
RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A JULIO DE 2009

Entorno internacional

Aunque los indicadores más recientes apuntan a una desaceleración del ritmo de contracción de la economía mundial, no existe hasta ahora evidencia concreta del inicio de una firme recuperación. La economía mundial está estabilizándose, gracias a un nivel sin precedentes de apoyo mediante políticas macroeconómicas y financieras.

Las condiciones financieras han mejorado más de lo esperado, sobre todo gracias a la intervención pública. Diversos indicadores apuntan hacia el comienzo de una recuperación económica. Entre ellos destacan la estabilización e incluso el repunte de los mercados bursátiles mundiales, una modesta mejoría de las exportaciones en varios países, una recuperación del consumo y los efectos —aún por verse— de las medidas fiscales discrecionales aplicadas para estimular la demanda.

Aunque por el momento los indicadores de alta frecuencia varían notoriamente en cada país, los datos correspondientes a Estados Unidos de Norteamérica y China apuntan más a una recuperación que los provenientes de países de Europa occidental y otras regiones en desarrollo.

Pese a estos hechos positivos, la recesión mundial no ha terminado, y se sigue previendo una recuperación lenta, dadas la persistencia de fallas en los sistemas financieros, la disminución gradual del apoyo proporcionado por las políticas públicas y la reactivación del ahorro de los hogares en los países en que los precios de los activos se desplomaron.

La prioridad fundamental en materia de políticas sigue siendo el restablecimiento de la salud del sector financiero. Es necesario seguir brindando apoyo mediante las políticas macroeconómicas, y a la vez preparar el camino para retirar de manera ordenada los niveles extraordinarios de intervención pública. Al mismo tiempo, dadas las débiles perspectivas de la demanda interna en varios países con déficit en cuenta corriente, entre ellos Estados Unidos de Norteamérica, las políticas tienen que sostener una demanda más vigorosa en ciertos países clave que presentan superávit.

Tras un primer trimestre decepcionante, durante el cual la economía mundial se contrajo casi al mismo ritmo que en el cuarto trimestre de 2008, los datos de alta frecuencia apuntan a una reanudación del crecimiento moderado a escala mundial. No obstante, aún se proyecta que, colectivamente, las economías avanzadas no registrarán un repunte sostenido de la actividad hasta el segundo semestre de 2010.

Además, varios factores dan cuenta de debilidades persistentes. El desempleo sigue creciendo en todo el mundo, los precios de la vivienda en muchos países se mantienen a la baja (lo que se suma a los efectos negativos sobre la riqueza), los balances generales de la banca son frágiles y se requiere avanzar mucho más en la consolidación y la recapitalización. Por ello, persiste una gran incertidumbre sobre la duración y la fuerza de la recuperación de la economía mundial.

Sin duda, numerosos países enfrentan crecientes presiones sobre sus monedas y sectores bancarios. Muchos países en desarrollo de ingreso alto y medio ya firmaron contratos especiales de préstamo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) para impedir que el deterioro de sus cuentas externas y de su situación fiscal se salga de control.

Por lo tanto, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la actividad mundial se contraerá un 1.4% en 2009 y se expandirá un 2.5% en 2010, 0.6 puntos porcentuales más que lo previsto en abril de 2009. La mayor tasa de crecimiento

medio anual en 2010 refleja en gran medida los efectos de una revisión al alza del crecimiento en el último semestre de 2009.

El ritmo futuro de la recuperación dependerá del equilibrio entre fuerzas opuestas. El peso del shock financiero, la merma notable del comercio mundial y la mayor incertidumbre general y el desplome de la confianza están cediendo gradualmente. Pero las fuerzas de contrapeso aún son débiles. Muchos mercados de la vivienda aún no han llegado al punto en que se inicia la recuperación. Una consideración importante es que los mercados financieros aún están atascados y que sigue siendo necesario sanear los balances de los bancos y reestructurar las instituciones. Los recortes de las tasas de interés de política monetaria, el suministro continuo de liquidez abundante, el relajamiento de las condiciones de crédito, las garantías públicas y la recapitalización de los bancos han disipado considerablemente la preocupación de que se produzca un falla sistémica y han propiciado la intermediación. Conforme a esta evolución, los índices de tensión financiera de las economías avanzadas y emergentes han retrocedido desde comienzos de 2009. Sin embargo, las mejoras distan mucho de ser uniformes en los distintos mercados y países. Concretamente, se prevé que los préstamos bancarios y el financiamiento externo seguirán estando sujetos a condiciones restrictivas por un tiempo considerable.

