

*Editorial*

*Hogares urbanos en situación  
de pobreza en el Área  
Metropolitana de Monterrey*

Irma Martínez Jasso  
*página 1*

*Productividad y crecimiento  
en México: explorando las crisis  
recurrentes de la economía mexicana*

Edgardo Ayala Gaytán  
*página 6*

*Corrigiendo el rumbo  
de la economía mexicana*

Gilberto Ramírez Garza  
*página 12*

*Causas y efectos del sector informal*

Jesús Rubio Campos  
*página 19*

*Libros*  
*página 23*

*Índice de precios al consumidor  
correspondiente a octubre, noviembre y  
diciembre, 1999*  
*página 24*

# Entorno Económico

Gilberto Ramírez Garza

Profesor  
Facultad de Economía, U.A.N.L.

*El gobierno ha actuado consistentemente en sus programas económicos en cuanto a objetivos y estrategias a seguir -al menos en las dos últimas administraciones presidenciales- aunque en ciertos momentos algunas decisiones económicas han sido erráticas.*

*Después de la crisis económica de 1995, 1998 fue el año con resultados económicos menos favorables. de acuerdo con lo programado: sin embargo, con excepción de los gastos de gobierno (corrientes y de inversión) que cayeron, la economía sólo mostró una desaceleración.*

*El comportamiento de la economía mexicana durante 1999, permite nuevamente ser más optimistas en cuanto a los programas de política económica para el 2000, a pesar de ser un año político y por tanto con expectativas de incertidumbre por parte de la gente, inversionistas y los mercados en general.*

Con frecuencia escuchamos o leemos comentarios sobre lo favorable que ha evolucionado la economía mexicana en los últimos años. Las personas, organismos o instituciones encargados de plantear e implementar la política económica normalmente resaltan los logros alcanzados; y las personas que por alguna circunstancia se han visto afectadas desfavorablemente ante las situaciones económicas vividas, normalmente tienden a ver con negativismo la evolución de nuestra economía, sin desaprovechar ocasión para resaltar los continuos desaciertos económicos.

La intención del presente análisis o reflexión es valorar de manera objetiva y resumida cuál ha sido la conducción de la economía mexicana en la década de los años 90, durante las dos últimas administraciones presidenciales.

### *Breve síntesis de la historia reciente de México hasta 1995*

Desde la pasada administración presidencial la política económica se encamina a reducir los altos índices inflacionarios que padecía México para alcanzar un crecimiento económico sostenido. Para lograr estos fines de estabilidad y crecimiento se debería en primera instancia romper el círculo vicioso de la espiral de los salarios que se venía dando, sanear las finanzas públicas, y anclar el tipo de cambio (con un desliz regulado). Complementariamente se liberan controles de precios internos y se da la apertura comercial de México, antes del Tratado de Libre Comercio (TLC) con Estados Unidos de Norteamérica y Canadá.

Con la apertura de la economía mexicana nos integramos más a la globalización de la economía mundial. Esto implicó modificaciones en permisos al comercio exterior, aranceles y nuevas disposiciones sobre inversión extranjera, de tal forma que la inversión extranjera se incrementó al grado de apoyar la estabilidad deseada del mercado cambiario.

\*El autor es egresado de la Facultad de Economía, UANL en 1971 y con estudios de maestría por la UANL y la Universidad de Southern, California en Los Ángeles.

Sin embargo, desde inicios de 1994 se empiezan a manifestar públicamente inquietudes sociales en el sur del país, y aunado a los crímenes políticos se acelera la desconfianza de los inversionistas extranjeros. Esta situación llevo a que en el segundo semestre de 1994 las reservas de divisas cayeran de 23 mil a 7 mil millones de dólares, que finalmente culminó con el “error de diciembre” al devaluarse el peso de \$3.45 a \$5.33 por dólar.

Ante los acontecimientos económicos inesperados de diciembre de 1994 -inesperados al menos en magnitud- se suscita en 1995 un año de crisis económica con caída de mercado, cierre de negocios, personas con grandes deudas y muchas de ellas desempleadas; en fin, las variables e indicadores económicos se mostraron muy adversos, significando no una desaceleración o una paralización, sino un retroceso económico, estos indicadores son presentados en el cuadro 1.

