



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

2.- PANORAMA ECONOMICO

ENTORNO MACROECONOMICO

Perspectiva en Estados Unidos de Norteamérica, Europa, Asia y América Latina

La economía mundial mostró signos de reactivación durante el primer trimestre de 2002, reflejando el proceso de recuperación que se inició en Norteamérica y algunos países de Asia. A pesar de este repunte en la actividad productiva, la tasa de crecimiento de la economía mundial se moderó nuevamente a partir del segundo trimestre de 2002; esto se hizo evidente entre otros factores por la incertidumbre generada por los problemas de transparencia corporativa en Estados Unidos de Norteamérica, la falta de consolidación del proceso de reactivación económica y la amenaza sobre un posible conflicto bélico en Medio Oriente. Aunado a esta expectativa, la demanda agregada en los países de la Unión Europea permaneció inhibida, la economía japonesa no pudo sortear sus problemas estructurales y una gran cantidad de países de América Latina sufrieron un fuerte deterioro en su situación macroeconómica y financiera.

La recuperación de la actividad productiva en la Comunidad Económica Europea se mostró mucho más moderada que la registrada en Estados Unidos de Norteamérica. El sector exportador de la Unión Europea, funcionó como la principal fuente de crecimiento, mostrando en gran medida un aumento en la demanda agregada norteamericana. Sin embargo, el gasto en consumo y las importaciones mantuvieron tasas de crecimiento bajas, mientras que el gasto en inversión continuó contrayéndose.

Los indicadores disponibles de la economía japonesa mostraron que ésta no salió de su tercera y más profunda recesión de la última década, a pesar de un repunte en la demanda por exportaciones y un mayor gasto de gobierno, así como por una pequeña recuperación del gasto en consumo.

Las condiciones económicas y financieras de la mayoría de los países de América Latina se deterioraron durante 2002, principalmente por la presencia de fuertes tensiones políticas y debilidades en los fundamentos



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

Cabe mencionar que durante 2002 el costo del dinero en México fue menor que el observado durante 2001, ya que el promedio de las tasas de interés durante 2002 se mantuvo por debajo del nivel que registraron en el primer trimestre de 2001.

Para el tercer trimestre de 2002 el desempeño de la economía mundial se mostró incierto, lo cual puso en riesgo la proyección del crecimiento y la inflación para dicho periodo. De acuerdo con cifras emitidas por el Banco de México, entre los riesgos se observó el hecho de que en Estados Unidos de Norteamérica la recuperación se tornó más lenta de lo previsto, aunado a un ambiente de bajo crecimiento mundial; otro elemento, fue el desempeño de la inversión extranjera mundial, cuyo comportamiento fue casi la mitad de lo negociado en 2001, situación que representó un panorama poco optimista para la economía en general y en especial desalentadora para México y los países de América Latina.

A pesar de que se logró que el proceso de ajuste de la economía fuera relativamente ordenado, el gobierno federal reconoció que la adecuación de la escala productiva de las empresas ante los menores niveles de demanda, provocaron el despido de un número importante de trabajadores, sobre todo en el sector exportador, actividad que resintió de forma directa el vaivén del entorno externo. Es importante advertir que los efectos de la debilidad de la economía global no se absorbieron de forma homogénea entre las distintas actividades productivas del país, es decir, hubo algunos sectores como el de servicios que de alguna manera soportó mejor la contracción económica.

Producción

Al analizarse diversos sectores productivos que integran el PIB de nuestro país, se pudo observar que el ciclo de comportamiento de las actividades industriales, mostraron una fase recesiva anterior a la que presentó el ciclo de las actividades en los servicios, con una mayor profundidad, tal como lo muestra el gráfico de la industria manufacturera. Esta situación se explica por el hecho de que la producción de este sector, tiene mayor integración con el mercado externo. Por tanto, la actividad industrial al estar más vinculada con este mercado, enfrentó primero y de forma más prolongada los

