

I. ENTORNO ECONÓMICO

I. EL ENTORNO ECONÓMICO 2011

I.1 Entorno Económico Internacional

A pesar de la recuperación económica observada en las principales economías industrializadas, así como en la nacional tras la crisis de 2009, en el año 2011 se observaron signos de desaceleración en el ritmo de crecimiento que hicieron que la recuperación fuera más atenuada que lo pronosticado. Adicionalmente, la economía mundial enfrenta riesgos crecientes derivados de la incertidumbre que generan diversos factores, particularmente, la pausada actividad económica en Estados Unidos y la problemática fiscal en la zona del euro.

En un contexto reciente de incertidumbre, y con el objeto de evitar condiciones recesivas como las sufridas en el pasado reciente, el Fondo Monetario Internacional (FMI) plantea la necesidad de realizar fuertes ajustes orientados a: i) una consolidación fiscal creíble y equilibrada, ii) el saneamiento y la reforma del sector financiero en muchas economías avanzadas, iii) la pronta adopción de políticas macroeconómicas más restrictivas y iv) el reequilibrio de la demanda en muchas economías emergentes y en desarrollo.

I.1.1 Evolución de la Economía 2011

Después de la crisis económica de 2008-2009, la economía mundial mostró signos de recuperación al crecer 5.2 por ciento en 2010, a tasa anual. En ese mismo año, las economías avanzadas crecieron a una tasa de 3.2 por ciento, en tanto que los mercados emergentes y en desarrollo incrementaron su PIB en 7.3 por ciento.

De acuerdo con el FMI, la recuperación fue resultado del incremento general del consumo, particularmente en las economías desarrolladas, como Japón y Estados Unidos, originado por la implantación de medidas para alentarlos; asimismo, por el resurgimiento de la afluencia de capitales en las economías en desarrollo.

En 2011 la recuperación mundial persistió, aunque menos vigorosa que un año antes, y continua siendo desigual. El crecimiento anual de la economía mundial fue de 3.8 por ciento; mientras que en Estados Unidos y la Zona Euro su PIB aumentó a una tasa de 1.8 y 1.6 por ciento, respectivamente. Por su parte, Japón decreció 0.9 por ciento, a causa de los desastres naturales y nucleares que lo afectaron, en tanto que las economías emergentes continuaron con un mayor dinamismo relativo, destacando China e India con tasas de crecimiento de 9.2 y 7.4 por ciento, respectivamente (Cuadro 1).

Cuadro 1
Crecimiento Económico Mundial, 2011
(Variación real anual, porcentaje)

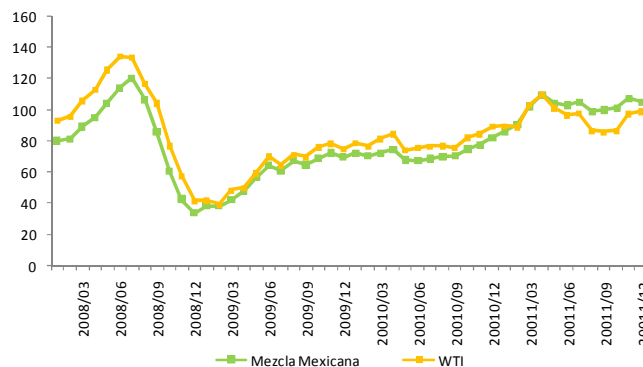
Región/País	2011
Mundial	3.8
Economías Avanzadas (G7)	1.6
Estados Unidos	1.8
Japón	-0.9
Zona Euro	1.6
Alemania	3.0
Francia	1.6
Economías Emergentes	6.2
América Latina	4.6
Brasil	2.9
México	4.1
China	9.2
India	7.4

Fuente: Fondo Monetario Internacional, World Economic Outlook, enero 2012.

