



Centro Metropolitano  
de Información  
Económica y Empresarial

Tijuana - Tecate - Rosarito

# Estimaciones y Pronósticos Económicos 2015 / *Estimates and Economic forecasts 2015*

**Previsiones para la economía mundial. /**  
*Forecasts for the global economy.*

**Previsiones para la Economía Mexicana /**  
*Forecasts for the Mexican Economy*

**Previsiones para la Zona Metropolitana**  
Tijuana-Tecate-Playas de Rosarito /  
*Forecasts for the Metropolitan Area  
of Tijuana-Tecate-Playas de Rosarito*

# Estimaciones y Pronosticos Económicos 2015 / *Estimates and Economic forecasts 2015*

## Previsiones para la Economía Mundial.

Como desventajas para las **perspectivas mundiales** se refieren la intensificación de los riesgos **políticos** y **económicos**; a favor se refieren a la capacidad de la política y los negocios para invertir en las personas, aumentar la **productividad**, y reconstruir la confianza.

**1** Se espera que la economía mundial crecerá a un ritmo del 3.0 por ciento o un poco más alto en 2015 después de tres años de crecimiento mundial atrapado en el rango de 2.5 por ciento. El sólido crecimiento y la mejora en los Estados Unidos y un ligero repunte en el ritmo de la actividad económica de la zona euro contribuyen a la evaluación moderadamente optimista. Otros factores, son los precios del petróleo mucho más bajos y estímulos monetarios, en particular, del Banco de Japón (BoJ), el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco Popular de China (BPC), que no sólo va a apoyar el crecimiento, sino que también podría servir de base para algunas sorpresas al alza. Desafortunadamente, muchos de los riesgos a la baja que han plagado a la economía mundial desde el final de la Gran Recesión permanecen en el lugar, incluidos los altos niveles de endeudamiento del sector público y privado, la aversión al riesgo de las empresas, y los riesgos geopolíticos de enormes proporciones.

**2** La economía de Estados Unidos seguirá por superar a otras economías desarrolladas en 2015. El crecimiento de Estados Unidos será sólido, en el rango de 2.5 a 3.0 por la fortaleza de la demanda interna. El fuerte crecimiento de puestos de trabajo, la mejora de las finanzas del hogar (el mejor desde la década de 2000), y los bajos precios de la gasolina se traducirá en que el gasto de consumo crezca a un ritmo de alrededor del 3 por ciento para los próximos dos a tres años. El gasto del consumidor representa cerca del 70 por ciento del PIB.

## Forecasts for the Global Economy.

Downsides to the global outlook relate to intensifying **political** and **economic** risks; upsides relate to the ability of policy and business to invest in people, raise **productivity**, and rebuild trust and confidence.

**1** The global economy is expected to expand at a rate of 3.0 percent or slightly higher in 2015 after three years of global growth stuck in the 2.5 percent range. Solid and improving growth in the United States and a slight pickup in the pace of Eurozone economic activity contribute to the moderately upbeat assessment. Other contributors, are much lower oil prices and more monetary stimulus—in particular, from the Bank of Japan (BoJ), the European Central Bank (ECB), and the People's Bank of China (PBoC), which will not only support growth, but could also provide the basis for some upside surprises. Unfortunately, many of the downside risks that have plagued the global economy since the end of the Great Recession remain in place, including high public- and private-sector debt levels, corporate risk aversion, and daunting geopolitical risks.

**2** The U.S. economy will continue to outperform other developed economies in 2015. U.S. growth will be solid, in the 2.5–3.0 percent range, on the strength of domestic demand. Strong jobs growth, improved household finances (the best since the early 2000s), and low gasoline prices will result in consumer spending growing at a rate of about 3 percent for the next two to three years. Consumer spending accounts for nearly 70 percent of GDP.

