



**UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTONOMA DE MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLAN**

**UN ESTUDIO SOBRE EL IMPACTO DE LAS VARIABLES
MACROECONÓMICAS EN EL PRESUPUESTO FINANCIERO
DEL INSTITUTO MEXICANO DEL PETRÓLEO**

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:

LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN

P R E S E N T A:

SERGIO STEVE DOMÍNGUEZ MALDONADO

ASESOR: C.P. MARIO RODRÍGUEZ GUZMÁN

CUAUTITLÁN IZCALLI, EDO. DE MEX.

2005



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.



INSTITUTO NACIONAL
AUTÓNOMO
DE ESTADÍSTICAS

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
P R E S E N T E

ATN: Q. Ma. del Carmen Garcia Mijares
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS:

Un estudio sobre el impacto de las variables macroeconómicas en el
presupuesto financiero del Instituto Mexicano del Petróleo.

que presenta el pasante: Sergio Steve Domínguez Maidonado
con número de cuenta: 9752675-3 para obtener el título de:
Licenciado en Administración

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

ATENTAMENTE

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcañli, Méx. a 03 de septiembre de 2004

PRESIDENTE	LAE. Regino Quiroz Solís	
VOCAL	C.P. Mario Rodríguez Guzmán	
SECRETARIO	M.A. Ernesto Gómez López	
PRIMER SUPLENTE	L.C. Jaime Navarro Mejía	
SEGUNDO SUPLENTE	M.A. Rodolfo Rojas Tovar	

Al concluir la Tesis

Deseo mostrar gratitud a las Instituciones y personas que al brindarme su ayuda en tiempo y espacio, contribuyeron al logro de mi objetivo.

- ❖ Al Instituto Mexicano del Petróleo, que en su momento, me proveyó de los elementos necesarios para: investigar, analizar y concluir sobre el tema motivo de estudio; por la asesoría humana que tuve de personalidades, expertas en la materia quienes de manera permanente me dieron su apoyo incondicional.

- ❖ A la Universidad Nacional Autónoma de México, FES CUAUTITLÀN, por abrir sus puertas y permitir que la juventud tenga acceso a sus programas de estudio.

- ❖ A los catedráticos de la UNAM, por compartir su ciencia.
 - En especial al Ingeniero por aceptar ser “mi asesor de Tesis”.

- ❖ A todas las Instituciones Educativas que ampliaron mi perspectiva y me dieron soporte técnico y científico.

- ❖ A mis padres por su amor y esfuerzo constante.

- ❖ A mis abuelas paterna y materna.

- ❖ A mis hermanos Antar y Yara por compartir su tiempo conmigo.

- ❖ A mi Patria y a mi Dios porque a ellos debo lo que soy.

INDICE

1	ENTORNO ECONOMICO INTERNACIONAL.....	1
1.1	La economía mundial	
1.2	La crisis asiática	
1.3	Desaceleración estadounidense	
1.4	El mercado de petróleo internacional	
1.4.1	Generalidades del Brent	
1.4.2	Precios del petróleo	
1.4.3	Movimiento de los precios	
1.4.4	En México	
1.5	El conflicto en Irak y los mercados financieros	
1.6	El mercado de divisas	
1.6.1	Especulación monetaria	
2	ENTORNO ECONOMICO NACIONAL.....	90
2.1	Indicadores de la actividad económica en México	
2.2	Demanda agregada	
2.3	Producto interno bruto	

- 2.4 Índice nacional de precios al consumidor
- 2.5 Consumo
 - 2.5.1 Consumo en México
- 2.6 Población económicamente activa
 - 2.6.1 Empleo
 - 2.6.2 Salario
 - 2.6.3 Tasa de desempleo
 - 2.6.4 Población económicamente activa
- 2.7 Balanza comercial
- 2.8 Tasas de interés
- 2.9 Tipo de cambio
- 2.10 Evolución de los precios
- 2.11 El sector público en el Sistema financiero
 - 2.11.1 Fundamentos constitucionales
 - 2.11.2 Fuentes y usos del sector público
 - 2.11.3 Ingresos presupuestarios
 - 2.11.4 Gasto público
 - 2.11.5 Déficit público y su evolución
 - 2.11.6 Clasificación del gasto
- 2.12 Formación bruta del capital

- 3 EL PRESUPUESTO FINANCIERO DEL IMP..... 232**
 - 3.1 Presupuesto de egresos de la federación
 - 3.1.1 Consideraciones para conformar el Presupuesto Público en México
 - 3.1.2 Mecanismos de ajuste en el Presupuesto Público de México
 - 3.2 El convenio de desempeño
 - 3.3 El plan estratégico
 - 3.3.1 Marco de referencia estratégico
 - 3.3.2 Diagnostico institucional
 - 3.3.3 Estrategias y líneas de acción
 - 3.3.4 Indicadores estratégicos y encuestas
 - 3.4 El plan financiero del IMP

- 4 AJUSTES EN EL PRESUPUESTO FINANCIERO DERIVADAS DE LOS CAMBIOS EN EL ENTORNO... 269**
 - 4.1 Presupuesto original
 - 4.2 Presupuesto modificado
 - 4.3 Ajustes derivados de los cambios en el entorno
 - 4.4 Los indicadores estratégicos como medida de evaluación del desempeño

5 CORRELACIÓN DE VARIABLES..... 295

5.1 Metodología para las correlaciones

5.2 Interpretación de los resultados

VOTOS APROVATORIOS.....	III
RECONOCIMIENTOS.....	IV
TEMA.....	X
OBJETIVO GENERAL.....	X
HIPOTESIS	X
INTRODUCCIÓN.....	XI
CONCLUSIONES.....	XVIII
ANEXOS.....	XXII
BIBLIOGRAFIA.....	XXVI
GLOSARIO.....	XXX
AYUDA DE LA WWW.....	XXXII

TEMA DE TESIS

“Un estudio sobre el impacto de las variables macroeconómicas en el Presupuesto Financiero del IMP”

OBJETIVO GENERAL

Determinar las variables macroeconómicas que afectan a la economía mexicana y por ende los presupuestos financieros del IMP, con la finalidad de poder anticipar cambios y tomar medidas de contingencia hacia estos.

HIPÒTESIS

En la planeación las variables económicas son un foco de alerta o de oportunidad por lo tanto su correcto entendimiento o interpretación permiten una planeación mas eficaz.

INTRODUCCION

Este estudio muestra desde un punto de vista descriptivo y econométrico la relación que existe entre el Instituto Mexicano del Petróleo, PEMEX, y los principales indicadores económicos de nuestra nación, teniendo en cuenta la relación entre México y los principales acontecimientos económicos mundiales, el periodo analizado es principalmente de 1980 a 2003.

Los resultados nos permiten tener una idea mas clara de los factores económicos que afectan al Instituto Mexicano del Petróleo, pero también hay que recordar que hay mas factores que toman parte en la evolución económica de esta institución, los cuales son muy difícil de cuantificar pero que son de bastante peso al momento de tomar decisiones como son la situación política y la relación comercial que se genera a partir de los lazos de amistad entre los jefes de proyecto o directivos de cualquiera de las instituciones involucradas de manera directa o indirecta con el IMP.

El Crecimiento y Desarrollo Económico de un país o una institución generan mejores oportunidades y beneficios sociales que se transforman en mejores condiciones de vida al generarse más empleos y alto ingreso per cápita, así como la adhesión de más derechohabientes a servicios médicos más efectivos, lo cual es una necesidad vital en cualquier economía.

Los Modelos Económicos se construyen para orientar el crecimiento económico y el Desarrollo de las naciones, por lo cual es de suma importancia para un país, la construcción de un modelo económico encaminado hacia el crecimiento económico del país para tener una visión panorámica general del curso que seguirán los acontecimientos y hacia dónde hay que orientar los recursos o esfuerzos sobre los que se puede influir.

Los Modelos sirven para hacer proyecciones sobre el curso que previsiblemente seguirá un fenómeno e incluyen los factores causales principales y las consecuencias esperadas, sirven también para tener una visión panorámica general del curso que tomarán los

acontecimientos y hacia donde hay que dirigir aquellos sobre los que se puede mandar.

En la actualidad México tiene una muy alta dependencia comercial con países desarrollados como Estados Unidos y esta es la que mas percibimos por estar geográficamente a un costado de nosotros y es principalmente manifiesta en la tecnológica pues México es basto de recursos naturales por lo tanto el gobierno de México debería canalizar toda esa recaudación fiscal que piensa cobrar en el desarrollo de propias tecnologías que a su vez podamos en algún futuro vender al exterior porque si solo la compramos no podemos decir que en realidad existe desarrollo de nuestra nación.

Los principales defectos del modelo actual que vivimos son:

1. Dependencia absoluta de la tecnología extranjera.
2. Poco o nulo valor agregado a los productos.
3. Salarios bajos en relación a lo que pagan los países industrializados.

La Industria de transformación agrega valor a las materias primas hasta el producto final y en México esta compuesta por aproximadamente 3,200 empresas, 15% de estas son empresas transnacionales con capital extranjero la mayor parte son de (en orden de importancia): Estados Unidos de Norteamérica, Japón, Alemania, Francia, España, Inglaterra, Suiza, etc.

También hay 17 secretarías de estado que tiene a su cargo un buen número de empresas conocidas como paraestatales que ayudan al país en su gestión de los recursos como naturales, económicos, etc.

En el sector privado México está siguiendo una clara tendencia hacia los servicios pues 8 de cada 10 empleos son en los servicios.

La dependencia es un rasgo característico de los países subdesarrollados como el nuestro. Dependencia es una relación de subordinación de unos países con referencia a otros dentro del marco del capitalismo. Los intereses de los llamados países subdesarrollados como el nuestro

están subordinados a los intereses de los países imperialistas, especialmente, Estados Unidos.

Las relaciones sobre todo con países muy desarrollados como Estados Unidos no pueden ser consideradas como relaciones de interdependencia, porque ésta implica igualdad de condiciones económicas y sociales.

La interdependencia se caracteriza por la existencia de una relación bilateral o multilateral tan estrecha que el desarrollo de los países involucrados se condiciona mutuamente. En una relación interdependiente hay una influencia mutua entre las políticas exteriores e interiores y ningún gobierno ejerce control completo sobre el otro. Tanto la dependencia como la interdependencia provocan que las economías de los países involucrados sean muy sensibles a los cambios internacionales, ya que los acontecimientos económicos son transmitidos con más velocidad y potencia.

La dependencia que sufre la economía mexicana es una dependencia estructural, abarca todos los ámbitos de la

vida socio-económica. Existe la dependencia comercial, financiera, tecnológica, cultural, etc. Se manifiesta en el comercio exterior, en el turismo internacional, en la transferencia de capitales, en el endeudamiento externo, en la firma de convenios internacionales, en la participación en organismos multinacionales, en las fluctuaciones de precios internacionales y en otros aspectos.

El caso particular del Instituto Mexicano el Petróleo el cual existe para crear soluciones en la industria petrolera principalmente nacional, debe ayudar a que esta industria que de hecho es considerada como primordial para el desarrollo de cualquier nación este a la vanguardia en investigación y desarrollo de tecnologías, para lo cual es necesario que tenga una correcta planeación y por tanto pueda prevenir o tener contingencias para cualquier cambio de las variables económicas que pudieran afectar el desarrollo de sus funciones.

Un país o una empresa para poder ejercer todas sus opciones políticas y económicas, no debe depender de un

solo mercado. Por eso es necesario como nación ampliar nuestra capacidad de acción y buscar con seriedad una independencia y como institución tener contempladas todas las variables que permitirán llevar la delantera a la industria privada.

Así analizando las variables y datos económicos nacionales e internacionales podemos tener una idea mas clara de las partidas presupuéstales a las que pueden ser sujetas instituciones como el Instituto Mexicano del Petróleo.

CONCLUSIONES

En este estudio se tomaron en cuenta aspectos internos y externos al Instituto Mexicano del Petróleo para determinar si impactan a sus presupuestos y en que manera se pueden prever los cambios tan bruscos que podrían darse en economías como la nuestra que no ha consolidado una estabilidad propia, en gran medida por la alta dependencia de pequeñas hacia grandes economías que la globalización ha traído en consecuencia, y que en nuestro caso indudablemente es hacia los Estados Unidos de Norteamérica.

Lo podemos ver en un ejemplo tan sencillo como las ventas de petróleo, en nuestro país la distribución del petróleo por ejemplo del 2000 al 2003¹ fue el 46% del petróleo para el consumo interno y el otro 54% fue de exportación del cual el 77.6 por ciento se comercializo en los Estados Unidos, el 11.2 por ciento llego a Europa el

¹ PEMEX, *Memoria de Labores* 2003

8.4 al resto de Latinoamérica y el 2.8 por ciento restante al lejano Oriente.

Con estos datos podemos darnos también una idea que los indicadores económicos de nuestro vecino y socio comercial afectan el desempeño de nuestra economía, pues que pasaría si ese 77.6% de petróleo comercializado a E.U.A. por alguna razón que no queremos imaginar disminuyera las consecuencias se dejarían ver inmediatamente reflejadas

Para realizar su presupuesto el IMP recibe de manos de la secretaria de la SHCP las proyecciones económicas del año, las cuales permiten tener una perspectiva del entorno nacional, se fijan los techos presupuestales que van en función del gasto que PEMEX (principalmente, pues el IMP tiene mas clientes pero de menos importancia económica) tiene programado aplicar en el IMP o de los proyectos que el IMP piensa o cree vender (POA), de esta manera podemos ver que PEMEX por ser el principal cliente del IMP, afecta en gran manera a la formulación de los presupuestos y sus adecuaciones.

Es un hecho que el principal organismo con el que interactúa el IMP es PEMEX y lo que le pase a este lo perjudica o ayuda enormemente, así que el primer indicador para poder conocer el futuro inmediato del Instituto es con cuanto dinero contara PEMEX para el ejercicio fiscal en cuestión que dentro del ámbito nacional esto incluye, tanto al gobierno federal con el presupuesto de egresos de la federación como al consumo interno de petróleo, y en el internacional a la apreciación o depreciación del peso frente al dólar, recortes y aumentos de la producción mundial, los cuales principalmente vienen por decisiones de la OPEP y aunque México no forma parte de esta organización las decisiones de este bloque de países productores afecta a todo integrante del mercado petrolero mundial.

Por todo lo anterior se acepta la hipótesis formulada, es decir los indicadores económicos ciertamente predicen el rumbo de los sectores en la economía de los países, sin embargo hay que saber interpretar el sentido correcto del rumbo que tomaran los acontecimientos que se pretenda

analizar y, estar consiente que como toda sociedad esta integrada y dirigida por seres humanos (los cuales estamos sujetos a gustos, ambiciones, criterios, cultura, valores morales, etc.) enfrentándonos entonces a un factor difícil de predecir al menos con un buen nivel de certeza, pues no siempre son tomadas las mejores decisiones aquí es donde el administrador juega un papel muy importante, pues en ocasiones es necesario poner a prueba su habilidad de negociación.

Además debemos tomar en cuenta que nuestra economía esta en constante cambio y por tanto, seguir de cerca el desempeño de la misma a través de los indicadores económicos que ya se mencionaron en el capitulo dos, y tener en cuenta el marco sobre el que algunas economías se han desenvuelto en la historia es una herramienta para crear planes de contingencia, ya que en esta época una empresa no puede sobrevivir por mucho tiempo sin estudios económicos o su planeación quedaría incompleta, al no tomar en cuenta las tendencias de los mercados nacionales e internacionales.

ANEXOS

ANEXO 1

MAYORÍA DE PAÍSES PRODUCTORES DE PETRÓLEO

PAIS (MILLONES DE BARRILES POR DIA)	1990 MBP	2000 MBP
Arabia Saudita	7,105	9,145
USA	8,915	7,745
Rusia	10,405	6,535
Irán	3,255	3,770
México	2,975	3,450
Noruega	1,740	3,365
China	2,775	3,245
Venezuela	2,245	3,235
Canadá	1,965	2,710
Reino Unido	1,915	2,660
Iraq	2,155	2,625
EAU	2,285	2,515
Kuwait	965	2,150
Nigeria	1,810	2,105
Algeria	1,345	1,580
Libia	1,425	1,475
Indonesia	1,540	1,430
Brasil	650	1,255
Omán	695	960
Argentina	515	820
Australia	640	815
Malasia	635	805
Qatar	435	795
Egipto	905	795
India	730	785
Kazakhstan	550	745

Angola	475	735
Colombia	445	710
Siria	405	540
Yemen	180	440
Ecuador	290	405
Dinamarca	125	370
Otros Europa	515	340
Gabon	270	325
Rep. De Congo	160	275
Resto de Africa	35	245
Brunei	150	195
Uzbekistan	70	175
Resto de Sud y Centroamérica	80	135
Rumania	165	130
Resto de los primeros EX URSS	165	130
Guinea Ecuatorial	--	115
Perú	130	105
Italia	90	90
Camerún	155	90
Tunisia	95	80
Resto de Medio Este	50	50

Fuente: Energy Information Administration (EIA)

ANEXO 2

Recursos totales de las entidades coordinadas por la Secretaría de Energía 1980 - 2002
(millones de pesos a nivel flujo de efectivo)

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
TOTAL DEL SECTOR	47,777.7	64,464.8	56,998.8	65,271.3	96,764.8	138,908.7	168,082.3	175,989.7	218,718.6	255,317.5	265,441.5	291,632.9
OTRAS	720.6	661.2	276.2	582.7	1,230.7	1,096.7	1,199.8	1,034.5	3,904.5	5,629.4	6,413.2	7,999.2
ININ	96.7	104.4	106.8	176.0	186.8	152.4	184.0	298.8	232.0	363.7	413.9	439.1
IIE	137.1	130.1	140.7	158.8	172.8	219.6	256.8	337.6	400.9	524.7	701.9	637.6
IMP	425.7	566.6	656.6	621.6	791.9	1,285.0	2,134.1	3,014.8	2,964.2	3,371.3	3,482.0	3,467.1
LFC	2,631.9	2,989.9	2,980.9	3,733.9	4,298.1	5,443.6	7,597.1	10,485.0	13,705.0	15,077.2	16,171.0	16,295.1
CFE	16,384.9	19,917.0	22,773.1	24,263.9	33,306.3	43,027.8	65,322.7	66,392.8	83,903.8	108,942.2	114,565.1	116,545.9
PEMEX	28,380.9	30,216.6	30,866.2	35,722.4	68,794.2	87,635.6	91,390.0	96,426.2	116,044.2	122,000.0	113,634.3	117,288.7

Fuente: Secretaría de Energía. Elaborado con base en información de la Cuenta de Hacienda Pública Federal 1980-2001 y Presupuesto de Egresos de la Fed. 2002

ANEXO 3

INDICADORES ESTATEGICOS DE DEMPÑO IMP 2002

Indicador / Fórmula	Calificación al trimestre (puntos)								
	sin ponderación				Ponderador	con ponderación			
	1°	2°	3°	4°		1°	2°	3°	4°
1. Recursos en Investigación y Desarrollo Tecnológico	146.7	105.3	104.8	94.2	20	20	20	20	19
2. Artículos Publicados en Revistas Arbitradas	100.0	119.2	113.7	100.7	10	10	10	10	10
3. Número de patentes aceptadas	100.0	100.0	120.0	111.8	10	10	10	10	10
4. Número de Investiga. en el SNI	103.8	90.4	74.3	100.0	20	20	18	15	20
5. Consolidación de masa crítica	108.7	109.1	99.1	90.0	10	10	10	10	9
6. Formación y Desarrollo de Recursos Humanos.	58.4	108.7	94.7	85.2	10	6	10	9	9
7. Productividad del personal en servicios	120.0	122.2	117.8	98.3	10	10	10	10	10
8. Eficiencia del Gasto en Actividades Sustantivas	105.0	98.3	97.9	96.4	10	10	10	10	10
TOTAL					100	95.8	97.9	94.8	95.8

Rango de calificación				
I. Óraco	II. Delicente	III. Aceptable	IV. Bueno	V. Excelente
0 → 50.9	51.0 → 69.9	70 → 80.9	81.0 → 90.9	91.0 → 100

FUENTE: Instituto Mexicano del Petróleo

BIBLIOGRAFIA:

1. Ingeniería financiera. La gestión en los mercados financieros internacionales, McGraw-Hill, México, 1991.
2. Stanley Fischer y Rudiger Dornbusch. Economía, McGraw-Hill, 1986.
3. Revista, Temas de Economía Mundial, Centro de Investigaciones de la Economía Mundial (CIEM), La Habana, Cuba.
4. Furman and Stiglitz, Economic Papers, Fondo monetario Internacional, *Reporte mensual*.
5. Paul Krugman, Pop Internalism, World Bank, *Reporte mensual*.
6. Miguel Ángel Mendoza, Expectativas de los especialistas en Economía del Sector Académico, Red de Economistas Universitarios, *Encuesta trimestral*, Mayo 2003.
7. Casar Pérez María Amparo y Hernández Tallo Fausto, ¿Cómo se gastara nuestro dinero en 1999?, Centro de Investigación y Docencia Económicas A.C.

8. Guerrero Amparán, Juan Pablo y Mariana López Ortega (2000), Manual sobre la Clasificación Funcional del Gasto Público, CIDE, México.
9. Red de economistas Universitarios, Expectativas de los especialistas en economía del sector académicos.
10. Alvarez Orozco, Aurelio (1986), El Presupuesto Público, Mimeo
11. Ing. Manuel Aguirre Botello (Diciembre, 2001), Economía mexicana en cifras.
12. Arriaga Conchas, Enrique (1996), Finanzas Públicas de México, IPN. México, D.F.
13. SHCP (1998). ¿Qué es el PEF 1998?, emitido por la Unidad de Política y Control Presupuestal, Subsecretaría de Egresos. México.
14. Vázquez Arroyo, Francisco (1979). Presupuesto por programas para el Sector Público de México, UNAM, México
15. Francisco Mochón, Víctor A. Beker; Economía, Principios y Aplicaciones - Ed. McGraw-Hill, 1997.
16. Semo, Enrique. Historia Mexicana, Ediciones Era, México 1991.
17. Méndez, J. Silvestre. Problemas económicos de México. Ed. McGraw Hill. México: 1994.

18. Ballesteros, Nicolás. Problemas y política económicos de México. Ed. McGraw Hill. México: 1982.
19. Krugman, Paul "A model of balance-of-payments crises", Journal of Money, Credit and Banking 11, August 1979.
20. Krugman, Paul: "Currency crises" (1998)
21. Loayza, N. "Sectorial Macroeconomic Interdependencias: Evidence for Latin America, East Asia and Europe", IMF WP/ 99/11. (1999):
22. García, V. :Diciembre Negro. Inestabilidad bancaria, la crisis mexicana y sus efectos en Argentina. Banco Mundial América Latina y estudios del Caribe, (1997).
23. Gloria M. Delgado de Cantú. Estructuras política, económica y social. Editorial Alhambra Mexicana, 1998.
24. Polsby, Nelson W.; Wildavsky, Aaron B, (1964), Presidential elections, Strategies of American electoral politics, New York Scriber.
25. IMP. Convenio de Desempeño. 2001.
26. IMP. Plan Estratégico Institucional. 2002 – 2006.
27. AMeFFP. Consideraciones en torno al Presupuesto Público en México.
28. Novales, A., (1996), Estadística y Econometría, Madrid, Ed. McGraw-Hill

29. Vazquez Arrollo Francisco (1979). Presupuestos por programas para el Sector Público de México, UNAM. México.
30. Jhon Scott Andretta, La otra cara de la reforma fiscal: La equidad del gasto público, Folleto CIDE 2002.
31. Juan Pablo Guerra Amparán y Yailen Valdés Palacio, Manual sobre clasificación económica del gasto Público.
32. Casar Pérez María amparo y Hernandez Trillo Fausto ¿Cómo se gastara nuestro dinero en 1999?, Folleto 1999.
33. Revista: PETROQUIMEX Julio/Agosto 2003

GLOSARIO

BCE - BANCO CENTRAL EUROPEO

FED - RESERVA FEDERAL ESTADOUNIDENSE

FOREX - MERCADO INTERNACIONAL DE DIVISAS (FOREIGN EXCHANGE MARKET) NYMEX- New York Merchantile Exchange.

GATT - General Agreement on Tariffs and Trade

IPE - International Petroleum Exchange

LOR - London Oil Reports

OPEP - Organización de Países Exportadores de Petróleo

POA - Programa Operativo Anual

SECRETARÍAS DE ESTADO: El Poder Ejecutivo cuenta con las siguientes Secretarías de Estado.

- Secretaría de Gobernación

- Secretaría de Relaciones Exteriores

- Secretaría de la Defensa Nacional

- Secretaría de Marina

- Secretaría de Hacienda y Crédito Público

- Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL)

- Secretaría de Medio Ambiente, Recursos Naturales y Pesca (SEMARNAP)

- Secretaría de Energía
- Secretaría de Comercio y Fomento Industrial
- Secretaría de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural (SAGAR)
- Secretaría de Comunicaciones y Transportes
- Secretaría de Contraloría y Desarrollo Administrativo (ahora Secretaría de la Función Pública)
- Secretaría de Educación Pública (SEP)
- Secretaría de Salud (SS)
- Secretaría de Trabajo y Previsión Social
- Secretaría de Reforma Agraria (SRA) y
- Secretaría de Turismo

SWIFT -Society for Worldwide International Financial Telecommunications

WTI - West Texas Intermediate.

AYUDA DE LA WWW

<http://www.amefpp.org.mx>

<http://www.banxico.org.mx>

<http://www.cniec.org.mx>

<http://www.energia.gob.mx>

<http://www.gobernacion.gob.mx>

<http://www.ipade.mx>

<http://www.inegi.gob.mx>

<http://www.petroquimex.com>

<http://www.presupuestocide.org>

<http://www.sefiplan.gob.mx>

<http://www.scotiabankinverlat.com>

<http://www.shcp.gob.mx>

<http://www.transparencia.org.mx>

<http://herzog.economia.unam.mx>

Capítulo 1

ENTORNO ECONOMICO INTERNACIONAL

1.1 ECONOMIA MUNDIAL

En propósito de estos capítulos es dar un panorama general de cómo las economías sufren cambios en respuesta a las circunstancias que le rodean en conjunto con las decisiones de los líderes de las mismas, y resulta un tanto difícil hablar de Economía mundial sin tener un claro concepto del significado de desarrollo y crecimiento, ya que las definiciones más básicas de economía refieren a “la distribución de la riqueza” por tanto a continuación se retoma idea de Amartya Sen quien centra una de sus obras en la perspectiva del significado de desarrollo y reducción de la pobreza, su obra lleva por nombre “Desarrollo como Libertad”¹, ahí describe al desarrollo

¹ Publicado el 14 Octubre de 1999, en Master, Trinity College, Cambridge.

como “el crecimiento de las habilidades individuales para dar forma a sus propias vidas”. Pues desde los años 50’s y 60’s la filosofía de desarrollo se enfocaba hacia crecimiento como la acumulación de capital.

En la Conferencia anual del Banco Mundial de Desarrollo Económico 2001/2002 Nicholas Stern quien es Vicepresidente Senior de desarrollo económico y economista en jefe del Banco Mundial, expuso que el crecimiento debe darse primero, a través del sector privado y, segundo en la participación de la gente pobre para que su opinión sea seriamente tomada en cuenta para un crecimiento real. Dijo que el 1.2 billones de personas en el mundo que viven con menos de un dólar al día solo una muy pequeña fracción pertenecen al sector público así que el crecimiento del sector privado es crucial para el combate a la pobreza. Aunque en este trabajo se pretende encontrar las variables que afectan la porción de la economía que pertenece al gobierno en el sector de los hidrocarburos, para poder entender como se ven afectadas aquellas empresas contratadas por Petróleos Mexicanos para llevar acabo este complejo proceso de

abastecer de este tipo de energía al país y contribuir al mundo con sus exportaciones.

Desde la década de los 30, cuando ocurrió el desplome de la bolsa de Wall Street en 1929 en un periodo conocido como la Gran Depresión, y la especulación ya causaba sus estragos pues hizo que los valores financieros crecieran muy por encima de sus valores reales. Una década antes los bancos habían hecho préstamos en gran cantidad sin muchos requisitos, y al caer la bolsa los bancos se fueron a quiebra al igual que muchas empresas que no pudieron pagar sus deudas dejando sin empleo a millones de personas. La crisis se extendió rápidamente de Norteamérica hacia Europa y el resto del mundo debido a la integración económica de la época.

Esta situación fue agravada porque el mercado local estaba desequilibrado pues los salarios no habían aumentado en la misma proporción que la creciente producción.

Los mercados en su naturaleza no cambian demasiado, no son del todo racionales como siempre se nos trata de enseñar, particularmente los mercados financieros son movidos por la psicología colectiva (la avaricia, el temor, la histeria y el pánico masivos). Dentro de estos mercados hay algo que se conoce como "burbujas financieras" las cuales están fundadas en esperanzas irracionales del futuro, y estas desaparecen con la misma facilidad con las que aparecieron cuando la mayoría de inversionistas cambian de rumbo. También se aprendió que la inversión real puede ser superior a la demanda existente, disminuyendo ganancias, abaratando los precios aumentando el desempleo como consecuencia, esto porque la economía de mercado libre no regula automáticamente la oferta y la demanda; pero aunque se controlara la inflación o se balancearan los presupuestos

no es seguro que se recupere una economía pues de cualquier manera si los empresarios no encuentran razones para invertir y los trabajadores no tienen medios para comprar, la capacidad productiva se mantendrá estancada y los trabajadores desempleados.

De esta forma la Gran Depresión enseñó muchas lecciones que modificaron el sistema, a partir de la Segunda Guerra Mundial hasta principios de la década de los 70's, el sistema mundial seguía siendo guiado por el mercado pero el mercado a su vez estaba guiado por reglas en respuesta a la experiencia de los 30's. Ahora el sector bancario fue sometido a un control estricto, se concentraron principalmente en la financiación del comercio y los flujos de inversión a largo plazo; recordemos que en esta época el tipo de cambio era fijo así que no hubo gran especulación con el tipo de cambio, a pesar de que se permitieron pequeños ajustes periódicos de acuerdo al sistema de Bretton Woods. A partir de este momento se comenzó a desarrollar un comercio creciente pero con una deficiente participación

de la economía en general, y el gobierno de EUA se dedico a promover el pleno empleo, manteniendo así la demanda, cuando era necesario, utilizando las tasas de interés e incluso incurriendo en déficits ocasionales. Aquí los sindicatos jugaron un papel importante pues al volverse cada vez mas fuertes pudieron aumentar los salarios casi al ritmo de la productividad creciente, además que el empleo estaba siendo motivado a llegar al pleno, comenzando así una expansión continua.

A principios de los 70's la economía parecía relativamente estable, cuando entro en un largo período de estancamiento, rodeado de crisis ocasionales, causadas por la competencia internacional y el espiral inflacionario ocasionado por el shock del petróleo de esta década. Las empresas comenzaron a presionar a los gobiernos para desregular los mercados, principalmente los financieros. Así se liberaron los capitales de los controles nacionales, fortaleciéndose los bancos internacionales y empresas transnacionales, se eliminaron las enormes regulaciones y presiones antes impuestas a los bancos, y las barreras a

la competencia internacional. Los gobiernos comenzaron a dejar a un lado sus compromisos de pleno empleo, se opusieron a los sindicatos y a los programas sociales, enfocándose en ser empresarios competitivos.

La teoría decía que el mercado libre permitiría un mayor crecimiento y menor inflación, sin embargo no fue así y el crecimiento se mantuvo lento mundialmente, en los 80's, y principios de 90's. Solo unos pocos países en vías de desarrollo en el continente Asiático crecieron rápidamente e irónicamente fue ahí donde comenzó la crisis mundial de finales de los 90's. Aquí ya podemos hablar de una economía global en donde los mercados financieros crecieron a gran escala, valuando el FMI en alrededor de \$100 mil millones de dólares a los fondos especulativos, con tal cantidad ya era posible desestabilizar cualquier moneda.

Por su parte los flujos reales de capitales también han cambiado de rumbo, de los países capitalistas a los países en vías de desarrollo. Las corporaciones transnacionales han reorientado drásticamente la capacidad productiva hacia los países en desarrollo, pero la producción industrial todavía está muy concentrada en Norteamérica, Japón y Europa.

Al parecer en la década de los 90 la capacidad productiva también había superado la demanda, y el problema es que los salarios no crecieron al mismo ritmo que la productividad. La mayor parte de los países que han logrado tener una participación en los mercados mundiales, lo han logrado manteniendo salarios bajos en relación con la productividad, incrementando la oferta en vez de la demanda.

La crisis financiera había hundido a casi la mitad del mundo en recesión para finales de los noventa, la vertical caída de los países Asiáticos, fue principalmente generada por las altas tasas de interés que habían sido

impuestas para detener un descenso en sus monedas en conjunto con recortes en los gastos gubernamentales, estas medidas habían sido exigidas por el FMI, quienes después se dieron cuenta que no era una buena solución meterse con las tasa de interés.

Y a semejanza de lo ocurrido en la Gran depresión millones de trabajadores se están quedando sin empleos alrededor del mundo. En países como Corea, Tailandia e Indonesia la situación es más difícil, pues sus prestaciones de seguridad social son casi nulas. En Rusia uno de cada cuatro empleados no esta recibiendo su salario incluso antes de la crisis asiática. En México y América Latina ya se sentían las amenazas de un retraso en el crecimiento después de la década perdida de los 80's en donde el empleo y salarios se fueron abajo.

Hay tres puntos principales que analizar de esta crisis financiera, relacionada con los países en desarrollo. Primero, las moratorias a escala como la rusa en la cual el lunes 17 de agosto de 1998 se anunciaron las medidas

para evitar la explosión del sistema bancario ruso: devaluación "controlada" del rublo, cesación de pagos de la deuda interna, moratoria parcial de la deuda externa y control de cambios. Y los préstamos insolutos a escala de los asiáticos, llevaron a la restricción de nuevos préstamos por parte de los principales bancos internacionales, préstamos que en los 80's y principios de 90's fueron parte líder del motor que impulso el crecimiento mundial antes de la crisis a mitad de los 90, en segundo lugar la recesión en la mayoría de las naciones en vías de desarrollo y las proyecciones de una disminución del crecimiento mundial, como un todo hacen que los mercados, accionarios europeos y norteamericanos se sobrevaluaran.

A pesar de el enorme poderío e influencia que tiene a nivel mundial, de acuerdo a la OCDE Estados Unidos es considerado como muy vulnerable, pues calcula que el 39% de la riqueza, estadounidense está representada por acciones, en comparación por ejemplo a Alemania que solo tiene un 8%, por tanto una caída del 20% del

mercado bursátil implicará una disminución de 0.6% del crecimiento estadounidense después de un año. Tercero solamente la región asiático-pacífica, representa un tercio de la economía mundial, y el colapso de esta región económica causó la disminución de los precios petroleros y otros artículos.

1.2 LA CRISIS ASIATICA

Es importante notar en este punto que muchos analistas no pudieron prever ni siquiera imaginaban que podría ocurrir esta crisis financiera asiática. Lo más importante es entender que causó esta crisis económica en 1997-1998, pues por largo periodo de tiempo Indonesia, Corea, Malasia y Tailandia tuvieron un crecimiento estable y sus principales indicadores económicos, como inflación, posición fiscal e incremento en exportaciones mostraron perspectivas sólidas para los inversionistas de la región.

Para entender esto hay que reconocer los factores principales que antecedieron a la crisis. Estos fueron falta de transparencia que hicieron falsamente pensar a los inversionistas y agentes económicos que Asia era estable financieramente.

Los puntos que debieron haber sido atendidos en aquella ocasión son: la baja recaudación fiscal, y un interés genuino en mejorar la transparencia financiera.

Esta crisis financiera tomo lugar en 1997, pero como todo tuvo una evolución que comenzó principalmente en los 90's en países como Corea del Sur, Tailandia, Indonesia y Malasia, estos países enfrentaron una rápida explosión en su deuda internacional. Norcorea por ejemplo incremento de 31,699 millones de dólares en 1990 a 164,345 millones para finales de 1996. Tailandia la incremento de 28,088 millones de dólares a 90,622 millones en el mismo periodo. El banco mundial reporto que para Corea del Sur su deuda a corto plazo representaba el 31% del total de la

misma y todavía en 1996 representaba el 67%, y la mayor parte de esta deuda estaba inmersa en el sector privado.

Esta alta deuda de corto plazo ocurrió porque las entidades Asiáticas privadas ofrecieron una alta tasa de interés, que hicieron a los inversionistas colocar su dinero en esas instituciones, debido a los altos retornos sobre sus inversiones. La segunda razón fue que el tipo de cambio respondió a un sistema fijo, esto significa que los inversionistas no perdieron nada en sus conversiones de una moneda a la otra, así como retiraban sus fondos de las instituciones financieras lo regresaban a su país de origen. Esto causó en los bancos un déficit en sus balances, que reflejó altos pagos a sus inversionistas y no suficientes activos para hacer sus cuentas de balance.

Por tanto, era claro que el sistema financiero necesitaba recursos, que le dieran un respiro hasta estabilizar sus activos y pasivos. También era claro que los bancos necesitaban de un largo periodo para reembolsar sus pasivos. Para cumplir con esta tarea lo primero que se les

ocurrió fue incrementar la tasa de interés para las inversiones a largo plazo y reducir la de corto plazo. Sin embargo, esta estrategia ya había sido aplicada, y no había traído la respuesta que esperaban. La explicación a esto es el hecho de que el tipo de cambio, la reserva de dinero federal, y las exportaciones cambian también. Adicionalmente algunos otros involucrados como el Banco Central, el gobierno y el mercado, determinan la tasa de interés, esto hace complicada la transición de una baja tasa de interés a una alta pues todos ellos se relacionan entre si y por tanto deberían estar de acuerdo con las políticas a seguir.

Es mas, si la tasa de interés se incrementa, el mercado entonces sospecha un debilitamiento en el sistema financiero. Para la mayoría el alza en las tasas de interés "representa falta de confianza" y las consecuencias a este mecanismo pueden regresar el golpe mas fuerte que simplemente mantener la tasa de interés como estaba. Pues los inversionistas no estarán dispuestos a invertir en una institución que no tenga el respaldo para regresarles

al menos lo que invirtieron y los que se arriesgan a hacerlo estarán atentos para al menor signo de alerta retirar su dinero de dicha institución, una vez que esto ocurriera las instituciones se quedarían sin capital de corto plazo. Por esta razón el Fondo Monetario Internacional señala que el incrementar las tasas de interés viola lo que análogo al campo de la medicina es la primer regla: “No lastimar al paciente”.

Una solución a esto es la creación de impuestos para las inversiones de corto plazo. En este sentido los inversionistas se verán mas atraídos por las inversiones a largo plazo y el mercado de esta manera no se vera afectado (pues las tasas de interés permanecerán igual).

Sin embargo parece ser muy difícil de controlar, a menos que se creara una entidad reguladora, pero como recordamos que una de las fallas que los llevaron a la crisis fue la falta de transparencia, entonces esta entidad debería ser completamente independiente del gobierno

(completa autonomía) para que no recibiera influencia de ningún tipo.

