



Gobierno del Distrito Federal

DESEMPEÑO ECONÓMICO DEL DISTRITO FEDERAL 2012 Y PERSPECTIVAS 2013



CONTENIDO TEMÁTICO

Introducción.

1. Entorno económico internacional.

- 1.1. La economía mundial en 2012.
- 1.2. Evolución económica en los Estados Unidos.
- 1.3. Precios internacionales del crudo.
- 1.4. Perspectivas económicas al cierre de 2012.

2. Entorno económico nacional.

- 2.1. Evolución y estructura del PIB.
- 2.2. Industria manufacturera.
- 2.3. Comercio interno.
- 2.4. Turismo.
- 2.5. Balanza comercial.
- 2.6. Inversión extranjera directa.
- 2.7. Ingresos por remesas familiares.
- 2.8. Empleo.
- 2.9. Inflación y tipo de cambio.
- 2.10. Ingresos petroleros.

3. Entorno económico del Distrito Federal.

- 3.1. Evolución y estructura del PIB.
- 3.2. Industria de la construcción.
- 3.3. Industria manufacturera.
- 3.4. Comercio Interno.
- 3.5. Servicios Financieros.
- 3.6. Turismo.
- 3.7. Inversión extranjera directa.
- 3.8. Ingresos por remesas familiares.
- 3.9. Empleo.
- 3.10. Inflación.

4. Finanzas Públicas y Trato fiscal al Distrito Federal.

- 4.1. Finanzas públicas.
 - 4.1.1. Ingresos
 - 4.1.2. Egresos
 - 4.1.3. Deuda
- 4.2. El Distrito Federal y el modelo actual de federalismo fiscal.

5. Escenario económico 2012.

- 5.1. Perspectivas para la economía nacional.
- 5.2. Marco macroeconómico de referencia para el 2013.



Gobierno del Distrito Federal

INTRODUCCIÓN

El inicio de la actual administración del Gobierno del Distrito Federal coincide con una delicada situación económica global que seguirá determinando en buena medida la capacidad de obtención de ingresos en los gobiernos locales, debido al impacto que ésta pueda tener sobre las variables macroeconómicas (precio del petróleo, tipo de cambio, etc.) que inciden en la determinación de la Recaudación Federal Participable, y en general, sobre el nivel de actividad económica de la economía de la Ciudad y del país en general.

Los datos más recientes de la economía mexicana, al tercer trimestre del 2012, muestran una merma en el dinamismo reciente del producto y del empleo que han hecho que las predicciones para el cierre del 2012 y para el 2013 se moderen hacia un balance más conservador que el que existía al inicio del año.

Al mismo tiempo, los datos recientes de la economía norteamericana y las grandes economías de Asia sugieren que la probabilidad de un escenario de desaceleración significativa se ha disminuido, y que la economía nacional podrá contar con una expansión moderada pero firme, de sus principales socios comerciales.

En este contexto, la variable que sigue pesando más sobre el balance de riesgos de la economía local y la nacional es la situación financiera en Europa, en donde el riesgo de un deterioro en los fundamentos de la Eurozona que impliquen un aumento en la volatilidad de los mercados y una reducción en los flujos de capital globales, sigue estando presente al no existir hasta el momento una solución permanente a la disyuntiva entre crecimiento económico y estabilidad monetaria implicada en el actual arreglo monetario de esta zona del mundo.

Ante esta perspectiva, la planeación de los rubros más importantes del balance de ingreso-gasto del Gobierno del Distrito Federal debe darse en un marco de estimados conservadores que permitan acomodar posibles perturbaciones financieras derivadas de una descomposición potencial de las condiciones globales, y que a su vez permitan asignar el presupuesto suficiente para cubrir las necesidades operativas del gobierno, y sobre todo, para apoyar las acciones que permitan reducir la brecha de desigualdad y elevar la calidad de vida de los habitantes de la Ciudad de México.



1. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La economía mundial logró superar la crisis de 2009, sin embargo, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), los pronósticos de crecimiento mundial para 2012 van ligeramente a la baja, dado que las políticas aplicadas en las principales economías aún no han logrado restablecer la confianza en las perspectivas a mediano plazo. Las proyecciones de crecimiento de Estados Unidos se han recortado ligeramente, mientras que la atención se centra en la situación que presenta la zona del euro. Frente a perspectivas de crecimiento débil, recientemente la Reserva Federal y otros bancos centrales de economías avanzadas han relajado aún más la política monetaria y han anunciado su intención de mantener una orientación expansiva por un período prolongado.

En lo que respecta a los mercados emergentes, las perspectivas para China se han debilitado en cierta medida como consecuencia del deterioro de la demanda mundial y de medidas tomadas previamente para enfriar la inversión y el crédito. Como resultado, los precios de las materias primas más sensibles a la demanda mundial (los metales) han experimentado una baja, aunque permanecen altos desde una perspectiva histórica. Más recientemente, los precios mundiales de determinados alimentos han subido debido a restricciones de oferta.

El balance de riesgos globales se ha inclinado aún más a la baja. Entre los riesgos, sigue destacándose la eventualidad de que se agudice la crisis financiera en la zona del euro al no encontrarse una solución duradera a sus problemas. En Estados Unidos, la entrada en vigor de los aumentos de impuestos y recortes de gastos programados para 2013 afectaría negativamente el crecimiento, a menos que se apruebe una ley para evitarlo. A mediano plazo, persiste el riesgo de una desaceleración brusca en China que repercutiría tanto en el crecimiento mundial como en los mercados de materias primas, al igual que el riesgo de un endurecimiento de las condiciones financieras internacionales si las economías avanzadas no logran solucionar de manera decisiva sus problemas fiscales de mediano plazo.

1.1. LA ECONOMÍA MUNDIAL EN 2012.

Posteriormente a la crisis económica de 2008-2009, la economía mundial mostró signos de recuperación, al crecer a una tasa anual de 5.1 por ciento en 2010. En ese mismo año, las economías avanzadas crecieron a una tasa de 3.0 por ciento, en tanto que los mercados emergentes y en desarrollo incrementaron su PIB en 7.4 por ciento, destacando China e India con tasas de crecimiento de 10.4 y 10.1 por ciento, respectivamente. De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, la recuperación fue resultado del incremento general del consumo en las economías desarrolladas,



particularmente en Japón y Estados Unidos, por la implantación de medidas para alentarlos; asimismo, por el crecimiento del consumo, por la adopción de políticas consistentes y el resurgimiento de la afluencia de capitales en las economías en desarrollo.

Para 2012 la recuperación mundial persiste, aunque menos vigorosa que en los últimos dos años y continúa dándose a distintas velocidades en varias regiones. A septiembre de 2012, los pronósticos de crecimiento anual se realizaron en el sentido de que habrá un crecimiento de la economía mundial de 3.3 por ciento; asimismo, mientras Estados Unidos y Japón aumentarán su PIB a una tasa de 2.2 por ciento, por su parte la zona euro decrecerá 0.4 por ciento a causa de la actividad económica en países como España e Italia, en tanto que las economías emergentes continuarán con un menor dinamismo relativo, destacando de nuevo China con una tasa de 7.8 por ciento (ver Cuadro 1).

Cuadro 1.1
Crecimiento Económico Mundial, 2012*
(Variación real anual, porcentaje)

Región/País	2012
Mundial	3.3
Economías Avanzadas (G7)	1.3
Estados Unidos	2.2
Japón	2.2
Zona Euro	-0.4
Alemania	0.9
Francia	0.1
Economías Emergentes	5.3
Brasil	1.5
México	3.8
China	7.8
India	4.9

* Estimaciones al tercer trimestre de 2012

Fuente: Fondo Monetario Internacional, *World Economic Outlook*, octubre 2012.

1.2. EVOLUCIÓN ECONÓMICA EN LOS ESTADOS UNIDOS.

Una vez superada la recesión en el segundo semestre de 2009, en 2011 la economía de Estados Unidos continuó creciendo, sin embargo para el ejercicio 2012 este crecimiento ha tenido un menor dinamismo y, conforme a las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, se espera que al concluir el año alcance una tasa anual de 2.2 por ciento que se compara con la tasa anual de 1.8 por ciento registrada en 2011.

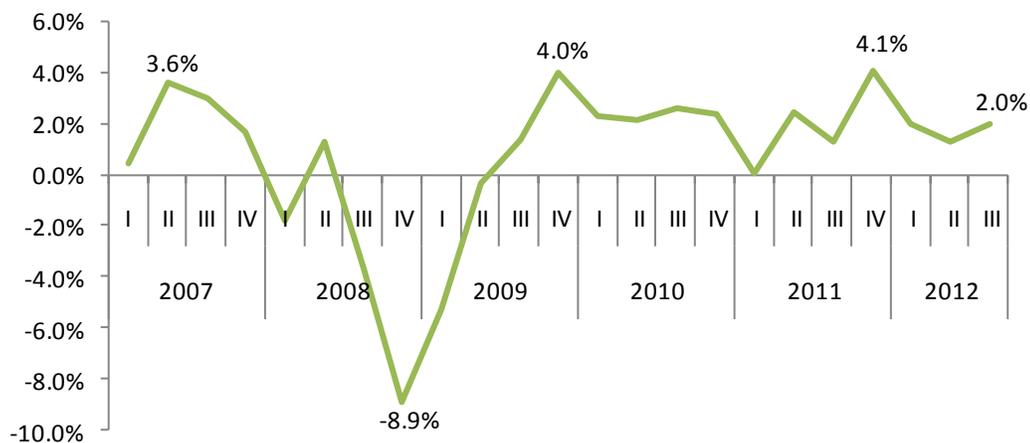
En el tercer trimestre de 2012 la economía estadounidense creció 2.0 por ciento, en contraste con el crecimiento de 1.3 por ciento en el segundo trimestre; el aumento del



Gobierno del Distrito Federal

Producto Interno Bruto de los Estados Unidos en el tercer trimestre reflejó básicamente las contribuciones positivas de los gastos de consumo personal, el gasto del gobierno federal, y la inversión fija residencial que fueron compensados en parte por las contribuciones de las exportaciones, la inversión fija no residencial y la inversión en inventarios privados (ver Gráfica 1.1)¹.

Gráfica 1.1
Producto Interno Bruto de Estados Unidos, 2006-2011
(Variación real trimestral anualizada)



Fuente: *Bureau of Economic Analysis, U.S. Department of Commerce.*

Por otro lado, la debilidad de los balances y de la confianza de los hogares, así como las condiciones financieras relativamente restrictivas y la continua consolidación fiscal son los obstáculos que impiden un crecimiento más dinámico en la economía estadounidense. Asimismo, el mercado laboral en Estados Unidos no ha logrado cobrar mucho impulso; sin embargo, a pesar de los impactos negativos, el mercado inmobiliario podría estar estabilizándose, aunque en niveles todavía deprimidos, y el crédito privado ha seguido expandiéndose a pesar del retroceso de los bancos de la Unión Europea en el mercado de Estados Unidos.

Por ello y debido a la estrecha relación entre las economías de México y Estados Unidos, manifestada particularmente en la demanda estadounidense por productos de las principales industrias de nuestro país, resulta importante observar la evolución de la economía estadounidense.

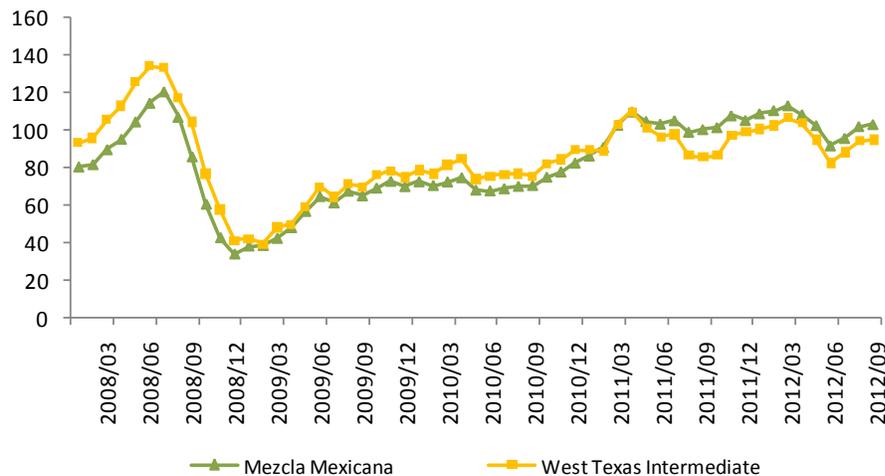
¹ Bureau of Economic Analysis, U.S. Department of Commerce.



1.3. PRECIOS INTERNACIONALES DEL CRUDO.

A diferencia de 2011, durante los primeros meses de 2012 el precio del petróleo crudo mantuvo su tendencia a la baja, generado por el modesto dinamismo de recuperación en la económica mundial. En los últimos tres meses no obstante, se observa una ligera recuperación de la cotización, sin embargo la referencia aún no alcanza los niveles previos a la crisis de 2008-2009 (ver Gráfica 1.2).

Gráfica 1.2
Cotización de la Mezcla Mexicana y West Texas Intermediate, 2008-2012*
(Dólares por barril)



* Cifras a septiembre de 2012.

Fuente: Sistema de Información Energética, México y *U.S. Energy Information Administration*.

De acuerdo con la Administración de Información Energética de Estados Unidos (*U.S. Energy Information Administration*), el precio promedio del crudo ligero de Estados Unidos (*West Texas Intermediate*) en los primeros nueve meses de 2012 ha sido de 96.16 dólares por barril, ligeramente por encima del promedio de 94.87 observado durante 2011.

Esa misma Oficina estima un consumo promedio mundial de petróleo de 89.05 y 89.94 millones de barriles diarios durante 2012 y 2013, respectivamente, que se comparan con el promedio de 87.29 observado en 2010. Destaca en esa previsión que el consumo en los países miembros de la OCDE se reducirá en 2012 y 2013, mientras que en los países no miembros crecerá (ver cuadro 1.2).



