



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

2.- PANORAMA ECONOMICO

El presente informe muestra el comportamiento de la economía mexicana, así como la del Estado de Oaxaca durante el periodo enero-junio de 2004, considerando la información oficial disponible publicada durante el mes de julio de 2004.

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 de 2004.

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, disminuyó su ritmo de avance. Este comportamiento se explica debido a una menor dinámica en el gasto en consumo privado, el cual se vio afectado por los elevados precios de los energéticos; sin embargo, la confianza del consumidor mostró buenos resultados, lo cual manifiesta un mayor optimismo para los próximos meses.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

La perspectiva de crecimiento anual del Producto Interno Bruto (PIB) de los Estados Unidos de América, se espera que sea de 4.1 por ciento para este año (Cuadro 1), motivado, entre otros factores, por una mayor dinámica del sector industrial, lo que permitirá aumentar la capacidad instalada.

Cuadro 1

País	Producto Interno Bruto (Crecimiento real anual en moneda local %)			Precios al Consumidor (Crecimiento promedio anual %)		
	2002	2003	2004*	2002	2003	2004*
Unión Económica Europea	1.1	0.8	2.0	2.3	2.1	1.9
Estados Unidos de América	2.2	3.1	4.1	2.4	1.9	2.9

* Pronóstico a partir de 2004

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 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 2.0 por ciento para 2004 (Cuadro 1).



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

La recuperación de la economía estadounidense repercutirá 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 5.4 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 siguiente 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.

Cuadro 2

País	Producto Interno Bruto (Crecimiento real anual en moneda local %)				Precios al Consumidor (Crecimiento promedio anual %)			
	2001	2002	2003	2004*	2001	2002	2003	2004*
Uruguay	-3.4	-11.0	2.5	5.0	3.6	25.9	10.2	11.3
Argentina	-4.7	-10.9	8.7	8.0	-1.5	25.9	13.4	3.8
Chile	2.9	2.1	3.3	5.4	3.6	2.5	2.8	0.6

* Pronóstico a partir de 2004

Fuente: Banamex



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

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 primer trimestre de 2004 fue de 3.7 por ciento, lo cual refleja que se mantiene el ritmo de recuperación iniciado a finales de 2003. También es alentador el hecho de que los signos de mejoría son generalizados, ya que casi todas las divisiones de la actividad productiva mostraron un panorama más favorable que en el último trimestre del año anterior, como se muestra en el siguiente Cuadro 3.

Cuadro 3

PRODUCTO INTERNO BRUTO			
Variación porcentual real anual			
Estructura	2003	2004	
	IV	I	II*
TOTAL	2.00	3.70	4.50
Agropecuario	4.80	4.60	1.80
Industrial	0.30	3.20	4.20
<i>Minería</i>	5.30	6.40	4.90
<i>Manufacturas</i>	-0.60	2.80	4.20
<i>Construcción</i>	3.50	4.90	3.90
<i>Electricidad</i>	0.10	1.40	3.80
Servicios	2.60	4.10	4.70
<i>Comercio</i>	2.50	3.80	6.30
<i>Transporte</i>	4.70	9.50	6.30
<i>Financieros</i>	4.70	4.30	5.20
<i>Comunales</i>	-0.10	1.00	1.70

Fuente: INEGI

*Pronóstico



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

Diversos elementos contribuyen para que México tenga un escenario más optimista; primordialmente, la rápida recuperación económica en Estados Unidos de América, cuyo dinamismo superó todas las previsiones, impulsado por las exportaciones manufactureras. Al inicio de 2004, la mayor parte de las divisiones que integran esta industria presentaba ya una tendencia a la alza (aunque algunas actividades intensivas en mano de obra, como la textil, continúan rezagadas).

Por otro lado, la inversión privada ha comenzado a reactivarse: el componente de construcción registra desde finales de 2002 una tendencia de mayor recuperación; en tanto, maquinaria y equipo, que refleja la adquisición de bienes de capital para la industria, presenta desde finales de 2003 la misma tendencia.

Así también, en la industria manufacturera se observa un mayor dinamismo en la generación de plazas permanentes, lo cual confirma que las perspectivas de reactivación en esta industria son duraderas.

