



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

## **2.- PANORAMA ECONOMICO**

El análisis del panorama económico muestra el comportamiento de la economía mexicana, así como la del Estado de Oaxaca durante el periodo enero-julio de 2004, considerando la información oficial disponible publicada en el mes de agosto del presente año.

El informe consta de cuatro apartados. En el primero, se analiza y describe la perspectiva de la situación mundial, enfocándose principalmente en la economía de Estados Unidos de América, así como el impacto que podría tener la recuperación económica de este país sobre las economías de América Latina y particularmente para México.

En el segundo apartado, se analiza y describe la situación económica del país, revisando los principales resultados en materia de crecimiento económico, empleo, precios y sector interno, así como los resultados generales de los ingresos del sector público presupuestario.

La tercera parte del informe, analiza el panorama económico para el Estado de Oaxaca, haciendo un comparativo con respecto a la situación que actualmente vive el país.

En el cuarto y último apartado, se presentan a priori las perspectivas y pronósticos que se esperan para la economía mexicana para fines del presente ejercicio.



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

## 2.1. Perspectiva de la Economía Mundial

Persiste la expansión económica en Estados Unidos de América iniciada desde finales de 2003, a pesar de que durante el segundo trimestre de 2004, el crecimiento de la economía fue menor a lo esperado, lo que ocasionó que relajara su ritmo de avance. Este comportamiento se explica principalmente por el incremento en el precio de los combustibles; sin embargo, la confianza del consumidor mostró buenos resultados, lo cual manifiesta un mayor optimismo para los próximos meses.

A pesar de la pérdida de dinamismo de la economía norteamericana, se prevé que ésta mantendrá un ritmo de expansión moderado para lo que resta del año, de tal modo que se espera que el crecimiento de la economía aumente del 4.1 por ciento que presentaba anteriormente, ubicándose en 4.3 por ciento a final del año. Por otra parte, cabe observar que en el caso de la Unión Económica Europea aún cuando se había pronosticado 2.0 por ciento de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), la expectativa es que disminuya a 1.8 por ciento para 2004 (Cuadro 1).

Cuadro 1

País	Producto Interno Bruto (Crecimiento real anual en moneda local %)			Precios al Consumidor (Crecimiento promedio anual %)		
	2003	2004*	2005*	2003	2004*	2005*
Estados Unidos de América	3.1	4.1	3.6	1.9	2.6	2.1
Unión Económica Europea	0.8	1.8	2.0	2.1	2.1	1.6

\* Pronóstico

Fuente: Banamex

Bajo esta perspectiva, el comportamiento del ciclo económico de Estados Unidos de América explica en cierta medida el comportamiento de la economía mexicana, es decir, como resultado de la expansión que ha mostrado la economía norteamericana en los últimos trimestres, el PIB de México ha tenido un comportamiento similar, tanto tendencial como cíclico, debido principalmente al acoplamiento de la economía mexicana con la de Estados Unidos de América. Este acoplamiento deja



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

entrever la debilidad de la demanda interna ante la flexibilidad de los mercados de nuestro país y, por ende, México crece más que Estados Unidos de América en periodos de expansión; sin embargo, retrocede en mayor magnitud en periodos de contracción, es decir, existe más volatilidad en la economía mexicana.

A diferencia de la reserva federal de Estados Unidos de América, el Banco Central Europeo prefirió esperar a que la recuperación económica de la Unión Europea se consolidara antes de subir el costo del dinero, teniendo una perspectiva de crecimiento del PIB de 1.8 por ciento para 2004, de acuerdo con la nueva expectativa (Cuadro 1).

El proceso de recuperación que sigue observando la economía estadounidense, seguirá repercutiendo de manera diferenciada en las economías de Latinoamérica. Estas repercusiones se darán de dos formas; por un lado, el mayor dinamismo en la demanda de Estados Unidos de América permitirá impulsar las exportaciones de aquellas economías que tengan tratados comerciales con ese país, por ejemplo Chile, con una perspectiva de crecimiento del PIB de 5.2 por ciento anual para 2004 (Cuadro 2); y, por otro lado, el aumento de las tasas de interés y el crecimiento económico tenderán a apreciar al dólar con respecto a las monedas del resto del mundo. Ello podría, en el mediano plazo, debilitar la situación financiera de algunos países emergentes y repercutir en los montos de inversión extranjera, es decir, la posición fiscal de los países con elevados niveles de endeudamiento externo puede verse afectada en el mediano plazo.

El ambiente de mayores tasas de interés y ajustes de las monedas locales frente al dólar, tiende a aumentar los pagos de intereses por servicio de la deuda externa y acentuar la presión sobre economías emergentes con elevados déficit fiscales, como es el caso de Uruguay. En este caso particular, los precios al consumidor reflejan el alto grado de inflación de su economía en comparación con la economía chilena, la cual, como se aprecia en el Cuadro 2, ha podido controlar sus niveles de precios, elevando con ello su PIB, al igual que el proceso de recuperación que Argentina ha venido experimentando en los dos últimos años.



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

Cuadro 2

País	Producto Interno Bruto (Crecimiento real anual en moneda local %)				Precios al Consumidor (Crecimiento promedio anual %)			
	2002	2003	2004*	2005*	2002	2003	2004*	2005*
Argentina	-10.9	8.7	7.0	3.2	25.9	13.4	6.0	7.5
Chile	2.1	3.3	5.2	4.7	2.5	2.8	1.0	2.7
Uruguay	-11.0	2.5	8.0	4.0	25.9	10.2	10.5	7.0

\* Pronóstico a partir de 2004  
Fuente: Banamex

En contraste, países como México que han reestructurado su deuda externa a plazos mayores de vencimiento o bien han reducido su dependencia de préstamos en dólares, estarán en una mejor posición para enfrentar el nuevo panorama financiero internacional y en ventaja para aprovechar los beneficios de la recuperación mundial. Además, el nuevo entorno financiero implicará un mayor seguimiento del manejo de las finanzas públicas de las economías emergentes, por parte de los inversionistas.

## 2.2. Situación Económica de México

El crecimiento de la economía mexicana en el segundo trimestre de 2004 fue de 3.9 por ciento (Cuadro 3), lo cual refleja que se sigue manteniendo el ritmo de recuperación iniciado a finales de 2003, aún cuando se observa que en algunos sectores como el de electricidad hubo una sensible baja, derivado quizá por la expectativa de desregulación sometida ante el Poder Legislativo, y que aún no ha sido resuelta.

