

7

DEUDA

PÚBLICA

CONSOLIDADA

7. DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA

La política de deuda pública instrumentada por el Gobierno del Estado, considera a los recursos provenientes del financiamiento, como una fuente alterna para complementar los ingresos ordinarios de que dispone la hacienda pública, para atender la realización de obras y acciones inaplazables y prioritarias que demanda una población en constante crecimiento.

En el ejercicio fiscal que se informa, como resultado del establecimiento de severas medidas de contención del gasto y al impulso en los mecanismos tributarios, la política se orientó a establecer novedosos métodos que estimulan y facilitan la tributación impositiva, los que han arrojado resultados favorables permitiendo con esto mantener la política de reducir los requerimientos de los recursos crediticios.

El Gobierno del Estado de México solicitó autorización del Congreso local para ejercer hasta el 5 por ciento de los ingresos ordinarios por concepto de endeudamiento neto para el año que se informa.

Los niveles de endeudamiento neto autorizado por la Legislatura local se establecieron en tres grandes rubros:

El primero hasta por la cantidad de 1 mil 164 millones de pesos, que corresponde a recursos provenientes de las gestiones de la federación para el financiamiento de los Proyectos Hidráulicos de Saneamiento y Abastecimiento de la Zona Metropolitana del Valle de México, mismos que si bien serán suscritos por el Gobierno del Estado de México, será el propio gobierno federal quien cubra la cancelación del pasivo, incluyendo las amortizaciones de capital y los intereses correspondientes.

El segundo por la cantidad de 220 millones de pesos, o bien hasta por el monto equivalente al 5 por ciento del total de los ingresos ordinarios que se obtengan en el ejercicio, lo que determina un endeudamiento neto hasta por la cantidad de 2 mil 378 millones 120 mil pesos. Dentro de este monto, en caso de ser ejercido este concepto de endeudamiento, se deberá computar la cantidad de 150 millones de pesos, que en calidad de aval podrá otorgar el gobierno del estado a favor de los organismos auxiliares y fideicomisos.

El tercero considera el otorgamiento de avales a los municipios de la entidad hasta por un importe de endeudamiento neto por 850 millones de pesos.

El endeudamiento neto ejercido durante el año, ascendió a 2 mil 278 millones 132.4 miles de pesos, importe equivalente al 95.8 por ciento respecto del autorizado; es importante señalar que dentro de esta

operación se registran las dos primeras disposiciones originadas del contrato del Proyecto de Saneamiento Financiero celebrado con Banobras, S.N.C. por la cantidad de 505.1 millones de dólares; recursos provenientes del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), a través del Banco Mundial. Situación que se consigna en el cuadro siguiente:

**ENDEUDAMIENTO NETO CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Miles de Pesos)**

Contrataciones	5,250,672.1
Amortizaciones	2,972,539.7
Endeudamiento Neto Total	2,278,132.4
Endeudamiento Neto Autorizado	2,378,120.0
Diferencia	99,987.6
Porcentaje del Ejercido con respecto al Monto Autorizado	95.8

El importe de endeudamiento neto citado deriva de efectuar contrataciones brutas por un monto de 5 mil 250 millones 672.1 miles de pesos y de canalizar recursos para las amortizaciones de capital por la cantidad de 2 mil 972 millones 539.7 miles de pesos.

Las contrataciones mencionadas fueron celebradas con los sectores siguientes: 55.3 por ciento con la Banca de Desarrollo, 44.3 por ciento con la Banca Comercial y 0.4 por ciento por el efecto revaloratorio de las Unidades de Inversión (anexo 1).

Por lo que respecta a las amortizaciones de capital, los pasivos cubiertos tuvieron la siguiente integración: 11.3 por ciento a la Banca de Desarrollo y 88.7 por ciento a la Banca Comercial (anexo 2).

Las condiciones financieras vigentes de este endeudamiento son las siguientes: tasas de interés que fluctúan de Cetes a Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) más una sobretasa que varía entre 1.15 y 2.75 puntos porcentuales, con amortización de 3 a 20 años con sus plazas de gracia respectivos (anexo 3).

