
RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A ENERO DE 2012

Resultados y tendencias de las principales variables macroeconómicas en 2011 y primer mes de 2012.

A continuación se presentan los principales eventos en materia económica y la tendencia de las principales variables macroeconómicas durante 2011 y primer mes de 2012, de conformidad con la información disponible. Asimismo, se presentan los anuncios y medidas instrumentadas de política económica y perspectivas del Gobierno Federal, en materia de política fiscal y monetaria, empleo, salarios y precios. Además, se presentan los escenarios y proyecciones de diversos organismos internacionales para 2012, en cuanto al desempeño de la economía mundial.

El presente Informe al Consejo se integra de los siguientes apartados: Evolución Económica de México; Sector Primario; Sector Secundario; Política Financiera y Crediticia; Política Monetaria; Política Energética; Postcrisis Financiera Mundial, Economía Internacional; Perspectivas para 2012, nacionales e internacionales; Asalariados cotizantes y Empleo; Salarios, negociaciones; Política Social, Seguridad Social y temas de Población; Programas de Apoyo al Empleo y la Capacitación; y Evolución de los Precios.

A continuación se presentan los eventos y trayectoria de algunas variables relevantes al cierre de 2011 y enero de 2012.

Actividad económica

- El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que, en los primeros once meses de 2011, la Actividad Industrial se incrementó 3.9% en términos reales con relación al mismo lapso de 2010, debido al desempeño favorable en tres de los cuatro sectores que la integran. La Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final creció 6%, las Industrias Manufactureras 5.3% y la Construcción 4.7%, mientras que la Minería retrocedió 2.7% en igual período.
- En octubre de 2011, el Indicador Coincidente se posicionó en la fase expansiva al registrar un valor de 100.7 puntos, lo que equivale a un ligero incremento respecto a septiembre pasado. El Indicador Adelantado se localizó en la fase de desaceleración al observar un valor de 100.0 puntos y una variación de -0.19 puntos con relación al mes precedente.

Finanzas Públicas

- A noviembre de 2011, el balance público registró un déficit de 213 mil 90.7 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presenta un déficit de 26 mil 754.6 millones de pesos. Si se excluye la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), el balance público presenta un déficit de 9 mil 523.8 millones de pesos. Estos resultados son congruentes con el déficit presupuestario aprobado para 2011, de acuerdo con lo señalado en el Artículo 17 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.
- Los ingresos presupuestarios del sector público fueron de 2 billones 864 mil 8.9 millones de pesos, cifra superior en 6.6% en términos reales a la registrada en el mismo período del año anterior.

- Los ingresos tributarios no petroleros ascendieron a 1 billón 296 mil 297.1 millones de pesos y resultaron superiores en 4.9% en términos reales a los registrados en enero-noviembre del año anterior. En los primeros once meses de 2011, la recaudación del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS), Impuesto Sobre la Renta (ISR)-Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)-Impuesto a los Depósitos en Efectivo (IDE) e Impuesto al Valor Agregado (IVA) aumentó en 10.1, 7.6 y 1.5% real, respectivamente.
- Durante los primeros once meses de 2011, el gasto neto presupuestario del Sector Público ascendió a 3 billones 84 mil 780 millones de pesos, monto superior en 5.7% en términos reales al observado en el mismo período de 2010.
- El gasto programable pagado sumó 2 billones 450 mil 830.9 millones de pesos, nivel superior en 6.7% en términos reales al del mismo período del año anterior. Al interior de este rubro sobresalen los recursos que se canalizaron para seguridad social; salud; educación; y urbanización, vivienda y desarrollo regional.

Deuda interna y externa

- El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre de noviembre fue de 3 billones 45 mil 389.8 millones de pesos, monto superior en 236 mil 469.6 millones de pesos al registrado al cierre de diciembre de 2010.
- El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal en noviembre fue de 59 mil 824.4 millones de dólares, cifra superior en 7 mil 485.4 millones de dólares a la observada al cierre de 2010.
- El saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal (Gobierno Federal, organismos y empresas y la banca de desarrollo), al cierre de noviembre se ubicó

en 3 billones 131 mil 356.5 millones de pesos, lo que significa un incremento de 211 mil 8.2 millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2010.

- Por su parte, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal fue de 113 mil 590.7 millones de dólares, monto superior en 8 mil 911.6 millones de dólares al registrado al cierre de 2010.

Inversión

- La Inversión Fija Bruta aumentó 8.3% durante los diez primeros meses del año pasado con relación al mismo lapso de 2010. Los resultados por componentes son los siguientes: los gastos en maquinaria y equipo total avanzaron 16.6% (los de origen nacional 14.8% y los importados 17.3%), y en la construcción se incrementaron 3.5% en igual período.

