



# 2

## ENTORNO ECONÓMICO



## ENTORNO ECONÓMICO

## 2.1. ENTORNO ECONÓMICO

La crisis económica y financiera acontecida en 2008-2009 alcanzó proporciones internacionales significativas, lo que ha originado un desequilibrio prolongado en las economías industrializadas y en los países emergentes. Han pasado 5 años desde estas turbulencias económicas y aún persisten sus secuelas. La evidencia muestra que en el año 2013 predominó un panorama económico y financiero incierto respecto al observado en el año 2012, y seguramente tomará un tiempo más para que se vuelvan a presentar las condiciones de crecimiento que se dieron previo a la crisis más profunda de la historia moderna.

Durante el año 2013 se observó un fortalecimiento marginal de las economías avanzadas; no obstante las economías emergentes (que habían apuntalado el crecimiento durante la crisis), se desaceleraron, por lo que el crecimiento mundial en el año 2013 fue menor que el observado en el año 2012 (3 por ciento vs 3.1 por ciento). La economía de los Estados Unidos contribuyó a frenar el crecimiento global a través de una consolidación fiscal excesiva, situación que se vio agudizada por el cierre administrativo del Gobierno Federal Estadounidense (government shutdown), debido a la falta de acuerdos presupuestales entre el Poder Ejecutivo y el Congreso de ese país; esta circunstancia aunada a los factores externos y a la posible reducción de la compra de activos respaldados por hipotecas, ocasionó un crecimiento de 1.9 por ciento, menor al 2.8 por ciento del año previo.

Por su parte, las economías de la Unión Europea mostraron algunos indicios de recuperación; sin embargo, los países periféricos y del sur de Europa no lograron compensar la demanda interna deprimida, por lo que la deuda pública y en algunos casos la privada continuó elevada y la sostenibilidad fiscal no se consolidó; factores que provocaron una caída anual de 0.4 por ciento del PIB en la región. Derivado de lo anterior, durante el año 2013, los países de América Latina y el Caribe enfrentaron un escenario económico complejo, debido al debilitamiento del crecimiento y a la incertidumbre que prevaleció en la economía internacional. Si bien los fundamentos macroeconómicos de la región para enfrentar posibles caídas de la demanda agregada en el corto plazo fueron sólidos; y permitieron aminorar la caída de las economías desarrolladas, el PIB de América Latina y el Caribe creció 2.6 por ciento, inferior al 3 por ciento registrado en el año 2012.

Por lo que respecta a la economía mexicana, esta no solamente se vio afectada por los factores externos antes descritos, sino además por diversas circunstancias internas; la apreciación del tipo de cambio real, que encareció los productos mexicanos en el exterior; el ajuste al gasto público, cuyo ritmo en la primera mitad del año disminuyó 3.2 por ciento anual y la crisis en el sector de la construcción, que se contrajo 3.6 por ciento anual durante la primera mitad del año; principalmente. Aunado a lo anterior, en septiembre de 2013 se presentó el huracán de categoría uno Ingrid y la tormenta tropical Manuel, que afectaron gran parte de la actividad económica de los estados de Guerrero, Michoacán, Oaxaca, Tamaulipas y Veracruz, particularmente en la agricultura, construcción, comercio, transporte y turismo. Estas circunstancias mermaron el dinamismo de la economía mexicana que mostró un ligero crecimiento de 1.1 por ciento, menor al 3.9 por ciento reportado en la Cuenta Pública del año anterior. En el año 2013, la inflación fue de 3.97 por ciento, superior a la reportada en el año 2012 (3.57 por ciento); el precio promedio de la mezcla mexicana de petróleo se ubicó en 98.61 dólares por barril; 3.51 dólares menos que el año anterior y en materia de empleo se presentó un ligero incremento anual de 2.9 por ciento en los asegurados afiliados al IMSS.

Por su parte, la economía del Estado de México, no se vio tan afectada por estos factores; por lo que al tercer trimestre de 2013 la actividad económica estatal creció 3.3 por ciento, superior al comportamiento nacional de 1.3 por ciento en el mismo periodo. Con el fin de contextualizar los resultados presentados en la Cuenta Pública del Gobierno, Organismos Auxiliares y Autónomos 2013, en este Capítulo se abundará sobre los principales acontecimientos económicos internacionales, nacionales y estatales que influyeron sobre las condiciones fiscales y financieras que enfrentó la Entidad en este año.

### ENTORNO INTERNACIONAL

A 5 años de iniciada la crisis internacional, la economía mundial no ha logrado una recuperación completa, persiste un crecimiento débil y desbalanceado entre regiones, lo que ha profundizado las desigualdades entre países. En el año 2013, el crecimiento mundial fue de 3 por ciento, ocasionado por un menor crecimiento en los mercados emergentes, incluido China y el endurecimiento de las condiciones financieras mundiales. En Estados Unidos el crecimiento se afianzó en 1.9 por ciento, debido a la restricción del gasto del sector público y a la incertidumbre generada por el cierre temporal del gobierno y la posición del Congreso de ese país sobre el tope de deuda pública.

En Estados Unidos el déficit público disminuyó significativamente, debido principalmente al recorte en el gasto del gobierno, al incremento en las tasas impositivas y a la recuperación económica. Los efectos del mayor ajuste fiscal sobre el crecimiento en la economía de Estados Unidos fueron contrarrestados por la recuperación de la demanda interna privada, la cual a su vez se originó por un incremento en la riqueza neta debido al crecimiento de los precios de la vivienda, en los índices accionarios y a una mayor disponibilidad de crédito, así como en una mejora sostenida en el empleo. En contraste, la producción industrial observó en diciembre de 2013 una desaceleración al ubicarse en 0.3 por ciento contra uno por ciento en noviembre de 2013; sin embargo, la tasa anual creció 3.7 por ciento.

La Zona del Euro exhibió una contracción de 0.4 por ciento debido a la continuidad de la crisis financiera y a los esfuerzos por contenerla, principalmente a través de programas de austeridad fiscal que redujeron la demanda interna; persistió además la amenaza de resurgimiento del círculo perverso entre el bajo crecimiento, riesgo soberano y riesgo bancario, a pesar del fuerte impulso del crecimiento en Alemania. No obstante, en marzo de 2013 el desempleo en la región se ubicó en 12.1 por ciento, alcanzando un nuevo máximo histórico, comportamiento que se mantuvo en el resto del semestre. De esta forma, los esfuerzos de consolidación fiscal, la fragilidad del sistema bancario y el proceso de desendeudamiento principalmente en economías de la periferia, fueron factores que continuaron afectando a la Zona Euro.

## ENTORNO ECONÓMICO

Durante el año 2013, el crecimiento de los países emergentes fue de 4.7 por ciento y se espera que en 2014 alcance una ligera recuperación para ubicarse en 5.1 por ciento. De acuerdo con el Banco Mundial, el crecimiento de los países en desarrollo en el año 2013 se ubicó 2.2 puntos porcentuales (pp) por debajo comparado con el período pre-crisis. Sin embargo, de acuerdo con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), las debilidades estructurales en muchos países en desarrollo habían sido escondidas por la abundancia de flujos de capital y crecimiento del crédito, pero las condiciones financieras mundiales que prevalecieron por el cambio en la política monetaria del Sistema de la Reserva Federal, y en muchas economías avanzadas, las dejaron expuestas. Brasil en particular, se desaceleró debido a la débil demanda externa, la volatilidad de los flujos internacionales de capital y una débil política monetaria. En clara referencia a México, la OCDE menciona que muchos países emergentes se encontraron en una posición más fuerte, pero deben acelerar el paso a reformas. Para muchos países de Latinoamérica el consumo privado fue el soporte del crecimiento en el año 2013. No obstante, los ajustes observados ante la salida de capitales fueron la depreciación de las monedas que contribuyeron a atenuar los problemas de competitividad, así como modificaciones en las tasas de interés.

En Japón la economía respondió a los fuertes estímulos fiscales y monetarios, con un incremento de la inflación, y una sustancial depreciación de su moneda que impulsó sus exportaciones, con lo cual logró un crecimiento de 1.7 por ciento en el año 2013. El crecimiento de China se recuperó en el segundo semestre de 2013, debido a la aceleración de la inversión, con lo cual logró mantener la tasa de crecimiento en 7.7 por ciento anual, dando un nuevo impulso al crecimiento de la economía mundial.

### ENTORNO NACIONAL

En México, el crecimiento del PIB de 1.1 por ciento en el año 2013 fue mucho menor al previsto por el Gobierno Federal, por los especialistas privados y por los distintos organismos multilaterales que evalúan y estiman el crecimiento económico de los países. Lo anterior, se debió a un bajo crecimiento de la actividad y el comercio mundial, el menor dinamismo del gasto de inversión (debido al cambio de administración federal) aunados a las consecuencias de los huracanes Ingrid y Manuel que afectaron a diversos estados de la República Mexicana.

