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

Entorno Internacional

Las perspectivas sobre la evolución de la economía mundial continúan siendo positivas, aunque en fechas recientes se han agudizado algunos elementos que han agregado una mayor incertidumbre acerca de su comportamiento futuro.

El crecimiento de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica fue inusitadamente vigoroso durante el primer trimestre (4.8%). Se anticipa una desaceleración durante el resto del año, inducida sobre todo por una menor actividad en el sector de la vivienda y por un crecimiento más reducido del consumo privado.

La actividad económica en Europa y Japón muestra una recuperación. China, la India y otros países asiáticos mantendrán una fuerte expansión. En los últimos días, se ha incrementando notablemente la volatilidad en los mercados financieros y en los de las materias primas.

Así, los riesgos que atentan contra las perspectivas del crecimiento mundial surgen del nivel persistentemente elevado y volátil de los precios del petróleo, la posibilidad de un cambio abrupto de las condiciones de los mercados financieros mundiales, la intensificación del proteccionismo y una posible pandemia de gripe aviar. Aún no se han abordado con exhaustividad los graves riesgos que acarrear las vulnerabilidades básicas, como la agudización de los desequilibrios mundiales.

Con lo anterior, se confirma la validez de la estrategia convenida por el Fondo Monetario Internacional en materia de política económica y sus componentes primordiales: aumentar el ahorro nacional en Estados Unidos de Norteamérica, recortando el déficit presupuestario y estimulando el ahorro privado; llevar a cabo reformas estructurales para sustentar el potencial de crecimiento y fomentar la demanda interna en la zona del euro y otros países; profundizar la reforma estructural, incluida la consolidación fiscal, en Japón; permitir una mayor flexibilidad de los tipos de cambio de varias economías emergentes de Asia en situación de superávit; y promover la absorción eficiente de los ingresos petroleros adicionales en los países exportadores de petróleo que tienen políticas macroeconómicas sólidas.

Entorno nacional

Durante los primeros cinco meses de 2006, la instrumentación de una política económica acorde con las circunstancias nacionales e internacionales propiciaron las condiciones económicas y financieras que favorecieron una expansión vigorosa de las actividades productivas en México.

Es importante señalar que la fase de expansión por la que atraviesa el país está cimentada sobre una base macroeconómica sólida. Esta base es el resultado de la aplicación de una política económica responsable que ha estado orientada a garantizar la estabilidad siguiendo una directriz fundamental: la disciplina fiscal, que combinada con una política monetaria restrictiva y prudente, se ha logrado una convergencia y congruencia hacia los objetivos de la política económica planteados en los Criterios Generales de Política Económica para el presente año.

Cabe destacar que la expansión de la economía mexicana fue impulsada por un comportamiento favorable de la demanda agregada, y en especial por las exportaciones de manufacturas, particularmente las de la industria automotriz. Para el resto del año, se espera una expansión algo más moderada. El empleo ha

evolucionado favorablemente, y la cuenta corriente de la balanza de pagos arroja un superávit.

Así, el Producto Interno Bruto (PIB), durante el primer trimestre del presente año, registró un crecimiento de 5.5% en términos reales con relación al mismo trimestre de 2005. Asimismo, el sector industrial se elevó 7%, el sector servicios 5.4% y el sector agropecuario, silvicultura y pesca lo hizo en 2.6 por ciento.

En este sentido, la expansión económica se ha sustentado principalmente, en el dinamismo que mostraron la producción industrial y la oferta de servicios. En particular, los gastos destinados a la formación bruta de capital fijo y la demanda externa aumentaron a tasas anuales elevadas. Asimismo, el consumo de las familias siguió una trayectoria ascendente, lo cual fue consecuencia de la mejoría en el empleo, la expansión del crédito y la estabilidad de precios.

La expansión productiva ha redundado en una ampliación de las oportunidades laborales. Durante el primer trimestre se crearon 266 mil 799 plazas de trabajo formales, lo cual constituye el mayor incremento para un período similar de los últimos ocho años. Asimismo, al 31 de marzo de 2006, la afiliación de trabajadores al IMSS mostró un crecimiento anual de 5.9 por ciento, es decir, un aumento de 739 mil 999 personas.

