
RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A JULIO DE 2007

Entorno internacional

Las perspectivas sobre la evolución de la economía mundial continúan siendo favorables, para que la expansión de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica fue de sólo 1.3% en el primer trimestre de 2007, a consecuencia del debilitamiento del sector inmobiliario que contrarrestó los gastos de inversión en otros sectores de la economía, al tiempo que el descenso de la inversión en vivienda redujo los pedidos y la producción industrial en sectores conexos. Estos hechos se concentraron en el sector de bienes, incluidas estructuras, computadoras y vehículos, cuya contribución al crecimiento disminuyó a cero, tanto en el último trimestre de 2006 como en el primero de 2007, y causó un gran debilitamiento de la demanda de importación.

En cambio, la demanda de los consumidores y la producción de servicios se han mantenido fuertes, debido en parte a que la situación del empleo continúa siendo favorable y a que la inflación sigue descendiendo.

En términos generales, el volumen de exportaciones aumentó un 6.6% durante el período de seis meses que finalizó el primer trimestre de 2007, aunque, estrictamente, se produjo una disminución en el primer trimestre de 2007. En cambio, las importaciones aumentaron sólo un 0.6% durante este período.

Estos acontecimientos, unidos a los precios más altos de los combustibles, permiten estimar que al segundo semestre de 2007 disminuirán las presiones sobre el déficit en cuenta corriente en los Estados Unidos de Norteamérica y se atenuarán las presiones

inflacionarias.

No obstante, los problemas en el mercado inmobiliario continuarán representando un freno al crecimiento económico estadounidense aunque con menores presiones inflacionarias y un mercado laboral estable.

En Europa, durante 2007, el PIB continúa su ritmo de crecimiento impulsado por el fuerte crecimiento de las exportaciones y la recuperación de la demanda interna hacia fines del año; asimismo, se mantiene una reducción del desempleo, lo que junto con una gran rentabilidad fomentaron la demanda de los consumidores y la actividad de inversión.

El incremento del consumo privado en Alemania, a pesar de un alza del 3% del impuesto al valor agregado (IVA) en enero pasado, dio un nuevo impulso al crecimiento, al tiempo que las grandes exportaciones a países del antiguo bloque soviético estimularon la actividad económica en el primer semestre de este año.

En contraposición a los Estados Unidos de Norteamérica, la producción industrial aumentó en los primeros meses de 2007. La actitud empresarial y los pedidos muestran que continuará el sólido crecimiento en los próximos meses.

En Japón, el crecimiento económico se ha visto impulsado por el gasto de inversión y por una modesta recuperación de la demanda de los consumidores, debido a la reducción del desempleo y al aumento de los sueldos.

Las cifras para los primeros meses de 2007 muestran que las exportaciones han repuntado, mientras que los indicadores de la demanda de los consumidores y de las importaciones sugieren que se ha estancado la demanda interna.

En este contexto, los modelos de pronóstico a corto plazo para 2007 muestran que en

los Estados Unidos de Norteamérica la producción crecerá a un ritmo anual de 2% o menos durante el segundo trimestre de 2007, mientras que las tasas de crecimiento anuales de la Unión Europea y Japón podrían alcanzar promedios de 2.5 y de 2%, respectivamente, durante el primer semestre del presente año.

Entorno interno

En lo concerniente a la evolución de la economía mexicana se estima un repunte a partir del segundo semestre, de hecho durante los primeros cinco meses del presente año, la actividad industrial del país observó un incremento de 0.8% respecto al mismo período del año anterior. Por componentes, la generación de electricidad, gas y agua aumentó 4.5%, la construcción 1.8%, la minería 0.4% y la industria manufacturera lo hizo en 0.3 por ciento.

En este sentido, la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado de junio del presente año, señala que los analistas estiman que en los trimestres segundo, tercero y cuarto de 2007 el aumento a tasa anual del PIB real será, respectivamente, de 2.9, 3.3 y 3.6%. Lo anterior implica que en el presente año el crecimiento económico resultaría de 3.09%. Para 2008 y 2009, se anticipa que el PIB crezca a tasas respectivas de 3.62 y 3.84 por ciento.

