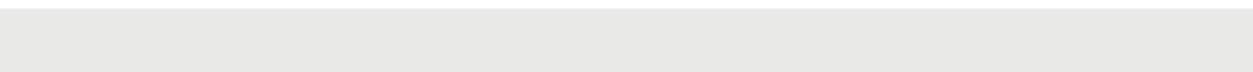




2

ENTORNO ECONÓMICO





2.1. ENTORNO ECONÓMICO

Al final de este mismo Capítulo de la Cuenta Pública correspondiente al ejercicio fiscal 2010, se mencionó que el futuro económico en el corto plazo era incierto, poniendo en debate la sostenibilidad de una recuperación económica global homogénea. En ese momento, se reconocían señales negativas a nivel internacional, principalmente en la mayoría de los países industrializados, destacando como riesgo importante la situación fiscal que prevalecía y sigue prevaleciendo en la mayoría de los países de Europa (que en ese momento era más notorio en los de la periferia de esa región). A lo anterior, durante el año 2011 se sumó el desastre natural que azotó a Japón y que generó una ruptura en el suministro de la cadena productiva, exacerbando aún más la débil situación económica que ya se percibía en el viejo continente y que a la fecha de elaboración de este Capítulo parece comenzar a impactar el desempeño económico de las naciones en desarrollo, mismas que durante la peor crisis de la historia moderna suscitada en 2008-2009, parecieron sostener las caídas de los países desarrollados. Asimismo, en su momento se evaluó en un escenario optimista la recuperación de los Estados Unidos, pensando en una recuperación vigorosa, situación que ha quedado muy lejos de lo esperado, su recuperación ha sido lenta y los problemas de balance fiscal continúan sin resolverse definitivamente.

Bajo este contexto, durante el primer semestre de 2011 la economía mundial continuó creciendo, aunque se observó una moderación significativa en su ritmo de expansión así como una elevada heterogeneidad entre las economías emergentes e industrializadas. El bajo crecimiento de los Estados Unidos y los efectos adversos del desastre natural y nuclear en Japón contribuyeron a un desempeño menor al esperado. Es preciso mencionar que durante este periodo se observó una elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales, debida a la incertidumbre en torno a los problemas fiscales y de deuda en los Estados Unidos y la Zona del Euro.

En este sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que la economía mundial registre un crecimiento de 3.8 por ciento¹ en el año 2011, por abajo del incremento de 5.2 por ciento observado en 2010 e inferior a sus proyecciones dadas a conocer en septiembre de 2011, donde esperaban un aumento de 4 por ciento. El FMI señala que la recuperación de la economía está amenazada por una agudización de las tensiones en la Zona del Euro y fragilidades en otras regiones. Por tal motivo, se prevé que la economía en esta región sufra una recesión leve en el año 2012; el crecimiento de las economías emergentes y en desarrollo también se desacelerará debido al deterioro del entorno externo y a un debilitamiento de la demanda interna. Por su parte, el Banco Mundial², en congruencia con lo señalado por la mayoría de los organismos multinacionales estima que la economía mundial ha entrado en un periodo peligroso, proyectando un crecimiento de 2.7 por ciento en 2011; y destacando al mismo tiempo que Europa está empezando a ser impactada por una recesión (nótese que en este capítulo el año anterior sólo se hacía referencia a los países de la periferia europea, esta apreciación ha cambiado y ahora se habla también de una “recesión”); el crecimiento de los países emergentes se ha alentado significativamente, debido a los ajustes que comenzaron a aplicar a finales del año 2010 y principios del año 2011 para mitigar el aumento de las presiones inflacionarias.

México está siendo afectado por este choque externo, teniendo como origen la crisis financiera internacional de 2008-2009, impactando la tasa de crecimiento del país; aunque vale la pena resaltar que en el año 2011 el nivel real del Producto Interno Bruto (PIB) de México fue mayor al nivel máximo observado antes de la crisis financiera internacional, mientras que el crecimiento de los Estados Unidos aún sigue siendo menor. La sostenibilidad económica del país permitió un crecimiento de 3.9 por ciento en el año 2011, aunque menor al desempeño del año 2010, año en que la economía nacional creció 5.5 por ciento. Durante el periodo que se informa, se mantuvo el crecimiento del empleo, mejores precios de los hidrocarburos, el tipo de cambio se apreció durante gran parte del año, depreciándose ligeramente a partir de agosto y creció la producción industrial, así como los índices de confianza.

¹ Actualización de las Perspectivas de la Economía Mundial, enero 24 de 2012. Fondo Monetario Internacional.

² Perspectivas Económicas Mundiales: Incertidumbre y vulnerabilidad, enero 18 de 2012. Banco Mundial.

ENTORNO ECONÓMICO

Estos resultados, sin duda tienen un efecto positivo en los más importantes medidores económicos del Estado de México; por lo que al tercer trimestre de 2011 la Entidad tuvo un crecimiento económico de 4.1 por ciento (ligeramente superior al del país), superando el comportamiento del mismo trimestre de 2010³ cuando la economía estatal creció 3.1 por ciento. Al igual que las Cuentas Públicas del Gobierno del Estado de México y Organismos Auxiliares de ejercicios anteriores, en este Capítulo se sintetizan los principales resultados económicos, internacionales, nacionales y estatales sobre los cuales se desarrollaron las acciones fiscales y financieras de la Entidad y que pudieron incidir en los resultados que se presentan en los siguientes capítulos.

ENTORNO INTERNACIONAL

La economía mundial ha entrado en un período peligroso. Parte de la turbulencia financiera que afecta a Europa se ha propagado a los países en desarrollo y a otras naciones de ingreso alto, los cuales anteriormente no habían sido perjudicados. Al parecer Europa está empezando a ser impactada por una recesión. Al mismo tiempo, el crecimiento de varias de las economías emergentes (Brasil, India y, en menor medida, Rusia, Sudáfrica y Turquía) se ha ralentizado significativamente en comparación con el inicio del período de recuperación y el comercio mundial se ha desacelerado drásticamente.

De hecho, en febrero del año 2012, el mundo experimentó uno de los escenarios más pesimistas que se contemplaban solo hace seis meses, como resultado, las proyecciones económicas se han moderado significativamente. En este sentido, el aumento del PIB en los países de ingreso alto, miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), fue de 0.1 por ciento en el cuarto trimestre de 2011, una desaceleración respecto al 0.6 por ciento en el tercer trimestre, de acuerdo con estimaciones preliminares. Para el año 2011, el crecimiento en la OCDE se ubicó en 1.8 por ciento, frente al 3.1 por ciento en el año 2010. Por lo que respecta a la zona de mayor turbulencia: Europa, estimaciones para el cuarto trimestre de 2011 apuntan a una caída de -0.3 por ciento para la Zona Euro y la Unión Europea, con lo que el crecimiento para todo el año 2011 sería de 1.6 por ciento para la Unión Europea y 1.5 por ciento para la Zona Euro, ambos crecimientos equivalen a la mitad de los aumentos que venían presentando antes de la crisis del año 2008. Al interior de esta zona, Grecia y Portugal presentarían decrementos anuales en su PIB de -5.5 y -1.9 por ciento, respectivamente, en tanto que Italia, España e Irlanda tendrían magros crecimientos en el año 2011 de 0.5, 0.7 y 1.1 por ciento, en ese orden. Como ya se anticipó, la recuperación mundial está amenazada por una leve recesión que sufrirá la Zona Euro en el año 2012, cuyos efectos ya se están sintiendo en las economías emergentes, en donde el crecimiento también ha comenzado a perder fuerza, situación que debe preocupar, toda vez durante la crisis más reciente y posterior a ella, estas economías en desarrollo fueron las que impulsaron el crecimiento mundial.

