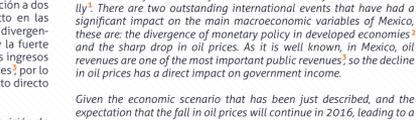


ENTORNO METROPOLITANO



ANÁLISIS ECONÓMICO DE COYUNTURA / ECONOMIC SITUATION ANALYSIS

El entorno económico internacional y el contexto macroeconómico que ha enfrentado México en 2015, han llevado a las autoridades del país a la decisión de aplicar medidas que permitan hacerle frente a la actual situación económica. A nivel internacional, puede hacerse mención a dos hechos sobresalientes que están teniendo un notable impacto en las principales variables macroeconómicas de México, estos son: la divergencia de la política monetaria de las economías desarrolladas¹ y la fuerte caída del precio del petróleo. Como bien se sabe, en México los ingresos petroleros son, para el sector público, uno de los más importantes² lo que el descenso de los precios del hidrocarburo tiene un impacto directo en los ingresos del Gobierno Federal.

Dado el escenario económico que se acaba de describir, y la previsión de que la caída de los precios del petróleo continuará presente en el 2016, provocando un segundo recorte presupuestal, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) anuncia desde enero del 2015 un "Proyecto de Presupuesto de Egresos 2016", el cual se elaborará de una forma distinta al presupuesto incremental que se ha venido manejando durante los últimos años. La nueva metodología a emplear es el Presupuesto Base Cero, un proceso presupuestario que surge en los años sujeta en Estados Unidos y que es aplicado tanto en la gestión empresarial como en los programas presupuestarios públicos. Este se construye a partir de la identificación y evaluación de los programas y actividades partiendo siempre desde cero. Además, esta técnica administrativa requiere de la justificación detallada de la totalidad de las peticiones presupuestarias tomadas en consideración su prioridad y resultados esperados desde el enfoque costo-beneficio, buscando de esta forma, reorientar la distribución de los recursos presupuestarios usando criterios de eficiencia para alcanzar las metas y objetivos de las políticas y los programas. Es un presupuesto basado únicamente en las expectativas para el año siguiente y sin referencia a los años anteriores.

El objetivo principal del gobierno mexicano al adoptar esta nueva metodología es evitar el endeudamiento y/o el incremento de los instrumentos para compensar la caída de los ingresos petroleros, por lo que se decidió reducir el gasto público y priorizar así, la estabilidad macroeconómica del país.

La Presentación de la Propuesta del Paquete Económico 2016, dentro de la cual se encuentra el Presupuesto de Egresos de la Federación, ante la nueva Legislatura, es un momento importante en el desarrollo del presente. Aunque la elaboración de dicho Presupuesto imponía retos importantes, ya que la SHCP y las dependencias involucradas disponían de alrededor de cinco meses para realizar una revisión a fondo de sus políticas y programas, el Gobierno Federal contó con el asesoramiento del Banco Mundial (BM) para la revisión del gasto público.

A continuación se enlistan los cuatro ejes a partir de los cuales se realizó el Presupuesto de Egresos de la Federación 2016:

The current economic environment, has led the Mexican authorities to the decision of applying measures that allow the country to cope with the uncertainty and volatility that remains nationally and internationally¹. There are two outstanding international events that have had a significant impact on the main macroeconomic variables of Mexico, these are: the divergence of monetary policy in developed economies² and the sharp drop in oil prices. As it is well known, in Mexico, oil revenues are one of the most important public revenues³; so the decline in oil prices has a direct impact on government income.

Given the economic scenario that has been just described, and the expectation that the fall in oil prices will continue in 2016, leading to a second budget cut, the Secretary of Finance and Public Credit (SHCP) announced in January 2015 a "Expenditure Budget Project 2016", which would be developed in a different way to the incremental budget that has been managed in the last years. The new methodology used is the zero-base budgeting, a budget process that emerged in the seventies in the United States and is applied both, in management and public budget programs. This administrative technique requires the evaluation of the new and existing programs and the detailed justification of all budget requests considering their priority and expected results from the cost-benefit approach, seeking thus redirect the distribution of budget resources using the criteria of efficiency in order to achieve the goals and objectives of public policies and programs.