A nivel sectorial destaca el avance en la afiliación del sector industrial y de los servicios, con incrementos de 158 mil 529 y 102 mil 137 puestos, respectivamente. Estas cifras implican incrementos anuales de 7.2 y 6.1 por ciento, respectivamente.

Por su parte, en el período enero-marzo de 2006, la ocupación en la actividad agropecuaria creció en 6 mil 170 personas; no obstante, el empleo en este sector mostró una contracción anual de 14.1 por ciento. Asimismo, la tasa neta de

participación económica aumentó 0.7 puntos porcentuales, al pasar de 57.5 a 58.2% entre el primer trimestre de 2005 y el mismo período de 2006.

En abril de este año, la tasa de desocupación (TD) a nivel nacional fue de 3.32% respecto a la PEA, porcentaje inferior al registrado en el mismo mes de un año antes cuando se ubicó en 3.70%. Cabe destacar que el 96.68% de la Población Económicamente Activa (PEA) estuvo ocupada. De ésta, 40.1% se concentró en los servicios, en el comercio 19.6% y en la industria manufacturera laboró el 16.6%. Según su posición en la ocupación, el 65.5% se desempeñó como trabajador subordinado y remunerado.

A pesar de la posibilidad de mayor inflación en el mundo por el incremento en los hidrocarburos y materias primas, en el ámbito interno, la inflación general anual, en la primera quincena de mayo, se redujo a 2.95% (3.20% en abril), debido a la caída que registraron las cotizaciones de los productos agropecuarios y a la entrada en vigor de las tarifas eléctricas de verano. La inflación subyacente se redujo ligeramente con respecto al cierre del mes anterior, debido a una disminución de precios de algunas mercancías. Se anticipa un repunte de la inflación general para junio, debido a una alza predecible en los precios de frutas y verduras.

Por otra parte, el sector externo continúa siendo el motor rector en la economía, así, en los primeros cuatro meses de 2006, el valor de las exportaciones totales se ubicó en 78 mil 676.4 millones de dólares, para una tasa anual de 22.4%. Las exportaciones no petroleras mostraron un crecimiento de 17.9%, mientras que las petroleras avanzaron 50.4 por ciento.

Asimismo, como resultado de la expansión de la producción industrial, las importaciones de bienes intermedios registraron un valor de 57 mil 265.1 millones de dólares, monto que representó un incremento de 15.1% con respecto a igual lapso de 2005, mientras que las adquisiciones en el exterior de bienes de consumo, se elevaron

19.7% y las importaciones de bienes de capital crecieron 17%. No obstante, en el período de referencia se obtuvo un superávit comercial de 1 mil 223.4 millones de dólares.

En el mercado cambiario, desde mediados de febrero, el tipo de cambio del peso frente al dólar mantuvo una tendencia hacia la depreciación, como consecuencia del incremento de las tasas de interés de mediano y largo plazo en los mercados internacionales, lo cual se derivó de los incrementos en la tasa interbancaria de la Reserva Federal estadounidense. De esta forma, el tipo de cambio se ubicó en 11.0496 pesos por dólar el 23 de mayo, lo que implicó una apreciación de 0.02% con respecto al mes inmediato anterior, pero una depreciación nominal de 3.94% con respecto al cierre de 2005.

En este sentido, las cotizaciones de los contratos a futuro del peso mexicano en la Bolsa Mercantil de Chicago aumentaron durante los primeros cinco meses de 2006.

Riesgos

Aunque el curso esperado de la inflación para 2006 es congruente con lo previsto al inicio del año (inflación general entre 3 y 3.5% y la subyacente cercana al 3%), es prudente considerar los siguientes riesgos:

- Las cotizaciones internacionales de los energéticos y de otras materias primas continúan altas y volátiles. También se ha acentuado la aversión al riesgo en los mercados financieros, resultando en un entorno externo menos favorable.
- La perspectiva de que aumenten las tasas interbancarias de la Reserva Federal, lo cual propiciaría un menor flujo de recursos hacia los países emergentes.