Al mismo tiempo, el repunte de los precios de las materias primas se ha adelantado a la recuperación. El alza reciente de dichos precios, que ha sido vigorosa y de base amplia, obedece a mejoras en la actitud del mercado, la depreciación del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica y factores específicos vinculados a las materias primas. En el sector del petróleo, los precios han respondido con fuerza a la percepción de que el mercado está pasando de una dinámica de sobreoferta a una situación más equilibrada. Esto se debe en parte a un mejoramiento de las perspectivas de la demanda, pero también al hecho de que los miembros de la

Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) han cumplido estrictamente con menores cuotas de producción. Los mercados de futuros proyectan un precio de 74.50 dólares estadounidenses por barril de crudo en 2010, es decir, no muy por encima de los niveles actuales, y con una apreciable capacidad excedentaria que se prevé amortiguará la creciente demanda.

En este contexto, el crecimiento de la actividad y del crédito probablemente permanecerá apagado en muchas economías. Más allá de 2010, aún no está claro cómo el debilitamiento estructural del consumo privado en Estados Unidos de Norteamérica y en otras economías avanzadas y emergentes que sufrieron desplomes de los precios de los activos se verá compensado con una demanda más vigorosa en otros países. En la actualidad, la aplicación de políticas macroeconómicas expansivas y un ajuste de las existencias están estimulando la actividad mundial, pero éstas son fuerzas transitorias.

Por lo tanto, se proyecta que en las economías avanzadas el PIB se reducirá un 3.8% en 2009, para luego crecer un 0.6% en 2010. Si bien estas proyecciones representan una revisión al alza de 0.6 puntos porcentuales con respecto al pronóstico de abril, el crecimiento en 2010 permanecerá por debajo del potencial hasta finales del año, lo cual supone aumentos continuos del desempleo.

La tasa esperada de crecimiento para América Latina y el Caribe para este año caerá a menos 1.9%, marcadamente inferior al 2008 que cerró con 4.2%. Y esto bajo el supuesto optimista que se verifique una gradual recuperación a partir de la segunda mitad del 2009. Un terrible factor de contraste con el período 2003-2008 en la región, es el aumento de la tasa de desempleo regional, la que pasó del 11% en 2003 a 7.7% en 2007 y aún en el 2008 bajó a 7.5%. Sin embargo, para 2009 se espera un aumento a 9%, es decir, 4 millones de desempleados que se suman a los 15 millones actuales.

La crisis amenaza con acarrear consecuencias desastrosas para los seres humanos y para el desarrollo. En todo el mundo millones de personas están perdiendo sus empleos, ingresos, ahorros y viviendas. Es probable que los importantes avances en la lucha contra la extrema pobreza logrados entre 1990 y el 2005, se hayan estancado. Durante ese período, el número de personas que vivían con menos de 1.25 dólares al día disminuyó de 1 800 millones a 1 400 millones. En el 2009, se estima que entre 55 y 90 millones de personas más que lo previsto antes de la crisis estarán viviendo en condiciones de pobreza extrema.

Las pérdidas que ocasionan las crisis no son recuperables en el nuevo ciclo. La siguiente etapa de crecimiento no asegura alcanzar, por sí misma, lo que perdimos en esta crisis. La experiencia histórica de América Latina nos muestra que tomó 12 años la recuperación del nivel de los indicadores de crecimiento observados antes que se desatara la crisis de los años 80. Sin embargo, tomó 24 años recuperar el nivel de los indicadores de bienestar social especialmente los de pobreza.

En este contexto fue que durante la Conferencia de las Naciones Unidas sobre la crisis financiera y económica mundial y sus efectos en el desarrollo, celebrada entre el 24 y el 26 de junio de 2009, los Jefes de Estado y de Gobierno y Altos Representantes emitieron el Proyecto de documento final de la Conferencia, en el cual, en su punto diez: *Respuesta a la Crisis*, se afirma:

“Los factores causantes de la crisis financiera y económica son complejos y multifacéticos. Reconocemos que muchas de las principales causas de la crisis están vinculadas a los puntos débiles y desequilibrios sistémicos que contribuyeron al funcionamiento inadecuado de la economía mundial. Entre los importantes factores subyacentes a la situación actual se cuentan las políticas macroeconómicas incoherentes y poco coordinadas y las reformas estructurales inadecuadas, que produjeron resultados macroeconómicos globales insostenibles. Estos factores se

exacerbaron con los grandes fallos en la reglamentación y supervisión financieras y la vigilancia del sector financiero y las deficiencias de los mecanismos de vigilancia y alerta temprana. Esos fallos de los regímenes regulatorios, agravados por una excesiva confianza en la autorregulación del mercado, ausencia general de transparencia e integridad financiera y un comportamiento irresponsable, han permitido que se asuman riesgos excesivos y ocasionado el encarecimiento insostenible de los activos, un apalancamiento financiero irresponsable y altos niveles de consumo alimentados por grandes facilidades de crédito y la inflación de los precios de los activos. Las autoridades reguladoras, los responsables de formular políticas y las instituciones del sector financiero no apreciaron la verdadera dimensión de los riesgos en el sistema financiero ni se ocuparon de hacer frente a la ampliación y el aumento de las vulnerabilidades económicas y sus vínculos transfronterizos. El hecho de que no se hiciera suficiente hincapié en el desarrollo humano equitativo ha contribuido a crear desigualdades notables entre los países y los pueblos. Otras debilidades de carácter sistémico también contribuyeron al desencadenamiento de la crisis, que ha demostrado la necesidad de una intervención más efectiva por parte del Gobierno para lograr un equilibrio apropiado entre el interés del mercado y el interés público.”

Asimismo, en el punto once: *La necesidad de adoptar medidas decisivas e inmediatas*, acordaron lo siguiente:

“Nos comprometemos a colaborar de manera solidaria para dar una respuesta mundial coordinada y amplia a la crisis y a adoptar medidas encaminadas, entre otras cosas, a:

- Restablecer la confianza, reactivar el crecimiento económico y crear empleo pleno y productivo y trabajo decente para todos

- Salvaguardar los beneficios económicos, sociales y de desarrollo

- Prestar apoyo suficiente a los países en desarrollo para que puedan afrontar los efectos humanos y sociales de la crisis a fin de preservar y consolidar los beneficios económicos y de desarrollo que tanto les ha costado conseguir, incluidos los progresos alcanzados en el logro de los Objetivos de Desarrollo del Milenio(ODM)
- Asegurar la sostenibilidad de la deuda de los países en desarrollo a largo plazo
- Tratar de proporcionar a los países en desarrollo suficientes recursos para el desarrollo sin imponer condiciones injustificadas
- Reconstruir la confianza en el sector financiero y restablecer el crédito
- Promover y revitalizar un comercio y una inversión abiertos y rechazar el proteccionismo
- Fomentar una recuperación inclusiva, ecológica y sostenible y seguir prestando apoyo a los esfuerzos que despliegan los países en desarrollo para lograr el desarrollo sostenible
- Reforzar la función del sistema de las Naciones Unidas para el desarrollo en la respuesta a la crisis económica y sus efectos en el desarrollo
- Reformar y reforzar el sistema y la estructura financieros y económicos internacionales, según corresponda, para adaptarlos a los desafíos actuales
- Promover la buena gobernanza a todos los niveles, incluso en las instituciones financieras y los mercados financieros internacionales
- Afrontar los efectos humanos y sociales de la crisis.

Entorno nacional

Actividad Económica

En México, la contracción de la actividad económica durante el primer semestre ha sido sumamente severa. De hecho, la Actividad Industrial (Minería; Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final; Construcción, y las Industrias Manufactureras) en México descendió 11.6% durante mayo pasado en términos reales con relación a igual mes de 2008, como consecuencia de las reducciones en tres sectores: las Industrias Manufactureras (16.3%); Construcción (9.5%); y Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final (2.1%). Por el contrario, la Minería aumentó 0.3 por ciento.

Durante enero-mayo de 2009, la Actividad Industrial decreció 10.8% como consecuencia de la caída de los cuatro sectores que la integran. Las Industrias Manufactureras se redujeron 15.1%, la Construcción 8.5%, la Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final 2.8% y la Minería 0.3%, todas ellas en comparación con el mismo lapso de 2008.

Se prevé que durante el primer semestre el Producto Interno Bruto (PIB) pudiera alcanzar una caída de 9% y terminar el año con una contracción de entre 6.5 y 7.5 por ciento.

Finanzas Públicas

En materia de finanzas públicas, el 23 de julio pasado, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó sobre las Finanzas Públicas 2009 y la Estrategia de Ajuste. En el documento se señala que la crisis financiera, económica y de confianza que afecta a todo el mundo se ha traducido en un grave deterioro de la situación económica global, la cual se ha visto caracterizada por la sincronización sin

precedentes en el comportamiento de la actividad económica en prácticamente todos los países.