De este modo, durante el año 2013 el crecimiento del PIB nacional fue inferior al del año 2012 de 3.9 por ciento y al de Estados Unidos (1.9 por ciento). Este resultado además fue considerablemente menor al 3.5 por ciento establecido en los Criterios Generales de Política Económica 2013 (CGPE2013) y a la estimación de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado del Banco de México (Banxico) del mes de enero de 2013, que preveía una tasa de 3.55 por ciento y por abajo del 3.5 por ciento del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Por su parte, el tipo de cambio FIX registró un nivel promedio de 12.7549 pesos por dólar (ppd); 0.4133 pesos menos que lo observado en el año anterior y el precio del petróleo alcanzó un promedio de 98.54 dólares por barril (dpb); 3.58 dpb menos al promedio del año anterior. El riesgo soberano de México, medido por el EMBI+ de JP Morgan se ubicó en 156 puntos base (pb), 21 pb por debajo del cierre del trimestre previo (177 puntos), lo que resultó favorable para la atracción de capitales. Durante el año 2013, se crearon 453 mil 719 plazas a nivel nacional (2.9 por ciento superior al año 2012); la tasa de desocupación fue menor a la del año 2012 al ubicarse en 4.6 por ciento.

Cabe destacar que las reformas estructurales aprobadas en el año 2013 ayudaron a incrementar la confianza en las expectativas de crecimiento económico a tasas aún mayores; los impactos de estas reformas fueron estimadas en el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2013-2018; estableciendo un aumento potencial de la economía mexicana de 3.5 por ciento en su nivel inercial a 5.3 por ciento hacia el año 2018.

En este sentido, el 8 de septiembre de 2013, el Gobierno Federal entregó al Congreso de la Unión el Paquete Económico 2014, documento que se integró por la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación, el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación y los Criterios Generales de Política Económica para 2014 (CGPE). El Paquete Económico 2014 además incluyó la iniciativa de Reforma Hacendaria y de Seguridad Social. Uno de los ejes de la Reforma Social y Hacendaria consistió en aumentar la capacidad financiera del Estado, proyectando que las medidas incluidas en la reforma incrementarían los ingresos públicos en 1.4 por ciento del PIB estimado para 2014, donde 0.5 por ciento se distribuiría a los gobiernos locales a través de Participaciones y Aportaciones Federales; es decir, 86.8 mil millones de pesos adicionales. La Reforma Hacendaria se basó en 6 ejes fundamentales, fortalecer la capacidad financiera; mejorar la equidad del sistema tributario; facilitar el cumplimiento de las obligaciones tributarias; promover la formalidad; apuntalar el federalismo fiscal y fortalecer a PEMEX.

Derivado de lo anterior, se aprobó en la Cámara de Diputados el esquema de Pensión Universal para adultos mayores de 65 años y el Seguro de Desempleo, que se crea por primera vez para los trabajadores, siendo México el único país miembro de la OCDE que faltaba por incorporar esta prestación. En conjunto, con la aprobación de estas reformas y el mejor desempeño económico esperado, el 19 de diciembre de 2013 la agencia de valores Standard and Poor's subió la calificación de la deuda soberana mexicana de BBB a BBB+, para moneda extranjera de largo plazo y de A- a A+ para moneda local.

### PRODUCTO INTERNO BRUTO

En el año 2013, el PIB de México se expandió a una tasa anual de 1.1 por ciento en términos reales.

Este comportamiento fue resultado del aumento en 2 de los 3 grandes grupos de actividades que integran la economía nacional, el PIB de las actividades primarias creció 0.3 por ciento (menor al crecimiento de 7.3 por ciento registrado en el año 2012); el sector servicios se incrementó 2.1 por ciento y las actividades secundarias se redujeron 0.7 por ciento respecto al año 2012.

En el último trimestre de 2013, el PIB nacional creció 0.7 por ciento en comparación con el mismo trimestre del año 2012. Este comportamiento se derivó del avance mostrado principalmente en el sector servicios:

## CUENTA PÚBLICA DEL GOBIERNO, ORGANISMOS AUXILIARES Y AUTÓNOMOS 2013

- Las actividades primarias (que incluyen al sector agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza) se redujeron 0.3 por ciento en el último trimestre en relación con 2012, como consecuencia del retroceso reportado en la agricultura.
- Las actividades secundarias (que incluyen la producción industrial) disminuyeron 0.4 por ciento a tasa anual, respecto al mismo trimestre del 2012, resultado de la reducción de 0.9 por ciento en la minería, mientras que la construcción retrocedió 4.6 por ciento en este periodo; por su parte, las manufacturas se expandieron 1.9 por ciento y la electricidad lo hizo en 0.8 por ciento.
- Las actividades terciarias (que incluyen los servicios), crecieron 1.3 por ciento anual, con aumentos en sus principales componentes, el comercio creció 2.4 por ciento; el transporte, correos y almacenamiento 1.2 por ciento; y los servicios financieros y de seguros 1.4 por ciento, principalmente.

Con cifras ajustadas por estacionalidad, el PIB creció 0.18 por ciento durante el cuarto trimestre con respecto al trimestre previo. Por componentes se observó un incremento en las actividades primarias de 0.22 por ciento y de 0.17 por ciento en las terciarias; mientras que las secundarias decrecieron 0.04 por ciento.

### PRODUCTO INTERNO BRUTO, 2012-2013 (Variación porcentual real anual)

Concepto	Anual		2012				2013			
	2012	2013	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>Total</b>	<b>3.9</b>	<b>1.1</b>	<b>4.8</b>	<b>4.4</b>	<b>3.1</b>	<b>3.3</b>	<b>0.6</b>	<b>1.6</b>	<b>1.3</b>	<b>0.7</b>
<b>Agropecuario</b>	<b>7.3</b>	<b>0.3</b>	<b>5.8</b>	<b>13.5</b>	<b>0.0</b>	<b>8.5</b>	<b>(2.5)</b>	<b>3.0</b>	<b>1.0</b>	<b>(0.3)</b>
<b>Industrial</b>	<b>2.6</b>	<b>(0.7)</b>	<b>4.0</b>	<b>3.4</b>	<b>2.3</b>	<b>0.8</b>	<b>(1.7)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(0.4)</b>
Minería	0.8	(1.7)	0.9	0.4	1.7	0.3	(1.8)	(2.1)	(1.8)	(0.9)
Manufacturas	3.8	1.4	5.9	4.8	2.9	1.4	(1.2)	1.9	2.9	1.9
Construcción	2.0	(4.6)	2.9	3.5	2.0	(0.1)	(3.0)	(3.6)	(6.9)	(4.6)
Electricidad	2.3	0.2	4.7	2.6	1.6	0.6	(1.0)	0.2	0.9	0.8
<b>Servicios</b>	<b>4.5</b>	<b>2.1</b>	<b>5.2</b>	<b>4.6</b>	<b>3.7</b>	<b>4.5</b>	<b>2.0</b>	<b>2.6</b>	<b>2.3</b>	<b>1.3</b>
Comercio	4.4	2.8	6.8	4.9	1.9	4.2	0.5	3.8	4.3	2.4
Transporte	4.4	1.4	6.4	4.7	3.3	3.2	0.5	1.8	2.2	1.2
Financieros	8.5	3.4	9.7	9.8	8.7	6.2	3.8	6.9	1.6	1.4
Información en medios	16.4	5.5	16.3	14.3	13.8	20.9	11.1	6.5	5.0	0.1
Servicios inmobiliarios	2.5	1.5	2.5	2.5	2.8	2.3	1.8	1.6	1.5	1.1

Fuente: INEGI

Debido a que el INEGI modifica en ocasiones las cifras, estas pueden no coincidir con los datos reportados en la Cuenta Pública anterior

### OFERTA Y DEMANDA AGREGADA

Durante el año 2013, la Oferta Global aumentó 1.1 por ciento en términos anuales, su principal componente el PIB, creció 1.1 por ciento a tasa anual, mientras que las importaciones de bienes y servicios se incrementaron 1.2 por ciento. En cuanto al desempeño de estos componentes por trimestre, se observó que para ambos componentes el menor crecimiento y la mayor caída se registraron en el primer trimestre de 2013.

