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

Entorno internacional

Las perspectivas sobre la evolución de la economía mundial continúan siendo favorables. Después de la desaceleración registrada en la primera parte del año, los datos más recientes apuntan a una moderada recuperación de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica a partir del segundo trimestre.

La inflación global sigue siendo moderada. Los precios al consumidor, excluyendo la energía, subieron un 2.3% en marzo en más de 20 de las principales economías del planeta.

La globalización sigue ayudando a contener algunas presiones inflacionarias. La mano de obra china aún es sumamente barata y el crecimiento de la productividad laboral ha ido de la mano del de las remuneraciones. Sin embargo, el impacto que China, India y otras economías emergentes de gran crecimiento tienen en las economías desarrolladas está empezando a cambiar. El Banco Central Europeo (BCE) ha advertido que las empresas de ese continente tienen poco margen para aumentar la producción. El banco central canadiense alertó a principios de mayo que el alza de la demanda global y el auge en los precios de muchas mercancías lo llevarán a aumentar las tasas.

Así, las presiones inflacionarias en los países industrializados se han mantenido contenidas, si bien persisten algunos riesgos asociados a la evolución futura de los precios de los energéticos y de los alimentos. Pese a la reciente volatilidad experimentada en los mercados financieros internacionales, y a la restricción

monetaria adoptada por algunos bancos centrales, se mantienen condiciones de una amplia liquidez y de apetito por riesgo; por su parte, las expectativas de la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica son las de no elevar las tasas de interés interbancarias.

A consecuencia de lo anterior, las bolsas internacionales han mostrado un repunte importante, lo cual abre la expectativa de una recuperación de la economía real en el mediano plazo.

En este contexto internacional cabría esperar que se presentara un nuevo reequilibrio “continuo”, en donde sería Europa la que tomaría la batuta de los Estados Unidos de Norteamérica en la conducción del crecimiento económico mundial.

Los acontecimientos recientes han confirmado ampliamente este pronóstico. De hecho, la situación económica actual es, de muchas maneras, mejor a la que se ha experimentado durante años. Así, y contrario a lo que la experiencia predecía, la economía mundial busca un escenario de reequilibrio.

De hecho, el pronóstico central de la Organización Económica para el Desarrollo (OCDE) es bastante conservador: un suave aterrizaje en Estados Unidos de Norteamérica, una fuerte y sostenida recuperación en Europa, una sólida trayectoria en Japón y una actividad pujante en China e India. Acorde con las tendencias recientes, el crecimiento sostenido en las economías de la OCDE estaría basado en la fuerte creación de empleo, así como en la reducción del desempleo.

Sin embargo, el nuevo equilibrio no está libre de riesgos. El fuerte crecimiento económico de las economías más débiles de la OCDE debe ser elogiado y reconocido. Pero, a futuro, muchas otras fuentes de desequilibrio pueden presentarse en el camino hacia un crecimiento firme y continuo. En el frente monetario, existe el riesgo de que, en muchos lugares, el saldo entre demanda y oferta agregada

comience a sobrecalentarse, al mismo tiempo en que el apetito por la astringencia fiscal puede disminuir. A futuro, se presentan pocas señales en el sentido de que, una vez ajustado por las influencias cíclicas, los desequilibrios en la cuenta corriente de los Estados Unidos de Norteamérica se han detenido, mientras que se hacen más pronunciados en países como China y Japón, donde repetidamente la demanda interna parece quedarse a la zaga.

Entorno interno

Por lo que toca a la evolución de la economía mexicana, se estima una cierta recuperación en la producción industrial a partir del segundo trimestre, y una mejoría de la actividad económica en general para la segunda parte del año, en sincronía con el ciclo económico de Estados Unidos de Norteamérica.

Durante los primeros cuatro meses del presente año, la producción 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 4.9%, la construcción 1.8%, la minería 0.4% y la industria manufacturera lo hizo en 0.2% durante el lapso de referencia.

En concordancia con el pronóstico para la economía mexicana en el segundo semestre del año, en la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado que realiza el Banco de México, se estima que en los trimestres segundo, tercero y cuarto de 2007, el crecimiento anual del PIB sea de 2.8, 3.2 y 3.5%, respectivamente. Para todo el año, el crecimiento económico se calcula en 3.04%, la menor tasa obtenida por la encuesta para el presente año. En lo referente a 2008, se prevé que el PIB crezca a una tasa de 3.6% y que alcance 3.9% en 2009.

