



GOBIERNO DEL
ESTADO DE MÉXICO



GENTE QUE TRABAJA Y LOGRA
enGRANDE

Evolución Reciente de la Economía

FEBRERO 2015

SECRETARÍA DE FINANZAS

Unidad de Información, Planeación,
Programación y Evaluación



Contenido

	Pág.
I. Economía Nacional.....	1
1. Producción	1
2. Empleo	2
3. Inflación	2
4. Comercio Exterior	3
5. Producción Industrial	3
6. Precio del Petróleo	3
7. Tasas de Interés	4
8. Tipo de Cambio	4
9. Mercado de Valores	4
10. Riesgo País.....	4
11. Finanzas Públicas.....	5
II. Economía Estatal	8
1. Producción	8
2. Población.....	8
3. Empleo	9
4. Inflación	9
5. Remesas	9
6. Inversión Extranjera Directa.....	9
7. Gasto Federalizado	10
III. Economía Internacional	12
1. PIB Estados Unidos	12
2. Producción Industrial y Empleo en Estados Unidos.....	12
3. Política Monetaria en Estados Unidos	12
4. PIB Zona Euro y Unión Europea	12
IV. Perspectivas Económicas.....	13

FEBRERO 2015

I. Economía Nacional

Producción

- Durante el 3er. trimestre de 2014, el PIB registró un crecimiento de **2.2% en términos reales**, con relación al mismo periodo de 2013, resultado del incremento en los 3 sectores que lo integran.
- Las actividades **primarias** aumentaron **7.3%** en términos reales, derivado del incremento en la agricultura.
- Las actividades **secundarias** aumentaron **2.0%** en términos reales, resultado del crecimiento en 3 de los 4 sectores que lo integran: las industrias **manufactureras** registraron un **incremento de 3.2%**, la **generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final** de **1.5%** y la **construcción** lo hizo en **4.0%**; en tanto que la **minería** se **redujo** en **2.1%**.
- El PIB de las actividades **terciarias** se **incrementó 2.0%** respecto al mismo trimestre de 2013, debido al mayor dinamismo de la mayoría de los sectores que lo integran, destacando el comercio, los servicios inmobiliarios, el alquiler de bienes inmuebles e intangibles y los servicios educativos.
- Cifras **desestacionalizadas**¹ indican que el PIB **creció 0.50%** en el 3er. trimestre de 2014, respecto al trimestre inmediato anterior.
- Así, durante los primeros nueve meses de 2014, la economía del país aumentó **1.9%** con respecto al mismo periodo del año anterior. Por grupo de actividades, las primarias se incrementaron **3.9%**, las secundarias **1.6%** y las terciarias **2.0%**.
- En los primeros nueve meses de 2014, el **PIB Nominal** (a precios corrientes) se ubicó en **16.795 billones de pesos**, lo que representó un incremento anual de **5.6%**; resultado de los aumentos de **1.9%** del PIB real y del Índice de Precios Implícitos del Producto de **3.7%**.

Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)

- En noviembre de 2014 la economía mexicana, medida a través del IGAE creció **2.0%** en términos reales, con relación al mismo mes de 2013.
- A su interior, las actividades **primarias** aumentaron **0.7%**, las **secundarias** **1.8%** y las **terciarias** **2.3%**.
- En su serie **desestacionalizada**, el IGAE registró un **avance de 0.49%**, respecto al mes inmediato anterior.

¹ Resulta de eliminar de la serie original las fluctuaciones que se repiten durante un periodo, tales como cantidad de días laborales, feriados móviles, características estacionales de la demanda y una disponibilidad estacional de materias primas, entre otros.

Gráfico 1
Producto Interno Bruto
[Variación % anual]

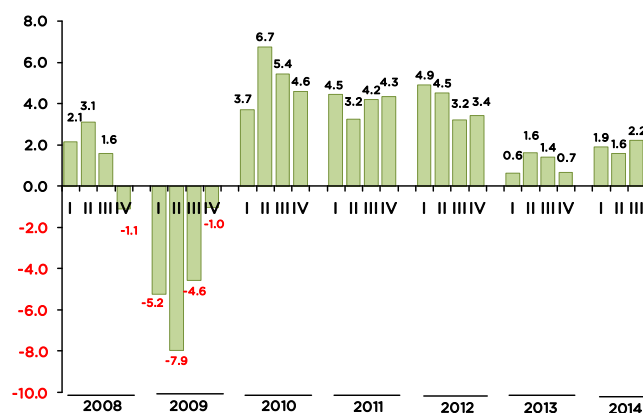
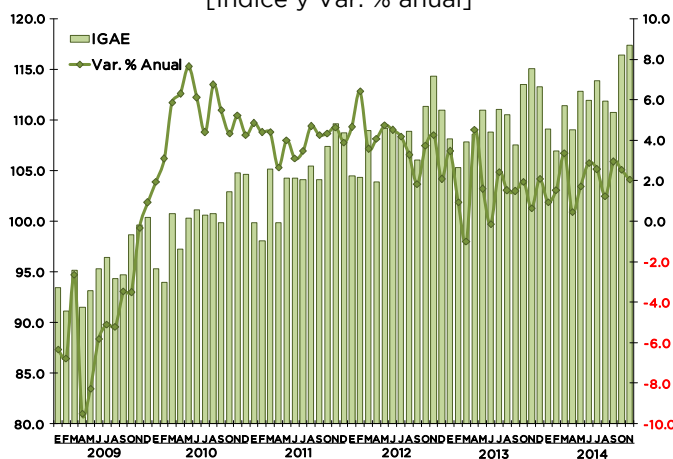


Gráfico 2
IGAE
[Índice y Var. % anual]



FEBRERO 2015

Empleo

- En enero de 2015, los trabajadores permanentes y eventuales afiliados al IMSS sumaron **17,097,352** lo que representó un **incremento mensual de 45,325 empleos** y un **incremento de 4.5%** en términos anuales. Al interior, la afiliación de asegurados **permanentes aumentó 4.0%** a tasa anual y la de **eventuales** lo hizo en **8.0%**. Así, en forma anual se crearon **737,573** nuevos empleos.
- La generación anual de empleos en enero de 2015 comprendió los tres **sectores de actividad**: en la **industria** se presentó una ganancia de **414,238** plazas (**7.1%**), en los **servicios** **309,201** empleos (**3.1%**) y en las actividades **agropecuarias** se crearon **14,134** nuevos empleos (**3.7%**).
- En el 4to. trimestre, la población desocupada se situó en **2.3 millones de personas** y la **Tasa de Desocupación (TD)**, se ubicó en **4.4%** de la PEA, menor al registrado en el mismo periodo de 2013 de 4.6%. Con relación al **sector económico** en el que labora la Población Ocupada (PO), **13.8%** trabajó en el sector primario, **24.3%** en el secundario o industrial y **61.3%** en el sector terciario o de servicios. El restante **0.6%** no especificó su actividad económica.
- En el 4to. trimestre de 2014, la Tasa de Informalidad Laboral (TIL) fue de **57.9%** de la PO, cuando la medición tradicional de informalidad ascendió a **27.5%** de la PO en el mismo periodo.

Inflación

- En enero de 2015, la inflación medida a través del INPC, registró una disminución mensual de **0.09%**, lo que ubicó la inflación general anual en **3.07%**; **1.01** puntos porcentuales (pp) menor a la del mes anterior (**4.08%**) y **0.07** pp superior a la meta oficial para 2015 (**3.0%**). En el mismo mes de 2013 la inflación general presentó una variación de **4.48%**.
- La **inflación subyacente**² disminuyó **0.03%**, estableciendo su tasa de variación anual en **2.34%**, (en diciembre fue de **3.24%**).
- Por lo que respecta al índice de precios no subyacente, reportó una disminución de **0.27%**, ubicando su tasa de variación anual en **5.34%** (**6.70%** en el mes previo). Al interior, el genérico con mayor incidencia mensual³ en la inflación fue la carne de res (**0.043**) con una variación de **1.78%** en su precio.
- De acuerdo con la Encuesta más reciente Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado de Banxico, para **2015** se espera una inflación anual de **3.20%** (**0.20** pp por arriba de la meta oficial de **CGPE 2015**), y para **2016** se prevé que llegue a **3.49%**. Ambos pronósticos se ajustaron a la baja. Asimismo, se espera que el promedio anual durante el periodo **2015-2018** se ubique en **3.46%**.

²La inflación subyacente elimina del cálculo los bienes y servicios cuyos precios son más volátiles, o bien que su proceso de determinación no responde a condiciones de mercado.

³Se refiere a la contribución en pp de cada componente del INPC a la inflación general.

