



Dr. Eduardo G. Loría Díaz de Guzmán¹
Universidad Nacional Autónoma de México

1. SITUACIÓN ECONÓMICA

ACTIVIDAD ECONÓMICA

La economía mexicana, medida por el IGAE, creció 3.7% a tasa anual en octubre del 2011, su tercer nivel más bajo en el año que recién concluyó, informó INEGI.

Por su parte, las actividades terciarias crecieron 4.7%, las secundarias 3.3%, en tanto que las primarias se redujeron (-) 3% en comparación con octubre de 2010.

La economía de México se habría contraído en octubre debido a un menor desempeño del sector industrial y de servicios, en medio de una débil demanda externa y un difícil contexto financiero internacional.

SECTOR EXTERNO

El comercio exterior presentó un déficit de 232 millones de dólares en noviembre de 2011, dicho saldo se compara con el de (-) 85 millones de dólares registrado en igual mes de un año antes. Lo anterior se debe a que el monto total de las importaciones ascendió a 31 mil 249 millones de dólares, cifra mayor a las exportaciones de 31 mil 017 millones. Con este saldo, en los primeros once meses del 2011 la balanza comercial del país resultó deficitaria en (-) 1,173 millones de dólares.

¹ Agradezco la colaboración de Ariadna Díaz, Catalina Libreros, Ximena Huerta, Alejandro García y Alejandro Gómez.

SECTOR PÚBLICO Y POLÍTICA FISCAL

El pasado 5 de enero se inauguró el puente baluarte, la obra de infraestructura más importante del sexenio, que tuvo un costo de 2 mil 180 millones de pesos, convirtiéndose en el puente colgante más largo del mundo, esta obra permitirá disminuir el tiempo de traslado entre el estado de Sinaloa y Durango, favoreciendo el comercio de la región, al conectar el principal puerto del occidente mexicano con el norte de la república.

En términos de política fiscal a partir de este año se dejarán de percibir los ingresos por el cobro del impuesto sobre la tenencia o uso de vehículos, que durante muchos años se convirtió en una de las principales fuentes de financiación del gobierno federal y de los gobiernos estatales. En algunos de los estados este impuesto ha sido remplazado por otro similar, mientras que en otros estados se dejará el vacío de este gravamen en las entradas fiscales.

EMPLEO

La tasa de desempleo cerró en diciembre de 2011 en 4.51%, cifra inferior a la del mismo mes de 2010, cuando se situó en 4.94% (INEGI), lo que significa que hay 2.3 millones de desempleados, dato comparado favorablemente con los 2.4 millones del mismo lapso en 2010.

Por sexo, la tasa de desempleo en los hombres disminuyó de 5.25% en diciembre de 2010 a 4.62% en igual mes de 2011, y la de las mujeres descendió de 4.41% a 4.32% en el mismo lapso.

POLÍTICA MONETARIA E INFLACIÓN

La inflación en 2011 cerró en 3.82%, cifra que contrasta con el 3.77% que pronosticaba el mercado y los sondeos de Banxico. Este repunte inflacionario se explica principalmente por el aumento a finales de año de costos de transporte y alimentos. Sin embargo, dicha cifra sigue dentro de los objetivos del Banco de México en términos de que la inflación se ubique dentro de su meta de 3% +/- un punto porcentual.

Dentro de la política monetaria, la tasa interbancaria objetivo a un día permanece sin cambio en 4.5% desde julio del año pasado.

MERCADOS FINANCIEROS

El mercado financiero en México no ha escapado de la volatilidad de los mercados financieros mundiales. Dicha volatilidad, ha estado ligada a los

problemas económicos de la zona euro y al moderado crecimiento de la economía estadounidense.

El sector financiero se encuentra en un momento importante, porque México se ha convertido en uno de los mercados más llamativos a la inversión por su estabilidad macroeconómica, por el diferencial de tasas de interés con respecto a Estados Unidos y por la salud de sus finanzas públicas.

TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio peso-dólar en operaciones interbancarias durante la primera quincena de diciembre de 2011 alcanzó un precio cercano a los 14.0 pesos, en medio de una creciente desconfianza sobre la capacidad de la zona euro para resolver su crisis de deuda soberana. Sin embargo, el anuncio del Banco de México de subastar dólares frente al aumento de la paridad ha hecho que el tipo de cambio nominal se reduzca notablemente y en días recientes se ubique en su mejor nivel de dos meses y medio.

Por otra parte, en la semana del 9 al 13 de enero, las reservas internacionales del país disminuyeron 24 millones de pesos, cerrando dicho periodo en 144,112 millones de dólares, según datos recientes de Banxico.

El banco central detalló que la base monetaria (billetes y monedas y depósitos bancarios en cuenta corriente en Banxico) disminuyó 6,500 millones de pesos, alcanzando un saldo de 744,549 millones, lo cual implicó una variación anual de 11.9%

La cifra alcanzada por la base monetaria al 13 de enero significó una disminución de 18,943 millones de pesos en lo que va del año, como resultado de la menor demanda de billetes y monedas por parte del público.

2. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Se prevé que la economía mexicana siga dependiendo de su principal fuente de crecimiento, es decir, su mercado externo, que se encuentra muy ligado al comportamiento de la economía de los Estados Unidos, la cual se estima que tendrá un crecimiento moderado cercano a 2.1% en el año en curso.

Banxico estima el crecimiento del PIB de México en 3.5%; sin embargo, se deberá prestar atención al comportamiento del mercado laboral y de vivienda estadounidenses, debido a que son una importante fuente de ingresos de los migrantes que laboran en ese país, incidiendo directamente en el envío de remesas a México.

Sin embargo, en el Centro de Modelística y Pronósticos Económicos de la UNAM estimamos que el crecimiento será sustancialmente menor, alrededor del 2.7%, como consecuencia del débil crecimiento de Estados Unidos y de la intensificación de los problemas financieros de la zona euro.

En cuanto a la inflación, se espera que la política monetaria del banco central continúe sin modificar la Tasa de Interés Interbancaria de 4.5%, a menos que se presenten importantes desequilibrios en los principales indicadores macroeconómicos.

3. SITUACIÓN POLÍTICA

La contienda por la Presidencia de la República, comienza con los primeros sondeos acerca del triunfo electoral, en el cual el PRI ganaría la Presidencia, el PAN quedaría en segundo lugar y el PRD, en tercero, si las elecciones fueran ahora.

Las encuestas coinciden en dar el triunfo al PRI por un margen amplio de 20 y 30 por ciento con relación al segundo y tercer lugares.

Sin embargo, hay que tomar en cuenta que el candidato del PRI ha perdido algunos puntos de aceptación debido a los traspies que ha tenido en fechas recientes, mientras que la precandidata del Partido Acción Nacional, Josefina Vázquez ha recuperado posiciones, a pesar de que todavía no se elige al candidato de ese partido.