Por lo anterior, el nuevo contexto internacional alienta el optimismo en torno al desempeño de la economía mexicana, teniendo una perspectiva de crecimiento anual de 4.3 por ciento en el PIB, para el presente año. Es claro que un mayor dinamismo en la economía de Estados Unidos de América favorece las exportaciones mexicanas, y en general impulsa la producción y los servicios; así, el ciclo de expansión en aquel país genera perspectivas alentadoras para México.

Para el segundo trimestre del año, se espera que el PIB continuará con la tendencia de crecimiento; el pronóstico es de 4.5 por ciento en términos anuales, esto debido al dinamismo de las exportaciones manufactureras y del mercado de Estados Unidos de América.

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.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

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 en el periodo de enero-mayo 2004 promedió 28.4 dólares por barril, casi 50 por ciento más de lo previsto por el gobierno (20 dólares por barril) y para el mes de julio, los precios alcanzaron nuevos máximos históricos en términos nominales, promediando 31.32 dólares por barril, como se muestra en el Cuadro 4.

Cuadro 4

PRECIO PROMEDIO DE EXPORTACION DE PETROLEO CRUDO (Dólares por barril)			
Año	2002	2003	2004
Mes			
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	31.32 ^a
Agosto	24.12	24.81	
Septiembre	25.09	23.50	
Octubre	22.55	24.75	
Noviembre	20.84	24.99	
Diciembre	24.86	25.75	
Promedio	21.54	24.82	28.56

Fuente: Pemex

a/ Cifras preliminares

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



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

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			
Variación % real anual			
Concepto	2003	2004	
	I	I	II*
Oferta	2.1	4.9	6.0
PIB	2.5	3.7	4.5
Importaciones	0.8	8.5	10.2
Demanda	2.1	4.9	6.0
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

Fuente: INEGI

*Pronóstico II trimestre de 2004

Por otra parte, el mayor impulso de las exportaciones ha generado una paulatina recuperación del empleo formal, lo que sumado al hecho de que se mantiene el crecimiento real de los salarios, da como resultado un incremento en el consumo privado, lo que permite anticipar que continuará esta tendencia.

En el consumo gubernamental se espera un incremento durante el segundo trimestre del año. En junio, el gobierno comenzó a utilizar parte de los ingresos petroleros que permitieron elevar 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 habrá incremento del gasto, contrarrestando así la contracción en el primer trimestre (Cuadro 5).



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

2.2.3. Panorama Sectorial

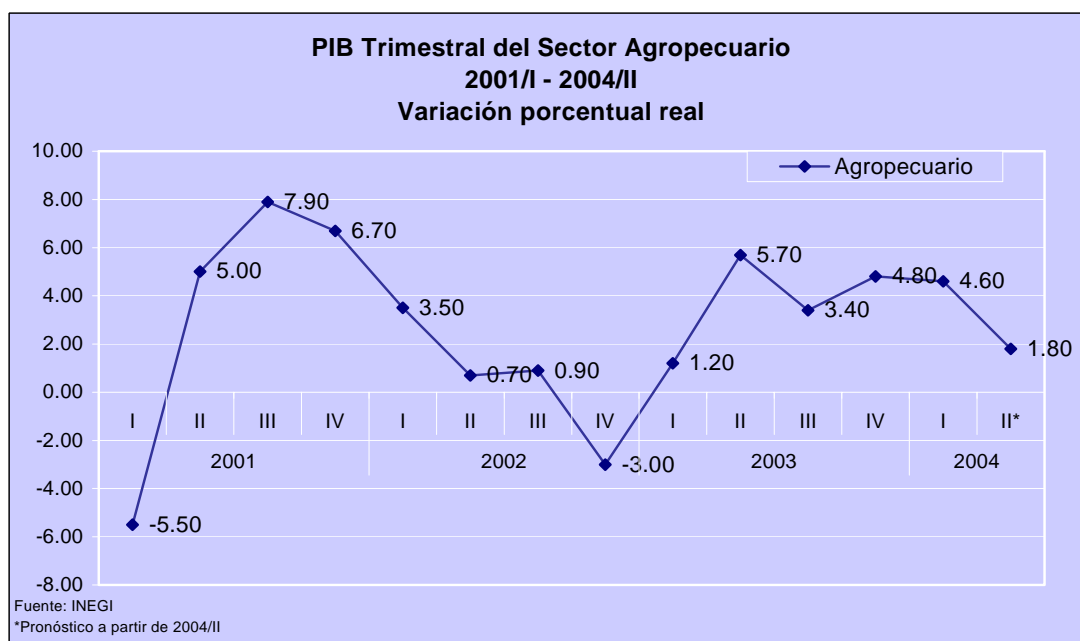
El PIB del sector primario alcanzó el 4.6 por ciento en el periodo enero-marzo de 2004 (Gráfica 1); sin embargo, este comportamiento se aprecia poco alentador, aún cuando el desempeño favorable de la superficie sembrada en el ciclo otoño-invierno, así como en la cosechada en el periodo primavera-verano, se tradujo en una mayor producción de cultivos como jitomate, naranja, sorgo, chile verde, limón y sandía, principalmente.

