



COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

DIRECCIÓN TÉCNICA

Informe mensual sobre el comportamiento de la economía*

Marzo de 2003

* Basado en los últimos indicadores dados a conocer por BANXICO, SHCP, SAGARPA, SE, BMV, PEMEX, INEGI, IMSS y STPS, hasta el mes de febrero de 2003.

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

RASGOS GENERALES

Ante el conflicto bélico en el Medio Oriente, la economía mexicana se presenta estable, de acuerdo con sus principales variables macroeconómicas. Se estima que el Producto Interno Bruto (PIB) crecerá 3.0% en el primer trimestre de 2003, en comparación con igual período de 2002, debido al crecimiento esperado en el consumo y la inversión.

En materia de finanzas públicas se prevé un repunte de la recaudación, en la medida que la economía recobre su tendencia de crecimiento. Además, actualmente los plazos y amortizaciones de la deuda son mejores que los de hace un año, no obstante que su costo ha aumentado por la depreciación cambiaria. En este sentido, mantener el balance público en equilibrio sigue siendo la columna vertebral de la política de coordinación de precios, lo que al segundo mes del año continúa siendo un logro, pues se mantiene la estabilidad en materia de precios.

De igual forma se estima que la perspectiva económica financiera del país se consolide, lo cual se fundamenta en un descenso en las tasas de interés y en una recuperación de la paridad cambiaria, cuyo comportamiento reciente se explica por razones de mercado y no por desequilibrios estructurales, lo que ha minimizado la volatilidad de los mercados. Así, el panorama económico financiero y cambiario de México se percibe seguro y el país atraviesa por un período de relativa estabilidad.

Asimismo, se prevé que si la guerra con Iraq ocurre en forma rápida y exitosa para Estados Unidos de Norteamérica, como lo estiman los mercados internacionales, y no se corta el flujo de petróleo, el momento posterior al conflicto puede traducirse en un

incremento de la confianza de las empresas y consumidores, con una reactivación económica mundial.

En el sector externo se estima que las exportaciones registren un incremento importante, lo cual reforzaría el aparato productivo nacional y por ende la oferta. Sin embargo, se prevé que la baja en los precios del petróleo reducirá los ingresos adicionales.

En resumen, las variables macroeconómicas presentan cierta solidez; las finanzas públicas se han visto reforzadas por los ingresos petroleros, lo cual podría compensar el retardo en la recaudación; y la inversión comienza a repuntar al igual que el consumo en el marco de una estabilidad de precios. En tanto las variables externas, aunque se encuentran más vulnerables, registran a la fecha una relativa estabilidad, los pagos están asegurados en un contexto de endeudamiento externo cero.

Asimismo, se espera que los flujos de capital externo retornen en el corto plazo, en la medida que el conflicto bélico sea rápido y se comiencen a liberar los recursos hacia las economías emergentes.

En este entorno, la unidad de los sectores económicos y del gobierno en un marco de diálogo permanente, permitirá darle consistencia y sincronía a la política económica para que coadyuve a consolidar el proceso de recuperación económica.

A continuación se presentan los principales eventos y la trayectoria de las variables macroeconómicas en lo que va del presente año.

- La producción industrial en México, integrada por la minería, manufacturas, construcción y electricidad, gas y agua, registró en enero del 2003 un incremento de 0.3% con relación al mismo mes del 2002. Este comportamiento se sustentó en los aumentos en la construcción (3.4%), electricidad, gas y agua (1.8%) y la minería (0.3%). Sin embargo, la industria manufacturera registró una caída de 0.5 por ciento.
- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), informó que en el primer mes del año, el balance público había registrado un superávit de 9.7 mil millones de pesos, monto superior al del mismo mes del año anterior. Asimismo, el balance primario presentó un superávit de 32.3 mil millones de pesos, que implica un aumento real anual de 35.1 por ciento.
- De acuerdo con el Informe de Deuda Pública, en enero, el saldo de la deuda pública externa neta se ubicó en 78.4 mil millones de dólares, cifra superior en 2.5 mil millones de dólares a la observada el 31 de diciembre de 2002, movimiento de carácter transitorio que resulta congruente con el programa de financiamiento establecido para el presente año y que es consistente con el techo de endeudamiento externo neto de cero aprobado por el Congreso de la Unión para 2003. Asimismo, el saldo a enero de la deuda interna neta del Gobierno Federal se ubicó en 815 mil millones de pesos, monto inferior en 6.2 mil millones de pesos al registrado al cierre de 2002.
- En diciembre pasado la inversión fija bruta reportó una variación real de 1.2% en comparación con el nivel observado en el mismo mes del 2001.

- Durante febrero del 2003, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), reportó una variación de 0.28% con relación al mes inmediato anterior. Con ello, la inflación en el primer bimestre fue de 0.68%, en tanto que su variación anual, esto es, la de febrero del 2002 a febrero del 2003, fue de 5.52 por ciento.
- En el mes de febrero del 2003, la población asalariada permanente que cotizó al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), ascendió a 11 millones 437 mil 886 trabajadores, cifra que superó en 0.8% a la del mismo mes del año anterior. En términos absolutos significó la incorporación de 92 mil 296 cotizantes.
- Las cifras preliminares de la Encuesta Industrial Mensual, del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), muestran que la contracción del sector industrial continuó afectando su planta laboral durante el 2002. De esta manera, en diciembre de ese año el personal ocupado en la industria manufacturera fue de 1 millón 314 mil 921 trabajadores, cifra menor en 4.0% a la registrada en el mismo mes del año anterior y se constituye como la más baja desde julio de 1996. En promedio, en el 2002 esta industria registró la cancelación de 71 mil 579 plazas laborales, lo que significó una disminución de 5.1% respecto al año anterior.
- La información que genera el INEGI a partir de la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación, señala que durante el segundo semestre del 2002 en la industria maquiladora se contuvo la tendencia decreciente que en materia de empleo había mostrado esa industria desde el 2001. De esta manera, en el mes de diciembre del 2002, en el país operaron 3 mil 248 plantas maquiladoras que dieron ocupación a 1 millón 84 mil 911 trabajadores, cantidad que superó en 0.3% a la reportada en igual mes del año anterior, lo que representó 3 mil 385