Gráfico 3
Trabajadores Afiliados al IMSS
[Miles y porcentaje]

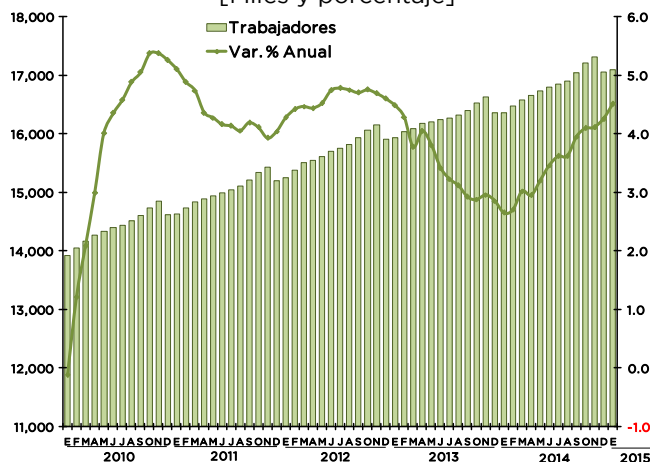
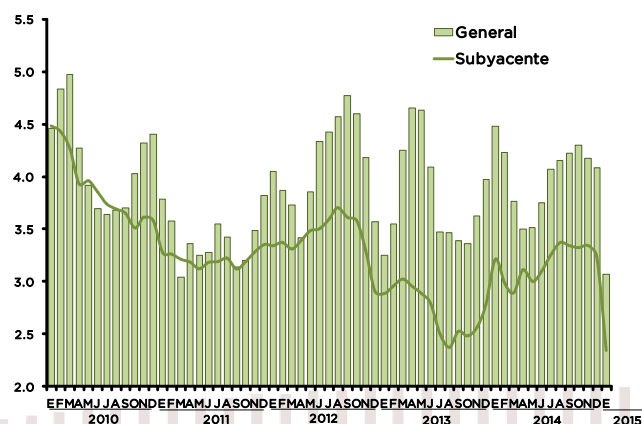


Gráfico 4
Inflación General y Subyacente
[Var. % anual]



FEBRERO 2015

Comercio Exterior

- De acuerdo con información oportuna, en **diciembre** de 2014 la balanza comercial presentó un **superávit** de **254 millones de dólares (mdd)**. Dicho saldo se compara con el **superávit** de **1,626 mdd** registrado en el mismo mes de 2013. En 2014 la balanza comercial fue deficitaria en **2,441 mdd**.
- El valor de las **exportaciones** de mercancías fue de **34,115 mdd**, presentándose un avance de **6.4%** a tasa anual. Este comportamiento fue consecuencia de un **aumento** de **14.3%** de las exportaciones no petroleras (**31,647 mdd**) y de una **reducción** de **43.7%** de las petroleras (**2,468 mdd**).
- El valor de las **importaciones** de mercancías sumó **33,861 mdd**, cifra **11.2% superior** a tasa anual. El resultado se derivó de un incremento de **7.7%** en las importaciones de bienes de consumo, de **13.5%** en las de uso intermedio y de **1.7%** en las de capital.

Producción Industrial

- En diciembre de 2014 la producción industrial creció **3.0%** en comparación con el mismo mes del año anterior. En 2014, creció **1.9%** con relación al mismo periodo del año anterior, debido al **incremento** de **3.7%** de las industrias manufactureras, de **1.8%** de la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final y de **1.9%** en la construcción; mientras que la **minería disminuyó 2.3%**.

Precios del petróleo

- En enero de 2015, el precio promedio de la mezcla mexicana de petróleo se ubicó en **38.8 dólares por barril (dpb)**, **51.4 dólares menos** que el precio promedio del mismo mes de 2014 (**90.2 dpb**). De este modo, en lo que va del año, el precio del barril de petróleo se ubicó en **40.28 dpb**; **50.2 dólares menos** que en el mismo periodo de 2014 y **40.7 menos** que lo aprobado en la **LIF2015** (**81 dpb**). El precio más alto de este año se registró el 6 de febrero con **47.52 dpb**.
- Los contratos a futuro del **WTI** y del **Crudo Brent** — para marzo de 2015— cerraron el 6 de febrero de 2015 en **51.69** y **57.80 dpb**, en ese orden, mostrando una reducción mensual de **1.90** y un incremento de **2.45%** respectivamente, con relación al dato reportado en la nota anterior.

Gráfico 5
Importaciones, Exportaciones y Balance
[Millones de dólares]

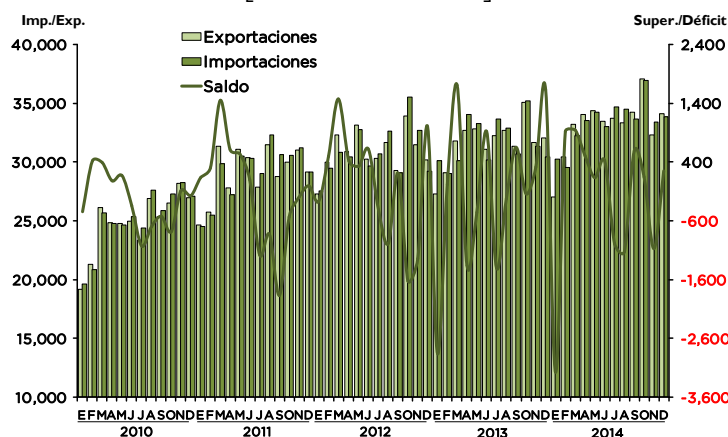


Gráfico 6
Producción Industrial
[Var. % anual]

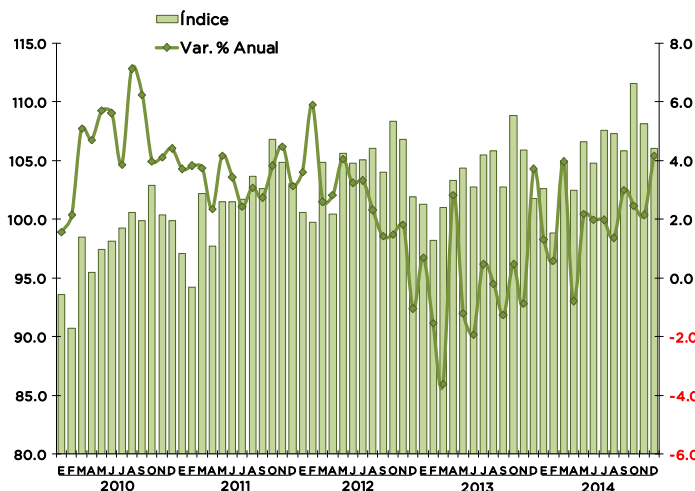
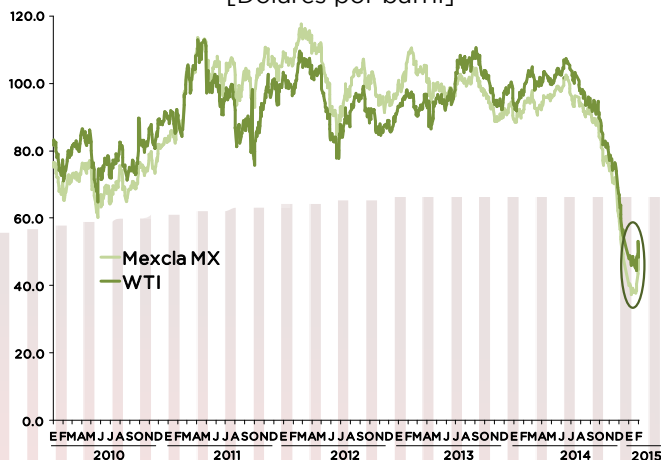


Gráfico 7
Precio del petróleo
[Dólares por barril]



FEBRERO 2015

Tasas de interés

- En la quinta subasta de valores gubernamentales de 2015, realizada el 3 de febrero, las tasas de rendimiento de los **Cetes a 28 y 336 días** se contrajeron **1 y 2 puntos base (pb)**, al ubicarse en **2.74 y 3.21%**, respectivamente; en tanto que la tasa de **Cetes a 91 días** se colocó en **2.89%**, sin cambio en relación con la subasta previa; mientras que la tasa de los **Cetes a 182 días se elevó 6 pb a 3.03%**. Por su parte, la tasa de interés nominal de los **Bonos a 10 años** descendió 59 pb a **5.31%**; en contraste, la tasa de interés real de los **Udibonos a 30 años** se redujo 14 pb para ubicarse en **3.10%** y la sobretasa de los **Bondest D a 5 años** se redujo 1 pb a **0.21%**.

- La Encuesta más reciente de los Especialistas del Sector Privado de Banxico, anticipa que la tasa de **Cetes a 28 días** se ubique en **3.51%** para 2015 y **4.48%** en 2016. Ambos pronósticos se ajustaron a la baja.

Tipo de Cambio

- En lo que va de 2015, el **tipo de cambio FIX** registra un nivel promedio de **14.7104 pesos por dólar (ppd)**; **1.4747 pesos más** que lo observado en el mismo periodo del año anterior; registrando una depreciación acumulada de **0.1610 pesos**. El nivel de cotización más alto de este año se presentó el 30 de enero con **14.9885 ppp**.
- De acuerdo con los pronósticos del Sector Privado de Banxico, se prevé que en **2015** el tipo de cambio se ubique en **14.18 ppp** y en **14.09 ppp** para **2016**. La expectativa para ambos años se ajustó al alza respecto a las de la encuesta del mes anterior.

Mercado de valores

- El 6 de febrero, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la BMV se ubicó al cierre en las **42,715.43 unidades**, teniendo una **pérdida acumulada de 1.00%** con respecto al cierre del año anterior. En 2014, el IPyC promedió **42,624.5 unidades** y en lo que va de este año asciende a **41,914.9 unidades**.