I.1.2 Precios Internacionales del Petróleo

Continuando la tendencia observada en 2010, durante los primeros meses de 2011 los precios del petróleo crudo mantuvieron su tendencia al alza, impulsados por la recuperación económica mundial, pero sin alcanzar los niveles previos a la crisis de 2008-2009. Posteriormente, en los meses siguientes se experimentó una ligera caída y estabilización en los precios, derivado de las expectativas de reducción en el ritmo de crecimiento de la economía (Gráfica 1).

Gráfica 1
Cotización de la Mezcla Mexicana y West Texas Intermediate, 2008-2011
(Dólares por barril)



Fuente: Sistema de Información Energética (México) y U.S. Energy Information Administration.

De acuerdo con la Administración de Información Energética de EUA (*U.S. Energy Information Administration*) el precio promedio del crudo ligero de Estados Unidos (*West Texas Intermediate*) en 2011 fue de 94.87 dólares por barril, en contraste con el promedio de 79.40 durante 2010. Por su parte la Mezcla Mexicana presentó un precio promedio de 101.07 dólares por barril, 28.81 dólares por barril más que el promedio obtenido en 2010 (72.26 dólares por barril).

I.2 Entorno Económico Nacional

La evolución económica en 2011 muestra un comportamiento diferenciado en dos etapas. La primera, entre enero y junio, con un crecimiento más moderado que el de 2010. A partir de agosto, una segunda etapa caracterizada por la volatilidad financiera y el deterioro de las perspectivas de crecimiento global.

El agravamiento del entorno en cuestión de semanas se explica por el escepticismo de los inversionistas a las medidas de política en países europeos, la crisis de deuda soberana en esa región y la persistencia de los problemas estructurales de Estados Unidos. Como resultado, los pronósticos de crecimiento se han revisado y se prevé que la actividad económica mundial se fortalezca hasta 2013.

Es previsible que la desaceleración internacional tenga impactos en la economía mexicana y que modere aún más el comportamiento de los primeros meses de 2012. Sin embargo, los resultados oportunos para la demanda agregada muestran que el consumo y la inversión registraron tasas positivas y que las exportaciones continúan mostrando solidez.

I.2.1 Evolución del Producto Interno Bruto

En el 2011, el PIB en México creció a una tasa anual de 3.9 por ciento, el tercer trimestre fue el de mayor crecimiento con un 4.5 por ciento respecto al mismo trimestre del año anterior (Gráfica 2), impulsado principalmente por el comportamiento del sector terciario, cuyo crecimiento para el mismo periodo fue de 4.9 por ciento (Gráfica 3).

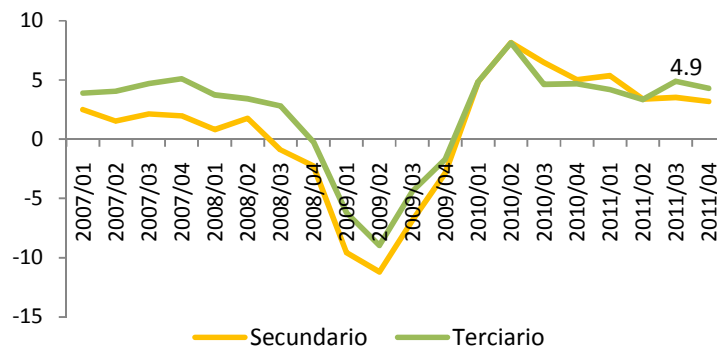
En los últimos ocho trimestres se han observado tasas positivas similares a las de 2007, pero se observa que el crecimiento del PIB ha perdido dinamismo y ha marcado una tendencia a la baja, que previsiblemente pueda revertirse en la medida en que la inestabilidad internacional se reduzca y tengan efecto las correcciones a los desequilibrios de la economía estadounidense.