Como resultado de este entorno desfavorable, la economía mexicana se ha visto impactada significativamente, lo que a su vez también ha influenciado negativamente a las finanzas públicas en nuestro país. La afectación a las finanzas públicas proviene básicamente de dos fuentes: la desaceleración de la actividad económica que se traduce en menores ingresos no petroleros, mientras que un precio del petróleo más bajo, junto con un menor volumen de producción del crudo, significa menores ingresos petroleros.

En este sentido, se estima que para el cierre de 2009 los ingresos presupuestarios sean menores en 480 mil 100 millones de pesos respecto a lo previsto en la Ley de Ingresos para 2009, resultado de una disminución de 211 mil 500 millones de pesos en los ingresos petroleros y de 268 mil 600 millones de pesos en los ingresos no petroleros. Considerando una reducción del gasto no programable por 59 mil 100 millones de pesos, se tiene que la brecha fiscal neta es de 421 mil millones de pesos para el cierre de este año.

Con el propósito de cerrar dicha brecha y cumplir con el objetivo de balance presupuestario establecido en la Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LPRH), el Gobierno Federal cuenta con varias fuentes de ingresos no recurrentes que totalizan 336 mil millones de pesos: 100 mil millones de pesos por las coberturas petroleras adquiridas en 2008 para blindar el precio del petróleo en 2009; 95 mil millones del remanente de operación del Banco de México; 92 mil 400 millones de pesos que vienen de la utilización de los fondos de estabilización y 48 mil 600 millones de pesos de otros ingresos no recurrentes. No obstante lo anterior, se requiere de un ajuste en el gasto programable por 85 mil millones de pesos, de los cuales 35 mil millones ya se realizaron, por lo que es necesario hacer un ajuste

adicional al gasto programable por 50 mil millones de pesos. Resulta imprescindible subrayar que estas cifras son estimaciones y que pueden ser sujetas a revisión en la medida que se cuente con más información.

El ajuste requerido en el gasto programable de 2009 por 85 mil millones de pesos se compone por una reducción de 78% en el gasto corriente (equivalente a 66 mil millones de pesos) y de 22% en el gasto de inversión (19 mil millones de pesos). A su vez, la disminución en el gasto corriente proviene de un ajuste por 14 mil 600 millones de pesos en gasto administrativo, 15 mil 2 millones de pesos en gastos de operación, 20 mil 800 millones de pesos en servicios personales y 15 mil millones de pesos en subsidios.

**AJUSTE REQUERIDO EN EL GASTO PROGRAMABLE
PARA 2009
-Miles de millones de pesos-**

I. Ingresos presupuestarios LIF	2 792.0
II. Brecha fiscal (a-b)	421.0
a. Menores ingresos presupuestarios	480.1
Petroleros	211.5
No petroleros	268.6
b. Menor gasto no programable	59.1
III. Medidas de ingreso para reducir la brecha	336.0
Coberturas petroleras	100.0
Remanente de operación del Banco de México	95.0
Uso de los fondos de estabilización	92.4
Otros ingresos no recurrentes	48.6
IV. Ajuste en el gasto programable (II-III)	85.0
Realizado	35.0
Reducción adicional	50.0

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Se afirma que los ajustes mencionados no afectarán a aquellos programas sociales dirigidos a la población más necesitada y, además, se protegerán aquellos proyectos de inversión que resulten más rentables para elevar la capacidad de crecimiento de nuestra economía.

Por otro lado, como muestra del compromiso de la actual Administración para utilizar de manera eficaz todos los instrumentos a su alcance para implementar una política contracíclica oportuna y efectiva, hay que subrayar que aún después del ajuste en el gasto programable por 85 mil millones de pesos, el gasto público se mantiene en un nivel históricamente alto, inclusive por arriba del gasto aprobado para 2008, y continuará desempeñando un papel central como detonante de la actividad económica.

Con base en lo establecido en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, a partir del 23 de julio, la SHCP ha venido comunicando a las dependencias el monto total y los lineamientos del ajuste del gasto que tendrán que cubrir, dejando a ellas la determinación de los detalles de dicho ajuste. Una vez que la SHCP reciba la información correspondiente, enviará a la Cámara de Diputados un informe en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

El Gobierno Federal ratificó su compromiso de tomar todas las medidas necesarias y utilizar todos los instrumentos a su disposición para mantener la estabilidad de las finanzas públicas, la cual es una condición necesaria para que México entre en una senda de crecimiento económico acelerado y sostenido.

