



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-octubre de 2004, considerando la información oficial disponible publicada en el mes de octubre 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; sin embargo, datos recientes muestran que la debilidad observada en el segundo trimestre del año está quedando atrás, y se prevé que las cifras oficiales sobre el comportamiento del tercer trimestre reflejen un mayor nivel del mismo, motivado entre otras cosas por el dinamismo que muestra su sector industrial, por lo que se espera que el crecimiento de su economía alcance un rango de entre 4.1 por ciento y 4.3 para finales del año, admitiéndose además una expectativa para el año 2005 de 3.6 por ciento.

Por su parte, la Unión Económica Europea, muestra un mayor dinamismo provocado por la recuperación de algunos países miembros (Alemania y Francia), sin embargo, se continúa conservando el pronóstico de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 1.8 por ciento para 2004 y de 2.0 para 2005 (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 entrever la debilidad de la demanda interna ante la flexibilidad de los



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

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.

Como se comentó en la cuenta pública de septiembre, la recuperación de la economía estadounidense repercute de manera diferenciada con las de Latinoamérica, beneficiando a aquellas que tengan tratados comerciales con ese país, como es el caso de Chile, el que debido al comportamiento favorable de su economía cambió su perspectiva de crecimiento del PIB de 5.2 por ciento a 5.4 por ciento para 2004 y de 4.7 por ciento a 5.1 por ciento para 2005 (Cuadro 2); este aparente dinamismo podría afectar a la inflación de ese país, por lo que sus autoridades optaron por cambiar el pronóstico de inflación, pasando del 1.0 al 1.1 por ciento para 2004 y de 2.7 por ciento cambia al 2.9 por ciento para 2005.

Por otra parte, el crecimiento económico de los Estado Unidos de América depreció a las monedas de algunos países Latinoamericanos emergentes con respecto a su paridad cambiaria, lo que debilitó su situación financiera elevando sus niveles de endeudamiento externo. Es decir, 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.

Por su parte Argentina ha venido experimentando un proceso de recuperación, manteniéndose el pronóstico de crecimiento de 7.0 por ciento para 2004 y de 3.2 por ciento para 2005, reduciéndose su expectativa de inflación, que pasa de 6.0 por ciento a 5.4 por ciento para 2004 y de 7.5 a 6.8 por ciento en 2005.



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	5.4	6.8
Chile	2.1	3.3	5.4	5.1	2.5	2.8	1.1	2.9
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 de 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

PRODUCTO INTERNO BRUTO			
Variación porcentual real anual			
Estructura	2003	2004	
	IV	I	II
TOTAL	2.0	3.7	3.9
Agropecuario	4.8	4.6	5.1
Industrial	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
Servicios	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 se espera un retroceso del PIB nacional en el cuarto trimestre del año, por lo que el crecimiento de la economía se podría ubicar dentro de un rango de 4.0 y 4.3 por ciento para 2004.

2.2.1. Producción

Continúa el avance productivo en la economía nacional, la cual se ha visto favorecida por un incremento importante de sus exportaciones petroleras y no petroleras, provocándose con ello un efecto positivo en la producción industrial y manufacturera.

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 septiembre, promedió 35.05 dólares por barril y en los primeros 22 días del mes de octubre ha promediado 40.03 dólares por barril, siendo éste su promedio más alto en lo que va del año (Cuadro 4) y con el cual la cotización de la mezcla mexicana del crudo en el periodo enero a octubre de 2004 promedia 31.20 dólares por barril.

En septiembre los desajustes de oferta continuaron prevaleciendo, influido principalmente por la disminución de las reservas de petróleo en Estados Unidos de América, el anuncio de la empresa petrolera rusa (Yukos) de recorte de 95,000 barriles diarios de petróleo hacia China y la suspensión temporal de actividades petroleras por problemas climáticos en el Golfo de México.



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	33.82
Septiembre	25.09	23.50	35.05
Octubre	22.55	24.75	40.03 ^a
Noviembre	20.84	24.99	
Diciembre	24.86	25.75	
Promedio	21.54	24.82	31.20

a/ Cifras preliminares. El precio promedio de exportación del petróleo crudo del mes de octubre de 2004 solo abarca del día 1° al 22 del mismo mes.

