

## La economía de Este País

### PRECIOS

- En enero de 1993 la inflación mensual fue superior a la estimada implícitamente por las autoridades.

- El incremento mensual del INPC necesario para alcanzar la inflación anual objetivo (7%) sería 0.5% en promedio.

Concepto	Periodo	1992	1993
▲ % mensual del INPC	ene.	1.8	1.3
▲ % acumulado	ene-ene	1.8	1.3
▲ % anual del INPC	ene/ene	17.9	11.3

### SECTOR FINANCIERO

- A noviembre de 1992 el aumento de los agregados monetarios continuó siendo superior a la inflación.

- En enero de 1993 las tasas de interés reales alcanzaron el nivel más elevado desde abril de 1991, cuando fue 4.6%.

Concepto	Periodo	1991	1992
▲ % del saldo del agregado monet. (M1)	nov/nov	119.8	18.1
▲ % del saldo de M4	nov/nov	33.6	18.5
▲ % real de la captación financiera	nov/nov	12.3	6.0
Tasa real de interés Cetes 28 días (%)* /	ene.	2.0	5.1
▲ % real del saldo del crédito de la banca múltiple al sector privado	nov/nov	33.7	35.8

### SECTOR EXTERNO

- En ene-nov de 1992 el crecimiento de las importaciones fue significativamente superior al de las exportaciones.

- Por lo anterior, tanto el déficit comercial como el de cuenta corriente casi se duplicaron con respecto al mismo periodo de 1991.

- En enero-septiembre de 1992 la acumulación de reservas brutas fue 5,124 md inferior a la de 1991.

Concepto	Periodo	1991	1992
Balance comercial (md)	nov	-1270.0	-1815.0
Balance comercial (md)	ene-nov	-9659.0	-18380.0
▲ % de las exportaciones no petroleras	ene-nov/ene-nov	13.4	1.3
▲ % de las importaciones	ene-nov/ene-nov	22.8	26.1
Balance cuenta corriente (md)	ene-sep	-9113.0	-16198.0
Balance cuenta de capital (md)	ene-sep	14559.0	17217.0
Acum. de reservas brutas (md)	ene-sep	6550.0	1426.0

md: millones de dólares de EUA

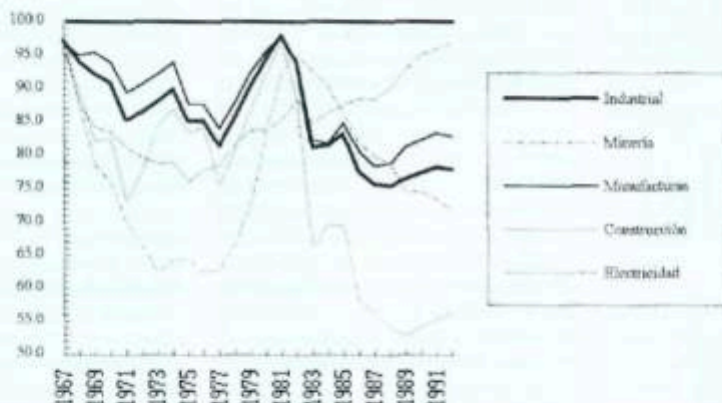
\* / Los datos corresponden a 1992 y 1993.

▲ % significa incremento porcentual.

## USO DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN EL SECTOR INDUSTRIAL

- Entre 1967 y 1977 el uso de la capacidad instalada en el sector industrial se redujo, de 97.2% a 81.5%, en promedio. Las causas principales de esa evolución fueron: el inicio de una crisis internacional derivada del incremento de los precios del petróleo, y la inestabilidad de la economía mexicana en 1976. El sector manufacturero fue el único que registró una utilización de la capacidad instalada superior al promedio, mientras que en minería, construcción y electricidad fue inferior.
- Con el auge petrolero, la utilización de la capacidad instalada comenzó a aumentar desde 1977, hasta alcanzar 98% en 1981. De 1981 a la fecha disminuyó, de 98% a 78% en enero-septiembre de 1992. En 1988, sin embargo, cuando la capacidad utilizada registró el nivel más bajo desde 1967, el comportamiento de las manufacturas provocó un punto de inflexión.
- De 1989 a 1991 aumentó el uso de la capacidad instalada, evolución consistente con la reactivación de la economía, en particular de las manufacturas, la construcción y la electricidad.
- En el contexto de una desaceleración económica durante enero-septiembre de 1992, el uso de la capacidad se redujo en las manufacturas y la minería (de 83% y 73% en 1991, a 82% y 72%, respectivamente), mientras que aumentó en construcción y electricidad. A pesar del aumento en construcción, el porcentaje de uso de la capacidad instalada continuó muy bajo (56%), en tanto que en electricidad casi se alcanzó el nivel máximo (97%). Ese comportamiento dentro del sector industrial fue congruente con el crecimiento del PIB, ya que la construcción y la electricidad aumentaron en mayor proporción que las manufacturas y la minería.

INDICE DE UTILIZACION DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN EL SECTOR INDUSTRIAL (Porcentajes)



GEA Grupo de Economistas y Asociados es una empresa integrada por economistas, politólogos, administradores y especialistas en técnicas cuantitativas, que se dedica a la consultoría en temas económicos, políticos y laborales.



Grupo de Economistas y Asociados