- En lo interno, se mantiene elevada la inflación de los servicios, y se ha observado un repunte de la correspondiente a la vivienda.

- Las expectativas de inflación se sitúan todavía por encima de la meta de 3 por ciento.

- Aumento de las tasas de interés internas como resultado de un entorno internacional en el mercado de capitales al alza, lo cual podría retroalimentar los procesos inflacionarios a nivel mundial.

Finalmente, conviene señalar que la expansión económica ha sido el resultado de los esfuerzos y coordinación en torno a los objetivos de política económica, por parte de los sectores productivos nacionales ante un entorno internacional que no logra consolidarse.

A continuación se presentan los principales eventos en materia económica y la trayectoria de las principales variables macroeconómicas durante el período enero-mayo 2006, de acuerdo con la información disponible. Asimismo, se presentan diversas notas referentes a las políticas de empleo, desempleo, migración, trabajo infantil, trabajo forzoso, ciencia y tecnología, Internet, moneda y perspectivas económicas internacionales.

- El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) informó el 17 de mayo pasado, que durante el primer trimestre de de 2006, la economía mexicana medida a través del Producto Interno Bruto (PIB) presentó un crecimiento de 5.5% en términos reales con relación al mismo trimestre de 2005. Asimismo, el sector industrial registró un crecimiento de 7%, el sector servicios de 5.4% y el sector agropecuario, silvicultura y pesca de 2.6 por ciento.
- En el primer trimestre de 2006, el balance público acumuló un superávit de 51 mil 553 millones de pesos, monto 88.3% superior en términos reales al superávit observado en el mismo período de 2005. Por su parte, el superávit primario acumulado a marzo ascendió a 112 mil 239 millones de pesos, lo que implicó un crecimiento real de 31.5% en relación con la cifra análoga de 2005.
- Los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 565 mil 249.5 millones de pesos, lo que significa un crecimiento de 17.3% en términos reales en comparación con los obtenidos en los primeros tres meses de 2005. De esta forma, dichos ingresos superaron en 63 mil 465 millones de pesos al monto previsto en el calendario publicado en el Diario Oficial de la Federación el 24 de enero del presente año, de los cuales 16 mil 425.9 millones de pesos provienen de los ingresos petroleros, 16 mil 293.7 millones de pesos de los ingresos propios de las entidades de control directo distintas de Pemex, 15 mil 807.6 millones de pesos de

los ingresos no tributarios del Gobierno Federal y 14 mil 937.8 millones de pesos de la recaudación tributaria no petrolera.

- Durante los tres primeros meses de 2006, el gasto neto presupuestario fue superior en 259 millones de pesos respecto al calendario previsto para el período. Este resultado estuvo determinado por un gasto programable presupuestario inferior en 8 mil 193 millones de pesos y erogaciones no programables¹ superiores en 8 mil 452 millones de pesos. La desviación del gasto no programable estuvo determinada por un mayor pago de participaciones a las entidades federativas y de Adefas en 6 mil 79 y 7 mil 624 millones de pesos respectivamente, lo que se compensó parcialmente con un costo financiero inferior en 5 mil 251 millones de pesos.
- Al cierre del primer trimestre de 2006, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal presentó una disminución de 255.4 millones de dólares respecto del saldo observado en diciembre de 2005, al ubicarse en 53 mil 715.2 millones de dólares. Como porcentaje del PIB, este saldo representó 6.7 por ciento.
- Al concluir el primer trimestre de 2006, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 1 billón 810 mil 983.6 millones de pesos. De este monto, 67.5% está constituido por deuda interna y el 32.5% restante por deuda externa. Como porcentaje del PIB, la deuda del Gobierno Federal se ubicó en 20.7%, cifra superior en 1.1 puntos porcentuales a la observada al cierre de 2005, correspondiendo 14% a la deuda interna y 6.7% a la deuda externa.
- De conformidad con el Sistema de Cuentas Nacionales de México que elabora el INEGI, se informó el 9 de mayo de 2006, que en el segundo mes de 2006, la

¹ Incluye operaciones ajenas del Gobierno Federal por 1 mil 518 millones de pesos.

inversión fija bruta presentó un crecimiento de 9.4% en comparación con el nivel observado en febrero de 2005.