Por lo que respecta a los componentes de la Demanda Global de Bienes y Servicios, el comportamiento fue el siguiente:

- Consumo. Los gastos en consumo de los hogares y empresas crecieron a una tasa anual de 2.3 por ciento, a su interior se observa un crecimiento mayor en el componente privado que aumentó 2.5 por ciento, en tanto que el público lo hizo en 1.1 por ciento.
- Formación bruta de capital fijo. Los gastos en inversión de capital fijo mostraron una caída en el crecimiento anual de 1.8 por ciento; dentro de sus componentes se observa una disminución de uno por ciento en la de origen privado y de 4.7 por ciento en la de origen público. En este último caso se aprecia una caída menor comparada con la del año 2012 de 9.2 por ciento.
- Exportaciones de bienes y servicios. En este componente de la demanda se observó un crecimiento anual de 1.4 por ciento, mientras que en el año 2012 su crecimiento había sido de 5.9 por ciento.

### OFERTA Y DEMANDA AGREGADAS, 2012-2013 (Variación porcentual real anual)

Concepto	Ene-Dic		2012				2013			
	2012	2013	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>Oferta</b>	<b>4.3</b>	<b>1.1</b>	<b>5.2</b>	<b>4.6</b>	<b>2.9</b>	<b>4.4</b>	<b>0.2</b>	<b>2.2</b>	<b>1.6</b>	<b>0.4</b>
PIB	3.9	1.1	4.8	4.4	3.1	3.3	0.6	1.6	1.4	0.7
Importaciones	5.4	1.2	6.4	5.3	2.1	7.8	(1.3)	4.1	2.3	(0.3)
<b>Demanda</b>	<b>4.3</b>	<b>1.1</b>	<b>5.2</b>	<b>4.6</b>	<b>2.9</b>	<b>4.4</b>	<b>0.2</b>	<b>2.2</b>	<b>1.6</b>	<b>0.4</b>
Consumo	4.5	2.3	6.9	4.5	3.0	3.7	1.6	3.4	2.8	1.6
Privado	4.7	2.5	7.3	4.5	3.1	4.0	1.9	4.0	2.9	1.5
Público	3.3	1.1	4.3	4.4	2.5	2.0	0.2	0.1	2.0	2.1
Formación Bruta de Capital Fijo	4.6	(1.8)	6.0	5.0	4.1	3.4	(0.9)	0.8	(3.7)	(3.0)
Privada	8.8	1.0	10.5	8.4	8.6	8.0	0.8	2.8	(3.5)	(3.6)
Pública	(9.2)	(4.7)	(8.2)	(6.2)	(10.6)	(11.5)	(7.4)	(6.6)	(4.4)	(0.8)
Exportaciones	5.9	1.4	8.1	13.5	3.5	(1.1)	(4.5)	(1.8)	5.6	6.7

Fuente: INEGI

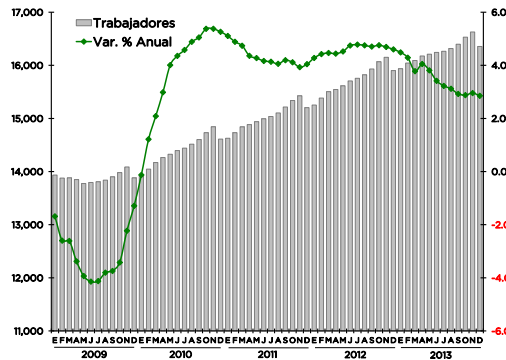
Debido a que el INEGI modifica en ocasiones las cifras, estas pueden no coincidir con los datos reportados en la Cuenta Pública anterior

## ENTORNO ECONÓMICO

### EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2013, el número de trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social, se ubicó en 16 millones 355 mil 551 personas, lo que representó un crecimiento anual de 453 mil 719 plazas (2.9 por ciento superior en términos anuales). Sin embargo, el número de plazas creadas fue menor a las generadas en el año 2012 (699.4 mil empleos). Por tipo de contrato, la afiliación permanente se incrementó en 402 mil 753 trabajadores (2.9 por ciento mayor) y la eventual lo hizo en 50 mil 966 personas (2.5 por ciento superior).

**TRABAJADORES AFILIADOS AL IMSS, 2009-2013**  
(Miles y porcentaje)



En el cuarto trimestre de 2013, la Tasa de Desocupación (TD), se ubicó en 4.6 por ciento de la Población Económicamente Activa (PEA) (2.4 millones de personas), porcentaje inferior al registrado en el mismo trimestre de 2012 (4.9 por ciento). Con relación al sector económico en el que labora la Población Ocupada (PO), 13.9 por ciento trabajó en el sector primario; 24 por ciento en el secundario o industrial y 61.5 por ciento en el sector terciario o de servicios. El restante 0.6 por ciento no especificó su actividad económica. Durante el cuarto trimestre de 2013, la PEA fue de 52.7 millones de habitantes, el desempleo medido a través de la TD se ubicó en 4.6 por ciento de la PEA (2.4 millones de personas), porcentaje inferior a la tasa promedio del año 2012 de 4.9 por ciento. Al estar condicionada a la búsqueda de empleo, la TD es más alta en localidades grandes, en donde está más organizado el mercado de trabajo. De este modo, en las zonas más urbanizadas con más de 100 mil habitantes la tasa llegó a 5.2 por ciento, en las de 15 mil a menos de 100 mil fue de 5.2 por ciento, en las de 2.5 mil a menos de 15 mil ascendió a 4.4 por ciento y en las rurales de menos de 2.5 mil se estableció en 2.9 por ciento.

Por otra parte, al considerar a la PO por el sector económico en el que labora, se observa que durante el año 2013, 7 millones de personas laboraron en el sector primario (13.9 por ciento del total), en el sector secundario trabajaron 12.1 millones de personas (24 por ciento), en tanto que en el sector terciario o de servicios se registraron 30.9 millones de personas (61.5 por ciento); el restante 0.6 por ciento no especificó el sector de actividad económica en el que labora.

En el año 2013, la Tasa de Informalidad Laboral (TIL), que incluye a las personas que son laboralmente vulnerables por la naturaleza de la unidad económica para la que trabajan, se ubicó en 58.8 por ciento de la PO (29.5 millones de personas), lo que representa una ligera reducción con respecto a la del año 2012 de 59.8 por ciento; sin embargo, esta tasa es muy superior a la medición tradicional de informalidad que en el mismo periodo fue de 27.9 por ciento.

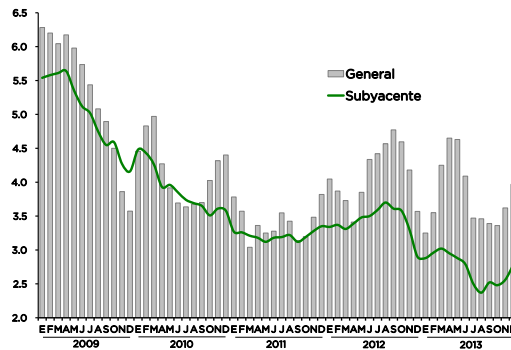
### INFLACIÓN Y SALARIOS

En diciembre de 2013 la inflación general anual medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), se ubicó en 3.97 por ciento, cifra superior en 0.4 pb a la reportada en el mismo mes de 2012 (3.57 por ciento) y a la proyectada por la Encuesta de Banxico de 3.82 por ciento del cierre de 2013, así como a la de 3 por ciento estimado en los CGPE2013.

Este comportamiento de la inflación obedeció al incremento en sus 2 componentes. El índice de precios subyacente (que se obtiene eliminando del cálculo del INPC los bienes y servicios cuyos precios son más volátiles), presentó una variación anual de 2.78 por ciento, menor en 0.12 pb a la anual registrada en el año 2012; por su parte el índice de precios no subyacente se ubicó en 7.84 por ciento, mayor en 2.1 pb con relación a la registrada el año anterior (5.74 por ciento). Dentro del índice de precios subyacente, la variación anual de los precios de alimentos, bebidas y tabaco aumentaron en 2.67 por ciento, las mercancías no alimenticias en 1.26 por ciento y los servicios en 3.54 por ciento. En lo que respecta a los componentes del índice no subyacente se observó un incremento anual de los productos agropecuarios de 6.67 por ciento, de los energéticos y tarifas del gobierno en 8.65 por ciento.

Durante el cuarto trimestre de 2013, los salarios contractuales de jurisdicción federal se incrementaron 4 por ciento nominal, en el mismo periodo de 2012 el incremento fue de 4.3 por ciento. El salario mínimo general promedio diario en el año 2013 fue de 63.12 pesos y el salario promedio diario base de cotización al IMSS fue de 270.2 pesos.