En el caso de los Estados Unidos aún no ha sido posible resolver los desacuerdos en torno a los programas de consolidación fiscal, ni superar los problemas en su sector inmobiliario y financiero, sufre un desempleo persistentemente alto. En el año 2011, el PIB de los Estados Unidos experimentó un crecimiento de 1.7 por ciento a tasa anualizada, variación inferior a la de 3 por ciento observada un año antes. En el año 2011, la producción industrial creció 4.2 por ciento a tasa anual (un año antes fue de 5.3 por ciento), en el cuarto trimestre se crearon 412 mil puestos de trabajo en el mercado laboral, llevando a que la tasa de desempleo se ubicara en 8.5 por ciento en diciembre, 0.9 puntos porcentuales por debajo de la observada un año antes. Por su parte, la Reserva Federal de los Estados Unidos decidió mantener inalterado el rango de la tasa de interés de los fondos federales (entre 0 y 0.25 por ciento, establecida desde el 16 de diciembre de 2008). En la reunión del 25 de enero de 2011, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal manifestó que la economía estadounidense se ha expandido moderadamente a pesar de un aparente debilitamiento en el crecimiento global. Mientras los indicadores apuntan a una ligera mejora en las condiciones generales del mercado laboral, la tasa de desempleo se mantiene alta. El gasto de los hogares continúa avanzando, pero la inversión fija de empresas se ha alentado y el sector hipotecario permanece deprimido.

³ Se refiere al resultado del Indicador Trimestral de la Actividad Económica (ITAE), que puede considerarse como un indicador de la tendencia del PIB.

En América Latina, en el año 2011 la desaceleración no fue un fenómeno generalizado entre los países de la región, en efecto, 11 de los 20 países latinoamericanos crecieron más que en el año 2010, encontrándose en este grupo los países que en el año 2010 habían sufrido desastres naturales de gran magnitud (Chile y Haití). De acuerdo con el “Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2011”, publicado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) el 21 de diciembre de 2011, se prevé que la menor expansión de la economía mundial tendrá repercusiones en la región, que crecerá 4.3 por ciento en 2011. Centroamérica mantuvo su tasa de crecimiento en alrededor de 4 por ciento, mientras el Caribe (0.7 por ciento) mejoró levemente su desempeño frente al estancamiento del año 2010. A pesar de la preponderancia de las desaceleraciones a escala nacional, las economías sudamericanas en su conjunto crecerán 4.6 por ciento, es decir, una vez más en mayor medida que las otras subregiones. Bajo un escenario adverso, se prevé que ante una crisis de gran magnitud, el deterioro de la economía podría durar más que el de la crisis de 2008-2009, debido a que los países de ingreso alto ya no tienen los recursos fiscales o monetarios necesarios para rescatar a la banca o estimular la demanda interna como lo hicieron entonces.

ENTORNO NACIONAL

Después de una fuerte recuperación en el año 2010, el ritmo de crecimiento de la economía mexicana está perdiendo fuerza, producto de la desaceleración del comercio internacional y de la producción industrial norteamericana. Es así que después de una sólida recuperación de la producción y la demanda interna, el crecimiento de las exportaciones mexicanas de manufacturas comenzó a debilitarse, debido sobre todo a la endeble demanda de Estados Unidos de América, el mayor socio comercial de México.

Así, durante la última parte del año 2011, la economía mexicana moderó su ritmo de crecimiento, debido a la desaceleración de la demanda externa. En el año 2011 el PIB registró un aumento de 3.9 por ciento real (superando el de Estados Unidos de 1.7 por ciento), cifra igual a la meta oficial para este año publicada en los Criterios Generales de Política Económica 2011 (CGPE2011) del Gobierno Federal y a la estimada en la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado del Banco de México (Banxico), y muy cercana a las estimaciones del FMI (3.8 por ciento). Durante el periodo que se informa, se crearon 590 mil 797 nuevos empleos (el empleo formal registró una recuperación, aunque no ha sido suficiente para lograr una reducción significativa del desempleo); el tipo de cambio cerró en 13.95 pesos por dólar (12.35 pesos al cierre del año 2010); el precio del barril de petróleo promedió 100.97 dólares por barril (29.01 dólares más que un año antes), las remesas familiares crecieron 6.9 por ciento y el IGAE aumentó 3.5 por ciento en diciembre. Por su parte el riesgo soberano de México, medido por la sobretasa en el índice EMBI+, se incrementó durante el último trimestre del año (38 puntos base arriba del cierre del año 2010); un comportamiento similar se observó en la bolsa, que si bien se dio una fuerte contracción a lo largo del año, ésta ha sido menor a la observada en otros países de la región.

La OCDE estima que a medida que el comercio mundial y la actividad industrial de Estados Unidos de América se recuperen, después del primer semestre de 2012, las exportaciones y la actividad de México deberían retomar fuerza de cara al año 2013. Lo que beneficiaría directamente el dinamismo de la economía del Estado de México; para el año 2011 el Centro de Análisis y Proyecciones Económicas para México (CAPEM), proyectó que el Producto Interno Bruto Estatal (PIBE), de la Entidad tendría un crecimiento anual de 3.8 por ciento, casi en línea con el comportamiento del PIB nacional.

PRODUCTO INTERNO BRUTO

En el año 2011, la producción del país continuó creciendo aunque a un menor ritmo que en el año 2010, cuando se recuperó de la recesión económica y la emergencia sanitaria del año 2009, año en que el PIB cayó 6.2 por ciento. En el año 2011, la economía de México medida a través del PIB registró un crecimiento anual de 3.9 por ciento, dato igual al crecimiento establecido en los CGPE2011. Lo anterior, fue resultado del crecimiento en 2 de los 3 grandes grupos de actividades que lo integran; el PIB de las actividades terciarias mostró un alza anual de 4.2 por ciento, el de las secundarias 3.8 por ciento; mientras que las actividades primarias disminuyeron 0.6 por ciento con respecto al año 2010.

ENTORNO ECONÓMICO

En su comparación trimestral, el PIB registró un crecimiento de 3.7 por ciento en términos reales durante el periodo octubre-diciembre de 2011, con relación a igual trimestre del año 2010. Dicho comportamiento se originó por los avances mostrados en 2 de los 3 grandes grupos de actividades económicas:

- Las actividades primarias (que incluyen al sector agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza) retrocedieron 0.5 por ciento en términos reales y a tasa anual en el cuarto trimestre de 2011; dicho resultado es reflejo de un descenso en la producción de cultivos como maíz en grano, frijol, avena forrajera, trigo y cebada en grano, uva, maíz forrajero, café cereza, papa, manzana y plátano, entre otros.
- Las actividades secundarias registraron un incremento de 3.2 por ciento en el último trimestre del año, respecto a igual periodo de 2010, derivado de alzas en 3 de los 4 sectores que las conforman: la construcción creció 4.6 por ciento; las industrias manufactureras 3.9 por ciento, la electricidad, agua y suministro de gas 2.2 por ciento; en cambio la minería disminuyó uno por ciento.
- Las actividades terciarias (oferta de servicios) aumentaron 4.3 por ciento a tasa anual durante el trimestre octubre-diciembre de 2011. Destacaron por su contribución a dicha variación el PIB del comercio (5.6 por ciento); servicios financieros y de seguros (6.8 por ciento); servicios de información en medios masivos (7.1 por ciento); y los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles (2.4 por ciento); principalmente.

De acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad, el PIB creció 0.4 por ciento durante el cuarto trimestre de 2011 respecto al trimestre previo. Por componentes, las actividades primarias disminuyeron 6.9 por ciento, las secundarias tuvieron un avance trimestral de 0.7 por ciento y el sector terciario se expandió 0.5 por ciento.