The main objective of the Mexican government to adopt this new methodology is to avoid debt and/or tax increases to offset the fall in oil revenues, so it was decided to reduce public spending and prioritize the country's macroeconomic stability.

The Presentation of the Economic Package Proposal 2016, within which is the Expenditure Budget of the Federation, to the new Legislature of the Chamber of Deputies was on September 8th. The development of this budget imposed significant challenges because the SHCP and the agencies involved had about five months to conduct a thorough review of its policies and programs. The Federal Government was guarded by the world Bank (WB) for the review of public spending.

The four pillars of the Expenditure Budget of the Federation 2016 are:

- Depth review of the programmatic structure to fuse complementary programs or duplicity.
- Centralizing cross-sectional areas in coordinating units sector.
- An austerity program in operating expenses.
- Strengthening of the priority programs of the National Development Plan (NDP).

Así entonces, según la Propuesta del Paquete Económico 2016 de la SHCP el cual es inferior al presupuesto autorizado en el 2015 en un 4.76% real, por su parte, el Gasto Corriente Estructural también se reduce en un 4.76% en términos reales. Con el fin de fortalecer las finanzas públicas de las entidades federativas y municipios, el Gobierno Federal prevé transferir recursos por un monto similar al aprobado para el 2015, lo que representa una reducción de los recursos federales de \$ 1,100.1 mmp, un 9.9% real menor que el aprobado para el 2015, lo cual es congruente con la estrategia de consolidación fiscal. Por último, se contempla una reducción del techo de endeudamiento interno y externo del Gobierno Federal.

La implementación de un Presupuesto Base Cero en los tres niveles de Gobierno tendría implicaciones similares a las Federales. Bajo esta nueva metodología, el reto para los gobiernos comienza desde la planeación y elaboración del Presupuesto, ya que cada uno de los programas, y todas y cada una de las dependencias públicas, deberán ser analizados y evaluados.

Desde una óptica puramente económica, el Presupuesto Base Cero ofrece una oportunidad para hacer más eficiente la asignación de los limitados recursos públicos. Las dependencias deberán trabajar arduamente para demostrar la utilidad y continuación de los programas a las metas del mandato legal a fin de que se les asignen recursos. Por lo que, los gobiernos podrían destinar mayores recursos a aquellas dependencias más productivas y reducir o cancelar los presupuestos de aquellos programas que no están cumpliendo con su propósito o no están debidamente evaluados.

Una última implicación, y tal vez la más importante es que, debido a que el presupuesto no sería intercal, este podría bien, establecerse en el mismo nivel que el presupuesto asignado en el año inmediato anterior o incluso en un nivel inferior⁴.

So then, as proposed by the SHCP in the Economic Package 2016, the estimated net authorized expense for 2016 is at 4.76% rmp, which is less than accrued in 2015 by 1.9% real. Meanwhile, the current structural expenditure is also reduced by 4.7% in real terms. In order to strengthen the public finances of the states and municipalities, the Federal Government transfer resources are similar to the amount approved in 2015. The proposed allocation for administrative expenses is \$ 1,100.1 billion pesos, 9.9% less than the budget approved in 2015, which is consistent with the fiscal consolidation strategy. Finally, a reduction of the ceiling of the domestic and foreign debt of the Federal Government is contemplated.

Implementing a zero-base budgeting in the three levels of government would have similar implications to Federal. Under this new methodology, the challenge for the government starts from planning and budgeting, as each program, each and every one of the public agency, must be analyzed and evaluated.

From a purely economic standpoint, the zero-base budgeting provides an opportunity to streamline the allocation of limited public resources. The agencies must work hard to prove the evolution and contribution of the programs to the goals of the legal mandate in order to allocate resources to them. So, governments could allocate more resources to those agencies more productive and reduce or cancel the budgets of those programs that are not fulfilling their purpose or are not properly evaluated.