Si bien la Gráfica 1 muestra que el desempeño del sector agropecuario ha mejorado en el primer trimestre de 2004 respecto del primer trimestre del año 2003, la realidad es que el sector sigue sin activarse positivamente, toda vez que el gobierno federal no ha 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, situación que se muestra en las expectativas del segundo trimestre del año 2004, que indican que la tendencia de crecimiento será menor.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

Gráfica 1



El PIB del sector industrial (manufacturas, construcción y electricidad) registró una variación de 3.2 por ciento en el trimestre en cuestión, derivado del desempeño positivo de los cuatro componentes que lo integran. Para el segundo trimestre se prevé que este sector siga con esta tendencia alcista (Gráfica 2), impulsado principalmente por las manufacturas.

El comercio exterior ha sido el principal canal por el que el mayor vigor de la economía de los Estados Unidos de América ha beneficiado a la producción manufacturera del país, cuya tendencia continúa en el segundo trimestre, 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,

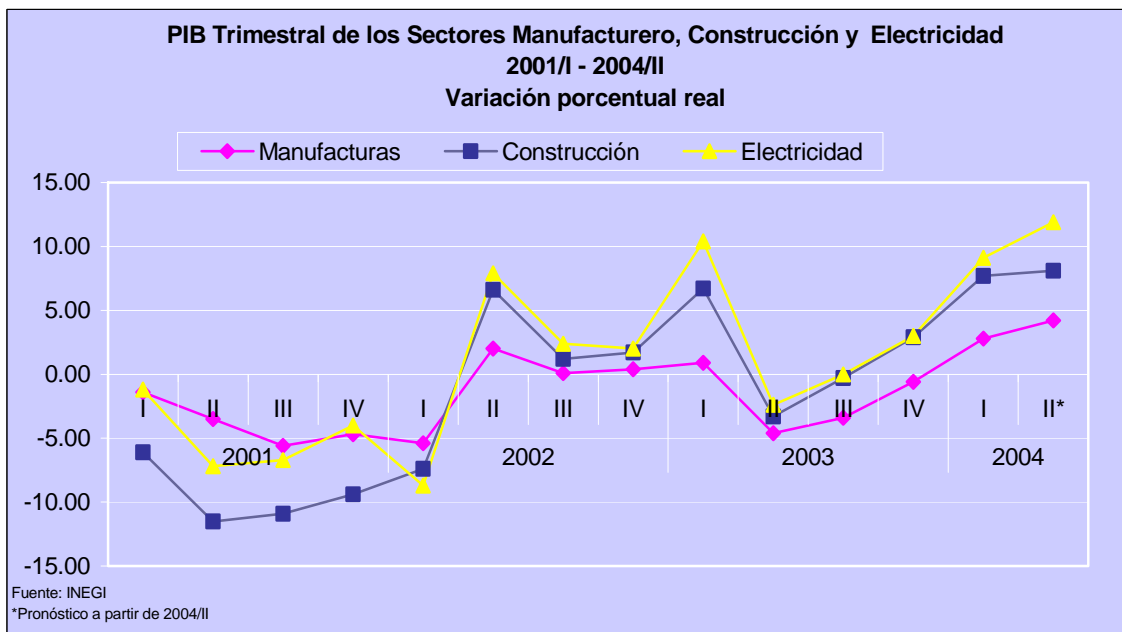


GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

como son las prendas de vestir, cuero y calzado, así como maquinaria y equipo, principalmente.

El aumento en el valor real producido por el sector de la construcción, ha estado respaldado por la ampliación de los programas de fortalecimiento a la vivienda instrumentados por el gobierno federal, así como por la expansión de créditos hipotecarios; cabe destacar también la reanudación del crecimiento de la inversión privada en construcción; por su parte, vale la pena mencionar el comportamiento favorable en electricidad (Gráfica 2).

