

1

ENTORNO

ECONÓMICO

1. ENTORNO ECONÓMICO

Este capítulo introductorio de la Cuenta Pública del Gobierno y Organismos Auxiliares del Estado de México, correspondiente al ejercicio fiscal del año 2004, tiene el objetivo de presentar la evolución de la economía mexicana en dicho período, a través del análisis de variables como: la producción nacional, oferta y demanda agregada, inflación, tasas de interés, tipo de cambio, sector externo y finanzas públicas; así como el desempeño de la economía propia del Estado de México durante el mismo año, esto con la finalidad de apoyar el estudio y comprensión del documento que se presenta.

ENTORNO NACIONAL

A partir del segundo semestre del año 2003 y durante el 2004, la economía mexicana observó una expansión impulsada por la recuperación de la producción industrial estadounidense, lo cual incidió de forma importante en el crecimiento de las exportaciones nacionales.

Es así como se observaron crecimientos en la producción manufacturera y maquiladora, además de que los elevados precios internacionales de los energéticos y de otras materias primas favorecieron las exportaciones extractivas y agropecuarias del país. Este repunte en las actividades productivas estuvo acompañado de una vigorosa expansión de diversos componentes de la demanda agregada, específicamente de las exportaciones y del gasto del sector privado en inversión y consumo.

El mayor ritmo de la expansión económica mostrado a principios del año 2004, llevó a los principales bancos centrales del mundo a considerar la necesidad de revertir las reducciones de tasas de interés instrumentadas en los últimos años; por lo que a inicio del segundo trimestre se comenzó a anticipar un período de tasas de interés más elevadas en los Estados Unidos. En los meses de junio y agosto, la Reserva Federal Estadounidense aumentó la tasa de interés objetivo con la finalidad de regresar de manera gradual hacia una postura monetaria neutral.

Los precios internacionales del petróleo incorporaron el riesgo de una reducción inesperada en la oferta global; así, los precios internacionales del crudo han sido sensibles a los eventos negativos que pudieran presentarse en las zonas productoras de petróleo bajo incertidumbre geopolítica, como Irak y el resto del Oriente Medio, o en países exportadores de petróleo con presiones políticas y sociales internas como Venezuela, Rusia y Nigeria.

PRODUCTO INTERNO BRUTO

En el transcurso de 2004, se pudo observar un crecimiento en la actividad productiva, ya que durante el año el comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB), mostró un incremento del 3.9, 4.1, 4.6 y 4.9 por ciento en los cuatro trimestres. La mayoría de las actividades económicas registraron así crecimientos importantes.

El repunte económico estuvo propiciado por la combinación de diversos factores de carácter interno y externo. Entre los primeros destaca la recuperación de la inversión privada, así como el elevado dinamismo del consumo privado. De los factores externos es importante mencionar el desempeño de la producción manufacturera estadounidense que se observó, pues volvió a alentar el crecimiento de las actividades productivas de las empresas maquiladoras y de la industria de la transformación en México.

De igual modo, las actividades productivas del sector servicios crecieron a una tasa anual promedio de 4.7 por ciento en el año, comportamiento que estuvo sustentado por el incremento del transporte, el cual creció a una tasa del 10.3, 8.9, 9.9 y 9.9 durante los cuatro trimestres; de los servicios financieros con tasas de crecimiento anual superior al 4 por ciento, y finalmente el comercio que presentó tasas trimestrales de 3.4, 3.9, 4.9 y 7 por ciento. En contraste, los servicios comunales presentaron un crecimiento moderado.

El favorable desempeño de las actividades comerciales, en conjunto con el incremento en los servicios de comunicaciones, transporte, almacenaje y financieros, propiciaron la expansión de las actividades terciarias.

El sector industrial presentó una mejoría significativa al crecer a una tasa anual de 3.2, 3.7, 4.8 y 3.6 por ciento trimestralmente. Esto impulsado principalmente por el comportamiento de las manufacturas, la minería y la construcción.