Por otra parte, se observa que sectores como el de agricultura, el de manufacturas, el comercio y el financiero han mantenido su perspectiva de recuperación en el corto plazo, aumentando con ello los signos de mejoría.



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

Cuadro 3

Estructura	PRODUCTO INTERNO BRUTO		
	Variación porcentual real anual		
	2003	2004	
	IV	I	II
<b>TOTAL</b>	2.0	3.7	3.9
<b>Agropecuario</b>	4.8	4.6	5.1
<b>Industrial</b>	0.3	3.2	3.8
<i>Minería</i>	5.3	6.4	2.4
<i>Manufacturas</i>	-0.6	2.8	4.0
<i>Construcción</i>	3.5	4.9	4.4
<i>Electricidad</i>	0.1	1.4	0.8
<b>Servicios</b>	2.6	4.1	4.1
<i>Comercio</i>	2.5	3.8	4.0
<i>Transporte</i>	4.7	9.5	8.2
<i>Financieros</i>	4.7	4.3	5.0
<i>Comunales</i>	-0.1	1.0	1.1

Fuente: INEGI

No se puede negar que la economía mexicana ha mejorado considerablemente desde finales de 2003; sin embargo, el avance de la actividad productiva sólo se debe a factores externos y no a las políticas económicas establecidas por el gobierno federal. Los precios elevados del petróleo y el efecto arrastre de Estados Unidos de América, son los causantes del mayor dinamismo de la economía mexicana y de las cuales depende el éxito económico del país, si bien, la desaceleración de la economía de Estados Unidos de América en el segundo trimestre de 2004, no ha afectado las exportaciones de la economía mexicana; si continuara esta tendencia por tiempo prolongado podría deteriorar la dinámica de exportaciones a ese país.

Por otra parte, es bien sabido que el entorno internacional ha cambiado y que los precios del petróleo pueden disminuir el ritmo de avance que hasta ahora ha tenido la economía norteamericana y por ende la



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

economía mexicana. Un escenario de precios altos de petróleo induciría en una desaceleración progresiva del consumo y en un menor crecimiento para la economía norteamericana en lo que resta del año; sin embargo, los efectos en México se reflejarían en el último trimestre de 2004, en este contexto, el PIB nacional podría presentar un alza en el tercer trimestre y un retroceso en el cuarto trimestre del año, lo que obligaría a cambiar la previsión del PIB para finales de año, del 4.3 proyectado a 4.0 por ciento.

### **2.2.1. Producción**

El avance productivo de la industria y de los servicios está liderado por las exportaciones manufactureras, cuyo crecimiento, además de vigoroso, ha superado ampliamente las expectativas, lo que ha provocado impacto favorable sobre el consumo privado y la inversión.

El petróleo, al igual que las exportaciones no petroleras, ha tenido un desempeño importante para dar solidez a los ingresos públicos y aumentar el gasto de infraestructura de los estados. La cotización de la mezcla mexicana del crudo correspondiente al mes de agosto, promedió 33.80 dólares por barril (Cuadro 4), siendo éste su promedio más alto en lo que va del año. Este repunte de los precios internacionales está motivado por los continuos desajustes sociales y ataques terroristas en Irak y en cierta medida por la situación crítica que se vive en Rusia, respecto al cierre de una de las empresas petroleras más importantes de ese país (Yukos).



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

Cuadro 4

PRECIO PROMEDIO DE EXPORTACION DE PETROLEO CRUDO			
(Dólares por barril )			
Año	2002	2003	2004
Enero	14.90	27.86	26.20
Febrero	16.04	27.75	26.67
Marzo	19.95	23.92	27.87
Abril	22.52	21.20	29.91
Mayo	22.46	23.03	31.35
Junio	22.08	24.69	29.38
Julio	23.10	25.55	31.71
Agosto	24.12	24.81	33.80 <sup>a</sup>
Septiembre	25.09	23.50	
Octubre	22.55	24.75	
Noviembre	20.84	24.99	
Diciembre	24.86	25.75	
<b>Promedio</b>	<b>21.54</b>	<b>24.82</b>	<b>29.61</b>

a/ Cifras preliminares

Fuente: Pemex

Las perspectivas económicas favorables del país, no indican que los riesgos hayan desaparecido; la volatilidad que se registra en el mercado de hidrocarburos debido a los problemas de la oferta y la demanda, así como los conflictos en Medio Oriente mantienen elevados los precios del petróleo. De seguir con esta tendencia, la mezcla mexicana podría alcanzar 39 dólares por barril o más, lo que para el país significaría una doble reacción; por un lado, beneficia las finanzas públicas, pero por el otro, genera fuertes presiones inflacionarias. En resumen, el escenario de precios altos del crudo por un tiempo prolongado implicaría para México un menor ritmo de crecimiento económico en 2005.



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

## 2.2.2. Oferta y Demanda Final de Productos y Servicios

El avance anual de la demanda final de productos y servicios de 4.9 por ciento, da cuenta del fortalecimiento de la actividad económica; este comportamiento está sustentado por el fuerte repunte de las exportaciones, cuyo promedio anual de 10.4 por ciento constituyó el principal impulso al incremento de la producción (Cuadro 5). Dada la respuesta favorable de las exportaciones, en especial de la manufactura frente al mayor dinamismo de la demanda externa, es previsible que continúen como el principal agente impulsor del crecimiento de la economía en lo que resta del año.

Cuadro 5

OFERTA Y DEMANDA AGREGADAS 2004			
Concepto	Variación % real anual		
	2003	2004	
	I	I	II*
Oferta	2.1	4.9	5.6
PIB	2.5	3.7	3.9
Importaciones	0.8	8.5	10.2
Demanda	2.1	4.9	5.6
Consumo Privado	3.7	3.7	3.9
Consumo Público	1.4	-0.3	5.1
Formación de Capital	0.5	4.5	4.1
Privada	-2.1	4.0	4.7
Pública	16.8	7.1	13.3
Exportaciones	3.9	10.4	12.8

\*Pronóstico II trimestre de 2004

Fuente: INEGI

Por otra parte, el mayor impulso de las exportaciones manufactureras ha generado una paulatina recuperación del empleo formal, esto da como resultado un incremento en el consumo privado, lo que permite anticipar que continuará esta tendencia en el futuro inmediato.



