

2. PANORAMA ECONÓMICO

POLÍTICA ECONÓMICA Y FINANCIERA 2010

OBJETIVOS

- Apoyar la inversión productiva y la generación de empleos.
- Procurar seguridad pública y protección de la ciudadanía y su patrimonio.
- Garantizar la atención de las comunidades urbanas y rurales en situación de pobreza.
- Mantener el equilibrio de las finanzas públicas.

ESTRATEGIAS

- Incrementar la inversión en infraestructura, proyectos productivos y acciones de fomento, para fortalecer el empleo en el Estado.
- Equipar y capacitar a las corporaciones de policía del estado.
- Priorizar el financiamiento de los programas sociales enfocados a las personas con mayor nivel de marginación.
- Avanzar en la Implantación del sistema de presupuesto basado en resultados, y el proceso de armonización contable.
- Continuar con la modernización del sistema tributario estatal y el catastro, incorporando los servicios de bancarización, internet y telefonía.

Entorno Macroeconómico Nacional

De acuerdo con el primer informe trimestral, sobre la situación económica, las finanzas públicas y la deuda pública publicado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en el primer trimestre de 2010, la economía mexicana mantuvo signos de recuperación, de acuerdo con los resultados de los principales indicadores económicos. En términos generales mejoró el entorno externo; la producción industrial creció en las principales economías del mundo y el desempleo

muestra señales de estabilización; por otro lado, el balance en los mercados financieros internacionales fue positivo. Las exportaciones de México tuvieron un crecimiento importante, debido principalmente al repunte de la producción industrial de los Estados Unidos. A su vez, el crecimiento del empleo formal, la mejoría en las perspectivas económicas y el impulso brindado por la inversión del sector público, se reflejaron en un mayor dinamismo de la demanda interna.

Producto Interno Bruto

Se calcula que durante el primer trimestre de 2010 el valor real del Producto Interno Bruto (PIB) registró una expansión anual de alrededor de 4 por ciento. Esta proyección está sustentada en los siguientes resultados:

Durante el primer bimestre de 2010 el Índice Global de Actividad Económica (IGAE) registró un crecimiento anual de 2.9 por ciento, lo que implicó una disminución bimestral de 0.6 por ciento en cifras ajustadas por estacionalidad. Al interior del IGAE se observó el siguiente comportamiento:

Las actividades primarias crecieron a una tasa anual de 1.1 por ciento, como resultado de una mayor superficie sembrada en el ciclo otoño-invierno, y cosechada en los ciclos otoño-invierno y primavera-verano, lo cual se tradujo en un incremento de la producción de cultivos como sorgo y trigo en grano, frijol, caña de azúcar, sorgo forrajero, maíz en grano, y avena forrajera, entre otros. Al eliminar la estacionalidad, esta actividad mostró una caída bimestral de 1.0 por ciento.

La producción industrial se expandió a un ritmo anual de 3.9 por ciento, y al eliminar la estacionalidad creció en forma bimestral de 0.4 por ciento. A su interior:

La minería mostró un avance anual de 1.7 por ciento; al excluir el efecto estacional presentó un incremento bimestral de 0.6 por ciento. La producción manufacturera tuvo un aumento anual de 8.4 por ciento; cifras ajustadas por estacionalidad indican que este subsector disminuyó a un ritmo bimestral de 1.2 por ciento.

La industria de la construcción se redujo a una tasa anual de 5.0 por ciento; al considerar la estacionalidad tuvo un aumento bimestral de 0.2 por ciento.

La generación de electricidad, agua y gas se incrementó a una tasa anual de 2.1 por ciento. Cifras ajustadas por estacionalidad indican que esta actividad presentó un avance de 0.4 por ciento con respecto al bimestre anterior.

La oferta real de servicios presentó un crecimiento anual de 2.3 por ciento. Al eliminar el componente estacional, este sector presentó una disminución bimestral de 0.9 por ciento.

