

# ENTORNO METROPOLITANO



## ANÁLISIS ECONÓMICO DE COYUNTURA / ECONOMIC SITUATION ANALYSIS



Debido a la caída de los precios internacionales del petróleo y a la incertidumbre acerca del incremento en las tasas de interés en Estados Unidos, la moneda mexicana -entre otras divisas emergentes- sufrió una fuerte depreciación en marzo.

El tipo de cambio del peso respecto al dólar, alcanzó niveles históricos durante este mes; en el transcurso de los primeros quince días de marzo, alcanzó un promedio de 15.21 pesos por dólar. Según información del Banco de México, el nivel máximo del tipo de cambio en este periodo representa un incremento cercano al 18 por ciento respecto al mismo día del año anterior.

La Comisión de Cambios de México tomó la decisión de enviar una señal al mercado y externó su preocupación a través de la subasta de dólares. Lo anterior, llevó a suponer una dificultad para contener la inflación, sin embargo a nivel nacional, el índice de precios se mantuvo estable a causa de la debilidad de la demanda interna.

En la zona metropolitana el precio de muchos bienes y servicios se expresan en dólares; por lo que, de manera inmediata la depreciación de la moneda se tradujo en el deterioro del poder adquisitivo de los hogares; particularmente en aquellos que consumen artículos de los Estados Unidos.

Aunado a lo anterior, para la ciudad de Tijuana, de acuerdo con lo reportado por el INEGI, el INPC presentó su mayor incremento desde la segunda quincena de enero del año pasado. Al descomponer dicho índice por objeto de gasto, se observa un incremento de casi 14 puntos porcentuales en lo referente a "transporte por cuenta propia". Esto a su vez significa un incremento en los costos de transacción de las actividades productivas en la zona metropolitana y eventualmente, una pérdida de competitividad.

Por otro lado, este escenario de depreciación representa una oportunidad para continuar impulsando las exportaciones desde el sector manufacturero. Las exportaciones manufactureras procedentes del estado de Baja California ocupan una de las posiciones más importantes a nivel nacional y emplean a más del 30 por ciento de la PEA de la zona metropolitana.

**CEMDI recomienda** mantener una postura cautelosa ante la volatilidad del tipo de cambio y adoptar medidas necesarias como la renegociación con proveedores y la revisión de otro tipo de contratos que atañen a empresas importadoras y/o exportadoras al emplear el dólar como moneda base. Asimismo, considerar la posibilidad de hacer uso de coberturas cambiarias.

Due to the fall in international oil prices and uncertainty about the increase in interest rates in United States, the Mexican peso and other emerging currencies, suffered a sharp depreciation in March.

The exchange rate MXN / USD reached record levels during this month; during the first two weeks of March, the exchange rate averaged 15.21 Pesos per Dollar. According to information from Mexico's Central Bank, the maximum level of the exchange rate in this period represents close to 18 percent over the same day last year increment.

The Mexico's FX Commission made the decision to send a signal to the market and expressed his concern over the Dollar auction. This led to suppose that would be difficult to contain inflation; however nationwide consumer price index remained stable due to weak domestic demand.

In the metropolitan area the prices of many goods and services are expressed in dollars; so immediately depreciation represents a deterioration of the purchasing power of households, particularly among those who consume US articles.

Added to this, for Tijuana city, according to the National Institute for Statistics, Geography and Informatics (INEGI), the consumer price index reports the largest increase since the second half of January last year. Decomposing the index by object of expenditure, an increase of almost 14 percentage points observed in regard to "own-account transport". This in turn means an increase in transaction costs of productive activities in the metropolitan area and a loss of competitiveness.

Furthermore, depreciation in this scenario represents an opportunity to continue to promote exports from the manufacturing sector. Manufacturing exports from Baja California ranks one of the most important positions nationwide and employ more than 30 percent of the labor force in the metropolitan area.

**CEMDI recommends** keeping a cautious stance on the volatility of the exchange rate and take necessary measures such as renegotiating with suppliers and reviewing other contracts regarding importing and / or exporting companies when dollar be used as base currency. Also, consider making use of currency hedging.

Comentarios / Comments: [coordinador@cemdi.org.mx](mailto:coordinador@cemdi.org.mx)

\* Las opiniones expuestas en esta publicación son el resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEMDI, y no necesariamente representan los puntos de vista del CDT, CDEI, CCEDER y CCE de Tijuana, ni de ninguno de sus organismos asociados.

\* The opinions expressed in this publication are the result of technical analysis conducted by CEMDI's specialists, and do not necessarily represent the views of the CDT, CDEI, CCEDER and CCE Tijuana, nor of its associates.