Asimismo, los grupos de análisis económico encuestados señalaron que las políticas o medidas que es necesario instrumentar en el país para incentivar niveles más elevados de inversión privada nacional y extranjera son primordialmente de carácter estructural. Así, de acuerdo con su frecuencia de mención, tales medidas resultaron las siguientes: reforma fiscal (25%); reforma del sector energético (23%); reforma laboral (17%); y una mejoría de los niveles de seguridad pública (6%).

Sin embargo, los analistas estimaron que los factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico de México son, en orden de importancia, los siguientes:

primero, la falta de avances en materia de reformas estructurales (25% de las respuestas); segundo, la debilidad del mercado externo y de la economía mundial (18%); tercero, los problemas de inseguridad pública (16%), y cuarto, presiones al alza en los precios de los insumos y materias primas (8%).

Asimismo, los especialistas consultados estiman que en el presente año el número total de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se incrementará en 627 mil personas (variación del cierre de 2006 al cierre de 2007). La previsión para 2008 es que este indicador de empleo formal se acreciente en 673 mil trabajadores. Para los salarios contractuales se anticipa que en julio y agosto de este año registren aumentos anuales en términos nominales de 4.41 y 4.27%, respectivamente.

Además, se estima que en los próximos meses los salarios reales continuarán creciendo. Así, el 85% de los entrevistados estimó que en el segundo semestre de 2007 los salarios reales aumentarán con relación a sus niveles del primer semestre.

Por otra parte, en materia de finanzas públicas, al cierre de mayo, se mantiene un superávit en el balance público de 151 mil 943.9 millones de pesos, monto superior al registrado en el mismo período del año anterior en 43 mil 857.6 millones de pesos. La propuesta de reforma fiscal integral propone un aumento en la recaudación con el propósito de reasignar el gasto a las prioridades nacionales.

En este sentido, la fortaleza de las finanzas públicas contribuye a mantener la estabilidad macroeconómica y al abatimiento del proceso inflacionario.

En materia de política monetaria, al primer semestre del presente año, se mantiene una mayor liquidez en el mercado de fondos prestables, lo cual permitió mantener una trayectoria descendente en las tasas de interés, de que a su vez coadyuva a un mayor nivel de crédito para la inversión productiva. Por su parte, el peso mexicano mostró

una recuperación importante, producto de una mayor cantidad de divisas en el mercado cambiario.

Por su parte, la inflación mensual observa una tendencia decreciente. Así, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró una variación de 0.12% en junio de 2007; con ello, la inflación general anual alcanzó 3.98 por ciento y 0.58% en el primer semestre del año.

En el frente externo, el comercio exterior mantiene un ritmo de crecimiento en sincronía con el ciclo estadounidense. Así, las exportaciones totales, durante enero-mayo de 2007, se elevaron a una tasa anual de 3.7%. En ese período, las exportaciones no petroleras se elevaron 6.9%, mientras que las petroleras se redujeron 11.7 por ciento.

Cabe destacar que las exportaciones de productos manufactureros ascendieron a 85 mil 523.9 millones de dólares, cifra que significó un aumento, en mayo pasado, de 5.6% a tasa anual. Destacaron los incrementos que presentaron las ventas al exterior de productos de las siguientes ramas de actividad: minerometalurgia; siderurgia; maquinaria y equipo especial para la industria; productos químicos, y productos metálicos de uso doméstico (principalmente refrigeradores). Cabe señalar que en el mes de referencia, las exportaciones de la industria automotriz se elevaron 2.8%, de manera que si se excluyen estas últimas del total de exportaciones manufactureras, las restantes alcanzaron en su conjunto un crecimiento anual de 6.6 por ciento.

En contraparte, las importaciones, durante los primeros cinco meses del presente año, crecieron a tasa anual en 8.3%, destacando las compras en el exterior de bienes de consumo (13.2%) y de capital (12.1%), mientras que las de uso intermedio lo hicieron 7.5% ante una moderada contracción de la demanda externa.

Finalmente, conviene puntualizar que el rumbo de la política económica debe

conciliar los intereses de los sectores económico en un marco de fuerte competencia internacional y converger hacia un proceso de consolidación del crecimiento económico que permita atender las necesidades sociales y económicas que el país requiere.