Riesgo País

- El **Riesgo País de México**, medido a través del índice EMBI+ de J.P. Morgan⁴, se ubicó el 6 febrero en **199 pb**, menor en **6.8 puntos base (pb)** al nivel promedio observado en enero de 2015 y **17.0 pb por arriba** del nivel reportado al cierre de 2014. Por su parte, el riesgo país de **Argentina se contrajo 33 pb** y el de **Brasil 27 pb** en términos semanales, al ubicarse en **709 pb** y **297 pb**, respectivamente.

⁴ El EMBI+ muestra la evolución del rendimiento de los instrumentos de deuda externa que se cotizan en los mercados internacionales emitidos por 19 países emergentes.

Cuadro 1
Tasas de interés de bonos gubernamentales
[Tasa de rendimiento]

Instrumento	Promedio		Dif.
	2014	E-F	
28 días	3.00	2.69	-0.31
91 días	3.12	2.90	-0.21
182 días	3.22	3.01	-0.21
364 días	3.39	3.22	-0.17
Bonos 10 años	6.01	5.31	-0.70
Udibonos a 30 años	3.56	3.17	-0.39
Bondest D a 5 años	3.03	2.77	-0.25

Fuente: Banco de México.

Gráfico 8
Tipo de Cambio FIX
[Pesos por dólar]

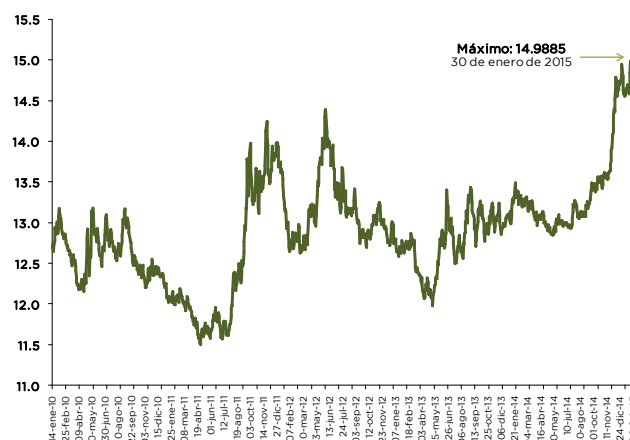
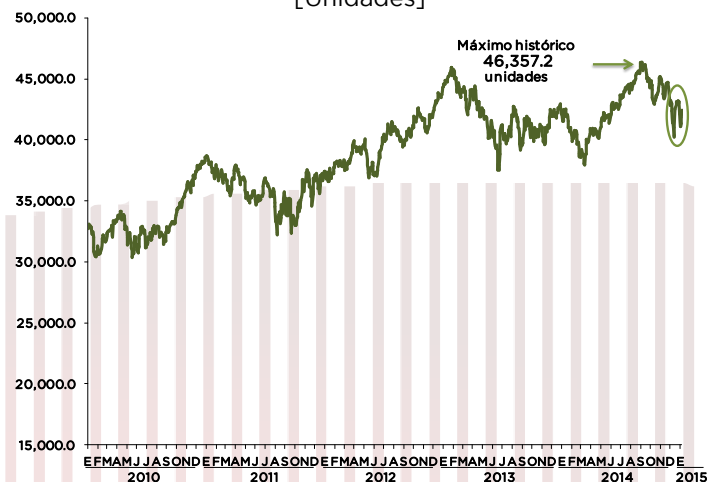


Gráfico 9
IPyC
[Unidades]



FEBRERO 2015

Finanzas Públicas. 4to. Trimestre de 2014

Balance Público

- Al cierre de 2014, se registró un **déficit público de 545 mil mdp**, que se compara con el déficit de **374.2 mil mdp** registrado en el mismo lapso de 2013. Si se excluye la inversión de PEMEX, el balance público muestra un déficit de **188.3 mil mdp**. Por su parte, el balance primario presenta un **déficit de 193.3 mil mdp**.

Ingresos Públicos

- En 2014, los ingresos ascendieron a **3,983.4 mil mdp**, siendo superiores en **183 mil mdp** y **0.8%** en términos reales a los de 2013. A su interior, los **ingresos tributarios** sumaron **1,807.8 mil mdp**, **11.3%** real superior; resultado principalmente de los incrementos en el **IVA**, **impuesto a las importaciones**, así como al **impuesto a los rendimientos petroleros** de **15.2**, **11.5** y **39.8%** real, respectivamente. Los ingresos **no tributarios** acumularon **1,080.2 mil mdp**, monto inferior en **9.0%** real anual, debido al comportamiento desfavorable de los derechos y los productos que **cayeron 12.4 y 34.2%** real, en ese orden. Por su parte, los **ingresos de los organismos y empresas** fueron inferiores en **4.0%** real anual.

Gasto Público

- El **gasto neto total** ascendió a **4,530.6 mil mdp**, monto **4.2% real superior** al observado en 2013. El **gasto programable** sumó **3,580.3 mil mdp**, **3.8%** superior en términos reales respecto a 2013 (**79.0%** del gasto total de la Federación). El **gasto no programable** registró **950.3 mil mdp** (equivalente a **21.0%** del gasto total), cifra **6.0%** superior respecto a 2013, debido a que a su interior las participaciones presentaron un incremento de **5.6%**.

Gasto Federalizado

- 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 **1,185 mil mdp**, **2.8%** real superior a lo distribuido en el mismo lapso del año anterior.
- En 2014, los estados recibieron de la Federación **76,314.8 mdp** más que en 2013. El **gasto federalizado** representó en este lapso, **26.2% del gasto neto total** y **33.1% del gasto programable**. Es decir, por cada peso que gastó la Federación, **26 centavos** se distribuyeron a los estados y municipios.

Cuadro 2
Situación Financiera del Sector Público

Concepto	2013 ^{p/}	2014 ^{p/}	Variación	
			Mdp	Real %
A. Ingresos presupuestarios	3,800,415.6	3,983,411.5	182,995.9	0.8
Gobierno Federal	2,708,575.2	2,888,059.5	184,484.3	2.7
Tributarios	1,561,751.6	1,807,883.6	246,062.0	15.3
ISR-IETU-IDE	946,740.3	959,876.8	13,136.5	-2.5
ISR	906,848.3	986,601.5	79,753.2	4.6
IMPAC	-1,324.8	-735.5	589.3	n.s.
IETU	47,205.0	-13,667.2	-60,872.2	n.s.
IDE	-5,988.2	-12,322.0	-6,333.8	n.s.
IVA	556,793.9	667,085.1	110,291.2	15.2
IEPS	-7,423.8	11,646.8	119,070.6	n.s.
Importaciones	29,259.5	33,927.8	4,668.3	11.5
Impuesto a los rendimientos petroleros	3,210.4	4,668.7	1,458.3	39.8
Otros	33,171.5	30,608.4	-2,562.9	-11.5
No tributarios	1,141,823.6	1,080,245.9	-61,577.7	-9.0
Contribución de mejoras	43.9	46.3	2.4	1.4
Derechos	905,658.9	825,435.2	-80,223.7	-12.4
Productos	8,044.7	5,503.7	-2,541.0	-34.2
Aprovechamientos	228,076.1	249,260.7	21,184.6	5.1
Organismos y empresas	1,096,840.4	1,085,252.0	-1,488.4	-4.0
B. Gasto neto pagado	4,178,321.9	4,530,628.6	352,306.7	4.2
Programable	3,316,608.6	3,580,285.4	263,676.8	3.8
Corriente	2,440,771.5	2,682,877.2	242,105.7	5.7
Capital	875,837.1	897,408.2	21,571.1	-1.5
No programable	861,713.3	950,343.2	88,629.9	6.0
Costo financiero	314,551.4	346,014.8	31,463.4	5.8
Participaciones	532,465.5	584,722.6	52,267.1	5.6
Adeudas y otros	14,706.4	19,605.6	4,899.4	28.2
C. Balance presupuestario (A - B)	-377,906.3	-547,217.1		n.s.
D. Balance no presupuestario	3,675.1	2,225.6		-41.8
E. Balance público (C + D)	-374,231.2	-544,991.5		n.s.

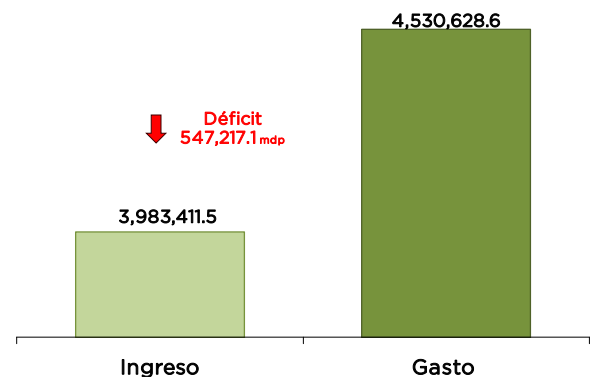
Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p./ Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

Fuente: Elaboración propia con base en cifras de la SHCP.

Gráfico 10
Balance Presupuestario
[Millones de pesos]



Cuadro 3
Recursos Federalizados

Concepto	Enero-Diciembre		Variación		Composición (%)	
	2013	2014	Mdp	% Real	2013	2014
Participaciones	532,455.5	584,722.6	52,267.1	5.6	48.0	49.3
Ramo 33 ^v	560,916.1	594,547.8	33,631.7	1.9	50.6	50.2
Ramo 23 ^{2/}	15,329.5	5,745.5	-9,584.0	-64.0	1.4	0.5
Total	1,108,701.1	1,185,015.8	76,314.8	2.8	100.0	100.0

Fuente: Estimación propia con base en estadísticas de la SHCP.