Fuente: Pemex

Cabe señalar que este síntoma económico favorable sigue siendo riesgoso, por lo que el gobierno mexicano debe ser cauteloso en las medidas que adopte, ya que si se mantiene el aumento en los precios del petróleo, los problemas inflacionarios pueden desbordarse provocando que sea imposible mantener la política de corto financiero que hasta ahora prevalece y que está evitando los aumentos naturales de los precios, con el consecuente sacrificio en los ingresos per-cápita de la población.

2.2.2. Oferta y Demanda Final de Productos y Servicios

El segundo trimestre del año da cuenta del fortalecimiento previsto de la actividad económica; la demanda (igual a la oferta final) de productos y servicios, presentó un incremento real de 5.8 por ciento a tasa anual,



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

superior a la pronosticada anteriormente de 5.6 por ciento; este comportamiento, al igual que en el trimestre anterior, está sustentado básicamente por las exportaciones, las cuales observaron incremento de 14.4 por ciento a tasa anual (Cuadro 5), superior al 12.8 por ciento estimado para este mismo periodo; esto, debido a las favorables ventas en el exterior tanto de bienes no maquilados como de los maquilados, según informó el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI).

Cuadro 5

OFERTA Y DEMANDA AGREGADAS 2004				
Variación % real anual				
Concepto	2003		2004	
	I	II	I	II
Oferta	2.1	-1.3	4.9	5.8
PIB	2.5	0.1	3.7	3.9
Importaciones	0.8	-5.2	8.5	11.1
Demanda	2.1	-1.3	4.9	5.8
Consumo Privado	3.7	0.8	3.7	5.4
Consumo Público	1.4	3.1	-0.3	-5.0
Formación de Capital	0.5	-3.6	4.5	5.8
Privada	-2.1	-8.1	4.0	6.8
Pública	16.8	22.1	7.1	1.6
Exportaciones	3.9	-3.1	10.4	14.4

Fuente: INEGI

Los gastos de consumo privado realizados por los hogares en bienes y servicios se elevó a 5.4 por ciento (Cuadro 5), siendo este incremento mayor al pronosticado anteriormente (3.9 por ciento), lo que se explica principalmente por el alza tanto de los gastos en bienes duraderos como en los no duraderos y servicios, según información proporcionada por el INEGI.

Contrario a lo previsto, el consumo gubernamental en lugar de incrementarse disminuyó durante el segundo trimestre del año y se contrajo a -5.0 por ciento (Cuadro 5), a pesar de que en junio el



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

gobierno comenzó a utilizar parte de los ingresos petroleros que permiten elevar las transferencias a las entidades federativas.

La formación bruta de capital fijo presentó una variación de 5.8 por ciento en el periodo de referencia, mayor al previsto de 4.1 por ciento; esto, originado por los mayores gastos en bienes de inversión nacionales e importados.

Por su parte, la oferta final de bienes y servicios muestra que el PIB aumentó 3.9 por ciento a tasa anual, como se manifestó en su momento; y las importaciones de bienes y servicios se ubicaron en 11.1 por ciento, superior al 10.2 pronosticado.