**CUADRO 1: INDICADORES ECONÓMICOS, 1995**

	(Variación % real)
<b>PIB</b>	-6.2
<b>Demanda total</b>	-7.8
Consumo privado	-9.5
Consumo público	-1.3
<b>Formación de capital fijo bruto</b>	-29
<b>Exportaciones</b>	30.2

Fuente: INEGI

La única variable agregada que mostró signo de crecimiento fueron las exportaciones, que no significó otra cosa más que la única salida para las empresas que lograron subsistir ante el embate financiero, y que al no contar con un mercado interno para sus productos, se tuvieron que abocar a colocar sus productos en los mercados internacionales.

La inflación de fin de período se aceleró de 7.1% en 1994 a 52.0% en 1995; la tasa de desempleo abierto se incrementó a 6.3% y la tasa de interés de Cetes a 28 días crecieron de 14.1% en 1994 a 48.4% en 1995, siendo para las tasas de interés activas niveles mucho más elevados.

### *La apertura y la globalización, sus ventajas y riesgos*

El adentrarnos a una participación mayor en los mercados internacionales, tanto de bienes y servicios como financieros, implica mayores oportunidades de mercado como complemento al mercado nacional; sin embargo, también representa mayores riesgos y retos a enfrentar en cuanto a competidores internacionales con precios competitivos y altos niveles tecnológicos y de calidad.

La mayor participación en la economía mundial también nos hace más vulnerables a contagiarnos de lo que pase en ellas, como se ha vivido con mayor intensidad de mediados de 1997 a la fecha, con las crisis financieras y económicas de países orientales, la Unión Soviética, y otros países emergentes contagiados como es el caso de Brasil.

### *Programa Nacional de Financiamiento al Desarrollo 1997-2000*

Ante las experiencias vividas con la crisis de 1995, y otras anteriores y ante la necesidad de elaborar e implementar un plan de reconstrucción económico para México, -que desde finales de 1995 y durante 1996 se empezaron a ver los efectos económicos mitigados, con resultados más alentadores en algunas de las principales variables económicas- es que la actual administración pública proyecta algunos criterios para recuperar el crecimiento económico, como parte de un programa económico de medio plazo. Así surge el PRONAFIDE 1997-2000.

## Principales objetivos del Pronafide

- Alcanzar una tasa de crecimiento del PIB mayor al 5%, de acuerdo a la fuerza laboral.
- Crear y fortalecer permanentemente fuentes de financiamiento internas.
- Hacer menos vulnerable la economía a los flujos de recursos externos.
- Lograr y preservar un ambiente macroeconómico estable.
- Incrementar el bienestar social.

## Estrategias de financiamiento del Pronafide

- Promover el ahorro del sector privado.
- Consolidar el ahorro público.
- Aprovechar el ahorro externo como complemento del ahorro interno.
- Fortalecer y modernizar el sistema financiero.

**CUADRO 2: PRONAFIDE, 1997-2000**  
(VARIACIÓN REAL ANUAL)

	1996	1997	1998	1999	2000
PIB	5.1	4.5	4.8	5.2	5.6
Importaciones	27.8	15.7	12.6	11.0	11.8
Consumo	2.5	2.9	3.9	4.0	4.7
Privado	2.3	3.2	4.0	4.2	5.0
Público	3.7	1.0	3.2	3.1	2.9
Inversión	27.5	14.5	10.6	10.4	10.7
Privada	15.8	21.3	-16.4	13.4	12.7
Pública	24.7	6.6	5.2	5.4	5.8
Exportaciones	18.7	12.6	10.6	10.0	10.0
Inflación (Dic.-Dic.)	27.7	15.0	12.5	10.0	7.5
Balance en Cuenta Corriente (% PIB)	-0.6	-1.6	-2.2	-2.6	-3.2
Balance Económico (% PIB)	-0.1	-0.5	-1.3	-0.8	-0.3
Inversión extranjera directa (mmd)	7.6	8.7	9.4	10.1	10.8

Fuente: Programa Nacional de Financiamiento al Desarrollo, 1997-2000. SHCP

Esta proyección económica planteaba un crecimiento en la inversión como porcentaje del PIB de 20.9% a 25.4% en el período considerado. El ahorro que soportaría esta inversión se incrementaría; el ahorro interno de 20.4% a 22.2% y el ahorro externo de 0.5% a 3.2%.

## El entorno económico mundial durante 1997 y 1998

En años anteriores a 1997 se venía gestando una sobreproducción en algunos mercados asiáticos, de modo que para mediados de ese año recaen en la crisis financiera, inicialmente en Tailandia, Corea del Sur, Indonesia, Malasia y Filipinas, cuando Tailandia devalúa su moneda.