^v Incluye recursos del Ramo 25.

^{2/} En este Ramo se registran los recursos del Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FIEIF) y del Fideicomiso para la Infraestructura en los Estados (FIES).

FEBRERO 2015

Participaciones federales

- En 2014, se participó a los estados **584.7 mil mdp**, lo que significó un **incremento** real anual de **5.6%** y **52,267.1 mdp más** que lo del mismo periodo de 2013. El monto de participaciones federales representó **49.3%** del total del gasto federalizado. (En el mismo lapso de 2013 esta proporción fue de **48.0%**).
- La Recaudación Federal Participable que sirvió de base para el pago de las participaciones a las entidades federativas y municipios, se ubicó en **2,369 mil mdp**, monto **4.8%** real superior con respecto a 2013. A su interior, los ingresos **no petroleros aumentaron 6.1%** real, donde el ISR creció **3.8%**, el IVA **15.6%** y el IEPS **52.6%**.

Ramo 33

- En 2014, las entidades federativas recibieron **594.5 mil mdp**; **33,631.7 mdp** más a lo transferido en el mismo periodo de 2013; es decir, un incremento de **1.9%** real. Todos los fondos mostraron incrementos anuales entre **0.4** y **4.9%**, a excepción del **Fondo de Aportaciones para la Seguridad Pública (FASP)** que disminuyó **-0.2%**. El **Ramo 33** representó **50.2%** del total del gasto federalizado.

Ramo 23

- En 2014, la SHCP reportó **5,745.5 mdp** por concepto de FIES y FEIEF.

Gasto federalizado Per Cápita

- En 2014, **Campeche** fue el estado con la mayor distribución *per cápita* con **14,974.7 pesos**, en tanto que el promedio nacional fue de **9,810.5 pesos**.
- En términos absolutos, el **Estado de México** es una de las entidades federativas más favorecidas en el esquema de distribución del gasto federalizado (**11.7% del total nacional**).
- No obstante, en términos *per cápita* el **GEM** ocupó el último sitio con un gasto federalizado total por habitante de **8,235.8 pesos**; **6,739 pesos menos** que el estado con mayor gasto (Campeche) y debajo del promedio nacional.
- Las **participaciones federales** por habitante en el Estado de México ascendieron a **4,502.7 pesos**, lugar **22** a nivel nacional; el **Ramo 33** *per cápita* fue de **3,733.1 pesos**, lugar **32** entre los estados y por el **Ramo 23 (FIES y FEIEF)** no se distribuyeron recursos.

Cuadro 4
Participaciones Federales

(Millones de Pesos)

Fondo	Enero-Diciembre		Variación		Composición %	
	2013	2014	Mdp	% real	2013	2014
Total	532,455.5	584,722.6	52,267.1	5.6	100.0	100.0
Fondo General de Participaciones	426,538.4	466,283.6	39,745.2	5.1	80.1	79.7
Fondo de Fomento Municipal	21,722.6	23,257.7	1,535.1	5.1	4.0	4.0
Fondo de Fiscalización	25,921.5	30,846.5	4,925.0	14.4	4.9	5.3
Fondo de Extracción de Hidrocarburos	4,334.9	4,087.1	-247.8	-9.4	0.8	0.7
IEPS	9,686.6	10,407.4	720.9	3.3	1.8	1.8
IEPS Gasolinas	19,965.1	23,487.7	3,522.6	13.1	3.7	4.0
Tenencia	1,367.1	801.2	-565.9	-43.7	0.3	0.1
0.136% de la RFP	2,898.7	3,163.0	264.3	4.9	0.5	0.5
Der. Adicional sobre Ext. de Petróleo	343.2	321.5	-21.7	-9.9	0.1	0.1
ISAN	8,326.3	8,564.4	238.1	-1.1	1.6	1.5
Incentivos Económicos	11,801.2	11,891.8	90.6	-3.1	2.2	2.0
Fondo de Compensación de Repesos e Int.	n.d.	1,610.6	n.a.	n.a.	n.a.	0.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
Fuente: Estimación propia con base en cifras de la SHCP.
n.a. no aplica

Cuadro 5
Aportaciones Federales

(Millones de Pesos)

Fondo	Enero-Diciembre		Variación		Composición %	
	2013	2014	Mdp	% real	2013	2014
Total	560,916.1	594,547.8	33,631.7	1.9	100.0	100.0
FAEB ^V	324,615.6	339,078.6	14,463.1	0.4	57.9	57.0
FASSA	68,604.8	74,367.8	5,763.0	4.2	12.2	12.5
FAIS	53,090.8	57,912.9	4,822.1	4.9	9.5	9.7
FAM	17,286.4	18,637.3	1,350.9	3.6	3.1	3.1
FORTAMUN-DF	54,413.8	58,666.2	4,252.4	3.6	9.7	9.9
FASP	7,631.8	7,921.6	289.9	-0.2	1.4	1.3
FAETA	5,542.1	5,909.0	366.9	2.5	1.0	1.0
FAFEF	29,730.9	32,054.3	2,323.4	3.6	5.3	5.4

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
1/ Incluye al Ramo 25.
Fuente: Estimación propia con base en cifras de la SHCP.

Cuadro 6
Gasto Federalizado Per Cápita

Estado	ParFed	Ramo 33 ^V	Total
1 Campeche	7,793.8	7,180.9	14,974.7
2 Tabasco	8,309.5	5,347.8	13,657.3
3 Distrito Federal	7,182.0	5,005.3	12,187.2
4 Colima	5,521.4	6,571.5	12,092.8
5 Chiapas	4,512.3	6,923.6	11,435.8
6 Zacatecas	4,884.8	6,537.3	11,422.1
7 Baja California Sur	5,196.5	6,199.9	11,396.4
8 Guerrero	3,892.8	7,501.2	11,394.0
9 Oaxaca	4,048.7	7,075.0	11,123.7
10 Nayarit	4,859.0	6,250.2	11,109.1
11 Durango	4,406.7	6,333.6	10,740.3
12 Sonora	5,903.2	4,578.0	10,481.1
13 Tlaxcala	4,814.2	5,617.7	10,431.9
14 Aguascalientes	5,016.5	5,287.0	10,303.5
15 Tamaulipas	5,296.5	4,768.9	10,065.4
16 Yucatán	4,796.1	5,242.6	10,038.7
17 Hidalgo	4,044.6	5,767.2	9,811.8
18 Sinaloa	4,971.2	4,829.1	9,800.3
19 Quintana Roo	4,931.9	4,833.8	9,765.7
20 San Luis Potosí	4,207.9	5,525.8	9,733.8
21 Querétaro	5,044.5	4,522.2	9,566.7
22 Coahuila	4,768.0	4,565.9	9,333.8
23 Veracruz	4,300.6	5,017.5	9,318.1
24 Chihuahua	4,694.5	4,517.4	9,212.0
25 Morelos	4,352.7	4,807.3	9,160.0
26 Baja California	4,725.7	4,418.4	9,144.2
27 Michoacán	4,038.8	5,101.4	9,140.2
28 Nuevo León	5,322.3	3,752.1	9,074.4
29 Puebla	4,136.4	4,826.1	8,962.4
30 Jalisco	4,727.2	3,888.7	8,615.9
31 Guanajuato	4,181.4	4,269.3	8,450.7
32 México	4,502.7	3,733.1	8,235.8
Prom. Nal.	4,864.4	4,946.1	9,810.5

Se utilizó la población del Cuarto Trimestre de 2014 de la INEGI.
1/ Para efectos comparativos se incluyeron los recursos del Ramo 25 "Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos".
Fuente: Elaboración propia con base en cifras de la SHCP e INEGI.

FEBRERO 2015

Deuda Pública

- **Gobierno Federal.** Al cierre de 2014, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en **5,462.6 mil mdp**, **79.2%** correspondió a deuda interna y **20.8%** a deuda externa. Como porcentaje del PIB, la **deuda neta** se ubicó en **30.1%** cifra superior en 1.5 pp a la observada en el cierre de 2013 (**28.6%**): **23.8%** es deuda interna y **6.3%** externa.

Deuda pública interna neta. Se ubicó en **4,324.1 mil mdp**, superior en **430.2 mil mdp** al observado al cierre de 2013. Esta variación fue resultado de un endeudamiento neto por **427.2 mil mdp**, incremento en las disponibilidades del Gobierno Federal por **53.2 mil mdp** y ajustes al alza por **56.4 mil mdp**, derivados del efecto inflacionario de la deuda interna indizada.

Deuda pública externa neta. Se ubicó en **77.4 mil millones de dólares (mdd)**, nivel superior en **7.4 mil mdd** a la observada al 31 de diciembre de 2013; resultado originado por un endeudamiento neto de **7.9 mil mdd**, ajustes contables negativos por **1,483 mdd** y una disminución de **1,049 mdd** en activos internacionales del Gobierno Federal asociados a la deuda externa.

- **Sector Público Federal.** Incluye la deuda del Gobierno Federal, de los Organismos y Empresas controladas y la de la Banca de Desarrollo. Al cierre de 2014 el monto de esta deuda se ubicó en **6,948.3 mil mdp**, **38.3%** del PIB (nivel superior en **2.9 pp** respecto al cierre de 2013), la deuda interna como porcentaje del PIB representó **26.5%** y la deuda externa se situó en **11.8%** del producto.