**3** The Eurozone recovery will proceed at a sluggish pace, with the highlight of the region being robust UK growth. The Eurozone will experience

**3** La recuperación de la zona euro se dará a un ritmo lento, con lo más destacado de la región siendo robusto crecimiento del Reino Unido. La zona euro experimentará una muy modesta aceleración del crecimiento de 1.4 por ciento, a pesar de que aún persisten importantes problemas, como los mercados de trabajo, preocupantes. Sin embargo; la economía del Reino Unido tendrá un sólido crecimiento en el rango de 2.5 a 3.0 por ciento en 2015.

**4** El crecimiento japonés se moverá de nuevo en territorio positivo en 2015 -aunque sólo a un 1 por ciento -en las medidas de política de apoyo por parte del Banco de Japón combinado con menores precios del petróleo y la debilidad del yen.

**5** Los bancos centrales irán por caminos separados en 2015. Se espera que la Reserva Federal, el Banco de Inglaterra y el Banco de Canadá subirán las tasas en 2015, en junio, agosto y octubre, respectivamente: Por el contrario, el BCE, Banco de Japón y el Banco Popular de China están en camino de cualquiera de las tasas de interés de corte y/o proporcionar más liquidez a través de las compras de activos y otros medios.

**6** La tasa de crecimiento de China se desacelerará más, pero siguen siendo más fuerte que la mayoría en 6.5 por ciento para 2015.

**7** Las condiciones económicas en América Latina son poco probable que mejoren rápidamente en 2015, con un crecimiento regional en sólo el 1.8 por ciento. La baja de precios de las exportaciones de materias primas y de la energía proporciona desventaja significativa. Crecimiento de la productividad debería basarse en la inversión, la mejora de la confianza empresarial, y una fuerza de trabajo mejor educada.

**8** La mayoría de las economías emergentes verán un crecimiento más fuerte en 2015 con la India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Colombia, Perú y Kenia haciendo especialmente bien. Por otra parte, Brasil tendrá un crecimiento decepcionante en 2015 y la economía de Rusia probablemente se contraerá.

a very modest acceleration of growth of 1.4 percent, even though significant problems, such as worrying labor markets, still persist. However; the UK economy will post solid growth in the 2.5 to 3.0 percent range in 2015.

**4** Japanese growth will move back into positive territory in 2015 -although only to about 1 percent -on the supportive policy moves by the Bank of Japan combined with lower oil prices and a weaker yen.

**5** Central banks will go their separate ways in 2015: The Fed, Bank of England and Bank of Canada are expected to raise rates in 2015—in June, August, and October, respectively. In contrast, the ECB, BoJ and PBoC are on track to either cut interest rates and/or provide more liquidity via asset purchases and other means.

**6** China's growth rate will decelerate more, but remain stronger than most at 6.5 percent in 2015.

**7** Economic conditions in Latin America are unlikely to improve rapidly in 2015, with regional growth at only 1.8 percent. Slowing prices for commodity and energy exports provide significant downside. Productivity growth should build on investment, improved business confidence, and a better educated labor force.

**8** Most emerging economies will see stronger growth in 2015 with India, Indonesia, Malaysia, the Philippines, Colombia, Peru, and Kenya doing particularly well. On the other hand, Brazil will see disappointing growth in 2015 and Russia's economy will likely contract.

**9** Oil prices will stay low in 2015 and commodity prices are likely to slide more—around 10 percent on average.

**10** Deflationary worries persist in developed economies; inflation will be a threat in emerging markets that experienced sharp drops in exchange rates.

**9** Los precios del petróleo se mantendrán bajos en 2015 y los precios de las materias primas tienden a deslizarse más alrededor del 10 por ciento en promedio.

**10** Preocupaciones deflacionarias persisten en las economías desarrolladas; la inflación será una amenaza en los mercados emergentes que experimentaron fuertes caídas en los tipos de cambio.

**11** El dólar estadounidense se levantará contra la mayoría de las divisas, mientras que el euro y el yen caerá.

**12** Riesgos a la baja se equilibran con algunos riesgos al alza. Obstáculos para el crecimiento están disminuyendo en algunos países, en particular los EE.UU. y el Reino Unido; facilitando el lastre fiscal y mejores condiciones de crédito también le ayudará a las perspectivas de crecimiento en la zona euro y Japón en 2015.

