, sino ciudades coloniales. Los hoteles boutique no son hoteles grandes y han demostrado ser negocio muy rentable en destinos europeos.

Aunque el país no se encuentra entre los principales países con generación de ingresos por turismo, México recibe un número significativo de visitantes. México está en la posición 37 a nivel mundial en términos de gasto promedio por turista con \$496 per cápita en 2019. Un desafío para el sector es conseguir que los turistas gasten más dinero al visitar el país.

El siguiente cuadro ilustra las principales tendencias durante el año 2019.

Durante 2019, México experimentó una disminución significativa en REVPAR (Revenue per Available Room), así como una disminución en ADR (Average Daily Rate). La caída en REVPAR fue impulsada por la caída en los niveles de ocupación y ADR. La oferta de habitaciones aumentó en 3.10% mientras que la demanda de habitaciones cayó -0.5%.¹

Crecimiento durante el 2019 en México

Oferta de Habitaciones	3.10%
Demanda de Habitaciones	-0.50%
Ocupación	-2.60%
ADR	-2.50%
RevPAR	-5.00%

Fuente: STR, Febrero 2020

Consideramos que esta caída se debe a tres factores: a) Los cambios en el presupuesto dedicados hacia a la promoción turística y la disolución del Consejo de Promoción Turística de México b) fenómenos naturales como el sargazo y c) un aumento en la percepción de inseguridad a lo largo del 2019 y la emisión de una alerta al viaje por parte de Estados Unidos –el mercado principal de turistas internacionales– hacia 16 estados de México.

Industria cruceros

Antes del brote de COVID-19, las expectativas para el desempeño de la industria de cruceros eran positivas. El segmento tuvo un crecimiento de 7.6% durante 2019, lo que se considera acelerado en comparación al resto del sector turístico global cuya tasa de crecimiento fue de 6%. Las islas del Caribe capturaron la mayor cantidad de cruceros a escala mundial en 2019. Cozumel, destino mexicano, encabezó la lista.

El Centro de Control de Enfermedades ha emitido órdenes de prohibición de navegación hasta el 30 de septiembre. Por otro lado, la Asociación Internacional de Líneas de Cruceros detuvo voluntariamente operaciones al 31 de octubre. Según datos oficiales, en México durante el periodo enero-junio 2020 se han perdido casi 3 millones y medio de cruceristas. Las mayores afectaciones se han presentado en el Caribe mexicano, particularmente en los puertos de Cancún y Majahual en Quintana Roo, mientras que en el Pacífico los puertos más afectados han sido los de Ensenada en Baja California, Puerto Vallarta, Jalisco, y Mazatlán en Sinaloa.

	Enero 2020	Junio 2020	Var %
Puertos del Pacifico	1,197,311	589,114	-50.80%
Puertos del Golfo- Caribe	3,475,801	1,703,996	-51%
Total	4,673,112	2,293,110	-50.90%

Fuente: SECTUR, August 2020

¹ Chihuahua, Coahuila, Durango, Jalisco, Estado de México, Morelos, Nayarit, Nuevo Leon, San Luis Potosi, Sonora, Zacatecas, Colima, Guerrero, Michoacán, Sinaloa and Tamaulipas.

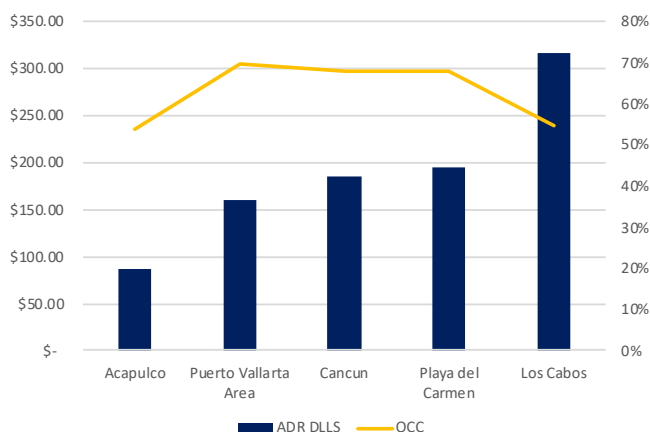


Indicadores de rendimiento

Destinos turísticos de playa

Los Cabos tiene el ADR más alto de los destinos turísticos de playa en México con una tarifa de \$315. Playa del Carmen y Cancún ocupan el segundo y tercer lugar respectivamente, con ADR de \$ 195.70 y \$185.70 USD. Respecto a la ocupación, el área de Puerto Vallarta, Cancún y Playa del Carmen presentan las tasas de ocupación más elevadas con 69.6%, 67.9% y 67.8% respectivamente.