Política Monetaria

En congruencia con la política económica, la política monetaria ha convergido con las acciones de la política fiscal. La Junta de Gobierno del Banco de México decidió el pasado 17 de julio pasado, reducir en 25 puntos base la Tasa de Interés Interbancaria a un día, a un nivel de 4.5% y hacer una pausa en el actual ciclo de relajación monetaria. Con ello, la tasa interbancaria se ha reducido de 7.5% en marzo pasado a 4.5%, lo que representa una reducción de tres puntos porcentuales, lo que debe permitir ampliar los márgenes de crédito y por consecuencia la inyección de liquidez al sistema financiero.

Asimismo, las tasas de interés de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) han mantenido una trayectoria descendente. Así, durante las primeras tres subastas de julio de 2009, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento reportó un promedio de 4.57%, porcentaje menor en 36 centésimas de punto porcentual respecto al promedio del mes inmediato anterior e inferior en 3.45 puntos porcentuales con relación a diciembre de 2008. Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes registraron un rédito promedio de 4.65%, cifra 34 centésimas de punto porcentual menor respecto a junio pasado e inferior en 3.55 puntos porcentuales con relación a diciembre de 2008.

Por su parte, la inflación anual ha continuado descendiendo conforme a lo previsto en las proyecciones correspondientes al último Informe sobre la Inflación, el subíndice de mercancías continuó aumentando los primeros meses del año, impulsado probablemente por la depreciación del tipo de cambio. Desde mayo ha iniciado ya una tendencia descendente. Por su parte, el subíndice de servicios muestra una tendencia decreciente desde hace varios meses. Hacia adelante, se espera que la inflación se ajuste a las previsiones mencionadas en el último Informe de la Inflación, y que hacia fines del año esté cerca de cuatro por ciento.

Las acciones futuras serán congruentes con el balance de riesgos considerando tanto la evolución de la economía como una perspectiva clara del cumplimiento de la trayectoria de inflación y el logro de la meta del 3% a finales de 2010.

Comercio Exterior

En un entorno de crisis económica mundial, a la contracción de la economía nacional ha contribuido el hecho de que sea altamente dependiente del comercio exterior y esté fuertemente vinculada a la economía de los Estados Unidos de Norteamérica.

En este sentido, en materia de comercio exterior, se tiene que, durante el primer semestre de 2009, las exportaciones cayeron 30.2%; mientras que las importaciones disminuyeron 30.6%, lo que significó un saldo de la balanza comercial deficitario en 1 mil 206.5 millones de dólares, lo cual puede ser considerado como un déficit financiable con las entradas de recursos petroleros, de remesas y de turismo.

También que la composición de nuestras exportaciones, constituidas en gran medida por automóviles y autopartes, ha sido particularmente afectada en este ciclo. Durante los seis primeros meses del año, las exportaciones no petroleras se han contraído en 24.3%; mientras que las petroleras disminuyeron 55.6% con relación al mismo período del año anterior.

En junio pasado, el valor de las exportaciones de mercancías fue de 19 mil 364.2 millones de dólares, monto que implicó una caída de 26.6% con respecto al mismo mes de 2008. Dicha tasa se derivó de reducciones de 49.5% en las exportaciones petroleras y de 20.4% en las no petroleras. Esto último se originó por descensos de 20.5% en las exportaciones no petroleras dirigidas al mercado de Estados Unidos de Norteamérica y de 20% en las canalizadas al resto del mundo.

Asimismo, en el sexto mes de 2009, las exportaciones de productos manufacturados ascendió 15 mil 708.9 millones de dólares, lo que significó una disminución de 20.9% a tasa anual. En dicho mes, las reducciones más significativas se observaron en las exportaciones de productos de la industria automotriz (43.1%) y de productos siderúrgicos (43%). El descenso de las exportaciones de productos automotrices fue resultado de caídas anuales de 44.8% de las canalizadas a Estados Unidos de Norteamérica y de 35.7% de las dirigidas a otros mercados del exterior.

Por otra parte, en los primeros seis meses de 2009, las importaciones totales de mercancías reportaron una contracción de 30.6% a tasa anual. Dicha variación se originó de reducciones de 49.1% de las importaciones de productos petroleros y de

28.3% de las no petroleras. En ese período, las adquisiciones en el exterior de bienes de consumo se redujeron 38.8% (-31.8% las de bienes de consumo no petroleros), en tanto que las de bienes intermedios lo hicieron en 30.4% (en -29% al deducir las importaciones de insumos petroleros) y las de bienes de capital en 21.3 por ciento.

