

REPORTE ECONÓMICO DE LA CIUDAD DE MÉXICO

1er Semestre de 2014

Recuperación en medio de la
incertidumbre



SECRETARÍA DE
DESARROLLO
ECONÓMICO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

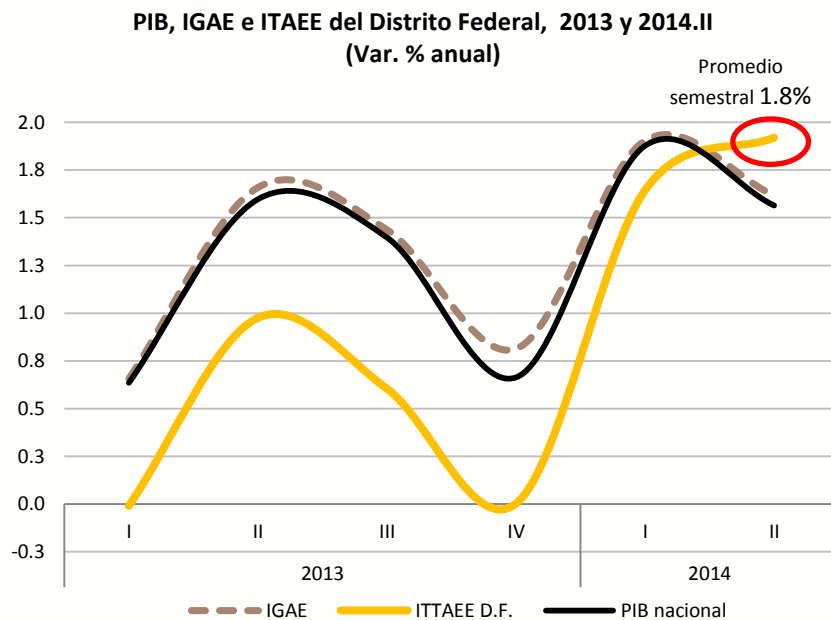
REPORTE ECONÓMICO DE LA CIUDAD DE MÉXICO PRIMER SEMESTRE DE 2014

RECUPERACIÓN EN MEDIO DE LA INCERTIDUMBRE

Ya es una tradición: el otoño se ha convertido en el periodo de revisión, previsión y examen para la economía mundial, las nacionales y también, las economías de las grandes ciudades. En esta ocasión, dicho examen culmina una de las coyunturas más anormales y erráticas de la historia económica moderna. Y esto vale también para la Ciudad de México.

En el 2013, este Reporte Económico de la Ciudad de México había previsto el inicio de la recuperación -si bien en márgenes modestos, cercanos al 1.3%-, sin embargo ni siquiera esa previsión se cumplió (el crecimiento real de todo el 2013 alcanzó el 0.5%), como se muestra en la Gráfica 1 y en sincronía con el ciclo económico nacional.

Gráfica 1.