En este contexto y con el propósito de apuntalar el crecimiento económico y la generación de empleo, se dio a conocer la Reforma Integral de la Hacienda Pública, la

cual tiene como objetivo establecer una estructura institucional moderna que permita hacer frente a las necesidades identificadas en el Plan Nacional de Desarrollo. Ello permitirá cumplir con las demandas de la población en materia de seguridad pública, combate a la pobreza, educación, salud, vivienda e inversión en infraestructura. Asimismo, se contará con una estructura tributaria que facilite la inversión, el crecimiento económico y la generación de empleos. Finalmente, se construirán los cimientos para hacer frente a la reducción en ingresos petroleros que se anticipa en el mediano plazo, dotando de solidez a las finanzas públicas de los tres órdenes de gobierno.

En la propuesta de Reforma Integral se incorporaron propuestas de los grupos sociales, los gobiernos estatales y municipales, los partidos políticos, la Convención Nacional Hacendaria, académicos y especialistas. Las propuestas se recibieron como parte de los Foros de Consulta Popular, reuniones con representantes de los estados y municipios, partidos políticos, grupos sociales y especialistas durante la elaboración del Plan Nacional de Desarrollo, así como de otras fuentes incluyendo las propuestas presentadas de manera independiente por los diferentes partidos políticos.

El conjunto de iniciativas se agrupa con base a cuatro pilares para consolidar una Hacienda Pública moderna y competitiva:

1. Mejorar la administración tributaria para facilitar el cumplimiento y combatir con mayor efectividad la evasión y la elusión fiscales.
2. Establecer una estructura institucional que asegure un gasto más eficiente y transparente en los tres órdenes de gobierno.
3. Replantear el federalismo fiscal, dotando a los estados y municipios de mejores instrumentos e incentivos para atender las necesidades de los gobiernos locales

y establecer una relación de corresponsabilidad entre todos los órdenes de gobierno.

4. Sentar las bases para un sistema tributario que permita sustituir los ingresos petroleros con fuentes más estables, empleando esquemas neutrales que promuevan la inversión, el crecimiento y la generación de empleos.

Derivado de lo anterior se logrará una situación estable de las finanzas públicas que mediante diversos mecanismos contribuya a la estabilización macroeconómica y coadyuve a consolidar un crecimiento sostenido en los próximos años.

Por su parte, en materia de política monetaria se ha alcanzado una recuperación de la moneda mexicana frente al dólar en el mercado cambiario, se ha reducido el riesgo país gracias a la estabilidad monetaria. Asimismo, se mantienen los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) en 7.20%, tasa inferior a la tasa prevista de 7.25 que anticipó el Banco Central. Además se cuenta con reservas internacionales por 69 mil 688 millones de dólares; ingresos por exportaciones de petróleo en los primeros cinco meses de 13 mil 135 millones de dólares; un saldo histórico de inversión extranjera en el mercado bursátil; durante el primer cuatrimestre de 2007, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero alcanzaron la cantidad de 7 mil 310.10 millones de dólares y por concepto de turismo ingresos por 4 mil 871 millones de dólares.

En el frente externo, las exportaciones totales, durante los primeros cuatro meses del presente año, registraron un crecimiento de 3.4%. Cabe destacar que las exportaciones de productos manufacturados se elevaron en abril de este año 9.4% a tasa anual. Así, destacaron las alzas que presentaron las ventas al exterior de productos de las siguientes ramas de actividad: siderurgia; minerometalurgia; productos químicos; productos plásticos; productos metálicos de uso doméstico (principalmente refrigeradores), y equipos y aparatos eléctricos. Cabe señalar que en abril las

exportaciones de productos automotrices mostraron un modesto incremento de 1.5%, de manera que si se excluyen estas últimas de las exportaciones manufactureras, las restantes registraron un crecimiento anual de 12.4 por ciento.

Por el lado de las importaciones totales, éstas crecieron 9%, destacando la compra de bienes de consumo y de capital que se elevaron 13.2 y 10.1 por ciento.

En este contexto, la oferta y demanda agregadas manienen un ritmo adecuado para alcanzar en el segundo semestre las tasas de crecimiento establecidas en los Criterios Generales de Política Económica para el presente año.