## Semáforo de la Actividad Económica / Economic Activity Traffic Light.



Rubro / Ítem	Datos / Data	Comentarios / Comments
<b>Inflación Metropolitana / Metropolitan Inflation</b> Fuente: INPC base Tijuana, INEGI.	Var. % Var. % segunda quincena de marzo <b>0.54</b>	Tijuana es la ciudad con mayor variación porcentual en el índice de precios al consumidor respecto al cierre del año pasado. / Tijuana is the city with the highest percentage increase in the consumer price index over the end of last year.
<b>Tipo de cambio para Solventar Obligaciones en Moneda Extranjera (MXN/USD) / Official Exchange Rate MXN per USD</b> Fuente: Banxico.	<b>15.21</b> (promedio del mes de marzo 2015)	Depreciación constante observada desde el año pasado. Sin embargo, la evolución del tipo de cambio se ha revertido durante los primeros días de abril, lo que sugiere expectativas más optimistas para el cierre de este mes. / Constant depreciation observed since last year. However, the evolution of the exchange rate was reversed during the first days of April, suggesting more optimistic expectations for the end of this month.
<b>Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) / Global Economic Activity Indicator</b> Fuente: INEGI.	Var. % respecto a diciembre de 2014 <b>0.2</b> (enero 2015)	Aumento moderado respecto al mes pasado, las actividades primarias fueron las de mejor desempeño. / Moderate increase from last month, primary sector activities were the best performers.
<b>Índice de Confianza del Consumidor (base enero 2003=100) / Consumer Confidence Index (base January 2003=100)</b> Fuente: INEGI.	<b>93.0</b> (Marzo 2015)	El indicador mostró un incremento porcentual de 0.11 puntos respecto febrero de 2015. / The indicator shows an increase of 0.11 percent from February 2015.

## Notas Empresariales en la Zona Metropolitana / Metropolitan Area Business News

### Tijuana B.C.

Se espera que en este mes terminen las obras para colocar el puente que conectará al aeropuerto de Tijuana con el recinto de Otay Mesa, en California. El proyecto inició su construcción en mayo del año pasado y se estima que inicie operaciones a finales del presente.

Se trata de un proyecto binacional sin precedentes que conectará al tráfico de migración y aduana americana de Otay Mesa con el Aeropuerto Internacional de Tijuana. Dicho proyecto privado, representa una inversión de 120 millones de dólares, el cual es operado y desarrollado por Otay Tijuana Venture LLC, un grupo de accionistas estadounidenses y mexicanos, contando también con el financiamiento de Bancomex e Invex. Entre los contratistas en México se encuentran Grumexa, Espazio, Corey y Fercon Qualitas; en Estados Unidos, los contratistas incluyen a The Harrison Company, Turner Construction y Hazard Construction.

It is expected that the works to place the bridge connecting Tijuana airport with the precinct from Otay Mesa (California) will complete this month. The project began construction in May last year and could begin operations later this.

It is a binational unprecedented project that will connect the building from migration and US Customs of Otay Mesa with Tijuana International Airport. This private project represents an investment of 120 billion dollars, which is operated and developed by Tijuana Otay Venture LLC, a group of US and Mexican investors, also financing by Bancomex and Invex. Among the contractors in Mexico are Grumexa, Espazio, Corey and Fercon Qualitas; from United States the contractors include The Harrison Company, Turner Construction and Construction Hazard.

### Tecate B.C.

**Inauguración "Centro Scantibodies de Imagenología y Terapia" en la ciudad de Tecate.**

El día 24 de mayo, en el marco del 38 aniversario de Laboratorios Scantibodies de Imagenología y Terapia en la ciudad de Tecate, contando con la presencia de su fundador y CEO el Sr. Tom Cantor, autoridades municipales, así como la comunidad empresarial.

Desarrollado con una inversión de 6 millones de dólares, el Centro contará con la más avanzada tecnología en imagen de Philips, líder mundial en el cuidado de la salud; mismo que ofrecerá con esto atención personalizada a pacientes que requieran servicios de diagnóstico, tratamiento, monitoreo y terapia de recuperación a un costo 30% menos comparado con los precios de mercado.

**Inauguration "Scantibodies Center Imaging Test and Therapy" in the city of Tecate.**

March 24, in the framework of the 38th anniversary of Scantibodies Laboratory, was carried out the inauguration of the Center Scantibodies imaging test and therapy in the city of Tecate, in the presence of its founder and CEO Mr. Tom Cantor, municipal authorities, as well as the business community.