Indicadores de los principales destinos de playa



Fuente: STR, Febrero 2020

Indicadores de los principales destinos de playa	ADR DLLS	OCC
Ciudad del Carmen	\$40.69	63%
Acapulco	\$86.57	54%
Área de Puerto Vallarta	\$160.52	70%
Cancún	\$185.70	68%
Playa del Carmen	\$195.70	68%
Los Cabos	\$315.80	55%

*Tipo de cambio al día 31/12/2019: 1 DLR = 18.7018 MXN

Fuente: STR, Febrero 2020



Destinos turísticos urbanos

La Ciudad de México tiene el ADR más alto de los principales destinos urbanos en México con \$ 120.31 USD. El área urbana de México y el área de Guadalajara ocupan el segundo y tercer lugar con ADRs de \$90.63 y \$80.69 USD. Respecto a la ocupación, Tijuana, la Ciudad de México y el Área de Monterrey presentan las tasas de ocupación más elevadas con 66.8%, 65.8% y 65.3% respectivamente.

Indicadores de los principales destinos urbanos	ADR DLLS	OCC
México City	\$120.31	66%
Guadalajara	\$80.69	62%
Monterrey	\$78.01	65%
Tijuana	\$75.82	67%
San Luis Potosi	\$71.81	57%
Merida	\$70.15	63.20%
Saltillo	\$68.71	54.60%
Queretaro	\$67.48	64.60%
Aguascalientes	\$66.84	54.10%
Puebla	\$62.99	47.70%
Leon	\$60.85	52.20%
Villahermosa	\$51.55	60%
Villahermosa	\$51.55	60%

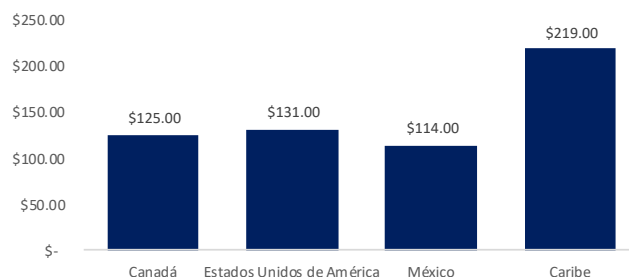
*Tipo de cambio al día 31/12/2019: 1 DLR = 18.7018 MXN

Fuente: STR, Febrero 2020

Comparación América del Norte

El área del Caribe tiene el ADR más alto de la región de Norte América con \$219 USD. Estados Unidos tiene un ADR de \$131 USD seguido de Canadá con \$ 125 USD y México con \$114 USD.

América del Norte KPI'S: Average Daily Rate (USD)



Fuente: STR, Febrero 2020

Mexico Crecimiento Durante 2019	% Variación	Promedio
Ocupación	-2.60%	61%
ADR	-2.50%	\$120.90
RevPAR	-5.00%	\$76.04

Fuente: STR, Febrero 2020



COVID-19 y su impacto en el industria hotelera mexicana

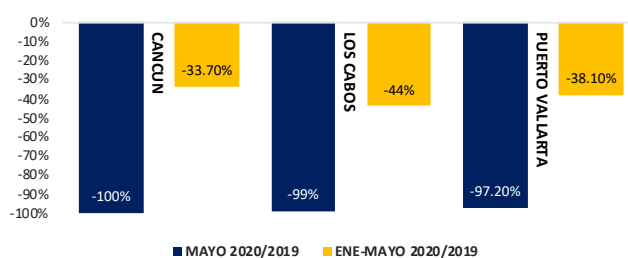
Desde principios de año, la economía mundial y el entorno financiero se han vuelto adversos debido a los desafíos asociados con la pandemia del COVID-19. El virus ha tenido un impacto negativo en todos los sectores productivos. Las posibles repercusiones de esta pandemia no tienen precedentes; a diferencia de las crisis de las últimas décadas, el nuevo escenario económico se originó por un problema de salud y no dentro del ámbito financiero o económico.

