

REPORTE ECONÓMICO DE LA CIUDAD DE MÉXICO

1er TRIMESTRE 2018

Recuperación del crecimiento económico y del
empleo en la Capital

Contenido

- Principales tendencias en la CDMX
- Crecimiento económico en 2017
- Crecimiento económico al 1er trimestre 2018
- Construcción
- Empleo formal
- Población ocupada
- Población desocupada
- Población ocupada por nivel de ingresos
- Ingreso laboral
- Inflación
- Comercio
- Inversión Extranjera Directa
- Finanzas públicas
- Deuda pública
- Expectativas económicas en el 2018

Principales tendencias en la CDMX

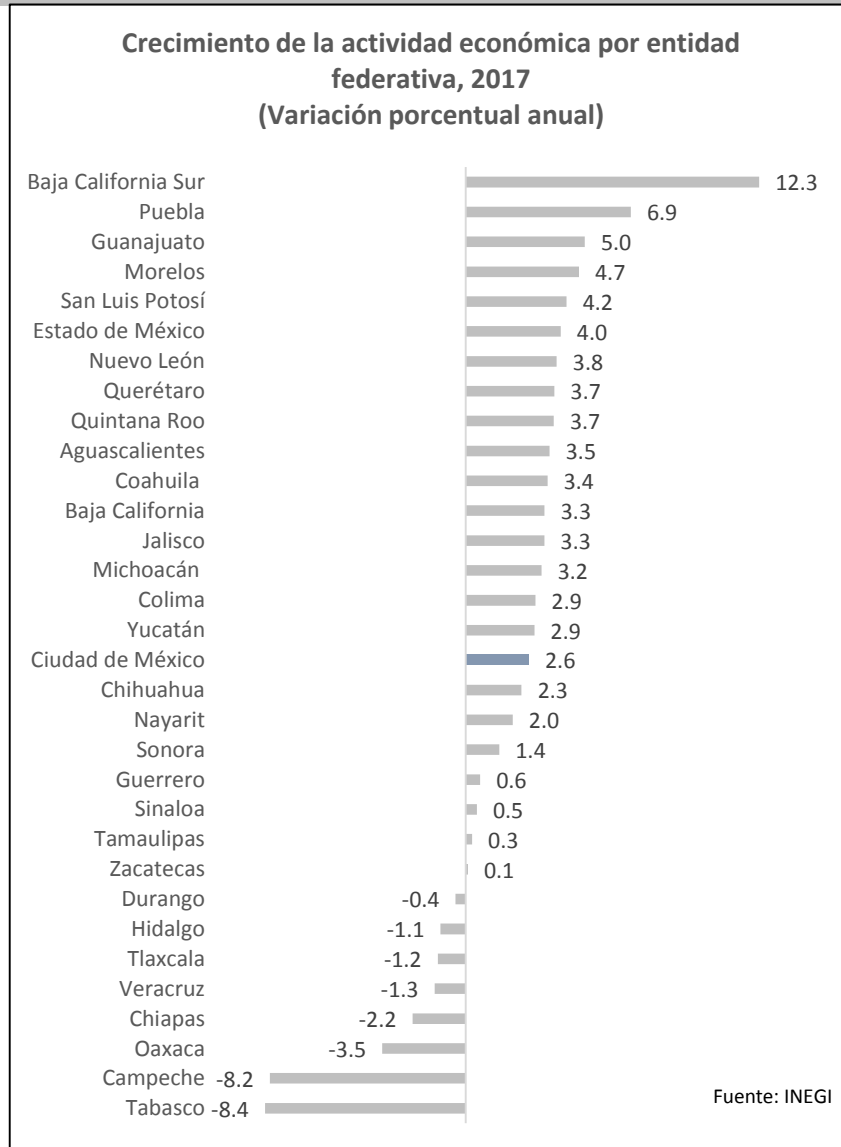
- Se observa una **recuperación en su economía al primer trimestre del 2018**, con una tasa estimada de crecimiento de **2.3% anual**.
- La construcción es uno de los pilares de la economía capitalina. Al primer trimestre de este año, **el valor de la producción en la construcción tuvo un crecimiento de 11.9% anual**.
- En la generación de empleo formal, **la ciudad se posiciona como la primera entidad que crea empleo, con una generación de 61 mil 285 nuevos empleos**, de enero a abril de este año.
- La Ciudad de México **es la segunda entidad con más ocupados, 4 millones 206 mil 922 personas**, después del Estado de México.
- La **tasa de desempleo** al primer trimestre del año **presentó un mínimo histórico en la capital del país**, ubicándose en 3.7.
- Tanto en México como en la ciudad, **sigue creciendo el número de trabajadores que ganan entre uno y dos salarios mínimos**. En el país este incremento fue de 10%, mientras que en la Ciudad fue de 13%.
- A pesar de la tendencia a la baja en **la inflación**, los niveles **aún están fuera de los objetivos del Banco de México del 4%**. En abril, la inflación fue de 4.8 en el Área Metropolitana de la Ciudad de México y a nivel nacional fue de 4.6.

Principales tendencias en la CDMX

- **El comercio al por menor y al por mayor no se ha recuperado.** De enero a marzo de este año, las compras al por mayor en el país registraron un incremento marginal de **0.2%** en comparación con el mismo periodo del 2017, mientras que **en la CDMX registraron una disminución de 5.3% anual.**
- **Las compras al por menor presentaron una disminución** tanto a nivel nacional como local. **A nivel nacional**, este indicador disminuyó **0.1%** y **en la capital la disminución fue de 1.7% anual**, durante el primer trimestre del año en curso.
- **La Ciudad de México mantiene su liderazgo en la recepción de inversión extranjera directa**, que en este primer trimestre representó 21.3% del total en el país.
- **Los Ingresos Totales del Gobierno de la CDMX siguen creciendo como resultado del fortalecimiento de las fuentes propias de financiamiento**, sumando 70,511.5 millones de pesos, 5.8% más en comparación con el mismo trimestre del 2017.
- **La inversión en infraestructura en la ciudad representó un incremento de 38.5% anual**, en donde destaca la inversión en las obras de la ampliación de la línea 12 del metro y la construcción del tren Interurbano Toluca-Valle de México.
- **El indicador de la razón saldo de la deuda y producto interno bruto en la CDMX se mantiene por debajo del promedio nacional**, que al cierre del cuarto trimestre del 2017 se ubicó en 2.3%, mientras que el promedio nacional fue de 2.7%.

