

1

Panorama Económico

13

PANORAMA ECONÓMICO MUNDIAL

Al cierre de 2014, la recuperación de la economía global mostró un comportamiento divergente entre regiones. Dentro de las economías avanzadas, Estados Unidos de América fue el principal motor de crecimiento, impulsado por la sólida recuperación de su demanda interna. En contraste, la actividad económica de la zona del euro mostró una recuperación más moderada a lo esperado y entró en deflación en el último trimestre de 2014. Por su lado, la economía japonesa se mantuvo débil, aunque técnicamente en el último trimestre del año salió de la recesión.

Por su parte, en 2014, los mercados financieros experimentaron episodios de volatilidad como resultado de conflictos geopolíticos en Ucrania y Medio Oriente, preocupaciones sobre el desempeño del crecimiento global, así como de una disminución en los precios del petróleo. Como resultado, se observó un fortalecimiento significativo del dólar con relación a la mayoría de las monedas emergentes.

En este contexto, las economías emergentes mostraron un comportamiento mixto. Si bien la economía china enfrentó una desaceleración significativa, el resto de las economías emergentes asiáticas se vieron favorecidas por la mayor demanda de Estados Unidos de América y el menor precio de las materias primas. Por otra parte, otras economías emergentes, incluyendo las principales de América Latina, se vieron afectadas negativamente por el menor precio de las materias primas.

La economía estadounidense en el cuarto trimestre de 2014 observó un crecimiento de 2.2 por ciento con relación al mismo trimestre de 2013, aumentando en 2.4 por ciento durante todo el año. El crecimiento económico fue impulsado principalmente por una recuperación de la demanda interna.

Durante 2014, se observó una mejora significativa en el mercado laboral estadounidense. En el año, se crearon 3 millones 116 mil empleos. Asimismo, la tasa de desempleo en diciembre de 2014 se ubicó en 5.6 por ciento, muy por debajo de la tasa del 6.7 por ciento registrada en diciembre de 2013.

Asimismo, la actividad económica de la zona del euro se debilitó. El Producto Interno Bruto (PIB) de la zona creció 0.3 por ciento durante el último trimestre de 2014, alcanzando un aumento de 0.9 por ciento para todo el año. En general, la región continúa experimentando los efectos de la crisis financiera global: mercados financieros fragmentados, elevado desempleo y un continuo desapalancamiento que afecta negativamente a la inversión. La débil actividad económica se refleja en una alta tasa de desempleo, la cual cerró en 11.4 por ciento, así como en una deflación del 0.2 por ciento anual en diciembre de 2014 que se acentuó con la caída de los precios de los energéticos.

En el periodo que se informa, la economía japonesa se debilitó significativamente debido a una alza al impuesto al consumo del 5.0 al 8.0 por ciento implementada en el mes de abril. Como resultado, Japón entró en recesión técnica al registrar caídas del PIB de 6.4 y 2.6 por ciento a tasa trimestral anualizada durante el segundo y tercer trimestre, respectivamente. La economía japonesa salió de la recesión en el último trimestre del 2014 al presentar un crecimiento anualizado del 1.5 por ciento. Sin embargo, la recuperación económica continúa débil, al haber registrado un nulo crecimiento durante el año 2013. Asimismo, en el transcurso del 2014 la inflación ha registrado una tendencia decreciente ante la caída en los precios del petróleo.

A nivel regional, el crecimiento de las economías emergentes observado en 2014 fue divergente. La región asiática emergente, a excepción de China, aumentó su dinamismo debido a la recuperación de la demanda externa proveniente de Estados Unidos de América y a la caída en los precios del petróleo, ya que esta región es el principal importador de dicha materia prima. En contraste, el crecimiento de la mayoría de las economías emergentes en América Latina se debilitó de manera significativa durante 2014, debido a menores precios de las materias primas y a mercados internos menos vigorosos.

PANORAMA ECONÓMICO NACIONAL

Durante el cuarto trimestre de 2014, la economía mexicana aceleró su ritmo de crecimiento, a pesar de que el país se enfrentó a un entorno internacional complicado, caracterizado por un aumento en la volatilidad de los mercados financieros internacionales como resultado de la incertidumbre sobre el crecimiento de la economía global, además de una caída pronunciada en los precios del petróleo. Asimismo, datos sobre la actividad económica por debajo de lo esperado de la zona euro y China incrementaron la volatilidad a principios del cuarto trimestre. Esto se reflejó en una caída de los principales índices accionarios, así como en un fortalecimiento del dólar frente a otras divisas. En este contexto, México destacó entre las economías emergentes por el ajuste ordenado de sus indicadores financieros.