Medidas de distanciamiento social fueron implementadas a nivel global con el objetivo de reducir la propagación del virus. Lo anterior ha tenido y seguirá teniendo importantes repercusiones en los mercados financieros, la actividad productiva y el proceso inflacionario de las naciones. Según la Organización Mundial del Turismo de las Naciones Unidas (OMT) el flujo turístico podría reducirse de un 58% hasta un 78% durante 2020. Ninguna crisis originada por catástrofes naturales, problemas sanitarios o circunstancias económicas ha tenido una repercusión análoga en la industria. Mientras que, en otras partes del mundo, los grupos hoteleros tuvieron la opción de cerrar sus hoteles, el turismo fue declarado una actividad no esencial en México. Por lo tanto, la ocupación hotelera se restringió al 25%, dirigido sólo a invitados que realizaran cualquier tipo de actividad considerada "esencial".

Se estima que la reapertura de los hoteles puede tener lugar durante julio o septiembre. Una gran parte de la

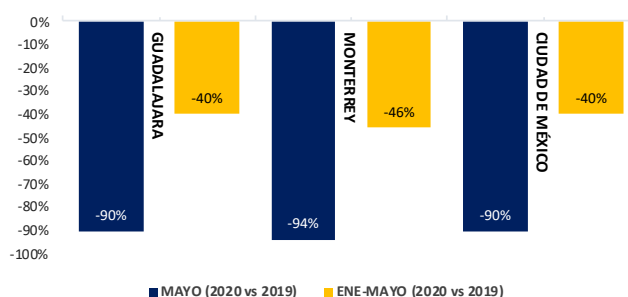
recuperación vendrá con la reanudación de actividades en las grandes metrópolis, comenzando por la Ciudad de México. Hasta la fecha de preparación de este reporte, se considera que los hoteles dentro de la ciudad podrán reanudar actividades el 1 de julio bajo una tasa de ocupación del 30% mientras las áreas comunes se mantengan cerradas al público.

Variación anual en llegadas internacionales en los aeropuertos de Cancun, Los Cabos y Puerto Vallarta.



Fuente: GAP, ASUR

Variación anual en llegadas internacionales en los aeropuertos de Guadalajara, Monterrey y la Ciudad de México



Fuente: NAICM, OMA, GAP

La recuperación para la industria hotelera mexicana será lenta. Cuando se combinan factores como la cancelación de eventos y viajes en general junto con una menor captación de ingresos relacionados con la pérdida de empleos se avecina una tormenta para el sector. Aunque ésta no es la primera vez que el sector turístico se ha enfrentado a una crisis de índole global, esperamos que la recuperación sea más prolongada que la recuperación de la crisis que se vivió 2009. Consideramos que el sector no volverá a los niveles de 2019 hasta finales del 2022.

Las variaciones en las tasas de cambio afectan el nivel de gasto de consumidores al visitar un destino.

El turismo en México depende en gran medida de las llegadas internacionales de países que usan el dólar estadounidense. Por lo tanto, el comportamiento de la paridad dólar-peso mexicano podría resultar en un incremento relevante para la competitividad de la región.

Por un lado, los viajes al interior del país serán cada vez más económicamente accesibles para los mercados principales como los Estados Unidos y Canadá. Un marketing adecuado y campañas concentradas en esta audiencia será una forma llegar a nuevos viajeros potenciales. Por otro lado, viajar a países donde prevalece el dólar estadounidense se convertirá relativamente más caro para los locales. Además, el riesgo de viajar en avión por largos períodos de tiempo podría funcionar como un aliciente para viajar en territorio nacional.

Las industrias deberán tomar medidas precautorias y cambiar de estrategias para la posible aparición de otra pandemia. Diferentes protocolos de salud de la OMS, marcas y asociaciones hoteleras comienzan a surgir. Algunos hoteles han optado por crear un departamento de limpieza y sanitización con procedimientos estrictos para mantener a los huéspedes seguros. Las corporaciones hoteleras están implementando tecnologías dentro de su operación habitual para limitar las interacciones cara a cara, mientras a la par se busca mantener los altos estándares de servicio.