trabajadores más. No obstante, en promedio el nivel ocupacional reportado en el 2002 fue menor en 10.0% al de 2001, es decir, en 119 mil 897 plazas laborales.

- La información que publica el INEGI con base en la Encuesta Nacional de Empleo Urbano (ENEU) permite observar que en el mes de enero del 2003 la tasa de desempleo abierto experimentó un incremento de 0.67 puntos porcentuales con respecto al mes anterior, al ubicarse en 2.8%. Sin embargo, si se compara con la reportada doce meses antes fue menor en 0.18 puntos porcentuales.
- En febrero de 2003, los trabajadores permanentes inscritos en el Instituto Mexicano de Seguro Social (IMSS), cotizaron en promedio un salario de 166.38 pesos diarios, lo que en términos reales significó un crecimiento de 0.5% con respecto a enero. Así, el avance real acumulado en los dos primeros meses del año fue de 3.3 por ciento.

Aun cuando en el período interanual de febrero de 2002 a febrero de 2003, el salario promedio de cotización creció 5.46% en términos nominales, al descontar la inflación del período evidenció un ligero retroceso de 0.06 por ciento.

- De acuerdo con cifras del INEGI de la Encuesta Industrial Mensual, durante el año 2002 la remuneración que en promedio percibió el personal ocupado en el sector manufacturero fue de 343.04 pesos diarios, es decir, 6.6% superior a la registrada un año antes. Al descontar la inflación del período, esta remuneración observó un crecimiento de 1.5 por ciento.
- Con base en información emitida por la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación, en el año 2002 los establecimientos maquiladores instalados en el país pagaron a sus trabajadores, en promedio, una remuneración de 222.25

pesos diarios. Esta cantidad fue mayor en 9.4% a la del año anterior. La evolución en términos reales de esta remuneración mostró un avance de 4.2 por ciento.

- El promedio del rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a 28 días, en las tres primeras subastas de marzo del 2003, fue de 9.42%, cifra mayor en 38 centésimas de punto porcentual con relación al promedio del mes inmediato anterior y superior en 2.54 puntos porcentuales respecto a diciembre del 2002; mientras que en el plazo a 91 días, el rendimiento promedio fue de 9.28%, lo cual significó un incremento de 2.01 puntos porcentuales.
- La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), informó que al 28 de febrero del 2003, el saldo total del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) había ascendido a 80 mil 742.85 millones de pesos, cantidad 0.33% superior al saldo reportado en enero pasado y menor en 24.74% con relación a diciembre del 2002.
- Las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores), al cierre de enero del 2003, habían registrado 29 millones 445 mil 479 cuentas individuales, cantidad que representó un incremento de 0.8% con respecto a diciembre del 2002, en términos absolutos el aumento de cuentas individuales registradas fue de 24 mil 277.
- La Bolsa Mexicana de Valores (BMV), informó que como resultado de la volatilidad en los mercados accionarios internacionales y de la incertidumbre que prevalecía en la economía mundial al 24 de marzo del 2002, el principal indicador bursátil había registrado un nivel de 5 mil 924.34 puntos, lo que representaba una pérdida acumulada en el año de 3.31 por ciento.

- De acuerdo con información de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), el saldo de inversión extranjera en el mercado accionario al cierre de febrero del 2003 fue de 41 mil 861.54 millones de dólares, lo que significó una reducción de 0.75% con respecto a enero pasado y menor en 6.06% con relación a diciembre del 2002.
- En los primeros 24 días de marzo del presente año, la mezcla mexicana de crudo de exportación reportó una cotización promedio de 25.67 d/b, cotización 9.36% menor a la del mes inmediato anterior, y mayor en 4.90% con relación a diciembre del 2002.
- El promedio de la paridad cambiaria del peso frente al dólar estadounidense, del 1º al 24 de marzo del presente año, fue de 10.9670, cotización que representó un deslizamiento de 0.24% con relación a febrero anterior, de 7.76% con respecto a diciembre anterior y de 20.90% frente al mismo mes del 2002.
- En este contexto, al 14 de marzo del 2003 las reservas internacionales en el Banco de México registraron un monto de 50 mil 810 millones de dólares, cantidad superior en 0.98% con respecto al mes inmediato anterior y de 5.89% con relación al cierre de diciembre del 2002. Asimismo, el saldo registrado al 14 de marzo del año en curso fue mayor en 51.42% con respecto al saldo reportado en diciembre del 2000. Con ello, durante el presente sexenio se acumularon 17 mil 255 millones de dólares.
- En el primer bimestre del año en curso el saldo comercial de México con el resto del mundo fue deficitario en 198.8 millones de dólares. Asimismo en febrero del presente año la balanza comercial registró un superávit de 64.5 millones de dólares, el primero que se presenta desde junio de 1997.

A continuación se presenta la evolución pormenorizada de las principales variables macroeconómicas durante el primer bimestre del año y lo que va del mes de marzo.