- El Indicador Coincidente, el cual refleja un comportamiento similar al de los ciclos de la economía en su conjunto, reportó un índice de 116.5 en el segundo mes del presente año, lo que significó una caída de 0.3% 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 127.3 en febrero, lo que representó un aumento mensual de 0.4 por ciento.
- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), en abril de 2006, registró una variación de 0.25% con relación a marzo pasado. Asimismo, en el período enero-abril del año en curso, el INPC presentó una variación de 1.01%, mientras que en el período interanual de abril de 2005 a abril de 2006 se incrementó en 3.2 por ciento.
- El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) presentó un aumento de 4.4% en el segundo mes de 2006 respecto a febrero de un año antes, como consecuencia del avance observado en los sectores industrial y de servicios.
- En los cuatro meses transcurridos de 2006, la población asalariada cotizante permanente mostró las mayores tasas de crecimiento anual desde noviembre de 2000 (6.2%). En particular, en marzo de 2006 alcanzó un crecimiento de 6.1%; en tanto que para abril éste fue de 4.8%. Esta última cifra significó que, en el período de abril de 2005 a igual mes de 2006, los trabajadores asalariados permanentes aumentaron su número en 574 mil 951 cotizantes. Así, en abril del año en curso, esta población ascendió a 12 millones 533 mil 83 trabajadores, cantidad que comparada con la de diciembre anterior fue mayor en 1.9%, es decir, en 233 mil 103 trabajadores.

- Las cifras preliminares de la Encuesta Industrial Mensual del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) evidencian una moderada recuperación de empleos en la industria manufacturera en los últimos meses, aunque ha carecido de estabilidad en sus niveles ocupacionales. En febrero de 2006, el personal ocupado en esa industria fue de 1 millón 247 mil 354 trabajadores, cifra ligeramente superior en 0.3% a la reportada en el mismo mes de 2005 (1 millón 244 mil 38 trabajadores), lo que representó un incremento en su personal ocupado de 3 mil 316 trabajadores. Al observar su evolución mensual, reportó un incremento de 0.3%. Mientras que en el período de diciembre de 2005 a febrero de 2006, presentó un descenso en su personal ocupado de 0.03 por ciento.
- Las cifras que reporta la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación del INEGI permiten observar que, en los meses recientes, esta industria ha mantenido una constante recuperación de su personal ocupado; aunque a ritmos inferiores a los mostrados un año antes. De esta forma, en febrero de 2006, los trabajadores ocupados en la industria maquiladora ascendieron a 1 millón 176 mil 155 trabajadores, es decir 2.4% más que un año antes. En términos absolutos, esta industria generó 27 mil 889 empleos en el período interanual de referencia. Esos trabajadores fueron ocupados por los 2 mil 815 establecimientos maquiladores instalados en el país.
- De acuerdo con cifras de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), a la población ocupada en el sector informal alcanzó en el primer trimestre de 2006, 11.8 millones de personas, lo cual constituyen el 27.8% de la población ocupada y 254 mil personas menos que las del mismo trimestre del año anterior.
- En el primer trimestre de 2006, un total de 1.5 millones de personas se encontraban en situación de desocupación en el país, cifra que equivale a una tasa

(TD) de 3.5% a nivel nacional; este porcentaje de la PEA es inferior al de 3.9% alcanzado en igual trimestre de 2005.

