
RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A JULIO DE 2006

Entorno Internacional

Durante los primeros siete meses de 2006, el entorno internacional ha mostrado una serie de altibajos. Sin embargo, el Grupo de los ocho (G-8), las naciones más fuertes del mundo, concluyó recientemente que el crecimiento global permanece fuerte y se prevé un mayor crecimiento en el futuro, a pesar de que los precios de la energía se mantienen altos y volátiles, y los desequilibrios globales y el creciente proteccionismo se han fortalecido. Así, el G-8 reiteró su compromiso para avocarse a los desequilibrios globales y trabajar para eliminar las distorsiones del proceso de ajuste global, promover la liberalización del comercio e inversión, y modernizar las instituciones financieras internacionales.

Se reiteró el compromiso del G8 por intensificar esfuerzos individuales y colectivos por combatir la *piratería* y la *falsificación* y emitir una declaración que establezca medidas concretas para reducir la piratería de la propiedad intelectual y el comercio de bienes falsos (imitaciones).

Una vez más, se puso énfasis en el serio peligro que implica la corrupción en la administración pública, incluso entre los funcionarios de alto rango, la agenda común del G8 para la seguridad global, el libre comercio, la prosperidad económica y la aplicación de la ley. Se reafirmaron los compromisos en el combate a la corrupción y en incrementar la transparencia de la administración de los fondos públicos.

El G8 intercambió puntos de vista sobre un número de problemas relacionados con la creación de condiciones necesarias por superar la pobreza, asegurar el desarrollo

económico y social sustentable en África y dedicarse exitosamente a otros retos que enfrenta la región, incluyendo la consolidación de la paz regional y la estabilidad como el prerrequisito previo más importante para un futuro más próspero del continente.

Se reconoce que la proliferación de armas de destrucción masiva, al igual que el terrorismo internacional, permanecen como la amenaza central a la paz y seguridad internacional. Por consiguiente, la comunidad internacional debe responder firmemente ante ese desafío y tomar acciones firmes para frenar dicha amenaza. Se confirma la determinación y compromiso del G-8 para actuar en conjunto y junto con otros Estados y organizaciones combatir la proliferación de armas de destrucción masiva, incluso con una perspectiva de prevención con respecto a las armas de destrucción masiva que caigan en manos de terroristas.

Entorno nacional

Durante el presente año, la economía mexicana se ha desarrollado en el marco de una política económica sólida en cumplimiento a los objetivos económicos y sociales predeterminados a principios de año en los Criterios Generales de Política Económica. Así, se propuso que el equilibrio de las finanzas públicas era la garantía de la estabilidad en los precios y una base para el fortalecimiento del crecimiento económico.

En este sentido, las finanzas públicas reportaron, al mes de mayo, un superávit de 107 mil 747.3 millones de pesos, superior al registrado en el mismo período del año anterior en 34 mil 874.8 millones de pesos, lo cual se debió a incrementos en la recaudación del Impuesto al Valor Agregado (16.7%) y del impuesto sobre la renta (10.4%); así como por el aumento en los ingresos fiscales no tributarios, en particular los derivados de la actividad petrolera. Cabe destacar que el estricto control en el

ejercicio del gasto propició cumplir las metas programas sin menoscabo del gasto social.

Asimismo, el nivel de endeudamiento externo neto se ha reducido sustancialmente, ya que la deuda externa neta se ubicó, al cierre de mayo, en 62 mil 4.5 millones de dólares, lo que significó una reducción de 18.48% con respecto al cierre de diciembre de 2000, y si se le compara con el punto más alto de la deuda externa en 1995, la disminución asciende a 31.33 por ciento.

Cabe destacar que el equilibrio de las finanzas públicas explicada por una mayor recaudación y una menor presión por el nivel de endeudamiento ha coadyuvado a mantener una trayectoria estable en el nivel de precios. Así, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró una variación de 0.09% en junio de 2006, para alcanzar una inflación general anual de 3.18%, lo cual se ubica ligeramente arriba de la meta de 3% para este año.