**11** The U.S. dollar will rise against most currencies, while the euro and yen will fall.

**12** Downside risks will be balanced by some upside risks. Hindrances to growth are easing in some countries, notably the U.S. and the U.K.; easing fiscal drag and better credit conditions will also help the growth prospects in the Eurozone and Japan in 2015.

## Previsiones para la **Economía Mexicana.**

El crecimiento de la economía mexicana mejorará en el 2015, favorecido por el sector exportador no petrolero y la expansión de la economía estadounidense. A esta mejoría en la dinámica de crecimiento se suma una expectativa favorable sobre la implementación de la reforma energética en su fase inicial, así como ganancias en los salarios reales y en el empleo. La persistencia de bajos precios del petróleo y las presiones sobre el tipo de cambio podrían tener implicaciones negativas.

El tema fundamental será nuevamente el diagnóstico sobre el crecimiento económico, dado que el desempeño al final ha resultado por debajo de lo esperado en los dos años previos, aunado a riesgos como un entorno externo menos favorable, una disminución adicional en el precio del petróleo que haga necesario un

## Forecasts for the **Mexican Economy.**

The growth of the Mexican economy will improve in 2015, aided by the non-oil export sector and the expansion of the US economy. This improvement in growth dynamics favorable expectation on implementing energy reform in its initial phase, as well as gains in real wages and employment adds. The persistence of low oil prices and pressures on the exchange rate could have negative implications.

The fundamental issue is the diagnosis on economic growth again, because performance ultimately proved less than expected in the previous two years, coupled with risks as a less favorable external environment, a further decline in oil prices necessitates adjustment to public spending, more volatility in international financial markets and a greater negative impact of recent social developments on economic activity.

ajuste al gasto público, más volatilidad en los mercados financieros internacionales y un impacto negativo mayor de los acontecimientos sociales recientes sobre la actividad económica.

**1** El Banco de México estableció su rango para el crecimiento del PIB en 3.0 a 4.0 por ciento, mientras que la SHCP anticipa un rango no muy diferente de 3.2 a 4.2 por ciento. Ambas instituciones esperan un entorno favorable con mayor crecimiento en Estados Unidos, lo que seguirá impulsando la demanda externa por nuestras exportaciones, y una paulatina recuperación del gasto interno.

**2** CEMDI considera como riesgo principal que continúe el estancamiento en el consumo de los hogares a raíz de un deterioro adicional en el ingreso personal disponible. La Reforma Hacendaria exasperó las familias y mermo su poder adquisitivo, incrementó los precios de artículos que le gusta consumir, aumentó muchos impuestos y crispó su confianza. Sin embargo, la tendencia a la baja en el ingreso personal empezó hace seis años, a raíz de incrementos en los precios de los alimentos y de la generación de empleos menos remunerados en comparación a los que se perdieron en la gran recesión. El consumo privado representa alrededor del 68 por ciento del PIB. Si no crece mucho, o bien, incluso disminuye, será muy difícil observar una mejoría en la tasa de crecimiento de la actividad económica para 2015.

**3** Se espera que la construcción siga su curso de recuperación, mientras que la inversión privada crezca algo más que en 2014, con más certidumbre en torno a las posibilidades que ofrecen las reformas estructurales.

**4** A pesar de las diferencias entre el cálculo de la inversión pública reportada por la SHCP y el de la inversión en construcción de Cuentas Nacionales publicada por el INEGI, se deberá observar que los recursos destinados a la inversión por el gobierno federal harán una aportación mayor al PIB. El Plan Nacional de Infraestructura 2014-2018 contempla diversas

**1** The Bank of Mexico established its range for GDP growth by 3.0 to 4.0 percent, while the SHCP anticipates no different range of 3.2 to 4.2 percent. Both institutions expect a favorable environment more growth in the US, which will continue to drive foreign demand for our exports, and a gradual recovery in domestic spending.