El robusto crecimiento de la producción industrial de Estados Unidos de América se tradujo en una expansión de las exportaciones no petroleras de México. Durante el cuarto trimestre de 2014, las exportaciones de productos no petroleros aumentaron a una tasa anual de 9.3 por ciento.

Por su parte, la demanda interna siguió fortaleciéndose en el último trimestre de 2014. El consumo y la inversión registraron una aceleración respecto a lo observado en el periodo enero-septiembre de 2014. En particular, destaca la marcada recuperación de la industria de la construcción, cuya producción tuvo un crecimiento anual de 5.7 por ciento en el bimestre octubre-noviembre.

Adicionalmente, el repunte de la demanda interna estuvo apuntalado por una mayor generación de empleos formales, la recuperación de la confianza de los consumidores y el crecimiento del crédito.

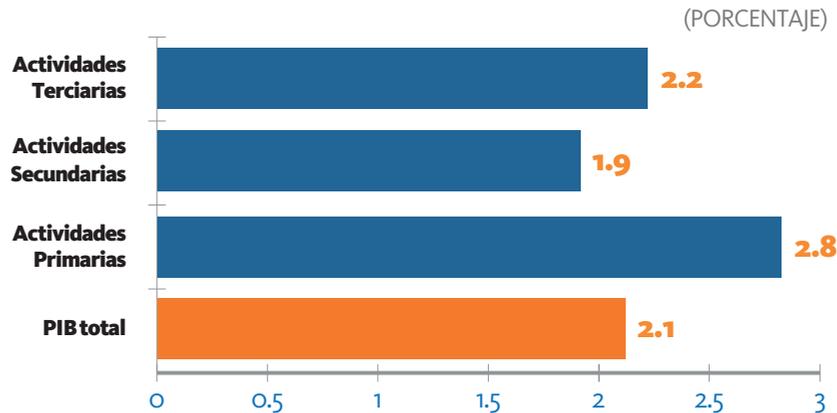
La información del cuarto trimestre de 2014 muestra una economía más dinámica. Destaca la expansión anual del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), que durante el bimestre octubre-noviembre de 2014 fue de 2.4 por ciento, con respecto al mismo periodo de 2013.

PRODUCCIÓN

De conformidad con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) los resultados del PIB al cuarto trimestre de 2014 señalan que éste aumentó 2.6 por ciento en términos reales respecto al mismo trimestre de 2013. Por grandes actividades económicas, las Terciarias se incrementaron 2.9 por ciento, las Secundarias 2.4 por ciento y las Primarias 1.1 por ciento.

En su comparación anual, en 2014 el PIB registró una alza de 2.1 por ciento respecto al año 2013. Por grandes actividades económicas, el PIB de las actividades Primarias fue superior en 2.8 por ciento, el de las Secundarias 1.9 por ciento y el de las Terciarias 2.2 por ciento.

Producto Interno Bruto



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)

EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2014, el número de trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 17 millones 239 mil 587 personas, nivel que representa un crecimiento anual de 714 mil 526 plazas (4.3 por ciento). Por tipo de contrato, la afiliación permanente se incrementó en 532 mil 297 trabajadores (74.5 por ciento del total) y la afiliación eventual lo hizo en 182 mil 229 personas (25.5 por ciento del total).

18

Durante diciembre de 2014, la tasa de desocupación nacional se ubicó en 3.8 por ciento de la Población Económicamente Activa (PEA), y la tasa de desocupación en las principales áreas urbanas se ubicó en 4.4 por ciento de la PEA.

INFLACIÓN

Durante el cuarto trimestre de 2014, la inflación general anual comenzó a mostrar una tendencia decreciente, si bien aún permaneció en niveles ligeramente por arriba de 4.0 por ciento. Esta trayectoria se atribuyó al menor dinamismo en el ritmo de crecimiento de los precios de los servicios y de los energéticos y tarifas autorizadas por el Gobierno.