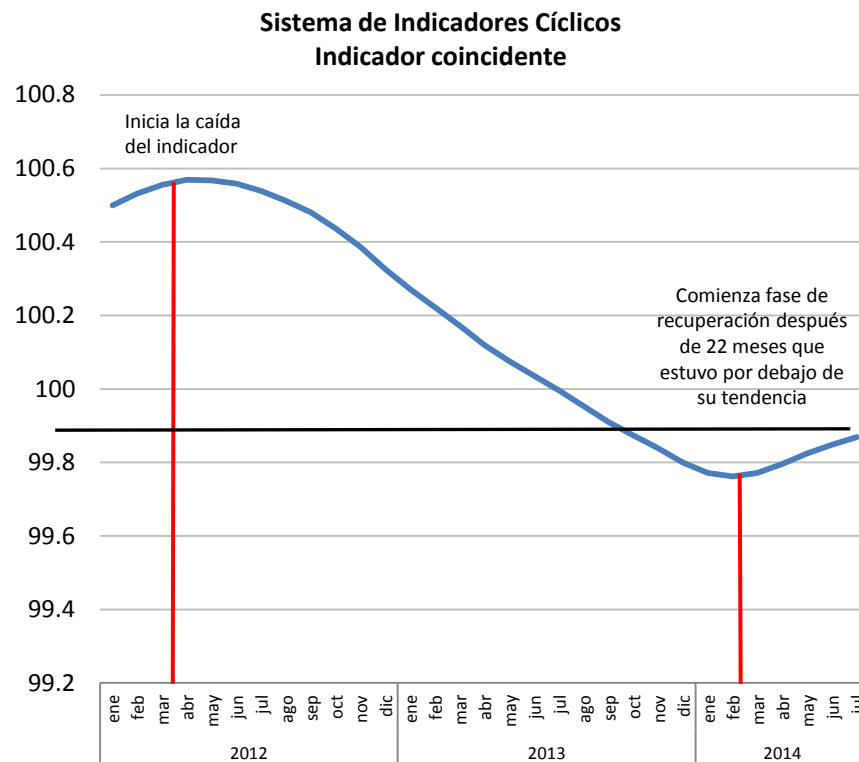
*Promedio trimestral

**El último dato disponible publicado por INEGI del ITAAE D.F. es del primer trimestre de 2014, por lo que el dato del segundo trimestre corresponde a estimaciones propias con base en la serie desestacionalizada.

Decimos que la coyuntura es anormal y atípica, no sólo por la sucesión de revisiones (siempre a la baja) de parte de gobierno, instituciones, organismos públicos y privados, bancos y grupos especializados, sino sobre todo, porque los últimos dos años exhiben una trayectoria muy errática, y en un sentido, única para la historia económica reciente.

Basta echar mano del sistema de indicadores coincidentes para corroborar que México vivió 22 meses –de mayo de 2012 a marzo de 2014- en una pendiente continua a la baja. Como lo han señalado varios analistas, se trata del periodo en el que se han acumulado más meses continuos con tasas negativas, en toda nuestra historia moderna¹ (Véase gráfica 2).

Gráfica 2



Fuente: Elaboración con datos de INEGI. Banco de Información Económica.

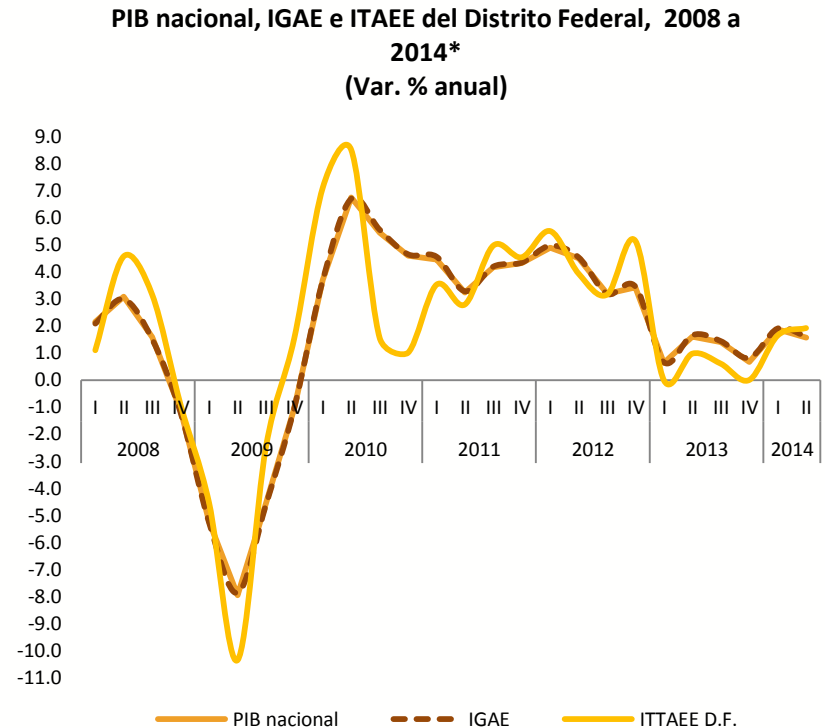
Por ejemplo, SIREM, <http://sirem.info/site/index.asp> y Jonathan Heath (Reforma 8 de octubre 2014).