**2** CEMDI considered the main risk continued stagnation in household consumption following a further deterioration in personal disposable income. The Tax Reform exasperated families and affected its purchasing power, increased prices of items you would like to consume, increased many taxes and twitched his confidence. However, the downward trend in personal income started six years ago, following increases in food prices and lower paid employment generation compared to those who were lost in the Great Recession. Private consumption accounts for about 68 percent of GDP. If not grow much, or even decreases, it will be very difficult to observe an improvement in the rate of growth of economic activity for 2015.

**3** Construction is expected to take its course of recovery, while private investment to grow more than in 2014, with more certainty regarding the potential structural reforms.

**4** Despite the differences in the calculation of public investment reported by the SHCP and investment in construction of National Accounts published by the INEGI, it should be noted that the resources for investment by the federal government will contribute greater than GDP. The National Infrastructure Plan 2014-2018 includes several major works, which suggests an encouraging for the sector of construction investment landscape.

**5** It is considered lower inflation in 2015 (3.4%) than in 2014, therefore the above mentioned effect of taxes, and minor adjustments in gasoline prices as well as reductions in the prices of telecommunications services.



obras de gran envergadura, que sugiere un panorama alentador para el sector de la inversión en construcción.

**5** Se considera una inflación menor en el 2015 (3.4 %) que en el 2014, tanto por el efecto mencionado de los impuestos, como de menores ajustes en los precios de la gasolina, así como reducciones en los precios de los servicios de telecomunicaciones. La menor inflación esperada hace suponer una mejora en los salarios reales, que sumada a las ganancias en el empleo, eventualmente mejorarán la confianza de los consumidores.

**6** CEMDI considera el reto más importante que enfrenta el gobierno es el de cómo impulsar la recuperación del ingreso personal disponible; en cómo incentivar la inversión, reforzar el poder adquisitivo y cultivar la confianza del consumidor.

The lower expected inflation suggests an improvement in real wages, which in addition to job gains eventually will improve consumer confidence.

**6** CEMDI considered the most important challenge facing the government is how to encourage the recovery of disposable personal income; how to encourage investment, strengthen purchasing power and growing consumer confidence.

## Previsiones para la **Zona Metropolitana** Tijuana-Tecate-Playas de Rosarito

El arranque de 2015 plantea como mayor reto el consenso en la agenda de trabajo de entidades gubernamentales y sector privado. Como reflejo de los cambios abruptos en materia fiscal, el 2014 dejó a la región un alto deterioro del mercado de consumo local y la poca oferta de empleo con alta inflación particularmente en el rubro de alimentos. Las nuevas disposiciones del Gobierno Federal en materia de cambio de dólares al menudeo ponen en riesgo un efecto en el corto plazo de un incremento en el mercado negro de la divisa estadounidense y un posible deterioro del sector comercio local. Por otra parte, se prevé una auténtica recuperación por el ajuste macroeconómico para la región a partir del segundo semestre de 2015.

CEMDI considera uno de los mayores retos en materia macroeconómica para la región, capitalizar en 2015 las ventajas competitivas de la

## Previsiones para la **Metropolitan Area of** Tijuana-Tecate-Playas de Rosarito

The start of 2015 poses as a major challenge consensus on the agenda of government agencies and private sector. Reflecting the abrupt changes in taxation, 2014 left the region a high market deterioration local consumption and poor job with high inflation particularly in the food sector. The new provisions of the Federal Government's change of dollars retail endanger an effect in the short term an increase in the black market the dollar and a possible deterioration of local commerce sector. Moreover, it provides a real recovery macroeconomic adjustment for the region from the second half of 2015.

CEMDI considered one of the greatest challenges in macroeconomic matters for the region in 2015 to capitalize on the competitive advantages of the so-called mega CaliBaja binational region, which generates a higher than 200,000

denominada mega región binacional CaliBaja, que genera una actividad comercial superior a 200,000 millones de dólares anuales y posicionarla como una de las fronteras más productivas a nivel mundial.