PRODUCTO INTERNO BRUTO, 2010-2011 (Variación porcentual real anual)

Concepto	Anual		2010				2011			
	2010	2011	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Total	5.5	3.9	4.5	7.8	5.4	4.4	4.4	3.2	4.5	3.7
Agropecuario	2.8	-0.6	-0.4	4.1	5.8	1.6	-2.8	-6	7.9	-0.5
Industrial	6.1	3.8	4.8	8.2	6.5	5	5.4	3.4	3.5	3.2
Minería	1.1	-2.3	1.1	2.5	1.3	-0.5	-2.7	-1.9	-3.4	-1
Manufacturas	9.7	5.1	9.5	13.8	9.8	6.2	7.3	4.5	4.8	3.9
Construcción	0	4.8	-4.1	-1.4	1	4.6	5.8	3.5	5.4	4.6
Electricidad	10.3	5.5	7.5	9.7	11.7	12.1	9.2	7.5	3.7	2.2
Servicios	5.5	4.2	4.9	8.1	4.6	4.7	4.2	3.3	4.9	4.3
Comercio	13.7	7.6	13.9	19.5	12.2	9.9	9.6	7.4	8.1	5.6
Transporte	7.5	3.5	7.7	12.7	6.3	4	3.6	2.8	4	3.4
Financieros	12.3	4.8	8.3	15.6	7.4	18.1	4.5	0.4	7.4	6.8
Información en medios	1.6	6.6	1.2	1	1.8	2.5	5.9	4.9	8.5	7.1
Servicios inmobiliarios	1.9	2.1	3.6	0.9	1.3	1.9	1.8	1.9	2.1	2.4

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

La Oferta Global de Bienes y Servicios presentó un crecimiento real de 4.9 por ciento durante el tercer trimestre de 2011 respecto a igual lapso de un año antes, por lo que durante los primeros 9 meses del año se observó un aumento anual de 5 por ciento⁴. Su principal componente, el PIB avanzó 4 por ciento a tasa anual, el otro, constituido por las Importaciones de Bienes y Servicios aumentó 7.8 por ciento en el mismo periodo, resultado del incremento en las adquisiciones de bienes de consumo intermedio, final y de capital. Con base en cifras desestacionalizadas, la Oferta Global (igual a la Demanda Global) de Bienes y Servicios registró un crecimiento de 2.2 por ciento en el trimestre julio-septiembre de 2011 respecto al trimestre precedente. A su interior, el PIB aumentó 1.3 por ciento y las Importaciones Totales de Bienes y Servicios se elevaron 2.2 por ciento.

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

- Consumo Privado. Los gastos de consumo privado de los hogares en bienes y servicios se elevaron en términos reales 5.2 por ciento a tasa anual en el tercer trimestre del año, derivado de mayores compras de bienes importados en 19.7 por ciento y de los nacionales en 3 por ciento.
- Consumo de Gobierno. Por su parte, el gasto de consumo de gobierno se incrementó 0.5 por ciento en el trimestre que se reporta, con relación al mismo trimestre de 2010.
- Formación Bruta de Capital Fijo. La inversión fija bruta mostró una variación de 8.9 por ciento en el trimestre de referencia, respecto al tercer trimestre de 2010. El componente público de la inversión avanzó 1.4 por ciento y el privado lo hizo en 11.5 por ciento. Por tipo de bien, el gasto público en maquinaria y equipo aumentó 16.9 por ciento y el gasto privado en estos bienes creció 17.1 por ciento. La construcción realizada por el sector público fue mayor en 6.4 por ciento, mientras que la privada se mantuvo sin cambio.
- Exportación de Bienes y Servicios. Este componente avanzó 4.3 por ciento en el tercer trimestre del año; dicho resultado se derivó del desempeño al alza de las ventas de bienes manufacturados, principalmente.

OFERTA Y DEMANDA AGREGADAS, 2010-2011

(Variación porcentual real anual)

Concepto	Ene-Sep		2010				2011		
	2010	2011	I	II	III	IV	I	II	III
Oferta	10.3	5	8.2	13.2	9.4	7.4	6	4.2	4.9
PIB	5.7	4	4.5	7.6	5.1	4.4	4.5	3.2	4.5
Importaciones	26.2	7.8	21.9	33.3	23.7	16.6	10.6	6.9	6.2
Demanda	10.3	5	8.2	13.2	9.4	7.4	6	4.2	4.9
Consumo	4.8	4.1	3.6	6.6	4.3	4.2	4.5	3.1	4.6
Privado	5.1	4.8	4	6.8	4.6	4.6	5	4.1	5.2
Público	3.1	-0.2	1.2	5.4	2.6	1.9	1.5	-2.5	0.5
Formación Bruta de Capital Fijo	1	8.7	-2.7	1.9	3.8	6.4	7.8	9.4	8.9
Privada	1.5	14.6	-3.5	1.7	6.7	7.1	15.8	16.6	11.5
Pública	-0.6	-10	0.3	2.3	-3.9	5.1	-22	-13	1.4
Exportaciones	29.1	8.5	24.7	34.6	28	16.9	14.3	7.6	4.3

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.

⁴ Se presentan los resultados al tercer trimestre de 2011, debido a que en la fecha de elaboración de este Capítulo de Entorno Económico no se habían publicado las cifras de Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios correspondientes al cuarto trimestre de 2011, que de acuerdo con el calendario del INEGI se difunden el 14 de marzo de 2012.

ENTORNO ECONÓMICO

Así, durante los primeros 9 meses del año 2011, la Formación Bruta de Capital Fijo aumentó 8.7 por ciento, las Exportaciones 8.5 por ciento y el Consumo total 4.1 por ciento (a su interior el Privado creció 4.8 por ciento, en tanto que el Consumo de Gobierno retrocedió 0.2 por ciento) en el periodo de referencia. La Demanda Global (igual a la Oferta) de Bienes y Servicios alcanzó un crecimiento de 5.0 por ciento durante enero-septiembre de este año con relación a igual lapso del año 2010.

EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2011, el número de trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se ubicó en 15 millones 202 mil 426 personas, nivel que representa un crecimiento anual de 590 mil 797 plazas (4 por ciento superior). Cabe destacar que los empleos generados en el año 2011 son menores a lo registrado en el año 2010 cuando se crearon 730 mil 348 nuevas plazas. Por tipo de contrato, la afiliación permanente se incrementó en 440 mil 902 trabajadores (3.4 por ciento mayor) y la eventual lo hizo en 149 mil 895 personas (8.4 por ciento superior).

Durante el cuarto trimestre de 2011, el desempleo medido a través de la tasa de desocupación se ubicó en 4.8 por ciento de la Población Económicamente Activa (PEA), este porcentaje es inferior al alcanzado en igual trimestre de 2010 (5.3 por ciento). Al considerar a la población ocupada con relación al sector económico en el que labora, 6.7 millones de personas (13.9 por ciento del total) trabajan en el sector primario, 11.2 millones (23.4 por ciento) en el secundario o industrial y 29.6 millones (62 por ciento) están en el terciario o de los servicios. El restante 0.7 por ciento no especificó su actividad económica. 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; es así que en las zonas más urbanizadas la tasa llegó a 5.8 por ciento, mientras que en las rurales se ubicó en 3 por ciento. Las entidades federativas que durante el cuarto trimestre de 2011 registraron las tasas de desocupación más altas fueron Baja California con 7 por ciento, Tamaulipas 6.8 por ciento y Aguascalientes con 6.3 por ciento; en contraste, las tasas más bajas en este indicador se reportaron en Guerrero con 2.1 por ciento, Chiapas 2.2 por ciento y Yucatán 2.4 por ciento.

Al analizar las cifras de empleo, sobresale que en la economía informal laboraban 14 millones de personas, que representan 29.2 por ciento de la población ocupada (mayor a la de igual trimestre de 2010), habiendo aumentado en 1.6 millones personas respecto al dato de un año antes.

INFLACIÓN Y SALARIOS

En diciembre de 2011, la inflación general anual se ubicó en 3.82 por ciento, lo que significó una disminución de 58 puntos base (pb) respecto a la cifra registrada en el año 2010 (4.4 por ciento). Sin embargo, este resultado fue superior al último pronóstico obtenido en las Encuestas Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado de Banxico de 3.53 por ciento, así como a la meta oficial del Gobierno Federal de 3 por ciento en los CGPE2011.

El comportamiento observado en la tasa de crecimiento del índice general de precios se explica principalmente por el mayor ritmo inflacionario observado en el componente no subyacente, tanto en el subíndice de los productos agropecuarios como en el de los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno. La inflación subyacente anual disminuyó en 23 puntos base durante el cuarto trimestre del año, al pasar de 3.58 por ciento en diciembre de 2010 a 3.35 por ciento en 2011. Ello se explica por el mayor ritmo de crecimiento registrado en los precios tanto de las mercancías como de los servicios. La inflación no subyacente anual registró una variación de 5.34 por ciento en el último mes de 2011, equivalente a un aumento de 236 puntos base con respecto a septiembre (2.98 por ciento). Ello se explica por un mayor ritmo de crecimiento en los precios tanto de los productos agropecuarios como de los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno, particularmente en los productos pecuarios y en los energéticos, respectivamente.