Así pues, el comportamiento de la economía capitalina no pudo escapar de las tendencias nacionales (y aún, de las tendencias globales) lo que confirma que su comportamiento -lo mismo en el corto que en el largo plazo- es prácticamente idéntico al nacional (Véase gráfica 3).

Ahora bien, a pesar de las dificultades, es importante señalar que durante 2013 y el primer semestre del 2014, la economía de la Ciudad siempre mantuvo tasas positivas (en contraste con la mitad de las entidades federativas) para arrojar un crecimiento superior del 1.8%, hasta junio de este año. Y aunque no podemos dar por hecho el inicio de una curva firme y en crecimiento ascendente, lo cierto es que se acumulan buenas noticias y signos más promisorios justo a partir de la mitad del año (Véase gráfica 1).

El fuerte crecimiento en los Estados Unidos resulta especialmente importante. De retroceder en el primer trimestre a una tasa de -2.1%, regresó a la escena para repuntar a 4.6% en el segundo trimestre, lo que representa el tirón más importante desde 2012.

Gráfica 3.



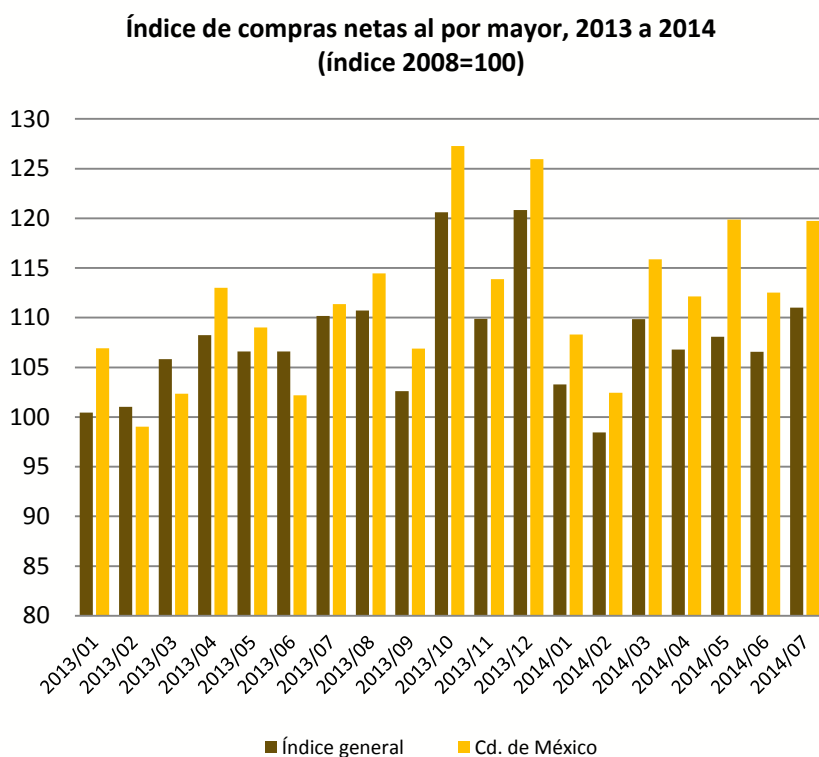
*Promedio trimestral

**El último dato disponible publicado por INEGI del ITAEE D.F. es del primer trimestre de 2014, por lo que el dato del segundo trimestre corresponde a estimaciones propias con base en la serie desestacionalizada.

Fuente: INEGI, Banco de Información Económica. Cifras preliminares.

Otro dato importante para la Ciudad, dado el fuerte peso de la actividad comercial, es el de las compras netas al por mayor. En 2014 este rubro ha crecido a una notable tasa de 6.4%, lo que informa de una importante renovación de stock para la economía del D.F. y la nacional (Véase gráfica 4).