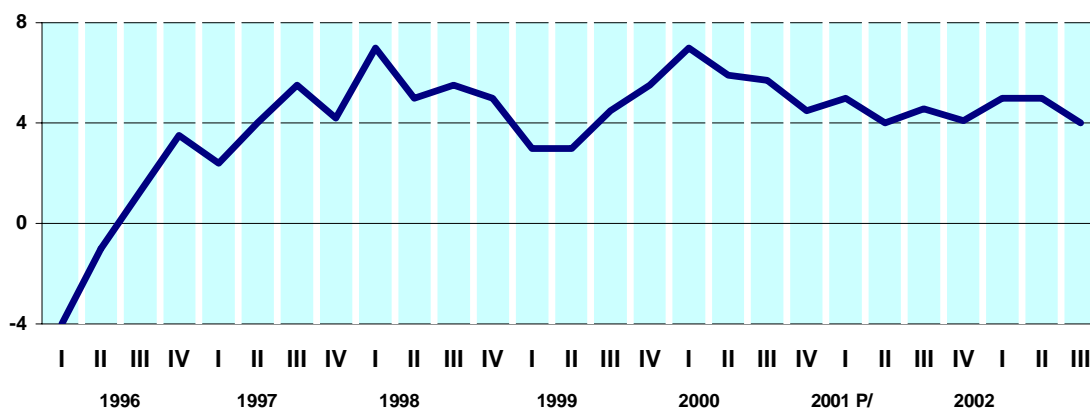


GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

embates de la desaceleración económica de los Estados Unidos de Norteamérica.

Por lo que se refiere al sector servicios, éste fue capaz de sortear la recesión en mejores condiciones y con mayor brevedad por estar orientado casi exclusivamente al mercado interno, tal y como lo muestra el gráfico de servicios financieros.

SERVICIOS FINANCIEROS, SEGUROS, ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y DE ALQUILER



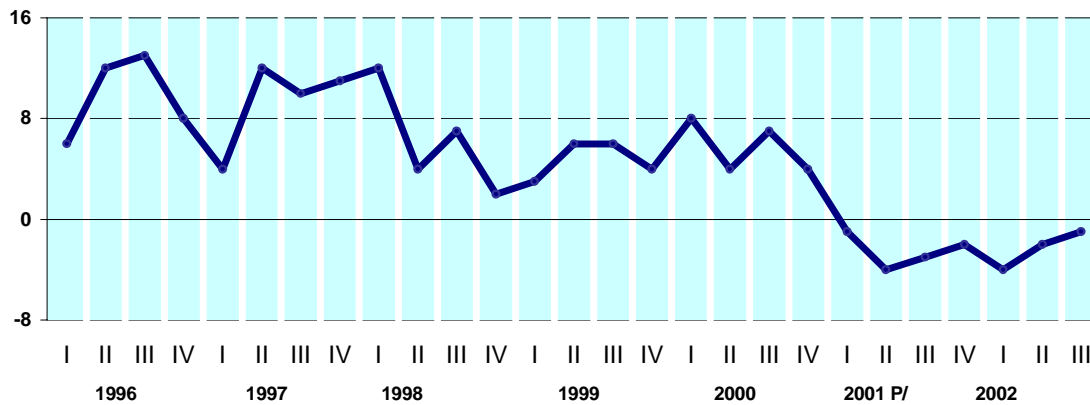
FUENTE: INEGI, SCNM (Sistema de Cuentas Nacionales de México).

Entre las divisiones que conforman la actividad industrial también se registró un comportamiento diferenciado. En este caso, la división que sufrió la contracción más severa fue la maquila en el sector de exportación, cuya fase recesiva se extendió desde septiembre de 2000 hasta marzo de 2002, teniendo en los meses subsiguientes del año algunos signos de relativa mejoría, como se puede observar en el gráfico. Este comportamiento estuvo determinado por la relación que existe entre la producción de estas industrias y el ciclo económico estadounidense.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