Gráfica 2
México: Producto Interno Bruto 2007-2011
(Variación trimestral anualizada)



Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

Gráfica 3
México: Producto Interno Bruto por Sector 2007-2011
(Variación trimestral anualizada)



Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

Asimismo, dentro de las actividades del sector terciarios las más importantes durante 2011 fueron Comercio y Servicios inmobiliarios y de alquiler, que representaron 16.4 y 9.5 por ciento respecto del PIB total, respectivamente. Por otra parte, dentro del sector secundario la más relevante fue la actividad Manufacturera (18.0 por ciento de la producción nacional).

Al observar el comportamiento de la economía mexicana en 2011 en función del destino de la producción se observa que la mayor concentración del Consumo Nacional se dio en el Consumo Privado (65.2 por ciento), seguido de la Formación Bruta de Capital Fijo (21.1 por ciento) (Cuadro 2).

Cuadro 2
México: Producto Interno Bruto por destino de la producción 2011
(Porcentaje respecto del PIB)

Destino de la Producción	Porcentaje
Consumo Privado	65.2%
Consumo de Gobierno	11.2%
Formación Bruta de Capital Fijo	21.1%
Variación de Existencias	3.8%
Exportaciones Netas	-1.3%

Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

I.2.2 Exportaciones

Durante 2011 el valor total de las exportaciones de mercancías ascendió a 349,675 millones de dólares; es decir, 17.2 por ciento superior al de 2010 (cuadro 3). En este total, las exportaciones petroleras aumentaron 35.3 por ciento y las no petroleras 14.2 por ciento, en donde destaca el dinamismo de las exportaciones de la industria extractiva, con un 67.6 por ciento.

Cuadro 3
México: Exportaciones 2011

Concepto	Enero-diciembre	
	Millones de dólares	Variación anual %
Exportaciones totales	349,675.86	17.2%
Petroleras	56,426.07	35.3%
No petroleras	293,249.79	14.2%
Agropecuarias	10,560.15	22.6%
Extractivas	4,063.46	67.6%
Manufactureras	278,626.18	13.4%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)

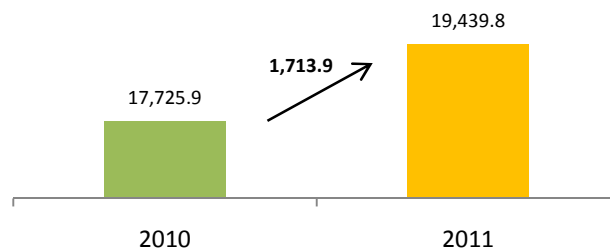
Los resultados se deben principalmente al crecimiento de las exportaciones no petroleras, en particular las manufactureras cuyo destino es Estados Unidos, como automóviles, equipo eléctrico, electrónico y equipo de computación.

I.2.3 Inversión Extranjera Directa

Los dos flujos de ingresos externos que resultaron más afectados por la crisis económica global en el periodo 2008-2009 fueron la inversión extranjera directa (IED) y los ingresos por remesas familiares que recibe el país del extranjero.

Por lo anterior, en la medida que las economías desarrolladas han iniciado el proceso de recuperación, también se han incrementado los flujos de IED hacia el país. Durante 2011, el monto por concepto de IED ascendió a 19,439.8 millones de dólares, cifra 9.7 por ciento superior a la registrada durante 2010 (Gráfica 4). Sin embargo, este monto es inferior al nivel alcanzado en 2008, cuando ingresaron al país 25,864.5 millones de dólares por este concepto.

Gráfica 4
México: Inversión Extranjera Directa, 2010-2011
(Millones de dólares)



Fuente: Secretaría de Economía

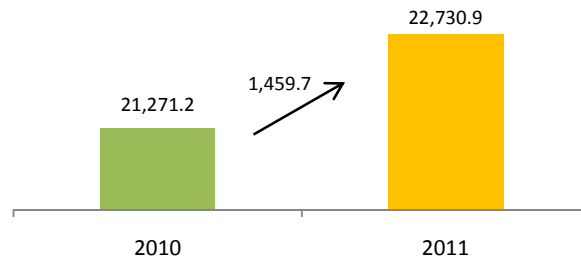
De los 19,439.8 millones de dólares de IED realizada en México se destinaron a la industria manufacturera el 44.1 por ciento, a servicios financieros y de seguros 18.0 por ciento, al comercio 9.5 por ciento, a la construcción el 6.4 por ciento, a la información en medios masivos 5.7 por ciento y a otros sectores el 16.3 por ciento.