2.2.3. Panorama Sectorial

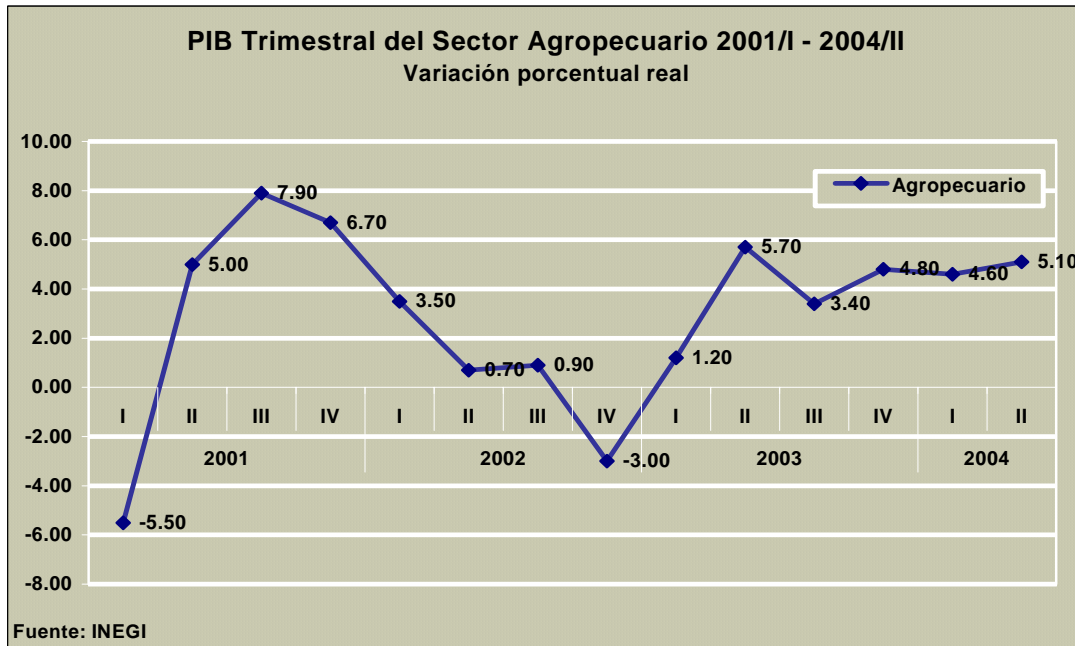
El PIB del sector primario alcanzó el 5.1 por ciento en el periodo abril-junio de 2004 (Gráfica 1), derivado de la combinación de altos precios internacionales, condiciones climáticas favorables y por ende mayor superficie sembrada, que ha logrado un incremento de la producción en el segundo trimestre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

El aumento en el valor real producido por el sector de la construcción, ha estado respaldado por la ampliación de los programas de

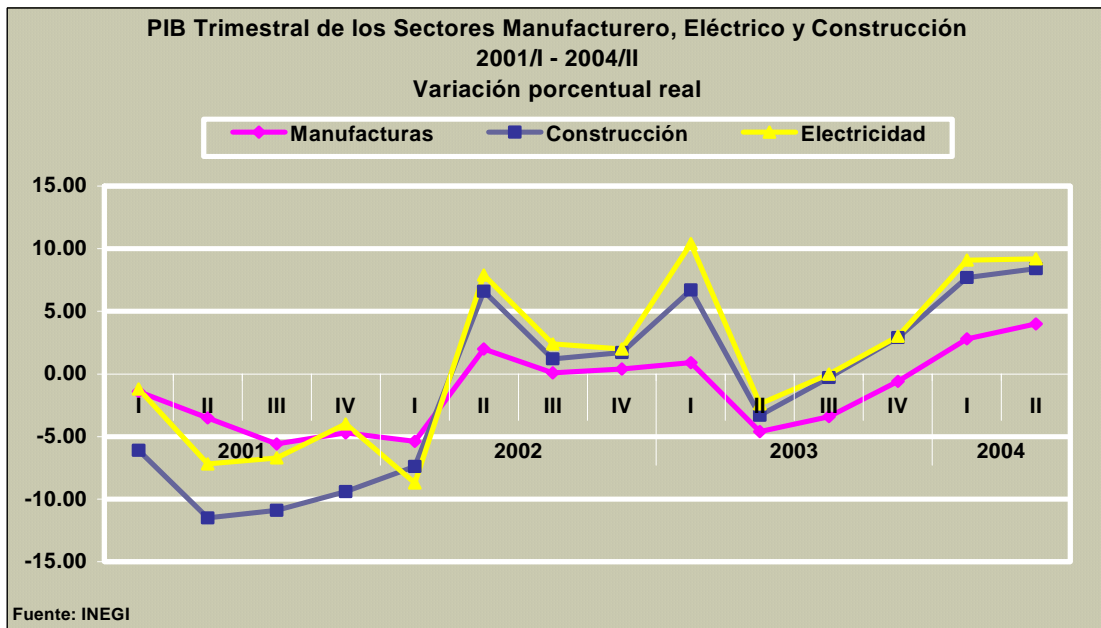


GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

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.