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

En el consumo gubernamental se prevé un incremento durante el segundo trimestre del año en 5.1 por ciento (Cuadro 5). En junio, el gobierno comenzó a utilizar parte de los ingresos petroleros que incidieron en las transferencias a las entidades federativas; si bien la mayor parte del excedente se ejercerá en la segunda mitad del año, en el segundo trimestre se incrementó el gasto, contrarrestando así la contracción en el primer trimestre.

### **2.2.3. Panorama Sectorial**

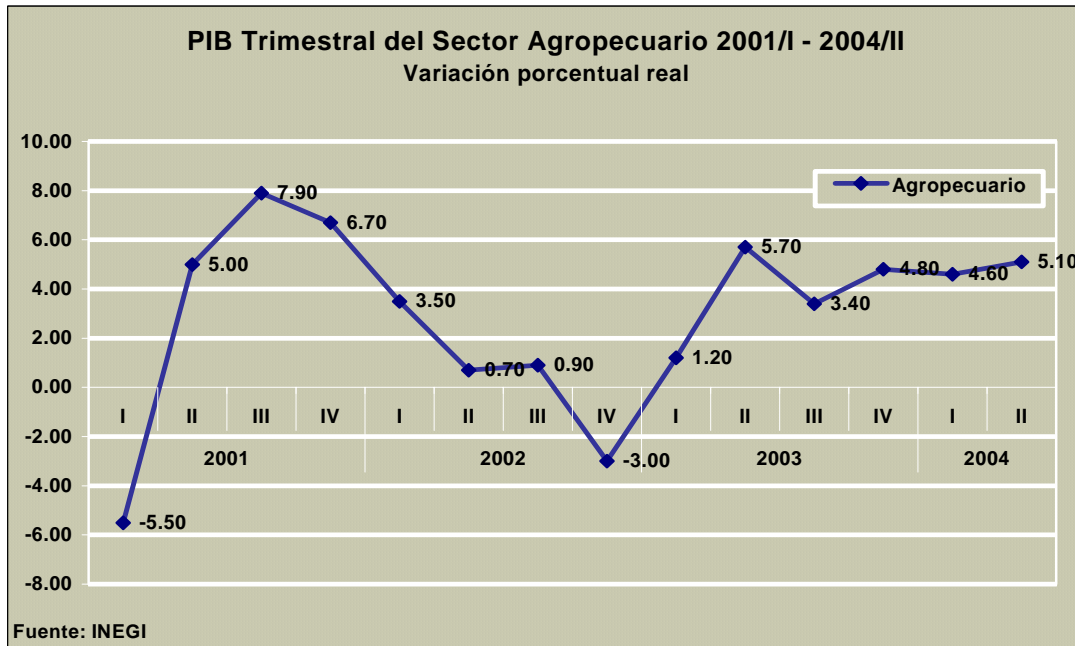
El PIB del sector primario alcanzó el 5.1 por ciento en el periodo abril-junio de 2004 (Gráfica 1), derivado de la combinación de altos precios internacionales, condiciones climáticas favorables y por ende mayor superficie sembrada, que ha logrado un incremento de la producción en el segundo trimestre del año.

El comportamiento antes citado se aprecia poco alentador ya que, si bien se ha dicho que el desempeño del sector agropecuario ha mejorado en el segundo trimestre de 2004, lo cierto es que si lo comparamos con el segundo trimestre del año anterior, el sector sigue sin activarse positivamente (Gráfica 1); sin embargo, la producción agrícola se ha mantenido estable, situación que está sujeta a condiciones ajenas a las políticas establecidas por el gobierno federal (altos precios internacionales y condiciones climáticas favorables), toda vez que los programas de apoyo al campo no han podido solucionar los problemas de los precios de garantía de cultivos que para la sociedad mexicana son básicos, tales como el maíz y el frijol, creando un mercado sumamente especulativo, que obliga a muchos productores, sobre todo de las regiones del sur-sureste, a emigrar en busca de mejores alternativas de trabajo, no obstante que la tendencia refleja un escenario de relativa estabilidad.



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

Gráfica 1



El PIB del sector industrial (manufacturas, construcción y electricidad) registró una variación de 3.8 por ciento en el trimestre en cuestión, impulsado principalmente por las manufacturas.

El comercio exterior ha sido el principal canal de la economía de los Estados Unidos de América que ha beneficiado a la producción manufacturera del país, cuya tendencia continuó en el segundo trimestre (Gráfica 2), reflejando así un acoplamiento con este mismo sector en Estados Unidos de América, lo que acota los temores respecto al impacto de la mayor competencia enfrentada por los productos mexicanos en ese mercado, especialmente ante la presencia de China. Sin embargo, cabe destacar que este desempeño no ha sido generalizado, ya que algunas ramas prevalecen en una situación crítica, como son las prendas de vestir, cuero y calzado, así como maquinaria y equipo, principalmente.