Es probable que se normalice que los usuarios hagan procesos de check-in y checkout desde sus propios dispositivos y, en algunos casos incluso podrán hacer reservaciones en restaurantes, solicitar traslados al aeropuerto, solicitar servicio a la habitación, entre otros. Los menús digitales y el empaques sostenibles de un solo

uso se convertirán en una parte de la nueva normalidad en restaurantes y bares dentro de los hoteles. Las áreas comunes que sean públicas requerirán de procedimientos especiales de limpieza y de desinfección en superficies de alto contacto.

En algunos resorts se implementarán nuevas tecnologías dentro de las habitaciones para estandarizar los procedimientos de limpieza. Debido a los nuevos protocolos, los hoteles tendrán un costo operativo más alto que el capital de trabajo promedio.

Los miembros de la junta directiva y gerencia deberán de encontrar un punto de equilibrio que defina bajo qué condiciones puede permanecer abierto o cerrado un hotel y establecer un protocolo para cada una de estas situaciones.

Sin duda, la distribución de la vacuna será la antídoto más efectivo para alentar el turismo en México y en el mundo. En los meses previos a que la vacuna sea distribuida, el impulso al turismo vendrá del levantamiento de las restricciones de viaje así como la disminución en los niveles de transmisión del virus. Gran parte de la recuperación de la industria vendrá a la par de la reactivación del sector aeronáutico y la industria de transporte.

Consideramos que la demanda individual se recuperará antes de la demanda corporativa o grupal. Los jóvenes con altos ingresos, más que las generaciones anteriores, están haciendo de viajar una actividad prioritaria. Considerando la pandemia del COVID-19, la gente preferirá destinos que no esten dirigidos a las grandes masas. En el corto plazo, los grupos hoteleros tendrán el desafío de ofrecer una tarifa competitiva sin comprometer su capacidad de cubrir costos fijos y variables.

Podemos esperar que las prioridades de los viajeros incluyan el precio, además de la percepción de confianza y seguridad inspirada por las medidas sanitarias tomadas en el lugar de destino. En ese sentido, el turismo por carretera será el primero en recuperarse ya que los viajeros se sentirán más cómodos y seguros viajando en sus propios vehículos. Por lo tanto, un reto para el gobierno será el tomar medidas prudentes que garanticen la seguridad de los viajeros al transitar por las carreteras.

Hoteles de categoría económica, media y media-alta que tienden a ser más baratos tienen el potencial de ser los primeros en resurgir del impacto económico de la

pandemia, ya que poseen la capacidad de atraer a viajeros individuales y viajeros de negocios.

En la categoría de lujo, debido a sus cualidades específicas y en algunos casos a la ubicación particular de las propiedades, es común crear un sentimiento de lealtad en los clientes. Sin embargo, la categoría de lujo tendrá que ser lo suficientemente creativa para atraer a antiguos y nuevos huéspedes que ahora se enfrentan a un inminente recesión y que serán sensibles ante los precios.

Las grandes corporaciones hoteleras con un número elevado de habitaciones presentarán desafíos y oportunidades competitivas. Por un lado, será una tarea difícil para la administración reducir los gastos corporativos y capital de trabajo. Por otro lado, al tener espacios más grandes, será más sencillo diseñar áreas comunes que respeten las medidas de distanciamiento social.

Para el segmento corporativo de la demanda, consideramos el mercado se recuperará gradualmente conforme las actividades de cada sector económico se reanuden. Asimismo, consideramos que habrá una reubicación de actividades industriales y centros de fabricación de Asia a México. A este proceso se le denomina *reshoring*² y *nearshoring*³. Dicha situación provocará un aumento a la demanda de naves industriales en México, así como una mayor demanda hotelera en zonas industriales y urbanas.

Por el contrario, la pandemia obligó a las empresas a adoptar un esquema de trabajo desde casa de manera rápida. Gracias a la tecnología, esta solución puede ser permanente. Las corporaciones planean dejar a una parte importante de sus empleados trabajar desde casa después del periodo de aislamiento social, lo que implica una disminución en las reuniones presenciales y un aumento de las reuniones en línea. Una economía en contracción y la reducción de utilidades de las empresas hará más difícil la reactivación para el segmento corporativo.