Por otra parte, la evolución reciente y las previsiones sobre el curso tanto de la inflación general como de la subyacente, se ubican en el intervalo anticipado. Por ello, se prevé que la inflación retome su tendencia descendente hacia la meta del 3%, a la que deberá aproximarse estrechamente hacia el final del próximo año.

No obstante, durante mayo pasado se han acrecentado en alguna medida los riesgos para dicho pronóstico, entre los cuales destaca la trayectoria esperada de los precios internacionales de algunos productos agropecuarios. En particular, el aumento en los precios de los granos ha presionado las cotizaciones de otros productos alimenticios, como los productos lácteos.

Sin embargo, continúan siendo motivo de preocupación la permanencia de las expectativas inflacionarias de mediano plazo por encima del objetivo de inflación y los riesgos asociados con la posible contaminación de otros precios.

En este contexto internacional y nacional se estima que la expectativa de mejoría en el crecimiento mundial y la recuperación más sólida de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica contribuyen al repunte de la economía

mexicana al elevarse la demanda externa y consolidar los procesos de inversión y generación de empleo.

Asimismo, conviene señalar que la reforma integral en materia fiscal podría potenciar el crecimiento económico, ya que se contaría con ingresos para cubrir las necesidades de la población y ejercer un gasto social eficiente, además direccionar los recursos hacia proyectos de inversión en infraestructura más rentables y eficientes.

Finalmente, los objetivos de política económica en materia fiscal y monetaria se deben cumplir en el marco del diálogo, consenso y participación de los sectores económicos comprometidos del país para alcanzar los objetivos de beneficio social y económico que permitan consolidar un proceso de crecimiento sostenido que genere empleo y mejores remuneraciones.

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, competitividad social, costo de vida, empleo, inflación, pensiones, energía y comercio.

- 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 abril del presente año, la producción industrial se incrementó 1.5%

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 abril de 2007, el balance público registró un superávit de 138 mil 98.9 millones de pesos, monto superior al registrado en el mismo período del año anterior en 51 mil 615.6 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presenta un superávit de 206 mil 84.7 millones de pesos, mayor en 39 mil 59.4 millones de pesos al de enero-abril de 2006.
- Durante enero-abril de 2007, los ingresos presupuestarios del sector público fueron de 828 mil 38.6 millones de pesos, cifra 5.4% superior, en términos reales, a la registrada en el mismo período del año anterior.
- Durante los primeros cuatro meses del año, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 687 mil 736 millones de pesos, monto 0.6% inferior, en términos reales, al observado en enero-abril de 2006. El gasto programable pagado sumó 499 mil 488.7 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 educación y salud, desarrollo rural, pensiones y jubilaciones, así como para el pago de combustibles para la generación de electricidad y pagos relativos a PIDIREGAS.
- Al cierre del primer cuatrimestre del año en curso, el saldo de la deuda externa neta del sector público federal se ubicó en 48 mil 369.3 millones de dólares, monto superior en 1 mil 122.1 millones de dólares al registrado al cierre de diciembre de 2006. Asimismo, el saldo de la deuda interna neta del sector público federal (Gobierno Federal, organismos y empresas y banca de desarrollo), al concluir el cuarto mes del año, se ubicó en 1 billón 425 mil 127.8 millones de pesos, lo que

significa una disminución de 46 mil 287.1 millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2006.

- Con base en el Sistema de Cuentas Nacionales de México que elabora el INEGI, se informó el 7 de junio de 2007, que en el tercer mes de este año la inversión fija bruta creció 2.6% respecto al dato observado en igual mes de 2006.
- El Indicador Coincidente, el cual refleja un comportamiento similar al de los ciclos de la economía en su conjunto, reportó un índice de 122.1 en marzo de 2007, lo que significó una disminución de 0.9% 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 128.7 en marzo del presente año, lo cual equivale a una variación mensual de 0.1 por ciento.
- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en mayo de 2007 reportó una disminución de 0.49% con respecto a abril pasado. Con ello, durante el período enero-mayo del presente año, se ubicó en 0.46%. Así, en el lapso interanual de mayo de 2006 a mayo de 2007, aumentó en 3.95 por ciento.
- La población asalariada permanente que cotizó al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) durante mayo de 2007 ascendió a 13 millones 275 mil 823 trabajadores, cifra que superó en 4.4% a la de igual mes de un año antes; en términos absolutos significó la incorporación de 526 mil 691 cotizantes. De igual forma, fue mayor a la de diciembre pasado en 3.1 por ciento.
- Conforme a las cifras preliminares de la Encuesta Industrial Mensual del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), en marzo de 2007, el personal ocupado en el sector manufacturero evidencia una ligera recuperación interanual al ascender a 1 millón 264 mil 814 trabajadores, cifra que representó un