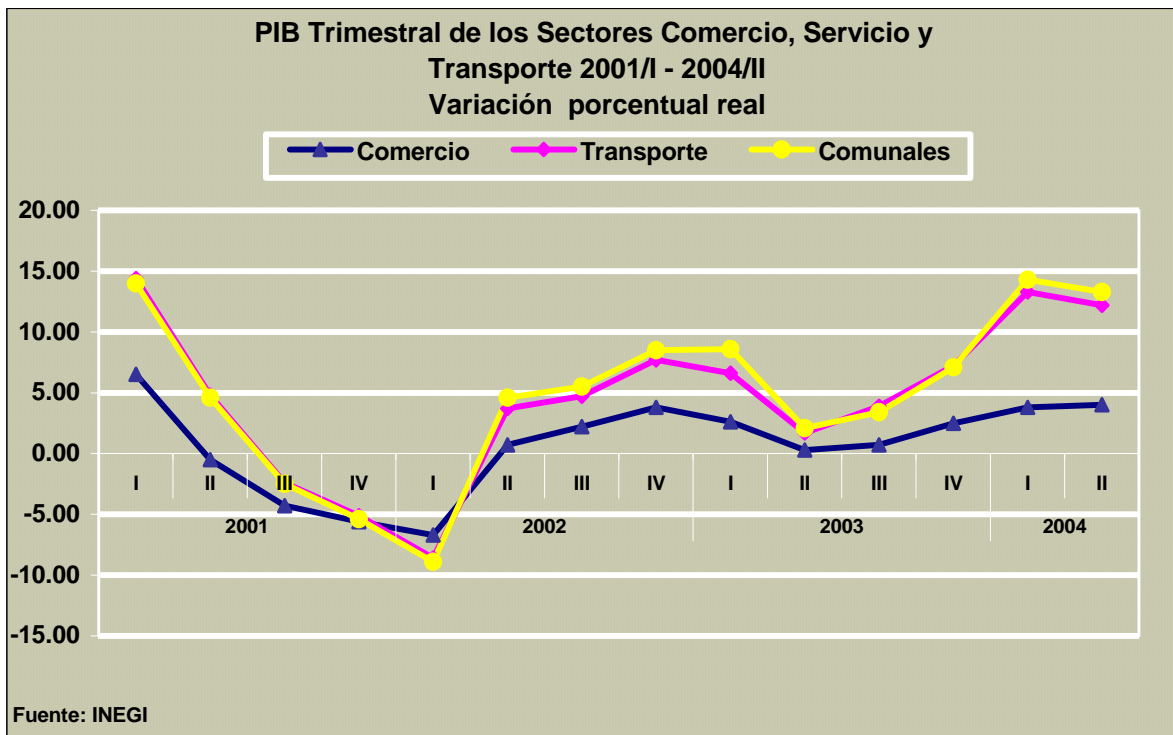
A nivel interno, el PIB del transporte, almacenaje y comunicaciones tuvo disminución real de 8.2 por ciento durante el segundo trimestre,



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

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



2.2.4. Empleo

Como se ha venido señalando en las cuentas públicas de periodos anteriores, continúa la recuperación sin perspectivas reales en la generación de empleos, observando mayor dinamismo en el avance de las plazas permanentes (Gráfica 4); sin embargo, esta perspectiva está lejos de producir todos los empleos que la población demanda, a pesar