Es difícil saber cuándo el REVPAR y la ocupación volverán a sus niveles anteriores. Por lo tanto, para que los participantes de la industria hotelera consigan operar bajo condiciones atípicas, será de vital importancia mantener disciplina en la gestión de recursos. Los agentes dentro la industria deberán mantener un comportamiento activo ante la crisis sanitaria y encontrar mecanismos

internos que cumplan con las normas internacionales de higiene para recuperar la confianza de los clientes. Las estructuras flexibles y que respondan a la rápida evolución de las circunstancias proporcionarán a los agentes con ventajas sobre los competidores que sean pasivos. Será clave para brindar a los huéspedes una sensación de confianza y tranquilidad capacitar al personal en general y, particularmente, al personal de limpieza clave.

Considerando las condiciones actuales y futuras del mercado, hoy más que nunca, las corporaciones deberían aumentar la entrada de efectivo y retrasar las salidas de efectivo, así como planificar decisiones estratégicas que garanticen liquidez para enfrentar oportunidades potenciales. La principal preocupación en la industria hotelera mexicana con la pandemia actual de COVID-19 es la falta de incentivos fiscales al sector. Los costos iniciales, especialmente cuando se trata de construcción, son muy altos considerando que los hoteles no son altamente rentables durante los primeros años de operación. Sería ideal para que los hoteles reciban impuestos incentivos durante sus primeros años de apertura o reinicio operaciones.

Otra preocupación es la viabilidad y certidumbre en el país para hacer negocios. Sin embargo, esta preocupación no es nada nuevo. La obtención de permisos y licencias se encuentran entre los procesos más complicados para empresas e inversionistas, que a menudo perciben los trámites burocráticos como un obstáculo para la inversión. Los estados han presentado sus propias medidas para reactivar la economía en general. Lamentablemente, a la fecha de realización de este reporte, aún no existen políticas anticíclicas concretas que incentiven una recuperación más rápida para la industria del turismo en particular.

2 *Reshoring: el proceso de devolución de la producción y fabricación de productos de regreso al país sede de la empresa.*

3 *Nearshoring: el proceso de devolución de la producción y fabricación de productos de regreso a un país cercano a la sede de la empresa.*

Pronóstico económico para México

La economía sufrirá una gran recesión este año.

Los principales factores que afectan la economía son:

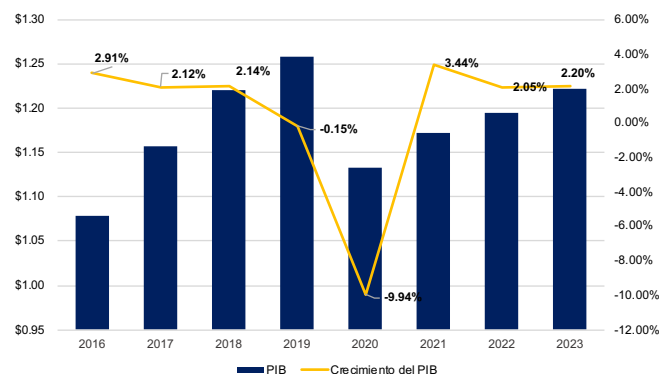
- Ola de contagios de COVID-19 prolongada;
- Las exportaciones mexicanas definitivamente caerán debido a la caída de la demanda mundial. Aproximadamente el 80% de las exportaciones mexicanas en 2019 estaban dirigidas al mercado estadounidense. Por lo tanto, la economía mexicana está fuertemente vinculada a los EE. UU. México es uno de los países que dependen en gran parte del comercio internacional, casi una cuarta parte del PIB del país depende de este rubro.
- Se espera un aumento en el déficit fiscal durante 2020 como resultado de una menor actividad económica y, por lo tanto, un posible se espera aumento de la deuda pública.
- Falta de confianza de los inversionistas hacia la actual administración (entre las decisiones más controvertidas fue la suspensión del esperado Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México-NAICM).
- Aumento del riesgo-país.