aumento de 0.9% en comparación con marzo de 2006; en términos absolutos, este crecimiento significó la generación de 11 mil 375 nuevos empleos. De igual forma, su evolución durante el período diciembre de 2006 a marzo de 2007 mostró un incremento de 0.2%; mientras que comparado con el mes inmediato anterior muestra la incorporación de 1 mil 777 nuevos trabajadores.

- Los resultados de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), dados a conocer por el INEGI, correspondientes al mes de marzo de 2007, permiten conocer que las empresas constructoras emplearon a 415 mil 390 trabajadores, cantidad mayor en 2.2% a la reportada en el mismo mes del año anterior; en términos absolutos significó la generación de 9 mil 39 empleos en ese período interanual.
- La información de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) que realiza el INEGI en 37 áreas urbanas del país, señala que en marzo de 2007 el personal ocupado, tanto en establecimientos con ventas al por mayor como al por menor, creció con respecto al nivel reportado en un año antes, en 0.9% en el primer caso y en 2% en los comercios minoristas.
- A nivel nacional la tasa de desocupación (TD) fue de 3.23% de la PEA en el mes de referencia, porcentaje superior al observado en mayo de 2006, cuando se situó en 2.88 por ciento. Por sexo, la TD en los hombres aumentó de 2.72 a 3.07% y la de las mujeres pasó de 3.16 a 3.50% entre mayo de 2006 e igual mes de 2007.

En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, la desocupación en este ámbito registró el 4.44% de la PEA durante el mes en consideración, 0.63 puntos por arriba de la tasa observada en el mismo mes de 2006. Con base en cifras desestacionalizadas, la TD se redujo en una centésima de punto porcentual respecto a la de abril pasado.

- En los cinco meses transcurridos de 2007, el salario mínimo real registró un incremento de 3.9% debido a que 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)— disminuyó 0.001%, como resultado de que en algunos meses de este período se registraron disminuciones en el indicador de precios; con ello, el poder adquisitivo de este salario mantiene en términos reales el incremento nominal que le fue fijado en diciembre pasado.

Por otra parte, en los seis meses de gestión de la actual administración, el salario mínimo real se incrementó en 3.1% en su promedio general y en cada una de las tres áreas geográficas establecidas para la aplicación de este salario.

Si bien, de diciembre de 2006 a mayo de 2007, la evolución real de los salarios mínimos tanto en las tres áreas geográficas como el promedio general presentaron un incremento en su poder adquisitivo de 3.9%, al comparar los niveles actuales de estos salarios mínimos con los reportados un año antes, en términos reales, se observa un ligero retroceso de 0.7 por ciento.

- En mayo de 2007, los trabajadores permanentes inscritos en el Instituto Mexicano de Seguro Social (IMSS) cotizaron un salario promedio de 209.67 pesos diarios, lo que en términos reales significó un crecimiento de 4.2% con respecto a diciembre anterior. De igual forma, en su evolución real interanual—de mayo de 2006 a mayo de 2007— mostró un avance de 1.5 por ciento.
- El INEGI publicó las cifras preliminares de marzo de 2007 de la Encuesta Industrial Mensual, con las cuales se observa que la remuneración media diaria de los trabajadores ocupados ascendió a 421.17 pesos diarios, cantidad que superó en 4.2% a la de igual mes de un año antes.