Cuadro 1.2
Consumo mundial de petróleo
(millones de barriles diarios)

Consumo	2010	2011	2012	2013
Consumo OCDE	46.23	45.83	45.39	45.16
Consumo no OCDE	41.06	42.48	43.67	44.78
Consumo Mundial Total	87.29	88.3	89.05	89.94

Fuente: *U.S. Energy Information Administration.*

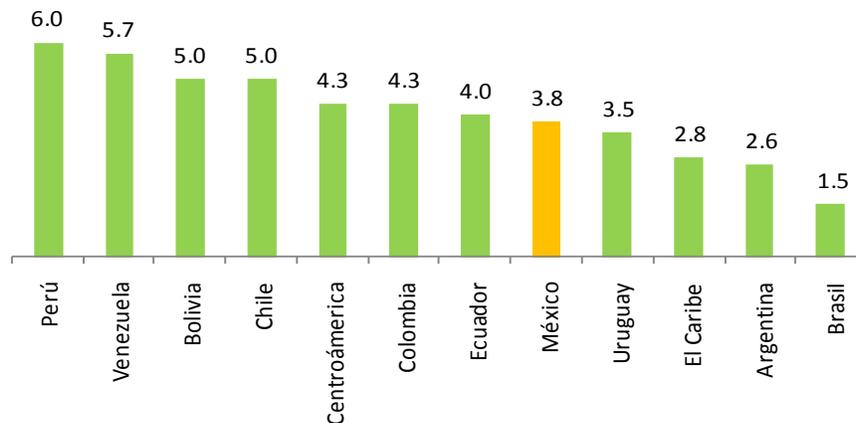
El petróleo es uno de los principales insumos en las economías, por lo que su precio tiene una muy fuerte correlación con el crecimiento económico, y sus variaciones tienen efectos importantes sobre los niveles de inflación. Para México es fundamental, debido a la alta dependencia de las finanzas nacionales de los ingresos petroleros, y de su importancia en el cálculo de la Recaudación Federal Participable.

1.4. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS AL CIERRE DE 2012.

El Fondo Monetario Internacional prevé que la economía mundial crezca 3.3 por ciento durante 2012 y 3.6 por ciento durante 2013. También pronostica que la producción en las economías avanzadas aumente 1.3 por ciento en 2012, mientras que para 2013 estima un crecimiento de 1.5 por ciento. En el caso de las economías emergentes el pronóstico para 2012 es de 5.3 por ciento y para 2013 de 5.6 por ciento. Respecto a la economía mexicana, el FMI estima un crecimiento del PIB de 3.8 por ciento durante 2012, y de 3.5 por ciento en 2013 (ver Gráfica 1.3).

Por su parte, en América Latina el crecimiento del PIB se desaceleró a aproximadamente 3 por ciento en el primer semestre de de 2012, en gran medida debido a que en Brasil se sintió el impacto de la aplicación previa de políticas más restrictivas para contener la presión inflacionaria y el efecto de las medidas para moderar el crecimiento del crédito en ciertos segmentos del mercado, sumándose a esto últimamente el peso de factores mundiales.

Gráfica 1.3
América Latina y el Caribe: Tasas de Crecimiento del PIB, 2012*
 (Porcentaje)



* Datos estimados.

Fuente: Fondo Monetario Internacional, *World Economic Outlook*, octubre 2012.

En relación con la inflación, el Fondo Monetario Internacional² estima que para 2012 el crecimiento de los precios en las economías avanzadas sea del orden de 1.9 por ciento y en 6.1 por ciento en las economías emergentes, que se comparan con las tasas de inflación de 2.7 y 7.2 observadas en 2011, respectivamente. Dicho análisis refiere que la inflación en las economías desarrolladas se redujo principalmente debido a la disminución en los precios de las materias primas.

El FMI estima que para 2013 la inflación se reducirá, al presentarse tasas de 1.6 y 5.8 por ciento en economías desarrolladas y emergentes, respectivamente.

En general, la recuperación económica mundial ha sufrido nuevos contratiempos y la incertidumbre presente en varias economías avanzadas constituye una pesada carga para las perspectivas. Una causa fundamental es que las políticas en las principales economías avanzadas no han logrado restablecer la confianza en las perspectivas a mediano plazo. Los riesgos extremos, como los relativos a la viabilidad de la zona del euro o a que se cometan errores graves en la conducción de la política fiscal de Estados Unidos, continúan preocupando a los inversionistas; el FMI plantea que es necesario llevar a cabo fuertes ajustes como una consolidación fiscal creíble y equilibrada; el saneamiento y la reforma del sector financiero en muchas economías avanzadas, y la pronta adopción de políticas macroeconómicas más restrictivas.

² Fondo Monetario Internacional, *World Economic Outlook*, octubre 2012.



2. ENTORNO ECONÓMICO NACIONAL

La economía mexicana muestra signos de estabilidad durante 2012, ello en contraste con la incertidumbre que aún se encuentra latente en la economía global y que se fundamenta, por un lado, en la crisis económica que se vive en la Unión Europea y que genera gran volatilidad por naciones como Grecia, España e Italia, y por otra parte, se encuentran signos mixtos de recuperación económica de Estados Unidos, con algunos sectores mostrando un mayor dinamismo mientras que aún persisten problemas estructurales en la parte fiscal.

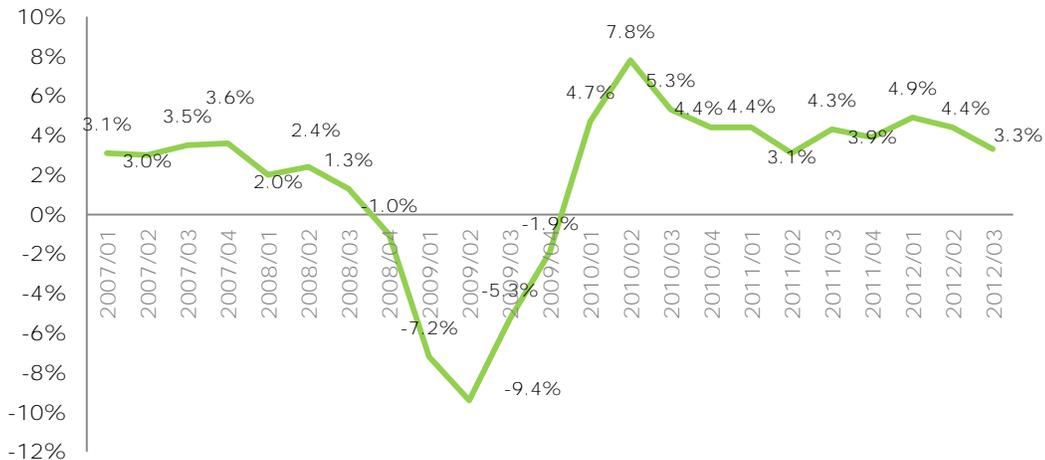
Aún cuando se han observado en México tasas de crecimiento del PIB superiores a la de otras economías internacionales, principalmente favorecidas por el fortalecimiento del mercado interno y la competitividad en ciertos sectores estratégicos de exportación, existen ciertos elementos que podrían representar riesgos para un sano desenvolvimiento de la actividad económica del país en un corto plazo, por ejemplo: los externos, que dependen principalmente de la voluntad política para que la situación económica de Estados Unidos y Europa tome otra dirección, y los factores internos, como es el caso de una presión al alza en la inflación; la desaceleración de la producción industrial, asociada a su vez a una caída en los pedidos manufactureros, e incluso las condiciones de inseguridad que impactan en el pleno desarrollo del mercado interno.

Si bien la Secretaría de Hacienda y Crédito Público estima que, durante el segundo semestre de 2012, la actividad económica en México mantenga un ritmo de crecimiento similar al observado en el primer semestre, los especialistas en economía del sector privado consultados por el Banco de México redujeron la expectativa de crecimiento anual del PIB a 3.8 por ciento, la cual se ubica por encima de la prevista por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de 3.5 por ciento.

2.1. EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DEL PIB.

En el tercer trimestre de 2012, el PIB en México creció a una tasa anual de 3.3 por ciento (ver Gráfica 2.1), impulsado por el comportamiento de los sectores secundario y terciario (ver Cuadro 2.1). Este es, el onceavo trimestre consecutivo con tasas positivas, pero se observa que el crecimiento del PIB ha perdido dinamismo y ha marcado una tendencia a la baja, que previsiblemente continuará en la medida en que la inestabilidad internacional no se resuelva y tengan efecto las correcciones a los desequilibrios de la economía estadounidense y la de la zona euro.

Gráfica 2.1
México: Producto Interno Bruto 2007-2012
 (Variación trimestral anualizada)



Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

Cuadro 2.1
Dinámica sectorial del PIB nacional 2012

Sector	Participación en el PIB (%) ^{1/}	Variación porcentual anual ^{2/}	Factores de la variación
Primario (agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza)	3.7	9.5	Mayor producción de cultivos como maíz y sorgo en grano, naranja, nuez, aguacate y uva. Así como incrementos en su precio.
Secundario (industria)	30.8	3.6	Aumento de manufacturas, construcción y generación de electricidad, gas y agua.
Terciario (servicios)	65.6	4.4	Incremento del comercio; información en medios masivos; servicios financieros y de seguros; transportes; servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles, y los servicios profesionales.

^{1/} Tercer trimestre de 2012.

^{2/} Tercer trimestre de 2012 en relación con el tercer trimestre de 2011.

Fuente: Secretaría de Finanzas con datos del INEGI.



2.2. INDUSTRIA MANUFACTURERA.

Una vez superada la etapa más aguda de la crisis de Estados Unidos, la industria manufacturera mexicana ha mostrado un crecimiento sostenido. En agosto de 2012, la producción manufacturera nacional experimentó un crecimiento del 2.5 por ciento respecto al mismo periodo de 2011, el cual, a pesar de ser un dato positivo, presenta desde mediados de 2010 una tendencia a la baja, siendo el crecimiento más bajo el registrado en abril del año pasado de 1.8 por ciento. (Ver Gráfica 2.2).

Gráfica 2.2
México: Producción Manufacturera Nacional 2009-2012
(Variación mensual anualizada)

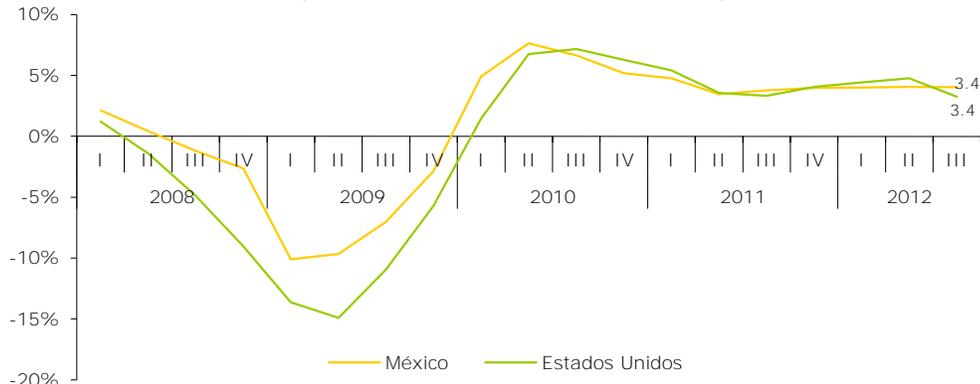


Fuente: Índice de volumen físico de la producción manufacturera, INEGI.

El comportamiento de la producción industrial nacional mantiene un patrón similar al observado para la industria de Estados Unidos, con variaciones porcentuales similares en las que la tasa de crecimiento ha venido disminuyendo. En el tercer trimestre de 2012, se observa una tasa de crecimiento anual de 3.4 por ciento en la industria nacional y estadounidense (ver Gráfica 2.3).



Gráfica 2.3
México: Producción Industrial de México y Estados Unidos 2008-2012
 (Variación trimestral anualizada)



Fuente: INEGI y Reserva Federal de Estados Unidos.

En el caso de México, la tendencia de desaceleración se encuentra asociada al Indicador de Pedidos Manufactureros, el cual, para octubre de 2012 fue 0.4 puntos porcentuales menos que la variación del mes previo (Ver gráfica 2.4). De acuerdo con el INEGI, Instituto responsable de la encuesta, este resultado se explica por la disminución en los pedidos esperados, en la producción esperada y en el personal ocupado, mientras el indicador de inventarios de insumos se incrementó.

Gráfica 2.4
México: Indicador de Pedidos Manufactureros 2009-2012
 (Variación mensual anualizada)



Fuente: INEGI.



2.3. COMERCIO INTERNO.

La actividad comercial nacional ha mantenido en los últimos años un comportamiento diferenciado en sus indicadores, que en términos generales apuntan hacia una estabilización en 2012. De acuerdo con el INEGI, en septiembre del presente año, el índice de compras netas al por mayor registró un crecimiento de 0.7 por ciento respecto al mismo mes de 2011 (ver Gráfica 2.5).

Gráfica 2.5
México: Variación porcentual anual del Índice de compras netas al por mayor



Fuente: INEGI. Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

Para el mismo mes, el índice de compras netas al por menor se incrementó 1.2 por ciento, comparado con el mismo mes del año anterior (ver Gráfica 2.6).

Gráfica 2.6
México: Variación porcentual anual del Índice de compras netas al por menor



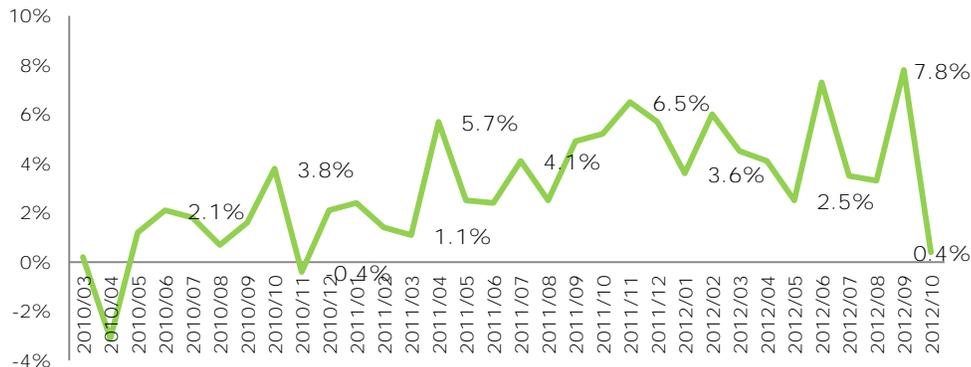
Fuente: INEGI. Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.



Gobierno del Distrito Federal

En octubre de 2012, el crecimiento nominal de las ventas de las cadenas asociadas a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), a unidades totales, incluyendo las aperturas, fue de 6.3 por ciento, y a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas, de 0.4 por ciento. Las ventas acumuladas durante el periodo enero-octubre del presente año representaron un crecimiento nominal acumulado de 4.8 por ciento en unidades iguales y de 11.3 por ciento en unidades totales en comparación con el mismo periodo del año anterior. (ver Gráficas 2.7 y 2.8). Asimismo, la ANTAD informó que las ventas al mes de octubre de 2012 acumularon 841 mil millones de pesos.

