



2.- PANORAMA ECONÓMICO

Entorno mundial

La recuperación de la economía mundial continuó a lo largo del año 2010, impulsado principalmente por el dinamismo de las economías emergentes. De acuerdo con estadísticas del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento promedio de la economía mundial para el año 2010 será del orden del 5.0%. Esta cifra significa una franca recuperación luego de la caída de 0.6% que sufrió la economía mundial durante el año 2009.

Como se preveía, la recuperación de las principales economías avanzadas progresa apenas con lentitud, ya que la demanda privada está frenada por la debilidad de los balances de los hogares y del sector financiero. A pesar de las grandes brechas del producto, los gobiernos de las economías avanzadas tienen margen limitado para seguir estimulando más la demanda a través de la política fiscal, dado que —enfrentados a una deuda pública elevada y creciente— en algún momento deberán balancear sus finanzas públicas.

Economía mundial: Proyecciones del PIB 2010-2011
(Variación porcentual anual)

REFERENCIA	2009	2010	2011
Economía Mundial	-0.6	5.0	4.4
Zona Euro	-4.1	1.8	1.5
Alemania	-4.7	3.6	2.2
Reino Unido	-4.9	1.7	2.0
Francia	-2.5	1.6	1.6
España	-3.7	-0.2	0.6
Japón	-5.2	4.3	1.6
Estados Unidos	-2.6	2.8	3.0
Canadá	-2.5	2.9	2.3
Brasil	-0.2	7.5	4.5

Fuente: Elaboración propia con base en el World Economic Outlook, FMI, enero de 2011.

Algunos gobiernos europeos se enfrentan a presiones de los mercados y a la necesidad de poner en marcha una acción fiscal sustancial a la brevedad. En ese contexto, es probable que las grandes economías con monedas de reserva mantengan las tasas de interés de política monetaria muy bajas durante bastante tiempo, impulsando capitales privados hacia las economías emergentes más atractivas e infundiendo nuevo vigor en la dinámica de su demanda interna.

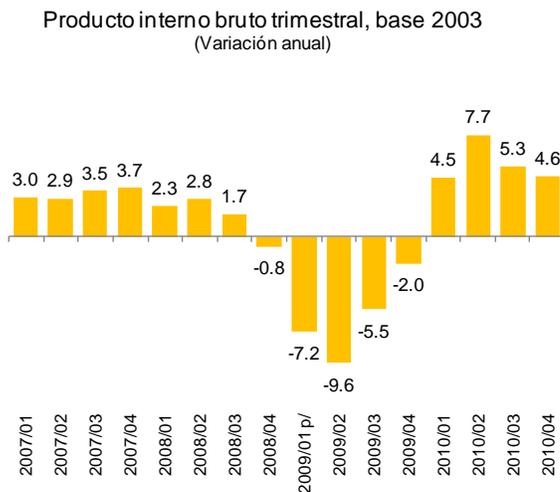
De hecho, muchas economías emergentes y en desarrollo, que gozaban de fundamentos económicos más sólidos cuando estalló la crisis, están



experimentando un crecimiento vigoroso basado en gran medida en la inversión y el consumo privado nacional. Se espera que ese comportamiento, sobre todo en el caso de los países que integran el BRIC (Brasil, Rusia, India y China) bastará para mantener a niveles relativamente elevados los precios mundiales de las materias primas.

Entorno macroeconómico nacional

En el caso de México, la recuperación también ha sido más rápida de lo previsto, sobre todo gracias al auge de las exportaciones a los Estados Unidos. De acuerdo con información oficial publicada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en el cuarto informe trimestral de 2010, continuó la recuperación de la economía mexicana. El ritmo de crecimiento se mantuvo positivo y significativo, aún cuando fue más moderado que el observado en trimestres anteriores. La moderación en



Fuente: elaboración propia con base en datos del INEGI.

el crecimiento fue debido a una menor expansión de la demanda externa, dado que la contribución al crecimiento de la demanda interna está aumentando y con ello generando un patrón de crecimiento más balanceado entre las fuentes externas e internas.

Así, durante el último trimestre del año pasado, el PIB creció a una tasa anual de 4.6%, con lo cual, durante el año 2010 la economía del país creció a una tasa promedio anual de 5.5%.