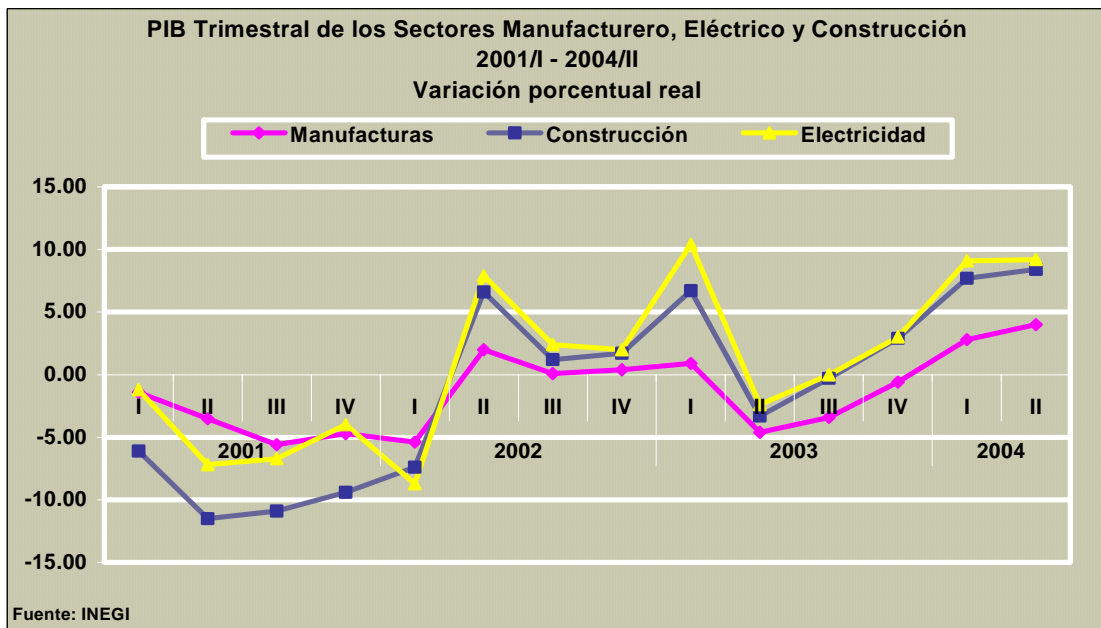


GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

El aumento en el valor real producido por el sector de la construcción, ha estado respaldado por la ampliación de los programas de fortalecimiento del crédito a la vivienda, el cual se reactivó debido, entre otros aspectos, al mejoramiento del marco legal de la actividad crediticia y a las mejores condiciones para otorgar créditos hipotecarios, lo que explica su mayor demanda y la disposición por parte de las instituciones bancarias para otorgar financiamiento.

En lo referente a la generación de electricidad, se observa crecimiento en la cobertura en comunidades y hogares; sin embargo, el servicio eléctrico es de baja calidad aunado a un confuso e ineficiente sistema de subsidios, derivado de los altos costos de producción, tal como ya se señaló anteriormente.

Gráfica 2



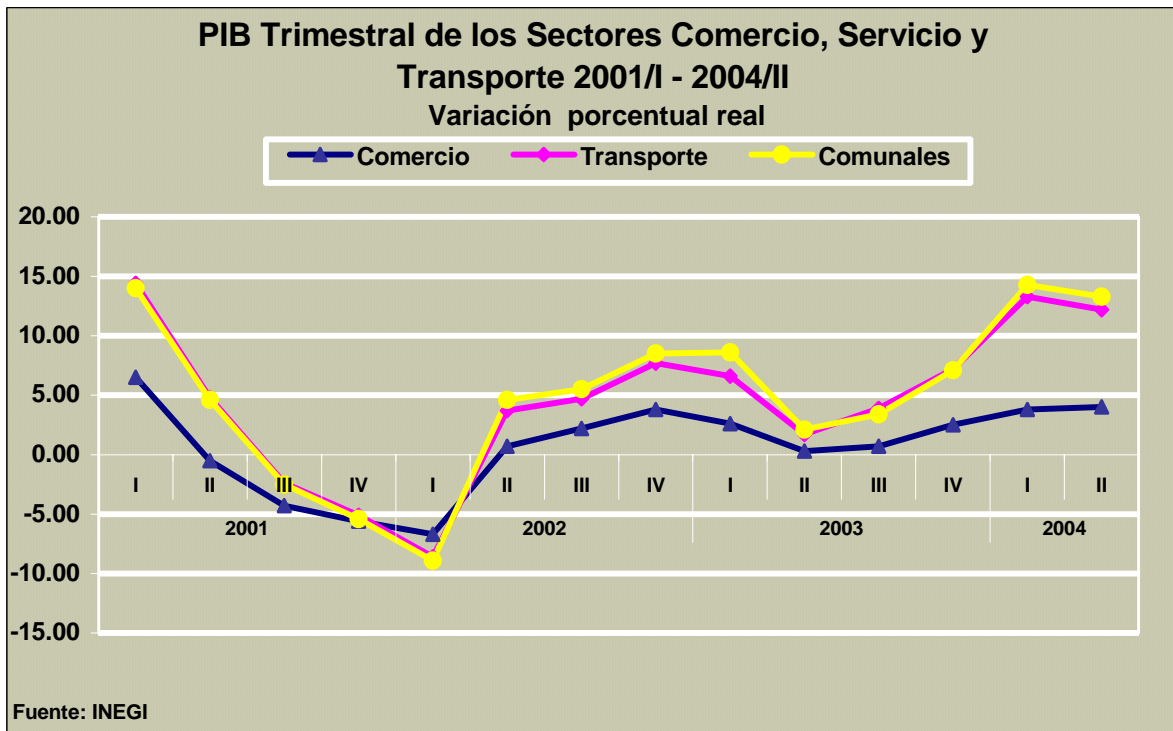
El PIB del sector servicios en su conjunto (comercio, transporte y los servicios comunales, sociales y personales, entre otros, Gráfica 3) se mantuvo en 4.1 por ciento durante el segundo trimestre de 2004, al igual que en el primer trimestre del mismo año.



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

A nivel interno, el PIB del transporte, almacenaje y comunicaciones tuvo disminución real de 8.2 por ciento durante el segundo trimestre, provocado entre otros factores por la baja en los servicios de la telefonía celular y las comunicaciones satelitales. Los servicios financieros, seguros, actividades inmobiliarias y de alquiler, crecieron 5.0 por ciento, y el producto del comercio, restaurantes y hoteles en 4.0 por ciento en el trimestre pasado, debido a los mayores volúmenes de ventas internas, así como de mercancías asociadas al comercio exterior.

Gráfica 3





GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

#### **2.2.4. Empleo**

Por otra parte, continúa la recuperación sin perspectivas reales en la generación de empleos, independientemente de que el gobierno federal informe que existe una paulatina mejora en la calidad del empleo, derivado de un mayor dinamismo observado en la tasa de avance anual de las plazas permanentes (Gráfica 4).