Asimismo, durante el cuarto trimestre de 2011 los salarios contractuales de jurisdicción federal aumentaron a una tasa anual de 3.6 por ciento en términos nominales, incremento igual al otorgado un año antes. Durante el periodo octubre-noviembre de 2011 las percepciones reales por persona ocupada en la industria manufacturera registraron un crecimiento anual de 1.2 por

ciento: las prestaciones sociales se incrementaron 2.2 por ciento, en tanto que los salarios y los sueldos aumentaron 1.1 y 0.4 por ciento, respectivamente. En el mismo bimestre, las remuneraciones reales del personal ocupado en los establecimientos comerciales al mayoreo se expandieron a una tasa anual de 2 por ciento, mientras que en los establecimientos al menudeo éstas se incrementaron a una tasa anual de 0.8 por ciento.

SECTOR FINANCIERO

Durante el cuarto trimestre de 2011 se observó una desaceleración económica en la mayoría de las economías industrializadas así como en las economías emergentes. Este fenómeno estuvo asociado principalmente a los problemas de deuda y sostenibilidad fiscal de los países en la Zona del Euro, lo cual contribuyó a un deterioro en la confianza de los consumidores y productores a nivel global. Los mercados financieros internacionales se caracterizaron por una volatilidad significativa y en la evolución de las diferentes variables que los afectaron durante el año 2011, destaca que al final del año algunos bancos centrales de países industrializados y emergentes disminuyeron sus tasas de referencia, aunque la gran mayoría las mantuvieron sin cambios; asimismo, el nivel de confianza se deterioró en Europa al recrudecerse los problemas fiscales y de deuda de los países en la Zona del Euro. No obstante, en diciembre de 2011 se anunciaron medidas de políticas adicionales que contribuyeron a reducir ligeramente la volatilidad en los mercados.

En este contexto, la Reserva Federal de los Estados Unidos decidió mantener inalterado el rango de la tasa de interés de fondos federales (entre 0 y 0.25 por ciento) y confirmó su intención de mantener las tasas de interés excepcionalmente bajas hasta mediados del año 2013. Por su parte, las tasas LIBOR a 3, 6 y 12 meses registraron movimientos al alza durante el cuarto trimestre del año 2011. Al cierre del 30 de diciembre de 2011, las correspondientes a 3 meses, a 6 meses y a 12 meses aumentaron 21, 25 y 27 puntos base, respectivamente, con relación al cierre de septiembre, situándose en 0.58, 0.81 y 1.13 por ciento, en el mismo orden. Los rendimientos de los bonos del Tesoro de los Estados Unidos registraron movimientos a la baja al aumentar la demanda por activos libres de riesgo. Al cierre del cuarto trimestre del 2011, la curva de rendimiento de los bonos estadounidenses promedió 0.83 por ciento, 4 puntos base por abajo del promedio observado al cierre del tercer trimestre de 2011 (0.87 por ciento).

TASAS DE INTERÉS

Durante el año 2011, las tasas de valores gubernamentales, en casi todos sus plazos presentaron un comportamiento a la baja, al compararlas con las tasas observadas un año antes. En las reuniones del 14 de octubre y del 2 de diciembre de 2011, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener la tasa de interés interbancaria a un día en 4.5 por ciento. Por su parte, las tasas asociadas a los bonos gubernamentales experimentaron ajustes en distintas direcciones dependiendo de su plazo, si bien los cambios fueron moderados.

La tasa primaria de Cetes a 28 días promedió 4.24 por ciento durante el año 2011, lo que significó una disminución de 16 puntos base con relación al promedio del año anterior, mientras que la tasa primaria de Cetes a un año promedió 4.82 por ciento, 17 puntos base por debajo del promedio del año previo. Por su parte, las tasas primarias de los Bonos a 3, 5 y 10 años registraron disminuciones de 18, 35 y 10 puntos base; respectivamente, mientras que las tasas primarias de los Bonos a 20 y 30 años aumentaron 40 y 21 puntos base, con respecto al promedio observado en el año 2010. Las variaciones registradas en las tasas de los títulos gubernamentales de mayor plazo se explican, primordialmente, por la creciente volatilidad en los mercados financieros internacionales.

ENTORNO ECONÓMICO

TASAS DE INTERÉS DE BONOS GUBERNAMENTALES, 2010-2011

(Porcentaje y puntos base)

Plazo	Promedio		Dif.
	2010	2011	
28 días	4.4	4.24	-0.16
91 días	4.57	4.35	-0.22
182 días	4.67	4.5	-0.17
364 días	4.82	4.65	-0.17
3 años	5.52	5.33	-0.18
5 años	6.39	6.04	-0.35
10 años	6.75	6.65	-0.1
20 años	7.45	7.85	0.4
30 años	7.79	8	0.21

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

TIPO DE CAMBIO

Durante gran parte del año 2011, el tipo de cambio del peso registró cierta estabilidad; sin embargo a partir de agosto de 2011 se comenzó a presentar volatilidad en sus cotizaciones frente al dólar, debido a la turbulencia financiera internacional que empeoró a finales del tercer trimestre y durante el cuarto trimestre de 2011. En este sentido, durante casi todo el año se observó una depreciación marginal. Al cierre del 30 de diciembre de 2011, el tipo de cambio de pesos por dólar de E.U.A. para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera en fecha de determinación (FIX), se ubicó en 13.95 pesos, mientras que un año antes se había registrado una paridad de 12.35 pesos por dólar; por lo que la divisa mexicana sufrió una depreciación de 1.6 pesos. Sin embargo, durante todo el año 2011, el tipo de cambio promedió 12.42 pesos por dólar; contra un promedio de 12.62 un año antes; es decir, la moneda mexicana mostró una apreciación de 21 centavos, esto debido al comportamiento favorable que mostró el tipo de cambio por dólar durante los primeros 7 meses del año. El 2 de mayo de 2011 se observó el nivel más bajo en el tipo de cambio, con 11.50 pesos por dólar; en contraste el nivel más alto se presentó el 25 de noviembre con una cotización de 14.24 pesos por dólar.

Las opciones que dan el derecho a los tenedores a vender dólares al Banco de México se ejercieron totalmente en octubre de 2011, los días 12, 14 y 27 por 450, 50 y 100 millones de dólares, respectivamente. Durante noviembre de 2011 los poseedores de las opciones no ejercieron el derecho de vender dólares al banco central ya que, como se mencionó anteriormente, a lo largo de este mes el tipo de cambio se depreció por arriba de su promedio móvil de 20 días. En diciembre de 2011, ya no se ofertaron opciones dadas las nuevas disposiciones notificadas por la Comisión de Cambios y que se describen a continuación. De esta forma, se colocaron opciones de venta. Durante el último tercio del año 2011, las cotizaciones de los contratos de los futuros del peso mexicano en la Bolsa Mercantil de Chicago registraron un tipo de cambio ligeramente inferior al observado en el trimestre anterior. Al cierre del 30 de diciembre de 2011, los contratos para entrega en marzo, junio, septiembre y diciembre de 2012 se apreciaron marginalmente en 0.4, 0.4, 0.4 y 0.5 por ciento, respectivamente, con relación a las cotizaciones registradas al cierre del tercer trimestre del año, ubicándose en 14.02, 14.12, 14.23 y 14.34 pesos por dólar, respectivamente.

BOLSA MEXICANA DE VALORES

El Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) registró en promedio un mejor desempeño que en el año 2010, aunque durante la segunda mitad del año 2011 se experimentó una mayor volatilidad, como consecuencia de los anuncios realizados en Europa por parte del Banco Central Europeo y de los líderes de la Comunidad Europea para solucionar los problemas en esa región, así como por noticias en los Estados Unidos que fueron mejores a lo previsto. Al cierre de diciembre, el IPyC se situó en 37 mil 77.5 unidades, lo que implicó una pérdida de 3.8 por ciento respecto al cierre del año 2010.