**INFLACIÓN GENERAL Y SUBYACENTE, 2009-2013**  
(Variación porcentual anual)



**SECTOR FINANCIERO**

En el año 2013, el sistema financiero mexicano se vio afectado por los ajustes en las carteras de inversión y posiciones de riesgo de los participantes en el sistema financiero global, derivados de la expectativa del comienzo de la normalización de la política monetaria de la FED, con los mayores episodios de volatilidad durante los meses de mayo y agosto de 2013. Esta situación se agudizó ante la incertidumbre generada durante el mes de octubre de 2013 por el riesgo de que llegara a producirse un incumplimiento de pago por parte de Estados Unidos debido al cierre del Gobierno Federal.

A pesar del entorno internacional adverso y la desaceleración de la economía nacional, el sistema financiero mexicano continuó expandiéndose, en parte debido a los elevados índices de capitalización, los niveles razonables de liquidez de la banca, la política de control inflacionario, así como una razón de deuda pública a PIB sostenible, y a la estabilidad en el comercio con el exterior, apoyado por un tipo de cambio flexible.

Estos factores ayudaron a que en México no se materializará una salida significativa de capitales como ocurrió en otros países emergentes; no obstante, de acuerdo con el Banco de México, se observaron cambios importantes en los mercados bursátiles en las operaciones de cobertura de riesgo cambiario y del riesgo de la tasa de interés mediante el uso de swaps. En consecuencia, los mercados de derivados fueron de utilidad para mitigar el impacto sobre las tasas de interés en pesos, resultante del alza en las tasas en dólares.

Con las reformas implementadas, incluyendo la Financiera, la de Telecomunicaciones, Energética y Hacendaria, las calificadoras internacionales prevén una mejora en las perspectivas de crecimiento de la economía de México. Por su parte, el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero Mexicano en su décimo cuarta sesión ordinaria del 19 de diciembre de 2013, confirmó la solidez del sistema bancario; no obstante debido a los indicios de la política acomodaticia por parte de la FED, el Consejo reconoció la importancia de que algunas instituciones financieras lleven a cabo planes de aportaciones de capital previstos para reforzar la solvencia y continuar incentivando la diversificación de carteras, así como fuentes de financiamiento y liquidez.

En los mercados financieros internacionales, como resultado de las decisiones de política monetaria de la FED de mantener sin cambio el rango de la tasa de interés de los fondos federales (0 a 0.25 por ciento) y el recorte en el ritmo de compras de activos financieros; así como por la relajación de la política monetaria en los principales países avanzados para hacer frente a las menores expectativas de crecimiento y baja inflación, las tasas LIBOR a 3, 6 y 12 meses registraron ligeros movimientos a la baja; mientras que todos los plazos de las tasas de los bonos del Tesoro presentaron un comportamiento significativo al alza. En octubre de 2013, la calificadora Fitch Ratings etiquetó a la deuda de los Estados Unidos en perspectiva negativa.

Esta decisión fue tomada debido a que se puso en riesgo la credibilidad del dólar como moneda de reserva y en la mala percepción sobre la efectividad del Gobierno Federal e instituciones políticas de ese país durante la crisis política que ocasionó el cierre temporal del Gobierno.

**TASAS DE INTERÉS**

En respuesta a las condiciones del sistema financiero internacional y de las condiciones de la economía nacional, las tasas de los instrumentos de deuda gubernamental disminuyeron hasta alcanzar mínimos históricos durante el año 2013. No obstante, de acuerdo con Banxico, a pesar de la reducción de las tasas de interés en pesos, los inversionistas en el exterior continuaron incrementando sus tenencias de bonos denominados en pesos, alcanzando máximos históricos tanto en Bonos como en Cetes e incluso mostrando mayor interés por los Udibonos. La dinámica favorable permitió que la deuda del Gobierno Federal alcanzara el mayor plazo promedio y la mayor duración de su historia, con lo cual México enfrenta un menor riesgo de refinanciación; sin embargo, los inversionistas están expuestos a una sensibilidad mayor ante movimientos de las tasas de interés.

En forma anual, se observó una disminución tanto en las tasas de interés de corto como en las de largo plazo. Las de Cetes a 28, 91 y 182 días descendieron 0.48, 0.56 y 0.61 pp, respectivamente.

Para los Bonos a 3, 5, 20 y 30 años se observaron disminuciones de 0.47, 0.39, 0.37 y 0.12 pp, en ese orden. En contraste, los Bonos a 10 años registraron un incremento de 0.03 pp.

## ENTORNO ECONÓMICO

En octubre de 2013, la Junta de Gobierno del Banco de México redujo la tasa de interés interbancaria a un día de 3.75 a 3.5 por ciento, como medida para contrarrestar la menor actividad económica y la falta de presiones inflacionarias por el lado de la demanda.

**TASAS DE INTERÉS DE CETES Y  
BONOS GUBERNAMENTALES, 2012-2013**  
(Porcentaje y puntos base)

Plazo	Promedio		Dif.
	2012	2013	
<b>Cetes</b>			
28 días	4.24	3.75	-0.48
91 días	4.38	3.81	-0.56
182 días	4.51	3.9	-0.61
364 días	4.63	3.98	-0.64
<b>Bonos</b>			
3 años	4.89	4.42	-0.47
5 años	5.09	4.7	-0.39
10 años	5.6	5.63	0.03
20 años	6.79	6.42	-0.37
30 años	6.8	6.67	-0.12

Fuente: Estimación propia con base en estadísticas del Banco de México

### TIPO DE CAMBIO

La política de tipo de cambio flexible y los volúmenes de comercio con el exterior contribuyeron a que el peso se ubicara como una de las divisas de mayor operación en el mundo. De acuerdo con los resultados publicados en septiembre de 2013 por el Banco de Pagos Internacionales, en relación a los volúmenes de operación en los mercados cambiarios y de derivados, el peso se colocó como la octava divisa más operada a nivel mundial y la más operada en países emergentes. Por su parte el Banco de México reportó que el volumen de operación global del peso pasó de 50 mil millones de dólares diarios en el año 2010 a 135 mil millones de dólares en el año 2013, esto debido a que el peso está sujeto a un régimen de libre flotación, es altamente líquido, se puede operar las 24 horas del día y las intervenciones son muy infrecuentes y de conformidad con reglas preestablecidas.

En el año 2013, el promedio del tipo de cambio pesos por dólar de Estados Unidos para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera, fue de 12.7662 ppp, mientras que en el año 2012 se ubicó en 13.1681 ppp; es decir, se apreció 0.4019 pesos. El periodo de mayor valoración del peso fue durante el segundo trimestre de 2013, ubicándose en 12.3356 ppp, cuando en el primer trimestre había sido de 12.6535 ppp; los 2 últimos trimestres de 2013 se observa una depreciación con niveles promedio de 12.8640 y 13.0410 ppp. El 9 de mayo de 2013 el tipo de cambio alcanzó su nivel mínimo con 11.9807 ppp; mientras que el 3 de septiembre obtuvo su mayor paridad con 13.4394 ppp.

Toda vez que durante el último trimestre de 2013 prevaleció un contexto externo con elevados riesgos en la economía mundial (principalmente por los problemas de deuda en la Zona Euro y fiscal en los Estados Unidos), la Comisión de Cambios del Banco de México anunció una renovación de línea de crédito con el FMI, a fin de continuar utilizándola como un instrumento precautorio para blindar la economía mexicana ante perturbaciones provenientes del exterior.

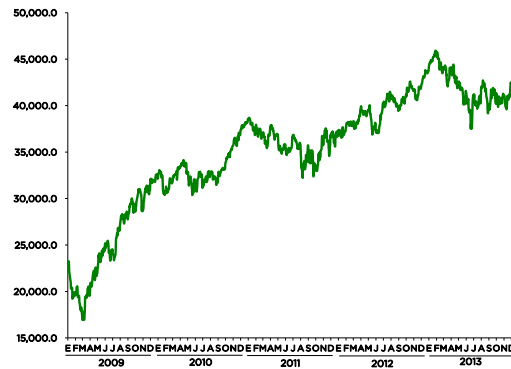
### BOLSA MEXICANA DE VALORES

A principios del año 2013, la excesiva liquidez a nivel internacional y las perspectivas de crecimiento de la economía del país hicieron que el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores tuviera un buen desempeño; sin embargo, en los siguientes 9 meses, debido a los desequilibrios financieros y económicos provocaron que el IPyC alcanzara en agosto de 2013 su peor nivel del año al cerrar en 39 mil 492.37 unidades. No obstante, la aprobación de las reformas Energética, en Telecomunicaciones y Hacendaría mejoraron las perspectivas de crecimiento de la economía mexicana, con lo cual se observó cierta recuperación al final del año, por lo que el IPyC cerró el 31 de diciembre de 2013 en 42 mil 727 unidades, lo que se tradujo en una pérdida acumulada de 2.2 por ciento.