Hay dos tasas de interés con las que un banco trabaja. Por tanto no es suficiente para un banco tener solvencia (de inversión) también necesita "créditos" para dar esa solvencia. Sin estos "créditos" el banco estará en banca rota tarde que temprano. En el caso de Asia, muchos inversionistas mandaron su capital a países fuera de Asia porque ofrecían una mejor tasa de interés. Esto represento otro problema para el sistema financiero de Asia pues a pesar de la nueva política de impuestos a inversiones de corto plazo, no se resolvería el problema.

El otro problema al que se enfrentaron fue el tipo de cambio fijo, como se dijo antes para muchos inversionistas esta era una de las razones que hacía al mercado Asiático un mercado atractivo, porque no existía el riesgo de perder sus inversiones en operaciones cambiarias, pero al entrar en crisis los bancos centrales de Asia ya no tuvieron reservas para mantener el tipo de

cambio fijo. Entonces solo pudieron usar el tipo de cambio flotante y todo ese mercado de inversionistas que los escogieron por la estabilidad cambiaria, también decidieron cambiar sus inversiones hacia algún otro lugar. Incluso los ciudadanos abandonaron su moneda debido a la falta de credibilidad en su gobierno, como resultado la moneda se depreciaría. Una solución lógica a este problema sería pedir prestado a instituciones extranjeras para mantener el tipo de cambio fijo.

Sin embargo, los países asiáticos estaban enfrentando otro problema inmenso, una reducción en sus exportaciones, lo cual agravo todavía más la crisis, pues la mayoría de los países Asiáticos dependían en gran manera de sus exportaciones. Por ejemplo Corea del Sur y Tailandia exportaban el 40 por ciento de su producto nacional bruto. Por tanto es bastante obvio que si sus exportaciones se reducen sus presupuestos estarán en problemas.

La teoría de comercio nos dice que un déficit en cuenta corriente se corrige con una depreciación de la moneda. Esta técnica abarata los precios de las exportaciones haciéndolas mas competitivas.

Aunque hay que tener mucho cuidado pues tenemos que medir si los beneficios de una depreciación, excederían los problemas que traería consigo. Pues de acuerdo a la experiencia de otros países, como los latinoamericanos, la inflación llegó a ser tan grande que no pudo compensarse con las exportaciones. Y al parecer los países Asiáticos estaban en el mismo camino.

En este punto el papel del FMI tiene gran relevancia, porque podía prestar dólares a los países Asiáticos, cuyas reservas se habían reducido grandemente. Pero que esta estrategia solamente podía ser utilizada en el corto plazo, hasta que los gobiernos Asiáticos recuperaran credibilidad, tanto de inversionistas extranjeros como de sus propios ciudadanos.

Y al final de todo esto el FMI y prestigiosos economistas no logran ponerse de acuerdo en muchas políticas que estos países Asiáticos debieron de haber aplicado. Lo único en lo que concordaron fue el hecho de que estos países necesitaban transparencia, entidades confiables y credibilidad, por tanto si los demás países no quieren verse en la misma situación que Asia, están obligados a implementar estos conceptos en sus respectivos sistemas.

1.3 DESACELERACIÓN ESTADOUNIDENSE

A mitad del año 2000 todo parecía marchar bien para la economía norteamericana, se vivía una expansión sin amenazas serias como puede ser la inflación, pues la creciente producción parecía asegurar las ganancias para las empresas, lo cual atraería más inversión.

De 1992 – 2000 la economía norteamericana creció mas que en las dos décadas anteriores, pues el promedio real

del PIB fue del 3.4% contra el 2% de los veinte años anteriores, el desempleo disminuyó de 6.7% después de la recesión de 1990 -1991 a 3.9% en el punto mas alto de esta expansión económica. Lo mismo ocurrió con los mercados bursátiles en esta década, la rentabilidad y confianza llegaron a ser tan altas que para 1999 el 48.2% de los hogares norteamericanos tenían alguna participación en los mercados bursátiles².

Esta desaceleración comenzó en realidad desde el tercer trimestre del 2000, cuando el PIB paso de una tasa anualizada de 7% en el segundo trimestre a 2.7% en el tercero, llegando a 1% en el último. Los empresarios prácticamente no veían ganancias, la economía parecía ser tan dinámica tanto en su contracción como en su expansión.

Después de una inminente recesión que quedo declarada en marzo del 2001, la economía estadounidense parecía recuperarse a partir del ultimo trimestre del mismo año

² What's left. The Economist. Londres 10 de Mayo de 2001.

cuando se anuncio que el Producto Interno Bruto (PIB) se encontraba en 1.7% luego de una devastadora caída del -1.3 en el trimestre anterior. A principios de 2002 la tendencia se reafirmaba con un aumento de 5.8%.

Para lograr esa recuperación la Reserva Federal recorto 11 veces la tasa de interés, de las cuales 4 fueron justo después de los ataques del 11 de Septiembre, estos recortes facilitaron al refinanciamiento de los créditos hipotecarios. Y muchos estadounidenses utilizaron esta baja de tasas para pagar deudas o al menos mantener sus niveles de consumo. Para tener una idea clara se calcula que con estas operaciones de refinanciamiento se alcanzaron cifras de entre \$20,000.00 y \$30,000.00 millones de dólares, esto ayudo a que ni el consumo ni la actividad crediticia cayeran de forma rápida después de los ataques del 11 de septiembre.

A partir de los ataques del 11 de septiembre y la recesión, se establecieron paquetes de estímulos fiscales para recuperar la confianza de los consumidores, alentar la

inversión y ayudar a los damnificados. Este paquete estuvo alrededor de los 100 mil millones de dólares.

Contemplado ya el gasto del conflicto en Afganistán, contra el terrorismo y al reforzamiento de la defensa interna, los gastos de defensa nacional crecieron 19.6% en el primer trimestre del 2002

En el ámbito mundial la tasa de crecimiento global según el FMI para 2002 era pronosticada a mitad del 2001 en tan solo, 2.2%, ahora a mediados del 2003 esta misma institución, espera una tasa de crecimiento de 4%, algo muy optimista, para el próximo año.

1.4 EL MERCADO DE PETRÓLEO INTERNACIONAL

El problema básico en las sociedades es cómo encontrar un equilibrio a las casi ilimitadas necesidades y deseos de los individuos, de bienes y servicios, y a la escasez de

recursos necesarios para producirlos como la tierra, el trabajo y la maquinaria.

Por ejemplo en la actualidad todas las economías utilizan el petróleo o sus derivados en su diario vivir (Ver TABALA 1), la mayoría de los productos químicos contiene petróleo en alguna de sus formas; como ejemplo los automóviles,

TABLA COMPARATIVA EN EL 2002

aviones, aparatos electrónicos fabricados con plásticos, e incluso gran cantidad de la ropa que vestimos.

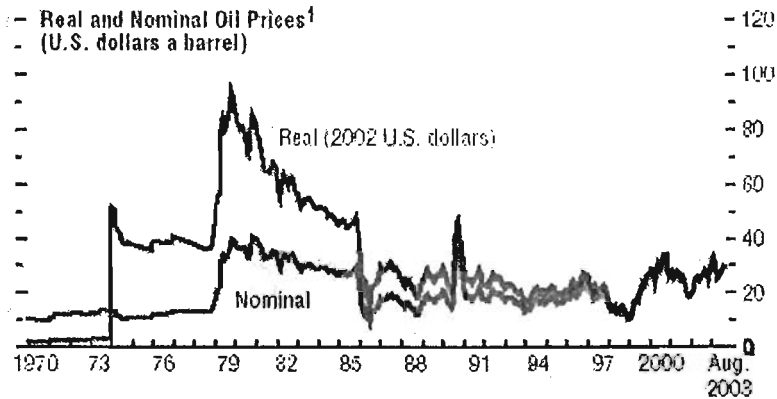
PAIS	PRODUC- CION	CONSUMO	EXPORTACION NETA
<i>Arabia saudita</i>	8.54	1.3	7.0
Rusia	7.65	2.4	5.03
Noruega	3.33	0.2	3.14
<i>Venezuela</i>	2.91	0.5	2.46
<i>Irán</i>	3.54	1.2	2.26
<i>Emiratos Arabes</i>	2.38	0.3	2.07
<i>Irak</i>	2.04	0.6	1.58
<i>Kuwait</i>	2.02	0.2	1.73
<i>Nigeria</i>	2.12	0.3	1.85
México	3.61	2	1.68

Fuente: EIA Datos de 2002 (millones de barriles por día)

(Miembros de la OPEP en *Cursivas*) TABLA 1

En la economía americana de los años 50 y 70’s, el uso del petróleo aumento en forma continua, en la producción de combustibles como en la fabricación de productos industriales. En ese período los precios del petróleo descendieron y la gente había comenzado a acostumbrarse. Pero en 1973-1974 (Ver GRAF. 1), los principales países productores de petróleo principalmente los situados en el Medio Oriente incluyendo a Venezuela y a Nigeria que por cierto pertenecían a la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo) decidieron subir el precio al darse cuenta que ellos producían la mayor cantidad de petróleo en el mundo.

PRECIOS DEL PETROLEO (GRAF. 1)



FUENTE: IEA, Bloomberg Financial Markets, FMI, La valuación esta hecha en el Precio Spot Promedio del Petróleo (APSP).

Existía el riesgo que algunos países tratarían de reducir el uso del petróleo cuando este subiera pero la OPEP determino que la mayor parte de los países dependían tanto de él, para la industria, el transporte, y demás usos indispensables que en realidad no podrían reducir mucho su utilización, así que aunque los precios aumentaran considerablemente solo se vendería un poco menos pero a un precio mucho mas alto, y así ganar mucho mas dinero.

En esta gráfica de precios al 2003, claramente podemos ver que el aumento de los mismos comienza en los años 1973-1974, cuando el precio subió en el mercado mundial de \$2.90 dólares a \$9 dólares por barril es decir se triplico en tan solo un año, este ejemplo nos recuerda que los analistas a veces pueden estar muy lejos de sus pronósticos, hubo un grupo de investigadores expertos que predijeron en 1960 que el precio mundial del petróleo podría acercarse casi a su precio de extracción, y lo estimaron a solo centavos por cada barril, después de 1974 a 1978 subió pero mas lentamente, y después

aumenta de forma desorbitante del año 1978 a 1980 pasa de \$12 dólares el barril a casi \$30 dólares.

Estos enormes aumentos de 1973-1974 y 1978-1980 recibieron el nombre de "shock de los precios del petróleo", y se les llamo shocks porque sorprendieron al mundo pues trastornaron enormemente la economía mundial, pues recordemos que pocos años antes el mundo estaba acostumbrándose a una baja en los precios y en un lapso muy corto tuvieron que reajustarse para poder soportar estas enormes subidas. La gente se adapta o responde a los precios, y así las sociedades determinan lo que debe producirse, como y para quién. Pues cuando el precio sube los productores tratan de vender más y expanden su producción y los consumidores tratan de utilizar menos los productos.

Durante el periodo de 1960 a 1973 la OPEP estuvo envuelta en tres procesos, el primero fue un sistema de cambio de impuestos, el segundo de controles de producción y el último era encaminado a la

nacionalización de las concesiones. Las dos primeras áreas trajeron pocos frutos en los 60's, ellas procuraron fijar tasas anuales de crecimiento para cada país miembro de la OPEP, solo duraron de 1965 a 1967. Respecto a la nacionalización la OPEP publico en 1968 una declaración con metas incluyendo no solo la maximización de los réditos por petróleo sin el último logro de controles efectivos de las operaciones de las compañías petroleras.

A pesar que la OPEP no pudo lograr un aumento en el precio impuesto de referencia en los años 60's, las condiciones de mercado al final de esta década marcaron nuevas posibilidades. La clausura del canal de Suez desde 1967, acompañado al sabotaje de los conductos del Trans-Arabian y el inesperado y enorme incremento en la demanda mundial de petróleo, termino en escasez petrolera y extremadamente altas tasas en su precio. El petróleo Libanés solo necesitaba de una pequeña embarcación hacia Europa, y se hizo más rentable para las compañías producirlo en Libia. Los líderes Libaneses demandaron un incremento en el precio de impuesto de

referencia. Al principio las compañías se negaban a estas demandas, pero al amenazar con nacionalización y reducción en el máximo de producción permitida las pequeñas compañías accedieron a las demandas en 1970. Si Libia estando solo había podido forzar un incremento en los precios, que era lo que podía hacer la OPEP completa actuando en comunión.

A comienzos de 1971, comenzaron las negociaciones de la OPEP y las compañías petroleras en Terán y Trípoli con el objeto de establecer un pacto de precio de 5 años de 1971 a 1976. Amenazando con embargar cualquier compañía que no accediera a sus demandas, así que hubo un incremento inicial en el precio de impuesto de referencia de \$1.80 a \$2.18, acompañado con un incremento en la tasa de impuesto de 50% a 55%. Además el precio de referencia fue pronosticado aumentar en 7.5 centavos por año hasta el 76’.

Este tratado de Terán duro poco, las condiciones fuertes del mercado guiaron a un precio mundial que pronto

comenzó a crecer hacia el precio de referencia y luego sorprendidos por las cuestiones de 1973. Al mismo tiempo las devaluaciones del dólar, la unidad para el pago del crudo, y la acelerada tasa de inflación en los Estados Unidos dejó a la OPEP en posición de recibir menos impuestos reales por Barril.

El periodo de 1975 a 1978 fue relativamente tranquilo, los precios incrementaron 10% en Septiembre de 1975, 5% en Diciembre de 1976, y 5% en Junio de 1977. La producción y exportaciones de la OPEP cayeron fuertemente en 1975 y se recuperaron gradualmente en 1976-77.

El año 1975 particularmente, fue un periodo de recortes de producción por parte de los Sauditas, en los tres primeros cuartos de ese año fue de 7.1 mmb/d representaron un recorte de 17%, comparado con el mismo periodo de 1974. Al mismo tiempo los Sauditas redujeron su producción a niveles antes vistos. Así como en 1973-74 los incrementos en los precios fueron

accionados por las inestabilidades políticas, la revolución Iraní y la subsecuente guerra de Irán - Irak llevó a los precios a \$32 dólares por barril para finales de 1980. A pesar que otros productores de la OPEP expandieron su producción en este periodo, la escasez fue substancial mientras el precio crecía hasta el rango de los \$32. Al ver más de cerca este periodo, podemos notar la considerable discrepancia en opiniones en cuanto al incremento en precio dentro de los miembros de la OPEP. Por ejemplo en Diciembre de 1976 incremento un 5%, inicialmente Irak, Qatar, y Venezuela pidieron un aumento de 25%, mientras Irán propuso un 15%. Otro ejemplo fue de desacuerdo en los precios en Agosto de 1981 en su junta en Génova, con un precio de \$32 dls. por parte de Arabia Saudita y uno de \$40 el barril por Libia, Argelia y Nigeria los países no lograban ponerse de acuerdo, pero al final Libia, Argelia y Nigeria fueron forzados a bajar sus precios.

La organización de OPEP no es mas que un foro de naciones, en un respecto un grupo de gobiernos debe

acercarse mas al concepto de bienestar social que al de un grupo de compañías privadas que fijan precios, y deben refrenarse no solo por las leyes anti-Trust sino por el desapruebo de sus ciudadanos, y el poder de un gobierno para hacerles la vida imposible. Pero nadie se atreve a ir en contra del estado soberano. Las compañías existen solo para hacer dinero; los gobiernos no. Los gobiernos y accionistas quieren el dinero para muchos propósitos, aunque algunos ni ellos mismos los conocen. Pero mientras más dinero tengan mejor, para cualquier cosa que quieran comprar, si quieren invertir, consumir, adquirir armamento o simplemente ser influyentes o cualquier otra cosa.

En 1973, el embargo Árabe contra Estados Unidos y Países Bajos fue una falla política, al menos por un tiempo, y tuvo que ser levantado sin que ninguno de sus objetivos fuera cumplido. El impacto sobre el objetivo que era Estados Unidos fue menor que sobre Francia e Inglaterra. Pero fue un éxito económico, en aumentar el

precio de \$2 por barril a principios de octubre a \$7 en enero de 1974.

Algunos dicen que los árabes sabían que esto pasaría, y que ellos lo único que les importaba era el dinero extra sin tomar en cuenta las metas políticas. Esto fue innecesario e injustificable sus metas políticas fueron ayudadas por su enriquecimiento, mientras las metas económicas fueron en ningún sentido disminuidas por la esperanza de ganancias políticas. Solamente hay una posible excepción a la regla que dice que mientras más rico o solvente mejor. Al ser los réditos del petróleo una parte muy importante de los ingresos de una nación, un gobierno debe disminuir o acelerar la producción de su petróleo debido a sus efectos en toda la economía.

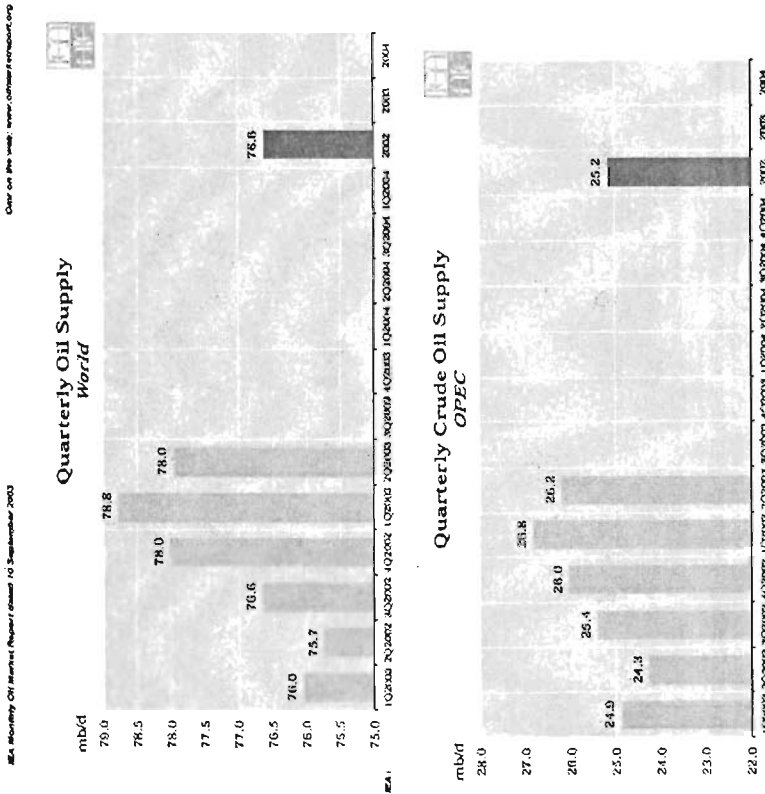
Para entender la importancia del petróleo primero hay que saber "como" produce la economía los bienes o servicios, las empresas utilizan máquinas, trabajo, tierra, materias primas y petróleo para producir sus bienes y servicios, así que al subir los precios del petróleo como en aquella

ocasión las empresas se ven forzadas a utilizar menos petróleo y gasolina, además buscan productos químicos ahorradores de petróleo; las compañías aéreas buscan aviones que consuman menos combustible o buscan la manera de reducir su peso, y la gente también busca vehículos que ahorren gasolina, buscan lugares mas cerca para vacacionar a modo de gastar menos combustible, los fabricantes de ropa incluso pueden regresar a las telas naturales cuando las artificiales les son mas caras. Y poco a poco van haciendo las modificaciones necesarias hasta adaptarse al hecho de que no se puede seguir consumiendo la misma cantidad de petróleo que antes.

Como ya vimos los precios del petróleo afectan a toda la economía, y pueden alterarla a modo que en la misma se produzcan bienes que sustituyan al petróleo y, sus derivados y modifiquen los hábitos de aquellos que son grandes consumidores.

Para mayor referencia de acuerdo a la agencia internacional de energía, en las últimas dos décadas la producción del petróleo diaria estuvo compuesta de la siguiente manera (ANEXO 1).

PRODUCCION ACTUAL OPEP Y NO OPEP (GRAF 2.)



FUENTE: "IEA" INTERNATIONAL ENERGY AGENCY
PRODUCCION TOTAL DE OPEC Y MUNDIAL

1.4.1 GENERALIDADES DEL BRENT

Muchas veces escuchamos hablar del Brent sin saber porque es tan importante, así que a continuación se detalla una breve descripción de este, la composición del Brent (VER TABLA 3) es una mezcla de la producción de diecinueve campos diferentes recolectados o dos sistemas de tuberías diferentes que llevan el crudo a la terminal de Sullom Voe en las islas Shetland. Los campos que suministran de crudo a Sullom Voe son:

El crudo Brent puede ser caracterizado como ligero, o petróleo crudo dulce (es decir con bajo contenido de sulfuro).

Su importancia es porque se le ha tomado como referencia para establecer el nivel general de precios de petróleo en muchos mercados.

TABLA 3
COMPOSICION DEL BRENT

EL SISTEMA BRENT	EL SISTEMA NINIAN
Brent	Alwyn Nrth
North Cormorant	Heather
South Cormorant	Lyell
Deveron	Magnus
Don	Ninian
Dunlin	Staffa
Eider	
Hutton	
North West Hutton	
Murchison	
Osprey	
Tern	
Thistle	

FUENTE: Bonilla Sánchez Arturo, Mercado Internacional de Petróleo.

1.4.2 PRECIOS DEL PETROLEO

Los precios del petróleo se han convertido en parte importante de la industria petrolera y las valuaciones hechas por periodistas han incrementado en valor, ahora estos reporteros de los precios se han convertido en más que meros observadores tanto para el mercado del petróleo crudo como el de productos derivados del petróleo, si su único interés fuera como su nombre lo indica reportar el cambio en los precios esto daría transparencia al mercado. Sin embargo, los negocios en este mercado del petróleo se llevan a cabo bajo cientos de millones de dólares al día, por lo tanto estos reportes y valuaciones de los precios crean oportunidades comerciales, nuevos mercados, y afectan el comportamiento de los participantes del mercado y sus corredores. Así que los reportes de los precios son más que un espejo del mercado de petróleo; en este caso el reflejo en el espejo puede afectar la imagen misma.

A pesar que los reportes de precios de los que hablamos comenzaron en los años 20's, solo se hicieron más importantes con el crecimiento del mercado spot del petróleo crudo en los años 70's. El crecimiento de los mercados spot de petróleo crudo crearon la necesidad de una valuación de precios al principio como simple contribución a la transparencia del mercado. Pero poco a poco estas valuaciones de precios evolucionaron igual que el precio de los productos y se utilizaron mas en el comercio mismo que en apoyo para las transacciones.

Hay tres factores que han hecho cada vez más importantes estos reportes o valuaciones de los precios en los años 80's y 90's, el primero fue el movimiento por naciones productoras hacia el precio relacionado al mercado. A partir de 1986, 1987 y 1988, gradualmente la mayor parte de los países exportadores comenzaron a basarse en el petróleo crudo en vez del antiguo sistema del mercado de productos. De un momento a otro los reportes de precios o valuaciones tuvieron un rol muy diferente al que habían estado jugando, particularmente el

Brent, Dubai y Alaska North Slope, Así millones de barriles tomaron su precio de las valuaciones hechas por agencias.

El segundo factor fue el cambio a precios por diferencial en el mercado spot de petróleo crudo que no es de referencia. Por ejemplo los tratos hechos por el Reino Unido y los Noruegos utilizan como referencia al Brent, así también las ventas spot del petróleo crudo del Oeste de África y Mediterráneo. La diferencia de precios en los mercados spot ha cambiado la definición de "crudo de referencia". El Brent ahora es considerado como de referencia no solo porque es usado para calibrar el nivel general de precios, sino porque establece el nivel general en muchos mercados con solo pequeños diferenciales.

El tercer factor ha sido el rápido crecimiento de los derivados financieros del petróleo, principalmente los centros financieros de Wall Street. El mercado de swaps no es muy transparente, el volumen comercializado con

swaps es celosamente guardado como un secreto comercial.

Un swap de petróleo es un acuerdo en el que el precio se fija para un tiempo futuro y por tanto se puede obtener una pérdida o ganancia financiera al subir o bajar su precio de mercado en relación al precio que se fijó en el swap. El precio de mercado usado es en realidad una valuación. Así el mercado de swaps ha hecho que las valuaciones de precios tengan mas valor.

Existen dos grupos de agencias que valúan el precio del petróleo Brent, el primero y más importante esta integrado por Platt's, Petroleum Argus(Argus), y el London Oil Reports (LOR), estos realizan la valuación de los precios del comercio en físico, a diferencia del segundo grupo que solo se usa como auxilio en el comercio, mas que realmente puedan fijar precios, y los mas importantes son Reuters, Telerate, Bloomberg, Knight Ridder y un servicio televisado que patrocina Platt's.

1.4.3 MOVIMIENTO DE LOS PRECIOS

Trataremos de identificar ciertos periodos que ha vivido este mercado del petróleo a lo largo de estos años. El primero es cuando la OPEP dejo de administrar los precios, lo cual ha sido extensamente discutido aunque es claro lo dramática que puede ser la caída de los precios sin las disciplinas restrictivas de producción que establece la OPEP. En solo nueve meses en 1986 el precio cayo de \$30 dólares por barril a menos de \$10 (Ver GRAFICA 1). Este colapso se detuvo solo con los recortes de producción acordados en la 75 junta de la OPEP que termino el 5 de agosto de 1986 e implementando las restricciones a partir del 1 de Septiembre del mismo año.

Los precios mostraron altas y bajas debido a incidentes políticos o de suministro, como la explosión de la plataforma de Cormorant Alfa en mayo de 1989 lo cual altero enormemente la producción del Brent, y hubo otros dos periodos que estuvieron ligados al suministro pero nada de esto se comparo con el impacto de la invasión Iraquí a Kuwait el 2 de Agosto de 1990; los precios

pasaron de \$15 dólares en Julio a \$18 dólares inmediatamente antes de la invasión. El embargo de suministros Iraquíes y la perdida de la producción Kuwaití se mezclaron con la tensión militar y forzaron al Brent por encima de los \$40 dólares por barril a mediados de Octubre. A partir de ese momento los precios comenzaron a debilitarse a lo largo del año como otros países de la OPEP y en particular Arabia Saudita recortaron sus reservas a cerca de 4.3 mb/d en comercio internacional, para comienzos de 1991 fue la amenaza de sus plantas, mas que la perdida de la producción Iraquí o kuwaití lo que mantuvo los precios altos.

Nuevamente los precios crecieron el 15 de enero de 1991 que fue la fecha límite que Estados Unidos había dado a Irak, y una vez mas paso a \$30 dólares por barril. Cuando los ataques a Bagdad comenzaron la noche del 16 de Enero inmediatamente los precios crecieron, a esas horas los mercados NYMEX e IPE estaban cerrados pero WTI y los mercados de forward del Brent, e incluso hubo operaciones reportadas en \$37 dólares por barril. Sin

embargo las operaciones pronto, comenzaron a bajar cuando se percataron que las plantas sauditas no corrían peligro y para cuando IPE abrió en la mañana el Brent estaba en \$23 dólares, y durante el día cayo hasta llegar a los \$19.7 dólares por barril. El periodo de posguerra hasta mediados de 1992 se caracterizo por cuatro factores. Primero la producción mundial menos Kuwait e Irak se acercaba a su capacidad, segundo, las economías de la OECD (organización para la cooperación económica y desarrollo) estaban entrando en un periodo de profunda recesión económica y por tanto la demanda de petróleo de estas economías disminuía notablemente. **Tres** Irak continuó causando incertidumbre, afectando al mercado con cuestiones como cuando las Naciones Unidas levantarían el embargo que le aplicaron para continuar con sus exportaciones. El precio reaccionó a falsos rumores de que el fin del embargo estaba próximo. Una serie de crisis políticas potenciales como fueron Rusia, Argelia y Libia también afectaron el balance de las reservas. Así vemos por un lado que si los Iraquíes permanecían fuera del el mercado y la demanda de

petróleo se recuperaba principalmente en su periodo pico es decir el ultimo cuatrimestre del año el precio se dispararía. Por otro lado si la demanda permanencia débil y los iraquíes volvían, entonces el precio se vendría abajo. Estos extremos del mercado muestran dos ciclos a mediados de 1991 una falsa percepción del mercado llevo los precios a la alza pues se esperaba que la demanda creciera en el ultimo cuarto del año, pero cuando la demanda cayo por debajo de sus expectativas debido al efecto combinado de recesión y clima tenso los precios cayeron. Durante el año de 1992 existía un débil mercado combinado a expectativas de firmeza llevando a otra alza sostenida que se mantuvo por encima de los \$20 dólares por barril, para después caer al notarse la obvia realidad de la recesión. Estos ciclos son normales en el comportamiento del mercado de petróleo.

En 1998 los precios habían sufrido ya una caída de 30%, en 1999 y 2000 se deajo ver una elevación considerable de precios pues paso de \$12 usd/barril en 1998 a unos \$17 usd/barril en 1999 y alcanzo hasta los \$26 usd/barril en

2000. En 2001 nuevamente bajaron los precios ubicándose en alrededor de \$22.8 usd/barril, en 2002 nuevamente suben ligeramente \$24.4 usd/barril, pero a principios de 2003, cuando se preparaba la invasión a Iraq por parte de Estados Unidos y Gran Bretaña, los precios se dispararon ubicándolos en ocasiones en \$40 usd/barril. Desde entonces ha existido inestabilidad en el mercado aunque los precios gradualmente han estado bajando. El incremento de los precios en 1999-2000 estuvo condicionado por un recorte productivo por parte de la OPEP y otros productores de crudo, también influyo una fuerte actividad especulativa en los mercados internacionales y las tensiones en Medio Oriente.

En el año 2000 se dio un acontecimiento importante en el escenario petrolero mundial, ya que se llevo a cabo la segunda reunión cumbre de jefes de estado de la OPEP, la primera cumbre se había celebrado en Argelia en 1975.

El resultado de esta reunión fue la adopción por parte de los 11 piases de la Declaración de Caracas, en la cual se enfatiza el objetivo de preservar y ampliar el papel del

petróleo en la satisfacción de la demanda energética futura.

Uno de los temas principales analizados fue la necesidad de mantener precios “justos” y estables para el crudo; se dijo que mantendrían los precios en una banda de 22 dólares a 28 dólares por barril; esto obviamente requeriría un alto grado de disciplina por parte de la OPEP cuando llevaran acabo sus cuotas de producción.

Apenas han pasado tres años de este acuerdo y parece que la OPEP no pone mucha atención en sus metas, pues anuncio un recorte de producción que se aplico a partir de Noviembre de este 2003, pero lo raro de este repentino recorte de producción es el periodo en el que fue hecho, pues invierno es cuando la demanda de hidrocarburos se incrementa, la OPEP dijo que revisaría la reacción del mercado en diciembre, y tomaría nuevamente una decisión.

1.4.4 EN MEXICO

El petróleo esta clasificado de acuerdo a su nivel de viscosidad, azufre, metales y asfaltenos, por lógica, mientras más fácil sea el procesamiento de este aceite es mas demandado y el que mejor se cotiza en los mercados internacionales solo los clasificados como ligeros pues sus propiedades permiten que se le pueda transformar en productos de alto valor comercial como son los combustibles.

Las reservas totales al 1 de enero del 2003 en México fueron de 36,265.9 millones de barriles, nuestro país tiene como hidrocarburo de mayor importancia por su cantidad probada al Maya el cual para nuestra mala fortuna es pesado y sus propiedades lo hacen corrosivo y difícil de refinar (VER TABLA 3). Nacional e internacionalmente México vende petróleo crudo y sus mezclas de aceites son de diferentes densidades como a continuación se detalla.

En el año 2002 PEMEX Exploración Producción tuvo una producción promedio de 3,176.5 mbd, lo cual fue 1.6% mayor a 2001. Y de tal producción el 68.2 por ciento fue del tipo Maya, 17% del Istmo y cerca del 15 % del Olmeca (Ver GRAFICA 3). La producción en los últimos diez años ha pasado de 2548 mbd en 1990 a 3176.5 mbd en 2002, es decir un incremento de 24.7 %, lo malo es que este incremento lo ha sufrido principalmente el crudo pesado pues en los mas ligeros la tendencia ha sido negativa.

Tipo de aceite	Clasificación	Densidad ³ (°API)
Maya	Pesado	22
Istmo	Ligero	32
Olmeca	Superligero	39

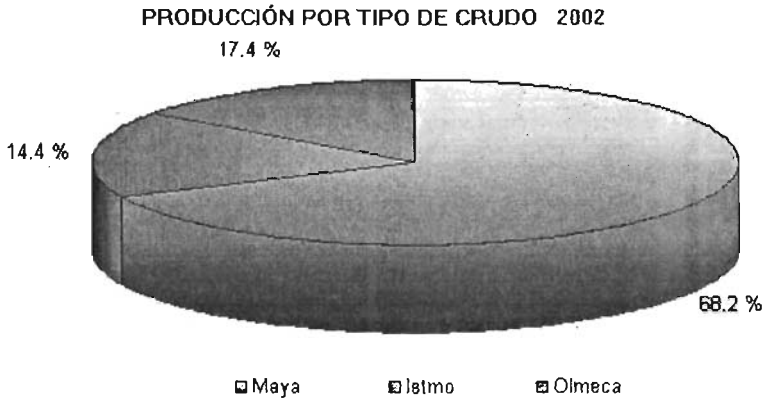
FUENTE: PEMEX, Memoria de Labores 2002

TABLA 3

³ Esta escala de API esta normalizada por el Instituto Estadounidense del Petróleo (American Petroleum Institute), y su clasificación se expresa en Extrapesado cuando su densidad es menor a 10° API, Pesado entre los 10.1 y 22.3 ° API, Mediano entre 22.4 y 31.1° API, Ligero entre 31.2 y 39° API, Superligero cuando tiene una densidad superior a los 39° API. (www.api.org)

De la producción total de 2002 el 54 % (1,712.9 mbd) se utilizaron para la exportación, el 77.6 % fueron para Estados Unidos, el 11.2 por ciento se enviaron a Europa y el 8.4 a otros países de América latina.

Como sabemos el precio está determinado en especial por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y también se establece en función de la producción y demanda en el mercado. Ante un recorte de la producción, mayor es el precio del petróleo y de sus derivados y por el contrario, al aumentar el volumen, el precio del barril desciende. A ello hay que sumar otros factores que involucran al mercado, por ejemplo, la guerra entre Estados Unidos e Irak y la crisis política y social que se vive en Venezuela, uno de los más importantes países productores fueron algunas de los factores que este año afectaron los precios. (VER TABLA 4) Los precios internacionales del barril (el cual equivale a 159 litros), están encabezados por el Brent, y por el West Texas Intermediate (WTI).



FUENTE: Secretaría de Energía y PEMEX Explora: GRAFICA 3

A pesar de ser el octavo productor de petróleo en el mundo parece que estamos atados a las consecuencias resultado de las decisiones de potencias como Estados Unidos, Rusia o Arabia Saudita, a nosotros principalmente nos afecta lo que declare al respecto la unión americana, pues si un día declara que sus reservas de oro negro se están agotando en respuesta el precio sube pero si aumentan el precio baja.

Según Miguel García R.⁴ México debería mantenerse a la cabeza de los países productores en América Latina, pues quien tiene el petróleo tiene el poder además que el gobierno Federal percibe la mayor cantidad de sus ingresos del petróleo y México, esta perdiendo un vínculo comercial muy importante con Estados Unidos quien consume 20 mil millones de barriles diarios, de los cuales 15 mil millones son comprados al exterior, y nuestro país se esta dejando rebasar por Rusia.

⁴ Investigador del Centro de Investigaciones sobre América del Norte (CISAN)

**PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETROLEO EN LOS
ULTIMOS AÑOS** (dólares promedio por barril)

AÑO	MEZCLA MEXICANA DE EXPORTACIÓN (MME)
1991	14.48
1992	14.88
1993	13.20
1994	13.88
1995	15.70
1996	18.94
1997	16.46
1998	10.17
1999	15.62
2000	24.50
2001	19.46
2002	21.58

Fuente Notimex con datos de: Petróleos Mexicanos,
Secretaría de Energía, Instituto Mexicano del Petróleo

TABLA 4

1.5 CONFLICTO EN IRAQ Y MERCADOS FINANCIEROS

El 11 de Septiembre en verdad tiene historia para EUA, al recordar esta fecha podemos ver que no solo es como nosotros lo conceptuamos en estos momentos, es decir a la mayoría de nosotros solo nos viene a la mente como casi cinco mil civiles (según cifras de autoridades de Nueva York⁵) perdieron la vida en ese ataque terrorista mortal. Pero esta fecha para otros pueblos quiere decir también mucho. Hace casi 30 años el 11 de Septiembre de 1973, el General Augusto Pinochet dio un golpe de estado, apoyado por la CIA, contra el gobierno de Salvador Allende, a lo cual dijo Henry Kissinger, premio Nobel de la Paz y entonces secretario de Estado de Estados Unidos “No se puede permitir que Chile se vuelva marxista simplemente porque su pueblo es irresponsable”. Después que Allende apareciera muerto en la

⁵ CSCA web Comité de Solidaridad con la Causa Árabe, 5 de Nov 2001 por James Petras

presidencia, comenzó el terror pues miles de personas fueron ejecutadas en distintas maneras, o simplemente desaparecían. Hubo ejecuciones públicas, se hicieron campos de concentración y cámaras de tortura. Todo este terror vivido por el pueblo chileno duro 17 años y fue apoyado por los Estados Unidos, en 1999 el General Pinochet fue aprehendido en Gran Bretaña y salieron a la luz muchos documentos que involucraban a la CIA con aquel golpe de estado, también estos documentos prueban que Estados Unidos conocía perfectamente la situación del pueblo Chileno en este periodo de dictadura.

Chile no fue el único país de América que tuvo el honor de contar con la atención del gobierno Estados Unidos. Guatemala, Costa Rica, Ecuador, Brasil, Perú, República Dominicana, Bolivia, Nicaragua, Honduras, Panamá, México y Colombia han sido campo de operaciones – encubiertas y no encubiertas- de la CIA. Cientos de miles de latinoamericanos han muerto, han sido torturados o simplemente han desaparecido bajo regímenes despóticos y dictadores, traficantes de drogas y de armas.

Además de estos países falta incluir a los Asiáticos y Africanos que han sido intervenidos por los norteamericanos.

El 11 de septiembre también tiene resonancias trágicas en Medio Oriente. El 11 de septiembre de 1922, ignorando la indignación árabe, el gobierno británico proclamó un mandato en Palestina, una continuación de la Declaración Balfour que había hecho el Imperio británico en 1917, con su ejército preparado fuera de las puertas de la ciudad de Gaza. La Declaración Balfour se había comprometido con los europeos sionistas a darle un hogar al pueblo judío. Dos años después de la declaración, Lord Balfour, el ministro de Relaciones Exteriores británico, declaró: “En Palestina no pensamos consultar los deseos de los actuales habitantes del país. El sionismo, ya sea acertado o equivocado, bueno o malo, se basa en tradiciones muy antiguas, en necesidades actuales, en esperanzas futuras de una importancia mucho más profunda que los deseos o prejuicios de los 700.000 árabes que hoy habitan esa tierra ancestral”.

El aliado político y militar más leal de Israel es y ha sido siempre Estados Unidos. El gobierno estadounidense, junto con el de Israel, ha bloqueado casi todas las resoluciones de la ONU para encontrar una solución pacífica y equitativa al conflicto. También ha apoyado casi todas las ofensivas lanzadas por Israel. Cuando Israel ataca a Palestina, los que destruyen hogares palestinos son misiles estadounidenses. Y cada año, Israel recibe varios miles de millones de dólares de Estados Unidos.

