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

Entorno internacional

La economía mundial continúa en una trayectoria positiva. Sin embargo, la economía estadounidense muestra signos de desaceleración aunque algunos indicadores económicos han repuntado, se prevé que mantendrá una tendencia favorable debido a la alza en su mercado accionario y a la disminución de los precios de los hidrocarburos. De hecho, se pronostica que la economía de los Estados Unidos de Norteamérica tendrá un aterrizaje suave, aunque con tropiezos, suficiente para evitar una recesión. Asimismo, la mejoría en algunos indicadores financieros, un mercado laboral robusto y una inflación relativamente baja ofrecen argumentos a la Reserva Federal para no modificar sus tasas de interés.

Por su parte, en Europa, las economías de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) mantienen una tendencia favorable con una recuperación en el empleo. Asimismo, China, India y otros países asiáticos siguen una fuerte trayectoria de crecimiento económico.

Dos factores fundamentales para la recuperación sostenida de las economías del mundo son: la reducción en los precios de referencia en el mercado internacional y mantener las expectativas de inflación controladas a largo plazo, lo cual coadyuva a mantener el equilibrio en las finanzas públicas y en la política monetaria.

En este contexto, la economía mexicana seguirá beneficiándose del entorno internacional, por lo que se anticipa un escenario positivo para el crecimiento

económico al cierre del presente año. Así, en perspectiva, conviene acelerar los mecanismos de competitividad y los cambios estructurales.

Entorno nacional

La actividad económica en México mantiene un crecimiento continuo y sostenido. De hecho, en agosto pasado la producción industrial aumentó 5.8% con relación a igual mes de 2005; con ello, en los primeros ocho meses del presente año, la producción industrial del país registró un crecimiento de 5.5% respecto al mismo período de 2005. Por componentes, la construcción aumentó 7%, la industria manufacturera 5.5%, la generación de electricidad, gas y agua 4.7% y la minería lo hizo en 2.7% en igual lapso. En perspectiva, se estima que el año cierre con un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en alrededor de 5% con la creación de más de un millón de empleos.

Sin embargo, conviene anotar que México debe elevar sus niveles de competitividad, ya que en los últimos tres años ha habido una pérdida de alrededor de 30 mil millones de pesos por no ser competitivo.

Al respecto, el Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO) señaló recientemente, que teniendo en cuenta la muy alta variabilidad o dispersión entre entidades federativas y el hecho de que México, en este factor se encuentra ubicado internacionalmente en la posición 31, se tiene que, aunque no se está en condiciones de determinar con exactitud las posiciones de las entidades federativas en el contexto internacional, sí es posible afirmar que ni aún la mejor entidad de la República Mexicana: el Distrito Federal se puede considerar internacionalmente competitivo.

En general, en los últimos cinco años se dio un cambio importante en los niveles de competitividad referidos al aprovechamiento de las relaciones internacionales, pero no en el orden de las entidades federativas.

Por otra parte, los componentes de la demanda agregada, esto es, el consumo, la inversión y las exportaciones mantienen un rumbo favorable, lo cual ha fortalecido la expansión del aparato productivo nacional.

En lo concerniente a la inversión fija bruta, ésta registró un crecimiento de 11.1% en julio pasado con relación al mismo mes de 2005. Con ello, en los primeros siete meses de 2006, la inversión fija bruta reportó una variación de 11.2% respecto a la de igual período de un año antes. Los resultados a su interior fueron los siguientes: los gastos en maquinaria y equipo aumentaron 14.8% (el importado lo hizo en 18.4% y el nacional en 7.2%), mientras la construcción creció en 7% en igual lapso.

Por su parte, el sector exportador ha mantenido una dinámica expansiva, así, durante los primeros ocho meses de 2006, las exportaciones crecieron 20.9%, destacándose el aumento de las ventas al exterior de productos manufacturados que se elevaron 18%, con una participación de 80% en el total de las exportaciones. Asimismo, las importaciones totales reportaron un aumento de 17.9%, sobresaliendo la adquisición de bienes de consumo y de capital, los cuales se elevaron 23.9 y 17.7%, respectivamente. Con ello, en los primeros ocho meses de 2006, el déficit comercial acumulado fue de 561.9 millones de dólares, lo cual permite mantener una posición favorable en la cuenta corriente de la balanza de pagos.