Gráfica 2



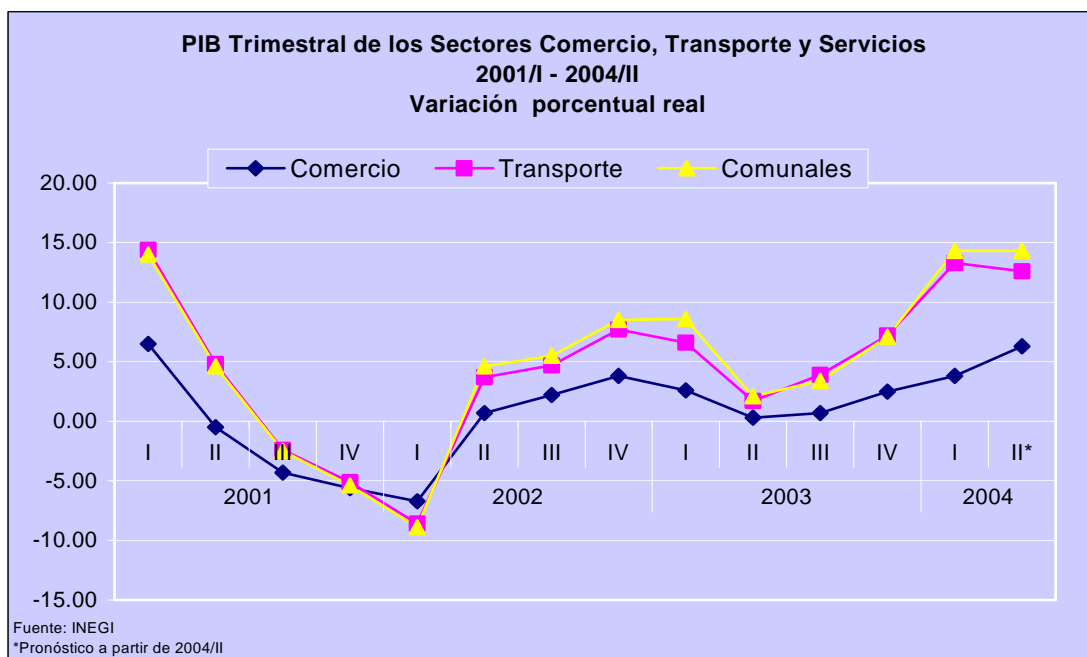
El PIB del sector servicios en su conjunto (comercio, restaurantes, hoteles, transporte, comunicaciones, servicios financieros y los servicios comunales, sociales y personales, entre otros) se elevó 4.1 por ciento en el periodo enero-marzo de 2004 y se estima que para el segundo trimestre tenga un crecimiento de 4.7 por ciento, motivado en gran medida por el sector comercio (Gráfica 3).



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

A nivel interno, el PIB del transporte, almacenaje y comunicaciones aumentó a una tasa anual de 9.5 por ciento durante el primer trimestre; en este último destacaron las tasas positivas de la telefonía tradicional, la telefonía celular y las comunicaciones satelitales. Los servicios financieros, seguros, actividades inmobiliarias y de alquiler, crecieron 4.3 por ciento, y el producto del comercio, restaurantes y hoteles lo hizo en 3.8 por ciento en el trimestre pasado, debido a los mayores volúmenes de ventas internas, así como de mercancías asociadas al comercio exterior.

Gráfica 3



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).