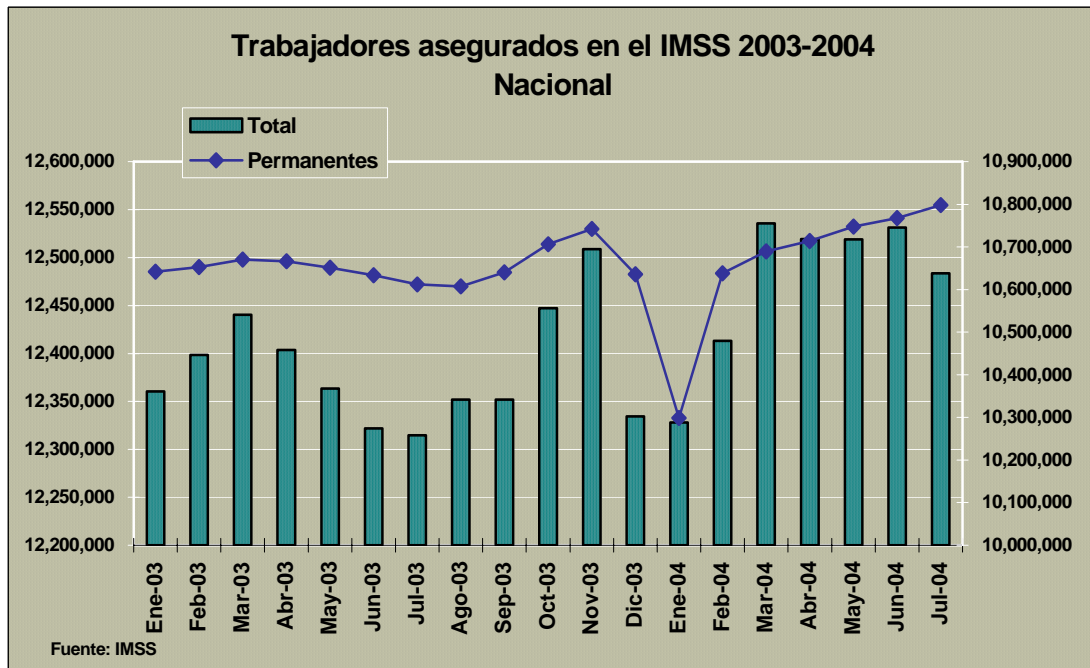
Si bien la actividad económica del país mostró una mejoría al iniciar el año, ésta no se vio reflejada en la generación de nuevos empleos para el total de los sectores productivos de la economía, principalmente en el sector primario cuyo comportamiento ha venido decayendo durante los últimos doce meses, perdiéndose en este ciclo 12,351 empleos; mientras que en la industria de la transformación se observó una ligera recuperación, al generarse 30,102 nuevos empleos.

Por lo anterior, los datos reportados por la federación, ni son positivos ni suficientes para lograr una disminución en la tasa de desempleo abierto. El pronóstico es que al final del año se generen 450 mil empleos, con respecto al cierre del año pasado.



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

Gráfica 4



### 2.2.5. Precios y Salarios

La inflación medida con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), al mes de agosto se situó en una tasa de 4.8 por ciento anual, siendo ésta la inflación más alta en lo que va del año y con el cual se acumulan ya ocho meses consecutivos con una inflación por arriba del 4.0 por ciento (Cuadro 6), lo que reduce la posibilidad de ubicarse en la meta señalada en los Criterios Generales de Política Económica para 2004 de 3.0 por ciento; es decir, la inflación anual al mes de agosto, está indicando que los precios al consumidor se elevaron 60.7 por ciento, esto es, más de la mitad de lo estimado para este año.



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

Cuadro 6

**MEXICO: EVOLUCION DE LA INFLACION**

Variación porcentual

PERIODO	INFLACION MENSUAL	INFLACION ACUMULADA	INFLACION ANUAL
<b>2003</b>			
Enero	0.40	0.40	5.16
Febrero	0.28	0.68	5.52
Marzo	0.63	1.32	5.64
Abril	0.17	1.49	5.25
Mayo	-0.32	1.16	4.70
Junio	0.08	1.25	4.27
Julio	0.14	1.39	4.13
Agosto	0.30	1.70	4.04
Septiembre	0.60	2.30	4.04
Octubre	0.37	2.68	3.96
Noviembre	0.83	3.53	3.98
Diciembre	0.43	3.98	3.98
<b>2004</b>			
Enero	0.62	0.62	4.20
Febrero	0.60	1.22	4.53
Marzo	0.34	1.57	4.23
Abril	0.15	1.72	4.21
Mayo	-0.25	1.46	4.29
Junio	0.16	1.62	4.37
Julio	0.26	1.88	4.49
Agosto	0.62	2.50	4.82

Fuente: Banco de México

La tendencia inflacionaria responde a la reactivación de la actividad económica, es decir, el mayor crecimiento del conjunto de la economía tiene como consecuencias, mayores presiones sobre los precios.

La inflación como tal, es el resultado de un crecimiento de la demanda agregada por arriba del aumento de la oferta, que se refleja en una alza de precios, puesto que los distintos oferentes tratan de producir más para obtener mayores utilidades; pero si la oferta no puede elevarse, ya sea por restricciones, controles, falta de capacidad instalada, capital de



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

trabajo u otras razones, lo que hacen es subir los precios. Por el contrario, si la oferta sube en un porcentaje mayor que la demanda, entonces el rango de los precios no sólo no sube, sino que tiende a bajar, que es lo que está sucediendo con algunos países asiáticos.

### 2.2.6. Balanza Comercial

Para el segundo trimestre de 2004 la economía reflejó menor déficit en la Balanza Comercial, en comparación con el trimestre que antecede, ya que las exportaciones aumentaron 17.5 por ciento, mientras que las importaciones en 15.8 por ciento anual, generándose déficit en la Balanza Comercial por 931.0 mdd, saldo inferior al déficit presentado en el segundo trimestre del año anterior.

Cuadro 7

MEXICO: BALANZA COMERCIAL, 2003-2004					
(Millones de dólares)					
Concepto	2003		2004		Variación 2004/II -2003/II
	I	II	I	II <sup>o/</sup>	
Exportaciones Totales	39,108	40,485	43,294	47,577	17.5
Petroleras	4,928	4,266	5,096	5,720	34.1
No petroleras	34,180	36,219	38,198	41,857	15.6
Agropecuarias	1,508	1,254	1,690	1,454	15.9
Extractivas	106	115	176	251	118.3
Manufactureras	32,566	34,850	36,332	40,152	15.2
De maquiladoras	17,731	18,866	19,822	21,841	15.8
Resto	14,835	15,984	16,510	18,311	14.6
Importaciones	39,189	41,891	43,718	48,508	15.8
Maquiladoras	13,331	14,223	15,278	17,015	19.6
No maquiladoras	25,858	27,668	28,440	31,493	13.8
Por tipo de bien	39,189	41,891	43,718	48,508	15.8
Bienes de consumo	4,973	4,885	5,201	5,948	21.8
Bienes de uso intermedio	29,566	32,013	33,590	37,163	16.1
Bienes de capital	4,650	4,993	4,927	5,397	8.1
Balanza Comercial	-82	-1,407	-423	-931	-33.8
Maquiladoras	4,400	4,643	4,544	4,826	3.9
Resto	-4,482	-6,050	-4,967	-5,757	-4.8

o/ Cifras oportunas

Fuente: Banco de México



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

## 2.2.7. Ingresos Presupuestarios del Gobierno Federal

Los ingresos presupuestarios tuvieron aumento de 4.5 por ciento (Cuadro 8). Esta evolución correspondió a los resultados positivos en la actividad petrolera y que se prevé continuarán durante el tercero y cuarto trimestre del año.