Crecimiento económico en 2017

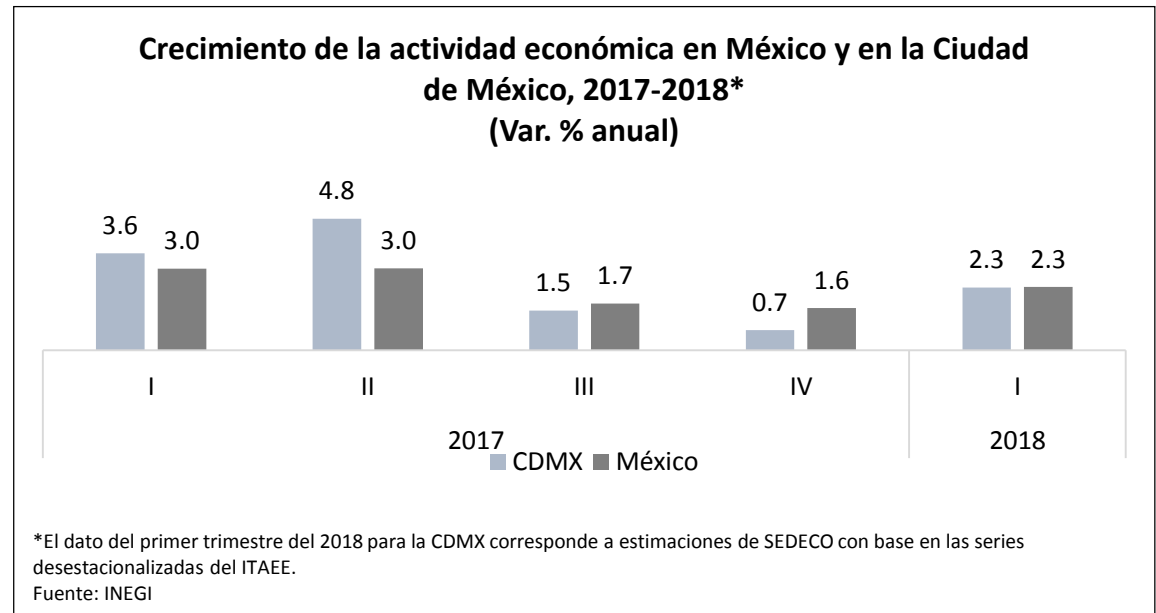
- Según los datos más recientes del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal, correspondientes al cuarto trimestre del 2017, la economía de la Ciudad creció a una tasa de 2.6%* durante el 2017.



Crecimiento económico al 1er trimestre 2018

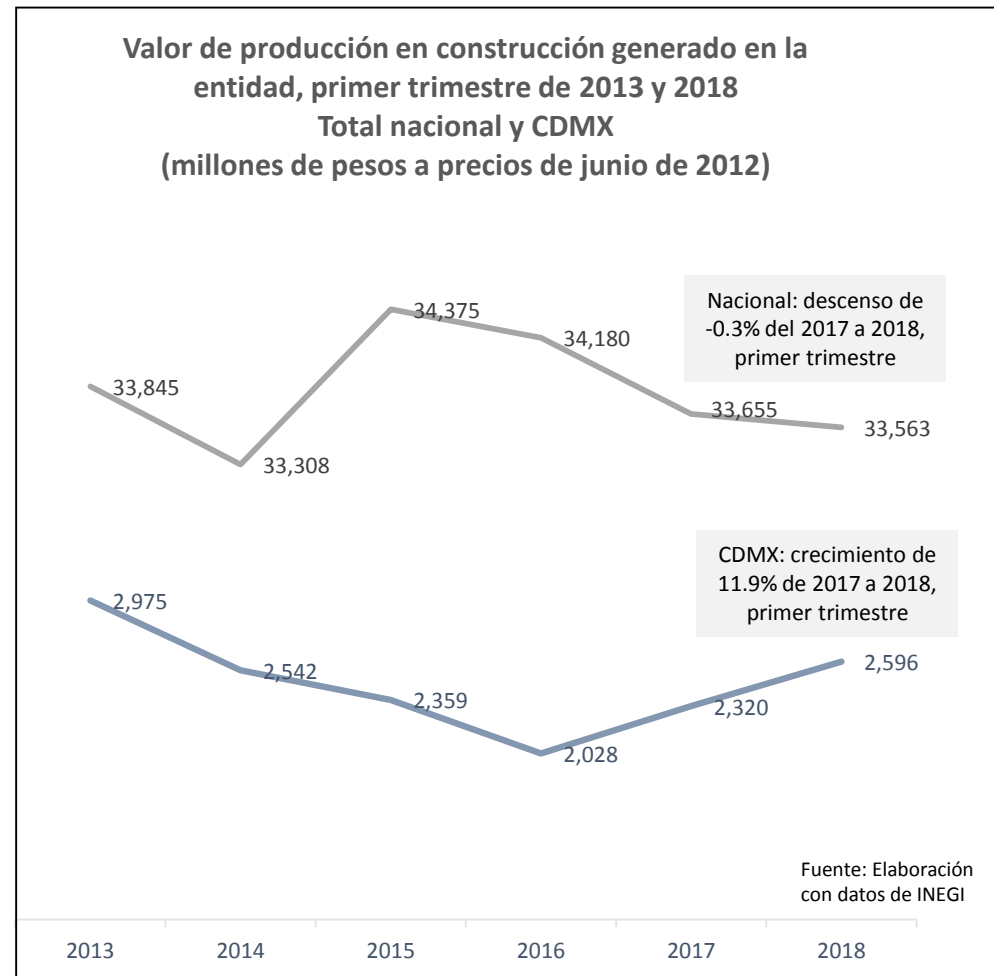
- Con base en el resultado del ITAEE del cuarto trimestre, **se estima que para el primer trimestre del 2018 la economía de la Ciudad creció a una tasa de 2.3%.**
- Si bien, **esta tasa de crecimiento en la Ciudad** al primer trimestre es menor que la de hace un año, **es mayor comparándola con la del trimestre inmediato anterior.**
- El PIB de México al cierre del 2017 creció a una tasa de 2.3% anual. **Al primer trimestre del año en curso, el INEGI señala un crecimiento también de 2.3% en el país.**