Un factor favorable para el crecimiento de nuestro país fue el entorno externo, fundamentalmente el PIB y la producción industrial de los Estados Unidos, que continuaron creciendo durante el cuarto trimestre, si bien a una tasa anual menor que la observada en los trimestres previos.

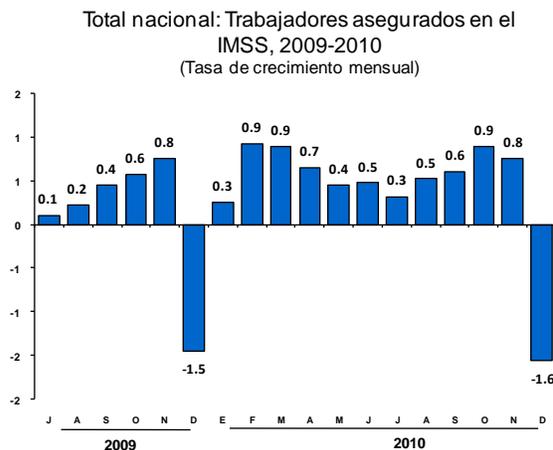
El dinamismo de la demanda externa ocasionó que las exportaciones totales, y en particular las no petroleras, alcanzaran un nivel máximo



histórico. Por su parte, la aceleración de la demanda interna se debió tanto al consumo como a la inversión. El crecimiento del consumo e inversión del sector privado se sustentó en la expansión del empleo formal y del otorgamiento de crédito, así como en la mejoría en la confianza de los consumidores y las empresas. Asimismo, el esfuerzo del Gobierno Federal continuó reflejándose en niveles elevados de inversión pública.

Cabe resaltar que la exportación de manufacturas de México alcanzó un nivel máximo histórico. Asimismo, el crecimiento del empleo formal, la mejoría en la confianza de los consumidores y las empresas, y el impulso brindado por la inversión del sector público se reflejaron en una expansión de la demanda interna.

Empleo



Fuente: elaboración propia con base en datos del IMSS,

En 2010 el número de trabajadores afiliados al IMSS registró una expansión anual de 730 mil 348 plazas (5.3 por ciento), alcanzado un máximo histórico de 14 millones 611 mil 629 personas. Por tipo de contrato, la afiliación permanente aumentó en 512 mil 33 trabajadores (70.1 por ciento del total), en tanto que la eventual avanzó en 218 mil 315 personas (29.9 por ciento del total).

Inflación



Fuente: elaboración propia con base en datos del INEGI.

En diciembre de 2010, la inflación acumulada anual se ubicó en 4.40 por ciento, 70 puntos base por arriba de la cifra registrada al cierre del tercer trimestre de 2010 (3.70 por ciento). Así, la inflación general anual continúa por debajo del límite inferior del pronóstico del Banco de México; de hecho, éste ha sido el caso en los últimos dos



trimestres. En este desempeño, destaca el comportamiento de la inflación subyacente de las mercancías y refleja principalmente la apreciación de la moneda nacional, el bajo nivel de inflación mundial, la brecha del producto negativa, así como factores estacionales y coyunturales.

Índice General de la Actividad Económica

El Índice General de la Actividad Económica (IGAE), reportó un crecimiento de 0.48 por ciento con cifras desestacionalizadas durante el décimo mes de 2010 con relación al mes precedente. Por grandes grupos de actividades, las series desestacionalizadas muestran que las actividades terciarias aumentaron en 0.41 por ciento; en cambio, las primarias cayeron (-) 5.05 por ciento y las secundarias retrocedieron (-) 0.29 por ciento en octubre del año pasado respecto al mes previo.

En su comparación anual, el IGAE se elevó 4.3 por ciento en términos reales en el mes en cuestión. Por componentes, los resultados fueron los siguientes: las actividades primarias (que incluyen a la agricultura y ganadería) crecieron 1.3 por ciento a tasa anual en el mes en cuestión, producto de una mayor producción de cultivos como maíz en grano, frijol, mango, naranja, cebada en grano, aguacate, alfalfa verde, trigo y sorgo en grano, limón, sorgo forrajero, café cereza, maíz forrajero, tomate y cebolla.