I.2.4 Remesas Familiares

Como resultado de la migración de trabajadores mexicanos al extranjero, en los últimos años las remesas han representado una fuente de recursos significativa para un gran número de familias mexicanas y su monto ha adquirido una creciente importancia en la economía de las entidades federativas del país.

De acuerdo con el Banco de México, en 2011 las remesas que los mexicanos residentes en el extranjero enviaron a México sumaron 22,730.9 millones de dólares, monto superior en 6.9 por ciento al observado en 2010, pero inferior en 9.6 por ciento al observado en 2008, previo al estallido de la crisis financiera internacional (Gráfica 5).

Gráfica 5
México: Remesas familiares, 2010-2011
(Millones de dólares)

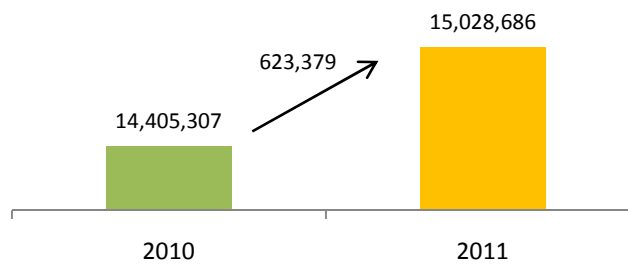


Fuente: Banco de México

I.2.5 Empleo

El empleo fue uno de los indicadores más afectados como resultado de la crisis de 2008-2009. La pérdida de más de 185 mil plazas de trabajo en el sector formal de la economía reflejó la gravedad de la crisis y contribuyó al deterioro de otras variables económicas. A partir de 2010, el empleo inició un proceso de recuperación que se ha consolidado en 2011, al registrar una cifras histórica de más de 15 millones de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social, de los cuales 13.1 son permanentes y 1.9 eventuales (Gráfica 6).

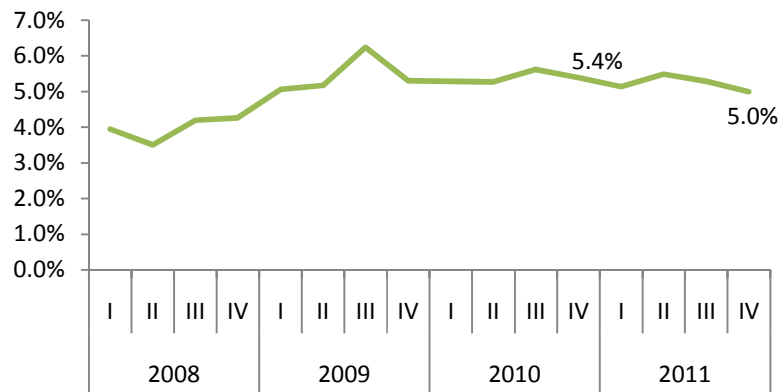
Gráfica 6
México: Número total de trabajadores asegurados, 2010-2011
(anual)



Fuente: Secretaría del Trabajo y Previsión social

Por su parte, la tasa de desocupación ha demostrado una tendencia estable en 2011, ya que del cuarto trimestre de 2010 al cuarto trimestre de 2011 la tasa de desocupación mostró una variación a la baja de 0.4 puntos porcentuales (Gráfica 7).