Resultados y tendencias de las principales variables macroeconómicas

A continuación se presentan los principales eventos en materia económica y la tendencia de las principales variables macroeconómicas en el primer semestre de 2007, de conformidad con la información disponible. Asimismo, se presentan diversas notas relativas a salario mínimo, mercado laboral, perspectivas económicas, alimentación, empleo, migración, población, marginación, inflación, energía y comercio. Así como notas relativas a la economía de China.

- El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) informó que con base en cifras oportunas de la Actividad Industrial en México, integrada por las grandes divisiones de la minería, manufacturas, construcción, y electricidad, gas y agua, en mayo de 2007 la producción industrial se incrementó 1.1% en términos reales con relación a igual mes de 2006, como consecuencia del avance que mostraron los cuatro sectores que la integran.
- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que en mayo de 2007 el balance público registró un superávit de 151 mil 943.9 millones de pesos, monto superior al registrado en el mismo período del año anterior en 43 mil 857.6 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presenta un superávit de 226 mil 313.7 millones de pesos, mayor en 22 mil 538.7 millones de pesos al de enero-mayo de 2006.

-
- Durante enero-mayo de 2007, los ingresos presupuestarios del sector público fueron de 1 billón 3 mil 101.8 millones de pesos, cifra 3% superior en términos reales a la registrada en el mismo período del año anterior.
 - Durante los primeros cinco meses del año, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 853 mil 751.6 millones de pesos, monto 0.4% inferior en términos reales al observado en enero-mayo de 2006. El gasto programable pagado sumó 626 mil 416.6 millones de pesos, nivel superior en 6.4% en términos reales al del mismo período del año anterior. Los mayores recursos en 2007 se han canalizado a la prestación de servicios de salud y educación, así como para pensiones y jubilaciones, gastos de operación e inversión física de las entidades paraestatales de control presupuestario directo.
 - A cierre de mayo de 2007, el saldo de la deuda externa neta del sector público federal se ubicó en 45 mil 868.8 millones de dólares, monto inferior en 1 mil 378.4 millones de dólares al registrado al cierre de diciembre de 2006. Asimismo, el saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre de mayo fue de 1 billón 487 mil 319.7 millones de pesos, monto inferior en 59 mil 792.4 millones de pesos al registrado al cierre de 2006.
 - Con base en el Sistema de Cuentas Nacionales de México que elabora el INEGI, se informó el 9 de julio de 2007 que la inversión fija bruta (formación bruta de capital fijo) creció 6.9% en abril de 2007, respecto a la cifra observada en igual 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 123.8 en abril de 2007, lo que significó un incremento de 1.2% con respecto al mes inmediato anterior. Asimismo, el Indicador Adelantado, cuya función es la de anticipar la posible

trayectoria de la economía mexicana, registró un índice de 130.0 en abril del presente año, lo cual equivale a una variación mensual de 0.8 por ciento.

- En junio de 2007, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró un aumento de 0.12% con respecto a mayo pasado. Así, durante el primer semestre del presente año, se ubicó en 0.58%. Con ello, en el período interanual de junio de 2006 a junio de 2007, se incrementó en 3.98 por ciento.
- Al concluir el mes de junio de 2007, el total de asalariados cotizantes permanentes registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) ascendió a 13 millones 292 mil 265 trabajadores, cantidad que superó en 4.6% a la reportada un año antes y significó la incorporación de 579 mil 133 cotizantes más. Asimismo, durante el primer semestre del año, la población cotizante experimentó un crecimiento de 3.2%, es decir, de 416 mil 359 trabajadores.
- El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) publicó las cifras preliminares obtenidas de la Encuesta Industrial Mensual para abril de 2007. De acuerdo con estas cifras, el personal ocupado de la industria manufacturera reportó un ligero aumento de 0.8% en el número de plazas laborales, al ubicarse en 1 millón 265 mil 667 trabajadores; lo anterior significó 10 mil 467 plazas más que las reportadas en el mismo mes del año anterior.
- El INEGI dio a conocer que, de acuerdo con la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), en el mes de abril de 2007, se empleó a 424 mil 388 trabajadores en estas empresas, cantidad mayor en 1.7% a la reportada en el mismo mes del año anterior; en términos absolutos significó la generación de 7 mil 276 empleos en ese período interanual, ya que pasó de 417 mil 112 a 424 mil 388 trabajadores.