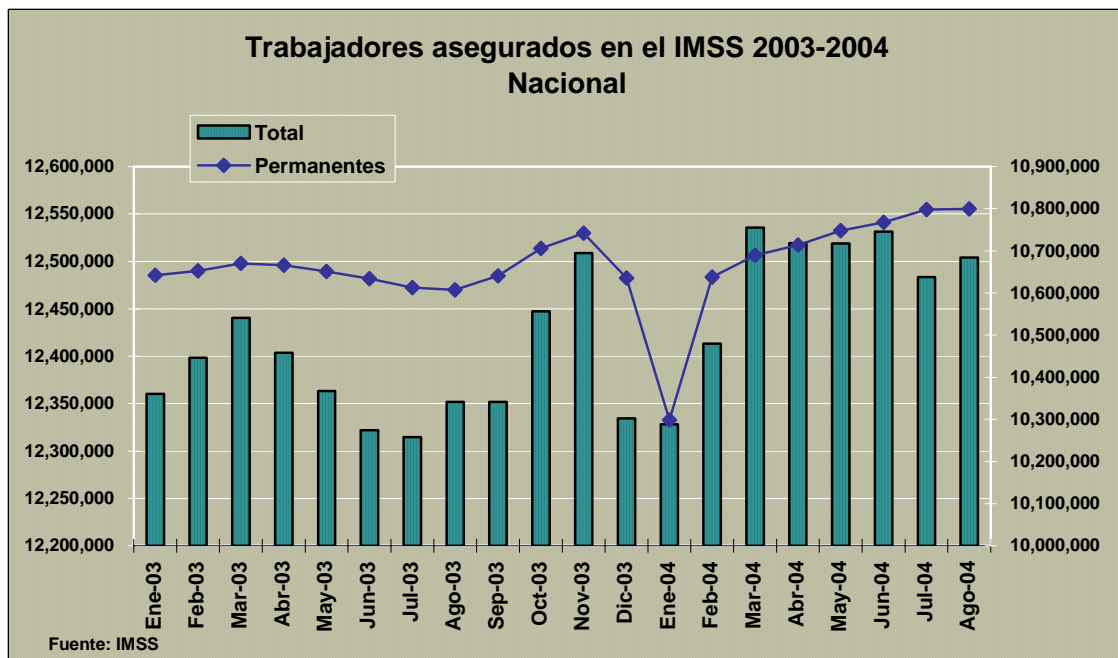
GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

de que el gobierno federal insiste en informar una reactivación en la creación de empleos.

Si bien continúa la recuperación de la actividad productiva del país, ésta no se vio reflejada en la generación de 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 19,104 empleos, mientras que en la industria de la transformación se observó una ligera recuperación, al generarse 59,858 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.

Gráfica 4





GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

2.2.5. Precios y Salarios

La inflación medida con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), al mes de septiembre se situó en una tasa de 5.06 por ciento anual, siendo ésta la inflación más alta en lo que va del año y con el cual se acumulan ya nueve 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 septiembre, está indicando que los precios al consumidor se elevaron 68.7 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
2003			
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
2004			
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
Septiembre	0.83	3.33	5.06
Octubre*	0.30	3.63	4.92
Noviembre*	0.70	4.33	4.82
Diciembre*	0.30	4.63	4.73

Fuente: Banco de México

*Pronóstico a partir de octubre de 2004

El Cuadro 6, muestra el comportamiento estimado de la inflación a partir del mes de octubre de 2004, en el cual se puede observar que, aún cuando la tendencia parece mejorar en los tres últimos meses de 2004 de acuerdo con lo pronosticado, el porcentaje sigue estando fuera de la meta establecida por el Banco de México, a pesar de los esfuerzos que éste ha venido realizando para tratar de controlar la inflación a través del corto financiero. Cabe mencionar que cualquier



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

medida de ajuste económico tarda tiempo en surtir efecto; por lo tanto, por mas que se apliquen aumentos en las tasas de interés internas, no se podrá contrarrestar el impacto que ya se dió en los precios de los bienes y servicios, lo que modificó el pronóstico de inflación de 4.5 por ciento para el final de año a 4.6.

2.2.5. 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 ^{o/}	
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

2.2.6. Ingresos Presupuestarios del Gobierno Federal

Los ingresos presupuestarios al mes de agosto del año en curso se ubicaron en 1 billón 168 mil 640 millones de pesos, lo que significa un incremento en 5.3 por ciento en términos reales (Cuadro 8); siendo los ingresos petroleros los que siguen impulsando a los ingresos presupuestarios.