Por su parte, la actividad económica ha repuntado positivamente, en la medida que la actividad industrial, en el quinto mes del presente año, aumentó en términos reales 5.7% con relación a igual mes de 2005, debido al desempeño favorable que mostraron tres de los cuatro sectores que la integran. Con ello, en el período enero-mayo del presente año, la producción industrial del país registró un ascenso de 5.1% respecto al mismo período de 2005. Por componentes, la construcción creció 6.5%, la industria manufacturera 5%, la generación de electricidad, gas y agua 4.3% y la minería lo hizo en 3.3% en igual lapso.

Es sobresaliente el desempeño de la industria manufacturera que, a mayo del presente año, registró un crecimiento de 6%; a su interior, la producción de las empresas de transformación se elevó en la misma proporción, sobresaliendo el desempeño al alza de los vehículos automotores; carrocerías, motores, partes y accesorios para vehículos automotores; productos a base de minerales no metálicos; “otros productos

alimenticios”; cerveza y malta; carnes y lácteos; equipos y aparatos electrónicos; refrescos y aguas; “otros productos metálicos, excepto maquinaria”; industrias básicas de hierro y acero; cuero y calzado, e imprentas y editoriales. Por su parte, la de empresas maquiladoras de exportación aumentó 5.2% respecto al mes en comparación, destacando la producción de carrocerías, motores, partes y accesorios para vehículos automotores; equipos y aparatos eléctricos y electrónicos; artículos de plástico; “otras industrias manufactureras”, y maquinaria y aparatos eléctricos, básicamente.

La industria de la construcción, en mayo de 2006, avanzó 6.9% con relación a la cifra alcanzada en igual mes de 2005, reflejo del alza en la demanda de materiales como: perfiles y láminas de hierro y acero, madera, concreto premezclado, losetas, cemento, estructuras metálicas, yeso, y arena y grava, entre otros.

Cabe destacar que la producción de generación de electricidad, gas y agua fue superior en 5.6% a tasa anual en mayo, lo cual corresponde al ritmo de crecimiento general, lo cual inhibe cuellos de botella que podrían obstaculizar el crecimiento económico.

Por su parte, en los primeros cuatro meses de 2006, la inversión fija bruta registró una variación de 10.4% respecto a la de un año antes. Los resultados de sus componentes fueron los siguientes: los gastos en maquinaria y equipo total fueron superiores en 13.8% (el importado lo hizo en 17.3% y el nacional en 6.5%), y la construcción creció en 6.4% en igual período.

En virtud del descenso de la inflación, de la menor presión en la balanza de pagos y el menor endeudamiento externo, por un lado, y por el otro, el ingresos de divisas del petróleo, de las remesas y las derivadas del aumento en el comercio exterior, han propiciado una recuperación sustantiva del mercado cambiario. Así, al 21 de julio, la paridad cambiaria del peso frente al dólar estadounidense fue de 11.0090, lo que

representó una apreciación de 3.42% con relación a junio pasado y una depreciación de 3.56% respecto de diciembre anterior, ésta última es consistentemente paralela al ritmo de inflación superior al tres por ciento.

En este contexto, a consecuencia de los efectos de la elección de 2 de julio se requiere fortalecer el diálogo y la transparencia en un marco de responsabilidades de todos los sectores a fin de consolidar el crecimiento económico, la estabilidad de precios, el tipo de cambio y las tasas de interés para así replicar el crecimiento económico, lo cual redundará directamente sobre el empleo y los salarios.

Riesgos

Externos:

- La atenuación del crecimiento económico de los Estados Unidos de Norteamérica y de otras economías del mundo, lo cual reduciría la demanda externa.
- El incremento en la probabilidad de aumentos en las tasas de interés interbancarias de la Reserva Federal.
- El conflicto en el Medio Oriente que propiciaría un rebote en los precios del petróleo y de las materias primas.

Internos:

- Disminución en el ritmo de crecimiento económico debido a factores externos.
- Aumento de las tasas de rendimiento en el mercado nacional.

- La prolongación del conflicto postelectoral.

En síntesis, los factores adversos externos no implicarían mayores efectos si en el ámbito interno se fortalecen los objetivos macroeconómicos en un marco de diálogo y concertación entre los factores económicos y las fuerzas políticas, lo cual atenuaría los efectos externos sobre la dinámica económica, el empleo, los salarios y la productividad, de tal manera que el mayor ritmo económico asegure efectos favorables para el conjunto de la sociedad.