CUENTA PÚBLICA DEL GOBIERNO Y ORGANISMOS AUXILIARES 2011

Durante el mismo periodo, el índice Nasdaq registró un decremento de 1.8 por ciento y el S&P500 se mantuvo prácticamente sin cambio. Por su parte, el riesgo soberano de México, medido a través del índice EMBI+ de J.P. Morgan, se ubicó en 187 puntos base el 30 de diciembre de 2011, 38 puntos base por arriba del cierre de diciembre de 2010. Este comportamiento demuestra la incertidumbre financiera que se vivió en los mercados especialmente a partir agosto de 2011.

SECTOR EXTERNO

Durante el año 2011 la balanza comercial de México acumuló un déficit de mil 165.6 millones de dólares, saldo que implica una disminución de 61.3 por ciento respecto al registrado un año antes (3 mil 87 millones de dólares). El déficit comercial de la balanza no petrolera tuvo un aumento anual de 2.7 por ciento, al situarse en 14 mil 888.6 millones de dólares.

Las exportaciones de mercancías se ubicaron en 349 mil 676.9 millones de dólares, es decir, aumentaron a una tasa anual de 17.2 por ciento. Por componentes, las exportaciones de productos petroleros crecieron a una tasa anual de 35.3 por ciento y las exportaciones no petroleras aumentaron 14.2 por ciento; a su interior las agropecuarias, extractivas y manufactureras avanzaron 22.6, 67.6 y 13.4 por ciento, respectivamente. El precio de la mezcla de crudo mexicano de exportación fue en promedio de 100.97 dólares en el año 2011, nivel mayor en 29.01 dólares al promedio reportado el año previo. La estructura del valor de las exportaciones de mercancías en el año 2011 fue la siguiente: bienes manufacturados 79.7 por ciento, productos petroleros 16.1 por ciento, bienes agropecuarios 3 por ciento y productos extractivos no petroleros 1.2 por ciento.

Por su parte, en el año 2011 el valor nominal de las importaciones de mercancías fue de 350 mil 842.5 millones de dólares, registrando un incremento anual de 16.4 por ciento. Esta tasa se originó de avances de 41.4 por ciento de las importaciones petroleras y de 13.6 por ciento de las no petroleras. Las importaciones de bienes de consumo, intermedios y de capital crecieron a tasas anuales de 25, 14.9 y 15.8 por ciento, respectivamente. El incremento en las importaciones de bienes de consumo sin productos petroleros fue de 14.8 por ciento. La estructura del valor de las importaciones de mercancías en el año 2011 fue la siguiente: bienes de uso intermedio 75.2 por ciento, bienes de capital 10 por ciento y bienes de consumo 14.8 por ciento.

BALANZA COMERCIAL, 2010-2011

(Millones de dólares y porcentaje)

Concepto	2010	2011	Var % Anual
Exportaciones Totales	298,473.00	349,676.90	17.2
Petroleras	41,693.40	56,427.10	35.3
Petróleo crudo	35,918.50	49,364.30	37.4
Otras	5,774.90	7,062.80	22.3
No petroleras	256,779.60	293,249.80	14.2
Agropecuarias	8,610.60	10,560.10	22.6
Extractivas	2,423.90	4,063.50	67.6
Manufactureras	245,745.10	278,626.20	13.4
Importaciones Totales	301,481.70	350,842.40	16.4
Consumo	41,422.50	51,790.20	25
Intermedios	229,812.50	264,020.20	14.9
Capital	30,246.70	35,032.00	15.8
Saldo de la Balanza Comercial	-3,008.70	-1,165.50	-61.3

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.

FINANZAS PÚBLICAS FEDERALES

Al cierre del año 2011, se registró un déficit público de 355 mil 491 millones de pesos (2.05 por ciento del PIB), resultado congruente con el déficit presupuestario aprobado para el año y las disposiciones aplicables para el ejercicio fiscal. Sin considerar la inversión de Pemex, el déficit público fue de 88 mil 287 millones de pesos (0.6 por ciento del PIB).

Los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 3 billones 269 mil 631 millones de pesos, siendo mayores en 6.8 por ciento en términos reales en comparación a los del año 2010. A su interior, los ingresos tributarios sumaron mil 294 millones de pesos, siendo inferiores en 0.7 por ciento real; resultado principalmente de la débil recaudación del IETU y del IVA que crecieron apenas 1.2 y 2.9 por ciento respectivamente. Los ingresos no tributarios acumularon mil 26 millones de pesos, monto superior en 21.1 por ciento real anual, resultado del comportamiento favorable de las contribuciones por mejoras y los derechos. Los ingresos de los organismos y empresas fueron superiores en 4.3 por ciento real anual. Respecto al monto previsto en la Ley de Ingresos de la Federación de 2011, los ingresos presupuestarios fueron mayores en 214 mil 290 millones de pesos (7.0 por ciento).

Por su parte, durante el año 2011, el gasto total del sector público presupuestario ascendió a 3 billones 629 mil 850 millones de pesos, monto 5.3 por ciento mayor en términos reales al registrado en igual lapso del año anterior. El gasto programable se ubicó en 2 billones 859 mil 829 millones de pesos y mostró un incremento real de 5.6 por ciento, representando 78.8 por ciento del gasto total de la Federación. Por su parte, el gasto no programable sumó 770 mil 21 millones de pesos, cifra 4.1 por ciento superior respecto a la del mismo ciclo de 2010, y fue equivalente a 21.2 por ciento del gasto total.

Los recursos transferidos a las entidades federativas y municipios a través 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), por lo que se refiere al Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF) y el Fideicomiso para la Infraestructura en los Estados (FIES), ascendieron a un billón 610 millones de pesos, lo que representó un incremento anual de 6.9 por ciento real, y superó en 95 mil 247 millones de pesos lo distribuido en el año 2010. De los recursos canalizados a las entidades federativas y municipios durante el año 2011; 47.7 por ciento se distribuyó a través de las participaciones federales, 49.9 por ciento mediante las transferencias federales y 2.4 por ciento correspondió al Ramo 23 (FEIEF).

- Participaciones federales. Las participaciones pagadas a las entidades federativas durante enero-diciembre de 2011 ascendieron a 477 mil 167 millones de pesos, cifra superior en 5.5 por ciento real a la del mismo periodo del año 2010 y 39 mil 840 millones de pesos más a lo distribuido un año antes. La recaudación federal participable que sirvió de base para el pago de las participaciones a las entidades federativas de acuerdo con lo establecido en la Ley de Coordinación Fiscal se ubicó en un billón 897 mil 9 millones de pesos, monto mayor en 6.3 por ciento en términos reales a la recaudación federal participable del mismo periodo del año anterior.
- Aportaciones federales para las entidades federativas y municipios (Ramos 25 y 33). Durante el año 2011, las entidades federativas recibieron 499 mil 291 millones de pesos; 37 mil 899 millones de pesos más a lo transferido en igual periodo del año 2010 y superior en 4.6 por ciento a tasa anual. Todos los fondos excepto el de Aportaciones para la Seguridad Pública (FASP) mostraron incrementos anuales entre 2.3 y 8.6 por ciento.
- Provisiones Salariales y Económicas (Ramo 23). Durante el año 2011, se distribuyeron a través del FEIEF, 24 mil 152 millones de pesos⁵, sin que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) presentara su distribución geográfica; para el FIES no se registraron recursos.

⁵ En el comunicado de prensa 149/2011, la SHCP presenta la distribución del FEIEF por 12,292 millones de pesos, entregados a las entidades federativas por el periodo enero-diciembre de 2011.

Al cierre del año 2011, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 3 billones 967 mil 270 millones de pesos. De este monto, 78.9 por ciento está constituido por deuda interna y el 21.1 por ciento restante por deuda externa. Como porcentaje del PIB, la deuda del Gobierno Federal se ubicó en 26.5 por ciento, cifra mayor en 1.5 puntos porcentuales respecto a la observada al cierre del año 2010 (25 por ciento), correspondiendo 20.9 por ciento a deuda interna y 5.6 por ciento a deuda externa. Como proporción de la deuda total del Gobierno Federal, la deuda externa aumentó en 2.4 puntos porcentuales, al pasar de 18.7 por ciento al cierre del año 2010 a 21.1 por ciento al cierre del año 2011. El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal se ubicó en 3 billones 129 mil 546.2 millones de pesos, monto superior en 320 mil 626 millones de pesos al observado al cierre del año 2010. En tanto, la deuda externa neta se ubicó en 59 mil 878.5 millones de dólares, mayor en 7 mil 540 millones de dólares.