Cuadro 8

INGRESOS DEL SECTOR PUBLICO PRESUPUESTARIO (Millones de pesos)			
Concepto	Enero-agosto		Var. % real
	2003	2004 ^P	
Total	1,063,614.5	1,168,640.1	5.3
Petroleros	342,426.4	407,168.6	13.9
Gobierno Federal	237,202.3	279,294.4	12.8
Derechos y aprovechamientos	178,017.9	236,786.6	27.4
IEPS	59,184.4	42,507.8	-31.2
Pemex	105,224.1	127,874.2	16.4
No petroleros	721,188.1	761,471.5	1.1
Gobierno Federal	534,188.1	565,238.3	1.4
Tributarios	466,618.7	492,828.2	1.2
Impuesto sobre la renta	236,564.1	245,522.2	-0.6
Impuesto al valor agregado	170,142.3	188,051.5	5.9
IEPS	20,291.9	21,386.5	1.0
Importaciones	16,917.6	17,980.0	1.8
Otros impuestos	22,702.8	19,888.0	-16.1
No tributarios	67,569.4	72,410.1	2.7
Organismos y empresas	187,000.0	196,233.2	0.5

P/ Cifras preliminares

Nota: las cifras pueden variar debido al redondeo

Fuente: SHCP

Los ingresos petroleros del gobierno federal que incluyen tanto los derechos y aprovechamientos sobre hidrocarburos y el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) de gasolina y diesel, así como los ingresos de PEMEX, se ubicaron en 13.9 por ciento en términos reales.



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

Los ingresos no petroleros ascendieron en 1.1 por ciento en términos reales, destacando en éstos los no tributarios con incremento real de 2.7 por ciento; por lo que se refiere a los tributarios, crecieron únicamente en 1.2 por ciento real, sobresaliendo el Impuesto al Valor Agregado (IVA), el cual registró aumento real de 5.9 por ciento.

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

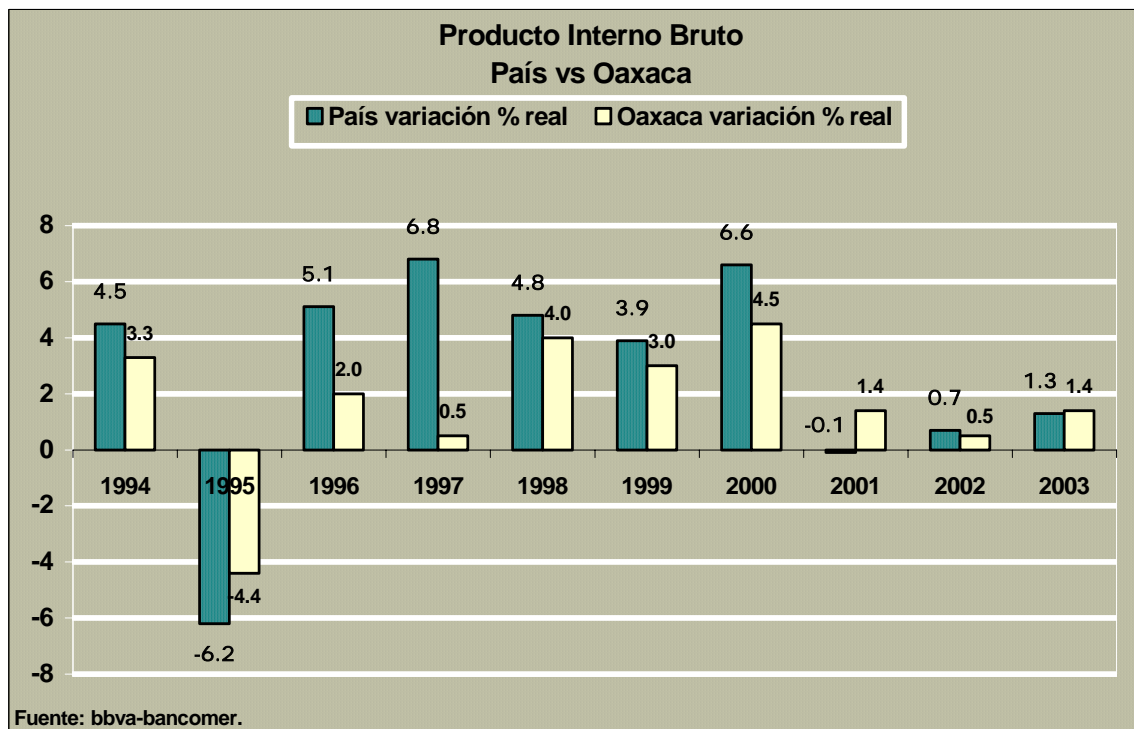


GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

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 septiembre de 2004, una inflación de 4.83 por ciento, (Cuadro 9); sin embargo, sigue siendo menor a la inflación que se presenta en ese mismo mes a nivel nacional, aún cuando para el mes de septiembre se aprecia un ligero aumento de la inflación, es probable que para finales de año se ubique dentro de la meta establecida por el Banco de México, que oscila entre 2 y 4 puntos porcentuales.