Como se puede observar, en comparación con el desendeudamiento neto manifestado en el año 2000, para este ejercicio fiscal se presenta un endeudamiento neto ejercido, derivado en gran parte de la contratación del ya mencionado crédito destinado al Proyecto de Saneamiento Financiero; así como de las necesidades de financiamiento del estado y de las condiciones macroeconómicas imperantes, tanto en el país como en el resto del mundo. Así, la proporción que se guarda respecto de los ingresos ordinarios resulta baja al representar el 4.35 por ciento de ellos.

**COMPARATIVO DEL ENDEUDAMIENTO ANUAL NETO
CONTRA INGRESOS ORDINARIOS
(Millones de Pesos)**

CONCEPTO	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Ingresos Ordinarios	7,019.0	7,277.6	9,450.6	14,332.7	19,054.4	25,211.8	35,692.0	46,080.2	52,421.6
Endeudamiento Neto	763.3	1,828.0	3,677.8	2,584.5	1,632.3	119.6	87.6	(73.7)	2,278.1
%	10.9	25.1	38.9	18.0	8.6	0.5	0.3	(0.2)	4.4

La inequidad en la distribución de las participaciones federales y en las aportaciones del Ramo 33 del PEF, ha repercutido en gran medida en las finanzas públicas del estado, ya que para proporcionar los servicios públicos que la población demanda, así como para hacerle frente al gasto educativo, el Gobierno del Estado de México se ha visto obligado a recurrir a fuentes de financiamiento externas; sin embargo, estas acciones no han implicado que se rebase el nivel autorizado por la H. Legislatura local en cuanto al endeudamiento neto se refiere; su proporción representó el 11.17 por ciento del total de los ingresos captados por este concepto, durante el ejercicio que se informa.

**COMPARATIVO DEL ENDEUDAMIENTO ANUAL NETO
RESPECTO DE LAS PARTICIPACIONES FEDERALES
(Millones de Pesos)**

CONCEPTO	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Participaciones Federales	3,773.2	4,125.3	4,970.3	8,213.8	9,843.7	11,635.8	14,675.4	19,397.5	20,389.2
Endeudamiento Neto	763.3	1,828.0	3,677.8	2,584.5	1,632.3	119.6	87.6	(73.7)	2,278.1
%	20.2	44.3	74.0	31.5	16.6	1.0	0.6	(0.4)	11.2

Por lo que respecta al costo financiero de la deuda pública consolidada, en el ejercicio fiscal 2001 se erogaron recursos por 2 mil 621 millones 185.7 miles de pesos (anexo 4), cantidad superior a la inicialmente estimada en virtud de que en el Presupuesto de Egresos 2001 se consideró un incremento menor en la valuación de las UDI's en pago. Su distribución por tipo de acreedor se muestra en el siguiente cuadro:

COSTO FINANCIERO DE LA DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Miles de Pesos)

Financieras	2,144,831.0
. Banca Comercial	1,319,543.5
. Banca de Desarrollo	834,534.7
Otros	476,354.7
TOTAL:	2,621,185.7

Derivado de la operación de los Convenios de Adhesión al Sistema Nacional de Coordinación Fiscal y de Colaboración Administrativa en Materia Fiscal Federal, en la confirmación mensual de los ingresos correspondientes al Estado de México y al efectuarse los ajustes cuatrimestrales, se determinaron diferencias a favor de la Tesorería de la Federación, y ante la falta de liquidez se establecieron amortizaciones programadas, las cuales incluyeron la carga financiera correspondiente.

Si bien los intereses pagados en el año resultaron superiores a los cubiertos en el ejercicio anterior, su evolución se muestra muy favorable al relacionarse contra los ingresos ordinarios obtenidos, pues disminuye su equivalencia a la resultante en años anteriores.