Por lo que hace a las bolsas internacionales, algunas demostraron tendencia a la alza como Argentina 12.7 por ciento, Estados Unidos a través del Índice Dow Jones 9.5 por ciento y Canadá 6.5 por ciento; en contraste, los indicadores bursátiles de Colombia, Chile y Brasil registraron variaciones negativas respectivas de 7, 3.3 y 1.6 por ciento.



ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES, 2009-2013  
(Unidades)



SECTOR EXTERNO

Durante el año 2013, la balanza comercial de México presentó un déficit de mil 8.9 millones de dólares, mayor al déficit de 46.1 millones de dólares del año 2012, lo cual se derivó de una disminución del superávit de productos petroleros, que pasó de 11 mil 753 millones de dólares en el año 2012 a 8 mil 718 millones de dólares en 2013, así como de una reducción del déficit de productos no petroleros, que pasó de (11 mil 799) millones de dólares en el año 2012 a (9 mil 727) millones de dólares en el año 2013.

El valor de las exportaciones de mercancías en el año 2013 fue de 380 mil 201.2 millones de dólares, lo que representó un incremento de 2.6 por ciento con respecto al año 2012; las exportaciones petroleras ascendieron a 49 mil 586.2 millones de dólares, lo que significó una reducción de 6.2 por ciento con respecto al año 2012, mientras que las no petroleras registraron un importe de 330 mil 615 millones de dólares, 4 por ciento superiores a las del año anterior; dentro de estas últimas destacan las exportaciones manufactureras, cuyo monto fue de 314 mil 573.9 millones de dólares, 4.2 por ciento mayores a las del año 2012. De acuerdo con su composición, las exportaciones petroleras representaron 13 por ciento y las no petroleras 87 por ciento. En el incremento del valor de las exportaciones petroleras influyó la cotización del precio de la mezcla mexicana del petróleo crudo de exportación, cuyo promedio en el año 2013 fue de 98.5 dólares por barril, menor en 3.62 dólares al del año 2012 de 102.12 y 12.5 dólares superior a lo establecido en la Ley de Ingresos de la Federación 2013, de 86 dólares por barril.

Por su parte, el valor de las importaciones en el año 2013 fue de 381 mil 210.2 millones de dólares, 2.8 por ciento mayores a las del año 2012; las petroleras ascendieron a 40 mil 867.8 millones de dólares, mientras que las no petroleras fueron de 340 mil 342.3 millones de dólares. Por tipo de bien, los de consumo ascendieron a 57 mil 329.4 millones de dólares, 5.6 por ciento superiores; los intermedios sumaron 284 mil 823.4 millones de dólares, 2.5 por ciento superior al año 2012, y los de capital fueron de 39 mil 57.4 millones de dólares, 1.3 por ciento mayores.

BALANZA COMERCIAL, 2012-2013  
(Millones de dólares y porcentaje)

Concepto	2012	2013	Var % Anual
<b>Exportaciones Totales</b>	<b>370,705.8</b>	<b>380,201.2</b>	<b>2.6</b>
Petroleras	52,891.6	49,586.2	(6.2)
No petroleras	317,814.1	330,615.0	4.0
Agropecuarias	10,914.2	11,326.8	3.8
Extractivas	4,906.5	4,714.4	(3.9)
Manufactureras	301,993.4	314,573.9	4.2
<b>Importaciones Totales</b>	<b>370,751.6</b>	<b>381,210.2</b>	<b>2.8</b>
Consumo	54,272.4	57,329.4	5.6
Intermedios	277,911.1	284,823.4	2.5
Capital	38,568.1	39,057.4	1.3
<b>Saldo de la Balanza Comercial</b>	<b>(45.8)</b>	<b>(1,009.0)</b>	

Fuente: INEGI

Nota: La suma puede no coincidir debido al redondeo

Debido a que el INEGI modifica en ocasiones las cifras, estas pueden no coincidir con los datos reportados en la Cuenta Pública anterior



## ENTORNO ECONÓMICO

### FINANZAS PÚBLICAS FEDERALES

Durante el año 2013, se registró un déficit público de 375 mil 322 millones de pesos, que se compara con el déficit de 403 mil 209 millones de pesos registrado en el año 2012. Si se excluye la inversión de PEMEX el déficit público asciende a 46 mil 749 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presentó un déficit de 59 mil 313 millones de pesos. No obstante, de acuerdo con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) por primera vez en 9 años disminuyó el gasto corriente, mientras que los resultados favorables de las finanzas públicas permitieron hacer aportaciones a los fondos de estabilización e inversión, situación que no ocurría desde el año 2008.

Los ingresos presupuestarios del sector público ascendieron a 3 billones 803 mil 662 millones de pesos, 289 mil 132 millones de pesos mayor y 4.3 por ciento superior en términos reales a los del año 2012. Al interior, los ingresos tributarios sumaron un billón 561 mil 648 millones de pesos, siendo superiores en 14.5 por ciento real; resultado principalmente de la recaudación del ISR que aumentó 14.9 por ciento real, por el efecto favorable del programa de regularización de adeudos fiscales 2013 "Ponte al Corriente". Los ingresos no tributarios acumularon un billón 141 mil 547 millones de pesos, monto inferior en 3.4 por ciento real anual, debido al comportamiento desfavorable de las contribuciones por mejoras y los derechos que cayeron 8.1 por ciento y 9.7 por ciento real, respectivamente. Por su parte, los ingresos de los organismos y empresas fueron inferiores en 0.2 por ciento real anual.

El gasto neto total del sector público presupuestario, se contrajo durante la primera mitad del año 2013; sin embargo cerró en 4 billones 182 mil 190 millones de pesos, 2.8 por ciento real superior a lo observado en el mismo lapso del año 2012. Por su parte, el gasto programable sumó 3 billones 321 mil 50 millones de pesos, 3.1 por ciento superior en términos reales respecto al mismo periodo de 2012 (79.4 por ciento del gasto total de la Federación).

El gasto no programable registró 861 mil 140 millones de pesos (equivalente a 20.6 por ciento del gasto total), cifra 1.4 por ciento superior respecto al mismo ciclo de 2012, debido a que a su interior todos los rubros presentaron incrementos, a excepción del costo financiero de la deuda que disminuyó 0.7 por ciento, así como el concepto de "ADEFAS y otros" que lo hizo en 25.6 por ciento.

En el año 2013, la suma de Participaciones Federales (Ramo 28), Aportaciones (Ramo 33), Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos (Ramo 25) y de Provisiones Salariales y Económicas (Ramo 23) ascendió a un billón 108 mil 562 millones de pesos; 1.9 por ciento real superior a lo distribuido en el año 2012. En el año 2013, las entidades federativas recibieron de la Federación 60 mil 430 millones de pesos más que en el año 2012. Del gasto federalizado, las Participaciones Federales representaron 48 por ciento del total, el Ramo 33 representó el 50.6 por ciento, mientras que el Ramo 23 participó con el 1.4 por ciento. En su conjunto, el gasto federalizado representó 26.5 por ciento del gasto neto total y 33.4 por ciento del gasto programable.

- Participaciones Federales. En el año 2013, las participaciones pagadas a las entidades federativas y municipios ascendieron a 532 mil 317 millones de pesos, lo que significó un incremento real anual de 3.7 por ciento y 38 mil 52 millones de pesos más que lo distribuido en el mismo periodo de 2012. La Recaudación Federal Participable (que sirvió de base para el pago de las participaciones a las entidades federativas y municipios), se ubicó en 2 billones 173 mil 824 millones de pesos, monto 5.9 por ciento real superior con respecto al año 2012.
- Aportaciones Federales para las Entidades Federativas y Municipios (Ramos 33 y 25). Durante el año 2013, las entidades federativas y municipios recibieron 560 mil 916 millones de pesos; 26 mil 643 millones de pesos más a lo transferido en el año 2012; es decir, se presentó un incremento de 1.1 por ciento real. Todos los fondos mostraron incrementos anuales entre 0.5 por ciento y 3.3 por ciento, a excepción del Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud (FASSA) y el de Seguridad Pública (FASP) que disminuyeron cada uno 0.3 por ciento, mientras que el de Educación Tecnológica y de Adultos (FAETA), fue menor en 3.1 por ciento.
- Ramo 23 Provisiones Salariales y Económicas. Durante el año 2013, se distribuyeron a través del Fideicomiso para la Infraestructura en los Estados (FIES) y Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF) 15 mil 330 millones de pesos; sin embargo, la SHCP no presentó su distribución geográfica.