Precios

- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), durante diciembre de 2011, registró un aumento de 0.82% con respecto al mes inmediato anterior. Con ello, en el lapso interanual de diciembre de 2010 a diciembre de 2011, la inflación fue de 3.82 por ciento.

Sistema de Ahorro para el Retiro

- La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que, al cierre de diciembre de 2011, las cuentas individuales de los afiliados a las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 42 millones 512 mil 267, lo que representó un aumento de 0.13% con respecto al mes inmediato anterior y de 3.10% con respecto a diciembre de 2010.

- Asimismo, la Consar informó que, al cierre de diciembre pasado, el rendimiento bruto nominal promedio total de la Siefore Básica 1 fue de 9.45% con respecto al de hace 36 meses; mientras que la Siefore Básica 2 otorgó un rendimiento de 10.93%; la Siefore Básica 3, 11.67%; la Siefore Básica 4, 12.59%; y la Siefore Básica 5, uno de 13.12 por ciento.
- Al cierre de diciembre de 2011, el saldo de los recursos del Sistema de Ahorro para el Retiro, que incluye: Retiro, Cesantía en edad avanzada, y Vejez de trabajadores cotizantes al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y al Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE); y los Fondos de Retiro del SAR 92 de los trabajadores cotizantes al IMSS y los recursos del SAR ISSSTE, registrados en las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores), fue de 2 billones 388 mil 489.1 millones de pesos, lo que significó un incremento de 0.79% con relación al mes inmediato anterior y de 11.16% respecto a diciembre de 2010.

Tasas de interés

- Durante las primeras tres subastas de enero de 2012, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 4.28%, porcentaje menor en cinco centésimas de punto porcentual respecto al observado en diciembre de 2010 (4.30%). Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes observaron un rendimiento promedio de 4.46%, cifra idéntica con relación a diciembre pasado (4.46%).

Mercado bursátil

- Durante 2011, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) registró un comportamiento mixto, al ubicarse el 30 de diciembre

de 2011 en 37 mil 77.52 puntos, lo que significó una disminución de 3.82% con relación al cierre de 2010. Asimismo, al 20 de enero de 2012, el IPyC se ubicó en 37 mil 384.21 unidades, lo que representó un incremento acumulado de 0.83% con respecto al 31 de diciembre de 2010 (38 mil 550.79 unidades).

Petróleo

- El 21 de octubre de 2011, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante el período enero-septiembre de 2011, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 99.87 dólares por barril (d/b), lo que significó un aumento de 42.04%, respecto al mismo lapso de 2010 (70.31 d/b).
- Cabe destacar que en septiembre pasado, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 100.31 d/b, cifra 1.56% menor con relación a agosto anterior, superior en 23.14% con respecto a diciembre pasado y 42.73% si le compara con septiembre del año anterior (69.81 d/b).
- Durante los primeros nueve meses de 2011, se obtuvieron ingresos por 36 mil 465 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, monto que representó un incremento de 44.61% respecto al mismo lapso de 2010 (25 mil 216 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 27 mil 485 millones de dólares (75.37%), del tipo Olmeca se obtuvieron 6 mil 167 millones de dólares (16.92%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 2 mil 813 millones de dólares (7.71%).
- De conformidad con cifras preliminares, el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 20 días de enero de 2012 fue de 107.51 d/b, cotización 2.71% superior a la observada en diciembre anterior (104.67 d/b) y 25.08% más si se le compara con el promedio de enero de 2011 (85.95 d/b).

Remesas

- Durante el período enero-noviembre de 2011, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 20 mil 964.63 millones de dólares, monto 7.16% superior al reportado en el mismo lapso de 2010 (19 mil 564.59 millones de dólares).

Turismo

- El Banco de México (Banxico) y la Secretaría de Turismo (Sectur) informaron que, con base en la Cuenta de Viajeros Internacionales, que sustenta los Resultados Acumulados de la Actividad Turística, durante los primeros once meses de 2011, la balanza turística de México reportó un saldo de 3 mil 323 millones 823 mil 920 dólares, cantidad 19.26% inferior con respecto al mismo período del año anterior.

Reservas internacionales

- Al cierre de diciembre de 2006, las reservas internacionales se ubicaron en 67 mil 680 millones de dólares y al 13 de enero de 2012 sumaron 144 mil 112 millones de dólares, lo que representó que durante la presente Administración las reservas internacionales aumentaron 112.93%, que en términos absolutos resulta un saldo histórico de 76 mil 432 millones de dólares, con respecto al cierre de 2006.

Tipo de cambio

- A consecuencia de la volatilidad en los mercados cambiarios internacionales, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar del 1° al 20 de enero de 2012, se ubicó 13.5716 pesos por dólar, lo que representó una

depreciación de 3.15% con respecto a diciembre anterior y de 11.91% con relación a enero de 2010.