Cuadro 8

INGRESOS DEL SECTOR PUBLICO PRESUPUESTARIO ( Millones de pesos )			
Concepto	Enero-junio		Var. % real
	2003	2004 <sup>P</sup>	
<b>Total</b>	<b>806,733.6</b>	<b>879,386.4</b>	<b>4.5</b>
<b>Petroleros</b>	<b>251,916.7</b>	<b>299,322.8</b>	<b>13.9</b>
Gobierno Federal	181,549.6	200,507.6	5.9
Derechos y aprovechamientos	139,141.8	164,786.3	13.5
IEPS	42,407.8	35,721.3	-19.2
Pemex	70,367.1	98,815.2	34.6
<b>No petroleros</b>	<b>554,816.9</b>	<b>580,063.6</b>	<b>0.2</b>
Gobierno Federal	416,936.2	438,770.8	0.9
Tributarios	360,370.1	384,926.2	2.4
Impuesto sobre la renta	184,371.0	196,660.4	2.3
Impuesto al valor agregado	129,246.7	142,045.5	5.4
IEPS	15,225.7	16,090.1	1.3
Importaciones	12,587.3	12,847.6	-2.1
Otros impuestos	18,939.4	17,282.6	-12.5
No tributarios	56,566.1	53,844.6	-8.7
Organismos y empresas	137,880.7	141,292.8	-1.8

P/ Cifras preliminares

Nota: las cifras pueden variar debido al redondeo

Fuente: SHCP

En relación con los ingresos del gobierno federal, destacan en el periodo enero-junio de 2004 los petroleros, con incremento de 13.9 por ciento (Cuadro 8); esto, debido en gran parte a la evolución favorable del precio del petróleo en los mercados internacionales, al mayor volumen de exportación del petróleo, a las mayores ventas internas de hidrocarburos y que continúa la depreciación del peso frente al dólar estadounidense.



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

Asimismo, los ingresos no petroleros tuvieron incremento de 0.2 por ciento en términos reales, destacando en éstos los tributarios no petroleros con 2.4 por ciento, principalmente por los incrementos en la recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto Sobre la Renta (ISR), de 5.4 y 2.3 por ciento, respectivamente.

### **2.3. Panorama Económico para el Estado de Oaxaca**

El Estado de Oaxaca económicamente se ha caracterizado por mantener un marcado grado de desarrollo desigual, mucho más acentuado que el que se observa en otras entidades del país; sin embargo, en los últimos trimestres de 2003 y en lo que va del año, la economía del Estado ha mostrado un comportamiento favorable, derivado de las acciones que el gobierno del Estado ha venido desarrollando en todos los sectores productivos, incentivando aquellos que por su naturaleza tienen mayor crecimiento, tales como: construcción y rehabilitación de caminos rurales y carreteras; construcción de clínicas y centros de salud; construcción de vivienda nueva y programas de mejoramiento en la existente; construcción y rehabilitación de escuelas en los diferentes niveles, de edificios municipales y de monumentos históricos denominados como Patrimonio de la Humanidad (Paraninfo de la Universidad Autónoma Benito Juárez, Teatro Macedonio Alcalá y Catedral Metropolitana, entre otros); impulso a la industria manufacturera; en un mayor fortalecimiento al sector turismo y de servicios; y, al apoyo decidido a las actividades agroindustriales de la entidad, con lo cual el gobierno, además de intervenir en forma directa en estas políticas de desarrollo, ha seguido fomentando la atracción de la inversión privada.

La economía del Estado de Oaxaca se concentra mayormente en el sector terciario, aún cuando tiene una participación menor el sector primario, los cuales contribuyen en mayor medida a la generación del PIB estatal; destacándose en este aspecto las relativas al turismo, mismo que se ha convertido, en los últimos años, en el más dinámico y con mejores oportunidades de crecimiento; por su parte, el sector secundario se caracteriza por ser todavía una actividad industrial incipiente, por lo que la entidad depende casi de un 100 por ciento de la

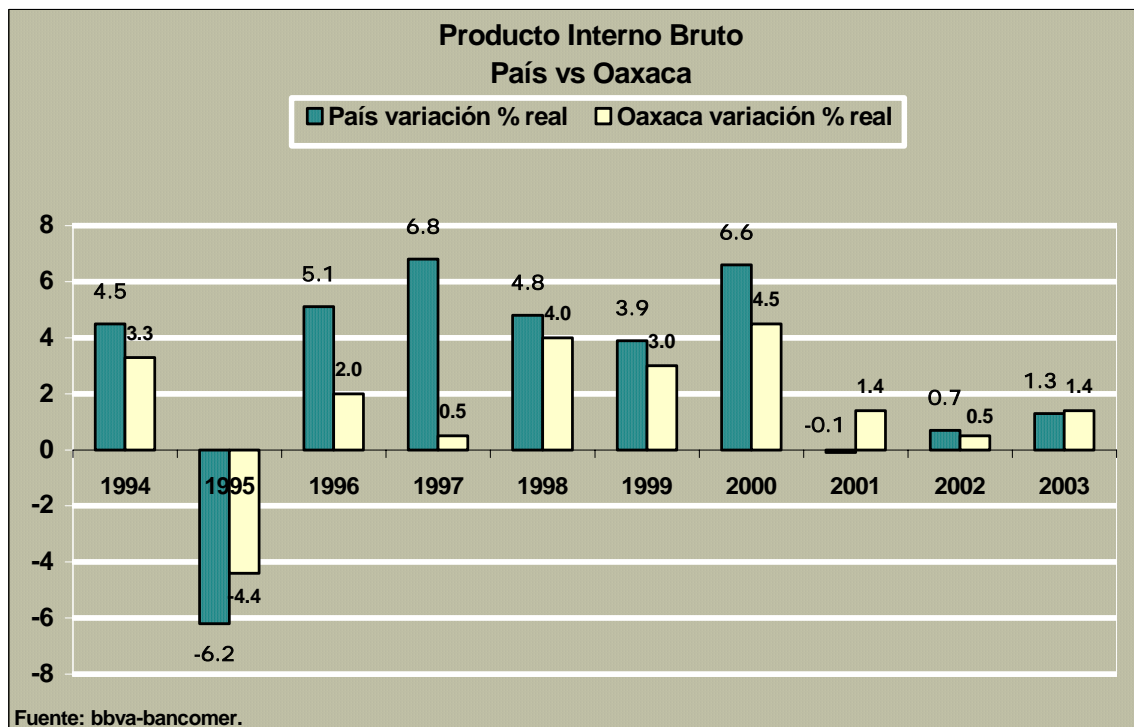


GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

producción de otros estados de la República, en cuanto a productos manufacturados se refiere.

