



COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

DIRECCIÓN TÉCNICA

Informe mensual sobre el comportamiento de la economía*

Marzo de 2006

* Basado en los últimos indicadores dados a conocer por BANXICO, SHCP, SAGARPA, SE, BMV, PEMEX, INEGI, IMSS y STPS, hasta el mes de febrero de 2006.

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

Durante el primer trimestre de 2006, la economía de México se ha desarrollado en un entorno internacional favorable. Las perspectivas sobre la evolución de la economía mundial siguen siendo positivas. Se espera un crecimiento promedio de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica de alrededor del 3.5% para el presente año. Asimismo, se anticipa un crecimiento más rápido en Europa, que continúe la recuperación de Japón, así como un comportamiento dinámico de China y el resto de los países de Asia.

La inflación a nivel mundial se ha mantenido dentro de límites moderados. En años recientes, en la mayoría de los países se ha definido a la estabilidad de precios como el objetivo prioritario de los bancos centrales. No es coincidencia que esta definición más clara de sus objetivos, se haya producido al mismo tiempo que se acentuó la tendencia mundial a otorgarles mayor autonomía. De hecho, algunos bancos centrales que tienen el mandato expreso de promover el empleo o la actividad económica, como es el caso de los Estados Unidos de Norteamérica y Australia, han manifestado con toda claridad que dicho objetivo se alcanza de manera óptima concentrando sus esfuerzos en mantener una inflación baja y estable.

Sin embargo, es muy probable que los bancos centrales continúen aumentando en cierta medida sus tasas de referencia, entre ellas las de tasas interbancarias de la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica. Aunque continúa una situación de abundante liquidez mundial, el alza anticipada de las tasas de interés ha propiciado volatilidad moderada y alguna corrección de los precios de los activos y divisas, principalmente en los países emergentes.

A consecuencia de lo anterior, en México se han cumplido los objetivos macroeconómicos de estabilidad en los mercados productivos, financieros y comerciales. En particular, el fortalecimiento de las finanzas públicas y una política monetaria prudente y congruente con la política fiscal han coadyuvado de manera fundamental a abatir el proceso inflacionario.

En este contexto, la actividad económica de México ha evolucionado favorablemente durante el primer trimestre de este año, impulsada sobre todo por la expansión de las exportaciones de manufacturas, particularmente los de la industria automotriz. Así, se anticipa un crecimiento del PIB de alrededor del 5% durante este trimestre, explicado también por factores estacionales, congruente con un aumento cercano al 3.7% para todo el año.

De hecho, la producción industrial en enero del presente año, aumentó en términos reales 6% con relación a igual mes de 2005, como resultado del crecimiento en todos sus componentes. Cabe destacar que la producción de la industria manufacturera creció 6.3% a tasa anual, sobresaliendo la producción de las empresas de transformación que creció 6.5%, destacándose por su contribución a este resultado la de vehículos automotores; carrocerías, motores, partes y accesorios para vehículos automotores; cerveza y malta; maquinaria y equipo no eléctrico.

Por su parte, la industria de la construcción avanzó 6.6% con relación a la cifra alcanzada en enero de 2005, reflejo en la demanda de materiales: perfiles de hierro y acero, concreto premezclado, madera, varilla corrugada, láminas de hierro y acero, cemento, grava y arena, entre otros.

Este mayor dinamismo de la actividad económica se vio reflejado en el sector laboral. La tasa de desempleo abierto en el período enero-febrero fue de 3.6%, inferior a la de igual período de 2005 (4%) y 2004 (4.1%).

La población asalariada permanente que cotizó al Instituto Mexicano del Seguro Social en enero del 2006 ascendió a 12 millones 492 mil trabajadores, cifra que superó en 5.1% a la de igual mes de un año antes; en términos absolutos significó la incorporación de 605 mil puestos de trabajo.