Del 11 de septiembre de 1922 al 11 de septiembre de 2001 casi 80 años es muchísimo tiempo para librar una guerra. Pero en una fecha mas reciente en otra parte del Medio Oriente fue un 11 de Septiembre de 1990 cuando George Bush (padre), entonces presidente de Estados Unidos anunció ante el Congreso su decisión de atacar Irak. Argumentando que Saddam Hussein es un criminal de guerra, cruel y que ha cometido genocidio en contra de su propio pueblo, lo cual era completamente cierto.

Dos pueblos al norte de Irak pueden dar testimonio de esto cuando en 1988 casi arrasó con ellos utilizando armas químicas y ametralladoras. Pero ahora sabemos que ese mismo año el gobierno Norteamericano le dio un subsidio de 500 millones de dólares para compra productos Norteamericanos, en 1989 luego que Saddam Hussein completara su genocidio, Washington duplicó su subsidio, o sea de 1,000 millones de dólares, un germen de Antrax de muy alta calidad⁶, y materiales necesarios para fabricar armas químicas y biológicas. Es decir que mientras Estados Unidos y gran Bretaña eran sus mejores aliados Hussein ya estaba planeando sus movimientos.

Entonces que fue lo que motivo a Estados Unidos (Bush padre) a atacar, pues en agosto de 1990, Hussein invadió Kuwait, esto estropeo la relación que existía y se decidió que Saddam debería de ser Exterminado.

⁶ Texto de Arundhati Roy, escritora india y activista política. "El grano de arena", informativo de ATTAC

Pero las guerras cuestan mucho como para comenzar una sin una razón en la que el dinero o mercado de algún tipo este de por medio, nuevamente el petróleo es la meta, ya que las últimas intervenciones militares tienen que ver con el. Esta vez Estados Unidos vigilaba muy de cerca el petróleo pues Hamid Karzai el presidente que Estados Unidos instaló en Afganistán, fue empleado de Unocal, que es una empresa petrolera norteamericana.

Esto se debe a que en Medio Oriente se encuentra un tercio de las reservas petroleras mundiales.

Los informes de los geólogos confirman que los yacimientos petroleros del Mar del Norte y de Estados Unidos se agotarán en los próximos 10 a 20 años. Además, mientras que el costo de extraer un barril de petróleo por día en Irak es de menos de un dólar y de 2,5 en Arabia Saudita, en el Mar del Norte y en Estados Unidos asciende a cuatro dólares, sin tener en cuenta que el petróleo iraquí es conocido por su excelente calidad, superior a los demás. Las reservas petroleras del Golfo, y de Arabia Saudita, Irak, Kuwait e Irán, en particular,

constituyen cerca de 70 por ciento del total de las reservas mundiales.

Al ver estas cifras y datos históricos las conclusiones que se obtienen respecto a la guerra son más que obvias. Solo después del atentado de Pearl Harbor en Estados Unidos, podemos calificar al ocurrido el 11 de Septiembre. Aproximadamente a las 9:00 a.m. hora de Nueva York, la economía mundial entro en caos, los avances en la comunicación, provoca el mismo efecto en tiempo real en diferentes partes del mundo. La incertidumbre era general los analistas y economistas buscaron situaciones similares en el pasado que les ayudaran a precisar los posibles daños causados por las acciones terroristas, lo mas cercano a ello fue la Guerra del Golfo que trajo en consecuencia la recesión de 1990-91. Pero algunos analistas consideraron que los impactos de esta crisis serian aun peores pues las víctimas humanas en este atentado enfatizarían la perdida de la confianza.

Esta incertidumbre dejó fuera de lugar a operadores financieros y analistas, nadie sabía que pasaría con las bolsas. Un intermediario en Londres dijo⁷: "Todo lo que se puede decir es que el mundo va a ser un sitio diferente a partir de hoy. Es imposible predecir qué va a pasar a partir de ahora" Y Robin Bhar, un analista de metales y otros productos en el banco londinense Standard Bank dijo "Se trata del caos más absoluto".

El periodo de incertidumbre se acentuó mas al principio cuando los inversionistas, coincidían en que las Bolsas de todo el mundo iban a entrar en caos, y que la incertidumbre financiera y política podría durar semanas, por lo tanto buscaba a como diera lugar deshacerse de sus acciones a cualquier precio para colocar el dinero que alcanzaran a rescatar en Bolsas o países mas estables, por ejemplo Europa, especialmente bonos Alemanes, oro, Franco Suizo (la cual casi se considera una divisa de refugio en momentos de incertidumbre).

⁷ Diario Español "El País", Noviembre 2001.

Mientras tanto quedaba demostrado que los Estados Unidos era igualmente vulnerable a cualquier país, y los grandes inversionistas buscarían otras divisas como el Franco Suizo. Además se pronosticaba que el consumo se vería perjudicado y esto aceleraría la recesión hacia el tercer trimestre de ese año.

Aun así en Europa se dejaba sentir el miedo a que la inestabilidad continuara en los próximos días. América Latina de la misma manera se vio afectada, incluso la fuerte depreciación activo un mecanismo conocido como corto circuito, el cual suspende las negociaciones con miras de prevenir las turbulencias financieras. La BMV suspendió sus operaciones a las 9:18 a.m. tras perder 5.16%, llegando a los 5,554.10 puntos. Mientras tanto mas al sur Buenos Aires y Sao Paulo tomaron la misma decisión cuando sus índices bajaron el 5.17% y el 9.17% respectivamente.

A pesar de lo que pudiera ocurrir las Bolsas Europeas acordaron permanecer abiertas aun sabiendo que las

caídas serian enormes, al cierre del día la Bolsa de Milán perdió el 7.42%, París cayo un 7.39%, Francfort un 8.49%, Londres un 5.72% y Madrid perdió un 4.46%. Pero el Euro ganaba un 2% frente al dólar.

Por su parte la industria petrolera y sus mercados se apreciaron rápidamente, como consecuencia del temor a una represalia estadounidense en oriente medio, pues aquí se refugiaba el principal sospechoso de los atentados. Tan solo unos cuantos minutos después de saberse que el primer avión se estrellaba en Estados Unidos en las Torres Gemelas, el precio del barril Brent en Londres (el petróleo viene del mar del norte) subió 3.55 dólares, un 13%, hasta los 31 dólares el mayor aumento en un día desde 1998, cuando el 23 de marzo el crudo se disparo un 13.77% luego que nueve miembros d la OPEP acordaron bajar su producción en más de un billón de barriles al día.

Mientras en Estados Unidos el New York Merchantile Exchange, el mayor mercado de energía del mundo, cerró poco después de las explosiones y no hubo cotización.

Las mayores petroleras del mundo también subían, casi sin excepción, entre un 2% y un 6%. En la Bolsa de Madrid, Repsol YPF era el valor que más ganaba en el día, un 4,59% al cierre, hasta los 18,44 euros. Cepsa, por su parte, aumentaba un 2,54%, hasta los 11,70 euros. Y en Londres, BP Plc., la tercera petrolera más grande del mundo, se llevaba el premio gordo, su cotización aumentó un 6,20%, a 5,96 libras. Royal Dutch Petroleum Co., propietaria del 60% de la segunda compañía del mundo (Royal Dutch Shell), ganó en la Bolsa de Amsterdam un 2,92%, hasta los 61,30 euros. En París, Total Fina Elf aumentaba un 2,75%, hasta los 159,60 euros. La única petrolera que cayó fue la italiana ENI, que perdió un 0,28%, hasta los 14,26 euros. Las compañías estadounidenses Exxon Mobil, Texaco y Chevron no llegaron a cotizar.

La media de las ganancias de las petroleras al cerrar el día fue de 4% en promedio. Los analistas decían que el precio seguiría subiendo mientras la incertidumbre creada por los atentados continuara.

El 12 de Septiembre, los mercados americanos (Wall Street y Nasdaq) seguían cerrados. Y el Euro comenzó a perder lo ganado en el día anterior al escucharse la noticia que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo (BCE) acordaron inyectar el dinero necesario para evitar un colapso financiero.

El jueves 13 de Septiembre, el Banco Central Europeo (BCE) y la Reserva Federal (FED) se aliaron como habían planeado a fin de poner orden en los mercados financieros internacionales, y los dos organismos acordaron inyectar \$50,000 millones de dólares cada uno para garantizar la necesidad de liquidez de los bancos claro esta este dinero fue en préstamo. Así el banco central americano pone a disposición del BCE \$50,000 millones de dólares, y este a cambio se compromete a

poner a disposición de los bancos estadounidenses la misma cantidad de euros en un plazo de 30 días. El banco Japonés se sumó a ellos aportando \$17,000 millones. Este esfuerzo claramente mostró una determinación por parte de las autoridades financieras de evitar que se produzca una catástrofe mundial.

El viernes 14, nuevamente comienzan los problemas pues la Casa Blanca autoriza al Presidente George W. Bush emplear la fuerza para castigar a los culpables de tan tremendo atentado ocurrido el martes. Al llegar esta noticia a oídos de Europa sus Bolsas se hundieron aun a mínimos de tres años, con caídas superiores a 4%, frente a la amenaza de venganza por parte de Afganistán, que encubría al principal sospechoso de la masacre, en caso de un ataque por parte de Washington. Londres cayó un 3.80%; París un 4.97%, Francfort 6.29%, Madrid 4.85% y Amsterdam 7.25% siendo el mas afectado, en América latina Sao Paulo cayo 5%.

Alternamente el petróleo también se ve afectado el Brent a un mes subió 5%, hasta rozar los 30 dólares, en el mercado de futuro de Londres, mientras algunos analistas e inversores se inclinaban por la siguiente opinión "Hace dos décadas los dólares y los bonos estadounidenses sustituyeron al oro como el instrumento de inversión más recio, pero las consecuencias de los atentados en la economía estadounidense han devuelto la pasión por el metal dorado."

Pese a lo que todo el mundo piensa hubo un profesor de la universidad de Princeton (EUA) llamado Paul Krugman⁸, quien se adjudico ser el único en predecir la crisis asiática, y dijo respecto a los ataques de las torres gemelas, con una visión un poco diferente "La economía estadounidense es tan fuerte que las escenas del 11 de Septiembre resultan solo un pinchazo" y menciona que estos ataques pueden tener dos efectos positivos, el primero es la reconstrucción de los edificios ya que puede generar inversión por parte de las empresas, y si la gente

⁸ Diario Español, El País, 15 de Septiembre de 2001

se apresura a comprar agua embotellada y alimentos enlatados, eso en cierta manera reactivaría la economía.

La segunda es los atentados estarían abriendo puertas a medidas sensatas para luchar contra la recesión. El lunes 17, se reabrieron los mercados de Wall Street que ya se esperaba con ansiedad. Las empresas que más perdieron fueron las empresas de transporte aéreo quienes inmediatamente vieron caer sus acciones, las razones; primero subida de costos del petróleo y segundo el miedo de las personas a volar.

Los atentados terroristas deterioraron la confianza de los consumidores y de las empresas; elevaron el precio del petróleo; produjeron fluctuaciones imprevisibles en los tipos de cambio, lo que agrava el debilitamiento económico y dificulta establecer tareas acertadas para la recuperación; acentuaron la incertidumbre y la aversión al riesgo.

1.6 MERCADO DE DIVISAS

El mercado de divisas también es conocido como "mercado cambiario" o FOREX (Foreing Exchange Market). Tal vez podamos considerar a este como el mercado financiero de mas importancia, es el mercado base de todos los demás puesto que en el se establece el valor de cambio de las monedas con las que después se realizaran los flujos monetarios internacionales. Y de todos los demás es el de mayor volumen de transacciones. En este mercado se intercambian divisas esto hace un poco difícil identificar a compradores y vendedores a diferencia de los mercados accionarios pero en resumen funciona igual que los otros mercados es decir entran en contacto oferentes y demandantes para realizar transacciones a un determinado precio. Sin embargo el precio en este mercado tiene un sentido un poco diferente pues es la relación de intercambio, es decir el precio de una moneda en función de otra. En los mercados de divisas lo que se negocia no es la moneda en su estado físico, sino la divisa, esto quiere decir que

solo se manejan a través de depósitos o saldos bancarios en una moneda distinta de la que se realizó la transacción.

Podemos decir que una divisa es entonces:

- 1) El propio depósito de moneda extranjera en una institución financiera, o
- 2) Los documentos que dan derecho a disponer de esos depósitos (cheques o tarjetas de crédito, etc.).

Un ejemplo claro de divisa es el cheque de viajero, al que se le aplica la tarifa o precio de la divisa a la hora de hacerlo efectivo; un cheque contra una cuanta corriente de un país distinto al propietario, etc. No hay que perder de mira que todos los depósitos bancarios de monedas extranjeras están localizados siempre en el país de origen de la divisa, por ejemplo es decir que todos los depósitos en dólares realizados en cualquier institución del mundo en realidad siempre están en los Estados Unidos, todos los depósitos realizados en pesos mexicanos fuera de

nuestro territorio nacional, siempre se encontraran en México.

Para poder comprender estas operaciones citare un ejemplo, supongamos que una compañía mexicana importa maquinaria británica para la industria textil, a lo cual la compañía inglesa solicita su pago en dólares americanos y no en libras esterlinas, pues han contemplado ese dinero para futuras operaciones en la divisa americana, supongamos también que el monto de la operación asciende a 20000 libras esterlinas o su equivalente en dólares que es 33046 dólares, pues el tipo de cambio al día de la operación es, \$10.72 mxn/usd y de \$17.72 mxn/gbp.

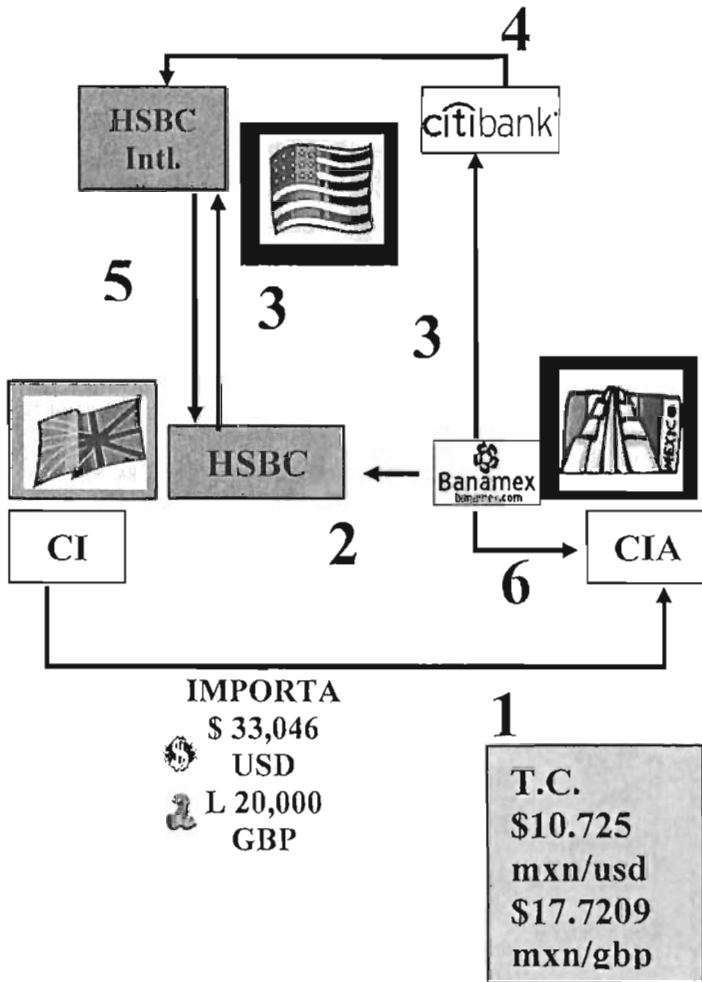
Ahora veremos la secuencia de las operaciones por cada empresa sin contemplar comisiones que los bancos cobrarían para mayor sencillez, entonces la compañía mexicana extendería una orden de pago a la compañía británica por valor de \$33046 dólares, dinero que va a parar en la cuenta del banco HSBC del cual esta

compañía británica es cuenta habiente y este banco para poder hacer efectiva la orden de pago en dólares se pone en contacto con su corresponsal en Estados Unidos que es HSBC Internacional, y al mismo tiempo se pone en contacto con el banco de la compañía mexicana que es Banamex para pedirle el nombre de su corresponsal en los Estados Unidos que resulta ser el Citibank, de esta forma se produce una transferencia de fondos en dólares de la cuenta que Banamex tiene en el Citibank a la cuenta que el HSBC tienen en el HSBC Internacional, hecho el HSBC comunica a la empresa británica que el dinero ya está en su cuenta y pregunta que desean que hagan con el dinero, es decir cambiarlo a libras esterlinas o dejarlo en una cuenta en dólares para posteriores operaciones. Banamex hará lo que corresponda con la empresa mexicana es decir tomara los \$33046 dólares de su cuenta en esta divisa (si la empresa posee una) o convertirá de su cuenta en pesos mexicanos el equivalente aplicando el tipo de cambio correspondiente. Así vemos mas claramente que los dólares nunca salieron

de los Estados Unidos, pues no hubo movimientos ni en México ni en Gran Bretaña (Ver ESQUEMA No 1).

- 1.- Cia. Mexicana importa de la Cia Británica.
- 2.-Banamex gira orden de pago a favor de la Cia Británica (pago en USD).
- 3.-Para hacer valida la orden de pago el banco de Cia británica se pone en contacto con su filial en EUA. El banco de la Cia. Mexicana también se pone en contacto con su filial en EUA.
- 4.-De la cuenta que Banamex tiene en Citibank se transfiere a HSBC Intl.
- 5.-El banco de la Cia. británica le Informa a la misma que ya tiene su dinero a disposición (esta en la filial de EUA)
- 6.-Banamex sustrae de la cuenta que tiene de la Cia. Mexicana la cantidad correspondiente de la transacción..

TRANSACCIÓN ENTRE PAISES



FUENTE: *Elaboración propia.* (ESQ 1)

Un mercado perfecto se considera cuando todos los participantes (o su mayoría) conocen el total de las ofertas y las demandas, estas operaciones se centralizan en instituciones financieras localizadas en determinados centros financieros. Hay ciudades o plazas en donde ocurren este tipo de operaciones al rededor de todo el mundo por ejemplo el dólar se sitúa en Nueva York, la libra esterlina en Londres, un bloque de divisas se sitúa en Zurich, pero esto esta dejando de tener importancia porque el reparto de las operaciones se realiza a través de todo el mundo, los principales mercados mundiales (Ver ESQUEMA 2) de divisas son:

- 1) Europa: Londres, París, Frankfurt y Zurich.
- 2) América: Nueva York, Chicago y Toronto.
- 3) Oriente: Tokio, Hong Kong, Singapur, Melbourne, Sydney y Bahrein.

Principales mercados mundiales de



(ESQ 2)

Los principales participantes de este mercado son las empresas, las personas físicas, los bancos, los bancos centrales y los brokers (operadores), las personas físicas o morales necesitan las divisas para distintas transacciones comerciales entre ellas viajar al extranjero y son suministradas por los bancos comerciales, a las operaciones que realizan los bancos se les conoce como arbitraje valiéndose de sus distintas oficinas de cambio (dealing room) de esta manera se aseguran que las tendencias de los precios en todos sus centros cambiarios

camine en el mismo sentido. El arbitraje de divisas consiste en comprar una moneda extranjera donde el recio del mercado es bajo y venderla simultáneamente en donde es alto. Y se difiere de la especulación pues el arbitrajista no corre ningún riesgo pues compra y vende en el mismo instante. No usa fondos propios pues vende antes de liquidar la compra.

Este mercado funciona con medios electrónicos, los participantes están interconectados mediante una compleja red de telecomunicaciones, teléfonos y fax, el sistema por computadora recibe el nombre de SWIFT (Society for Worldwide International Financial Telecommunications). Este sistema se estableció en 1977, con base en Bruselas y refleja los adelantos en computación, software y telecomunicaciones.

Los bancos centrales de cada país, compran y venden su propia moneda u otras en los mercados de divisas para controlar o estabilizar el valor de su moneda en el

exterior, aunque en el sistema monetario internacional los bancos centrales no están obligados a invertir lo hacen a menudo, en el 93' fue muy notoria la intervención de los bancos centrales de Estados Unidos y Japón para frenar la enorme apreciación que el yen estaba sufriendo, así compraban dólares y vendían yenes.

Se llama intervención limpia cuando se intentan evitar movimientos especulativos en la moneda y evitar que los especuladores tomen ventaja.

¿Cómo funciona esto?, Hasta los bancos centrales mas poderosos deben tomar en cuenta la profundidad el mercado (liquidez) al comenzar la tarde en Europa, todavía siguen abiertas las plazas europeas y acaba de abrir la bolsa de Nueva York en este momento se considera que el mercado es muy profundo o en otras palabras una transacción por muy fuerte que sea no afectara el precio. Aquí es aprovechado por los bancos comerciales y empresas internacionales para comprar y vender grandes cantidades de divisas. El mercado es

poco profundo o líquido (su actividad mínima) Al finalizar el día en la Costa Oeste de los Estados Unidos pues los mercados de esta región están apunto de cerrar y todavía no abren los de Sidney, Tokio, Singapur y Hong Kong, estos momentos de poca liquidez son aprovechados por los bancos centrales y los especuladores para afectar el precio con transacciones grandes.

1.6.1 ESPECULACIÓN MONETARIA

La especulación monetaria ha ido en aumento y sus consecuencias pueden ser cada vez más peligrosas poniendo en riesgo economías enteras como fue el caso de la economía británica en el 92, para mediados de la década de los 70's todavía el 80 por ciento de los negocios estaban encaminados a transacciones en la economía real, es decir las monedas de los distintos países iban y venían con el fin de importar y exportar bienes y servicios. El otro 20 por ciento se encaminó a transacciones de tipo especulativo, o en otras palabras el único fin de estas operaciones era obtener lucro (sin

satisfacer necesidades) a partir de la compra-venta de monedas.

En este momento los papeles se han invertido y las transacciones en la economía real bajaron al 2.5 por ciento mientras el 97.5 restante se operan en el mercado especulativo.

Las transacciones monetarias en 1997 se reportaban en dos millones de dólares diarios, esto es el equivalente a que cada tres días se comercializara el PIB anual de Estados Unidos tan solo en estas operaciones. Las causas que ayudaron al rápido crecimiento en este mercado fueron la liberación del dólar del patrón oro en 1973, por el entonces presidente de Estados Unidos Richard Nixon. La "flotación" del dólar permitió que los valores monetarios estuvieran determinados por los agentes de los mercados de divisas. Se le dio más valor a las monedas de países con economías fuertes y políticas monetarias y fiscales saneadas que a las monedas de países con economías y políticas inestables o débiles.

Esta "apertura" del sistema creó un marco para el juego especulativo. Otra causa fue la desregulación legal, introducida en los 80's por el ex presidente Ronald Reagan y la exprimer ministro Británica Margaret Thatcher, estas mismas estrategias fueron introducidas por el FMI y Banco Mundial a través del Plan Baker en países claves del Tercer Mundo, esto ayudo al movimiento internacional del capital. Inclusive las nuevas tecnologías permitieron dicho avance con la electronización del dinero y la computarización de los sistemas de mercado. Además el invertir en este mercado es mucho mas barato que el invertir en el mercado accionario incluso unas 10 o 15 veces, y el mercado funciona las 24 hrs. al día, debido a estas ventajas la prestación de dinero ya no es mas la mejor forma de hacer dinero.

El total de prestamos ofrecidos por los bancos ha decrecido en los últimos 25 años, aquí en Latinoamérica cayo del 75 al 26.5 %, grandes bancos internacionales, como el Chase Manhattan, Citicorp, Bank of América,

Barclays o Simitomo, el comercio de divisas generalmente representa como mínimo el 20 por ciento del total de ingresos, y ahora el principal riesgo de actividad comercial internacional en ámbitos de la economía real es el "riesgo cambiario" es mas, rebaso los limites del riesgo político o del mercado mismo, por ejemplo supongamos que una empresa informática alemana invierte en la India, los productos que se vendan a escala local independientemente de la cantidad que se venda en ese país serán pagados en rupias (moneda de la India), y si el valor de la rupia llega a caer en relación del marco alemán, entonces la rentabilidad sobre la inversión original también se ve severamente afectada. En este momento el riesgo de mercado de que el producto se comercialice bien en tal o cual país se ve minimizado por el riesgo cambiario.

La devaluación de una moneda puede ocurrir en un plazo muy corto, en días o incluso en horas, debido al nuevo sistema de comunicaciones de alcance mundial. No existen negociaciones ni conversaciones ni nadie que se

siente en una mesa y diga: "esto es lo que vamos a hacer" o "¿qué tal con renegociar esta parte?".

Sencillamente, de golpe, uno se enfrenta a la crisis de una moneda de determinado país. Tal fue el caso de la caída de la libra esterlina en 1991, las monedas escandinavas en 1992 y 1993, y el peso mexicano en 1994.

Los bancos centrales a menudo pueden intervenir cuando una moneda es atacada, ya sea comprando o vendiendo para contrarrestar a los especuladores. Pero los volúmenes de dinero que se están comercializando son tan enormes que ni siquiera los bancos centrales pueden evitar sentir el impacto. Todas las reservas de todos los bancos centrales juntos ascienden a unos 640.000 millones de dólares, de manera que podrían ser vaciadas en un tercio de un día normal de actividad especulativa. Sabiendo esto es fácil darse cuenta porque para algunos es un muy buen negocio crear inestabilidad del mercado pues si se aprovecha bien se obtienen ganancias

extraordinarias en esta cada vez mas grande y riesgosa comercialización.

El mayor comercializador de divisas es George Soros y el afirmo en The Academy of Finance "La inestabilidad es acumulativa, de manera que está asegurado el posible quiebre de las divisas de flotación libre", e incluso como ha señalado el presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Alan Greenspan, hay demasiado actores en los actuales mercados que están interesados en que siga creciendo la volatilidad.

El gran problema en este momento es que el dólar es el eje de todas las demás monedas, pues si recordamos la crisis del 29' el sistema monetario se sostuvo, pues el patrón oro lo permitió, a pesar de existir otros problemas como el desempleo, caída de mercados accionarios, etc. pero si el dólar entra en crisis esto se convertirá en una catástrofe mundial.

Además hay que destacar que en un plano micro los que asumen un riesgo cambiario mayor somos todos aquellos que manejamos una sola moneda (ya sea dólares, yenes, pesos mexicanos, libra esterlina, etc) es decir aquel que maneje sus transacciones y tenga todos sus ahorros e ingresos en una misma moneda esta expuesto en mayor proporción pues todos sus activos se devaluarían con la caída de su moneda. O lo que es lo mismo es como tener todos los huevos en la misma canasta y los inversionistas accionarios comprenden muy bien que esto seria el peor error a cometer, y ya estamos prácticamente en un mundo de divisas flotantes.

Hazel Henderson⁹ (futurista, columnista y consultora independiente del desarrollo sustentable en cerca de 30 países) dijo respecto a la economía mundial

“Al derribarse los muros de contención levantados entre las economías nacionales se facilitó el actual maremoto de dinero caliente que sepultó a México en 1995 y anegó a los tigres asiáticos en 1997,

⁹ Hazel Henderson, Revista del Sur, Noviembre de 1997

para azotar luego a Europa y América del Norte y del Sur. La fórmula para el crecimiento económico adoptada consensualmente en el "casino global" por el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y virtualmente todos los actores de los mercados financieros, así como por los bancos centrales y los ministros de finanzas, se basa en el crecimiento del Producto Interno Bruto(PIB) por medio de la apertura de los mercados, del libre comercio, las monedas convertibles, la desregulación, la privatización, el recurso a los capitales externos y la promoción a ultranza de las exportaciones.

Ese "comportamiento de rebaño" en los mercados es probadamente equivocado y obtiene algún efecto positivo sólo a corto plazo, pero proyecta pésimas consecuencias a largo plazo. Tanto el crack de Wall Street de agosto de 1987 como el de octubre último eran previsibles. Pero se nos dijo que los derrumbes de las bolsas se debieron a

motivos "psicológicos", mientras que los cimientos (según los analistas de mercado) de las finanzas globales siguen estando "OK".

Pocos de estos analistas admiten el papel de los especuladores, que tienen en sus manos más del 90 por ciento del comercio monetario mundial y prosperan gracias a la volatilidad de éste. Las finanzas globales aparecen infladas mientras que las economías reales de todo el mundo sufren los problemas de la excesiva capacidad, del desempleo y de la creciente brecha entre los ricos y los pobres, con siempre más altos niveles de endeudamiento público y privado”.

Una característica del capitalismo y los mercados actuales es que cada individuo ve solo para si mismo, lo cual acrecienta el riesgo en el sistema financiero actual, como prueba tangible están los países asiáticos y los derrumbes de sus bolsas, y sus economías, pues muchos grupos de ciudadanos hacían denuncias de problemas gravísimos

como el trabajo infantil, inseguridad en las áreas de trabajo, sindicatos corruptos, y salarios miserables desde hacia mucho tiempo ya.

Cuando estos países pidieron ayuda al Banco Mundial y al FMI recibieron la misma receta de siempre; la apertura de mercados, reducción del gasto público y aumento de las tasas de interés. Y los consejos parecían una burla al involucrar a los gobiernos en enormes proyectos y medidas muy severas para combatir la corrupción.

CAPITULO 2

ENTORNO ECONOMICO NACIONAL

2.1 INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN MEXICO

Los indicadores económicos son estadísticas o cifras que da una idea aproximada de la marcha de la economía. Los siguientes son en México algunos de los principales indicadores económicos y de los cuales citare una breve descripción. A los siguientes se les conoce como indicadores de coyuntura y se agrupan, como su nombre lo indica, en indicadores que por su oportunidad se consideran de mayor representatividad para la toma de decisiones de carácter económico-financiero. Sin embargo en el capítulo siguiente abordare un poco mas afondo estos mismos indicadores y otros que también son de relevancia.

IGAE: Para tener un conocimiento más oportuno en la evolución de la actividad económica, este indicador que se presenta mensualmente, esta compuesto del esquema conceptual del Sistema de Cuentas Nacionales de México, siguiendo él cálculo trimestral del Producto Interno Bruto, y la clasificación por actividades

económicas. Y mide la tendencia de la economía mexicana a corto plazo (Ver GRAF 1 y 2). Pues no incluye el total de las actividades como lo hace el PIB e incluso puede diferir de este.

—El INEGI presenta este indicador y toma la información anterior de:

Encuestas sectoriales del INEGI: Estadística de la Industria Minero metalúrgica, Encuesta Industrial Mensual, Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación, Encuesta Nacional de empresas Constructoras, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales y la Encuesta de Servicios.

Instituciones públicas: Sistema de Transporte Colectivo (METRO), Caminos y Puentes Federales (CAPUFE), Comisión Federal de Electricidad (CFE), Comisión Nacional del Agua (CONAGUA), Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE), Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), Banco de México (BANXICO), Servicio Postal Mexicano (SEPOMEX), Petróleos Mexicanos (PEMEX),

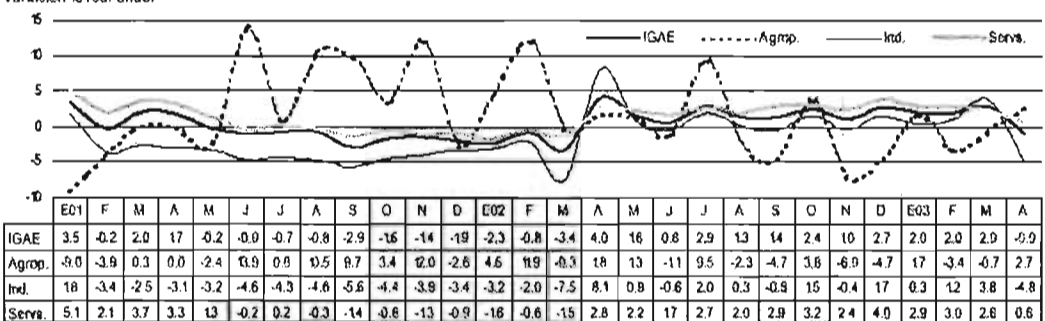
Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT), Secretaría de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural (SAGAR), Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Secretaría de Salud (SS), Secretaría de Turismo (SECTUR), etc.

Empresas y organismos privados: Compañías telefónicas, industriales y de aviación; instituciones financieras y de seguros; empresas de servicios conexos al transporte y productoras de automóviles y camiones, entre otros.

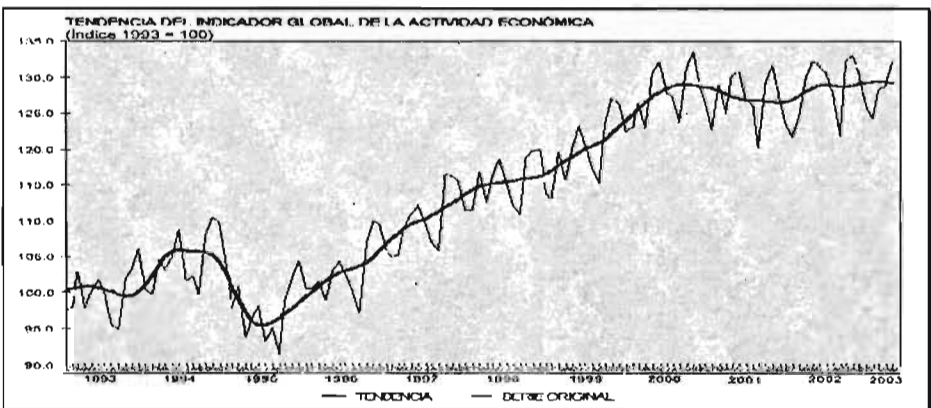
Al tomar en cuenta todos estos sectores de la economía el IGAE se relaciona tanto con el PIB trimestral que se convierte en un indicador oportuno del comportamiento del producto, es importante destacar que no incluye la totalidad de las actividades como lo hace el PIB, pero como ya mencione los resultados del IGAE y del PIB trimestral pueden diferir y solo debe considerársele como un indicador de tendencia, en la actividad económica del país.

EVOLUCIÓN MENSUAL DEL IGAE Y SUS COMPONENTES

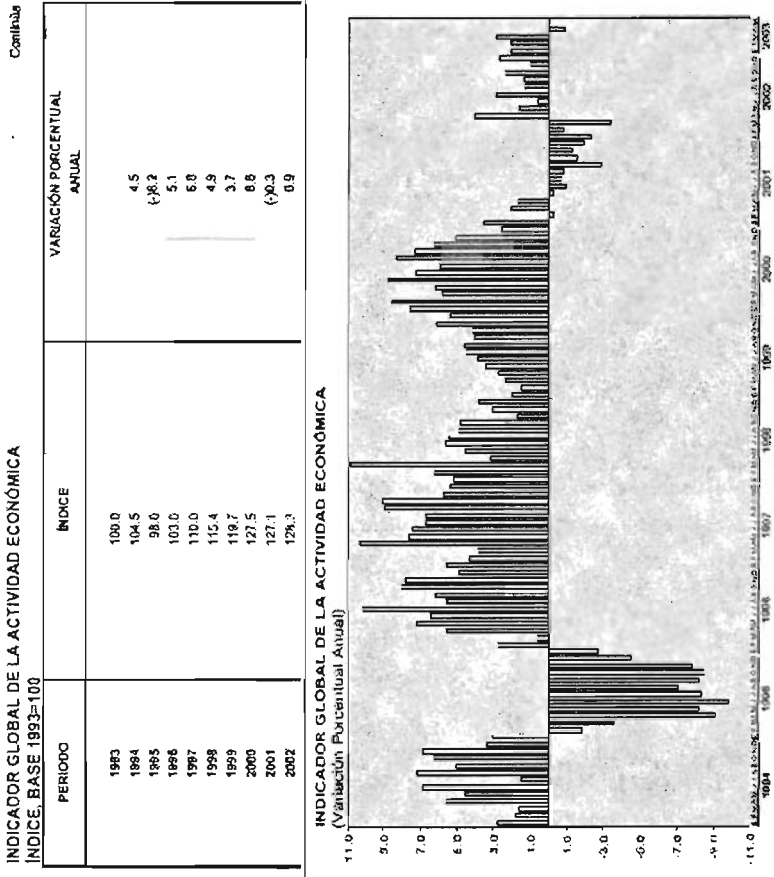
Variación % real anual



Fuente: Análisis Económico de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, con datos del INEGI.



FUENTE: Análisis Económico de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, con datos del INEGI (GRAFICA 1)

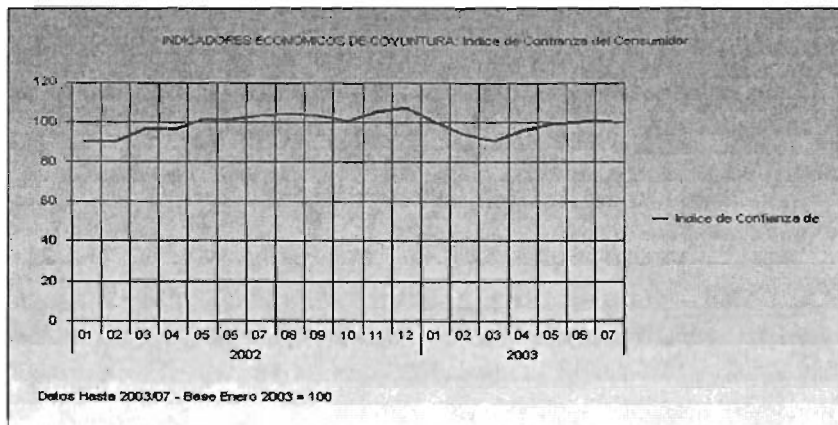


FUENTE: Análisis Económico de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, con datos del INEGI (GRAFICA 2)

Índice de confianza del Consumidor: Este muestra decisiones moderadas de consumo. Para determinar este índice se utilizan los primeros veinte días de cada mes y se utiliza una muestra de 2336 hogares mexicanos siendo el límite, el territorio nacional; la entrevista es personal a cualquier mayor de edad de dicho domicilio. La opinión del entrevistado es en relación con el presente (comparando la situación de ese momento con algún punto de referencia del pasado) y al futuro que espera comparado con el presente (Ver GRAF 3).

El índice se determina con el promedio de cinco indicadores parciales de los cuales dos hacen referencia a la situación económica actual y esperada de dicho hogar, otros dos se refieren a la situación económica actual y esperada del país y el último índice refleja qué tan propicio consideran el momento actual para la compra de bienes de consumo duradero.

INDICE DE CONDFIANZA DEL CONSUMIDOR



Fuente: INEGI

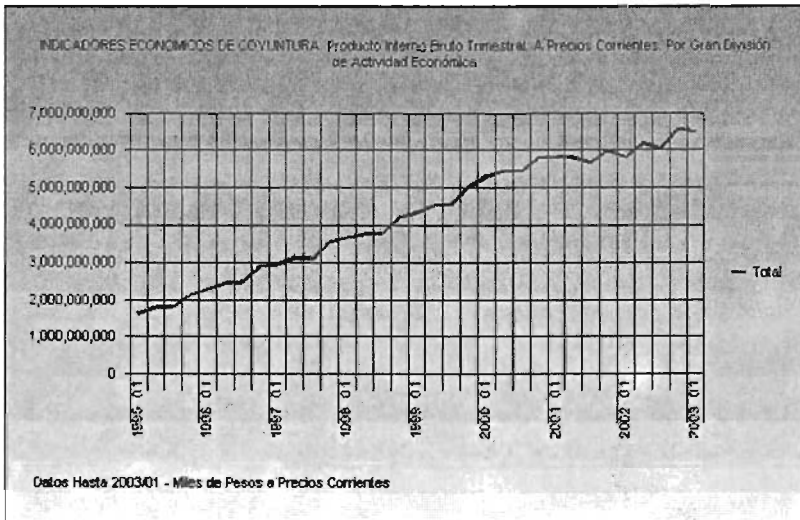
(GRAF. 3)

En la entrevista a los encuestados se les hacen 5 preguntas cerradas que pueden contestar de 5 maneras diferentes para hacer las comparaciones entre las situaciones económicas de los periodos mencionados.