Por los riesgos de la globalización, de la crisis financiera en origen se contagian otros países asiáticos como fue el caso de Japón, Hong Kong, Taiwan, China y Singapur, resultando en el llamado "Efecto Dragón", creando inestabilidad en los mercados financieros de países desarrollados y economías emergentes, como la de México y demás países latinoamericanos.

Como si la crisis financiera asiática fuera poco, un año después se recrudece la crisis financiera mundial con el "Efecto Vodka" de la Unión Soviética y el "Efecto Samba" de Brasil.

Debido los riesgos en la globalización antes mencionados, los países desarrollados ahora se preocupan más por apoyar con fondos emergentes internacionales para corregir deficiencias financieras en economías emergentes para evitar contagios mayores.

## En resumen: evolución de la economía mexicana en 1998

La inestabilidad de mercados financieros internacionales durante 1997 y 1998, altera la estabilidad de los mercados cambiarios, afectando a su vez potenciales de crecimiento en las economías vía consumo e inversión

agregados (oferta-demanda), en mercados internacionales y nacionales de bienes y servicios.

Así, durante 1998 México enfrentó un contexto internacional complejo y adverso, con:

Restricción de recursos externos para economías emergentes, entre ellas México.  
Caída del precio internacional del petróleo

**CUADRO 3: VARIABLES E INDICADORES  
MACROECONÓMICOS 1997-1998  
(VARIACIÓN REAL ANUAL)**

	1997		1998	
	Metas Pronafide	Resultados	Metas Pronafide	Resultados
PIB	4.5	6.8	4.8	4.8
Importaciones	15.7	22.8	12.6	14.2
Consumo	2.9	5.9	3.9	5.3
Privado	3.2	6.4	4.0	6.4
Público	1.0	2.9	3.2	-1.3
Inversión	14.5	21.0	10.6	10.7
Privada	21.3	23.4	16.4	16.9
Pública	6.6	10.2	5.2	-20.4
Exportaciones	12.6	10.8	10.6	9.7
Inflación (Dic.-Dic.)	15.0	15.7	12.5	18.6
Tipo de cambio (promedio)	-	7.95		9.18
Saldo en Cuenta corriente (mmd)	-	-7.4		-15.8
Tasa de desempleo abierta (%)	-	3.7		3.2
Reserva de divisas (mmd)	-	28.0		30.1
Balance público (% del PIB)	-0.5	-0.7	-1.3	-1.3

Fuente: Programa Nacional de Financiamiento al Desarrollo, 1997-2000.

(respecto a la mezcla mexicana se ajustó el estimado de 15.5 a 10.5 dólares por barril).

- Como se mencionó, situaciones económicas adversas en otros países con economías relacionadas a la nuestra.
- El Banco de México mantuvo una política monetaria restrictiva (en la que prevalecieron altas tasas de interés).
- Repunte de la inflación de 15.7% a 18.6%, desviándose en 6.1 puntos porcentuales de la meta del Pronafide (12.5%).
- Desaceleración en el crecimiento del PIB, al pasar de 6.8% en 1997 a 4.8% en 1998. Desaceleración en la inversión privada, de 23.4% a 16.9%; sin embargo, no representaron desviaciones respecto al Pronafide. En cambio, una desviación significativa fue la caída de la inversión pública en -20.4%.

#### *Crterios de política económica durante 1999*

##### *Objetivos:*

- Lograr mayor crecimiento posible del ingreso y empleo.
- Reducir al máximo la inflación.
- Dotar a la economía de fortaleza fiscal y financiera para evitar recurrencia de crisis económicas.

##### *Estrategias:*

- Mantener una *sólida posición fiscal*, para evitar presiones de recursos externos ante déficit comercial, presiones devaluatorias del peso, la incertidumbre que afectaría la estabilidad e inversión en México y los incrementos mayores en tasas de interés, si el gobierno requiriera financiamientos mayores, limitándoselos al sector privado.
- Continuar promoviendo las medidas de *cambio estructural*, mediante desincorporación de entidades paraestatales.
- El Banco de México mantendrá *programa monetario (restrictivo)* para propiciar reducción de la inflación.

### Lineamientos

- Política de gastos con prioridad en: seguridad pública, combate a la pobreza, fomento la inversión y el crecimiento económico, fortalecimiento al federalismo e impulso el desarrollo rural integral.

