

## **2.- PANORAMA ECONÓMICO**

### **2.1. PANORAMA ECONÓMICO NACIONAL Y ESTATAL**

En este apartado se describe el comportamiento de las economías nacional y estatal. El marco macroeconómico de 2006 se conforma de dos secciones: en la primera se examina el comportamiento de las variables macroeconómicas de México -tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), oferta y demanda agregadas, saldo de las cuentas comercial y corriente, empleo, inflación y agregados monetarios- y en la segunda, se describe el comportamiento económico de Oaxaca.

### **2.2. PANORAMA ECONÓMICO NACIONAL**

En el ámbito internacional, México se caracteriza por ser un país con una economía poco dinámica, debido a la falta de reformas estructurales, a su baja capacidad en la regulación del mercado crediticio, laboral y de negocios, así como las variables limitantes en el comercio internacional. No obstante, debido a la ventaja que representa su cercanía con Estados Unidos de América nuestra economía se ve muy influenciada por el comportamiento de ésta.

Según cifras estimadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), el crecimiento de la economía mexicana durante 2006 se previó en alrededor de 4.6 por ciento, esto a pesar de la desaceleración prevista en la economía de los Estados Unidos de América, inducida por una reducción en la construcción de vivienda, y por el impacto que la corrección de precios en este sector pudiera tener sobre el consumo privado. Por su parte, las perspectivas de la economía mundial fueron positivas, la actividad económica en Europa y Japón continuaron recuperándose, mientras que China y la India mantuvieron una fuerte expansión, lo que produjo un efecto positivo en nuestra economía (cuadro 1).

### Cuadro 1 Crecimiento e Inflación Mundial Países Seleccionados

País	Producto Interno Bruto (Crecimiento real anual en moneda local %)			Precios al Consumidor (Variación promedio anual %)		
	2005	2006*	2007*	2005	2006*	2007*
<b>Estados Unidos</b>	3.5	3.6	3.2	3.4	3.5	2.5
<b>Unión Económica Europea</b>	1.4	2.1	1.8	2.2	2.1	1.9
<b>Japón</b>	2.6	3.0	2.3	-0.1	0.5	0.6

\* Pronóstico a partir de 2006

Fuente: Banamex

En México, durante el tercer trimestre del año la actividad productiva presentó un comportamiento favorable: el sector industrial creció 5.5 por ciento, como resultado del incremento en la construcción y manufactura, los servicios se ubicaron en 4.7 por ciento, debido principalmente al favorable comportamiento en las actividades de transporte, almacenaje y comunicaciones y el sector agropecuario disminuyó en 0.8 por ciento, consecuencia de una menor superficie sembrada en el ciclo primavera-verano y de la cosechada en el de otoño-invierno. Los resultados de enero a septiembre 2006 muestran que la economía registró una variación anual de 4.9 por ciento, por grandes sectores de la actividad, el Producto Interno Bruto (PIB) acumulado en el sector industrial mostró un crecimiento de 5.4 por ciento, el de los servicios de 5.1 por ciento, y el sector agropecuario, silvicultura y pesca en 3.2 por ciento, en dicho periodo.

Por componentes de la demanda agregada, en el tercer trimestre del año las exportaciones de bienes y servicios tuvieron una variación de 11.1 por ciento, la inversión realizada por el sector privado se ubicó en 13.3 por ciento, mientras que los gastos en inversión del sector público disminuyeron en un 0.7 por ciento.

Cabe señalar que en dicho periodo el gasto de consumo privado aumentó en 5.2 por ciento; por su parte, el gasto de consumo público creció en 5.0 por ciento.

La oferta final de bienes y servicios muestra que el PIB aumentó 4.6 por ciento anual y las importaciones de bienes y servicios variaron 13.2 por ciento (cuadro 2).

Cuadro 2  
Oferta y Demanda Agregadas  
Variación Porcentual Real Anual

Concepto	2005			2006		
	I	II	III	I	II	III
Oferta	3.4	4.8	5.0	8.5	7.1	7.2
PIB	2.4	3.3	3.4	5.5	4.7	4.6
Importaciones	6.0	8.7	8.9	16.4	12.8	13.2
Demanda	3.4	4.8	5.0	8.5	7.1	7.2
Consumo Privado	5.4	4.7	6.1	6.4	5.4	5.2
Consumo Público	-0.8	0.1	-0.1	7.5	9.0	5.0
Formación de Capital	6.5	8.5	6.9	12.8	9.6	10.0
Privada	4.7	7.7	6.5	11.0	11.9	13.3
Pública	17.1	12.2	9.3	22.0	-1.6	-0.7
Exportaciones	5.8	6.7	5.7	13.8	10.7	11.1