Gráfica 2.7
México: Ventas a tiendas iguales (ANTAD), 2010-2012
 (variación porcentual anual)



Fuente: Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.

Gráfica 2.8
México: Ventas a tiendas totales (ANTAD), 2010-2012
 (variación porcentual anual)

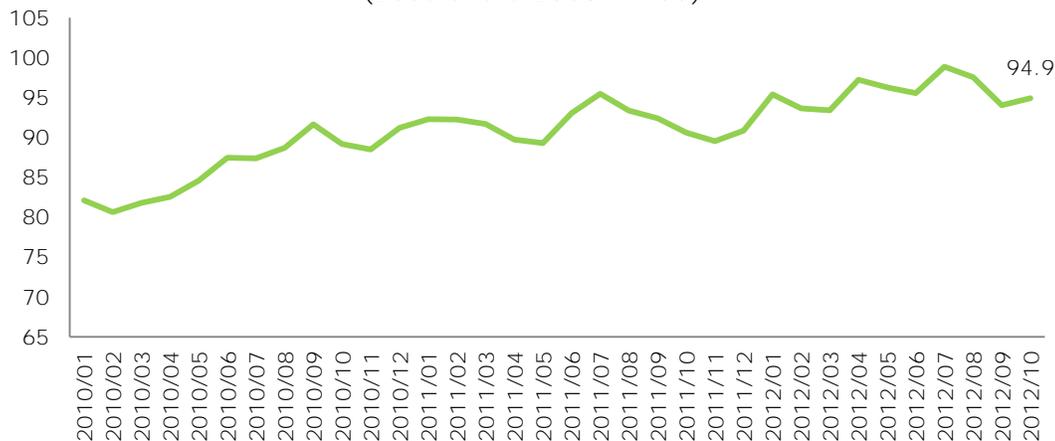


Fuente: Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.



El desempeño de la actividad comercial nacional muestra una respuesta positiva en la confianza de los consumidores. En octubre de 2012, el Índice de Confianza del Consumidor se ubicó en 94.9 puntos (ver Gráfica 2.9).

Gráfica 2.9
México: Evolución del Índice de Confianza del Consumidor 2010-2011
(Base enero 2003 = 100)



Fuente: INEGI.

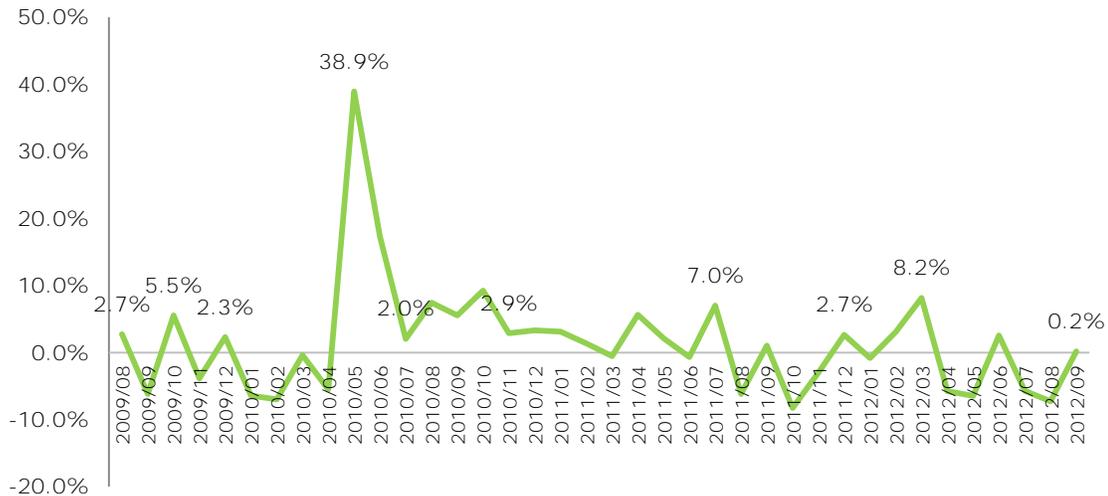
2.4. TURISMO.

De acuerdo con información de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal, la actividad turística contribuye con 9.0 por ciento del PIB, genera 7.5 millones de empleos en más de 43 mil empresas, y representa la tercera fuente de captación de divisas de nuestro país.

Después de un escenario desfavorable a mediados de 2009 con una caída de más de 30 por ciento en el número de visitantes que llegaron al país, a partir del segundo trimestre de 2010 el sector mostró signos de recuperación, no obstante, el sector viene perdiendo dinamismo. Al mes de septiembre de 2012 el turismo se incrementó en 0.2 por ciento respecto al año anterior.

En general, el turismo ha tenido un desfavorable comportamiento en los primeros nueve meses del presente año. Al recibir 17.0 millones de turistas extranjeros, registró una disminución de alrededor de 1.4 por ciento en comparación con el mismo periodo del año previo (ver Gráfica 2.10).

Gráfica 2.10
México: Flujo de Turistas Internacionales 2009-2012
 (Variación porcentual anual)



Fuente: DataTur, Secretaría de Turismo.

En lo que resta de 2012, se espera que la derrama económica del turismo extranjero se mantenga en niveles moderados debido a las limitaciones para la generación de empleo que presentan las economías desarrolladas.

2.5. BALANZA COMERCIAL.

En el presente año, el intercambio comercial de México con el mundo ha mantenido un comportamiento positivo, sin embargo, éste ha sido cada vez menor como producto del débil desempeño económico global. En octubre de 2012, el valor de las exportaciones mexicanas se ubicó en 33,918.3 millones de dólares, cifra superior en 13.0 por ciento en relación con el mismo mes de 2011. Por su parte, en el mismo mes de 2012, las importaciones alcanzaron un valor de 35,564.8 millones de dólares, lo que representa un aumento anual de 16.4 por ciento.

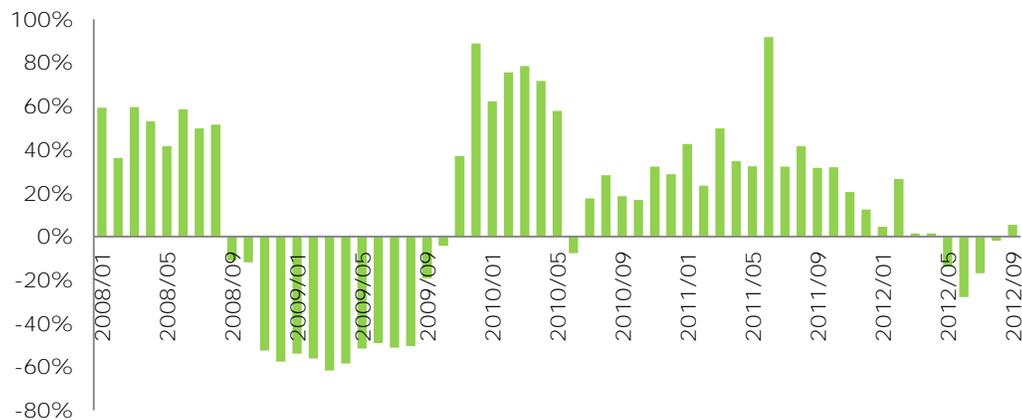
Gráfica 2.11
México: Exportaciones e importaciones 2008-2012
 (Variación porcentual anual)



Fuente: INEGI. Sistema Nacional de Información, Estadística y Geografía.

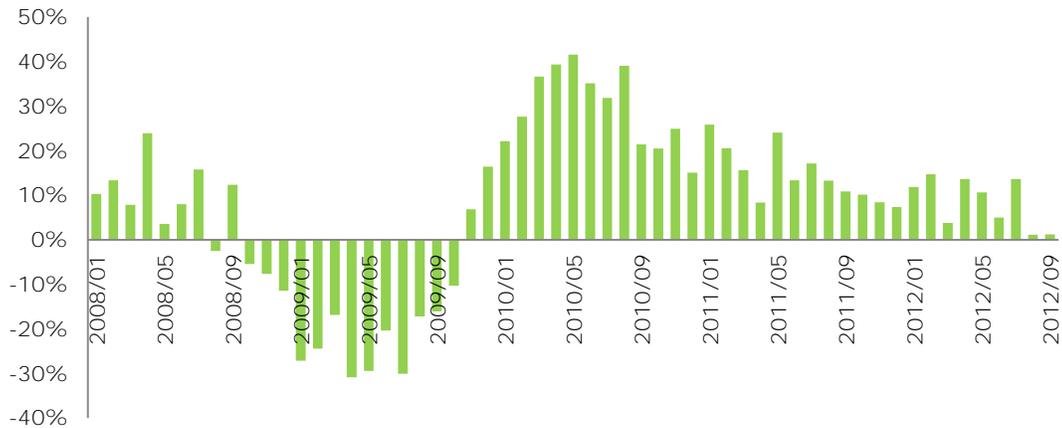
En septiembre de 2012, el crecimiento anual de la venta de mercancías mexicanas al exterior se explica por el incremento de 5.4 por ciento en las exportaciones petroleras y de 1.2 por ciento en las no petroleras (ver Gráfica 2.12 y Gráfica 2.13).

Gráfica 2.12
México: Exportaciones petroleras
 (Variación porcentual anual)



Fuente: Sistema Nacional de Cuentas Nacionales, INEGI.

Gráfica 2.13
México: Exportaciones no petroleras
 (Variación porcentual anual)



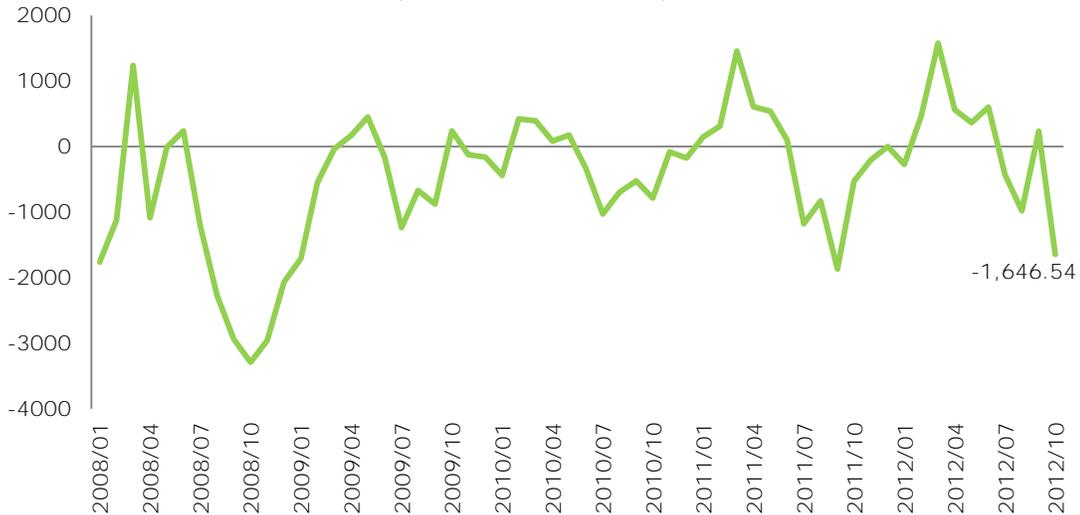
Fuente: Sistema Nacional de Cuentas Nacionales, INEGI.

A septiembre del año en curso, el crecimiento de las exportaciones no petroleras, las cuales representan alrededor del 84.3 por ciento de las exportaciones totales, se originó de la combinación de un incremento de 2.3 por ciento en las dirigidas al mercado de Estados Unidos y de una disminución de 2.4 por ciento en las canalizadas al resto del mundo.

En cuanto a las importaciones, al considerarlas por tipo de bien, se observaron decrementos anuales de 14.6 por ciento en las de bienes de consumo y de 4.2 por ciento en las de bienes intermedios, en tanto que las de bienes de capital se elevaron 4.1 por ciento.

Como resultado del comportamiento de las exportaciones e importaciones, en octubre de 2012 la balanza comercial presentó un déficit de 1,646.5 millones de dólares; en lo que va del año 2012, comparado con años anteriores, existe una tendencia hacia el equilibrio entre exportaciones e importaciones (ver Gráfica 2.14).

Gráfica 2.14
México: Saldo de la balanza comercial de México, 2008-2012
 (millones de dólares)



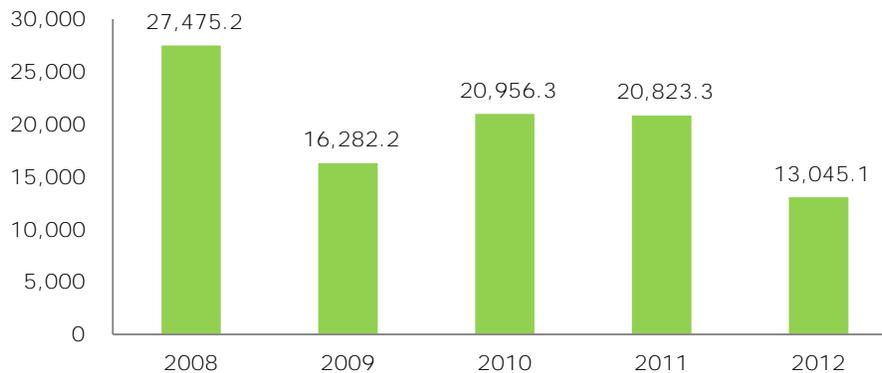
Fuente: INEGI. Sistema Nacional de Información, Estadística y Geografía.

2.6. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA.

De acuerdo con la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés), entre 2005 y 2011, México promedió alrededor de 1.6 por ciento de la recepción mundial de los flujos de inversión extranjera directa (IED). Debido a la crisis financiera internacional, en 2009 esta recepción disminuyó a 1.3 por ciento, situación que persistió durante 2011.

La inestabilidad económica que prevalece en los países europeos y en Estados Unidos ha provocado que en los primeros nueve meses de 2012 la IED en nuestro país haya disminuido 17.5 por ciento en comparación con el mismo periodo del año previo, con un total reportado de 13,045.1 millones de dólares (ver Gráfica 2.15). De este total, 38.9 por ciento se destinó al Sector de Manufacturas, 14.9 por ciento a Comercio, 14.8 por ciento a Servicios Financieros y de Seguros y el 9.4 por ciento al Sector de la Construcción.