A final implication and perhaps more importantly, because the budget would not be intercal, it could be set at the same level as the budget allocated within the previous year or even at a lower level⁴.

In Figure 1, the evolution of federal and state contributions to the Metropolitan Area for the period 2000-2013 is presented. Note that the measurement unit is "millions of pesos", this was done with the intention of demonstrating the inertia of federal and state resources in the Metropolitan Area.

Although in general, the total income of the Metropolitan Area and its municipalities for the period 2000-2013 had an increasing trend, here we analyze only the part of the total revenues corresponding to state and federal revenues to show the inertial allocation of these resources in the Metropolitan Area, which is obvious to see that, over the years, resources are higher compared to the previous year.

En el Gráfico 1, se presenta la evolución de las Participaciones Federales y las Aportaciones Federales y Estadales de la Zona Metropolitana para el periodo 2000-2013. Nótese que la unidad de medida es "millones de pesos corrientes", esto se hizo con la intención de evidenciar la inercia de los ingresos federales y estatales de la Zona Metropolitana.

Aunque de manera general, los ingresos totales de la Zona Metropolitana y sus municipios en el periodo 2000-2013 tuvieron una tendencia creciente, aquí se analiza solamente la parte de los ingresos totales correspondiente a los ingresos federales y estatales para mostrar la asignación inercial y la continuación de los programas a las metas del mandato legal al ver que, al pasar de los años, los recursos son mayores en comparación al año anterior.

Commentarios / Comments: coordinador@cedmi.org.mx

1 Una de las medidas que destaca es el recorte del Gasto Público Federal para el 2015, decisión tomada en octubre del año pasado.
 2 Mientras que Estados Unidos se perfila para la adopción una política monetaria restrictiva a finales de año, en Europa los países asiáticos están optando por una política monetaria expansiva. Implacando lo anterior, un redistribución geográfica de los flujos de capital.
 3 En el primer año de agosto de 2014, los ingresos petroleros representaron el segundo ingreso más importante del ingreso presupuestario del sector público de México, ascendiendo los ingresos a un 32% de los ingresos totales. En el mismo periodo del año 2015, la parte de los ingresos públicos correspondiente a los ingresos petroleros fue de 19%. Es decir, en términos relativos, esto equivale a una caída del 12% y, en términos absolutos, a una caída de 280,152.7 millones de pesos de los ingresos públicos percibidos por concepto del petróleo en el 2015 con respecto a los del 2014.
 4 El primer recorte del que se habla es el del Presupuesto de Egresos de la Federación del 2015.
 5 El presupuesto incremental toma como base el presupuesto del año anterior y se le hacen al margen algunos modificaciones (Incrementos o decrementos porcentuales).
 6 Es importante aclarar que esto es probable en el caso que el Presupuesto Base Cero se aplique en los tres niveles de gobierno. En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2016, realizado solamente a nivel Federal, no se contempló ninguna reducción en las Participaciones Federales, al contrario, se consideró un incremento de estas.

Gráfico 1. Evolución de las Participaciones Federales y Aportaciones Federales y Estadales de la Zona Metropolitana, 2000-2013 / Figure 1. Evolution of the Federal and State Contributions to the Metropolitan Area, 2000-2013.



Fuente: CEMDI con información del INEGI. / Source: CEMDI with data from the INEGI.

CEMDI recomienda: Continuar con los esfuerzos tanto públicos como privados para hacer frente a la incertidumbre que impera en la economía. Ante un escenario en el que las expectativas de crecimiento de la economía mundial no son alentadoras, optar por una conducción responsable de la política económica es una decisión acertada para contribuir a la estabilidad macroeconómica del país.

CEMDI recommends: Continue both public and private efforts to deal with the uncertainty that prevails in the economy. In a scenario in which growth prospects of the world economy are not encouraging, opt for a responsible economic policy is a wise decision to contribute to macroeconomic stability.

Semáforo de la Actividad Económica / Economic Activity Traffic Light.