Producto Interno Bruto Trimestral: El PIB es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un período determinado.

Este “producto” se refiere a valor agregado; “interno” se refiere a que es la producción dentro de las fronteras de una economía; y “bruto” se refiere a que no se contabilizan la variación de inventarios ni las depreciaciones o apreciaciones de capital (Ver GRAF 4).

PIB A PRECIOS CORRIENTES



Fuente : INEGI

(GRAF. 4)

Los tres principales componentes son el consumo privado, la inversión y el gasto público. Existen tres métodos teóricos equivalentes de calcular el PIB:

(1) Método del Gasto, (2) Método del Ingreso y (3) Método del Valor Agregado.

Método del Gasto

El PIB es la suma de todas las erogaciones realizadas para la compra de bienes o servicios finales producidos dentro de una economía, es decir, se excluyen las compras de bienes o servicios intermedios y también los bienes o servicios importados.

Método del Valor Agregado

El PIB es la suma de los valores agregados de las diversas etapas de producción y en todos los sectores de la economía. El valor agregado que da una empresa en el proceso de producción es igual al valor de su producción menos el valor de los bienes intermedios.

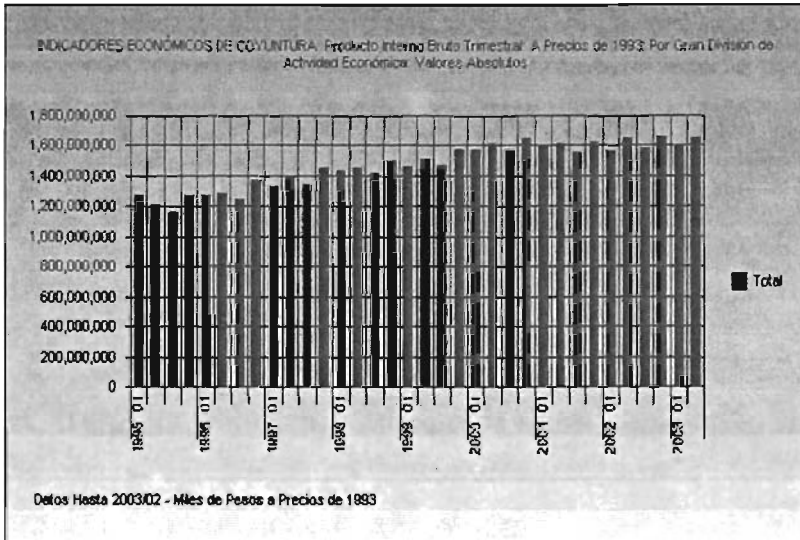
Método del Ingreso

El PIB es la suma de los ingresos de los asalariados, las ganancias de las empresas y los impuestos menos las subvenciones. La diferencia entre el valor de la producción de una empresa y el de los bienes intermedios

tiene uno de los tres destinos siguientes: los trabajadores en forma de renta del trabajo, las empresas en forma de beneficios o el Estado en forma de impuestos indirectos, como el IVA.

PIB nominal (ó corriente Ver GRAF 4) **contra PIB real** (ó a precios constantes de 1993 Ver GRAF 5)

PIB A PRECIOS CONSTANTES DE 1993



FUENTE:

INEGI

Se debe tener en cuenta que la producción se mide en términos monetarios, por esto, la inflación puede hacer que la medida nominal del PIB sea mayor de un año a otro y que sin embargo el PIB real no haya variado. Para solucionar este problema se calcula el PIB real, deflactando el PIB nominal a través de un índice de precios, mas concretamente, se utiliza el deflactor del PIB, que es un índice que incluye a todos los bienes producidos. Para realizar comparaciones internacionales, se suele calcular el PIB en dólares. Obviamente, ésta medida se ve muy afectada por las variaciones del tipo de cambio, ya que el tipo de cambio suele ser muy volátil. Para solucionar este problema, los economistas utilizan otro método para realizar comparaciones internacionales de los distintos PIB, este método consiste en deflactar el PIB utilizando la paridad del poder de compra (más conocida como PPP, del inglés "purchasing power parity").

Producto Interno contra Producto Nacional

En el caso del Producto Interno Bruto (PIB) se contabiliza el valor agregado dentro del país, y en el caso del Producto Nacional Bruto (PNB) se contabiliza el valor agregado por los factores de producción de propiedad nacional.

Producto Bruto contra Producto Neto

La diferencia entre el PB y el PN es la depreciación del capital, el Producto Bruto incluye la depreciación del capital mientras que el Producto Neto no la incluye.

Producto Per Cápita

El PIB per cápita es el promedio de Producto Bruto por cada persona. Se calcula dividiendo el PIB total por la cantidad de habitantes de la economía.

El uso del PIB per cápita como medida de bienestar es generalizado. Pero estas cifras deben ser observadas con cuidado, debido a las siguientes causas:

- No tiene en cuenta la depreciación del capital (Aquí se incluyen tanto maquinaria, fábricas, etc., como así también recursos naturales, y también se podría incluir al "capital humano"). Por ejemplo, un país puede incrementar su PIB explotando en forma intensiva sus recursos naturales, pero el capital del país disminuirá, dejando para generaciones futuras menos capital disponible.
- No tiene en cuenta externalidades negativas que algunas actividades productivas generan, por ejemplo, la contaminación ambiental.
- No tiene en cuenta la distribución del ingreso. Los pobladores de un país con igual PIB per cápita que otro pero con una distribución más equitativa del mismo disfrutarán de un mayor bienestar que el segundo.
- La medida del PIB no tiene en cuenta actividades productivas que afectan el bienestar pero que no generan transacciones, por ejemplo trabajos de voluntarios o de amas de casa.

- Actividades que afectan negativamente el bienestar pueden aumentar el PIB, por ejemplo, desastres naturales, divorcios y crímenes.
- Ignora el endeudamiento externo. El PIB de una país aumentará si el gobierno o las empresas dentro del mismo toman préstamos en el extranjero, obviamente, esto disminuirá el PIB en períodos futuros.

Los datos se expresan en términos reales o precios constantes de 1993, y en términos nominales o precios corrientes; y corresponden al total de la economía, así como a cada una de las 9 grandes divisiones que la componen:

1. Agropecuario, silvicultura y pesca.
2. Minería.
3. Industria Manufacturera.
4. Construcción.
5. Electricidad, gas y agua.
6. Comercio, restaurantes y hoteles.
7. Transporte, almacenaje y comunicaciones.

8. Servicios financieros, seguros, actividades inmobiliarias y de alquiler.
9. Servicios Comunes y personales.

INPC: El INPC es un indicador económico. Su finalidad es medir a través del tiempo la variación de los precios de una canasta de bienes y servicios representativa del consumo de los hogares mexicanos.

Esta variación de precios se le conoce como inflación y esta es un proceso continuado en aumento en el nivel general de precios, cuya magnitud se mide por la tasa de inflación. Las tasas de inflación calculadas son: respecto al mes anterior, respecto al mismo mes del año anterior, respecto a diciembre y promedio anual.

Con respecto al índice de precios quincenal se calcula la variación de los precios respecto a la quincena anterior y respecto a la misma quincena del mes anterior.

Indicadores Financieros: Estos reflejan la actividad en los Mercados Financieros.

En los últimos años la captación de fondos internos y externos a través de los Mercados Bursátiles, representa un gran reto que permitirá impulsar la canalización del ahorro hacia actividades productivas.

Empleo y Desempleo: En 1972 se inicio una encuesta a hogares mexicanos para medir la fuerza de trabajo, a lo largo de este tiempo la encuesta ha sufrido cambios de cobertura geográfica y conceptual para obtener la información con apego al contexto del empleo en México, en base a las recomendaciones de la Organización Internacional del Trabajo,

Sector Energético: Este índice a pesar de no ser de Coyuntura es de gran importancia para los fines de este estudio del impacto de los indicadores económicos en los presupuestos del IMP.

El contenido de este tema está integrado por cifras con una cobertura informativa que abarca a los subsectores Petrolero y Eléctrico; de los cuales en caso del INEGI presenta información tanto mensual como anual. En su

información mensual, el Subsector petrolero contiene cifras de las siguientes variables:

- Producción
- Ventas internas
- Exportaciones
- Importaciones

En cuanto a las cifras anuales, este Subsector presenta datos de:

- Producto Interno Bruto
- Personal Ocupado
- Producción
- Ventas Internas
- Exportaciones
- Importaciones
- Capacidad productiva
- Inversión en la Industria Petrolera
- Precios internos de productos petrolíferos y petroquímicos

Por su parte, el Subsector Eléctrico contiene la siguiente información:

- Producto Interno Bruto
- Personal Ocupado
- Generación de Energía Eléctrica
- Ventas de Energía Eléctrica
- Exportaciones e Importaciones
- Capacidad instalada
- Inversión del Sector Eléctrico
- Número de usuarios promedio
- Líneas de transmisión y distribución

Por último, también se incluye información referente a:

- Producción de energía
- Oferta interna bruta de energía
- Consumo de energía
- Comercio exterior de energía

Cabe señalar que las 4 últimas variables tienen periodicidad anual y la unidad de medida utilizada es "pentajoules¹".

Balanza Comercial: Es la cantidad en dinero de las compras y ventas (importaciones y exportaciones) de un país con el exterior en algún periodo determinado. Las principales fuentes de información para determinarla son los pedimentos o registros administrativos de entrada y salida de mercancías que se integran en cada aduana del país, las estadísticas de importación y exportación incluyen las operaciones realizadas por las empresas maquiladoras, al tiempo que excluyen las transacciones en valores tales como: oro, plata afinada, monedas en circulación, billetes de banco y acciones, entre otros (VER TABLA 1).

¹ Un joule es la cantidad de energía que se utiliza para mover un kilogramo masa un metro de distancia, aplicando una aceleración de un metro por segundo cada segundo.

Balanza Comercial					
Balanza Comercial(mmd)	2002	(1.6)	(1.4)	(1.5)	(3.4)
	2003	(0.4)	(1.2)	(1.5)	(3.4)
	2004	(1.5)	(1.4)	(1.7)	(4.7)
Exportaciones(mmd)	2002	36.5	41.6	41.4	41.3
	2003	39.2	40.7	41.1	42.9
	2004	40.1	42.3	43.0	45.3
crecimiento anual(%)	2002	(7.9)	1.9	6.2	5.8
	2003	7.4	(2.0)	(0.8)	4.0
	2004	2.3	3.9	4.5	5.6
Importaciones(mmd)	2002	38.1	43.0	42.9	44.7
	2003	39.6	41.9	42.6	46.4
	2004	41.6	43.8	44.7	50.0
crecimiento anual(%)	2002	(8.9)	1.1	5.2	3.3
	2003	3.8	(2.5)	(0.7)	3.8
	2004	5.1	4.4	4.9	7.9

FUENTE: BANAMEX con datos de INEGI, BANXICO y estimaciones propias

TABLA 1

2.2 DEMANDA AGREGADA

DEMANDA

De acuerdo a la ley de la oferta y la demanda, los precios de los productos se fijan en función de la intersección de las mismas. En teoría, cuando la oferta supera la demanda, los productores deben reducir los precios para estimular las ventas; de forma análoga, cuando la demanda es superior a la oferta, los compradores presionan al alza el precio de los bienes; en este punto no hay que confundir que los términos oferta y demanda, no se está hablando de la cantidad total de bienes vendidos o comprados, puesto que en cualquier transacción la cantidad vendida siempre será igual a la cantidad comprada, sino que se está aludiendo a la cantidad total de bienes y servicios que los productores desean vender a un precio concreto, y a la cantidad total de bienes y servicios que los consumidores comprarían en función de los distintos precios, lo que a veces se denomina demanda efectiva.

Por demanda podemos entender que es la cantidad de mercancías que pueden ser compradas a los diferentes precios por uno o varios individuos, esta puede ser expresada en una tabla o en una curva de demanda.

Por demanda individual entendemos que, la función de demanda de un satisfactor es la relación que existe entre las diversas cantidades del satisfactor que pueden ser compradas y los precios posibles del satisfactor, los ingresos de los compradores, los gastos de los compradores y los bienes complementarios y los sustitutos.

Para obtener la demanda total, además de los precios del satisfactor, los ingresos, gastos de los consumidores y los precios de los bienes complementarios y sustitutos, debemos agregar a la función de demanda total la población y la distribución del ingreso nacional.

Cuando hablamos de renta nacional, llamada también producto nacional neto, debemos entender que hay un

triple enfoque: ingresos o renta percibida, producción y gasto. Aunque en teoría los tres valores coinciden, en la práctica existen desajustes debidos a las estadísticas. El cálculo a través del gasto es el de menor fiabilidad.

DEMANDA AGREGADA

Es la cantidad de bienes y servicios que las familias, las empresas, el gobierno y el resto del mundo pueden y desean obtener a un determinado nivel de precios y en un periodo determinado en el país. El Sistema de Cuentas Nacionales desglosa la demanda agregada de acuerdo a la función económica que realizan los compradores en la demanda intermedia y demanda final.

Las economías domésticas demandan bienes de consumo (los bienes de consumo son compra de bienes y servicios, como carros, alimentos etc...) y las empresas demandan bienes de inversión (demanda de inversión consiste en los aumentos deseados o planeados por las empresas de su capital físico (fábricas y máquinas) y de

sus existencias). La demanda agregada es la suma total de la demanda de consumo y la demanda de inversión, y se refiere al nivel planeado de gasto en la economía.

Ciertamente el Banco de México puede influir en la demanda agregada a través del control de la política monetaria y el instrumento más importante ha sido el uso de los "cortos," que de 20 millones de pesos impuesto a partir del 11 de marzo de 1998 se ha aumentado paulatinamente hasta representar 550 millones de pesos a partir del 10 de enero de este año.

El aumento en el "corto" se traduce en el muy corto plazo en un ascenso en las tasas de interés; este mecanismo de transmisión de la política monetaria, reduce la demanda agregada, ya que el incremento en el costo del dinero desincentiva el consumo y la inversión productiva, lo que implica una menor presión sobre los precios. Esto significa que se contraiga el mercado interno con la consecuente reducción en la generación de empleos.

Sin embargo, la lógica que he descrito antes hace suponer que en nuestro país el problema de la inflación se genera fundamentalmente porque existe un exceso de demanda agregada únicamente; es decir, que los trabajadores y los empresarios demandan bienes y servicios mucho más allá de lo que el aparato productivo puede ofrecer, así que los precios internos empezarán a subir, tendencia que será reforzada por las presiones alcistas sobre el tipo de cambio, dado que uno de los problemas estructurales de la economía mexicana es su alta dependencia por insumos importados. Pero para ser realistas la baja capacidad adquisitiva de los salarios reales, el aumento en la tasa de desempleo abierto, el incremento en la economía informal, la migración ilegal hacia los Estados Unidos y tantos otros problemas que actualmente nos aquejan, son un reflejo de que la política monetaria, si bien ha contribuido a estabilizar la economía en el terreno macroeconómico, por otra parte está minando las bases del aparato productivo y en lugar de resolver los verdaderos problemas económicos los está posponiendo, lo que en el futuro puede ser muy riesgoso en términos de generación de más pobreza, más

Un estudio sobre el impacto de las variables macroeconómicas en el presupuesto financiero del Instituto Mexicano del Petróleo”

desempleo y una mayor concentración del ingreso en determinados grupos económicos. (Ver TABLA 2)

BALANZA DE PAGOS
PERIODO = I / 1980 - II / 2003
DATOS TRIMESTRALES Y EXPRESADOS EN MILES DE DOLARES

	IV/2002	II/2003	II/2003
BALANZA DE PAGOS DE MEXICO			
▼ Cuenta corriente	-4,718,332.3	-2,166,369.6	-1,486,546.5
▼ Ingresos	48,003,309.9	46,426,574.0	48,144,675.3
Exportación de mercancías */	41,281,354.0	39,185,479.0	40,717,854.0
▶ Servicios no factoriales	3,180,136.8	3,368,928.2	3,016,819.5
▶ Servicios factoriales	909,719.0	1,008,785.0	893,881.0
Transferencias	2,632,098.3	2,863,731.8	3,516,340.8
▶ Egresos	52,721,842.2	48,593,543.6	49,631,221.8
▼ Cuenta de capital	7,741,061.0	7,008,581.0	2,388,938.0
▼ Pasivos	6,844,850.0	4,927,889.0	701,588.0
▶ Por préstamos y depósitos	451,400.0	-803,500.0	-1,168,800.0
▶ Inversión extranjera	6,393,250.0	5,731,389.0	1,881,369.0
▼ Activos	896,411.0	2,080,692.0	1,687,369.0
En bancos del exterior	1,343,395.0	2,051,200.0	2,009,700.0
Inversión Directa de Mexicanos	-86,100.0	-513,408.0	-356,730.0
Créditos al exterior	230,000.0	0.0	0.0
Garantías de deuda externa	518,518.0	-181,800.0	-62,801.0
Otros	-1,108,400.0	723,900.0	107,000.0
Errores y omisiones	-150,919.7	-635,389.4	493,854.5
Variación de la reserva internacional neta	2,876,400.0	4,004,400.0	1,408,700.0
Ajustes por valoración	-4,591.0	1,842.0	-2,454.0
Nota: Los niveles agregados pueden no coincidir con la suma de sus componentes, como resultado a cambios ulteriores, en particular: los más recientes. (-) El signo negativo significa egreso de divisas */ Incluye maquiladoras			

FUENTE: BANCO DE MEXICO (TABLA 2)

2.3 PRODUCTO INTERNO BRUTO

Valor total de la producción de bienes y servicios de un país en un determinado periodo (por lo general un año, aunque a veces se considera el trimestre), con independencia de la propiedad de los activos productivos. Por ejemplo, la producción de las empresas mexicanas instaladas en Argentina son parte del PIB argentino y no del mexicano. Casi todos los países industrializados consideran que el PIB es el mejor indicador de la actividad económica pero, hasta principios de la década de 1990, Alemania, Japón y Estados Unidos preferían utilizar el producto nacional bruto (PNB), que es la suma total de todos los ingresos percibidos por los residentes de un país, independientemente de dónde se sitúen sus activos productivos; así, los ingresos percibidos por una empresa mexicana radicada en Argentina se considerarán parte del PNB mexicano, y no del argentino.

El PIB engloba el consumo privado, más la inversión, el gasto público, la variación en existencias y las exportaciones netas (las exportaciones menos las importaciones).

El PIB esta integrado por componentes, el de mayor peso en la producción es el Consumo Privado, éste puede dividirse en dos componentes: gasto en bienes y servicios duraderos y compra de bienes de consumo duraderos.

El segundo componente del PIB es la inversión bruta (gasto en construcción, equipo y existencias por parte de las empresas, y compra de viviendas por parte de las economías domésticas). A diferencia del Consumo privado y en especial a diferencia del Gasto en consumo en bienes y servicios no duraderos, la inversión bruta es sustancialmente más volátil que el PIB real.

El tercer componente del PIB son las compras de bienes y servicios por parte del Gobierno. Las compras del Gobierno son, en la mayoría de los países, acíclicas, es decir, sus movimientos no están relacionados con los

movimientos del PIB real. Aunque las compras del Gobierno son amplias y moderadamente variables, la baja correlación con el PIB indica que este componente del gasto tiene poco que ver con el comportamiento típico de las fluctuaciones económicas.

El PIB es el valor total de la producción corriente de bienes y servicios finales dentro del territorio nacional durante un período de tiempo que generalmente es un trimestre o un año (VER TABLA 3). Ya que una economía produce gran número de bienes, el PIB es la suma de tales elementos en una sola estadística de la producción global de los bienes y servicios mencionados. Contrastando con el PNB, que es la producción llevada a cabo por los factores propiedad del país.

El PIB es denominado en una unidad común, y generalmente es una monetaria. Y engloba la producción corriente de bienes finales valorada a precios de mercado. Cuando se habla de producción corriente de bienes finales se excluyen los artículos revendidos o comprados en un período anterior. Cuando se habla de bienes finales

se entiende que no pueden ser contabilizados los insumos o las materias primas y que se consideran los productos finales por ejemplo, si elaboramos Pan, para el PIB, se contabilizará el precio final del producto, y se dejarán de contabilizar los insumos (harina, leche etc). Como es lógico, la forma de contabilizar los productos es fundamental para llegar a un valor cierto o aproximado de la realidad económica.

El PIB, también es denominado Valor Agregado, siendo uno de los indicadores más importantes para evaluar la actividad económica, ya sea de un sector en especial o de toda la economía. Para calcular el Valor Agregado se resta al valor de la producción el de los bienes y servicios de consumo intermedio. Así, los bienes y servicios utilizados en el proceso productivo, al ser transformados, adquieren un valor superior; a esta diferencia en el valor se le llama Valor Agregado.

El Valor Agregado, es la diferencia entre el valor de los bienes producidos y el costo de las materias primas y los bienes intermedios que se utilizan para producirlos.

Consiste en los componentes de los salarios, los intereses y el beneficio añadidos a la producción de una empresa o un sector.

Para hacer la contabilidad del PIB existen dos métodos. El primero es por el producto, contabilizando solamente el precio de los bienes finales de todos los sectores y sumarlos.

El segundo camino es llegar por medio del valor agregado de todos los sectores involucrados en la producción del bien, consiste en sumar el valor agregado que representa la producción de cada etapa del proceso productivo. El valor agregado de cada etapa sería el valor final de dicha etapa menos el de la etapa posterior. Y el resultado debe ser el mismo.

Un ejemplo:

Supongamos el PIB generado por la comercialización de la carne de pollo para su consumo:

La carne del pollo puede ser comprado en \$20/kg.

Después del transporte costará \$30/kg.

Después guisarla o hacerla algún producto comestible valdría \$50/kg.

Bajo el método del producto se contabilizaría en el PIB únicamente el valor final (50).

Bajo el método de valor agregado se contabilizaría.

$50 - 30 = 20$ Valor agregado del productor final

$30 - 20 = 10$ Valor agregado del transportador

$20 =$ Valor agregado de quien cría al pollo

Al sumar los resultados el PIB total sería el mismo 50, la diferencia radica en que se hace una distinción mayor de los sectores que intervienen en el proceso.

PIB DE MEXICO 1940 A 1995

PERIODO	Cifras Absolutas (Miles de Pesos a Precios de 1980)	Variación Anual (Crecimiento económico) %	PERIODO	Cifras Absolutas (Miles de Pesos a Precios de 1980)	Variación Anual (Crecimiento económico) %
1940	388,211	1.3	1980	4,470,077	9.2
1941	425,780	9.7	1981	4,882,219	8.8
1942	450,828	5.9	1982	4,831,689	-0.5
1943	487,105	3.6	1983	4,628,937	-4.2
1944	504,874	8	1984	4,798,050	3.6
1945	520,954	3.2	1985	4,920,430	2.6
1946	554,766	6.5	1986	4,735,721	-3.8
1947	574,803	3.6	1987	4,823,804	1.9
1948	597,344	3.9	1988	4,883,679	1.3
1949	831,156	6.7	1989	5,047,209	3.4
1950	892,518	9.7	1990	5,271,539	5.1
1951	746,367	7.8	1991	5,462,729	4.2
1952	776,422	4	1992	5,615,955	3.6
1953	778,926	0.3	1993	5,649,674	2
1954	856,568	10	1994	5,851,478	4.5
1955	929,201	8.5	1995	5,453,312	-6.2
1956	993,068	6.9			
1957	1,068,206	7.6			
1958	1,124,569	5.3			
1959	1,158,371	3			

Los datos de 1940 a 1959 se tomaron de la publicación "Estadísticas Históricas de México", tomo I, en donde los datos del PIB aparecen a precios de 1970. Para el periodo 1960/1993 los datos corresponden a lo incluido en la publicación del Sistema de Cuentas Nacionales de México. "Oferta y Demanda Global y Producto Interno Bruto Anual a precios constantes de 1980, serie 1960/1993". De 1994 a 1995 los datos provienen de la actualización del Sistema de Cuentas Nacionales de México.

FUENTE: INEGI. Y SCNM.

TABLA 3

2.4 INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC)

Comenzaremos definiendo a la causante de este índice.

Inflación.

"En Economía, término utilizado para describir un aumento o una disminución del valor del dinero, en relación, a la cantidad de bienes y servicios que se pueden comprar con ese dinero".

Enciclopedia Microsoft Encarta 2003

La inflación es la continua y persistente subida del nivel general de precios ocasionada por un desequilibrio económico caracterizado por la subida general de los precios y provocado por la excesiva emisión de billetes de banco, un déficit presupuestario o por falta de adecuación entre la oferta y la demanda; y se mide mediante un índice del coste de diversos bienes y servicios, que en

México se le conoce como el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). Los aumentos reiterados de los precios erosionan el poder adquisitivo del dinero y de los demás activos financieros que tienen valores fijos, creando así serias distorsiones económicas e incertidumbre.

La inflación es un fenómeno que se produce cuando las presiones económicas actuales y la anticipación de los acontecimientos futuros hacen que la demanda de bienes y servicios sea superior a la oferta disponible de dichos bienes y servicios a los precios actuales, o cuando la oferta disponible está limitada por una escasa productividad o por restricciones del mercado, también es la presencia en la circulación de una gran cantidad de papel moneda que rebasa las necesidades de la circulación de mercancías o que sobrepasa a la cantidad de oro que lo respalda.

Un ejemplo claro de esto es cuando el Estado financia su gasto público a través de la creación (emisión de dinero, que al no tener respaldo pierde valor y por lo tanto

disminuye el poder adquisitivo de la gente, en resumen se tiene que pagar más dinero por las mismas cosas. Se rompe el equilibrio para que la producción circule normalmente, hay un exceso de circulante en relación con la producción.

No hay que confundir este exceso de dinero en circulación con el "auge económico" ya que la inflación es que mucho dinero está en circulación y el auge es mucha producción con tendencias de empleo, el auge significa expansión, dinamismo, y desarrollo de toda actividad económica y la inflación solo es expansión monetaria.

Como causas podríamos enumerar las siguientes:

-Internas.

Oferta insuficiente de productos (principalmente agropecuarios) en relación con la demanda.

Emisión excesiva de papel moneda.

Especulación y acaparamiento de mercancías.

Altas tasas de interés bancario que encarece el crédito.

Devaluación.

-Externas:

Exceso de importación de mercancías a altos precios.

Salida excesiva de capitales externos.

Especulación y acaparamiento a nivel mundial.

Excesiva deuda externa.

Hay algo opuesto a la inflación llamado deflación, esta es una medida política económica que trata de reducir el dinero circulante para propiciar el equilibrio entre producción y circulante.

También existe la estanflación y es una combinación de estancamiento con inflación también es llamada slumflación, modifica y altera la forma natural de las fases del ciclo económico, porque se dificulta la recuperación y el auge.

De tal modo que se debe entender por inflación a la tasa de crecimiento promedio de los precios de la canasta de bienes y servicios de un período a otro.

El INPC es un indicador económico, su finalidad es medir a través del tiempo la variación de los precios de una canasta de bienes y servicios representativa del consumo de los hogares mexicanos, o se puede definir como el promedio ponderado de los bienes de un conjunto específico de bienes y servicios consumidos por las familias, conocido como la canasta básica o de mercado, el cual es convertido a una serie de tiempo que relaciona los precios de un periodo con los precios de otro periodo. Las ponderaciones se basan en la importancia relativa que las familias asigna al gasto, de acuerdo al nivel de sus ingresos.

La estructura del INPC está definida de la siguiente manera:

- Concepto específico es la unidad mínima de cotización de los bienes y servicios que integran el INPC.

- Concepto genérico es la categoría mínima que se toma en cuenta para ser representada en el INPC. Los genéricos están compuestos de específicos.
- Una agrupación de genéricos se denomina subíndice.

La agrupación de todos los subíndices y, en consecuencia, de todos los genéricos integra el INPC (Ver **FIGURA 1**).

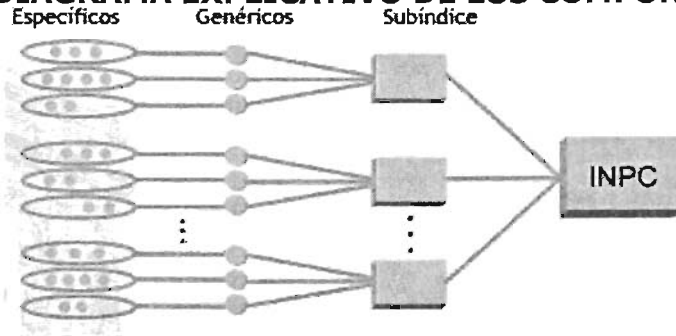
Ejemplo:

Producto específico: Refresco en lata marca X.

Producto genérico: Refrescos envasados.

Subíndice: Alimentos, bebidas y tabaco.

DIAGRAMA EXPLICATIVO DE LOS COMPONENTES



FUENTE: INEGI

(FIGURA

La forma más usual de construir el INPC es de acuerdo a la distribución del gasto de los consumidores. A continuación se presentan los principales subíndices del INPC por objeto del gasto, los cuales se agrupan en las siguientes ocho categorías:

- Alimentos, bebidas y tabaco.
- Ropa, calzado y accesorios.
- Vivienda.
- Muebles, aparatos y accesorios domésticos.
- Salud y cuidado personal.
- Transporte.
- Educación y esparcimiento.
- Otros servicios.

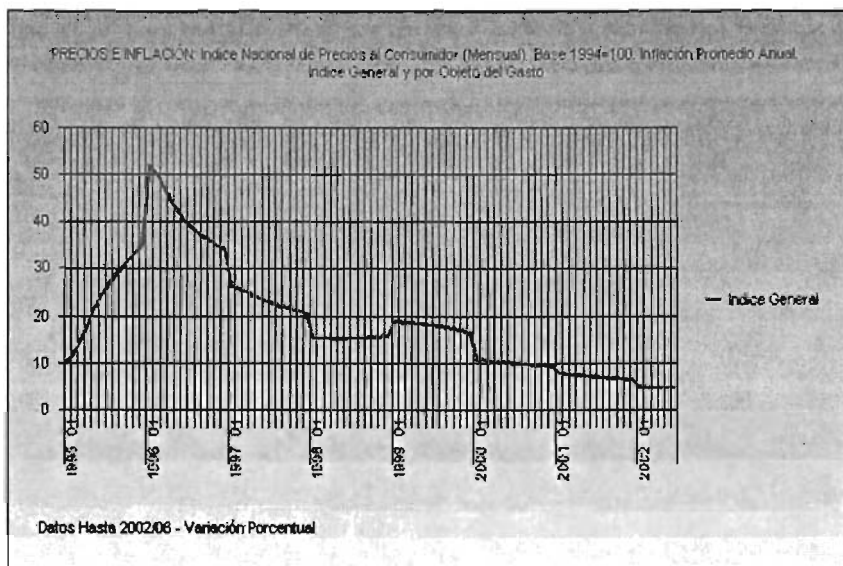
La manera en que afecta a la economía mexicana es:

- Daña el poder adquisitivo de la moneda nacional.
- Afecta el crecimiento económico al hacer más riesgosos los proyectos de inversión y elevar las tasas de interés.
- Distorsiona las decisiones de consumo y ahorro.
- Propicia una desigual distribución del ingreso.
- Dificulta la demanda y el otorgamiento de créditos.

El INPC permite comparar el poder de compra de un período a otro. Como ejemplo, en un caso donde la canasta de consumo aumenta de 100 a 105 pesos, se registraría una inflación de 5 por ciento en el período. Si el ingreso de las familias se incrementa en 7 por ciento, éstas tendrían una ganancia en su poder de compra de 2 por ciento. En contraste, si dicho ingreso aumenta únicamente en 3 por ciento, ocurriría una pérdida en dicho poder de compra de 2 por ciento (Ver GRAFICA 6).

Existe también el índice nacional de precios al productor y este se define como el precio de los bienes y servicios que las empresas venden a otras empresas. Este precio se compone de un promedio ponderado de un conjunto

de bienes y servicios en los mercados de mayoristas, convertido a una serie de tiempo. Los bienes considerados en este índice se dividen usualmente en dos categorías, ya sea de acuerdo a la etapa del proceso de producción (materias primas, materiales intermedios y bienes terminados) o de acuerdo a su esencia (duraderos o no duraderos).



FUENTE: Por C.P. José Trinidad de la Rosa Villorin y la pagina del INEGI.
(Gráfica 6)

Este concepto comprende las adquisiciones de bienes y servicios de la administración pública y de los hogares destinadas a la satisfacción de sus necesidades inmediatas.

En macroeconomía, es el gasto total realizado por los individuos o por el país en bienes de consumo en un período dado. Cualquier proceso económico se inicia con la producción, que es considerada como el primer paso del ciclo, en este se da utilidad a las cosas para que sean aprovechadas como satisfactores, y estos satisfactores se ponen al alcance en los sitios en que puedan ser aprovechados.

Así que consumo significa satisfacer las necesidades presentes o futuras y se le considera el último proceso económico. Esta es una actividad de tipo circular porque el hombre produce para poder consumir y a la vez consume para poder producir.

Estrictamente hablando, el consumo debe aplicarse a aquellos bienes totalmente utilizados, disfrutados o

agotados en ese periodo. En la práctica, los gastos de consumo incluyen todos los bienes de consumo comprados, muchos de los cuales duran un periodo mucho más largo: por ejemplo, los muebles, la ropa y los automóviles.

El gasto es la forma en que se miden todos los valores o servicios que se consumen.

El estado debería jugar un papel importante en materia de consumo pues debería;

-Asegurar a los consumidores la cantidad necesaria de productos para la satisfacción de sus necesidades.

-Proteger el consumo de la "piratería" (falsificación de productos).

-Regular el aumento desmedido en el precio de artículos de primera necesidad.

Otra función del estado debiera ser además de proteger al consumidor, exigirle un comportamiento que sea beneficio en la protección de la flora y la fauna y el consumo de lo

relacionado con ellas, como proteger la cacería de animales en peligro de extinción, prohibir la tala desmedida de árboles, etc.

El consumo puede diferenciarse en, consumo de bienes: como pan, leche, prendas de vestir, carne, etc. Y consumo de servicios; como servicios médicos, financieros, asesorías, etc.

El tema del consumo es de vital importancia en el desarrollo de los países, pues va muy ligado al ahorro, estos dos factores son los que permiten que familias e individuos puedan desarrollar un mejor nivel de vida, y a fin de cuentas es por el estilo de vida de las familias e individuos que a un país se le considera como desarrollado o subdesarrollado, es decir los bienes y servicios que puedan adquirir o tener acceso.

A las familias se les considera, unidades básicas, pues son la unidad institucional más simple, que determina decisiones de consumo y ahorro.

Al nivel de una familia individual, la decisión entre la cantidad a ahorrar y consumir afecta el bienestar económico de las mismas, en el tiempo, así pues, una familia que decida gastar mucho en el presente y ahorrar poco, estarán sujetos a consumir menos en el futuro, cuestión que se acentúa en los casos en que el ingreso familiar disminuye ya sea por desequilibrios económicos en el país en donde habitan, o por falta de empleo de los miembros de dicha familia, y como estas puede haber mas razones que les limiten el consumo y el ahorro. Por tanto este efecto acumulativo contribuye a determinar la tasa de crecimiento de una economía, la balanza comercial y el nivel de empleo y producción.

En términos reales una familia recibe un flujo de ingreso durante su vida, para los cuales debe fijar un rumbo de consumo que sea igual o menor a dichos recursos. Pero en cualquier periodo la familia puede consumir más o menos que su ingreso para dicho período. Si consume menos ahorra más, y viceversa, con el tiempo ese ahorro servirá para cubrir un consumo más grande en un período futuro.

De una manera muy similar a la que se decide el ahorro y consumo en una familia, se analiza el ingreso y capacidad de gasto de una economía entera.

2.5.1 CONSUMO EN MEXICO

El consumo ha tenido una evolución, y a continuación se señalara en función del Consumo/PIB, en la siguiente tabla podemos ver que el desplazamiento es muy lento, en 1988 el consumo tan solo integraba el 68.27 por ciento del PIB 12 años después, para el año 2000 represento el 69.07 por ciento. Aunque en este lapso de tiempo también tuvo movimientos, por ejemplo en 1994 alcanzo su máximo que fue de 72.01%, luego de esa fecha la proporción del consumo bajo tanto que se situó nuevamente muy cerca del porcentaje ganado en 1988. Lo que es un hecho es que la crisis de 1995 tuvo un impacto terrible en los avances que el consumo había tenido de 1988 a 1994 pues después de esto comienza a decaer y como mencione hasta los niveles cerca de 1988 (Ver TABLA 4).

TABLA 4
CONSUMO, INVERSIÓN TOTAL E INVERSIÓN PRIVADA
COMO PROPORCION DEL PIB 1988-2000

AÑO	CONSUMO / PIB	INV TOTAL / PIB	INV. PRIV. / PIB
1989	70.29	15.83	11.82
1990	71.20	17.04	12.80
1991	71.52	18.15	14.06
1992	71.24	19.42	15.60
1993	71.90	18.56	14.80
1994	72.01	19.27	14.32
1995	69.44	14.58	10.96
1996	67.51	16.14	13.20
1997	67.31	18.29	15.27
1998	67.56	19.21	16.54
1999	68.01	19.97	17.12
2000	69.07	20.85	17.52

Elaborado con base en el Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

La tasa de crecimiento promedio agregado también es un dato interesante en el estudio de la evolución del consumo en nuestro país, en esta misma tabla podemos observar que la inversión es la parte mas inestable de

entre estos tres indicadores, para 1988 tiene un 11.70 por ciento que se consolida a medida que transcurre el mandato de Carlos Salinas, quien preparo el clima propicio para la inversión que creció hasta 15.60 para 1992. Este agregado macroeconómico también tuvo su fuerte caída con la crisis de 1995 llegando a 10.96 siendo este su mínimo en dicho periodo pero a partir de esa fecha ha tenido repuntes que lo llevan a 17.52 en el año 2000.

Al hablar de consumo no podemos omitir la división que existe en consumo de bienes “duraderos” y “no duraderos” el INEGI integra a los gastos en el mercado interior como la suma de bienes duraderos mas bienes no duraderos e incluyen las compras netas directas en el mercado exterior. Por tanto estas se restan de los gastos en el mercado interior para obtener los gastos de consumo final privado. Lo que podría expresarse de la siguiente manera:

Bienes duraderos

+ Bienes no duraderos

Gastos en el mercado interior

- Compras netas directas en el mercado exterior

Gastos de consumo final privado.