Gráfica 4.



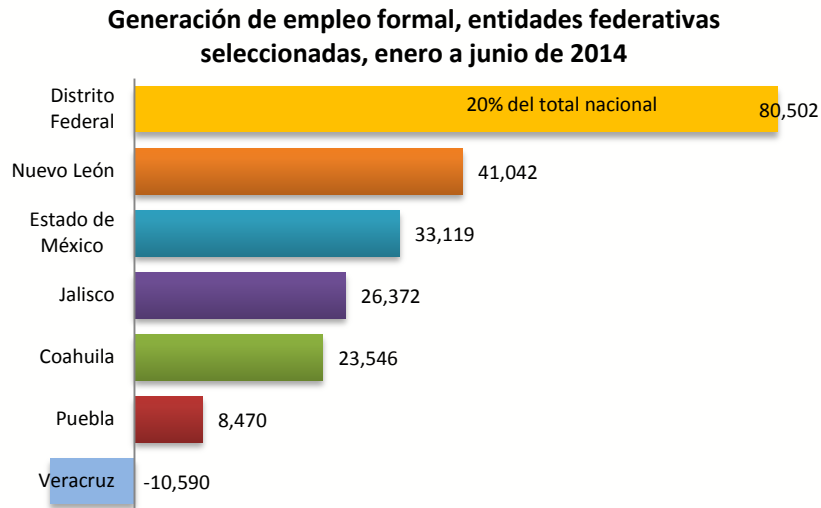
Fuente: INEGI

Lo mismo puede decirse del crecimiento neto en el gasto público local (llamado “gasto de capital” que comprende la renovación y el mantenimiento de la infraestructura urbana, la logística, servicios y cuidado de la Ciudad). Su crecimiento es muy importante: 36.4% mayor al del primer semestre del año pasado.

Además, el gasto en infraestructura pública local seguirá aumentando en el segundo semestre de 2014, merced a la realización de dos grandes obras propias del D.F.: el Proyecto Bordo Poniente y el Proyecto Circuito Interior. El primero representa una erogación directa de 2,122 millones de pesos y el segundo de 5,379.5 millones de pesos, cuyo flujo comienza este mismo año.

Acompañan a estas cifras, los datos de creación de empleo: hasta junio, el D.F. ha creado efectivamente 80,502 empleos formales, más de los que se generaron en el mismo periodo el año pasado, y no solo eso: el D.F. sigue contribuyendo con el 20% de la generación del empleo en todo el país (véase gráfica 5).

Gráfica 5.



Fuente: Estimaciones con datos de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, IMSS