Rubro / Item	Datos / Data	Comentarios / Comments
Inflación Metropolitana (base 2010=100) / Metropolitan Inflation (base 2010=100)	0.23 (agosto 2015)	En el mes de agosto la inflación acumulada se ubicó en 3.08%, siendo este el valor más elevado registrado en las zonas metropolitanas y principales ciudades de México. / In August the cumulative inflation rate was 3.08%, which is the highest value registered in all metropolitan areas and major cities of Mexico.
Índice de Confianza del Consumidor (base enero 2010=100) / Consumer Confidence Index (base January 2010=100)	89.9 (agosto 2015)	Por segundo mes consecutivo, la confianza de los consumidores se deterioró. En esta ocasión la caída fue de un 1.8% con respecto al mes anterior. Este es el valor más bajo del índice en lo que va del año. / For the second consecutive month, consumer confidence deteriorated in August. This time, it fell 1.8% compared to the previous month. This is the lowest index value so far this year.
Indicador Global de la Actividad Económica (base 2008=100) / Global Economic Activity Indicator (base 2008=100)	2.3 (junio 2015)	A diferencia del mes anterior, las actividades secundarias y terciarias, y no las primarias, fueron las que más contribuyeron al sector real de la economía. / Unlike last month, in this period the secondary and tertiary economic activities, and not the primary ones, contributed the most to the real sector of the Mexican economy.

Notas Empresariales en la Zona Metropolitana / Metropolitan Area Business News

Tijuana B.C.

Baja California interará sede del encuentro International Meetings

Baja California será sede del encuentro International Meetings "Advanced Manufacturing Meetings Baja California 2015", el cual se llevará a cabo los días 2, 3 y 4 de noviembre en el Centro Metropolitano de Convenciones "Baja California Center".

El evento es organizado por el Gobierno del Estado, con el apoyo industrial de UCI Aerospace Systems, Eaton, Honeywell, Medtronic y Care Fusion, así como el Cluster Médico y Aeroespacial, Caniet, Index y Calibaja. El objetivo de este evento es impulsar acciones que incidan en el desarrollo económico de la región por medio del posicionamiento internacional del estado, la atracción de nuevas inversiones extranjeras y la identificación de nuevas oportunidades de negocios para las empresas establecidas.

En el evento participarán tanto compradores como proveedores locales, nacionales e internacionales dedicados a la proveduría de suministros y manufactura avanzada para los sectores automotriz, aeroespacial, médico y electrónico, principalmente.

Cabe destacar que hasta el momento se tiene confirmada la participación a un evento de alrededor de 300 empresas y organismos y se espera una afluencia de mil personas, entre ellas representantes de compañías de 15 países incluyendo a Estados Unidos, Canadá, Francia, España, Portugal, República Dominicana, Italia, Alemania y Japón.

Fuente: "Realizará Gobierno del Estado encuentro internacional de negocios", El Mexicano, 26 agosto 2015.

Tecate B.C.

Cauahémoc Moctezuma/HEINEKEN México invertirá mil millones de pesos en remodelación de la planta ubicada en Tecate

Como parte del crecimiento que tiene CM/HEINEKEN México, la planta ubicada en Tecate, Baja California, iniciará en este año una etapa de renovación con una inversión de mil millones de pesos, la cual permitirá atender necesidades actuales del mercado y garantizar la producción en el futuro.

A partir del mes de septiembre y hasta el último trimestre de 2017 la planta de Tecate renovará equipo y ampliará áreas de producción, con lo cual estará a la altura del crecimiento que experimenta la compañía en su conjunto.

Fuente: "Cervecería invierte mil millones de pesos y cierra jardín cerveza", Radar Tecate, 08 septiembre 2015.

Playas de Rosarito B.C.

Formalización del acuerdo de colaboración entre el CCEDER y empresarios muebleros de Jalisco

La Asociación de Fabricantes de Muebles de Jalisco (AFAMJAL) realizó una visita al municipio de Playas de Rosarito por invitación de la Secretaría de Desarrollo Económico (SEDECO) y el Consejo Consultivo de Desarrollo Económico de Playas de Rosarito (CCEDER).