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
Julio	4.49	0.26	3.64	0.50
Agosto	4.82	0.62	4.32	0.93
<u>Septiembre</u>	<u>5.06</u>	<u>0.83</u>	<u>4.83</u>	<u>0.86</u>

Fuente: Banco de México.

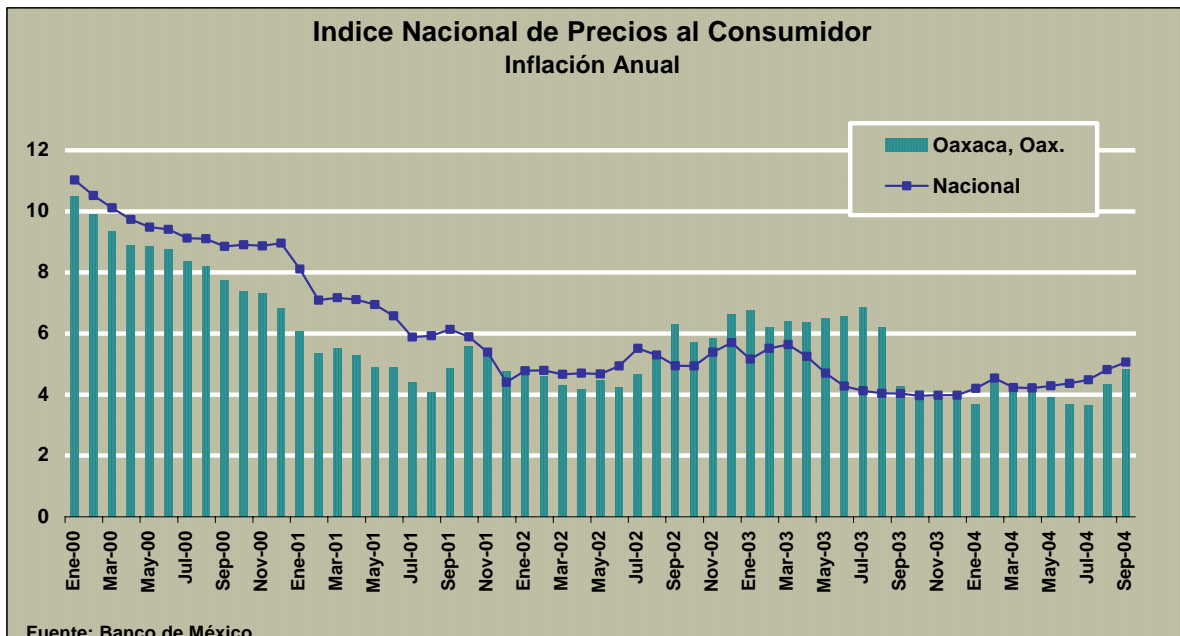


GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

En lo referente a la inflación mensual de septiembre de 2004, ésta tuvo una variación de 0.86 puntos porcentuales (Cuadro 9) superior a la nacional, que se ubicó en 0.83 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