Cabe puntualizar que los ingresos por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, durante el período enero-septiembre de 2006, ascendió a 27 mil 338 millones de dólares, cantidad que significó un aumento de 34% con respecto al mismo período de 2005.

En materia de finanzas públicas, la consolidación en la aplicación estricta en el ejercicio del gasto, la mayor recaudación en el Impuesto sobre la Renta (ISR), en el impuesto al valor agregado (IVA) y en los demás impuestos tributarios y no

tributarios derivados de la exportación petrolera, han coadyuvado a tener un balance equilibrado entre los ingresos y gastos presupuestarios.

Un hecho significativo ha sido la disminución de la deuda del sector público y del Gobierno Federal, lo cual se ha explicado por las amortizaciones reciente. Así, el saldo de la deuda externa neta del sector público federal se ubicó en 53 mil 332 millones de dólares, monto inferior en 12 mil 390.3 millones de dólares al registrado al cierre de diciembre de 2005, lo cual se debió a un desendeudamiento externo neto de 4 mil 574.5 millones de dólares. Cabe destacar que la deuda del sector público en 2000 se ubicó en 70 mil 260.4 millones de dólares que al compararlo con el resultado a agosto del presente año, observa una disminución de 24.1 por ciento

Asimismo, descontando al sector paraestatal, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal, al cierre de agosto de 2006, se ubicó en 40 mil 407.4 millones de dólares, cifra inferior en 13 mil 563.2 millones de dólares a la observada el 31 de diciembre de 2005. Este resultado se explicó por un desendeudamiento neto por 6 mil 363.7 millones de dólares. Cabe puntualizar que la deuda externa del Gobierno Federal en diciembre del 2000 fue de 51 mil 190.5 millones de dólares, lo cual al compararse con el nivel de agosto de 2006, se observa una reducción de 21.1% durante la presente Administración.

Por su parte, en el ámbito de la política monetaria, se han logrado avances sustanciales: estabilidad en las tasas de interés del instrumento líder del mercado, ampliación del financiamiento, el control de los agregados monetarios y un mercado cambiario estable aunque con una volatilidad moderada.

Sin embargo, durante septiembre de 2006, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró una variación de 1.01% con relación a agosto pasado, lo cual se explicó por el alza en el azúcar y algunos bienes agrícolas. Con ello, en los primeros nueve meses del presente año, el INPC reportó una variación de 2.47%,

mientras que, en el lapso interanual de septiembre de 2005 a septiembre de 2006, aumentó en 4.09 por ciento.

Ante esta situación, la perspectiva es de un repunte inflacionario en los dos últimos meses del año, lo cual, dada la volatilidad en los productos agrícolas y algunos bienes que no han ajustado sus precios, es previsible que la inflación general anual se sitúe en alrededor del 4% hacia finales del año.

En este contexto, se tienen los siguientes riesgos:

Externos:

- Disminución en las cotizaciones internacionales de los hidrocarburos, lo cual podría representar en el mediano plazo menores ingresos externos.
- La alta volatilidad en los precios de diversos bienes agropecuarios, así como el encarecimiento de algunos metales.
- La desaceleración de la economía estadounidense que podría traducirse en una caída de la demanda externa.

Internos:

- El repunte inflacionario para los meses de noviembre y diciembre, lo cual podría superar el 4% anual.
- Obstáculos a la consolidación del crecimiento de la actividad económica y en consecuencia del empleo.
- Dificultades para elevar la competitividad interna y externa.

- Expectativas inciertas respecto al cambio de gobierno.

Finalmente, conviene señalar que los avances en materia económica han sido el resultado de la convergencia de los sectores productivos y del Gobierno Federal en torno a un proyecto económico presentado a principios de año, el cual previó consolidar, si se daban los acuerdos, concordancias y consensos entre los agentes económicos en beneficio de todos los mexicanos.