Fuente: INEGI

En materia de comercio exterior, datos publicados por el Banco de México señalan que en el tercer trimestre del año se registraron saldos deficitarios, tanto en la cuenta corriente por 1,134.2 millones de dólares, como en la cuenta de capital por 10,844.5 millones de dólares, con lo cual, se obtiene una variación negativa de la reserva internacional neta por 11,440.1 millones de dólares. El flujo de inversión extranjera directa captada por México de enero a septiembre de 2006 fue de 14,114.2 millones de dólares, el cual se distribuyó de la siguiente manera: el 36.2 por ciento son nuevas inversiones, el 21.6 por ciento fueron reinversiones y el 42.2 por ciento viene de empresas con participación extranjera.

En el tema del comercio exterior, las exportaciones mexicanas en el cuarto trimestre de 2006 ascendieron a 64,337 millones de dólares, lo que significó un incremento nominal de 8.7 por ciento en comparación con el mismo periodo del año anterior; esto, como consecuencia de una expansión en las exportaciones petroleras y manufactureras; por su lado, las importaciones se ubicaron en 68,263 millones de dólares, lo que representó una variación del 9.2 por ciento, motivado principalmente por un incremento de las importaciones de bienes de consumo y bienes de usos intermedio, dichas variaciones dieron como resultado un déficit en la balanza comercial por 3,926 millones de dólares (cuadro 3).

Cuadro 3  
México: Balanza Comercial  
Millones de  
Dólares

Concepto	2005				2006				Variación 2006/IV - 2005/IV
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
Exportaciones Totales	46,895	53,977	54,183	59,178	58,852	63,774	63,330	64,337	8.7
Petroleras	6,491	7,722	8,736	8,942	9,957	10,529	10,223	8,416	-5.9
No petroleras	40,404	46,255	45,447	50,236	48,896	53,245	53,107	55,921	11.3
<i>Agropecuarias</i>	1,755	1,685	858	1,711	2,298	1,752	1,066	1,871	9.4
<i>Extractivas</i>	270	294	287	317	257	334	367	359	13.4
<i>Manufactureras</i>	38,379	44,276	44,302	48,209	46,341	51,160	51,674	53,690	11.4
<i>De maquiladoras</i>	21,347	24,562	24,736	26,756	24,981	27,906	29,053	29,942	11.9
<i>Resto</i>	17,033	19,714	19,566	21,453	21,360	23,253	22,621	23,749	10.7
Importaciones Totales	48,772	54,655	55,871	62,521	58,119	63,965	65,783	68,263	9.2
Maquiladoras	16,457	19,186	19,181	20,855	19,263	21,956	22,853	23,432	12.4
No maquiladoras	32,315	35,469	36,690	41,667	38,856	42,010	42,930	44,831	7.6
<i>Por tipo de bien</i>	48,772	54,655	55,872	62,522	58,119	63,966	65,783	68,263	9.2
<i>Bienes de consumo</i>	6,554	7,289	7,687	9,983	8,237	8,792	9,555	10,388	4.1
<i>Bienes de uso intermedio</i>	36,421	41,091	41,578	45,002	42,954	47,768	48,569	49,344	9.6
<i>Bienes de capital</i>	5,797	6,275	6,607	7,537	6,929	7,406	7,659	8,531	13.2
Balanza Comercial	-1,877	-1,197	-1,688	-3,344	1,197	-191	-2,454	-3,926	17.4
<i>Maquiladoras</i>	4,889	5,377	5,555	5,901	5,718	5,951	6,200	6,510	10.3
<i>Resto</i>	-6,767	-6,054	-7,243	-9,245	-4,985	-6,142	-8,654	-10,436	12.9

Nota: Las cifras pueden no coincidir debido al redondeo

Fuente: Banco de México.

Cabe destacar, que a efecto de fortalecer el intercambio comercial y el flujo de inversiones, el 1 de abril de 2005 entró en vigor el Acuerdo de Asociación Económica México-Japón, el cual promovió los flujos de inversión extranjera directa y ayuda a la diversificación en los mercados de productos mexicanos.

Respecto al precio de la mezcla mexicana de petróleo de exportación, éste empezó a mostrar señales de una tendencia a la baja; dicho comportamiento obedeció a un aumento de los inventarios, a una debilidad en la demanda y a la aparente distensión de Medio Oriente, por lo que se modifica a la baja la estimación del crudo para 2006. Durante el periodo enero-diciembre promedió 53.11 dólares por barril, según datos preliminares (cuadro 4), por arriba de los 31.5 dólares por barril estimado en los Criterios Generales de Política Económica del año, permitiendo con

ello mayores recursos destinados al gasto en infraestructura de los Estados.