La visita tuvo como objetivo recorrer el Centro Metropolitano de Convenciones "Baja California Center", sede propuesta para la Expo Mueble Internacional de Baja California 2016 (EMIBC 2016), generar nexos y oportunidades de negocios en la industria mueblera local.

Como resultado de las recientes gestiones realizadas con la AFAMJAL durante el mes de agosto en Guadalajara, el CCEDER logrará dar un paso más en la organización de la EMIBC 2016 al formalizarse una alianza de colaboración con la asociación de fabricantes de muebles más importantes de México.

Se espera que la realización de la muestra exposición EMIBC 2016 promueva y potencialice al sector mueblera local, reconocida ciudad municipal, atraiga inversiones y de a conocer a Playas de Rosarito como destino turístico.

Fuente: "Se formaliza el acuerdo entre el CCEDER y empresarios muebleros de Jalisco", CCEDER, 15 septiembre 2015.

Proyecciones y Escenarios / Projections and Scenarios

Indicadores a Nivel Nacional / Indicators at national level	2015	2015	2016
	Observado (datos preliminares) / Observed indicator (preliminary data)	Esperado anual / Expected annual indicator	
PBI/GDP (crecimiento anual, %)	2.2	1.7	2.5
IGAE/ Economic Activity Indicator (var. Anual, %)	2.3	2.5	3.4
Inversión / Investment (crecimiento anual, %)	7.6	3.7	4.6
Inflación/ Inflation (variación anual, % promedio)	2.6	2.8	3.3
Inflación subyacente / Core inflation (variación anual, %)	2.3	2.4	3.1
Tasa de Desempleo / Unemployment (%)	4.3	4.5	4.7
Demandas (sin inventarios, crecimiento anual, %)	3.0	3.3	4.0
Consumo Privado (crecimiento real, anual, %)	2.6	2.9	3.4
Consumo de Gobierno (crecimiento real anual, %)	2.8	2.0	1.9
Volumen de exportaciones (crecimiento anual, %)	4.9	8.5	7.6
Volumen de importaciones (crecimiento anual, %)	4.3	6.0	6.8
Salarios / wages (variación anual, % nominal)	4.7	8.4	4.3
Tipo de Cambio / Exchange Rate (promedio mensual)	16.5	16.0	15.7
Tasa de fondeo bancario / Funding rate for banks (promedio ponderado)	3.0	3.3	4.0
Bono 10 años / Federal Bond (% promedio)	6.1	6.0	6.4
Balanza Comercial / Trade Balance (mmd)	-2.8	-10.2	-12.7
Reservas Internacionales (mmd)	185.5	197.8	204.0
Tasa de Interés de Cete a 28 días	3.0	3.1	3.5

1 Tipo de cambio - ponderada obligaciones pagaderas en moneda extranjera, según fecha de publicación en el Diario Oficial de la Federación.
 2 Tipo de cambio - sobre el monto de las operaciones realizadas en directo, y en reporto 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.

Indicadores a Nivel Metropolitano / Metropolitan Area Indicators	2015	2015	2016
	Observado (datos preliminares) / Observed indicator (preliminary data)	Esperado anual / Expected annual indicator	
PBI/GDP (crecimiento anual, %)	1.9	3.1	3.9
Inversión Privada / Private Investment (crecimiento anual, %)	3.8	4.5	5.4
Inflación Zona Metropolitana (variación anual, promedio)	3.0	4.9	5.2
Tasa de Desempleo / Unemployment Rate (%)	4.5	6.4	5.8
Tipo de Cambio / Exchange Rate (pesos por dólar, promedio)	16.3	14.7	14.6

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

→ Las determinantes de la volatilidad de los mercados internacionales (financiera y commodity) permanecen en la persistente incertidumbre económica mundial, así como la creciente preocupación sobre la desaceleración económica de China.

For its part, the US recovery indicated an imminent rise of the interest rates in a monetary tightening later in the year. Consequently of this, the dollar strengthened again and most of the currencies of emerging economies depreciated.