Gráfica 2.15
México: Inversión Extranjera Directa 2008-2012*
(millones de dólares)



* La información para 2012 corresponde a enero-septiembre.
Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

En el caso particular de España, el cual forma parte de los principales países de la Unión Europea con flujos de inversión hacia México, la IED proveniente de este país durante enero-septiembre de 2012 es muy similar a la observada durante el mismo periodo de 2011 (apenas 21.6 millones de dólares por debajo), mientras que para el caso de la IED proveniente de Estados Unidos, ésta presenta una tendencia a la baja más pronunciada (6,403.0 millones de dólares de enero a septiembre de 2012, muy inferior al monto de 2011 cuando alcanzó 9,372.4 millones de dólares).

El comportamiento de la IED en México refleja los efectos de la recesión mundial. Sin embargo, de acuerdo con la World Investment Prospect Survey 2011-2013, publicado por la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD por sus siglas en inglés), México se ubica como el décimo país más atractivo para recibir inversión directa de otros países. Por ello, en la medida en que las principales variables macroeconómicas continúen mostrando estabilidad y se fortalezca el mercado interno, es previsible que los flujos de capitales al país se recuperen y alcancen los niveles previos a la crisis.

2.7. INGRESOS POR 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.



Debido a las complicaciones en el mercado de trabajo de los países desarrollados como resultado de la crisis de 2009, las posibilidades de obtener un empleo se redujeron significativamente y con ello disminuyeron las remesas que los nacionales enviaban a sus familias. A principios de 2010, esta tendencia empezó a revertirse con una recuperación en el monto y en el número del envío de remesas, aunque al finalizar el año los montos se ubicaron en niveles similares a los de 2009.

De acuerdo con el Banco de México, en los primeros nueve meses del presente año, las remesas que los mexicanos residentes en el extranjero enviaron a México suman de 17,266 millones de dólares, monto menor en 0.3 por ciento al observado en el mismo periodo del año anterior y en 9.0 por ciento al mismo periodo de 2008, previo al estallido de la crisis. En septiembre de 2012, las remesas disminuyeron en 20.2 por ciento a las registradas el mismo mes del año previo (ver Gráfica 2.16).

Gráfica 2.16
México: Ingresos por Remesas Familiares 2010-2012
(millones de dólares)



Fuente: INEGI.

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, la recuperación de los envíos de dinero de mexicanos en el extranjero estará en función del mejoramiento del mercado de trabajo en las economías desarrolladas.

2.8. EMPLEO.

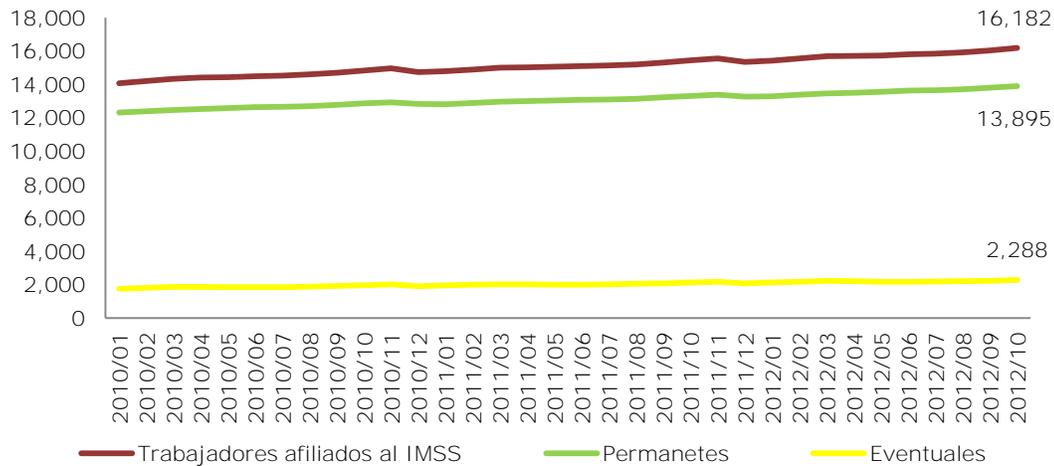
El empleo fue uno de los indicadores más afectados en 2009. La pérdida de más de 185 mil plazas de trabajo en el sector formal de la economía reflejó la gravedad de la crisis y contribuyó al deterioro de otras variables económicas. A partir de 2010, el empleo inició un proceso de recuperación que se ha consolidado hasta 2012, al registrar una cifra histórica de más de 16.1 millones trabajadores en el Instituto Mexicano del Seguro Social



Gobierno del Distrito Federal

en octubre, de los cuales 13.9 millones son permanentes y 2.2 eventuales (ver Gráfica 2.17).

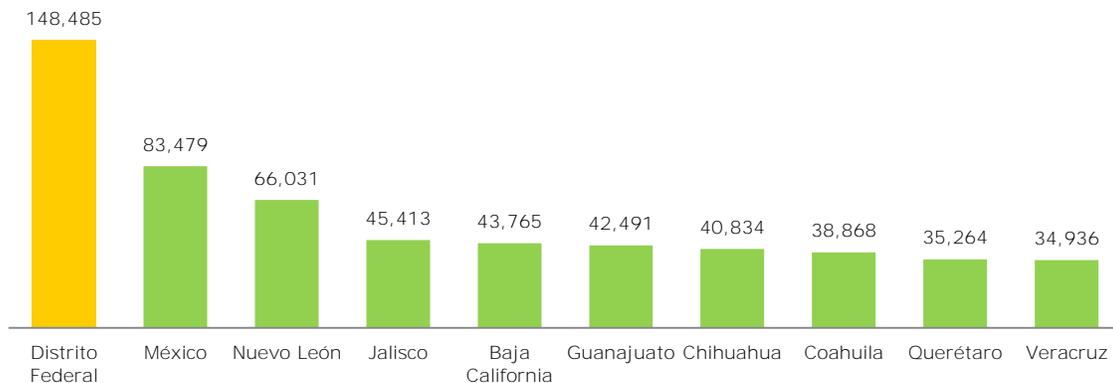
Gráfica 2.17
México: Evolución de Trabajadores afiliados al IMSS
(Miles de trabajadores)



Fuente: Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

En los primeros diez meses de 2012, el Distrito Federal fue la Entidad Federativa que generó el mayor número de puestos de trabajo asegurados en el IMSS con 148,485 (ver Gráfica 2.18).

Gráfica 2.18
México: Generación de Empleos por Entidad Federativa
(Enero- Octubre 2012)

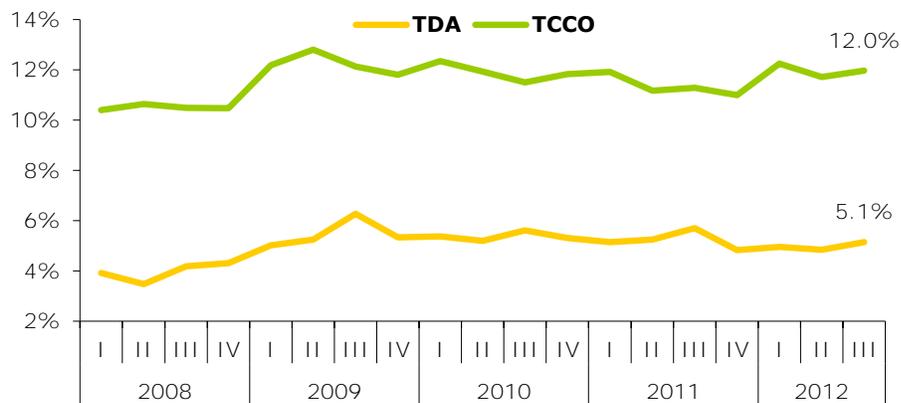


Entidades con mayor generación de afiliados al IMSS.
Fuente: Instituto Mexicano del Seguro Social.



Por otra parte, en el tercer trimestre de 2012, la tasa de desocupación abierta (TDA) se ubicó en 5.1 por ciento de la Población Económicamente Activa (PEA). En el mismo periodo, la tasa de condiciones críticas de ocupación (TCCO) se ubicó en 12.0 por ciento de la PEA (ver Gráfica 2.19).

Gráfica 2.19
México: Tasa de Desocupación Abierta y
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación
 (porcentaje de la PEA)



Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo.

2.9. INFLACIÓN Y TIPO DE CAMBIO.

De acuerdo con estimaciones del INEGI, la inflación general anual en octubre de 2012 se ubicó en 4.6 por ciento. (ver Gráfica 2.20).

Gráfica 2.20
México: Inflación Anual (porcentaje)



Fuente: INEGI.



Gobierno del Distrito Federal

Por lo que respecta al tipo de cambio, en octubre de 2012 se ubicó en 12.89 pesos por dólar, lo cual significó una depreciación de 0.4 por ciento con respecto al mes previo y de 4.0 por ciento en relación con octubre de 2011 (ver Gráfica 2.21).

Gráfica 2.21
México: Cotización promedio mensual del tipo de cambio FIX
(pesos/dólar)



Fuente: Banco de México.

2.10. INGRESOS PETROLEROS.

Las finanzas públicas del país han tenido históricamente una fuerte dependencia en los ingresos petroleros. De acuerdo con cifras de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, entre 2006 y 2011, los Ingresos Petroleros³ representaron en promedio 34.3 por ciento del total de Ingresos del Gobierno Federal. La capacidad del gobierno de diversificar sus fuentes de financiamiento se refleja en este indicador: en 2006 los ingresos petroleros representaron 37.2 por ciento de los ingresos totales, mientras que a septiembre de 2012 la relación es de 38.2 por ciento.

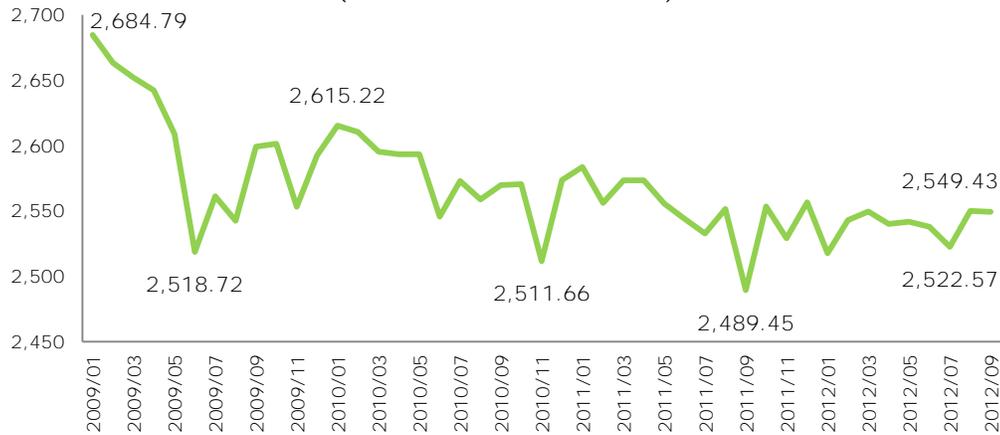
La variación internacional de los precios del petróleo así como la producción nacional de crudo afectan de manera directa los ingresos petroleros y los ingresos totales del Gobierno Federal. En ambas variables, el comportamiento ha sido diferenciado. Entre enero de 2009 y septiembre de 2012, la producción de petróleo ha caído en 136 mil barriles diarios (ver Gráfica 2.22).

³ Se refiere a los ingresos por Impuesto a los rendimientos petroleros y a los Derechos por Hidrocarburos.



Gobierno del Distrito Federal

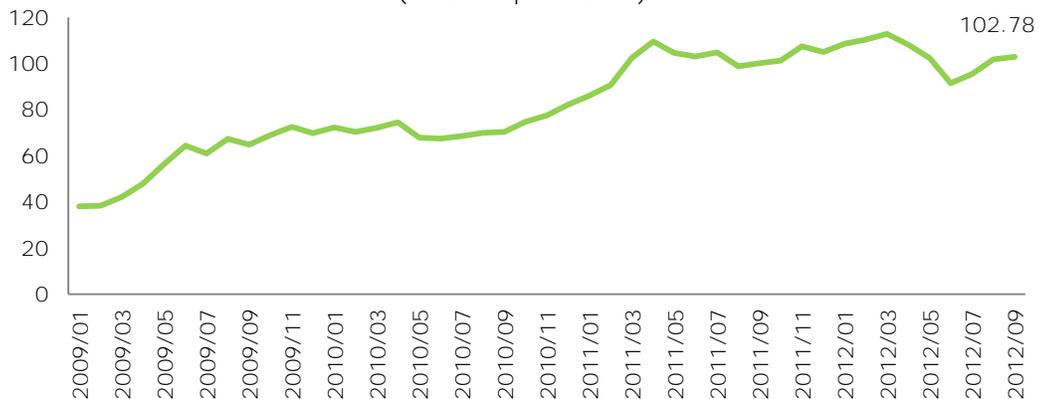
Gráfica 2.22
México: Producción de petróleo crudo
 (miles de barriles diarios)



Fuente: Sistema de Información Energética con información de PEMEX.

En 2010, el precio promedio de exportación de la mezcla mexicana fue de 72.3 dólares por barril, con una tendencia al alza durante el segundo semestre de 2010, como resultado de la recuperación gradual de la economía global, que se concretó en 2011 con un precio promedio de 101.07 dólares por barril. En los primeros nueve meses de 2012, el precio promedio se ubicó en 103.67 dólares por barril (ver Gráfica 2.23).

Gráfica 2.23
México: Precio Promedio de Exportación del Petróleo Crudo Mezcla Mexicana, 2009-2012
 (dólares por barril)



Fuente: Sistema de Información Energética con información de PEMEX.



3. ENTORNO ECONÓMICO DEL DISTRITO FEDERAL

La Ciudad de México se ve afectada en el contexto externo por la volatilidad de los mercados financieros así como también por los problemas recesivos en Estados Unidos y por la crisis que está sufriendo la Unión Europea, sin embargo, en el último año logró superar los efectos negativos de las condiciones antes mencionadas, 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.

3.1. EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DEL PIB.

De acuerdo con la más reciente información publicada por el INEGI, en 2011 el PIB del Distrito Federal representó 17.0 por ciento del PIB nacional, la mayor participación del país. Durante el mismo 2011, el PIB de la Ciudad presentó un incremento de 3.4 por ciento en términos reales respecto al año previo, mostrando con ello evidentes signos de una recuperación económica a pesar de la complicada situación nacional e internacional (ver Gráfica 3.1).

Gráfica 3.1
Distrito Federal: PIB 2004-2011
(Variación porcentual anual)



Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales.