Developed with an investment of 6 million of dollars, the Center will have the most advanced technology in image of Philips, a world leader in health care; same that will offer with this personalized attention to patients who require diagnostic services, treatment, monitoring and therapy of recovery at a cost 30% less compared to market prices.

### Playas de Rosarito B.C.

En Playas de Rosarito se llevan a cabo gestiones entre el Instituto Municipal de Planeación (IMPLAN) y el Consejo Consultivo de Desarrollo Económico de Playas de Rosarito (CCDER), para el establecimiento de un Instituto Tecnológico en dicho municipio.

Hasta ahora, la demanda de servicios educativos de nivel superior se ha hecho evidente puesto que en el municipio solo hay un plantel público. Muchos hogares se han visto en la necesidad de enviar a sus estudiantes a otras ciudades, o de optar por los servicios privados; pero, en suma, menos de una cuarta parte de los jóvenes del municipio accede a los servicios educativos de nivel superior.

Sin duda, la iniciativa de construir un nuevo espacio para la formación personal tendrá numerosos efectos positivos en la economía de zona metropolitana.

In Playas de Rosarito are conducted negotiations between the Municipal Institute of Planning (IMPLAN) and the Advisory Council for Economic Development of Playas de Rosarito (CCDER), for the establishment of a research institute in the municipality.

So far, the demand for college education services has been evident since in the city there is only one public campus. Many households have seen the need to send their students to other cities, or opt for private services; but, in short, less than one quarter of the youth of the town access to educational services at higher levels.

Undoubtedly, the initiative to build a new space for personal training will have numerous positive effects on the economy from metropolitan area.

## Proyecciones y Escenarios / Projections and Scenarios →

	2015	2015	2016
<b>Indicadores a Nivel Nacional (MEXICO) / National Level Indicators</b>	<b>Observado (datos preliminares) / Observed indicator (preliminary data)</b>	<b>Esperado anual / Expected annual indicator</b>	
<b>PIB/GDP</b> (crecimiento anual %)	<b>2.6</b>	<b>3.9</b>	<b>4.2</b>
<b>IGAE/ Economic Activity indicator</b> (var. Anual %)	<b>2.0</b>	<b>4.0</b>	<b>4.2</b>
<b>Inversión / Investment</b> (crecimiento anual, %)	<b>4.6</b>	<b>4.1</b>	<b>4.8</b>
<b>Inflación/ Inflation</b> (variación anual, % promedio)	<b>3.3</b>	<b>3.5</b>	<b>3.1</b>
<b>Inflación subyacente / Core inflation</b> (variación anual, %)	<b>0.6</b>	<b>3.1</b>	<b>3.0</b>
<b>Tasa de Desempleo/ Unemployment</b> (%)	<b>4.5</b>	<b>4.7</b>	<b>4.7</b>
<b>Demandas</b> (sin inventarios, crecimiento anual,%)	<b>3.9</b>	<b>4.4</b>	<b>4.6</b>
<b>Consumo</b> (crecimiento real anual, %)	<b>3.5</b>	<b>3.6</b>	<b>3.7</b>
<b>Consumo Privado</b> (crecimiento real, anual, %)	<b>3.5</b>	<b>3.8</b>	<b>4.7</b>
<b>Consumo de Gobierno</b> (crecimiento real anual, %)	<b>2.5</b>	<b>3.7</b>	<b>2.4</b>
<b>Volumen de exportaciones</b> (crecimiento anual,%)	<b>4.3</b>	<b>6.2</b>	<b>7.0</b>
<b>Volumen de importaciones</b> (crecimiento anual,%)	<b>4.2</b>	<b>4.2</b>	<b>5.5</b>
<b>Salarios / wages</b> (variación anual %, nominal)	<b>4.3</b>	<b>4.3</b>	<b>4.5</b>
<b>Tipo de Cambio 1 / Exchange Rate</b> (promedio mensual)	<b>14.9</b>	<b>14.8</b>	<b>13.9</b>
<b>Tasa de fondeo bancario 2 / Funding rate for banks</b> (promedio ponderado)	<b>3.1</b>	<b>3.5</b>	<b>4.3</b>
<b>Bono 10 años / Federal Bond</b> (% promedio)	<b>5.8</b>	<b>5.7</b>	<b>7.7</b>
<b>Balanza Comercial / Trade Balance</b> (mmd)	<b>-2.2</b>	<b>-3.2</b>	<b>-2.9</b>
<b>Reservas Internacionales</b> (mmd)	<b>195.2</b>	<b>205.6</b>	<b>310.5</b>
<b>Reservas Internacionales</b> (% de la deuda externa)	<b>42.3</b>	<b>51.1</b>	<b>50.7</b>
<b>Tasa de interés de Cete a 28 días</b>	<b>3.1</b>	<b>3.6</b>	<b>4.5</b>

1 Tipo de cambio para solventar obligaciones pagaderas en moneda extranjera, según índice de publicación en el Diario Oficial de la Federación.  
2 Tasa promedio-ponderada por el monto de las operaciones realizadas en directo y en reporte al plazo de un día hábil que se realizan con pagarés bancarios, aceptaciones bancarias y certificados de depósito que hayan sido liquidados en el sistema de entrega contra pago de INDEVAL.