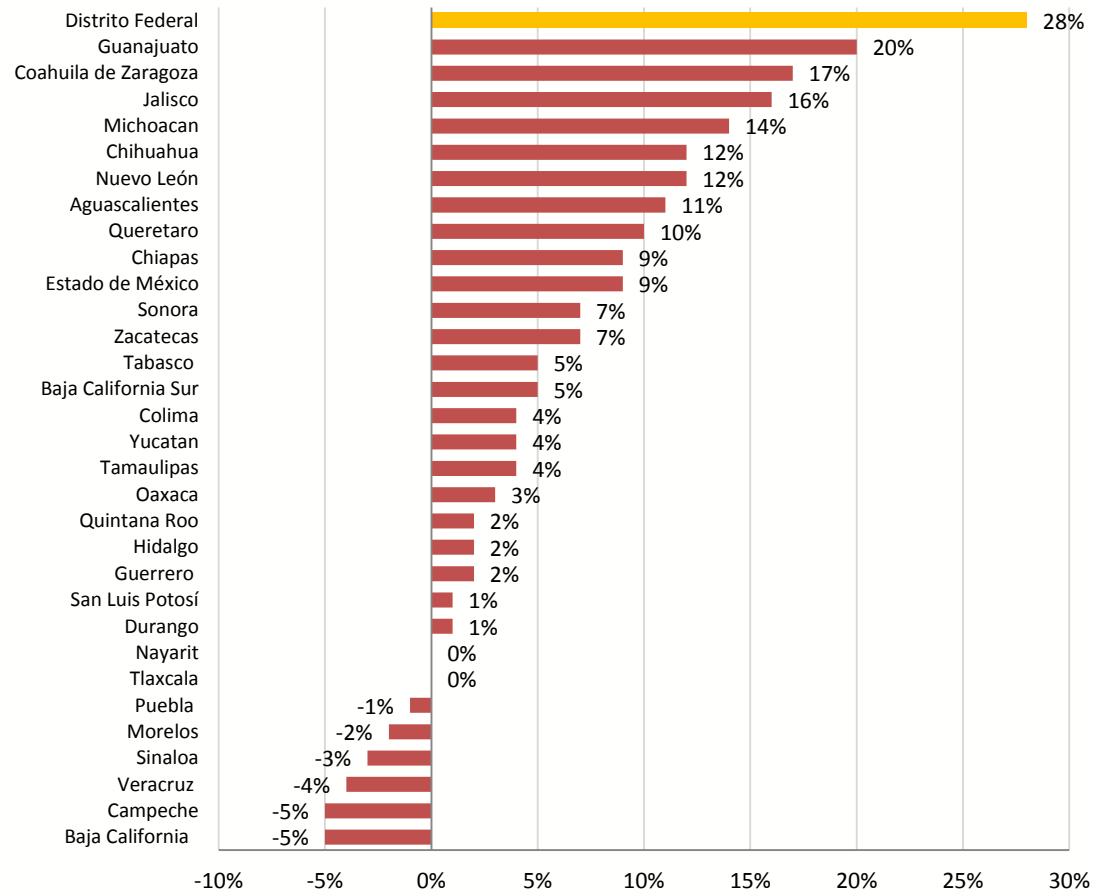
Sin embargo, a pesar de que la economía de la Ciudad de México se encuentra en crecimiento y es la primera entidad que contribuye al crecimiento total de la actividad económica del país, ciertamente con tasas todavía bajas, es indispensable centrar la atención en reactivar el consumo interno y desarrollar el gasto público con la finalidad de obtener resultados positivos en el mediano plazo.

Estos datos -en conjunto- marcan una tendencia nueva que se debe consolidar en los siguientes meses, con el inicio de los proyectos del tren México-Toluca y los primeros pasos del nuevo aeropuerto.

Un apunte más: a pesar de la incertidumbre económica generalizada, el Distrito Federal ha contribuido -el sólo- con el 28% del crecimiento total del país en lo que va del 2014 (Véase gráfica 6), lo que confirma lo dicho por el Jefe de Gobierno en su segundo informe de gobierno: “el destino de la economía del D.F. le importa a toda la nación, no solo por el peso específico de la Ciudad (casi la quinta parte del total nacional) sino porque la Capital está profundamente imbricada con el tejido financiero, comercial y logístico de todo el país”. Su contribución al crecimiento de la economía nacional –a pesar de la adversidad- sigue siendo decisiva y es más grande incluso que su peso dentro del PIB.

Gráfica 6.

Contribución al crecimiento total real de ITAEE¹



1/ Las contribuciones se obtiene ponderando las tasas de crecimiento con la participación que cada estado tiene en el indicador total al primer trimestre de 2014.

Fuente: INEGI



SECRETARÍA DE
DESARROLLO
ECONÓMICO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

Tendencias positivas y negativas de los principales indicadores

Tendencias positivas	Distrito Federal			Nacional
	Indicador	Periodo	Valor del indicador	Var. anual (respecto al mismo periodo de 2013)
ITAAE (series originales)	Ene - Mar 2014	108.2	1.6%	n.a.
Tasa de desempleo ¹	1er Sem 2014	6.5%	-2%	-1%
Registro de trabajadores en el IMSS	1er Sem. 2014	2,819,501.20	4.0%	3.0%
Tasa de ocupación en condiciones críticas ¹	1er Sem. 2014	9.8	-10.10%	2.9%
Ingresos por remesas familiares (DF)	1er Sem. 2014	845 (millones de dólares)	25.0%	7.3%
Inversión Extranjera Directa (millones de dólares)	1er Sem. 2014	4,625.21 (48% del total nacional)	-77.0%	9,732.51
Índice de compras netas al por mayor (AMCM)	1er Sem. 2014	111.9	6.4%	0.7%
Gasto de capital	1er Sem. 2014	8,828	36.4%	n.a.
Turistas hospedados en hoteles	1er Sem. 2014	6,130,680	0.23%	n.a.