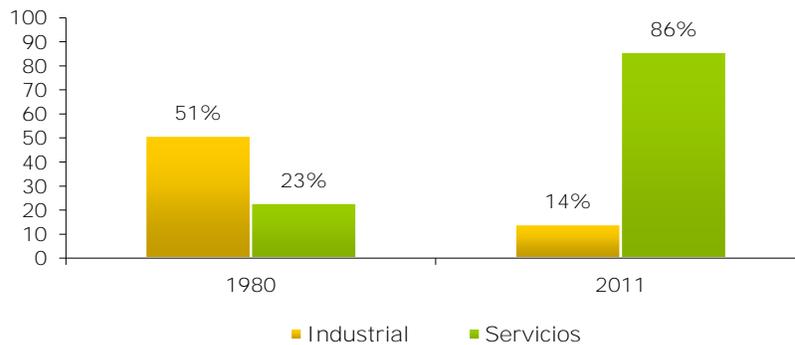
En los últimos 30 años, la economía del Distrito Federal ha experimentado un proceso de transformación. A principio de la década de los ochentas, la participación del sector industrial en la economía capitalina era significativamente superior a la del sector servicios; actualmente, el sector servicios es el que más aporta a la economía local,



Gobierno del Distrito Federal

particularmente en los últimos años, gracias a las políticas de impulso a este sector que ha implantado el Gobierno del Distrito Federal así como a la propia dinámica de transformación de la actividad económica hacia el sector terciario (ver Gráfica 3.2).

Gráfica 3.2
Distrito Federal: Transformación económica en el Distrito Federal
 (Sector Industrial vs Sector Servicios / Participación porcentual)

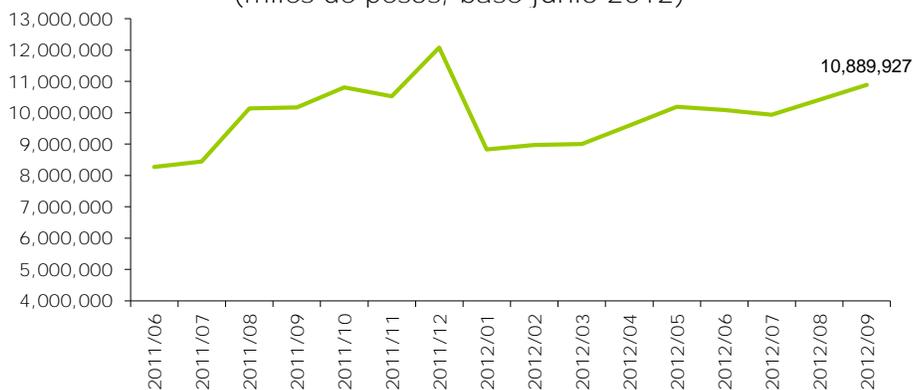


Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

3.2. INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN.

El desempeño de la construcción en la Ciudad de México ha evolucionado de manera favorable. Al mes de septiembre de 2012, el valor de la producción de la industria de la construcción de las empresas domiciliadas en el Distrito Federal ascendió a más de 10.8 miles de millones de pesos, lo que representó 28.0 por ciento del valor total generado por las empresas constructoras del país (ver Gráfica 3.3).

Gráfica 3.3
Distrito Federal: Valor mensual de la construcción, 2011-2012
 (miles de pesos, base junio 2012)



Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Empresas Constructoras.



Gobierno del Distrito Federal

El desempeño observado en la industria de la construcción se explica principalmente por una mejor condición estructural en el sector productivo; la disponibilidad de financiamiento de largo plazo a tasas de interés históricamente bajas para la adquisición de vivienda; el impulso de los institutos públicos de vivienda; el mejor desempeño de las empresas constructoras y desarrolladores, y la aplicación de políticas fiscales locales.

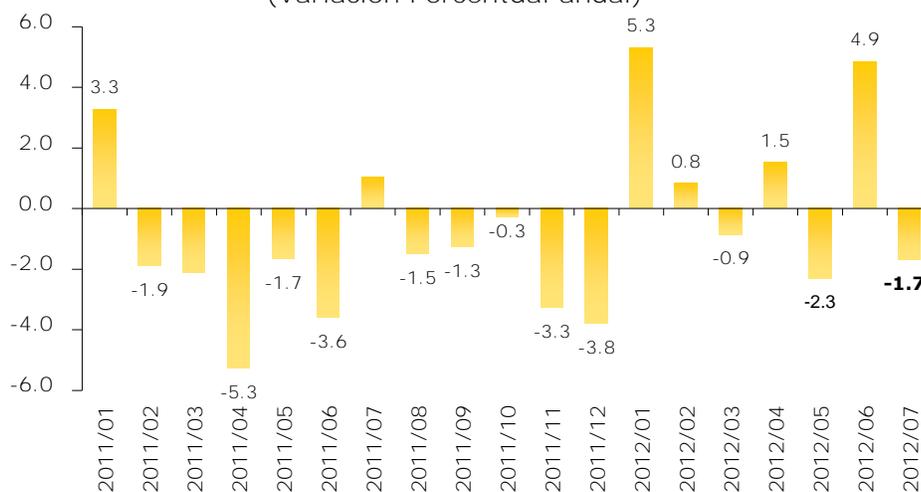
Por lo anterior, se prevé que la construcción continúe siendo una industria motora de la economía local, generadora de empleos y de recursos.

3.3. INDUSTRIA MANUFACTURERA.

La industria manufacturera en el Distrito Federal ha seguido la tendencia observada a nivel nacional y en Estados Unidos, esto es, con un sector manufacturero que viene desacelerándose derivado de la adversa situación económica que aún persiste a nivel global; asimismo, otro factor determinante es que la estructura económica de la Ciudad está basada primordialmente en el sector servicios.

En 2012, el avance más significativo de este indicador se registró en el mes enero, al crecer a una tasa de 5.3 por ciento respecto al mismo mes de 2011. Sin embargo, en los meses subsecuentes se observó un lento dinamismo en el crecimiento manufacturero y en algunos casos decrementos, lo anterior, con excepción del mes de junio que presentó una recuperación del 4.9 por ciento en términos reales (ver Gráfica 3.4).

Gráfica 3.4
Distrito Federal: Indicador Mensual Estatal de Manufactura
(Variación Porcentual anual)



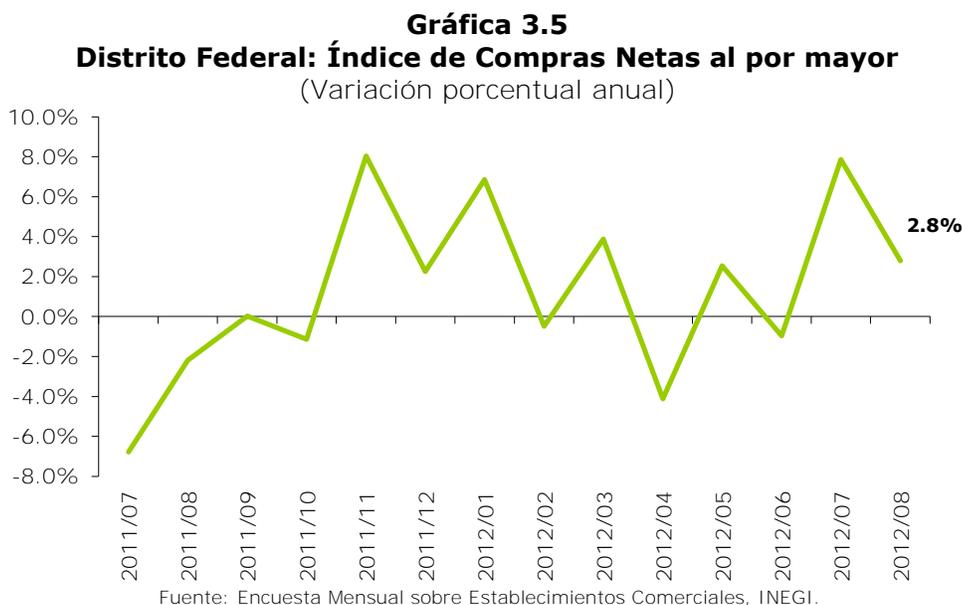
Fuente: Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.



3.4. COMERCIO INTERNO.

El mercado interno de la Ciudad de México reaccionó en la misma dirección que la economía nacional. Después de haber atravesado una fuerte adversidad económica en años anteriores, durante 2012 los indicadores de comercio mayorista y minorista presentan, en términos generales recuperación, aunque con un dinamismo menor al observado en 2011, especialmente en lo referente al comercio minorista.

Durante 2012 el índice de compras netas al por mayor ha mostrado signos de recuperación al presentarse en varias ocasiones incrementos respecto al año previo, en particular, para el mes de agosto este indicador fue 2.8 por ciento mayor al del mismo mes de 2011 (ver Gráfica 3.5).



A su vez, en agosto de 2012, el índice de compras netas al por menor creció 3.1 por ciento anual, el cual, aunque con tasas de crecimiento menores a las de 2011, continúa en una senda positiva que refleja un fortalecimiento de las compras minoristas (ver Gráfica 3.6).

Gráfica 3.6
Distrito Federal: Índice de Compras Netas al por menor
(Variación porcentual anual)



Fuente: Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales, INEGI.

Estos indicadores muestran que, si bien la Ciudad de México es el mercado más grande del país, y que en el corto plazo esto ha hecho que la economía siga creciendo, existen riesgos que son necesarios prevenir para evitar una reducción del mercado interno.

3.5. SERVICIOS FINANCIEROS.

El Distrito Federal es uno de los principales centros financieros de Latinoamérica. En 2010, los servicios financieros aportaron el 15.8 por ciento al PIB local, lo que se explica por la gran cantidad de bancos nacionales y extranjeros, instituciones de crédito y de seguros que operan en la Ciudad, además de la Bolsa Mexicana de Valores.

La Ciudad de México concentra 30.9 por ciento del número de empleados que labora en el Sistema de Banca Múltiple y 31.1 por ciento de los contratos de tarjetas de crédito (ver Cuadro 3.1). Por esta razón, las implicaciones de cualquier crisis financiera y la recuperación económica son de mayor relevancia para la Ciudad.

Cuadro 3.1
Distrito Federal: Sistema de Banca Múltiple, septiembre 2012

Concepto	Nacional	Distrito Federal	Participación porcentual
Número de sucursales	12,246	1,844	15.1%
Número de empleados ^{1/}	202,079	62,438	30.9%
Número de cajeros automáticos	39,631	6,022	15.2%
Número de contratos (tarjetas de crédito)	26,007,175	8,091,353	31.1%

^{1/} Incluye personal contratado por la institución financiera así como por prestadoras de servicios
Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores



3.6. TURISMO.

La Ciudad de México ha registrado un aumento en el flujo de turistas y en la ocupación hotelera, al superarse la caída presentada durante la contingencia sanitaria y los efectos del entorno internacional desfavorable. Así, en el periodo comprendido entre enero a septiembre de 2012, la Ciudad recibió 9 millones 150 mil 350 turistas nacionales y extranjeros, lo cual representa un crecimiento de 1.9 por ciento en relación con el mismo periodo del año anterior (ver Cuadro 3.2); ello favorecido principalmente por el turismo internacional, el cual se incrementó durante el mismo periodo 13.9 por ciento.

Cuadro 3.2
Distrito Federal: Flujos de Turistas 2011-2012

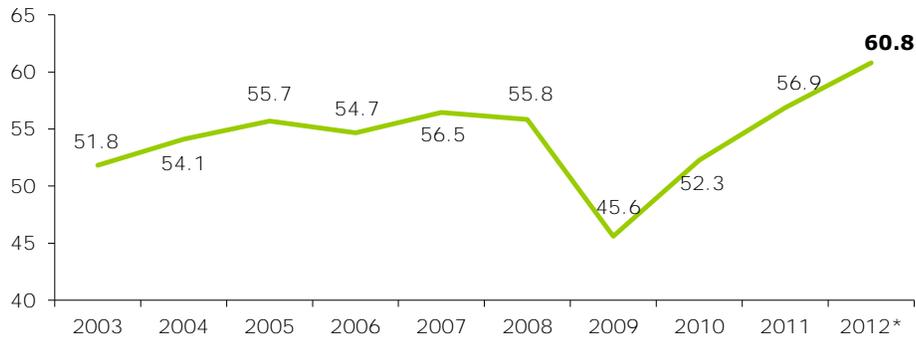
Periodo	2011		2012	
	Nacionales	Extranjeros	Nacionales	Extranjeros
Enero	619,757	132,111	707,701	127,961
Febrero	791,257	150,404	730,870	180,389
Marzo	927,929	200,044	857,077	218,108
Abril	817,139	162,190	785,805	218,248
Mayo	898,141	204,263	734,301	170,018
Junio	729,432	175,512	773,644	211,832
Julio	918,923	173,794	920,795	196,070
Agosto	900,958	143,844	966,184	185,546
Septiembre	865,636	170,309	951,529	214,272
Octubre	957,994	194,890		
Noviembre	908,898	182,814		
Diciembre	970,378	183,419		
Total	10,306,442	2,073,594	7,427,906	1,722,444

Fuente: Secretaría de Turismo del Distrito Federal.

De acuerdo con los niveles de ocupación hotelera reportados por la Secretaría de Turismo del Distrito Federal, para septiembre de 2012 el promedio anual de ocupación hotelera en el Distrito Federal ya supera en 3.9 puntos porcentuales al promedio obtenido en todo 2011 (ver Gráfica 3.7).



Gráfica 3.7
Distrito Federal: Ocupación Hotelera Promedio Anual 2003-2012
 (Porcentaje)



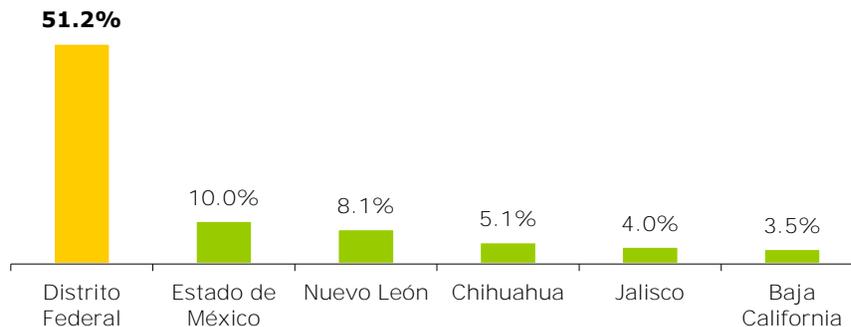
* Para 2012, cifras al mes de septiembre.
 Fuente: Secretaría de Turismo del Distrito Federal.

Estos signos de recuperación han sido posibles gracias a la estrategia que implementó el Gobierno del Distrito Federal para impulsar el posicionamiento nacional e internacional de la Ciudad de México.

3.7. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA.