En la tabla numero 2 los bienes duraderos son el 7.32 por ciento de los gastos en el mercado interior en 1988. Creció en importancia hasta llegar a 8.23 en 1994. Uno de los impactos de la crisis económica de 1995 fue su impacto sobre el consumo de bienes duraderos pero de inmediato cayo dos puntos y se ubico en 6.03 por ciento. Pero a partir de ese año el consumo de bienes duraderos se ha incrementado hasta llegar a 9.13 para el año 2000, es decir de 1995 al 2000 creció un 51.40 por ciento. Debemos resaltar que el consumo de bienes duraderos trae mayores niveles de bienestar para la población que realiza dicho consumo y que, a diferencia de los bienes perecederos, indican mayor capacidad adquisitiva y mayor nivel de disfrute, entonces vemos que de 1996 a

2000 se presentó una mejoría en la adquisición de estos bienes luego de las bajas ocasionadas por la crisis del 95 (Ver TABLA 5).

TABLA 5
TABLA DE CONSUMO DE BIENES DURADEROS Y NO DURADEROS

PERIODO	DURADEROS %	NO DURADEROS %
1988	7.32	92.68
1989	7.55	92.45
1990	7.95	92.05
1991	8.33	91.67
1992	8.68	91.32
1993	7.90	92.10
1994	8.24	91.76
1995	6.03	93.97
1996	6.55	93.45
1997	7.66	92.34
1998	8.17	91.83
1999	8.23	91.77
2000	9.13	90.87

Fuente de elaboración propia con base en el Sistema de Cuentas Nacionales del INEGI.

Otra división del consumo privado en el mercado interior, es de acuerdo a su origen, y este es “origen nacional” y “origen importado”, con relación al consumo final, y al ver las cifras siguientes podemos observar que los bienes importados han tenido una moderada expansión en el periodo comprendido entre 1988 y 1994, pero siendo 1995 el quiebre y comenzando nuevamente su expansión durante 1996-2000 (ver TABLA 6).

Este comportamiento se le atribuye a la política económica implementada en mantener al tipo de cambio como ancla contra la inflación, lo que llevo a una apreciación de la moneda por causa de la entrada de capital a partir de 1990 lo que genero que al existir esta apreciación de nuestra moneda frente al dólar, el gasto se dirigió hacia los bienes importados y esto genero un déficit en la cuanta corriente por un total de 28 mil 785 millones de dólares en 1994. En ese mismo año el 20 de diciembre, se acordó devaluar la moneda un 15 por ciento es decir subir la banda a 4 pesos por dólar debido a la gran perdida de reservas, gracias a esta decisión la especulación ocasionó una salida enorme que se estimo

en 5 000 millones de dólares y dos días después el Banco de México acordó no intervenir el tipo de cambio, dejando a un lado el sistema de bandas, resultado de esto fue el exceso de demanda de divisas intensificando aun mas la devaluación.

El consumo es el 68 por ciento del PIB y ya que representa su mayoría, es interesante saber un poco de como las familias distribuyen sus gastos de consumo, y como su gasto en función del nivel de ingreso. Para esto tome los datos de la encuesta que el INEGI realizo a los hogares mexicanos en el año 2000 y que viene practicando desde 1984, en el cual tomaron una muestra de 11,781 hogares. Y los resultados arrojaron que la mayor parte del gasto se dio en “Alimentos, bebidas y tabaco” siendo el 29.93 por ciento del total, en segundo lugar los gastos de transporte con un 17.79 por ciento y en educación y esparcimiento también fue un 17 por ciento .

TABLA 6
GASTOS DE CONSUMO BIENES IPORTADOS COMO
PROPORCIÓN DEL COSUMO FINAL

AÑO	Import. / C final	Nac. / C final
1988	1.48	99.64
1989	2.22	98.75
1990	2.92	97.55
1991	3.47	96.82
1992	4.40	95.75
1993	4.29	96.14
1994	5.19	95.46
1995	2.87	99.18
1996	3.53	98.35
1997	4.29	97.48
1998	4.86	96.84
1999	5.03	96.48
2000	6.18	95.03

FUENTE: *Elaboración propia con base en el Sistema de Cuentas Nacionales del INEGI*

Aunque viendo este estudio del INEGI mas afondo veremos que las familias mas pobres destinan mas de la mitad de su ingreso al gasto en alimentación bebidas y tabaco, pero para fines prácticos mencione el promedio

del total de la muestra. En pocas palabras podemos decir que el cincuenta por ciento de las familias mexicanas destinan el cincuenta por ciento de su ingreso en alimentos, bebida y tabaco, o sea bienes de consumo básico, y solo una porción muy pobre en turismo y educación.

Así vemos en una manera muy sencilla pero también muy general, la distribución del gasto de consumo ya que es el mayor componente de la demanda agregada.

2.6 POBLACION ECONOMICAMENTE ACTIVA.

Primero quisiera definir algunas palabras que son indispensables para entender este indicador.

2.6.1 EMPLEO

"Utilización de un individuo por personas o instituciones para obtener su trabajo a cambio de un salario u otro tipo de pago. Esto se diferencia, por ejemplo, de la servidumbre o de la esclavitud, casos en

los que el empleo no se ofrece en condiciones de libertad a cambio de un pago y tampoco implican un coste para el empresario. En economía, el término empleo también hace referencia a otros factores de producción, como la tierra y el capital, pero en el sentido corriente se refiere a la utilización de trabajadores asalariados. El empleo suele excluir a aquellos trabajadores que no cobran, como las amas de casa o los voluntarios. El autoempleo representa una parte importante del empleo total, entre la cuarta y la mitad de la fuerza laboral de los países en desarrollo, donde cada individuo trabaja y se paga a sí mismo. También hay que destacar a los trabajadores independientes y el trabajo temporal, casos en los que un empleado individual realiza un contrato para ofrecer sus servicios sin por ello pasar a ser un asalariado a tiempo completo. Otras formas de empleo incluyen el migratorio, el trabajo a tiempo parcial y los contratos por obra.”

Enciclopedia Encarta 1999

2.6.2 SALARIO

En sentido amplio, se incluye en el concepto de salario la remuneración del factor trabajo, cuando éste es proporcionado por un sujeto dependiente y ligado a una empresa mediante un contrato, que puede ser escrito, verbal o tácito. Este sujeto no acostumbra asumir el riesgo propio de la actividad de la empresa.

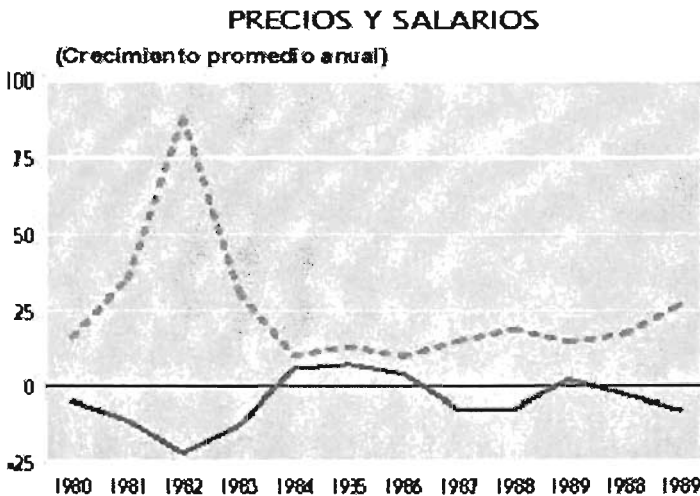
El salario se paga en fechas fijas, por días (jornal), por semanas o por meses (sueldos). El salario se fija en el mercado de trabajo. Puede percibirse en metálico o en especie. Este último, como forma exclusiva de pago, ha desaparecido totalmente, habiendo quedado reducida su práctica a algunos sectores agrícolas. Sin embargo, las ventajas concedidas a través de la asistencia social, cantinas, comedores de las empresas y otros servicios pueden considerarse como un salario en especie.

Salvat 1999

La siguiente tabla muestra el salario real de la década de los 80's en relación a la inflación del mismo periodo (Ver GRAFICA 2).

2.6.3 TASA DE DESEMPLEO

"Paro forzoso o desocupación de los asalariados que pueden y quieren trabajar pero no encuentran un puesto de trabajo". En las sociedades en las que la mayoría de la población vive de trabajar para los demás, el no poder encontrar un trabajo es un grave problema.



GRAFICA

2.6.4 POBLACION ECONOMICAMENTE ACTIVA

La Población Económicamente Activa (PEA), es la porción de la población que se encuentra efectivamente dentro del mercado de trabajo; se obtiene sustrayendo del contingente de edad de trabajar, a los que se dedican a actividades domésticas (no remuneradas), a los estudiantes, etc.

La Población Ocupada (PO), comprende a los individuos que ejercen una actividad profesional remunerada, o sin remuneración directa cuando se trata de auxiliares de personas de la familia. Difiere, pues, del concepto anterior, por excluir a los desempleados; no se refiere, en consecuencia, a la población disponible, sino al contingente efectivamente absorbido por el sistema.

El pleno empleo no significa que el 100% de la fuerza laboral este empleada, cierto grado de desempleo es algo que se considera normal y hasta necesario.

Hay diferentes tipos de desempleo y en esta ocasión mencionare tres en su clasificación:

a) El friccional, es el que se genera por el desplazamiento de la mano de obra de un empleo a otro, es decir que la persona no tardará en conseguir nuevamente un empleo. Friccional se refiere justamente a las imperfecciones del mercado laboral que resultan en fricciones al tratar de llegar a ajustarse.

b) El desempleo estructural, este es mucho mas grave, pues depende de la misma estructura de demanda de mano de obra o de las capacidades especificas de los trabajadores, las cuales pueden en algún momento considerarse obsoletas, lo que traería como consecuencia un numero de personas que necesitarán de reentrenamiento para ajustarse a las nuevas oportunidades de empleo.

c) El desempleo cíclico (desempleo por demanda insuficiente), este esta estrechamente relacionado con los ciclos económicos, mas exactamente con la fase recesiva.

Cuando la demanda total de bienes disminuye, también lo hace el empleo y sube el desempleo.

Entonces vemos que, ni el desempleo friccional ni el estructural pueden ser eliminados, así que la tasa de desempleo de pleno empleo o también llamada tasa natural de desempleo es igual a la suma del empleo friccional y del estructural, o sea que esta se logra cuando el desempleo cíclico es cero.

Esta tasa llamada natural tiene dos características, la primera es que la economía que se este analizando no necesariamente este en esta tasa y aun así seguir funcionando, y la segunda es que esta tasa cambia de acuerdo a las condiciones o factores de la población y de la oferta de trabajo.

Si quisiéramos tener mucha exactitud para medir el desempleo necesitaríamos mucha información y métodos especiales de procesamiento de la misma; pero en resumen se parte de un principio sencillo el cual es que la población desempleada es igual a la población total menos los menores de edad, los incapacitados, y los que

no pertenecen a la fuerza laboral (amas de casa), y menos la población de la fuerza laboral que efectivamente este empleada.

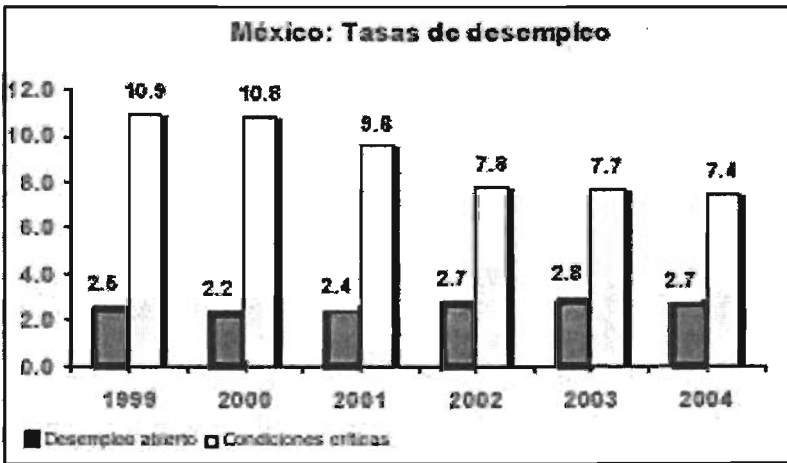
Los costos de producción pueden ser de tipo económico como, la perdida de producción, o sea si la economía no puede emplear a quienes están dispuestos a trabajar esa producción potencial es irrecuperable. También se pueden clasificar en no económicos y estos están mas relacionados con el desarrollo social y bienestar de los habitantes, la historia menciona que en épocas de alto desempleo los cambios en las esferas políticas y sociales están acompañados de violencia. Pero no hay que perder de vista que cada país va a tener una tasa natural muy diferente y que sus ciclos van a diferentes tiempos y velocidades. Por tal motivo tiene mas sentido evaluar países con características muy similares o de otro modo dicho estudio o comparación podría no ser muy representativo.



FUENTE: Miguel Angel Mendoza (Red de Economistas Universitarios)

En un estudio realizado a finales del año 2002 la expectativa de algunos especialistas del sector académico, es que el empleo formal medido por asegurados del IMSS creciera en 1.8 por ciento en 2003 y 2.7 por ciento en 2004. Esto se traduce en 275,000 y 426,000 empleos en 2003 y 2004, respectivamente (VER Gráfica 8), El bajo crecimiento económico y la mínima generación de empleo en el 2003, tendrán efecto negativo sobre el desempleo con lo cual ya se espera que la tasa

de desempleo abierto fuera por lo menos de 2.8 por ciento; mayor a 2002 y 7.7 en condiciones críticas (por ejemplo: menos de 35 horas semanales; o menos de 48 a la semana con ingresos menores al salario mínimo; o más de 48 semanales con ingresos no mayores a los dos salarios mínimos, todo ello violando las leyes laborales del país). Y se espera que la tasa del 2004 sea muy similar a la de 2003 y 2002 pues las condiciones no serán tan diferentes (VER Gráfica 9).



FUENTE: Miguel Angel Mendoza (Red de Economistas Universitarios)
GRAFICA 9

2.7 BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial es la cuantificación monetaria del total de las compras y ventas (importaciones y exportaciones) de mercancías de un país con el exterior, en un periodo determinado.

La Balanza Comercial puede arrojar dos resultados: déficit cuando las importaciones son mayor que las exportaciones y Superávit cuando las exportaciones superan a las importaciones.

Las fuentes primarias de información del intercambio comercial de México con el resto del mundo, son los pedimentos o registros administrativos de entrada y/o salida de mercancías que se integran en cada una de las aduanas del país. La clasificación de los productos de exportación e importación se lleva a cabo de acuerdo con los criterios establecidos por el Sistema Armonizado (SA), vigente desde el 1o. de julio de 1988, y a la

Clasificación Internacional Industrial Uniforme de Todas las Actividades Económicas (CIIU).

El Sistema Armonizado de Descripción y Codificación de Productos permite la elaboración de estadísticas uniformes y comparables conceptualmente entre países. Al mismo tiempo, facilita las transacciones comerciales, ya que permite identificar con un mismo número de código a los productos en cualquier país.

Por otro lado, las estadísticas de importación y exportación incluyen las operaciones realizadas por las empresas maquiladoras, al tiempo que excluyen las transacciones en valores tales como: oro, plata afinada, monedas en circulación, billetes de banco y acciones, entre otros. También, el valor de las exportaciones comprende la revaluación de los principales productos agropecuarios y pesqueros, operación que se realiza cuando los valores consignados para dichos productos no corresponden a las cotizaciones del mercado internacional. O en otras palabras con el objeto de tener un dato más preciso sobre las exportaciones mexicanas y

considerando que los valores consignados en los pedimentos aduaneros no siempre corresponden a los prevalecientes en el mercado internacional, especialmente en los productos agrícolas y pesqueros, mensualmente se actualiza el valor de estos bienes es a esto que se le llama “Revaluación de las Exportaciones”.

De igual manera, el valor de las importaciones incluye las adquisiciones de mercancías (productos de maquila) extranjeras destinadas a ser usadas o consumidas dentro de las áreas territoriales conocidas como franjas fronterizas y zonas libres.

Las importaciones temporales, son las mercancías que entran al país para permanecer en el por tiempo limitado y para una finalidad específica, que puede ser para elaboración, transformación, o reparación de otras mercancías o para depósitos industriales. De la misma manera las exportaciones temporales son las salidas del territorio nacional de mercancías para permanecer en el extranjero por tiempo limitado y para una finalidad específica que puede ser para la elaboración,

transformación, reparación o retornar al país en el mismo estado (Ver TABLA 7). Las siguientes son algunas definiciones de utilidad para entender este tema.

Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU): Es la clasificación de actividades económicas definidas por sus características generales. Esta clasificación es propuesta por la Organización de las Naciones Unidas para que exista homogeneidad en los criterios conceptuales de las diferentes economías del mundo.

Importación : Acción de introducir productos comerciales.

Superávit: En el comercio, exceso del haber o caudal sobre el debe u obligaciones de la caja. En la administración pública, exceso de los ingresos sobre los gastos.

Bienes de Capital: Son el conjunto de productos que sirven como medio para elaborar o transformar otros bienes, ya sean de consumo, intermedios o de capital.

Bienes de Consumo: Son aquellos productos que tienen como destino directo la satisfacción de una necesidad inmediata. Se les denominan perecederos si sólo son susceptibles de emplearse una vez, como los alimentos. En contraste, los bienes de consumo que pueden utilizarse o disfrutarse por más tiempo se clasifican como no perecederos o duraderos, como puede ser la radio o televisión.

Bienes de Uso Intermedio: Son aquellos artículos que se incorporan como insumo al proceso de producción, experimentando cambios en su estado, forma o composición y/o se integran a otros bienes con objeto de crear un nuevo producto. En este grupo se encuentran las materias primas que emplea la industria de la transformación para producir diversos satisfactores.

Valor Comercial: Es el valor de la mercancía asentada en la factura por el fabricante o distribuidor, sin incluir el costo por concepto de fletes y seguros.

Balanza Comercial 1er. Semestre (mdd)						
	2001	2002	2003	Var. Abs. 2002 vs 2001	Var. Abs. 2003 vs 2002	Var % 2003 vs 2002
<i>Exportaciones</i>	<i>80,417</i>	<i>78,047</i>	<i>79,882</i>	<i>-2,370</i>	<i>1,835</i>	<i>2.4</i>
Petroleras	6,833	6,493	9,167	-440	2,673	41.2
No Petroleras	73,484	71,554	70,715	-1,930	-838	-1.2
Agricultura	2,543	2,295	2,833	-248	538	23.5
Minería	190	186	221	-13	34	18.5
Manufacturas	37,307	31,300	30,854	-6,007	-446	-1.4
Maquila	33,436	37,773	36,808	4,338	-965	-2.6
<i>Importaciones</i>	<i>84,385</i>	<i>81,099</i>	<i>81,488</i>	<i>-3,286</i>	<i>389</i>	<i>0.5</i>
B. Consumo	9,295	9,672	9,859	377	187	1.9
Uso Intermedio	35,072	32,537	34,402	-2,535	1,865	5.7
Maquila	28,091	28,470	27,555	-221	-915	-3.2
B. Capital	11,327	10,421	9,673	-906	-748	-7.2
Saldo	-3,968	-3,052	-1,606	916	1,446	-47.4

Fuente: *El Grupo Financiero con información del INEGI y del Banco de México*

TABLA 7

Existen las Franjas Fronterizas y Zonas Libres las cuales comprenden 20 kilómetros hacia el interior del país. Las importaciones realizadas en las localidades fronterizas bajo el régimen aduanal de Perímetros Libres y de Zonas Libres de Baja California, parcial de Sonora y Quintana Roo (parcial comprende 20 km. hacia el interior del país incluyendo sus puertos libres), generalmente se

denominan importaciones a los "Perímetros Libres". Cuando los productos importados se destinan al uso o consumo de estas áreas geográficas, se encuentran exentas de impuestos.

Las operaciones en las cuales no coincide el país vendedor con el país de origen por motivos de comercialización y/o traslado de mercancías, se llaman operaciones comerciales de Tipo Triangular.

Maquiladoras de Exportación: Son los establecimientos o unidades económicas sujetos a un programa industrial, aprobado y bajo registro de la autoridad competente, destinado a la transformación, elaboración o reparación de mercancías o materias primas de procedencia extranjera, importadas temporalmente para ser retornadas al extranjero.

Una vista rápida a los saldos de la balanza comercial del segundo trimestre de 2003 nos indica que los resultados de la balanza comercial de nuestra nación con el

extranjero fueron negativos y el déficit ascendió a 1 mil 221.1 millones de dólares

A partir de 1970 y hasta nuestra fecha, nos encontramos que México ha tenido períodos de déficit en la Balanza Comercial, mostrándose esto claramente en el período de 1970 hasta 1981, y superávit en el período de 1982 hasta 1988, volviéndose a presentar el déficit de 1989 hasta 1994. El resultado del Comercio Exterior Mexicano nuevamente es positivo en 1995. Es decir que durante la época del Desarrollo Estabilizador, México se había convertido en un exportador neto de materias primas pues, en este periodo se promovió mucho la restricción de las importaciones, esto afectó las exportaciones de manufacturas por baja calidad y alto precio.

A partir del sexenio de López Portillo se impulsaron de manera impresionante las exportaciones de la industria petrolera y después en el período de Miguel de la Madrid Hurtado se inició la apertura comercial, impulsando la industria maquiladora y la industria automotriz. Los

tratados de libre comercio iniciados por Salinas, entre ellos el más importante el TLCAN (NAFTA por sus siglas en inglés) y continuados por Zedillo detonaron de manera impresionante el crecimiento de las exportaciones de manufacturas llevando a nuestro país a convertirse en el primer exportador de América Latina y superando o quedando muy cerca en este año del nivel de las exportaciones de Corea y España.

Al analizar la etapa de desarrollo estable de 1941-1970 las exportaciones apenas lograron crecer un 226.21% mientras que dentro de lo poco bueno que nos arroja el período de desarrollo inestable 1971-2000, aparece en este rubro un impresionante crecimiento del 4522.7% (VER TABLA 8).

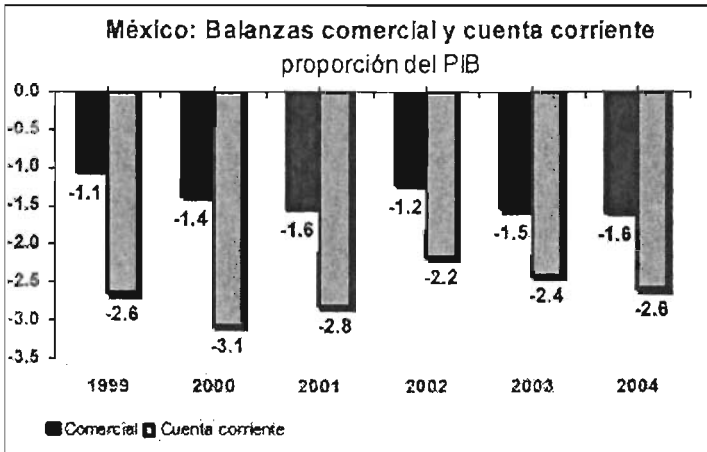
EXPORTACIONES DE MEXICO POR SEXENIO

	Sexenio	Presidentes de Mexico	Exportaciones MDD precios corrientes	Incremento por sexenio %
DESARROLLO INESTABLE 1941-1946	1941-1946	M. Avila Camacho	\$570.10	166.5
	1947-1952	M. Aleman Valdez	\$625.30	9.7
	1953-1958	A. Ruiz Cortines	\$709.10	13.4
	1959-1964	A. López Mateos	\$1,026.70	44.8
	1965-1970	G. Díaz Ordaz	\$1,289.60	25.6
DESARROLLO INESTABLE 1971-2000	1971-1976	L. Echeverria A.	\$3,655.50	183.5
	1977-1982	J. López Portillo	\$24,055.20	558.1
	1983-1988	M. de la Madrid	\$30,691.50	27.6
	1989-1994	C. Salinas de G.	\$60,882.20	98.4
	1995-2000	E. Zedillo L.	\$166,423.90	173.4

FUENTE: INEGI Y SCN

TABLA 8

El bajo crecimiento de Estados Unidos y México en 2003, no permitió que existiera un intercambio comercial atractivo a pesar de lo que algunos analistas pronosticaban de hecho se podría calificar como reducido, pero se espera que el comercio de 2004 sea más dinámico, y que las exportaciones e importaciones de bienes y servicios crezcan en 4.4 y 4.9 por ciento (VER Gráfica 10).



FUENTE: Miguel Ángel Mendoza (Red de Economistas Universitarios)

2.8 TASAS DE INTERES

La tasa de interés es un indicador fundamental de cualquier economía ya que actúa como regulador entre la oferta y la demanda de recursos monetarios. Es decir, es un porcentaje que nos indica el costo que representa obtener dinero en préstamo o en crédito desde el punto

de vista de un deudor, y el rendimiento de nuestros recursos al realizar un ahorro o una inversión

Existen cuatro factores que determinan el costo del dinero:

1. **Las oportunidades de producción**, son los rendimientos que, dentro de una economía, provienen de la inversión en activos productivos (generadores de efectivo).
2. **Las preferencias temporales por el consumo**. En éstas se manifiestan las decisiones de los consumidores por el consumo actual en vez de ahorrar con miras a un consumo futuro.
3. **El riesgo**, que es la probabilidad de que un préstamo no sea reembolsado tal como se prometió.
4. **La inflación**, que es la tasa de incremento generalizado y continuo de los niveles de precios históricos de los bienes y servicios que ofrece la economía del país.

Existen diferentes tipos de tasas de interés, y son:

1. **Tasa nominal.** Es la que otorga un instrumento determinado sin tomar en cuenta la inflación. Puede ser fija, es decir que no se modifica durante la vigencia del contrato o variable, que cambia mes con mes y se calcula sobre la base de una tasa de referencia como los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) o la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). Los pagos están sujetos a las altas o bajas de estas tasas de referencia.
2. **Tasa real.** Es la tasa de interés a la que se le han descontado los efectos de la inflación. Ésta puede ser positiva: cuando es superior a la misma, o negativa, si es inferior a la inflación.
3. **Tasa por el periodo.** Es la que paga o genera un instrumento en un periodo determinado cuando se acumulan los rendimientos y se suman a la inversión inicial. Asimismo, cuando se hace un préstamo a un plazo que comprende varios

periodos de interés y no se pagan los intereses, cargándose éstos al adeudo total (capital principal más intereses) se dice que éste es un interés compuesto o capitalizable.

4. **Tasa anualizada.** Es la que paga o gana un instrumento en un periodo determinado expresado en términos anuales.
5. **Tasa de instrumentos de deuda.** Ésta puede ser bruta, la que se paga en un instrumento antes de impuestos y de tasa neta la que otorga un instrumento después de pagar impuestos.
6. **Tasa real fija.** Es una tasa que se fija por arriba de la inflación, como los contratos en Unidades de Inversión (UDI).
7. **Tasa nula o cero.** Es cuando no se paga por un préstamo ningún interés, aunque en algunos casos en los pagos mensuales se incluyen ciertos cargos considerados como intereses.

Al hablar de las tasas de interés es necesario tener en cuenta un termino que en el lenguaje económico se

conoce como “reglas de política monetaria” que es un conjunto de medidas de la autoridad monetaria cuyo objetivo principales es conseguir la estabilidad del valor del dinero y evitar desequilibrios prolongados en la balanza de pagos. Se concentra en el manejo de la cantidad de dinero y de las condiciones financieras, como las que se refieren a tasas de interés, volúmenes de crédito, y otras; está estrechamente ligada a la política cambiaria, para el control de la cantidad de dinero, y a la política fiscal, cuando la autoridad monetaria debe proveer créditos al sector fiscal o financiarle sus déficit presupuestarios. Los instrumentos utilizados por la política monetaria son las tasas de redescuento, las tasas de encaje, la emisión, controles sobre las tasas de interés y movimientos internacionales de capital y otros.

Bajo un régimen cambiario de flotación como el nuestro, la política monetaria no se encuentra restringida por la política cambiaria (a diferencia del régimen de cambio fijo), y por tanto las autoridades monetarias son

responsables de formular la política monetaria con el fin de estabilizar los precios.

Este régimen cambiario de flotación se adopta en México a finales de 1994 y se ha mantenido hasta el día de hoy, pero la transición no fue nada sencilla pues con la crisis financieras de 1995, la credibilidad de las instituciones financieras y monetarias no era nada favorable, durante estos últimos años la estabilidad financiera se ha consolidado y la inflación se ha abatido significativamente.

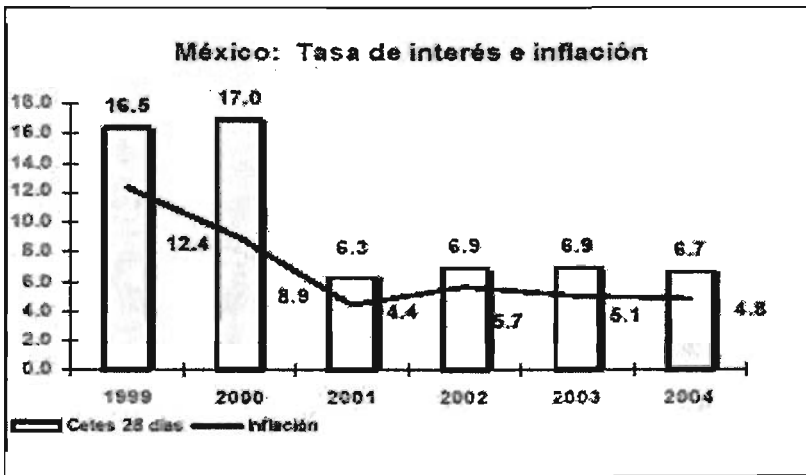
Con el tipo de cambio flexible la política monetaria no enfrenta restricciones por la política cambiaria (pues no la hay), sin embargo hay mas restricciones que hay que tomar en cuenta. Un aspecto externo es el tipo de economía que tenemos pues, por ser pequeña y abierta esta expuesta a la volatilidad de los mercados financieros internacionales lo cual afecta a las tasas de interés de todo el mundo pero principalmente a los mercados emergentes.

También hay aspectos internos, como el proceso que normalmente utilizan los agentes económicos para diseñar sus expectativas de inflación, cuando con dicho proceso se mira más hacia atrás (backward looking) y con esta expectativa el banco central pretende reducir la inflación. También cuando los movimientos del tipo de cambio son percibidos como permanentes, el traspaso del tipo de cambio a los precios es mayor que cuando estos son percibidos como temporales.

México adopta formalmente el esquema de “objetivos de inflación” a principios del 2001, pues es necesario que la autoridad monetaria “mire hacia adelante (forward looking)” y así las decisiones sean tomadas bajo las expectativas futuras de la economía (VER GRAFICA 11). Con esto se espera que dichas expectativas cobren mayor fuerza en la determinación de las tasas de interés y al mismo tiempo disminuya el impacto de la inflación rezagada para dicha determinación (VER GRAFICA 12).

Al parecer en el proceso por el cual se determinan las tasas de interés en México se toma en cuenta la regla

monetaria aumentada la cual incluye información referente a la brecha de inflación esperada, a la brecha del producto esperada (con los cuales podríamos describir la relación entre las tasa de interés nominal y el desempeño de la economía), a la percepción del riesgo país y al diferencial entre las tasas internas de largo y corto plazos (con estos dos se percibe el efecto que la incertidumbre interna y externa tienen sobre las tasa de interés en México).



FUENTE: Miguel Angel Mendoza (Red de Economistas Universitarios)

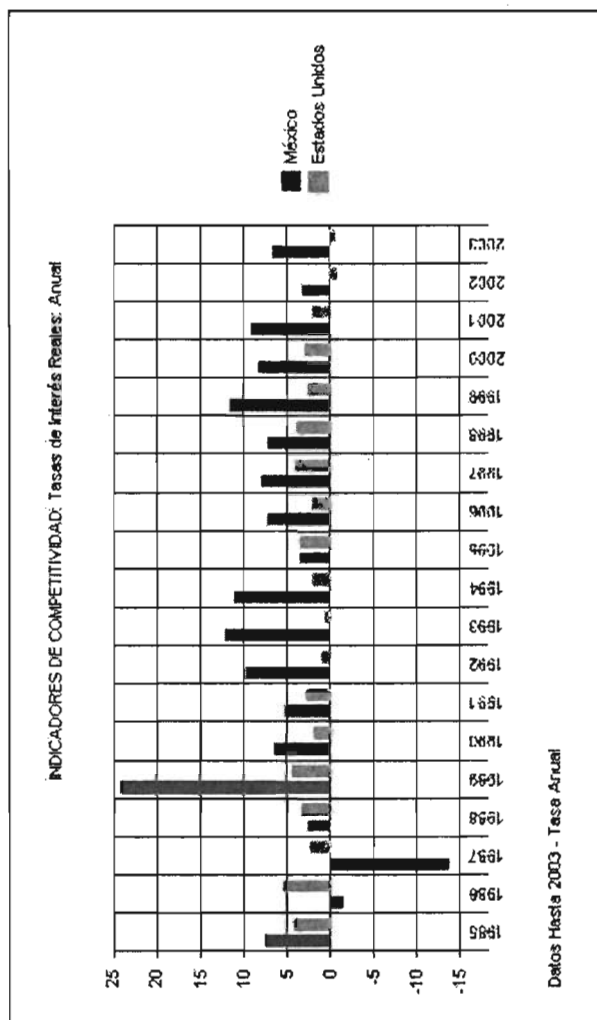
Los siguientes son los resultados generales para determinar la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 91 y 28 días correspondiente a la sesión del día 27 de agosto de 2003 y 1 de septiembre de 2003 respectivamente (VER TABLA 9).

Y se determina de la siguiente manera:

(TABLA 9)		
TASAS DE INTERES		
	TIIE 91 días.	TIIE 28 días.
Participantes	<ul style="list-style-type: none"> • BBVA Bancomer, S.A. • Banco Santander Mexicano S.A. • Banco Internacional S.A. • IXE Banco, S.A. • Banco Invex S.A. • Banco Credit Suisse • First Boston(México), S.A. • Bank Inverlat, S.A. 	<ul style="list-style-type: none"> • BBVA Bancomer, S.A. • Banca Serfin S.A. • Banco Internacional S.A. • Banco Nacional de México S.A. • Banco Invex S.A. • Banco J.P.Morgan S.A. • ING Bank

		México S.A. <ul style="list-style-type: none"> • Scotia Bank Inverlat S.A. • Banco Mercantil Del Norte S.A.
TIIE :	5.6300	5.3500
Posturas Presentadas:	7	9
Cotización Máxima Presentada:	6.0000	5.5000
Cotización Mínima Presentada:	5.3000	5.1300
Plazo	13 semanas (91días)	4 semanas (28 días)
Inicio	28 de agosto de 2003	2 de septiembre de 2003
Vencimiento	27 de nov. de 2003	30 de septiembre de 2003
Diferencial	3	15

COMPARATIVO DE TASAS DE INTERES MEXICO



FUENTE: Banxico.

2.9 TIPO DE CAMBIO

En el tipo de cambio existe un precio para el comprador y otro para el vendedor por lo tanto los dos participantes asumen una posición bivalente pues al mismo tiempo se les puede considerar compradores y vendedores ya que venden su moneda y compran otra. Esto ocasiona cierto tipo de confusión y ya que los precios o tipos de cambio son fijados por las instituciones financieras las cotizaciones se expresan desde su punto de vista; así al referirnos a una posición compradora BID en ingles significa oferta, quiere decir que es la cantidad que el intermediario pagara por adquirir nuestra moneda, pues en ese momento el juega el papel de comprador, y al contrario si hablamos de posición vendedora ASK es el precio que nos costara comprarle la moneda a dicho intermediario, y en ese momento el se convierte en vendedor.

El intermediario obtiene sus beneficios con la diferencia entre estos dos precios llamado SPREAD, con esta lógica

entenderemos que el precio de venta siempre será mas caro que el de compra. Los intermediarios que operan en los mercados de divisas no son los usuarios finales, estos solo son intermediarios que actúan a nombre de particulares, que necesitan cambiar una moneda por otra ya sea por razones comerciales o cualquier otra.

Este mercado se encuentra definido en dos distintas formas pero bien relacionadas:

Tipo Europeo: aquí corresponde a localizaciones concretas (mercado localista), esto quiere decir que hay determinadas instituciones o lugares donde acuden oferentes y demandantes a horas determinadas para realizar las operaciones. El tipo de cambio en estos términos es la cantidad de moneda extranjera necesaria para comprar un dólar estadounidense. En México hoy 16-06-03 el tipo de cambio en términos europeos es de 10.4842 pesos por dólar.

Tipo americano: Este lo conforman una red de instituciones financieras en todo el mundo y se realizan

transacciones en cualquier momento a través de cualquier medio de comunicación, de este modo carece de límites de tiempo o espacio. Además es la cantidad de dólares necesarios para comprar una moneda extranjera, En Estados Unidos hoy 16-06-03 el tipo de cambio del peso mexicano es de 0.09538 dólares por peso mexicano. Como tradición la Libra Esterlina siempre se cotizara en términos norteamericanos USD/GBP.

El tipo de cambio cruzado es el precio de una moneda en términos de otra, pero calculados a través de una tercera. Por ejemplo el tipo de cambio cruzado de peso/euro a través de del dólar se diría de la siguiente manera: (Ver FIGURA 2)

$$A = (\text{MXN/USD}) \quad B = (\text{USD/ EUR}) \quad C = (\text{MXN/ EUR})$$

$$A / B = C$$

TIPO DE CAMBIO CRUZADO

	USD	EUR	JPY	GBP	CHF	CAD	AUD	HKD
HKD	7.7994	8.5547	0.0669	12.252	5.5678	5.6523	5.0329	
AUD	1.5497	1.6998	0.0133	2.4344	1.1063	1.1231		0.1987
CAD	1.3798	1.5135	0.0118	2.1676	0.985		0.8904	0.1769
CHF	1.4008	1.5365	0.012	2.2005		1.0152	0.9039	0.1796
GBP	0.6366	0.6982	0.0055		0.4544	0.4613	0.4108	0.0816
JPY	116.58	127.8708		183.1355	83.2239	84.4874	75.2291	14.9474
EUR	0.9117		0.0078	1.4322	0.6508	0.6607	0.5883	0.1169
USD		1.0968	0.0086	1.5709	0.7139	0.7247	0.6453	0.1282

15-Aug-03
15:01 UCT

							
USD	AUD	CAD	CHF	EUR	GBP	HKD	JPY
	1.0000	1.5178	1.3925	1.3717	1.1263	7.7993	119.1400
	0.6589	1.0000	0.9174	0.9037	0.7420	5.1386	78.4954
	0.7181	1.0900	1.0000	0.9851	0.8088	5.6009	85.5583
	0.7290	1.1065	1.0152	1.0000	0.8211	5.6859	86.8557
	0.8879	1.3477	1.2364	1.2179	1.0000	6.9250	105.7847
	1.5971	2.4240	2.2239	2.1907	1.7987	12.4560	190.2739
	0.1282	0.1946	0.1785	0.1759	0.1444	1.0000	15.2757
	0.0084	0.0127	0.0117	0.0115	0.0095	0.0655	1.0000

Source: Telekurs
© 2003 theFinancials.com

FUENTE: Bloomberg y Saxo Bank (15/05/2003)

Al 15 de Mayo del 2003 se necesitaron 10.4842 pesos mexicanos (mxn) para comprar un dólar estadounidense (usd) y cada dólar compraba en ese momento 0.8462 euros, el tipo de cambio cruzado peso/euro sería para entonces: $10.4842/0.8462 = 12.3897$ mxn/eur.