Deuda interna del SPF. Ascendió a **4,810 mil mdp**; monto superior en **579.1 mil mdp** al saldo registrado en el cierre de 2013. Esto obedece a un endeudamiento neto de **582.4 mil mdp**, a ajustes contables positivos por **58.3 mil mdp** y a un incremento en los activos internos del Sector Público Federal por **61.6 mil mdp**.

Deuda externa neta del SPF. Fue de **145.3 mil mdd**, nivel superior en **14.3 mil mdd** al observado en el cierre de 2013. Este resultado corresponde a un endeudamiento neto de **16.4 mil mdd**, ajustes contables negativos de **3.1 mil mdd** y una variación negativa en los activos internacionales del sector público federal por **1.1 mil mdd**.

Cuadro 7
Deuda del Gobierno Federal

Concepto	Saldo			Porcentaje del PIB ^{1/}			Estructura Porcentaje (%)		
	Dic. 12	Dic. 13	Dic. 14 ^{2/}	Dic. 12	Dic. 13	Dic. 14 ^{2/}	Dic. 12	Dic. 13	Dic. 14 ^{2/}
Deuda Interna									
Neta (mil pesos)	3,601,071.6	3,883,929.4	4,324,100.6	21.6	23.2	23.8	80.3	81.0	79.2
Bruta (mil pesos)	3,676,318.6	4,063,184.4	4,646,818.6	22.1	24.2	26.0	80.3	81.1	79.7
Deuda Externa									
Neta (mil dólares)	66,016.6	69,910.4	77,362.4	6.3	6.4	6.3	19.7	19.0	20.8
Bruta (mil dólares)	67,460.6	72,130.4	78,573.4	6.4	6.6	6.4	19.7	18.9	20.3
Total de Deuda									
Neta (millones de pesos)	4,369,962.9	4,808,162.7	5,462,693.2	26.9	28.6	30.1	100.0	100.0	100.0
Bruta (millones de pesos)	3,356,120.8	3,677,691.1	3,716,000.6						
Bruta (millones de dólares)	4,462,918.6	5,007,011.4	6,703,062.9	27.6	29.8	31.4	100.0	100.0	100.0
PIB ^{3/} (millones de dólares)	342,271.6	382,904.6	387,489.0						

Nota:

Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

El concepto de Deuda Neta se obtiene de descontar el saldo de la Deuda Bruta los activos financieros del Gobierno Federal.

^{1/} Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.

^{2/} Cifras preliminares.

^{3/} Los porcentajes del PIB corresponden a los obtenidos a precios corrientes de acuerdo con las cifras publicadas por el INEGI con base 2008.

Fuente: SHCP.

Cuadro 8
Deuda del Sector Público Federal

Concepto	Saldo			Porcentaje del PIB			Estructura Porcentaje (%)		
	Dic. 12	Dic. 13	Dic. 14 ^{2/}	Dic. 12	Dic. 13	Dic. 14 ^{2/}	Dic. 12	Dic. 13	Dic. 14 ^{2/}
Deuda Interna									
Neta (mil pesos)	3,769,999.1	4,250,924.9	4,809,976.9	23.2	25.2	26.5	70.4	71.2	69.2
Bruta (mil pesos)	3,861,092.4	4,408,878.5	5,049,533.3	23.8	26.3	27.8	70.2	71.5	69.9
Deuda Externa									
Neta (mil dólares)	121,659.0	130,949.7	145,294.7	9.8	10.2	11.8	29.6	28.8	30.8
Bruta (mil dólares)	125,726.0	134,435.9	147,665.8	10.1	10.5	12.0	29.8	28.5	30.1
Total de Deuda^{1/}									
Neta (millones de pesos)	5,352,794.7	5,943,288.0	6,948,276.7	33.0	35.4	38.3	100.0	100.0	100.0
Bruta (millones de pesos)	411,433.8	454,501.4	472,093.8						
Bruta (millones de dólares)	5,496,800.2	6,166,829.5	7,222,878.5	33.9	36.8	39.8	100.0	100.0	100.0
PIB ^{3/} (millones de dólares)	422,502.5	471,596.3	480,751.4						

Nota:

Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

El concepto de Deuda Neta se obtiene de descontar el saldo de la Deuda Bruta los activos financieros del Gobierno Federal, las disponibilidades de los Organismos y Empresas y de la Banca de Desarrollo.

^{1/} Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.

^{2/} Cifras preliminares.

^{3/} Comprende los pasivos del Gobierno Federal, los Organismos y Empresas y la Banca de Desarrollo.

Fuente: SHCP.

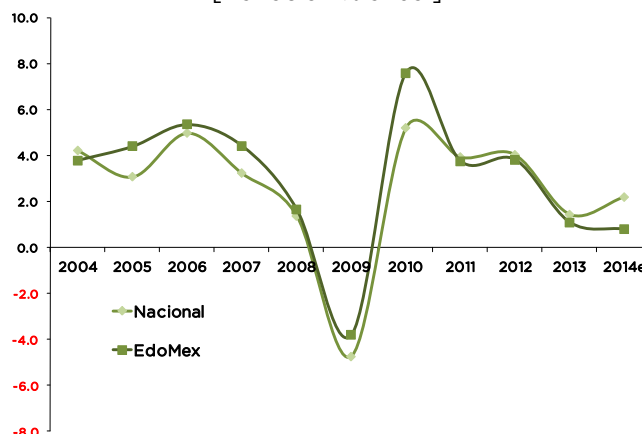
FEBRERO 2015

II. Economía Estatal

Producción

- En 2013, de acuerdo con estadísticas del INEGI, el PIB nominal del Estado de México alcanzó **1,444.4 mil mdp**, lo que equivale a **9.4% de la producción total nacional**. El PIBE tuvo un **crecimiento de 1.09%** en términos reales, en tanto que la economía nacional creció **1.4%**.
- Por sector productivo, los 3 sectores de actividad presentaron incrementos en términos reales: el sector **agropecuario aumentó 11.2%**, la **industria 2.4%** y el sector **servicios 0.2%**.
- Entre **2009 y 2013** el PIB del Estado de México creció **2.5% real** en promedio, superando el comportamiento de la economía nacional que aumentó **2.0%** en los mismos años. En este periodo, **la economía estatal ganó 0.1 pp** en su contribución a la producción nacional al pasar de 9.3 a 9.4% en 2013, contrario al comportamiento de entidades como el D.F. que han perdido importancia relativa en el contexto nacional.

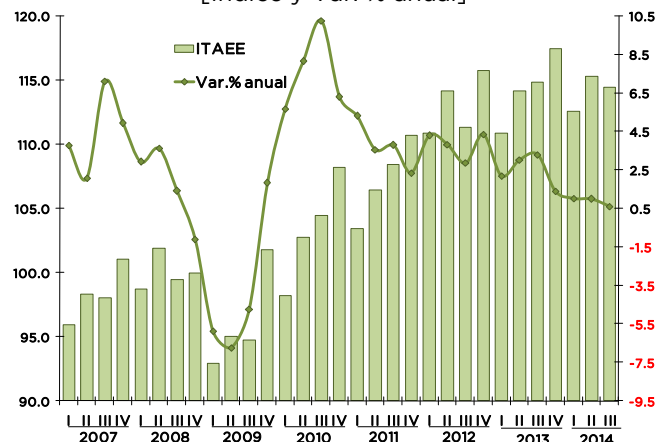
Gráfico 11
PIB Estatal
[Variación % anual]



Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAE)

- De acuerdo con cifras del INEGI, en el 3er. trimestre de 2014, la economía del **Estado de México**, medida a través del ITAE⁵, mostró un crecimiento anual de **0.6%** en términos reales con respecto al mismo trimestre del año anterior, inferior al comportamiento nacional de **2.2%**.
- Por grupos de actividad, las **primarias disminuyeron 5.4%** y las **secundarias 5.1%**, en tanto que las **terciarias aumentaron 3.6%**.
- Durante el periodo **enero-septiembre** de 2014, la actividad económica del Estado de México aumentó **0.8%**, inferior al crecimiento nacional de 1.9%. Este resultado puede considerarse como un indicador preliminar de la tendencia del **PIBE**, por lo que es muy probable que éste sea el resultado del crecimiento estatal.

Gráfico 12
ITAE, Estado de México
[Índice y Var. % anual]



Población

- En el 4to. trimestre de 2014 la población del Estado de México estimada por la ENOE fue de **16,714,436** habitantes (**13.9%** del total nacional), **1,538,574** personas más que el Censo de Población y Vivienda 2010 (15,175,862 habitantes), siendo la entidad más poblada. Esto supera en **63,265** personas al dato del 3er. trimestre de 2014.

⁵ Es un instrumento de medición que ofrece un panorama sobre la evolución económica de las entidades federativas del país en el corto plazo.