La Ciudad de México muestra una recuperación en su economía al primer trimestre del 2018



Construcción

- **Al primer trimestre de este año, el valor de producción en la construcción tuvo un crecimiento de 11.9% anual en la CDMX, mientras que a nivel nacional tuvo un descenso de 0.3% anual.**
- Las categorías que más crecieron fueron Transporte y Urbanización (94.8% anual) y Electricidad y Telecomunicaciones (74.1%).
- Por sector contratante, la participación del sector privado representó 51.7% del total de la producción en la construcción en la CDMX.



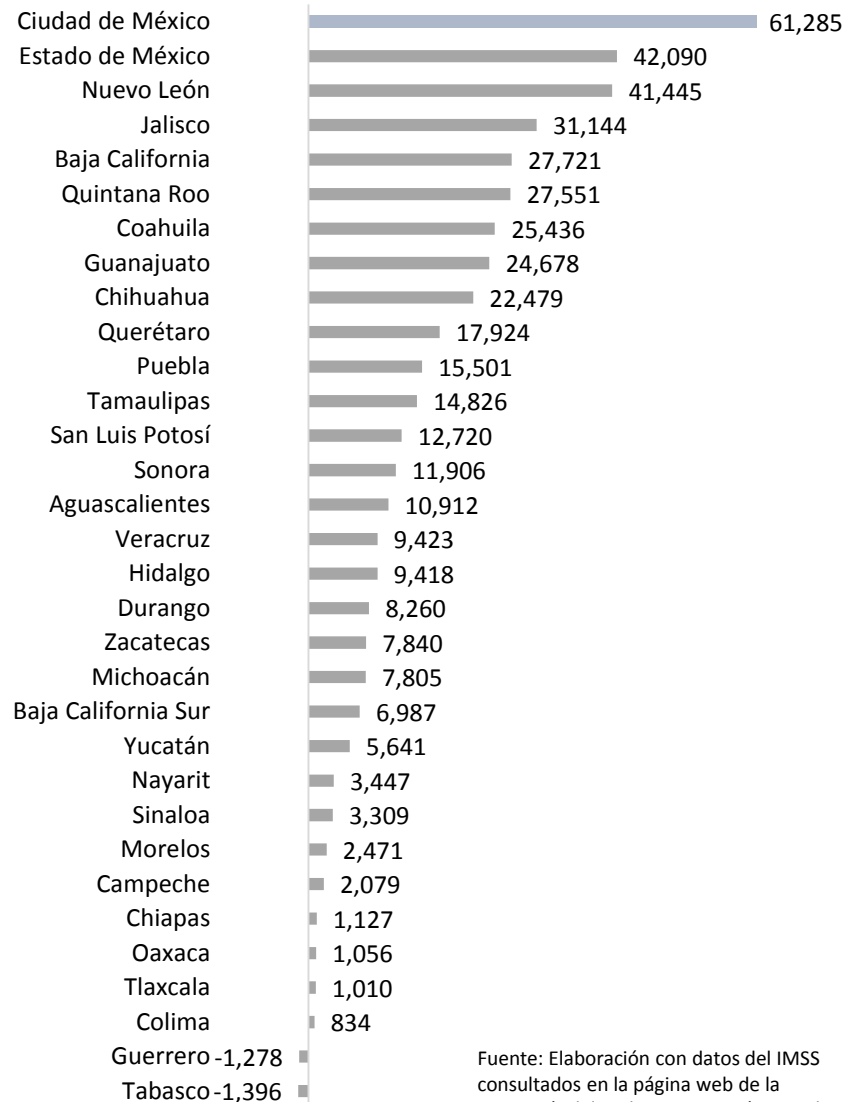
La construcción en la Ciudad de México es uno de los pilares de su economía.

Empleo formal

- La recuperación en los primeros meses que van del año, también se refleja en la generación de empleo formal.
- De enero a abril del año en curso, **la Ciudad de México generó 61 mil 285 nuevos empleos formales.**
- En este periodo, **la Ciudad creó 28 mil 550 más empleos que en enero a abril del año pasado.**

La Ciudad de México vuelve a colocarse como la primera entidad que genera empleo formal, con una aportación de 13.4% al total de empleos en el país.

Generación de empleo formal en la Ciudad de México, enero a abril 2018

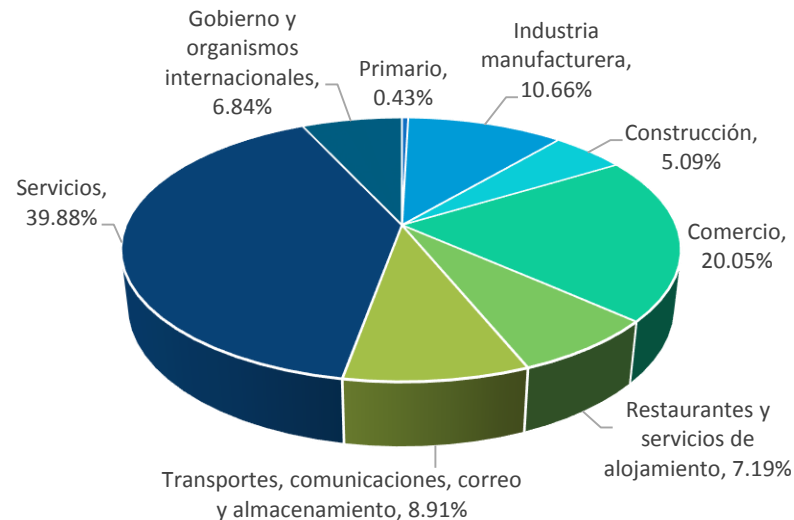


Fuente: Elaboración con datos del IMSS consultados en la página web de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social