PRODUCTO INTERNO BRUTO 2003-2004 (variación % real anual)

| CONCEPTO | 2 0 0 3 | | | | 2 0 0 4 | | | |
|--------------|---------|------|------|------|---------|-----|------|-----|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Total | 2.5 | 0.1 | 1.0 | 2.1 | 3.9 | 4.1 | 4.6 | 4.9 |
| Agropecuario | 1.2 | 3.8 | 3.5 | 5.2 | 7.1 | 6.9 | -1.1 | 2.9 |
| Industrial | 2.6 | -2.5 | -1.3 | 0.8 | 3.2 | 3.7 | 4.8 | 3.6 |
| Minería | 3.2 | 3.3 | 3.4 | 4.7 | 5.9 | 2.6 | 1.6 | 0.0 |
| Manufacturas | 1.9 | -3.8 | -2.7 | -0.2 | 2.6 | 3.8 | 5.0 | 3.6 |
| Construcción | 5.7 | 1.1 | 3.0 | 3.5 | 4.9 | 4.5 | 5.9 | 6.0 |
| Electricidad | 3.1 | -0.1 | 0.5 | 3.1 | 3.5 | 2.5 | 2.6 | 0.8 |
| Servicio | 2.7 | 1.1 | 2.0 | 2.7 | 4.1 | 4.2 | 5.0 | 5.6 |
| Comercio | 2.1 | 0.0 | 1.3 | 3.1 | 3.4 | 3.9 | 4.9 | 7.0 |
| Transportes | 5.5 | 2.9 | 5.2 | 6.4 | 10.3 | 8.9 | 9.9 | 9.9 |
| Financieros | 3.9 | 3.6 | 3.8 | 4.4 | 4.4 | 4.9 | 4.4 | 4.7 |
| Comunales | 0.8 | -0.7 | -1.1 | -1.3 | 1.0 | 1.0 | 2.3 | 2.4 |

Fuente: INEGI.

Respecto al sector agropecuario, durante los primeros trimestres del año se observaron tasas de crecimiento positivas de 7.1 y 6.9 por ciento; sin embargo, durante el tercer trimestre se observó una caída del 1.1 por ciento, alcanzando un crecimiento de 2.9 en el último trimestre.

OFERTA Y DEMANDA AGREGADA

La oferta agregada presentó tasas de crecimiento real durante los tres primeros trimestres del año del orden de 4.9, 5.8 y 6.2 por ciento; mientras que las importaciones crecieron a tasas de 8.5, 11.1 y 10.9 por ciento.

OFERTA Y DEMANDA AGREGADA 2003-2004 (variación % real anual)

| CONCEPTO | 2 0 0 3 | | | | 2 0 0 4 | | |
|---------------------------------|---------|------|------|-----|---------|------|------|
| | I | II | III | IV | I | II | III |
| Oferta | 2.1 | 1.5 | | 2.0 | 4.9 | 5.8 | 6.2 |
| PIB | 2.5 | 0.1 | 1.0 | 2.1 | 3.9 | 4.1 | 4.6 |
| Importaciones | 0.8 | -5.2 | -1.4 | 2.0 | 8.5 | 11.1 | 10.9 |
| Demanda | 2.1 | -1.3 | | 2.0 | 4.9 | 5.8 | 6.2 |
| Consumo | | | | | | | |
| Privado | 3.7 | 0.8 | 4.3 | 3.2 | 3.7 | 5.4 | 5.7 |
| Público | 1.4 | 3.1 | 2.6 | 2.8 | -0.3 | -5.0 | -4.9 |
| Formación bruta de Capital Fijo | 0.5 | -3.6 | 0.8 | 0.8 | 4.5 | 5.8 | 8.5 |
| Exportaciones | 3.9 | -3.1 | -0.7 | 4.6 | 10.4 | 14.4 | 12.1 |

Fuente: INEGI.