En junio pasado, las importaciones de bienes de consumo reportaron una disminución anual de 31.9%. Tal reducción se derivó de contracciones de 37.4% de las importaciones de productos petroleros (gasolina y gas butano y propano) y de 29.2% del resto de las importaciones de bienes de consumo.

A este comportamiento de nuestro comercio exterior, hay que agregar el efecto de las medidas para prevenir el contagio del virus A (H1N1), que impactaron sobre todo en el segundo trimestre, en particular en el turismo, ya que durante el período enero-mayo de 2009 se reportaron ingresos turísticos menores en 14.8% con relación al mismo lapso de 2008.

Sin embargo, se espera un mejor desempeño de la actividad económica general durante el segundo semestre, debido a la moderada recuperación de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica y de la mejora en los términos de intercambio comercial de México y de un incremento relativo en los precios internacionales del petróleo.

Balance de riesgos

Riesgos externos

- La continuidad en la recesión de los Estados Unidos de Norteamérica, la cual parecería aminorar su ritmo de desaceleración.
- La caída de la demanda externa, aunque empieza a recuperarse a nivel mundial.

- La disminución de los precios internacionales del petróleo y la elevación de los precios de las materias primas.
- La fragilidad del sistema financiero mundial que impide inyectar la liquidez necesaria para la reactivación económica.

Riesgos Internos

- Los proyectos de infraestructura llevan tiempo echarlos a andar. Sin embargo, con la reciente aprobación de modificaciones a las leyes de adquisiciones y obra pública, se posibilita actuar de manera más rápida.
- La caída de la actividad económica propiciará una profundización en la disminución de la recaudación fiscal, aunado a que aumentaría la evasión y la elusión fiscal.
- Consolidar el financiamiento a las empresas y los hogares a fin de reactivar la demanda y el ahorro internos.

En este entorno, cabe enfatizar en que los sectores productivos, institucionales y el legislativo deberían confluir hacia la consolidación de las políticas macroeconómicas, sectoriales y de beneficio social que coadyuven a abatir la pobreza del país en un marco de desarrollo y crecimiento económico.

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 a junio de 2009, de conformidad con la información disponible. Asimismo, se presentan los anuncios y medidas instrumentadas de política económica del Gobierno Federal, la política fiscal

y monetaria, diversos artículos sobre la crisis financiera, económica, comercial y bursátil del mundo, la política tributaria, el gasto corriente, las perspectivas económicas, el comercio mundial, la economía de América Latina, las perspectivas de la situación alimentaria, el mercado laboral, la población, la inflación, el empleo y el desempleo, la pobreza, el petróleo, el cambio climático, la migración, las remesas, y la evolución reciente de las economías de los Estados Unidos de Norteamérica, Canadá, América Latina y China.

- El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que la Actividad Industrial (Minería; Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final; Construcción, y las Industrias Manufactureras) en México descendió 11.6% durante mayo pasado en términos reales con relación a igual mes de 2008, como consecuencia de las reducciones de tres de los cuatro sectores que la conforman.
- Cabe destacar que el sector de las Industrias Manufactureras reportó una disminución de 18% a tasa anual en el cuarto mes de este año, como resultado de las caídas de la producción de equipo de transporte; industrias metálicas básicas; equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos; productos a base de minerales no metálicos; industria alimentaria; productos metálicos; maquinaria y equipo; industria química; equipo de generación eléctrica y aparatos y accesorios eléctricos, e industria del plástico y del hule, entre otras.
- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que, a mayo de 2009, el balance público registró un déficit de 9 mil 993 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presentó un superávit de 71 mil 189.8 millones de pesos. Si se excluye la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex) en 2009, y se consideran los ingresos por las coberturas petroleras correspondientes al período

de enero-mayo que se materializarán en noviembre, que resultaría según valoración a la fecha, el balance público en enero-mayo de 2009 presenta un superávit de 126 mil 409.5 millones de pesos. Estos resultados son congruentes con la meta de balance presupuestario aprobada para 2009.