Gráfica 7
México: Tasa de Desocupación, 2008-2011
(porcentaje de la PEA)

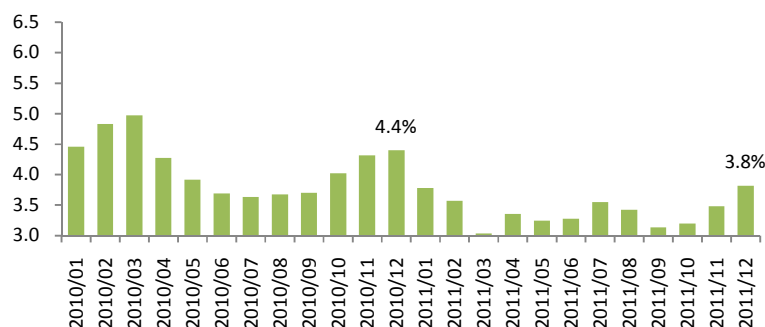


Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo.

1.2.6 Inflación y Tipo de Cambio

De acuerdo con el INEGI, la inflación general anual al cierre de 2011 fue de 3.8 por ciento, cifra menor a la inflación general observada en 2010 de 4.4 por ciento (Gráfica 8).

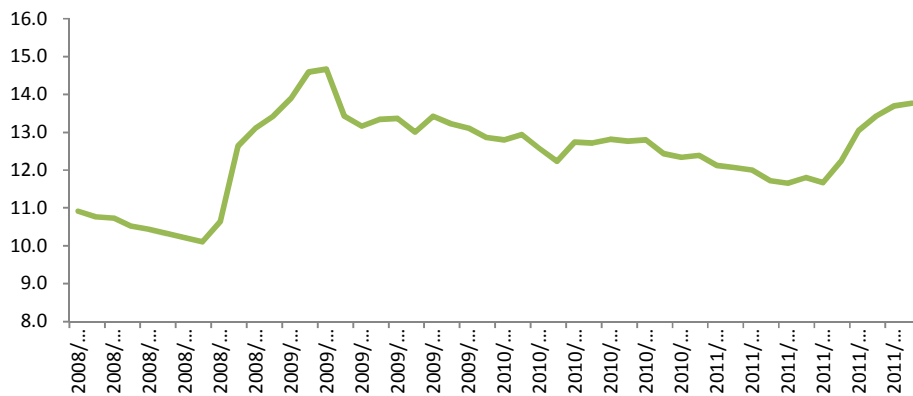
Gráfica 8
México: Inflación Anual (porcentaje)



Fuente: INEGI

Respecto al tipo de cambio, en 2011 se registró una cotización promedio de 12.43 pesos por dólar, inferior a los 12.62 pesos por dólar promedio en 2010 (Gráfica 9).

Gráfica 9
Cotización promedio mensual del tipo de cambio FIX
(pesos/dólar)



Fuente: Banco de México

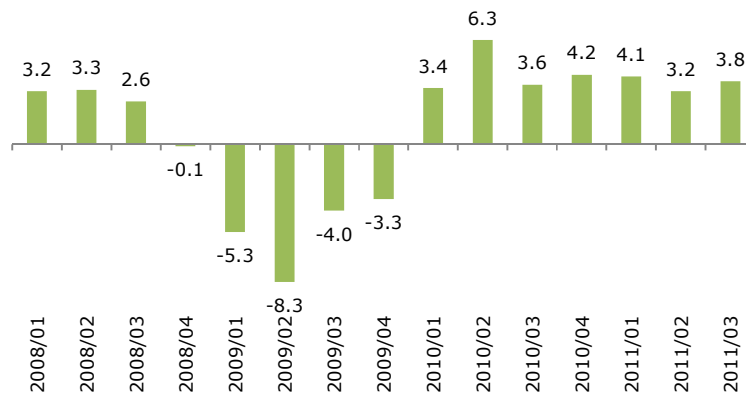
I.3 Entorno Económico del Distrito Federal

La Ciudad de México tuvo un mejor comportamiento relativo al de la mayoría de las entidades de la República durante la crisis económica, lo que contribuyó a que en el último año lograra superar los efectos negativos de la misma, gracias a la efectividad de las políticas locales y a la capacidad de ajuste de la estructura productiva, lo cual permitió que los efectos adversos fueran menos severos y menos prolongados que los observados en otras partes del país y del mundo.