Cuadro 4  
Precio Promedio de Exportación de Petr6leo Crudo

D6lares por Barril

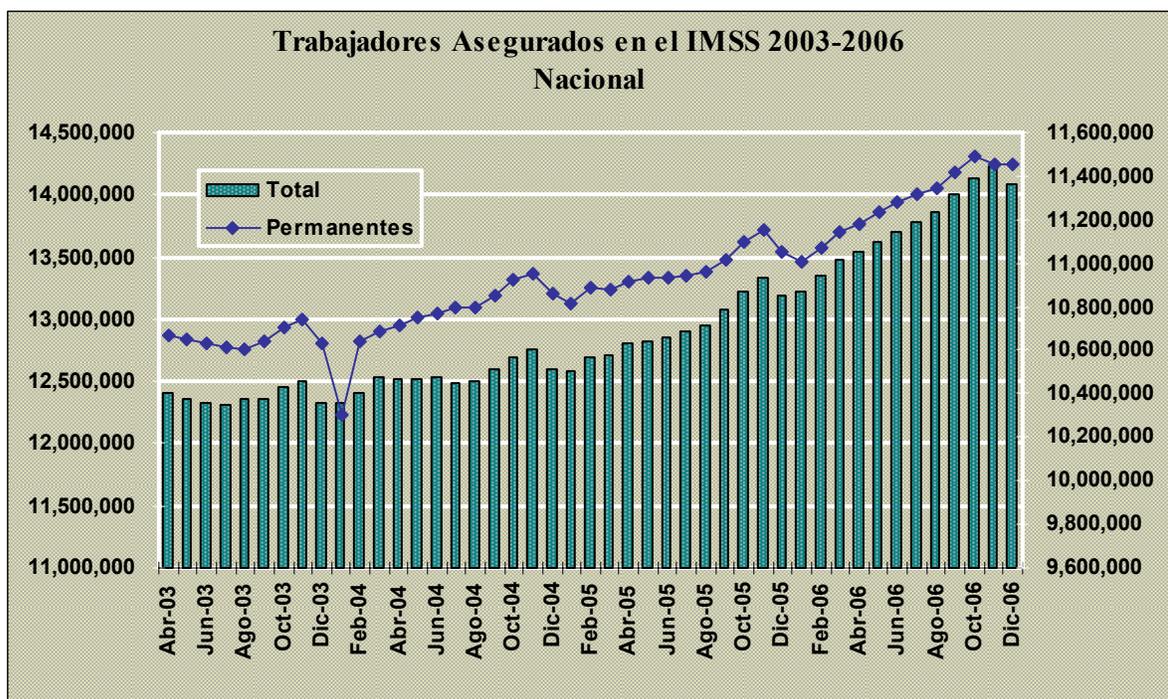
Año Mes	2004	2005	2006 <sup>P</sup>
Enero	26.33	31.69	50.18
Febrero	26.08	33.69	48.80
Marzo	27.86	38.43	51.37
Abril	28.78	39.86	57.09
Mayo	31.68	40.05	56.77
Junio	30.04	44.68	55.67
Julio	31.79	46.56	59.43
Agosto	33.85	50.34	60.15
Septiembre	34.81	50.97	51.30
Octubre	38.93	47.97	48.51
Noviembre	32.41	43.28	48.20
Diciembre	28.56	44.84	49.86
<b>Promedio</b>	<b>30.93</b>	<b>42.70</b>	<b>53.11</b>

P/ Preliminar

Fuente: Pemex

En el mercado laboral formal para el mes de diciembre de 2006, el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) reportó que los trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), permanentes y eventuales fue de 14,080,367 (gráfica 1), lo que significó una variación del 6.8 por ciento en comparación con el mismo periodo del año anterior, resultado del favorable comportamiento en los sectores de la construcción y de servicios. La desocupación nacional en el mes de diciembre se ubicó en una tasa de 4.0 por ciento.

Gráfica 1  
Trabajadores Asegurados en el IMSS 2003-2006  
Nacional



Como resultado de la disciplina fiscal y de la política monetaria y cambiaria instrumentada por el Banco de México, la inflación anual para el mes de noviembre de 2006 se ubicó en 4.1 por ciento, la inflación mensual tuvo una variación de 0.5 por ciento y la inflación acumulada durante el año fue de 3.5 por ciento. La estimación para el cierre del año de la inflación se ubicó en un rango de 3.0 por ciento más/menos un punto porcentual, determinado por el Banco de México.