Por otra parte, el monto de la deuda neta del Sector Público Federal (incluye la deuda neta del Gobierno Federal, la de los Organismos y Empresas controladas y la de la Banca de Desarrollo), se ubicó en 32.4 por ciento del PIB, nivel superior en 1.9 puntos porcentuales respecto al observado al cierre del año 2010; la deuda interna como porcentaje del PIB representó 21.8 por ciento y la deuda externa se situó en 10.6 por ciento del producto. De este modo, al cierre del año 2011 el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP), ascendió a 5 billones 473 mil 699 millones de pesos, equivalente a 36.5 por ciento del PIB (en el año 2010 esta relación fue de 34.9 por ciento).

ENTORNO ESTATAL

En este mismo Capítulo de la Cuenta Pública del ejercicio fiscal 2010, se dieron las primeras señales de una recuperación vigorosa de la economía estatal, que como el resto de las entidades federativas y del país en su conjunto había sido impactada por los efectos de la crisis de 2008-2009. En ese momento se anunció que el PIB del año 2009 había presentado una caída anual de 5.5 por ciento, ahora la cifra oficial más reciente del INEGI correspondiente al año 2010, muestra una importante recuperación de la economía del Estado de México, con un crecimiento de 8.5 por ciento; superando ampliamente el aumento nacional de 5.5 por ciento en el mismo año. Lo anterior evidencia que la solidez económica del Estado de México permite amortiguar de mejor manera los embates negativos de los factores económicos exógenos y aprovecha en mejor medida la bonanza económica. Por ejemplo, en el año 2009 la producción nacional cayó 6.2 por ciento, en tanto que en el Estado la pérdida económica fue menor (5.5 por ciento); y ante un crecimiento en la economía, el aumento de la producción estatal es mayor, como sucedió en el año 2010 (8.5 por ciento respecto al 5.5 por ciento nacional).

Durante el año 2011, las principales variables económicas estatales, mantuvieron el impulso positivo del cierre reportado en la Cuenta Pública del Gobierno y Organismos Auxiliares 2010; sin embargo, en las perspectivas de ese mismo documento también se preveía que “existían riesgos importantes asociados a la velocidad y fortaleza de la recuperación de la economía global, así como con la situación fiscal en los países industriales”. Esta premisa se cumplió durante gran parte del año 2011, situación que ya se analizó ampliamente en los apartados precedentes y que no permitió resultados tan optimistas para algunas de las variables económicas nacionales y del Estado de México. En este sentido, no hay que perder de vista los riesgos que aún persisten: eventos geopolíticos, la incertidumbre en los países de la Zona Euro y los problemas fiscales en Estados Unidos, principalmente. Estos factores, tienen implicaciones en los principales medidores económicos del Estado de México, lo que se reporta en este apartado.

Uno de los principales focos de contagio de la economía estatal, puede originarse en el canal de las exportaciones mexicanas, toda vez que alrededor de 80 por ciento tienen por destino el mercado estadounidense y la producción industrial de México sigue de cerca a la de Estados Unidos. Esto refleja la estrecha integración que existe entre las manufacturas mexicanas y la cadena de producción industrial estadounidense. Por lo tanto, una desaceleración más prolongada de Estados Unidos, sobre todo si afectara a la manufactura, podría alterar el crecimiento de México y ligeramente el de la Entidad, considerando la importancia de la producción estatal que aporta 9.4 por ciento del PIB nacional y que el sector manufacturero aporta 14.6 por ciento de las manufacturas nacionales y al interior del Estado representa una tercera parte de la producción total estatal (27.9 por ciento).

ENTORNO ECONÓMICO

En el periodo que se informa se generaron más de 60 mil nuevos empleos en la entidad, concentrando el 10 por ciento del total de empleos creados en el país, el nivel de remesas, contrario a lo reportado el año anterior alcanzó a recuperarse, mostrando un crecimiento anual de 1.1 por ciento anual (en 2010 cayeron -3.6 por ciento); de acuerdo con el INEGI, durante los primeros 9 meses del año 2011, la economía del Estado de México aumentó 4.1 por ciento⁶ (superando el crecimiento nacional de 4 por ciento). La Entidad ocupa un lugar preponderante en el entorno nacional, el Estado de México es el más poblado, concentrando 13.5 por ciento de la población total (supera en 1.4 millones de personas el Censo 2005), donde 37 por ciento de la población es nacida en otra entidad (el doble de la media nacional, 18.4 por ciento), ocupa el primer lugar en la producción de las industrias manufactureras al país (14.6 por ciento); contribuye con 7.3 por ciento de las remesas ingresadas al país (cuarto lugar) y en un periodo de 10 años, los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) en el Estado concentraron 5.3 por ciento del total nacional (tercer lugar).

ACTIVIDAD ECONÓMICA

PRODUCCIÓN

El vigor de la economía estatal y su predominancia a nivel nacional sigue vigente: el PIB del Estado de México es el más importante a nivel de los estados y es la segunda Entidad federativa, sólo después del Distrito Federal, con mayor aportación a la producción nacional. En el año 2010, de acuerdo con estadísticas más recientes del INEGI, el PIB nominal del estado alcanzó un billón 172 mil 479 millones de pesos; aportando 9.4 por ciento a la producción total nacional. Con lo anterior, en el año 2010 el PIBE presentó un crecimiento de 8.5 por ciento, mayor al aumento nacional de 5.5 por ciento. Por sector productivo, todas las actividades presentaron incrementos anuales en términos reales: el primario creció 7.3 por ciento, el secundario lo hizo en 15.3 por ciento, siendo el sector más dinámico, resultado del comportamiento favorable de la construcción que tuvo un crecimiento anual de 26.5 por ciento real, finalmente el sector servicios aumentó 3.1 por ciento anual.

En el Estado de México el sector terciario representa 62.7 por ciento del PIBE, mientras que el primario y el secundario equivalen a 1.5 y 36.9 por ciento de la producción estatal⁷, respectivamente, estructura similar a la nacional. La fortaleza económica de la Entidad continúa sustentándose en la industria manufacturera, en el año 2010 esta actividad representó casi una tercera parte de la producción total estatal (27.9 por ciento) y 14.6 por ciento de las manufacturas nacionales. Al interior, en el Estado se produce 20.5 por ciento de la industria nacional del papel, impresión e industrias conexas, primer lugar nacional.

Durante el periodo 2006-2010, el PIB de la Entidad creció 3 por ciento real en promedio, superior al comportamiento de la economía nacional que lo hizo solo en 1.8 por ciento. En el mismo periodo, el PIB del Estado de México ha ganado 0.52 puntos porcentuales en su contribución a la producción nacional, al pasar de 8.9 por ciento en el año 2006 a 9.4 por ciento en el año 2010. En contraste, entidades como el Distrito Federal y Jalisco han perdido importancia relativa en el contexto nacional, el primero 0.31 pp y el segundo 0.05 pp.

El CAPEM, estimó que en el año 2011 el PIB del Estado de México presentaría un crecimiento de 3.8 por ciento; en tanto, para 2012 se proyecta que el crecimiento estatal sea de 5.2 por ciento superando las expectativas de crecimiento de la economía nacional (3.3 por ciento).

⁶ Se refiere al resultado del ITTAE que de acuerdo con el INEGI puede considerarse como un indicador preliminar de la tendencia del PIBE, por lo que es muy probable que éste sea el resultado aproximado del crecimiento económico estatal.

⁷ Para obtener el 100 por ciento, es necesario deducir los Servicios de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente (SIFMI).