Al cierre de 2014, la inflación general anual se ubicó en 4.08 por ciento.

COMERCIO EXTERIOR

Durante 2014, la balanza comercial de México acumuló un déficit de 2 mil 442 millones de dólares (mdd), déficit mayor en un mil 258 mdd al observado en 2013. El déficit comercial de la balanza no petrolera disminuyó a un ritmo anual de 59.9 por ciento, situándose en 3 mil 931 mdd.

BALANZA COMERCIAL DE MÉXICO A DICIEMBRE DE 2014*

(MILLONES DE DÓLARES)

CONCEPTO	DICIEMBRE*		ENERO-DICIEMBRE*	
	MILLONES DE DÓLARES	VARIACIÓN % ANUAL	MILLONES DE DÓLARES	VARIACIÓN % ANUAL
Exportaciones Totales	34 114.7	6.4	397 535.7	4.6
Petroleras	2 467.6	(43.7)	42 979.3	(13.2)
No petroleras	31 647.1	14.3	354 556.4	7.3
Agropecuarias	1 089.7	(3.7)	12 203.6	8.5
Extractivas	384.4	(24.5)	5 064.0	7.4
Manufactureras	30 173.0	15.8	337 288.9	7.2
Automotrices	8 998.8	18.6	109 395.1	11.9
No automotrices	21 174.2	14.7	227 893.8	5.1
Importaciones Totales	33 860.7	11.2	399 977.2	4.9
Petroleras	3 438.4	13.4	41 489.7	1.5
No petroleras	30 422.3	11.0	358 487.5	5.3
Bienes de consumo	4 926.7	7.7	58 299.1	1.7
Petroleras	1 213.3	4.9	15 756.8	(6.9)
No petroleras	3 713.4	8.6	42 542.4	5.3
Bienes Intermedios	25 238.6	13.5	302 031.2	6.0
Petroleras	2 225.1	18.7	25 732.9	7.5
No petroleras	23 013.6	13.1	276 298.3	5.9
Bienes de capital	3 695.4	1.7	39 646.8	1.5
Saldo de la Balanza Comercial	254.0	(84.4)	(2 441.5)	106.3

* Cifras oportunas

NOTA: La suma de los parciales pueden no coincidir con el total, debido al redondeo

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)

Las exportaciones de bienes se ubicaron en 397 mil 536 mdd, lo que implica una expansión anual de 4.6 por ciento. Por componentes, las exportaciones agropecuarias, extractivas y manufactureras crecieron a tasas anuales de 8.5, 7.4 y 7.2 por ciento, respectivamente, en tanto que las ventas al exterior de productos petroleros disminuyeron 13.2 por ciento.

Por su parte, durante 2014, el valor nominal de las importaciones de mercancías fue de 399 mil 977 mdd, monto que representa un incremento anual de 4.9 por ciento. Las importaciones de bienes de consumo, intermedios y de capital crecieron a tasas anuales de 1.7, 6.0 y 1.5 por ciento, respectivamente.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (IED)

El monto de la IED registrada asciende a 22 mil 568 mdd, cantidad 35.9 por ciento menor a la cifra preliminar del mismo periodo de 2013 (35 mil 188 mdd).