Por su parte, los indicadores de la demanda agregada han tenido los siguientes resultados:

Durante el primer trimestre de 2010 el valor real de las ventas de las tiendas afiliadas a la ANTAD aumentó a un ritmo anual de 3.7 por ciento. Al excluir el efecto estacional estas ventas crecieron a una tasa trimestral de 0.3 por ciento. Por su parte, en el periodo enero febrero de 2010 la actividad comercial al mayoreo disminuyó a un ritmo anual de 2.6 por ciento, mientras que las ventas al menudeo se incrementaron 0.1 por ciento. Cifras ajustadas por estacionalidad señalan que las ventas al mayoreo retrocedieron a un ritmo bimestral de 0.4 por ciento, en tanto que las ventas al menudeo aumentaron a una tasa bimestral de 0.7 por ciento.

Durante enero de 2010 la formación bruta de capital fijo presentó una reducción anual de 4.8 por ciento: la realizada en maquinaria y equipo importado y nacional disminuyó a tasas anuales de 9.5 y 9.2 por ciento, respectivamente. Por su parte, la inversión en construcción se contrajo a un ritmo anual de 1.9 por ciento. Al eliminar la estacionalidad la inversión registró un avance mensual de 0.6 por ciento.

Durante el primer trimestre de 2010 el valor nominal en dólares de las exportaciones de mercancías registró un incremento anual de 32.8 por ciento. Al interior de las no petroleras, las extractivas, manufactureras y agropecuarias crecieron 41.0, 28.9 y 11.2 por ciento, respectivamente. Asimismo, las exportaciones petroleras aumentaron a una tasa anual de 70.0 por ciento. Por su parte, las importaciones de bienes aumentaron a un ritmo anual de 27.5 por ciento: las de consumo y las intermedias avanzaron a tasas anuales de 29.7 y 33.9 por ciento, en igual orden; mientras que las de capital disminuyeron 7.6 por ciento. Cifras ajustadas por estacionalidad indican que las exportaciones e importaciones tuvieron crecimientos trimestrales de 6.5 y 9.1 por ciento, en ese orden.

Empleo

Al 31 de marzo de 2010 el número de trabajadores afiliados al IMSS ascendió a 14 millones 170 mil 780 personas, nivel que implicó un crecimiento anual de 289 mil 903 plazas (2.1 por ciento). Cifras ajustadas por estacionalidad indican que en el primer trimestre de 2010 el empleo formal tuvo una expansión de 198 mil 937 personas.

Durante el periodo enero-marzo de 2010 la tasa de desocupación se ubicó en 5.37 por ciento de la Población Económicamente Activa (PEA), superior a la de 5.02 por ciento de un año antes. No obstante, cifras ajustadas por estacionalidad indican que el desempleo fue de 5.12 por ciento, inferior en 0.43 puntos porcentuales al del trimestre anterior. Por su parte, durante el primer trimestre de 2010 el desempleo en las principales áreas urbanas fue de 6.48 por ciento de la PEA (6.13 por ciento en el mismo periodo de 2009). Al eliminar el componente estacional la desocupación urbana se situó en 6.38 por ciento, tasa menor que la de 6.54 por ciento observada en octubre-diciembre de 2009.

Inflación

En marzo de 2010, la inflación general anual se ubicó en 4.97 por ciento, lo que significó un incremento de 140 puntos base respecto a la cifra registrada en diciembre de 2009 (3.57 por ciento). El incremento observado en la tasa de crecimiento del índice general de precios se explica fundamentalmente por el mayor ritmo de crecimiento en los precios del componente no subyacente. En éste sobresale, por un lado, un repunte en la tasa de variación anual de los productos agropecuarios, particularmente en el grupo de las frutas y verduras y, por otro, cotizaciones más elevadas en algunos genéricos pertenecientes al subíndice de los bienes y servicios administrados y concertados.

La inflación subyacente anual disminuyó durante el primer trimestre del año 6 puntos base al pasar de 4.46 por ciento en diciembre a 4.40 por ciento en marzo, explicando 3 puntos base de la disminución en la tasa de inflación general observada en el trimestre. Ello se explica por el menor ritmo inflacionario registrado en el subíndice de las mercancías.

La inflación no subyacente anual registró una variación de 6.53 por ciento en el tercer mes de 2010, equivalente a un incremento de 533

puntos base con respecto a diciembre del año anterior (1.20%), explicando 143 puntos base de la tasa de variación en la inflación general.

Ello se explica por el alza en los precios de los productos agropecuarios, en particular de algunas frutas y verduras, y por los incrementos en precios de algunos bienes administrados y concertados.