- La información de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) que realiza el INEGI en 37 áreas urbanas del país, señala que en abril de 2007, el personal ocupado creció con respecto al nivel reportado un año antes en 0.3%, tanto en establecimientos con ventas al por mayor como al por menor.
- A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 3.26% de la PEA en el mes de referencia, porcentaje inferior al reportado en junio de 2006, cuando se situó en 3.32 por ciento. Por sexo, la TD en los hombres disminuyó de 3.20 a 3.02%, mientras que la de las mujeres aumentó de 3.53 a 3.67% entre el sexto mes del año pasado e igual mes de 2007.

En particular, al considerar solamente el conjunto de las 32 principales áreas urbanas del país, la desocupación en este ámbito representó 4.53% de la PEA durante el mes en consideración, 0.08 puntos por abajo de la tasa observada en el mismo mes de 2006. Con base en cifras desestacionalizadas, la TD se redujo 0.19 puntos porcentuales respecto a la de mayo pasado.

En el primer semestre de 2007, el salario mínimo real registró un incremento de 3.9%, como resultado del incremento nominal que otorgara el Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos en diciembre de 2006 (3.9%), y del comportamiento de la inflación acumulada en el período, medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato 1), la cual disminuyó 0.03 por ciento.

Los tres principales indicadores de precios: Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), Índice Nacional de Precios para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato 1) y el Índice Nacional de Precios de la Canasta Básica mantuvieron su tendencia descendente, posicionándose, en junio

de 2007, por debajo del incremento nominal del salario mínimo, propiciando que éste mantenga una recuperación de su poder adquisitivo.

- En junio de 2007, los trabajadores permanentes registrados en el IMSS cotizaron en promedio un salario de 209.43 pesos diarios, cantidad que superó, en términos nominales, en 5.5% a la un año antes. En su evolución real interanual este salario observó un incremento de 1.5%. Asimismo, su crecimiento acumulado en el transcurso del primer semestre del presente año fue de 4 por ciento.
- Las cifras de la Encuesta Industrial Mensual del INEGI evidencian que en abril de 2007 el personal ocupado de esta industria percibió, en promedio, una remuneración nominal de 416.30 pesos diarios. Al considerar el nivel de inflación del mismo período, la remuneración industrial fue ligeramente inferior, en términos reales, a la de abril de 2006 en 0.1 por ciento.
- Con base en la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), el INEGI publica la remuneración real mensual del personal que labora en dichas empresas. Así, en abril de 2007, la remuneración mensual creció en 2% con respecto al mismo mes del año anterior, al pasar de 4 mil 300 a 4 mil 388 pesos de la segunda quincena de junio de 2002.
- Mediante los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales, que mensualmente publica el INEGI con base en la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC), se aprecia que en abril de 2007, con respecto al mismo mes del año anterior, las remuneraciones reales del personal ocupado en los establecimientos comerciales con ventas al por mayor y en los de ventas al por menor presentaron caídas de 1.6 y 3.2%, respectivamente.

- Los resultados de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) 2006 elaborada por el INEGI, dada a conocer el 16 de julio del 2007, muestran que el ingreso corriente total per cápita trimestral en el año 2006 fue de 8 mil 641 pesos, cuando dos años atrás fue de 7 mil 692 pesos, lo que significa un incremento del 12.3%. Las personas de todos los deciles incrementaron su ingreso per cápita en el período de referencia, aunque el porcentaje de variación fue más alto para los primeros deciles. El ingreso corriente per cápita del primer decil en el año 2006 fue en promedio de 1 mil 701 pesos al trimestre, cuando en el año 2004 fue de 1 mil 387 pesos, lo que significa un incremento del 22.6%; en el segundo decil fue de 17.3%, mientras que en el tercer decil el aumento fue de 13.9%. En el otro extremo, el ingreso corriente per cápita trimestral para el décimo decil pasó de 29 mil 376 pesos en 2004 a 32 mil 519 pesos en 2006, lo que se traduce en un aumento de 10.7 por ciento.
- La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que en junio de 2007, el saldo total de los fondos acumulados en el SAR 92 que administran los bancos ascendió a 140 mil 401.5 millones de pesos, cantidad 0.34% menor a la registrada en el mes inmediato anterior, superior en 4.20% con relación a diciembre pasado y mayor en 9.97% si se le compara con mayo de 2006.
- De acuerdo con información de la Consar publicada el 17 de julio de 2007, el total de trabajadores afiliados a las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) ascendió a 37 millones 513 mil 270, en junio de 2007, cantidad 0.82% superior a la reportada en mayo pasado, mayor en 0.28% con respecto a diciembre pasado, y superior en 3.39% si se le compara con junio de 2006.
- A la tercera subasta de julio, los Cetes a 28 días de vencimiento registraron un promedio de 7.18%, porcentaje inferior en dos centésimas de punto porcentual