La transformación de las finanzas mundiales en una enorme burbuja de activos que cubre el planeta nos dice que las crisis actuales son previsibles. A comienzos de la década de los 80's el FMI jugó un papel importante en la determinación de los tipos de cambio y a menudo exigió a sus deudores países del Tercer Mundo devaluaran sus monedas en 50 por ciento como condición para negociar un acuerdo crediticio.

Como vemos el tipo de cambio es también afectado por las decisiones de los organismos internacionales.

2.10 EVOLUCION DE LOS PRECIOS

Para que un sistema de precios funcione normalmente se debe de considerar una continua variación en los precios, es decir que algunos valores aumentaran mientras otros disminuirán, pero sin la continuación de esta tendencia de subidas o bajadas en los precios en conjunto. Como inflación, podemos entender el concepto de "el alza generalizada de los precios" o bien la financiación de un nivel creciente de salarios, un exceso de dinero, o un aumento de la renta de la sociedad.

Inflación también es un sinónimo de devaluación monetaria, pues cada vez que una moneda cambia de valor alguien pierde y alguien gana. Lo que es verdad en todo esto es que la inflación es un desequilibrio en el mercado, pues aumenta una de las corrientes, la monetaria y no aumenta o por lo menos en la misma proporción la del dinero real.

Keynes explicaba diciendo que la inflación se caracteriza por un exceso de demanda global sobre la oferta global, y

debe tenerse en cuenta que la inflación va unida a un proceso de alza de precios; pero hay que recalcar que no toda alza de precios es inflación pues esta puede deberse a una contracción en la oferta de bienes.

En México hemos sufrido de este grande mal llamado inflación por mucho tiempo, y trataremos de analizar un poco la evolución de esta a través de su historia.

La época de 1940 a 1955 se caracterizó por la aparición de dos devaluaciones y un desequilibrio exterior, el crecimiento económico se vio motivado por la influencia de un crecido gasto público dirigido a obras públicas. Para financiar estos gastos el Estado acude a tres fuentes: la primera y más común es el aumento de los impuestos, la emisión de un empréstito y/o finalmente la demanda de la moneda.

La primer devaluación vino a consecuencia de la enorme cantidad de importaciones después de la segunda guerra mundial, el déficit en cuenta corriente fue tal que hubo perdidas importantes de divisas por parte del Banco

Central, y es bajo estas condiciones que el peso tuvo una devaluación entre los años 1948 y 1949, aunque esta devaluación también formaba parte de un reajuste mundial de las muchas divisas frente al dólar. En 1951 a pesar de la entrada de capitales extranjeros nuevamente aparecen el déficit en cuenta corriente y la pérdida de divisas justo solo antes de la famosa devaluación de 1954, así el tipo de cambio del peso respecto al dólar paso de 8.65 a 12.5 y por 22 años se mantuvo en este precio.

Ciertamente esta época se caracterizó por haber crecimiento, pero también inflación, desequilibrio externo y devaluación, creándose una polémica en cuanto a la causa o causas de la inflación y desequilibrio externo que Noyola (autor de la teoría estructuralista latinoamericana) explicaba de la siguiente manera: "la incapacidad de las exportaciones para aumentar a la misma velocidad que la economía interna, esto provoca desequilibrios en la balanza de pagos y las devaluaciones sucesivas con cambios en el nivel de precios". A su consideración el factor de más fuerte influencia para llegar a esto ha sido el

mecanismo de reajuste de precios y de ingresos debido al alto grado de monopolio de nuestra economía. Esto ocasiona una creciente escalada en la desigualdad del ingreso.

Se tenía que mantener el crecimiento evitando el desequilibrio externo que podía ser causado por tres cosas: un desequilibrio de precios, uno estructural y/o de sobre inversión, así pues se explica el desequilibrio externo en economías que están en crecimiento o transición a una industrializada. Para este economista del siglo pasado el problema de las economías que están en proceso temprano de crecimiento es visto en los dos sentidos, el primero referente a las importaciones pues estas tienden a crecer a una velocidad mayor que el ingreso nacional, y por su parte las exportaciones crecen a una velocidad menor que el ingreso nacional, entonces este desequilibrio se explica desde estos dos puntos:

De las Importaciones, a comienzos del proceso de crecimiento es necesario importar muchos bienes de capital necesarios, y que por las mismas carencias del

país, ya sean tecnológicas, monetarias o cualquier otra no pueden ser producidos. Y las necesidades se incrementan en la medida en que el nivel de vida se eleva.

De las exportaciones, de materias primas crecen de manera más lenta con relación al ingreso nacional al comienzo del periodo de industrialización. Las exportaciones de manufacturas por ser de un país poco desarrollado están en una posición un poco débil en los mercados mundiales, y no aumentan hasta que los precios de los mismos logran ser reducidos.

Por lo tanto Noyola concluyo con estos estudios, que el desequilibrio externo y su origen no puede ser explicado tan solo con la sobre valuación de precios o exceso de inversión sobre el ahorro, mas bien el origen debe buscarse en las transformaciones estructurales que constituyen el desarrollo económico.

De 1956 a 1970 la economía a tuvo un fuerte crecimiento con estabilidad de precios, por lo cual a este periodo de tiempo recibe el nombre de época de desarrollo

estabilizador, una de las características mas importantes de esta época fue el tipo de cambio ya que era fijo respecto al dólar y se mantuvo en \$12.5 pesos, esto debido a que los responsables de la política económica consideraron al tipo de cambio algo fundamental para el progreso, bajo esta estrategia el tipo de cambio y la libertad cambiaria se convirtieron en las bases para el desarrollo estabilizador. Y utilizaron los capitales extranjeros como fuente de financiamiento del déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos. Por su parte la política fiscal necesitaba alentar la reinversión y las inversiones más productivas para así aumentar el ahorro y la inversión, y la manera fueron los subsidios y exoneraciones. Este mecanismo obligó al gobierno a endeudarse interna y externamente para financiar su déficit. Para los años 50s el gobierno comenzó a endeudarse mucho con el extranjero, y es en esta época cuando comienzan a marcarse 3 tendencias que posteriormente van a caracterizar nuestra deuda exterior, y estas son:

- La deuda exterior adquiere un carácter más privado.
- Los créditos bancarios superan los créditos de proveedores.
- Son los acreedores de Estados Unidos los que cobran cada vez más importancia.

Midiendo al desarrollo estabilizador desde la perspectiva del cumplimiento de sus objetivos, podemos ver que en verdad cumplió con sus objetivos, pues hubo crecimiento económico, estabilidad de precios y constancia en el tipo de cambio, pero trae algunas consecuencias financieras no muy gratas como desequilibrio de la cuenta corriente de la balanza de pagos y el déficit del sector público.

Hasta 1970 y por un lapso de 22 años el alza de precios en México se mantuvo en el rango de 3 a 5% anual, inclusive antes de los años 70, alcanzo niveles menores a los de Estados Unidos El periodo de 1971 a 1976 se caracterizó por una moderación del crecimiento y una aceleración de la inflación, y esto trajo desequilibrios financieros, como déficit en el sector público y de cuenta corriente de la balanza de pagos (Ver TABLA 10).

Esta nueva etapa del país comenzó al ascenso de Luis Echeverría Álvarez en 1971 en el ámbito político se le conoció a esta etapa como Justicia Social en la que se criticaron las políticas anteriores por considerar que se tenía un injusto reparto de la riqueza, y así comenzó a perderse el interés por contener la inflación, lógico que los índices de inflación entre México y Estados Unidos se alejaban cada vez mas entre si.

La situación del sector público fue empeorando paulatinamente ante la incapacidad de Estado de crear una reforma fiscal útil y modificar el precio de los bienes y servicios públicos, en este periodo se intensifica la masa monetaria, que de hecho alcanzo el 18.2% la tasa media anual. Se siguió con la tradición del periodo de desarrollo estabilizador de endeudarse con el extranjero para poder soportar el crecimiento, y esto se vio mas claramente después del shock del petróleo en 1973, y esta opción se implemento gracias a los recursos disponibles en el mercado de capitales de Norteamérica y Europa.

(TABLA 10)

TABLA COMPARATIVA MEXICO – ESTADOS UNIDOS

PRESIDENTE Y AÑO \ INDICADO- RES	MEXICO	U.S.A	DIFER	PARIDAD	INCR.	FAC.
	INPC	INPC	%	\$	%	INCR.
GDO 1970	4.69	5.72	-0.97	12.5	0	1
LEA 1971	4.96	4.38	0.55	12.5	0	1
LEA 1972	5.56	3.21	2.27	12.5	0	1
LEA 1973	21.37	6.22	14.27	12.5	0	1
LEA 1974	20.6	11.04	8.61	12.5	0	1
LEA 1975	11.3	9.13	1.99	12.5	0	1
LEA 1976	27.2	5.76	20.27	22	76	1.76

JLP 1977	20.66	6.5	13.29	22	0	1.76
JLP 1978	16.17	7.59	7.97	23	4.55	1.84
JLP 1979	20.02	11.35	7.79	23	0	1.84
JLP 1980	29.84	13.5	14.4	24	4.35	1.92
JLP 1981	28.69	10.32	16.65	25	4.17	2
JLP 1982	98.85	6.16	87.31	150	500	12

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Banco de México

De esta manera el déficit fue medio tapado gracias a la inversión extranjera y los prestamos del exterior, pero al cabo de un tiempo se dejaba ver la realidad de esta estrategia a medida que se tenían que enviar al extranjero los beneficios de la inversión extranjera y los pagos a cuenta de intereses de los créditos.

El rasgo más notable de este periodo y nuevo con respecto a los periodos precedentes es la fuerte yuxtaposición entre dos orientaciones diferentes de la política económica, el Banco Central emprendió la mayor parte del tiempo una política monetaria y de crédito restrictiva, contra la política de finanzas públicas expansionista del gobierno, por un lado la voluntad gubernamental que quería implementar una política económica diferente a la del desarrollo estabilizador, por el otro la ortodoxia monetaria y financiera del Banco Central que quería a cualquier precio imponer la estrategia económica del FMI

Este periodo que comenzó con Luis Echeverría continuo por un sexenio mas con José López Portillo, y se caracterizo por un exceso del Gasto Público, esto provoca que los egresos superen a los ingresos para lo cual se recurrió al endeudamiento interno y externo y a la impresión e billetes, pero una buena parte de los desequilibrios financieros fue ocasionada por la Nacionalización de las Empresas, ya que estas fueron

adquiridas o mejor dicho expropiadas con fondos públicos que al ser mal administradas, trajeron grandes perdidas, y en consecuencia un mayó déficit presupuestal.

Al existir este exceso de Gasto Público también aumentó el Circulante, es decir el efectivo y cheques que circulaban por el país, esto genera poder de compra entonces hay demanda de productos pero también incremento en los precios.

Esta alza de precios da origen el ciclo inflacionario, en el que la gente pierde poder adquisitivo, se aumentan los salarios para compensarlo y esta espiral continua sin control pues los aumentos en salarios nunca son suficientes para alcanzar a los precios y la gente pierde el poder adquisitivo. Entonces el enorme barranco del reparto de la riqueza se hace más grande, ahora los ricos mas ricos y los pobres mas pobres.

El diferencial acumulado de la inflación entre México y EUA por varios años sin ajustar el tipo de cambio, sobrevalúa nuestra moneda; entonces el Peso puede

comprar mas en el extranjero que dentro del país. Los productos extranjeros son más baratos y crece el contrabando, de esta forma las exportaciones disminuyen, pues los costos de producción de México aumentan, entonces entran menos divisas y disminuyen las reservas.

Remontémonos al año 1982, entonces, el país sufrió un cambio estructural, hablando del modelo que regía a la economía mexicana, Miguel de la Madrid quien estaba a punto de recibir la presidencia de la república se dio cuenta que el modelo de sustitución de importaciones por el que se funcionaba el país estaba mal en su estructura y se estaba derrumbando y esto dejaba ver claramente de donde procedía la crisis de 82', así Miguel de la Madrid introduce el Neoliberalismo.

Ya en la presidencia, empieza a buscar una salida a la deuda externa que había crecido de manera estratosférica en los últimos años, pues en el sexenio de López Portillo se compro toda la tecnología de punta de los países de primer mundo en materia petrolera, ese gobierno pensó que se podía endeudar todo lo que fuera necesario al

invertir en esta tecnología, y de cualquier modo después de vender el petróleo ganarían tanto dinero que podrían pagar su deuda y además impulsar al país, y la deuda aumento de 6 millones de dólares a 80 millones de dólares.

En 1982 hubo una caída en los precios internacionales del petróleo y sus planes se vinieron abajo, afectando a la economía entera profundamente, ya que el país dependía cien por ciento del petróleo en esta década de los 80s era el 70% del PIB y a veces más, para 1999 solo ocupaba el 7% del PIB. Además en esta época hubo una sobrevaluación de la moneda, por la cantidad tan enorme que el país tenía en deuda externa y gracias a la caída en los precios del petróleo, se maduro la crisis de esa época, llegando a una inflación de dos dígitos, resultando esto en una negativa por parte de las instituciones internacionales de prestamos hacia país, etc.

El gobierno tuvo que reorientar su estrategia de desarrollo del país, pues los acreedores internacionales ya no querían por mas tiempo soportar la deuda externa de

México, y el gobierno tuvo que recurrir al financiamiento interno para cubrir su déficit, el cual se había incrementado debido a la tasa de interés y al tipo de cambio.

Ahora la estrategia se movió, de sumamente regulada y protegida a una economía abierta orientada hacia el mercado. Sin embargo, las raíces del antiguo sistema eran tan profundas que tardo mas de un sexenio en dar frutos, pues el gobierno enfrento grandes déficits presupuestarios y unos cuarenta años de políticas proteccionistas e intervenciones gubernamentales ocasionando esos desequilibrios gubernamentales y macroeconómicos.

Después de la crisis económica del 82, la estabilización se dio en distintas fases y con varias trabas que se pueden enunciar de la siguiente manera:

Etapa de 1983 a 1985, se creó el "PIRE" (Programa Inmediato de Reorientación Económica). Y se creo con el objeto de crear o restablecer las condiciones para la

estabilidad de precios y condiciones financieras mediante una drástica corrección del desequilibrio fiscal e inflación acelerada.

Etapa de 1986 a 1987: crisis de confianza y en 1986 el derrumbe de los precios del petróleo.

Etapa de 1988 a 1990: alivio de la deuda, concertación social y recuperación de la confianza y del crecimiento.

Con el objeto de combatir la inflación sin ocasionar recesión, se creó programa en donde se involucrarían los principales sectores de la economía, incluidos en estos, los dirigentes de los campesinos, empresas, gobierno y representantes del trabajo, firmando un convenio que llevo el nombre de "PSE" (Pacto de Solidaridad Economía). Este pacto se vio acompañado de algunas medidas que reforzarían su credibilidad.

Como primera medida se ajustaron el salario mínimo y el tipo de cambio. Además, se aceleraron las medidas de liberación comercial, se redujeron los topes en los créditos

de los bancos comerciales y el crédito del sistema bancario al sector privado se contrajo. Se eliminó el IVA a los alimentos y medicinas, y el ISR de los sectores de menores ingresos.

Después de un periodo de despegue económico México conoció una etapa de estabilización del crecimiento, ya que Hacienda puso en práctica el "desarrollo estabilizador" caracterizado por tres ejes: una política de tipo de cambio fijo, una política monetaria restrictiva y una política fiscal tendiente a controlar el déficit público. Frente a la crisis de endeudamiento, el gobierno mexicano emprendió un importante viraje económico que comenzó en 1982 con Miguel de la Madrid y se consolidó en 1989 con el presidente Salinas.

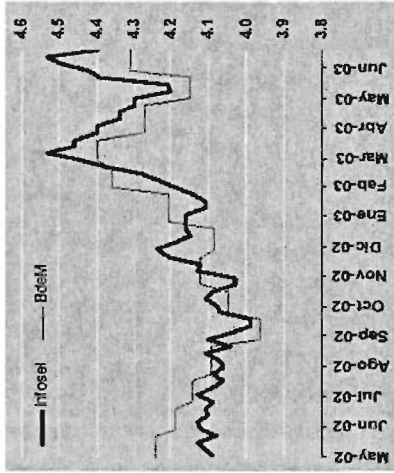
Desde 1982 se han distinguido dos periodos en el Tipo de Cambio y su interdependencia con la política monetaria, en la primera etapa que va de 1982 a 1987 y en donde hubo esfuerzos para frenar la inflación aunque la manera fue un poco ortodoxa, esto fue una política de restricción presupuestaria.

De 1994 a 1996, la crisis mexicana le trajo al peso una devaluación del 100% e hizo caer la producción del país en un 6.2%, aunque aquel cambio que instituyó de la Madrid integrándonos al mundo del Neoliberalismo deja ver sus efectos, que por cierto no son nada buenos, el Tratado de Libre Comercio (TLCAN) es una prueba de ello pues a casi dos décadas de su vigencia lo único que ha traído es desempleo, devaluación, pobreza, ajustes y recortes presupuestales, en pocas palabras una disminución de los niveles de vida de la población, e incluso en el plano de salud algunas enfermedades ya erradicadas de nuestro país regresaron, tales como tifoidea, cólera, lepra y otras más relacionadas con la miseria.

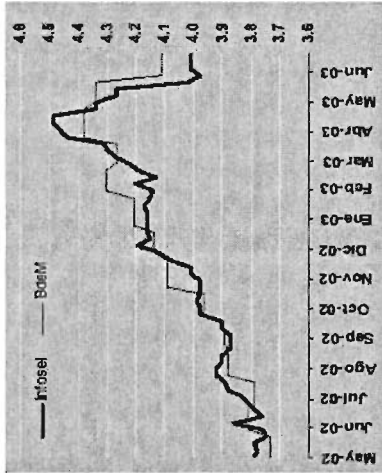
Al parecer el modelo neoliberal jamás funcionó pues este postulaba que el mercado funcionara libremente, pero más bien invirtió los términos del proteccionismo y los subsidios, quitándolos a los pobres y dándolos a los ricos, como banqueros y empresas constructoras y en cantidades mucho más grandes. Durante este año la

inflación general (INPC) anual en mayo (4.7%) se redujo 0.55 puntos porcentuales con relación a la observada en abril (5.25%). A lo largo de este año las expectativas de alcanzar la meta anual se alejan cada vez mas de la realidad en lo que toca a las expectativas para los siguientes doce meses, resultan notables los altibajos que han presentado y el hecho de que se encuentren por encima de las anticipadas para el cierre del presente año (Ver Gráfica 13).

Para los Próximos 12 Meses



Para el Cierre de 2003



Fuente: Infosel y Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, Banco de México.

Perspectivas de los precios en México.

2.11 EL SECTOR PÚBLICO EN EL SISTEMA FINANCIERO

2.11.1 FUNDAMENTOS CONSTITUCIONALES

Art. 25- Corresponde al Estado la rectoría del desarrollo nacional, para garantizar que éste sea integral, que fortalezca la soberanía de la Nación y su régimen democrático, y que mediante el fomento del crecimiento económico y el empleo, y una más justa distribución del ingreso y la riqueza, permita el pleno ejercicio de la libertad y la dignidad de los individuos, grupos y clases sociales, cuya seguridad protege esta constitución.

2.11.2 FUENTES Y USOS DEL GASTO DEL SECTOR PÚBLICO

Para financiarse el gobierno utiliza cuatro principales fuentes o recursos, estos son, la imposición fiscal, el

segundo corresponde al endeudamiento interno, el tercero al endeudamiento externo y el cuarto a la emisión de circulante (primaria). De estos solo los primeros dos están bajo control directo del gobierno o al menos eso dice la teoría, el externo esta en función de la balanza de pagos y del crecimiento, y como es bien sabido por todos el aumento de circulante esta limitado por la inflación de la economía.

Para esquematizar lo anterior podríamos decir que las fuentes del sector público son los ingresos (tributarios y no tributarios) y el financiamiento (Ver TABLA 11), y los usos están conformados por los gastos corrientes y de capital.

Fuentes y usos del sector público presupuestario para 2002 (millones de pesos)			
Fuentes		Usos	
1.Ingresos	1,404,863.8	1.Gasto Program.	1,026,550.8
Gobierno Federal	1,026,235.5	Gob. Federal */	611,116.2
Organismos y		Org. y empresas	415,434.6
Empresas	378,628.3		

2.Financiamiento	58,470.5	2. Gasto no program.	436,783.5
Diferimiento de pago	18,276.3	Participaciones	219,192.9
Financiamiento Neto	40,194.2	Costo financiero	206,411.3
		Adefas	11,179.3
SUMA LEY DE		GTO. NETO	
INGRESO (1+2)	1,463,334.3	TOTAL (1+2)	1,463,334.3

*/ No considera subsidios y transferencias a entidades de control directo.

FUENTE: ASOCIACIÓN MEXICANA DE FINANZAS Y PRESUPUESTO PÚBLICO.

TABLA 11

Las finanzas públicas de México están sujetas a volatilidad e incertidumbre, debido principalmente a la enorme dependencia de los ingresos petroleros. Con el propósito de mantener disciplina fiscal, el Decreto de Presupuesto en México cuenta con mecanismos de ajuste automáticos que definen las acciones a seguir en caso de enfrentar cambios no previstos en los parámetros utilizados en la elaboración del mismo. El Presupuesto de Egresos de la Federación también establece que las iniciativas de Ley que se discuten en el H. Congreso deben incluir su impacto presupuestario correspondiente.

2.11.3 INGRESOS PRESUPUESTARIOS

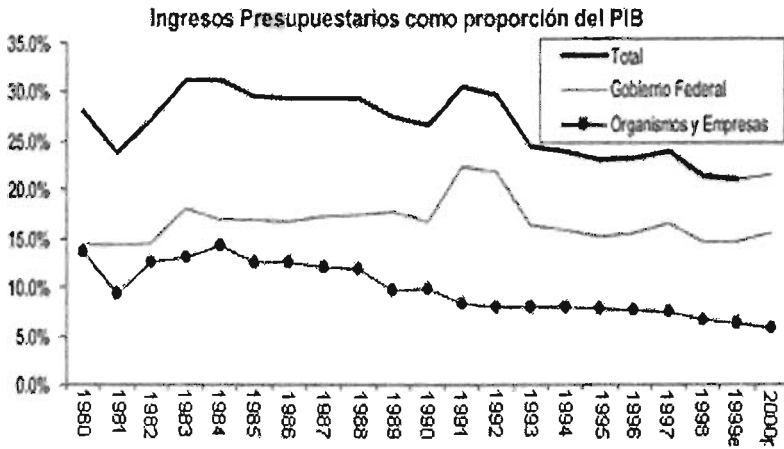
Son las percepciones tributarias, no tributarias y la venta de inversiones del gobierno, así como las del Sector Paraestatal de control presupuestario directo por venta de bienes y servicios, la venta de inversiones, y las aportaciones y subsidios del Gobierno Federal (Ver GRAFICA 14). Es el conjunto de percepciones que reciben las entidades de control presupuestario directo que integran el Sector Público controlado presupuestariamente, contenidos en la Ley de Ingresos de la Federación.

Ingresos del Gobierno Federal Analizando las dos décadas anteriores, es decir de los años 1980 a 2000, los ingresos del Gobierno Federal experimentaron una moderada tendencia a la alza, esta fue de un promedio anual de 2.9 % en términos reales. Pero como proporción del PIB, los ingresos prácticamente estuvieron estancados, a excepción de 1991 y 1992, en los que debido a las importantes entradas de dinero por la venta

de Telmex y la privatización bancaria, conformaron el 22.4 % del PIB.

Ingresos petroleros y no petroleros Esta clasificación de los ingresos es debido a su origen; los primeros incluyen los ingresos fiscales del Gobierno Federal derivados del petróleo³, así como los ingresos propios de PEMEX, en tanto que los no petroleros consideran a los tributarios y no tributarios del Gobierno Federal, así como a aquellos recursos generados por los organismos y empresas distintas de PEMEX.

³.- *Los ingresos petroleros fiscales están constituidos por los siguientes derechos: sobre Extracción de Petróleo; Extraordinario sobre la Extracción de Petróleo y el Adicional sobre Extracción de Petróleo; así como por el Impuesto a los Rendimientos Petroleros; el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios por la venta de gasolina y diesel; el Impuesto al Valor Agregado (petrolero); el Impuesto a la Importación que se cause con motivo de compras al exterior de productos relacionados; el Impuesto a la exportación de petróleo crudo, gas natural y sus derivados; además de los derechos que se causen conforme a la Ley Federal de Derechos y el Aprovechamiento sobre rendimientos excedentes.*



Fuente: Elaborado por la UEPF de la H. Cámara de Diputados con bases en datos de Cuenta Pública; Ley de Ingresos y Presupuesto de Egresos 2000.

Ingresos tributarios y no tributarios Dentro de los ingresos del Gobierno Federal, entre 1980 y el año 2000, los ingresos tributarios aumentaron a un ritmo promedio anual de 1.5 por ciento en términos reales, en tanto que los no tributarios lo hicieron a 10.5 por ciento real anual, es decir, más de tres veces la tasa de incremento de la economía.

A pesar de los continuos altibajos, el mayor crecimiento de los ingresos no tributarios configuró un cambio

significativo en la estructura de los ingresos del Gobierno Federal. Mientras a principios de los años ochenta los ingresos tributarios representaban poco más de 90 por ciento, para 1996 se redujeron a sólo 57.6 por ciento (la segunda cifra más baja de las dos décadas), logrando elevarse a 74.1 por ciento al finalizar 1998. Para el año 2000, los impuestos representarán el 69.1 por ciento de los ingresos del Gobierno Federal.

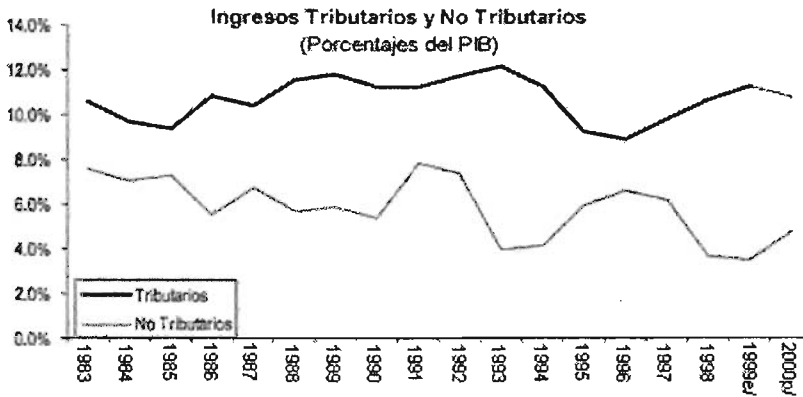
Por tanto es importante hacer notar que la evolución de estos tipos de ingreso esta sujeta a variaciones muy notorias. Por ejemplo los tributarios están vinculados al nivel de actividad económica y por eso vemos que las principales caídas las registraron en los años de 1983-1985, 1987 y 1994-1995. Y a la inversa en periodos la economía fue mas dinámica, también los niveles de recaudación son mayores (Ver GRAFICA 15). Todo lo contrario con los no tributarios los cuales tienen fuentes no recurrentes de recursos, como privatizaciones, y al estar vinculados a cambios en los precios internacionales del crudo, experimentaron elevados crecimientos en 1983

(515.9 por ciento en términos reales) y 1991, pero también severas reducciones como en 1986, 1988, 1993 y 1998.

Es importante señalar que la carga fiscal en México, es menor a la de otros países. De acuerdo con estudios de la OCDE, la carga fiscal en México es una de las más bajas en el ámbito internacional. Si se considera el último dato disponible, en el país la carga fiscal para el año 2000 fue de 10.8 por ciento del PIB, en tanto que el promedio en las naciones de la OCDE fue de 28.2 por ciento (1996); el promedio de América Latina de 18 por ciento y en Asia de 27.7 por ciento.

La estructura impositiva de México, se basa fundamentalmente en la aplicación de dos impuestos, el Impuesto Sobre la Renta (ISR) y el Impuesto al Valor Agregado (IVA), Además se aplican algunos impuestos específicos como el de Tenencia o Uso de Vehículos (ISTUV), el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) y el Impuesto sobre Automóviles

Nuevos,(ISAN) entre otros, que tienen un peso específico menor.

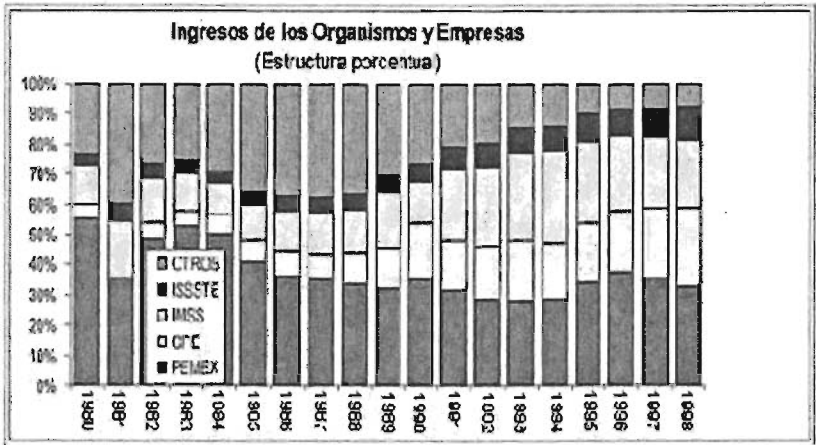


Fuente: Elaborado por la UEPF de la H. Cámara de Diputados con bases en datos de Cuenta Pública; Ley de Ingresos y Presupuesto de Egresos 2000.
GRAFICA 15

Organismos y Empresas. Para poder reducir el aparato paraestatal, desde finales de 1982 México adoptó una política de adelgazamiento del sector público, para entonces existían mil 155 entidades, de estas 103 eran descentralizadas, 759 empresas de participación mayoritaria, 75 de participación estatal minoritaria y 223 fideicomisos públicos:

Los ingresos de estas empresas han tenido una tendencia descendente, en este mismo periodo de 1980-2000, y si se revisa la naturaleza de los ingresos en promedio solamente 0.4 por ciento del total fueron ingresos de capital, en tanto que el restante 99.6 por ciento fueron ingresos corrientes, es decir, ingresos derivados de la venta de bienes y servicios que prestan las entidades; los que se obtienen por concepto de cuotas a la seguridad social; ingresos diversos e ingresos por cuenta de terceros.

Los ingresos que captaron los Organismos y Empresas para el año 2000 fueron las siguientes, Petróleos Mexicanos (PEMEX) fue la entidad de mayor participación, ya que aportó alrededor de 33.5 por ciento del total; enseguida se ubicó el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), con 23.8 por ciento; la Comisión Federal de Electricidad (CFE) con 19.9 por ciento; el Instituto de Seguridad Social al Servicio de los Trabajadores del Estado (ISSSTE), con 8.5 por ciento, y el resto de los organismos aportaron 14.3 por ciento en promedio (Ver GRAFICA 16).



Fuente: Elaborado por la UEPF de la H. Cámara de Diputados con base en datos de Cuenta Pública; Ley de Ingresos y Presupuesto de Egresos 2000. **GRAFICA 16**

2.11.4 GASTO PÚBLICO

El gasto público es un instrumento importante que tiene el gobierno para llevar a cabo las actividades económicas del país. Su aplicación impacta los principales precios claves de la economía, tales como, la inflación, la tasa de interés, el tipo de cambio y los salarios. Sin embargo en los últimos años el gasto de gobierno en México ha tenido una tendencia descendente, por ejemplo en 1980 fue del

25% del PIB, para 1999 y 2000 fue de tan solo un 15.5% del PIB.

Desde una perspectiva comparativa, el nivel de gasto público en México está por debajo de los países miembros de la OCDE cuya tendencia en 1996 fue la siguiente (como porcentaje del PIB):

- o Francia 54.5
- o Bélgica 54.3
- o Italia 52.9
- o Holanda 49.9
- o Alemania 49.0

Y si hablamos de México con relación a sus socios comerciales los países miembros del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) también encontramos una asignación inferior de gasto social:

- o Canadá 44.7
- o Estados Unidos 33.3
- o México 23.3

En nuestra economía, tenemos que el gasto público esta restringido al presupuesto de tal modo que si los ingresos presupuestados se reducen cuando caen los ingresos petroleros presupuestarios como resultado de una baja en los precios del petróleo, entonces el gasto público también se reduce (Ver GRAFICA 11). Todo esto se debe a que las exportaciones petroleras, las cuales son parte de las exportaciones totales, forman parte de los ingresos del país

2.11.5 DÉFICIT PÚBLICO Y SU EVOLUCIÓN

El Presupuesto de Egresos de la Federación, en su artículo 3 dice que el déficit presupuestario no deberá superar el 0.65% del PIB, de tal manera que el Ejecutivo deberá valerse de los ahorros, economías e ingresos excedentes que se generen durante el periodo para buscar reducir el déficit presupuestario al tope acordado.

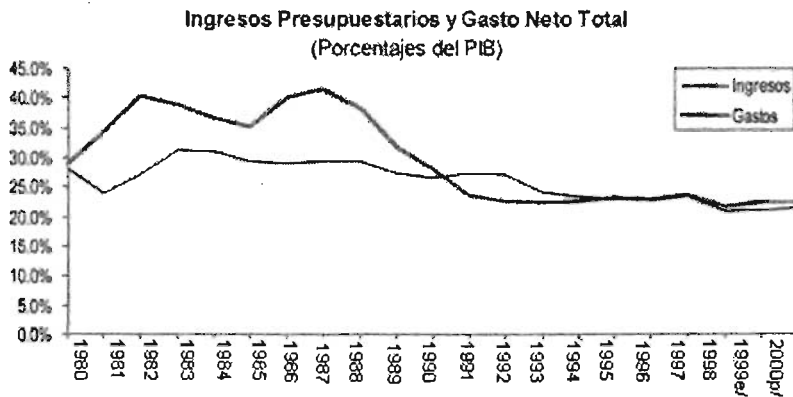
En 1982 en México estallo una crisis de deuda, poniendo en evidencia los resultados de los desequilibrios de las finanzas públicas, debido en gran parte a la caída en los

precios del petróleo (que comenzaron desde mediados de 1981, hecho que se repitió en 1986-1987) y las alzas en las tasas de interés. Tras lo cual después de casi cincuenta años de crecimiento y prosperidad en el país, comenzó un periodo recesivo que dio origen a reformas estructurales de la economía, las cuales continúan hasta nuestros días.

Desde principios de los noventa, las finanzas públicas de México han logrado mantenerse en equilibrio e incluso han logrado registrar superávit, después de enormes déficit públicos cercanos a 15 por ciento del (PIB) en 1982, y años después todavía superiores a 13 por ciento hacia 1987. Para lograr esto el gasto tuvo que contraerse de manera muy significativa, solo así el ingreso y el gasto experimentaron una tendencia a la baja (Ver GRAFICA 16 y 17).

Mientras los ingresos presupuestarios se habrán reducido de niveles del 28 por ciento del PIB en 1980 a 21.5 por ciento en el año 2000, los gastos observarán un descenso más pronunciado al pasar de tasas incluso superiores a

40 por ciento del PIB hacia 1982 a 22.5 por ciento en el 2000.



Fuente: Elaborado por la UEFP de la H. Cámara de Diputados con bases en datos de Cuenta Pública; Ley de Ingresos y Presupuesto de Egresos 2000.

GRAFICA 17

Estos recortes del gasto se traducen en rezagos de sectores como salud, educación, vivienda, servicios públicos, infraestructura física, entre otros, analizando estos datos nos damos cuenta que el equilibrio que se debe buscar en las finanzas públicas debe valorarse a partir de la generación de las secuelas que ha generado, ya que la reducción del gasto se ha dado en sectores estratégicos, particularmente en montos destinados a la

inversión productiva, cosa que afecta de manera negativa a cualquier posibilidad de crecimiento.

2.11.6 CLASIFICACIÓN DEL GASTO

Debido a la gran cantidad de operaciones ejecutadas por las diferentes entidades públicas, las cuentas presupuestarias deben presentarse de tal forma que faciliten la contabilidad gubernamental.

En México las clasificaciones presupuestarias han ido cambiando a medida que el gasto público se ha diversificado y complejizado. Actualmente las mas utilizadas son: administrativa, funcional y económica.

CLASIFICACIÓN ADMINISTRATIVA DEL GASTO

Esta tiene como objeto identificar quien gasta los recursos públicos.

El gasto es ejercido a través de las dependencias, organismos y entidades de la Administración Pública Federal y es desglosado a través de asignaciones

denominadas ramos presupuestarios (que en la actualidad suman 36), tales como: Ramos de la Administración Pública Centralizada (comprende las Secretarías de Estado), Ramos Generales (comprende las Aportaciones a la seguridad social; Provisiones salariales y económicas; Costo financiero de la deuda; Participaciones a Entidades Federativas y Municipios; y Aportaciones de las Entidades Federativas y Municipios), y Ramos de los Poderes y Órganos Autónomos (comprende el Poder Legislativo, el Poder Judicial; los Tribunales Agrarios y Fiscales; el Instituto Federal Electoral; y la Comisión Nacional de Derechos Humanos), además se integra el gasto de las entidades paraestatales de control presupuestal directo.²

Por ejemplo la SHCP señaló que para 2002 se destino el 41.5 del gasto programable en las entidades de control presupuestario directo (ISSSTE, IMSS, Lotería Nacional para la Asistencia Pública, CAPUFE, CFE, LUZ Y FUERZA, PEMEX Consolidado) 26.3 por ciento para la

² Para mas información del gasto público véase (guerrero Patrón 2000)

administración Pública centralizada, 29.6 por ciento para los gobiernos de las entidades federativas y de los municipios (recursos federales asignados) y 2.6 por ciento a los Poderes Legislativo y Judicial, el Instituto Federal Electoral (IFE) y la Comisión Nacional de los Derechos Humanos.

CLASIFICACIÓN FUNCIONAL DEL GASTO

El objetivo de esta clasificación es determinar el objeto del gasto público, es decir, para que son gastados los recursos públicos, este gasto es ejercido a través de diferentes programas, actividades y proyectos, que describen la naturaleza de los servicios del gobierno y la proporción del gasto que se destina a cada tipo de servicio y actividad y revela las verdaderas prioridades del gobierno. Actualmente en México la clasificación funcional se identifica a través de tres funciones fundamentales que son: gestión gubernamental, desarrollo social, y productivas. Así con este se indican los objetivos del gasto y las prioridades del gobierno reflejadas en cada proyecto o programa.

CLASIFICACIÓN ECONOMICA

Esta permite conocer en que gasta el gobierno los recursos de acuerdo a su naturaleza económica, es decir, gasto corriente y gasto de capital. O en otras palabras es conocer el gasto de operación y de inversión del gobierno que se traduce en el pago de sueldos y salarios, mobiliario, compra o ampliación de activos físicos, etc.