A continuación se presentan los principales eventos en materia económica y la tendencia de las principales variables macroeconómicas durante el los primeros siete meses de 2006, de conformidad con la información disponible. Asimismo, se presentan diversas notas referentes a salarios mínimos, empleo, desempleo, migración, trabajo infantil, trabajo decente, población, comercio, industria automotriz, medio ambiente y salud, así como notas referentes a la economía de China, Japón y América Latina.

- El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) dio a conocer el 13 de julio de 2006, que en el quinto mes del presente año, la producción industrial aumentó en términos reales 5.7% con relación a igual mes de 2005, debido al desempeño favorable que mostraron tres de los cuatro sectores que la integran. Con ello, en el período enero-mayo del presente año, la producción industrial del país registró un ascenso de 5.1% respecto al mismo período de 2005. Por componentes, la construcción creció 6.5%, la industria manufacturera 5%, la generación de electricidad, gas y agua 4.3% y la minería lo hizo en 3.3% en igual lapso.
- La SHCP informó que a mayo del presente año, el balance público acumuló un superávit de 107 mil 747.3 millones de pesos, superior al registrado en el mismo período del año anterior en 34 mil 874.8 millones de pesos. Asimismo, el balance primario, definido como el ingreso total menos el gasto distinto al costo financiero del sector público, presentó un superávit de 203 mil 396.7 millones de pesos, mayor en 27.1% real al de enero-mayo de 2005.
- Los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 937 mil 170.3 millones de pesos, cifra superior en 15.6% en términos reales a la registrada en el mismo período del año anterior, lo cual se explicó por un crecimiento de 12.5% en los ingresos tributarios, destacando el incremento real de 16.7 y 10.4% en las

recaudaciones del impuesto al valor agregado y del impuesto sobre la renta, respectivamente; asimismo, los ingresos petroleros, que comprenden los ingresos propios de Pemex, los derechos y aprovechamientos sobre hidrocarburos, el IEPS de gasolinas y diesel y el impuesto a los rendimientos petroleros de acuerdo con el nuevo régimen fiscal de Pemex, acumularon un incremento de 17.3% en términos reales.

- El gasto neto presupuestario del sector público ascendió, durante los primeros cinco meses del año a 825 mil 364.7 millones de pesos, monto superior en términos reales en 12.5% al observado en igual período del año anterior. El gasto programable reportó un incremento real de 11.5%, lo cual obedeció a que el programa de 2006 incluye un mayor gasto en los primeros meses del año respecto a lo pagado en 2005; en especial en subsidios corrientes para la atención de programas sociales, otros gastos de operación, así como subsidios y transferencias para inversión.
- El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal al cierre de mayo se ubicó en 53 mil 673.7 millones de dólares, cifra inferior en 296.9 millones de dólares a la observada el 31 de diciembre de 2005. Asimismo, el saldo de la deuda interna neta del sector público federal (Gobierno Federal, organismos y empresas y banca de desarrollo), al concluir el mes de mayo se ubicó en 1 billón 232 mil 424.5 millones de pesos, lo que significa una disminución de 17 mil 621.5 millones de pesos respecto al saldo registrado al cierre de 2005.
- Con base en el Sistema de Cuentas Nacionales de México que elabora el INEGI, se informó el 7 de julio de 2006, que en abril de 2006, la inversión fija bruta presentó un crecimiento de 3.6% en comparación con el nivel observado en el mismo mes del año anterior. Así, en los primeros cuatro meses de 2006, la inversión fija bruta registró una variación de 10.4% respecto a la de un año antes.

Los resultados de sus componentes fueron los siguientes: los gastos en maquinaria y equipo total fueron superiores en 13.8% (el importado lo hizo en 17.3% y el nacional en 6.5%), y la construcción creció en 6.4% en igual período.

