



COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

DIRECCIÓN TÉCNICA

Informe mensual sobre el comportamiento de la economía*

Junio de 2005

* Basado en los últimos indicadores dados a conocer por BANXICO, SHCP, SAGARPA, SE, BMV, PEMEX, INEGI, IMSS y STPS, hasta el mes de mayo de 2005.

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

RASGOS GENERALES

Durante el primer semestre de 2005, la economía mexicana ha superado los retos coyunturales externos e internos y mantiene la trayectoria hacia un crecimiento sostenido con menor inflación, lo cual contribuirá a mejorar la productividad, la competitividad y las remuneraciones salariales reales.

En lo externo, la economía mundial apunta hacia una desaceleración durante el segundo trimestre de 2005, afectada sobre todo por la permanencia de precios altos de los energéticos. Sin embargo, las perspectivas para el resto del año siguen siendo relativamente favorables. Además, ha comenzado a disiparse la creciente aversión al riesgo que caracterizó hasta hace poco a los mercados financieros. Ello ha propiciado nuevamente un mejor entorno crediticio para emisores soberanos y privados en los mercados internacionales.

La economía mexicana disminuyó su ritmo de crecimiento a lo largo de los primeros meses de este año, principalmente a causa del “efecto calendario” relacionado con la Semana Santa. No obstante lo anterior, se anticipa que tanto el consumo como la inversión privados continuarán expandiéndose. En cambio, se prevé una disminución del dinamismo de las exportaciones manufactureras, de manera tal que el aumento estimado del PIB (entre 3.5 y 4%) se sustentará en mayor medida sobre bases internas. Esta perspectiva de crecimiento del producto depende de que se mantengan

condiciones propicias en la economía internacional y, en particular, en la de los Estados Unidos de Norteamérica.

El motor del crecimiento económico sigue siendo el sector exportador que durante el lapso enero-mayo de 2005, registró un crecimiento de 11.4%; destacan los 10 mil 177.6 millones de dólares por concepto de ventas en el exterior de petróleo crudo derivado de las alzas en los crudos de referencia en el mercado internacional. Estos representan un crecimiento de 29.2% con respecto a igual período del año anterior.

Parte importante en el crecimiento de la economía ha sido el aumento de la inversión fija bruta, la cual en el primer trimestre del presente año observó un incremento de 6.5% con relación a los tres primeros meses del año previo. El componente nacional de la inversión fija registró un aumento de 1.5% y el importado de 16.8% a tasa anual. Asimismo, lo han sido los gastos de consumo privado de los hogares en bienes y servicios que crecieron 5.4% en el primer trimestre del año.

En este sentido, los tres puntales del crecimiento han sido las exportaciones, la inversión y el consumo privados. Sin embargo, se prevé que los ingresos por exportaciones se debilitarán, como consecuencia de la competencia de China en los mercados internacionales, aunque los ingresos por la ventas de petróleo ayudarán a apuntalar la demanda interna.

Por su parte, en materia de finanzas públicas el estricto ejercicio del gasto público ha permitido mantener un superávit en el balance público. Además, es importante destacar el proceso de desendeudamiento público, ya que con los pagos anticipados de deuda, se ahorran recursos por concepto de la reducción en el costo financiero (comisiones, intereses y servicio de la deuda).

Así, al cierre de abril el saldo de la deuda pública externa neta se ubicó en 76 mil 526.6 millones de dólares, cifra inferior en 1.5 mil millones de dólares a la observada el 31 de diciembre de 2004. Este resultado se explica por un desendeudamiento neto de 1.2 mil millones de dólares y ajustes contables a la baja por 0.8 mil millones de dólares.

Por otra parte, a consecuencia de la disminución en la trayectoria de la inflación y las tasas de interés, y por la entrada de recursos externos derivados de la exportación de petróleo, de inversión extranjera directa y en bolsa, de las remesas de los trabajadores mexicanos en el extranjero y por turismo, la paridad cambiaria ha seguido recuperando terreno, hasta alcanzar los niveles registrados en agosto y septiembre de 2003, al registrarse tipos de cambio entre 10.80 y 10.90 pesos por dólar.