La Ciudad de México, como la entidad más competitiva del país, cuenta con las condiciones socioeconómicas y una infraestructura sólida, capaz de atraer y retener no solamente inversiones nacionales, sino también extranjeras. Por ello, el Distrito Federal ha concentrado los mayores flujos de inversión del exterior que han llegado al país. Del primer trimestre al tercer trimestre de 2012, la Inversión Extranjera Directa (IED) captada ascendió a 6,678.4 millones de dólares, lo que significó una participación a nivel nacional del 51.2 por ciento (ver Gráfica 3.8).

Gráfica 3.8
Distrito Federal: Participación porcentual de IED por Entidad Federativa
 (Primer trimestre - Tercer trimestre 2012)



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



Gobierno del Distrito Federal

En el periodo de referencia, la IED en el Distrito Federal se compuso principalmente por flujos provenientes de Estados Unidos, con 42.8 por ciento del total; de España, 24.4 por ciento; Luxemburgo aportó el 10.7 por ciento, y por parte de Reino Unido el 4.8 por ciento (ver Cuadro 3.3).

Cuadro 3.3
Distrito Federal: Flujos de IED en el Distrito Federal por país de origen
(Primer trimestre – Tercer trimestre de 2012)

País de origen	Millones de dólares	Participación porcentual sobre el total
Estados Unidos	2,856.0	42.8%
España	1,626.4	24.4%
Luxemburgo	714.3	10.7%
Reino Unido	318.2	4.8%
Resto de países	1,163.6	17.4%
Total	6,678.4	100.0%

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

Los principales destinos de la IED en el Distrito Federal fueron los Servicios Financieros (27.9 por ciento), los Manufactureros (23.9 por ciento), el Comercio (12.0 por ciento), la Construcción (11.5 por ciento) y los Servicios Inmobiliarios (8.8 por ciento) (ver Cuadro 3.4).

Cuadro 3.4
Distrito Federal: Flujos de IED en el Distrito Federal por sector
(Primer trimestre -Tercer Trimestre 2012)

Sector de destino	Millones de dólares	Participación porcentual sobre el total
Servicios Financieros	1,862.5	27.9%
Manufacturera	1,599.3	23.9%
Comercio	798.9	12.0%
Construcción	770.2	11.5%
Servicios Inmobiliarios	584.7	8.8%
Otros Sectores	1,062.8	15.9%
Total	6,678.4	100%

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

3.8. INGRESOS POR REMESAS FAMILIARES.

En los últimos trimestres las remesas han tenido un comportamiento ascendente, lo cual, aunado a los buenos indicadores de los sectores manufacturero y de la



Gobierno del Distrito Federal

construcción en Estados Unidos durante los últimos meses, sugieren que las remesas recibidas en el Distrito Federal muestren un buen comportamiento en lo que resta del año.

En el segundo trimestre de 2012, los ingresos por concepto de remesas del Distrito Federal ascendieron a 300.2 millones de dólares, según las cifras publicadas por el Banco de México. De esta manera, el flujo acumulado de remesas a junio de 2012 fue 7.0 por ciento mayor al registrado en el mismo periodo del año previo (ver Gráfica 3.9). El Distrito Federal captó el 5.0 por ciento del total de las remesas a nivel nacional, ubicándose en la novena posición como Entidad Federativa receptora.

Gráfica 3.9
Distrito Federal: Ingresos por Remesas Familiares 2010-2012
(millones de dólares)



Fuente: Banco de México.

Como se ha mencionado, el comportamiento de la economía de Estados Unidos será fundamental, ya que los efectos en las remesas que envían los mexicanos en el extranjero a sus familias en el Distrito Federal se explica en gran medida por la compleja situación económica que persiste en los Estados Unidos.

3.9. EMPLEO.

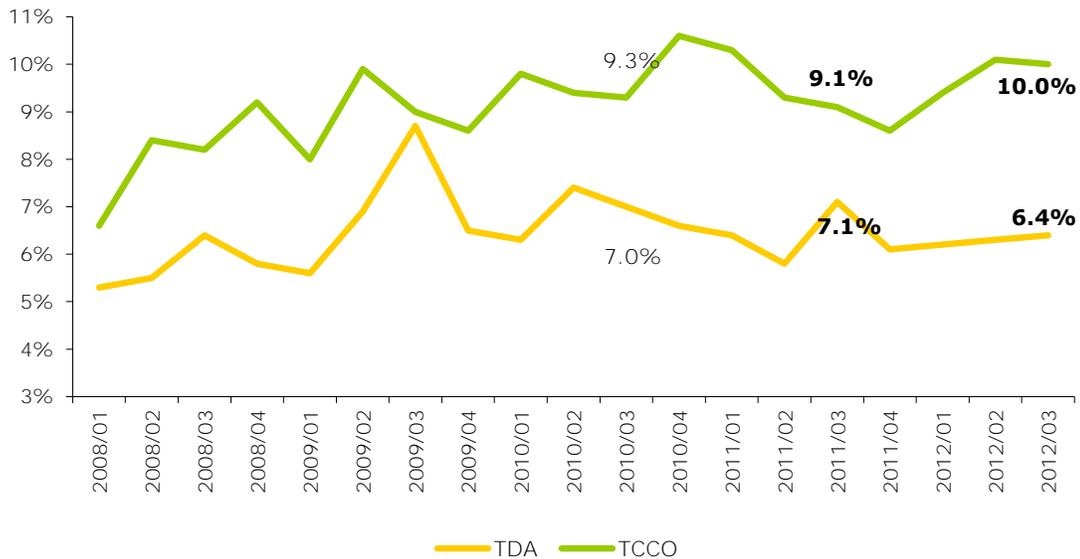
Para el tercer trimestre de 2012, la tasa de desocupación abierta (TDA) en el Distrito Federal fue de 6.4 por ciento, un decremento de 0.7 puntos porcentuales respecto al tercer trimestre de 2011; este indicador ha venido mostrando un mejor comportamiento



Gobierno del Distrito Federal

previo a la crisis. Por otro lado, la tasa de condiciones críticas de ocupación (TCCO) se ubicó al tercer trimestre de 2012 en 10.0 por ciento (ver Gráfica 3.10).

Gráfica 3.10
Distrito Federal: Tasa de Desocupación Abierta y
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación 2008-2012
 (porcentaje de la PEA)



Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo

A pesar de las condiciones adversas a nivel mundial, tan sólo en los primeros diez meses de 2012 se han creado 148 mil 500 empleos formales en el Distrito Federal, de tal forma que a octubre el total de trabajadores registrados en el IMSS ascendió a 2 millones 797 mil 782, lo cual representó un incremento de 4.7 por ciento respecto al mismo mes de 2011. En los últimos años se ha observado un crecimiento estable en el número de trabajadores asegurados en el IMSS, con un ritmo de crecimiento mensual mayor al 4.0 por ciento (ver Gráfica 3.11).

Gráfica 3.11
Distrito Federal: Trabajadores Registrados ante el IMSS 2009-2012
 (tasa de crecimiento anual)

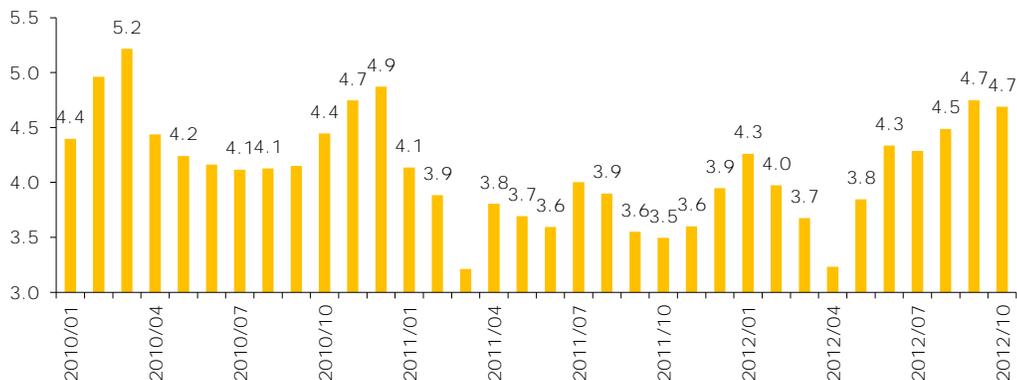


Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo.

3.10. INFLACIÓN.

La inflación general anual del Distrito Federal pasó de 3.5 por ciento en octubre de 2011 a 4.7 por ciento en octubre del presente año (ver Gráfica 3.12). Lo anterior, ha obedecido en gran medida a la alta volatilidad de los precios de ciertos productos a nivel internacional y por choques internos que han afectado a la Ciudad de México, como fue el caso del incremento en el precio del huevo y productos relacionados. Las expectativas de una disminución en la inflación dependerán, en gran parte, de los efectos que pudiera tener el paquete fiscal, la evolución de la economía y la trayectoria de la producción tanto a nivel nacional como regional.

Gráfica 3.12
Distrito Federal: Evolución de la Inflación 2010-2012
 (inflación general anual)



Fuente: INEGI



4. FINANZAS PÚBLICAS Y TRATO FISCAL AL DISTRITO FEDERAL

Con el objetivo de fortalecer las fuentes propias de financiamiento, la atracción de más inversiones y la disminución en el impacto de la debilitada actividad económica nacional, el Gobierno del Distrito Federal desarrolla una política de ingresos apropiada y una administración tributaria eficiente para contribuir al mantenimiento de finanzas públicas sanas.

Por otra parte, desde su nacimiento en 1980, el Sistema Nacional de Coordinación Fiscal tenía un espíritu eminentemente resarcitorio, por lo que cada Entidad Federativa recibía una proporción de la Recaudación Federal Participable similar al porcentaje en el que contribuía a la generación del producto nacional.

Sin embargo, en 1990 se modificó el criterio resarcitorio que tenía hasta ese entonces la fórmula de distribución de participaciones, introduciéndose el componente poblacional, por lo que se emigró a un sistema compensatorio.

A partir de esta reforma, el Distrito Federal se convirtió en un transferente neto de recursos a la Federación y los estados, ya que su coeficiente de participaciones empezó a mostrar una dinámica descendente en comparación con su contribución al Producto Interno Bruto nacional.

4.1. FINANZAS PÚBLICAS.

La política económica del Gobierno del Distrito Federal permitirá mantener unas finanzas públicas sanas. La sustentabilidad en ellas le dará certidumbre a la inversión y generará una economía más competitiva e incluyente.

4.1.1 Ingresos.

En los últimos cinco años, los ingresos totales de la Ciudad han tenido una evolución importante; destaca el fortalecimiento de los ingresos propios, que comprenden los recursos provenientes del Sector Central y de los Organismos y Empresas, los cuales crecieron 16.7 por ciento en términos reales entre 2007 y 2011. En el mismo periodo, el comportamiento de los Ingresos de Origen Federal también presentó un incremento de 19.9 por ciento en términos reales.

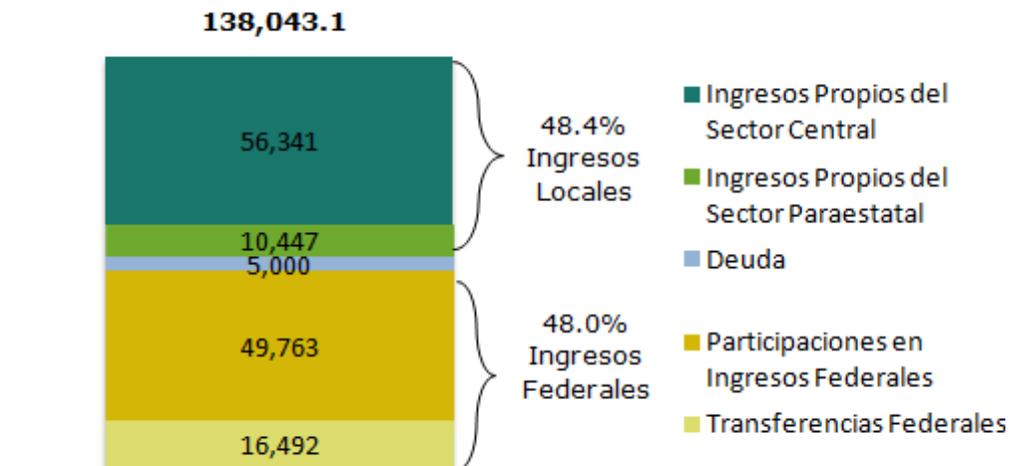
No obstante, en 2012 los ingresos propios continuaron constituyendo la principal fuente de financiamiento de la Ciudad al contribuir con un 48.4 por ciento del total de recursos programados. Con esta distribución, el Distrito Federal se consolida como la Entidad



Gobierno del Distrito Federal

Federativa con menor dependencia de recursos federales en relación con otras entidades.

Gráfica 4.1
Ley de Ingresos del Distrito Federal 2012 (LIDF)
 (millones de pesos)



LIDF 2012

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal

En el periodo enero-septiembre de 2012, los ingresos totales del Distrito Federal ascendieron a 106,359.6 millones de pesos, cifra 1.0 por ciento superior a lo programado, sin embargo fueron 6.9 por ciento menores, en términos reales, respecto a lo obtenido en el mismo periodo de 2011.

Por su parte, la recaudación obtenida por los Ingresos Propios del Sector Central, los correspondientes al Sector Paraestatal y a los Ingresos de Origen Federal fueron 5.6, 14.1 y 7.9 por ciento mayores con respecto a lo programado en la LIDF 2012, mientras que en relación con lo obtenido en el mismo periodo de 2011 se ubicaron por debajo en 4.1, 19.5 y 3.9 por ciento en términos reales, respectivamente.

La disminución de los ingresos Propios del Sector Central se debe principalmente al impacto que ha tenido la abrogación de la Ley del Impuesto sobre Tenencia o Uso de Vehículos, al dejarse de obtener 3,813.4 millones de pesos respecto a lo registrado en los primeros nueve meses de 2011.

Al tercer trimestre de 2012, las principales contribuciones que superaron la meta fueron el Impuesto sobre Nóminas, el Impuesto Predial, el Impuesto sobre Adquisición de



Gobierno del Distrito Federal

Inmuebles, los Derechos por Suministro de Agua y los Derechos por Servicios por Control Vehicular, las cuales obtuvieron una recaudación mayor en 16.5, 5.7, 9.9, 4.5 y 8.4 por ciento respectivamente. Estos mismos impuestos crecieron 9.3, 0.3, 5.5, 6.4 y 14.3 por ciento en términos reales con respecto al año previo, en el mismo orden.