Al cierre de 2013, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 4 billones 808 mil 113 millones de pesos, de este monto, 81 por ciento correspondió a deuda interna y 19.0 por ciento a deuda externa. Como porcentaje del PIB, la deuda neta se ubicó en 28.3 por ciento, cifra superior en 1.3 pp a la observada al cierre de 2012 (27 por ciento), 22.9 por ciento es deuda interna y 5.4 por ciento externa. El saldo de la deuda pública interna se ubicó en 3 billones 893 mil 929 millones de pesos, superior en 392 mil 858 millones de pesos a la observada al cierre de 2012; por su parte, la deuda pública externa ascendió a 69 mil 910 millones de dólares, nivel superior en 3 mil 894 millones de dólares la observada al 31 de diciembre de 2012.

La deuda del Sector Público Federal que incluye además de la deuda del Gobierno Federal, la de los Organismos y Empresas controladas y la de la Banca de Desarrollo, se ubicó en 35 por ciento del PIB (nivel superior en 1.9 pp respecto al cierre de 2012), la deuda interna como porcentaje del PIB representó 24.9 por ciento y la deuda externa se situó en 10.1 por ciento del producto. El saldo de la deuda interna del Sector Público Federal ascendió a 4 billones 231 mil 326 millones de pesos; monto superior en 461 mil 326 millones de pesos al registrado al cierre de 2012, mientras que la deuda externa neta fue de 130 mil 950 millones de dólares, nivel superior en 9 mil 291 millones de dólares al observado en el año 2012.

### ENTORNO ESTATAL

El Estado de México es la segunda economía más importante del país, después del Distrito Federal, cuenta además con importantes ventajas competitivas que posibilitaron un crecimiento mayor al nacional y al promedio de otros estados durante el año 2013, a pesar de la desaceleración que enfrentó la economía mexicana y del entorno internacional adverso.

## CUENTA PÚBLICA DEL GOBIERNO, ORGANISMOS AUXILIARES Y AUTÓNOMOS 2013

Una de las mayores ventajas del Estado de México es el tamaño de su mercado interno, con una población total de 16.4 millones de habitantes, lo que representa 13.8 por ciento de la población total del país, con lo cual se constituye como el estado más poblado de la República; se ubica en la región central, corazón industrial de México, localización que le permite el intercambio comercial hacia los 4 puntos cardinales del país, tiene además una red carretera moderna e infraestructura industrial repartida en 13 parques industriales bien equipados.

De acuerdo con la información más reciente del INEGI, las exportaciones del Estado de México representaron 4.7 por ciento de las exportaciones totales nacionales. El 99.2 por ciento de las exportaciones de la Entidad correspondieron a la industria manufacturera, donde destaca la fabricación de equipo de transporte con 53.6 por ciento del total estatal, seguida de la industria química con 9.9 por ciento, por lo que estos sectores resultaron los más vulnerables ante un entorno internacional adverso. No obstante, las exportaciones representaron 18.8 por ciento del PIB de la Entidad, lo que constituye una fortaleza para su economía, debido a que la mayor parte de la producción se destinó al mercado interno del país, lo que lo hizo menos vulnerable a choques externos, principalmente de Estados Unidos que enfrentó una desaceleración en el año 2013. En este sentido, durante los primeros 9 meses de 2013 la economía del Estado de México creció 2.8 por ciento, superando al comportamiento nacional de 1.2 por ciento.

Debido a estas ventajas, el Estado de México continuó atrayendo Inversión Extranjera Directa, que en el año 2013 ascendió a mil 25.2 millones de dólares y con flujos acumulados en 13 años de 17 mil 417.4 millones de dólares, lo que representó 5.2 por ciento del total del país, ocupando el tercer lugar nacional. Pese a la desaceleración experimentada en la economía nacional e internacional, el Estado de México continuó generando empleos formales, en el mes de diciembre los trabajadores registrados en el IMSS sumaron un millón 318 mil 610, lo que representó 8.1 por ciento del total nacional.

A estas ventajas se suma una política de fomento a la inversión que se ha caracterizado por promover una mejora regulatoria y mayores facilidades para la apertura de empresas, así como mejores servicios públicos y creación de infraestructura. Además, el manejo transparente y ordenado de las finanzas públicas ha contribuido a generar certidumbre para los inversionistas, el Estado de México ocupó la primera posición a nivel nacional en el Índice de Transparencia y Disponibilidad de la Información Fiscal 2013, que publica la consultora Aregional, y se ha distinguido por un manejo prudente, responsable y eficiente de las finanzas públicas como lo demuestra el resultado obtenido en el Índice de Desempeño Financiero de las Entidades Federativas 2014, siendo la entidad con el mayor avance en el índice. Asimismo, las agencias calificadoras han destacado al Estado de México como uno de las mejores en la conducción de la hacienda pública estatal en los últimos años, el aprovechamiento de recursos para la realización de obra pública y el manejo prudente de la deuda pública.

### ACTIVIDAD ECONÓMICA

#### PRODUCTO INTERNO BRUTO

De acuerdo con estadísticas más recientes del INEGI, en el año 2012 el PIB nominal del Estado de México fue de un billón 385 mil 533 pesos, patentizando su trascendencia nacional al participar con 9.2 por ciento de la producción total del país, ocupando el segundo lugar, después del Distrito Federal. El mayor dinamismo de la economía del Estado de México también se reflejó en la tasa de crecimiento del PIB; en el año 2012 aumentó 3.4 por ciento real. Por sector productivo, el sector primario creció 16.4 por ciento, el sector servicios lo hizo en 4.8 por ciento y el secundario se incrementó 0.4 por ciento, resultado del comportamiento favorable de las manufacturas que tuvieron un crecimiento anual de 4.6 por ciento real.

Al analizar el comportamiento del PIB nominal de los años 2008 a 2012, se aprecia que la economía estatal ha ganado 0.33 pp en su contribución a la producción nacional, al pasar de 8.9 por ciento en el año 2008 a 9.2 por ciento en el año 2012. En contraste, entidades como el Distrito Federal y Jalisco han perdido importancia relativa en el contexto nacional, el primero 0.6 pp y el segundo 0.01 pp. Durante este periodo, el PIB de la Entidad creció 2.5 por ciento real en promedio, superior al comportamiento de la economía nacional que lo hizo en 1.9 por ciento.

En el Estado de México el sector terciario representa 64.6 por ciento del PIBE, mientras que el primario y el secundario equivalen a 1.4 y 34.0 por ciento de la producción estatal, respectivamente, estructura similar a la nacional. La fortaleza del Estado se centra en el sector secundario, ubicándose en el segundo lugar nacional, principalmente por la participación de la industria manufacturera que ocupa el primer lugar con una participación de 12.8 por ciento; al interior, la industria alimentaria, la fabricación de productos textiles y la industria del papel, ocupan también los primeros lugares nacionales en producción, con una participación de 14, 23 y 17.2 por ciento, respectivamente.

PRODUCTO INTERNO BRUTO ESTATAL, 2008-2012  
(Millones de pesos a precios de 2008 en valores básicos)

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % anual					Prom. 2008- 2012
						2008	2009	2010	2011	2012	
<b>Total</b>	<b>1,058,285.3</b>	<b>1,018,002.6</b>	<b>1,095,216.2</b>	<b>1,136,010.2</b>	<b>1,174,947.8</b>	1.7	(3.8)	7.6	3.7	3.4	2.5
<b>Primarias</b>	<b>17,078.4</b>	<b>14,944.7</b>	<b>15,845.7</b>	<b>13,285.2</b>	<b>15,458.3</b>	(3.6)	(12.5)	6.0	(16.2)	16.4	(2.0)
<b>Secundarias</b>	<b>355,543.5</b>	<b>333,980.9</b>	<b>377,332.2</b>	<b>384,222.3</b>	<b>385,648.3</b>	0.0	(6.1)	13.0	1.8	0.4	1.8
Minería	1,910.4	1,985.9	2,286.4	2,151.2	2,147.6	(6.6)	4.0	15.1	(5.9)	(0.2)	1.3
Electricidad	17,138.4	19,693.1	19,493.1	20,864.8	18,839.3	3.3	14.9	(1.0)	7.0	(9.7)	2.9
Construcción	80,747.1	78,569.3	103,223.9	96,027.7	87,396.3	1.0	(2.7)	31.4	(7.0)	(9.0)	2.7
Manufacturas	255,747.6	233,732.6	252,328.9	265,178.4	277,265.2	(0.4)	(8.6)	8.0	5.1	4.6	1.7
<b>Terciarias</b>	<b>685,663.3</b>	<b>669,077.0</b>	<b>702,038.3</b>	<b>738,502.7</b>	<b>773,841.3</b>	2.7	(2.4)	4.9	5.2	4.8	3.0