El comportamiento del PIB del Estado de Oaxaca respecto al PIB nacional, muestra que la entidad ha tenido un crecimiento en términos reales muy similar al experimentado por la economía en su conjunto, lo que indica que el Estado de Oaxaca ha sabido sortear los efectos negativos de la política macroeconómica actual. La variación porcentual mostrada por el Estado a partir del año 2001, es consecuencia de la promoción empresarial impulsada por el gobierno del Estado en diversos sectores privados de nuestra entidad, y de la activación de la economía oaxaqueña promovida por la gestión pública en obras de infraestructura, salud y educación, entre las más importantes (Gráfica 5).

Gráfica 5





GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

### 2.3.1. Precios y Salarios

El INPC muestra al mes de agosto de 2004, una inflación de 4.3 por ciento, (Cuadro 9); sin embargo, sigue siendo menor a la inflación que se presenta en ese mismo mes a nivel nacional, por lo que es probable que la inflación a finales de año se ubique dentro de la meta establecida por el Banco de México, que oscila entre 2 y 4 puntos porcentuales, como lo muestra el siguiente Cuadro 9.

Cuadro 9

EVOLUCION DE LA INFLACION				
( Variación porcentual anual)				
Periodo	Inflación Anual País	Inflación Mensual País	Inflación Anual Oaxaca	Inflación Mensual Oaxaca
<b>2003</b>				
Enero	5.16	0.40	6.74	0.50
Febrero	5.52	0.28	6.20	-0.59
Marzo	5.64	0.63	6.39	0.53
Abril	5.25	0.17	6.35	0.19
Mayo	4.70	-0.32	6.49	0.58
Junio	4.27	0.08	6.56	0.36
Julio	4.13	0.14	6.85	0.54
Agosto	4.04	0.30	6.19	0.27
Septiembre	4.04	0.60	4.27	0.37
Octubre	3.96	0.37	4.14	0.35
Noviembre	3.98	0.83	3.89	0.23
Diciembre	3.98	0.43	3.15	0.53
<b>2004</b>				
Enero	4.20	0.62	3.68	0.26
Febrero	4.53	0.60	4.61	0.29
Marzo	4.23	0.34	4.18	0.12
Abril	4.21	0.15	4.35	0.35
Mayo	4.29	-0.25	3.90	0.15
Junio	4.37	0.16	3.68	0.14
Julio	4.49	0.26	3.64	0.50
Agosto	4.82	0.62	4.32	0.93

Fuente: Banco de México.

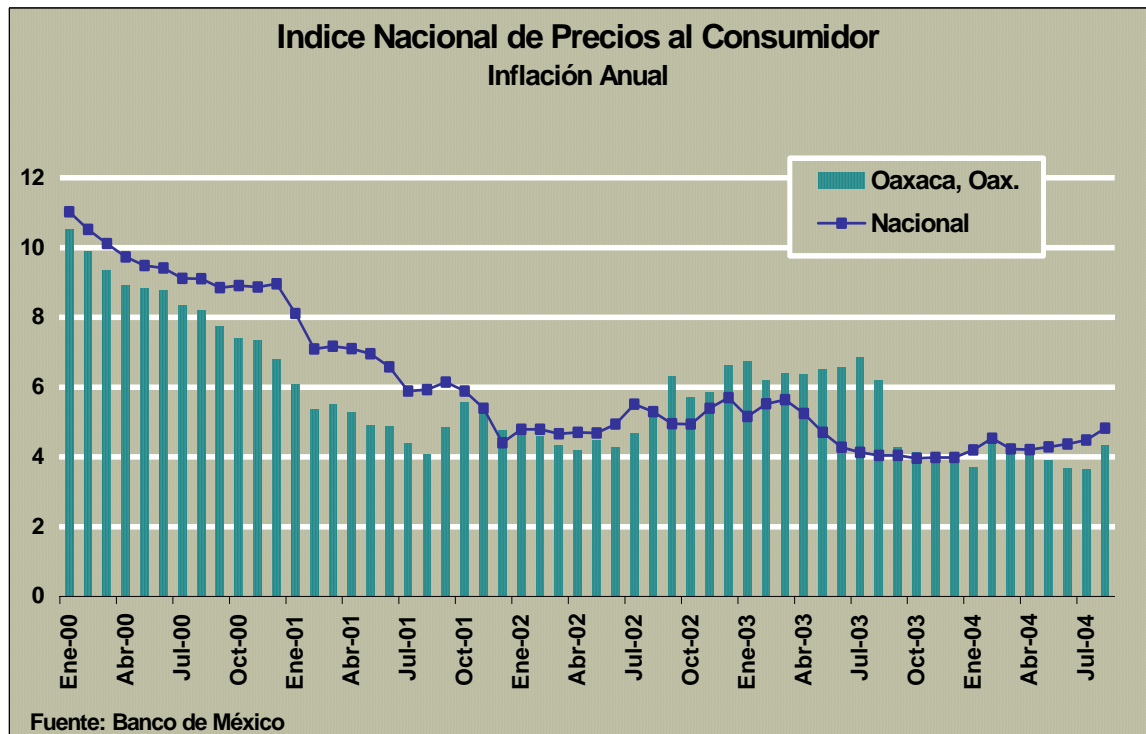


GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

En lo referente a la inflación mensual de agosto de 2004, ésta tuvo una variación de 0.93 puntos porcentuales (Cuadro 9) superior a la nacional, que se ubicó en 0.62 puntos porcentuales.

