



Cámara de Diputados
H. Congreso de la Unión

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

CEFP/018/2006

**Comentarios al V Informe de Ejecución del Plan
Nacional de Desarrollo, 2001-2006**

PALACIO LEGISLATIVO DE SAN LÁZARO, MAYO DE 2006.

Índice

Presentación	3
Crecimiento	4
Comercio Exterior.....	5
Empleo	5
Precios	5
Tasas de Interés.....	6
Salarios y Remuneraciones	6
Tipo de Cambio	7
Reservas Internacionales.....	7
Riesgo País	8
Sector Energético.....	9

Presentación

En atención a lo dispuesto por el Artículo 6° de la Ley de Planeación, el Ejecutivo envió al H. Congreso de la Unión el Informe de Ejecución del Plan Nacional de Desarrollo 2001-2006 correspondiente al año 2005, para dar cuenta de los resultados alcanzados durante ese año con la aplicación de políticas, estrategias y programas de dicho Plan.

Sobre el particular, el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados elaboró un análisis de dicho Informe para apoyar las tareas legislativas de Comités, Comisiones y Diputados.

En materia económica se presenta el comportamiento de las principales variables macroeconómicas en el Capítulo de Crecimiento con Calidad, destacando los resultados de la aplicación de las políticas fiscal, de deuda pública y monetaria, los resultados del programa de fomento a las exportaciones y fortalecimiento del mercado interno, así como los principales resultados en materia energética.

Crecimiento

El Informe destaca que durante 2005 *“la política económica se propuso consolidar las condiciones de estabilidad macroeconómica y favorecer el desarrollo productivo interno”*, sin embargo más adelante se reconoce que el crecimiento económico en 2005 fue inferior al observado el año previo, en efecto mientras que en 2004 el crecimiento del PIB fue de 4.2 por ciento anual real, en 2005 disminuyó a 3.0 por ciento, cifra por abajo del 3.8 por ciento estimado en los Criterios Generales de Política Económica para 2005 (CGPE-2005).

El Informe presenta como principal argumento de la caída de la producción la menor dinámica de la economía estadounidense, lo que afectó al sector manufacturero mexicano vinculado a esa economía, sin embargo cabe destacar que en general, todos los sectores productivos mostraron una caída respecto al crecimiento observado en 2004, así por ejemplo, el PIB agropecuario registró una caída de 1.5 por ciento, cifra muy por debajo del crecimiento observado de 3.1 y 3.5 por ciento en 2003 y 2004, respectivamente.

El sector industrial tuvo un crecimiento de solamente 1.6 por ciento en 2005, considerablemente inferior al crecimiento de 4.2 por ciento del año previo, mientras que el sector servicios tuvo un crecimiento de 4.2 por ciento, ligeramente inferior al 4.4 por ciento observado en 2004.

Sin embargo, no obstante la caída de la producción en 2005, la inversión total registró un crecimiento de 7.6 por ciento anual ese año, ligeramente superior al 7.5 por ciento observado en 2004, pero cabe destacar que el crecimiento observado en 2005 fue impulsado principalmente por el mayor crecimiento de la inversión privada, la que creció a un ritmo de 9.6 por ciento, ya que la inversión del sector público cayó en -0.5 por ciento.

Cuadro 1
Oferta y Demanda Agregadas, 2004-2005
(Variación % anual)

	2004	2005
Oferta	6.2	4.6
PIB	4.2	3.0
Importaciones	11.6	8.7
Demanda	6.2	4.6
Consumo	3.6	4.8
Privado	4.1	5.4
Público	-0.4	0.5
Formación Bruta de Capital Fijo	7.5	7.6
Privada	8.8	9.6
Pública	2.5	-0.5
Exportaciones	11.6	6.9

Fuente: Elaborado por Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos del INEGI.

Comercio Exterior

El Informe destaca que no obstante el menor dinamismo de la economía estadounidense que desalentó la importación de productos mexicanos, principalmente manufacturas, las exportaciones mexicanas registraron un crecimiento, en 2005, de 6.9 por ciento de acuerdo al Sistema de Cuentas Nacionales de México.

Sobre el particular, cabe destacar que si bien en 2005 se registró un crecimiento de las exportaciones éste fue considerablemente inferior al crecimiento de 11.6 por ciento observado en 2004, además de que las exportaciones que mostraron el mayor crecimiento en 2005 fueron las petroleras, lo que se explica por el elevado precio del petróleo, el cual se había estimado originalmente en los CGPE-2005 en 27.00 dólares por barril (dpb) para la mezcla mexicana de exportación, alcanzando al cierre del año un precio promedio de 42.65 dpb.

Empleo

Si bien, el Informe destaca el crecimiento significativo que tuvo el empleo durante 2005, alcanzando en diciembre de ese año el total de afiliados al IMSS 13 millones 86.0 mil trabajadores, que significó un incremento de 576.6 mil trabajadores o el 4.6 por ciento respecto a diciembre de 2004, cabe destacar que por un lado, el incremento de 576.6 mil trabajadores afiliados al IMSS durante 2005 son insuficientes para satisfacer la demanda de aproximadamente 1 millón 200 mil empleos anuales de personas que se incorporan por primera vez al mercado laboral, además de cubrir el rezago acumulado de años anteriores.

Por otra parte, como en el mismo Informe se reconoce, el crecimiento del empleo se dio principalmente en trabajos eventuales, lo que registraron un crecimiento de 23.8 por ciento en diciembre de 2005 respecto al mismo mes de 2004, en tanto que los trabajos permanentes registraron una tasa de crecimiento de solamente 1.7 por ciento en igual periodo.

Precios

En materia de precios, el Informe de Ejecución señala que la inflación creció 3.33 por ciento anual en 2005, es decir, 1.86 puntos porcentuales por abajo del nivel observado en 2004.

Cabe destacar que el bajo nivel inflacionario de 2005 respondió al endurecimiento de la política monetaria por parte del Banco de México; sin embargo, el nivel observado estuvo 0.33 puntos

porcentuales por arriba de la meta que se propuso el banco central pero dentro del margen de variabilidad de más/menos un punto porcentual.

Hasta ahora, el Banco de México había venido utilizando el “corto monetario” como su principal instrumento en el manejo de la política monetaria, sin embargo éste comenzó a demostrar su poca eficacia en el control de la inflación y prácticamente no movió el corto durante todo 2005, ya que el último movimiento lo realizó en marzo de 2005 para dejarlo en 79 millones de pesos diarios, nivel con el que cerró el año, por lo que todo parece indicar que el instituto central se inclinará próximamente al manejo de su política monetaria a través de tasas de referencia, como lo anuncio el Gobernador del Banco de México el pasado 23 de abril de 2006 durante la Reunión Anual del FMI, al señalar que durante 2006 se establecerá un tope de 7 por ciento a la tasa de interés básica, misma que había venido mostrando una tendencia creciente durante todo 2005 y hasta el primer trimestre de 2006.

Tasas de Interés

Contrariamente a la tendencia alcista que han venido observando las tasas de interés en Estados Unidos, en México comenzaron a mostrar una tendencia descendente a partir del segundo semestre de 2005, como respuesta a la evolución favorable de la inflación y al anuncio del Banco de México del 24 de junio de 2005 de desvincular las tasas de interés nacionales de las de su equivalente en Estados Unidos.

Así, durante 2005 la tasa CETES a 28 días registró un promedio de 9.20 por ciento, 2.36 puntos por arriba del promedio de 2004 y 1.40 puntos porcentuales por arriba del 7.80 esperado en los CGPE-2005.

Salarios y Remuneraciones

No obstante que el Informe reconoce que durante 2005 *“los salarios mantuvieron una evolución favorable, al incrementarse a ritmos mayores a los de la inflación”*, estos aún no han recuperado la pérdida del poder adquisitivo que sufrieron desde 2000 y únicamente se refiere a los salarios mínimos, ya que si se considera el salario promedio de cotización al IMSS, éste observó un incremento de solamente 1.7 por ciento anual, es decir, 1.6 puntos porcentuales por debajo de la inflación, siendo el más afectado el salario del sector agropecuario el cual registró una caída de 1.9 por ciento.

Sin embargo, debemos destacar que si bien se observó un crecimiento en los salarios nominales durante 2005, en términos reales el salario mínimo general promedio durante ese año fue de 39.66 pesos diarios, casi igual al observado en 2002 de 39.65 pesos diarios, es decir, que en términos reales prácticamente no hubo crecimiento de los salarios mínimos desde 2002.

Tipo de Cambio

El tipo de cambio fix del peso frente al dólar de cierre de año en 2005 tuvo una apreciación de 5.1 por ciento respecto al observado al cierre de año 2004, al pasar de 11.20 pesos por dólar (ppd) a 10.63 ppd en dicho periodo, mientras que el tipo de cambio promedio anual pasó de 11.29 ppd a 10.89 ppd lo significó una apreciación de 3.5 por ciento.

Cabe destacar que la apreciación que observó el peso frente al dólar durante 2005 se vio favorecido por la importante entrada de divisas ese año por concepto de exportaciones de petróleo; remesas familiares y turismo, los que en su conjunto representaron ingresos por divisas de 57 mil 555.0 mdd, 24.4 por ciento superiores a los ingresos que por los mismos conceptos entraron al país en 2004, además de la entrada en 2005 de 27 mil 994 mdd por concepto de inversión extranjera (17 mil 805 mdd directa y 10 mil 189 mdd de cartera), lo cual permitió incrementar la oferta de dólares en el mercado.

Asimismo, el tipo de cambio se vio favorecido por el bajo nivel inflacionario, que el Banco Central ha logrado mantener gracias al endurecimiento de su política monetaria.

Reservas Internacionales

El Informe destaca que *“las reservas internacionales netas se incrementaron de 61 mil 496 millones de dólares en diciembre de 2004 a 68 mil 669 millones de dólares en diciembre de 2005”*, es decir, en dicho periodo hubo un crecimiento de las reservas por 7 mil 173 mdd, que equivale a un crecimiento de 11.7 por ciento anual respecto al nivel observado al cierre de 2004.

Lo anterior se explica principalmente por las cuantiosas entradas de divisas no previstas a principio del año, particularmente destacan los ingresos excedentes por exportaciones de crudo por 28 mil 334 mdd, 33.3 por ciento superiores a los de 2004; envíos de remesas familiares por 20 mil 035 mdd, 20.6 por ciento más que en 2004; e ingresos por concepto de turismo por 8 mil 542 mdd, 1.9 por ciento más que en 2004. En su conjunto, la suma de divisas por esos tres conceptos ascendió a 56 mil 658 mdd, cifra 23.0 por ciento superior a lo que ingresó al país por los mismos conceptos en 2004.

Las divisas anteriores más la entrada de inversión extranjera por 27 mil 993 mdd, cifra 15.7 por ciento superior a la de 2004; sirvieron más que para financiar el déficit de 5 mil 708 mdd que observó la Balanza en Cuenta Corriente en 2005, así como para pagar el servicio de la deuda externa, la diferencia permitió acumular reservas por 7 mil 173 mdd en 2005.

Riesgo País

El aumento de reservas internacionales durante 2005, explica que haya mejorado la percepción riesgo país en ese año.

Tomado como referencia el diferencial de rendimiento de los bonos soberanos, éste se redujo en 40 puntos base en ese año, alcanzando un mínimo histórico de 113 puntos base en la última semana de noviembre de 2005. Sin embargo, subsiste la incertidumbre de que se mantenga la mejoría en la percepción riesgo país durante 2006 por el impacto que pudiera tener el proceso electoral de este año.

Indicadores Económicos, 2005

Indicador	CGPE ¹	2005	2005			
			I	II	III	IV
Producto Interno Bruto (var. % real anual)	3.8	3.0	2.4	3.3	3.4	2.7
Precios al consumidor (var. % real anual al cierre de periodo)	3.0	3.3	4.4	4.3	3.5	3.3
Asegurados al IMSS por Act. Eco. (miles de personas al cierre de periodo)	n.e.	13,171	12,698	12,834	13,066	13,171
Salario Mínimo General (pesos por día)	n.e.	45.24	45.24	45.24	45.24	45.24
Tipo de Cambio Nominal Fix (promedio pesos por dólar)	11.60	10.94	11.18	10.98	10.74	10.73
Tasa Pasiva de Interés de CETES 28 días (% promedio anual nominal)	7.80	9.20	9.05	9.67	9.47	8.61
Saldo en la Cuenta Corriente (millones de dólares)	-14,237.4	-5,708.3	-3,020.1	297.3	-303.8	-2,681.7
Balanza Comercial (millones de dólares)	n.e.	-7,558.5	-1,884.5	-695.5	-1,637.8	-3,340.7
Exportaciones	n.e.	213,711.2	46,887.5	53,609.4	54,233.6	58,980.8
Importaciones	n.e.	221,269.8	48,772.0	54,304.9	55,871.4	62,321.5
Inversión Extranjera Directa (millones de dólares)	n.e.	17,804.6	4,930.2	4,046.3	5,039.5	3,788.7
Petróleo (mezcla mexicana)						
Precio Promedio (dólares por barril)	27.00	42.65	34.60	41.53	49.29	45.36
Plataforma de Exportación Promedio (millones de barriles diarios)	1.900	1.817	1.857	1.806	1.719	1.888
PIB de EE.UU (var. % real)	3.7	3.5	3.8	3.3	4.1	1.1
Inflación de EE.UU (var. % real anual al cierre de periodo)	2.2	3.4	3.2	2.5	4.7	3.4
Tasa de interés externa						
Prime Rate de EE.UU	n.e.	6.2	5.4	5.9	6.4	7.0
Tasa LIBOR (%) 3 meses	3.2	3.4	2.8	3.3	3.8	4.2

Nota: 1.- Criterios Generales de Política Económica 2006

n.e.: No estimado.

Fuente: Elaborado por el centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos del INEGI, Banco de México, Secretaría de Hacienda y Crédito Público y Criterios Generales de Política Económica 2006.

Sector Energético

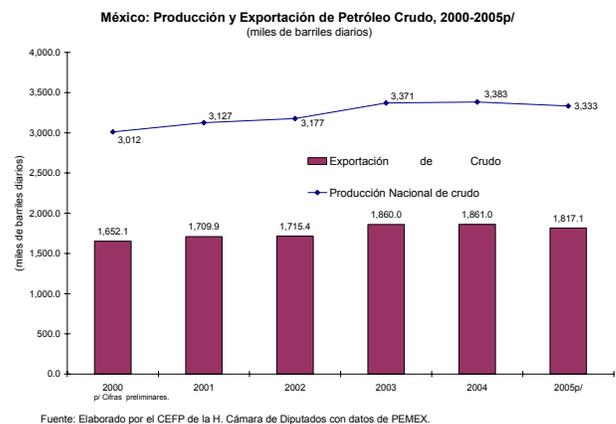
Con relación al sector energético el V Informe de Ejecución del PND indica los avances de las metas programadas en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF), para las entidades presupuestarias del sector, es decir, Petróleos Mexicanos (PEMEX), Comisión Federal de Electricidad (CFE) y Luz y Fuerza del Centro (LFC), y en particular en el Plan de Negocios de PEMEX.

Cabe destacar que en el Plan Nacional de Desarrollo, 2001-2006 no se establecieron metas cuantificables por lo que la evaluación de los principales indicadores que se presentan se hace sobre las tasas de crecimiento comparadas con años anteriores y lo programado en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF).

Sector Petrolero

Los resultados más relevantes observados en la Industria Petrolera fueron los siguientes:

- La inversión física ejercida por 129 mil 219.5 millones de pesos en flujo de efectivo fue la segunda más alta en la historia. Del total de la inversión 20.1 por ciento fue presupuestaria y 79.9 por ciento correspondió a PIDIREGAS.
- La tasa de restitución de reservas de hidrocarburos fue de 59.2 por ciento. Al 1° de enero de 2006 las reservas totales ascendieron a 46 mil 417.5 millones de barriles de petróleo crudo equivalente (Mmbpce), con lo que la relación reservas/producción disminuyó a 29 años considerando un nivel de producción aproximado a 1 mil 601 Mmbpce, nivel de producción similar al de 2004.
- La producción de petróleo crudo promedió 3 millones 333.3 mil barriles diarios (mbd), cifra 1.5 por ciento menor a la observada en 2004. No obstante, tuvo un cumplimiento de 96.9 por ciento con relación a la meta establecida.
- En 2005 las exportaciones de petróleo crudo aumentaron 33.3 por ciento respecto a 2004; mientras que el volumen exportado fue 2.8 por ciento menor que en 2004. La mezcla mexicana de petróleo promedió un precio de 44.85 dólares por barril en diciembre de 2005.



- La producción de gas natural ascendió a 4 mil 818 millones de pies cúbicos diarios, 5.4 por ciento más que en 2004 con un cumplimiento de 99.2 por ciento de la meta comprometida. Las exportaciones de gas natural en 2005 fueron de 23.9 millones de pies cúbicos diarios, lo que arrojó un valor de 78.9 millones de dólares, después de dos años de no haber exportado este hidrocarburo, no obstante se obtuvo un saldo deficitario por 1 mil 319 millones de dólares, aunque menor en 23.1 por ciento al registrado en 2004 y 23.3 por ciento menor a lo estimado en el presupuesto anual.
- La producción de petrolíferos promedió 1 millón 555.9 mil barriles diarios, 2.1 por ciento menor que en 2004; sin embargo respecto a la meta se registró un cumplimiento de 105.4 por ciento.
- La aprobación del nuevo régimen fiscal de Pemex, el pasado 10 noviembre de 2005, permitirá a la paraestatal mejorar sus condiciones empresariales y obtener mejores resultados operativos.

Comparativo Metas vs. Resultados Observados, 2005

Concepto	Meta	Observado p/	Avance % respecto a la meta anual
Inversión Física en la Industria Petrolera (millones de pesos en flujo de efectivo)			
TOTAL	147,669.4	129,219.5	87.5
Presupuestaria	22,732.0	26,016.3	114.4
Financiada	124,937.4	103,203.2	82.6
Producción de Hidrocarburos			
Total Crudo (Mbd)	3,440.6	3,333.3	96.9
Total Gas Natural (Mmpcd)	4,857.8	4,818.0	99.2
Petrolíferos (Mbd)	1,475.6	1,555.9	105.4
Gas Licuado	241.3	246.0	101.9
Gasolinas	425.3	455.8	107.2
Diesel	303.9	318.2	104.7
Combustóleo	348.1	351.5	101.0
Otros	157.0	185.4	118.1
Petroquímicos (Mt)	15,397.2	14,004.8	91.0
Balanza Comercial de Hidrocarburos			
Millones de Dólares			
Saldo	13,801.6	22,320.8	161.7
Exportaciones	19,884.9	31,684.4	159.3
Petróleo Crudo	18,761.2	28,311.1	150.9
Gas Natural	0.0	78.9	n.a.
Condensados	0.0	40.4	n.a.
Petrolíferos	888.0	2,951.0	332.3
Petroquímicos	235.7	302.9	128.5
Importaciones	6,083.3	9,363.5	153.9
Gas Natural	1,720.8	1,397.9	81.2
Petrolíferos	4,014.6	7,858.7	191.5
Petroquímicos	257.9	106.8	41.4
Miles de Barriles Diarios			
Exportaciones			
Petróleo Crudo	1,903.7	1,817.1	95.5
Gas Natural (MMpcd)	0.0	23.9	n.a.
Condensados	0.0	2.2	n.a.
Petrolíferos	75.4	184.9	245.2
Petroquímicos	786.9	867.2	110.2
Importaciones			
Gas Natural (MMpcd)	809.6	480.4	59.3
Petrolíferos	321.9	333.7	103.7
Petroquímicos (Mt)	483.6	238.6	49.3

MMpcd. Millones de pies de cúbicos

n.a. No aplicable.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados con datos de PEMEX.

Sector Eléctrico

- En 2005, la inversión total de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y Luz y Fuerza del Centro (LFC) ascendió a 49 mil 591 millones de pesos con un incremento anual real de 12.2 por ciento. De la inversión ejercida CFE participó con el 88.7 por ciento y LFC con el 11.3 por ciento.
- La inversión física presupuestaria fue menor en 4.2 por ciento a lo programado y disminuyó en 3.4 por ciento en términos reales respecto a 2004. La inversión financiada a través de Pidiregas fue de 26 mil 219.1 millones de pesos, 31.0 por ciento mayor a lo ejercido en 2004.
- Durante 2005, la capacidad instalada efectiva de generación de energía eléctrica fue de 53 mil 766.3 Megawatts (Mw), 205.7 Mw más que en 2004, es decir un incremento de 0.4 por ciento.
- En 2005, la CFE registró una disminución en su capacidad instalada de 111.4 Mw respecto al año anterior, debido a que se descontinuó la capacidad obsoleta y se retiraron obras sin capacidad efectiva. La generación bruta de energía del sector paraestatal, en el mismo año fue de 246 mil 285.7 gigawatts-hora, es decir, 5.3 por ciento mayor a la generada en 2004.
- Entre 2001 y 2005, el número de usuarios atendidos tuvo una tasa media de crecimiento anual de 4.0 por ciento. En 2005, se atendieron a 28 millones 986 mil usuarios, 3.5 por ciento más que en 2004, logrando una cobertura de 96.5 por ciento de la demanda de la población.
- Las ventas directas de CFE aumentaron 4.3 por ciento y las ventas netas de LFC 3.3 por ciento respecto a 2004. Las exportaciones de energía eléctrica tuvieron un volumen de 1 mil 291 gigawatts-hora, 28.4 por ciento mayores a las registradas en 2004. De ese total, el 76.8 por ciento se destinaron a Estados Unidos y el 23.2 por ciento a Belice.
- En 2005, los subsidios a las tarifas eléctricas tuvieron un crecimiento real de 4.8 por ciento respecto a 2004, los cuales fueron del orden de 63 mil 660 millones de pesos y las tarifas se incrementaron en 3.9 por ciento, en términos reales.
- En el caso de CFE, el incremento a los subsidios fue de 9.7 por ciento a tasa real anual y las tarifas tuvieron un incremento de 3.0 por ciento en términos reales, con lo que la relación precio-costo de las tarifas eléctricas de CFE se ubicó en 0.70, nivel 0.03 punto por arriba del índice observado en 2001. El 70.0 por ciento de los subsidios de CFE se destinaron al

sector residencial; mientras que al sector agrícola y al industrial se destinaron el 13.7 y 13.1 por ciento, respectivamente. Los subsidios otorgados por LFC a los usuarios finales disminuyeron en 4.3 por ciento real registrando un monto de 29 mil 308 millones de pesos.

- En 2005, las pérdidas de energía para ambas empresas presentaron incrementos, de 11.1 por ciento para CFE respecto a diciembre de 2004 y de 30.1 por ciento para LFC, respecto a 2004.

Industria Eléctrica: Comparativo Metas vs. Resultados Observados, 2005

Concepto	Meta	Observado p/	Avance % respecto a la meta anual
Inversión Física en la Industria Eléctrica (millones de pesos en flujo de efectivo)			
TOTAL	59,256.9	49,591.0	83.7
Presupuestaria ^{1/}	24,397.0	23,371.9	95.8
CFE	17,448.9	17,775.6	101.9
LFC	6,948.1	5,596.3	80.5
Financiada	34,859.9	26,219.1	75.2
Capacidad Instalada de Generación (Megawatts)			
Total	n.a	53,766.4	n.a.
CFE y LFC	46,455.2	46,440.2	100.0
CFE	45,575.9	45,575.9	100.0
LFC	879.3	864.3	98.3
Generación Bruta (Gigawatts-hora)			
Total	n.a	246,285.7	n.a.
CFE y LFC	217,676.4	217,177.4	99.9
CFE	216,002.5	215,630.0	99.9
LFC	1,616.9	1,547.4	95.7
Capacidad Instalada en Líneas de Transmisión, Subtransmisión y Distribución (Kms.)			
Total	721,482.3	720,419.3	99.9
CFE	689,359.0	688,420.8	99.9
LFC	32,123.3	31,998.5	99.6

^{1/} Incluye recursos para la amortización de Pídíregas. La suma de los parciales puede no coincidir con los totales debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

n.a. No aplicable.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados con datos de CFE y LFC.



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas
H. Cámara de Diputados
LIX Legislatura
mayo de 2006

www.cefp.gob.mx

Presidente del Comité
Dip. José Luis Flores Hernández

Secretario
Dip. Marko Antonio Cortés Mendoza

Secretario
Dip. Rafael Flores Mendoza