CUENTA PÚBLICA DEL GOBIERNO Y ORGANISMOS AUXILIARES 2011

PRODUCTO INTERNO BRUTO ESTATAL, 2006-2010

(Millones de pesos a precios de 2003 en valores básicos)

Concepto	2006	2007	2008	2009	2010	Var. % anual					Prom. 2006-2010
						2006	2007	2008	2009	2010	
Total	745,798.00	777,649.00	791,107.80	747,921.40	811,432.30	5.7	4.3	1.7	-5.5	8.5	3
Primarias	13,314.90	14,107.90	13,682.90	12,147.70	13,032.30	9.1	6	-3	-11.2	7.3	1.6
Secundarias	260,651.20	271,048.20	269,730.00	255,211.60	294,178.20	4.2	4	-0.5	-5.4	15.3	3.5
Minería	3,050.30	3,268.10	3,069.80	3,154.70	3,583.30	3.8	7.1	-6.1	2.8	13.6	4.2
Electricidad	8,842.40	9,531.00	9,042.40	10,113.00	11,080.20	6	7.8	-5.1	11.8	9.6	6
Construcción	42,834.90	45,362.00	46,534.70	46,051.10	58,269.00	3.2	5.9	2.6	-1	26.5	7.4
Manufacturas	205,923.70	212,887.10	211,083.10	195,892.90	221,245.70	4.3	3.4	-0.8	-7.2	12.9	2.5
Terciarias	478,888.00	501,693.30	519,797.00	496,242.80	520,161.80	6.8	4.8	3.6	-4.5	4.8	3.1
SIFMI ^{1/}	-7,056.00	-9,200.40	-12,102.20	-15,680.80	-15,940.00	25.9	30.4	31.5	29.6	1.7	23.8

^{1/} Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente.

Fuente: INEGI.

ACTIVIDAD ECONÓMICA ESTATAL

De acuerdo con cifras del INEGI, en el tercer trimestre del año 2011, la economía del Estado de México, medida a través del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAE), mostró un crecimiento de 3.1 por ciento. Así, durante enero-septiembre de 2011, la economía estatal aumentó 4.1 por ciento, ubicándole en la posición 17 entre las entidades federativas con crecimiento. Por grupos de actividades, 2 de los 3 grupos que lo integran mostraron aumentos anuales: las primarias crecieron 12.3 por ciento anual, las relacionadas con los servicios lo hicieron en 6 por ciento; en tanto que las secundarias disminuyeron 2.3 por ciento. Este indicador refleja la dinámica estatal en el corto plazo, y se observa que a partir del cuarto trimestre de 2010 la actividad estatal se ha ralentizado, con crecimientos que han sido menores a los observados en trimestres previos: en el cuarto trimestre de 2010 la economía estatal de acuerdo con el ITAE creció 6.8 por ciento, mientras en los periodos posteriores los aumentos fueron de 5.7, 3.7 y 3.1 por ciento hasta el tercer trimestre de 2011.

POBLACIÓN

La Entidad es la más poblada del país, concentra 13.5 por ciento de la población total con 15 millones 175 mil 862 habitantes, de acuerdo con los resultados del Censo de Población y Vivienda 2010. Esto representa un millón 168 mil 367 personas más que el Censo de Población 2005. Con base en estadísticas recientes de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), al cierre del año 2011 la población del Estado de México fue de 15 millones 442 mil 747 habitantes; es decir, 266 mil 885 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 en este índice, sólo después de Quintana Roo, Baja California y Baja California Sur.

De los años 2011 a 2021, según proyecciones del Consejo Nacional de Población (CONAPO), los habitantes del Estado de México aumentarán 11.1 por ciento, superior al promedio nacional de 6.6 por ciento. Al año 2030, las proyecciones de población muestran una tendencia creciente para el Estado de México, con 2.8 millones de habitantes más que en el año 2011, situación contraria en otras entidades federativas, que verán disminuir su población.

EMPLEO

En materia de empleo, con base en estadísticas de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, los trabajadores permanentes y eventuales afiliados al IMSS en la Entidad sumaron al cierre del año 2011, un millón 258 mil 675, lo que representó la creación de 60 mil 42 empleos anuales (en 2010 se crearon 66 mil 183 plazas); es decir, un crecimiento de 5 por ciento anual, superando el incremento nacional de 4 por ciento. El Estado de México concentró 10.2 por ciento del total de empleos generados en el país durante el año 2011. En congruencia con el tamaño de su

ENTORNO ECONÓMICO

población, el Estado de México constituye el mercado de trabajo más grande del país, con una participación de 13.4 por ciento del total nacional de personas ocupadas (6.4 millones de personas). En el cuarto trimestre de 2011, la tasa de desocupación en el Estado se ubicó en 5.9 por ciento de la PEA, porcentaje inferior al alcanzado en el mismo trimestre de 2010 (6.7 por ciento), pero mayor a la tasa nacional de desocupación de 4.8 por ciento. Al cierre del año 2011 laboraba en la economía informal 35.5 por ciento de la población ocupada, porcentaje superior al promedio nacional de 29.2 por ciento.

Al considerar a la población ocupada con relación al sector económico en el que labora, 5.3 por ciento trabajaba en el sector primario, 25.7 por ciento en el secundario o industrial y 68.9 por ciento estaba en el terciario o de los servicios, el restante 0.2 por ciento no especificó su actividad económica. 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.

REMESAS

En el año 2011, las remesas superaron el nivel de un año antes (cuando habían crecido solo 0.1 por ciento anual), y alcanzaron a recuperar los niveles de ingreso previos a la crisis. El Banco de México reportó que durante el año 2011, las remesas de mexicanos que trabajan en el exterior ascendieron 22 mil 730.9 millones de dólares; cifra que representó un incremento de 6.9 por ciento respecto al año anterior, cuando se registraron 21 mil 271.2 millones de dólares. Por su parte, las transferencias identificadas para el Estado de México en el año 2011 también lograron recuperarse, sobre todo a partir de la segunda mitad del año 2011, toda vez que durante el primer y segundo trimestre de ese año las remesas tuvieron decrementos anuales respectivos de 3 y 1.3 por ciento. De este modo, durante todo el año 2011 las remesas del Estado de México ascendieron a mil 653.3 millones de dólares; 18.2 millones de dólares más que en el año 2010 (cuando habían sido menores en 10.6 millones de dólares); lo que equivale a un crecimiento anual de 1.1 por ciento. Cabe destacar que desde hace 4 años las remesas estatales no presentaban un crecimiento. La Entidad contribuyó con 7.3 por ciento de las remesas totales, ocupando el cuarto lugar nacional, por debajo de Michoacán (9.8 por ciento), Guanajuato (9.4 por ciento) y Jalisco (8.3 por ciento).

INVERSIÓN EXTRANJERA⁸

De acuerdo con la Secretaría de Economía, durante el año 2011, el valor total de la Inversión Extranjera Directa realizada en el país ascendió a 19 mil 439.8 millones de dólares⁹, cantidad 3.8 por ciento menor a la reportada en el año 2010 (cuando había aumentado 26.6 por ciento); es decir 767.8 millones de dólares menos en términos anuales. Del total de IED captada, la industria manufacturera concentró 44.1 por ciento, los servicios financieros participaron con 18 por ciento, el comercio 9.5 por ciento, la construcción 6.4 por ciento, el sector de información en medios masivos aglomeró 5.7 por ciento y la minería 4.3 por ciento; a otros sectores se destinó 12 por ciento. La IED provino principalmente de Estados Unidos, que invirtió en el país 55 por ciento, España 15 por ciento, Países Bajos 6.7 por ciento, Suiza 6.3 por ciento, Canadá 3.4 por ciento; y el 13.6 por ciento restante provino de 87 países más.

Por su parte, la IED captada por el Estado de México en el año 2011 ascendió a 622.5 millones de dólares¹⁰, lo que representó un descenso de 429.3 millones de dólares en términos anuales, siendo uno de los 16 estados que disminuyeron su inversión en el año 2011. El monto de IED captada en el Estado de México lo ubicó en cuarto lugar nacional, con una participación de 3.2 por ciento. En una década, los flujos acumulados de IED en la Entidad ascienden a 13 mil 553

⁸ 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 2011, por lo que los resultados aquí presentados pueden diferir de los dados a conocer por la SE, toda vez que las cifras anteriores a 2011 fueron ajustadas.

⁹ 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.

¹⁰ 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.

millones de dólares, concentrando 5.3 por ciento del total nacional, ocupando la tercera posición después del Distrito Federal y Nuevo León. Durante 10 años, el principal socio comercial de la Entidad ha sido Estados Unidos con una inversión equivalente a 37.3 por ciento del total, seguido de Países Bajos con 34.2 por ciento, España 10 por ciento, Alemania y Dinamarca con 5.8 y 2.3 por ciento, respectivamente; el restante 10.4 por ciento provino de otros países.