Y cuando la clasificación se hace por objeto del gasto encontramos a este dividido en nueve capítulos que a continuación aparecen enumerados:

- 1000 Servicios personales (8 conceptos, 65 partidas)
- 2000 Materiales y Suministros (9 conceptos, 40 partidas)
- 3000 Servicios Generales (9 conceptos 81 partidas)
- 4000 Subsidios y transferencias (3 conceptos, 61 partidos)

- 5000 Bienes muebles e inmuebles (9 conceptos, 31 partidas)
- 6000 Obras públicas (2 conceptos, 9partidas)
- 7000 Inversión financiera, provisiones económicas, ayudas, otras erogaciones, pensiones, jubilaciones y otras (9 conceptos, 30 partidas)
- 8000 Participaciones de ingresos, aportaciones federales y gasto reasignado.
- 9000 Deuda pública, pasivo circulante y otros (7 conceptos, 31 partidas)

Cuando las distintas clasificaciones se vinculan entre si arrojan matrices de datos muy útiles e interesantes como (FIGURA 3):

- Económica-funcional: que muestra el gasto corriente y de capital ejercido en los programas especiales, sectoriales y las actividades institucionales.
- Económica-administrativa: muestra el gasto corriente y de capital que ejercido en los Ramos de la Administración Pública Centralizada, Ramos

Generales y Ramos de los Poderes y Órganos Autónomos.

- Administrativo funcional: Muestra las funciones, programas y actividades que realizan las dependencias y entidades del sector público.

De esta manera si se desea saber cuanto invertirá el gobierno, cuanto gastara en sueldos, remuneraciones y cuanto destinara a subsidios, se recurre a la clasificación económica. Por otro lado, para saber si el gobierno gasta mas en fomento económico, en educación, en defensa nacional, o en seguridad y justicia, se recurre a la clasificación funcional del gasto; mientras que la clasificación por objeto del gasto permite conocer con respecto de cada programa, los costos por concepto de servicios personales, materiales, etc.(Rodríguez 1973).

Algunos conceptos indispensables para entender lo anterior son:

Gasto Programable corresponde a la suma de los recursos corrientes y de capital que se destinan a los Poderes Legislativo, Judicial y Ejecutivo, a la Comisión

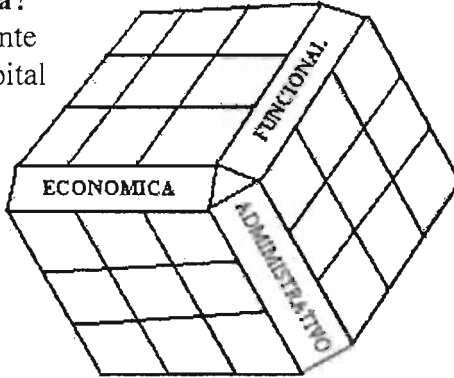
Estatad Electoral, a la Comisión Estatal de Derechos Humanos, y a los Municipios a través de los subsidios que el Gobierno del Estado les otorga.

Gasto No Programable se constituye por el Costo financiero de la deuda, las Participaciones a estados y municipios, y los Adeudos de ejercicios fiscales anteriores (Adefas). Además es aquel que por su naturaleza no es posible identificar con un programa específico; en este caso es el que ejercen los Municipios de manera directa por concepto de Participaciones Federales, Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social Municipal (FISM) y Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de los Municipios (FAFM)

Gasto Total Concentra la suma de todos los gastos que se realizaran en un año y mide la participación que tiene el Sector Público en la economía.

El esquema siguiente describe las clasificaciones que se utilizan en México hoy en día.

¿Quién gasta?
Gasto Corriente
Gasto de Capital



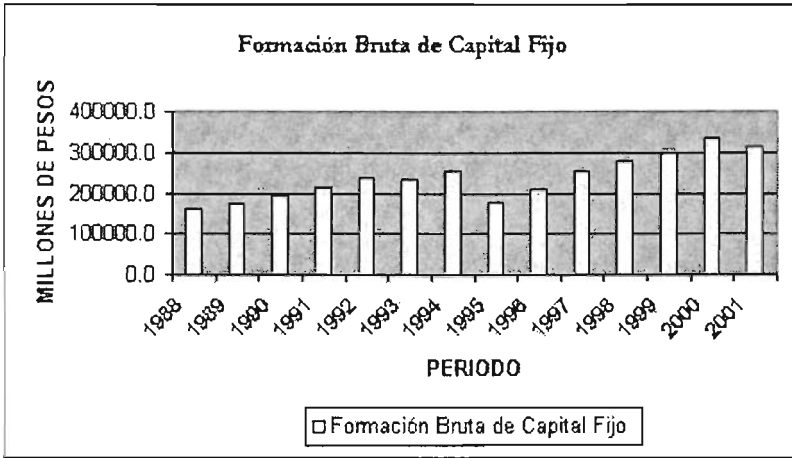
¿Para que se gasta?
Programas
Actividades
Proyectos
Objetivos
Metas

¿Quién gasta?
Dependencias y Entidades de la
Administración Pública Federal

FIGURA 3

2.12 FORMACION BRUTA DEL CAPITAL FIJO.

La formación bruta de capital fijo se mide por el valor total de las adquisiciones de activos fijos tangibles o intangibles, obtenidos como resultado de procesos de producción, que son efectuadas por el productor durante el período contable, el que los puede utilizar repetidamente en otros procesos de producción, durante más de un año (Ver GRAFICA 18).



FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

En este punto la clasificación del gasto tiene una enorme importancia, pues con ella se lleva acabo la elaboración e interpretación del presupuesto ya que permite analizar la política presupuestaria y su incidencia en el ámbito nacional, de forma tal que se favorece la toma de decisiones y permite una mejor asignación de los recursos, se utilizan criterios específicos de análisis como quién ejerce o quién es responsable del gasto, cómo y para qué se gasta, por ejemplo, cuánto se destina para el funcionamiento del aparato gubernamental (salarios de

funcionarios públicos, material de oficina, etc.), y cuánto se transfiere a la sociedad (construcción de escuelas, hospitales, etc.) (Ver **TABLA 9**).

TIPO DE GASTO	PRESU- PUESTO ORIGINAL	MODIFICACIONES		PRESUPUESTO			
		AMPLIA- CIONES	REDUC- CIONES	MODIFI- CADO	EJERCID O	COM- PRO- METIDO	POR EJERCER
GTO. CO- RRIENTE	1,675,404	376,991	366,146	1,686,250	611,7830	179,373	895,093
GTO. CAPI- TAL	37,028	2,830	13,674	26,182	2,640	5,030	19,513
TOTAL	1,712,432	379,820	379,820	1,712,432	614,422	184,403	913,607

FUENTE: TESORERIA “INFORME SEMESTRAL DEL EJERCICIO 2003” Y “PEF 2003”

TABLA 9

Es necesario conocer la manera en como el aparato de gobierno le devuelve a la sociedad los recursos que le quita por cualquiera de las vías que ya antes se han

mencionado. Para lo cual la clasificación económica es de gran ayuda.

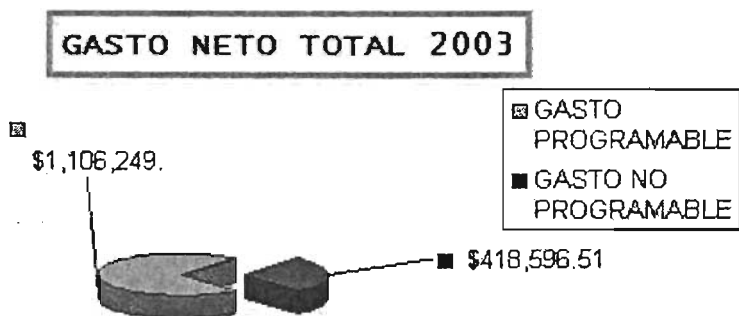
	%	MILLONES DE \$
Ingresos Tributarios	51.81%	\$790,041.80
Ingresos no tributarios	17.84%	\$271,959.60
Ingresos de organismos y empresas	26.99%	\$411,555.50
Ingresos derivados de financiamientos	3.36%	\$51,288.80
TOTAL	100.00%	\$1,524,845.70



FUENTE: LEY DE INGRESOS DE LA FEDERACION PARA EJERCICIO FISCAL 2003

GRAFICA 19

Para esto es necesario saber cuanto piensa recibir el gobierno para cumplir con sus funciones y de que manera lo esta distribuyendo, y como ya vimos la clasificación depende de las necesidades de información. (Ver **GRAFICAS 19 Y 20 PRECIOS CORRIENTES**)

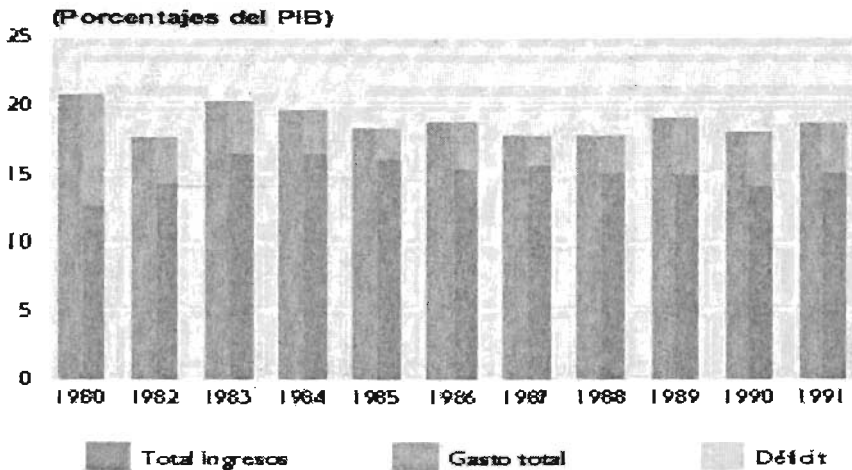


FUENTE: PRESUPUESTO DE EGRESOS DE LA FEDERACION 2003
(MILLONES DE PESOS)

GRAFICA 20

En 1991, pese al retiro de unos diez mil empleados públicos, como parte del programa de "movilidad laboral" y de los compromisos establecidos con el FMI de reducir el déficit fiscal, éste ascendió al 3,5% del PIB. Este déficit del sector público permaneció constante durante toda la década, abandonando los altos niveles procedentes de 1980-1981 (VER GRAFICA 21). Pero lo importante es entender que tal déficit no se ha eliminado, a pesar de que los programas de ajuste se han basado en políticas de contención del gasto fiscal.

INGRESO, GASTO Y DEFICIT

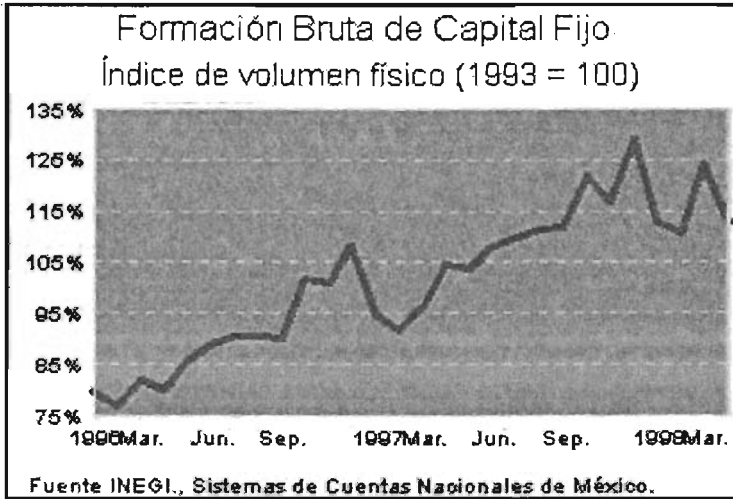


FUETE: BID, Progreso económico y Social en América Latina, 1990.

GRAFICA 21

Hay que señalar que al año 2000, de todo el personal del sector público, el 50 por ciento corresponde a maestros y cerca del 20 por ciento corresponde a médicos y trabajadores del sector salud. Debe añadirse que de todos los servicios personales, se destinan al pago de marinos y soldados. Además un 9 por ciento son trabajadores productivos, por ejemplo los ingenieros petroleros de PEMEX, los cuales generan un ingreso al propio gobierno.

También hay que señalar que otro gasto que se considera dentro de los de operación son los libros de texto, las vacunas, etc.



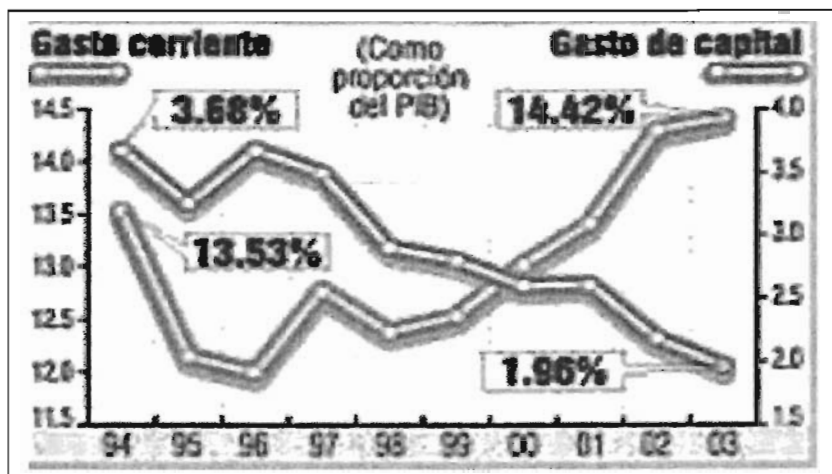
GRAFICA 22

En México, prácticamente la mitad de la Formación Bruta de Capital Fijo (FBCP) corresponde a maquinaria y equipo, y la otra mitad a la construcción. Sin embargo, cabe mencionar que a partir de 1996 la Participación de la FBCP de la construcción en el total, ha mostrado una tendencia descendente (VER GRAFICA 23), de tal forma que

en 1995 la contribución fue del 58 por ciento y en 1999 fue del 47 por ciento.

El total de las personas que pertenecía a la Administración Pública Federal en el primer trimestre de 2003 era de 2 millones 913, 022 y el 83.1 dentro de los sectores de educación, seguridad social, y personal civil y militar con labores materia de la seguridad pública nacional lo cual planea reducir el Presidente de la República Vicente Fox argumentando abrir espacios en las dependencias para que puedan contar con mayores recursos para sus prioridades de inversión social. Para el año 2004² planea reducir 50 mil plazas más de burócratas de “escritorio” llegando a su meta de 400 mil, recordemos que al inicio de su mandato había 600 mil servidores públicos de este tipo. Esta decisión ha creado bastante controversia pues otra de sus metas es la generación de empleos.

² Radio RED Viernes 09 de enero de 2004 (en el programa MONITOR de la mañana)



FUENTE: El Economista (D.F.) / Hugo Loya 11/06/2002

GRAFICA 23

CAPITULO 3

EL PRESUPUESTO FINANCIERO DEL IMP

3.1 PRESUPUESTO DE EGRESOS DE LA FEDERACION

El Presupuesto de Egresos de la Federación es de gran importancia dentro del desarrollo de nuestro país, ya que refleja las expectativas de desarrollo de este. Todo gobierno tiene la obligación de proveer a la sociedad de servicios públicos, para lo cual se le conceden facultades para gravar las actividades económicas y su deber es encontrar el equilibrio de esa recolección y gasto de los recursos, por tal motivo las políticas de ingresos y gasto público juegan un papel muy importante para esta difícil tarea.

Las decisiones que tomen los gobiernos en referencia a la recaudación y distribución de sus ingresos favorecerán o debilitarán regiones, grupos sociales y sectores económicos.

3.1.1 CONSIDERACIONES PARA CONFORMAR EL PRESUPUESTO PÚBLICO EN MÉXICO

Elementos para la elaboración del presupuesto.

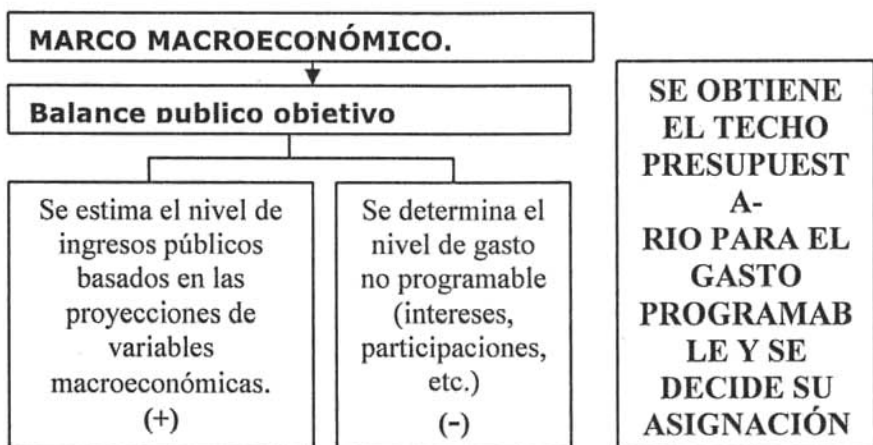
El presupuesto es el documento que indica la forma en que la federación ejercerá el gasto para cumplir con sus funciones y responsabilidades. Este documento requiere el siguiente proceso:

- Diagnóstico de la situación económica del país.
- Identificación de retos definidos en el Plan Nacional de Desarrollo (PND).
- Definición de objetivos, estrategias y acciones de las políticas de los programas sectoriales, institucionales, regionales y especiales.

Lo anterior se plasma en tres documentos (VER FIGURA 1):

1. Criterios Generales de la Política Económica.

2. Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación.
3. Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación.



Asociación mexicana de finanzas y presupuesto público.

Hay diferentes técnicas presupuestales entre las cuales podemos nombrar:

El sistema de planeación, programación y presupuestación: En México una Agencia Gubernamental revisa sistemáticamente su programa con base en los objetivos propuestos, evalúa alternativas de políticas, y considera el costo en sus planes y programas.

El costo-beneficio: Cada programa tiene un costo y un impacto social, político u económico, y se debe obtener una proporción costo-beneficio para tener un parámetro de comparación entre los proyectos.

El presupuesto base cero: En este se asignan los recursos en base a una jerarquización de programas y alternativas. Esta característica lo hace contraponerse a la técnica del presupuesto incremental. Las limitantes son los tecnicismos; pues los criterios limitan la capacidad para evaluar objetivamente dichos programas o alternativas que los pudieran suplir.

En el presupuesto incremental: Las estimaciones presupuestales se realizan en base al presupuesto asignado del año anterior, del programa en cuestión, con

esa información se realiza un incremento porcentual para el año siguiente. La desventaja es que al no analizarse la competitividad de los programas y solo incrementar el presupuesto cada año, prácticamente se elimina toda posibilidad de agregar nuevos programas.

El presupuesto tradicional o por objeto del gasto: En este tipo de presupuesto se asignan techos a las partidas y se ejerce control pero solo en el monto del gasto, no en el objeto del mismo, ni en la efectividad del programa; y los resultados son poco medibles.

El presupuesto por desempeño: Aquí el presupuesto se asigna en función de las actividades de cada dependencia y los costos para producirlas, es decir que el criterio principal es la eficiencia que se ejerce sobre el gasto.

El presupuesto por programas: Para el cual principalmente se toma en cuenta la eficiencia con que cada dependencia utiliza sus asignaciones, aquí sí se evalúa el desempeño de cada una de las mismas en

función de las actividades que cada una realiza y los costos para llevarlas a cabo.

Desde 1976 la forma de elaborar el presupuesto cambió en nuestro país, y se implementó el proceso por Programas (PPP) con el cual continuamos hasta hoy en día. Como ya se mencionó, esta técnica programática financiera, refleja un ordenamiento de las actividades en función de los programas, objetivos y metas fijados anualmente; y establece las bases para poder vincular los objetivos de largo plazo, contenidos en el Plan Nacional de Desarrollo, con el corto plazo a través del Programa Operativo Anual (POA), promoviendo de esta manera la utilización racional de los recursos públicos.

De tal modo que toda acción del Gobierno Federal en nuestro país debe estar sustentada por un programa, el cual se convierte en su respaldo legal para su ejercicio.

Desde 1997 ningún partido por sí sólo constituye la mayoría para aprobar las iniciativas de la Ley de Ingresos y Presupuesto de Egresos de La Federación. Esto trae

como consecuencia que el Poder Ejecutivo tenga que discutir con los partidos de oposición los montos destinados a las fuentes de ingresos y el gasto presupuestal.

El proceso presupuestario puede dividirse en cuatro fases: la preparación, por parte del poder ejecutivo, la revisión por parte del poder legislativo, la ejecución y la auditoría o evaluación. Este proceso no es lineal en realidad, sino que los ciclos se enciman unos con otros en los sistemas presupuestales anuales, pues, al tiempo que se prepara el presupuesto, se ejecuta el del año anterior, y se prepara también la cuenta pública para su revisión legislativa (Ver FIGURA 2)

En México el ciclo presupuestario es anual, pues este ciclo permite el seguimiento de los programas con mayor facilidad. O como dirían algunos expertos en la materia: “De esta manera es más fácil ajustarse a las políticas que ejerce el Gobierno Federal”.

El alcance y eficaz ejecución del PEF determina el crecimiento o estancamiento de diferentes sectores de nuestra nación. Podríamos citar de la siguiente manera a las entidades u organismos que interactúan con el presupuesto (es decir las que formulan su presupuesto): Los organismos y empresas bajo control directo presupuestal y los que no están bajo éste; de los primeros podemos mencionar a la administración pública centralizada (PGR, Presidencia y Secretarías de Estado) y pública paraestatal (Empresas de participación mayoritaria, organismos descentralizados y Fideicomisos Públicos); también hay organismos independientes (IFE, CNDH) y los poderes de la Unión (Poder Legislativo y Poder Judicial)

PROCESO PRESUPUESTARIO

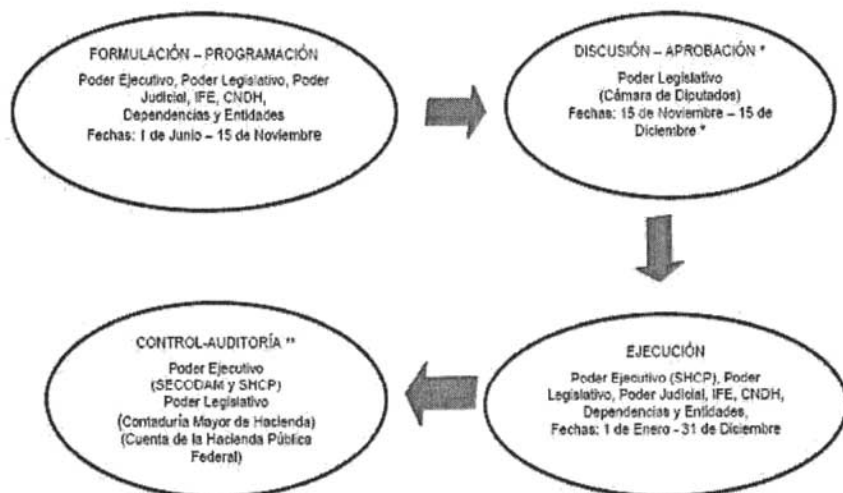


FIGURA 2

La planeación del presupuesto requiere los siguientes aspectos:

- **Formulación:** Plan Nacional de Desarrollo, Programas Sectoriales, institucionales, regionales y especiales.
- **Instrumentación:** Programas Anuales, Ley de Ingresos, Presupuesto de Egresos de la Federación y Convenios de Desarrollo.

- Control: Informes trimestrales de la situación económica y las finanzas públicas y de deuda pública, informes de los gabinetes especializados y auditorías gubernamentales.
- Evaluación: Informes de Gobierno, de ejecución del PND, Cuenta de la Hacienda Pública Federal, Informes sectoriales e institucionales y los informes anuales de evaluación de la gestión gubernamental.

La aprobación del paquete fiscal por parte del Legislativo cada diciembre permite que el Gobierno Federal, los poderes Legislativo y Judicial, y demás organismos y empresas de crecimiento estratégico en la nación continúen con sus programas a partir del primer día del siguiente año, lo cual da confianza en lo político, económico y social, pues se está hablando de alrededor de la quinta parte del Producto Interno Bruto.

Pero todas estas cifras que el gobierno desea recaudar y asignar a las entidades que ya hemos mencionado son solamente estimadas y dependerá de muchos factores en

conjunto para que toda esta planeación se vaya ejecutando satisfactoriamente. Y no se le puede atribuir a por ejemplo la falta de las famosas reformas el atraso o avance de la nación, o en otras palabras dichas reformas solo nos permitirían conocer las estrategias del gobierno federal y analizar si son consistentes con por ejemplo los ingresos y el crecimiento esperado.

Si el PIB crece menos de lo esperado, es improbable que se alcancen las metas estimadas. También se considera, el aumento esperado proveniente de las reformas fiscales propuestas. Una tercera puede provenir de cambios en la eficiencia recaudadora (o en los niveles de evasión fiscal); en este punto, por ejemplo, un impacto positivo en los ingresos gubernamentales por las reformas, podría verse parcialmente nulificado por la disminución de la eficiencia recaudadora y el impacto por cualquier cambio en los ingresos por concepto de venta de petróleo. En suma, el aumento esperado proviene de una combinación de las siguientes fuentes:

- Aumento PIB
- Aumento por Reformas
- Aumento por Eficiencia Recaudadora (reducción de evasión)
- Cambio en Ingresos Petroleros

De acuerdo a la clasificación administrativa en el 2003 el gasto se distribuyo de la siguiente manera (VER TABLA 3):

GASTO NETO TOTAL	
Concepto	Proyecto Aprobado
A: RAMOS AUTÓNOMOS	\$ 34,978,964,477
B:RAMOS ADMINISTRATIVOS	\$ 346,200,730,021
C: RAMOS GENERALES	\$ 785,385,196,595
D: ENTIDADES SUJETAS A CONTROL PRESUPUESTARIO	\$ 492,603,503,382
Resta por subsidio, transferencias y aportaciones de seguridad social incluidas en el gasto de Admón. Pública	\$ 134,322,694,475

centralizada y que cubren parcialmente los presupuestos de entidades.	
TOTAL	\$1,524,845,700,000
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público	TABLA 3

3.1.2 MECANISMOS DE AJUSTE EN EL PRESUPUESTO PÚBLICO DE MÉXICO.

Las finanzas públicas en nuestro país están sujetas a una cierta volatilidad e incertidumbre que en mayores términos podría atribuirse a la elevada dependencia de los ingresos petroleros. Por tanto como medidas de ajuste ante cambios no previstos se tiene que:

- El PEF establece que cualquier iniciativa de ley expuesta a análisis en el H. Congreso debe traer consigo el impacto presupuestario correspondiente.

- El déficit presupuestario no debe superar¹ el 0.65% del PIB.
- Con el fin de reducir el déficit presupuestario, de forma trimestral el Ejecutivo podrá utilizar los ahorros, economías e ingresos excedentes que se generen durante ese periodo.

Si los ingresos superan² el programa aprobado, éstos se aplican de la siguiente manera:

- Si estos ingresos adicionales provienen de: impuestos, derechos por hidrocarburos y aprovechamientos, entonces se destinarán: 33% al Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros, 33% a estabilizar el balance público (amortización de la deuda) y 34% a gasto en infraestructura en el Sur-Sureste del país.
- Si las entidades públicas generan estos recursos adicionales, entonces los podrán gastar siempre y cuando lo autorice la Secretaría de Hacienda.

¹ (Presupuesto de Egresos de la Federación 2002, Artículo 3)

² (Presupuesto de Egresos de la Federación 2002, Artículo 19)

Si los ingresos son menores³ al programa aprobado entonces:

- Se compensan con ajuste al gasto si las reducciones se derivan por la disminución de ingresos tributarios, u otras causas.

En el caso de PEMEX⁴ por ejemplo siempre se establece un balance primario que en el PEF del 2002 se ubicó en 31.5 mil millones de pesos. Y para cumplir con dicho objetivo hay medidas correctivas que aplicarían en caso de que PEMEX disminuyera sus ingresos, como son:

- Cuando la causa sea por el volumen de producción; los ingresos se compensan con un ajuste a su gasto o venta de activos.
- En caso de que el tipo de cambio o el precio internacional del petróleo lo afecte de manera negativa; deberá compensar su caída de ingresos hasta por 10 mil mdp, conforme a las reglas del Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros⁵, esto es mediante el ajuste a su gasto

³ (Presupuesto de Egresos de la Federación 2002, Artículo 21)

⁴ (Presupuesto de Egresos de la Federación 2002, Artículo 3)

⁵ (Presupuesto de Egresos de la Federación 2002, Artículo 21)

en un 50 % y meta balance en un 50%, o a través de la venta de activos. En casos extremos se requiere un ajuste al gasto de Gobierno.

A pesar de avances significativos como estos ajustes automáticos aún faltan cosas que mejorar en el proceso presupuestario de nuestro país, y continuar con la búsqueda de transparencia de la información de la administración pública que por mucho tiempo estuvo restringida o fue poco accesible a la ciudadanía.

3.2 CONVENIO DE DESEMPEÑO

Antecedentes

De acuerdo a la necesidad de hacer más eficientes y modernas a las instituciones públicas, se estableció en el Plan Nacional de Desarrollo de 1995-2000 que era necesario modernizar los mecanismos de supervisión y control de la Administración Pública Federal, que sirven para hacer más honestos, racionales y eficientes los recursos públicos.

El Programa de Modernización de la Administración Pública 1995-2000 señala una mejora en el sistema presupuestario, que ayudaría a motivar e incrementar las utilidades y ahorros de estas empresas públicas, pero para lograrlo, era necesario dar control integral a los insumos, gastos y reasignación de recursos presupuestarios entre sus distintos programas y actividades, y tener acceso a los ahorros e ingresos que generen.

La Ley Federal de Entidades Paraestatales otorga autonomía a estas empresas, para que libremente y acorde a sus necesidades tomen las decisiones que permitan el logro de sus objetivos, pero como también existe la necesidad de controlar y verificar a estas entidades; la normatividad que se ha implantado para tal caso limita seriamente la posibilidad de definir enteramente desde la estructura orgánica, salarial, de programas y presupuesto, y uso y aplicación de los recursos propios, hasta el control mismo y vigilancia.

El 31 de Diciembre de 1998 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Presupuesto de Egresos para el Ejercicio Fiscal de 1999, y en su artículo 33 establece que la SHCP y la SECODAM, en coordinación con la coordinadora del sector correspondiente (que en el caso del IMP es SENER) pueden suscribir con las entidades y órganos administrativos, convenios de desempeño, el contenido de dichos convenios esta en los artículos 33 y 34, en el Manual de Normas que emite la SHCP estos son considerados como una herramienta para el logro de las metas y compromisos

El caso del IMP

Este es un documento con base en la Ley de Ciencia y Tecnología, y que en caso del IMP lo celebran el CONACYT (Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología) y la SENER (Secretaría de Energía) con el IMP (Instituto Mexicano del Petróleo) y el IIE (Instituto de Investigaciones Eléctricas), con el propósito de regular las relaciones de los institutos con la Administración Pública Federal y el CONACYT; de este modo poder

evaluar el desempeño de dichas instituciones y optimizar el rendimiento de dichos institutos de investigación.

En diciembre del 2002 se publicó en el Diario Oficial de la Federación⁶ que las entidades reconocidas como centros públicos de investigación deben celebrar convenios de desempeño en los términos de la Ley de Ciencia y Tecnología. También se establece que las entidades que suscriban dichos convenios, estarán sujetas a los controles presupuestarios⁷ y presupuestos autorizados que autorice la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

La Ley de Ciencia y tecnología, fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 5 de Junio del 2002, y en el artículo 59 se establece que los centros públicos de investigación regirán sus relaciones con el CONACYT y la Administración Pública Federal mediante convenios que establecen las bases para su correcto desempeño.

⁶ Diario Oficial de la Federación del día 30 de Diciembre del 2002, segunda sección, artículo 27.

⁷ Diario Oficial de la Federación del día 30 de Diciembre del 2002, segunda sección, artículo 28.

La evaluación del cumplimiento de los compromisos establecidos en los convenios estará a cargo de la Secretaría y la Contraloría; o en su caso, de la dependencia coordinadora del sector y se hará trimestralmente.

Estos convenios son importantes pues el desarrollo tecnológico y científico de nuestro país está con muchos años de atraso, y si éstos cumplen con su función de presionar o desarrollar estas áreas hacia niveles de primer mundo entonces el país estaría en posición de exportador de tecnología y productos; no como hasta ahora, que siempre se ve en la necesidad de importar el producto terminado o la tecnología para hacerlo. Un ejemplo muy claro es en la industria energética de nuestro país, pues las importaciones del gas natural han alcanzado niveles de importación enormes de hecho nunca antes registradas. En el 2000, las importaciones⁸ ascendieron a 230 MMPCD (miles de millones de pies cúbicos diarios), y en este año se han alcanzado los 1,000

⁸ Cámara Nacional de Empresas de Consultoría (Boletín Informativo No 168)

MMPCD. De esta forma, en menos de tres años las compras de PEMEX al exterior se han crecido en más de 300 por ciento. Esta demanda se debe a la creciente demanda interna y la operación de centros de generación eléctrica con tecnología de ciclo combinado (en el cual es necesario el gas natural). La demanda de gas natural del sector eléctrico pasó de 465 a 1,510 MMPCD entre 1993 y 2002. En este último año, las importaciones de gas natural representaron el 72 por ciento de la demanda para generación eléctrica de Comisión Federal de Electricidad, Luz y Fuerza del Centro y de los productores independientes.

Y hablando en términos monetarios, esto representa una salida anual de 2,000 millones de dólares, pues la importación cuesta 5.5 dólares por MPC y se importan 1,000 MMPCD cada año.

Este gas natural podría ser producido en la Cuenca de Burgos (la cual abarca tres estados de la república Mexicana: Tamaulipas, Nuevo León y Coahuila) con un costo de 2.5 dólares por MPC, ahorrando 1,100 millones

de dólares y creando una enorme cantidad de fuentes de empleo y por tanto un incremento en la capacidad de consumo por parte de nuestros paisanos en esa zona.

3.3 PLAN ESTRATEGICO

INTRODUCCIÓN

En Agosto de 1999, el H. Consejo Directivo, determinó que el Instituto Mexicano del Petróleo debe elaborar, cada tres años, un Plan Estratégico Institucional con un horizonte de planeación a 5 años, que debe revisarse anualmente. El presente Plan Estratégico Institucional 2002-2006 se generó en el contexto del “Proceso Planear”, que es uno de los procesos gobernadores de la Institución.

El IMP estableció estrategias dirigidas a fortalecer las actividades de investigación, desarrollo y asimilación de tecnologías a través de la consolidación de una plataforma de recursos humanos de alto nivel de desempeño y de compromiso; así como fortalecer la

relación con sus clientes y garantizar la satisfacción de los mismos. Lo anterior sólo lo puede lograr manteniendo una autosuficiencia financiera que le permita realizar dichas actividades de Investigación y Desarrollo Tecnológico (IDT).

En el Plan Estratégico se contempla el Marco de Referencia Estratégico para el periodo 2002-2006, en el cual se plasma la misión, definición, visión y valores. Otro capítulo hace referencia a los objetivos estratégicos del IMP para el periodo antes referido. También se hace un diagnóstico de la situación estratégica actual del IMP con respecto al Plan Estratégico Institucional inmediato anterior; las fortalezas, debilidades, amenazas y oportunidades ante los cambios de PEMEX, quien se considera el principal cliente del IMP. Otro capítulo menciona las iniciativas y líneas estratégicas de acción para el logro de los objetivos mencionados. También se exponen los indicadores de desempeño del mismo horizonte de planeación, y por último las proyecciones

financieras del periodo que comprende el Plan Estratégico.

3.3.1 MARCO DE REFERENCIA ESTRATÉGICO

El IMP es un Organismo Descentralizado de la Administración Pública Federal de carácter preponderantemente técnico y educativo, con personalidad jurídica y patrimonio propios. Su negocio está sustentado en 4 plataformas:

1. Investigación y Desarrollo Tecnológico, que comprende: investigación, desarrollo, asimilación y transferencia de tecnología. El IMP debe dedicarse en lo fundamental a investigar y desarrollar tecnología para el sector petrolero.
2. Competencias, basadas en: el personal, metodología y la infraestructura; con el crecimiento de dichas competencias se pueden ofrecer soluciones a los clientes del Instituto.

3. Soluciones, resultantes de procesos de innovación relacionados con las tecnologías del sector petrolero y oferta educativa de postgrado, cuya comercialización genera beneficios que le dan sustento financiero, con el fin de solucionar las necesidades y problemas actuales y potenciales a los clientes.

4. Atención al Cliente y Comercializar, anticipándose a sus necesidades, excediendo sus expectativas y suministrándole valor a sus operaciones. El propósito fundamental es el de proporcionar valor agregado a nuestros clientes, lo que implica volcar al IMP hacia los clientes para identificar sus requerimientos y promover y vigilar su satisfacción.

Definición del IMP

Por el quehacer cotidiano de sus actividades, el IMP intenta identificarse a través de una orientación compartida su slogan es:

“Somos una comunidad de aprendizaje al servicio de la Industria Petrolera”

Misión

La misión del IMP orienta a todas las actividades, el trabajo y esfuerzos que realiza la comunidad, y se sintetiza en el siguiente enunciado:

“Transformamos el conocimiento en realidades industriales innovadoras”

Visión

La aspiración compartida que en el IMP se construye día a día a través del esfuerzo planeado y coordinado de la comunidad, y además da un sentido estratégico a los planes, programas, proyectos, acciones y decisiones se refleja en la siguiente visión, que se ha construido desde el futuro:

Su visión para el 2006 se expresa de la siguiente manera:

- “Somos una Institución de excelencia enfocada a la Industria Petrolera, cuyo negocio es la innovación orientada al cliente y su capital el conocimiento; por lo que estamos centrados en la investigación y el desarrollo tecnológico para generar soluciones de alto valor.
- Comercializamos productos de alto contenido tecnológico con calidad, oportunidad y precios competitivos, y generamos valor a nuestros clientes de

lo que resulta una amplia solvencia financiera.

- Nuestro modelo de atención al cliente ha permitido que PEMEX y el IMP sean socios estratégicos y tecnológicos; asimismo, ha resultado en una creciente participación en otros mercados.
- La excelencia de nuestra operación es un parámetro de referencia en la industria petrolera; contamos con personal experto, comprometido y bien recompensado.
- Nos constituimos como líderes en la administración del conocimiento; formamos líderes y especialistas abocados a la innovación tecnológica”.

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

Existen cinco objetivos que dirigen los esfuerzos e incrementan las fortalezas competitivas del IMP, éstos son:

- Innovación.
- Comercialización y desempeño financiero.
- Excelencia operacional.
- Comunidad IMP.
- Postgrado.

3.3.2 DIAGNÓSTICO INSTITUCIONAL

El análisis de Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA) permite evaluar las capacidades, los recursos y la posición competitiva de una Organización.

Fortalezas: <ul style="list-style-type: none">• Acceso a personal directivo y operativo del sector petrolero nacional.• Personal con experiencia en el ámbito petrolero.• Infraestructura de punta en áreas tecnológicas particulares.• Mayor facilidad de gestión por Convenio de Desempeño.• Ser Centro Público de Investigación.• Sistemas de administración en línea.	Oportunidades: <ul style="list-style-type: none">• Mayor apoyo gubernamental y de PEMEX a la IDT.• Mayor demanda de personal especializado con postgrado.• Mayores inversiones en infraestructura por PEMEX.• Creciente demanda de soluciones tecnológicas estratégicas.• Proceso de reestructuración administrativa de PEMEX.• Penetración en mercados de terceros y de PEMEX.
---	---

Debilidades: <ul style="list-style-type: none">• Falta de inventario real de competencias.	Amenazas: <ul style="list-style-type: none">• Creciente penetración de competidores.
---	---

<ul style="list-style-type: none">• Financiamiento de la IDT por el IMP en su totalidad.• Insuficiente orientación de IDT hacia productos y servicios.• Dependencia comercial de un solo cliente.• Vinculación, comunicación y administración de conocimiento insuficientes.• Necesidad de incrementar productividad y disminuir costos.	<ul style="list-style-type: none">• Rápida asimilación de tecnología por competidores.• Insuficiente satisfacción por parte de los clientes.• Ventaja competitiva por apoyos gubernamentales a Instituciones de Educación Superior.• Preferencia del cliente por realizar inversiones en tecnologías maduras.
--	--

FUENTE: Plan Estratégico Institucional 2002-

El entorno del IMP ha ido cambiando y esto siempre se debe tener en consideración, hablando de PEMEX, quien prácticamente es el único cliente del IMP, pues con éste tiene el 97% de sus ventas; en fechas recientes ha redefinido su estructura organizacional y prioridades estratégicas y este cambio genera nuevas oportunidades para el IMP.