	PIB 2020	PIB 2021
Barclays	-8.8%	3.0%
Banorte	-9.8%	1.8%
Credit Suisse	-10.3%	2.0%
JP Morgan	-10.5%	5.5%
Citibanamex	-11.2%	4.1%
BBVA	-10.0%	3.7%
Santander	-10.0%	3.5%
UBS	-9.0%	4.4%
BANXICO	-9.9%	3.0%
PROMEDIO	-9.9%	3.4%

*Pronósticos a la fecha 06/08/2020. Cantidades en trillones de dólares

Se espera que la economía se contraiga -9.94% en 2020 y crezca 3.44% durante 2021 y 2.05% en 2022. Parece razonable pensar en una recesión en forma de V para la economía mexicana, que sufrirá un pronunciado declive seguido de una recuperación debido a la mejora de condiciones macroeconómicas.

Producto Interno Bruto



Fuente: Horwath HTL México. Cantidades en trillones de dólares

Las preocupaciones económicas y sociales en curso en México incluyen: una economía altamente “monopolizada” (telecomunicaciones, petróleo, electricidad y monopolios mediáticos), bajos salarios reales, subempleo para un gran segmento de la población, distribución desigual del ingreso, violencia relacionada la guerra contra el narcotráfico (específicamente en ciudades fronterizas con los EE. UU.) y pocas oportunidades de desarrollo particularmente en los estados empobrecidos del sur. (Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Tabasco y Veracruz).

“Con una población de casi 130 millones, una rica historia, diversidad, y abundantes recursos naturales, México tiene la undécima economía más grande del mundo. El país tiene fuertes instituciones macroeconómicas y está abierto al comercio e inversión privada.

Las autoridades han implementado políticas monetarias y fiscales sostenibles, que han hecho del peso mexicano la moneda de mercados emergentes más intercambiada. Actualmente, México es el 15° mayor exportador del mundo debido a el fortalecimiento de sus capacidades productivas. Sin embargo, a pesar de su progreso, durante las últimas tres décadas México ha tenido un desempeño inferior en términos de crecimiento, inclusión y reducción de la pobreza en comparación al resto de los países emergentes.

Su crecimiento económico promedio entre 1980 y 2018 fue de poco más del 2 por ciento al año. Sobre una base per cápita, el crecimiento promedio fue cercano al 1.0 por ciento.

El PIB per cápita del país hoy es de 34.0 por ciento del PIB per cápita de EE. UU., en comparación al 49.0 por ciento del año 1980. En este sentido, el progreso hacia la reducción de la pobreza ha sido moderado. La participación total de la población viviendo debajo de la línea de pobreza monetaria en 2018 fue 48.8 por ciento, cerca del nivel observado en 2008. El ingreso medio per cápita se ha recuperado recientemente después de varios años de decadencia. Después de un descenso entre 2010 y 2014, la tasa de crecimiento anualizada de ingreso medio per cápita en México fue de 1.8 por ciento entre 2016 y 2018, todavía debajo del promedio de la región de América Latina y el Caribe.

Constantes tasas de bajo crecimiento y desigualdades significativas hacen que se cuestione si algún día México llegará a ser un país más inclusivo. Estas son algunas de las inquietudes cubiertas en el Diagnóstico Sistemático del país (SCD) México. A pesar de las dudas, México es un país con oportunidades de crecimiento significativas y potencial. Su estabilidad macroeconómica es clave para fomentar nuevas inversiones y un sector privado en crecimiento. Mejoras en el crecimiento de la productividad, instituciones más fuertes y la calidad de prestación de servicios e infraestructura, así con la atención a la reducción regional de desigualdades de ingresos, traerían prosperidad. Sus acuerdos comerciales, su posición geográfica envidiable y el creciente mercado doméstico, hacen de México, un destino principal para la inversión."

Fuente: <https://www.worldbank.org/en/country/México/overview>

Fuentes

Los recursos utilizados para esta discusión incluyen a: Reuters, Grant Thornton, Banco Mundial, Moody's Analytics, IATA, Bloomberg, BBVA Research, Deloitte, México Cómo Vamos, CNET, CICOTUR, OCDE, SECTUR, GAP, ASUR, OMT, BANXICO, CONCANACO SERVITUR.

Suplemento

Proyecciones de recuperación para la economía mexicana

Moody's Analytics: Existe un 20% de probabilidad de que la economía china colapse tras la propagación del virus. De esta manera, el crecimiento real del PIB de la nación asiática sería del 1.7%. Sin embargo, la estimación indica que, para el tercer trimestre del año, el crecimiento real será cero, lo que significaría el peor desempeño económico de China en 30 años. Debido a esta situación, la economía global también sufriría importantes consecuencias con un crecimiento del producto interno bruto mundial del 1,1% para el período, lo que se traduciría en el peor desempeño desde la crisis de 2008. Según Moody's, el sudeste asiático y otras economías emergentes, incluido México, serían las más afectadas debido a la presión que se generaría sobre la moneda nacional.

