



COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

DIRECCIÓN TÉCNICA

Informe mensual sobre el comportamiento de la economía*

Octubre de 2002

*Basado en los últimos indicadores dados a conocer por BANXICO, SHCP, SAGARPA, SE, BMV, PEMEX, INEGI, IMSS y STPS, hasta el mes de septiembre de 2002.

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

RASGOS GENERALES

En lo que va del año, el programa económico ha marchado conforme a las expectativas creadas, se ha mantenido la estabilidad económica con base en una política fiscal consistente y en una política monetaria y cambiaria coordinada congruentemente con las metas fijadas a principio de año.

No obstante, el Banco de México recientemente modificó a la baja sus expectativas de crecimiento económico para el país, al ubicarlo en 1.3% para el presente año, debido a una incierta situación mundial y a que la recuperación económica de Estados Unidos de Norteamérica no se ve tan sólida, por lo que persisten temores de una nueva desaceleración en los últimos tres meses del año.

Así, los riesgos para la economía mexicana siguen siendo, en primer lugar, la lentitud de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica para recuperarse, la intensificación del conflicto en el Medio Oriente, las expectativas creadas por el cambio de gobierno en Brasil y la contracción importante en los flujos de capital hacia los mercados emergentes.

En el ámbito de los riesgos internos, se destaca el relativo a la eventual volatilidad del tipo de cambio, el cual se transmitiría directamente a la inflación. Sin embargo, durante el presente año no ha afectado a los precios, pero se mantiene como un riesgo que no puede dejar de ser considerado. En materia de inflación para 2003, el logro de la meta de 3.0% se podría complicar debido a que la evolución de los precios de los servicios mantiene un ritmo relativamente elevado, de 6.6% anual.

El Instituto Central señaló que entre lo más importante para mantener la trayectoria descendente de la inflación, está que los precios administrados y concertados por el

sector público sean congruentes con el objetivo de inflación, de lo contrario se dificultará mucho lograr la meta para el próximo año. Esto permitiría a la política monetaria lograr el objetivo de inflación, ya que se considera que los instrumentos utilizados han sido los adecuados, en particular el “corto”, que ha sido utilizado en función no de un solo factor, sino de cómo se mueven diversas variables en el futuro inmediato y de qué forma estas variables afectarán el objetivo de 2003.

De lo contrario se dificultaría mucho conseguir la meta, porque el costo de tratar de compensar cualquier aumento en los precios administrados y concertados mediante un “apretón” de política monetaria se vuelve relativamente más elevado, pues los precios en general tienden a ser inflexibles a la baja.

Pese a los factores externos e internos que podrían obstaculizar el crecimiento económico, debe garantizarse la estabilidad macroeconómica, ya que ésta es fundamental para poder continuar con tasas positivas de crecimiento. Debe tenerse presente que en la medida en que los agentes económicos percibieran que faltaba disciplina monetaria o fiscal, los mercados reaccionarían con cierta violencia y rapidez en materia de tasas de interés y tipo de cambio, con los consecuentes efectos negativos en el crecimiento del país.

Por la solidez de los fundamentos de la economía mexicana, se ha previsto para el próximo año una meta de recuperación de crecimiento del orden de 3.0% y un déficit público de 0.5% con relación al PIB. De igual manera se mantiene la proyección de una inflación de 3.0%, dentro del programa antiinflacionario por etapas, que instrumentó el Banco de México desde hace dos años.

En este marco, se podría considerar que en el entorno de incertidumbre que vive la economía mundial, es factible una recuperación de la economía mexicana, sobre todo si se sientan las bases para la aplicación de las reformas estructurales para el próximo año.

A continuación se presentan los principales eventos y la trayectoria de las variables macroeconómicas durante los diez meses transcurridos del presente año.