Los ingresos presupuestarios acumulados al mes de octubre de 2006 se ubicaron en un billón 852 mil 439 millones de pesos, lo que significó un incremento en 13.5 por ciento en términos reales, siendo los ingresos petroleros el principal motor de los ingresos presupuestarios.

Los ingresos petroleros aumentaron en 14.7 por ciento en términos reales, propiciado por las variaciones en el precio de la mezcla mexicana de exportación en los mercados internacionales en dicho periodo.

Los ingresos no petroleros aumentaron 12.8 por ciento en términos reales; los ingresos tributarios tuvieron una variación de 15.2 por ciento real, sobresaliendo las importaciones con una variación de 18.3 por ciento; mientras que los ingresos no tributarios, crecieron en 6.9 por ciento en términos reales.

### **2.3. PANORAMA ECONÓMICO DEL ESTADO DE OAXACA**

La economía del Estado de Oaxaca se concentra en el sector terciario (turismo), el cual contribuye en mayor medida a la generación del PIB estatal, sin embargo éste sector fue el más golpeado en su crecimiento esperado por el conflicto magisterial; por su parte, el sector secundario se caracteriza por ser todavía una actividad industrial incipiente, ya que el Estado tiene una limitada industria manufacturera, así como ausencia de las industrias metal básicas, dejando ver una debilidad y un rezago económico en dicho sector.

Referente al sector primario, éste tiene una participación menor en la economía estatal, siendo la agricultura la principal actividad de dicho sector; sin embargo, ésta se caracteriza por ser extensiva y de temporal, la cual se destina una parte importante al autoconsumo, consecuencia de la falta de organización, inversión, tecnificación y programas federales de apoyo determinantes, así como la difícil orografía en ciertas regiones del Estado, cuestiones que limitan el desarrollo sustentable y motivan la emigración de mano de obra del campo hacia el país vecino del norte.

Por ello, el compromiso del Gobierno del Estado de Oaxaca plasmado en el Plan Estatal de Desarrollo Sustentable 2004-2010, ha iniciado una nueva etapa de dinamismo impulsor de la economía local, cuyas líneas de acción están orientadas a reactivar y fortalecer los sectores más sensibles de nuestra economía, mediante el fortalecimiento de más obras de infraestructura para el desarrollo y el mejoramiento de las condiciones de vida de la sociedad.

En materia de finanzas públicas, la política fiscal de Oaxaca se ha esforzado por mantener finanzas sanas, estableciendo para ello con la autorización del paquete fiscal 2006 por el Honorable Congreso del

Estado, un desempeño fiscal positivo y una mejor distribución del presupuesto.

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en Oaxaca mostró al mes de diciembre de 2006, una inflación anual de 4.8 por ciento, superior en 0.7 puntos porcentuales a la inflación que se presenta a nivel nacional, dicho comportamiento como consecuencia de una alza significativa en lo referente a la variación de los precios en la categoría de alimentos, bebidas y tabaco. La inflación mensual tuvo una disminución de 0.7 por ciento (cuadro 5) con lo cual, la inflación acumulada en el Estado fue de 4.8 por ciento.

Cuadro 5  
Evolución de la Inflación  
(Variación Porcentual)

PERIODO	INFLACIÓN				
	ANUAL			MENSUAL	
	NACIONAL	OAXACA	DIFERENCIA	NACIONAL	OAXACA
<b>2005</b>					
Enero	4.5	4.3	0.2	0.0	-0.2
Febrero	4.3	4.3	0.0	0.3	0.3
Marzo	4.4	4.5	-0.1	0.5	0.3
Abril	4.6	4.9	-0.3	0.4	0.8
Mayo	4.6	4.7	-0.1	-0.3	-0.1
Junio	4.3	4.4	-0.1	-0.1	-0.2
Julio	4.5	4.5	0.0	0.4	0.6
Agosto	4.0	3.8	0.2	0.1	0.2
Septiembre	3.5	3.4	0.1	0.4	0.5
Octubre	3.1	2.8	0.3	0.3	0.2
Noviembre	2.9	2.4	0.5	0.7	-0.1
Diciembre	3.3	2.9	0.4	0.6	0.4
<b>2006</b>					
Enero	3.9	3.6	0.3	0.6	0.5
Febrero	3.7	3.5	0.2	0.2	0.2
Marzo	3.4	3.4	0.0	0.1	0.2
Abril	3.2	2.9	0.3	0.2	0.2
Mayo	3.0	3.3	-0.3	-0.5	0.4
Junio	3.2	3.5	-0.3	0.1	0.0
Julio	3.1	3.0	0.1	0.3	0.2
Agosto	3.5	3.3	0.2	0.5	0.4
Septiembre	4.1	4.4	-0.3	1.0	1.6
Octubre	4.3	4.9	-0.6	0.4	0.7
Noviembre	4.1	4.5	-0.4	0.5	-0.4
Diciembre	4.1	4.8	-0.7	0.6	0.7