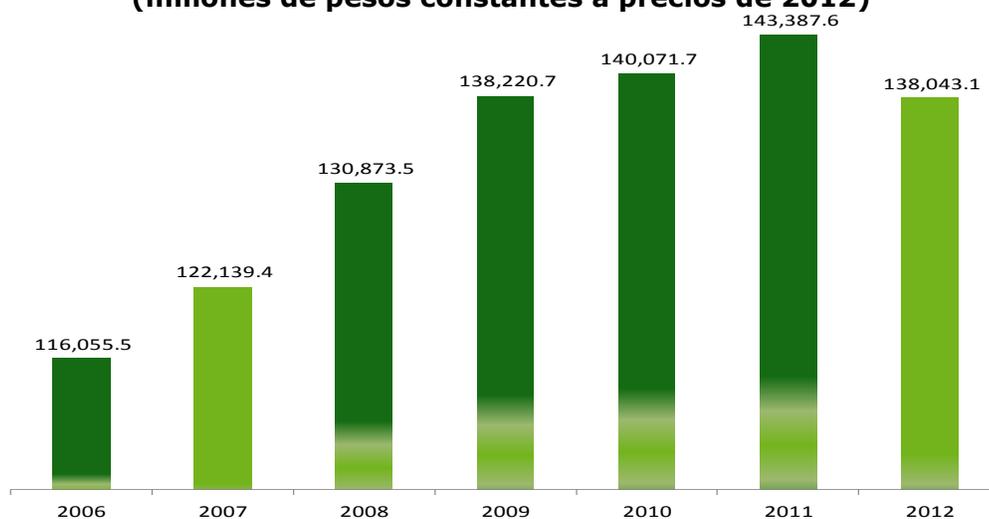
En este sentido, es importante señalar que al tercer trimestre de 2012, tanto el Impuesto sobre Nóminas, el Impuesto Predial y los Derechos por Suministro de Agua, continúan presentando los mayores niveles de recaudación en comparación a lo registrado en el mismo periodo de 2007.

Por otra parte, de enero a septiembre de 2012, los ingresos por Participaciones en Ingresos Federales fueron superiores en 2.6 por ciento a lo programado, asimismo aumentaron 3.0 por ciento en términos reales comparado con el mismo periodo de 2011. Por su parte, las transferencias federales rebasaron la meta en 23.4 por ciento.

4.1.2 Egresos.

Respecto al gasto público, durante el periodo 2006-2012 se ha observado un crecimiento real del gasto de 18.9 por ciento (ver Gráfica 4.2), el cual se destina principalmente a obra pública e infraestructura. Cabe destacar que el gasto en el Distrito Federal se ha basado en un financiamiento responsable y sustentable.

Gráfica 4.2
Evolución del Gasto público del Gobierno del Distrito Federal, 2006-2012
(millones de pesos constantes a precios de 2012)



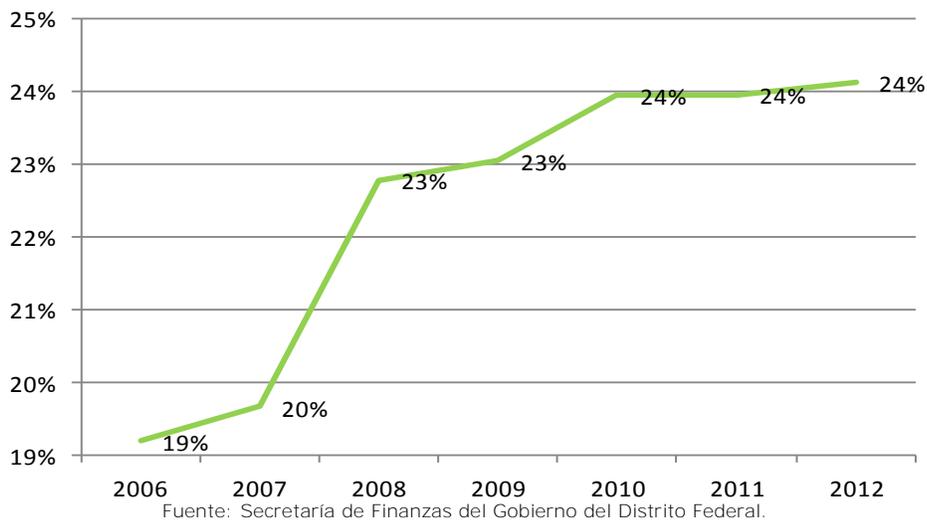
Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal.
Nota: 2012 utiliza el presupuesto original



Gobierno del Distrito Federal

La Gráfica 4.3 confirma la importancia de la inversión pública dentro del ejercicio del gasto. Para el periodo 2010-2012, el rubro de inversión en obra pública ha mantenido su proporción ya que para 2012 el Gobierno del Distrito Federal ha destinado 24 por ciento a Inversión Pública del presupuesto total.

Gráfica 4.3
Inversión Pública / Gasto Total
2006-2012



4.1.3 Deuda.

Por otro lado, el Gobierno del Distrito Federal continúa con el manejo óptimo y responsable de la deuda pública de la Ciudad y se han utilizado las mejores condiciones de financiamiento con el objeto de reducir al máximo su costo financiero.

La deuda pública del Distrito Federal ha sido reconocida con la máxima calificación asignada por las distintas calificadoras internacionales⁴ lo que le ha permitido diversificar sus fuentes de financiamiento y acceder a tasas de interés más bajas.

Asimismo, en los últimos años se ha mostrado un coeficiente menor en la relación del saldo de la deuda con variables como el PIB, los ingresos propios y los ingresos totales del Distrito Federal, es decir, la tasa de crecimiento de los ingresos tanto totales como propios es mayor al crecimiento de la deuda. Por ejemplo, durante 2012, el saldo de la deuda del Distrito Federal representa el 2.1 por ciento de su PIB. Cabe señalar que desde 2011, el Distrito federal está por debajo de la media nacional. De igual forma,

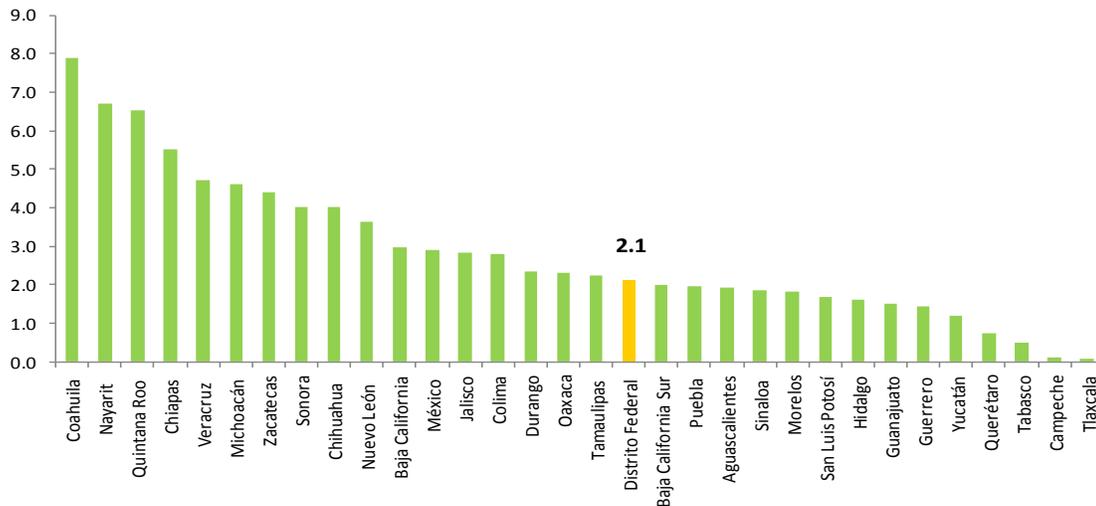
⁴ Fitch Ratings: AAA(mex), Moody's: Aaa.mx, Standard & Poor's: mxAAA.



Gobierno del Distrito Federal

este nivel de endeudamiento está por debajo del de otras entidades como Coahuila, Veracruz, Nuevo León, Estado de México y Jalisco. (ver Gráfica 4.4).

Gráfica 4.4
Saldo de la deuda como porcentaje del PIB por Entidad Federativa
(Deuda/PIB) a junio de 2012



Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

A septiembre de 2012, el saldo de la deuda del Gobierno del Distrito Federal se situó en 54 mil 422.3 millones de pesos, lo que representó un desendeudamiento de -2.7 por ciento⁵ en términos reales para la administración 2007-2012.

Pese a las condiciones económicas adversas en el mercado que se han presentado en los últimos años, y que afectan la economía del país, los financiamientos obtenidos han sido muy favorables para las finanzas públicas de la Ciudad. Más aún, se ha continuado con la diversificación de las fuentes de financiamiento a través de créditos con la banca comercial, banca de desarrollo, y mercado de valores con emisiones bursátiles.

En el ejercicio fiscal 2011, con el propósito de diversificar las fuentes de financiamiento se realizaron las siguientes operaciones:

- Durante el tercer trimestre, se realizó una colocación por 500 millones de pesos a través de la contratación de un crédito con la banca comercial, BBVA Bancomer a una tasa TIIE más 0.29 puntos porcentuales y a un plazo de 3 años.

⁵ Desendeudamiento del 31 de diciembre de 2006 al 30 de septiembre de 2012, considerando una inflación de 2.12%, al 30 de septiembre de 2012, INEGI.



Gobierno del Distrito Federal

- En el mes de diciembre se realizó, a través del mercado de capitales, la emisión de certificados bursátiles GDFCB 11, por un monto de 1 mil 770 millones de pesos, a un plazo de 5 años y una tasa TIIE más 0.30 puntos porcentuales.
- Se contrató un crédito con la banca comercial, Banamex por un monto de 1 mil 500 millones de pesos, a un plazo de 15 años y una tasa TIIE más 0.42 puntos porcentuales.
- Se dispuso de 30.9 millones de pesos del crédito contratado con la banca de desarrollo, **Banobras para el financiamiento del proyecto "Modernización integral de la infraestructura para impartición de justicia del Tribunal Superior de Justicia del DF"**.
- Se contrató un crédito con la banca de desarrollo, Banobras por un monto de 631.4 millones de pesos a un plazo de 30 años y una tasa TIIE más 1.14 puntos porcentuales.

El manejo sustentable de la deuda es consecuencia de las decisiones tomadas en el momento oportuno, lo que ha permitido tener mejores finanzas de la Ciudad. Lo anterior traerá como resultado el incremento en la confianza de los inversionistas y el sostenimiento de la buena calificación de la deuda.

En 2012, se contempla la contratación de una nueva emisión bursátil por parte del Gobierno del Distrito Federal, así como la colocación de créditos con la banca comercial y banca de desarrollo.

La trayectoria reciente de las finanzas públicas del Distrito Federal ha puesto a la deuda de la entidad en una situación de sostenibilidad en el corto, mediano y largo plazo. Actualmente sólo es una fuente complementaria de recursos para el presupuesto de egresos, destinados a concretar proyectos de obra pública cuya naturaleza justifique el uso de recursos de crédito.

4.2 EL DISTRITO FEDERAL Y EL MODELO ACTUAL DE FEDERALISMO FISCAL.

La Ciudad de México, presenta características muy particulares que lo diferencian del resto de las Entidades Federativas, toda vez que las necesidades y realidades en que se desenvuelven los habitantes de esta Ciudad parten de cuatro dimensiones inherentes al Distrito Federal:

- 1) Es la Entidad Federativa que genera la mayor riqueza a nivel nacional,
- 2) Es la Capital de la República Mexicana,
- 3) Forma parte de la Metrópolis más importante del país,
- 4) Es una de las Ciudades más sobresaliente a nivel global.

Sin embargo, el modelo actual de federalismo fiscal no toma en consideración dichos aspectos.



Gobierno del Distrito Federal

Ahora bien, el Distrito Federal es la Entidad Federativa que genera la mayor actividad económica en el país, con una contribución cercana al 17.0 por ciento del Producto Interno Bruto Nacional. Asimismo, es en esta Ciudad donde se recauda poco más de la mitad de los ingresos tributarios de la Federación.

No obstante lo anterior, el actual funcionamiento del federalismo fiscal genera que los ingresos transferidos al Distrito Federal resulten inferiores en relación a lo que éste aporta, de manera que el pacto fiscal existente provoca una retribución desequilibrada hacia la Ciudad, convirtiendo al Distrito Federal en un transferente neto de recursos a la Federación.

Cuadro 4.1
El Distrito Federal en el pacto fiscal.

Participación en el PIB Nacional	Proporción de captación de impuestos federales *	Proporción de ingresos recibidos por la Coordinación Fiscal **
16.6%	54.3%	7.1%

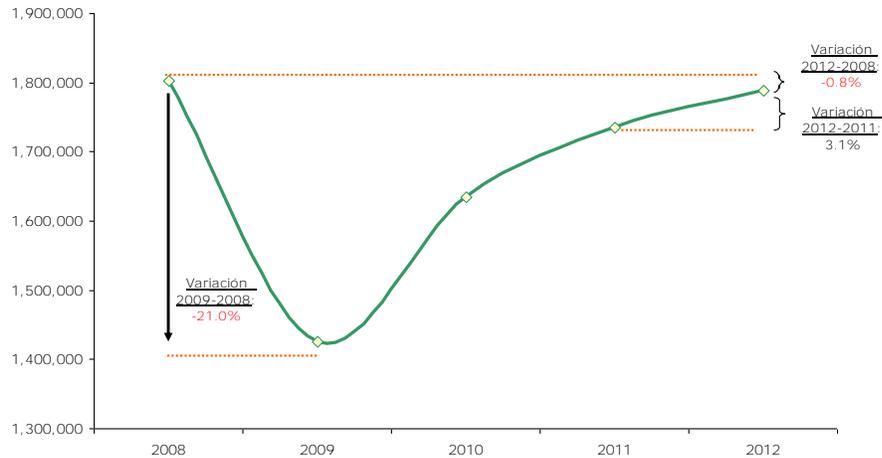
* Recaudación de impuestos federales generada en el Distrito Federal por concepto de ISR, IETU, IVA y IEPS.

** Considera las Participaciones, Aportaciones y los ingresos por Actos de Coordinación recibidos por el Distrito Federal.

Este modelo desbalanceado del pacto federal es tal, que afecta al enclave socio-económico en el que se encuentra el Distrito Federal, debido a las cuatro dimensiones anteriormente referidas, de manera que se limita potenciar al mayor generador de riqueza regional y nacional.