Fuente: INEGI

Nota: La suma puede no coincidir debido al redondeo

Debido a que el INEGI modifica en ocasiones las cifras, estas pueden no coincidir con los datos reportados en la Cuenta Pública anterior

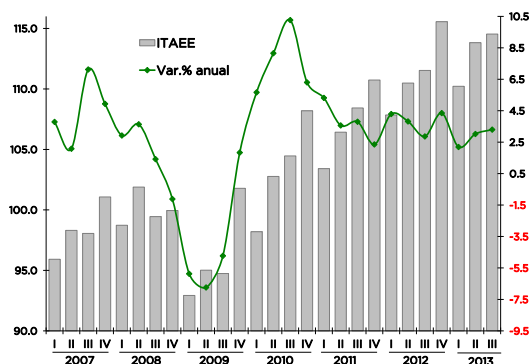
## ENTORNO ECONÓMICO

### ACTIVIDAD ECONÓMICA ESTATAL RECIENTE

De acuerdo con cifras del INEGI, en el tercer trimestre de 2013, la economía del Estado de México, medida a través del Indicador Trimestral de la actividad Económica Estatal (ITAE), mostró un crecimiento anual de 3.3 por ciento en términos reales con respecto al mismo trimestre del año 2012, superior al comportamiento nacional de 1.3 por ciento. De este modo, durante el periodo enero-septiembre de 2013, el crecimiento de la economía estatal fue de 2.8 por ciento, el doble del crecimiento nacional de 1.2 por ciento.

Por grupos de actividades, el sector de mayor crecimiento fue el terciario o de servicios, que aumentó 3.7 por ciento en el tercer trimestre con relación al comparable del año 2012, seguido del secundario que se incrementó 2.8 por ciento, en tanto que las actividades primarias decrecieron 6.3 por ciento.

**ITAE ESTADO DE MÉXICO, 2007-2013**  
(Índice y variación porcentual anual)



### POBLACIÓN

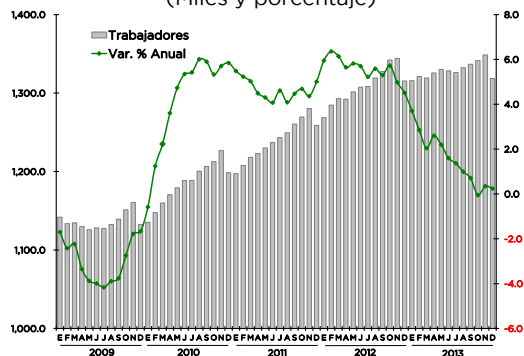
El Estado de México es la entidad más poblada del país con una población total en el año 2010 de 15 millones 175 mil 862 habitantes, de acuerdo con los resultados del Censo de Población y Vivienda. Esto representa un millón 168 mil 367 personas más que el Censo de Población 2005.

Con base en estadísticas más recientes de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, al cierre de 2013 la población del Estado de México fue de 16 millones 460 mil 921 habitantes (13.8 por ciento del total nacional); es decir, un millón 285 mil 59 personas más que el Censo 2010. Una característica particular del Estado de México es que más de una tercera parte de su población (37 por ciento) nació en otra entidad federativa o país, cuando el promedio nacional es de 18.4 por ciento, ubicando a la Entidad en el cuarto lugar.

### EMPLEO

En materia de empleo, los trabajadores permanentes y eventuales afiliados al IMSS en la entidad sumaron al cierre de 2013, un millón 318 mil 610, lo que representó un incremento anual de 0.2 por ciento y la creación de 3 mil 196 empleos; mientras que el incremento nacional fue de 2.9 por ciento. No obstante, el Estado de México concentró 8.1 por ciento del total de empleos formales en el país durante el año 2013.

**TRABAJADORES AFILIADOS AL IMSS, 2009-2013**  
(Miles y porcentaje)



En congruencia con el tamaño de su población, el Estado de México constituye el mercado de trabajo más grande del país, con una participación de 13.8 por ciento del total nacional de personas ocupadas (50.2 millones de personas). En el cuarto trimestre de 2013, la tasa de desocupación en el Estado se ubicó en 5 por ciento de la PEA, porcentaje inferior al alcanzado en el mismo trimestre de 2012 (5.9 por ciento), pero mayor a la tasa nacional de desocupación de 4.6 por ciento. Al cierre de 2013 laboraba en la economía informal 35.4 por ciento de la población ocupada, porcentaje superior

## CUENTA PÚBLICA DEL GOBIERNO, ORGANISMOS AUXILIARES Y AUTÓNOMOS 2013

al promedio nacional de 27.9 por ciento. Al estar condicionada a la búsqueda de empleo, la tasa de desocupación es más alta en las localidades grandes, en donde está más organizado el mercado de trabajo; en consecuencia este indicador no muestra una situación de gravedad, sino más bien de la presión que la población ejerce sobre el mismo. Al considerar a la población ocupada con relación al sector económico en el que labora, 4.3 por ciento trabajaba en el sector primario, 27.5 por ciento en el secundario o industrial y 68.1 por ciento estaba en el terciario o de los servicios, el restante 0.1 por ciento no especificó su actividad económica.

En el año 2013, la TIL para el Estado de México se ubicó en 59.3 por ciento de la PO (porcentaje superior al nacional de 58.8 por ciento). En la medición tradicional de informalidad, el Estado de México obtuvo un resultado de 35.4 por ciento, a nivel nacional este indicador se ubicó en 27.9 por ciento.

### REMESAS

Durante el año 2013, derivado de la desaceleración en la economía de Estados Unidos, el Banco de México reportó un ingreso nacional por remesas de mexicanos que trabajan en el exterior de 21 mil 597 millones de dólares, 3.8 por ciento menor respecto al año 2012, cuando se registraron 22 mil 438 millones de dólares. En tanto, las transferencias identificadas para el Estado de México sumaron mil 446 millones de dólares, mostrando un decremento anual de 7.5 por ciento (117.7 millones de dólares menos).

A pesar de esta caída, las remesas del Estado de México representaron 6.7 por ciento de las totales, ocupando el cuarto lugar nacional, después de Michoacán, Guanajuato y Jalisco.

### INVERSIÓN EXTRANJERA<sup>1</sup>

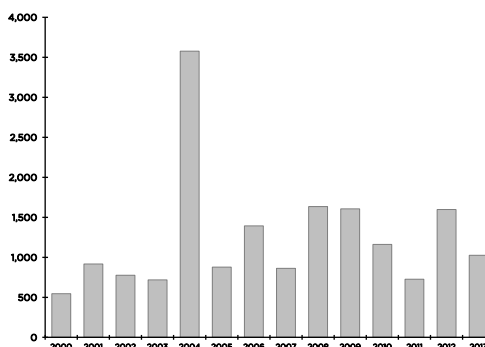
De acuerdo con la Secretaría de Economía, durante el año 2013, el valor total de la Inversión Extranjera Directa (IED) realizada en el país ascendió a 35 mil 188.4 millones de dólares<sup>2</sup>, cantidad 104.3 por ciento mayor a la reportada en el año 2012; incremento que representa 17 mil 964.7 millones de dólares más en términos anuales, lo cual se explica fundamentalmente por la alianza entre Grupo Modelo y la cervecera belga Anheuser-Busch InBev (AB InBev), con una transacción estimada en 20 mil 100 millones de dólares.

Del total de IED captada, por sector de actividad, al sector primario se dirigió únicamente el 0.2 por ciento del total; al sector secundario 85 por ciento y al de servicios 14.8 por ciento. Dentro del sector secundario las industrias manufactureras concentraron 73.8 por ciento; la minería 7.9 por ciento, la construcción 2.8 por ciento y el resto 0.6 por ciento.

Considerando la región de origen, la IED provino en su mayor parte de países de la Unión Europea con 56.9 por ciento; principalmente de Bélgica, Holanda, Luxemburgo y Alemania, con porcentajes de 37.7, 7.6, 5.1 y 3.6 por ciento, en ese mismo orden. La segunda región de importancia fue América del Norte con 35 por ciento del total (32 por ciento de Estados Unidos y 3 por ciento de Canadá); ambas regiones representaron 91.9 por ciento del total de la IED, el 8.1 por ciento restante provino de otros países.