Salarios

Durante el primer trimestre de 2010 los salarios contractuales de jurisdicción federal tuvieron un incremento anual de 4.5 por ciento en términos nominales, ligeramente superior al aumento otorgado un año antes (4.4 por ciento).

En el bimestre enero-febrero de 2010 las remuneraciones reales por persona ocupada en la industria manufacturera tuvieron una contracción anual de 1.2 por ciento: los sueldos pagados a los empleados administrativos y las prestaciones sociales pagadas se redujeron 0.4 y 1.7 por ciento, respectivamente; mientras que los salarios crecieron 0.1 por ciento.

Durante el mismo periodo, las percepciones reales del personal ocupado en los establecimientos comerciales al mayoreo aumentaron a una tasa anual de 0.1 por ciento, en tanto que las del comercio al menudeo observaron una reducción anual de 1.3 por ciento.

Durante enero-febrero de 2010 la productividad de la mano de obra en las industrias manufactureras registró un incremento anual de 9.5 por ciento, en tanto que los costos unitarios de la mano de obra en este sector disminuyeron a una tasa anual de 11.1 por ciento.

Tipo de Cambio

Durante el primer trimestre de 2010, el tipo de cambio del peso se apreció frente al dólar, debido al fortalecimiento de los indicadores fundamentales de la economía. Al cierre del 31 de marzo el tipo de cambio se ubicó en 12.36 pesos por dólar, lo que implicó una apreciación de 5.5 por ciento en relación al cierre de diciembre de 2009 (13.08 pesos por dólar).

Tasas de Interés

En las reuniones del 15 de enero, del 19 de febrero y del 19 de marzo, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.50 por ciento. En este contexto, la tasa primaria de Cetes a 28 días promedió 4.47 por ciento en el primer trimestre de 2010, lo que significó una disminución de 3 puntos base con relación al promedio del trimestre anterior, mientras que la tasa primaria de Cetes a 1 año promedió 5.02 por ciento, 21 puntos base por debajo del promedio del trimestre previo. Por su parte, las tasas primarias de los Bonos a 3, 5, 10, 20 y 30 años registraron disminuciones de 29, 38, 27, 22 y 18 puntos base respecto a los promedios del cuarto trimestre de 2009.

Mercado Crediticio

En febrero, la cartera de crédito total vigente de la banca comercial y de desarrollo aumentó 6.7 por ciento en términos reales anuales. A su interior, el crédito al sector privado registró un descenso a tasa real anual de 0.8 por ciento. A su interior, la cartera de crédito vigente directo a la vivienda aumentó 3.2 por ciento real anual, mientras que la de crédito vigente a empresas y personas físicas con actividad empresarial y al consumo disminuyeron 6.31 y 15.8 por ciento, respectivamente.

El financiamiento directo total de la banca comercial y la banca de desarrollo al sector privado, que incluye tanto la cartera vencida como la vigente, disminuyó a una tasa real anual de 4.8 por ciento en febrero, comparado con un crecimiento real anual de 8.4 por ciento de febrero de 2009.

El saldo del financiamiento de la banca comercial y la banca de desarrollo al sector privado, resultado de la consolidación del financiamiento directo y de la cartera asociada a los programas de reestructura, registró un descenso real anual de 5.6 por ciento en febrero.

Petróleo

El precio promedio de la mezcla mexicana de exportación al mes de marzo, se ubicó en 71.53 dólares por barril (dpb), es decir, 12.53 dólares por arriba de los 59 dpb estimados en el Presupuesto de

Ingresos de la Federación para 2010. La plataforma de producción promedió en el primer trimestre del año, 2 millones 987 mil barriles diarios, volumen superior en 0.5 por ciento al alcanzado en el 2009.

Durante el primer trimestre de 2010, el precio del WTI que sirve de referencia al comportamiento de la mezcla mexicana, promedió 78.84 dólares por barril, equivalente a un incremento de 2.81 dólares por barril (3.7%) con respecto al precio promedio registrado en el cuarto trimestre de 2009 (76.03 dólares por barril). Los principales factores estructurales que internacionalmente llevaron a la recuperación en las cotizaciones del crudo fueron los siguientes: i) las mayores expectativas de recuperación de la actividad económica mundial, ii) la revisión al alza en la expectativa de demanda mundial de crudo por parte del Departamento de Energía de Estados Unidos; iii) las bajas temperaturas registradas en el hemisferio norte, y iv) factores geopolíticos, tales como las tensiones asociadas al programa nuclear en Irán y los problemas de inseguridad observados en el Delta del Níger.