- La Producción Industrial en México, integrada por la minería, las manufacturas, la construcción y la electricidad, el gas y el agua, registró en julio de este año un crecimiento de 1.9% con respecto al mismo mes del año anterior, debido a los aumentos que registraron tres de los cuatro sectores que integran esta actividad.
- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), informó que a agosto del presente año, el balance público había acumulado un superávit de 3.9 mil millones de pesos. Mientras que el balance primario presentaba un superávit de 142.2 mil millones de pesos.
- Al cierre de agosto del presente año, el saldo de la deuda pública externa neta se ubicó en 74.3 mil millones de dólares, cifra inferior en 2.4 mil millones de dólares a la observada el 31 de diciembre de 2001. Asimismo, el saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal, al mes de agosto se ubicó en 759.1 mil millones de pesos, monto superior en 68.1 mil millones de pesos al registrado al cierre de 2001.
- Durante julio del 2002, la inversión fija bruta registró un aumento, en términos reales, de 0.6%, con relación al nivel observado en el mismo mes del 2001.
- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), durante septiembre del 2002, registró una variación de 0.60% con relación al mes inmediato anterior. Así, la inflación acumulada en el período enero-septiembre ascendió a 3.94%;

mientras que su variación interanual, esto es, de septiembre del 2001 a septiembre del 2002, fue de 4.95 por ciento.

- Al concluir el mes de agosto del 2002, el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) registro 11 millones 558 mil 684 trabajadores que cotizaron a ese Instituto. Esta cantidad fue menor a la reportada en el mismo mes del año anterior en 1.0%, lo que en términos absolutos significó el cierre de 110 mil 906 puestos de trabajo. Sin embargo, en el transcurso de los primeros ocho meses del año la población cotizante experimentó un crecimiento de 2.3%, que representó la incorporación de 259 mil 68 cotizantes.
- Cifras preliminares de la Encuesta Industrial Mensual del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), muestran que en el mes de julio del 2002, el personal ocupado de la industria manufacturera continuó su tendencia descendente al reportar un total de 1 millón 341 mil 525 trabajadores. En relación con la cifra reportada en julio del 2001, presentó un decremento de 4.2%, lo que en términos absolutos significó la cancelación de 59 mil 458 plazas laborales.
- Información preliminar de la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación del INEGI, señala que en julio del 2002 el número de establecimientos maquiladores ubicados en el territorio nacional fue de 3 mil 236 plantas, es decir, 515 unidades menos que en el mismo mes del año anterior. En cuanto al empleo, esta industria decreció 8.3%, lo que significó la baja de 98 mil 853 trabajadores en el período antes mencionado.
- El salario que en promedio cotizaron los trabajadores permanentes registrados en el Instituto Mexicano de Seguro Social (IMSS), en el mes de agosto de 2002

fue de 158.54 pesos diarios, cantidad que en su expresión real presentó un crecimiento de 2.7% con respecto al mismo mes del año anterior. La evolución de este salario en los primeros ocho meses del año mostró un avance real de 1.7 por ciento.

- De acuerdo con cifras proporcionadas por la Encuesta Industrial Mensual del INEGI, en el mes de julio del 2002, los trabajadores de esta industria recibieron, en promedio, una remuneración de 333.17 pesos diarios, cantidad superior en 5.98% a la registrada el año anterior. Una vez descontada la inflación del período, estas remuneraciones evidenciaron un aumento de 0.4 por ciento.
- Las cifras preliminares de la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación del INEGI, señalan que durante el mes de julio del 2002, los establecimientos maquiladores del país pagaron a su personal ocupado, en promedio, una remuneración diaria de 219.57 pesos, cantidad superior en 10.5% a la registrada el mismo mes del año anterior. Asimismo, la evolución real de estas remuneraciones mostraron un incremento de 4.7 puntos porcentuales.
- En septiembre del 2002 la tasa de desempleo abierto se ubicó en 3.05%, cifra mayor en 38 centésimas a la del mes inmediato anterior y 49 centésimas de punto porcentual respecto a diciembre pasado. Cabe destacar que esta tasa de desempleo abierto no se registraba desde febrero de 1999, cuando se ubicó en 3.20 por ciento.
- El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) informó, el pasado 24 de octubre del 2002, los resultados de la "Cuenta Satélite del Subsector Informal de los Hogares", que constituye una ampliación de las

Cuentas por Sectores Institucionales. Actualmente, el Producto Interno Bruto del Subsector Informal asciende a 608 mil 540 millones de pesos corrientes, que representan el 12.2% del PIB total del país, cantidad que equivale a poco más de tres veces el producto generado por la agricultura y ganadería consideradas de manera conjunta. Por su parte, las percepciones obtenidas por los dueños de los negocios informales, representan el 16.6% de las ganancias generadas por la economía total y absorbe al 28.0% de la población ocupada total, excluido el sector agropecuario.