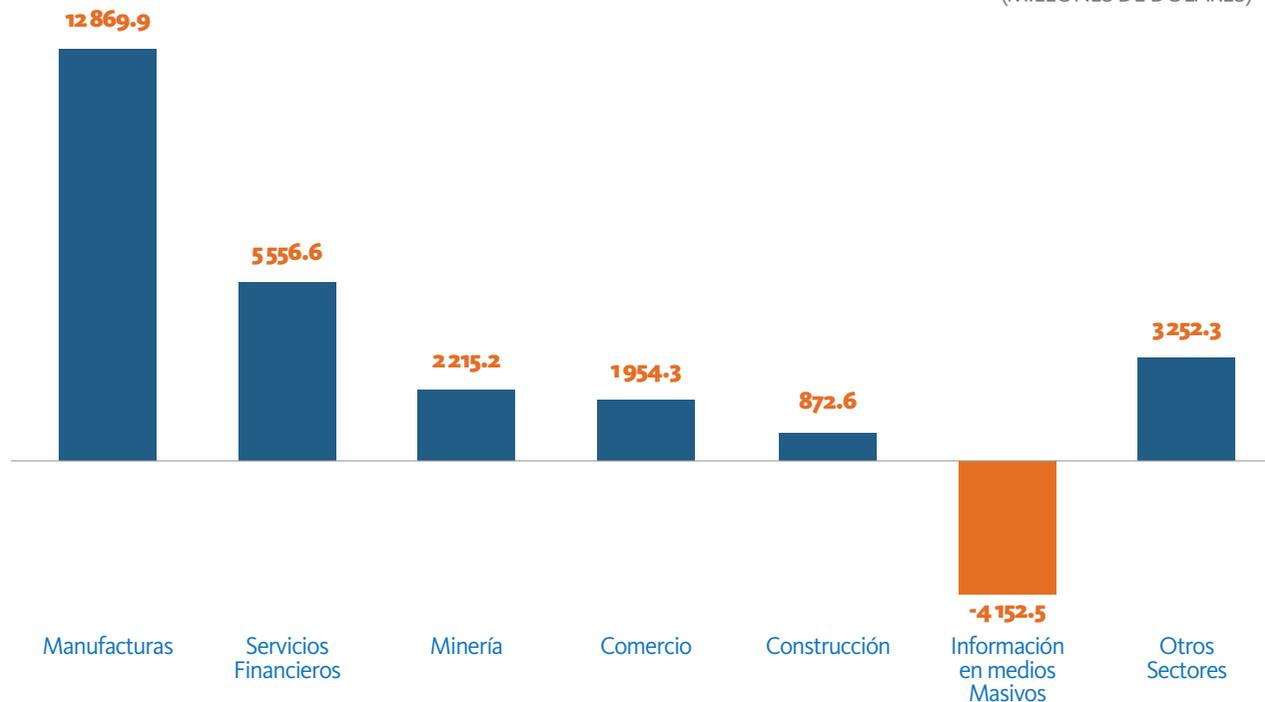
Los 22 mil 568 mdd fueron reportados por 4 mil 310 sociedades mexicanas con IED en su capital social, además de fideicomisos y personas morales extranjeras que realizan de forma habitual actividades comerciales en el país.

Del total de IED, 12 mil 769 mdd se originaron de reinversión de utilidades, 5 mil 565 mdd de cuentas entre compañías y 4 mil 235 mdd por concepto de nuevas inversiones.

Los flujos de IED se canalizaron de la siguiente manera: 12 mil 870 mdd a la industria manufacturera, 5 mil 557 mdd a los servicios financieros, 2 mil 215 mdd a la minería, un mil 954 mdd al comercio, 873 mdd a la construcción, el sector de información en medios masivos sufrió una desinversión por 4 mil 153 mdd y el resto de los sectores recibieron 3 mil 252 mdd.

Distribución Sectorial de la IED 2014

(MILLONES DE DÓLARES)



20

FUENTE: Secretaría de Economía, Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras (CNIIE)

Del total de IED, 6 mil 516 mdd (28.9 por ciento) provino de Estados Unidos de América; 4 mil 93 mdd (18.1 por ciento) de España; 2 mil 421 mdd (10.7 por ciento) de Canadá; un mil 546 mdd (6.9 por ciento) de Alemania; un mil 490 mdd (6.6 por ciento) de los Países Bajos; y un mil 434 mdd (6.4 por ciento) de Japón. Otros 79 países aportaron 5 mil 68 mdd (22.4 por ciento).

PANORAMA ECONÓMICO DE PUEBLA

PRODUCCIÓN

Con base en datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), durante el cuarto trimestre de 2014 la evolución del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAAEE) para Puebla fue de 3.8 por ciento, cuyo avance fue resultado de un desempeño mixto en el que las actividades secundarias y terciarias registraron una variación anual de 6.6 y 2.9 por ciento, respectivamente, mientras que las actividades primarias cayeron en un 3.4 por ciento. Durante el periodo enero-diciembre de 2014 este indicador registró un crecimiento del 1.0 por ciento.