I.3.1 Industria comercial y de servicios

En los últimos años el sector servicios es el que más aporta a la economía local, esto gracias a las políticas de impulso a este sector que ha implantado el Gobierno del Distrito Federal. Durante 2011, el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAAEE) del sector terciario mostró tasas de crecimiento anuales positivas, siendo en el primer trimestre el más alto del año, 4.1 por ciento (Gráfica 10).

Gráfica 10
Distrito Federal: Indicador trimestral de la actividad económica estatal (ITAE) del sector terciario (Variación Porcentual anual)

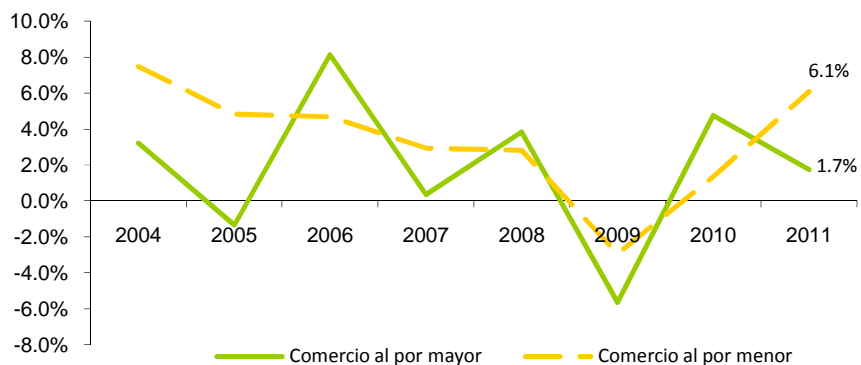


Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

I.3.2 Comercio Interno

En 2011 el índice de ventas al por menor mostró un aumento anual de 6.1 por ciento. Asimismo, el índice de ventas al por mayor se incrementó en un 1.7 por ciento (Gráfica 11), denotando una importante recuperación en los años posteriores a la crisis. Estos indicadores muestran que, si bien la Ciudad de México es el mercado más grande del país, existen riesgos que es necesario prevenir para acelerar la reactivación del mercado interno.

Gráfica 11
Distrito Federal: índice de ventas del comercio (Variación anual acumulada %)

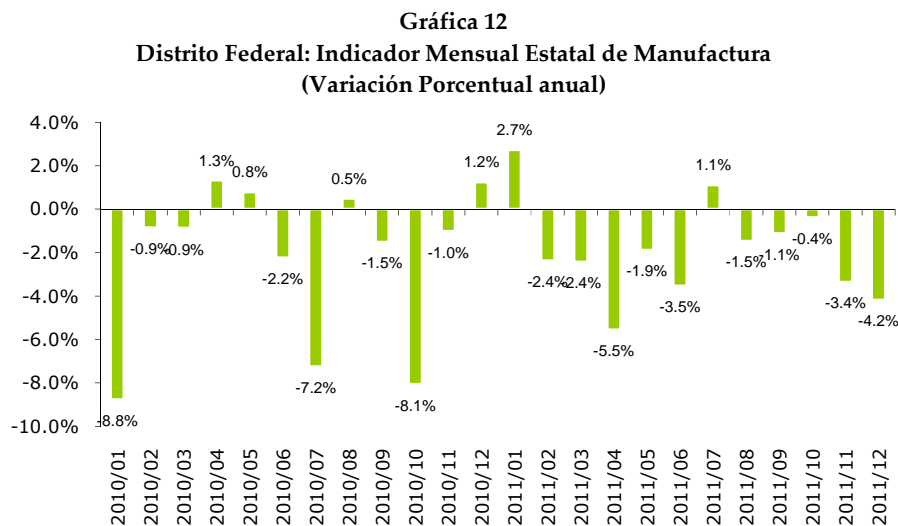


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía

I.3.3 Industria manufacturera

La industria manufacturera en el Distrito Federal ha seguido la tendencia observada a nivel nacional y la de Estados Unidos, aunque con tasas de contracción menos pronunciadas. Este comportamiento se explica fundamentalmente por dos razones: por un lado, la estructura económica de la Ciudad que está basada primordialmente en el sector servicios, y, por otro, la oferta manufacturera exportable del Distrito Federal hacia Estados Unidos no registró una caída significativa.