FEBRERO 2015

Empleo

- En enero de 2015, los trabajadores permanentes y eventuales afiliados al IMSS registrados en la entidad sumaron **1,362,166** concentrando **8.0%** del total de empleos en el país, lo que representó un **incremento anual de 3.3%** (inferior al aumento nacional de **4.5%**), y **6,565** plazas más que lo registrado un mes antes. Así, en forma anual el Estado de México generó **44,116** nuevos empleos.
- En el 4to. trimestre de 2014, la TD en el Estado de México, se ubicó en **5.3%** de la PEA, mayor a lo registrado el año anterior 5.07% y superior al dato nacional de **4.4%**. Con relación al sector económico en el que labora la Población Ocupada (PO), **5.0%** trabajó en el sector primario, **26.9%** en el secundario o industrial y **67.6%** está en el sector terciario o de servicios. El restante **0.5%** no especificó su actividad económica
- En el 4to. trimestre de 2014, la **Tasa de Informalidad Laboral (TIL)** para el **Estado de México** se ubicó en **59.4%** de la PO (porcentaje mayor al nacional 57.9%). En la medición tradicional de informalidad, el Estado de México obtuvo un resultado de **37.3%**.

Inflación

- En enero de 2015, la inflación nacional medida a través del INPC fue de **3.07%**, mientras que en la capital del Estado de México la inflación mensual tuvo una variación de **0.26%**, ubicándose la inflación anual en **3.96%**, mayor a la registrada a nivel nacional y menor a la de un mes antes (**4.67%**).

Remesas

- En 2014, el Banco de México reportó un ingreso nacional por remesas familiares de **23,606.8** millones de dólares (mdd), lo que se reflejó en un **incremento de 7.8%** respecto al año anterior. En tanto, las transferencias identificadas para el **Estado de México** sumaron **1,480.5 mdd**, contribuyendo con **6.3% de las remesas totales** (quinto lugar nacional). Este monto representa un **incremento anual de 5.0%** (70.8 mdd mas que el año anterior).

Inversión Extranjera Directa⁶

- En el periodo enero-septiembre de 2014, la IED realizada en el **Estado de México** fue de **113.8 mdd**, lo que significó una variación negativa de **88.8%** con respecto al año anterior y **901.9 mdd** menos. Desde el año 2000, los flujos acumulados de IED en la entidad ascienden a **17,759.8 mdd**, concentrando **4.9%** del total nacional (tercer lugar).

⁶ La Secretaría de Economía (SE) establece que estas cifras son muy preliminares, debido a que las notificaciones al RNIE, tienden a darse con un importante rezago.

Gráfico 13
Trabajadores Afiliados al IMSS
[Trabajadores y Var. % anual]

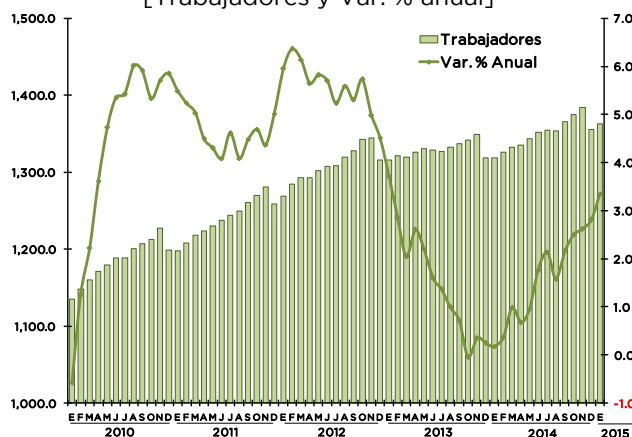


Gráfico 14
Inflación Nacional y EdoMex
[Var. % anual]

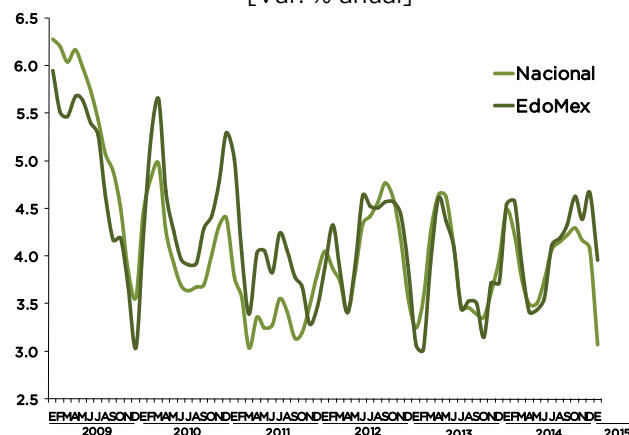
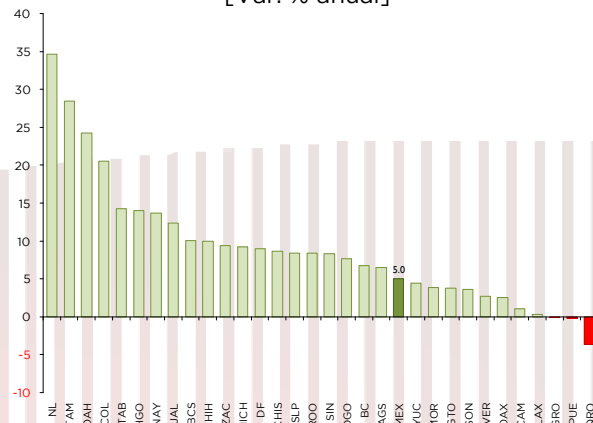


Gráfico 15
Remesas, 2014
[Var. % anual]



FEBRERO 2015

Gasto Federalizado. 4to. Trimestre de 2014

- El gasto federalizado que correspondió al GEM en 2014 ascendió a **137.7 mil mdp**; **12.8 mil mdp mayor** a lo recibido en el mismo periodo de 2013, lo que equivale a un **incremento** anual de **6.0%** en términos reales. Del total de los recursos nacionales transferidos vía gasto federalizado, el **GEM** recibió **11.7%**.

Participaciones Federales (Ramo 28)

- En 2014, la Federación participó al estado **75,260 mdp**; **8,025.4 mdp más** a lo recibido en el mismo periodo de 2013 (variación de **7.6%** real). Este rubro representó **54.7% del total de gasto** federalizado que recibió el **GEM**.
- Fondo General (FGP)*. Se distribuyeron al **GEM** **63,836.3 mdp**; lo que representó un **incremento** anual de **6.3%** y **mayores recursos por 6,123.1 mdp**, comparado con 2013.
- Fondo de Fomento Municipal (FFM)*. Correspondieron al **GEM** **1,720.8 mdp**, superior en **15.9%** real respecto a lo distribuido en 2013, lo que equivale a **293.1 mdp más**.
- Fondo de Fiscalización*. Se distribuyeron al estado **3,706.2 mdp** en 2014, lo que equivale a **757.2 mdp más** a lo asignado en el año anterior (**20.8%** real superior).
- Fondo de Impuestos Especiales (IEPS)*. Por este impuesto asignable se participaron al **GEM** **1,166.5 mdp**; **28.8 mdp más** que en el año anterior (**1.4%** inferior en términos reales).
- IEPS a Gasolinas*. Estos recursos ascendieron a **2,366 mdp**, lo que presenta un **incremento** anual de **537.7 mdp** y fue **24.4%** real superior a lo obtenido en 2013.
- Tenencia federal*. La recaudación por ISTUV fue de **25.9 mdp**, inferior en **66.4%** en términos reales a lo registrado en 2013; debido a la derogación de este impuesto a nivel federal, este fue el fondo con la mayor disminución anual.
- Otros conceptos*. El resto de los incentivos (ISAN, incentivos económicos y fondo de compensación de Repecos), que correspondieron al **GEM** ascendió a **2,438.4 mdp**, **333.8 mdp mayor** a lo obtenido en el año anterior (**11.4%** mayor en términos reales). De manera individual, el rubro de incentivos económicos **aumentó 12.2%** real.

Cuadro 9
Recursos Federalizados, EdoMex

(Millones de pesos)						
Concepto	Enero-Diciembre		Variación		Composición (%)	
	2013	2014	Mdp	% Real	2013	2014
Participaciones	67,234.7	75,260.0	8,025.4	7.6	53.9	54.7
Ramo 33	57,607.1	62,396.3	4,789.2	4.1	46.1	45.3
Ramo 23 ^V	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	124,841.8	137,656.3	12,814.5	6.0	100.0	100.0

Fuente: Estimación propia con base en estadísticas de la SHCP.

^V Considera las aportaciones al FBEE, así como los recursos del FIES.

Cuadro 10
Participaciones Federales, EdoMex

(Millones de Pesos)						
Fondo	Enero-Diciembre		Variación		Composición %	
	2013	2014	Mdp	% real	2013	2014
Total	67,234.7	75,260.0	8,025.4	7.6	100.0	100.0
Fondo General de Participaciones	57,713.2	63,836.3	6,123.1	6.3	85.8	84.8
Fondo de Fomento Municipal	1,427.7	1,720.8	293.1	15.9	2.1	2.3
Fondo de Fiscalización	2,949.0	3,706.2	757.2	20.8	4.4	4.9
IEPS	1,137.7	1,166.5	28.8	1.4	1.7	1.5
IEPS Gasolinas	1,828.4	2,366.0	537.7	24.4	2.7	3.1
Tenencia	74.2	25.9	-48.2	-66.4	0.1	0.0
ISAN ^V	1,022.7	1,075.9	53.2	1.1	1.5	1.4
Incentivos Económicos	1,061.9	1,262.9	181.0	12.2	1.6	1.7
Fondo de Compensación de Repecos e Int.	n.d.	99.5	n.a	n.a	n.a	0.1

^V Incluye al Fondo de Compensación.
Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

Fuente: SHCP.