En particular, para el mes de abril de 2006, la ENOE señala que, a nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 3.32% de la PEA en el mes de referencia, porcentaje inferior al registrado en abril de un año antes cuando resultó de 3.70%. 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 4.34% de la PEA durante el mes en consideración, 0.51 puntos porcentuales inferior a la observada en el mismo mes de un año antes.

- Los bajos niveles de inflación en los primeros cuatro meses de 2006 (de 0.67% para el estrato 1), propiciaron que el salario mínimo real presente un crecimiento real de 3.3%, entre diciembre de 2005 y abril de 2006. En su comportamiento interanual, de abril de 2005 a igual mes de 2006, el salario mínimo real manifestó una ligera recuperación de 0.8 por ciento.
- De acuerdo con cifras del IMSS el salario que en promedio cotizaron los trabajadores asalariados permanentes en abril de 2006 ascendió a 196.90 pesos diarios, cifra mayor en 5.3% a la de abril de 2005. En su evolución real interanual, este salario evidencia un crecimiento de 2%. Asimismo, con respecto a diciembre anterior acumuló un avance de 2.6 por ciento.
- Las cifras reportadas por el INEGI, con base en la Encuesta Industrial Mensual, para febrero de 2006, señalan que los trabajadores de la industria manufacturera recibieron, en promedio, una remuneración de 386.82 pesos diarios, cifra mayor en 4.8% a la registrada el mismo mes del año anterior. En su comportamiento real interanual, esta remuneración experimentó un incremento de 1 por ciento.

- La información publicada en la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación del INEGI señala que, en febrero del presente año, las empresas maquiladoras establecidas en el país pagaron a sus trabajadores una remuneración promedio diaria de 252.94 pesos, cantidad que superó en 5.4% a la registrada en el mismo mes del año anterior. Al descontar la inflación del período esta remuneración mostró un incremento de 1.6 por ciento.
- De conformidad con cifras de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), al cierre de abril de 2006, el saldo total de los fondos acumulados del SAR 92 había ascendido a 157 mil 658.5 millones de pesos, cantidad 0.59% menor a la de marzo pasado y mayor en 5.07% con relación a diciembre del año previo.
- Al cierre de abril de 2006, el total de trabajadores afiliados a las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) ascendió a 35 millones 899 mil 322, cifra 0.75% mayor a la registrada en marzo pasado y 1.77% con respecto a diciembre de 2005.
- Los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a 28 días de plazo de vencimiento promediaron, en las cuatro primeras subastas de mayo del presente año, una tasa anual de 7.02%, cifra 15 centésimas de punto porcentual inferior respecto al promedio de abril pasado y menor en 1.13 puntos porcentuales con relación a diciembre de 2005; mientras que en plazo de 91 días de vencimiento, la tasa anual promedio en las cuatro primeras subastas del quinto mes del año, fue de 7.12%, lo que significó una disminución de 16 centésimas con relación al mes inmediato anterior y 1.01 puntos porcentuales respecto a diciembre del año anterior.
- La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) informó el 23 de mayo de 2006, que el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) registró 19 mil 84.83 puntos, nivel que

significó una ganancia acumulada de 7.20%, lo que en términos reales representó un aumento de 5.98%. Sin embargo, cabe destacar que el índice de la BMV reportó una caída de su punto máximo de 21 mil 823 puntos alcanzado el 9 de mayo pasado, de 12.55% al 21 de mayo pasado.