INDICADOR TRIMESTRAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA ESTATAL DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014^{P/}

(VARIACIÓN PORCENTUAL REAL RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR)

ESTADO	CUARTO TRIMESTRE				ENE-DIC
	TOTAL ^{v/}	PRIMARIAS	SECUNDARIAS	TERCIARIAS	TOTAL ^{v/}
TOTAL	2.6	1.1	2.4	2.9	2.1
Aguascalientes	14.1	7.1	25.4	5.5	12.4
Baja California	3.7	(3.2)	7.8	1.7	(0.7)
Baja California Sur	(7.6)	5.7	(20.9)	(3.3)	(2.1)
Campeche	(7.1)	20.0	(8.2)	0.1	(4.8)
Coahuila de Zaragoza	2.7	11.4	2.2	2.9	3.3
Colima	5.6	(8.3)	5.5	6.5	3.4
Chiapas	(1.8)	(2.2)	(11.2)	3.0	3.1
Chihuahua	2.7	(1.8)	3.9	3.0	3.4
Distrito Federal	1.1	16.9	5.0	0.6	0.9
Durango	3.4	2.4	4.1	3.3	2.8
Guanajuato	7.6	(2.9)	13.7	4.3	5.9
Guerrero	4.8	18.8	10.0	2.2	6.4
Hidalgo	2.6	3.9	3.0	2.2	3.1
Jalisco	3.8	(3.7)	6.1	3.5	2.9
Estado de México	1.5	(6.2)	(3.2)	4.0	1.0
Michoacán de Ocampo	3.1	11.4	(3.6)	4.0	6.9
Morelos	3.9	(5.2)	11.0	1.4	0.3
Nayarit	11.3	(2.7)	24.7	9.4	5.1
Nuevo León	5.5	(0.3)	5.6	5.4	3.6
Oaxaca	1.3	(1.6)	2.6	0.9	1.7
PUEBLA	3.8	(3.4)	6.6	2.9	1.0
Querétaro	14.2	33.4	23.6	6.8	7.5
Quintana Roo	4.8	(3.4)	0.4	5.6	3.6
San Luis Potosí	4.4	19.6	5.4	2.7	1.5
Sinaloa	3.0	(5.7)	5.4	4.1	2.1
Sonora	(0.1)	10.0	(3.4)	1.8	(0.6)
Tabasco	(2.4)	3.5	(3.3)	(0.6)	1.9
Tamaulipas	4.9	0.2	7.9	3.3	3.7
Tlaxcala	6.0	(9.0)	13.2	3.4	2.4
Veracruz de Ignacio de la Llave	2.1	(6.4)	(2.0)	5.7	1.1
Yucatán	3.4	9.7	3.4	3.0	2.8
Zacatecas	9.0	6.9	18.8	2.3	6.6

^{v/} Los Servicios de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente (SIFMI) han quedado incorporados en las actividades económicas

^{P/} Cifras preliminares

NOTA: Datos actualizados desde el primer trimestre de 2014, por la incorporación de la última información de la estadística básica disponible

FUENTE: Secretaría de Finanzas y Administración con base en datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)

Puebla se ubica en un área geográfica estratégica, lo que le ha permitido constituirse como un importante punto de tránsito y enlace con diversos centros de producción y consumo del país por su cercanía con puertos como el de Veracruz y Acapulco; conectividad con el norte y sur del país a través de la infraestructura ferroviaria, y los aeropuertos: Internacional Hermanos Serdán y Nacional de Tehuacán.

Asimismo, forma parte del Corredor de Manufactura Avanzada, al que Puebla se integra con los estados de Aguascalientes, Guanajuato, Querétaro, Hidalgo, San Luis Potosí y Tlaxcala, el cual concentra importantes compañías multinacionales, además cuenta con una infraestructura productiva, conformada por 18 parques industriales y tecnológicos.

SECTOR AUTOMOTRIZ EN PUEBLA

Actualmente, la industria automotriz es uno de los sectores con mayor desarrollo económico en la entidad, siendo la inversión de la ensambladora de autos Audi la segunda más alta que se realiza en México en el sector automotriz en 2012, la cual comenzará operaciones a mediados del 2016, donde se producirá el modelo Q5, con un volumen de 150 mil unidades al año.

Será la primera planta automotriz en Latinoamérica de calidad Premium, se espera que su centro de especialización sea el más importante de la industria automotriz en el país y que el Parque de Proveedores en San José Chiapa albergue a siete empresas socias de Audi.