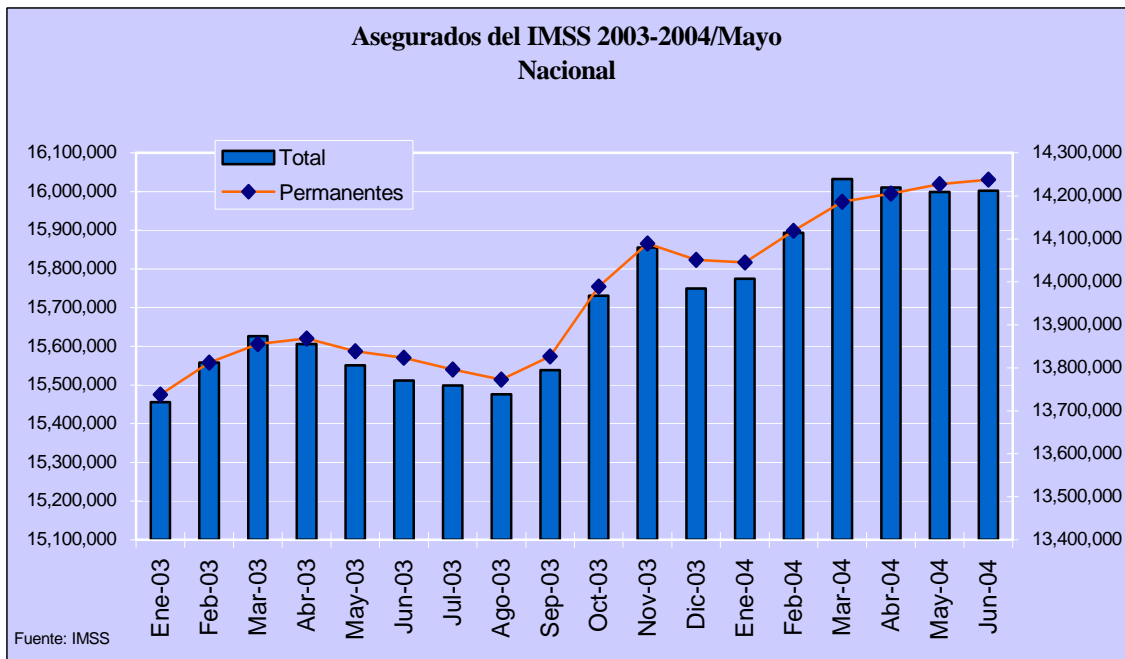


GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

Si bien la actividad económica del país mostró una mejoría al iniciar el año, ésta no se vio reflejada en la generación de empleos, ya que de acuerdo con la información del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), se señala que entre el mes de junio de 2003 a junio de 2004, el total de los trabajadores afiliados a ese organismo se incrementó en 259 mil empleos, mientras que en la industria de la transformación, disminuyó en 136 mil empleos y en el sector agropecuario se perdieron 119 mil puestos de trabajo; es decir, únicamente se lograron 4 mil nuevos empleos (Gráfica 4).

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 nuevos empleos, con respecto al cierre del año pasado.

Gráfica 4





GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

2.2.5. Precio y Salarios

La inflación medida con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), al mes de junio se situó en una tasa de 4.4 por ciento anual (Cuadro 6), superando la expectativa de inflación anual señalada en los Criterios Generales de Política Económica para 2004 de 3.0 por ciento, es decir, 1.4 puntos porcentuales por arriba de la meta oficial, lo que está indicando que los precios al consumidor se elevaron 45.6 por ciento, esto es, casi la mitad de lo estimado.

Cuadro 6

EVOLUCION DE LA INFLACION 2003 - 2004/JUNIO			
PERIODO	INFLACION	INFLACION ACUMULADA	INFLACION ANUAL
2003			
Enero	0.400	0.400	5.160
Febrero	0.280	0.680	5.520
Marzo	0.630	1.320	5.640
Abril	0.170	1.490	5.250
Mayo	-0.320	1.160	4.700
Junio	0.080	1.250	4.270
Julio	0.140	1.390	4.130
Agosto	0.300	1.700	4.040
Septiembre	0.600	2.300	4.040
Octubre	0.370	2.680	3.960
Noviembre	0.830	3.530	3.980
Diciembre	0.430	3.980	3.980
2004			
Enero	0.620	0.620	4.20
Febrero	0.600	1.220	4.53
Marzo	0.340	1.570	4.23
Abril	0.150	1.720	4.21
Mayo	-0.250	1.460	4.29
Junio	0.160	1.620	4.37

FUENTE: BANXICO



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

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, lo cual 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 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

La dinámica de la economía mexicana desde el cierre del año pasado y el primer trimestre de 2004 se reflejó en un mayor déficit de la Balanza Comercial, ya que las importaciones crecieron a un ritmo mayor en 11.6 por ciento anual respecto a las exportaciones, en tanto que éstas solamente aumentaron 10.7 por ciento, lo cual genera un déficit en la Balanza Comercial por 423.0 mdd, saldo superior al déficit presentado en el primer trimestre del año anterior.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