Población ocupada

- La población ocupada en la Ciudad de México creció 1.4% en el primer trimestre del 2018 respecto al mismo trimestre del 2017. **Hay 4 millones 206 mil 922 personas ocupadas en la capital, lo que representa el 8.0% de la población ocupada en el país, la segunda entidad después del Estado de México.**
- Los movimientos más notorios de empleo por sector ocurrieron en el **sector de transportes, comunicaciones, correo y almacenamiento, con un aumento del 10.8%**. Los mayores descensos de personal ocupado ocurrieron en el **sector de agricultura y en la construcción, con -25.5% y -23.5%, respectivamente.**

Distribución porcentual de la población ocupada en la CDMX por sector de actividad económica, 1er trimestre de 2018

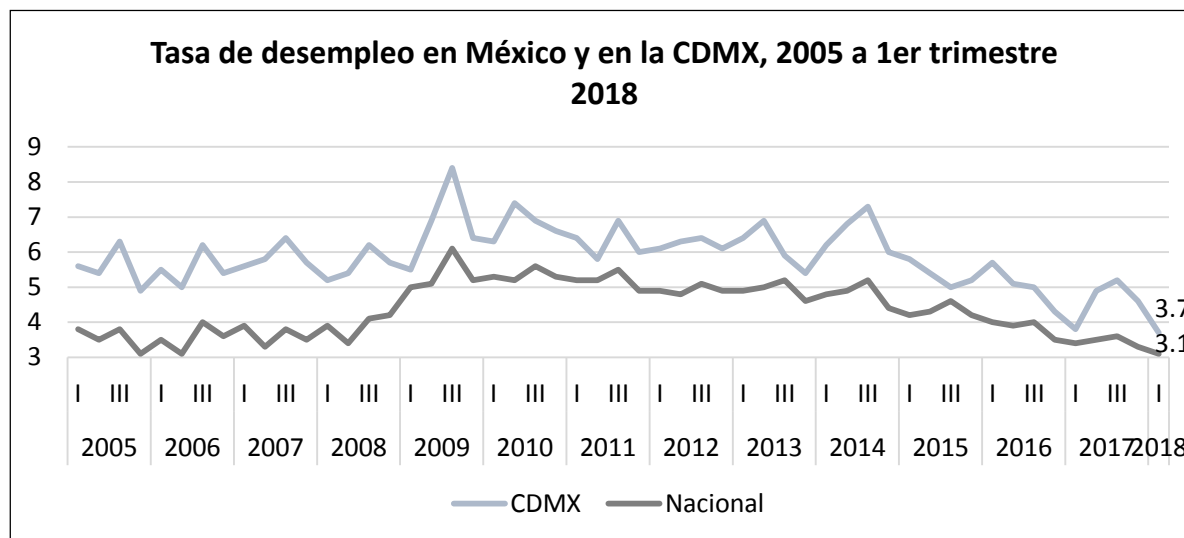


Fuente: Elaboración con datos del INEGI-ENOE, primer trimestre del 2018

Los sectores que se mantienen ocupando a más trabajadores en la CDMX son los servicios, el comercio y la industria manufacturera.

Población desocupada

- La población desocupada disminuyó 1.4% en su comparación anual. **Hay 2 mil 311 desempleados menos en la ciudad al primer trimestre del 2018.**
- **La tasa de desempleo de la CDMX** presentó una variación de -2.6% respecto al primer trimestre del 2017, **ubicándose en 3.7, mientras que a nivel nacional se ubicó en 3.1.**
- En general, la tasa de desempleo en áreas urbanizadas es más alta. A nivel nacional la tasa en estas áreas fue de 3.7, el mismo nivel que en la Capital.

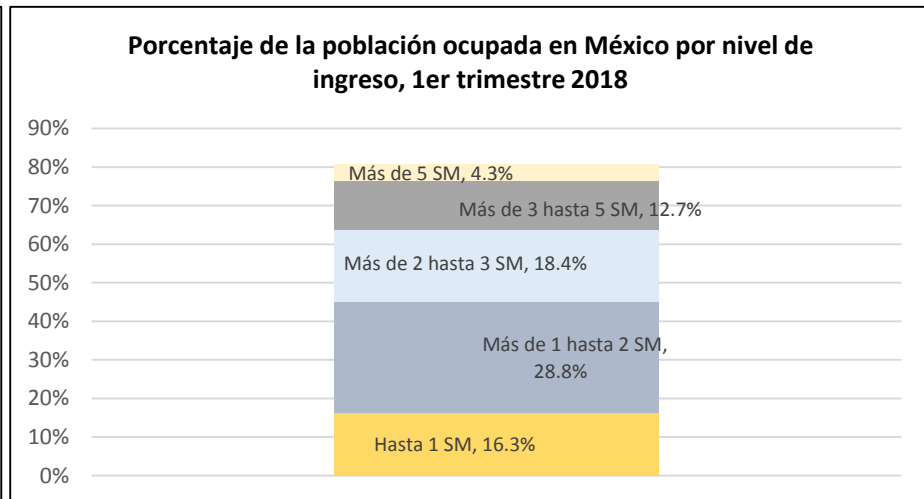
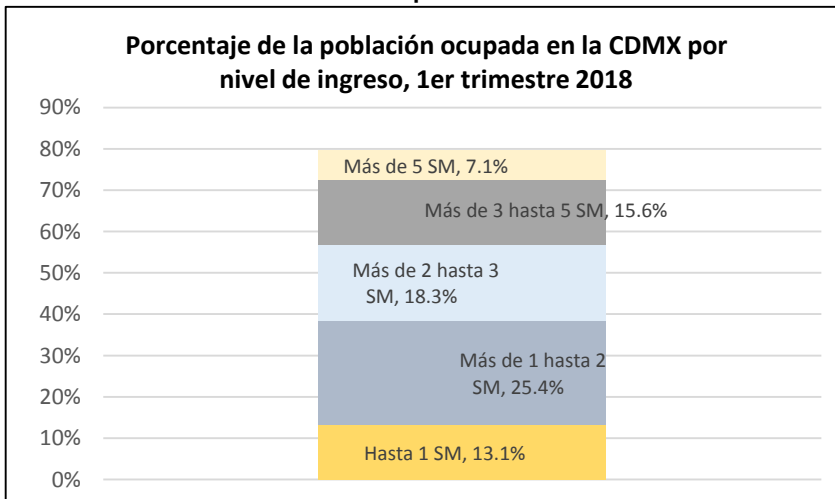


Fuente: Elaboración con datos del INEGI-ENOE, primer trimestre del 2018

La tasa de desempleo al primer trimestre del año registro un mínimo histórico en la Ciudad de México, desde que se tienen datos de la ENOE de 2005.