Se estima que por cada empleo directo que se genere, cinco más indirectos serán creados, por lo que se prevé un total de 20 mil empleos en la región, lo que contribuirá a la creación de un nuevo polo de desarrollo en el Estado.

De acuerdo con la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (CANACINTRA), se espera que empresas proveedoras de la planta Audi lleguen al Estado para incorporarse al programa de proveedores, las cuales realizarán inversiones estimadas en 250 mdd al instalar sus nuevas plantas.

Por otra parte, las empresas ThyssenKrupp, Airtemp, Euromotion, Webasto y Faurecia, a finales de 2013 anunciaron nuevas inversiones en la entidad por más de 94 mdd, con lo que se espera la creación de un mil 293 plazas laborales calificadas. Las tres primeras fabrican y distribuyen componentes para la industria automotriz, juntas significan una inversión de 56.1 mdd y una generación estimada de 935 empleos altamente calificados.

Con una producción estimada de un millón de vehículos anuales, la industria automotriz en el Estado representada por Volkswagen y Audi (una vez operando), impulsará la mayor expansión económica registrada en el Estado desde hace tres décadas, cuyo fenómeno representará el surgimiento y despliegue de ramas económicas tales como la tecnológica, informática y telecomunicaciones, que impulsarán la productividad y la eficiencia en la economía del Estado.

TURISMO

De acuerdo con el Sistema de Información Turística (DATATUR), en el primer cuatrimestre del año, se incrementó la afluencia de visitantes en la entidad en un 82.5 por ciento con relación al mismo periodo de 2010, y la derrama económica creció 96.9 por ciento. En consecuencia, la capital poblana se colocó en primer lugar en ocupación hotelera entre las ciudades coloniales de México.

Siguiendo con la estrategia del Gobierno de apoyar la promoción del Estado, mejorar sus vías de comunicación y la imagen urbana en los municipios y la capital poblana, este año se realizaron grandes eventos y obras de infraestructura.

La Benemérita Universidad Autónoma de Puebla (BUAP), que es la Institución Educativa más importante del Estado, en coordinación con la Comisión Nacional del Deporte (CONADE), fue sede de la Universiada 2014, en la que participaron más de 6 mil 500 competidores de 205 Instituciones en 18 disciplinas, generando una importante derrama económica en la capital del Estado.

Por primera vez y como parte de la internacionalización del Estado, en el mes de junio se realizó la semana de Francia en la capital poblana y no en el Distrito Federal, con lo que se reafirma el compromiso de impulsar el intercambio cultural y económico de Puebla en el ámbito nacional e internacional.

En el mes de septiembre entró en funciones la Policía Turística de Puebla, con el propósito de que la capital y cada uno de los Pueblos Mágicos de Puebla cuenten con personal capacitado en materia de seguridad, para ofrecer un mejor servicio a los visitantes.

Por otro lado, se inició la construcción de la Vialidad Urbana Nodo Juárez-Serdán y la Modernización del Distribuidor Vial Cholula, los cuales beneficiarán a los habitantes de los municipios de Puebla, San Andrés y San Pedro Cholula, además de realizarse la pavimentación con concreto hidráulico de las principales avenidas de la capital, con lo que se mejorará la fluidez vial.

De esta manera, el Estado se consolida como una potencia turística en el ámbito nacional e internacional que cuenta con una excelente ubicación geográfica, una gran diversidad territorial, bellezas naturales, creciente conectividad, un vasto patrimonio cultural, gastronomía e historia.