- Durante el período enero-abril 2006, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación ascendió a 51.73 dólares por barril (d/b), cotización que representó un incremento de 41.03% con relación al mismo lapso de 2005, cuando se ubicó en 35.92 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 15.23 d/b.
- Asimismo, durante el primer cuatrimestre de 2006, se recibieron ingresos por concepto de exportación de petróleo crudo en sus tres tipos por 12 mil 148 millones de dólares, monto que representó un incremento de 53.46% con respecto a igual lapso de 2005, cuando los ingresos se ubicaron en 7 mil 916 millones de dólares. Del tipo Maya se registraron ingresos por 9 mil 383 millones de dólares (77.24%), del tipo Olmeca se obtuvieron 1 mil 949 millones de dólares (16.04%) y del tipo Istmo se reportaron 818 millones de dólares (6.73%).
- Cifras preliminares de Pemex señalan que el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación, en los primeros 23 días de mayo de 2006, fue de 57.17 d/b, cifra 0.02% menor a la observada en abril pasado, superior en 27.47% con respecto a diciembre de 2005 y mayor en 42.75% respecto al mismo mes de 2005.
- La Secretaría de Economía (SE) informó que, al 31 de marzo de 2006, la Inversión Extranjera Directa (IED) realizada en el lapso enero-marzo de 2006, ascendió a 3 mil 5 millones de dólares, y se integró en un 13.3% (400.4 millones de dólares) de nuevas inversiones; 48.2% (1 mil 448 millones de dólares) de reinversión de

utilidades; 14.6% (438.5 millones de dólares) de cuentas entre compañías; y 23.9% (718.1 millones de dólares) de importación de activo fijo por parte de maquiladoras.

- Con cifras de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), el valor de capitalización del mercado accionario fue de 250 mil 285.16 millones de dólares estadounidenses al cierre de marzo, lo que representa un aumento de 6.03% con relación a diciembre del año anterior (236 mil 45.28 millones de dólares).
- También con información de la BMV, al cierre de marzo de 2006, el saldo de la inversión extranjera en el mercado accionario mexicano alcanzó la cantidad de 115 mil 999.21 millones de dólares estadounidenses, monto que significó un incremento de 0.22% respecto a febrero pasado y un aumento de 8.86% con relación al saldo del último mes de 2005.
- Al cierre de abril, la paridad cambiaria del peso frente al dólar estadounidense, en promedio, se cotizó en 10.0513 pesos por dólar, lo que significó una depreciación de 2.74% con relación a marzo pasado, y de 3.96% con respecto a diciembre de 2005. No obstante, se mantuvo una apreciación de 0.56% si se le compara con el nivel registrado en abril de 2005. Asimismo, al cierre del mercado cambiario, el 23 de mayo de 2006, la cotización del peso frente al dólar estadounidense fue de 11.0496, lo que representó una apreciación de 0.02% con respecto a abril pasado, una depreciación de 3.94% con relación a diciembre pasado y de 0.85% si se le compara con la cotización de mayo de 2005.
- De acuerdo con información del Banco de México, en el período enero-marzo de 2006, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero reportaron la cantidad de 5 mil 184.47 millones de dólares, monto que representó un aumento de 27.54% con relación al mismo lapso de 2005.

- El Banco de México y la Secretaría de Turismo (Sectur) informaron el 12 de mayo de 2006, que con base en la Cuenta de Viajeros Internacionales, que sustenta los Resultados Acumulados de la Actividad Turística, durante el primer trimestre del presente año, los ingresos por turismo internacional alcanzaron un monto de 3 mil 250 millones 602 mil dólares, cantidad que significó un incremento de 5.49% con relación al mismo lapso de 2005.
- Las reservas internacionales en el Banco de México, al 12 de mayo de 2006, se ubicaron en un récord histórico de 73 mil 387 millones de dólares, monto 3.93% mayor con relación a marzo pasado y superior en 6.87% con respecto a diciembre de 2005. Con ello, de diciembre de 2000 (33 mil 555 millones de dólares) al 19 de mayo de 2006, las reservas se incrementaron 39 mil 832 millones de dólares, lo que en términos relativos representó un aumento de 118.71 por ciento.
- De conformidad con información oportuna de comercio exterior, en abril de 2006, la balanza comercial registró un superávit de 464.2 millones de dólares. Cabe señalar que en abril los niveles y los incrementos anuales de las exportaciones no petroleras y de las importaciones de mercancías estuvieron influidos a la baja por el efecto estacional del período de la Semana Santa, que implicó un menor número de días laborables que en igual mes en 2005. Con ello, el saldo comercial acumulado en el período enero-abril del presente año fue superavitario al sumar 1 mil 223.4 millones de dólares.

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