En cuanto a la producción de las actividades secundarias (minería; electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final; construcción, e industrias manufactureras), éstas aumentaron 3.7 por ciento en términos reales en el décimo mes de 2010 con relación a igual mes de un año antes. Dicho resultado se derivó de alzas en los subsectores de Equipo de transporte; Maquinaria y equipo; Edificación; Productos metálicos; Servicios relacionados con la minería; Industria alimentaria; Industrias metálicas básicas; Productos a base de minerales no metálicos; Equipo de generación eléctrica y aparatos y accesorios eléctricos; Minería de minerales metálicos y no metálicos excepto petróleo y gas; Trabajos especializados para la construcción, e Industria de la madera, principalmente.

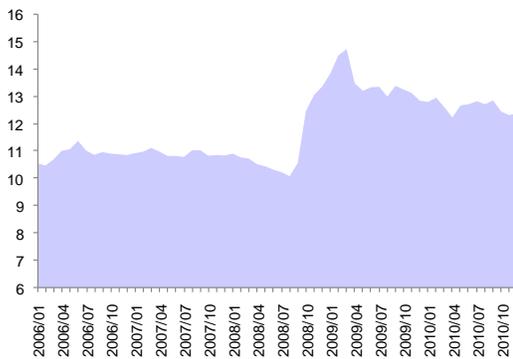
Las actividades terciarias se elevaron 4.4 por ciento a tasa anual en octubre pasado, debido a las variaciones positivas mostradas en el



comercio; autotransporte de carga; “otras telecomunicaciones”; compañías de fianzas, seguros y pensiones; servicios de alojamiento temporal; servicios inmobiliarios; servicios profesionales, científicos y técnicos; actividades bursátiles cambiarias y de inversión financiera, y radio y televisión, excepto a través de internet, entre otros.

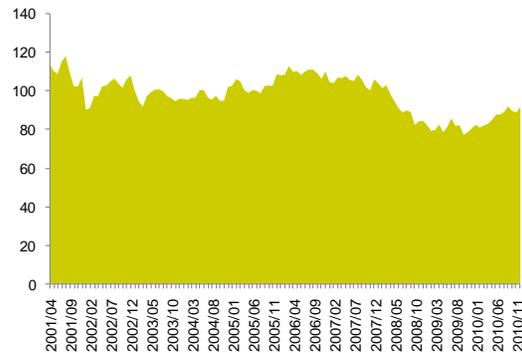
Tipo de cambio e índice de confianza del consumidor

Tipo de cambio
Cotizaciones promedio del mes



Fuente: elaboración propia con base en datos del INEGI.

Índice de confianza del consumidor
Base enero 2003 = 100)



Fuente: elaboración propia con base en datos del INEGI.

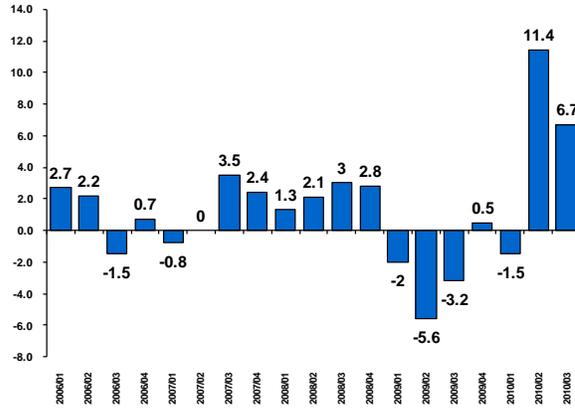
A lo largo del año 2010, el tipo de cambio fue ganando terreno frente al dólar. Luego del nivel máximo registrado a inicios del año 2009, el peso mexicano impulsado por fuertes entradas de capital durante el segundo semestre del 2010, inició un proceso de constante apreciación que lo llevó a situarse hasta 16% por debajo del nivel histórico de 14.73 pesos por dólar registrado en el mes de febrero de 2009, incluso por debajo de los 12 pesos por dólar.

Entorno macroeconómico local

Durante el año 2010, la economía local observó una notable recuperación a partir del segundo trimestre del año. De acuerdo con las cifras disponibles del INEGI, el Indicador trimestral de la actividad económica estatal (ITAE) registró una variación anual de 11.4 y de 6.7% en el segundo y tercer trimestre del 2010, respectivamente.