Persiste un considerable reto en el rescate del mercado de consumo local, que pese al aumento del salario mínimo base para la zona, las necesidades advierten mayores estímulos fiscales a los micro negocios, así como el desarrollo de capital humano frente a nuevas necesidades por el crecimiento notable de agrupamientos industriales como el sector aeronáutico, productos médicos y automotrices.

**1** En virtud de que 2015 es un año electoral y se ejercerá más gasto público, se prevé un crecimiento del PIB entre 1 y 2 por ciento mayor a la media nacional; a reserva de la aplicación de medidas extraordinarias para el impulso de la competitividad local.

**2** En el caso de la inflación, es factible que se coloque al terminar 2015 en alrededor de 2.8%, contra 3.3% registrada en 2014, aún en el bloque de las más regiones más altas del país, esta disminución es factible sobre todo si se respeta la reducción en los costos de la energía eléctrica en la tarifa residencial.

**3** El tipo de cambio mantendrá volatilidad importante en el primer cuatrimestre del año impactado por los precios del petróleo y la relocalización de capitales hacia Estados Unidos, donde en el cierre del primer cuatrimestre habría ajustes a la alza en las tasas de interés.

**4** Se estiman disminuciones en la tasa de desempleo en el mercado local, impulsado por la actividad industrial, estableciendo un rango de 4.9 a 5.7 por ciento en promedio, impactada por la paulatina recuperación del mercado laboral en el Condado de San Diego, CA., el regreso de los bajacalifornianos con permiso para ocuparse legalmente en Estados Unidos, que será otro factor de crecimiento, y por una reactivación del sector manufacturero.

million dollars a year business and position it as one of the most productive borders worldwide. There remains a considerable challenge in rescuing the local consumer market, that despite the increase in the minimum base salary for the area, caution needs more fiscal stimulus to micro businesses and the development of human capital meet new needs for growth remarkable industrial groupings such as aeronautics, medical and automotive products.

**1** Given that 2015 is an election year and shall be exercised over public spending is forecast GDP growth between 1 and 2 percent higher than the national average; subject to the application of extraordinary measures to boost local competitiveness.

**2** In the case of inflation, is likely to be placed at the end of 2015 at around 2.8%, against 3.3% recorded in 2014, still in the box of the higher regions, this reduction is feasible especially if reduction respected in the cost of electricity in the residential rate.

**3** The exchange rate remain significant volatility in the first quarter of the year impacted by oil prices and the relocation of capital to the US, where in the end of the first quarter adjustments would rise in interest rates.

**4** Decreases were estimated unemployment rate in the local market, driven by industrial activity, establishing a range of 4.9 to 5.7 percent on average, impacted by the gradual recovery of the labor market in the County of San Diego, CA. the return of Baja California permission to deal in the US legally, it will be another growth factor, and a revival of the manufacturing sector.

## Sobre el **Centro Metropolitano de Información Económica y Empresarial (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 (CDET), 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 financiamiento del Fideicomiso Empresarial del Gobierno del Estado de Baja California (FIDEM).

## The **Metropolitan Center for Economic and Business Information (CEMDI)**

*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 (CDET), 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)*

**Xavier Ibañez Aldana**  
*CDET (Presidente / President)*

**Juan Bosco López Ramírez**  
*CCDER (Presidente / President)*

**Ricardo Cortez Sánchez**  
*Coordinador General /  
General Coordinator*  
Mail: [coordinador@cemdi.org.mx](mailto:coordinador@cemdi.org.mx)

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

**Karina B. Muñoz Ortega**  
*CCDER (Analista Económico /  
Economic Analyst)*  
Mail: [rosarito@cemdi.org.mx](mailto:rosarito@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 / Estimaciones y Pronósticos Económicos 2015®

Este documento, así como sus datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por la Coordinación y personal del CEMDI; con la finalidad de proporcionar a su membresía información general a la fecha de emisión de Estimaciones y Pronósticos Económicos 2015 y por tanto representan una opinión institucional de CDT, CDET, CCDER 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 / Estimates and Economic forecasts 2015 ®

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 Estimates and Economic forecasts 2015 and therefore represent an institutional opinion of CDT, CDET, CCDER 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.