A continuación se presentan los principales eventos en materia económica y la tendencia de las principales variables macroeconómicas durante los primeros diez meses de 2006, de conformidad con la información disponible. Asimismo, se presentan diversas notas relativas a competitividad, desempleo, índices de marginación, negocios, alimentación, pobreza, inversión extranjera, educación y riqueza, así como otras asociadas al comportamiento de la economía de China.

- El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) dio a conocer el 13 de octubre de 2006, que en el octavo mes del presente año la producción industrial aumentó, en términos reales, 5.8% con relación a igual mes de 2005. Así, en los primeros ocho meses del presente año, la producción industrial del país registró un crecimiento de 5.5% en comparación con el mismo período de 2005. Por componentes, la construcción aumentó 7%, la industria manufacturera 5.5%, la generación de electricidad, gas y agua 4.7% y la minería lo hizo en 2.7% en igual lapso.
- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que, a agosto del presente año, el balance público acumula un superávit de 112 mil 606.4 millones de pesos, superior al registrado en el mismo período del año anterior en 28 mil 528.9 millones de pesos. Por su parte, el balance primario, definido como el ingreso total menos el gasto distinto al costo financiero del sector público, presenta un superávit de 288 mil 57.5 millones de pesos, mayor en 17.1% real al de enero-agosto de 2005.
- Los ingresos presupuestarios del sector público, durante el período enero-agosto de 2006, se ubicaron en 1 billón 503 mil 934.5 millones de pesos, cifra superior en 15.8% en términos reales a la registrada en el mismo período del año anterior. Este comportamiento se explica por los siguientes factores: los ingresos tributarios no petroleros crecieron 15.6% en términos reales; destacando los incrementos reales

de 16.5 y 16.4% en la recaudación de los impuestos al valor agregado y 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, acumularon un total de 546 mil 332.7 millones de pesos, monto 16.9% superior en términos reales respecto al del mismo período de 2005.

- El gasto neto presupuestario del sector público ascendió, durante los primeros ocho meses del año, a 1 billón 393 mil 528.8 millones de pesos, monto superior en términos reales en 14.6% al observado en igual período del año anterior. El gasto programable pagado sumó 957 mil 835.8 millones de pesos, lo que significó un incremento real de 11.8% en relación con el registrado en igual período del año pasado. Al interior de este agregado destacaron los incrementos en los gastos asociados a educación, salud, desarrollo social, energía, comunicaciones y transportes y comicios electorales.
- El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal, al cierre de agosto de 2006, se ubicó en 40 mil 407.4 millones de dólares, cifra inferior en 13 mil 563.2 millones de dólares a la observada el 31 de diciembre de 2005. Este resultado se explica por un desendeudamiento neto por 6 mil 363.7 millones de dólares y ajustes contables a la alza por 925.5 millones de dólares. Los activos financieros denominados en moneda extranjera presentaron un incremento de 8.1 mil millones de dólares.
- El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre de agosto se ubicó en 1 billón 318 mil 794.5 millones de pesos, monto superior en 135 mil 483.8 millones de pesos al registrado al cierre de 2005.

- El INEGI informó que con base en el Sistema de Cuentas Nacionales de México, en el séptimo mes de 2006, la inversión fija bruta presentó un crecimiento de 11.1% en comparación con el nivel observado en julio de 2005. Con ello, en los primeros siete meses de 2006, la inversión fija bruta registró una variación de 11.2% respecto a la de igual período de un año antes. Los resultados a su interior fueron los siguientes: los gastos en maquinaria y equipo aumentaron 14.8% (el importado lo hizo en 18.4% y el nacional en 7.2%), y la construcción creció en 7% en igual lapso.
- El Indicador Coincidente, el cual refleja un comportamiento similar al de los ciclos de la economía en su conjunto, reportó un índice de 117.3 en el séptimo mes del presente año, lo que significó una reducción 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 128.3 en julio pasado, lo que representó un aumento mensual de 0.9 por ciento.
- En septiembre de 2006, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró una variación de 1.01% con relación a agosto pasado. Con ello, en los primeros nueve meses del presente año, el INPC reportó una variación de 2.47%, mientras que, en el lapso interanual de septiembre de 2005 a septiembre de 2006, aumentó en 4.09 por ciento.
- La población asalariada permanente que cotizó al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), durante septiembre de 2006, ascendió a 12 millones 882 mil 659 trabajadores, cantidad que superó a la registrada un año antes en 5.5%, es decir, en 672 mil 965 cotizantes. Si se compara septiembre de 2006 con respecto a diciembre anterior, se aprecia un incremento acumulado de 4.7%, lo que significó 582 mil 679 trabajadores más.