Tendencias negativas	Distrito Federal			Nacional
	Indicador	Periodo	Valor del indicador	Var. anual (respecto al mismo periodo del año anterior)
Valor de producción de construcción generado en la entidad	Ene- Jun 2014	15,931,878 (Miles de pesos a precios de junio de 2012)	-7.5%	-2.1%
Valor de producción de los productos manufactureros	Ene- Jun 2014	132,251,034 (Miles de pesos)	-0.7%	5.5%
Tasa de ocupación en el sector informal	1er Sem. 2014	29.6	0.7%	-3.5%
Ingreso promedio por hora trabajada de la población ocupada	1er Sem. 2014	40.6	-2.3%	-0.01%
Índice de tendencia de pobreza laboral ¹ (promedio trimestral)	1er Sem 2014	1.2644	0.1 décimas	1.1188
Índice de compras netas al por menor (AMCM)	1er Sem. 2014	122.3	-0.6%	-0.4%
Ventas ANTAD en tiendas iguales (AMCM)	Ene-Jun 2014	n.d.	-3.7% (promedio)	0.2%

Indicadores del Reporte Económico de la Ciudad de México

1er Semestre de 2014



SECRETARÍA DE
DESARROLLO
ECONÓMICO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

Producción

- ✓ ITAEE Distrito Federal
- ✓ Valor de producción en construcción
- ✓ Valor de producción de productos elaborados

El Indicador Trimestral de la Actividad Económica del Distrito Federal (ITAEE) del primer trimestre de 2014 presentó una tasa real positiva de 1.6%, cifra que corresponde al último dato disponible publicado por el INEGI. Sin embargo, con cifras desestacionalizadas, la variación del ITAEE al primer trimestre respecto al trimestre inmediato anterior fue negativa, -0.4%. No obstante, las expectativas de una recuperación económica a partir del segundo trimestre de este año son favorables, debido a que la desaceleración económica por la que atravesó la economía nacional tocó fondo entre los meses de febrero y marzo. De esta forma, el pronóstico de crecimiento del ITAEE del D.F. para el segundo trimestre es de 1.9% real, o sea que en promedio, la economía del D.F. pudo haber crecido a una tasa aproximada de 1.8% real durante la primera mitad de este año.

En su desagregación por sector, las actividades primarias y terciarias tuvieron tasas de crecimiento positivas, 44.7% y 2.0%, respectivamente.

Por otro lado, las actividades secundarias no se han recuperado (-1.5%). El indicador de producción manufacturera en el Distrito Federal, sigue presentando tasas negativas, -0.7% al cierre del primer semestre de este año. En este mismo periodo, el sector de la construcción tuvo un retroceso en la tendencia que tenía en 2013, presentando así una caída de 7.5% en su comparación anual.



SECRETARÍA DE
DESARROLLO
ECONÓMICO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

Precios

- ✓ Índice general de precios al consumidor
- ✓ Inflación
- ✓ Índice de precios construcción residencial

Los indicadores de precios en el Área Metropolitana de la Ciudad de México (AMCM) han presentado estabilidad durante el primer semestre de este 2014. La inflación del AMCM acumulada durante este periodo es ligeramente mayor a la nacional, 1.72 y 1.09, respectivamente.