Cuadro 7

MEXICO: BALANZA COMERCIAL 2003 - 2004/I						
(Millones de dólares)						
Concepto	2003				2004	Variación 2004/I -2003/I
	I	II	III	IV	I	
Exportaciones Totales	39,108	40,484	41,451	43,880	43,295	10.7
Petroleras	4,928	4,266	4,608	4,852	5,096	3.4
No petroleras	34,180	36,218	36,842	39,028	38,198	11.8
Agropecuarias	1,508	1,254	722	1,180	1,690	12.0
Extractivas	106	115	142	154	176	66.5
Manufactureras	32,565	34,850	35,979	37,693	36,332	11.6
De maquiladoras	17,731	18,866	19,831	21,040	19,822	11.8
Resto	14,835	15,984	16,148	16,654	16,510	11.3
Importaciones	39,189	41,891	42,972	46,493	43,718	11.6
Maquiladoras	13,331	14,223	15,205	16,298	15,278	14.6
No maquiladoras	25,858	27,668	27,767	30,195	28,440	10.0
Por tipo de bien	39,189	41,891	42,972	46,493	43,718	11.6
Bienes de consumo	4,973	4,885	5,215	6,435	5,201	4.6
Bienes de uso intermedio	29,566	32,013	32,789	34,464	33,590	13.6
Bienes de capital	4,650	4,993	4,968	5,594	4,927	6.0
Balanza Comercial	-82	-1,407	-1,522	-2,613	-423	417.0
Maquiladoras	4,400	4,643	4,625	4,742	4,544	3.3
Resto	-4,482	-6,050	-6,147	-7,355	-4,967	10.8

Fuente: Banco de México

2.2.7. Ingresos Presupuestarios del Gobierno Federal

El sector público registró en marzo un superávit en su balance. Los ingresos presupuestarios tuvieron un aumento de 4.5 por ciento (Cuadro 8). Esta evolución correspondió a los resultados positivos en la actividad petrolera y que se prevé continuarán en el segundo semestre del año.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

Cuadro 8

INGRESOS DEL SECTOR PUBLICO PRESUPUESTARIO			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Enero-junio		Var. % real
	2003	2004 ^P	
Total	806,733.6	879,386.4	4.5
Petroleros	251,916.7	299,322.8	13.9
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
No petroleros	554,817.0	580,063.7	0.2
Gobierno Federal	416,936.3	438,770.9	0.9
Tributarios	360,370.0	384,926.3	2.4
Impuesto sobre la renta	184,371.0	196,660.0	2.3
Impuesto al valor agregado	129,246.7	142,045.5	5.4
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

Fuente: SHCP

En relación con los ingresos del gobierno federal, destacan en el periodo enero-junio de 2004 los petroleros, con un 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 a la depreciación del peso frente al dólar estadounidense.

Asimismo, los ingresos no petroleros tuvieron un 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.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

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: la construcción de infraestructura carretera, de vivienda nueva y programas de mejoramiento en la existente; en el 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, el cual contribuye 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 producción de otros estados de la República, en cuanto a productos manufacturados se refiere.

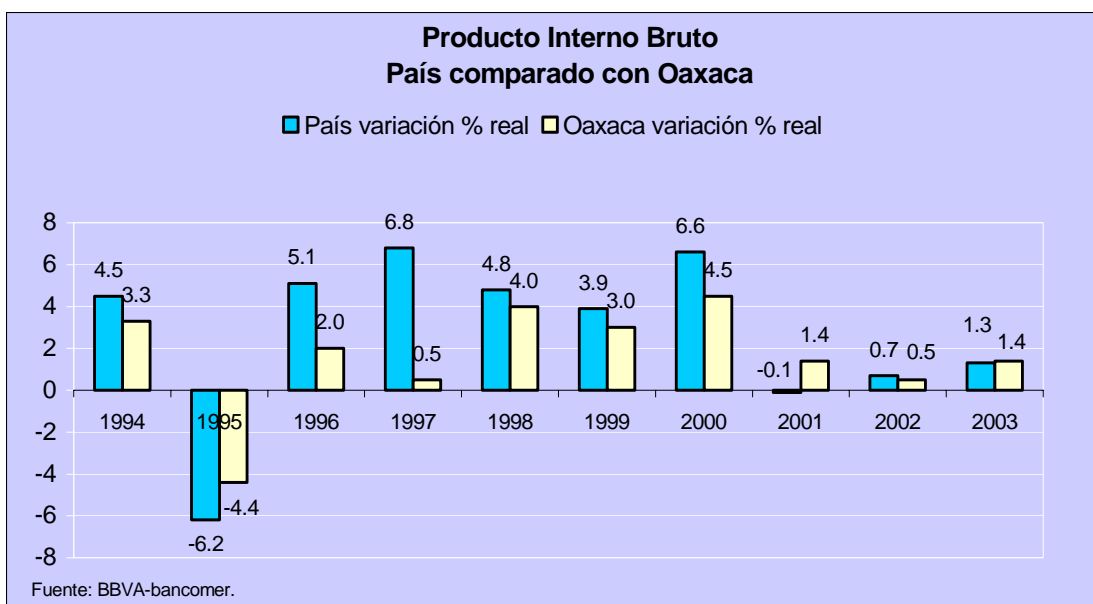
El comportamiento del PIB del Estado de Oaxaca respecto al PIB nacional, muestra que la entidad ha tenido un crecimiento en términos reales muy similar al experimentado por la economía en su conjunto, lo cual indica que el Estado de Oaxaca ha sabido sortear los efectos negativos de la política macroeconómica 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