- Durante el período enero-mayo de 2009, los ingresos presupuestarios del sector público fueron de 1 billón 116 mil 232.4 millones de pesos, cifra 6.9% inferior en términos reales a la registrada en el mismo período del año anterior. Si se incluye el valor a la fecha de las coberturas petroleras correspondientes a enero-mayo que se materializarán en noviembre, los ingresos se ubicarían en 1 billón 171 mil 488.5 millones de pesos, 2.3% real inferiores a lo registrado en igual período de 2008.
- Durante el primer cuatrimestre del año, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 913 mil 224.6 millones de pesos, monto 7.1% mayor en términos reales al observado en igual período de 2008.
- Durante los primeros cinco meses del año, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 1 billón 121 mil 623.4 millones de pesos, monto 4.3% mayor en términos reales al observado en igual período de 2008.
- El saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal fue de 29 mil 267.7 millones de dólares, monto superior en 4 mil 948.3 millones de dólares al registrado al cierre de 2008.
- Asimismo, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal en mayo fue de 39 mil 379.1 millones de dólares, cifra superior en 1 mil 673.5 millones de dólares a la observada al cierre de 2008.

- Por su parte, el saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal (Gobierno Federal, organismos y empresas y banca de desarrollo) al cierre de mayo se ubicó en 2 billones 293 mil 480.6 millones de pesos, lo que significa un incremento de 24 mil 982.2 millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2008.
- Con base en el Sistema de Cuentas Nacionales de México, la inversión fija bruta (formación bruta de capital fijo) disminuyó 17.8% en términos reales en el cuarto mes de 2009 respecto al mismo mes de 2008. Con cifras desestacionalizadas la inversión fija bruta observó una reducción de 1.99% real con relación a marzo pasado.
- El Indicador Coincidente, el cual refleja un comportamiento similar al de los ciclos de la economía en su conjunto, registró un índice de 98.3 en el cuarto mes de 2009, lo que significó una disminución de 1.2% respecto al mes inmediato anterior. Asimismo, el Indicador Adelantado, cuya función es la de anticipar la posible trayectoria de la Economía Mexicana, reportó un índice de 108.5 en abril de 2009, lo que equivale a una variación de 2.1% en comparación con marzo anterior.
- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en junio de 2009 registró un aumento de 0.18% con relación a mayo pasado. Así, durante el primer semestre del presente año, la inflación acumulada fue de 1.28%. Con ello, en el período interanual de junio de 2008 a junio de 2009, la inflación fue de 5.74 por ciento.
- La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que al cierre de junio de 2009, las cuentas individuales de los afiliados a las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 39 millones 196 mil

332, lo que representó un aumento de 0.08% con relación al mes inmediato anterior y un incremento de 0.15% respecto a diciembre de 2008.

- Asimismo, la Consar informó que al cierre de junio pasado, el rendimiento bruto nominal promedio total de la Siefore Básica 1 fue de 8.50% con respecto a junio de 2006; mientras que la Siefore Básica 2 otorgó un rendimiento de 7.31%; la Siefore Básica 3, 6.95%; la Siefore Básica 4, 6.54%; y la Siefore Básica 5, uno de 6.07 por ciento.
- Durante las primeras tres subastas de julio de 2009, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento reportó un promedio de 4.57%, porcentaje menor en 36 centésimas de punto porcentual respecto al promedio del mes inmediato anterior e inferior en 3.45 puntos porcentuales con relación a diciembre de 2008. Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes registraron un rédito promedio de 4.65%, cifra 34 centésimas de punto porcentual menor respecto a junio pasado e inferior en 3.55 puntos porcentuales con relación a diciembre de 2008.
- El 21 de junio de 2009, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en 26 mil 4.02 unidades, lo que significó una utilidad de capital de 16.19% con respecto al cierre de diciembre de 2008, lo que en términos reales representó una ganancia de 14.19 por ciento.
- Al concluir el mes de junio de 2009, el total de asalariados cotizantes permanentes registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 13 millones 122 mil 172 trabajadores, cantidad inferior en 4.7% a la reportada un año antes y significó la disminución de la población cotizante en 641 mil 575 trabajadores. Asimismo, durante el primer semestre del año, dicha población cotizante experimentó un retroceso de 2.8%, es decir, de 378 mil 974 trabajadores.

- Los resultados preliminares de la Encuesta Industrial Mensual Ampliada, publicada por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), evidenciaron una disminución de 8.4% en la planta laboral de la industria manufacturera, entre abril de 2008 y el mismo mes de 2009; lo que representó la pérdida de 132 mil 27 empleos. Así, el total de trabajadores en el sector manufacturero para abril de 2009 se ubicó en 1 millón 440 mil 75 trabajadores.
- El INEGI dio a conocer que, de acuerdo con la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC), en abril de 2009, se empleó a 395 mil 607 trabajadores en estas empresas, cantidad menor en 7.6% a la reportada en el mismo mes del año anterior (428 mil 153 trabajadores); en términos absolutos, la caída significó 32 mil 546 empleos menos 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 abril de 2009, el índice de personal ocupado disminuyó con respecto al nivel reportado un año antes en los establecimientos tanto con ventas al por mayor como al por menor, en 2.5 y 3.2%, respectivamente.
- El Índice de Personal Ocupado (IPO) en los Servicios Privados no Financieros observó una disminución de 5.2% en el cuarto mes de 2009 respecto al mes de abril de un año antes, al pasar de 106.6 a 101.1 puntos.
- A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 5.17% de la PEA en junio del año en curso, porcentaje superior al que se registró en el sexto mes de 2008, cuando se situó en 3.55 por ciento.