Política de ingresos: impuesto especial al servicio telefónico del 15%, que finalmente no se aceptó; medidas para promover la inversión, mediante reducción en tasas empresariales del 34% a 30%, pero eliminando deducción inmediata de inversión y acotando beneficios del régimen de consolidación fiscal; combate a la evasión y elusión fiscal, con sanciones más severas; elevar progresividad del ISR personal a 37.5% y 40% por ingresos mayores a 1.5 y 2 millones de pesos respectivamente, y el ajuste al precio de las gasolinas y diesel.

### En resumen: evolución de la economía mexicana en 1999

De acuerdo con los Criterios de Política Económica de 1999, las expectativas para ese año no se veían tan alentadoras -al señalarse en las variables macroeconómicas una continua desaceleración de la economía mexicana- ya que seguía la idea de que el entorno económico externo no sería lo suficientemente favorable, e internamente las expectativas de la gente no dejaban de insistir en un pesimismo económico.

El entorno internacional se mantenía incierto ante el recrudecimiento de la crisis financiera en Brasil, los ataques especulativos contra las monedas sudamericanas de Argentina y Colombia, el deterioro de otras economías como Ecuador y Venezuela y el incremento en la tasa de interés de la Reserva Federal de los EE.UU.

No obstante, la evolución de la economía en 1999 resultó más alegre de lo esperado, de acuerdo con estimados preliminares de algunas variables e indicadores macroeconómicos.

Como se puede apreciar, las metas de los

Criterios de Política Económica de ese año implicaban una desviación considerable sobre las metas del Pronafide para el mismo año, desviación que señalaba un crecimiento menor de la economía mexicana y un menor dinamismo tanto en los mercados internos como en nuestras negociaciones internacionales.

Sin embargo, la evolución favorable de la economía rebasó las expectativas oficiales de los Criterios de Política Económica para ese año y las de la población en general; aunque no fue así

**CUADRO 4: VARIABLES E INDICADORES  
MACROECONÓMICOS 1999  
(VARIACIÓN REAL ANUAL)**

	1999		
	Metas Pronafide	Metas Criterio Pol. Económica	Resultado Preliminar
PIB	5.2	3.0	3.7
Importaciones	11.0	3.0	11.2
Consumo	4.0	1.8	2.9
Privado	4.2	1.9	3.0
Público	3.1	1.7	2.5
Inversión	10.4	3.2	2.7
Privada	13.4	4.1	6.7
Pública	5.4	-4.3	-5.7
Exportaciones	10.0	5.9	13.1
Inflación (Dic.-Dic.)	10.0	13.0	12.3
Tipo de cambio (promedio)	-	11.1	9.6
Saldo en Cuenta corriente (mmd)	-11.6	-9.3	-13.0
Balance público (% del PIB)	-0.8	-1.25	1.25
Precio petróleo (dóls./ barril)	-	11.0	15.5

1/ Considerando el preliminar del IV trimestre de 1999.

Fuente: Programa Nacional de Financiamiento al Desarrollo, 1997-2000.

para todas las metas del Pronafide.

Si bien el sector privado superó su actuación en el mercado doméstico en cuanto a consumo e inversión, el sector público fue más laxo de lo debido en cuanto al gasto corriente y la desinversión (caída de la inversión) fue mayor a la programada. En otras palabras, la evolución relativamente más favorable de la economía se sigue sustentando principalmente en el sector privado.

En cuanto a la balanza comercial (exportaciones e importaciones) no tan sólo superó la meta señalada en los Criterios de Política Económica, sino también las expectativas del Pronafide, ya que las exportaciones crecieron al 13.1%, mientras las importaciones crecieron en sólo 11.2%.

Por su parte, el balance de las finanzas públicas se mantiene en los niveles proyectados en los Criterios de Política Económica, y no obstante que el déficit fue superior a lo proyectado en el Pronafide, se mantiene a nivel manejable.

### *Criterios de Política Económica en el 2000*

En los Criterios de Política Económica del 2000 se puntualiza sobre el fortalecimiento de la economía mexicana, fundamentado en lo siguiente:

- El déficit fiscal se mantiene en niveles moderados y financiables.
- En junio de 1999 se asegura el refinanciamiento de la mayor parte de la deuda pública externa del período 1999-2001, al formalizarse el Programa de Fortalecimiento Financiero 1999-2000.
- La libre flotación cambiaria disuade la especulación en contra del peso mexicano.
- La proporción del ahorro interno respecto al PIB se ha incrementado de 14.7% en 1994 a 20.7% en 1999; mientras que la proporción del ahorro externo se ha reducido de 7.0% a 2.8% durante los mismos años.