Por otra parte, se continúa anticipando un buen desempeño de las cuentas externas, apoyadas por altos precios de petróleo, un incremento en las remesas de los trabajadores mexicanos, así como por el dinamismo de las exportaciones.

Por su parte, los ingresos petroleros por exportación de petrolero, durante el primer bimestre de 2006, ascendieron a 5 mil 850 millones de dólares, cifra que representó un incremento de 63.6% con respecto al mismo lapso del año anterior. Asimismo, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero ascendieron, en enero pasado, a 1 mil 581.97 millones de dólares, monto 26.99% superior con relación al mismo mes del año anterior y los ingresos por turismo internacional alcanzaron un monto de 1 mil 24 millones 854 mil dólares.

Cabe agregar que el saldo comercial acumulado en el primer bimestre del presente año fue superavitario en 994.6 millones de dólares derivado del crecimiento de 28.7% en las exportaciones mexicanas, mientras que las importaciones aumentaron 18.5 por ciento.

Las exportaciones petroleras registraron un crecimiento de 59.1% y las no petroleras lo hicieron en 24%. Al interior, las ventas al exterior de productos manufacturados se elevaron 22.9% y las agropecuarias crecieron 51.9 por ciento.

En lo referente a las finanzas públicas, el ejercicio prudente y estricto en el ejercicio del gasto, así como el aumento en la recaudación permitió obtener en enero pasado un superávit de 11 mil 354 millones de pesos, monto superior al registrado en el mismo mes del año anterior en 10 mil 192 millones de pesos, lo cual se explicó por los aumentos en los ingresos tributarios no petroleros (7.1%), en el impuesto al valor agregado (11.3%) y en el impuesto sobre la renta (7.1%).

Por su parte, en el ámbito de la política monetaria, la Junta de Gobierno del Banco de México ha subrayado que la evolución favorable de la inflación y un entorno financiero benigno ha generado las condiciones adecuadas para permitir un relajamiento de las condiciones monetarias no mayor de 25 puntos base. Para los próximos meses, la Junta evaluará el espacio de maniobra disponible para la política monetaria, que dependerá, además de la trayectoria esperada de la inflación, del entorno financiero externo.

Cabe destacar que la transición de una política monetaria restrictiva hacia una de relajamiento de las condiciones monetarias permitirá mantener la trayectoria descendente de las tasas de rendimiento de los instrumentos del mercado financiero, fortaleciendo las bases para el abatimiento del costo del crédito que permita una mayor inversión y generación de más empleo, que imprima un mayor ritmo al crecimiento de la economía nacional.

Por otra parte, en la primera quincena de marzo de 2006, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró una variación de 0.04%. En el mismo período del año previo esta cifra fue 0.20%. Así, la inflación general tuvo un descenso significativo con respecto a febrero (35 puntos porcentuales), situándose en 3.40% anual, es decir, dentro del rango establecido por el Banco de México de 3% más, menos un punto porcentual. En concordancia con lo esperado, en dicho resultado

destaca la variación negativa del subíndice de precios de los productos agropecuarios. La inflación subyacente descendió ligeramente, también en línea con lo anticipado.

Riesgos

Aunque el curso previsible de la inflación para 2006 consiste en una extensión de la tendencia reciente, tanto de la inflación general como de la subyacente, conviene considerar los siguientes riesgos:

Internos:

- Las cotizaciones internacionales de los energéticos continúan altas y volátiles.
- En lo interno, se mantiene elevada la inflación de los servicios, y se espera un ligero repunte de la correspondiente a la vivienda.
- Las expectativas de inflación se sitúan todavía por encima de la meta de 3 por ciento.

Externos:

- Incremento de las tasas de referencia de la Reserva Federal, ya que esto reduciría la brecha entre las tasas externas e internas y obligaría a aumentar las tasas de interés internas.
- Aumento de los productos agropecuarios a nivel internacional.
- Disminución de la demanda externa debido a la penetración de productos procedentes de China hacia el mercado estadounidense.