INDUSTRIA MANUFACTURERA

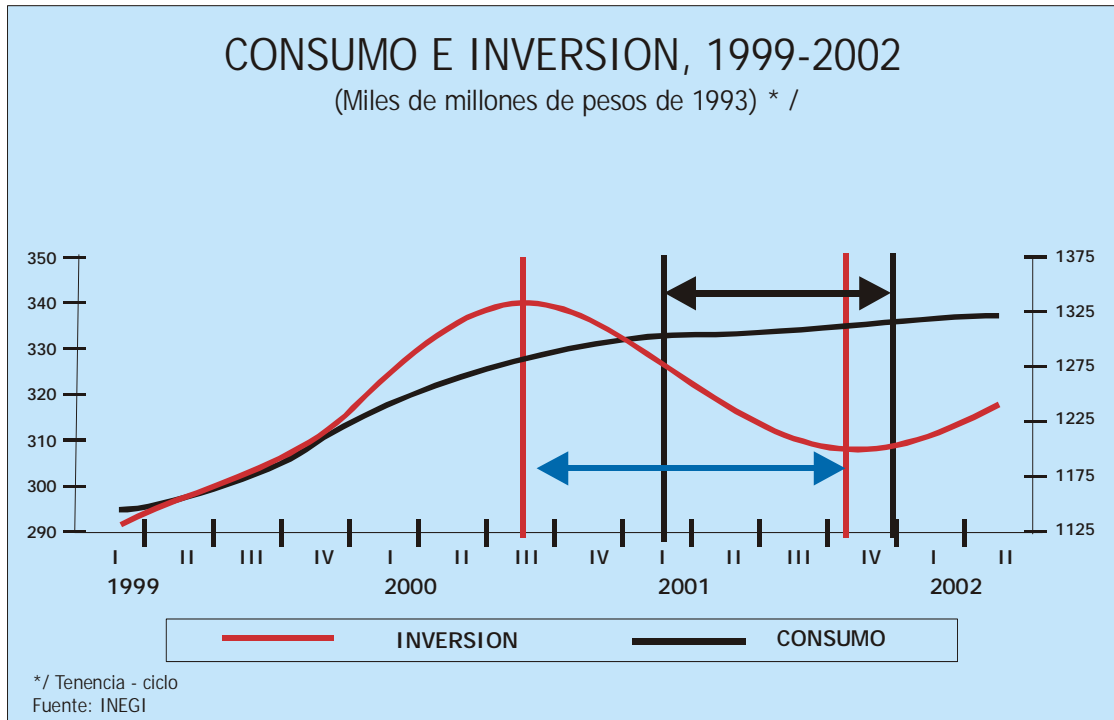


FUENTE: INEGI, SCNM (Sistema de Cuentas Nacionales de México).

El hecho de que la actividad en el sector servicios haya logrado mantener su dinamismo por un lapso mayor que la producción industrial, se debió a que el gasto en consumo privado de bienes no duraderos o perecederos, continuó expandiéndose a lo largo de 2001 y durante todo el año de 2002, aunque cada vez a ritmos más moderados. El crecimiento del consumo fue resultado básicamente de la mayor disponibilidad y las mejores condiciones de crédito al consumo, tanto el otorgado por las instituciones bancarias como el de los propios establecimientos comerciales. A pesar de que las inversiones tanto en maquinaria y equipo como en construcción mostraron indicios de recuperación, desde el último trimestre de 2001, para el 2002 siguieron prevaleciendo síntomas de debilidad en la dinámica de este agregado, lo que se puede observar en el siguiente gráfico.



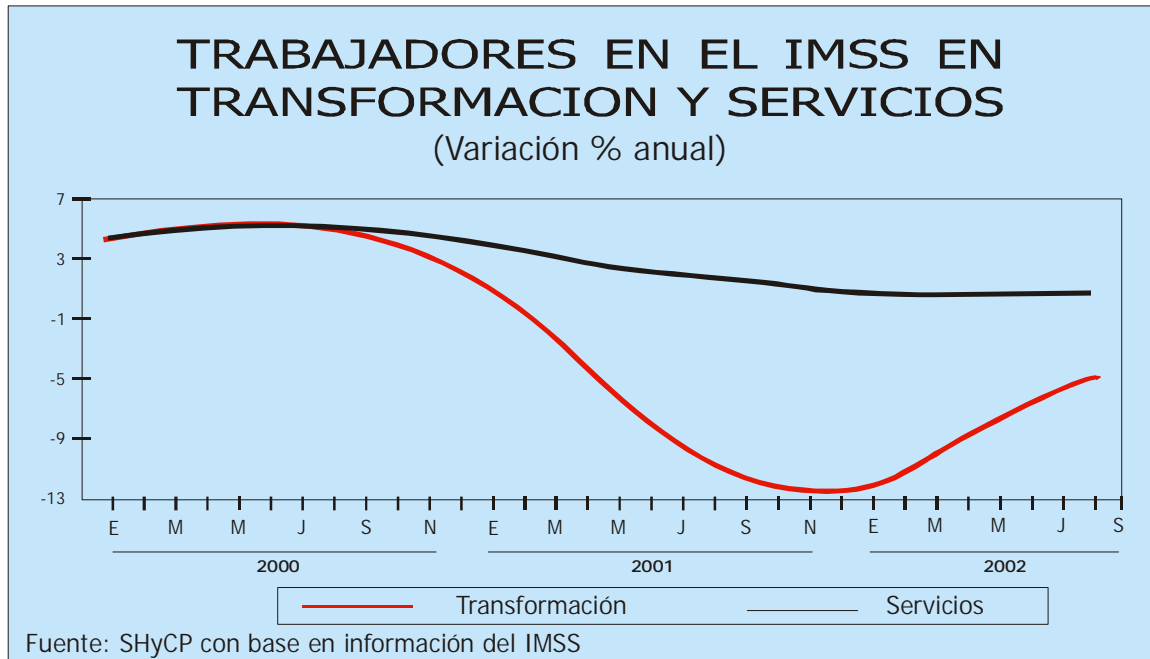
GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA



Otra variable seriamente afectada durante el año 2002, fue la cantidad de empleos formales perdidos por la economía; este aspecto fue observado entre las diversas actividades en diferentes grados. Una de las razones que explican el porqué de la caída que sufrió el empleo en el sector industrial, más que en los otros sectores, se encuentra en las características de la estructura productiva de las empresas maquiladoras. En muchas de estas empresas el trabajo es prácticamente el único factor productivo, por lo que las adecuaciones de la oferta ante variaciones de la demanda, son absorbidas exclusivamente mediante cambios en el tamaño de la planta laboral; en este caso, el cambio se vio reflejado en una disminución de empleo. A diferencia de ello, en los sectores cuyos procesos productivos son relativamente más intensivos en capital, la evolución del empleo es menos sensible ante perturbaciones de la demanda, como se puede apreciar en el gráfico.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA



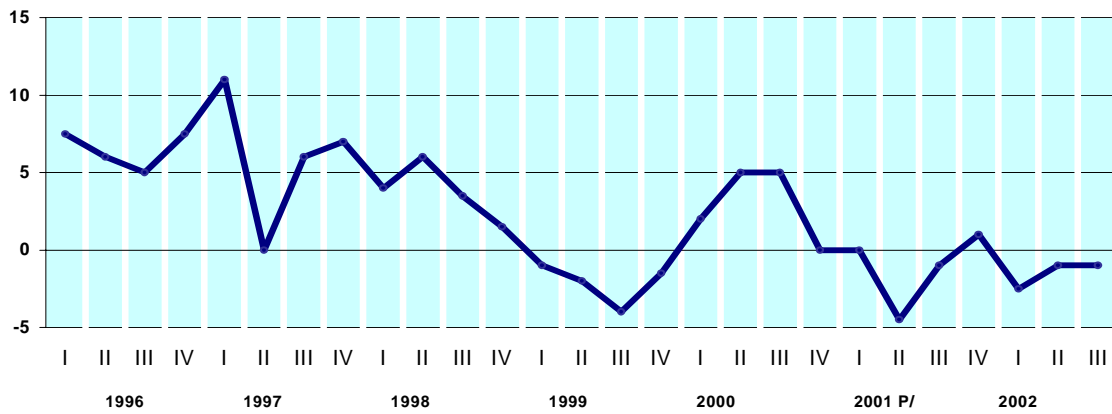
El hecho de que la actividad en el sector servicios hubiera logrado mantener su dinamismo por un lapso mayor que la producción industrial, se debió a que el gasto en consumo privado de bienes no duraderos continuó expandiéndose, aunque cada vez a ritmos más moderados.

Al analizarse los sectores más representativos de la economía durante 2002, el resultado que se pudo advertir es que los indicadores de productividad no fueron favorables, toda vez que al observar el comportamiento de sectores tales como el minero y el de la construcción, cuyas gráficas de comportamiento se muestran a continuación, así como el de servicios financieros e industria manufacturera mostrados anteriormente, se advierte que la tendencia en los ciclos de estos sectores tomando como referencia el periodo de 1996 hasta el tercer trimestre del 2002, fue a la baja.



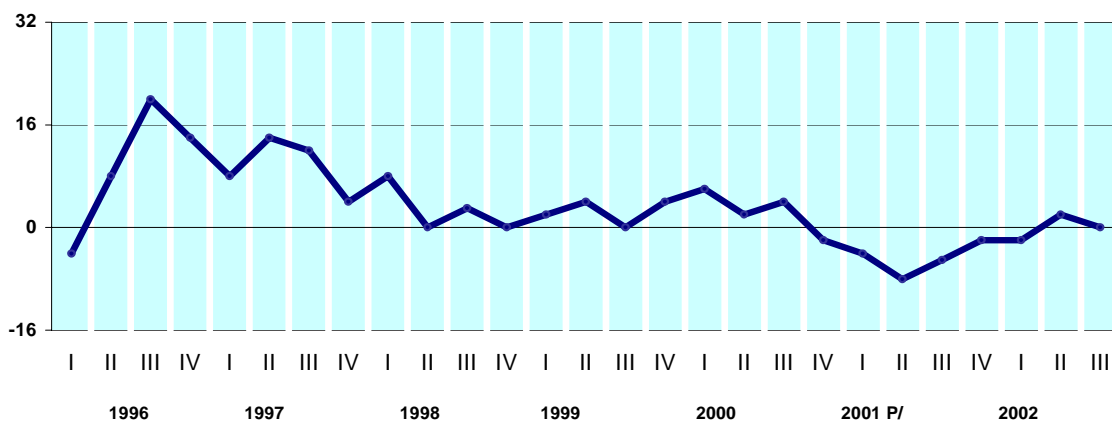
GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