Respecto a la demanda agregada, esta se expandió principalmente por las exportaciones que crecieron a tasas reales de 10.4, 14.4 y 12.1 por ciento durante los tres primeros trimestres del año, seguido por el crecimiento de la formación bruta de capital fijo que observó tasas de crecimiento del orden de 4.5, 5.8 y 8.5 por ciento. Respecto al consumo privado, este también se incrementó a tasas de 3.7, 5.4 y 5.7 por ciento respectivamente, a diferencia del consumo público que presentó caídas de 0.3, 5 y 4.9 por ciento durante los tres primeros trimestres del año.

EMPLEO

El crecimiento de la actividad económica acontecido en el año, así como la favorable evolución de la inversión, aunado al entorno económico internacional se reflejó en el empleo. En el año 2004 se crearon 318 mil 634 empleos formales, lo que implicó un crecimiento relativo de 2.6 por ciento; por lo que a diciembre de 2004 la afiliación total de trabajadores al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), se ubicó en 12 millones 509 mil 426 personas.

A nivel sectorial se observó una mejoría, principalmente en la contratación de personal dentro de la industria y los servicios. Es así que en el transcurso del año se generaron 82 mil 729 empleos formales en las actividades secundarias y 227 mil 204 plazas en los servicios; mientras que en el sector agropecuario el total de personal asegurado se incrementó en tan sólo 7 mil 589 trabajadores.

Sin embargo, la Tasa General de Desempleo Abierto reflejó una situación en desventaja respecto al cierre de 2003, ya que alcanzó un promedio de 3.78 por ciento en el 2004, mientras que en el año anterior se situaba en 3.29 puntos porcentuales.

Esta situación indica, que si bien se ha presentado una mejoría en la generación de empleos y que se registra en el aumento del empleo formal de acuerdo al número de trabajadores asegurados al IMSS como reflejo de la mejoría en la actividad económica, también se puede observar el nivel insuficiente para integrar al mercado formal la nueva oferta laboral.

INFLACIÓN

La inflación anual medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), se ubicó en 5.19 por ciento, cifra superior en 1.21 puntos porcentuales a la observada en 2003. Es importante señalar que en el período julio–septiembre 2004, el entorno externo incidió sobre la inflación en México, a través del alza en los precios de los energéticos, de las materias primas y de los productos agropecuarios.

TASAS DE INTERÉS

Como resultado del incremento en la actividad económica internacional, se registró en el año un aumento en las tasas de interés, viéndose reflejado en nuestro país, ya que en diciembre de 2004, los CETES a 28 días presentaron un promedio de 8.5 por ciento.

TIPO DE CAMBIO

En el transcurso del año que se informa, el tipo de cambio presentó una evolución estable, al 31 de diciembre el tipo de cambio spot se ubicó en 11.15 pesos por dólar; lo que muestra que el peso se apreció en el año 0.72 por ciento frente al dólar.

SECTOR EXTERNO

Por otra parte, en el mes de diciembre se presentó un déficit de la Balanza Comercial de 2 mil 298 millones de dólares, con lo que se alcanzó un importe acumulado de 8 mil 117 millones de dólares, mientras que en el 2003 había sido de 5 mil 624 millones, por lo que se observó un incremento del 44 por ciento. Este

incremento se explica por la mayor importación de mercancías, lo cual fue reflejo de la expansión que a lo largo del año registraron en la economía, tanto el gasto interno como la producción. El efecto de las mayores importaciones se vio parcialmente compensado por un elevado valor de las exportaciones petroleras y por un importante crecimiento de las no petroleras.

El valor acumulado por las exportaciones de mercancías sumó en el año 189 mil 130 millones de dólares, lo que representó un aumento del 14.7 por ciento en relación al año anterior. En 2004, las exportaciones no petroleras crecieron 13.1 por ciento, mientras que las petroleras lo hicieron en 27.1 por ciento; estas últimas alcanzaron un nivel sin precedentes de 23 mil 706 millones de dólares, lo cual reflejó el importante incremento que registró en el período el precio internacional del crudo. Por otra parte, las exportaciones manufactureras mostraron un crecimiento de 12.7 por ciento, atribuible a la mayor exportación de productos.