En una visión más amplia, los efectos sobre la competitividad de la falta de acciones se han visto exacerbados por el contexto mundial de mayor integración comercial y de acelerado cambio tecnológico.

La falta de acciones para impulsar la competitividad han implicado elevados costos en términos de un bajo crecimiento.

Retos:

En este contexto, es urgente:

- Fomentar la competencia.
- Hacer un esfuerzo por mejorar el diseño institucional.

Este proceso, no obstante, enfrenta enormes retos:

- Determinar la secuencia adecuada para llevar a cabo las reformas.
- Ambiente de fatiga de reformas.
- Resistencia de grupos afectados.

A continuación se presentan los principales eventos en materia económica y la trayectoria de las principales variables macroeconómicas durante el primer trimestre de 2006, de acuerdo con la información disponible. Asimismo, se presentan diversas notas referentes al desempleo, migración, discriminación, agua, salud, competitividad, negocios automotrices y condiciones alimentarias.

- El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) dio a conocer el 16 de marzo de 2006, que con base en cifras oportunas de la Actividad Industrial en México, integrada por la minería, manufacturas, construcción, y electricidad, gas y agua, en el primer mes del presente año, la producción industrial aumentó en términos reales 6% con relación a igual mes de 2005, como resultado del crecimiento en todos sus componentes.
- En enero de 2006, el balance público registró un superávit de 11 mil 354 millones de pesos, monto superior al registrado en el mismo mes del año anterior en 10 mil 192 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presenta un superávit de 36 mil 730.2 millones de pesos, mayor en 43% real al de enero de 2005.
- Los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 194 mil 676 millones de pesos, cifra superior en 13.1% en términos reales a la registrada en el mismo mes del año anterior. Este comportamiento se explicó por los siguientes factores: los ingresos tributarios no petroleros crecieron 7.1%, destacando el aumento real de 11.3% en el impuesto al valor agregado y de 7.1% en el impuesto sobre la renta; 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, se elevaron 19.8%; los ingresos no tributarios no petroleros aumentaron 28.4%; los ingresos de las entidades distintas de Pemex ascendieron a 30 mil 251.8 millones de pesos, lo que representó un incremento de 16.4% en términos reales.

- El gasto neto presupuestario del sector público ascendió, durante el primer mes del año, a 180 mil 535.6 millones de pesos, monto 9.2% superior en términos reales al observado en enero de 2005.
- El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal, al cierre de enero, se ubicó en 53 mil 850.7 millones de dólares, cifra inferior en 119 millones 900 dólares a la observada el 31 de diciembre de 2005. Asimismo, el saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal se ubicó en 1 billón 203 mil 560.4 millones de pesos, monto superior en 20 mil 249.7 millones de pesos al registrado al cierre de 2005.
- Con base en el Sistema de Cuentas Nacionales de México que elabora el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), la inversión fija bruta en diciembre de 2005 presentó un crecimiento de 9.6% respecto al mismo mes de 2004.
- El INEGI dio a conocer el 24 de marzo del presente año, 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 5.7% en enero de 2006 respecto al mismo mes de 2005, como consecuencia de la alza observada en los tres sectores que lo integran.
- El Indicador Coincidente, el cual refleja un comportamiento similar al de los ciclos de la economía en su conjunto, reportó un índice de 115.9 en el doceavo mes del año pasado, lo que equivale a una variación positiva de 0.9% con respecto al mes inmediato anterior. Asimismo, el el Indicador Adelantado, cuya función es la de

anticipar la posible trayectoria de la economía mexicana, observó un índice de 127.4 en diciembre pasado, lo que representa un aumento mensual de 2.2 por ciento.

- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró una variación de 0.15% en febrero de 2006, con respecto al mes inmediato anterior. Asimismo, en el primer bimestre de 2006, el INPC ascendió a 0.74%, mientras que la variación de los precios fue de 3.75% en el período interanual de febrero de 2005 a febrero de 2006.
- La población asalariada permanente que cotizó al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), durante enero de 2006, ascendió a 12 millones 492 mil 31 trabajadores, cifra que superó en 5.1% a la de igual mes un año antes; en términos absolutos significó la incorporación de 605 mil cotizantes. De igual forma, fue mayor a la de diciembre en 1.6 por ciento.
- Las cifras preliminares de la Encuesta Industrial Mensual del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), muestran una ligera recuperación del sector industrial al incrementar su planta laboral al cierre de 2005, dicha recuperación se observó en los últimos dos meses de ese año. Particularmente, en diciembre, el personal ocupado en la industria manufacturera fue de 1 millón 247 mil 777 trabajadores, cifra mayor en 0.4% a la registrada en el mismo mes del año anterior, lo que significó un moderado aumento en el número de trabajadores, de 4 mil 626. Resulta pertinente mencionar que, en promedio, en 2005 esta industria

registró la cancelación de 9 mil 569 plazas laborales, en comparación con el promedio de 2004.

- La información que genera el INEGI derivada de la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación muestra que, en el transcurso de 2005, la industria maquiladora continuó creciendo en materia de empleo. En diciembre de 2005, operaron en el país 2 mil 811 plantas maquiladoras que dieron ocupación a 1 millón 163 mil 362 trabajadores, cantidad que superó en 3.4% a la reportada en igual mes del año anterior, es decir, 38 mil 776 trabajadores más. Asimismo, en promedio, el total de trabajadores reportado en 2005 fue mayor en 5% al de 2004, lo que significó un aumento de 55 mil 438 plazas laborales.
- A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 3.6% de la PEA en el mes de febrero de 2006, este porcentaje fue inferior en 0.21 puntos porcentuales al registrado en febrero de un año antes, cuando resultó de 3.81 por ciento. Al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país y de acuerdo con los criterios de la ENOE, la desocupación en este ámbito representó el 4.61% de la PEA durante el mes en consideración, 0.58 puntos inferior a la observada en el mismo mes de un año antes.
- Durante el lapso de diciembre de 2005 a febrero de 2006, el comportamiento del salario mínimo en términos reales registró un incremento de 2.84% para cada una de las áreas geográficas, así como para el promedio nacional. De igual forma, de diciembre de 2000 a febrero de 2006, el salario mínimo acumuló un crecimiento real de 3.75 por ciento. El comportamiento de la inflación, así como el proceso de

cierre de las áreas geográficas, han permitido una recuperación del salario mínimo en 2 de las 3 áreas geográficas en que se divide el país: el área geográfica C reportó el mayor incremento, de 8.49%; mientras que el área geográfica B registró un crecimiento de 4.05%. Por su parte, en el área geográfica A se observa una disminución 0.55 por ciento.

- En enero de 2006, los trabajadores permanentes inscritos en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) cotizaron, en promedio, un salario de 196.56 pesos diarios, lo que en términos reales significó un crecimiento de 2.8% con respecto a diciembre anterior. Así, el avance real interanual -de enero de 2005 a enero de 2006- fue de 1.1 por ciento.
- La información que deriva el INEGI de la Encuesta Industrial Mensual permite observar que, en diciembre de 2005, la industria manufacturera pagó a sus trabajadores una remuneración promedio de 537.84 pesos diarios, cifra que superó en 2.6% a la reportada el año anterior. En términos reales, el comportamiento de esta remuneración permite observar una disminución de 0.7 por ciento.
- La información que publica la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación del INEGI señala que, en diciembre de 2005, los establecimientos maquiladores instalados en el país pagaron a sus trabajadores, en promedio, una remuneración de 286.51 pesos diarios. Esta cantidad fue mayor en 4.3% a la del mismo mes del año anterior, en términos reales mostró un incremento de 0.9%. Asimismo, la remuneración promedio de 2005 fue de 257.95 pesos diarios, cifra

que superó en 4.5% a la de 2004 y con ello registró también un aumento real anual de 0.5 por ciento.