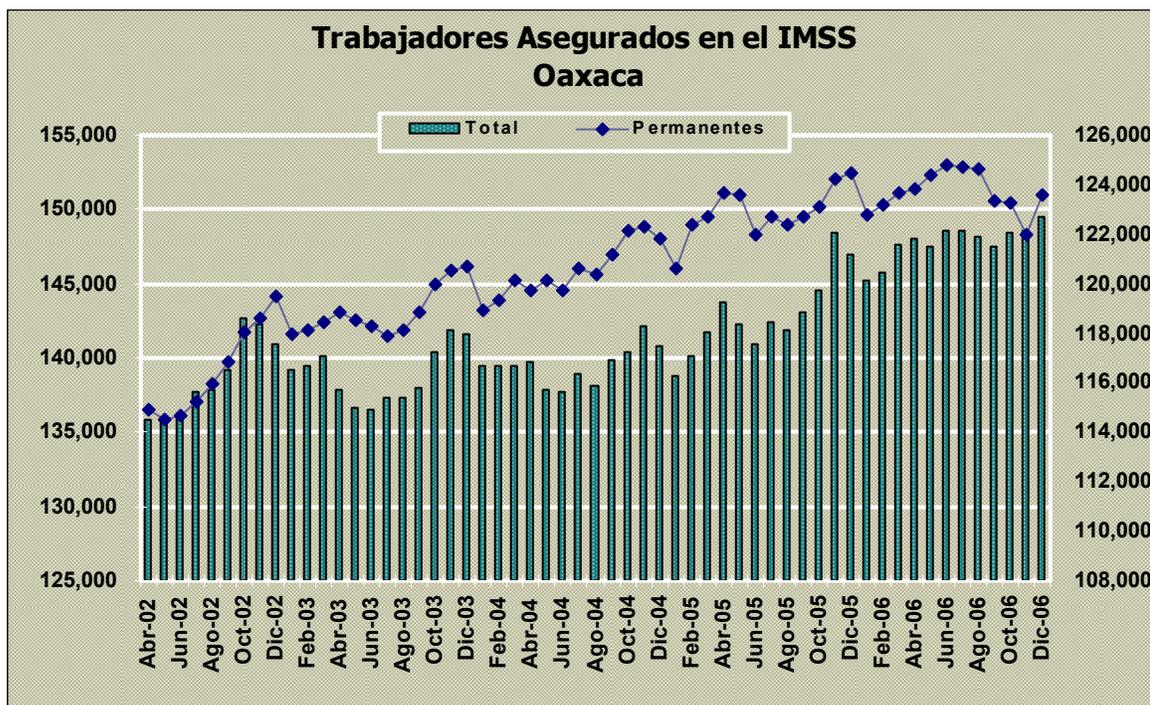
Fuente: Banco de México.

Respecto al empleo, el Estado de Oaxaca impulsó la construcción de nueva infraestructura caminera, agilizando con ello las operaciones comerciales entre regiones, así como la construcción de nuevas viviendas, la cual presenta mayor dinamismo en lo referente a la creación de empleos.

Cabe señalar que en el primer semestre de 2006 las plazas permanentes presentaron una tendencia positiva en el mercado laboral, principalmente en el sector comercio y de servicios (gráfica 2); sin embargo en el periodo de julio a diciembre, se observa una tendencia descendente como

resultado de los conflictos localizados en la capital del Estado, aún cuando se observa que para el mes de diciembre se experimentó una ligera recuperación.

Gráfica 2  
Trabajadores Asegurados en el IMSS Oaxaca



En resumen, como resultado del comportamiento de todas las variables antes mencionadas, y considerando un escenario macroeconómico nacional que vislumbra un crecimiento inercial favorable del PIB, aunque menor al reportado durante 2006, se estima que la demanda interna siga creciendo a ritmos relativamente elevados, derivado del impulso que ha venido recibiendo el crédito, y al comportamiento favorable del empleo en el primer semestre del año 2006. Bajo esta perspectiva y considerando que las transferencias federales a las Entidades federativas de acuerdo con los Criterios Generales de Política Económica para 2007 serán mayores en 4.4 por ciento respecto de lo aprobado en 2006, se estima que para dicho año el crecimiento de la economía oaxaqueña se ubique alrededor del 2.1 por ciento.