respecto al promedio registrado en junio anterior y superior en 14 centésimas con respecto a diciembre de 2006. Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes observaron un promedio de 7.33%, porcentaje cinco centésimas de punto porcentual inferior al promedio de junio pasado y mayor en 13 puntos respecto a diciembre de 2006.

- La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) informó que al cierre de la jornada accionaria del 17 de julio de 2007, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) se ubicó en 31 mil 979.14 unidades, lo que representó una utilidad de capital de 20.91% con relación al cierre de diciembre de 2006.
- De acuerdo con información de Petróleos Mexicanos (Pemex), durante el primer semestre de 2007, el precio estimado promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 52.22 dólares por barril (d/b), cotización que representó una disminución de 2.06% con respecto al mismo período de 2006, cuando se ubicó en 53.31 d/b. Así, el precio de la mezcla mexicana de crudo de exportación se ubicó 9.42 dólares (22.01%) por encima de 42.80 d/b estimado en los Criterios Generales de Política Económica para el ejercicio fiscal de 2007.
- Por su parte, los ingresos estimados por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos durante el primer semestre de 2007 ascendió a 16 mil 269 millones de dólares, monto que significó una reducción de 11.43% con relación al mismo período de 2006, cuando los ingresos se ubicaron en 18 mil 369 millones de dólares. Del tipo Maya se reportaron ingresos por 13 mil 684 millones de dólares (84.11%), del tipo Olmeca se reportaron 2 mil 266 millones de dólares (13.92%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 320 millones de dólares (1.97%).

- Asimismo, de acuerdo con cifras preliminares, el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 18 días de julio de 2007 fue de 63.88 d/b, precio 6.66% mayor al reportado en junio pasado, superior en 28.71% con relación a diciembre anterior y mayor en 7.49% si se le compara con el promedio de julio de 2006.
- Al 18 de julio del presente año, el dólar estadounidense se ubicó en 10.7743 pesos en promedio, lo que representó una apreciación de 0.54% con respecto a junio pasado; una de 0.68% con relación a diciembre de 2006; y si se le compara con julio de 2006 la apreciación ascendió a 1.19 por ciento.
- La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) informó que el saldo de inversión extranjera en el mercado bursátil alcanzó un monto de 170 mil 828.06 millones de dólares estadounidenses, al cierre de junio de 2007, lo que representó una disminución de 0.18% respecto a mayo pasado y un incremento de 10.76% con respecto al cierre de diciembre de 2006.
- El Banco de México informó que durante el período de enero-mayo de 2007, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero alcanzaron la cantidad de 9 mil 479.94 millones de dólares, cantidad que representó un aumento de 1.67% con relación al mismo lapso de 2006.
- El Banco de México (Banxico) 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 el período enero-mayo de 2007, el saldo de la balanza turística registró un superávit de 2 mil 537 millones 469.11 mil dólares, monto 22.27% superior al registrado en el mismo lapso del año previo.

- El Banco de México reportó que a 13 de julio de 2007 las reservas internacionales se ubicaron en 69 mil 720 millones de dólares, monto 0.31% menor con relación a junio pasado, y 3.01 mayor con respecto a diciembre de 2006.
- De acuerdo con información revisada de comercio exterior publicada el 10 de julio de 2007 por el grupo de trabajo integrado por el Banco de México (Banxico), el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), el Servicio de Administración Tributaria (SAT) y la Secretaría de Economía (SE), en mayo del año en curso, la balanza comercial registró un déficit de 846.2 millones de dólares. El saldo comercial dado a conocer con la información oportuna fue deficitario en 848 millones. Esta revisión refleja una ligera alza en el valor de la exportación petrolera. Con lo anterior, en los primeros cinco meses del presente año el saldo comercial acumulado deficitario fue de 4 mil 213.9 millones de dólares.

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