Población ocupada por nivel de ingresos

- **La población ocupada que gana hasta dos salarios mínimos** representa el 38.5% del total de ocupados en la Ciudad. Estos trabajadores **aumentaron 13.0% respecto al primer trimestre del 2017.**
- **A nivel nacional, los ocupados que ganan hasta dos salarios mínimos** representan el 45.2% de la población ocupada en México. Éstos **aumentaron 10.1%** respecto al primer trimestre del año 2017.
- Por otro lado, la población ocupada que percibe más de 5 salarios mínimos, que representa el 7.1% del total de ocupados en la ciudad, disminuyó 17.1% respecto al primer trimestre del 2017. A nivel nacional, esta población representa el 4.3% de los ocupados y disminuyó un 16.0% en el mismo periodo.

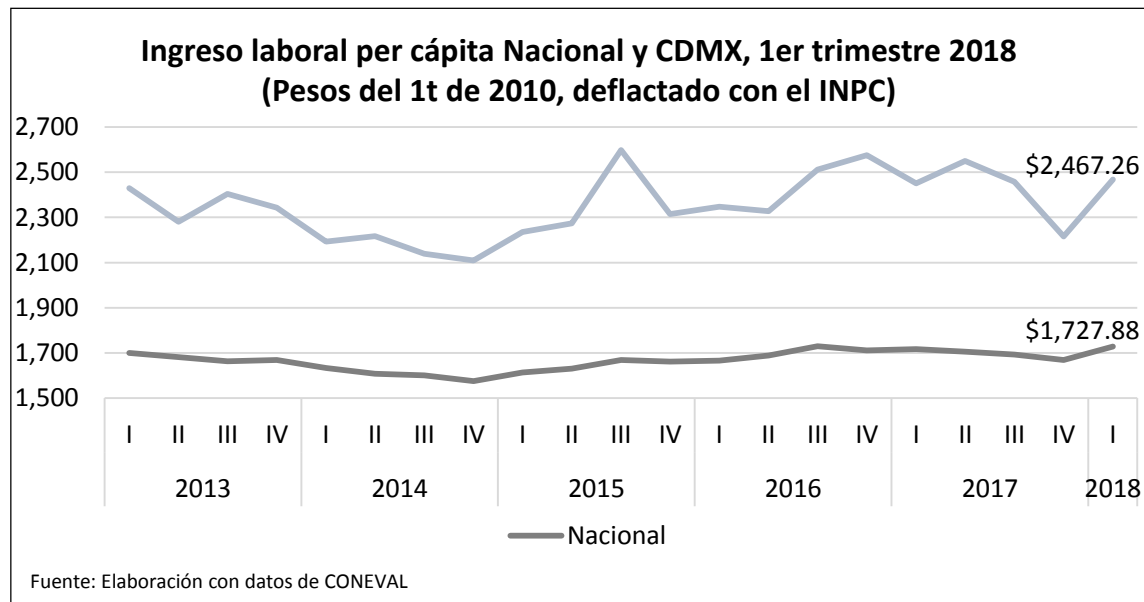


Nota: No incluye a los no especificados y a los que no reciben ingresos
Fuente: Elaboración con datos del INEGI-ENOE, primer trimestre del 2018

Se mantiene la tendencia de más de una tercera parte de la población ocupada que gana hasta dos salarios mínimos, tanto en México como en la capital, \$5,282 pesos mensuales.

Ingreso laboral

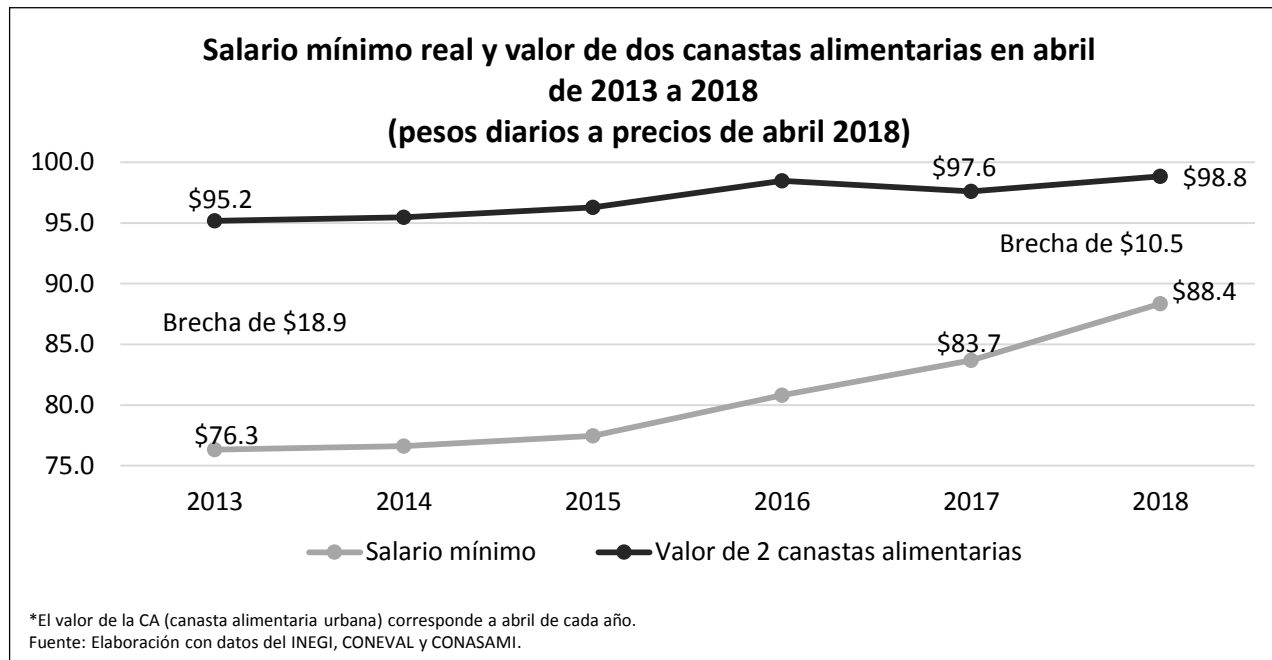
- **El ingreso laboral per cápita**, estimado por el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL), **aumentó marginalmente 0.7% durante el primer trimestre de este año**, tanto a nivel nacional como en la Ciudad de México, en comparación con el mismo trimestre del 2017.
- Este indicador es un promedio del total de ingresos mensual que proviene exclusivamente del trabajo entre el total de personas. **En la Ciudad de México, el indicador es de \$2,467 pesos**, esto es \$740 pesos más que el promedio nacional.