INFLACIÓN

En diciembre del año 2011, la inflación nacional medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) reportada por Banxico fue de 3.82 por ciento, mientras que en la capital del Estado de México la inflación mensual tuvo una ligera variación de 0.91 por ciento, ubicándose la inflación anual en 3.48 por ciento, inferior a la registrada a nivel nacional y a la de un año antes de 3.5 por ciento.

PERSPECTIVA

En los años recientes, el manejo responsable de las finanzas públicas, aunado a las reformas y acciones llevadas a cabo en materia fiscal han permitido una solidez duradera en la hacienda pública estatal, que ha blindado al Estado ante los embates económicos externos, logrando por ejemplo enfrentar favorablemente los efectos de una de las peores crisis financieras internacionales desde la Gran Depresión. Cabe destacar que esto se logró sin incurrir en desbalances fiscales o financieros, problemática que hoy sufren diversos niveles de gobierno en México y en distintas economías alrededor del mundo. Resultado de lo anterior, entre los años 2005 y 2011 se triplicaron los ingresos propios, la deuda pública ha disminuido considerablemente en términos reales y la política de gasto ha privilegiado la inversión pública y los programas sociales; asimismo se han promovido esquemas de participación del capital privado en el desarrollo de infraestructura y se continúa modernizando la administración pública.

Estos avances han permitido que en los últimos años las distintas evaluaciones financieras y económicas a las que ha sido sujeto el Estado de México, por instituciones públicas y privadas, hayan mejorado respecto años anteriores, posicionando a la Entidad de mejor manera en el entorno nacional. En una medición publicada en el año 2011, el Estado de México se ubicó en el segundo lugar nacional con una Muy alta productividad¹¹ (93 de 100 puntos), sólo después de Nuevo León. En materia financiera las evaluaciones realizadas al Estado de México en el año 2011 son muy favorables: en el Índice de Desempeño Financiero de las Entidades Federativas¹², el Estado se ubicó en la novena posición, superando a entidades como el Distrito Federal, Nuevo León y Jalisco, mejorando 12 lugares con respecto a la medición de un año antes; en el Indicador Compuesto de Equilibrio Financiero¹³, se ubicó en la tercera posición con un índice alto, destacando con los mayores superávits primarios, resultado del gran esfuerzo para generar suficiente ahorro y cubrir el costo financiero de su deuda pública, de acuerdo con la empresa responsable de calcular el índice. En este orden de ideas, durante el periodo de 2005-2010, el PIB per cápita real en el Estado de México creció 6.2 por ciento, en contraste, a nivel nacional este indicador tuvo una caída de 0.1 por ciento. Es decir, históricamente el PIB por habitante en el Estado de México ha sido más dinámico que la media nacional, con crecimientos más acelerados; incluso considerando los estragos de la crisis económica global más reciente.

En el entorno internacional, el desafío de la política económica más inmediato es restablecer la confianza y poner fin a la crisis en la Zona del Euro, los objetivos básicos son corregir los desequilibrios fiscales a mediano plazo y sanear y reformar los sistemas financieros, al tiempo que se mantiene la recuperación. En las economías emergentes y en desarrollo (incluido México), las políticas a corto plazo deben centrarse en cómo se ha de responder a la moderación del crecimiento interno y a la desaceleración de la demanda externa proveniente de las economías avanzadas. En el año 2010, 53 por ciento de estas naciones ya habían retomado la actividad económica a un nivel similar o incluso superior a las estimaciones de su potencial producción. En esta ocasión, y si la situación mundial se deteriora gravemente, los países en desarrollo parecen

¹¹ Índice de Productividad en México publicado en abril de 2011 por el Centro de Investigación para el Desarrollo, A.C., que mide la eficiencia con la que se utilizan los insumos (trabajo y capital) en el proceso productivo.

¹² Índice publicado por la empresa aregional. El IDFEF mide el desempeño en la recaudación de ingresos propios, endeudamiento, control de gasto administrativo, generación de ahorro interno y esfuerzos por canalizar recursos hacia la inversión productiva.

¹³ Índice publicado por la empresa aregional. Muestra el desempeño comparativo que tienen las entidades federativas en la administración de sus finanzas públicas (evalúa el esfuerzo de los estados para lograr el equilibrio en sus finanzas).

ENTORNO ECONÓMICO

estar más vulnerables. Los compromisos contraídos en la Cumbre del G20 en Cannes señalan que las políticas económicas se orientarán, poco a poco, en la misma dirección, pero gran parte de los ajustes en el corto plazo serán de carácter cíclico, incluyendo la ralentización de la demanda agregada y la moderación en los precios de los bienes primarios.

En la región de América Latina y el Caribe, la futura evolución del crecimiento estará influenciada por la magnitud y los alcances del deterioro que se observe en la economía mundial, por lo que cabría esperar efectos básicamente a través del sector real, sobre todo por la vía del comercio de bienes y servicios transables y las remesas. Bajo esta perspectiva de corto plazo, el FMI proyecta que el PIB mundial crezca a una tasa de 3.3 por ciento (antes 4 por ciento), en tanto estima que la actividad en las economías avanzadas se expanda 1.5 por ciento en promedio en 2012-2013. Dada la profundidad de la recesión del año 2009, estas tasas de crecimiento son demasiado lentas como para dar lugar a una reducción marcada del desempleo, que es muy alto. Además, la proyección de crecimiento para el año 2012 representa una revisión a la baja respecto la proyección presentada en la edición de septiembre de 2011 de Perspectivas de la economía mundial. Para las economías avanzadas y emergentes se prevé un crecimiento en el año 2012 de 1.2 y 5.4 por ciento, en ese orden; para el caso de México, se pronostica que en el año 2012 el PIB aumente 3.5 por ciento y que en ese año Estados Unidos crezca 1.8 por ciento. En los CGPE aprobados para el año 2012, se prevé un crecimiento de 3.3 por ciento para la economía nacional, en tanto la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado recabada por el Banco de México, correspondiente a febrero de 2012, mejoró ligeramente su pronóstico de crecimiento para México, previendo que el PIB real aumente 3.34 por ciento (antes 3.33 por ciento); sin embargo para Estados Unidos el pronóstico se degradó, previendo que el PIB crezca 2.13 por ciento (antes 2.15 por ciento).

A nivel país, los riesgos más palpables que se identifican y que podrían afectar de igual manera el desempeño económico del Estado de México en el año 2012, podría ser cualquiera de los siguientes: crecimiento económico mundial y de los Estados Unidos menores que lo anticipado, el grado de ajuste fiscal que tendrá lugar en los Estados Unidos durante 2012; elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales y la tensión geopolítica en algunos países del Norte de África y de Oriente Medio, que interrumpan el suministro de petróleo y la probabilidad de un aterrizaje de emergencia en uno o más de los principales países de ingreso mediano. Por lo tanto, el CAPEM espera que el PIB del Estado de México crezca 5.2 por ciento en el año 2012 (superior a todos los pronósticos de crecimiento del PIB nacional) y que para el año 2013 lo haga en 4 por ciento.

En México, los indicadores más recientes al momento de elaborar este capítulo muestran los siguientes resultados: el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) se incrementó 3.5 por ciento en diciembre de 2011; en enero de 2012 la percepción de los consumidores medida a través del Índice de Confianza del Consumidor aumentó 3.4 por ciento con relación al dato del mismo mes de 2011, en contraste, este mismo indicador disminuyó 5.7 por ciento para Estados Unidos.

En materia financiera, el Gobierno del Estado de México continuará garantizado el desarrollo financiero integral de la Entidad, anticipándose a los posibles embates externos que pudieran afectar su desempeño, mediante una estrategia congruente que sea una palanca para el desarrollo y con decisiones oportunas, racionales y con un amplio sentido de responsabilidad fiscal. El año 2012 será sin duda complicado, por los problemas económicos y fiscales que ya se mencionaron ampliamente en este capítulo, cuya andanada podría alcanzar ahora sí a las economías emergentes y en desarrollo, cuya solidez quedó probada en la crisis de 2008-2009, pero que sin embargo a partir de este acontecimiento se han vuelto más vulnerables.