En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, la desocupación en este ámbito significó 6.42% de la PEA en el mes que

se reporta, 1.83 puntos por arriba de la tasa observada durante junio de 2008. Con base en cifras desestacionalizadas, la TD se redujo 0.93 puntos porcentuales con relación a la de mayo pasado.

- En el primer semestre de 2009, el salario mínimo real registró un incremento de 3.5%, como resultado del comportamiento de la inflación acumulada durante ese 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 registró un aumento de 1.1 por ciento.
- En junio de 2009, los trabajadores permanentes registrados en el IMSS cotizaron en promedio un salario de 230.69 pesos diarios, cantidad que superó, en términos nominales, en 4.4% a la de un año antes. En su evolución real interanual este salario observó una disminución de 1.1%. No obstante, en el transcurso del primer semestre del presente año registró un crecimiento acumulado de 2.5 por ciento.
- Con base en las cifras obtenidas por la Encuesta Industrial Mensual Ampliada que levanta el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), en abril de 2009, los trabajadores de la industria manufacturera devengaron una remuneración promedio de 346.56 pesos diarios, la cual superó en 3.1% a la percibida doce meses atrás. Al descontar los niveles inflacionarios de abril de 2008 a igual mes de 2009, se observó que en términos reales esta remuneración experimentó un descenso de 2.9 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 2009, la remuneración mensual creció en términos reales 1.1% con respecto al mismo mes del año anterior, al pasar de 4 mil 429 a 4 mil 476 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 de abril de 2008 a abril de 2009, las remuneraciones reales del personal ocupado en esos establecimientos presentaron descensos de 2.2 en los comercios con ventas al por mayor y de 3.1% en los minoristas.
- Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante el primer semestre de 2009, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 47.37 dólares por barril (d/b), lo que representó una reducción 49.62% con relación al mismo período de 2008 (94.02 d/b).
- Durante el período enero-junio del presente año, se obtuvieron ingresos de 10 mil 605 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cifra que significó una disminución de 57.29% con respecto al mismo lapso de 2008 (24 mil 833 millones de dólares). Del tipo Maya se registraron ingresos por 9 mil 454 millones de dólares (89.15%), del tipo Olmeca se obtuvieron 1 mil 34 millones de dólares (9.75%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 117 millones de dólares (1.10%).
- Por otra parte, de acuerdo con cifras preliminares, el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 21 días de julio de 2009 fue de 58.95 d/b, precio 7.36% menor al reportado en junio pasado, superior en 77.19% con respecto a diciembre anterior y 50.98% menos si se le compara con el promedio de julio de 2008.
- El Banco de México (Banxico) informó que durante el período enero-mayo del presente año las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero

sumaron 9 mil 155.90 millones de dólares, cantidad que representó una disminución de 11.25% con relación al mismo período del año anterior.

- 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 2009, se reportaron ingresos turísticos por 5 mil 540 millones 535 mil dólares, cantidad que significó una disminución de 14.80% con relación al mismo lapso de 2008.
- Al 17 de julio de 2009, el Banco de México informó que las reservas internacionales reportaron un total de 73 mil 626 millones de dólares, monto 0.75% inferior con relación a junio pasado, y 13.83% menor respecto a diciembre de 2008.
- De acuerdo con información oportuna de comercio exterior elaborada por el grupo de trabajo integrado por el Banco de México (Banxico), el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Servicio de Administración Tributaria (SAT) y la Secretaría de Economía (SE), en junio de 2009, muestra un déficit de la balanza comercial de 205.8 millones de dólares. Dicho saldo se compara con un superávit de 235.6 millones de dólares de junio de 2008. Con el resultado de junio, en los primeros seis meses del presente año el déficit de la balanza comercial del país fue de 1 mil 206.5 millones de dólares.

A continuación se enumeran los principales eventos en materia económica, la evolución de la crisis financiera mundial y la trayectoria pormenorizada de las principales variables macroeconómicas durante los primeros siete meses de 2009.