Por su parte, la IED captada por el Estado de México en el año 2013 ascendió a mil 25.2 millones de dólares<sup>3</sup>, lo que representó una reducción de 530.9 millones de dólares en términos anuales, ubicando al Estado de México en el quinto lugar nacional, con una participación de 2.9 por ciento. En 13 años (2000-2013), los flujos acumulados de IED en la Entidad ascendieron a 17 mil 417.4 millones de dólares, concentrando 5.2 por ciento del total nacional (tercer lugar). En 2013 el principal socio comercial del Estado de México fue E.U.A con 35.2 por ciento de la IED, seguido de los Países Bajos que participaron con 26.4 por ciento y Alemania con 21 por ciento; el 17.4 por ciento restante provino de diversos países.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2000-2013  
(Millones de dólares)



<sup>1</sup> Las cifras que se mencionan en este apartado de IED a nivel nacional y para el Estado de México, se obtuvieron de las estadísticas publicadas por la Secretaría de Economía en fechas posteriores al boletín oficial de inversión que dio a conocer los montos nacionales en 2012, por lo que los resultados aquí presentados pueden diferir de los dados a conocer por la SE, toda vez que las cifras anteriores a 2012 fueron ajustadas.

<sup>2</sup> La Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras de la Secretaría de Economía establece que estas cifras son muy preliminares, debido a que las notificaciones al Registro Nacional de Inversiones Extranjeras (RNIE), por parte de las empresas tienden a darse con un importante rezago con respecto a las fechas en las que se realizaron las inversiones, debido a ello, la IED incluye una estimación de los montos de IED ya realizados pero que aún no han sido notificados al RNIE.

<sup>3</sup> La información geográfica se refiere a la entidad federativa donde se ubica el domicilio del representante legal o de la oficina administrativa de cada empresa y no necesariamente a la entidad federativa donde se realizan las inversiones.

## ENTORNO ECONÓMICO

### INFLACIÓN

En diciembre de 2013, la inflación nacional medida a través del INPC fue de 3.97 por ciento, mientras que en la capital del Estado de México la inflación mensual tuvo una variación de 0.38 por ciento, ubicándose la inflación anual en 3.72 por ciento, menor a la registrada a nivel nacional y a la de un año antes de 3.9 por ciento.

### PERSPECTIVA

En términos económicos el año 2013 se caracterizó por un bajo crecimiento en la mayoría de las economías del mundo, incluido México. No obstante, de acuerdo con el FMI, se espera que en el año 2014 el escenario económico sea mucho más alentador y que la economía mundial se recupere y crezca 3.7 por ciento. Lo anterior, se puede atribuir en gran medida a la recuperación de las economías avanzadas. Para Estados Unidos, se estima un crecimiento de 2.8 por ciento en el año 2014 alimentado fundamentalmente por el fortalecimiento de la demanda interna y respaldada por la reducción de la presión fiscal por los acuerdos derivados de octubre de 2013.

Por su parte, Zona del Euro pasará de la recesión a la recuperación, con un crecimiento de uno por ciento en el año 2014; sin embargo, al interior de esta Zona persistirán riesgos en los países de la periferia, agravados sobre todo por la reciente crisis política entre Rusia y Ucrania.

Para los mercados emergentes y en desarrollo, se espera un crecimiento de 5.1 por ciento en el año 2014 gracias al establecimiento de políticas estructurales que respaldan la inversión. En particular para China se tiene proyectado un crecimiento de alrededor de 7.5 por ciento, lo que contribuirá al fortalecimiento de la demanda externa. No obstante, de acuerdo con un informe de la ONU, el sistema financiero internacional ha fallado en focalizar recursos encaminados al desarrollo sustentable, por lo que es indispensable poner de nuevo en las agendas de los países la transición a una economía verde.

Por lo que respecta a México, en los CGPE aprobados para el año 2014, se prevé un crecimiento de 3.9 por ciento, estimación que considera el efecto que tendrán las reformas estructurales aprobadas. A pesar de la aprobación de las reformas estructurales, el FMI estima un crecimiento menor al establecido por el Gobierno de la República en el año 2014, proyectando que la economía nacional crezca 3 por ciento, por su parte la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado de febrero de 2014 prevé un crecimiento en el PIB nacional de 3.23 por ciento; ambas estimaciones son menores a lo previsto por el Gobierno de República en los CGPE2014.

En consonancia con la recuperación económica del país y de los Estados Unidos, se espera que la economía del Estado de México también muestre una recuperación más vigorosa en los próximos años, la información disponible al tercer trimestre de 2013 así lo demuestra ubicando a la Entidad en la octava posición a nivel nacional con el mayor crecimiento con 3.3 por ciento. En este sentido, el Gobierno del Estado de México ha implementado una serie de políticas encaminadas a fortalecer el crecimiento económico para los próximos años, destinando un mayor porcentaje de gasto público a la creación de infraestructura de vanguardia y mejores servicios públicos.

El manejo prudente de las finanzas públicas también contribuye al crecimiento económico de una entidad, no únicamente a través de la canalización de recursos públicos para la creación de infraestructura y servicios públicos, sino también otorgando certidumbre a los inversionistas sobre el panorama fiscal que tendrán sus empresas. En este escenario, el Gobierno del Estado de México ha alcanzado importantes logros:

- La Entidad ocupó por primera vez el primer lugar nacional en el Índice de Transparencia y Disponibilidad de la Información Fiscal de las Entidades Federativas 2013 de la consultora Aregional, logrando avanzar 25 posiciones en un periodo de 7 años. Este resultado, convierte al Estado de México en la entidad más transparente. El propósito para 2014 es mantener esta posición, refrendando el compromiso y la voluntad del Gobierno del Estado por hacer efectivo el derecho que tiene la ciudadanía de estar informado respecto al quehacer gubernamental, colocando la información fiscal en una vitrina pública.
- Asimismo, en febrero de 2014 Aregional publicó el Índice de Desempeño Financiero de las Entidades Federativas 2014, siendo el Estado de México la entidad con el mayor avance en el Índice (26 posiciones desde que se publica el Índice), escalando 5 posiciones en un año para ubicarse en el lugar 4 nivel nacional. Este favorable desempeño, se debe a un incremento sostenido en la recaudación de ingresos propios, a una política de gasto austera y congruente con las necesidades de la población, con un crecimiento importante en la inversión pública; así como a un manejo responsable de la deuda pública.
- Por su parte, el Instituto Mexicano de la Competitividad (IMCO), posicionó al Estado de México en el lugar 8 a nivel nacional en su "Índice de Información Presupuestal Estatal 2013 (IIFE)", mejorando 2 posiciones respecto a la medición de un año antes. En este índice el IMCO evalúa la calidad y cantidad de la información en leyes de Ingresos y Presupuesto de Egresos en formato abierto.
- Derivado del manejo prudente de la deuda pública, en el año 2013 la agencia calificadora Fitch Ratings elevó la calificación crediticia del Estado de México, pasando de A(mex) hasta A+(mex) con perspectiva estable, sustentando su calificación en el sólido y eficiente desempeño de las finanzas estatales, por una significativa generación de ahorro con políticas de austeridad del gasto, lo cual ha permitido canalizar mayores recursos a la realización de obra pública y el apoyo a programas sociales, así como por la reforma a la Ley del ISSEMYM que permitirá mejorar sus condiciones financieras.
- En congruencia con lo anterior, el Gobierno del Estado de México es una de las entidades con mayor ciudadanía de las finanzas públicas. Es decir, se da a conocer a los mexiquenses de forma clara y sencilla cómo se recaudan los ingresos públicos y de qué manera se gastan los recursos. En este sentido, se tienen disponibles 4

## CUENTA PÚBLICA DEL GOBIERNO, ORGANISMOS AUXILIARES Y AUTÓNOMOS 2013

documentos en el sitio de Internet, Proyecto de Presupuesto Ciudadano 2014, Presupuesto Ciudadano 2013 y 2014 y Cuenta Pública Ciudadana 2012; además del folleto de Transparencia Ciudadana. Este es un importante esfuerzo de contribuir a la transparencia y la rendición de cuentas, en el Gobierno del Estado de México.

Está claro que en materia financiera, el Gobierno Estatal continuará con la premisa de mantener finanzas públicas sanas y disciplina fiscal a través del fortalecimiento de los ingresos propios, mediante programas de eficiencia recaudatoria y fiscalización. La política de gasto se orientará principalmente al financiamiento de programas con rasgo social, reducción de la pobreza, mejora de la educación y la salud, una mayor seguridad ciudadana y procuración de justicia, así como la creación de la infraestructura necesaria para complementar la actividad económica de los sectores prioritarios y medidas de protección al medio ambiente y la aplicación de presupuestos verdes.

Aunado al esfuerzo propio, el Estado de México se ha incrustado en los cambios emanados del Gobierno de la República, respaldando y haciendo las modificaciones necesarias para estar acordes a las reformas estructurales promovidas, que sin duda serán un factor determinante para el crecimiento económico de nuestro país y de nuestro Estado en el corto plazo.





ENTORNO ECONÓMICO