- El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) emitió las cifras preliminares captadas por la Encuesta Industrial Mensual en donde se evidencia que, en julio de 2006, el personal ocupado de la industria manufacturera ascendió a 1 millón 261 mil 230 trabajadores, cifra superior en 2.1% a la reportada doce meses atrás, con lo que 25 mil 734 nuevas plazas de trabajo fueron ocupadas.
- El INEGI, a través de la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación, informó que, en julio de 2006, habían operado en el territorio nacional 2 mil 805 establecimientos maquiladores, los cuales dieron ocupación a 1 millón 223 mil 532 trabajadores. Esta cifra fue mayor en 4.7% a la reportada un año antes, lo que representó un incremento en su nivel de empleo de 55 mil 174 trabajadores. Es importante señalar que, aun cuando esta industria ha registrado crecimientos casi ininterrumpidamente desde 2004, éstos no han sido suficientes para alcanzar el nivel ocupacional reportado en 2000, por lo que aun se observa un rezago de 6.6% en el personal ocupado, lo que significó 86 mil 494 plazas menos de diciembre de 2000 a julio de 2006.
- A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 3.98% de la PEA en el mes de referencia, porcentaje superior al registrado en septiembre de un año antes cuando resultó de 3.70%. Por sexo, la TD en los hombres aumentó de 3.61% a 3.84% y la de las mujeres pasó de 3.84 a 4.23%, entre septiembre de 2005 e igual mes de 2006.

En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, de acuerdo con los criterios de la ENOE, la desocupación en este ámbito representó el 5.17% de la PEA, durante el mes en consideración, 0.48 puntos porcentuales superior a la observada en el mismo mes de un año antes. Con base en cifras desestacionalizadas, la TD fue 0.19 puntos porcentuales mayor a la de agosto pasado.

- En los nueve meses transcurridos de 2006, el salario mínimo real registró un ligero incremento acumulado de 1.3%, como resultado del crecimiento de 2.7% de la inflación del período, medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor Estrato 1.
- En septiembre de 2006, el salario que en promedio cotizaron los trabajadores permanentes registrados en el IMSS fue de 198.94 pesos diarios, cantidad que, en términos nominales, superó en 5.2% a la de un año antes. En su evolución real interanual este salario observó un incremento de 1.1%. Asimismo, su crecimiento acumulado de diciembre de 2005 a septiembre del año en curso fue de 2.1 por ciento.
- En julio de 2006, las cifras preliminares derivadas de la Encuesta Industrial Mensual del INEGI señalaron que la remuneración promedio percibida por el personal ocupado en la industria manufacturera ascendió a 400.85 pesos diarios, cantidad mayor en 3.8% a la reportada en julio de 2005. Al descontar la inflación del período, este incremento se tradujo en 0.7 por ciento.
- La información que genera el INEGI, a partir de la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación, señala que en julio de 2006, los establecimientos maquiladores pagaron a sus trabajadores una remuneración promedio de 254.80 pesos diarios, cantidad que superó en 2.1% a la registrada un año antes. No obstante, la evolución en términos reales de este indicador permite observar un descenso en su poder adquisitivo de 0.9 por ciento.
- Información de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) señala que, al cierre de septiembre de 2006, el saldo total de los fondos acumulados en el SAR que administran los bancos ascendió a 130 mil 708

millones de pesos, cantidad 1.89% superior a la de agosto pasado y 11.79% con respecto a diciembre de 2005.