Finanzas Públicas Federales en 2010

De acuerdo con el informe sobre las finanzas públicas y la deuda pública de la SHCP, a mayo de 2010, el balance público registró un déficit de 3.8 mil millones de pesos. Por su parte, el balance primario presenta un superávit de 62.4 mil millones de pesos. Si se excluye la inversión de PEMEX, el balance público presenta un superávit de 90.4 mil millones de pesos, resultados congruentes con el déficit presupuestario aprobado para 2010, 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 1 billón 182.0 mil millones de pesos, cifra 0.9 por ciento superior en términos reales a la registrada en el mismo periodo del año anterior. El moderado crecimiento se debe a que en abril de 2009 se registraron ingresos no recurrentes por 95.0 mil millones de pesos por el remanente de operación del Banco de México. Ajustando por el remanente recibido el año pasado, los ingresos presupuestarios aumentarían 10.3 por ciento con respecto al año anterior. La evolución de los principales rubros de ingresos fue la siguiente:

Los ingresos tributarios no petroleros ascendieron a 576.4 mil millones de pesos, cifra 12.8 por ciento superior en términos reales a la registrada en enero mayo del año anterior. La recaudación del IVA y del ISR-IETU-IDE aumentó en 21.0 y 9.2 por ciento real, respectivamente.

Los ingresos petroleros (que comprenden los ingresos propios de PEMEX, el IEPS de gasolinas y diesel, los derechos sobre hidrocarburos y el impuesto a los rendimientos petroleros) ascendieron a 378.0 mil millones de pesos y resultaron mayores en 15.3 por ciento en términos reales a los del mismo periodo de 2009. Este resultado se explica principalmente por el mayor precio de exportación de la mezcla mexicana de petróleo (71.9 dpb comparado con 39.5 dpb durante el mismo periodo del año anterior), que fue compensado por la menor plataforma de producción de crudo de 2.6 por ciento, por la apreciación real del tipo de cambio de 13.2 por ciento que se registró respecto al mismo periodo del año anterior y el mayor valor de las importaciones de petrolíferos de 61.9 por ciento.

Los ingresos de las entidades de control presupuestario directo distintas de PEMEX ascendieron a 176.5 mil millones de pesos, lo que representó un incremento de 0.5 por ciento real respecto al mismo periodo del año anterior, que se explica por mayores ventas del sector eléctrico y contribuciones al ISSSTE.

Los ingresos no tributarios no petroleros fueron de 51.0 mil millones de pesos, monto inferior en términos reales en 67.4 por ciento con respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a que en abril de 2009 se registraron ingresos no recurrentes por 95.0 mil millones de pesos por el remanente de operación del Banco de México. Durante los primeros cinco meses del año, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 1 billón 185.1 mil millones de pesos, monto superior en 0.4 por ciento en términos reales al observado en el mismo periodo de 2009.

El gasto programable pagado sumó 911.6 mil millones de pesos, nivel inferior en 2.2 por ciento en términos reales al del mismo periodo del año anterior, debido al esfuerzo que se llevó a cabo por anticipar el calendario de gasto como parte de las acciones contracíclicas durante 2009. Al interior de este rubro sobresalen los recursos que se canalizaron para seguridad social, salud, asistencia social, así como la inversión en el sector energético.

Los recursos transferidos a las entidades federativas y municipios a través de participaciones, aportaciones federales, convenios de descentralización y reasignación aumentaron 3.4 por ciento real. Las participaciones aumentaron 17.9 por ciento en términos reales debido a la mayor recaudación federal participable, mientras que el resto de los recursos que se canalizaron a los gobiernos de las entidades federativas y de los municipios disminuyeron en 6.4 por ciento real anual.

El costo financiero del sector público se ubicó en 57.1 mil millones de pesos, nivel 21.4 por ciento inferior en términos reales al registrado en el mismo periodo del año previo, debido tanto a menores tasas de interés como a la apreciación del tipo de cambio.