El ingreso laboral per cápita está por debajo de la línea de bienestar que mide el CONEVAL (alimentos y servicios), cuyo valor promedio al primer trimestre fue de \$2,983.

Ingreso laboral

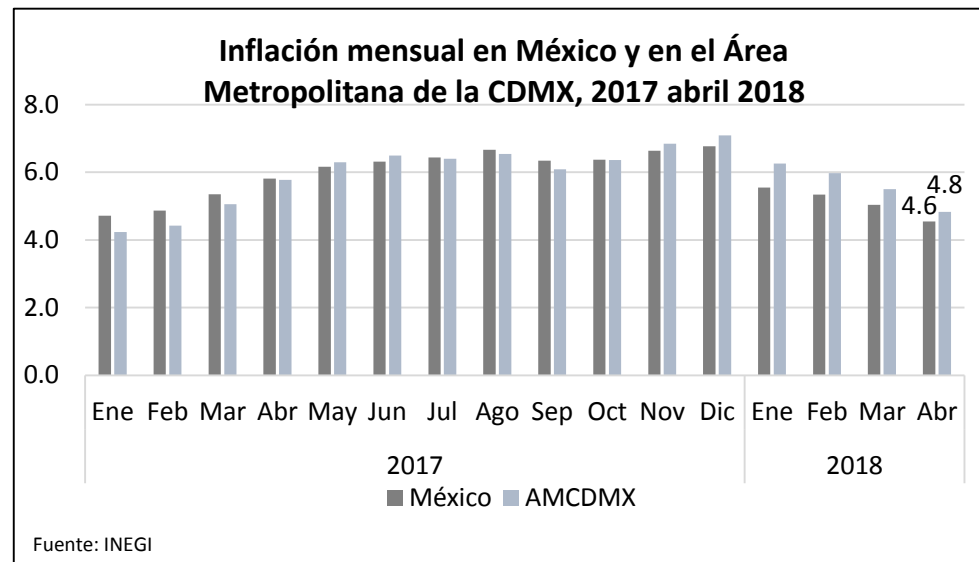
- **Los trabajadores que ganan hasta un salario mínimo, esto es \$88.4 pesos diarios, aún no pueden adquirir dos canastas alimentarias básicas** definidas por el CONEVAL, la del trabajador y la de su dependiente económico.



Aunque la brecha entre el salario mínimo y el valor de dos canastas alimentarias continúa cerrándose, aún le falta al salario mínimo \$10.5 pesos.

Inflación

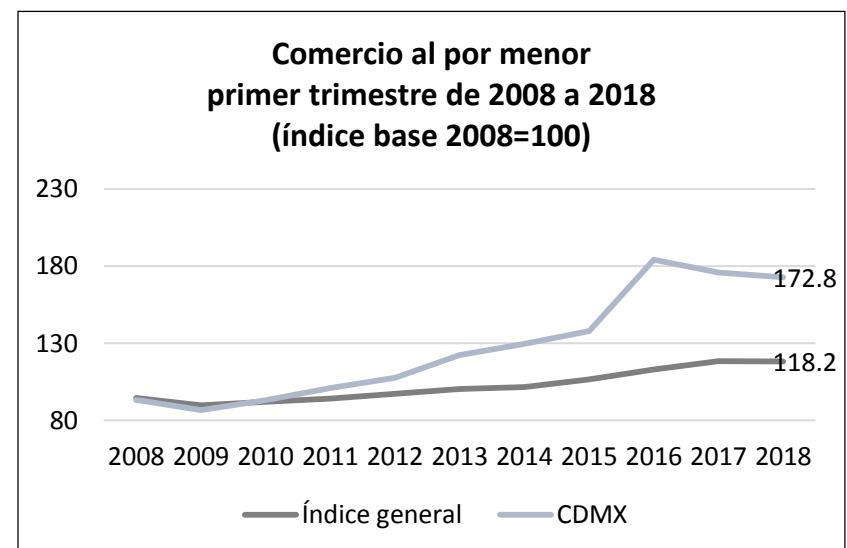
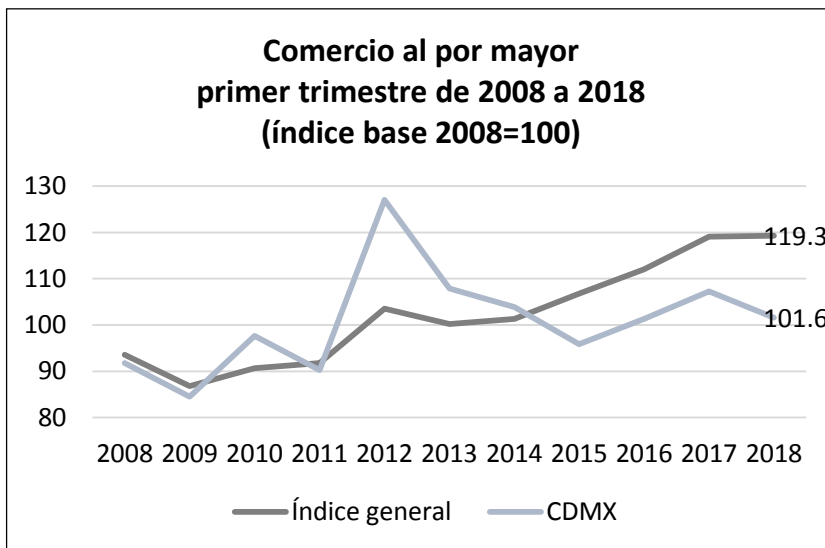
- Desde diciembre de 2017, **los niveles de inflación han mostrado una tendencia a la baja**, tanto a nivel nacional como en el Área Metropolitana de la Ciudad de México.
- No obstante, la inflación todavía se encuentra en niveles altos, **en abril fue de 4.8 en el Área Metropolitana de la Ciudad de México.**
- **Los rubros de alimentos y transporte siguen siendo altos**, ya que en abril de este año la inflación en alimentos fue de 5.1 a nivel nacional y de 4.5 en la Ciudad de México; mientras que el transporte tuvo una inflación de 7.5 a nivel nacional y de 9.7 en la Ciudad.