	2015	2015	2016
<b>Indicadores a Nivel Metropolitano / Metropolitan Area Indicators</b>	<b>Observado (datos preliminares) / Observed indicator (preliminary data)</b>	<b>Esperado anual / Expected annual indicator</b>	
<b>Tijuana-Tecate-Playas de Rosarito</b>			
<b>PIB/GDP</b> (crecimiento anual %)	<b>1.9</b>	<b>3.1</b>	<b>3.9</b>
<b>Inversión Privada / Private Investment</b> (crecimiento anual, %)	<b>3.8</b>	<b>4.5</b>	<b>5.4</b>
<b>Inflación Zona Metropolitana</b> (variación anual promedio)	<b>2.3</b>	<b>4.9</b>	<b>5.2</b>
<b>Tasa de Desempleo / Unemployment Rate</b> (%)	<b>5.1</b>	<b>6.4</b>	<b>5.8</b>
<b>Tipo de Cambio 3 / Exchange Rate</b> (pesos por dólar, promedio)	<b>14.6</b>	<b>14.5</b>	<b>13.6</b>

3 Se refiere al tipo de cambio promedio ofertado en las casas de cambio de la zona metropolitana.

## Otras Proyecciones y Escenarios / Other Projections and Scenario

→ Se considera la posibilidad de un incremento en las tasas de interés por parte del Banco de México, como seguimiento al inicio del ciclo de normalización monetaria de la Reserva Federal (FED).

→ Aunque la economía estadounidense dio muestras de recuperación al cierre de 2014, se prevé que continúe un panorama de incertidumbre en los mercados a la espera de las próximas acciones de la Reserva Federal y las dudas sobre las negociaciones del nuevo paquete para rescatar a Grecia.

→ Los componentes de la demanda agregada en el tercer trimestre de 2014 tuvieron un desempeño moderadamente positivo. La mayor tasa de variación anual la presentaron las exportaciones, lo que impulsó al sector manufacturero, principalmente gracias a la demanda externa por parte de Estados Unidos. Las expectativas de crecimiento en el país vecino, aunadas a la depreciación de la moneda en México constituyen un escenario favorable para la expansión del comercio exterior.

→ It is considered the possibility of an increase in interest rates by the Mexico's Central Bank, as a follow up to the beginning of the cycle of monetary normalization by the Federal Reserve (FED).

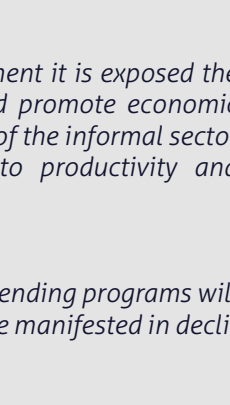
→ While the US economy showed signs of recovery at the end of 2014, is expected to continue an overview of market uncertainty awaiting the next actions from the Fed and doubts about the negotiations about the new rescue package for Greece.

→ The components of aggregate demand in the third quarter of 2014 had a moderately positive performance. The highest rate of annual variation in aggregate demand corresponds to exports, a fact that gave a boost to the manufacturing sector, mainly due to external demand from the United States. Growth expectations in the neighboring country, coupled with the depreciation of the currency in Mexico constitute a favorable scenario for the expansion of foreign trade.

## CEMDI Recomienda / CEMDI Recommends.

### Estudios económicos de la OCDE: México 2015 / OECD Economic Surveys: Mexico 2015

[http://www.oecd-ilibrary.org/economics/estudios-economicos-de-la-ocde-mexico-2015\\_9789264218734-es](http://www.oecd-ilibrary.org/economics/estudios-economicos-de-la-ocde-mexico-2015_9789264218734-es)



De cara al paquete de reformas propuesto por la actual administración, la OCDE señala la necesidad y urgencia de cambios estructurales para que dichos cambios generen los resultados esperados.