Cabe señalar que, en los últimos cuatro años, las Entidades Federativas se han enfrentado a una reducción en la bolsa global de recursos federales, ya que la Recaudación Federal Participable (RFP), la cual sirve de base para determinar las Participaciones a ser distribuidas entre las Entidades, a la fecha no ha alcanzado el nivel que tenía previo a la crisis de 2008-2009. En noviembre de 2012, la RFP se ubicó 0.8 por ciento por debajo de su nivel de 2008.

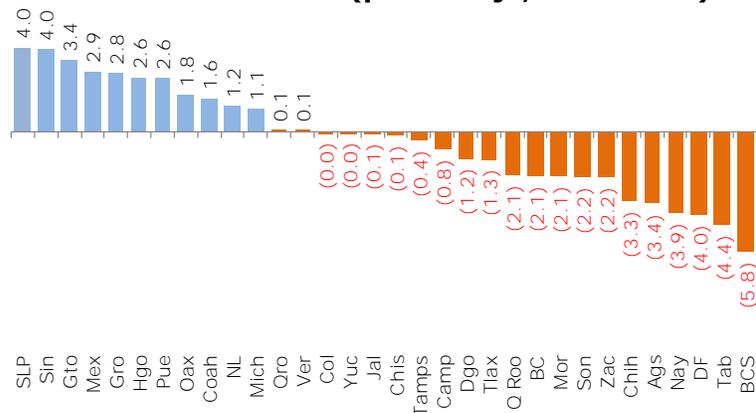
Gráfica 4.5
Recaudación Federal Participable, Enero – Noviembre
(Millones de pesos de 2012)



Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal.

No obstante, si bien la RFP es menor, el impacto en las Participaciones en Ingresos Federales no es igual entre las Entidades Federativas, de tal manera que para el periodo enero-noviembre 19 Entidades Federativas (considerando al Distrito Federal) cuentan con un monto menor de recursos por dicho concepto en términos reales respecto a lo obtenido en 2008.

Gráfica 4.6
Variación real de las Participaciones, 2012/2008
Enero – Noviembre (porcentaje, 2012=100)

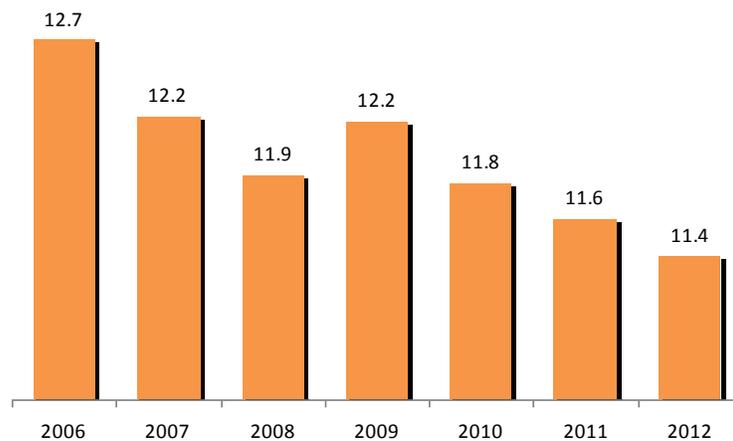


Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal.



Aunado a lo anterior, la conformación de las fórmulas de distribución de Participaciones que entraron en vigor en 2008 provoca, de manera adicional, una sistemática reducción en los recursos recibidos por el Distrito Federal, ya que recibe una proporción cada vez menor de recursos respecto al total distribuido, como resultado de que tales fórmulas otorgan un peso relevante a la poblacional residente, siendo que el Distrito Federal por sus características de Ciudad Capital brinda servicios al doble de la población que en ella reside.

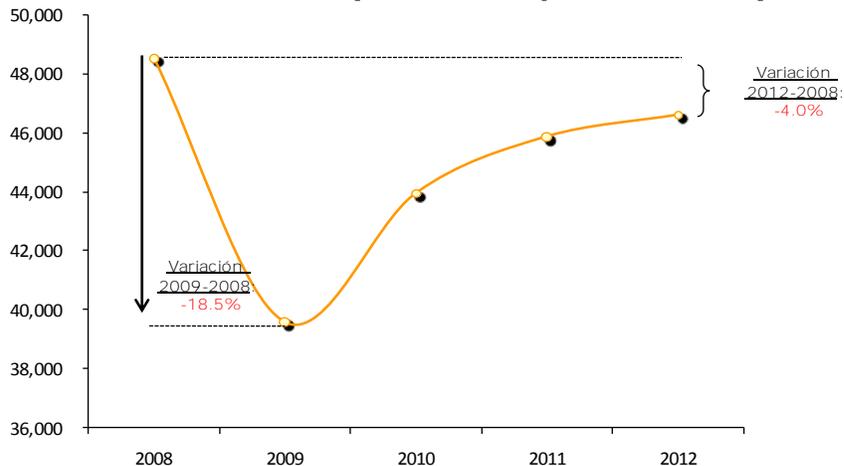
Gráfica 4.7
Proporción de Participaciones distribuidas al Distrito Federal
Enero–Noviembre
(Porcentajes)



Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal.

Por las anteriores razones, si bien las Participaciones federales que le corresponden a la Ciudad al mes de noviembre de 2012, son mayores en términos reales a las observadas desde 2009, éstas se ubican 4.0 por ciento por debajo de lo obtenido durante el ejercicio fiscal 2008.

Gráfica 4.8
Participaciones del Distrito Federal 2008-2012
Enero–Noviembre (Millones de pesos de 2012)



Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal.

Lo anterior significa que, las Participaciones federales con las que actualmente cuenta la Ciudad de México, son incluso menores a lo obtenido hace cuatro años atrás.

De esta manera, las fórmulas de distribución de Participaciones han ocasionado una importante afectación en la hacienda Pública del Distrito Federal, la cual se estima que al 2012 asciende a 11,500 millones de pesos desde el 2008, año en que entraron en vigor.

Por otro lado, es importante señalar que el desequilibrio existente del pacto fiscal hacia el Distrito Federal no se limita únicamente a los recursos provenientes de las Participaciones Federales.

De manera particular, desde la creación en 1998 del Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social (FAIS), al Distrito Federal se le ha negado el acceso a estos recursos, cuyo fin es financiar proyectos para beneficiar a la población en condiciones de pobreza.

Tal situación tiene como origen que el Distrito Federal no es un Estado ni sus Delegaciones Municipios, por lo tanto, el problema es de naturaleza jurídico (semántica) y no por alguna argumentación relacionada con la inexistencia de brechas carenciales.

Gráfica 4.9
Pérdida acumulada del Distrito Federal por su exclusión del FAIS
 (2012=100)



Pérdida acumulada Sector Central	Pérdida acumulada Delegaciones
(1,118) millones de pesos	(8,106) millones de pesos
Pérdida acumulada TOTAL	
(9,224) millones de pesos	

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal.

Es de considerar que cerca del 90 por ciento del FAIS se distribuye a los municipios y en el caso del Distrito Federal, correspondería a las Delegaciones. Así, la exclusión del Distrito Federal en el FAIS, representa una importante pérdida para la Ciudad y sobre todo, para sus Delegaciones.

Así, ante los desequilibrios observados del pacto fiscal hacia el Distrito Federal en materia de Participaciones y de Fondos de Aportaciones Federales, resulta de gran importancia replantear el modelo actual del funcionamiento del federalismo fiscal, ya que las características particulares del Distrito Federal rebasan los aspectos basados meramente en su población residente, en sus límites geográficos o en que se constituya como una Entidad o un Estado.

Por todo lo anterior, esta Administración que comienza, dirigirá sus esfuerzos a fin de que la Ciudad Capital sea reconocida en su justa dimensión y, en consecuencia, impulsará su reposicionamiento en el marco del federalismo fiscal mexicano, fortaleciéndola aún más, como uno de los motores de desarrollo del país y punto de referencia nacional e internacional en materia de política social y económica.



5. ESCENARIO ECONÓMICO 2013

Las perspectivas económicas mundiales para 2013 están delineadas por la posible recesión de la zona euro y la desaceleración de los Estados Unidos. Recientemente, el Fondo Monetario Internacional revisó a la baja sus proyecciones para el crecimiento mundial y alertó sobre los riesgos crecientes de una recesión global en el año entrante.

Ante este contexto internacional, se debe recuperar la confianza disipando los temores de desintegración de la zona euro y la solución a los problemas fiscales que empujarían a la economía estadounidense a una nueva recesión.

A pesar de esto, la economía mexicana continúa con un crecimiento moderado. Las exportaciones del país mantuvieron tasas de crecimiento, reflejando una mayor competitividad, y la demanda interna registró un dinamismo favorable sustentado en la generación de empleos, el crecimiento del crédito y la inversión en infraestructura, entre otros factores.

5.1. PERSPECTIVAS PARA LA ECONOMÍA NACIONAL.

Se prevé que al cierre de 2012, la actividad económica en México mantendrá un ritmo de crecimiento similar al observado en los primeros meses. Distintas fuentes oficiales estiman que durante 2012 el Producto Interno Bruto Nacional crecerá a un ritmo anual entre el 3.5 por ciento y 4.0 por ciento. (Ver cuadro 5.1).

Cuadro 5.1.
Expectativas de crecimiento económico para México
según diferentes instituciones

Fuente	2012	2013
SHCP	3.9%	3.5%
FMI	3.8%	3.5%
OECD	3.6%	3.8%
Sector privado	3.8%	3.5%
Banco Mundial	3.5%	4.0%
Naciones Unidas	2.7%	3.6%
UNAM	3.8%-3.9%	3.5%-3.7%
Blue Chip	3.7%	3.7%

Fuente: Criterios Generales de Política Económica 2013, SHCP diciembre 2012; *World Economic Outlook*, octubre 2012, FMI; *Economic Outlook* No. 91, mayo 2012, OECD; Encuesta de expectativas de especialistas del sector privado, octubre de 2012, BANXICO; Perspectivas económicas mundiales, Junio 2012, Banco Mundial; World Economic Situation and Prospects 2012, ONU; Centro de modelística y pronósticos económicos, noviembre 2012, UNAM; Blue Chip Economic Indicators, julio de 2012.



Gobierno del Distrito Federal

Este argumento se confirma con las estimaciones bajo las cuales se construyó la iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación 2013. El pronóstico de crecimiento que se presenta en el documento "Criterios generales de política económica de 2013" publicado por la SHCP es de tan solo 3.5 por ciento para 2013. Esta estimación es menor en un 10.3 por ciento respecto del 2012, lo que refleja una desaceleración del ritmo de crecimiento esperado. (Ver Cuadro 5.2. y Gráfica 5.2).

Cuadro 5.2
Marco macroeconómico 2012-2013*

Variables	2012	2013
Producto Interno Bruto		
Crecimiento porcentual real	3.9	3.5
Crecimiento nominal (mmp)	15,603.0	16,715.6
Deflactor del PIB	4.3	3.5
Inflación	3.8	3.0
Tipo de cambio nominal promedio	13.2	12.9
Tasa de interés (Cetes 28 días)		
Nominal fin de periodo, por ciento	4.5	4.7
Nominal promedio, por ciento	4.3	4.6
Real acumulada, por ciento	0.6	1.6
Cuenta Corriente		
Millones de dólares	-8,989.1	-15,193.5
Porcentaje del PIB	-0.8	-1.2
Estados Unidos		
Crecimiento PIB porcentual real	2.2	2.0
Producción industrial porcentual	3.8	2.3
Inflación promedio	2.1	2.0
Tasa de interés internacional		
Libor 3 meses (promedio)	0.5	0.2
Petróleo (canasta mexicana)		
Precio promedio (dólares por barril)	101.7	84.9
Plataforma de producción promedio	1,247.5	1,183.5

*Estimaciones. Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Criterios Generales de Política Económica 2013, SHCP diciembre 2012.



Gráfica 5.1
Pronóstico de tasa anual de crecimiento del PIB–SHCP



Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Asimismo, es de destacar que para 2013 la tasa de inflación que considera la SHCP es de 3.0 por ciento, y estima un tipo de cambio nominal promedio de 12.9 pesos por dólar, así como una disminución de -1.2 puntos porcentuales en la cuenta corriente como porcentaje del PIB.

En el mercado financiero, la tasa de CETES a 28 días se estima ligeramente al alza, lo que confirmaría el que México siga siendo atractivo para los flujos de inversión extranjera, pues sus tasas de rendimiento se mantendrían mayores en comparación con las de otros países.

En lo que corresponde a la actividad económica se tomó en cuenta una tasa de crecimiento real del PIB de Estados Unidos del 2.0 por ciento, aunque su producción industrial crecería a un ritmo del 2.3 por ciento. La evolución anticipada para la economía estadounidense junto con la mayor competitividad del país son consistentes con una expansión de la demanda externa de nuestro país, si bien a un ritmo más moderado que en 2012.

Finalmente, para el 2013 se prevé un precio promedio de 84.9 dólares por barril y se anticipa que la plataforma de producción de petróleo estará en 1,183.5 miles de barriles diarios.



5.2. MARCO MACROECONÓMICO DE REFERENCIA PARA 2013.

De acuerdo a lo presentado en las secciones anteriores sobre el desempeño de la economía mundial, así como de la evolución de las principales variables económicas nacionales y locales, se espera que el Gobierno del Distrito Federal mantenga una estimación moderada sobre la evolución de la economía para el 2013. Por ello, el escenario macroeconómico que se utilizó para elaborar el Paquete Económico 2013 considera una tasa de crecimiento del PIB nacional del 3.4 por ciento y una inflación general anual del 3.4 por ciento (ver Cuadro 5.3).

Cuadro 5.3
Escenario macroeconómico nacional de referencia 2013

Variable	2013
Producto Interno Bruto (crecimiento real)	3.4%
Inflación general anual	3.4%

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal

Bajo estas consideraciones, se presenta una Iniciativa de Ley de Ingresos 2013 y un Proyecto de Presupuesto de Egresos 2013 para el Distrito Federal que con la aplicación de la política fiscal y presupuestal que en ellas se detalla, permitirá impulsar la capacidad de crecimiento de la Ciudad, aumentar las acciones del Gobierno del Distrito Federal para finiquitar los efectos de la crisis, proteger el ingreso de las familias, fomentar la inversión en la Ciudad y mantener su competitividad.



Gobierno del Distrito Federal

JEFE DE GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL

~~DR. MIGUEL ÁNGEL MANCERA ESPINOSA~~

Esta hoja pertenece al Documento de Desempeño
Económico del Distrito Federal en 2012 y Perspectiva 2013

Ciudad De México, A 20 de Diciembre de 2012