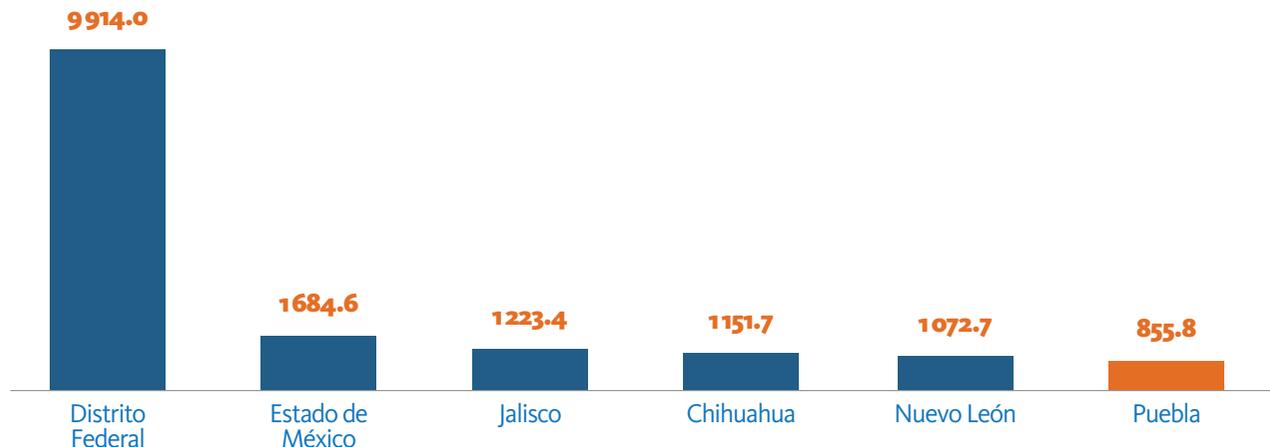
INVERSIÓN

De enero a diciembre de 2014 la IED en Puebla sumó 856 mdd, monto equivalente al 3.8 por ciento del total nacional, colocando al Estado en el 6° lugar nacional como receptor de IED, sólo por debajo del Distrito Federal, Estado de México, Jalisco, Chihuahua y Nuevo León.

Inversión Extranjera Directa, Enero-Diciembre 2014

(MILLONES DE DÓLARES)

24



FUENTE: Secretaría de Finanzas y Administración, con base en datos de la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras (CNIE)

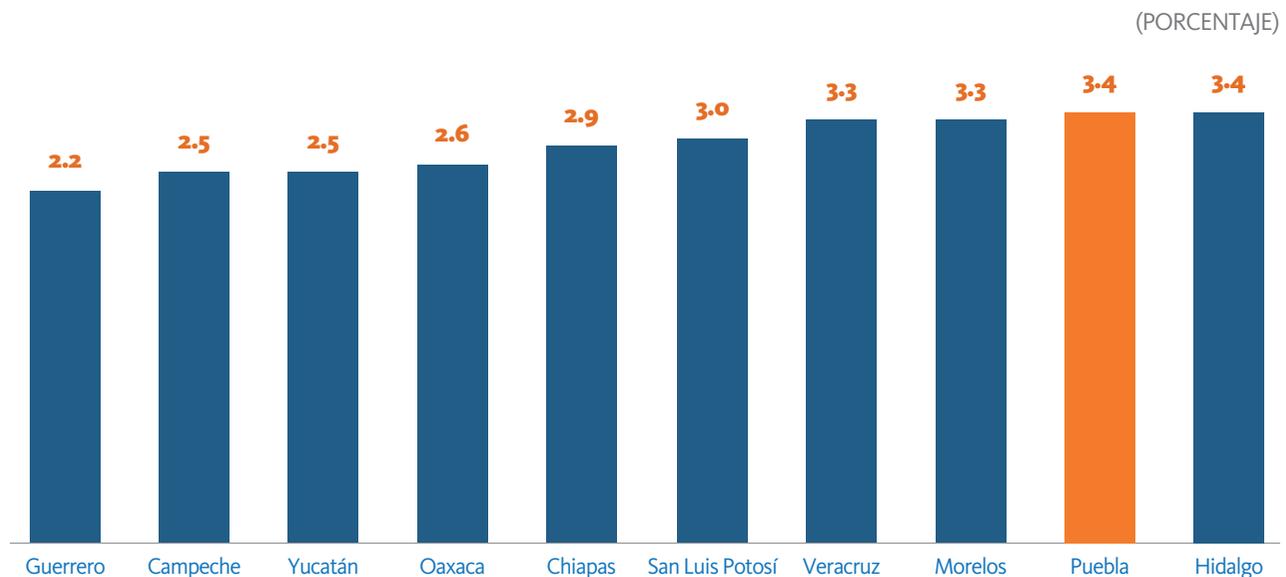
EMPLEO

De acuerdo con los datos del IMSS, en 2014 el promedio de trabajadores afiliados en el Estado fue de 508 mil 133. El número de asegurados permanentes y eventuales registraron incrementos anuales del 2.2 y 6.5 por ciento respectivamente, lo que representó que en el año se crearan 14 mil 119 puestos de trabajo.