- El INEGI informó que con base en el Sistema de Cuentas Nacionales de México, la economía mexicana, medida a través del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), presentó un aumento de 1.8% en el cuarto mes de 2006 respecto al mismo mes del año anterior.
- El Indicador Coincidente, el cual refleja un comportamiento similar al de los ciclos de la economía en su conjunto, reportó un índice de 116.6 en el cuarto mes del presente año, lo que significó una variación de 0.5% con respecto al mes inmediato anterior. Asimismo, el Indicador Adelantado, cuya función es la de anticipar la posible trayectoria de la Economía Mexicana, observó un índice de 127.2 en abril pasado, lo que representó un crecimiento mensual de uno por ciento.
- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), en junio de 2006, registró una variación de 0.09% con respecto a mayo pasado. Asimismo, en el primer semestre del presente año, el INPC reportó una variación de 0.65%, mientras que en el período interanual de junio de 2005 a junio de 2006 aumentó en 3.18 por ciento.
- Al concluir el mes de junio de 2006, el total de asalariados cotizantes permanentes registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) ascendió a 12 millones 752 mil 390 trabajadores, cantidad que superó en 5.6% a la reportada un año antes y significó la incorporación de 678 mil 918 cotizantes más. Asimismo, durante el primer semestre del año, la población cotizante experimentó un crecimiento de 3.7%, es decir, de 452 mil 418 trabajadores.

- El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), mediante los resultados obtenidos en la Encuesta Industrial Mensual, informó que, en abril de 2006, la industria manufacturera continuó su modesta recuperación en materia de empleo, al reportar un total de 1 millón 251 mil 630 trabajadores, cantidad que supera en 0.3% a la reportada en abril de 2005. Lo anterior representó, en términos absolutos, la contratación de 4 mil 111 nuevos trabajadores. Con respecto al mes anterior, su crecimiento fue de 2 mil 118 trabajadores (0.2%).
- De acuerdo con la información preliminar de la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación del INEGI, en abril de 2006, el número de establecimientos maquiladores ubicados en el territorio nacional fue de 2 mil 820, los cuales dieron empleo a un millón 199 mil 331 trabajadores, es decir, 3% más que un año antes; esto significó la incorporación de 35 mil 281 trabajadores.
- A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 3.32% de la PEA en junio del presente año, porcentaje inferior en 0.31 puntos porcentuales al registrado en junio de un año antes. En su comparación mensual muestra que fue 0.11 puntos porcentuales mayor que la de mayo anterior. Al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, la desocupación se ubicó en 4.61% de la PEA, 0.03 puntos porcentuales menor a la observada en el mismo mes de un año antes y superior en 0.61 puntos porcentuales a la de mayo pasado.
- En los seis meses transcurridos de 2006, el salario mínimo real registró un incremento de 3.7%, debido a que la inflación acumulada en el período, medida con el del Índice Nacional de Precios al Consumidor Estrato 1, fue de solo 0.3%. De igual forma, el comportamiento del salario mínimo durante los 67 meses transcurridos de gobierno de la actual administración, evidenció un crecimiento promedio de 4.6% en términos reales.

- En junio de 2006, los trabajadores permanentes registrados en el IMSS cotizaron en promedio un salario de 198.51 pesos diarios, cantidad que superó en 5% a la un año antes. En su evolución interanual este salario observó un incremento real de 1.7%. Asimismo, su crecimiento acumulado en el transcurso del primer semestre del presente año fue de 3.8 por ciento.
- Las cifras publicadas de la Encuesta Industrial Mensual del INEGI muestran que, en abril de 2006, los trabajadores de esta industria recibieron, en promedio, una remuneración nominal de 400.39 pesos diarios, cantidad superior en 4.2% a la registrada un año antes. Al considerar el nivel de inflación del mismo período, estas remuneraciones presentaron un incremento real de 0.9 por ciento.
- Las cifras preliminares de la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación del INEGI, señalan que, durante abril de 2006, los establecimientos maquiladores del país pagaron a su personal ocupado, en promedio, una remuneración diaria de 261.47 pesos, cantidad superior en 5.8% a la registrada el mismo mes del año anterior. Al descontar la inflación del período, estas remuneraciones evidencian un incremento de 2.5 por ciento.
- La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que, al cierre de junio de 2006, el saldo total de los fondos acumulados en el SAR que administran los bancos ascendió a 127 mil 669.5 millones de pesos, cantidad 0.51% inferior a la de mayo pasado, y 9.19% con respecto a diciembre de 2005.
- La Consar informó el 18 de julio pasado, que al cierre de junio de 2006, el total de trabajadores afiliados a las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) ascendió a 36 millones 284 mil 649, cantidad 0.94% mayor a la reportada en mayo anterior y 2.86% con respecto a diciembre de 2005.