- Los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a 28 días, reportaron un promedio de rendimiento anual, en las cuatro primeras subastas de octubre, de 7.69%, cifra superior en 35 centésimas de punto porcentual con relación al promedio de septiembre pasado, y con respecto a diciembre de 1.4 puntos porcentuales. Asimismo, los Cetes a plazo de 91 días de vencimiento reportaron un promedio de 8.23%, lo cual significó un incremento de 41 centésimas de punto porcentual respecto del promedio de septiembre pasado y de 70 centésimas de punto porcentual con relación a diciembre de 2001.
- La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), al 30 de septiembre del 2002, informó que el saldo total del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) había ascendido a 125 mil 457.25 millones de pesos, monto 10.4% superior al saldo reportado en diciembre del 2001. El saldo en la subcuenta de retiro registró un monto de 52 mil 61.42 millones de pesos y el de la subcuenta de vivienda fue de 73 mil 395.83 millones de pesos, montos equivalentes al 41.5% y al 58.5% del saldo total, respectivamente.
- Las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) informaron que, al cierre de septiembre del presente año, se habían registrado 28 millones 473 mil

237 cuentas individuales, cifra que representó un aumento de 0.1% con respecto a agosto pasado, y de 7.4% con relación a diciembre del 2001. El aumento de cuentas individuales registradas en septiembre fue de 33 mil 146. Por su parte, los trabajadores afiliados a septiembre representaron el 93.6% de un total de 30 millones 414 mil 67 cuentas, que representan el mercado potencial estimado por la Consar para el 2002.

- El Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) registró un nivel de 5 mil 728.46 puntos al cierre de septiembre, lo que significó una pérdida acumulada de 10.10% en los primeros nueve meses del año. Sin embargo, en octubre la recuperación de las cotizaciones en títulos de renta variable de algunas empresas estadounidenses coadyuvó a un alza en la bolsa mexicana. Así, al 25 de octubre del 2002, el IPyC reportó un nivel de 5 mil 905.58 puntos, lo cual representó una pérdida de capital en promedio de 7.32% con relación al último día de diciembre del 2001.
- De acuerdo con información de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), al 30 de septiembre del 2002, el saldo histórico acumulado de la inversión extranjera en acciones de renta variable ascendió a 43 mil 18.5 millones de dólares, monto superior en 10.09% a agosto pasado e inferior en 21.70% al de diciembre del 2001.
- En septiembre del 2002, el precio de la mezcla mexicana de exportación registró un promedio de 25.02 d/b, cifra que representó un avance de 6.92% con respecto a agosto pasado y un aumento de 76.35% con relación diciembre del año anterior. Asimismo, en los primeros 25 días de octubre, la mezcla mexicana de crudo de exportación reportó una cotización promedio de 24.69 d/b, cifra

que significó una reducción de 1.32% con respecto a septiembre pasado, y fue superior en 72.78% con relación a diciembre del 2001.

- Durante el noveno mes del año la cotización promedio del dólar se ubicó en 10.0768 pesos, lo cual significó una depreciación de 2.34% con respecto al mes inmediato anterior, un deslizamiento de 10.0% con relación a diciembre pasado, y respecto al mismo mes del año anterior la depreciación del peso alcanzó 6.91%. Asimismo, el promedio de la paridad cambiaria, del 1° al día 25 de octubre, fue de 10.0796 pesos por dólar, cotización que representó un deslizamiento de 0.03% con relación al mes inmediato anterior, de 10.03% con respecto a diciembre del 2001 y de 7.92% frente al mismo mes del año anterior.
- El Banco de México informó que al 18 de octubre del 2002, la reserva internacional neta había ascendido a 44 mil 592 millones de dólares, monto 1.14% menor con relación al cierre de septiembre pasado y superior en 9.08% con respecto a diciembre del año anterior, lo que representó en términos absolutos un aumento de 3 mil 712 millones de dólares.
- Durante el lapso enero-septiembre del presente año, el déficit comercial acumulado resultó de 4 mil 549.0 millones de dólares, esto es, una reducción de 21.0% respecto al observado en el mismo período del año anterior. Asimismo, en septiembre se registró un déficit comercial de 416.2 millones de dólares, cifra inferior a la del mes precedente de 544.9 millones de dólares, así como a la de septiembre del 2001 cuando se ubicó en 490.6 millones de dólares.

A continuación se presenta la evolución pormenorizada de las principales variables macroeconómicas durante los primeros nueve meses del año y lo que va de octubre del 2002.