En 2011, si bien continuaron presentándose tasas negativas en este indicador, fueron menos recurrentes y pronunciadas que en 2009; incluso en los meses de enero y julio se presentaron tasas positivas, alcanzándose una tasa promedio en el año de -1.9 por ciento que se compara con la tasa promedio anual en 2009 de -6.3 por ciento y con la tasa de -2.2 por ciento en 2010 (Gráfica 12).

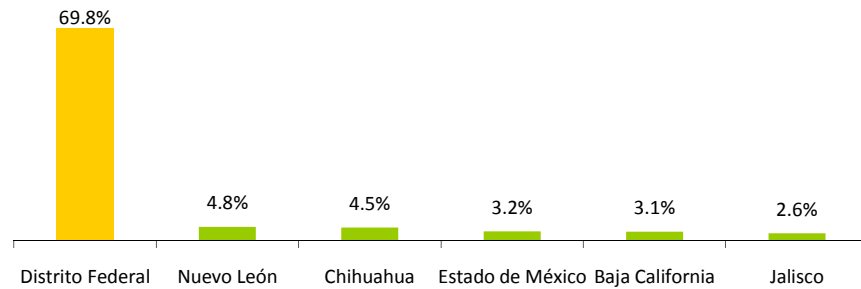


Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

I.3.4 Inversión Extranjera Directa y Remesas Familiares

La Ciudad de México, como la entidad más competitiva del país, cuenta con condiciones socioeconómicas y una infraestructura sólida, capaz de atraer y retener no solamente inversiones nacionales, sino también extranjeras. Durante 2011, el Distrito Federal continuó siendo la entidad federativa que concentró los mayores flujos de inversión del exterior que llegaron al país. De enero a diciembre de 2011, la Inversión Extranjera Directa captada ascendió a 13,565.59 millones de dólares, lo que significó una participación a nivel nacional del 69.8 por ciento (Gráfica 13).

Gráfica 13
Participación de la Inversión Extranjera Directa por Entidad Federativa 2011
(Porcentaje)

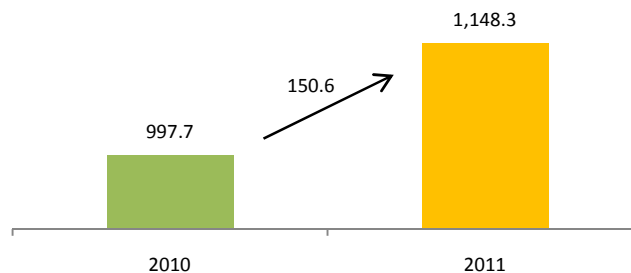


Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

I.3.5 Ingresos por Remesas Familiares

Durante 2011, los ingresos por concepto de remesas ascendieron a 1,148.3 millones de dólares, según las cifras publicadas por el Banco de México. Dicho monto representa un aumento de 15.1 por ciento en comparación con 2010 (Gráfica 14).

Gráfica 14
Distrito Federal: Remesas familiares, 2010-2011
(Millones de dólares)

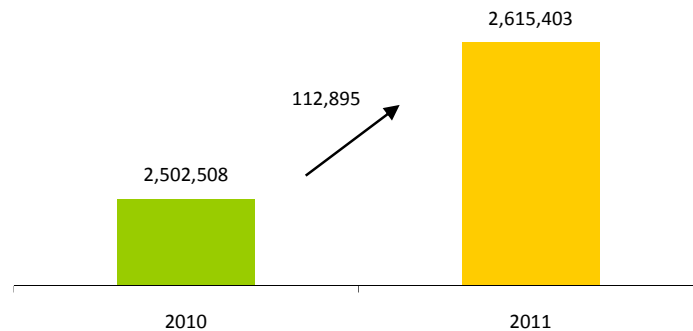


Fuente: Banco de México.