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

infraestructura, salud, y educación, entre las más importantes (Gráfica 5).

Gráfica 5



2.3.1. Precios y Salarios

El INPC presenta al mes de junio de 2004, una deflación de 3.7 por ciento, 2.9 puntos porcentuales menor que la registrada en el mismo periodo del año anterior, ubicándose así 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.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

Cuadro 9

EVOLUCION DE LA INFLACION (Variación porcentual anual)				
Periodo	Inflación Anual País	Inflación Mensual País	Inflación Anual Oaxaca	Inflación Mensual Oaxaca
2003				
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
2004				
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

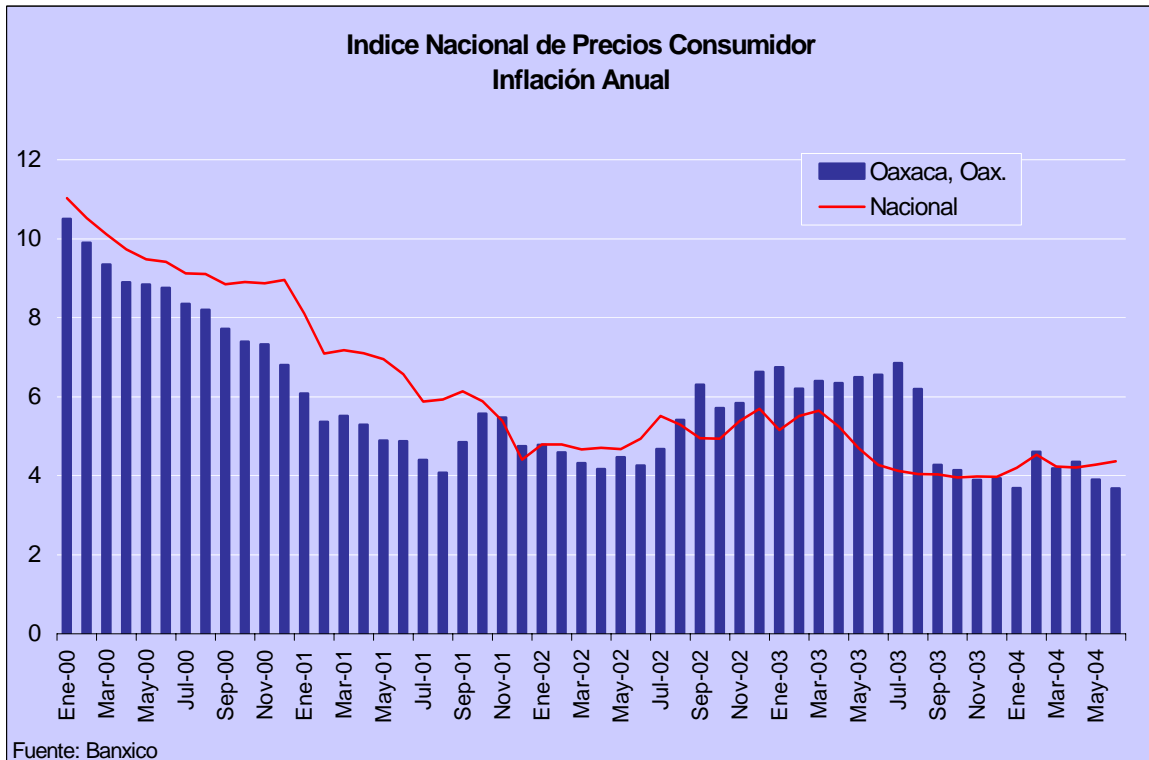
Fuente: Banco de México.