- Al cierre de febrero de 2006, el total de trabajadores afiliados a las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) ascendió a 35 millones 587 mil 16, cifra 0.80% mayor a la observada en enero pasado y 0.88% con relación a diciembre de 2005.
- A consecuencia de una tendencia descendente de los rendimientos anuales de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) debido a la disminución de la tasa de cambio de los precios y de la estabilidad en el mercado financiero nacional, los Cetes a 28 días de plazo de vencimiento promediaron, en las tres primeras subastas de marzo del presente año, una tasa anual de 7.38%, cifra 16 centésimas de punto porcentual menor con relación al promedio de febrero pasado e inferior en 77 centésimas de punto respectivo a diciembre de 2005, mientras que en plazo de 91 días de vencimiento, la tasa anual promedio fue de 7.40% en las tres primeras subastas de marzo, lo que significó una disminución de ocho centésimas de punto porcentual con relación al mes inmediato anterior y 73 centésimas de punto porcentual respecto al último mes de 2005.
- El Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) reportó, al 22 de marzo de 2006, un nivel de 19 mil 598.11 puntos, lo que representó una utilidad de capital de 10.08% en términos nominales con respecto al cierre de diciembre de 2005.

- Durante el primer bimestre de 2006, Pemex manifestó ingresos por concepto de exportación de petróleo crudo en sus tres tipos por 5 mil 850 millones de dólares, cifra que representó un incremento de 63.6% con respecto al mismo lapso del año anterior, cuando los ingresos se ubicaron en 3 mil 576 millones de dólares. Del tipo Maya se reportaron ingresos por 4 mil 400 millones de dólares (75.2%), del tipo Olmeca se obtuvieron 990 millones de dólares (16.9%) y del tipo Istmo se registraron 460 millones de dólares (7.9%).
- El precio promedio de la mezcla mexicana de exportación, en los primeros 22 días de marzo de 2006, fue de 49.93 d/b, cifra 2.97% mayor a la observada en febrero pasado, superior en 11.35% con relación a diciembre de 2005 y mayor en 29.92% respecto al mismo mes del año anterior.
- En enero de 2006, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero ascendieron a 1 mil 581.97 millones de dólares, lo que significó un disminución de 9.9% con respecto a diciembre pasado y un aumento de 26.99% con relación al mismo mes del año anterior.
- De acuerdo con información del Banco de México y de la Secretaría de Turismo (Sectur), durante enero de 2006, los ingresos por turismo internacional alcanzaron un monto de 1 mil 24 millones 854 mil dólares, cifra que significó una caída de 1.99% con relación al mismo mes de 2005.
- Al cierre de operaciones en el mercado cambiario, el 22 de marzo de 2006, la paridad cambiaria del peso frente al dólar estadounidense se ubicó en 10.6788

pesos por dólar, lo que significó una depreciación de 1.77% con respecto a febrero pasado y de 0.46% con relación a diciembre pasado. Sin embargo, si esta cotización se compara con marzo de 2005, se mantiene una apreciación de 4.18 por ciento.

- Las reservas internacionales en el Banco de México, al 17 de marzo de 2006, se ubicaron en 67 mil 513 millones de dólares, monto 2.22% mayor con relación al mes inmediato anterior y menor en 1.68% respecto a diciembre de 2005. Con ello, de diciembre de 2000 (33 mil 555 millones de dólares) al 17 de marzo de 2006, las reservas aumentaron 33 mil 958 millones de dólares, lo que en términos relativos representó un crecimiento de 101.2 por ciento.
- De acuerdo con la información oportuna de comercio exterior generada por el grupo de trabajo integrado por el Banco de México, el INEGI, el Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía, en febrero de 2006, la balanza comercial presentó un superávit de 461.1 millones de dólares. Con ello, el saldo comercial acumulado en el primer bimestre del presente año fue superavitario en 994.6 millones de dólares.