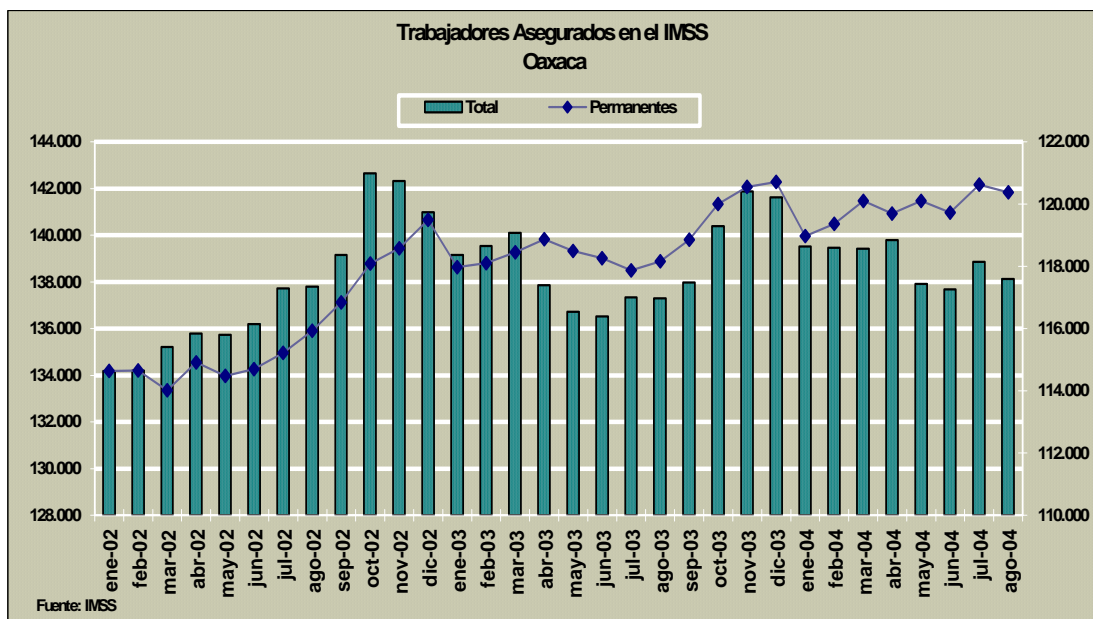
GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

2.3.2. Empleo

A pesar de la lenta reactivación que muestra el empleo a nivel nacional, el Estado de Oaxaca ha mantenido su esfuerzo por seguir impulsando el empleo dentro de la entidad. Prueba de ello es el impulso generado en la construcción de nueva infraestructura carretera, derivando con ello inversiones que han permitido crear polos de desarrollo en regiones donde más se agudiza la marginación y la emigración, aún cuando el gobierno federal dejó de cumplir con la asignación de los recursos que fueron presupuestados para este ramo, y que a través de prácticas presupuestarias discrecionales, se ha provocado que algunas de las obras que se planearon concluir en tres años, se postergaran más allá de la presente administración.

Cabe señalar que al igual que en los meses anteriores, las plazas permanentes han observado tendencia positiva en el mercado laboral (Gráfica 7), principalmente en el sector comercio y de servicios.

Gráfica 7





GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

2.4. Perspectivas de la Economía Nacional para Finales de 2004

El escenario que se prevé para México es favorable en 2004, esto debido a la recuperación mundial experimentada en este año. El buen comportamiento de las exportaciones no petroleras hacia nuestro vecino país del norte, favoreció en buena medida al sector industrial, en especial a la rama manufacturera, así como también a las exportaciones petroleras, las cuales dieron una mayor solidez a los ingresos públicos; por lo anterior, se prevé que el crecimiento de la economía mexicana se ubique dentro de un rango de 4.0 y 4.3 por ciento para 2004 y se estima que para 2005 se ubique en 3.9 por ciento. El crecimiento de la economía mexicana en lo que va del año se ha visto influenciada por presiones inflacionarias moderadas, motivada por los aumentos del precio del petróleo de exportación; sin embargo, se espera que para el último trimestre del año los precios de este energético tiendan a equilibrarse.

Como se ha venido diciendo en las cuentas públicas de agosto y septiembre, los resultados en empleo siguen siendo insuficientes para lograr una disminución en la tasa de desempleo abierto, por lo que el pronóstico aumenta de 3.6 por ciento a 3.8 por ciento en 2004. Se espera que para finales de año se cumpla con el pronóstico estimado.

Cuadro 10

MEXICO: ESCENARIO MACROECONOMICO 2003 - 2005			
Concepto	2003	2004*	2005*
Producto Interno Bruto (Variación real anual)	1.3	4.0	3.9
Inflación al Consumidor (Porcentaje)	4.5	4.6	4.3
Tasa de Desempleo Abierto	3.2	3.8	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



GOBIERNO DEL ESTADO
DE OAXACA

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.