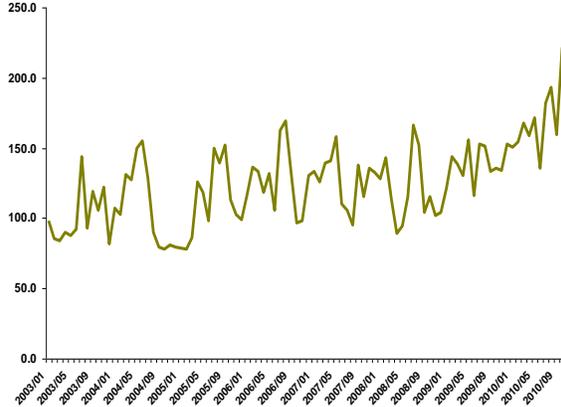


Indicador trimestral de la actividad económica estatal (ITAAE) (Variación anual)



Fuente: elaboración propia con base en datos del INEGI.

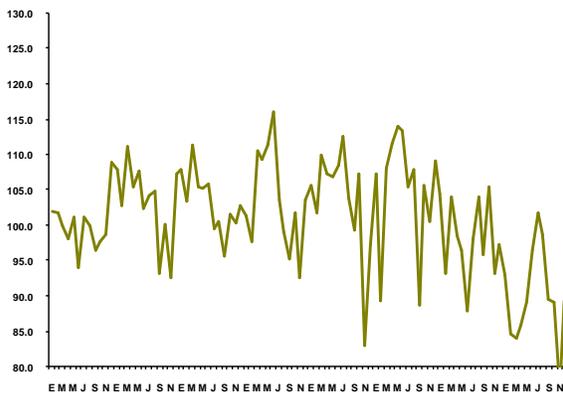
Consumo de electricidad en el Estado (índice, base 2003=100)



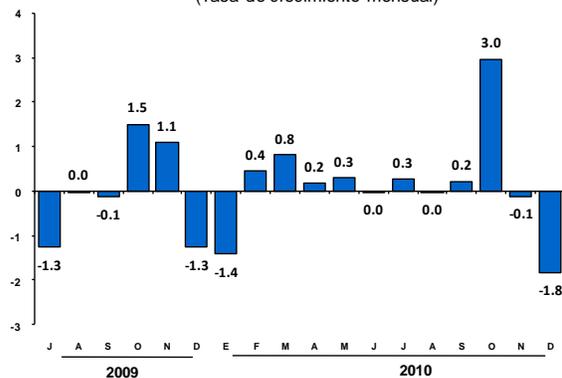
Fuente: elaboración propia con base en datos del INEGI.

Si bien la actividad del sector secundario contribuye apenas con el 20.1% del PIB estatal, su comportamiento positivo aunque lento, resulta indicativo de la plena recuperación que registra la actividad económica en el estado de Oaxaca. Así lo demuestran también las cifras del consumo de energía eléctrica en la entidad, especialmente durante el segundo semestre del 2010.

Estado de Oaxaca: Producción manufacturera Serie desestacionalizada, (índice, base 2003=100)



Estado de Oaxaca: Trabajadores asegurados en el IMSS, 2009-2010 (Tasa de crecimiento mensual)



Fuente: elaboración propia con base en datos del IMSS.

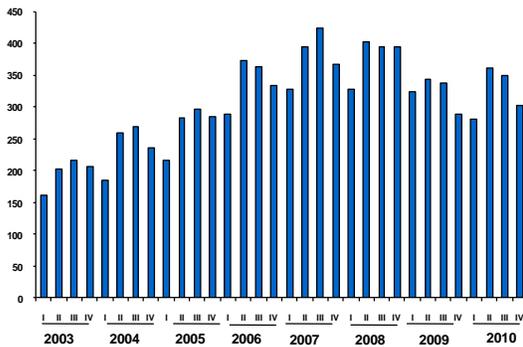
En materia de empleo, durante el año 2010 se recuperaron parte de los empleos perdidos a lo largo del año 2009. Así, al mes de diciembre la cifra de trabajadores permanentes y eventuales asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social ascendió a 164,515 personas. Lo



que representó apenas un crecimiento de 1.7% respecto del nivel de trabajadores asegurados en el mes de diciembre del año 2009.