I.3.6 Empleo

A pesar de la desaceleración de la economía, en 2011 se crearon en el Distrito Federal 112,895 plazas de trabajadores registrados ante el IMSS, lo que ubica al número total de trabajadores asegurados en 2 millones 615 mil 403 (17.4 por ciento del total nacional). Con estas cifras, se comprueba que en 2011 el Distrito Federal fue la Entidad Federativa que generó el mayor número de plazas en el país. (Gráfica 15).

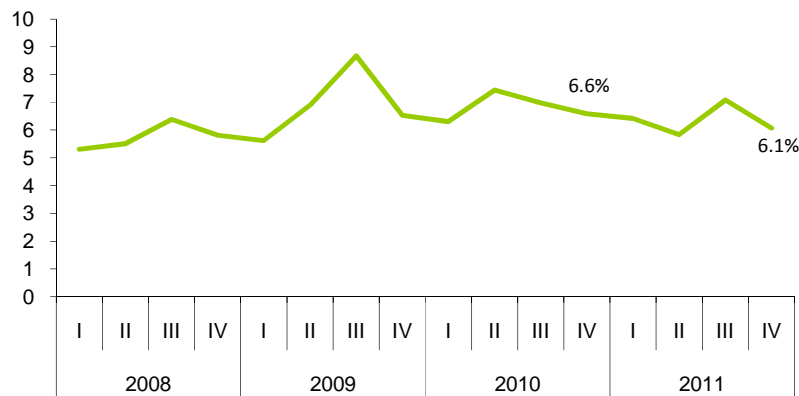
Gráfica 15
Distrito Federal: Número total de trabajadores asegurados 2010-2011
(anual)



Fuente: Secretaría del Trabajo y Previsión social

Por su parte la tasa de desocupación promedio en 2011 se ubicó en 6.4 por ciento, lo que representa una mejoría respecto del promedio de 2010, el cual fue de 6.8 por ciento (Gráfica 16).

Gráfica 16
Distrito Federal: Tasa de Desocupación Abierta 2008-2011
(porcentaje de la PEA)

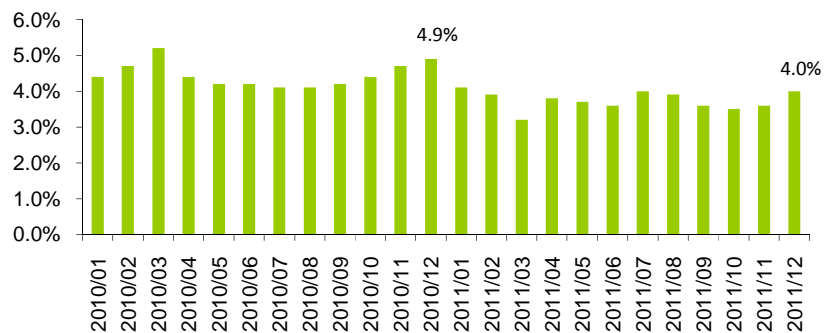


Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo.

I.3.7 Inflación

La inflación general anual del Distrito Federal pasó de 4.9 por ciento en diciembre de 2010 a 4.0 por ciento en diciembre 2011 (Gráfica 17). La continuidad de este descenso dependerá, en gran parte, de la evolución de la economía, la trayectoria de la producción tanto a nivel nacional como regional y de las acciones de Gobierno nacionales y locales.

Gráfica 17
Distrito Federal: Evolución de la Inflación, 2010-2011
(Inflación General Anual)



Fuente: Banco de México