MINERIA



FUENTE: INEGI, SCNM (Sistema de Cuentas Nacionales de México).

CONSTRUCCION



FUENTE: INEGI, SCNM (Sistema de Cuentas Nacionales de México).



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

La tendencia anteriormente descrita provocó que a través de los años, el crecimiento económico del país en lugar de fortalecerse haya caído en franca ausencia de dinamismo económico, lo cual evidencia que al no registrarse tasas de crecimiento favorables, el país dejó de percibir importantes recursos monetarios.

Es evidente que nuestro país no ha superado los problemas estructurales derivados de los periodos recesivos que ha experimentado nuestra economía; en este sentido, las oportunidades para tomar la senda del desarrollo económico no han sido, desde el punto de vista macroeconómico, las adecuadas para generar los niveles de bienestar que la sociedad requiere. De 1994 a la fecha, la tendencia del comportamiento del PIB muestra dicha pérdida de dinamismo, como se puede apreciar en el cuadro siguiente:

PRODUCTO INTERNO BRUTO TOTAL A PRECIOS DE 1993

PERIODO	MILLONES DE PESOS DE 1993	VARIACION TRIMESTRAL
1994	5,248,802	
1995	4,922,432	-6.2
1996	5,175,436	5.1
1997	5,526,101	6.8
1998	5,797,240	4.9
1999	6,013,998	3.7
2000	6,409,004	6.6
2001	6,388,933	-0.3
2002	6,446,667	0.9

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

El crecimiento del PIB en el año 2002 fue de 0.9 por ciento, el cual se ubicó debajo de la estimación oficial realizada al principio del año, la cual era de 1.7 por ciento; este escaso desempeño económico impacta de manera importante en las haciendas públicas estatales, ya que el comportamiento descrito de las variables económicas internas provocan que la recaudación de ingresos no se vea favorecida.

Inflación

En los últimos tres años, la inflación fue menor a la estimada por el Banco de México (Banxico), permitiendo incrementar la credibilidad del público en cuanto al manejo eficiente de la política monetaria encaminada al combate de ese fenómeno.

Durante el primer semestre de 2002 la tasa de inflación, medida a través de las variaciones del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), registró un incremento acumulado de 2.63 por ciento, tasa superior en 0.52 puntos porcentuales a la observada en el mismo lapso del año anterior. El repunte inflacionario se explica, en gran parte, por el aumento experimentado en el precio del gas doméstico, cuya cotización en el mercado interno se fijó con base en el precio de referencia internacional. A lo largo del periodo enero-junio de 2002, el precio de dicho energético registró un incremento de 12.73 por ciento, cifra que contrasta con la reducción de 4.71 por ciento que se observó en el mismo periodo del año 2001.

Durante el mes de septiembre de 2002, ante las negociaciones salariales de Petróleos Mexicanos (PEMEX), se observó un aumento en el nivel de las revisiones salariales-contractuales, como un factor inquietante en el proceso de control de la inflación en nuestro país, aunado a la volatilidad en el tipo de cambio peso-dólar y el crecimiento salarial en algunas empresas.

Sin embargo, al final de 2002, no se pudo mantener la tendencia controlada de la inflación, toda vez que ésta fue de 5.7 por ciento durante el periodo; es decir, resultó mayor en 1.2 por ciento a lo que se había pronosticado en los criterios generales de política económica al inicio del ciclo. Los precios administrados y concertados por el sector público, es uno de los subíndices que mostraron incrementos mayores al 4.5 por ciento, como consecuencia



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

fundamentalmente de la eliminación parcial del subsidio a las tarifas eléctricas residenciales. Con base en datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), esta medida tuvo un impacto de 0.2 puntos porcentuales en la inflación acumulada de los primeros nueve meses de 2002. Al mes de septiembre, el índice de la inflación de servicios registró un incremento anual de 6.61 por ciento, mientras que el de mercancías había aumentado solo 1.85 por ciento; por tal motivo, el índice de inflación tuvo una fuerte dependencia del precio de los servicios.