Además el Instituto debe incrementar de manera sostenida, sus ventas a clientes diferentes de PEMEX, y mantener la demanda de dichos clientes.

3.3.3 ESTRATEGIAS Y LÍNEAS DE ACCIÓN

Hay nueve estrategias para alcanzar los objetivos estratégicos planteados, éstas son:

1. Desarrollar el modelo de negocio de innovación con orientación al cliente.
2. Generar y atender relaciones estratégicas institucionales y nicho de mercado de alto valor mediante el establecimiento de equipos de cuentas clave.
3. Fortalecer las competencias y favorecer un ambiente propicio para la generación, difusión y transformación del conocimiento.
4. Establecer un programa de postgrado de excelencia.
5. Consolidar el trabajo en equipo.
6. Consolidar los servicios de inteligencia tecnológica e implantar la administración del conocimiento.

7. Implantar una cultura de mejora continua.
8. Arraigar la planeación institucional y de negocios.
9. Institucionalizar la medición y evaluación de desempeño.

3.3.4 INDICADORES ESTRATÉGICOS Y ENCUESTAS

Estos tienen como fin medir la capacidad productiva de los integrantes del IMP, para evaluar el desempeño y poder tomar decisiones acertadas sobre el rumbo de un determinado proyecto, o área.

La siguiente es una tabla con solo algunos de los indicadores de desempeño con los que se da seguimiento a las actividades, para conducir al IMP hacia la creación de valor para el Instituto. Solo tome dos de cada actividad (VER Tabla 2).

3.4 PLAN FINANCIERO IMP

Mediante un conjunto de información histórica de la capacidad de facturación del IMP y el número de personas que participan de cada proyecto para obtener

dichos logros son elaboradas las proyecciones financieras del IMP mediante un modelo econométrico; las proyecciones de este periodo 2002-2006 consideran los precios constantes del 2002.

Estas proyecciones incluyen tres tipos de escenarios en dicho periodo de 2002 a 2006, el más pesimista de ellos considera un incremento de productividad de 5%, una reducción de costos en los proyectos estratégicos de 40 %, además de contar con 800 investigadores, y lograr 12,000 millones de pesos de saldo en Fideicomiso.

INDICADORES DE DESPEÑO DEL IMP

NOMBRE DEL INDICADOR	FORMULA	METAS ANUALES				
		2002	2003	2004	2005	2006
INNOVACION						
Indice de productos nuevos o mejorados (%)	No de prod. Nuevos/ No. de prod. en catalogo del año inmediato anterior	N.A.	3	5	7	10
Inversión en IDT (MM de pesos por investigador)	Total de inversión anual en IDT/Personas TCE dedicadas a proyectos de investigación.	0.78	0.8	0.85	0.9	0.74
EXCELENCIA OPERACIONAL						
Productividad (MM \$ por persona equivalente)	Facturación total /# de personas equivalentes en proyectos facturables y de apoyo a facturables.	0.87	0.9	0.93	0.98	1.00
Eficiencia del gasto en actividades sustantivas (%)	Gasto por Servicios + Gasto IDT + Gasto formación RH / Gasto total	82	83	84	85	86
POSGRADO						
Proporción de estudiantes que concluyen en tiempo normal previsto. (%)	Alumnos graduados en el Tiempo Previsto*100 / alumnos inscritos en la generación.	N.A.	N.A.	80	80	80
COMUNIDAD IMP						
Incremento en especialistas certificados (%)	Total de especialistas certificados/especialistas certificados en 2002	N.A.	15	50	75	100

FUENTE: Plan Estratégico Institucional 2002-2003 del IMP.
2)

Un escenario moderado o medio, pretende un incremento de la productividad del 15%, el costo de los proyectos estratégicos se disminuirían en un 35%, además 850 investigadores, y un saldo de Fideicomiso en \$68,000 millones de pesos para el 2006.

El escenario optimista considera un incremento de productividad de 30%, 1000 investigadores y un saldo final en Fideicomiso de \$1, 050,000 millones de pesos.

Entre sus objetivos financieros el IMP, contempla el desempeño financiero y la comercialización, con el cual pretenden incrementar la solvencia financiera con la venta de sus productos y servicios al grado de posicionarse como socios estratégicos y tecnológicos de sus clientes de los cuales en primer plano se encuentra PEMEX y sus subsidiarias, además de identificar y obtener nuevos clientes.

CAPITULO 4

AJUSTES EN EL PRESUPUESTO FINANCIERO
DERIVADAS DE LOS CAMBIOS EN EL ENTORNO.

4.1 PRESUPUESTO ORIGINAL

De acuerdo a la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal en su artículo 12 establece que el Gobierno Federal emite anualmente una lista de las entidades paraestatales que forman parte de la Administración Pública Federal. El Diario Oficial de la Federación del jueves 15 de agosto del 2002 menciona que el Instituto Mexicano del Petróleo cae en esta categoría.

Este hecho convierte al IMP en parte del Gobierno Federal y por tanto le da participación en el Presupuesto, que antes del comienzo de cada ejercicio fiscal se revisa y aprueba por parte del Congreso de la Unión, pues aunque el IMP tiene personalidad Jurídica y recursos propios, es decir que el dinero con el que el Instituto cuenta a lo largo de año, no es una erogación por parte del gobierno, lo cual representa un gran ahorro para el país, todavía se le considera parte de la administración pública y sus erogaciones anuales deben ser controladas

y aprobadas de manera similar a la de los demás órganos de gobierno.

La información necesaria para administrar los recursos públicos y mantener el control en el ejercicio presupuestario es registrada en cada etapa del proceso presupuestal que a continuación se detalla:

- Presupuesto Original.
- Presupuesto Calendarizado.
- Presupuesto Modificado.
- Presupuesto Comprometido.
- Presupuesto Devengado.
- Presupuesto Pagado.

Presupuesto Original.- Es el autorizado anualmente por el Congreso, el cual será inamovible y base de diversas comparaciones futuras, es decir, constituye el punto de partida. Esta información será incorporada al Sistema por la Unidad de Política y Control Presupuestal.

Presupuesto Calendarizado.- Se refiere a aquel que muestra la distribución mensual del presupuesto de egresos anual, indicando el nivel de disponibilidad financiera que requerirán mensualmente las unidades responsables o ejecutoras de cada dependencia.

Presupuesto Comprometido.- Se refiere a aquellas operaciones de gasto que han sido comprometidas de manera formal mediante documentos, contratos, convenios, etc., para ser devengadas a futuro.

Para poder entender cómo se formula el Presupuesto Original, es necesario mencionar el papel que juegan las dependencias y órganos de gobierno.

Hablaremos de lo general a lo particular, recordemos los poderes que rigen nuestro gobierno; el Ejecutivo Federal, quien tiene a su cargo el control directo sobre las Secretarías de Estado, que son órganos de la administración pública centralizada, las cuales auxilian directamente al jefe del Ejecutivo en el cumplimiento de sus obligaciones y facultades.

Las funciones y obligaciones de cada Secretaría se establecen en las leyes vigentes, es decir las que han atravesado el proceso de inicio, análisis, discusión y aprobación por parte del Poder Legislativo, el cual entre sus tantas facultades puede crear, aumentar, disminuir o modificar las funciones de las Secretarías e incluso a las propias Secretarías. El poder Judicial en este estudio no juega un papel trascendental pues su función es la de resolver conflictos sociales aplicando las leyes y principios del derecho.

Las Secretarías están coordinadas y reguladas por tres de ellas mismas que reciben el nombre de “globalizadoras”, éstas permanecen con el carácter de dependencias de la administración pública federal pero que aplican un control normativo y directo, ya sea para el sector centralizado o paraestatal.

Entre éstas podemos nombrar a la entonces Secretaría de Programación y Presupuesto, a la cual le compete¹:

- Realizar el Plan Nacional de Desarrollo, con la información y propuestas de las dependencias y entidades de la administración pública y los gobiernos estatales.
- Coordinar la planeación regional.
- Vigilar la relación que guardan los programas y presupuestos de las dependencias y entidades para corregir desviaciones detectadas.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a la cual corresponde²:

- Tomar parte en la elaboración del plan en lo que se refiere a políticas financiera y fiscal.
- La proyección de los ingresos de la Federación, departamento del Distrito Federal y entidades

¹ Ley de Presupuesto de 1976, Art. 24 y 25.

² Ley de Presupuesto 1976 Art. 15.

paraestatales, para la ejecución del plan y los programas.

- Vigilar el correcto uso que se hace del crédito público para cumplir los programas.

Y la Secretaría de la Contraloría General de la Federación, quien luego cambió su nombre a Secretaría de Contraloría y Desarrollo Administrativo, y ahora es Secretaría de la Función Pública³, que:

- Aporta los elementos para ejercer control y seguimientos de los objetivos y prioridades del plan y programas.

De esta manera las Secretarías antes mencionadas se encargan de administrar, controlar, evaluar y establecer los lineamientos que rigen a las demás Secretarías en el desempeño de sus funciones.

³ Ley de Presupuesto 1976 Art. 18.

Las Secretarías funcionan como coordinadoras de los órganos del Gobierno Federal que pertenezcan a las mismas áreas de estudio; de esta forma la Secretaría encargada del IMP y demás organismos que están relacionados con los energéticos, es la Secretaría de Energía; es decir que el sector energía esta dividido en subsectores y éstos son:

I.- Subsector Electricidad:

a) Comisión Federal de Electricidad, y

b) Luz y Fuerza del Centro.

II.- Subsector Hidrocarburos:

a) Petróleos Mexicanos y sus Organismos Subsidiarios Pemex-Exploración y Producción, Pemex-Refinación, Pemex-Gas y Petroquímica Básica y Pemex-Petroquímica, así como empresas filiales.

III.- Subsector Tecnología Energética:

- a) Instituto Nacional de Investigaciones Eléctricas;
- b) Instituto Nacional de Investigaciones Nucleares, e
- c) Instituto Mexicano del Petróleo.

Algunas de las funciones de la SENER, como coordinadora⁴, son:

-Aprobar los mecanismos de verificación periódica de los resultados de la ejecución de los programas y presupuestos de las entidades y su congruencia con los objetivos y prioridades del programa sectorial, y ordenar las medidas que habrán de adoptarse para corregir las desviaciones detectadas o, en su caso, reformar los programas y presupuestos respectivos.

-Promover la celebración y suscribir convenios de desempeño para asumir compromisos de cumplimiento de metas y objetivos congruentes con los programas

⁴ Reglamento Interno de la Secretaría de Energía 2000, tercera sección, Art. 11.

institucionales, entre las entidades de su subsector y la Administración Pública Federal Centralizada, e informar al titular de la coordinadora de Sector y al Órgano de Gobierno de cada entidad firmante, de sus resultados y avances.

El presupuesto que sale del IMP para ser aprobado se conforma de la siguiente manera: el Programa Operativo Anual (POA) se forma mediante el presupuesto que realizan los Jefes de Proyecto para cada una de sus actividades; una vez conformado éste, se envía a la SENER (quien funge como coordinadora) y se junta con el de los demás organismos pertenecientes al sector, esta Secretaría formula su presupuesto en base al de las empresas y organismos que coordina, una vez elaborado el presupuesto de la Secretaría se suma al presupuesto de las otras Secretarías quienes de manera análoga obtienen sus presupuestos; y como resultado obtenemos el Presupuesto de Egresos de la Federación.

Congreso de la Unión en conjunto con los presupuestos de los demás organismos.

4.2 PRESUPUESTO MODIFICADO

Presupuesto Modificado.- Se define como el que integra los cambios o adecuaciones autorizadas al presupuesto original, como son las reducciones y ampliaciones, líquidas o compensadas, entre otros.

Presupuesto Devengado.- Son aquellos gastos de los cuales ya existe la obligación de pagarse por haberse recibido el bien o servicio, que están debidamente documentados por el proveedor o prestador de servicios, y cuya aceptación de pago haya sido debidamente formalizada por la Federación mediante la emisión del documento base de pago.

Presupuesto Pagado.- Es el gasto ejercido cuyo cobro haya sido efectuado por parte del proveedor o prestador de servicios.

La Ley señala⁵ que es posible realizar adecuaciones presupuestarias siempre que éstas permitan un mejor cumplimiento de las funciones de las entidades. Para demostrar esto se requiere del análisis y evaluación de sus metas y objetivos.

Los que primeramente⁶ identifican la necesidad de una adecuación en el presupuesto son los Jefes de proyecto, quienes realizan las modificaciones internas necesarias para operar su proyecto correctamente, y solicitan al Director Ejecutivo de Administración y Finanzas dicha adecuación, éste a su vez propone al Consejo de Administración su aprobación; una vez recibida dicha aprobación se pide a la SHCP que registre el presupuesto modificado, y por último el Gerente de Presupuesto y Contabilidad asigna los techos presupuestales modificados para la redistribución del presupuesto.

⁵ Ley Orgánica de la Administración Pública Federal 2000 Arts. 151-156

⁶ Procedimiento para la integración del presupuesto.

4.3 AJUSTES DERIVADOS DE LOS CAMBIOS EN EL ENTORNO

ADECUACIONES AL PRESUPUESTO

El Jefe de cada proyecto, en ocasiones identifica la necesidad de adecuaciones al presupuesto que se les autorizó para trabajar, las necesidades pueden ser muy variadas: internas, como la falta de algún elemento, material o humano, exigencias del cliente, pues éste es la parte esencial del trabajo; o externas, pues el mercado puede restringir recursos o encarecerlos y cambiar un poco los planes financieros iniciales.

Cuando éstas necesidades presupuestarias son identificadas, el Jefe de Proyecto realiza las adecuaciones internas necesarias para la operación del proyecto y pide autorización al Director Ejecutivo, Delegado Regional o Coordinador de Programa, cuando dicha autorización es concedida, se está en facultades de operar con tales adecuaciones.

Y cuando los techos presupuestales están apunto de ser rebasados, el Gerente de Presupuesto y Contabilidad identifica la necesidad de aumentar alguno de los capítulos de gasto, por solicitud o por seguimiento, y propone una adecuación al Director Ejecutivo de Administración y Finanzas, quien la propone a su vez al Consejo Directivo, y si éste autoriza el presupuesto modificado del IMP, pide a la SHCP que registre la adecuación.

ASÍ VAMOS

Este nuevo siglo no ha sido muy favorable para nuestro país, pues motivado por diversas variables de ámbito internacional, se ha visto con un crecimiento bastante lento: en el año 2001 la desaceleración de la economía Estadounidense, la baja en los precios del petróleo, la incertidumbre creada a partir de los atentados del 11 de Septiembre, entre otros, han encaminado a México hacia un decremento en sus índices económicos más sensibles

e importantes, siendo el desempleo el más afectado, incrementándose considerablemente el empleo informal.

Como consecuencia de esta desaceleración económica mundial, México registró un crecimiento nulo, y la indudable dependencia hacia nuestro principal socio comercial y los problemas económicos que presentaron, limitaron el comercio exterior de nuestro país, de no ser por el consumo interno que respondió favorablemente la primera mitad de 2001, se habría profundizado enormemente la baja en la producción.

Lo que hay que resaltar es la estabilidad financiera, la cual permitió en los años 2000 y 2001 reducir las tasas de interés de un promedio de 16 a 4 % y a la inflación de 10 a 4.4 %, el nivel más bajo desde 1968, resultado de una enérgica disciplina fiscal; por ejemplo en el 2001 los ingresos totales fueron menores a lo esperado y para compensar esta baja se redujo en tres ocasiones el gasto a lo largo del año, alcanzando los 13.2 mil millones de pesos.

Esta estabilidad en el entorno financiero nos ha evitado una crisis a pesar de la notable desaceleración económica. Pero ni la recuperación económica de nuestro principal socio comercial nos permite salir adelante, el desempleo todavía es bastante alto, y la inversión productiva comienza a fugarse a regiones asiáticas que están demostrando ser más competitivas.

¿QUÉ SE ESPERA?

Para el año 2004⁷ el gobierno tiene confianza de poder mantener los índices macroeconómicos con estabilidad, e incluso hacer de nuestro país un sitio atractivo para los inversionistas, a pesar de no haber obtenido las reformas que pretendieron; esto mediante la estricta disciplina fiscal hasta ahora implementada y que pretenden fortalecer, además prevén ingresos tributarios no petroleros adicionales, lo cual beneficia a estados y municipios, pues también su recaudación aumentará, además se restringió el gasto a la Administración Pública Federal, y estas

⁷ SHCP (Comunicado de prensa No 001/2004, México DF 04 de enero de 2004)

medidas en conjunto aumentarán los recursos de sectores esenciales del desarrollo del país entre los que se encuentran:

Educación

Salud e Higiene Social

Combate a la Pobreza

Empleo

Campo

Infraestructura

Ciencia y Tecnología

Siendo el de ciencia y tecnología (CONACYT) el más castigado con 300 millones de pesos; por otra parte el sector que más recursos adicionales recibió fue el campo con 10,900 millones de pesos.

Cuando los ingresos son menores o mayores a lo presupuestado intervendrán los mecanismos de

estabilización⁸ que ya antes mencionamos, los cuales por cierto son muy similares a los de los últimos dos años.

El Gobierno Federal mantiene el objetivo de lograr en el mediano plazo un equilibrio o un superávit presupuestal y de acuerdo al entorno internacional que se prevé, México podrá crecer en 2004 más que durante 2003. Para ello es indispensable, mantener una política fiscal responsable, que permita superar posibles cambios abruptos en la economía internacional.

Sin importar que la economía crezca a un ritmo más elevado o no, en 2004 (VER TABLA 1), el problema de la recaudación tributaria seguirá siendo un reto y no por la paulatina baja en la tasa que grava uno de los impuestos más importantes de nuestro país, como lo es el ISR, sino por la complejidad en nuestra economía para aumentar el cumplimiento de las obligaciones fiscales; caso similar vive el otro impuesto importante en nuestra nación, el IVA, este se basa en el consumo y a pesar de haber reducido

⁸ PEF 2004 Artículos 23 y 25.

su tasa, , y la pobre generación de empleos previstos para este año ejercerá presión.

PROYECCIONES DEL GOB FEDERAL	2004
PIB	▲ 3.1%
INFLACIÓN	3.0%
DEFICIT PUBLICO	0.3%
PRECIO PROM. DE PETROLEO	20 usd/b

PRONOSTICOS DE LA ECONOMIA MUNDIAL						
PAIS	PIB (var %)		INFLACIÓN (var %)		CTA CORRIENTE (MMD)	
	2003	2004	2003	2004	2003	2004
EUA	2.7	3.5	2.2	1.4	-560	-575
CANADA	1.9	2.9	2.7	1.9	13	8
ALEMANIA	-0.1	1.7	1	0.7	56	60
REINO UNIDO	1.9	2.8	2.7	2.3	-30	-15
JAPÓN	1.9	1.8	-0.3	-0.2	122	151
UNION EUROPEA	1.4	2.2	2.1	1.9	62.9	63.4
ASIA PACIFICO	2.4	2.6	0.3	0.4	180	184

FUENTE: Cámara Nacional del Maíz
TABLA 1

4.4 LOS INDICADORES ESTRATÉGICOS COMO MEDIDA DE EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO

De acuerdo al convenio de desempeño, su cumplimiento o falta del mismo tiene consecuencias en el organismo que lo suscribe, por lo cual se aplican incentivos o sanciones basándose en los resultados, los cuales son evaluados por la coordinadora del sector (en este caso SENER) y la SECODAM (Ahora Secretaria de la Función Pública).

Las revisiones son trimestrales, y se aplican bajo la ponderación de los indicadores y los rangos de cumplimiento determinados. Los incentivos⁹ y sanciones pueden ser:

⁹ ANEXO H Convenio de desempeño IMP 2002.

1. Incentivos: carta de reconocimiento, facilidades administrativas o excepciones adicionales, un estímulo anual, además el otorgamiento de un reconocimiento equivalente al 5 por ciento de las percepciones mensuales por concepto de Reconocimiento Único a la Calidad, al personal de las unidades administrativas que acrediten la certificación y recertificación de calidad en ISO.
 - Excelente: Se otorga reconocimiento; si hubiera dos trimestres consecutivos de excelencia se les permite la utilización de recursos propios de años anteriores. Y con cuatro trimestres consecutivos de esta misma calificación se otorga un estímulo anual para el total de la plantilla y personal de honorarios, esto bajo previa aprobación del órgano de gobierno.
 - Bueno: Se invita a seguir esforzándose, y con dos trimestres consecutivos permite la disponibilidad de recursos propios de años anteriores.

2. Sanciones: cancelación de una o todas las facilidades administrativas o excepciones de autorización otorgadas, amonestación por escrito o exhorto a mejorar los resultados.

- Aceptable: Se invita a la mejora de desempeño, el cumplimiento de dos trimestres consecutivos se suspende una facilidad administrativa.
- Deficiente: se hacen merecedores de una amonestación, la consecución de dos trimestres de tal calificación amerita la suspensión de dos facilidades administrativas.
- Crítico: Amonestación y recomendación, dos trimestres consecutivos de esta baja calificación llevan a la cancelación de las facilidades administrativas y excepciones de autorización.

De acuerdo a la importancia de cada objetivo estratégico, los indicadores reciben una mayor puntuación si éstos

ayudan al cumplimiento de la misión (Ver TABLA 2). Por tanto están valorados de la siguiente manera:

	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS 2003*	PONDERACION
A)	GENERAR OPORTUNAMENTE SERVICIOS Y SOLUCIONES	60
	<i>Productos nuevos y mejorados</i>	10
	<i>Investigación y desarrollo tecnológico</i>	20
	<i>Artículos en revistas</i>	10
	<i>Patentes aceptadas</i>	20
B)	OPERAR CON PROCESOS DE CALIDAD	30
	<i>Productividad</i>	20
	<i>Eficiencia del gasto</i>	10
C)	CONFORMAR COMUNIDAD DE APRENDIZAJE COMPROMETIDA	10
	<i>Incremento en especialistas certificados</i>	10
	TOTAL	100

FUENTE: Convenio de Desempeño 2002-2006, IMP (ANEXO H).

TABLA 2

* Estos se modificaran en coordinación con la SENER y SECODAM

En el año 2002 el IMP obtuvo una valuación de 95.8 puntos¹⁰, lo cual le permitió alcanzar en la escala establecida la excelencia.

¹⁰ Ver ANEXO 2.

CAPITULO 5

CORRELACIÓN DE VARIABLES

FALLA DE ORIGEN

5.5 METODOLOGIA

En cualquier ciencia es necesario comprobar la teoría con los hechos, esto generalmente se expresa de forma matemática, en economía es muy común encontrar estas comprobaciones a través de métodos estadísticos, lo que comúnmente conocemos como econometría.

Para poder entender el siguiente ejercicio es necesario tener en mente algunos conceptos estadísticos como:

Variables aleatorias: Son aquellas cuyo valor está relacionado a cierta probabilidad de ocurrencia. Por ejemplo, la ocurrencia de que caiga cara al lanzar una moneda al aire es de 50 % de los casos, de que caiga un uno al lanzar un dado es $1/6$ por cada cara del dado.

Variables discretas: Toman valores enteros.

Variables continuas: Toman valores tanto enteros así como fracciones.

Medidas estadísticas:

- Medidas de tendencia central:

Media: Es el valor representativo de la población. La media de una variable, intuitivamente, es la medida de su tendencia central. En otras palabras esperaríamos que la media sea el promedio de las observaciones de un experimento o de varios experimentos.

$$\sum X / n = \bar{X}$$

Moda: Es el valor más frecuente.

Mediana: Es el valor central.

- Medidas de variabilidad:

Varianza: Es la sumatoria de las desviaciones al cuadrado de las observaciones con respecto a su media.

$$\sum (X - \bar{X})^2 = n\sigma^2$$

Desviación estándar: Es la raíz cuadrada de la varianza. Se presta a ser interpretado en los valores mismos de la variable.

$$\sigma = \sqrt{\sum (X - \bar{X})^2}$$

Muestra aleatoria: Es aquella en la cual cada uno de los elementos del marco muestral tiene igual probabilidad de ser escogido dentro de la muestra.

Estimador insesgado: Un estimador insesgado es una medida estadística, cuya media es igual al parámetro poblacional del cual él es estimador.

Estimador consistente: Es aquel en el cual la probabilidad de existir diferencia con respecto al parámetro es mínima o prácticamente nula mientras el tamaño de muestra se incrementa.

Nota: Cuanto más grande es una muestra, más cercano será el valor del estimador (muestra) al valor del parámetro (población).

Un problema común en econometría es el desarrollo de técnicas para la estimación de relaciones cuantitativas entre variables económicas, para lo cual utilizaremos la covarianza y la correlación.

La covarianza: Nos ayuda a saber si dos variables están relacionadas positiva o negativamente. El valor de la covarianza puede ser mayor a 0 cuando la relación entre las variables es positiva, o menor a cero en el caso de ser una relación negativa. Sin embargo, el valor de la relación puede ser igual a 0. Esta última situación se puede presentar en dos circunstancias básicas: La primera es que ambas variables son independientes; el segundo caso es cuando las dos variables estén relacionadas de una forma no lineal.

$$\sigma^2_{x,y} = [\sum (X - \bar{X})(Y - \bar{Y})] / n - 1$$

Coefficiente de correlación: Además de conocer si dos variables están positiva o negativamente relacionadas, también es necesario conocer qué tan fuertemente están relacionadas. La medición de la covarianza es inconveniente para medir el grado de fuerza de asociación, ya que su valor es calculado en base a las unidades propias de cada variable.

El grado de fuerza de relación entre dos variables puede ser medido a través del coeficiente de correlación, cuyo valor es independiente de las unidades particulares de cada variable.

El coeficiente de correlación se calcula de la siguiente manera:

$$\sigma_{x,y} = \frac{\sigma_{x,y}}{\sigma_x \sigma_y}, \text{ donde:}$$

$$\sigma_x = \sqrt{E(X - \mu_x)^2} \quad \text{y} \quad \sigma_y = \sqrt{E(Y - \mu_y)^2} .$$

Algunas propiedades del coeficiente de correlación son:

- El coeficiente de correlación puede tomar valores desde menos uno hasta uno, y mientras más cerca se este de este, en cualquier dirección, el valor del coeficiente de correlación indicara que será más fuerte la asociación lineal entre las dos variables. Evidentemente un valor positivo indica que a incrementos en la variable A se producen incrementos proporcionales en B y un valor negativo indica lo contrario.
- Mientras más cerca este el cero del coeficiente de correlación la asociación entre ambas variables será más débil.

- Si es igual a cero quiere decir que la relación lineal entre ambas variables es nula.

-

Este análisis de correlación no debe confundirse con la regresión lineal, la cual mide relaciones de causalidad, mientras la primera mide el grado de relación lineal entre variables. Hay que mencionar también que aunque estén fuertemente relacionadas dos variables no necesariamente quiere decir que una es causa de la otra, pues es posible que un tercero sea el causante de este fenómeno. Por ejemplo que exista una fuerte correlación entre el nivel de recaudación de impuestos con el índice de delincuencia delincuencia, indica que ambos están ligados al nivel de población.

5.6 INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Para interpretar el coeficiente de correlación, Colton (Estadista del siglo pasado) ha dado los siguientes lineamientos generales:

- Valor de r^{11} de 0 a 0.25 implica que no existe correlación entre ambas variables.
- Valor de r de 0.25 a 0.50 implica una correlación baja a moderada.
- Valor de r de 0.50 a 0.75 implica correlación moderada a buena.
- Valor de r de 0.75 o mayor, implica una muy buena a excelente correlación.
- Estos rangos de valores se pueden extrapolar a correlaciones negativas también.

Se debe tener cuidado al analizar la correlación entre dos variables, de que ambas varíen juntas permanentemente. Esto parece redundante, pero es importante. Por ejemplo, si correlacionamos edad y altura. La altura irá aumentando con la edad hasta un determinado punto en donde ya no aumentará más.

¹¹ Es el valor de la correlación.

En resumen los vínculos institucionales entre IMP, PEMEX y Gobierno Federal se relacionan como se detalla a continuación en las siguientes tablas.

CORRELACION DE AREAS DE NEGOCIO DEL IMP

EJERCICIO DE CORRELACIONES	FACTURACION IMP (Mils de pesos)	EXPLORACION Y PRODUCCION IMP	PROTECCION AMBIENTAL IMP	TRANSFORMACION INDUSTRIAL IMP	INGENIERIA IMP	SENE
FACTURACION IMP (Mils de pesos)	-----	0.93	0.81	0.82	0.81	1995 - 2003
EXPLORACION Y PRODUCCION IMP	-----	-----	0.79	0.92	0.89	1995 - 2003
PROTECCION AMBIENTAL IMP	-----	-----	-----	0.58	0.54	1995 - 2003
TRANSFORMACION INDUSTRIAL IMP	-----	-----	-----	-----	0.98	1995 - 2003
INGENIERIA IMP	-----	-----	-----	-----	-----	1995 - 2003

FUENTE: IMP, SENER

Primeramente es necesario recordar que ha habido cambios importantes en el financiamiento de la investigación y desarrollo tecnológico que proviene de PEMEX, lo cual se ve reflejado en la tabla 2, desde finales de los ochenta PEMEX financiaba directamente los proyectos que le interesaban como era el caso de PEMEX Refinación en el cual gracias al financiamiento directo a ciertos proyectos de generación de nuevos catalizadores (los cuales permiten la purificación del combustible) o mejoras de los ya existentes además de la supervisión por parte de PEMEX permitía que la

investigación y desarrollo tecnológico del IMP fuese mas competitivo ante la competencia de las compañías internacionales. Ahora en la actualidad el IMP realiza la investigación de los catalizadores de forma autónoma.

La facturación del IMP esta correlacionada con las "ventas nacionales" y "extranjeras de PEMEX", también con la "inversión física", la "producción de gas y petroquímica básica" la "producción de crudo" y por el "tipo de cambio".

Las ventas de PEMEX se derivan de las ventas nacionales y extranjeras a lo cual sabemos que las exportaciones requieren de los mejores crudos y los mas pesados terminan quedándose en México es por eso que estas variables están muy relacionadas con protección al ambiente y transformación industrial mediante las cuales es posible modificar la naturaleza del crudo, para la obtención de materias primas mas ligeras lo cual se esta convirtiendo en una estrategia tecnológica de PEMEX.

La producción de crudo en PEMEX esta altamente relacionada con los servicios que presta el IMP acerca de

Exploración producción, Transformación industrial e Ingeniería. De lo cual podemos decir que a mayores ventas de PEMEX, mayor capacidad financiera y por tanto mayor gasto corriente, esto genera mas contratación de servicios de los cuales forma parte el IMP.

Dentro de los productos de PEMEX se percibe un problema y es la importación de gas natural, esta variable esta en muy estrecha relación con la mayoría de las variables de PEMEX, mostrando la dependencia hacia la importación de dicho producto.

No hay que perder de vista que por la exportación de Petróleo el precio internacional por si solo no altera ninguna variable directamente ni de PEMEX ni del IMP pues es necesario ligarlo al volumen de exportación, pero el tipo de cambio si lo hace con la facturación del IMP, las ventas nacionales y la inversión de PEMEX, pues mucha de su infraestructura es cotizada y contratada en moneda extranjera.

CORRELACION DEL GOBIERNO FEDERAL CON IMP Y PEMEX

EJERCICIO DE CORRELACIONES	GASTO TOTAL GOB FEDERAL	BALANCE PUBLICO	INGRESOS NO TRIBUTARIOS	IMPUESTOS Y DERECHOS PX	PIB (MMMS)	PIB PETROLERO (mil pesos constante)	TIPO DE CAMBIO (FP)	SUBSECTOR HIDROCARBUROS (personal)	INSTITUTOS DE INVESTIGACION (personal)	SERIE
FACTURACION IMP (Mils de pesos)	0.91	-0.78	0.88	0.84	0.89	0.79	0.98	-0.41	-0.83	1995 - 2003
EXPLORACION Y PRODUCCION IMP	0.85	-0.62	0.88	0.80	0.79	0.53	0.84	0.89	-0.48	1995 - 2003
PROTECCION AMBIENTAL IMP	0.48	-0.02	0.75	0.74	0.40	-0.17	0.48	0.49	0.38	1996 - 2003
TRANSFORMACION INDUSTRIAL IMP	0.93	-0.73	0.84	0.73	0.89	0.75	0.84	0.93	-0.60	1995 - 2003
INGENIERIA IMP	0.95	-0.75	0.84	0.71	0.93	0.79	0.82	0.95	-0.68	1995 - 2003
VENTAS PEMEX (MM\$)	0.99	-0.82	0.96	0.93	0.99	0.96	0.89	-0.05	-0.85	1990 - 2003
Ventas nacionales (MM\$)	0.99	-0.86	0.93	0.89	0.99	0.98	0.91	-0.09	-0.87	1990 - 2003
Exportaciones (MM\$)	0.96	-0.75	0.89	0.87	0.96	0.89	0.87	0.00	-0.84	1990 - 2003
INVERSION FISICA PX	0.91	-0.78	0.91	0.89	0.90	0.88	0.94	-0.12	-0.89	1990 - 2001
PGPB (Mils de pesos)	0.92	-0.81	0.89	0.84	0.89	0.85	0.86	0.20	-0.81	1991 - 2003
PR (Mils de pesos)	0.79	-0.69	0.70	0.61	0.76	0.86	0.64	0.23	-0.82	1991 - 2003
PEP (Mils de pesos)	0.96	-0.86	0.89	0.83	0.94	0.96	0.83	0.28	-0.82	1991 - 2003
PEMEX total (Mils de pesos)	0.95	-0.84	0.88	0.82	0.93	0.95	0.81	0.29	-0.83	1991 - 2003
PRODUCCION NACIONAL DE CRUDO (mbd)	0.94	-0.76	0.92	0.88	0.92	0.85	0.87	-0.36	-0.75	1981 - 2003
PRODUCCION NACIONAL GAS NATURAL (mil pcd)	0.81	-0.83	0.72	0.70	0.81	0.83	0.89	-0.42	-0.88	1981 - 2003
PRODUCCION NACIONAL DE COBUSTIBLES (mbd)	-0.04	0.23	0.60	0.05	-0.03	0.10	0.05	-0.56	-0.12	1990 - 2003
PRODUCCION DE PETROQUIMICOS (miles de tons)	-0.96	0.93	-0.86	-0.79	-0.95	-0.88	-0.74	-0.13	0.69	1994 - 2002
RESERVAS TOTALES MEXICO (mmboe) (mil petro crudo equiv)	-0.96	0.81	-0.91	-0.86	-0.95	-0.93	-0.91	0.48	0.81	1994 - 2003
EXPORTACIONES TOTALES CRUDO VOLUMEN (mbd)	0.88	-0.73	0.87	0.76	0.86	0.75	0.85	-0.05	-0.75	1990 - 2003
EXPORTACION DE GAS NATURAL (mil pcd)	0.00	-0.13	-0.19	-0.16	0.05	0.43	0.19	-0.03	-0.51	1994 - 2003
IMPORTACIONES DE GAS NATURAL (mil pcd)	0.81	-0.52	0.81	0.73	0.77	0.62	0.69	0.69	-0.47	1994 - 2003
PRECIOS PETROLEO EXPORTACION (usdkilo)	0.66	-0.49	0.74	0.76	0.66	0.35	-0.20	0.36	-0.27	1990 - 2003
GASTO TOTAL GOB FEDERAL	-----	-0.86	0.95	0.91	1.00	0.97	0.89	-0.04	-0.86	1990 - 2003
BALANCE PUBLICO	-----	-0.69	-0.63	-0.84	-0.83	-0.78	-0.74	-0.24	0.70	1990 - 2003
INGRESOS NO TRIBUTARIOS	-----	-----	-----	0.99	0.94	0.87	0.85	-0.04	-0.83	1990 - 2003
IMPUESTOS Y DERECHOS PX	-----	-----	-----	-----	0.91	0.84	0.83	-0.04	-0.87	1990 - 2003
PIB (MMMS)	-----	-----	-----	-----	-----	0.96	0.87	-0.44	-0.81	1981 - 2003
PIB PETROLERO (mil pesos constante)	-----	-----	-----	-----	-----	-----	0.88	-0.64	-0.89	1988 - 2001
TIPO DE CAMBIO (FP)	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-0.21	-0.94	1990 - 2001
SUBSECTOR HIDROCARBUROS (personal)	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	0.64	1981 - 2002
INSTITUTOS DE INVESTIGACION (personal)	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	---

FUENTE: IMP, PEMEX, SHCP, SEGD8, CAPEM Y SECRETARI DE ENERGIA.

En lo que se refiere al Gasto del Gobierno Federal existe relación muy amplia con la facturación del IMP y las Ventas de PEMEX con este último por los impuestos que se cobran y que repercuten al IMP pues esta tributación afecta a su principal cliente. En cuanto a los impuestos y derechos que paga PEMEX se encuentran el Derecho sobre la extracción de Petróleo, el Derecho extraordinario, Derecho adicional, existen también los Aprovechamientos por ingresos excedentes (el cual aplica en el momento en que el precio internacional rebasa un tope establecido por el gobierno federal, y lo hace sobre el excedente acumulado con una tasa del 39.2%), todos estos forman parte de la Recaudación Federal Participable sin olvidar los que le corresponden como a cualquier otro contribuyente que son ISR, IVA, IEPS y los impuestos de Exportación.

Existe también una cierta relación institucional entre el Gobierno Federal y el IMP que ha cambiado la forma en que se desarrollan los negocios por ejemplo la Ley de Ciencia y Tecnología (1999, 2002) contempla la figura de Centros Públicos de Investigación los cuales como objeto

tienen el desarrollar tecnología que sea rentable, atractiva al mercado y produzca beneficios, e impartir clases a nivel posgrado. Como estas investigaciones no pueden ser cubiertas en su totalidad por el Gobierno Federal, se han creado políticas gubernamentales que promueven la tecnología como un negocio, en donde se puedan obtener ganancias monetarias por la aplicación de dicha ciencia o investigación.

Ahora la estructura formal del IMP se orienta hacia el mercado mediante la investigación la docencia, los servicios y la tecnología, y por tanto para poder competir en el área de los negocios se ha otorgado una mayor autonomía fiscal, financiera y organizativa, lo cual esta establecido en el Convenio de Desempeño (2000) en donde este estipula que al alcanzar ciertas metas el Instituto tendrá mayor libertad en la toma de decisiones de las áreas antes mencionadas.

Los datos nos muestran que al incrementarse las ventas de PEMEX aumenta el ingreso federal, al ocurrir esto se designa un mayor presupuesto a PEMEX al menos en el