SECRETARÍA DE
DESARROLLO
ECONÓMICO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

Empleo

- ✓ Población Económicamente Activa y Ocupada
- ✓ Tasa de desempleo
- ✓ Empleo formal y creación de nuevos empleos formales
- ✓ Ocupación informal
- ✓ Tasa de ocupación en condiciones críticas

La evolución de la Población Económicamente Activa (PEA) del Distrito Federal ha presentado tasas negativas desde el año pasado. Durante el primer semestre de este 2014, la variación de la población total, según los datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE-INEGI), es de 1.8% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que a nivel nacional ha presentado un incremento de 0.6%. Lo anterior puede explicarse por las altas tasas de emigración interestatal, además de otros factores demográficos.

La evolución de la población ocupada en el Distrito Federal sigue esta misma tendencia, -1.7% respecto al mismo periodo del año anterior.

El número de desempleados también ha disminuido. En promedio, durante esta primera mitad del año, la tasa de desempleo fue de 6.5, cifra 2.2% menor a la registrada en el mismo periodo del año anterior.

Respecto a la generación de empleos, en la primera mitad de este año se han registrado 2 millones 819 mil 501 trabajadores formales, de los cuales 80 mil 502 son nuevos empleos, con base en datos del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS). La creación de empleos en el D.F. es mayor que en cualquier otra entidad de la República, sin embargo se ha ralentizado y ahora representa el 19.9% del total creado a nivel nacional (antes 26%).

Salarios e ingresos

- ✓ Población ocupada por nivel de ingreso
- ✓ Remesas
- ✓ Salario de cotización al IMSS
- ✓ Índice de tendencia de pobreza laboral

La caída del salario mínimo en el D.F. es de una magnitud de 77% desde la década de los setenta, en que se registró un máximo histórico. La población ocupada que declara obtener como ingreso hasta un salario mínimo representa el 9% de los ocupados en el Distrito Federal. Esta proporción ha ido incrementándose desde el año 2009.

En promedio durante este primer semestre de 2014, la población ocupada en la ciudad obtuvo un ingreso de 40.6 pesos por hora trabajada, cifra que representa una variación negativa de 2.3% respecto al primer semestre de 2013. La situación es un poco más grave a nivel nacional, ya que en las áreas más urbanizadas del país, la población ocupada obtuvo un ingreso de 36.8 pesos por hora trabajada, el cual se mantuvo casi igual que en el mismo periodo de 2013.

Por otro lado, es importante destacar que los ingresos recibidos por remesas familiares sumaron 845 millones de dólares, esto significa un incremento anualizado de 25% más que en el mismo semestre del año anterior, mientras que a nivel nacional se registró un incremento de 7.3% anual real.



SECRETARÍA DE
DESARROLLO
ECONÓMICO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

Empresas

- ✓ Registros de Avisos de Apertura
- ✓ Facilidad para hacer negocios

El Banco Mundial, a través del *Doing Business*, coloca para este 2014 al Distrito Federal en el último lugar a escala nacional en el indicador: “Facilidad para hacer negocios”. Este resultado representa una caída de dos posiciones respecto a hace dos años. Dicho indicador tiene cuatro componentes, de los cuales solamente el de Apertura de Negocios avanzó un lugar. Colima obtuvo el primer lugar en este ranking gracias a la instalación de una ventanilla única que simplifica el trámite de los negocios, por lo que puede considerarse un área de oportunidad para la Ciudad de México.



SECRETARÍA DE
DESARROLLO
ECONÓMICO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

Inversión

✓ Inversión Extranjera Directa

La Inversión Extranjera Directa (IED) registró tasas negativas de 66% a nivel nacional y de 77% a nivel del Distrito Federal, durante el primer semestre de 2014, principalmente por la caída en el rubro de nuevas inversiones. No obstante, el D.F. se mantiene como la primera entidad receptora de IED, 4 mil 625.21 millones de dólares, 48% del total nacional. La variación negativa de este indicador representa la baja más importante en lo que va del siglo XXI. La Secretaría de Economía explica que esta baja se debe a la compra de acciones de América Móvil por parte de empresarios mexicanos.