FEBRERO 2015

Aportaciones Federales (Ramo 33)

En 2014, se transfirieron a la entidad **62,396.3 mdp**, monto superior en **4,789.2 mdp** a lo distribuido en el mismo periodo de 2013 y **4.1%** real superior. Esta categoría representó **45.3%** del total del gasto federalizado que correspondió al GEM.

- *Educación Básica (FAEB)*. Se transfirieron al estado **34,638.1 mdp**, **2,436.1 mdp** más a lo distribuido en los mismos meses de 2013 (**3.4%** real superior).
- *Servicios de Salud (FASSA)*. Las asignaciones al GEM sumaron **8,181.6 mdp**, cifra superior en **3.1%** en términos reales a la 2013; **552.6 mdp** más.
- *Infraestructura Social (FAIS)*. En 2014 se transfirieron al estado **3,749.1 mdp**, **286.2 mdp** más a los de 2013 y **4.1%** superior en términos reales.
- *Seguridad Pública (FASP)*. Para acciones de seguridad pública se distribuyeron **616.1 mdp**, cantidad superior en **3.6 mdp** a la de 2013 e inferior en **3.3%** real.
- *Aportaciones Múltiples (FAM)*. Se asignaron **1,851.8 mdp**, lo que representa un incremento anual de **9.3%**; y mayor en **223.7 mdp** a lo de un año antes.
- *Fortalecimiento de los Municipios y de las Demarcaciones Territoriales del D.F. (FORTAMUN-DF)*. Se transfirieron al estado **8,044.3 mdp**, **5.8%** superior en términos reales y **736.0 mdp** más respecto del mismo lapso del año anterior.
- *Educación Tecnológica y de Adultos (FAETA)*. Se destinaron para este nivel de educación **780.6 mdp**, monto **4.2%** real superior a lo otorgado en 2013.
- *FAFEF*. La Federación otorgó al GEM **4,534.6 mdp**, lo que equivale a un **aumento real anual de 7.8%** y **490.7 mdp** más a lo transferido en 2013.

Cuadro 11
Aportaciones Federales, EdoMex

(Millones de Pesos)						
Fondo	Enero-Diciembre		Variación		Composición %	
	2013	2014	Mdp	% real	2013	2014
Total	57,607.1	62,396.3	4,789.2	4.1	100.0	100.0
FAEB	32,202.0	34,638.1	2,436.1	3.4	55.9	55.5
FASSA	7,629.0	8,181.6	552.6	3.1	13.2	13.1
FAIS	3,462.9	3,749.1	286.2	4.1	6.0	6.0
FAM	1,628.2	1,851.8	223.7	9.3	2.8	3.0
FORTAMUN-DF	7,308.3	8,044.3	736.0	5.8	12.7	12.9
FASP	612.6	616.1	3.6	-3.3	1.1	1.0
FAETA	720.2	780.6	60.4	4.2	1.3	1.3
FAFEF	4,043.9	4,534.6	490.7	7.8	7.0	7.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
Fuente: SHCP.

Ramo 23

- *Fideicomiso para la Infraestructura en los Estados (FIES) / Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF)*. En 2014 la SHCP no publicó la distribución de estos recursos por entidad federativa.

FEBRERO 2015

III. Economía Internacional

PIB Estados Unidos

- Con base en cifras estimadas, durante el 4to. trimestre de 2014 el PIB de Estados Unidos se incrementó 2.5% con respecto al mismo trimestre del año anterior y 2.4% en términos anuales. El aumento en este periodo reflejó la contribución positiva en el gasto en consumo, la inversión privada en inventarios, el incremento en exportaciones, en inversión fija residencial y no residencial, así como en el gasto de los gobiernos estatales y locales; que fueron parcialmente compensadas por la contribución negativa del gasto del Gobierno Federal, en tanto que las importaciones, que se sustraen del cálculo del PIB, se incrementaron.

Producción Industrial y Empleo

- En diciembre de 2014, la producción industrial en E.U.A disminuyó 0.1% con relación al mes anterior y aumento 4.9%, respecto al mismo mes de 2013. Por su parte, la tasa de desempleo en diciembre se ubicó en 5.6%, 1.1 puntos porcentuales (pp) menor a la del mismo mes del año anterior en el que alcanzó 6.7%.

Política Monetaria en Estados Unidos

- En su comunicado del 28 de enero de 2015, el Comité de la Reserva Federal de Estados Unidos de América (FED) reafirmó su opinión de que el rango actual de 0 a 0.25% para la tasa de fondos federales sigue siendo apropiada, de acuerdo con la reciente mejora en la actividad económica y los indicadores laborales. Sin embargo, si la información actual indica un progreso más rápido hacia los objetivos de inflación y empleo, el aumento en el rango de la tasa de fondos federales podría ocurrir antes de lo previsto. Adicionalmente, la Comisión mantendrá su política de reinversión de los pagos de capital de sus tenencias de deuda de valores respaldados por hipotecas y su participación en subastas de maduración de valores del tesoro.

PIB Zona Euro y Unión Europea

- En el 4to. trimestre de 2014, en comparación con el trimestre previo, el PIB de la Zona Euro creció en 0.3% y el de la Unión Europea 0.4%. Comparada con el mismo trimestre del año previo la Zona Euro creció 0.9% y la Unión Europea 1.3%. En todo el 2014 se observa un incremento de 0.9% para la Zona Euro y de 1.4% para la Unión Europea.

Gráfico 16
Crecimiento del PIB de EUA
[Var. % anual]

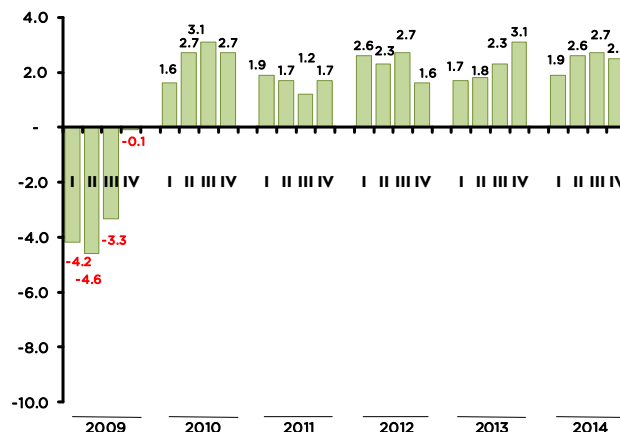


Gráfico 17
Producción Industrial
[Var. % anual]

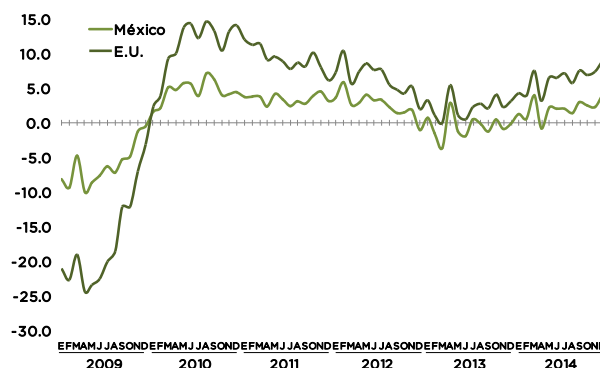
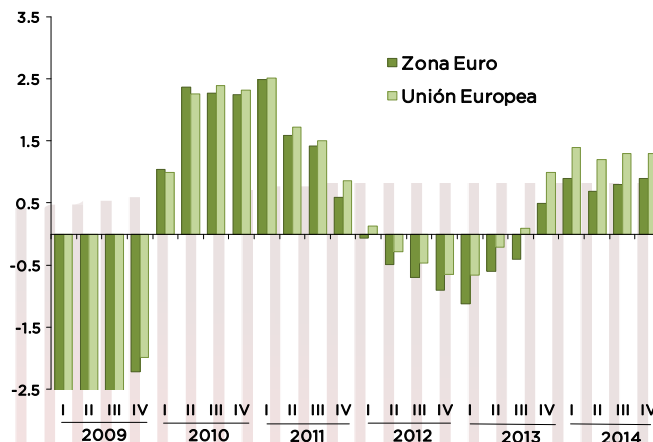


Gráfico 18
Crecimiento del PIB Unión Europea y Zona Euro
[Var. % anual]



FEBRERO 2015

IV. Perspectivas Económicas

Índice de Confianza del Consumidor (ICC)

México

- En enero de 2015, la percepción de los consumidores, medida a través del ICC, sobre sus expectativas de la situación económica actual del país, presentó un aumento de **7.8%** con relación al dato del mismo mes de 2014, al ubicarse en **91.1** puntos. Con base en cifras desestacionalizadas se muestra una disminución de **1.01%** con relación a lo observado en el mes inmediato anterior.