En el presente y en perspectiva, las variables macroeconómicas y las acciones emprendidas para mantener la estabilidad macroeconómica de México son sostenibles en el mediano plazo, de manera que se prevé, con un alto nivel de certeza, que se conseguirán los objetivos de política económica propuestos para este año.

Riesgos:

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), en su informe sobre El Panorama Económico Semestral, pronostica que el déficit total en cuenta corriente de los Estados Unidos de Norteamérica, la medida más importante de los desequilibrios económicos globales y los riesgos de la economía mundial, continuará aumentando hasta llegar a 900 mil millones de dólares, o sea el 6.7% del PIB de los Estados Unidos de Norteamérica en 2006.

Debido a que los ajustes son relativamente lentos, se corre el peligro de que se produzca un desequilibrio global. La OCDE considera que para ayudar al ajuste, Europa y Japón necesitan tener un crecimiento más elevado. Estados Unidos de Norteamérica tendrá que incrementar el ahorro y las monedas asiáticas tienen que apreciarse frente al dólar estadounidense.

En el ámbito interno, en materia de precios, en el transcurso de 2005, la inflación general ha disminuido significativamente respecto a la observada a finales de 2004, aunque se encuentra todavía por encima de la meta de inflación. Ello se ha derivado de la reversión de algunas de las perturbaciones de oferta que la afectaron temporalmente. En lo específico, se ha mitigado el alza de las cotizaciones internacionales de diversas materias primas, ascenso que impulsó la inflación durante el año pasado. Aunque las expectativas de inflación para este año han descendido, las de mediano y largo plazo se mantienen por arriba de la meta de inflación.

Es importante que el proceso de formación de precios en general y, en particular, las negociaciones salariales, continúen sin contaminarse del repunte inflacionario del año precedente.

Adicionalmente, se considera que los altos precios del petróleo este año y el próximo ayudarán a mantener saludables los ingresos del Gobierno Mexicano y permitirán un aumento en el gasto público de cara a las elecciones presidenciales en julio del 2006. El alza del gasto público continuará dando cierto estímulo a la actividad económica. Ello podrá compensar una eventual caída en el crecimiento de las exportaciones.

La OCDE estima que si México mantiene ritmos de crecimiento de 4%, va a tomar al menos dos centurias para reducir la brecha respecto a otros países miembros de esa

Organización y que lo ideal sería con un crecimiento de al menos 6% lo cual no está fuera de lo asequible y es cuestión de un marco estructural correcto.

En este contexto, las acciones en materia de política económica sólo pueden consolidarse en el marco de la cooperación y el diálogo entre el Gobierno Federal y los sectores económicos a fin de lograr una transición política en el 2006, en un ambiente de estabilidad económica y social.

A continuación se presentan los principales eventos en materia económica y la trayectoria de las principales variables macroeconómicas en lo que va del 2005, de acuerdo con la información disponible a la fecha. Asimismo, se presenta un conjunto de notas en materia internacional referidas al empleo, el trabajo infantil, de género, la salud, el comercio mundial y la economía de china.

- La actividad industrial en México, integrada por la minería, manufacturas, construcción, y electricidad, gas y agua, en abril del presente año, aumentó en términos reales 5.2% con relación a igual mes de 2004. Con ello, durante el lapso enero-abril se reportó un crecimiento de 1.2% con respecto al mismo período de 2004.
- El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), presentó un aumento de 4.8% en abril de 2005 respecto al mismo mes del año anterior. Es importante señalar que este comportamiento estuvo influido al alza por el efecto de la Semana Santa, que en este año se ubicó en marzo y el año pasado en abril, lo que derivó en que el cuarto mes de 2005 tuviera un mayor número de días laborales que en el mismo mes del año anterior.
- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que a abril del presente año, el balance público acumula un superávit de 52 mil 504.6 millones de pesos, monto inferior en 22 mil 400 millones de pesos al registrado en el mismo período del año anterior. Asimismo, el balance primario presenta un superávit de 123 mil 698.9 millones de pesos, menor en 17.8% real al de enero-abril de 2004.