A pesar de que se aprecia una tendencia a la baja en la inflación, los niveles aún están fuera de los objetivos de 4.0 del Banco de México.

Comercio

- **Las compras al por mayor** en el país registraron un incremento marginal de 0.2% en comparación con el mismo periodo del 2017, mientras que **en la Ciudad de México registraron una disminución de 5.3% anual.**
- **Las compras al por menor presentaron una disminución a nivel nacional y en la Ciudad de México.** A nivel nacional, este indicador disminuyó 0.1% y en la Ciudad de México la disminución fue de 1.7% anual, durante el primer trimestre del año en curso.
- No obstante, el índice de comercio al por menor en la Ciudad de México se ubica 54.5 puntos por arriba del índice nacional.



Fuente: Elaboración con datos de INEGI

El comercio en la CDMX no se ha recuperado. Las compras al por mayor disminuyeron 5.3% anual y al por menor disminuyeron 1.7% anual.

Inversión Extranjera Directa

- Durante el primer trimestre de 2018, **la Inversión Extranjera Directa en la Ciudad fue de 2 mil 20 millones de dólares**, cifra que representa una disminución de 19.6% respecto al primer trimestre del 2017, con cifras preliminares.
- En este trimestre, **los flujos de inversión en la capital se componen en su mayoría de una reinversión de utilidades (81.4%)**.
- Al primer trimestre, la inversión que recibió el país fue de 9 mil 502 millones de dólares, lo que representó una disminución de 24.7% respecto al primer trimestre del 2017, con cifras preliminares. Este monto se compone en su mayoría por una reinversión de utilidades (76.8%).

Inversión Extranjera Directa por entidad federativa, primer trimestre 2018 (millones de dólares)

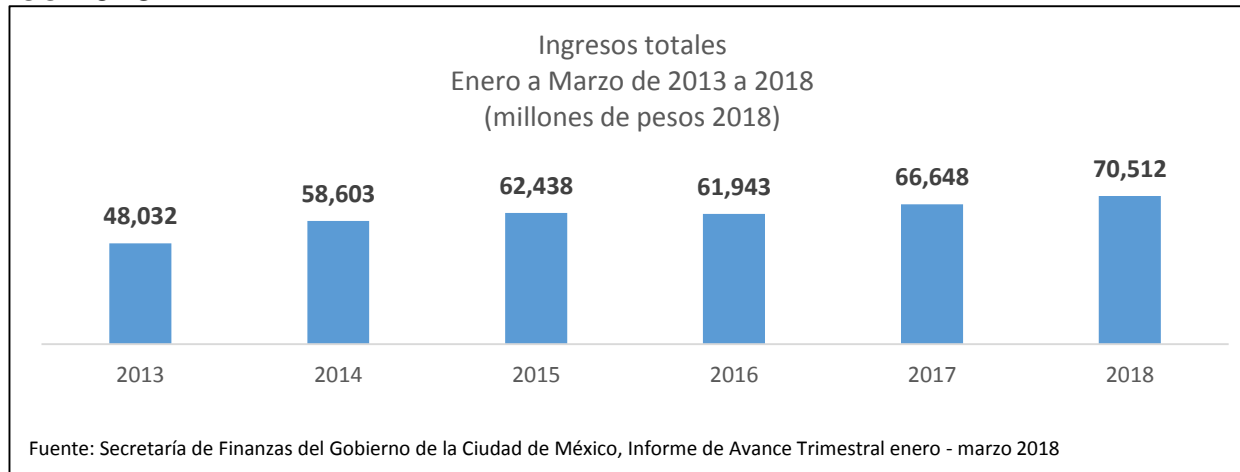


La Ciudad de México sigue siendo la primera entidad del país receptora de Inversión Extranjera Directa. Al primer trimestre de este año representó el 21.3% del total en el país.

Fuente: Secretaría de Economía. Cifras preliminares

Finanzas públicas

- El Informe de Avance Trimestral de la Secretaría de Finanzas del Gobierno de la Ciudad de México, señala que **los Ingresos Totales del Gobierno sumaron 70,511.5 millones de pesos (mdp), cifra que representó un crecimiento real de 5.8% en comparación con el mismo trimestre del 2017, y 8.9% más de lo estimado en la Ley de Ingresos de la Ciudad de México 2018.**