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.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

Gráfica 6



En lo referente a la inflación mensual de junio de 2004, ésta tuvo una variación de 0.14 puntos porcentuales inferior a la nacional, la cual se ubicó en 0.16 puntos porcentuales.

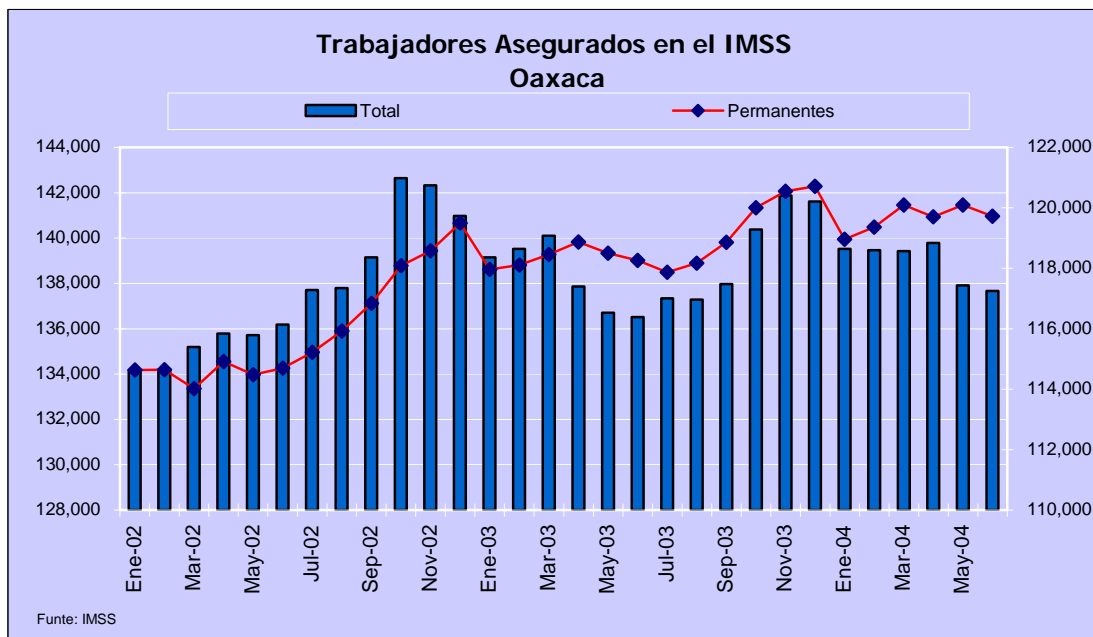
2.3.2. Empleo

A pesar de esta lenta reactivación mostrada a principios del año, el Estado ha tenido capacidad para generar un mil 155 nuevos empleos totales 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).



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

Gráfica 7



2.4. Perspectivas de la Economía Nacional para Finales de 2004

El escenario que se prevé para México es favorable en 2004 debido a la recuperación mundial. La respuesta de las exportaciones no petroleras a la recuperación de Estados Unidos de América ha superado las expectativas, lo que anticipa mayor dinamismo en la economía, pero en mayor medida en la industria, sobre todo en la rama manufacturera, contribuyendo así al mercado interno.

La economía mexicana además de mostrar mayor homogeneidad entre sectores productivos, anticipa un avance para este año mayor al esperado, con una perspectiva del PIB anual de 4.3 por ciento.

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 nuevos empleos en relación con el cierre del año pasado.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

Respecto al comportamiento de la inflación para este año, los riesgos de posibles aumentos son latentes, ante el alza 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 el año se espera sea de 4.5 por ciento (Cuadro 10).

Cuadro 10

ESCENARIO MACROECONOMICO 2003 - 2005			
Concepto	2003	2004*	2005
Producto Interno Bruto (Variación real anual)	1.3	4.3	3.9
Inflación al Consumidor (Porcentaje)	4.0	4.5	3.8
Tasa de Desempleo Abierto	3.2	3.6	3.2

* Pronóstico a partir de 2004

Fuente: Banamex

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 podría continuar bajo, beneficiando en este sentido al peso, de tal forma que el tipo de cambio podría continuar 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.