Según datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) en el cuarto trimestre de 2014 la Población Económicamente Activa (PEA) en el Estado ascendió a 2 millones 631 mil 791 personas de 14 años y más.

En el referido trimestre la Tasa de Desocupación (TD) estatal fue de 3.4 por ciento con relación a la PEA. Este indicador resultó menor al registrado a nivel nacional que se ubicó en 4.4 por ciento y menor al del mismo periodo del año anterior cuando reportó un nivel de 3.8 por ciento.

Tasa de Desocupación. Cuarto Trimestre de 2014



25

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)

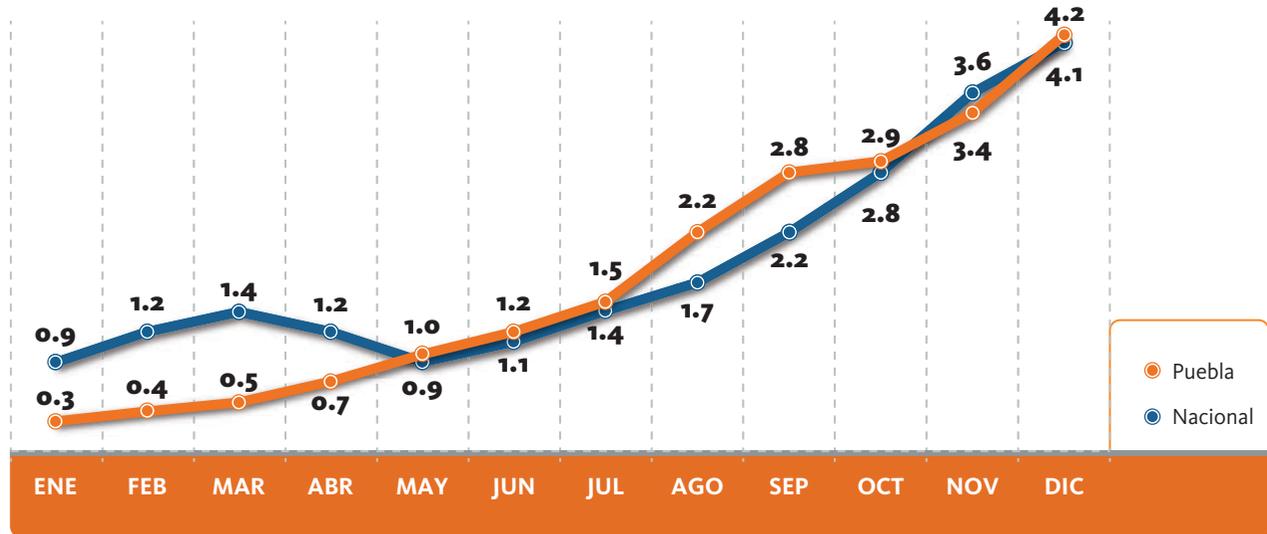
De acuerdo con el reporte del INEGI, el Estado de Puebla se ubicó en el 9° sitio respecto a los indicadores más bajos en materia de desocupación.

INFLACIÓN

El reporte del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) de las 46 áreas metropolitanas y principales ciudades que son monitoreadas en el país, indica que la ciudad de Puebla en 2014 registró una inflación acumulada anual de 4.18 por ciento, mientras que a nivel nacional ésta fue de 4.08 por ciento.

Inflación Acumulada

(VARIACIÓN PORCENTUAL RESPECTO A DICIEMBRE DEL AÑO ANTERIOR)



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)

26

CALIFICADORAS

En 2014 Fitch Ratings ratificó en 'AA-(mex)' la calificación a la calidad crediticia del Estado, lo que se traduce en una perspectiva crediticia estable, reconocimiento obtenido gracias al manejo responsable del nivel de deuda pública, la buena evolución de las finanzas públicas estatales y el alto dinamismo económico, principalmente en el sector automotriz.

El Estado de Puebla también destacó en el Proyecto Doing Business en México 2014, al ser la primera Entidad Federativa que avanza 14 posiciones en tan sólo dos años, debido al mejoramiento en los procesos para agilizar la aplicación de normas regulatorias para las empresas.