Mediante un minucioso análisis temático, en este documento se reconstruye la necesidad de reducir el sector informal en México y de promover la competencia económica. De acuerdo con la evidencia expuesta, el crecimiento del sector informal y la concentración de mercado se relacionan de manera inversa con la productividad y crecimiento de las empresas.

→ **CEMDI identifica** que elineficiencia en el gasto de los programas públicos será determinante en sus resultados. Dichos resultados deberán manifestarse entonces en la disminución de la desigualdad en el ingreso y la erradicación de la pobreza.

Facing the reform package proposed by the current administration, the OECD points to the urgent need for structural changes to these reforms generate the expected results.

Through a detailed thematic analysis in this document it is exposed the need to reduce the informal sector in Mexico and promote economic competition. According to the evidence, the growth of the informal sector and market concentration is inversely related to productivity and business growth.

→ **CEMDI identifies** that the efficiency of public spending programs will be decisive in its results. These results should then be manifested in declining income inequality and poverty eradication.

## Sobre el Centro Metropolitano de Información Económica y Empresarial (CEMDI) / The Metropolitan Center for Economic and Business Information (CEMDI)

El Centro Metropolitano de Información Económica y Empresarial (CEMDI) representa la integración de esfuerzos para generar y distribuir información y análisis económico oportuno para las ciudades de Tijuana, Tecate y Playas de Rosarito, en un proyecto con instituciones académicas y de investigación locales; constituyéndose en un aliado con el Plan Estratégico Metropolitano (PEM 2034), con la coordinación del sector privado y el liderazgo del Consejo de Desarrollo Económico de Tijuana (CDET), el Consejo de Desarrollo Económico de Tecate (CEDT), el Consejo Consultivo de Desarrollo Económico de Playas de Rosarito (CCDER) y el Consejo Coordinación Empresarial (CCE).

CEMDI en su fase de iniciación se desarrolla con el financiamiento del Fideicomiso Empresarial del Gobierno del Estado de Baja California (FIDEM).

The Metropolitan Center for Economic and Business Information (CEMDI) represents the integration of efforts to generate and distribute economic data and timely economic analysis for the cities of Tijuana, Tecate and Rosarito Beach, in alliance with local academic and research institutions; becoming a flagship project of Plan Estratégico Metropolitano (PEM 2034) with private sector coordination and leadership of Consejo de Desarrollo Económico de Tijuana (CDET), Consejo de Desarrollo Económico de Tecate (CEDT), Consejo Consultivo de Desarrollo Económico de Playas de Rosarito (CCDER) and Consejo Coordinación Empresarial (CCE).

CEMDI in its initiation phase is developed with funding from Fideicomiso Empresarial from State Government of Baja California (FIDEM).

## Directorio / Directory

Humberto Inzunza Fonseca  
CDT (Presidente / President)

José Manuel Jasso Peña  
CDET (Presidente / President)

Juan Bosco López Ramírez  
CCDER (Presidente / President)

Nallely San Juan Hernandez  
Coordinador General /  
General Coordinator  
Mail: [coordinador@cemdi.org.mx](mailto:coordinador@cemdi.org.mx)

Germán Ramírez Sánchez  
CDEI (Analista Económico /  
Economic Analyst)  
Mail: [tecate@cemdi.org.mx](mailto:tecate@cemdi.org.mx)

Zabdi L. Leyva Rubio  
Diseño Gráfico y Edición /  
Editorial and Graphic Design  
Mail: [diseño@cemdi.org.mx](mailto:diseño@cemdi.org.mx)

Aviso Legal / Boletín Quincenal Entorno Metropolitano ©  
Este documento, así como sus datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, son elaborados por la Coordinación y personal del CEMDI; con la finalidad de proporcionar a su membresía información general a la fecha de emisión del boletín y por tanto representan una opinión institucional de CDT, CDET, CCEDER y CCE, toda información y contenidos plasmados en el presente están sujetos a cambio sin previo aviso. CEMDI no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Se prohíbe la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio sin el previo y expreso consentimiento por escrito del CEMDI a cualquier persona y actividad que sean ajenas al mismo.

Legal Disclaimer / Biweekly Bulletin Entorno Metropolitano ©  
This document and the information, opinions, estimates and recommendations expressed herein, have been prepared by CEMDI Coordinator and staff; with the purpose of providing general information to its membership date of issue of the bulletin and therefore represent an institutional opinion of CDT, CDET, CCEDER and CCE; all information stated in this content are subject to change without notice. CEMDI is not liable for giving notice of such changes or for updating the contents of this document. Total or partial reproduction of this document by any means without the express prior written consent of CEMDI to anyone and activity that are non-members is prohibited.