Comercio exterior

- En noviembre de 2011, la balanza comercial presentó un déficit de 232 millones de dólares, el cual se compara con el déficit de 466 millones de dólares observado en el mes anterior. Tal evolución fue resultado neto de un incremento del superávit de productos petroleros, que pasó de 1 mil 86 millones de dólares en octubre a 2 mil 38 millones de dólares en noviembre, y de un aumento del déficit de productos no petroleros, el cual pasó de 1 mil 552 a 2 mil 270 millones de dólares, en la misma comparación. Con la cifra de noviembre, en los primeros once meses de 2011, el saldo de la balanza comercial del país fue deficitario en 1 mil 173 millones de dólares.

Empleo

- Con base en la información del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se puede dar seguimiento a la evolución de la población asalariada cotizante total. De esta forma, se observó que durante los primeros once meses de 2011, la evolución de dicha población fue positiva, con incrementos interanuales superiores al 4% en todos los meses. Así, en noviembre de ese año alcanzó el nivel más alto en los últimos ocho años al reportar 15 millones 386 mil 391 trabajadores, cantidad superior a la del mismo mes del año anterior en 4.1%, es decir, en 610 mil 247 cotizantes. Asimismo, en relación con diciembre de 2010, su número fue superior en 4.9%, lo que representó la incorporación de 713 mil 391 cotizantes más.
- Los Establecimientos Manufactureros adscritos al Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) a nivel

nacional, fueron 5 mil 84 a octubre de 2011. El personal ocupado en los establecimientos manufactureros con Programa IMMEX aumentó 3% en octubre de 2011 a tasa anual.

- El personal ocupado en la industria manufacturera se incrementó 1.6% en octubre de este año respecto al nivel del décimo mes de 2010. Por tipo de contratación, los empleados que realizan labores administrativas avanzaron 2.1% y los obreros 1.3% a tasa anual durante el mes de referencia.
- Con base en cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras del INEGI, se observó que el personal ocupado registró una variación interanual de 3.4% en octubre de 2011: el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa fue mayor en 2.7% (el número de obreros y de empleados se elevó 2.7% de manera individual y el grupo de otros –que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados– descendió 2.8%), y el personal no dependiente creció 7.8 por ciento.
- La información de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) que levanta el INEGI en 37 áreas urbanas del país, correspondiente al mes de octubre de 2011, permite observar que el personal ocupado en establecimientos comerciales, con ventas tanto al por mayor como al por menor, presentó incrementos de 1.0 y 1.7%, respectivamente, con respecto al nivel reportado en octubre de 2010.
- Los resultados de las Encuesta Mensual de Servicios (EMS), que mensualmente publica el INEGI, permiten conocer los indicadores económicos para nueve sectores de actividad económica relacionados con los servicios privados no financieros a nivel nacional; entre estos indicadores sobresale el de personal ocupado. Con base en cifras desestacionalizadas, el Índice de Personal Ocupado

(IPO) en los Servicios Privados no Financieros avanzó 0.16% en octubre de 2011 respecto al mes inmediato anterior. Las cifras originales señalan que el Índice de Personal Ocupado aumentó 4.5% durante octubre de este año respecto a igual mes de 2010, al pasar de 103.8 a 108.4 puntos.

- A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 4.51% de la PEA en diciembre de 2011, porcentaje inferior al que se presentó en el mismo mes de 2010, cuando se situó en 4.94 por ciento. Los datos desestacionalizados muestran que en el último mes de 2011 la TD alcanzó 5.04% de la PEA, nivel inferior al del mes previo (5.15%).

En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, la desocupación en este ámbito significó 4.85% de la PEA en el mes en cuestión, tasa menor en un punto porcentual a la observada en el último mes de 2010. Con base en cifras desestacionalizadas, la TD fue inferior a la de noviembre pasado en 0.31 puntos porcentuales.

Salarios

- Durante 2011, el poder adquisitivo del salario mínimo registró un incremento de 0.28%, toda vez que la inflación para ese año, medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC General), fue de 3.82%, porcentaje inferior al del incremento nominal del salario mínimo (4.1%) vigente en 2011. Por otra parte, si se considera la inflación medida mediante el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato 1), que registró un incremento de 4.1%, el poder de compra del salario mínimo mantuvo el mismo nivel del año anterior.
- En noviembre de 2011, el salario base de cotización promedio de la población trabajadora inscrita en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de

248.52 pesos diarios, cifra que superó en 4.3% a la del mismo mes de 2010. Al observar la evolución real de este salario, se evidencia un ligero incremento interanual de 0.8 por ciento.

- La Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) del INEGI publica mensualmente los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales. En éstos se aprecia que, de octubre de 2011 al mismo mes del año anterior, el comportamiento del índice de la remuneración real del comercio al por mayor creció en 2.1%, mientras que el índice de remuneración en establecimientos comerciales al por menor presentó una caída de 0.9 por ciento.