COMPARATIVO DEL COSTO FINANCIERO DE LA DEUDA CONSOLIDADA RESPECTO A LOS INGRESOS ORDINARIOS
(Millones de Pesos)

CONCEPTO	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Ingresos Ordinarios	7,019.0	7,277.6	9,450.6	14,332.7	19,054.4	25,211.8	35,692.0	46,080.2	52,421.6
Costo Financiero de la Deuda	522.1	685.7	2,969.1	2,454.1	1,820.7	2,105.1	2,389.1	2,610.4	2,621.2
%	7.44	9.42	31.42	17.12	9.56	8.35	6.69	5.66	5.00

Así, el saldo de la deuda pública consolidada al 31 de diciembre del 2001, ascendió a 26 mil 299 millones 503.8 miles de pesos, de los cuales 15 mil 657 millones 359 mil de pesos (59.5 por ciento) corresponden a contrataciones netas de créditos y 10 mil 642 millones 144.8 miles de pesos (40.5 por ciento) al efecto revaloratorio de la deuda pactada en Unidades de Inversión (anexo 5).

EVOLUCION DE LA DEUDA PUBLICA CONSOLIDADA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Miles de Pesos)

Saldo al 31 de diciembre de 2000	23,000,099.8
Endeudamiento Neto	2,278,132.4
SUBTOTAL:	25,278,232.2
Incremento por la Revaluación de la Deuda en Unidades de Inversión	1,021,271.6
Saldo al 31 de diciembre de 2001	26,299,503.8

En los últimos años, el saldo de la deuda pública ha mostrado un comportamiento favorable con relación al monto de los ingresos ordinarios, disminuyendo del 90.3 por ciento que registraba en 1996 al 86.7 por ciento en 1997, al 76.3 por ciento en 1998, al 60.2 por ciento en 1999 y al 49.9 por ciento en 2000. En este ejercicio que se informa se situó ligeramente a la alza al ubicarse en el 50.2 por ciento, como se muestra a continuación:

COMPARATIVO DEL SALDO DE LA DEUDA PUBLICA CONSOLIDADA RESPECTO DE LOS INGRESOS ORDINARIOS
(Millones de Pesos)

CONCEPTO	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Ingresos Ordinarios	7,019.0	7,277.6	9,450.6	14,332.7	19,054.4	25,211.8	35,692.0	46,080.2	52,421.6
Saldo de la Deuda	2,501.7	4,329.7	8,508.6	12,942.6	16,517.5	19,233.3	21,473.7	23,000.1	26,299.5
%	35.64	59.49	90.03	90.30	86.69	76.29	60.16	49.91	50.17

Del saldo de la deuda pública antes citado, las obligaciones contractuales asumidas en pesos ascienden a 3 mil 574 millones 435.2 miles de pesos, cantidad que representa el 13.6 por ciento del total, y 22 mil 725 millones 68.6 miles de pesos se encuentran estructurados en Unidades de Inversión, importe que representa el 86.4 por ciento restante (anexo 6).

Estructuralmente y a nivel de acreedores, el saldo de la deuda pública presenta la siguiente conformación:

ESTRUCTURA DE LA DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA 2001
(Miles de Pesos)

	PESOS	UDI'S PESOS	TOTAL	%
SECTOR CENTRAL				
Banca de Desarrollo	255,454.1	10,813,880.1	11,069,334.2	42.1
Banca Comercial	3,315,729.1	11,911,188.5	15,226,917.6	57.9
SUBTOTAL:	3,571,183.2	22,725,068.6	26,296,251.8	100.0
SECTOR AUXILIAR				
Contratistas	3,252.0		3,252.0	n.s.
SUBTOTAL:	3,252.0		3,252.0	n.s.
TOTAL:	3,574,435.2	22,725,068.6	26,299,503.8	100.0
%	13.6	86.4	100.0	

El aspecto más importante que destaca en la política financiera del gobierno del estado, lo constituye el buscar de manera permanente y sistemática las mejores condiciones en cuanto a tasa de interés y plazos de amortización, criterios que se aplican tanto en las nuevas contrataciones como en las vigentes; por ello se realizan reestructuras que permiten obtener estos beneficios.