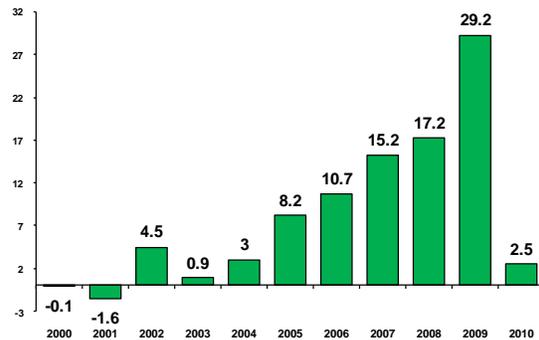
Por otra parte, las remesas prácticamente se ubicaron en el mismo nivel observado un año antes. Al mes de diciembre de 2010, el total de remesas ascendió a 1,295 millones de dólares, lo que representó el 6.09 del total nacional. Cabe señalar, que durante el año pasado, el estado de Oaxaca también resintió la caída de la inversión extranjera, al pasar de 29.2 millones de dólares registrados en el año 2009 a sólo 2.5 millones de dólares en 2010.

Estado de Oaxaca: Ingresos por remesas familiares (Millones de dólares, cifras trimestrales)



Fuente: elaboración propia con base en datos del INEGI.

Estado de Oaxaca: Inversión Extranjera Directa (Millones de dólares anuales)



Fuente: elaboración propia con base en datos del INEGI.

Finanzas públicas federales en 2010

Al cierre de 2010 se registró un déficit público de 370 mil 580 millones de pesos (2.8 por ciento del PIB), resultado congruente con el déficit presupuestario aprobado para el año y las disposiciones aplicables para el ejercicio fiscal. Sin considerar la inversión de Pemex, se tiene un déficit público de 101 mil 792 millones de pesos (0.8 por ciento del PIB). En 2010 los ingresos del sector público aumentaron 0.9 por ciento en términos reales con respecto a 2009. Lo anterior se explica por los siguientes factores:

- 1. Mayores ingresos petroleros por 6.9 por ciento en términos reales como resultado del aumento en el precio del petróleo crudo de exportación (30.6 por ciento), que permitió compensar el efecto de una ligera disminución en la producción de crudo (1.3 por ciento), la apreciación real del tipo de cambio (10.2 por ciento) y el incremento en el valor real de la importación de petrolíferos (37.6 por ciento).



2. Mayores ingresos tributarios no petroleros por 12.1 por ciento real debido a la reforma fiscal que entró en vigor en 2010 y la recuperación de la actividad económica. A su interior se observaron aumentos reales de 22.9, 18.8 y 9.7 por ciento en la recaudación del impuesto especial sobre producción y servicios, del impuesto al valor agregado y la recaudación conjunta de los impuestos sobre la renta-empresarial a tasa única y a los depósitos en efectivo, en ese orden.
3. Mayores ingresos propios de las entidades de control presupuestario distintas de Pemex por 9.3 por ciento real derivado de la recuperación en la actividad económica.
4. Una reducción real de 55.3 por ciento de los ingresos no tributarios, debido a que en 2009 se observaron elevados ingresos no recurrentes por el remanente de operación del Banco de México y la recuperación de recursos del FEIP.

Con respecto al monto previsto en la Ley de Ingresos de la Federación para 2010, los ingresos presupuestarios fueron mayores en 163 mil 306 millones de pesos (5.8 por ciento), como resultado de mayores ingresos petroleros (59 mil 407 millones de pesos), no tributarios (57 mil 832 millones de pesos) y propios de organismos y empresas (52 mil 247 millones de pesos), así como de una ligera disminución en los ingresos tributarios no petroleros (6 mil 180 millones de pesos) debido a que se observó un anticipo de pago de algunas contribuciones a finales de 2009 ante la entrada en vigor de las adecuaciones fiscales para 2010. Los ingresos excedentes se distribuyeron en estricto apego a las disposiciones vigentes en el ejercicio fiscal de 2010: 145.0 miles de millones de pesos de ingresos no tributarios y de ingresos propios generados por las entidades de control presupuestario directo se destinaron a las dependencias, entidades de control presupuestario directo y entidades federativas, y 15.7 miles de millones de pesos a cubrir la atención de desastres naturales.

La asignación del gasto se orientó a fortalecer el crecimiento económico y la provisión de los servicios que la población demanda. Asimismo, se continuó con la aplicación de medidas de racionalidad y austeridad presupuestaria, conforme a lo establecido en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y en el Decreto de Presupuesto para 2010, en un ambiente más favorable para el desarrollo de la actividad productiva.