BALANZA COMERCIAL 2003-2004
(Millones de Dólares)

| CONCEPTO | 2 0 0 3 (A) | 2 0 0 4 (B) | Variación Relativa (B/A) |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| Exportaciones totales | 164,922 | 189,130 | 14.68 |
| De maquiladoras | 77,467 | 87,831 | 13.38 |
| Resto | 87,455 | 101,299 | 15.83 |
| Petroleras | 18,654 | 23,706 | 27.08 |
| Petróleo crudo ^{1/} | 16,832 | 21,406 | 27.18 |
| Otras | 1,822 | 2,300 | 26.25 |
| No petroleras | 146,268 | 165,424 | 13.10 |
| Agropecuarias | 4,664 | 5,421 | 16.22 |
| Extractivas | 517 | 939 | 81.54 |
| Manufacturas | 141,087 | 159,065 | 12.74 |
| De maquiladoras | 77,467 | 87,831 | 13.38 |
| Resto | 63,620 | 71,234 | 11.97 |
| Importaciones totales | 170,546 | 197,247 | 15.66 |
| De maquiladoras | 59,057 | 68,624 | 16.20 |
| Resto | 11,489 | 128,623 | 15.37 |
| Bienes de consumo | 21,509 | 25,359 | 17.90 |
| Bienes de uso intermedio | 128,831 | 149,289 | 15.88 |
| Resto | 69,774 | 80,665 | 15.61 |
| Bienes de capital | 20,205 | 22,599 | 11.84 |
| Balanza comercial total | -5,624 | -8,117 | 44.33 |
| De maquiladoras | 18,410 | 19,207 | 4.33 |
| Resto | -24,034 | -27,324 | 13.69 |
| Sin Exportaciones Petroleras | -24,277 | -31,823 | 31.08 |

Fuente: Banco de México.

^{1/} Información proporcionada por PMI Comercio Internacional, S.A. De C.V., misma que corresponde a sus cifras operativas y está sujeta a revisiones posteriores

Al finalizar 2004, la importación de mercancías ascendió a 197 mil 247 millones de dólares, cifra que implicó un aumento de 15.7 por ciento en relación al 2003. Dicho incremento se debió al crecimiento del 15.9 por ciento de las importaciones de bienes intermedios y de 17.9 por ciento de los bienes de consumo, mientras que las importaciones de bienes de capital crecieron 11.8 por ciento.

FINANZAS PÚBLICAS

La evolución de las finanzas públicas estuvo en el ejercicio que se reporta, determinada por la recuperación de la actividad económica nacional y los altos precios del petróleo.

En el ejercicio correspondiente al año 2004, el balance público registró un déficit por 19 mil 741 millones de pesos, monto inferior en 55.6 por ciento en términos reales al alcanzado en el mismo período del 2003, lo cual fue resultado del incremento en el precio del petróleo.

Los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 1 billón 774 mil 176 millones de pesos, lo que representa un incremento del 5.9 por ciento respecto al mismo período del año anterior; el importe señalado es mayor en 166 mil 164 millones de pesos al monto previsto en la Ley de Ingresos de la Federación para 2004. De esta cantidad, 136 mil 639 millones de pesos corresponden a ingresos petroleros, 23 mil 133 millones de pesos a los ingresos propios de las entidades de control presupuestario directo distintas de Pemex, 4 mil 17 millones de pesos a ingresos no tributarios del Gobierno Federal y 2 mil 375 millones de pesos a los ingresos tributarios no petroleros.

Los ingresos petroleros crecieron 14.5 por ciento en términos reales, impulsados por el incremento del precio del petróleo en el mercado internacional y por la mayor plataforma de exportación. Los ingresos tributarios no petroleros del Gobierno Federal crecieron 0.8 por ciento anual en términos reales, esto se explica fundamentalmente por la recaudación del IVA que aumentó 7.1 por ciento en términos reales y 4.7 por ciento del impuesto a las importaciones.

El gasto total del sector público presupuestario durante el mismo año fue de 1 billón 797 mil 477 millones de pesos, monto superior en 4.2 por ciento real al del 2003.