→ Una de las principales razones de la Fed no ir a subir las tasas de interés es el weak state that keeps the world economy, starting with the China's economic slowdown. After the country had consistently grown at rates of 10% for five years, the growth forecast of 7% by 2015 seems unattainable. There are fears that the slowdown in China is more serious than indicated by official statistics. If the second largest global economy continues to weaken, the consequences could be such that neither the US recovery nor Europe could compensate its fall, thus creating a new global crisis.

→ China's economic weakness has resulted in a lower demand for commodities from the Asian giant, which has caused a sharp adjustment in prices of commodity, affecting Latin American countries like Brazil, economy that continues to deteriorate. While the United States registered a GDP growth of 3.7% in the second quarter of 2015, Brazil suffered, in the same quarter, a contraction of 2.6% (annual change), entering in a new recession that is expected to be extended throughout the 2016.

Brazil currently faces a complex economic situation (fall in GDP high inflation, rising unemployment and a sharp depreciation of the real) and a standard political crisis. To this it must be added the recent decision of S&P and P&G's rating agency to downgrade the sovereign debt of Brazil to the status of "junk", which is expected to worsen the current economic recession in the country.

CEMDI recomienda / CEMDI Recommends.

Reformas de Política Económica 2015 - Apuesta por el Crecimiento / OECD Economic Policy Reforms - Going For Growth 2015

http://www.keepke.com/Digital-Asset-Management/oecd/economics/economic-policy-reforms-2015_growth-2015-en#page1

The financial crisis and the slow economic recovery are reflected in a low potential for growth in most developed countries and a slowdown in a significant number of emerging economies. The priorities broadly cover the regulation of product and labor markets, education and training, tax and benefit systems, trade and investment rules, and innovation policies.

→ CEMDI identifica: la necesidad de la formulación e implementación de políticas con una estructura firme para atender las aplicaciones económicas y sociales de los países desarrollados y emergentes. Así mismo, se identifica el papel protagónico del Gobierno en dicho proceso, para formular e implementar políticas económicas que determinen el curso económico de un país.

In "Economic Policy Reforms 2015 - Going For Growth" key reform priorities are identified to stimulate real incomes and employment in developed and emerging countries. The priorities broadly cover the regulation of product and labor markets, education and training, tax and benefit systems, trade and investment rules, and innovation policies.

→ CEMDI identifies: the need for policy formulation and implementation with a firm structure to meet the economic and social needs of developed and emerging countries. Likewise, the leading role of the Government in the process is identified, to formulate and implement economic policies that determine the economic course of the country.

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 alianza con instituciones académicas y de investigación locales; constituyéndose en un proyecto emblemático del Plan Estratégico Metropolitano (PEM 2034), con la coordinación del sector privado y el liderazgo del Consejo de Desarrollo Económico de Tijuana (CDT), el Consejo de Desarrollo Económico de Tecate (CDE), el Consejo Consultivo de Desarrollo Económico de Playas de Rosarito (CCEDER) y el Consejo Coordinación Empresarial (CCE).

CEMDI en su fase de iniciación se desarrolla con 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 (CDT), Consejo de Desarrollo Económico de Tecate (CDE), Consejo Consultivo de Desarrollo Económico de Playas de Rosarito (CCEDER) and Consejo Coordinación Empresarial (CCE).

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

Directorio / Directory

Humberto Inzunza Fonseca
CDI (Presidente / President)

Xavier Ibañez Aldana
CDEF (Presidente / President)

Juan Bosco López Ramírez
CCEDER (Presidente / President)

Claudia Ramírez Zapeda
Coordinador General / General Coordinator
Mail: coordinador@cedmi.org.mx

Germán Ramírez Sánchez
CDEF (Analista Económico / Economic Analyst)
Mail: tecate@cedmi.org.mx

Jonathan Gómez Molina
CCEDER (Analista Económico / Economic Analyst)
Mail: rosarito@cedmi.org.mx

Zabdi L. Leyva Rubio
Diseño Gráfico y Edición / Editorial and Graphic Design
Mail: diseño@cedmi.org.mx