La Gráfica 6 muestra un comparativo de la inflación a nivel país contra la inflación anual del Estado de Oaxaca, en la cual se puede observar que el desempeño reciente de los precios en nuestra entidad ha sido favorable, contrarrestando en buena medida la tendencia alcista en los rubros de transporte, vivienda, educación y esparcimiento, que se venía dando desde finales de 2002 a finales de 2003, situación que ha disminuido de manera importante, en particular en el rubro de transporte.

Gráfica 6





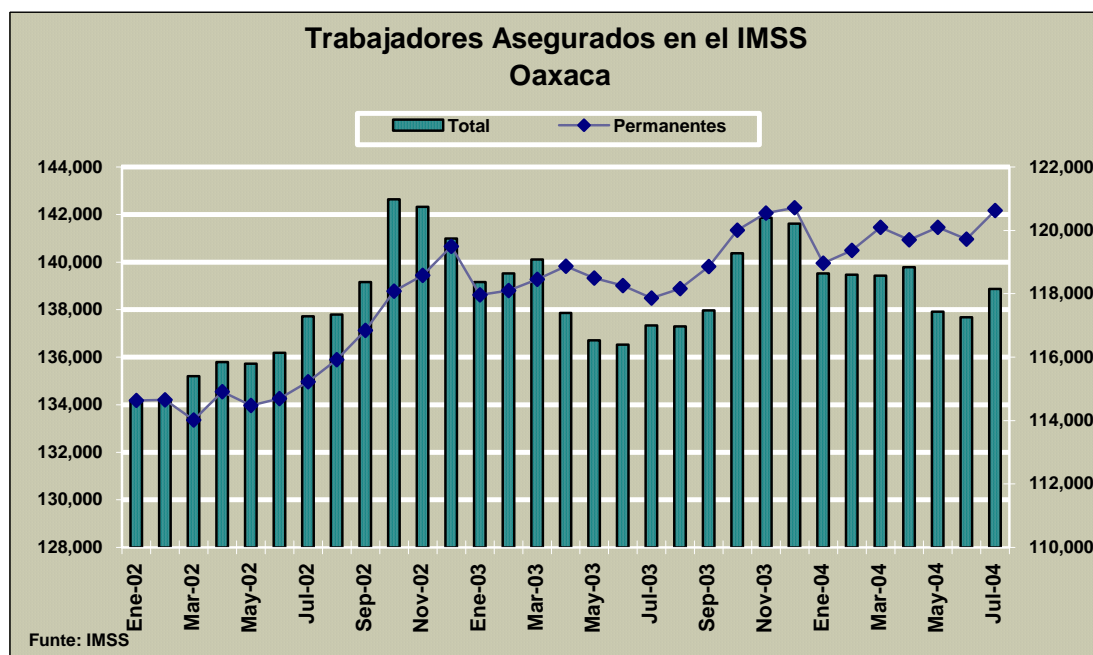
GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

### 2.3.2. Empleo

A pesar de esta lenta reactivación mostrada a principios del año, de julio del año anterior a julio del presente, el Estado ha tenido capacidad para generar un mil 529 empleos.

Este incremento se basa en mayor proporción en las plazas permanentes y se espera que la tendencia aumente a partir del tercer trimestre del año, particularmente en lo que se refiere al comercio y los servicios (Gráfica 7).

Gráfica 7



### 2.4. Perspectivas de la Economía Nacional para Finales de 2004

El escenario que se prevé para México es favorable en 2004; sin embargo, el panorama internacional ha cambiado y la tendencia alcista de los precios del petróleo, amenazan con frenar el ritmo de



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

crecimiento de la economía, es decir, una tendencia prolongada de precios elevados del petróleo incidiría en el consumo de Estados Unidos de América, lo que para México significaría una contracción en las exportaciones y una reducción en la disponibilidad de ingresos petroleros, frenando así el ritmo de avance de la economía. A pesar de esto, los indicadores oportunos en Estados Unidos de América, señalan que al menos en el tercer trimestre del año se mantendrá el ritmo de expansión en ese país, favoreciendo la economía mexicana en el mismo trimestre, pudiendo tener un retroceso en el cuarto trimestre del año; sin embargo se mantiene la perspectiva de crecimiento del PIB en 4.1 por ciento para finales del año.

Los resultados en empleo se aprecia que son insuficientes para lograr una disminución de la tasa de desempleo abierto. El pronóstico, a pesar de esta circunstancia, es que a final de año se generen 450 mil empleos en relación con el cierre del año pasado.

Respecto al comportamiento de la inflación para este año, los riesgos de posibles aumentos son latentes ante el incremento en los costos de producción y la política de precios públicos. La aceleración en el alza en los precios de los insumos en mercados internacionales y el incremento en los precios internos de energéticos al consumidor y al productor, estrechan el margen para el logro del objetivo de inflación en el año. Así, el pronóstico para la inflación general en 2004 se espera sea de 4.5 por ciento (Cuadro 10).

Cuadro 10

<b>MEXICO: ESCENARIO MACROECONOMICO 2003 - 2005</b>			
<b>Concepto</b>	<b>2003</b>	<b>2004*</b>	<b>2005*</b>
Producto Interno Bruto (Variación real anual)	1.3	4.0	3.9
Inflación al Consumidor (Porcentaje)	4.5	4.5	4.1
Tasa de Desempleo Abierto	3.2	3.6	3.2

\* Pronóstico a partir de 2004

Fuente: Banamex



GOBIERNO DEL ESTADO  
DE OAXACA

Durante 2004 se prevé que el tipo de cambio mantenga la estabilidad y se fortalezca respecto al cierre del año pasado. La menor percepción del riesgo país y las mayores tasas de interés internas, han sido determinantes para la estabilidad cambiaria. La liquidez internacional podría continuar durante la mayor parte de este año; por lo tanto, el riesgo país se mantendría bajo, beneficiando en este sentido al peso, de tal forma que el tipo de cambio continuaría estable en los próximos meses.

Sin embargo, no debemos olvidar que la economía de Estados Unidos de América puede verse influida positiva o negativamente por los cambios políticos que se desarrollarán en el mes de noviembre próximo con las elecciones que se llevarán al cabo en ese país, lo que inducirá a tomar las medidas preventivas necesarias, en el supuesto de algún efecto recesivo o de contracción económica de los mercados mundiales.