- El gasto neto presupuestario del sector público, durante los primeros cuatro meses del año, ascendió a 582 mil 615.5 millones de pesos, monto 6.3% superior en términos reales al observado en igual período del año anterior. El gasto programable pagado sumó 408 mil 308.73 millones de pesos, lo que significó un incremento real de 12% en relación con el registrado en igual período del año pasado. Ello obedeció, principalmente, a mayores erogaciones en el sector energético y a la seguridad social respecto a lo erogado el año anterior.
- En materia de deuda, al cierre de abril del presente año, el saldo de la deuda pública externa neta se ubicó en 76 mil 526.6 millones de dólares, cifra inferior en 1.5 mil millones de dólares a la observada el 31 de diciembre de 2004. Asimismo, el saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal, al cierre del cuarto mes del año, se ubicó en 1 billón 18 mil 876.6 millones de pesos, monto inferior en 11.1 mil millones de pesos al registrado al cierre de 2004.
- Con base en el Sistema de Cuentas Nacionales de México, que elabora el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), se informó que en el tercer mes de 2005, la inversión fija bruta presentó un crecimiento de 2.3% respecto al mismo mes del año anterior. Cabe señalar que este incremento se vio influido por el período de Semana Santa, pues mientras en 2005 se ubicó en marzo del presente año, un año antes se registró en abril, con lo cual se tuvo en marzo del año en curso un menor número de días laborables que el mismo mes del año anterior. Al ajustar por este efecto, el crecimiento anual de la inversión fija bruta fue de 7.6 por ciento.

- En mayo de 2005, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró una variación negativa de 0.25% con respecto a abril pasado. Así, la inflación acumulada en el período enero-mayo fue de 0.89%, en tanto la variación de los precios en el lapso interanual, de mayo de 2004 a mayo de 2005, fue de 4.60%, cifra similar a la del mes anterior.
- La variación que registró el índice de precios subyacente durante mayo de 2005 fue 0.21%, con lo que su tasa de variación anual se ubicó en 3.42%. Así, en mayo, la inflación subyacente anual disminuyó 0.04 puntos porcentuales respecto al nivel que alcanzó en el mes previo. Esta baja fue producto de menores incrementos en los subíndices de las mercancías y de los servicios.
- En mayo de 2005, el total de asalariados permanentes que cotizaron al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), fue de 12 millones 31 mil 780 trabajadores, esta cantidad superó en 4% a la de igual mes de 2004; lo anterior significó 461 mil 986 cotizantes más. Asimismo, al comparar esta cifra con la de diciembre anterior, la actual fue mayor en 2.4%, es decir, esta población creció en 277 mil 915 cotizantes en el transcurso de cinco meses.
- Las cifras preliminares publicadas con base en la Encuesta Industrial Mensual del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) muestran que continúa afectándose el nivel de empleo en la industria manufacturera. Así, en marzo de 2005 el personal ocupado en esa industria fue de 1 millón 251 mil 442 trabajadores. En relación con la cifra reportada en marzo de 2004, mostró una

caída de 1.6%, lo que en términos absolutos representó la pérdida de 20 mil 500 plazas laborales.

- El INEGI, mediante la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación, informó que en marzo del año en curso habían operado en el territorio nacional 2 mil 818 establecimientos maquiladores, cinco menos que en el mismo mes del año anterior, los cuales dieron ocupación a 1 millón 159 mil 618 trabajadores, lo que representó un incremento en su nivel de empleo de 7.8% en el período de referencia. De esta forma, la industria maquiladora generó 83 mil 573 puestos de trabajo.
- De acuerdo con cifras de la ENOE, a nivel nacional la tasa de desocupación abierta (TDA) fue de 3.27% de la PEA en mayo de 2005. Al interior de los desocupados el 89.6% reportó tener experiencia laboral.
- Durante los primeros cinco meses de 2005, el salario mínimo general promedio acumuló un crecimiento de 3.90 por ciento.
- En mayo de 2005, los trabajadores permanentes inscritos en el IMSS cotizaron en promedio un salario de 189.70 pesos diarios, cifra mayor en 5.6% a la de un año antes. En términos reales, significó un crecimiento de 1%. Con relación a diciembre, acumuló un incremento de 4.2 por ciento.
- Las cifras preliminares de la Encuesta Industrial Mensual del INEGI permiten observar que en marzo del presente año los trabajadores de la industria

manufacturera percibieron una remuneración promedio de 388.09 pesos diarios, es decir, 4.4% mayor a la del mismo mes de 2004. Expresada en términos reales, esta cantidad mostró un ligero incremento de 0.1 por ciento.