PRINCIPALES ACREEDORES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Miles de Pesos)

	SECTOR CENTRAL	%	SECTOR AUXILIAR	%	CONSOLIDADO	%
BANCA DE DESARROLLO	11,069,334.2	42.1			11,069,334.2	42.1
. BANOBRAS	11,050,344.8	42.0			11,050,344.8	42.0
. NAFINSA	18,989.4	0.1			18,989.4	0.1
BANCA COMERCIAL	15,226,917.6	57.9			15,226,917.6	57.9
. BANAMEX	5,704,260.3	21.7			5,704,260.3	21.7
. SERFIN	5,614,566.5	21.4			5,614,566.5	21.3
. BANCOMER	1,456,647.9	5.5			1,456,647.9	5.5
. BBV	1,201,190.0	4.6			1,201,190.0	4.6
. BANORTE	464,044.6	1.8			464,044.6	1.8
. INTERACCIONES	300,000.0	1.1			300,000.0	1.1
. SANTANDER MEXICANO	236,875.0	0.9			236,875.0	0.9
. BITAL	195,000.0	0.7			195,000.0	0.7
. IXE BANCO	54,333.3	0.2			54,333.3	0.2
CONTRATISTAS			3,252.0	100.0	3,252.0	n.s.
TOTAL:	26,296,251.8	100.0	3,252.0	100.0	26,299,503.8	100.0

Resultante de las reestructuraciones efectuadas en años anteriores a la deuda pública consolidada, el perfil de vencimientos es adecuado a las posibilidades financieras del estado (anexo 7), aspecto que se muestra a continuación.

PERFIL DE VENCIMIENTOS DE LA DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Millones de Pesos)

	SECTOR CENTRAL		SECTOR AUXILIAR		TOTAL	%
	CENTRAL	%	AUXILIAR	%		
2002	2,549.8	9.7	3.3	100.0	2,553.1	9.7
2003	1,268.3	4.8			1,268.3	4.8
2004	1,326.3	5.0			1,326.3	5.0
2005	1,524.5	5.8			1,524.5	5.8
2006	1,636.1	6.2			1,636.1	6.2
2007	1,701.2	6.5			1,701.2	6.5
2008	1,662.9	6.3			1,662.9	6.3
2009	1,613.9	6.1			1,613.9	6.1
2010	1,714.8	6.5			1,714.8	6.5
2011	1,824.8	6.9			1,824.8	6.9
2012	1,925.6	7.3			1,925.6	7.3
2013	2,014.8	7.7			2,014.8	7.7
2014	2,149.1	8.2			2,149.1	8.2
2015	1,865.1	7.1			1,865.1	7.1
2016	843.2	3.2			843.2	3.2
2017	675.8	2.6			675.8	2.6
TOTAL:	26,296.2	100.0	3.3	100.0	26,299.5	100.0

La Ley de Ingresos aprobada por la H. Legislatura contempló la autorización al ejecutivo estatal para otorgar su aval a los gobiernos municipales hasta por la cantidad de 850 millones de pesos, que en créditos netos se contraen durante el ejercicio fiscal del año 2001. Es así que los gobiernos municipales contrataron créditos con la Banca Comercial por un importe bruto de 414 millones 15.9 miles de pesos, destinando recursos para la amortización de deuda por 226 millones 890.8 miles de pesos, resultando un endeudamiento neto de 187 millones 125.1 miles de pesos, equivalentes al 22 por ciento del monto autorizado para otorgar el aval del Gobierno del Estado de México.

Cabe hacer mención que el endeudamiento observado durante el año 2001 obedeció a un incremento en los créditos contratados por los HH. ayuntamientos, derivado de la necesidad de contar con mayores recursos para financiar su obra pública municipal.

En virtud de lo señalado anteriormente, los municipios realizaron operaciones crediticias que ubicaron el nivel de endeudamiento neto al cierre del ejercicio dentro de los márgenes establecidos en la Ley de Ingresos del Estado de México para el Ejercicio Fiscal del año 2001.

Al cierre del año el saldo de la deuda avalada por el estado a los municipios asciende a 494 millones 962.4 miles de pesos.

**ENDEUDAMIENTO NETO DE LOS MUNICIPIOS
DEL ESTADO DE MEXICO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Miles de Pesos)**

Saldo al 31 de Diciembre de 2000	306,902.3
Contrataciones 2001	414,015.9
Amortizaciones 2001	226,890.8
Endeudamiento Neto al 31/dic/01	187,125.1
Incremento en el valor de las UDI'S	935.0
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	494,962.4