SECRETARÍA DE
DESARROLLO
ECONÓMICO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

Finanzas Públicas

- ✓ Ingresos del Gobierno del Distrito Federal
- ✓ Egresos del Gobierno del Distrito Federal
- ✓ Servicio de la Deuda Pública

En el primer semestre de 2014 los Ingresos Totales del Gobierno del Distrito Federal sumaron 94,313.5 millones de pesos, cifra superior en 18% a lo programado, según el Informe de Avance Trimestral Enero-Junio 2014 de la Secretaría de Finanzas del Distrito Federal.

Por el lado del gasto, éstos significaron un incremento de 5.2% real anual. Del Gasto Programable ejercido, el 85.1% se destinó a Gasto Corriente y 14.9% a Gasto de Capital. Este último tipo de gasto muestra un crecimiento real de 36.4% respecto al primer semestre del año anterior, principalmente destinado servicios públicos como seguridad pública y procuración de justicia, energía eléctrica en espacios públicos, suministro y desalojo de aguas, recolección de desechos sólidos y la operación del sistema de transporte colectivo en sus distintas modalidades, entre otros.

Finalmente, se destaca en dicho informe que durante el primer trimestre la deuda del GDF representó el 2.2% del PIB local, además de que al final del segundo trimestre ocurrió un desendeudamiento real temporal de 3.4% con respecto al cierre de 2013.



SECRETARÍA DE
DESARROLLO
ECONÓMICO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

Comercio

- ✓ Indicadores de compra-venta
- ✓ Ventas de tiendas ANTAD

El índice de compras netas al por mayor registra, como promedio del primer semestre de 2014, un incremento, tanto a nivel nacional como en el Área Metropolitana de la Ciudad de México (AMCM); 105.5 nacional con una variación real de 7% y en el AMCM en 111.9 con una variación real de 6.1%.

En dirección contraria se encuentra el índice de compras netas al por menor, que en promedio significó un valor de 113.3 a nivel general y 122.3 en el AMCM, un decremento real de 0.4% y 0.5%, respectivamente.

Según el INEGI, las compras netas al por mayor representan el comercio de bienes de consumo intermedio para ser vendidos a otros comercios, distribuidores de fábrica, así como productores de bienes y prestadores de servicios. Las compras netas al por menor representan la compra venta (sin transformación) de bienes de consumo final, así como unidades económicas dedicadas solamente a una parte de este proceso.

Por otro lado, las ventas en tiendas iguales que registra la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio (ANTAD), reportan una caída en el Área Metropolitana de la Ciudad de México de -2.2%, mientras que a nivel nacional es de -0.2%, respecto al periodo de enero a junio de 2013.

Turismo

- ✓ Cuartos y Establecimientos de Hospedaje
- ✓ Turistas Hospedados

Durante el segundo semestre de 2014, la Secretaría de Turismo del Distrito Federal registró 49 mil 661 habitaciones en establecimientos de hospedaje, 2.2% más de las registradas en el mismo semestre de 2013, con un porcentaje de ocupación de 63.8%.

Sin embargo, el número de turistas hospedados en la Ciudad de México ha presentado una tasa anual negativa de -0.7%, la cual se debe a una disminución en la llegada de turistas nacionales de -2.2%. No obstante, el turismo internacional creció a una tasa anual de 5.7%.



SECRETARÍA DE
DESARROLLO
ECONÓMICO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

Insumos básicos para la actividad económica

- ✓ Valor de las ventas de energía eléctrica

El indicador de valor de ventas de energía eléctrica muestra el nivel de consumo determinado por la cantidad demandada y por la tarifa eléctrica. El servicio comercial, de 25 kw y más de demanda, corresponde al sector comercial, mientras que el servicio de media tensión corresponde al industrial. El primero se ha mantenido con tasas de crecimiento reales positivas a lo largo de este primer semestre, 1.1% en promedio en comparación con el mismo periodo del año 2013, mientras que el sector industrial ha mostrado una tasa negativa de 0.1% real anual.



SECRETARÍA DE
DESARROLLO
ECONÓMICO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO