

1

ENTORNO ECONÓMICO

1. ENTORNO ECONÓMICO

En este capítulo de los Resultados Generales, se presenta el comportamiento de la economía mexicana acontecido durante el año 2003, con el propósito de apoyar el análisis de la Cuenta Pública del Gobierno y Organismos Auxiliares del Estado de México correspondiente al mismo año, para lo cual se encontrará información relativa a la producción nacional, oferta y demanda agregada, empleo, inflación, tasas de interés, tipo de cambio, sector externo y finanzas públicas; asimismo, se analiza el desempeño de la economía del Estado de México durante el mismo período.

PANORAMA NACIONAL

La economía mexicana observó en el año un repunte durante el segundo semestre, pues en la primera mitad del 2003 se desarrolló en un entorno negativo que afectó la actividad industrial. En los primeros meses del año, la incertidumbre que generó las consecuencias de un posible conflicto armado en Medio Oriente incrementó la volatilidad de los mercados de capital internacional, elevó los precios de los hidrocarburos e impactó de manera negativa en el gasto de los consumidores e inversionistas, situación que propició una reducción en las expectativas de crecimiento de los Estados Unidos de Norteamérica así como en el país. En México, se observó una disminución del gasto del sector privado, de las actividades manufactureras y consecuentemente en la generación de empleo.

Producto Interno Bruto

En lo que refiere a este indicador, en el transcurso del año se ha podido observar un crecimiento moderado en la actividad productiva, ya que durante los primeros tres meses el comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB), mostró un incremento del 2.3 por ciento, mientras que durante el segundo y tercer trimestre fue de 0.2 y del 0.4 por ciento respectivamente, para que finalmente en el cuarto trimestre ascendiera a una tasa del 2 por ciento.

El origen del debilitamiento económico se encuentra principalmente en el desempeño de la producción manufacturera, ya que las actividades productivas del sector servicios continuaron siendo las más dinámicas de la economía nacional; éstas crecieron a una tasa anual de 1.5 por ciento durante el período julio-septiembre, comportamiento que estuvo sustentado

por el incremento de los servicios financieros, seguros, actividades inmobiliarias y de alquiler (4.2 por ciento anual), así como por el crecimiento del transporte, almacenaje y comunicaciones (2.7 por ciento anual). En contraste, debido a la fragilidad de las ventas al mayoreo (-0.6 por ciento anual), el comercio tuvo un incremento más moderado de sólo 0.4 por ciento a tasa anual.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO 2002-2003
(variación % real anual)**

CONCEPTO	2 0 0 2				2 0 0 3		
	I	II	III	IV	I	II	III
Total	-2.2	2.0	1.8	1.9	2.3	0.2	0.4
Agropecuario	2.9	0.0	1.0	-4.5	-0.2	4.9	1.9
Industrial	-4.3	2.7	0.6	0.9	1.8	-3.0	-2.0
Minería	-2.7	-0.3	-0.4	2.2	1.3	3.7	3.3
Manufacturas	-5.4	2.3	0.1	0.5	0.9	-4.5	-3.6
Construcción	-1.5	5.1	1.6	1.6	5.9	1.3	3.1
Electricidad	2.2	4.8	4.6	3.7	3.0	0.8	0.3
Servicio	-1.3	2.2	2.6	3.1	2.8	1.3	1.5
Comercio	-7.2	0.3	1.8	3.3	1.6	-0.3	0.4
Transportes	-1.8	2.9	3.3	4.4	4.3	1.0	2.7
Financieros	4.7	4.9	4.2	3.7	4.1	3.9	4.2
Comunales	0.5	1.6	1.5	1.6	2.1	0.9	-0.4

Fuente: SHCP/INEGI.

Respecto al sector agropecuario, éste creció a una tasa anual de 1.9 por ciento entre los meses de julio y septiembre de 2003. En contraste, el valor real de la producción del sector industrial sufrió una contracción a tasa anual de 2 por ciento durante el tercer trimestre de 2003. Esta reducción estuvo propiciada por la caída de 3.6 por ciento anual que se registró en la actividad manufacturera, ya que el resto del sector registró incrementos reales. En particular la minería, la construcción y la generación de electricidad, gas y agua crecieron 3.3, 3.1 y 0.3 por ciento respectivamente.

Al término del año, se observó que el sector que presentó un mejor desempeño fue el de servicios, debido a que está orientado principalmente al mercado interno a diferencia del industrial, que por dirigirse en buena proporción al mercado de exportación se vio más afectado por la desaceleración económica de los Estados Unidos.

OFERTA Y DEMANDA AGREGADA

De acuerdo a los datos más recientes de la oferta agregada de bienes y servicios, durante los primeros nueve meses del 2003 se incrementó en un 0.1 por ciento anual en términos reales, debido al comportamiento de las importaciones que se redujeron en 2 por ciento real anual; mientras que el producto interno bruto a precios de mercado para este período sólo se incrementó en 0.9 por ciento. Respecto a la demanda agregada, ésta se expandió principalmente por el consumo privado y la inversión pública, las que se incrementaron en 2.7 y 22.2 por ciento anual en términos reales; mientras que las exportaciones cayeron 0.2 por ciento, situación que afectó la producción industrial enfocada al mercado externo.

**OFERTA Y DEMANDA AGREGADA 2001-2002
(variación % real anual)**

CONCEPTO	ANUAL 2002	2 0 0 2				9 MESES 2003	2 0 0 3		
		I	II	III	IV		I	II	III
Oferta	1.1	-2.8	2.4	2.6	2.1	0.1	1.9	-1.3	-0.1
PIB	0.9	-2.2	2.0	1.8	1.9	0.9	2.3	0.2	0.4
Importaciones	1.6	-4.5	3.5	4.8	2.5	-2.0	0.8	-5.2	-1.4
Demanda	1.1	-2.8	2.4	2.6	2.1	0.1	1.9	-1.3	-0.1
Consumo	0.9	-1.5	2.5	1.7	0.8	2.7	3.3	1.1	3.7
Privado	1.2	-1.6	3.1	2.0	1.2	2.7	3.6	0.9	3.8
Público	-1.3	-1.1	-1.7	-0.8	-1.3	2.1	1.1	2.8	2.5
Formación de Capital	-1.3	-6.9	2.8	-0.8	0.0	-0.8	0.6	-3.6	0.7
Privada	2.8	-5.9	1.3	-1.5	-5.2	-4.3	-1.7	-7.4	-3.7
Pública	7.3	-13.2	13.8	3.6	18.6	22.2	16.7	22.1	26.8
Exportaciones	1.4	-6.7	3.1	6.0	3.4	-0.2	3.9	-3.5	-0.5

Fuente: INEGI.

EMPLEO

El reducido crecimiento de la actividad económica durante el 2003, así como la desfavorable evolución de la inversión, aunado al adverso entorno económico internacional, se reflejó en el empleo, pues en diciembre de 2003 la afiliación total de trabajadores al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), descendió en 34 mil 790 personas con respecto al cierre de 2002. Este descenso anual de los afiliados al IMSS estuvo asociado al decremento de 97 mil 189 ocupaciones de carácter permanente, ya que el avance en la contratación de trabajadores, principalmente del sector de la construcción, ocasionó que el número de personas ocupadas de manera eventual mostrara un crecimiento anual de 62 mil 399 personas al cierre de 2003.

La Tasa de Desempleo Abierto reflejó la capacidad menguada de la economía durante el presente año y alcanzó un promedio de 3.25 por ciento de la Población Económicamente Activa (PEA), tasa superior en 0.55 puntos porcentuales a la que se observó el año previo.

INFLACIÓN

La inflación anual medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), se ubicó en 3.98 por ciento, cifra inferior en 1.72 puntos porcentuales a la observada en 2002. Esto como resultado de la disciplina en el manejo de las políticas fiscal y monetaria; además, debido a que el PIB se encontró por debajo de su potencial. El comportamiento de la inflación estuvo influido por varios factores entre los que destacan los siguientes: el descenso en los precios de las frutas y verduras, así como por la moderación en el incremento de los precios de los bienes y servicios administrados y concertados por el sector público.

TASAS DE INTERÉS

Durante el año 2003, los esfuerzos realizados en el ámbito fiscal y en el frente inflacionario, han tenido como resultado que actualmente las tasas de interés reales se encuentren alrededor de sus niveles mínimos históricos, y que el crédito al sector privado,

tanto bancario como no bancario, se expandiera. En el transcurso del cuarto trimestre de 2003, la tasa de interés primaria de CETES a 28 días promedio 5.42 por ciento.

TIPO DE CAMBIO

Al cierre de 2003, el tipo de cambio spot se ubicó en 11.232 pesos por dólar, lo que implicó una depreciación acumulada de 8.05 por ciento en el año.

SECTOR EXTERNO

En el período enero-septiembre del año, tanto las exportaciones como las importaciones de mercancías registraron caídas en términos reales respecto al año anterior de -0.2 y -2 por ciento respectivamente. La debilidad que mostró la actividad económica en el mundo y en particular en los Estados Unidos, limitó el crecimiento de las exportaciones no petroleras de México. En el caso de las importaciones, la reducida expansión del gasto interno y el modesto crecimiento de la actividad económica incidió en su comportamiento.

El déficit registrado en la balanza comercial en el 2003 fue de 5 mil 622.2 millones de dólares. Dicho saldo es el menor desde 1999 y representa un descenso anual de 29 por ciento.

BALANZA COMERCIAL 2002-2003

(Millones de Dólares)

CONCEPTO	2 0 0 2				2 0 0 3				Variación % Anual				Variación % Anual			
									2 0 0 2				2 0 0 3			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV <u>o/</u>	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Exportaciones totales	36,495.7	41,551.2	41,434.4	41,281.4	39,185.5	40,717.9	41,542.6	43,887.6	-7.9	1.9	6.2	5.8	7.4	-2.0	0.3	6.3
Petrolera	2,747.2	3,746.0	4,079.7	3,902.6	4,926.4	4,258.2	4,605.9	4,837.5	-22.0	9.8	23.5	52.3	79.3	13.7	12.9	24.0
No Petrolera	33,748.5	37,805.2	37,354.6	37,378.7	34,259.0	36,459.6	36,936.7	39,050.1	-6.6	1.2	4.6	2.5	1.5	-3.6	-1.1	4.5
Agropecuarias	1,241.4	1,053.2	548.0	1,023.7	1,508.5	1,328.0	764.3	1,178.0	-12.7	-6.0	-1.9	27.8	21.5	26.1	39.5	15.1
Extractivas	92.0	94.2	100.7	102.4	105.9	114.7	142.0	154.4	-5.4	-7.0	4.7	9.3	15.1	21.7	41.0	50.8
Manufactureras	32,415.0	36,657.8	36,706.0	36,252.6	32,644.6	35,016.9	36,030.4	37,717.7	-6.3	1.4	4.7	2.0	0.7	-4.5	-1.8	4.0
Maquiladoras	17,901.2	19,872.1	20,092.5	20,232.3	17,810.1	18,998.1	19,881.9	21,055.1	-6.0	2.3	7.5	2.6	-0.5	-4.4	-1.0	4.1
Resto	14,513.8	16,785.7	16,613.6	16,020.3	14,834.6	16,018.9	16,148.6	16,662.6	-6.7	0.4	1.5	1.2	2.2	-4.6	-2.8	4.0
Importaciones totales	38,121.5	42,977.6	42,925.1	44,654.7	39,570.8	41,919.6	42,973.4	46,492.0	-8.9	1.1	5.2	3.3	3.8	-2.5	0.1	4.1
Consumo	4,366.1	5,305.7	5,128.1	6,378.5	4,973.3	4,885.3	5,215.0	6,435.4	-3.6	11.4	9.4	10.5	13.9	-7.9	1.7	0.9
Intermedias	28,833.7	32,172.9	32,890.8	32,610.7	29,946.2	32,013.9	32,788.8	34,462.0	-8.8	0.1	6.7	3.4	3.9	-0.5	-0.3	5.7
Maquiladoras	13,356.4	15,113.4	15,373.9	15,452.3	13,331.2	14,223.1	15,205.3	16,297.8	-6.6	5.0	10.5	3.1	-0.2	-5.9	-1.1	5.5
Resto	15,477.3	17,059.5	17,516.9	17,158.4	16,614.9	17,789.7	17,583.5	18,164.2	-10.6	-3.9	3.5	3.6	7.4	4.3	0.4	5.9
Capital	4,921.7	5,499.1	4,906.2	5,665.5	4,651.4	5,021.4	4,969.6	5,594.6	-14.0	-1.9	-7.0	-3.9	-5.5	-8.7	1.3	-1.3
Balanza comercial	-1,625.8	-1,426.4	-1,490.7	-3,373.3	-385.3	-1,201.7	-1,430.7	-2,604.4	-26.8	-18.3	-16.6	-19.7	-76.3	-15.8	-4.0	-22.8
Maquiladoras	4,544.8	4,758.8	4,718.6	4,780.0	4,478.8	4,774.9	4,676.5	4,757.3	-4.3	-5.3	-1.2	1.0	-1.5	0.3	-0.9	-0.5
Resto	-6,170.6	-6,185.2	-6,209.3	-8,153.3	-4,862.4	-5,976.6	-6,107.3	-7,361.7	-11.5	-8.6	-5.4	-8.7	-21.2	-3.4	-1.6	-9.7

o/ Cifras previas.

Fuente: Banco de México.

FINANZAS PÚBLICAS

En el año 2003, la evolución de las finanzas públicas estuvo determinada por los siguientes factores: entorno económico internacional inestable y en recesión, recuperación lenta de la actividad económica nacional, reducción en las tasas de interés e incremento en el precio del petróleo.

Al cierre del ejercicio, el sector público registró un déficit de 41 mil 737 millones de pesos, monto menor en 47.2 por ciento en términos reales al alcanzado en 2002. Este monto incluye el costo bruto de 16 mil 188 millones de pesos del Programa de Separación Voluntaria (PSV), que se instrumentó durante el año y por el cual se cancelaron más de 49 mil plazas en el sector público.

Durante el 2003, los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 1 billón 599 mil 797 millones de pesos y superan en 126 mil 240 millones de pesos al monto previsto en la Ley de ingresos de la Federación para el ejercicio correspondiente. De esta cantidad, 69 mil 919 millones de pesos corresponden a ingresos petroleros, 31 mil 33 millones de pesos a los ingresos propios de las entidades de control presupuestario directas de Pemex, 9 mil 210 a los ingresos tributarios no petroleros y el resto a los ingresos tributarios.

Con respecto a 2002, los ingresos presupuestarios aumentaron 10.3 por ciento en términos reales, impulsados principalmente por el crecimiento real de 24.6 por ciento de los ingresos petroleros. Los ingresos tributarios no petroleros del Gobierno Federal crecieron 5.3 por ciento anual en términos reales, esto se explica fundamentalmente por la recaudación del IVA que aumentó 11.4 por ciento en términos reales y registró el nivel más alto como porcentaje del PIB desde que se aplica este gravamen. Finalmente, los ingresos propios de las entidades de control presupuestario directas de PEMEX muestran un incremento real de 12.1 por ciento.

El gasto programable del sector público aumentó 9.3 por ciento en términos reales respecto a 2002, al ubicarse en 1 billón 211 mil 647 millones de pesos y si se excluye el costo bruto del Programa de Separación Voluntaria (PSV), el incremento real es de 7.8 por ciento.

Respecto a las asignaciones correspondientes a las previsiones y aportaciones federales para entidades

federativas y municipios (Ramos 25 y 33), al gasto descentralizado mediante convenios y al Programa de Apoyos para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas (PAFEF), éstos aumentaron en conjunto 6.4 por ciento en términos reales con respecto al año anterior.

Durante el ejercicio fiscal del 2003, el 57.9 por ciento de las erogaciones programables se destinó a las funciones de desarrollo social, 29.9 y 10.9 por ciento a las funciones productivas y de gestión gubernamental respectivamente, además del 1.3 al Programa de Separación Voluntaria. En relación con el ejercicio de 2002, las asignaciones correspondientes a desarrollo social y productivas presentaron incrementos reales de 8.4 y 8.5 por ciento, respectivamente, mientras que el gasto en las funciones de gestión gubernamental registró un incremento de 2 por ciento real y se explica por la organización de procesos electorales, derechos humanos, la impartición de justicia, el proceso legislativo, orden público y seguridad, así como medio ambiente y recursos naturales.

En cuanto a la deuda pública se refiere, durante el 2003 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 y, promover el desarrollo del mercado doméstico de la deuda.

Al 31 de diciembre del 2003, el monto de la deuda pública neta respecto del PIB se ubicó en 26 por ciento, cifra superior en 1.6 porcentuales con respecto a la observada al cierre del 2002. Incremento que se explica por un aumento del 0.7 puntos porcentuales en la relación deuda externa neta PIB derivada de la depreciación del peso respecto al dólar en este lapso. Por su parte, la deuda interna neta como porcentaje del PIB, presentó un incremento de 0.9 puntos porcentuales con respecto a la observada al cierre de 2002, esto debido a que las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal, al igual que en los dos años anteriores, fueron cubiertas en el mercado interno.

PANORAMA ESTATAL

Durante el año 2003, el desarrollo de la economía nacional no tuvo un comportamiento favorable y la misma situación se presentó en el Estado de México,

el cual alcanzó igual tasa de crecimiento que la registrada en el país.

CRECIMIENTO ECONÓMICO

Durante el 2003, la producción en el estado tuvo un incremento anual del 1.3 por ciento. La estructura productiva se compone principalmente por la industria manufacturera que es la principal actividad económica de la entidad, ya que aporta el 32.6 por ciento al PIB estatal, cuando en el país esta actividad contribuye con sólo el 20.7 por ciento del PIB nacional, y con ello las manufacturas mexiquenses aportan 16.9 por ciento del PIB manufacturero del país.

La actividad comercial mostró un avance, ya que el índice de ventas al mayoreo se incrementó en 6.3 puntos porcentuales al pasar de 142.6 promedio durante 2002 a 148.9 en el 2003.

NUEVAS EMPRESAS

La promoción de la inversión extranjera que se llevó a cabo en el año, se vio reflejada en una inversión de 1 mil 321 millones de dólares, la que se dirigió a 125 proyectos con lo que se generaron 20 mil 622 empleos.

GENERACIÓN DE EMPLEO

El número de trabajadores asegurados en el IMSS en el estado durante el 2003 fue de 1 millón 340 mil 143 asegurados, con lo que se observa una reducción de 8 mil 43 asegurados en relación al año anterior.

Respecto a la distribución del ingreso se han observado mejorías, 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 2003 se ubicaron en 14.7 por ciento.

La tasa de desempleo abierto en el Valle de Toluca representó el 4.8 por ciento de la Población Económicamente Activa, cantidad superior al porcentaje registrado el año pasado en 1.4 puntos porcentuales.

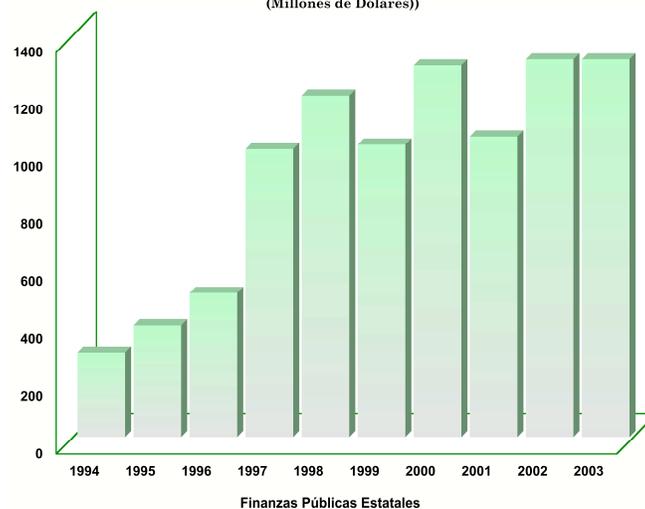
INVERSIÓN EXTRANJERA

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 2003, la inversión extranjera directa captada en la entidad fue de 1 mil 321 millones de dólares, cantidad ligeramente mayor que la registrada en el 2002, y que fue de 1 mil 315 millones de dólares.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
ESTADO DE MÉXICO, 1994-2003
(Millones de Dólares)



FINANZAS PÚBLICAS ESTATALES

En cuanto a la deuda pública estatal, se ha logrado estabilizar su crecimiento, lo que permitirá reducir la proporción de su costo financiero.

PERSPECTIVA

Para el año de 2004, bajo un entorno internacional económicamente incierto, los principales objetivos de la política económica en el estado, serán propiciar la restauración de la actividad económica mediante medidas de control de las finanzas públicas y el fomento a la inversión privada.