Como se reportó en marzo de este año el Ejecutivo Federal dio a conocer el Programa Nacional de Reducción de Gasto Público, mediante el cual se garantiza la continuidad del esfuerzo de ahorro, austeridad y racionalidad del gasto público que ha emprendido la presente Administración.

Al cuarto trimestre de este año, el ahorro obtenido por 14 mil 960 millones de pesos, es superior en 6.9 por ciento a la meta prevista en el Programa Nacional de Reducción de Gasto. El esfuerzo de ahorro se integra por 5 mil 720 millones de pesos en el rubro de servicios personales y por 9 mil 240 millones de pesos en el gasto de operación.

Al cierre de 2010 el gasto total del sector público presupuestario ascendió a 3 billones 333 mil 553 millones de pesos, monto 3.6 por ciento mayor en términos reales al registrado el año anterior. El gasto programable se ubicó en 2 billones 618 mil 500 millones de pesos y mostró un incremento real de 3.2 por ciento.

Durante 2010, la política de Crédito Público continuó siendo un factor que contribuyó a la estabilidad y recuperación de los mercados financieros nacionales tras la inestabilidad observada en los años precedentes como consecuencia de la crisis financiera internacional. La política de endeudamiento interno mantuvo un alto grado de flexibilidad para adaptarse a la evolución de los mercados financieros nacionales privilegiando en todo momento su liquidez y buen funcionamiento.

En el ámbito externo, se logró un acceso regular a los mercados financieros internacionales en condiciones de costo competitivas, diversificando las fuentes de financiamiento y ampliando la base de inversionistas.

De igual forma, continuaron las acciones dirigidas a mejorar la liquidez y eficiencia del mercado local, entre las que destacan las operaciones de permuta y la instrumentación de un nuevo método de colocación de valores como la colocación sindicada. También destaca la puesta en marcha del programa de colocación de títulos en directo denominado cetes-directo, a través del cual las personas pueden adquirir directamente los instrumentos emitidos de manera regular por el Gobierno Federal.



También destaca la incorporación del mercado mexicano local de bonos gubernamentales a tasa fija en el Índice Global de Bonos Gubernamentales a Tasa Fija (WGBI por sus siglas en inglés) con lo cual México se convirtió en el primer país latinoamericano y una de las pocas economías emergentes en ser incorporado al mencionado índice. Con ello, se continúan fortaleciendo las perspectivas de desarrollo del mercado de deuda mexicana.

En el ámbito de la deuda externa se mantuvo una presencia constante en los mercados internacionales. Se realizaron 6 colocaciones en los mercados de Norteamérica, de Europa y Asia en donde se fortalecieron los bonos de referencia y se logró una ampliación y diversificación de la base de inversionistas. Es importante destacar los rendimientos históricamente bajos obtenidos en varias de estas emisiones así como la colocación de un Bono con un plazo de 100 años.

Las operaciones realizadas permitieron aprovechar las condiciones actuales de liquidez en la economía mundial y permitirán seguir optimizando el costo financiero de la deuda externa. Adicionalmente, durante el año se continuaron las acciones para mejorar la composición de la deuda pública, tal como la emisión de “warrants” para intercambiar deuda externa por interna realizada durante el mes de diciembre.

El gasto total del sector público presupuestario fue superior en 3.6 por ciento real al registrado el año anterior. El gasto programable aumentó 3.2 por ciento en términos reales, destacando los incrementos en desarrollo social, en orden, seguridad y justicia, y en inversión física. La inversión física impulsada se ubicó en 4.8 por ciento del PIB, la mayor proporción de los últimos 28 años.

Los recursos transferidos a las entidades federativas y municipios a través de participaciones y aportaciones federales, provisiones salariales y económicas, convenios de descentralización y reasignación y otras transferencias aumentaron 46 millones de pesos de 2010 (11.8 por ciento real) con respecto a lo registrado en 2009.

Finalmente el costo financiero del sector público disminuyó 6.6 por ciento en términos reales con respecto a 2009.



10.- ANEXOS

Se acompaña a este documento 23 anexos, en los que se analizan los recursos obtenidos por el Gobierno del Estado, mediante la aplicación de la Ley de Ingresos; así como de los gastos efectuados durante el periodo noviembre-diciembre del ejercicio fiscal 2010, agrupados conforme a la clasificación tributaria y presupuestal.