- La información preliminar publicada por el INEGI, con base en la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación, señala que en marzo de 2005 la remuneración media que obtuvo el personal que laboró en los establecimientos maquiladores localizados en el país fue de 264.08 pesos diarios, es decir, 4.5% más que en igual mes del año anterior. En su expresión real estas remuneraciones mostraron un ligero avance de 0.1 por ciento.
- De acuerdo con información de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), al 31 de mayo de 2005, el saldo total de los fondos acumulados del SAR 92 ascendieron a 143 mil 423 millones de pesos, monto 1.52% superior al del mes inmediato anterior y mayor en 7.24% con respecto a diciembre de 2004.
- La Consar informó que, en mayo de 2005, el total de trabajadores afiliados a las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) ascendió a 33 millones 937 mil 51, cantidad 0.11% mayor a la reportada en abril pasado y 1.86% superior a la alcanzada en diciembre del año previo.
- En el marco de una tendencia descendente en las tasas de interés del mercado financiero, en las tres primeras subastas de junio del presente año, los Cetes a 28 días de plazo de vencimiento registraron una tasa promedio de rendimiento anual de 9.63%, cifra menor en 10 centésimas de punto porcentual con relación a mayo

pasado y superior en 1.09 puntos porcentuales respecto a diciembre del 2004. Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes reportaron una tasa promedio de 9.74%, porcentaje que representó una disminución de 15 centésimas de punto porcentual respecto al mes inmediato anterior, y con respecto a diciembre del año anterior, un aumento de 1.01 puntos porcentuales.

- El Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) cerró el 27 de junio de 2004 en 13 mil 454.73 unidades, lo que significó una ganancia acumulada en el año de 4.16%, lo cual en términos reales representó una utilidad de 3.08 por ciento
- Información estadística de Petróleos Mexicanos (Pemex) señala que, durante el período enero-mayo de 2005, el precio promedio de la mezcla mexicana de crudos de exportación fue de 36.67 dólares por barril (d/b), cotización que significó un incremento de 30.27% con relación al mismo lapso del año anterior. Cabe destacar que en los Criterios Generales de Política Económica se estimó un precio del barril de petróleo de 27 d/b, por lo que durante el período de referencia se obtuvo un diferencial de 9.67 dólares.
- Con ello, durante el lapso enero-mayo de año en curso, Pemex obtuvo ingresos por 10 mil 180 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo en sus tres tipos, cantidad que significó un aumento de 29.27% con relación al mismo período de 2004.

- A consecuencia del incremento en los precios internacionales de los crudos de referencia en la segunda quincena de junio, el promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 27 días de junio de 2005 fue de 43.98 d/b, cotización 10.75% mayor a la reportada en el mes inmediato anterior, y superior en 54.32% con relación a diciembre del año anterior, mientras que, con respecto a junio de 2004, el incremento fue de 46.40 por ciento.
- La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) informó que el saldo de la inversión extranjera en valores de renta variable en mayo de 2005 había alcanzado un monto de 74 mil 752.96 millones de dólares, monto que representó una disminución de 7.46% con relación a abril pasado y de 1.06% con respecto a diciembre del año previo.
- La cotización promedio de la paridad cambiaria del 1º al 27 de junio del 2005 se ubicó en 10.8226 pesos por dólar, cotización que representó una apreciación 1.33% con relación al mes inmediato anterior, de 3.38% con respecto a diciembre del año anterior y de 5.08% si se le compara con junio de 2004.
- Al 17 de junio de 2005, las reservas internacionales en el Banco de México ascendieron a 60 mil 378 millones de dólares, monto 0.26% inferior con respecto a mayo pasado y 1.82% menor con relación al cierre de diciembre del 2004.
- De acuerdo con información oportuna de comercio exterior generada por el grupo de trabajo integrado por el Banco de México, el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), el Servicio de Administración Tributaria (SAT)

y la Secretaría de Economía (SE), en mayo de 2005, la balanza comercial registró un déficit de 51.9 millones de dólares. Así, el déficit comercial acumulado en los primeros cinco meses del presente año fue de 2 mil 629.1 millones de dólares.