- Los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes), que son el referente más importante en el mercado financiero y bancario nacional, a 28 días de plazo de vencimiento, promediaron, en las tres primeras subastas de julio del año en curso, una tasa anual de 7.04%, cifra dos centésimas de punto porcentual superior respecto al promedio de junio pasado e inferior en 1.11 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2005; mientras que en plazo de 91 días de vencimiento, la tasa anual promedio de las tres primeras subastas de julio pasado fue de 7.18%, lo que significó una disminución de 16 centésimas de punto porcentual con relación al mes inmediato anterior e inferior en 95 centésimas de punto con respecto al promedio del último mes del año anterior.
- La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) informó que al 21 de julio de 2006, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) registró 19 mil 527.37 puntos, nivel que representó una ganancia de capital acumulada en el año de 9.69% en términos nominales y en términos reales una utilidad estimada de 8.87 por ciento.
- De acuerdo con cifras de Petroleos Mexicanos, durante el período enero-junio de 2006, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 53.28 dólares por barril (d/b), cotización que representó un incremento de 39.96% con relación a igual lapso de 2005, cuando se ubicó en 38.07 d/b. Cabe destacar que el precio estimado por el Congreso de la Unión en los Criterios Generales de Política Económica para 2006 fue de 36.5 d/b, lo cual arroja una diferencia favorable para el período de referencia de 16.78 d/b, lo cual ha reforzado los ingresos tributarios y no tributarios del sector público federal y por tanto ha favorecido la acumulación de reservas internacionales en el Banco de México.
- Así, los ingresos por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, durante el primer semestre de 2006, ascendió a 18 mil 359 millones de dólares, monto que representó un incremento de 45.60% con respecto al mismo

período del año anterior, cuando los ingresos se ubicaron en 12 mil 609 millones de dólares. Del tipo Maya se reportaron ingresos por 14 mil 697 millones de dólares (80.05%), del tipo Olmeca se registraron 2 mil 745 millones de dólares (14.95%) y del tipo Istmo se registraron 918 millones de dólares (5%).

- El 21 de julio de 2006, al cierre del mercado cambiario, la cotización del peso frente al dólar estadounidense fue de 11.0090, lo que representó una apreciación de 3.42% con relación a junio pasado, una depreciación de 3.56% respecto de diciembre anterior y de 3.10% si se le compara con la cotización promedio de julio de 2005.
- De acuerdo con información del Banco de México, durante los primeros cinco meses de 2006, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero reportaron la cantidad de 9 mil 324.45 millones de dólares, monto que representó un aumento de 23.87% con relación al mismo período del año anterior. Los ingresos por remesas continuaron siendo la segunda fuente de recursos del exterior, ya que los ingresos por exportación de petróleo crudo ascendieron a 15 mil 410 millones de dólares. Con ello, las remesas significaron el 60.51% de los recursos obtenidos por la explotación de petróleo crudo.
- El Banco de México y la Secretaría de Turismo (Sectur) informaron que durante el período enero-mayo de 2006, los ingresos por turismo internacional alcanzaron un monto de 5 mil 272 millones 835.85 mil dólares, monto que significó una reducción de 2.51% con respecto a igual período de 2005.
- Al 14 de julio de 2006, las reservas internacionales en el Banco de México, reportaron la cantidad de 78 mil 190 millones de dólares, cifra 0.70% menor respecto a la registrada en junio pasado y superior en 13.87% con relación a diciembre de 2005. Con ello, de diciembre de 2005 (33 mil 555 millones de

dólares) al 14 de julio de 2006, las reservas en el Banco Central aumentaron 44 mil 635 millones de dólares, lo que en términos relativos representó un aumento de 133.02 por ciento.

- De conformidad 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, durante junio de 2006 la balanza comercial registró un déficit de 416.9 millones de dólares. De esta forma, el saldo comercial acumulado en la primera mitad del año fue superavitario en 621.5 millones de dólares.

A continuación se enumeran los principales eventos en materia económica y la trayectoria pormenorizada de las principales variables macroeconómicas.