BBVA Research: Anticipamos una caída del PIB de entre 6.0% y 12.0% en 2020. El consumo privado podría caer hasta 7.1% por las medidas de distanciamiento social y el impacto negativo en el empleo. Se espera una pérdida neta de entre 893 mil y 1.083 millones de empleos formales para fines de 2020, que sería una cifra de pérdida de empleo sustancialmente más alta que la del año 2009.

Autores



Fabian Sanchez
Director General
Horwath HTL México
fsanchez@horwathhtl.com

Fabián Sánchez Cedillo es Director General de Horwath HTL México. Ha participado en más de 1.000 estudios en Estados Unidos, México, Colombia, Brasil, Guatemala, El Salvador y Honduras para fondos de inversión, bancos e inversionistas privados. A lo largo de los años, los clientes de Fabián han incluido a Marriott International, Starwood, Hard Rock Hotel, Posadas, NH Hoteles, City Express, GE Real Estate, Kimco Realty Corporation, Hines Interest, Walton St. Capital, Prudential, O'Connor Capital Partners, Thor, Credit Suisse, Union Investment y numerosos desarrolladores inmobiliarios mexicanos.

Anteriormente, Fabián trabajó como Asset Manager para Grupo Posadas, uno de los desarrolladores hoteleros más grandes de México, donde estaba a cargo de supervisar la rentabilidad de marcas hoteleras y fue responsable de la apertura de 15 nuevos hoteles en México. De 1998 a 2002, trabajó como Analista Financiero Senior para Grupo Vector (Casa de Bolsa), donde desarrolló experiencia en mercados monetarios y mercados secundarios en México.

Fabián tiene una licenciatura en Economía en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) donde ha sido profesor de Economía. Es miembro y ha participado en ponencias para el Urban Land Institute (ULI) y el Consejo Internacional de Centros Comerciales (ICSC). Fabián ha impartido conferencias en San Antonio, Boston, Toronto, Las Vegas, Miami, México y Cartagena. En 1997, Fabián obtuvo una maestría en finanzas y economía por la Universidad de Warwick, Inglaterra.



Valeria Aguirre
Analista
Horwath HTL México
vaguirre@horwathhtl.com

Valeria Aguirre se incorporó a Horwath HTL México en 2019 como analista y actualmente está cursando una doble licenciatura en Finanzas y Economía en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Valeria ha completado numerosos cursos de prestigio. En 2012, recibió una invitación especial para participar en la cumbre anual de liderazgo de jóvenes de la Universidad de Stanford. Su interés en trabajos de investigación académica sobre problemas económicos la llevaron a asistir a un curso de redacción académica en la Universidad de California en San Diego en 2014.

Antes de unirse a Horwath HTL, Valeria trabajó como asistente de investigación en el ITAM y como Project Manager Trainee en Metlife. Es miembro del Instituto Mexicano de Ejecutivos Financieros Universitarios (IMEFu) y también ha participado en la organización de eventos y conferencias en la universidad. Valeria está particularmente interesada en continuar su educación enfocándose en la valuación de activos tangibles e intangibles, análisis de mercado y estudios de factibilidad.



Horwath HTL

Hotel, Tourism and Leisure

AFRICA

Ivory Coast
Rwanda
South Africa

ASIA PACIFIC

Australia
China
Hong Kong
India
Indonesia
Japan
Malaysia
New Zealand
Singapore
Thailand

EUROPE

Andorra
Austria
Croatia
Cyprus
France
Germany
Greece
Hungary
Ireland
Italy
Netherlands
Norway
Poland
Portugal
Serbia
Spain
Switzerland
Turkey
United Kingdom

LATIN AMERICA

Argentina
Brazil
Chile
Dominican Republic
México

MIDDLE EAST

UAE & Oman

NORTH AMERICA

Atlanta
Denver
Los Angeles
Miami
Montreal
New York
Norfolk
Orlando
Toronto