Finanzas Públicas del Estado de Oaxaca

Dado el contexto macroeconómico anteriormente mencionado, el resultado para el Estado de Oaxaca fue menor en comparación con la expectativa planteada por la Ley de Ingresos de la Federación para 2002, ya que las participaciones federales durante 2002 ascendieron a 4 mil 635 millones 419 mil pesos, contra los 5 mil 247 millones 191 mil pesos proyectados, lo cual representa una disminución de 11.7 por ciento.

El comportamiento observado al interior de las participaciones fiscales federales, fue el siguiente: el relativo al Fondo General de Participaciones mostró una disminución de 11.3 por ciento, dado que la estimación de la SHCP para el ciclo había sido de 4 mil 686 millones 719 mil pesos, mientras que los ingresos obtenidos fueron de 4 mil 156 millones 915 mil pesos; para el Fondo de Fomento Municipal, la estimación inicial había sido de 490 millones 901 mil pesos, obteniéndose 427 millones 882 mil pesos, lo cual representó una disminución del 12.8 por ciento; respecto al Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS), el ingreso obtenido fue de 50 millones 622 mil pesos, cuando la estimación planteaba ingresos por 69 millones 571 mil pesos, lo que observó una baja del 27.2 por ciento.

Ante tal escenario, el Gobierno del Estado se vio obligado a reorientar sus expectativas de gasto, aprovechando al máximo los recursos con los que se cuenta, tanto los que conforman los ingresos propios sobre los cuales se tiene plena potestad, así como los canalizados por la federación, para conseguir la reactivación de los sectores económicos locales, y promoviendo la inversión que permitiera el crecimiento económico de la entidad. En este sentido, se notó una mayor presencia fiscal estatal durante 2002, lo cual



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

arrojó un balance positivo tanto en ingresos propios, como en ingresos federales asignables, derivados de la consolidación de los sistemas de control y cobro de los impuestos, derechos, productos y aprovechamientos que recauda la entidad, y del seguimiento oportuno de la cartera de créditos fiscales.

Expectativas para 2003

Finalmente y en relación con lo que se puede esperar para el presente año en materia económica, es posible advertir que el panorama que se visualiza en la economía mexicana, no será muy distinto al que enfrentó en el año 2002.

Derivado del análisis de diversos indicadores externos, se espera para nuestro país una alta volatilidad en los mercados financieros; tal es el caso de las variaciones en las tasas de interés y el deslizamiento de nuestra moneda frente al dólar estadounidense, lo cual ha obligado al Banco de México a llevar a cabo una reducción del denominado "corto financiero", lo cual implica que al haber una menor cantidad de dinero en circulación, la medida desaliente el dinamismo de inversión de la economía en su conjunto, aumentando el nivel de desempleo y la falta de generación de recursos productivos.

En el ámbito internacional, los riesgos a los cuales se enfrentó nuestra economía durante el año 2002, posiblemente sigan manteniéndose durante 2003; esto se refiere básicamente a la incierta recuperación de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, a la incertidumbre por el conflicto bélico en Medio Oriente y a los persistentes problemas estructurales en algunos países de América del Sur; situación que pudiera tener un impacto negativo sobre la percepción de las inversiones respecto al riesgo existente en la región. Ante tal escenario, la expectativa de la economía mexicana seguirá mostrando una importante dependencia en función de la recuperación que pueda tener la economía de Estados Unidos de Norteamérica.

Con base en los aspectos que se espera formen el entorno económico nacional mencionados anteriormente y de acuerdo con diversas opiniones sobre análisis económico, probablemente el crecimiento económico de



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

nuestro país para 2003 sea de alrededor del 3 por ciento; desde luego, esta expectativa de crecimiento tendrá que estar avalada por el proceso de recuperación y expansión sostenido de la economía estadounidense.

Por otra parte, en lo que se refiere al indicador de la inflación, la expectativa se orienta, de acuerdo con datos del sector privado, a que sea mayor a la que fijó el Banco de México, la que se sitúa en 3 por ciento, lo cual corrobora lo mencionado anteriormente en el sentido que el dinamismo de la economía de nuestro país, seguirá teniendo dificultades para lograr una reactivación sólida.