- Los niveles de reservas internacionales del Banco de México se mantienen a niveles de 30.1 miles de millones de dólares, nivel relativamente congruente con el déficit en cuenta corriente.

En la política económica para el año 2000 se señalan prácticamente los mismos objetivos, estrategias y lineamientos que en 1999, lo que obviamente avala la consistencia en la aplicación de la política económica mexicana durante los últimos años.

#### *Objetivos:*

Además de los tres objetivos que se mencionaron en los Criterios de Política Económica 1999 (crecimiento y empleo, reducción de la inflación y dotar a la economía de fortaleza fiscal y financiera), y se mantienen, ahora para el 2000 se explicita un cuarto objetivo, que es el de canalizar mayores recursos al gasto social.

#### *Estrategias:*

Para el 2000 se siguen sustentando las mismas estrategias de 1999: solidez de las finanzas públicas, avances en el cambio estructural y una política monetaria (restrictiva) del Banco de México acorde a la reducción de la inflación.

#### *Lineamientos:*

La política de gasto público prioriza con los mismos lineamientos que en 1999: pobreza, seguridad pública, fomento a la inversión y crecimiento, impulso al desarrollo rural integral y federalismo. Sólo que ahora en el 2000 se incluyen las transferencias presupuestarias al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB).

En cuanto al lineamiento en la política de ingresos se mencionan las siguientes medidas:

- para simplificar el sistema fiscal y fortalecer la seguridad jurídica del contribuyente.
- combatir la evasión y elusión fiscal.
- adecuar las disposiciones fiscales al entorno económico.

- fortalecer el federalismo fiscal.

Se mencionan en forma titular, pero no son claros en qué consistirán esas medidas (instrumentos a implementar) para alcanzar sus propósitos.

#### *Lineamientos en Política de Cambio Estructural*

- Avanzar en los procesos de apertura a la inversión privada: aeropuertos y ferrocarriles.
- Fortalecer el marco jurídico del sistema financiero, para que el crédito fluya a

actividades productivas y de consumo: Ley Federal de Garantías de Crédito y Ley de Concursos Mercantiles.

### **Conclusiones**

Después de darle seguimiento a las metas planteadas en el programa de política económica de mediano plazo (PRONAFIDE 1997-2000) y Criterios de Política Económica 1999 y 2000, así como los resultados obtenidos en la evolución de la economía mexicana, podemos resumir que:

**CUADRO 5: METAS MACROECONÓMICAS PARA EL 2000 (VARIACIÓN REAL ANUAL)**

	Metas Pronafide	Metas Criterio Pol. Económica
Oferta agregada	7.1	6.2
PIB	5.6	4.5
Importaciones	11.8	11.5
Demanda agregada	7.1	6.2
Consumo	4.7	4.1
Privado	5.0	4.1
Público	2.9	4.0
Inversión	10.7	7.0
Privada	12.7	8.0
Pública	5.8	0.3
Exportaciones	10.0	10.8
Inflación (Dic.-Dic.)	7.5	10.0
Tipo de cambio (promedio)	-	10.4
Saldo en Cuenta corriente (mmd)	-15.3	-15.4
Balance público (% del PIB)	-0.3	-1.00
Precio petróleo (dóls./ barril)	-	15.5

- El gobierno ha actuado consistentemente en sus programas económicos en cuanto a objetivos y estrategias a seguir -al menos en las dos últimas administraciones presidenciales- aunque en ciertos momentos algunas decisiones económicas han sido erráticas.
- Después de la crisis económica de 1995, 1998 fue el año con resultados económicos menos favorables, de acuerdo con lo programado; sin embargo, con excepción de los gastos de gobierno (corrientes y de inversión) que cayeron, la economía sólo mostró una desaceleración.
- El comportamiento de la economía mexicana durante 1999, comparado con lo proyectado, permite nuevamente ser más optimistas en cuanto a los programas de política económica para el 2000, a pesar de ser un año político y por tanto con expectativas de incertidumbre por parte de la gente, inversionistas y los mercados en general.
- Si bien no llegamos a todas las metas del programa de mediano plazo (PRONAFIDE), como son las de crecimiento, inflación y balance económico público, la economía a corregido su rumbo favorablemente, ya que se aproximan a ellas con una tendencia positiva.

Fuente: Programa Nacional de Financiamiento al Desarrollo, 1997-2000. SHCP