- De conformidad con información de la Consar publicada el 17 de octubre pasado, muestra que, al cierre de septiembre de 2006, el total de trabajadores afiliados a las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) ascendió a 36 millones 459 mil 23, cantidad 0.14% superior a la observada en agosto anterior y mayor en 3.35% con respecto a diciembre de 2005.
- A consecuencia de la estabilidad en el mercado bancario y financiero de México, durante las tres primeras subastas de octubre de 2006, los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a 28 días de plazo de vencimiento promediaron una tasa de rédito anual de 7.05%, porcentaje inferior en una centésima de punto porcentual con respecto al promedio de septiembre anterior y menor en 1.10 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2005; en tanto que en el plazo de 91 días de vencimiento la tasa anual promedio en las tres primeras subastas del décimo mes del presente año fue de 7.22%, cifra cuatro centésimas de punto porcentual con relación al mes inmediato anterior e inferior en 91 centésimas de punto respecto al promedio del último mes de 2005.
- La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) informó que al 20 de octubre de 2006, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) registró un máximo histórico de 23 mil 233.48 unidades, lo cual significó una ganancia de capital de 30.51% en lo que va del año en términos nominales y en una estimada en términos reales de 27.02%. Se prevé que el IPyC alcance un máximo de 25 mil puntos, lo que propiciaría una toma de utilidades y consecuentemente ajustaría a la baja el indicador.
- De acuerdo con información de Petróleos Mexicanos (Pemex), durante el período enero-septiembre de 2006, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de

exportación fue de 54.66 dólares por barril (d/b), cotización que significó un aumento de 30.74% con respecto al mismo lapso de 2005, cuando se ubicó en 41.81 d/b.

- Por su parte, los ingresos por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, durante los primeros nueve meses de 2006, ascendió a 27 mil 338 millones de dólares, cantidad que significó un aumento de 34% con respecto al mismo período de 2005, cuando los ingresos se ubicaron en 20 mil 402 millones de dólares. Del tipo Maya se registraron ingresos por 22 mil 7 millones de dólares (80.50%), del tipo Olmeca se registraron 4 mil 234 millones de dólares (15.49%) y del tipo Istmo se reportaron 1 mil 99 millones de dólares (4.01%).
- Asimismo, de acuerdo con cifras preliminares, el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación, en los primeros 17 días de octubre de 2006, fue de 48.43 d/b, precio 6.56% inferior al observado en septiembre anterior, mayor en 7.98% con relación a diciembre anterior y superior en 0.87% si se le compara con el promedio de octubre de 2005.
- De conformidad con información del Banco de México, durante los primeros ocho meses de 2006, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron un total de 15 mil 510.08 millones de dólares, cantidad que significó un incremento de 19.71% con respecto al mismo período de 2005.
- El Banco de México y la Secretaría de Turismo (Sectur) informaron que con base en la Cuenta de Viajeros Internacionales, que sustenta los Resultados Acumulados de la Actividad Turística, durante los primeros ocho meses de 2006, los ingresos por turismo internacional registraron un monto de 8 mil 237 millones 299.64 mil dólares, cifra que representó una disminución de 1.85% con relación al mismo período de 2005.

- Las reservas internacionales en el Banco de México, al 13 de octubre de 2006, se ubicaron en 67 mil 470 millones de dólares, cifra 0.25% superior con relación a septiembre pasado e inferior en 1.75% respecto a diciembre de 2005. Con ello, de diciembre de 2000 (33 mil 555 millones de dólares) al 13 de octubre de 2006, las reservas en el Banco Central aumentaron 33 mil 915 millones de dólares, lo que en términos relativos significó un incremento de 101.07 por ciento.
- Al 20 de octubre de 2006, la paridad del peso frente al dólar estadounidense se ubicó en 10.9643 pesos, lo que significó una apreciación de 0.15% con relación al promedio de septiembre anterior; una depreciación de 3.14% respecto a diciembre de 2005; y si se le compara con octubre del año anterior la depreciación ascendió a 1.80 por ciento.
- Información revisada 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) muestra que, durante agosto de 2006, la balanza comercial registró un déficit de 784.1 millones de dólares. El saldo dado a conocer con la información oportuna fue de 783.4 millones. Esta revisión responde a una ligera disminución del valor de la exportación de petróleo crudo. Con tal resultado, en los primeros ocho meses de 2006, el déficit comercial acumulado fue de 561.9 millones de dólares.

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