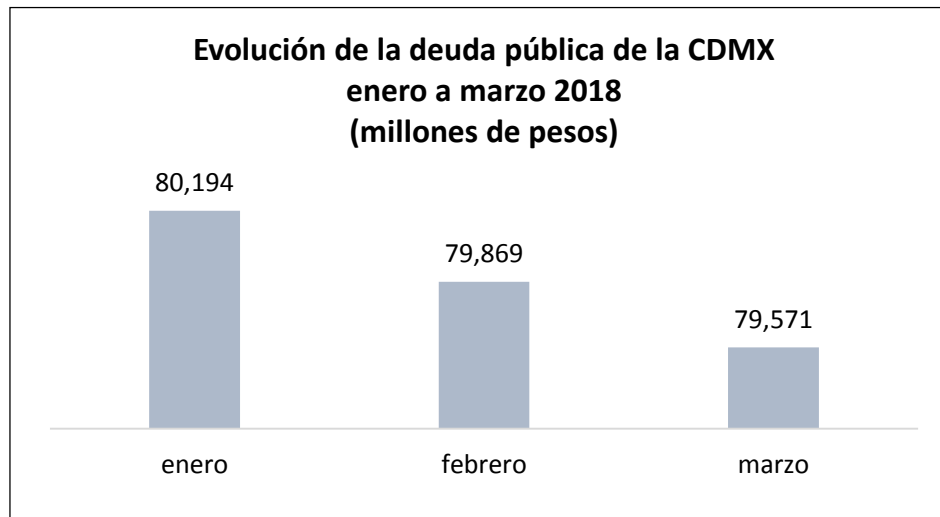


- El Gasto Programable fue de 32,958.2 millones de pesos. De éste, se destinaron 27,671.9 mdp a Gasto Corriente (operación de servicios públicos y de programas sociales) y 5,286.3 mdp a Gasto de Capital (conservación, mantenimiento y ampliación de la infraestructura).
- El Gasto Corriente incrementó 0.9% y **el Gasto de Capital aumentó 38.5%, respecto al mismo periodo en el 2017.**

El gasto de capital incrementó 38.5%, en donde destaca la inversión en las obras de ampliación de la línea 12 del metro y la construcción del tren Interurbano Toluca-Valle de México.

Deuda pública

- El saldo de la deuda pública del Gobierno de la Ciudad de México al cierre del primer trimestre del 2018 se situó en 79,570.8 millones de pesos.
- Según los datos de la Secretaría de Finanzas del GCDMX, durante el periodo de enero a marzo del 2018, se realizaron pagos de amortizaciones por un monto de 928.9 millones de pesos, lo cual dio como resultado **un desendeudamiento real de 2.4% con respecto al cierre del 2017.**



**Datos al primer trimestre, base 2010

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno de la Ciudad de México, Informe de Avance Trimestral enero - marzo 2018

La Ciudad de México mantiene sus finanzas públicas sanas. La razón saldo de la deuda y producto interno bruto de la entidad se mantiene por debajo del promedio nacional, 2.3% y 2.7%, respectivamente.

Expectativas económicas en el 2018

- El crecimiento de 2.3% que tuvo el Producto Interno Bruto (PIB) de México durante el 1er trimestre de 2018 está por debajo del promedio de 2.5% registrado desde el año de 1994.
- Los pronósticos de crecimiento de los analistas consultados por el BANXICO en la última Encuesta sobre las expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, señalaron que **el crecimiento del PIB será de 2.3% para el 2018.**

Expectativas de crecimiento del PIB en México	2018
Banxico	2.3
FMI	2.3
OCDE	2.2
Banco Mundial	2.1
SHCP	2.5
Sector Privado	2.2

Fuente: World Economic Outlook Update, enero 2018; FMI. Economic Outlook 102, noviembre 2017; OCDE Global Economic Perspectives, enero 2018, Banco Mundial; Pre Criterios Generales de Política Económica 2019, SHCP. Informe Trimestral oct-dic, 2017; Banxico, Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado, marzo 2018.

Hay dos eventos en este año que hacen que las expectativas de crecimiento en el país sean conservadoras, las elecciones presidenciales y la renegociación del TLCAN.

Expectativas económicas en el 2018

- Según el análisis económico de Bancomer¹, **la inflación continuará con una tendencia a la baja y al cuarto trimestre de este año los niveles de inflación volverán a caer dentro del rango objetivo del Banco de México.**
- En temas de **comercio exterior**, con el anuncio por parte de **Estados Unidos** sobre la **tasa del 25% a las importaciones de acero y del 10% a las de aluminio** procedentes de la Unión Europea, Canadá y México, la Secretaría de Economía en México respondió con la imposición de aranceles de entre 15% y 25% a productos de acero, aluminio y alimentos específicos provenientes de los Estados Unidos.
- **La imposición de aranceles al acero y al aluminio afectará en mayor medida a los importadores de este insumo**, situación que eventualmente se verá reflejada a la cadena de producción en México, **principalmente en la industria de la construcción**, y que puede derivar en presiones inflacionarias.
- Al momento, **la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC) prevé una afectación de 3% en el costo de los materiales de la construcción**, el cual sí podría trasladarse a los consumidores finales².
- Por otro lado, **la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco) expuso que no habrá incrementos al consumidor** en los precios de los productos importados de Estados Unidos³.
- De igual forma, **el Consejo Nacional Agropecuario (CNA) anunció que el arancel que se aplicará a las importaciones de algunos alimentos estadounidenses por parte de México, no afectará los precios al consumidor en el país**⁴.

1/ Amador, Javier. 2018. Análisis Económico, BBVA Research, 9 de abril de 2018.

2/ Boletín de prensa 11 de junio, consultado en <http://www.cmic.org/aranceles-preven-impactar-3-costos-en-la-industria-de-la-construccion/>

3/ Boletín de prensa 7 de junio, consultado en <http://www.concanaco.com.mx/absorben-empresas-incrementos-de-precios-de-importaciones/>

4/ Comunicado de prensa publicado el 6 de junio, http://cna.org.mx/encontacto_historico/Resumen_Info/RESUMEN_INFORMATIVO_CNA_06_06_2018.htm

Expectativas económicas en el 2018

- En cuanto al empleo, la Encuesta de Expectativas de Empleo de ManpowerGroup México Q2-2018, arroja que los empleadores mexicanos reportan intenciones estables de contratación para el segundo trimestre del 2018, ubicando a la Ciudad de México con una tendencia por encima de la nacional.
- Finalmente, en el tema de desempleo, la Organización Internacional del Trabajo estima que ésta aumentará a 3.6% durante el 2018⁵.