El gasto federalizado ascendió a 604 mil 190 millones de pesos, lo que significó un incremento de 5.8 por ciento en términos reales con relación a lo erogado en 2003 y representa el 50.4 por ciento del gasto primario del Gobierno Federal. El 39.7 por ciento de los recursos canalizados a los gobiernos locales se destinó al pago de participaciones federales y el restante 60.3 por ciento se ejerció a través del gasto programable federalizado.

Las participaciones a las entidades federativas en los ingresos federales ascendió en el año a 239 mil 839 millones de pesos, cifra superior en 1.7 por ciento real a la de 2003. Asimismo, la recaudación federal

participable, que sirvió de base para el pago de las participaciones a las entidades federativas, se ubicó en 1 billón 13 mil 280 millones de pesos, monto superior en 3.2 por ciento en términos reales a la recaudación federal participable del año anterior.

Las aportaciones federales para las entidades federativas y municipios (Ramos 25 y 33), sumaron 276 mil 44 millones de pesos, 2.5 por ciento más en términos reales que en 2003.

En materia de deuda pública, durante el 2004, las acciones en materia de crédito público se orientaron a disminuir el costo de financiamiento del sector público, mejorar el perfil de amortizaciones de la deuda, ampliar la base de inversionistas, reducir la vulnerabilidad de las finanzas públicas a movimientos en las tasas de interés y en el tipo de cambio, así como a promover el desarrollo del mercado doméstico de la deuda.

Al cierre del 2004, el monto de la deuda pública neta respecto del PIB se ubicó en 23.9 por ciento, cifra inferior en 1.3 puntos porcentuales con respecto a la observada en el mismo período del 2003. La deuda interna como porcentaje del PIB representó 12.8 por ciento, cifra menor en 0.2 puntos porcentuales al nivel observado el año anterior 2003. En lo que se refiere a la relación de la deuda externa neta a PIB, ésta se situó en 11.1 por ciento, la menor proporción observada en los últimos 32 años.

PANORAMA ESTATAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y EMPLEO

El Estado de México se ha reconocido de las demás entidades federativas por la importante generación de empleo que lleva a cabo, es así que al 31 de diciembre de 2004 el número de trabajadores asegurados en el IMSS fue de 1 millón 412 mil 855 asegurados, lo que arroja un incremento de 68 mil 378 nuevos empleos generados en el año y que significan un crecimiento de 5 por ciento respecto a diciembre de 2003, muy superior al 3.5 por ciento registrado a nivel nacional.

De igual manera, se han observado mejoras significativas en cuanto a la distribución del ingreso, ya que en 1999 los trabajadores en el Valle de Toluca con ingresos superiores a cinco salarios mínimos representaban el 13.5 por ciento, mientras que en el 2004 se ubicaron en 14.8 por ciento.

La Tasa de Desempleo Abierto en el Valle de Toluca representó el 3.9 por ciento de la Población Económicamente Activa, cantidad menor al porcentaje registrado el año pasado en 0.9 puntos porcentuales.

La Tasa de Desempleo Abierto determinada para el Valle de Toluca es ligeramente superior a la nacional en 0.1 puntos, situación que se explica debido a que en la Entidad se registra una de las mayores tasas de crecimiento de la población, pues durante el 2004 la población en el Estado de México se incrementó en 2.2 por ciento respecto a diciembre de 2003 y que equivale a 330 mil 119 personas, mientras que la población nacional lo hizo en tan sólo 1.2 por ciento. Además hay que hacer notar que este incremento poblacional se explica en buena medida por la inmigración que llega al Estado de México, ya que de acuerdo al Censo Nacional de Población del 2000, del total de población que emigró en el país el 30 por ciento arribó al Estado de México.

INVERSIÓN EXTRANJERA

El fomento a la inversión en el Estado de México ha sido una estrategia en el impulso a la generación de empleos, por ello se ha promocionado la Entidad como un polo de atracción por las ventajas que presenta en cuanto a su ubicación, disponibilidad de infraestructura, oferta de mano de obra calificada y acceso a materias primas.