- 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 marzo de 2007 la remuneración mensual en esta actividad ascendió a 4 mil 426 pesos de la segunda quincena de junio de 2002, lo que significó un crecimiento de 2.1% con respecto al mismo mes del año anterior.
- La Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) del INEGI publica mensualmente los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales. En estos se aprecia que, de marzo de 2007 al mismo mes del año anterior, la variación del índice de la remuneración real por persona ocupada en el comercio al por mayor presentó un incremento de 3.6%; por el contrario, las remuneraciones en los comercios minoristas disminuyeron en 4.5 por ciento.
- La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que en mayo de 2007 el saldo total de los fondos acumulados en el SAR 92 que administran los bancos ascendió a 140 mil 880.9 millones de pesos, cantidad 1.01% mayor a la reportada en el mes inmediato anterior, mayor en 4.56% con relación a diciembre pasado y superior en 10.91% si se le compara con mayo de 2006.
- Información de la Consar publicada el 18 de junio de 2007, señala que el total de trabajadores afiliados a las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) ascendió a 37 millones 207 mil 48, en abril de 2007, cantidad 1.23% menor a la reportada en marzo pasado, inferior en 0.37% con respecto a diciembre pasado, y mayor en 3.82% si se le compara con el abril de 2006.
- A la tercera subasta de junio, los Cetes a 28 días de vencimiento registraron un promedio de 7.20%, cifra menor en cuatro centésimas de punto porcentual

respecto al promedio reportado en mayo pasado y mayor en 16 centésimas con respecto a diciembre de 2006. Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes observaron un promedio de 7.38%, porcentaje tres centésimas de punto porcentual inferior al promedio de mayo pasado y superior en 22 puntos respecto a diciembre de 2006.

- La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) informó que al cierre de la jornada accionaria del 19 de junio de 2007 el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) se ubicó en 32 mil 67.99 unidades, lo que representó una utilidad de capital de 21.24% con relación al cierre de diciembre de 2006.
- Información preliminar de Petróleos Mexicanos (Pemex) señala que durante el período enero-mayo de 2007, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 50.63 dólares por barril (d/b), cotización que significó una disminución de 4.19% con respecto a igual lapso de 2006, cuando se ubicó en 52.84 d/b.
- Los ingresos por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos durante el período enero-mayo de 2007 ascendió a 13 mil 135 millones de dólares, monto que significó una reducción de 14.7% con relación al mismo lapso de 2006, cuando los ingresos se ubicaron en 15 mil 403 millones de dólares. Del tipo Maya se reportaron ingresos por 10 mil 982 millones de dólares (83.6%), del tipo Olmeca se reportaron 1 mil 926 millones de dólares (14.7%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 227 millones de dólares (1.7%).
- Asimismo, de acuerdo con cifras preliminares, el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 19 días de mayo de 2007 fue de 59.65 d/b, precio 7.42% superior al observado en mayo pasado, superior en 20.19% con

relación a diciembre anterior y mayor en 7.15% si se le compara con el promedio de junio de 2006.

- Asimismo, al 19 de junio del presente año, el dólar estadounidense se ubicó en 10.8405 pesos en promedio, lo que representó una depreciación de 0.21% con respecto a mayo pasado; una apreciación de 0.07% con relación a diciembre de 2006; y si se le compara con junio de 2006 la apreciación ascendió a 4.90 por ciento.
- La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) informó que el saldo de inversión extranjera en el mercado bursátil, alcanzó un récord histórico de 156 mil 14.09 millones de dólares estadounidenses, al cierre de abril de 2006, lo que significó un aumento de 4.74% respecto a marzo pasado y de 1.15% con relación al cierre de diciembre de 2006.
- El Banco de México informó el 5 de junio de 2007, que durante el primer cuatrimestre de 2007, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero alcanzaron la cantidad de 7 mil 310.10 millones de dólares, cifra que significó un incremento de 4% con relación al mismo período 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-abril de 2007, los ingresos por turismo internacional ascendieron a 4 mil 871 millones 484.25 mil dólares, cantidad que representó un incremento de 11.67% respecto a igual lapso de 2006.

- El Banco de México reportó que al 15 de junio de 2007 las reservas internacionales se ubicaron en 69 mil 688 millones de dólares, cifra 0.26% mayor con relación a mayo pasado, y 2.97 superior con respecto a diciembre de 2006.
- De acuerdo con información revisada de comercio exterior, durante abril de 2007, la balanza comercial presentó un déficit de 728.5 millones de dólares. Cabe destacar que el saldo dado a conocer con la información oportuna fue deficitario en 728 millones. Esta revisión refleja una ligera disminución en el valor de la exportación petrolera. Con lo anterior, en los primeros cuatro meses del año, el déficit comercial acumulado alcanzó 3 mil 367.7 millones de dólares.

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