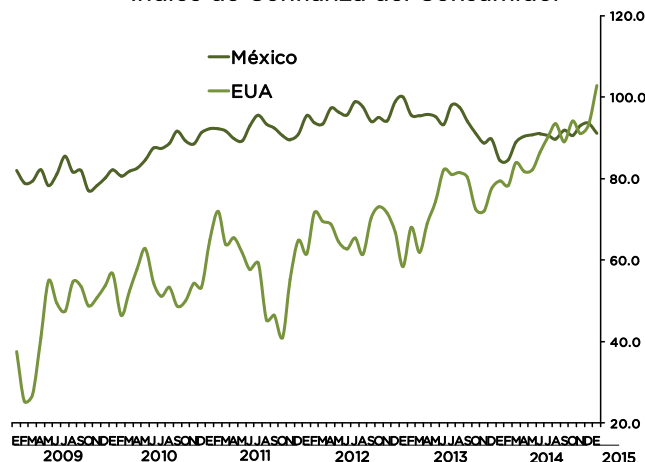
Estados Unidos

- The Conference Board* informó que el ICC, que había **aumentado** en diciembre de 2014, mejoró aún más en **enero de 2015** al ubicarse en **102.9** unidades, mayor al nivel de **93.1 puntos** registrados el mes anterior.

Perspectivas Económicas

- De acuerdo con los documentos más recientes publicados por los principales organismos multinacionales: FMI, BM, ONU, así como la revista *The Economist*, se espera que en 2015 la **economía mundial** crezca entre **3.0 y 3.5%**; en tanto, el **PIB de las economías avanzadas** lo hará entre **2.1 y 2.4%**; las **economías emergentes** se expandirán en un rango entre **4.3 y 4.8%**. La **Zona Euro** presentará un crecimiento promedio de **1.2%**. Para **Estados Unidos** se estima un aumento entre **2.8 y 3.6%**, y se espera que la economía de **México** crezca desde **3.0%** hasta **3.4%**, en los pronósticos más actuales.
- Para **2016**, se pronostica que la economía mundial se incremente en promedio **3.4%**, las **economías avanzadas** y las **emergentes** crecerán **2.4 y 5.0%**, en ese orden. La **Zona Euro** aumentaría **1.6%** en promedio. Por su parte, **Estados Unidos y México** se expandirán a un ritmo promedio de **3.1% y 3.7%**, respectivamente.
- El 20 de enero de 2015, el FMI presentó su actualización del informe *"World Economic Outlook"*, en el que señala que los factores que respaldan el crecimiento mundial como la caída en los precios del petróleo y la depreciación del euro y el yen, están compensadas por fuerzas negativas como la disminución del crecimiento en muchos países. Persiste la diferencia entre E.U.A., con un robustecimiento de la demanda interna, y la Zona Euro y Japón con perspectivas poco optimistas. Para los países exportadores de petróleo apunta que los que acumularon fondos cuando los precios eran más altos pueden permitir que el gasto público se ajuste más gradualmente a la caída de los precios, por lo que estima que la economía mundial crecerá **3.5%** en 2015 y **3.7%** en 2016. Las economías de ingresos altos crecerán en **2.4%** en 2015 y en la misma tasa en 2016, los países en desarrollo alcanzarán **4.3%** en 2015 y **4.7%** en 2016; para E.U.A. el pronóstico es de **3.6%** en 2015 y **3.3%** en 2016. Para **México** se estima un crecimiento de **3.2%** en 2015 y de **3.5%** en 2016.

Gráfico 19
Índice de Confianza del Consumidor



Cuadro 12
Perspectivas Económicas, 2015

País / Región	Variación % real anual del PIB					Promedio
	FMI	BM	ONU	Economist		
Crecimiento Mundial	3.5	3.0	3.1			3.2
Economías Avanzadas	2.4	2.2	2.1			2.2
Estados Unidos	3.6	3.2	2.8	3.1		3.2
Zona del Euro	1.2	1.1	1.3	1.1		1.2
Japón	0.6	1.2	1.2	1.0		1.0
Mercados Emergentes	4.3	4.8	4.8			4.6
Rusia	-3.0	-2.9	0.2	-3.5		-2.3
China	6.8	7.1	7.0	7.1		7.0
India	6.3	6.4	5.9	6.6		6.3
Brasil	0.3	1.0	1.5	0.5		0.7
México	3.2	3.3	3.4	3.0		3.2

Fuente: Elaboración propia con base en los pronósticos de cada organismo.

Cuadro 13
Perspectivas Económicas, 2016

País / Región	Variación % real anual del PIB				Promedio
	FMI	BM	ONU		
Crecimiento Mundial	3.7	3.3	3.3		3.4
Economías Avanzadas	2.4	2.4	2.3		2.4
Estados Unidos	3.3	3.0	3.1		3.1
Zona del Euro	1.4	1.6	1.7		1.6
Japón	0.8	1.6	1.1		1.1
Mercados Emergentes	4.7	5.3	5.1		5.0
Rusia	-1.0	0.1	1.2		0.1
China	6.3	7.0	6.8		6.7
India	6.5	7.0	6.3		6.6
Brasil	1.5	2.5	2.4		2.1
México	3.5	3.8	3.8		3.7

Fuente: Elaboración propia con base en los pronósticos de cada organismo.

FEBRERO 2015

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

- En su documento *"OECD Economic Outlook*, publicado el 25 de noviembre de 2014, el organismo señala que la economía mundial sigue funcionando a baja velocidad, en un porcentaje de más de 1 punto porcentual por debajo del período 2000-2007. En E.U.A. y el Reino Unido ha aumentado la demanda doméstica; sin embargo, la Zona Euro podría caer en un estancamiento y plantea un riesgo importante para la economía mundial. En las economías emergentes también hay altibajos, incluyendo los bajos precios del petróleo. Ante este escenario, para E.U.A se espera un crecimiento de **2.2%** en 2014 y de **3.1%** en 2015; para **Japón** un aumento de **0.4%** en 2014 y **0.8%** en 2015; para la **Zona Euro** se estimó un crecimiento de **0.8%** en 2014 y de **1.1%** en 2015. En tanto que **México** crecería en **2.6%** y **3.9%**, respectivamente; en tanto que para el total de países de la OCDE se estimaron tasas de **1.8%** en 2014 y **2.3%** en 2015.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)

- El 2 de diciembre de 2014, la CEPAL publicó el *"Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe"*, en el cual señala que se espera una recuperación del crecimiento del América Latina, aunque con un alza moderada en un contexto de lenta y heterogénea recuperación de la economía mundial, con una dinámica a la baja en los precios de las materias primas y un escaso dinamismo de la demanda externa de la región. Así, **América Latina y el Caribe** crecerá **1.1%** en 2014. Argentina tendrá una caída en su crecimiento de **-0.2%**, Brasil aumentará **0.2%** y Chile **1.8%**. Por su parte, para **México** se estima un **crecimiento** de **2.1%**.

Banco de México (BANXICO)

- La Encuesta de Banxico correspondiente a enero, **mostró una baja** en las expectativas para 2015 de crecimiento de la inflación general, el crecimiento del PIB, en el nivel esperado de empleo y la tasa de interés de Cetes a 28 días; así como alzas en el tipo de cambio y tasa de crecimiento de la economía de Estados Unidos. Así, se prevé que para **2015**, el **PIB** para México se ubique en **3.29%** (3.50% en diciembre). Para **2016** se estima un crecimiento del PIB de **3.80%**. Para **Estados Unidos** en **2015** se proyecta una expansión de **3.17%**, mientras que para **2016** el crecimiento en ese país sería de **2.89%**.

Cuadro 14
Perspectivas Económicas OCDE

Proyecciones de Crecimiento Global		
País / Región	2014	2015
OCDE	1.8	2.3
Estados Unidos	2.2	3.1
Zona del Euro	0.8	1.1
Japón	0.4	0.8
Economías emergentes		
Brasil	0.3	1.5
China	7.3	7.1
India	5.4	6.4
Rusia	0.3	0.0
Sudáfrica	1.3	2.1
México	2.6	3.9

Fuente: OECD Economic Outlook 2014, 25 de Noviembre de 2014

Cuadro 15
Perspectivas Económicas CEPAL

Crecimiento del PIB		
País	2014	2015
América Latina y el Caribe	1.1	2.2
Argentina	-0.2	1.0
Bolivia	5.2	5.5
Brasil	0.2	1.3
Chile	1.8	3.0
Colombia	4.8	4.3
Ecuador	4.0	3.8
Uruguay	3.5	3.5
Venezuela	-3.0	-1.0
Centroamérica	3.7	4.1
Costa Rica	3.6	3.2
Panamá	6.0	7.0
México	2.1	3.2
El Caribe	1.9	2.2

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Balance Económico Actualizado de América Latina y el Caribe, 2014

Cuadro 16
Proyecciones Económicas Banxico

Variable	2015	2016	Tendencia *
PIB (Var % anual)	3.29	3.80	↓
Inflación (Var % anual)	3.20	3.49	↓
Empleo (miles de asegurados)	(+) 684	(+) 736	↓
Cetes 28 días (%)	3.51	4.48	↓
Tipo de cambio (pesos por dólar)	14.18	14.09	↑
PIB EE.UU. (Var. % anual)	3.17	2.89	↑

Fuente: Banxico. Febrero 3, 2015.

* Variación de expectativas de 2015 con respecto a las de la Encuesta del mes anterior



Evolución Reciente de la Economía

FEBRERO 2015

CONSULTA OTROS DOCUMENTOS DE INTERÉS EN:

<http://transparencia.edomex.gob.mx/transparencia-fiscal/htm/sitios-finanzas.html>



GOBIERNO DEL
ESTADO DE MÉXICO