Durante el año en cuestión, la inversión extranjera directa captada en la Entidad fue de 728.8 millones de dólares y se dirigió a 91 proyectos, generándose 15 mil 505 empleos.

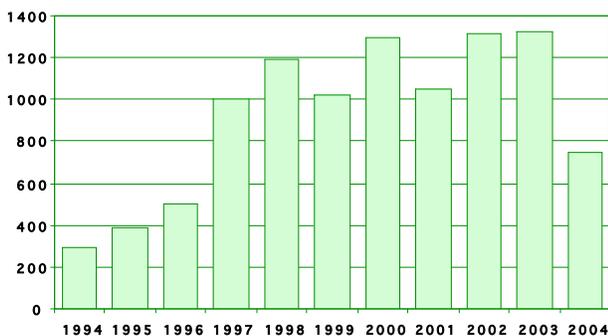
corresponden a la Entidad en el período de un año, aunado al deterioro que representan en las finanzas públicas la contratación de créditos a corto plazo.

El endeudamiento de la Entidad ha sido resultado de dos problemas fundamentales. El primero de ellos es la creciente demanda de bienes y servicios por parte de la población migrante que recibe la Entidad y que alcanza tasas anuales de 3.1 por ciento, mientras que la del resto del país es de 1.6 por ciento. Además de esto la iniquidad en la distribución de recursos federales, ya que mientras el Estado de México atiende el 13.5 por ciento de la matrícula en educación básica, sólo recibe el 9.4 por ciento de las transferencias federales en este rubro, por lo que el gasto educativo representa el 56 por ciento del total del gasto programable. En materia de salud, sólo se recibe el equivalente al 11.6 por ciento de las transferencias federales, en tanto que el 14 por ciento de la población nacional habita en el Estado de México.

La otra variable proviene de las características de la contratación de la deuda, ya que al inicio del año, el 82 por ciento de esta se encontraba en Unidades de Inversión (UDIs), lo que provocó que entre 1995 y 2003, la deuda se incrementara en 11 mil 950 mdp por revaluación de la UDI.

En la búsqueda de soluciones al problema de la deuda, en el año 2000, el Gobierno Estatal inició un amplio programa de saneamiento financiero, apoyado por el Banco Mundial y el Gobierno Federal a través de Banobras. Dichas medidas han permitido lograr grandes avances en materia de deuda, entre los que se pueden mencionar los siguientes: el plazo promedio de la deuda se extiende de 11 a 20 años; la tasa será fija durante los primeros 10 años en algunos créditos y durante 5 años en el resto; la tasa fija promedio ponderada es de 12.5 por ciento, por lo que el servicio de la deuda (intereses y capital), en 2005 será 37 por ciento inferior al servicio en 2004. Al cierre del ejercicio fiscal 2004, el saldo de la deuda se sitúa en aproximadamente 29 mil 874.7 millones de pesos, inferior en más de 2 mil millones al cierre del año anterior y es equivalente al 106 por ciento de las participaciones federales recibidas en el año, por lo que se logra una reducción de 18.6 puntos porcentuales respecto al año anterior, siendo la primera vez en dos décadas que la deuda del Estado se reduce de un año a otro.

**INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
ESTADO DE MÉXICO 1994-2004**
(Millones de Dólares)



FINANZAS PÚBLICAS ESTATALES

Durante la administración del Gobernador del Estado de México, Licenciado Arturo Montiel Rojas, la deuda ha sido uno de los más grandes retos que se ha enfrentado en materia financiera, ya que al inicio de la administración el monto de la deuda alcanzaba el 146 por ciento de las participaciones federales que

PERSPECTIVA

Para el año 2005, bajo un entorno internacional económico que ha mejorado, los principales objetivos

de la política económica del Gobierno del Estado de México serán propiciar la restauración de la actividad económica mediante el incremento de la productividad y que permita ubicar a las empresas en una situación competitiva frente al mercado internacional, así como fomentar la inversión privada mediante medidas que ofrezcan certidumbre a dichas inversiones y realizar acciones de control de las finanzas públicas.